

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



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

## 截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告

招商證券股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告載列本公司2021年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。

### 刊發中期業績公告及中期報告

本業績公告將分別於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cmschina.com](http://www.cmschina.com))刊發。

本公司將於適當時候向H股股東寄發本公司2021年中期報告，並在本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊發。

承董事會命  
招商證券股份有限公司  
霍達  
董事長

中國深圳  
2021年8月27日

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

## 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、本報告經公司第七屆董事會第八次會議審議通過，公司全體董事出席董事會會議。
- 三、本中期報告未經審計。
- 四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人趙斌及會計機構負責人(會計主管人員)何敏聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、本公司董事會並無擬定報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案。
- 六、**前瞻性陳述的風險聲明**  
本中期報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

## 重要提示

十、本公司以中英文兩種語言編制本中期報告。在對本中期報告的中英文版本理解上發生歧義時，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，請參見本報告第三節中「可能面對的風險」的內容。

# 目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	20
第四節	公司治理	61
第五節	環境與社會責任	67
第六節	重要事項	69
第七節	股份變動及股東情況	73
第八節	債券相關情況	81
第九節	財務報告	88
第十節	證券公司信息披露	190



## 第一節：釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
交易所	指	上海證券交易所和深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
本集團	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月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： <a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
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
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：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)
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
本報告期、報告期、本期	指	2021年1月1日至2021年6月30日
上年同期	指	2020年1月1日至2020年6月30日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
最後實際可行日期	指	2021年8月27日
%	指	百分比

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

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

### 註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
淨資本	67,605,182,214.32	58,654,486,820.65

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 公司的各單項業務資格情況

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

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
2	基金投資顧問業務	中國證監會證券基金機構監管部	2021年6月
3	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳交易所	2020年11月
4	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
5	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
6	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
7	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
8	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
9	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
10	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
11	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
12	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
13	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
14	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
15	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
16	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
17	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9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
18	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
19	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
32	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
33	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
34	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
35	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
36	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
37	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
38	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
39	主辦券商業務(做市業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年6月
40	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
41	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
42	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
43	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
44	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
45	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
46	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
47	保險兼業代理業務許可證	中國保險監督管理委員會(現中國銀行保險監督管理委員會)	2013年4月 (最新證書時間為： 2020年4月)
48	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
49	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
50	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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
51	保險機構特殊機構客戶業務	中國保險監督管理委員會(現中國銀行保險監督管理委員會)	2013年1月
52	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
53	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
54	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
55	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
56	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
57	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
58	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
59	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
60	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
61	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
62	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
63	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
64	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
65	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
66	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
67	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)
68	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
69	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
70	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
71	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
72	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
73	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
74	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
75	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
76	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
77	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
78	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
79	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
80	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	天然橡膠期貨做市商	上海期貨交易所	2020年6月
2	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
3	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
4	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
5	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
6	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
7	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
8	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)
9	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
10	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
11	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
12	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
13	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
14	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
15	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	吳慧峰	羅莉
聯繫地址	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

## 三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的歷史變更情況	1998年8月，公司註冊地址變更為「深圳市福田區深南中路34號華強佳和大廈東座8-11樓」；2002年6月，公司註冊地址變更為「深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層」；2018年11月，公司註冊地址變更為「深圳市福田區福田街道福華一路111號」。
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
香港主要營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	<a href="http://www.cmschina.com">http://www.cmschina.com</a>
電子信箱	IR@cmschina.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	無

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的網站地址	上海證券交易所網站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 香港聯交所網站 <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司半年度報告備置地點	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
報告期內變更情況查詢索引	無

## 五、公司股票簡況

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



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	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、周瀚林
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 七、公司主要會計數據和財務指標

## (一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期	上年同期	本報告期比上年同期增減(%)
收入及其他收益總額	19,267,352	15,105,849	27.55
歸屬於本公司股東的期間利潤	5,745,385	4,333,834	32.57
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的期間利潤	5,656,282	4,331,841	30.57
經營活動的現金淨額	-41,072,757	-6,743,330	—
其他全面收益(支出)	-270,421	-225,549	—

	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年末增減(%)
資產總額	586,373,334	499,726,679	17.34
負債總額	479,270,738	393,901,966	21.67
歸屬於本公司股東的權益	107,013,638	105,736,805	1.21
所有者權益總額	107,102,596	105,824,713	1.21
資產負債率(%) <sup>註</sup>	78.11	74.46	增加3.65個百分點

註：資產負債率=扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額/扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產總額

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.61	0.50	22.00
稀釋每股收益(元/股)	0.61	0.50	22.00
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	0.60	0.50	20.00
加權平均淨資產收益率(%)	5.73	5.45	增加0.28個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	5.64	5.45	增加0.19個百分點

## 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券監督管理委員會的規定。2021年6月末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	本報告期末	上年度末
淨資本	67,605,182,214.32	58,654,486,820.65
淨資產	98,346,243,400.53	98,287,439,443.80
各項風險資本準備之和	29,081,016,312.53	25,957,355,586.03
表內外資產總額	328,653,563,077.39	283,672,225,304.43
風險覆蓋率(%)	232.47	225.96
資本槓桿率(%)	15.22	17.38
流動性覆蓋率(%)	241.06	278.45
淨穩定資金率(%)	145.35	144.18
淨資本／淨資產(%)	68.74	59.68
淨資本／負債(%)	19.56	20.28
淨資產／負債(%)	28.45	33.98
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	21.73	31.69
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	356.73	319.68

## 第三節：管理層討論與分析

### 一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

#### (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、賬戶診斷、資產配置等增值服務，賺取手續費及佣金收入；向客戶提供資本中介服務(包括融資融券業務、股票質押式回購等)，賺取利息收入。此外，本公司通過向基金、保險等各類機構客戶提供投資研究、銷售與交易、主券商等服務，賺取手續費及佣金收入。

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

投資管理業務：本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、提高回報。

#### (二) 報告期內公司所屬行業及市場的發展情況

近年來，中國資本市場堅持市場化、法治化發展方向，改革持續向縱深推進，治理能力不斷提升；中央深入推進金融供給側結構性改革，推動金融機構同經濟社會發展相適應，促進科技、資本與實體經濟高水平循環，對資本市場各參與主體提出了更高要求。伴隨資本市場深度和廣度的不斷拓展，證券行業正處於重要的戰略機遇期；頭部券商依託資本實力、客戶基礎和品牌影響力，在競爭中的優勢地位進一步凸顯，強者恆強的競爭格局更加顯著。2021年7月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳公開發佈《依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，進一步明確了將「建制度、不干預、零容忍」作為資本市場執法司法的指導思想，為全面深化資本市場改革、更好推動資本市場高質量發展提供了重要保障。

### 第三節：管理層討論與分析

2021年上半年，全球新冠肺炎疫情形勢雖然依舊複雜嚴峻，但全球經濟開始走向整體復蘇。我國持續鞏固、拓展疫情防控和經濟社會發展成果，國內經濟持續穩定恢復，GDP同比增長12.7%，增速在主要經濟體中名列前茅。中國資本市場總體向好，上證綜指上漲3.4%，深證成指上漲4.8%，創業板指數上漲17.2%，恆生指數上漲5.9%，中債綜合財富指數上漲2.1%。

據中國證券業協會統計，報告期內，證券行業營業收入2,324.14億元(中國企業會計準則，未經審計，下同)，同比增長8.91%；淨利潤902.79億元，同比增長8.58%。截至報告期末，證券行業總資產為9.72萬億元，較2020年末增長9.21%；淨資產為2.39萬億元，較2020年末增長3.46%；淨資本為1.86萬億元，較2020年末增長2.20%。

#### 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。一是始終堅持穩健經營的理念，連續14年蟬聯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，奠定了扎實的基礎。三是財富管理業務基礎扎實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力卓越，企業客戶業務全產業鏈服務能力保持平穩。四是具有強大的「招商」品牌與股東背景，具有良好的市場口碑。

根據中國證券業協會統計，2021年上半年，本公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名第3，代銷金融產品淨收入排名第8，融資融券利息收入排名第6，股票質押回購利息收入排名第4，投資銀行業務淨收入排名第8，資產管理業務淨收入排名第7，合規受託資金規模排名第4。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，本公司私募基金和公募基金託管家數排名均保持券商行業第1；證券公司私募主動管理資產月均規模排名第4。根據Wind統計(發行日口徑)，本公司股票主承銷金額(不含發行股票購買資產類增發)排名第8，債券主承銷金額排名第9。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 三、經營情況討論與分析

2021年是「十四五」規劃開局之年，是本公司創建三十週年華誕，也是新五年變革戰略實施的關鍵之年。

報告期內，本公司拓收入、推變革、強管理，取得了較好的經營業績：實現收入及其他收益總額192.67億元、歸屬於母公司股東淨利潤57.45億元，同比分別增長27.55%和32.57%。本公司鞏固深化「弘揚蛇口精神、改進工作作風、提高工作效能」專項活動成果，深入推動國企改革「雙百行動」，在業務轉型和機制建設等方面取得了顯著的改革成果。一是財富管理聚焦做大客戶資產管理規模，服務能力和業務規模雙雙提升；二是投行業務成立「投資銀行委員會」，以組織架構變革為契機，全面加快轉型升級步伐，致力於打造「統籌謀劃、組織嚴密、分工合理，協同如一」的現代投行；三是強化境內外一體化經營管理，全面提升跨境發展水平；四是堅持科技創新，科技創新管理體系以及1個底座3個中台（雲原生架構、業務中台、數據中台與技術中台）的科技基礎設施體系基本成型，數字化發展全面鋪開；五是全面優化人力資源「六能」機制建設，探索職業經理人制度、個性化激勵與約束機制改革，積極推動「揭榜掛帥」機制落地，激發幹事創業新活力；六是構建「以客戶為中心」的協同體系，協同機制持續完善，業務協同水平持續提升。

本公司沉著應對紛繁複雜的經營環境，未出現重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，繼續保持了穩健經營的良好態勢，並首批入圍中國證監會監管「白名單」，為未來各項創新試點類業務的順利開展創造了有利條件。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (一) 主營業務分析

##### 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。

2021年上半年，公司財富管理和機構業務優勢穩固，代理買賣證券業務淨收入排名行業第3。

##### (1) 經紀與財富管理

2021年上半年，A股市場股票基金單邊交易量為112.03萬億元，同比增長21.08%；行業平均佣金淨費率為0.26%，同比下降8.12%，延續了逐年下降的態勢。香港股票市場單邊成交量40.79萬億港元，同比增長51.75%。居民財富管理需求日趨強烈，財富管理業務模式從金融產品代銷逐步轉向專業資產配置和投資諮詢。

報告期內，本公司搶抓財富管理發展機遇，不斷加強「觸達客戶的流量能力、顧問與陪伴能力、產品與配置能力」三大核心能力建設，積極運用金融科技手段推動線上線下營銷，提升理財客戶體驗，着力打造具有券商特色、差異化的財富管理優勢。截至報告期末，本公司客戶數量超過1,300萬戶，託管客戶資產達4.32萬億元，較2020年末增長13.09%，報告期內新開戶數同比增長180.96%。本公司通過「招商證券」APP及官方微信、「招商證券智遠理財」微信訂閱號及視頻號，為客戶提供全方位的信息推送、股票交易、投資諮詢、資產配置等諮詢服務，並通過金融科技手段加強APP流量經營，APP月度活躍用戶數(MAU)同比增長20.7%；通過「招商證券財富+」微信小程序提供投資顧問在線理財服務，銷售金融產品28.65億元；發揮券商研究優勢，持續打造「公募優選」、「私募50」績優產品池品牌。2021年上半年，本公司代銷金融產品淨收入同比增長131.51%。報告期末金融產品保有量1,691億元，同比增長42.22%，根據中國證券投資基金業協會數據，本公司第二季度非貨幣市場公募基金保有規模534億元，排名證券行業第5。



### 第三節：管理層討論與分析

2021年6月，本公司獲得中國證監會試點開展基金投顧業務牌照無異議函，未來將把握基金投顧發展機遇，實現基於賬戶管理、客戶視角的財富管理轉型升級。

經營指標	2021年上半年	2020年上半年	變動幅度
股票基金交易量(萬億元，雙邊)	10.23	7.77	31.68%
股票基金交易量市場份額	4.57%	4.20%	增長0.37個百分點
代理買賣證券業務淨收入市場份額	4.75%	4.81%	下降0.06個百分點
代理買賣證券業務淨收入排名	3	3	—
財富顧問人數	1,106	923	19.83%
金融產品保有量(億元)	1,691	1,189	42.22%
代銷金融產品淨收入(億元)	4.61	1.99	131.51%
代銷金融產品淨收入排名	8	7	下降一名

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

期貨經紀業務方面，2021年上半年，全球經濟持續復蘇，大宗商品呈現大幅、快速上漲態勢，中國期貨市場累計成交量37.16億手、成交額286.33萬億元，同比分別增長47%和73%，2021年6月末，全市場客戶權益1.04萬億元，較2020年末增長25.52%。報告期內，招商期貨深挖IB經紀業務潛力，大力拓展機構客戶，客戶權益規模增速跑贏同行。報告期末，招商期貨客戶權益162.62億元，較2020年末增長31.15%。

境外市場方面，招證國際積極把握年初香港市場回暖機遇，加強銷售團隊建設。報告期末，招證國際託管客戶資產規模2,498.89億港元，較2020年末增長34.14%，報告期內新開賬戶數同比增長約4倍，正常交易賬戶數同比增長164.03%，交易量1,538.39億港元，同比增長94.98%，市場排名創下近7年新高。

## 第三節：管理層討論與分析

## (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。

2021年6月末，A股市場融資融券餘額為17,842.03億元，較2020年末增長10.2%，其中融券餘額為1,560.47億元，較2020年末增長13.92%。股票質押式回購融出資金金額為2,648.63億元，較2020年末下降11.98%。

報告期內，本公司緊跟市場，主動順應市場形勢變化，為客戶量身設計融資方案，大力爭攬融券業務，積極推動系統建設，滿足客戶需求。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、效益、規模均衡發展。

2021年6月末，本公司融資融券餘額960.94億元，較2020年末增長15.59%，整體維持擔保比例為301.5%，其中融券業務規模72.59億元；股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額268.41億元，整體履約保障比例為319.66%，其中自有資金出資餘額181.20億元，履約保障比例為363.34%。報告期內，本公司資本中介業務利息收入排名行業第5，其中融資融券業務利息收入排名行業第6，股票質押回購業務利息收入排名行業第4。

經營指標	2021年6月末	2020年末	變動幅度
融資融券餘額(億元)	960.94	831.36	15.59%
融資融券市場份額	5.39%	5.13%	增長0.26個百分點
其中：融券餘額(億元)	72.59	62.13	16.84%
融券市場份額	4.65%	4.54%	增長0.11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)	268.41	304.20	-11.77%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (億元，自有資金)	181.20	201.15	-9.92%
股票質押市場份額(自有資金)	6.50%	4.89%	增長1.61個百分點

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

### 第三節：管理層討論與分析

境外市場方面，招證國際孖展期末規模(含IPO融資)為177.19億港元，較2020年末增長282%。受益於孖展規模及新股融資額的增長，孖展融資利息收入(含IPO融資)同比增長91%。

#### (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，構建機構客戶的全方位綜合服務體系。

##### 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。根據Wind統計，2020年公募基金交易佣金分盤排名行業第5。2021年上半年，證券市場進入震盪期，但公募基金新發規模和總規模均創歷史新高。本公司深挖公募基金、保險資管以及各類海外機構客戶需求，通過線上線下服務相結合，創新銷售服務模式，充分挖掘分支機構的營銷潛能，提高公司整體營銷成效。同時，本公司大力發展券商結算模式，積極推進券商結算模式產品落地，目前已建立合作的管理人超過10家，並積極與多家銀行理財子公司建立業務合作。

主券商業務方面，本公司持續推進主券商業務體系和機構客戶數字化服務體系建設，進一步完善機構營銷服務平台和機構客戶服務平台，提高機構客戶專業交易服務能力，積極推廣收益互換、跨境衍生品等創新業務，滿足機構客戶綜合金融服務需求。報告期內，本公司持續加大「Geetek機構交易平台」的投入，行情全鏈路時延從180微秒縮短至4微秒，Geetek機構客戶股票基金交易量同比增長126%。報告期末，本公司私募證券交易資產規模達2,687億元，較2020年末增長28.32%，管理規模50億元以上證券投資類私募基金管理人交易覆蓋率達78.87%。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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1,283家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的85%、創業板成份股總市值的82%，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。境外股票研究覆蓋海外宏觀策略等20個主要行業、127家上市公司。

報告期內，本公司持續推進研究轉型，推動研究與業務深度融合，發揮研究驅動作用，聚焦打造優勢行業和特色品牌，提升對核心公募、保險、私募客戶的服務；強化內部協同，加強對投行、投資業務等重點業務的研究服務，加大對碳中和、大宗商品等熱點領域的研究以及加大重點行業的研究團隊建設，為本公司業務和戰略決策提供前瞻佈局和智力支持；提升研究業務的數字化運營水平，提供更加豐富的研究產品。

#### ③ 託管和外包

近年來，量化私募保持快速發展，銀行理財、信託公司、第三方財富管理公司標準化產品不斷推出，QFII投資範圍擴大，以及金融行業雙向開放為託管外包業務提供了較大的發展空間。報告期末，私募投資基金、公募基金管理規模分別達17.89萬億元、23.03萬億元，分別較2020年末增長12.02%、15.79%。

報告期內，本公司託管外包業務繼續保持行業領先。本公司通過加大託管外包業務金融科技投入，打造全方位數智化運營管理體系，完善風險管理手段，不斷提升業務運營效率與客戶服務水平。本公司積極推廣首只私募基金系列指數—招商私募基金指數(CMSFI)，對標國際基金服務行業，為國際資產管理機構提供全面的金融服務。報告期末，本公司託管外包產品(包含資管子公司的產品)數量達3.09萬隻，規模達3.36萬億元，較2020年末分別增長17.94%和17.07%。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，本公司私募基金託管產品數量市場份額達23.93%，私募基金託管產品數量、公募基金託管產品數量已連續七年保持排名行業第一。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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。

2021年上半年，本公司大力推動投行業務改革，成立投資銀行委員會，深入推進向現代化投行轉型升級，大力促進境內外協同，深化專業化轉型並加快區域佈局；加強投行業務質量管控，推進智能投行平台建設，提升業務全流程管控能力。

##### (1) 股票承銷

2021年上半年，註冊制改革持續推進，IPO監管審核制度不斷完善，新三板轉板上市規則明確，A股股權融資市場表現活躍。根據Wind統計(發行日口徑)，A股市場股權融資總金額(不含發行股票購買資產類增發，下同)為6,479.20億元，同比增長64.95%。IPO發行數量為251家，同比增長96.09%，募集資金金額為1,925.16億元，同比增長34.04%。再融資募集資金金額為4,554.04億元，同比增長82.76%。香港市場方面，受益於大型新經濟企業上市及來港第二上市等因素，上半年香港市場共完成50單IPO項目，融資金額達2,360.72億港元，同比增長140.21%。

根據Wind統計(發行日口徑)，本公司A股股票主承銷金額和家數分別排名行業第8名和第7名，其中，IPO承銷金額和家數分別排名行業第10名和第8名，再融資承銷金額和家數分別排名行業第8名和第7名。在境外市場，本公司共完成了10個股權融資項目，包括7個香港IPO上市項目以及3個美股IPO上市/SPAC(Special purpose acquisition company)項目。本公司香港市場IPO承銷金額達32.12億港元，同比增長158%，排名中資券商第7名，美股IPO承銷金額6.33億美元。

2021年上半年，本公司成功完成了多單具有市場影響力的項目，包括西部首家「A+H」城商行—重慶銀行、農牧行業國家重點龍頭企業—東瑞食品集團股份有限公司A股上市項目，中國領先的娛樂內容製作公司—稻草熊娛樂集團、領先物流服務商—京東物流股份有限公司香港上市項目，新經濟公司—水滴公司、每日優鮮電子商務有限公司美股上市項目。

## 第三節：管理層討論與分析

根據中國證監會和滬深交易所數據，截至報告期末，本公司IPO在審及已通過審核待發行、待註冊項目數量為29家。此外，本公司持續推動「矜躍計劃」<sup>1</sup>，為投資銀行業務打造多渠道合作「生態圈」，豐富投行項目儲備。截至2021年6月末，入選「矜躍計劃」企業庫的企業數量已超過150家。

A股項目	2021年上半年		2020年上半年		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	67.96	9	57.96	6	17.25%
再融資發行	94.91	11	71.78	6	32.22%
合計	162.87	20	129.74	12	25.55%

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

2021年上半年，債券市場收益率呈窄幅震盪態勢，在經濟復甦以及穩健的貨幣政策環境下，債券市場進入疫情後修復期，資產證券化業務在信貸ABS的帶動下發行規模增長快速，信用債受房地產企業風險事件爆發和城投債監管政策收緊的影響，發行規模略微上升。受通脹預期上升影響，長期美債收益率大幅攀升，美國10年期國債收益率從年初的0.92%上升至2021年6月末的1.47%，中美債券利差收窄，境外美元債發行吸引力略微下降。

報告期內，境內債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達18.47萬億元，同比增長2.98%，其中，信用債券發行總規模達9.25萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行金融債)，同比增長1.33%。資產支持證券業務發行規模為1.41萬億元，同比增長49.72%，其中，信貸ABS業務發行規模為4,257.90億元，同比增長104.98%，中資離岸債券(除人民幣)發行規模達913.43億美元，同比下降3.91%。

<sup>1</sup> 公司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

### 第三節：管理層討論與分析

報告期內，本公司加快擴充債券人才隊伍，持續鞏固信貸ABS業務領先優勢，努力彌補業務短板，並積極佈局基礎設施公募REITs業務和綠色債券業務。根據Wind統計，2021年上半年，本公司境內主承銷債券金額（包含自主自辦發行）為1,796.11億元，同比增長33.76%，排名行業第9名。其中，資產支持證券承銷金額排名行業第5名，信貸資產證券化業務承銷金額排名保持行業第1名。受益於境內外業務協同聯動，本公司境外債券承銷金額增長顯著，報告期內完成12單離岸債券發行項目，承銷金額32.83億港元，同比增長109.6%。根據彭博統計，2021年上半年，本公司中資離岸債券（除人民幣）承銷金額排名中資券商第8名。

2021年上半年，本公司完成多個具有市場代表性的項目，包括：助力招商局蛇口工業區控股股份有限公司發行境內市場首批基礎設施公募REITs項目—博時招商蛇口產業園封閉式基礎設施證券投資基金；助力中關村發展集團股份有限公司發行市場首批科技創新公司債；助力興業銀行發行離岸市場「美元+港幣」雙幣種綠色債券；助力國任財險發行保險行業首單「美元債券+離岸人民幣債券」雙幣種債券。

境內債券項目	2021年上半年		2020年上半年		規模 同比變動
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	
企業債	0.00	0	6.25	2	-100.00%
公司債	239.02	71	212.88	53	12.27%
金融債	655.56	59	353.40	21	85.50%
短期融資券	46.40	14	50.80	11	-8.66%
中期票據	73.46	23	77.64	21	-5.38%
定向工具	57.32	15	85.25	15	-32.76%
可交換債	0.00	0	39.99	4	-100.00%
資產支持證券	724.35	173	473.60	134	52.95%
地方政府債(註)	0.00	2	43	271	-100.00%
<b>總計</b>	<b>1,796.11</b>	<b>357</b>	<b>1,342.81</b>	<b>532</b>	<b>33.76%</b>

資料來源：Wind統計、發行日口徑

註：債券承銷統計含證券公司自主自辦發行；2021年上半年承銷的2支地方政府債，公司無實際承銷規模

### 第三節：管理層討論與分析

#### (3) 財務顧問

2021年上半年，A股併購重組市場表現活躍，根據Wind統計，中國併購重組市場(不含境外併購)公告的交易數量為4,223個，交易金額為11,931.38億元，同比增長51.85%；完成的交易數量為2,593個，交易金額4,381.90億元，同比下降45.86%。

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，積極推動招商局集團體系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。根據Wind統計，報告期內，本公司完成2單併購重組項目，交易金額為184.90億元，排名行業第7名，其中，大連港股份有限公司與營口港務股份有限公司換股吸收合併項目為港口行業首例。

#### 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基金管理業務。

#### (1) 證券公司資產管理業務

2021年為資管新規過渡期的最後一年，資產管理行業加速向主動管理轉型，截至2021年6月末，證券公司受託資產管理總規模達10.52萬億元，較2020年末增長0.95%，證券公司資產管理總收入達146億元，同比增長2.14%。

報告期內，招商資管聚焦客戶需求，全面提升主動管理能力，加速推進大集合轉公募工作，以提升投研能力為核心，不斷豐富固收產品投資策略，推動權益產品規模增長，同時不斷擴大機構合作機會，經營業績和主動管理規模均保持穩步增長。2021年上半年，本公司實現資管業務淨收入5.63億元，同比增長7.03%，排名行業第7名，較2020年末提升3名。截至2021年6月末，本公司合規受託資金規模為5,181.28億元，較2020年末下降4.39%。報告期內私募資產主動管理月均規模為2,813.07億元，同比增長16.85%，主動管理月均規模佔比59.88%，同比提升20.94個百分點。根據證券業協會和中國基金業協會數據，本公司合規受託資金規模和私募資產主動管理月均規模均排名行業第4名。



### 第三節：管理層討論與分析

項目	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2021年6月末	2020年末	2021年上半年	2020年上半年
集合理財	1,556.82	1,303.40	3.57	3.64
單一理財	2,953.15	3,475.80	1.86	1.49
專項理財	671.31	640.02	0.20	0.13
<b>總計</b>	<b>5,181.28</b>	<b>5,419.22</b>	<b>5.63</b>	<b>5.26</b>

資料來源：公司內部統計

#### (2) 私募股權基金管理

2021年上半年，國內經濟運行穩中向好，資本市場改革全面深化，國家著力構建雙循環、創新驅動發展新格局；同時，國企混改、子公司分拆、中概股回歸持續推進，股權投資行業面臨新的發展機遇。國內私募股權市場募資、投資情況回暖，IT、醫療健康、半導體成為主要投資熱點。根據清科數據，2021年上半年，國內股權投資市場新募基金總金額為4,547.74億元，同比增長6.9%，新募基金數量1,941支，同比增長58.2%；投資總金額4,700億元，同比增長50.3%，投資案例數4,230起，同比增長26.0%；退出案例數1,880<sup>2</sup>筆，同比增長23.6%。

報告期內，招商致遠資本依託招商局集團和招商證券特色資源平台，持續構建特色業務體系，打造專業化投資能力。募資方面，招商致遠資本與上市公司「銅陵有色」合作設立先進結構材料產業基金10億元；投資方面，持續聚焦信息與通信技術(ICT)、醫藥醫療、先進製造等重點行業，成功投資長鑫存儲、飛步科技、納龍科技等10家企業；管理方面，新增上市企業3家，已過會、已報會待上市企業3家；退出方面，項目退出金額17億元。

<sup>2</sup> 1筆退出交易指1支股權投資基金從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。

## 第三節：管理層討論與分析

**(3) 基金管理**

2021年上半年，公募基金行業機遇與挑戰並存。新發公募基金募資總規模達1.6萬億元，公募基金管理總規模達23.03萬億元，均創歷史同期最高；同時，公募基金投顧業務試點繼續擴圍，首批公募REITs上市交易，首批中證科創創業50ETF（雙創50ETF）陸續落地，為投融资兩端提供了新選擇。

## ① 博時基金

本公司持有博時基金49%的股權。2021年上半年，博時基金牢牢聚焦、做優做強權益投資能力和養老金業務，加快數字化科技賦能，實現了規模和收入穩健增長。

截至報告期末，博時基金資產管理規模15,369億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金管理規模8,953億元(剔除聯接基金)，分別較2020年末增長16.48%和25.64%。根據Wind數據，截至2021年6月末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第9，債券型公募基金規模排名行業第2。

## ② 招商基金

本公司持有招商基金45%的股權。2021年上半年，招商基金緊抓市場機遇，立足「練內功、促轉型」，進一步加強市場化、專業化建設，通過推動投研融合、加強深度研究、佈局創新產品、堅持數字化轉型，總體保持較好的發展勢頭。

截至報告期末，招商基金資產管理規模8,709億元(不含子公司管理規模)，其中公募基金管理規模5,752億元(剔除聯接基金)，分別較2020年末增長11.04%和14.29%。根據Wind數據，截至2021年6月末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第8，股票型公募基金規模排名行業第3。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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。

2021年上半年，歐美發達經濟體加速復蘇，通脹水平持續攀升，在流動性邊際收緊預期下，A股市場波動較大，結構性分化加劇。債券市場走勢平穩，中債綜合財富指數年化漲幅4.31%，略低於過去十年債市漲幅均值。人民幣兌美元匯率雙向波動加大，單邊升值行情趨緩，升幅僅為1.22%。同時新冠病毒出現變異，增加了未來疫情控制和經濟增長的不確定性。

報告期內，本公司投資業務堅持「大而穩」的目標，大力發展客需驅動以及中性策略，持續完善大類資產配置機制，穩步擴大投資規模，獲取超額收益。截至2021年6月末，公司金融資產規模達2,917.22億元，較2020年末增長27.34%。

股票方向性業務堅持追求絕對收益，積極增加投資策略，進一步提高團隊投研能力，秉承價值投資理念，通過精選個股以及嚴格控制回撤獲得較穩定的收益。

本公司積極通過量化、對沖等方式開展市場中性投資業務，發揮策略豐富的優勢，在低風險的前提下取得較好收益。報告期內開展的業務主要包含基金做市、場內期權做市、場外衍生品交易以及商品交易等。本公司基金做市業務持續拓展做市項目，擴大業務規模，做市競爭力位居券商前列。場內期權做市業務持續優化做市策略與系統，提升報價的市場競爭力，做市資格數量共48個，位居券商首位。場外衍生品業務積極提高對客戶的交易服務能力，拓展交易標的覆蓋範圍至境內外權益、大宗商品及其衍生品等各類資產。報告期末場外衍生品存續規模較2020年末增長34.39%，其中收益互換存續規模較2020年末增長285.31%，大幅領先行業42.21%的增幅。

固定收益投資方面，本公司秉承穩健的投資理念，加強經濟和政策研究、市場研判及風險排查，穩步擴大投資規模，靈活開展波段交易，拓展投資範圍、積極運用各類衍生品大力開展中性策略交易，利率互換交易量同比增長194%。加大金融科技賦能，大力發展量化交易系統，做市能力持續提升，報告期內本公司中國進出口銀行債券做市排名穩定在市場前二，國債期貨做市業務月度排名穩居前列。2021年上半年，本公司固定收益投資收益率跑贏市場基準。

### 第三節：管理層討論與分析

外匯業務方面，本公司積極開發交易策略，豐富盈利模式。報告期內，本公司銀行間外匯市場交易量穩居券商前列，未來將加速推進外匯代客業務，拓展業務盈利，同時為公司業務提供匯率風險管理方案，對沖跨境投融資業務風險。

另類投資方面，本公司全資子公司招商投資繼續加強股權投資業務隊伍建設，擴展投資覆蓋面，以推動科技創新及產業轉型的優質企業為投資主線，同時持續利用券商平台綜合優勢培育被投資企業，以期實現長期回報。報告期內，招商投資累計新增投資規模7.9億元。

#### 5、2021年下半年展望

2021年下半年，本公司面臨的經營環境依然錯綜複雜。全球經濟總體呈現「漸進復蘇」的態勢，但復蘇前景仍然存在不確定性；國內經濟有望延續上半年以來的改善態勢，但經濟恢復基礎尚不穩固。中國資本市場將堅持把「高質量」作為貫穿「十四五」時期改革發展的主線，堅持穩中求進，堅持「建制度、不干預、零容忍」，堅定不移推動發展方式轉型。

2021年下半年，本公司將堅持業務發展和轉型變革「兩手抓、兩促進」，全面提升核心業務競爭力。

財富管理和機構業務方面：建立健全產品全生命週期運營體系，落實以優選資產為核心的金融產品代銷業務發展模式；把握基金投顧業務機會，深化財富管理業務發展，加強財富管理數字化平台建設，強化線上線下營銷服務聯動，全面提升財富管理服務能力；加快機構業務創新驅動，繼續鞏固領先優勢。

投資銀行業務方面：將保障投行業務轉型和改革的平穩過渡和發展，在確保質量的前提下，加快推進現有IPO項目，同時做好IPO項目的儲備和申報；加快債券隊伍建設，提升債券業務創收能力；提升總部資源統籌能力和戰略客戶服務能力，加強區域投行建設和投行質量管控。

投資管理業務方面：將深化資產管理業務向主動管理的轉型，加強投研團隊建設，提升投資能力，構建固收、權益、配置型三大產品線，實現主動管理規模和收入的顯著增長；完成大集合轉公募的改造。

### 第三節：管理層討論與分析

投資與交易業務方面：將繼續提高大類資產配置水平，持續提升用資能力和用資收益。堅持「大而穩」的策略，持續提升中性策略的投資規模和投資效益。

本公司將進一步強化跨境一體化管理，提升國際業務發展水平；圍繞「營銷線上線下一體化、辦公作業自動化、運營流程化、決策智能化」四個要點推進數字化轉型，加快科技與業務的融合；進一步提升業務協同水平，深化分支機構綜合經營能力；提升合規風控能力，保持公司安全穩健發展。

#### (二) 財務分析

##### 1、財務報表分析

##### (1) 報告期公司盈利情況分析

2021年上半年，公司實現收入及其他收益合計人民幣192.67億元，同比增長27.55%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤57.45億元，同比增長32.57%。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	6,631,285	34.42%	5,441,628	36.02%	1,189,657	21.86%
利息收入	5,535,320	28.73%	4,547,633	30.11%	987,687	21.72%
投資收益淨額	5,275,338	27.38%	3,098,145	20.51%	2,177,193	70.27%
其他收入及收益	1,825,409	9.47%	2,018,443	13.36%	-193,034	-9.56%
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>19,267,352</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,105,849</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,161,503</b>	<b>27.55%</b>

手續費及佣金收入66.31億元，同比增長21.86%，其中：證券及期貨經紀業務手續費及佣金收入46.63億元，同比增長22.79%，主要受益於A股市場股基交易量、H股市場交易量和期貨市場成交量均明顯上漲；承銷及保薦業務收入9.10億元，同比增長24.77%，主要是IPO業務收入增長；財務顧問業務收入0.68億元，同比下降14.68%，主要受併購重組業務規模下降影響；資產管理業務收入5.15億元，同比小幅下降2.89%。

## 第三節：管理層討論與分析

利息收入55.35億元，同比增長21.72%，其中：交易所及金融機構利息收入同比增長8.22%；融資融券利息收入同比增長53.64%，主要因公司融資融券業務規模增長明顯；股票質押式回購利息收入同比小幅下降4.36%，主要因公司股票質押式回購業務規模同比有所下降；以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產利息收入同比下降13.70%。

投資收益淨額52.75億元，同比增長70.27%，其中：權益投資方面，公司持續豐富投資策略，投資規模和收益不斷擴大；公司科創板跟投和私募股權投資收益同比增長較多；固定收益投資方面，投資規模持續擴大，尤其是中性策略規模，投資收益穩步提升。

其他收入及收益18.25億元，同比下降9.56%，主要是大宗商品業務規模同比有所下降。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	315,467	2.39%	287,706	2.80%	27,761	9.65%
僱員成本	4,461,036	33.78%	3,220,142	31.39%	1,240,894	38.54%
手續費及佣金支出	1,188,896	9.00%	919,701	8.96%	269,195	29.27%
利息支出	4,466,544	33.82%	3,146,048	30.66%	1,320,496	41.97%
稅金及附加	73,351	0.56%	59,613	0.58%	13,738	23.05%
其他經營支出	2,551,715	19.32%	2,545,345	24.81%	6,370	0.25%
信用減值損失	149,979	1.14%	80,121	0.78%	69,858	87.19%
其他減值損失	-	-	895	0.01%	-895	-100%
<b>支出總額</b>	<b>13,206,988</b>		<b>10,259,571</b>		<b>2,947,417</b>	<b>28.73%</b>

2021年上半年，公司支出合計人民幣132.07億元，同比增加28.73%。其中：

手續費及佣金支出人民幣11.89億元，同比增長29.27%，主要因業務量增長使得證券及期貨經紀業務支出同比增長30.70%。

利息支出人民幣44.67億元，同比增長41.97%，主要因負債融資規模同比增長較多。

### 第三節：管理層討論與分析

僱員成本人民幣44.61億元，同比增長38.54%，主要因員工績效薪酬隨收入增長而增長。

信用減值損失人民幣1.50億元，同比增長87.19%，主要因本年買入返售金融資產減值損失增加。

其他經營支出人民幣25.52億元，同比小幅增長0.25%，主要因公司業務及推廣費、電子設備運轉費等運營及職場費用隨公司業務擴張而增加，唯部分被大宗商品現貨交易業務成本隨業務規模下降而減少。

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
財富管理和機構業務	9,576,228	49.70%	7,417,476	49.10%	增加0.60個百分點
投資銀行	972,847	5.05%	804,242	5.32%	下降0.27個百分點
投資管理	800,837	4.16%	737,538	4.88%	下降0.72個百分點
投資及交易	6,006,099	31.17%	3,978,766	26.34%	增加4.83個百分點
其他	1,927,371	10.00%	2,192,382	14.51%	下降4.51個百分點

從業務分部看，財富管理和機構業務分部實現收入及其他收益95.76億元，同比增長29.10%；投資銀行業務分部實現收入及其他收益9.73億元，同比增長20.96%；投資管理業務分部實現收入及其他收益8.01億元，同比增長8.58%；投資及交易業務分部實現收入及其他收益60.06億元，同比增長50.95%，其他業務實現收入及其他收益19.27億元，同比下降12.09%。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、投資及交易業務分部佔比分別上升0.60個百分點和4.83個百分點，投資銀行業務分部、投資管理業務分部、其他業務分部的佔比分別下降0.27個百分點、0.72個百分點和4.51個百分點。

## 第三節：管理層討論與分析

**(2) 資產負債分析**

2021年6月末，公司歸屬於母公司的股東權益為人民幣1,070.14億元，較2020年末增長12.77億元，其中本年實現歸屬於母公司淨利潤57.45億元，計提分紅款38.00億元，計提應付永續債利息3.98億元。

2021年6月末，公司資產總額為人民幣5,863.73億元，較2020年末增加866.46億元，增幅為17.34%，其中，流動資產總額人民幣5,596.42億元，非流動資產總額人民幣267.31億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後總資產為人民幣4,893.07億元，較2020年末增長750.22億元，增幅為18.11%，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及融資客戶墊款增加。

2021年6月末，公司負債總額為人民幣4,792.71億元，較2020年末增加853.69億元，增幅為21.67%。其中，流動負債為人民幣3,915.66億元，非流動負債為人民幣877.05億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，自有負債總額為人民幣3,822.05億元，較2020年末增加737.44億元，增幅為23.91%，其中，應付債券增加220.30億元，短期借款增長178.66億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債期末餘額增加74.75億元，賣出回購金融資產款期末餘額增長206.93億元。

2021年6月末，流動資產淨額為人民幣1,680.77億元。公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款、買入返售金融資產和長期股權投資佔總資產的比率分別為20%、50%、18%、7%及1%。公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為35%，應付經紀業務客戶賬款佔比為20%，應付債券佔比為24%，應付短期融資款佔比為8%。

截至2021年6月末，公司扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產負債率為78.11%，較2020年末上升3.65個百分點。



## 第三節：管理層討論與分析

## (3) 現金流量情況

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
用於經營活動的現金流量淨額	-41,072,757	-6,743,330	-34,329,427	—
用於投資活動的現金流量淨額	3,982,233	3,915,670	66,563	1.70%
來自籌資活動的現金流量淨額	37,131,633	3,918,495	33,213,138	847.60%
現金及現金等價物增加(減少)淨額	41,109	1,090,835	-1,049,726	-96.23%

2021年上半年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣0.41億元，其中，用於經營活動的現金流量淨額為人民幣負410.73億元，用於投資活動的現金流量淨額為人民幣39.82億元，來自籌資活動的現金流量淨額為人民幣371.32億元。

用於經營活動的現金淨額為人民幣負410.73億元，較2020年同期減少343.29億元，主要因以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加535.88億元，融資客戶墊款增加170.19億元，買入返售金融資產減少173.46億元，賣出回購金融資產款增加158.68億元。

投資活動產生的現金流量淨額為人民幣39.82億元，較2020年同期增加0.67億元，主要因本年購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的所得款項淨額同比減少17.16億元，取得處置對聯營公司的投資所得款9.31億元，從投資收到的股利及利息同比增加8.58億元。

籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣371.32億元，較2020年同期增加332.13億元，主要因募集短期借款所得款項淨額同比增加195.28億元，發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加91.37億元，償還債券及應付短期融資款支付的款項同比減少51.15億元。

## 第三節：管理層討論與分析

## 2、境外資產情況

## (1) 資產規模

其中：境外資產45,872,601,959.43(單位：元 幣種：人民幣)，佔總資產的比例為7.82%。

## (2) 境外資產相關說明

上述境外資產系子公司招商證券國際有限公司及其下屬子公司(除深圳招商致遠諮詢服務有限公司外)的總資產。

## (三) 投資狀況分析

## 1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額。

## 2、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%	577,679.10	39,433.16	-72.10	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%	296,893.61	35,273.76	283.78	長期股權投資	發起設立及購買
合計	454,403.49	—	—	874,572.71	74,706.92	211.68		

註：1、本表期末賬面價值為扣除已計提減值準備的期末金額。

2、本表報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

3、本表報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

## 第三節：管理層討論與分析

## 3、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	2021年6月末		2021年1-6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	23,142,621.33	23,788,094.95	454,447.60	118,931.39
其他債權投資	4,872,176.49	4,953,840.38	70,500.47	2,519.21
其他權益工具投資	93,702.40	97,965.99	42,601.95	-29,611.05
衍生金融資產	50,336,485.86	173,524.88	-41,238.20	-16,982.94
衍生金融負債		318,707.00		
交易性金融負債	2,143,955.82	2,141,753.65	-30,591.63	-13,730.77
小計	—	—	495,720.19	61,125.84

## (四) 主要控股參股公司分析

## 1、控股子公司分析

## (1) 招商證券資產管理有限公司

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

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2021年上半年/末	2020年上半年/末
註冊資本	100,000	100,000
收入及其他收益總額	61,735	59,099
淨利潤	37,294	37,875
總資產	494,976	524,951
淨資產	431,289	456,178

## 第三節：管理層討論與分析

## (2) 招商證券國際有限公司

招證國際為招商證券全資子公司，實收資本41.04億港元，主營業務：通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、代理人服務、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務。2021年上半年，因開展跨境業務，招證國際投資收益和經營業績大幅增長。

單位：萬元 幣種：港幣

項目	2021年上半年／末	2020年上半年／末
實收資本	410,363	410,363
收入及其他收益總額	158,828	32,667
淨利潤	86,370	-8,322
總資產	5,513,493	2,472,123
淨資產	716,022	571,620

## (3) 招商期貨有限公司

招商期貨為招商證券全資子公司，註冊資本人民幣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2021年6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。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2021年上半年／末	2020年上半年／末
註冊資本	359,800	63,000
收入及其他收益總額	220,057	228,307
淨利潤	19,330	7,995
總資產	2,264,437	1,221,457
淨資產	426,613	167,172

### 第三節：管理層討論與分析

#### (4) 招商致遠資本投資有限公司

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

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2021年上半年／末	2020年上半年／末
註冊資本	210,000	210,000
收入及其他收益總額	13,581	11,113
歸屬於母公司的淨利潤	3,730	3,329
總資產	598,166	681,525
歸屬於母公司的淨資產	261,145	257,804

#### (5) 招商證券投資有限公司

招商投資為招商證券全資子公司，註冊資本71億元，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。2021年上半年，因股權投資項目以及科創板戰略跟投項目投資收益同比大幅增長，招商投資經營業績大幅增長。

2021年上半年，招商投資全部轉讓了所持青島市資產管理有限責任公司30%的股權，交易對價人民幣11.61億元，計入當期投資收益1.34億元。

單位：萬元 幣種：人民幣

項目	2021年上半年／末	2020上半年／末
註冊資本	710,000	710,000
收入及其他收益總額	99,366	28,897
淨利潤	74,106	23,209
總資產	911,726	400,986
淨資產	855,110	392,292

## 第三節：管理層討論與分析

## 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	2021年上半年／末	2020年上半年／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	275,396	185,034
營業利潤	104,293	65,989
淨利潤	80,524	49,997
總資產	975,634	793,417
淨資產	616,412	502,409

## (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	2021年上半年／末	2020年上半年／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	227,815	139,194
營業利潤	103,160	57,563
淨利潤	78,386	44,791
總資產	902,808	755,188
淨資產	615,420	546,845

### 第三節：管理層討論與分析

#### (五) 公司控制的結構化主體情況

截至2021年6月30日，本集團合併了22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2021年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣215.17億元。

#### (六) 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、非公開發行公司債、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、黃金租借、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。

公司報告期內債務融資工具及流動性情況，請參見本報告簡明綜合財務報告附註33「短期借款」、34「應付短期融資款」、46「一年內到期的長期借款」、47「長期借款」、48「一年內到期的應付債券」、49「應付債券」。

## 四、其他批露事項

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) 可能面對的風險

#### 1、 風險管理概況

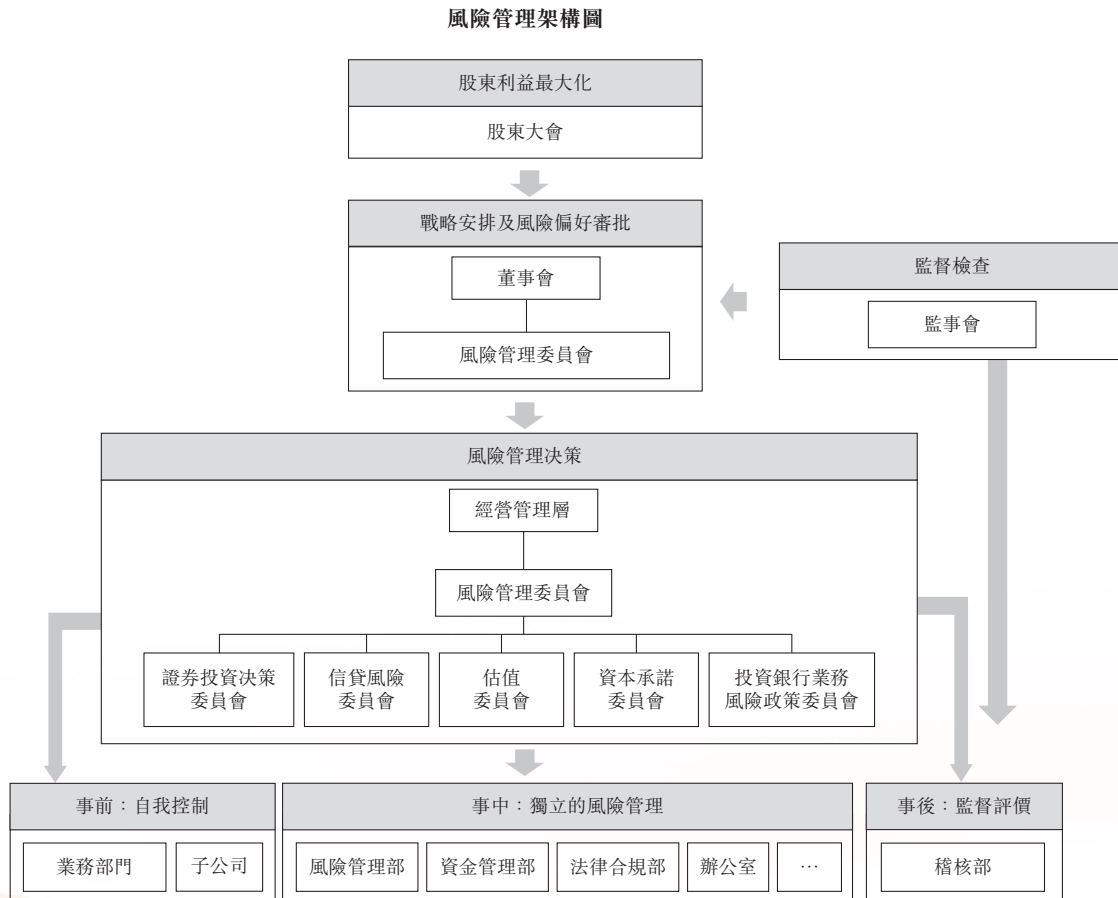
#### (1) 風險管理架構

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。

## 第三節：管理層討論與分析

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。

本公司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。



### 第三節：管理層討論與分析

- 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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (2) 風險管理制度體系

以《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》《招商證券股份有限公司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。

### 第三節：管理層討論與分析

- 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，實現了T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的風險垂直管理。

公司風險管理平台每日監測、校驗各業務風險數據的生產及採集情況，通過完善統一的數據標準管理、數據比對模型和數據校驗規則庫，確保風險數據的及時性、完整性和準確性；運用模型構建、歷史數據統計分析等技術實現市場和信用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；建立以大數據為基礎、動態化監控、智能化分析為驅動的負面信息客戶系統，根據監控對象的風險輿情信息等對企業進行全面內外部多因子指標分析，提升信用風險識別和預警能力；通過集團風險數據集市，整合業務數據、資訊數據等內外部數據源至各風險數據集市主題中，優化市場風險和信用風險指標主題數據，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；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，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

### 第三節：管理層討論與分析

智慧一體化集團風險管理平台及各子系統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，支持T+1日集團母子公司高效量化風險監控及並表垂直管理，大幅提升了風險管理工作效率，為公司業務開展和創新奠定夯實基礎。

#### 2· 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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (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。

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。

### 第三節：管理層討論與分析

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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 3、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。

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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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。



### 第三節：管理層討論與分析

#### (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。

## 第三節：管理層討論與分析

## (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

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
境內債券		
中國主權信用	8,195,350	8,773,453
AAA	10,394,686	5,701,097
AA+	819,690	720,649
AA	202,381	183,353
AA-	957	747
AA-以下	7,378	4,086
A-1	140,343	94,130
未評級	157,872	290,737
<b>小計</b>	<b>19,918,657</b>	<b>15,768,252</b>
境外債券		
中國主權信用	268	340
A	80,527	16,692
B	341,455	338,927
C	—	—
D	—	—
未評級	7,213	3,521
<b>小計</b>	<b>429,463</b>	<b>359,480</b>
<b>總計</b>	<b>20,348,120</b>	<b>16,127,732</b>

註1：以上數據為合併報表口徑；

註2：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~AA-、AA-以下指債項評級，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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 4、操作風險及其應對措施

##### (1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

操作風險事件主要表現為以下七類：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和Work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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 5、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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (二) 其他批露事項

##### *動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況*

本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：

本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；公司制訂並下發了《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，通過股權融資、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676.05億元。

## 第四節：公司治理

### 一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2020年年度股東大會	2021年6月4日	香港聯交所網站	2021年6月4日	審議通過了《關於公司2020年度董事會工作報告的議案》《關於公司2020年度監事會工作報告的議案》《公司獨立董事2020年度述職報告》《關於公司2020年年度報告的議案》《關於公司2020年度財務決算報告的議案》《關於公司2020年度利潤分配的議案》《關於公司2021年度自營投資額度的議案》《關於聘請公司2021年度審計機構的議案》《關於公司2021年度預計日常關聯交易的議案》《關於招商證券國際有限公司及其全資子公司提供擔保的議案》《關於公司2021-2023年股東回報規劃的議案》《關於選舉劉威武先生為本公司第七屆董事會非執行董事的議案》《關於向董事會授出增發公司H股股份一般性授權的議案》。

## 第四節：公司治理

### 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動日期	變動情形
張慶	副總裁	2021年3月26日	聘任
栗健	非執行董事	2021年4月16日	離任
謝繼軍	副總裁	2021年5月21日	離任
劉威武	非執行董事	2021年6月4日	選舉

#### 公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

2021年3月26日，公司第七屆董事會第五次會議同意聘任張慶先生擔任公司副總裁；2021年4月16日，栗健先生因工作變動原因申請辭去公司第七屆董事會非執行董事及董事會風險管理委員會委員、董事會審計委員會委員職務；2021年5月21日，謝繼軍先生因個人原因，申請辭去公司副總裁職務；2021年6月4日，經公司2020年年度股東大會選舉，劉威武先生擔任公司非執行董事，任期自2021年6月4日至本屆董事會屆滿之日。公司董事、高管變動情況詳見公司分別於2021年3月26日、4月16日、4月27日、5月21日、6月4日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

報告期內，劉威武董事新增任職：2021年3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：00144)執行董事、招商局重慶交通科研設計院有限公司及遼寧港口集團有限公司董事，2021年4月至今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、招商局南京油運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601975)監事會主席、招商局共享服務有限公司執行董事，2021年5月至今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，2021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：00598))非執行董事、招商局仁和人壽保險股份有限公司董事、招商局投資發展有限公司董事。

熊賢良董事自2021年8月起擔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，不再擔任招商局集團戰略發展部部長。

彭磊董事自2021年6月起不再擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，2021年7月起擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司副總經理。

除上述披露外，截至最後實際可行日期，公司董事、監事無香港上市規則第13.51B條規定的重大變更。

### 三、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	9,380
主要子公司在職員工的數量	789
在職員工的數量合計	10,169
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	58

#### (二) 薪酬政策

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

#### (三) 培訓計劃

圍繞公司戰略，緊跟業務發展和人才培養需要制定2021年度培訓計劃並加以落實。2021年上半年，以線上和線下相結合的方式，共實施培訓項目300項，實現員工總學時24萬小時，總參訓人次達13萬人次，集中培訓項目平均滿意度96.5分。培訓重點包括數字化轉型、投研講堂、職業素養、財富管理系等內容，有效促進員工能力提升和績效達成。同時，著力推進移動學習平台功能優化和資源建設，製作近200門在線課程，支持員工靈活自主、即需即學、即學即用的學習需要。



## 第四節：公司治理

### 四、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) 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

##### 員工持股計劃情況

事項概述	查詢索引
<p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。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>

## 第四節：公司治理

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。</p> <p>根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。</p>	

## 第四節：公司治理

### 五、公司治理情況

#### (一) 遵守證券交易守則

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

#### (二) 企業管治相關情況說明

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

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》(以下簡稱《守則》)，全面遵循《守則》中的所有條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

## 第五節：環境與社會責任

### 一、環境信息情況

重點排污單位之外的公司的環保情況說明

未披露其他環境信息的原因

公司將在2021年度社會責任報告中披露相關環境信息。

### 二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

#### (一) 教育幫扶

(1) 向南江縣人民政府捐贈15萬元，定向用於「南江縣大河中學學生浴室建設工程項目」。南江縣大河中學位於四川省巴中市南江縣，創建於1956年，是一所偏遠的農村學校，現有在校學生623人，教職工78人。學校絕大多數學生父母常年在外務工，屬留守學生，上學期間均在校居住。學校因資金緊張，無力建設學生浴室和購置相應的設施設備。本次學生浴室建設工程，將為學校新建20平方米的熱水鍋爐房，添置天然氣熱水鍋爐；改建80平方米的浴室和儲衣間，新浴室建造將有效改善住校學生生活條件。

(2) 向萊西市望城街道辦事處捐贈5萬元，定向用於「青島萊西望城街道後堤社區幼兒園捐建項目」。後堤幼兒園地處萊西市後堤村，無專屬地點，暫時借用後堤新村為民服務中心約450平方米辦公用房。目前該園已不能滿足周邊村莊幼兒入學需求，也存在著安全、衛生、防疫等多方面的隱患。為此，望城街道辦事處擬將閒置的原後堤村委辦公室進行翻修改造，將後堤社區幼兒園整體搬遷至此。

(3) 為助力鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接，在實踐中對青年員工進行國情教育和愛國主義教育，公司組織開展「播種希望，愛暖涼山」支教助學活動。6名支教員工前往四川涼山彝族自治州鹽源縣金河鄉得力鋪小學進行為期一個月的支教助學。支教期間，支教成員們在完成日常教學任務之餘，還積極維修校舍，修復蓄水池，新建臨時水塔，解決學生的洗手洗臉、清洗午餐餐具的難題。公司全體員工也積極響應，向得力鋪小學捐贈了共計15.23萬元的「兒童節愛心禮包」，主要包括校服、文具、繪本、體育運動器材等物品。

## 第五節：環境與社會責任

### (二) 金融幫扶

(1) 公司助力燃氣領域領先企業藍天燃氣成功在A股上市。2021年1月29日，河南藍天燃氣股份有限公司(股票代碼：605368，以下簡稱「藍天燃氣」)在上海證券交易所成功掛牌上市。藍天燃氣本次公開發行股票數量為6,550萬股，發行價格為14.96元/股，募集資金總額為97,988萬元。招商證券擔任本次發行上市的獨家保薦機構及聯席主承銷商。

藍天燃氣是行業內知名的綜合性燃氣公司，註冊地位於河南省駐馬店市確山縣(該縣曾被列入國家級貧困縣名單)，主要從事河南省內的管道天然氣業務、城市燃氣等業務。該公司是河南省主幹線管網覆蓋範圍最廣、規模最大的新能源專業化企業，是河南省能源系統先進工作單位，為改善大氣環境、促進經濟社會發展、提高人民生活質量作出了重大貢獻。藍天燃氣成功上市後，將大力投資建設駐馬店周邊鄉鎮天然氣利用工程。這一建設工程符合產業政策及政府規劃，也符合我國能源消費結構調整的戰略要求，對統籌城鄉發展及推進新型城鎮化建設起到保障作用。

(2) 公司助力超特高壓交直流避雷器領域領先企業金冠電氣在科創板成功上市。2021年6月18日，金冠電氣股份有限公司(股票代碼：688517，以下簡稱「金冠電氣」)在上海證券交易所成功掛牌上市。金冠電氣本次公開發行3,402.7296萬股，發行價格為7.71元/股，募集資金總額為26,235.05萬元。招商證券擔任本次發行上市的獨家保薦機構及主承銷商。

金冠電氣成立於2005年，註冊地址為河南省南陽市內鄉縣工業園區(內鄉縣是招商證券對口扶貧縣)，是一家專業從事輸配電及控制設備研發、製造和銷售的國家級高新技術企業，長期服務於以特高壓為骨幹網架、各級電網協調發展的堅強智能電網建設，是國內避雷器行業中四家能提供特高壓交流及特高壓直流避雷器產品的企業之一。2017年，該公司被評為河南省創新龍頭企業，「金冠電氣」及商標被國家工商行政管理總局認定為中國馳名商標，2019年，該公司的金屬氧化物避雷器產品被工信部認定為製造業單項冠軍產品。

### (三) 消費幫扶

招商證券工會於2021年5月通過深圳海吉星消費扶貧中心採買總價值114.42萬元的助農產品，用於發放員工節日慰問，以實際行動鞏固拓展脫貧攻堅成果，助力鄉村振興戰略。

## 第六節：重要事項

### 一、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	—	—
	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	—	—

## 第六節：重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招融投資	已向本公司出具《關於避免同業競爭的承諾函》，承諾招融投資及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。	招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
	其他	招融投資、集盛投資、Best Winner Investment Limited	以現金方式全額認購本次配股方案中的可配售股份	公司配股期間	是	是	—	—
	其他	招商局集團、招融投資	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次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	—	—

## 第六節：重要事項

## 二、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(以下簡稱中安消技術)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。2021年5月18日，上海市高級人民法院就2名投資者所涉案件作出二審判決，判令本公司對中安科需要向該2名投資者支付的損失合計22.8萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。2021年7月5日起至2021年8月26日，本公司陸續收到上海金融法院就293名投資者所涉案件作出的一審判決，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失5,705.13萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。截至2021年8月26日，本公司共收到上海金融法院轉來的2,319名投資者的起訴材料及應訴通知，涉案標的額合計人民幣5.82億元(含已判決及裁定撤訴案件)。

## 三、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司及控股股東、實際控制人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。

## 四、報告期內投資者關係活動情況

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。

報告期內，公司舉辦了2020年度網上業績說明會和2020年度業績分析師電話會議，並通過線上線下各種方式與投資者深入交流行業動態、公司戰略、經營發展狀況等事項，共計交流超過370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，2021年6月末公司市值排名行業第4位。



## 第六節：重要事項

### 五、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

### 六、報告期後的重大事件

詳見本報告「第九節財務報告」之「期後事項」的相關內容。

### 七、審閱中期業績

公司審計委員會已審閱截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告、2021年中期報告及截至2021年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則第2410號審閱截至2021年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料。

## 第七節：股份變動及股東情況

### 一、股本變動情況

#### 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

### 二、股東情況

#### (一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)	191,512
------------------	---------

## 第七節：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、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	—	2,047,900,517	23.55	—	無	—	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	—	1,703,934,870	19.59	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	33,465	1,274,198,286	14.65	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	—	544,632,418	6.26	—	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	—	343,282,732	3.95	—	無	—	國有法人
中國交通建設股份有限公司	—	272,219,361	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-89,617,672	170,789,261	1.96	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司	-2,033,927	110,173,004	1.27	—	無	—	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	—	109,199,899	1.26	—	無	—	國有法人
中國建設銀行股份有限公司— 國泰中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	-7,449,887	71,469,035	0.82	—	無	—	其他

## 第七節：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	1,274,198,286	境外上市外資股	1,274,198,286
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	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
香港中央結算有限公司	110,173,004	人民幣普通股	110,173,004
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資基 金	71,469,035	人民幣普通股	71,469,035

## 第七節：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
前十名股東中回購專戶情況說明		無	
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明		無	
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。

## 第七節：股份變動及股東情況

## (三) 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2021年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及 主要股東名稱	股份 類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 比例(%)	佔本公司 已發行 A股/H股 總數的 比例(%)	好倉 <sup>1</sup> / 淡倉 <sup>2</sup> / 可供借出的 股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持 權益 <sup>1</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 <sup>2</sup>	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 受控制法團 所持權益 <sup>3</sup>	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

## 第七節：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 <sup>1</sup> / 淡倉 <sup>2</sup> / 可供借出的 股份
4	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持 權益 <sup>4</sup>	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持 權益 <sup>5</sup>	207,797,720	2.39	16.30	好倉
5	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	544,632,418	6.26	7.34	好倉
6	中國人民人壽保險股份 有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
7	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 <sup>6</sup>	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

- 1、招商局集團持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 2、招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 3、招融投資直接擁有公司23.55%股份；招融投資持有集盛投資100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此，招融投資直接及間接合計持有本公司43.14%權益。

## 第七節：股份變動及股東情況

- 4、中國遠洋海運集團有限公司持有中遠運輸和中國海運集團有限公司的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有中遠運輸(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。
- 5、根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、中國人民保險集團股份有限公司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(4.98%)所擁有相同H股數目的權益。
- 7、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
- 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2021年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

### 三、董事、監事和高級管理人員情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

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。截至最後實際可行日期，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(已離任)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：股份變動及股東情況

## (二) 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2021年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

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	0.006	0.007	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	0.006	0.007	好倉
周語菡	監事會主席	A股	實益擁有人	429,054	0.004	0.005	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.002	0.002	好倉
何敏	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉

## 第八節：債券相關情況

### 一、企業債券、公司債券和非金融企業債務融資工具

#### (一) 公司債券

##### 1. 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
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	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
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	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第三期) (品種一)	21招證G4	188386.SH	2021年7月12日	2023年7月12日	20.00	3.00	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第三期) (品種二)	21招證G5	188387.SH	2021年7月12日	2024年7月12日	40.00	3.22	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第四期) (品種一)	21招證G6	188481.SH	2021年7月29日	2023年10月12日	20.00	2.95	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第四期) (品種二)	21招證G7	188482.SH	2021年7月29日	2024年6月13日	43.00	3.12	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第五期) (品種二)	21招證G9	188567.SH	2021年8月12日	2024年8月12日	50.00	3.08	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第五期) (品種三)	21招證10	188568.SH	2021年8月12日	2026年8月12日	20.00	3.41	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
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	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
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	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第三期)	21招證C3	188003.SH	2021年4月15日	2024年4月15日	60.00	3.80	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第四期)	21招證C4	188122.SH	2021年5月18日	2023年11月18日	30.00	3.55	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第五期) (品種一)	21招證C5	188306.SH	2021年6月24日	2023年6月24日	27.00	3.48	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否
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(第五期) (品種二)	21招證C6	188307.SH	2021年6月24日	2023年12月23日	20.00	3.60	每年付息一 次,到期一 次還本	上海證券 交易所	面向專業機構 投資者	競價、報價、 詢價和協議交 易方式	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行完成日/ 起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方 式	交易場所	投資者 適當性安排	交易機制	是否存 在終止 上市交易 的風險
招商證券股份有限公司 2017年永續次級債券 (第一期) <sup>註</sup>	17招商Y1	145340.SH	2017年2月17日	2022年2月17日	40.00	5.18	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格機構 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
招商證券股份有限公司 2017年永續次級債券 (第二期) <sup>註</sup>	17招商Y2	145371.SH	2017年3月3日	2022年3月3日	50.00	5.15	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格機構 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
招商證券股份有限公司 2017年永續次級債券 (第三期) <sup>註</sup>	17招商Y3	145545.SH	2017年5月22日	2022年5月22日	37.00	5.65	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格機構 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否
招商證券股份有限公司 2017年永續次級債券 (第四期) <sup>註</sup>	17招商Y4	145579.SH	2017年6月19日	2022年6月19日	23.00	5.58	每年付息一 次，到期一 次還本	上海證券 交易所	面向合格機構 投資者	報價、詢價和 協議交易方式	否

註：

1. 永續次級債設發行人續期選擇權，發行人延期支付利息權，報告期內未行權。
2. 永續次級債存續的前5個計息年度(首個重定價週期)的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內保持不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。重定價週期的票面利率為基準利率加上初始利差加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。

## 2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司「17永續Y1」、「17永續Y2」、「17永續Y3」及「17永續Y4」均設發行人續期選擇權，報告期內，上述債券均未到行權日，未觸發該選擇權。

## 第八節：債券相關情況

## 3. 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

截至本報告批准報出日，公司存續債券均無擔保。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。

根據募集說明書約定，公司存續債券償債保障措施包括聘請受託管理人，制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。

報告期內，公司債券的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。

## (二) 主要會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減 (%)	變動原因
流動比率	1.57	1.54	1.75	—
速動比率	1.57	1.54	1.75	—
資產負債率(%)	78.11	74.46	4.91	—

	本報告期(1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期增減 (%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	56.63	43.38	30.54	營業收入增長導致淨利潤增長所致
EBITDA全部債務比(%)	3.32	3.57	-7.07	—
利息保障倍數	2.57	2.75	-6.53	—
現金利息保障倍數	-7.90	-0.60	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	2.65	2.85	-7.08	—
貸款償還率(%)	100.00	100.00	—	—
利息償付率(%)	100.00	100.00	—	—



## 第九節：財務報告

### 簡明綜合財務報表審閱報告

致招商證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國內成立的有限公司)

### 引言

本行審閱了後附從第89頁至第189頁的招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求中期財務報告按國際會計準則理事會頒佈之《國際會計準則第34號——中期財務報告》(「《國際會計準則第34號》」)及其相關規定編製，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年8月27日

## 簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年	2020年
		(未經審計)	(未經審計)
手續費及佣金收入	4	6,631,285	5,441,628
利息收入	5	5,535,320	4,547,633
投資收益淨額	6	5,275,338	3,098,145
其他收入及收益淨額	7	1,825,409	2,018,443
<b>收入、其他收入及收益總額</b>		<b>19,267,352</b>	<b>15,105,849</b>
折舊及攤銷	8	(315,467)	(287,706)
僱員成本	9	(4,461,036)	(3,220,142)
手續費及佣金支出	10	(1,188,896)	(919,701)
利息支出	11	(4,466,544)	(3,146,048)
稅金及附加		(73,351)	(59,613)
其他經營支出	12	(2,551,715)	(2,545,345)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	13	(149,979)	(80,121)
其他減值損失淨額		—	(895)
<b>支出總額</b>		<b>(13,206,988)</b>	<b>(10,259,571)</b>
所佔聯營企業的業績		752,548	466,086
<b>所得稅前利潤</b>		<b>6,812,912</b>	<b>5,312,364</b>
所得稅費用	14	(1,060,877)	(972,344)
<b>期間利潤</b>		<b>5,752,035</b>	<b>4,340,020</b>
歸屬於：			
本公司股東		5,745,385	4,333,834
非控制性權益		6,650	6,186
		<b>5,752,035</b>	<b>4,340,020</b>
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的每股收益 (以每股人民幣元列示)	15		
<b>— 基本和稀釋</b>		<b>0.61</b>	<b>0.50</b>

刊載於第97至189頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止年度	
	2021年	2020年
期間利潤	5,752,035	4,340,020
其他全面(支出)收益：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
期間公允價值變動淨額	(296,111)	(208,607)
所得稅影響	74,028	52,152
小計	(222,083)	(156,455)
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
期間公允價值變動淨額	31,936	150,324
處置損益的重新分類調整	(6,744)	(401,568)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	(1,585)	15,365
所得稅影響	(8,156)	63,343
小計	15,451	(172,536)
所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)	2,117	5,525
外幣折算產生的匯兌差額	(65,906)	97,917
期間其他全面支出總額(所得稅後)	(270,421)	(225,549)
期間全面收益總額(所得稅後)	5,481,614	4,114,471
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	5,474,964	4,108,285
非控制性權益	6,650	6,186
	5,481,614	4,114,471

## 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2021年	2020年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	1,496,904	1,547,029
使用權資產	17	1,583,367	1,608,964
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		21,084	19,988
對聯營企業的投資	18	8,794,118	9,508,149
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	19	979,660	7,420,580
以攤餘成本計量的債務工具	20	736,262	921,389
買入返售金融資產	21	1,392,546	1,362,032
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	8,880,963	7,565,032
遞延稅項資產	22	1,686,867	1,818,424
其他非流動資產	23	1,149,548	1,132,319
<b>非流動資產總額</b>		<b>26,730,990</b>	<b>32,913,577</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	24	104,553,305	81,754,350
當期稅項資產		5,126	106,799
應收及其他應收款項	25	8,633,404	6,429,522
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	26	49,538,404	44,614,600
以攤餘成本計量的債務工具	20	851,875	818,001
買入返售金融資產	21	38,570,100	50,898,293
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	228,999,987	166,030,032
衍生金融資產	28	1,735,249	1,726,339
交易所及非銀行金融機構保證金	29	9,997,669	9,067,233
結算備付金	30	17,729,009	22,529,340
現金及銀行結餘	31	99,028,216	82,838,593
<b>流動資產總額</b>		<b>559,642,344</b>	<b>466,813,102</b>
<b>資產總額</b>		<b>586,373,334</b>	<b>499,726,679</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2021年	2020年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>流動負債</b>			
短期借款	33	21,156,098	3,290,295
應付短期融資款	34	36,791,763	36,216,758
拆入資金	35	4,512,639	11,002,762
應付經紀業務客戶賬款	36	97,066,035	85,441,243
應計僱員成本	37	6,588,697	6,759,837
其他應付款項及預計費用	38	29,563,222	18,451,855
當期稅項負債		382,297	249,546
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	19,191,646	11,249,844
衍生金融負債	28	3,187,070	3,071,802
賣出回購金融資產款	40	139,951,158	119,258,195
租賃負債	41	303,676	294,159
預計負債		36,403	377
一年以內到期的長期借款	46	450,565	253,004
一年以內到期的應付債券	48	32,384,373	36,939,761
<b>流動負債總額</b>		<b>391,565,642</b>	<b>332,479,438</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>168,076,702</b>	<b>134,333,664</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>194,807,692</b>	<b>167,247,241</b>
<b>權益</b>			
股本	42	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	43	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,361,022	40,361,022
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	44	106,212	288,626
外幣折算儲備		(109,000)	(43,094)
一般儲備	45	18,541,478	18,514,639
未分配利潤		24,417,400	22,919,086
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>107,013,638</b>	<b>105,736,805</b>
非控制性權益		88,958	87,908
<b>權益總額</b>		<b>107,102,596</b>	<b>105,824,713</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年6月30日  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2021年	2020年
		6月30日	12月31日
		(未經審計)	(經審計)
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	37	395,360	395,360
遞延稅項負債	22	982,889	790,161
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	2,225,890	2,692,207
遞延收益		117,742	119,340
租賃負債	41	942,497	966,240
長期借款	47	414,013	418,353
應付債券	49	82,626,705	56,040,867
<b>非流動負債總額</b>		<b>87,705,096</b>	<b>61,422,528</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>194,807,692</b>	<b>167,247,241</b>

本中期財務報表已於2021年8月27日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

**霍達**  
執行董事、董事長

**熊劍濤**  
執行董事、總裁

## 簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

截至2021年6月30日止六個月

	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42)	(附註43)		(附註42)	(附註44)		(附註45)	(附註50)			
於2021年1月1日(經審計)	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
本期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	5,745,385	5,745,385	6,650	5,752,035
本期間其他全面支出	—	—	—	—	(204,515)	(65,906)	—	—	(270,421)	—	(270,421)
本期間全面(支出)收益總額	—	—	—	—	(204,515)	(65,906)	—	5,745,385	5,474,964	6,650	5,481,614
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	26,839	(26,839)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(397,749)	(397,749)	—	(397,749)
確認為分派的股利(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(3,800,382)	(3,800,382)	(5,600)	(3,805,982)
就對聯營企業的投資處置時的 累計公允價值變動轉撥未分配利潤 (附註44)	—	—	—	—	22,101	—	—	(22,101)	—	—	—
於2021年6月30日(未經審計)	8,696,526	15,000,000	40,361,022	—	106,212	(109,000)	18,541,478	24,417,400	107,013,638	88,958	107,102,596

截至2020年6月30日止六個月

	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42)	(附註43)		(附註42)	(附註44)		(附註45)				
於2020年1月1日(經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851
本期間利潤	—	—	—	—	—	—	—	4,333,834	4,333,834	6,186	4,340,020
本期間其他全面(支出)收益	—	—	—	—	(323,466)	97,917	—	—	(225,549)	—	(225,549)
本期間全面(支出)收益總額	—	—	—	—	(323,466)	97,917	—	4,333,834	4,108,285	6,186	4,114,471
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	30,644	(30,644)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利(附註50)	—	—	—	—	—	—	—	(397,749)	(397,749)	—	(397,749)
出售回購庫存股(附註42)	—	—	—	663,954	—	—	—	—	663,954	—	663,954
於2020年6月30日(未經審計)	6,699,409	15,000,000	27,533,939	—	219,163	376,703	16,432,070	23,161,527	89,422,811	85,716	89,508,527

## 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	6,812,912	5,312,364
<b>就下列各項作出調整</b>		
利息支出	4,466,544	3,146,048
所佔聯營企業的業績	(752,548)	(466,086)
折舊及攤銷	315,467	287,706
減值損失淨額	149,979	81,016
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的損失淨額	(137)	(86)
匯兌(收益)損失淨額	(29,111)	3,283
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	(134,220)	—
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	(6,744)	(401,568)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以攤餘成本計量的債務工具的股息收入及利息收入	(1,161,077)	(858,855)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	(723,322)	(369,190)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>8,937,743</b>	<b>6,734,632</b>
融資客戶墊款增加	(22,752,281)	(5,733,123)
其他流動資產增加	(2,205,191)	(1,311,731)
買入返售金融資產減少(增加)	12,143,724	(5,201,911)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債增加	(55,997,772)	(2,409,829)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(930,436)	(513,920)
質押或受限制銀行存款增加	(278,643)	(1,555,311)
客戶結算備付金減少(增加)	1,824,310	(2,427,336)
代客戶持有的現金增加	(13,035,155)	(12,419,729)
應付經紀業務客戶賬款增加	11,624,792	15,595,003
應計僱員成本(減少)增加	(171,140)	1,273,300
其他流動負債增加	7,724,735	1,753,236
賣出回購金融資產款增加	20,669,545	4,801,504
拆入資金減少	(6,500,000)	(2,860,000)
用於經營活動的現金	(38,945,769)	(4,275,215)
已付所得稅	(436,797)	(1,135,756)
已付利息	(1,690,191)	(1,332,359)
<b>用於經營活動的現金淨額</b>	<b>(41,072,757)</b>	<b>(6,743,330)</b>



## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
<b>投資活動的現金流量</b>		
從投資收到的股利及利息	1,791,850	934,261
購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(111,751)	(47,308)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	187	420
處置對聯營企業的投資的所得款項	945,405	14,400
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	151,047	91,993
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	1,205,495	2,921,904
<b>來自投資活動的現金淨額</b>	<b>3,982,233</b>	<b>3,915,670</b>
<b>籌資活動的現金流量</b>		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(807,690)	(802,090)
償還債券及應付短期融資款利息	(2,689,055)	(2,611,670)
償還銀行借款利息	(57,166)	(56,002)
償還租賃負債利息	(19,425)	(16,470)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(62,501,668)	(67,616,850)
償還租賃負債支付的款項	(148,261)	(130,533)
發行債券及應付短期融資款所得款項	85,150,998	76,013,790
募集或償還短期借款所得款項淨額	18,002,403	(1,525,634)
募集或償還長期借款所得款項淨額	201,497	—
出售庫存股所得款項	—	663,954
<b>來自籌資活動的現金淨額</b>	<b>37,131,633</b>	<b>3,918,495</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>41,109</b>	<b>1,090,835</b>
<b>期初的現金及現金等價物</b>	<b>19,443,988</b>	<b>13,173,740</b>
外匯匯率變動影響	(38,213)	70,126
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>19,446,884</b>	<b>14,334,701</b>
<b>來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息</b>	<b>4,392,901</b>	<b>3,712,561</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 1. 公司資料

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

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

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

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

經中國證監會證監許可[2016]1735號文核准，本公司於2016年10月7日在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)主板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日在香港聯交所主板完成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2021年6月30日，本公司註冊資本為人民幣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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 1. 公司資料(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、代銷金融產品業務、證券投資基金託管、股票期權做市、商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢以及中國證監會批准的其他業務。

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

### 2. 編製基礎

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

### 3. 主要會計政策

除若干適用公允價值計量的金融工具外，本簡明綜合財務報表按照歷史成本法編製。

除因採用新的國際財務報告準則及其修訂所致變動外，本中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與2020年度合併財務報告所採用的會計政策一致。

#### 採用新國際財務報告準則及其修訂

本集團於本期首次採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的概念框架和以下國際財務報告準則之修訂編製本集團簡明綜合財務報表，該新準則及其修訂對2020年1月1日及以後開始的年度期間強制生效。

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 3. 主要會計政策(續)

## 採用新國際財務報告準則及其修訂(續)

採用上述準則修訂並未對本集團的經營結果綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

此外，本集團已自本中期起提前適用國際財務報告準則第16號中關於2021年6月30日之後與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂。租賃付款的減免被視為可變租賃付款並在減免當期調整相關租賃負債的帳面價值，同時將相關調整計入當期損益。該修訂的採用未對本集團本期及以前期間的財務狀況和業績產生重大影響。

除上述以外，本期採用新生效及修訂國際財務報告準則的概念框架和財務報告準則未對本集團本期及以前期間的財務狀況和業績及該等簡明綜合財務報表中的披露產生重大影響。

## 4. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務收入	4,663,195	3,797,704
承銷及保薦業務收入	910,273	729,534
資產管理業務收入	514,524	529,847
財務顧問業務收入	67,586	79,214
其他 <sup>(註)</sup>	475,707	305,329
	<b>6,631,285</b>	<b>5,441,628</b>

註：其他乃本集團已收或應收的託管費收入、諮詢服務收入等項目。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
融資融券利息收入	3,005,749	1,956,308
交易所及金融機構利息收入	900,432	832,070
股票質押式回購及約定購回利息收入	676,111	706,938
其他買入返售交易利息收入	217,970	193,462
以攤餘成本計量金融資產利息	36,798	49,772
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	698,260	809,083
	<b>5,535,320</b>	<b>4,547,633</b>

### 6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入	2,749,884	2,038,207
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入	426,019	—
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	6,744	401,568
出售對聯營企業的投資的收益淨額	134,220	—
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	2,983,906	1,369,702
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	(443,224)	(373,679)
衍生金融工具的損失淨額	(582,211)	(337,653)
	<b>5,275,338</b>	<b>3,098,145</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 7. 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易	1,686,875	1,960,033
代扣代繳稅金的手續費返還	31,755	17,435
租賃收入	10,357	7,283
政府補助 <sup>(註)</sup>	22,791	7,187
匯兌收益/(損失)淨額	29,111	(3,283)
其他	44,520	29,788
	<b>1,825,409</b>	<b>2,018,443</b>

註：政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

## 8. 折舊與攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
物業及設備折舊	94,395	88,719
其他非流動資產攤銷	58,251	53,484
使用權資產折舊	160,909	145,503
其他無形資產攤銷	1,912	—
	<b>315,467</b>	<b>287,706</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
薪金、獎金及津貼	3,955,158	2,871,115
退休金計劃供款	238,371	146,832
其他社會福利	180,483	137,770
其他	87,024	64,425
	<b>4,461,036</b>	<b>3,220,142</b>

### 10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務支出	1,156,728	885,057
承銷及保薦業務支出	21,309	26,923
資產管理業務支出	944	4,346
財務顧問業務支出	9,701	3,374
其他	214	1
	<b>1,188,896</b>	<b>919,701</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
應付債券	2,207,183	1,361,099
收益憑證	297,987	160,009
短期公司債	77,417	—
賣出回購金融資產款	1,158,475	898,441
融資融券業務	289,349	158,615
拆入資金	17,122	46,179
應付經紀業務客戶賬款	134,897	114,663
借款	75,345	73,695
短期融資券	109,135	277,713
租賃負債	18,686	19,387
其他	80,948	36,247
	<b>4,466,544</b>	<b>3,146,048</b>

## 12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易成本	1,686,088	1,983,434
業務及推廣費	179,616	91,035
電子設備運轉費	149,692	92,352
郵電及通訊支出	74,004	73,107
會員年費	98,331	70,553
租賃及物業管理費 <sup>(註)</sup>	33,881	45,763
差旅費	49,783	23,971
證券及期貨投資者保護基金	47,693	41,744
一般及行政開支	22,768	25,416
結算費用	49,033	28,611
其他	160,826	69,359
	<b>2,551,715</b>	<b>2,545,345</b>

註：截至2021年6月30日，短期租賃的費用為人民幣6,404千元(2020年6月30日：人民幣17,485千元)。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 13. 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
買入返售金融資產減值損失(附註21)	142,589	63,106
融資客戶墊款減值損失/(轉回)(附註24)	(2,308)	199
應收及其他應收款項減值損失(附註25)	9,836	1,072
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失(附註26)	(1,585)	15,365
攤餘成本計量的債務工具減值轉回(附註20)	1,447	379
	<b>149,979</b>	<b>80,121</b>

### 14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
<b>即期稅項：</b>		
— 中國企業所得稅	558,353	1,165,841
— 香港利得稅	124,365	5,631
	<b>682,718</b>	<b>1,171,472</b>
<b>就過往期間調整</b>		
— 中國企業所得稅	(11,498)	(9,101)
— 香港利得稅	—	240
	<b>(11,498)</b>	<b>(8,861)</b>
<b>遞延稅項：</b>		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註22)	389,657	(190,267)
	<b>1,060,877</b>	<b>972,344</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 15. 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的每股收益

歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
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本期利潤	5,745,385	4,333,834
減：永續次級債券持有人本期累計利息	(397,749)	(397,749)
	<b>5,347,636</b>	<b>3,936,085</b>
股份數目：		
於一月一日的已發行股份數(千股)	8,696,526	6,699,409
庫存股的影響(附註42)	—	(20,010)
於二零二零年七月二十日A股配股的影響(附註42)	—	1,167,889
於二零二零年八月二十日H股配股的影響(附註42)	—	51,808
普通股加權平均數	<b>8,696,526</b>	<b>7,899,096</b>
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.61	0.50

註：截至2021年6月30日及2020年6月30日，並無潛在已發行稀釋股。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 16. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
<b>未經審計</b>						
<b>成本</b>						
於2021年1月1日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
添置	—	—	33,676	600	21,271	55,547
處置	—	—	(241)	(118)	—	(359)
轉入其他非流動資產(附註23)	—	—	—	—	(10,696)	(10,696)
匯兌差額	—	(13)	(1,018)	(411)	(264)	(1,706)
於2021年6月30日	1,329,857	60,451	977,964	58,610	49,457	2,476,339
<b>累計折舊及減值</b>						
於2021年1月1日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
本期計提	16,682	1,725	72,467	3,521	—	94,395
處置	—	—	(218)	(112)	—	(330)
匯兌差額	—	(13)	(1,005)	(136)	—	(1,154)
於2021年6月30日	295,382	50,015	595,879	38,159	—	979,435
<b>賬面值</b>						
於2021年6月30日	<b>1,034,475</b>	<b>10,436</b>	<b>382,085</b>	<b>20,451</b>	<b>49,457</b>	<b>1,496,904</b>
<b>經審計</b>						
<b>成本</b>						
於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)
轉入其他非流動資產(附註23)	—	—	—	—	(88,203)	(88,203)
匯兌差額	—	(76)	(5,517)	(2,259)	(1,492)	(9,344)
於2020年12月31日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
<b>累計折舊及減值</b>						
於2020年1月1日	244,940	47,164	476,551	30,935	—	799,590
本年計提	33,760	5,140	129,282	7,168	—	175,350
處置	—	(3,931)	(76,569)	(2,430)	—	(82,930)
匯兌差額	—	(70)	(4,629)	(787)	—	(5,486)
於2020年12月31日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
<b>賬面值</b>						
於2020年12月31日	<b>1,051,157</b>	<b>12,161</b>	<b>420,912</b>	<b>23,653</b>	<b>39,146</b>	<b>1,547,029</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 17. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
<b>未經審計</b>			
<b>成本</b>			
於2021年1月1日	2,087,869	432,600	2,520,469
添置	136,438	—	136,438
減少	(905)	—	(905)
匯兌差額	(2,353)	—	(2,353)
<b>於2021年6月30日</b>	<b>2,221,049</b>	<b>432,600</b>	<b>2,653,649</b>
<b>累計折舊及減值</b>			
於2021年1月1日	888,640	22,865	911,505
本期計提	155,422	5,487	160,909
減少	(905)	—	(905)
匯兌差額	(1,227)	—	(1,227)
<b>於2021年6月30日</b>	<b>1,041,930</b>	<b>28,352</b>	<b>1,070,282</b>
<b>帳面價值</b>			
<b>於2021年6月30日</b>	<b>1,179,119</b>	<b>404,248</b>	<b>1,583,367</b>
<b>經審計</b>			
<b>成本</b>			
於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	(10,850)	—	(10,850)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>2,087,869</b>	<b>432,600</b>	<b>2,520,469</b>
<b>累計折舊及減值</b>			
於2020年1月1日	677,902	11,890	689,792
本年計提	293,512	10,975	304,487
其他增加	2,599	—	2,599
減少	(81,299)	—	(81,299)
匯兌差額	(4,074)	—	(4,074)
<b>於2020年12月31日</b>	<b>888,640</b>	<b>22,865</b>	<b>911,505</b>
<b>帳面價值</b>			
<b>於2020年12月31日</b>	<b>1,199,229</b>	<b>409,735</b>	<b>1,608,964</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 18. 對聯營企業的投資

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於聯營企業的非上市投資成本	4,586,135	5,531,540
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	4,877,133	4,645,759
<b>小計</b>	<b>9,463,268</b>	<b>10,177,299</b>
減：減值損失	(669,150)	(669,150)
	<b>8,794,118</b>	<b>9,508,149</b>

下表僅列示重大聯營企業詳情，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簡明綜合財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊地點／成立時間	本集團持有的股權		主要業務
		2021年 6月30日	2020年 12月31日	
博時基金管理有限公司	中國／ 1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／ 2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司 <sup>(註1)</sup>	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 <sup>(註2)</sup>	中國／ 2015年9月21日	N/A	30%	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司 <sup>(註3)</sup>	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。

註2：本集團本期已將所持有的青島市資產管理有限責任公司的權益全部處置。

註3：二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本集團已對該投資金額計提減值準備。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 19. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
專戶投資 <sup>(註1)</sup>	—	7,218,586
股權投資 <sup>(註2)</sup>	979,660	201,994
	979,660	7,420,580

註1：該專戶投資系本集團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。

註2：該股權投資系本集團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。

## 20. 以攤餘成本計量的債務工具

## (1) 按性質分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
債券	736,805	922,061
減：減值損失	(543)	(672)
	<b>736,262</b>	<b>921,389</b>
<b>流動</b>		
債券	853,901	818,463
減：減值損失	(2,026)	(462)
	<b>851,875</b>	<b>818,001</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 20. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	1,134	3,496
本期／年內計提	1,447	—
本期／年內轉回	—	(2,288)
匯兌差額	(12)	(74)
期／年末	<b>2,569</b>	<b>1,134</b>

	2021年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,590,706	—	—	1,590,706
預期信用損失	2,569	—	—	2,569

	2020年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,740,524	—	—	1,740,524
預期信用損失	1,134	—	—	1,134

截至2021年6月30日止六個月期間和2020年度，以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 21. 買入返售金融資產

## (1) 按抵押品和市場劃區分

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
股權證券 <sup>(註)</sup>	1,470,730	1,364,550
<b>按市場劃分：</b>		
證券交易所	1,470,730	1,364,550
減：減值損失	(78,184)	(2,518)
	<b>1,392,546</b>	<b>1,362,032</b>
<b>流動</b>		
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
股權證券 <sup>(註)</sup>	16,666,740	18,773,258
債券	22,430,826	32,585,578
<b>小計</b>	<b>39,097,566</b>	<b>51,358,836</b>
<b>按市場劃分：</b>		
證券交易所	20,558,818	35,905,586
銀行間債券市場	18,538,748	15,453,250
<b>小計</b>	<b>39,097,566</b>	<b>51,358,836</b>
減：減值損失	(527,466)	(460,543)
	<b>38,570,100</b>	<b>50,898,293</b>

註：該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣65,712,723千元及人民幣69,320,600千元。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 21. 買入返售金融資產(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期/年初	463,061	332,339
本期/年內計提	142,589	130,722
期/年末	<b>605,650</b>	<b>463,061</b>

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	2021年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	16,951,800	263,705	921,965	18,137,470
預期信用損失	21,097	27,145	557,408	605,650
擔保物公允價值	64,942,790	348,095	421,838	65,712,723

	2020年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 22. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
遞延稅項資產	1,686,867	1,818,424
遞延稅項負債	(982,889)	(790,161)
	<b>703,978</b>	<b>1,028,263</b>

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具及 衍生金融 工具	應計 僱員成本	遞延收益	減值損失	以公允價值 計量且其 變動計入 全面收益的 金融工具	物業及設備	其他	合計
<b>經審計</b>								
於2020年1月1日	(271,459)	622,331	30,634	109,547	(176,586)	(2,477)	29,600	341,590
於損益(計入)扣減	(325,484)	839,028	(799)	38,367	—	2,526	51,411	605,049
於其他全面收益計入	—	—	—	—	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
<b>未經審計</b>								
於2021年1月1日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	—	80,987	1,028,263
於損益(計入)扣減	(237,455)	(151,798)	(400)	38,560	—	—	(38,564)	(389,657)
於其他全面收益計入	—	—	—	—	63,835	—	—	63,835
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	1,537	1,537
於2021年6月30日	(834,398)	1,309,561	29,435	186,474	(31,054)	—	43,960	703,978

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 23. 其他非流動資產

#### (1) 按性質分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
租賃物業裝修及長期遞延支出	353,585	348,166
預付投資款	795,963	784,153
	<b>1,149,548</b>	<b>1,132,319</b>

#### (2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期初／年初結餘	348,166	281,341
本期／年內添置	52,974	88,987
自在建工程轉入(附註16)	10,696	88,203
本期／年內攤銷	(58,251)	(110,365)
期末／年末結餘	<b>353,585</b>	<b>348,166</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 24. 融資客戶墊款

## (1) 按性質分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
融資客戶墊款	104,658,013	81,861,589
減：融資客戶墊款減值	(104,708)	(107,239)
	<b>104,553,305</b>	<b>81,754,350</b>

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券及現金抵押物(附註36)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。

## (2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
抵押品公允價值		
現金	9,311,180	8,750,495
債券	1,667,619	1,662,489
股權證券	260,679,975	225,956,368
基金	3,678,605	7,125,528
	<b>275,337,379</b>	<b>243,494,880</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 24. 融資客戶墊款(續)

#### (3) 預期信用損失的本期變動

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	107,239	93,418
本期／年內計提	—	15,117
本期／年內轉回	(2,308)	—
匯兌差額	(223)	(1,296)
期／年末	<b>104,708</b>	<b>107,239</b>

	2021年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	104,401,789	188,288	67,936	104,658,013
預期信用損失	49,187	411	55,110	104,708

	2020年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	81,761,933	35,247	64,409	81,861,589
預期信用損失	52,186	66	54,987	107,239

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 25. 應收及其他應收款項

## (1) 按性質分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>應收及其他應收款項：</b>		
經紀、交易商及結算所	4,439,146	2,548,885
手續費及佣金收入	863,057	851,361
其他應收款	84,172	105,295
場外衍生業務履約保證金 <sup>(註)</sup>	2,494,057	2,274,104
應收股利	265,511	213,354
預付款項	172,953	148,034
其他	339,370	303,506
<b>小計</b>	<b>8,658,266</b>	<b>6,444,539</b>
減：預期信用損失	(24,862)	(15,017)
	<b>8,633,404</b>	<b>6,429,522</b>

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款項的賬齡分析如下：

	2021年6月30日(未經審計)		2020年12月31日(經審計)	
	應收款項	預期信用損失	應收款項	預期信用損失
一年以內	1,015,431	(359)	967,090	(579)
一至兩年	38,129	(3,986)	26,620	(2,798)
兩至三年	28,879	(8,113)	15,920	(4,296)
三年以上	16,073	(9,272)	5,894	(4,213)
	<b>1,098,512</b>	<b>(21,730)</b>	<b>1,015,524</b>	<b>(11,886)</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

#### (1) 按性質分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
政府發行的債券	17,292,372	13,899,354
政策性銀行發行的債券	4,385,853	10,959,451
商業銀行和其他金融機構發行的債券	72,781	70,403
其他 <sup>(註)</sup>	27,787,398	19,685,392
	<b>49,538,404</b>	<b>44,614,600</b>

註：其他債券主要包括公司債券、企業債券以及中期票據以及同業存單。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

## (2) 預期信用損失的本期變動

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初金額	18,575	9,523
本期／年內計提	—	9,512
本期／年內轉回	(1,585)	—
匯兌差額	(119)	(460)
期／年末金額	16,871	18,575

	2021年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	49,505,624	32,780	—	49,538,404
預期信用損失	16,782	89	—	16,871

	2020年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	44,569,218	45,382	—	44,614,600
預期信用損失	18,501	74	—	18,575

截至2021年6月30日止六個月期間和2020年度，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無階段間的轉移。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
債券	152,354,671	114,923,320
基金	19,940,393	15,558,117
股權投資(註1)	21,979,663	15,991,020
其他(註2)	34,725,260	19,557,575
<b>小計</b>	<b>228,999,987</b>	<b>166,030,032</b>
<b>非流動</b>		
基金	13,005	—
股權投資(註1)	4,340,297	4,497,943
其他(註2)	4,527,661	3,067,089
<b>小計</b>	<b>8,880,963</b>	<b>7,565,032</b>
	<b>237,880,950</b>	<b>173,595,064</b>

註1：股權投資包括未上市股權投資。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品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56。

於2021年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣1,521,597千元(2020年12月31日：人民幣1,949,723千元)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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 28. 衍生金融工具

	2021年6月30日			2020年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
<b>利率衍生工具</b>						
利率互換	295,656,840	479,399	467,750	198,894,341	567,793	562,867
債券期貨 <sup>(註1)</sup>	16,887,863	1,615	969	18,901,393	—	—
<b>權益衍生工具</b>						
權益互換	19,511,685	455,462	852,650	7,423,537	284,354	144,448
股指期貨 <sup>(註1)</sup>	6,959,373	1,060	—	6,474,865	629	1,519
期權 <sup>(註2)</sup>	67,142,407	743,967	1,824,305	73,830,936	852,590	2,141,499
<b>貨幣衍生工具</b>						
外匯合約	70,991,172	6,379	17,476	41,649,414	295	166,592
<b>信用衍生工具</b>						
信用違約互換	893,000	14,082	136	733,498	3,885	4,735
<b>其他衍生工具</b>						
商品期貨 <sup>(註1)</sup>	19,972,942	2,248	14,072	14,194,605	200	15,541
商品互換	4,134,885	26,370	3,282	731,767	7,976	2,847
大宗商品	754,691	4,667	4,294	1,465,705	8,617	12,005
債券遠期合約	460,000	—	2,136	900,000	—	19,749
	<b>503,364,858</b>	<b>1,735,249</b>	<b>3,187,070</b>	<b>365,200,061</b>	<b>1,726,339</b>	<b>3,071,802</b>

註1：在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內股指期貨、境內國債期貨和境內商品期貨產生的持倉損益，已經每日結算且相應收入和支出包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵消後的淨額為零列示。

註2：期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 29. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>交易所及清算所保證金：</b>		
中國證券登記結算有限責任公司	1,190,240	1,550,408
上海清算所	274,250	335,254
香港中央結算有限公司	133,340	145,480
香港聯合交易所期權結算所有限公司	18,945	8,195
北京產權交易所	1,493	1,434
香港聯合交易所有限公司	562	568
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
中國金融期貨交易所	4,798,392	3,914,321
大連商品交易所	1,058,689	690,921
上海期貨交易所	1,050,830	808,364
鄭州商品交易所	528,384	282,366
平安期貨有限公司	309,971	384,182
建信期貨有限公司	185,118	172,290
華泰期貨有限公司	118,949	185,803
上海國際能源交易中心股份有限公司	80,134	36,394
南華期貨有限公司	69,708	158,406
海通期貨有限公司	50,037	—
永安期貨股份有限公司	38,371	123,581
中糧期貨有限公司	33,216	—
香港期貨交易所	25,522	15,369
上海黃金交易所	21,968	113,704
中國國際期貨股份有限公司	6,219	—
芝加哥商品交易所	3,230	3,262
中信期貨有限公司	—	123,774
倫敦金屬交易所	—	13,050
其他	101	107
	<b>9,997,669</b>	<b>9,067,233</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 30. 結算備付金

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶(附註32)	5,574,762	8,550,783
客戶	12,154,247	13,978,557
	<b>17,729,009</b>	<b>22,529,340</b>

## 31. 現金及銀行結餘

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行結餘(附註32)	<b>15,825,327</b>	<b>12,567,767</b>
自有賬戶	13,872,122	10,893,205
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(附註32)	1,953,205	1,674,562
代客戶持有的現金	<b>83,202,889</b>	<b>70,270,826</b>
	<b>99,028,216</b>	<b>82,838,593</b>

## 32. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行結餘(附註31)	15,825,327	12,567,767
結算備付金—自有賬戶(附註30)	5,574,762	8,550,783
減：受限制銀行存款(附註31)	(1,953,205)	(1,674,562)
	<b>19,446,884</b>	<b>19,443,988</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 33. 短期借款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款(註)	21,151,674	3,289,462
應計利息	4,424	833
	<b>21,156,098</b>	<b>3,290,295</b>

註：於2021年6月30日，本集團的無抵押銀行借款為浮動利率借款，年利率為0.99%至1.80%（2020年12月31日：1.10%至1.50%）。

### 34. 應付短期融資款

	2021年 6月30日 的票面利率	2021年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2021年 6月30日 的賬面價值
	(未經審計)				(未經審計)
應付短期公司債券	3.25%	2,100,000	4,200,000	2,100,000	4,200,000
應付短期融資券	2.42%-2.64%	—	29,000,000	7,000,000	22,000,000
收益憑證	2.60%-4.30%	33,841,112	8,297,760	31,760,660	10,378,212
應計利息		275,646	466,723	528,818	213,551
		<b>36,216,758</b>	<b>41,964,483</b>	<b>41,389,478</b>	<b>36,791,763</b>

	2020年 12月31日 的票面利率	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
	(經審計)				(經審計)
應付短期公司債券	2.85%	—	2,100,000	—	2,100,000
應付短期融資券		20,000,000	62,000,000	82,000,000	—
收益憑證	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
		<b>33,098,616</b>	<b>112,684,839</b>	<b>109,566,697</b>	<b>36,216,758</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 35. 拆入資金

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行拆入資金 <sup>(註1)</sup>	—	10,000,000
轉融通融入資金 <sup>(註2)</sup>	4,500,000	1,000,000
應計利息	12,639	2,762
	<b>4,512,639</b>	<b>11,002,762</b>

註1：於2021年6月30日，本集團無有從銀行拆入的資金(2020年12月31日資金年利率：2.20%—3.35%)。

註2：於2021年6月30日，從其他金融機構拆入的資金年利率為2.80%(2020年12月31日：2.80%)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 36. 應付經紀業務客戶賬款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
客戶融資融券保證金	9,311,180	8,750,495
客戶的其他經紀業務保證金	87,754,855	76,690,748
	<b>97,066,035</b>	<b>85,441,243</b>

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

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

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

### 37. 應計僱員成本

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
薪金、獎金及津貼	395,360	395,360
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	6,427,144	6,631,362
短期社會福利	52,062	52,054
設定提存計劃 <sup>(註)</sup>	20,471	1,132
其他	89,020	75,289
	<b>6,588,697</b>	<b>6,759,837</b>

註：設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 38. 其他應付款項及預計費用

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
經紀商及結算所清算款	3,950,786	7,241,096
普通股股東和其他權益工具應付股利	3,988,237	592,196
場外衍生業務履約保證金 <sup>(註1)</sup>	18,208,788	7,255,884
其他稅項	1,120,348	907,744
應付手續費及傭金	115,567	120,918
期貨風險準備金	103,685	93,682
應付票據	1,160,900	1,658,700
其他 <sup>(註2)</sup>	914,911	581,635
	<b>29,563,222</b>	<b>18,451,855</b>

註1：於2021年6月30日及2020年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，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。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註28入帳。

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



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體 <sup>(註)</sup>	2,225,890	2,692,207
<b>流動</b>		
<b>交易性金融負債</b>		
— 股權證券	642,162	345,689
— 債券	17,307,570	9,581,296
— 黃金	182,910	312,000
— 其他	991,381	976,179
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體 <sup>(註)</sup>	67,623	34,680
	<b>19,191,646</b>	<b>11,249,844</b>

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 40. 賣出回購金融資產款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	120,256,660	101,396,458
黃金掉期	19,694,498	17,861,737
	<b>139,951,158</b>	<b>119,258,195</b>
按市場分類劃分：		
交易所	52,260,190	55,797,441
銀行間債券市場	83,810,636	60,308,055
場外交易市場	3,880,332	3,152,699
	<b>139,951,158</b>	<b>119,258,195</b>

## 41. 租賃負債

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
一年以內	303,676	294,159
一到二年	251,242	237,189
兩到五年	397,645	415,381
五年以上	293,610	313,670
	<b>1,246,173</b>	<b>1,260,399</b>
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(303,676)	(294,159)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	942,497	966,240

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 42. 股本

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

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
<b>於期／年初</b>		
內資股	7,422,006	5,719,009
外資股	1,274,520	980,400
	<b>8,696,526</b>	<b>6,699,409</b>
<b>配股的影響</b>		
內資股	—	1,702,997
外資股	—	294,120
	—	<b>1,997,117</b>
<b>於期／年末</b>		
內資股	7,422,006	7,422,006
外資股	1,274,520	1,274,520
	<b>8,696,526</b>	<b>8,696,526</b>

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復》(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復》(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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 42. 股本(續)

2020年度本公司出售庫存股份份數數目及金額如下：

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

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 43. 其他權益工具

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
永續次級債券	15,000,000	15,000,000

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

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

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 44. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於期初／年初	288,626	542,629
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	31,936	(160,799)
重新分類至損益	(6,744)	(316,546)
所得稅影響	(7,690)	120,732
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
於本期／年內公允價值變動淨額	(1,585)	9,511
所得稅影響	(466)	242
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	(296,111)	163,467
所得稅影響	74,028	(40,867)
所占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		
就對聯營企業的投資處置時的累計公允價值變動轉撥未分配利潤	22,101	—
其後不會重分類至損益的其他全面收益	—	(22,095)
其後會重分類至損益的其他全面收益	2,117	(7,648)
於期／年末	106,212	288,626

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 45. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

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

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

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

一般儲備的變動已列示在截至2021年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表的所有者權益變動表中。

### 46. 一年以內到期的長期借款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	449,920	252,375
應計利息	645	629
	<b>450,565</b>	<b>253,004</b>

於2021年6月30日，本集團一年內到期的長期借款為無抵押銀行借款，借款年利率為1.29%（2020年12月31日：1.426%至1.467%）。

### 47. 長期借款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	414,013	418,353

於2021年6月30日，本集團無抵押長期銀行借款以浮動利率計息，年利率區間為1.38%至1.59%（2020年12月31日：1.713%）。上述借款在三年內到期償還。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 48. 一年以內到期的應付債券

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	30,197,924	35,238,855
收益憑證	372,570	—
應計利息	1,813,879	1,700,906
	<b>32,384,373</b>	<b>36,939,761</b>

<sup>(1)</sup> 非可轉換債券明細如下

2021年6月30日(未經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
18招商G5	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招F10	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
19招商G1	1,500,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
19招商F4	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F6	4,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.28%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第3期資產支持專項計劃	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
20招商F4	1,500,000	25/03/2020	25/03/2022	2.85%
20招商F6	2,000,000	11/06/2020	08/07/2021	2.63%
20招商F7	4,000,000	11/06/2020	11/06/2022	3.15%
20招證G2	1,800,000	13/08/2020	26/08/2021	2.93%



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 48. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下(續)

2020年12月31日(經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
18招商G1	1,940,000	05/02/2018	05/02/2021	5.35%
18招商G3	1,000,000	12/06/2018	12/06/2021	4.78%
18招商G5	2,500,000	18/07/2018	18/07/2021	4.38%
18招商G6	3,000,000	08/08/2018	08/08/2021	3.94%
18招商G8	1,800,000	07/09/2018	07/09/2021	4.23%
18招F10	2,500,000	05/12/2018	05/12/2021	4.15%
廣發資管－招商證券融出資金債權 第2期資產支持專項計劃	3,000,000	18/03/2019	18/03/2021	3.70%
19招商F3	1,700,000	10/04/2019	10/04/2021	3.85%
19招商F5	2,000,000	25/04/2019	25/04/2021	4.08%
19招商F8	4,000,000	29/05/2019	29/05/2021	3.78%
20招商F1	3,000,000	11/03/2020	26/03/2021	2.65%
20招商F3	2,000,000	25/03/2020	14/04/2021	2.65%
20招商F5	3,000,000	25/05/2020	09/06/2021	2.00%
20招商F6	2,000,000	11/06/2020	08/07/2021	2.63%
20招證G2	1,800,000	13/08/2020	26/08/2021	2.93%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 49. 應付債券

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	51,082,247	50,308,981
次級債券 <sup>(2)</sup>	29,949,360	5,489,886
收益憑證	1,595,098	242,000
	<b>82,626,705</b>	<b>56,040,867</b>

<sup>(1)</sup> 非可轉換債券明細如下

2021年6月30日(未經審計)：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	人民幣	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%
2020年美元債	美元	300,000	21/01/2020	21/01/2023	2.63%
20招商G1	人民幣	3,000,000	22/07/2020	22/07/2023	3.55%
20招證G3	人民幣	3,000,000	13/08/2020	13/08/2023	3.50%
20招證G4	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2022	3.55%
20招證G5	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2023	3.78%
20招證G6	人民幣	3,000,000	26/10/2020	26/10/2022	3.43%
20招證G7	人民幣	1,000,000	26/10/2020	26/10/2023	3.63%
21招證G1	人民幣	1,500,000	18/01/2021	18/01/2023	3.24%
21招證G2	人民幣	4,500,000	18/01/2021	18/01/2024	3.53%
21招證G3	人民幣	1,400,000	28/01/2021	28/01/2024	3.58%
21招證F1	人民幣	2,500,000	26/02/2021	26/08/2022	3.55%
21招證F2	人民幣	7,500,000	26/02/2021	26/08/2023	3.85%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 49. 應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下(續)

2020年12月31日(經審計)：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	05/03/2013	05/03/2023	5.15%
14招商債	人民幣	5,500,000	26/05/2015	26/05/2025	5.08%
19招商G1	人民幣	1,500,000	08/03/2019	08/03/2022	3.59%
19招商F4	人民幣	3,600,000	10/04/2019	10/04/2022	4.00%
19招商F6	人民幣	4,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.28%
廣發資管－招商證券融 出資金債權第3期資產 支持專項計劃	人民幣	2,000,000	25/04/2019	25/04/2022	4.20%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	11/10/2019	11/10/2022	3.45%
2020年美元債	美元	300,000	21/01/2020	21/01/2023	2.625%
20招商F4	人民幣	1,500,000	25/03/2020	25/03/2022	2.85%
20招商F7	人民幣	4,000,000	11/06/2020	11/06/2022	3.15%
20招商G1	人民幣	3,000,000	22/07/2020	22/07/2023	3.55%
20招證G3	人民幣	3,000,000	13/08/2020	13/08/2023	3.50%
20招證G4	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2022	3.55%
20招證G5	人民幣	2,900,000	21/09/2020	21/09/2023	3.78%
20招證G6	人民幣	3,000,000	26/10/2020	26/10/2022	3.43%
20招證G7	人民幣	1,000,000	26/10/2020	26/10/2023	3.63%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 49. 應付債券(續)

(2) 次級債券明細如下

2021年6月30日(經審計)：

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%
21招證C1	4,800,000	27/01/2021	27/01/2024	3.95%
21招證C2	6,000,000	09/03/2021	09/03/2024	3.95%
21招證C3	6,000,000	15/04/2021	15/04/2024	3.80%
21招證C4	3,000,000	18/05/2021	18/11/2023	3.55%
21招證C5	2,700,000	24/06/2021	24/06/2023	3.48%
21招證C6	2,000,000	24/06/2021	23/12/2023	3.60%

2020年12月31日(經審計)：

債券名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
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%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 50. 股利

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
確認為分派的股利	3,800,382	2,913,336
向其他權益工具持有者的分配	397,749	802,090

根據於2021年6月4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2020年度現金紅利人民幣3.47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3,800,382千元。截至2021年6月30日止六個月，本公司尚未支付上述現金紅利。

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。

於2021年6月30日，本公司之永續次級債券應付利息為人民幣397,749千元。

### 51. 納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業、信託產品及基金。對於本集團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。

於2021年6月30日，本集團合併了22個(2020年：15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21,516,780千元(2020年：人民幣7,964,224千元)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式從第三方投資者處購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入簡明綜合財務報表範圍。本集團在未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

#### (1) 本集團發起設立的結構化主體

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

於2021年6月30日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣526,337,705千元(2020年12月31日：人民幣567,078,160千元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

#### (2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2021年6月30日及2020年12月31日，簡明綜合財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構化主體中所持權益損失的最大風險敞口載列如下：

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

#### (2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	2021年6月30日(未經審計)	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	19,953,394	19,953,394
信託計劃	3,023,150	3,023,150
理財產品	2,192,617	2,192,617
其他	46,976,655	46,976,655
	<b>72,145,816</b>	<b>72,145,816</b>

	2020年12月31日(經審計)		
	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	—	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
	<b>7,218,586</b>	<b>47,897,490</b>	<b>55,116,076</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53. 重大關聯方交易

## (1) 關聯方關係

## (a) 主要股東

主要股東包括持有5%或以上所有權的本公司股東。

所持本公司股份百分比

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
深圳市招融投資控股有限公司	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸(集團)總公司	6.26%	6.26%

## (b) 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註18。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53. 關聯方交易(續)

#### (1) 關聯方關係(續)

#### (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。

下表概列本集團的其他重大關聯方：

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
深圳高速公路股份有限公司	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
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
招商局地產(蘇州)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
招商局能源運輸股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘

(a) 本集團於有關期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

本集團與聯營企業的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(經審計)
手續費及傭金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	126,915	83,319

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	237,720	204,519

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53. 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

關聯方名稱	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
<b>手續費及傭金收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	31,782	36,313
— 中國外運股份有限公司	—	3,000
— 招商局能源運輸股份有限公司	—	5,530
— 深圳高速公路股份有限公司	2,677	2,543
<b>利息收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	224,473	244,986
<b>手續費及傭金支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	129,459	130,542
<b>拆借及借款利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	5,268	9,725
<b>其他經營支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	34,753	33,870
— 深圳招商物業管理有限公司	15,406	5,129
— 招商局(上海)投資有限公司	3,132	4,630
— 深圳招商到家匯科技有限公司	7,003	1,652
<b>租賃利息</b>		
— 招商銀行股份有限公司	9,237	9,733
<b>債券回購利息支出</b>		
— 上海農村商業銀行股份有限公司	6,956	2,378
— 招商銀行股份有限公司	9,863	2,822

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53. 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘(續)

(b) 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>應收及其他應收款項</b>		
— 青島市資產管理有限責任公司		66,354
— 珠海依雲房地產有限公司	296,323	284,512
— 招商局地產(杭州)有限公司	499,640	499,640
<b>銀行存款</b>		
— 招商銀行股份有限公司	30,523,495	25,374,694
<b>借款</b>		
— 招商銀行股份有限公司	832,422	421,124
<b>拆入資金</b>		
— 招商銀行股份有限公司	—	3,000,408
<b>其他應付款項及預計費用</b>		
— 北京招亦企業管理有限公司	139,626	95,526
<b>租賃負債</b>		
— 招商銀行股份有限公司	570,798	591,553

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53. 關聯方交易(續)

#### (3) 關鍵管理人員

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	(未經審計)	(未經審計)
短期福利		
— 薪金、獎金及津貼	4,826	16,245
離職後福利		
— 向退休金計劃供款	943	747
	<b>5,769</b>	<b>16,992</b>

#### (4) 其他關聯交易

2015年12月，招商局蛇口工業區控股股份有限公司(以下簡稱「招商蛇口控股」)發行A股股份換股吸收合併招商局地產控股股份有限公司，並向特定物件發行A股股份募集配套資金。於2021年6月30日，本公司通過全資子公司招商致遠資本投資有限公司控制的結構化主體間接持有招商局蛇口控股非公開發行股票5,270.78萬股(2020年12月31日：5,270.78萬股)，上述股份的公允價值為人民幣57,715.01萬元(2020年12月31日：人民幣70,048.63萬元)。

截至2021年6月30日，本公司全資子公司招商證券投資有限公司已與招商局地產(北京)有限公司、招商局地產(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專案進行股權投資，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2021年6月30日，招商證券投資有限公司已分別於交易性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4.72億元和人民幣3.04億元，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2.96億元和人民幣5.00億元(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。)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 分部報告

#### (1) 業務分部

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

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 分部報告(續)

#### (1) 業務分部(續)

截至2021年6月30日止六個月期間及2020年6月30日止六個月期間，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
未經審計							
<b>截至2021年6月30日止六個月期間</b>							
分部收入及業績							
— 分部收入	9,565,173	972,347	793,093	6,005,993	121,367	(16,030)	17,441,943
— 分部其他收入及收益	11,055	500	7,744	106	1,806,004	—	1,825,409
分部收入及其他收益	9,576,228	972,847	800,837	6,006,099	1,927,371	(16,030)	19,267,352
分部支出	(6,525,638)	(474,491)	(229,638)	(3,686,999)	(2,306,252)	16,030	(13,206,988)
分部業績	3,050,590	498,356	571,199	2,319,100	(378,881)	—	6,060,364
所佔聯營企業的業績 <sup>(註)</sup>	—	—	1,533	2,897	748,118	—	752,548
所得稅前利潤	3,050,590	498,356	572,732	2,321,997	369,237	—	6,812,912
未經審計							
<b>於2021年6月30日</b>							
分部資產及負債							
分部資產	228,760,401	1,446,308	11,096,462	327,117,242	24,161,424	(6,208,503)	586,373,334
分部負債	(166,689,907)	(1,698,469)	(4,553,981)	(290,113,596)	(22,423,288)	6,208,503	(479,270,738)
<b>於2021年6月30日止期間</b>							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	4,426,271	—	68,165	935,547	121,367	(16,030)	5,535,320
利息支出	(2,051,348)	(51,529)	(25,560)	(2,347,170)	(6,967)	16,030	(4,466,544)
資本性支出	(53,416)	(3,496)	(4,846)	(3,260)	(46,733)	—	(111,751)
折舊和攤銷費用	(180,153)	(25,592)	(4,688)	(13,634)	(91,400)	—	(315,467)
減值損失淨額	(150,116)	—	—	137	—	—	(149,979)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
<b>未經審計</b>							
<b>截至2020年6月30日止六個月期間</b>							
分部收入及業績							
一分部收入	7,410,902	804,210	735,723	3,978,765	182,361	(24,555)	13,087,406
一分部其他收入及收益	6,574	32	1,815	1	2,010,021	—	2,018,443
分部收入及其他收益	7,417,476	804,242	737,538	3,978,766	2,192,382	(24,555)	15,105,849
分部支出	(4,798,155)	(379,432)	(172,611)	(2,526,329)	(2,407,599)	24,555	(10,259,571)
分部業績	2,619,321	424,810	564,927	1,452,437	(215,217)	—	4,846,278
所佔聯營企業的業績	—	—	259	19,763	446,064	—	466,086
所得稅前利潤	2,619,321	424,810	565,186	1,472,200	230,847	—	5,312,364
<b>經審計</b>							
<b>於2020年12月31日</b>							
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)
<b>未經審計</b>							
<b>截至2020年6月30日止六個月期間</b>							
<b>其他分部資料</b>							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	3,307,869	—	95,294	986,664	182,361	(24,555)	4,547,633
利息支出	(1,461,051)	(22,739)	(37,808)	(1,642,391)	(6,614)	24,555	(3,146,048)
資本性支出	(33,613)	(2,315)	(20)	(2,268)	(9,150)	—	(47,366)
折舊和攤銷費用	(162,841)	(23,947)	(4,550)	(13,081)	(83,287)	—	(287,706)
減值損失淨額	(63,425)	—	—	(17,591)	—	—	(81,016)

註：投資管理分部於2021年6月30日持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣10,221千元(2020年12月31日：人民幣10,929千元)，投資及交易分部期末未持有聯營合營企業(2020年12月31日持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣：人民幣1,023,519千元)，其他分部期末持有的聯營合營企業的賬面價值為人民幣8,783,897千元(2020年12月31日：人民幣8,473,071千元)。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 分部報告(續)

#### (2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。客戶的地理位置划分取決於服務提供的位置。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)記錄商譽業單位之注冊成立地點。

	中國大陸	香港	總計
<b>截至2021年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	16,121,285	1,320,658	17,441,943
收入、其他收入及收益總額	1,816,902	8,507	1,825,409
	<b>17,938,187</b>	<b>1,329,165</b>	<b>19,267,352</b>
<b>截至2020年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	12,807,773	279,633	13,087,406
收入、其他收入及收益總額	2,002,568	15,875	2,018,443
<b>總計</b>	<b>14,810,341</b>	<b>295,508</b>	<b>15,105,849</b>

#### 指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
<b>2021年6月30日(未經審計)</b>			
指定非流動資產	12,897,419	157,273	13,054,692
<b>2020年12月31日(經審計)</b>			
指定非流動資產	13,645,731	180,389	13,826,120

#### (3) 主要客戶資料

截至2021年6月30日止六個月及2020年年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理

## (1) 風險管理架構

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

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

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：①董事會及董事會風險管理委員會負責審批本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。②監事會負責對本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。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及執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。⑤公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

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

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

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

#### 預期信用風險損失計量

對於以攤余成本計量的金融資產(主要包括融資客戶墊款、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本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 預期信用風險損失計量(續)

- 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本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融資客戶墊款業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於維持擔保比例低於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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本集團在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，充分考慮每筆信用類業務的客戶組合、單筆負債金額、借款期限、維持擔保比例或履約保障比例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，通過維持擔保比例或履約保障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或履約保障比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融資客戶墊款業務損失率區間為0.00%~1.25%，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%。

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

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

其他認定為信用風險顯著增加事件，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；
- 發行人合並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。

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 前瞻性信息

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

對於債券投資業務，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。

本期，本公司對國內生產總值增長的平均(樂觀、中性和悲觀情景的加權平均)預測值為9%，AAA、AA+、AA和AA-及以下的債券的加權前瞻性調整因子分別為1.0、1.2、1.3和1.7。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

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

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(註1)</sup>	156,899,418	119,046,252
衍生金融資產	1,735,249	1,726,339
融資客戶墊款	104,553,305	81,754,350
買入返售金融資產	39,962,646	52,260,325
應收及其他應收款項	9,312,247	7,149,847
交易所及非銀行金融機構保證金	9,997,669	9,067,233
結算備付金	17,729,009	22,529,340
現金及銀行結餘	99,028,216	82,838,593
以攤余成本計量的債務工具	1,588,137	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	49,538,404	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 <sup>(註2)</sup>	840,164	199,950
	<b>491,184,464</b>	<b>422,926,219</b>

註1：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券、信託產品、融出證券和資產支援證券。

註2：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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## (b) 風險集中度

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

於2021年6月30日(未經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	154,672,237	2,227,181	156,899,418
衍生金融資產	1,689,435	45,814	1,735,249
融資客戶墊款	89,828,732	14,724,573	104,553,305
買入返售金融資產	39,962,646	—	39,962,646
應收及其他應收款項	4,884,828	4,427,419	9,312,247
交易所及非銀行金融機構保證金	9,814,367	183,302	9,997,669
結算備付金	17,465,858	263,151	17,729,009
現金及銀行結餘	87,320,741	11,707,475	99,028,216
以攤余成本計量的債務工具	1,454,239	133,898	1,588,137
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	47,604,848	1,933,556	49,538,404
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	840,164	—	840,164
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>455,538,095</b>	<b>35,646,369</b>	<b>491,184,464</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

#### (b) 風險集中度(續)

於2020年12月31日(經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	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
以攤余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
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>403,419,479</b>	<b>19,506,740</b>	<b>422,926,219</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## (c) 金融資產的信用評級分析

債券的帳面價值按評級歸類如下：

	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
評級		
境內債券		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	81,953,499	87,734,530
— AAA	103,946,864	57,010,971
— AA+	8,196,901	7,206,493
— AA	2,023,809	1,833,533
— AA-	9,571	7,467
— AA-以下	73,782	40,857
— A-1	1,403,433	941,299
— 未評級	1,578,717	2,907,371
<b>小計</b>	<b>199,186,576</b>	<b>157,682,521</b>
境外債券 <sup>(註2)</sup>		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	2,680	3,398
— A	805,267	166,916
— B	3,414,554	3,389,269
— 未評級	72,134	35,207
<b>小計</b>	<b>4,294,635</b>	<b>3,594,790</b>
	<b>203,481,211</b>	<b>161,277,311</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### (c) 金融資產的信用評級分析(續)

註1：中國主權信用指中國政府債務所對應的評級。AAA~AA-、A-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。

註2：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。

#### (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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (3) 流動性風險(續)

## (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量

於2021年6月30日(未經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	22,020,676	—	20,767,610	272,975	582,662	425,950	—	22,049,197
應付短期融資款	36,791,763	—	6,563,004	23,425,428	7,025,342	—	—	37,013,774
拆入資金	4,512,639	—	1,510,617	3,021,233	—	—	—	4,531,850
應付債券	115,011,078	—	4,794,037	7,164,650	22,859,472	88,056,160	—	122,874,319
賣出回購金融資產款	139,951,158	—	121,321,655	2,739,686	16,034,307	—	—	140,095,648
以公允價值計量且變動計入 當期損益的金融負債	21,417,536	1,517,243	17,637,618	36,785	—	2,225,890	—	21,417,536
應付經紀業務客戶賬款	97,066,035	97,066,035	—	—	—	—	—	97,066,035
其他應付款項及預計費用	22,429,343	22,381,625	47,718	—	—	—	—	22,429,343
應付票據	1,160,900	—	—	—	1,160,900	—	—	1,160,900
租賃負債	1,246,173	—	28,653	55,310	225,400	703,715	375,917	1,388,995
<b>總計</b>	<b>461,607,301</b>	<b>120,964,903</b>	<b>172,670,912</b>	<b>36,716,067</b>	<b>47,888,083</b>	<b>91,411,715</b>	<b>375,917</b>	<b>470,027,597</b>
衍生金融負債(淨額)	3,187,070	492,312	306,441	923,497	1,095,418	369,402	—	3,187,070

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (3) 流動性風險(續)

#### (b) 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

於2020年12月31日(經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	3,961,652	—	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
<b>總計</b>	<b>380,485,982</b>	<b>101,155,932</b>	<b>136,064,557</b>	<b>31,426,903</b>	<b>54,102,186</b>	<b>63,755,973</b>	<b>404,212</b>	<b>386,909,763</b>
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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險

##### (a) 市場風險來源及其管理

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

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將本集團整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前臺業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官彙報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理，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，監督業務部門落實和實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### (b) 價格風險

#### 風險價值(VaR)

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

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

#### 期末值

期末值	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
權益類市場風險	279,169	289,250
利率類市場風險	49,190	54,910
商品類市場風險	22,003	11,385
外匯類市場風險	391	480
分散化效應	(47,037)	(39,556)
<b>合計</b>	<b>303,716</b>	<b>316,469</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險

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

	2021年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	979,660	979,660
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	2,177,678	4,870,529	14,947,963	27,542,234	—	—	49,538,404
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,084,377	8,300,860	62,049,484	57,691,053	18,648,647	87,106,529	237,880,950
衍生金融資產	2,507	8,073	9,363	—	—	1,715,306	1,735,249
融資客戶墊款	21,866,099	16,428,133	66,259,073	—	—	—	104,553,305
買入返售金融資產	23,403,320	3,521,866	11,644,914	1,392,546	—	—	39,962,646
以攤餘成本計量的債務工具	39,241	372,008	747,856	429,032	—	—	1,588,137
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	1,076,782	1,076,782
交易所及非銀行金融機構保證金	9,997,669	—	—	—	—	—	9,997,669
結算備付金	17,729,009	—	—	—	—	—	17,729,009
現金及銀行結餘	97,885,853	—	1,142,356	—	—	7	99,028,216
<b>小計</b>	<b>177,185,753</b>	<b>33,501,469</b>	<b>156,801,009</b>	<b>87,054,865</b>	<b>18,648,647</b>	<b>90,878,284</b>	<b>564,070,027</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險(續)

	2021年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融負債</b>							
借款	20,761,340	270,584	574,739	414,013	—	—	22,020,676
應付短期融資款	6,547,186	23,324,709	6,919,868	—	—	—	36,791,763
拆入資金	1,507,117	3,005,522	—	—	—	—	4,512,639
應付債券	4,730,151	7,070,933	20,583,289	82,626,705	—	—	115,011,078
賣出回購金融資產款	121,581,318	2,707,018	15,662,822	—	—	—	139,951,158
衍生金融負債	3,722	—	—	—	—	3,183,348	3,187,070
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	17,307,570	—	—	—	—	4,109,966	21,417,536
應付經紀業務客戶賬款	97,066,035	—	—	—	—	—	97,066,035
其他應付款及預計費用	—	—	—	—	—	22,429,070	22,429,070
租賃負債	28,515	54,809	220,352	648,888	293,609	—	1,246,173
<b>小計</b>	<b>269,532,954</b>	<b>36,433,575</b>	<b>43,961,070</b>	<b>83,689,606</b>	<b>293,609</b>	<b>29,722,384</b>	<b>463,633,198</b>
淨頭寸	(92,347,201)	(2,932,106)	112,839,939	3,365,259	18,355,038	61,155,900	100,436,829

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

	2020年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	7,420,580	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
<b>小計</b>	<b>158,040,071</b>	<b>23,523,661</b>	<b>124,695,283</b>	<b>83,345,604</b>	<b>20,128,632</b>	<b>68,816,202</b>	<b>478,549,453</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

#### (c) 利率風險(續)

	2020年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融負債</b>							
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
<b>小計</b>	<b>221,212,577</b>	<b>30,489,172</b>	<b>50,907,604</b>	<b>57,111,790</b>	<b>313,670</b>	<b>21,863,988</b>	<b>381,898,801</b>
淨頭寸	(63,172,506)	(6,965,511)	73,787,679	26,233,814	19,814,962	46,952,214	96,650,652

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## (c) 利率風險(續)

## 利率敏感性分析

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

## 收入敏感性

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(2,127,818)	(2,321,190)
下降100個基點	2,155,399	2,413,421

## 權益敏感性

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(2,877,835)	(3,031,301)
下降100個基點	2,923,263	3,145,397

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### (d) 匯率風險

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

##### 匯率敏感性分析

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(79,813)	(21,037)
港幣匯率下降3%	(13,735)	(79,022)

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。本期，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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融風險管理(續)

## (6) 資本管理

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」）；
- 資本杠杆率不得低於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。

報告本期，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。



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融風險管理(續)

#### (6) 資本管理(續)

於2021年6月30日及2020年12月31日末本公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
淨資本	67,605,182	58,654,487
資產淨值	98,346,243	98,287,439
各項風險資本準備之和	29,081,016	25,957,356
表內外資產總額	328,653,563	283,672,225
比率1	232.47%	225.96%
比率2	15.22%	17.38%
比率3	241.06%	278.45%
比率4	145.35%	144.18%
比率5	68.74%	59.68%
比率6	19.56%	20.28%
比率7	28.45%	33.98%
比率8	21.73%	31.69%
比率9	356.73%	319.68%

上述比率均依據中華人民共和國企業會計準則編制的財務報表為基礎計算得出。

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值

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

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

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

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

#### (1) 不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

於2021年6月30日及2020年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的帳面金額與其公允價值相若(包括簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本計量的金融負債)。

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(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	2021年 6月30日的 公允價值 (未經審計)	2020年 12月31日 的公允價值 (經審計)	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>						
<b>債券</b>						
—交易所市場債券	3,537,199	2,793,599	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	147,237,222	109,220,817	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
—無活躍市場債券	1,580,250	2,908,904	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
<b>股權投資</b>						
—交易所市場股票	19,061,269	14,749,016	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)	36,580	366	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)	3,391,774	1,577,412	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	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	271,198	243,674	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	33,393	26,181	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 56. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
— 非上市股權	2,413,195	1,935,423	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
— 非上市股權	106,010	118,214	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	56,252	119,203	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/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
— 非上市股權	855,744	1,624,929	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	94,545	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
<b>基金</b>						
— 交易所市場基金	2,234,546	2,522,865	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	17,718,852	13,035,252	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
其他投資						
—理財產品、信託及其他產品	153,562	398,172	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	30,724,228	16,752,765	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
—理財產品、信託及其他產品	807,000	147,184	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	2,675,185	1,560,374	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	4,892,946	3,766,169	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 56. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(2) 以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具</b>						
<b>債券</b>						
—交易所市場債券	1,894,561	2,008,899	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	47,643,843	42,605,701	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃 根據反映對手信用風險的可觀察 收益率曲線確定	不適用	不適用
<b>(3) 以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具</b>						
<b>股權投資</b>						
—交易所市場股票	971,443	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)	8,217	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	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具</b>						
-利率互換(註)-資產	479,399	567,793	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	467,750	562,867	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	455,462	284,354	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-權益互換-負債	852,650	144,448	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-股指期貨(註)-資產	1,060	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)-資產	1,615	—	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	969	—	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	26,370	7,976	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 56. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
- 商品互換-負債	3,282	2,847	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	2,248	200	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	14,072	15,541	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	297,698	414,352	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	839,260	887,033	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	446,269	438,238	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	985,045	1,254,466	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	17,471	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	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	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



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
-外匯合約-資產	6,379	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-外匯合約-負債	5	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-大宗商品-資產	4,667	8,617	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	4,294	12,005	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
-信用違約交換-資產	14,082	3,885	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-信用違約交換-負債	136	4,735	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-債券遠期合約-負債	2,136	19,749	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 56. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	2021年 6月30日的 公允價值	2020年 12月31日 的公允價值	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值 與公允價值的關係
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>						
—指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債—結構化主體	2,266,873	2,711,017	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
—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	26,640	15,870	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定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	642,162	345,689	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	182,910	312,000	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	185,635	356,349	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	17,307,570	9,581,296	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
—交易性金融負債—其他	402,912	303,874	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
—交易性金融負債—其他	402,834	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價決定	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(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：

	2021年6月30日(未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	24,986,576	199,241,668	13,652,706	237,880,950
— 債券	3,537,199	147,237,222	1,580,250	152,354,671
— 股權投資	19,061,269	2,754,366	4,504,325	26,319,960
— 基金	2,234,546	17,718,852	—	19,953,398
— 其他	153,562	31,531,228	7,568,131	39,252,921
衍生金融資產	309,000	965,898	460,351	1,735,249
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	1,894,561	47,643,843	—	49,538,404
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	971,443	8,217	—	979,660
	<b>28,161,580</b>	<b>247,859,626</b>	<b>14,113,057</b>	<b>290,134,263</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,010,707	20,406,829	—	21,417,536
衍生金融負債	854,306	1,345,447	987,317	3,187,070
	<b>1,865,013</b>	<b>21,752,276</b>	<b>987,317</b>	<b>24,604,606</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 56. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

	2020年12月31日(經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	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
	<b>23,089,471</b>	<b>192,055,239</b>	<b>12,211,873</b>	<b>227,356,583</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	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
	<b>1,918,131</b>	<b>13,816,772</b>	<b>1,278,950</b>	<b>17,013,853</b>

截至2021年6月30日止六個月期間，公允價值層級的第一層級及第二層級並無重大轉換。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 56. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：

	金融資產 (未經審計)	金融負債 (未經審計)
2021年1月1日	12,211,873	1,278,950
本期利得或損失	251,339	37,481
新增	4,713,476	595,972
出售及結算	(3,244,530)	(925,086)
轉入第三層級	350,470	—
轉出第三層級	(169,571)	—
2021年6月30日	14,113,057	987,317
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的 當期未實現利得或損失的變動	<b>1,024,624</b>	<b>57,971</b>

	金融資產 (經審計)	金融負債 (經審計)
2020年1月1日	3,678,679	447,518
本年利得或損失	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
對於在報告年末持有的資產和負債，計入損益的 當期未實現利得或損失的變動	<b>912,140</b>	<b>142,759</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 57. 或有事項

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」)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2021年6月30日，本公司共收到上海金融法院轉來的1,230名投資者的起訴材料及應訴通知，涉案標的金額合計人民幣4.36億元。本簡明綜合財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。

於2021年6月30日，除以上事項外，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重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

### 58. 期後事項

#### 公司債券發行

2021年7月12日，本公司完成面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)的發行工作，其中品種一簡稱為「21招證G4」，發行規模為人民幣20億元，期限為2年，票面利率為3.00%；其中品種二簡稱為「21招證G5」，發行規模人民幣40億元，期限3年，票面利率3.22%。

2021年7月29日，本公司完成面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)的發行工作，其中品種一簡稱為「21招證G6」，發行規模為人民幣20億元，期限為805天，票面利率為2.95%；其中品種二簡稱為「21招證G7」，發行規模人民幣43億元，期限1050天，票面利率3.12%。

2021年8月12日，本公司完成面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第五期)的發行工作，其中品種二簡稱為「21招證G9」，發行規模為人民幣50億元，期限為3年，票面利率為3.08%；其中品種三簡稱為「21招證10」，發行規模人民幣20億元，期限5年，票面利率3.41%。

除以上披露事項外，於2021年6月30日後至本報告日，本公司並未發生任何重大事項。

## 第十節：證券公司信息披露

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

無。

### 二、監管部門對公司的分類結果

2021年度	A類AA級
2020年度	A類AA級
2019年度	A類AA級