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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

招商证券股份有限公司
China Merchants Securities Co., Ltd.

（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2024年12月31日止年度之業績公告

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2024年12月31日止年度之經審計業績。本公告載列本公司2024年年報重要部份，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。

董事會下屬審計委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度之年度業績。

刊登年度業績公告及年報

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

本公司將根據H股持有人需要寄發本公司2024年年報印刷版本，並於本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊載2024年年報。

承董事會命
招商證券股份有限公司
霍達
董事長

中國深圳，2025年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生及吳宗敏先生；本公司非執行董事為劉威武先生、劉振華先生、劉輝女士、李德林先生、李曉霏先生、黃堅先生、張銘文先生及丁璐莎女士；以及本公司獨立非執行董事為葉熒志先生、張瑞君女士、陳欣女士、曹嘯先生及豐金華先生。

目錄

重要提示

董事長致辭

總裁致辭

01 關於我們

第一節 釋義 /10

第二節 公司簡介和主要財務指標 /14

02 經營分析

第三節 董事會報告 /40

03 公司治理

第四節 企業管治報告 /100

第五節 環境與社會責任 /218

第六節 重要事項 /225

第七節 股份變動及股東情況 /246

第八節 債券相關情況 /263

第九節 證券公司信息披露 /323

04 財務報告

第十節 財務報告 /326

重要提示

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

二、公司全體董事出席董事會會議。

三、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人劉傑及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

2024年度公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利3.77元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2024年12月31日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣3,278,590,605.86元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。

六、前瞻性陳述的風險聲明

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

七、公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

八、公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

九、公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

十、本公司以中英文兩種語言編製年度報告。在對年度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他不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

針對上述風險，公司從組織架構、制度體系、指標體系、風險管理文化、信息技術系統等方面進行防範，請參見本報告第三節中「可能面對的風險」的內容。

董事長致辭

穩中求進謀發展 改革創新向未來

2024年是中華人民共和國成立75週年，是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年。黨中央一攬子增量政策提信心、鼓士氣，資本市場「1+N」系列政策促回暖、勢向好。招商證券穩經營、提質效、推改革、增動能，業績穩中有進，改革深入推進，新五年戰略期順利啟航。

這一年，我們以高質量黨建引領高質量發展，發展共識充分凝聚。深入貫徹落實黨的二十屆三中全會精神和中央經濟工作會議、中央金融工作會議部署，努力踐行金融工作的政治性、人民性，全力做好「五篇大文章」，從嚴從實抓好中央巡視整改，深入開展黨紀學習教育，緊緊圍繞抓改革促發展加強黨的建設。公司積極培育和踐行中國特色金融文化，與時共進修訂企業文化共識，使「五要五不」成為全體員工的行為習慣和自覺遵循。

這一年，我們以超預期增長促進穩健經營，質量效益持續提升。積極應對市場波動、及時把握發展機遇，全年實現營業收入208.91億元，歸母淨利潤再破百億達103.86億元；2024年前三季度，公司淨利潤率、業務及管理費用率在綜合型大券商中保持領先。金融市場投資擔當穩收增收強勁引擎，財富管理主要指標排名穩居行業前五，機構業務綜合服務能力建設成效顯現，投行主要指標排名全面進位，執業質量持續提升。

這一年，我們以全新戰略服務國家所需，目標路徑更加清晰。公司圍繞做好「五篇大文章」，以服務新質生產力發展為主線，樹立「服務國家科技自立自強、助力社會財富保值增值」新使命，錨定「打造中國領先投資銀行」新願景，明確新五年戰略期「集約化、數智化、科技型、國際化」發展新路徑。公司深耕「數智科技、綠色科技、生命科技」三條賽道，開展「推圖作業、強鏈工程」兩項模式創新，發揮券商「找方向、找項目、找資本」三大功能，構建「科技－產業－金融」良性循環。

這一年，我們以改革創新擁抱時代之變，活力動力全面激發。公司核心業務加快轉型，在現代投行建設、財富管理及機構業務轉型、國際業務拓展等重點領域積極作為，蟬聯「雙百企業」年度「標桿」；數智化變革深入推進，全方位開啟「AI證券公司」建設，基礎設施、算力儲備持續加強，新場景、微創新不斷湧現，形成獨具招證特色的「5A」方法論。

展望2025，在「十四五」規劃收官之年，我國經濟有望持續回升向好，但也面臨外部環境不確定性加大、國內需求不足等嚴峻複雜挑戰；新一輪科技革命和產業變革迅飛猛進，資本市場投融資綜合改革不斷深化，新形勢、新徵程催化證券公司能力躍遷。招商證券將堅定信心，正視困難，進一步深化轉型、創新驅動，穩中求進、以進促穩。公司將持續深化財富管理轉型、穿越市場週期、建設現代投行、實現新一代交易系統上線，全力推進打造科技金融服務品牌、建設「AI證券公司」關鍵工程，加力開拓國際化業務，堅持做好合規與風險管理，努力為「十四五」發展交出優異答卷。

時代奔流，奮楫者進，創新者強，協力者勝。招商證券將盡己所能服務國家戰略和實體經濟所需，以金融報國之行、穩健向上之績、開拓創新之舉，回報社會各界的信任與支持。招商證券將繼續與廣大股東、客戶、員工一起，同心同行、共進共贏，攜手新時代、共創新未來！

董事長

總裁致辭

全面落地新五年戰略規劃 高質量打造中國領先投資銀行

2024年是中華人民共和國成立75週年，是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年。黨中央一攬子增量政策提信心、鼓士氣，資本市場「1+N」系列政策促回暖、勢向好。招商證券穩經營、提質效、推改革、增動能，業績穩中有進，改革深入推進，新五年戰略期順利啟航。

2024年是招商證券新五年戰略的開局之年，也是市場波動和外部環境複雜多變的一年。回首剛剛過去的這一年，在社會各界的關心支持下，公司完整、準確、全面貫徹新發展理念，積極服務國家戰略與實體經濟，認真做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，拓收入控成本、抓轉型推變革、調結構防風險，成功經受住了複雜經營形勢的考驗，取得了較好的發展成績，新五年戰略開局成功告捷。

一是成功實現了經營業績的穩中有進。公司全年營收、利潤雙雙增長並創下近三年的最佳，淨利潤再次突破百億大關；繼續保持成本管控優勢，業務及管理費率持續處於綜合型大券商較低水平；核心業務市場競爭力持續提升，交出了一份當期經營的良好答卷。根據目前已披露的市場數據，公司財機業務代理買賣淨收入、非貨基金保有規模、代銷金融產品淨收入、股票質押業務規模與利息收入等關鍵指標排名均保持在行業前五，託管業務私募基金託管外包數量與規模連續11年排名全市場第一、繼續保持行業領頭羊地位；投行業務股票承銷金額、債券承銷金額等核心指標排名，以及IPO、併購交易的金額與家數排名均實現提升。

二是著力推動了轉型變革的深化落地。公司完成新五年戰略規劃的制定，錨定「打造中國領先投資銀行」的目標，明確了新一輪轉型變革的目標藍圖與實施路徑。在新戰略指引下，公司全方位開展業務、管理、科技、文化等方面的立體式轉型變革，積極打造發展新階段核心優勢；完成企業文化共識的修訂，凝聚了支持轉型變革的強大精神動力；財富管理、機構、投行等核心業務的轉型升級向縱深推進；數字化發展尤其是「AI證券公司」建設成效顯著，協同水平持續提升。繼2022年度後，再次榮膺2023年度國資委「雙百企業」專項考核「標桿」企業稱號。

三是繼續守住了穩健經營的發展底線。公司持續加強內控能力建設，及時識別、防範風險隱患，有效管理市場波動帶來的風險，全年無新增違約損失，資產質量持續優良；不斷完善合規管理工作機制，切實提

高合規管理質效：堅持發展與安全並重，全年未出現重大風險合規事件與安全生產事件，各類風險損失保持在較低水平，風險總體可控、可測、可承受，各項業務正常穩定運行。

2025年是公司「十四五」發展的收官之年，也是公司2024-2028五年戰略全面推進的關鍵一年。新的一年，雖然我國經濟運行仍面臨不少困難和挑戰，但經濟基礎穩、優勢多、韌性強、潛能大，長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有變；新「國九條」和「1+N」政策體系將持續落地見效，資本市場將在服務實體經濟高質量發展中發揮更重要作用，公司戰略發展也將迎來新的歷史機遇。

2025年，公司將繼續做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，紮實推動新五年戰略規劃的全面落地，全力實現「十四五」發展的圓滿收官。我們相信，在各位股東的大力支持下，在董事會的正確領導下，在全體員工的共同努力下，招商證券一定能夠繼續保持良好的發展勢頭，以優異的經營成績回報社會各界，在高質量打造中國領先投資銀行的新徵程上邁出新的堅實步伐！

吳宗敏

執行董事、總裁

01

關於我們

第一節　釋義 /10

第二節　公司簡介和主要財務指標 /14

第一節
釋義

一、釋義

在本報告中，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
中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會，現國家金融監督管理總局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所

常用詞語釋義		
北交所	指	北京證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站：http://www.sse.com.cn
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所授權代表	指	《香港上市規則》第3.05條項下之授權代表
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站(披露易)：https://www.hkexnews.hk
本公司、公司、招商證券、我們	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月以企業法人身份註冊成立的股份有限公司；其H股於香港聯交所主板上市(股份代號：06099)，而其A股於上交所上市(股票代碼：600999)
本集團	指	招商證券股份有限公司及控股子公司
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站：https://www.cmschina.com
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招商金控	指	招商局金融控股有限公司，原「深圳市招融投資控股有限公司」
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司，現已更名為「招商局金融控股有限公司」
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
晏清投資	指	深圳市晏清投資發展有限公司
楚源投資	指	深圳市楚源投資發展有限公司
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

常用詞語釋義		
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招證投資	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
光大證券	指	光大證券股份有限公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司
中信證券	指	中信證券股份有限公司
銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
廣發證券	指	廣發證券股份有限公司
華泰聯合證券	指	華泰聯合證券有限責任公司
中泰證券	指	中泰證券股份有限公司
國泰君安證券	指	國泰君安證券股份有限公司
申萬宏源證券	指	申萬宏源證券有限公司
《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C3《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)

常用詞語釋義		
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：06099)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
科創板	指	上交所科技創新板
VaR	指	風險價值
APP	指	Application，應用程序
IPO	指	首次公開發售
本報告期、報告期、本期	指	2024年1月1日至2024年12月31日
報告期末	指	2024年12月31日
上年同期	指	2023年1月1日至2023年12月31日
本報告出具日、最後實際可行日期	指	2025年3月27日
董事	指	本公司董事
董事會	指	本公司董事會
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會

第二節

公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	招商證券股份有限公司
公司的中文簡稱	招商證券
公司的外文名稱	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CMS
公司的法定代表人	霍達
公司總經理	吳宗敏
公司授權代表	吳宗敏、劉傑、黃慧兒(為吳宗敏、劉傑的替任授權代表)

註： 黃慧兒女士自2025年1月1日起接替鄺燕萍女士擔任公司聯席公司秘書及授權代表吳宗敏先生、劉傑先生的替任人。

公司註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
淨資本	87,411,626,102.24	79,370,429,988.47

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)、深圳證券交易所會員資格(會員編號：000011)和北京證券交易所會員資格(會員編號：000095)，各單項業務資格如下：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	參與碳排放權交易	中國證監會證券基金機構監管司	2024年12月
2	參與互換便利業務資格	中國證監會證券基金機構監管司	2024年10月
3	標準債券遠期報價機構	上海清算所	2023年11月
4	標準利率互換業務	上海清算所	2023年11月
5	上市證券做市交易業務資格	中國證監會證券基金機構監管司	2022年10月
6	受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格	中國證券登記結算有限責任公司	2021年6月
7	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
8	基金投資顧問業務	中國證監會證券基金機構監管司	2021年6月
9	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳證券交易所	2020年11月
10	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
11	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
12	股指期權做市業務	中國證監會證券基金機構監管司	2019年12月
13	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
14	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
15	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
16	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
17	開展國債期貨做市業務	中國證監會證券基金機構監管司	2019年5月
18	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
19	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
20	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管司	2018年12月
21	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
22	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
23	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
24	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
25	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
26	試點開展跨境業務	中國證監會證券基金機構監管司	2018年4月
27	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
28	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
29	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
30	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
31	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
32	非現場開戶業務	中國證監會證券基金機構監管司	2015年4月
33	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
34	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
35	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司	2015年3月
36	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
37	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
38	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
39	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
40	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
41	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
42	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
43	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
44	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
45	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
46	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
47	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

序號	業務資格	批准機構	取得時間
48	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
49	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
50	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
51	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
52	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
53	保險兼業代理業務許可證	中國保監會	2013年4月(最新證書時間為：2020年4月)
54	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
55	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
56	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司)	2013年1月
57	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
58	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
59	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
60	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司)	2012年10月
61	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
62	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
63	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
64	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司)	2012年1月
65	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
66	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
67	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
68	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
69	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
70	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
71	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
72	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
73	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)
74	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2006年3月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
75	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
76	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
77	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
78	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
79	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
80	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
81	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
82	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
83	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
84	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
85	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
86	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

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	股票期權交易參與人資格及股票期權經紀業務交易權限	上海證券交易所	2023年12月
2	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2023年11月
3	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限公司	2023年10月
4	股票期權交易參與人資格	深圳證券交易所	2023年8月
5	廣州期貨交易所會員	廣州期貨交易所	2022年6月
6	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
7	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
8	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
9	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
10	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
11	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
12	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2021年9月）

序號	業務資格	批准機構	取得時間
13	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
14	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
15	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
16	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
17	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
18	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
19	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	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會	2023年7月
2	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
3	證券資產管理、合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月

二、聯繫人和聯繫方式

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

註： 張歡歡女士自2025年2月21日起接替羅莉女士擔任公司證券事務代表。

	聯席公司秘書	
姓名	劉傑	黃慧兒
聯繫地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號	香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1915室

三、基本情況簡介

公司註冊地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的歷史變更情況	1991年8月，公司註冊地址為深圳市南油工業區新能源大廈一樓；1993年10月，公司註冊地址變更至深圳福田區華強北路深紡工業大廈C座一層；1998年8月，變更至深圳市華強佳和大廈A座8-11樓；2002年5月，變更至深圳市福田區江蘇大廈A座38-45樓；2018年11月，變更至深圳市福田區福田街道福華一路111號。
公司辦公地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
公司網址	https://www.cmschina.com
香港營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
電子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及備置地點

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
公司披露年度報告的證券交易所網站	上海證券交易所網站http://www.sse.com.cn
	香港聯交所網站https://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地點	深圳市福田區福田街道福華一路111號

五、公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	招商證券	600999	–
H股	香港聯合交易所	招商證券	06099	–

六、公司其他情況

（一）公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

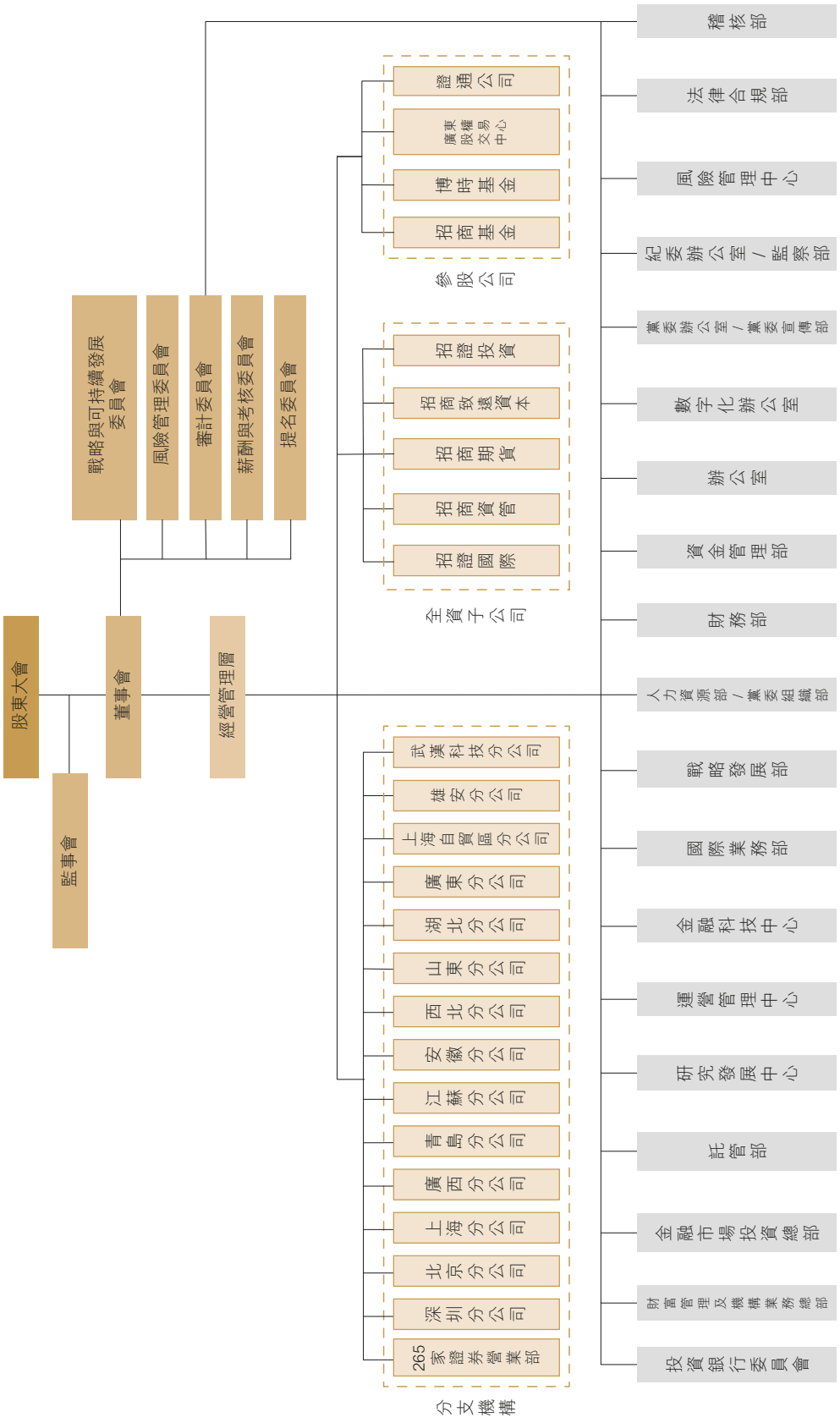
2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。具體內容詳見公司於2017年3月24日在香港聯交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至6,699,409,329元。

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

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

（二）公司組織機構情況

截至本報告出具日，公司組織架構為：



截至本報告出具日，公司擁有5家一級全資子公司，詳見下表：

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本（萬元）	負責人	聯繫電話
1	招商證券國際有限公司	香港中環交易廣場一座48樓	1999.07.14	不適用	劉波	0755-82943666
2	招商期貨有限公司	深圳市福田區福田街道福安社區福華一路111號招商證券大廈16樓、17樓1703室	1993.01.04	359,800	嚴福德	0755-82763133
3	招商致遠資本投資有限公司	深圳市光明區鳳凰街道東坑社區創投路160號光明科技金融大廈2803	2009.08.28	210,000	劉銳	0755-83082211
4	招商證券投資有限公司	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室（入駐深圳市前海商務秘書有限公司）	2013.12.02	1,010,000	凌江紅	0755-82943666
5	招商證券資產管理有限公司	深圳市前海深港合作區南山街道聽海大道5059號前海鴻榮源中心A座2501	2015.04.03	100,000	易衛東	0755-82943666

（三）公司證券營業部的數量和分佈情況

截至本報告出具日，本公司共有265家證券營業部，分佈情況如下：

省／直轄市／自治區	營業部數量	省／直轄市／自治區	營業部數量	省／直轄市／自治區	營業部數量
廣東省	61	北京市	28	山東省	22
上海市	21	浙江省	17	江蘇省	13
安徽省	10	陝西省	8	湖北省	8
廣西壯族自治區	8	福建省	8	遼寧省	7
湖南省	7	黑龍江省	6	河南省	6
江西省	5	天津市	5	重慶市	5
四川省	5	甘肅省	3	河北省	2
內蒙古自治區	3	雲南省	1	新疆維吾爾自治區	1
山西省	1	寧夏回族自治區	1	吉林省	1
海南省	1	貴州省	1	西藏自治區	0
青海省	0				

（四）其他分支機構數量與分佈情況

截至本報告出具日，本公司共設有14家分公司，基本情況如下：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區福田街道崗廈社區福華三路88號財富大廈9B、9C、9D、9E1、16F2、16G、16H	蔣偉	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1500號3008室	張峰	021-68407178
3	招商證券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市西城區月壇南街1號院3號樓19層1901	范文孟	010-65668067
4	招商證券股份有限公司廣西分公司	2011/5/25	廣西南寧市青秀區金湖路38-1號時代麗都三樓整層	胡毅	0771-5596333
5	招商證券股份有限公司青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路17-21號100複式二層	彭秀玲	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司江蘇分公司	2012/12/28	南京市建鄴區廬山路199號南京招銀大廈7樓	陳昕鍵	025-52868380
7	招商證券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市廬陽區濉溪路118號匯豐廣場辦1-501至1-511室	王鋒	0551-65697178
8	招商證券股份有限公司山東分公司	2013/1/9	濟南市歷下區經十路13777號中潤世紀廣場17號樓2001-1	李紅英	0531-67885777

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
9	招商證券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新區錦業路125號半導體產業園	趙欣義	029-38013258
10	招商證券股份有限公司廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區珠江西路21號1902室(部位：自編B)1903室(部位：自編A)單元	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司湖北分公司	2013/1/4	湖北省武漢市武昌區中北路236號	鄧吉昌	027-88856753
12	招商證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司	2017/1/3	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路759號20層03單元(名義樓層，實際樓層第18層)	李鵬程	021-58905118
13	招商證券股份有限公司雄安分公司	2024/10/9	河北省雄安新區容城縣雙文街188號－2、3號	于洪哲	18601066761
14	招商證券股份有限公司武漢科技分公司	2023/8/28	湖北省武漢市東湖新技術開發區自主街1號中國特種飛行器研發中心西塔7、8、9、10層	李建新	027-65529399

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）
	辦公地址	北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層
	簽字會計師姓名	吳鐘鳴、劉西茜
公司聘請的會計師事務所（境外）	名稱	畢馬威會計師事務所
	辦公地址	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
	簽字會計師姓名	蔡正軒
公司聘請的法律顧問（境內）	名稱	北京市金杜律師事務所
	辦公地址	廣東省廣州市天河區珠江新城珠江東路6號廣州周大福金融中心25層
公司聘請的法律顧問（境外）	名稱	金杜律師事務所
	辦公地址	香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈13樓
股份登記處（A股）	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	上海市浦東新區楊高南路188號
股份登記處（H股）	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

八、近三年主要會計數據和財務指標

（一）主要會計數據

單位：千元　幣種：人民幣

主要會計數據	2024年	2023年	本期比上年同期增減(%)	2022年
收入、其他收入及收益總額	30,622,282	30,020,438	2.00	29,335,800
歸屬於本公司股東的年度利潤	10,385,872	8,763,960	18.51	8,070,244
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的年度利潤	10,376,773	8,731,556	18.84	8,180,934
經營活動的現金淨額	22,261,032	15,768,912	41.17	55,303,455
年度其他全面收益總額（所得稅後）	1,473,443	187,867	684.30	76,138

主要會計數據	2024年末	2023年末	本期末比上年同期末增減(%)	2022年末
資產總額	721,160,331	695,852,992	3.64	611,677,015
負債總額	590,908,098	573,816,059	2.98	496,419,932
歸屬於母公司股東的權益	130,178,629	121,961,428	6.74	115,174,595
所有者權益總額	130,252,233	122,036,933	6.73	115,257,083

（二）主要財務指標

主要會計數據	2024年	2023年	本期比上年同期增減(%)	2022年
基本每股收益(元／股)	1.13	0.94	20.21	0.86
稀釋每股收益(元／股)	1.13	0.94	20.21	0.86
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元／股)	1.13	0.94	20.21	0.87
加權平均淨資產收益率(%)	8.82	7.91	增加0.91個百分點	7.54
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	8.82	7.88	增加0.94個百分點	7.65

（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。2024年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	2024年末	2023年末
淨資本	87,411,626,102.24	79,370,429,988.47
淨資產	116,877,233,288.67	109,986,186,077.19
各項風險資本準備之和	40,331,911,744.38	44,770,327,767.08
表內外資產總額	397,007,762,103.86	412,072,315,933.07
風險覆蓋率(%)	216.73	177.28
資本槓桿率(%)	15.28	13.12
流動性覆蓋率(%)	184.75	169.06
淨穩定資金率(%)	159.73	138.25
淨資本／淨資產(%)	74.79	72.16
淨資本／負債(%)	21.42	18.61
淨資產／負債(%)	28.63	25.78
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	28.08	32.78
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	357.15	357.81

（四）近五年的主要會計數據

1、 盈利情況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
收入、其他收入及收益總額	30,622	30,020	29,336	40,342	32,469
支出總額	20,886	22,259	22,466	28,239	22,203
所得稅前利潤	11,219	9,296	8,532	13,704	11,309
年度利潤－歸屬於本公司股東	10,386	8,764	8,070	11,645	9,492

2、 資產狀況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
資產總額	721,160	695,853	611,677	597,221	499,727
負債總額	590,908	573,816	496,420	484,631	393,902
應付經紀業務客戶賬款	151,611	117,852	106,378	99,605	85,441
歸屬於本公司股東權益	130,179	121,961	115,175	112,503	105,737
股本	8,697	8,697	8,697	8,697	8,697

3、 關鍵財務指標

項目	2024年度	2023年度	2022年度	2021年度	2020年度
基本每股收益(元／股)	1.13	0.94	0.86	1.25	1.06
稀釋每股收益(元／股)	1.13	0.94	0.86	1.25	1.06
加權平均淨資產收益率(%)	8.82	7.91	7.54	11.52	10.85
資產負債率(%)	77.13	78.89	77.19	77.37	74.46

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

02
經營分析

第三節　董事會報告 /40

第三節
董事會報告

一、經營情況討論與分析

（一）總體經營情況

2024年，面對外部壓力加大、內部困難增多的複雜嚴峻形勢，以習近平同志為核心的黨中央團結帶領全黨全國各族人民，沉著應變、綜合施策，特別是9月末果斷部署一攬子增量政策，社會信心有效提振，經濟明顯回升，全年經濟運行總體平穩、穩中有進，GDP同比增長5%。隨著資本市場新「國九條」出台和「1+N」政策體系的逐步落地，以及一攬子增量政策積極效應的持續顯現，資本市場回暖向好，展現出較強韌性。

2024年是公司新五年戰略的開局之年，也是市場波動和外部環境複雜多變的一年。公司積極應對監管新規實施、行業競爭加劇等考驗，保持戰略定力，拓收入控成本、抓轉型推變革、調結構防風險，新五年戰略開局告捷。一是經營業績穩中有進。全年實現收入、其他收入及收益總額人民幣306.22億元，同比增長2.00%，歸屬於本公司股東的年度利潤人民幣103.86億元，同比增長18.51%，再次突破百億大關；ROE8.82%，同比增加0.91個百分點；繼續保持成本管控優勢，業務及管理費率持續處於綜合型大券商較低水平。二是推動轉型變革深化落地。制定新五年戰略規劃，明晰新一輪轉型變革的藍圖與路徑；修訂招商證券企業文化共識，凝聚支持轉型變革的強大精神動力；新五年轉型變革工作全面鋪開，財富管理、機構、投行等核心業務的轉型升級向縱深推進，數字化發展尤其是「AI證券公司」建設成效顯著，協同水平持續提升；繼2022年度後，再次榮膺2023年度國資委「雙百企業」專項考核「標桿」企業稱號。三是守住穩健經營的發展底線。加強內控能力建設，全年未出現重大風險合規事件與安全生產事件，各類風險損失保持在較低水平，風險總體可控、可測、可承受，各項業務正常穩定運行。

（二）主營業務情況分析

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，主要業務板塊包含財富管理和機構業務、投資銀行業務、投資管理業務、投資及交易業務。

2024年，公司財富管理和機構業務、投資銀行、投資管理、投資及交易和其他業務分部收入分別為人民幣163.49億元、人民幣9.16億元、人民幣10.17億元，人民幣113.67億元和人民幣10.73億元，佔公司營業收入比例分別為53.39%、2.99%、3.32%、37.12%和3.50%。

1、 財富管理和機構業務

市場環境

2024年，A股市場先抑後揚，債市震盪走強。A股市場股票基金單邊交易量為人民幣295.84萬億元，同比增長22.90%；年末A股市場融資融券餘額為人民幣1.86萬億元，同比增長12.94%。融券及轉融通業務監管政策持續收緊，年末A股市場融券規模人民幣104.38億元，同比下降85.42%。截至2024年末，全市場公募基金管理規模人民幣32.83萬億元，同比增長18.93%，私募證券投資基金存量備案規模人民幣5.21萬億元，同比下降8.89%。中國期貨市場波動性有所增加，全年累計成交量77.29億手，同比下降9.08%，成交額人民幣619.26萬億元，同比增長8.93%。

經營舉措

(1) 經紀與財富管理

報告期內，公司不斷深入推進財富管理業務轉型，聚焦做大金融產品保有量的目標，充分發揮券商研究優勢，構建以「公募優選」「私募50」和「雛鷹」為核心的優選產品體系；搭建完善的「資產-策略-產品」研究鏈條，優化產品的研究、配置到銷售的傳導，顯著提升客戶體驗。在基金投顧業務方面，公司通過新增養老基金優選等策略，持續優化智能定投模型等方式，有效提升客戶投資體驗；創設「益招向善·致遠前行」慈善品牌，以投顧組合為載體，滿足投資者公益參與及企業ESG治理需求。公司重點打造企業綜合金融服務品牌「招證企航」，不斷豐富企業客群服務內容。通過積極開展上市公司回購增持相關業務，助力實體經濟高質量發展。報告期內，公司企業客戶數、企業客戶資產規模、企業理財銷售規模均實現同比增長。在數字化轉型方面，深化「渠道、服務、管理」數字化改革措施，完善線上線下一體化的財富管理業務體系，在產品服務上堅持長期主義，通過內容運營持續加強用戶陪伴，加大對ETF產品服務支持力度，深化固定收益產品推廣。此外，公司持續提升財富顧問團隊專業服務能力，啟動投顧一體化展業服務平台建設，實現多場景、全方位賦能財富顧問，進一步提升了客戶服務的效率和質量。

截至2024年末，公司正常交易客戶數約1,929.83萬戶，同比增長8.68%，託管客戶資產人民幣4.27萬億元，同比增長14.78%。根據易觀千帆統計，2024年招商證券APP月均活躍用戶數(MAU)排名證券公司第5，APP用戶人均單日使用時長位居證券公司首位。公司基金投顧「e招投」報告期末累計簽約客戶數8.02萬戶，產品保有規模人民幣51.12億元，同比增長9.79%。根據中國證券投資基金業協會數據，公司非貨幣市場基金、權益基金、股票型指數基金保有規模(2024年下半年度)分別為人民幣959億元、人民幣699億元、人民幣533億元，分別排名證券行業第4、第5、第4。報告期內，公司獲跨境理財通首批業務試點資格並於2024年12月正式展業。公司將整合研究、產品等綜合優勢，更好地滿足客戶跨境財富管理與全球資產配置需求。

經營指標	2024	2023
滬深京市場股基交易量(人民幣萬億元)(註1)	26.71	25.18
滬深京市場股基交易量市場份額	4.51%	5.23%
財富顧問人數	1,458	1,446
財富管理客戶數(萬戶)(註2)	62.75	53.79
財富管理客戶資產(人民幣萬億元)	1.56	1.37
高淨值客戶(萬戶)(註3)	3.47	3.17

資料來源：滬深京交易所

註： 1. 股票基金交易量為雙邊交易量；

2. 財富管理客戶指託管資產達人民幣30萬元及以上的個人客戶；

3. 高淨值客戶指託管資產達人民幣800萬元及以上的客戶。

2024年，招商期貨積極履行金融服務實體經濟職責，深入推進客群經營，聚焦交易型資產的拓展，客戶權益持續提升。截至2024年末，招商期貨客戶權益規模達人民幣588.04億元，排名行業第4，同比增長16.50%。

境外市場方面，招證國際持續提升投研服務水平及全球股票市場交易能力，加速信息技術建設、增強運營保障及維護能力，全面提升跨境綜合金融服務能力。招證國際積極拓展多市場、多品種創收能力，並抓住跨境理財通業務資格的戰略機遇，大力開展跨境理財業務，機構交易業務拓展至日本、新加坡和歐洲多個國家，美股及債券的佣金收入實現同比大幅增長。截至2024年末，招證國際託管客戶資產規模達2,156.10億港元。

(2) 資本中介業務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、轉融通、股票質押式回購業務等。

報告期內，公司積極挖掘客戶融資需求，建立客戶分級服務體系，強化內部協同，持續深化客戶的開發及儲備，提高客戶滿意度和留存率。截至2024年末，公司融資融券餘額人民幣908.79億元，維持擔保比例為288.41%，公司融券規模壓縮至人民幣0.48億元。股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣184.89億元，整體履約保障比例為243.79%，其中，自有資金出資餘額人民幣145.94億元，整體履約保障比例為315.24%。

境外市場方面，招證國際積極把握市場回暖機會，加大港股IPO融資營銷力度，報告期末孖展業務規模為33.41億港元，同比增長31.28%, 維持擔保比例為328.95%。

經營指標	2024年末	2023年末
融資融券餘額(人民幣億元)	908.79	827.61
融資融券市場份額	4.87%	5.01%
其中：融券餘額(人民幣億元)	0.48	34.16
融券餘額市場份額	0.46%	4.77%
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，人民幣億元）	184.89	227.75
股票質押式回購業務期末待購回金額(自有資金，人民幣億元)	145.94	185.29
境外孖展融資規模(億港元)	33.41	25.45

(3) 機構客戶綜合服務

公司致力於為公募基金、私募基金、銀行及其理財子公司、信託公司、保險及資管等專業金融機構投資者提供研究、交易服務、託管外包、場外衍生品、大宗交易等全方位的一攬子綜合金融服務。

① 機構綜合服務

2024年，公司持續深化機構客戶業務轉型，從機制、團隊、流程、系統等多維度整合資源，優化機構客戶營銷服務體系，加快機構客戶經理制落地和機構業務數字化建設。公司深入推進客戶經理制有效落地，深化協同機制，完善機構客戶經理考核體系，通過優化業務流程、升級內部工作平台提升機構客戶經理團隊服務效能。機構客群營銷服務方面，公募基金、保險客群服務聚焦核心客戶，加強研究、服務能力互補，致力於提升核心客戶的投研排名和收入佔比；全面發力公募券商結算業務，券商結算產品新增規模和存量規模均顯著增長。私募業務穩存量，拓增量，完善「總部統籌-分支落地-平台支撐」立體營銷體系，通過分層分類服務提升私募客戶服務質量，私募客戶交易資產規模實現逆勢正增長。機構業務數字化建設方面，公司持續加大投入，加強機構業務營銷服務數字化能力建設，推出「招商機智」統一機構服務平台，全面整合公司資源，提升機構業務的統一運營與服務能力。截至2024年末，公司人民幣50億元以上重點私募客戶交易覆蓋率達81.40%，私募客戶交易資產規模同比增長6.19%。

② 研究

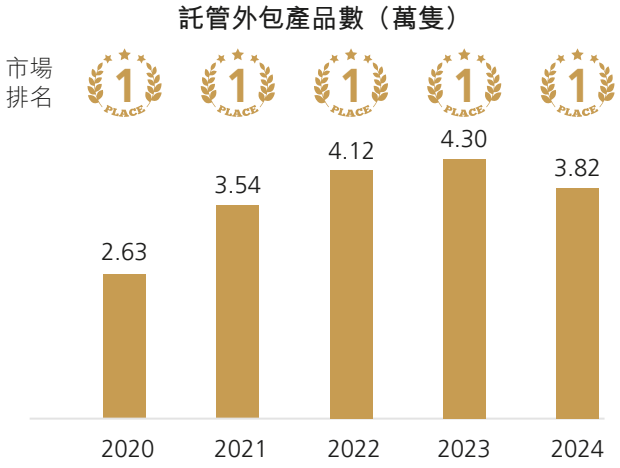
截至2024年末，公司的股票研究覆蓋境內外上市公司2,706家，研究覆蓋滬深300指數成份股總市值的94%、創業板成分股總市值的96%、科創板成分股總市值的84%。

報告期內，公司堅持內外價值創造並重，深入打造研究業務核心競爭力。聚焦「研究業務成為行業標桿，有效支撐公司核心業務戰略轉型」的戰略目標，以「三條曲線」為抓手全面提升內外部服務水平。第一曲線持續優化對公募基金、保險資管、私募基金等核心客戶服務水平，強化研究供給與研服一體化聯動。報告期內，公司圍繞「智能製造」「低空經濟」「航海及新能源」「紅利資產投資」等主題組織了12場特色研究活動，進一步擴大研究影響力。同時加快研究業務數字化轉型，積極佈局AI研究所，打造「招商智研」研究服務品牌，建

設一站式智能研究生產與服務平台，實現對研究的全生命週期的數智化覆蓋。第二曲線聚焦內部價值創造，全面優化研究資源供需匹配，以產業鏈圖譜推圖會方式發揮研究業務「探路導航」功能，為公司其他業務發展提供有力支撐。第三曲線著力打造「招證智庫」研究服務品牌，發佈一系列與國家戰略、宏觀形勢等相關的高質量研究報告，全方位提升研究品牌影響力。

③ 託管外包

公司秉持「服務立業、專業致勝、創新引領、科技驅動」的業務方針，積極應對市場形勢變化，及時調整客戶營銷和服務策略，優化協同機制，提升分支機構的專業能力與積極性，進一步夯實傳統核心客戶優勢。在金融科技領域，公司加快推進「機智·伯樂」基金分析平台建設以及託管基礎業務系統升級迭代，促進業務穩定高效運營，推出AI大模型託管智能助手，創新服務模式，提升服務效率與客戶體驗。同時運用金融工程手段，創新私募基金評價與分析，為公司機構業務發展提供有力支持。在國際化戰略方面，公司及時抓住跨境行政管理人業務的契機，行業內率先推出「Partner+」境外基金行政外包服務品牌，加快業務國際化步伐。截至2024年末，公司託管外包產品數量3.82萬隻，規模人民幣3.46萬億元。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，截至2024年末，公司私募基金託管產品數量市場份額達21.72%，連續十一年保持行業第1，公募基金產品託管規模位居證券行業第3，報告期內新託管公募基金發行規模位居證券行業第2。



資料來源：中國證券投資基金業協會

2025年展望

公司將堅定不移地夯實經紀業務、資本中介業務的收入基本盤。加快推進財富管理轉型，以產品能力建設為根本，強化大類資產配置和產品篩選能力，為客戶提供優質的財富管理體驗。同時，公司將進一步加強專業化投顧隊伍建設，提升財富管理的數智化服務水平，有效提升客戶服務質量。在機構業務方面，公司積極構建差異化競爭優勢，持續迭代完善「招商機智」平台功能，強化機構業務的統一運營與服務。深入落實研服一體化，持續發力券商結算業務，推動機構業務整體收入實現穩定增長。此外，託管業務將積極應對複雜多變的外部環境與競爭生態，優化業務結構，加強內部協同，進一步鞏固傳統託管外包業務優勢。

2、 投資銀行

公司投資銀行業務包括股權融資、債務融資、財務顧問等業務。

市場環境

2024年，A股股權融資市場發行節奏大幅放緩，融資規模及數量均大幅下降。根據Wind統計，A股市場股票發行數量262家，股權融資總規模(不含發行股票購買資產類增發，下同)為人民幣2,484.52億元，同比分別下降68.55%和72.76%。A股IPO發行數量102家，募集資金金額為人民幣662.80億元，同比下降81.54%，再融資募集資金金額為人民幣1,821.72億元，同比下降67.07%。美聯儲進入降息週期，政策鼓勵內地企業赴港上市，香港IPO融資規模同比大幅增長。根據彭博統計，2024年港股IPO發行數量70家、融資金額111.22億美元，同比增長89.46%，港股市場股權融資金額為191.91億美元，同比增長16.90%。

2024年，債券發行成本呈下降趨勢，境內債券市場融資規模保持穩定增長。根據Wind統計，境內債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達人民幣48.31萬億元，同比增長6.99%。其中，信用債發行總規模人民幣20.38萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債，下同)，同比增長8.09%。公司債發行總規模人民幣3.95萬億元，同比增長2.35%；金融債發行總規模人民幣10.21萬億元，同比增長2.23%；ABS發行總規模為人民幣2.04萬億元，同比增長8.60%。

全球併購市場呈現活躍態勢，根據彭博統計，全球併購市場共公告5.27萬單交易，交易總金額3.33萬億美元，同比增長16.03%。根據Wind統計，中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量8,612單，交易金額人民幣2.14萬億元，同比增長7.03%。完成的交易數量為4,012單，交易金額人民幣0.76萬億元，同比下降37.37%。

經營舉措

2024年，公司繼續深化現代投行轉型，深耕「五篇大文章」，充分發揮金融服務實體經濟發展的「助推器」作用。公司持續優化投行業務體系，重點加強北交所和香港市場的業務佈局，積極完善客群體系建設，深入開展「羚躍計劃」，提升客戶綜合經營服務能力，推動投行業務高質量發展。公司在2024年中國證券業協會券商投行業務、債券業務執業質量評價中均上升至A類評級。

(1) 股權融資

報告期內，面對市場不利環境影響，公司在股權業務方面仍取得積極進展。根據Wind統計，2024 年公司A股股權主承銷金額排名行業第7，其中，公司IPO承銷金額排名行業第8，同比上升4名。根據彭博統計，公司共完成10單港股IPO項目，承銷金額達1.20億美元，排名中資券商第7。公司深入踐行金融強國使命，持續提升科技金融、綠色金融服務能力，助力實體經濟高質量發展，報告期內，公司成功助力8家相關行業企業完成A股IPO和股權再融資，承銷金額總計人民幣81.24億元。

2024年代表性股權融資項目	
達夢數據(688692.SH)A股IPO	國產數據庫第一股
壹連科技(301631.SH)A股IPO	電連接組件領域領先企業
強達電路(301628.SH)A股IPO	PCB樣板領域領先企業
茶百道 (2555.HK) 港股IPO	港交所加盟制茶飲第一股
西銳 (2507.HK)港股IPO	港交所通用飛機製造第一股
聲通科技(2495.HK)港股IPO	港交所交互式AI第一股
拓普集團(601689.SH)非公開發行	汽車零部件領域領先企業
中航重機(600765.SH)非公開發行	國內航空鍛造龍頭企業
佳禾智能(300793.SZ)可轉債	電聲產品製造行業領先企業

報告期內，公司大力推進優質IPO項目申報，持續加強北交所業務佈局，股權項目儲備排名穩中有升。根據Wind和交易所數據統計，截至2024年末，公司A股IPO在審項目數量達14家(含已過會待註冊項目)，排名行業第5，同比上升4名。其中，北交所IPO在審項目數量排名行業第6。公司持續深化服務成長型科創企業的能力，積極推動「羚躍計劃」入庫企業業務轉化。報告期末，公司「羚躍計劃」累計入庫企業數達554家，其中超過60家企業實現投行業務轉化。

A股項目	2024年 主承銷金額（人民幣億元）	2024年 發行數量	2023年 主承銷金額（人民幣億元）	2023年 發行數量
首次公開發行	34.83	4	70.51	6
再融資發行	56.43	6	131.57	18
合計	**91.26**	**10**	**202.08**	**24**

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) 債務融資

報告期內，公司持續優化債券業務結構，嚴控債券業務風險，深耕央企和地方優質國企信用債業務，同時加大金融債、互聯網金融ABS、公募REITs等業務開拓力度，市場競爭力穩中有升。根據Wind統計，2024年公司境內主承銷債券金額為人民幣4,265.23億元，同比增長30.91%，其中，信用債、金融債承銷金額分別排名行業第6、第7。受益於互聯網金融ABS業務拓展，公司 ABS 業務競爭力進一步提升。ABS業務承銷金額同比增長57.85%，排名行業第4，同比上升3名；信貸ABS、交易商協會ABN、企業ABS業務承銷金額分別排名行業第1、第2、第7。公司公募REITs保持較強競爭力，報告期內完成4單公募REITs項目，總發行規模人民幣81.81億元，2021年至報告期末，公司擔任財務顧問的首次發行基礎設施公募REITs規模排名行業第3。公司持續踐行綠色金融、科技金融發展理念，助力發行多單綠色債券和科技創新公司債券項目，承銷金額總計達人民幣431.02億元；同時著力提升普惠金融服務水平，深入推進鄉村振興建設，助力發行多單「鄉村振興」「三農」主題債券項目以及普惠金融主題產品，承銷金額為人民幣458.49億元。

2024年代表性債務融資項目	
中航易商倉儲物流封閉式基礎設施證券投資基金	亞太最大不動產管理公司易商集團(ESR)旗艦項目
招商基金招商公路高速公路封閉式基礎設施證券投資基金	招商局集團旗下首個高速公路公募REIT
京能國際供應鏈金融第1期綠色資產支持專項計劃(鄉村振興)	電力行業首單綠色鄉村振興供應鏈ABS
華能信託—三六零小貸第1期資產支持專項計劃	境內首單 AAA 國際評級交易所ABS
香格里拉(亞洲)有限公司(Shangri-La Asia Limited)2024 年度第一期中期票據(債券通)	香格里拉(亞洲)有限公司首單熊貓債券
廣西北部灣國際港務集團有限公司2024年面向專業投資者非公開發行「一帶一路」短期公司債券(第一期)	廣西國企首單「一帶一路」公司債券
鄂爾多斯市國有資產投資控股集團有限公司2024年度第一期中期票據	內蒙古自治區首單市級AAA債

境內債券項目	2024年 主承銷金額（人民幣億元）	2024年 發行數量	2023年 主承銷金額（人民幣億元）	2023年 發行數量
企業債	4.29	3	0.07	1
公司債	820.71	259	781.14	218
金融債	1,661.36	148	1,220.37	122
短期融資券	26.30	7	49.23	14
中期票據	273.74	97	226.46	57
定向工具	21.34	12	60.97	18
可交換債	0.00	0	0.83	1
資產支持證券	1,449.00	932	917.99	586
其他	8.50	2	1.00	1
合計	**4,265.24**	**1,460**	**3,258.06**	**1,018**

資料來源：Wind統計、發行日口徑。

註： 債券承銷統計含證券公司自主自辦發行；其他包含地方政府債、國際機構債、政府支持機構債、標準化票據和項目收益票據。

(3) 財務顧問

報告期內，公司深入分析客戶需求，系統挖掘潛在併購機會，並重點推進併購重組的撮合匹配工作。根據 Wind 統計，2024年，公司完成4單A股市場併購重組項目，包括重慶百貨吸收合併重慶商社100%股權、格力地產重大資產置換項目等，交易金額為人民幣112.85億元，排名行業第6，其中公司參與重大資產重組交易金額為人民幣109.05億元，排名行業第2。根據Wind和交易所數據統計，截至2024 年末，公司併購重組在審項目數量1家，排名行業第5。

2025年展望

公司將深入推進向現代投行的轉型升級，持續優化業務體系，鞏固ABS、央企債、公募REITs等品種的市場地位，強化行業和區域優勢；進一步強化投商行聯動，完善客群體系建設，提升綜合金融服務能力；深化數字化轉型，強化精細化管理和風險防控，有效提升執業能力和管理水平。

3、 投資管理

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公募基金管理業務、私募股權基金管理業務；參股博時基金和招商基金從事公募基金管理業務。

市場環境

2024年，我國公募基金行業產品數量以及管理規模快速增長，機構投資者隊伍不斷壯大，但仍面臨著主動權益投資持續低迷、投資者體驗提升不足等痛點。與此同時，公募基金行業相關制度持續規範，新「國九條」出台、費率改革持續推進以及基金管理人分類評價制度落地，推動行業邁向高質量發展的步伐愈加穩健。證券公司積極把握行業機遇，大力發展主動管理業務，加快推動公私募業務發展。根據中國證券投資基金業協會數據，截至2024年末，證券公司及其資管子公司私募資管規模人民幣5.47萬億元，同比增長3.04%。

股權投資方面，根據清科研究中心統計，2024年新募集基金3,981支，同比下降43.0%；募資金額人民幣1.44萬億元，同比下降20.8%。投資案例8,408起，同比下降10.4%；投資金額人民幣6,036億元，同比下降10.3%。退出案例3,696筆，同比下降6.3%，其中IPO退出1,333筆，同比下降37.2%，被投企業IPO持續收縮但呈現分化態勢，境外被投企業IPO數量反超境內市場。

經營舉措

(1) 證券公司資產管理

報告期內，招商資管全面提升主動管理能力，持續推進投研團隊建設和管理機制的完善，積極推動產品發行和定制能力提升，加強跨境業務佈局，不斷豐富產品譜系，並大力拓展機構客戶。2024年4月，招商資管正式獲準開展公募基金管理業務，報告期內積極推進公募基金產品申報與發行工作，成功發行「北證50成份指數」和「智達量化選股」2個權益公募基金產品。截至2024年末，招商資管的資產管理總規模為人民幣2,673.92億元。因受益於集合資管計劃收入增長，招商資管業務淨收入人民幣7.28億元，同比增長2.82%。

項目	資產管理規模(人民幣億元)		資管業務淨收入(人民幣億元)	
	2024年末	2023年末	2024年	2023年
公募基金業務	1.06	0.00	0.00	0.00
集合資管計劃	1,265.62	1,151.96	5.44	5.10
單一資管計劃	758.72	1,071.02	1.48	1.71
專項資管計劃	648.53	725.56	0.35	0.27
合計	**2,673.92**	**2,948.54**	**7.28**	**7.08**

(2) 私募股權基金管理

報告期內，招商致遠資本全力構建具有券商特色的基金LP服務體系，持續深化與國有資本、產業資本合作，全力做好「五篇大文章」，助力新質生產力培育與成長。2024年，招商致遠資本新增基金管理規模人民幣59.3億元；在科技創新、綠色低碳等重點賽道持續深耕，完成12家企業投資，投資金額為人民幣7.67億元；在投後管理方面，不斷提升運營管理水平，持續強化投後賦能，助力被投企業成長；在投後退出方面，報告期內累計完成退出人民幣16.94億元。根據中國證券投資基金業協會統計，招商致遠資本私募基金月均管理規模(2024年第三季度)為人民幣209.60 億元，排名證券行業第 8。

(3) 基金管理

① 博時基金

2024年，博時基金積極踐行改革創新，加速新業務佈局，持續提升核心競爭力。在科技金融方面，博時基金重點佈局科技創新方向，截至2024年末，投向科技創新方向的產品規模超人民幣340億元；在綠色金融方面，不斷完善ESG投資框架，持續優化ESG產品業績，加大綠色債券投資力度；在普惠金融方面，始終致力於為投資者創造價值，自成立以來累計分紅金額超人民幣2,069億元；在養老金融方面，全力提升養老金投研能力，持續優化社保和年金服務；在數字金融方面，博時基金構建了數智化戰略框架，全力打造重點項目，踐行「AI+」戰略，成立人工智能實驗室，賦能各業務線發展。2024年，博時基金重點發展被動指數型基金，以黃金ETF、科創100 ETF、標普500 ETF、恆生醫療保健ETF、博時可轉債ETF五大ETF產品為突破口，推動ETF業務實現快速增長。報告期末博時基金ETF規模突破人民幣1,300億元。

截至報告期末，博時基金資產管理規模(含子公司管理規模)人民幣17,184億元，較2023年末增長9.78%，其中公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣10,920億元，較2023年末增長14.99%；非貨幣公募基金管理規模人民幣6,311億元，較2023年末增長18.71%。根據Wind統計，2024年末博時基金非貨幣公募基金規模排名第7，債券型公募基金規模排名第1。

② 招商基金

2024年，招商基金圍繞公募基金「高質量發展」要求和「一核、兩擎、四化」戰略重點，持續提質增效、夯實發展基礎，堅持嚴格管理、守正創新，總體保持質效提升、穩中向好的發展勢頭。在投研能力建設方面，久久為功增強權益投資團隊能力建設，持續深化投研互動，招商基金主動權益能力和口碑逐步提升；在產品佈局方面，持續優化產品結構，成功推出行業首批核心寬基中證A500ETF產品，順利完成三單REITs項目發行上市，同時成功發行招商基金首只海外ETF互聯互通產品；在客戶經營方面，積極推進渠道和客群開拓，穩步推進投顧業務開展，充分把握養老金業務發展機遇，深耕客戶陪伴和投資者教育，努力提升客戶獲得感；在風險管理方面，持續推進全面風險管理，加大法規宣貫力度，進一步加強重點領域風險管控舉措，提升內控合規管理水平，報告期內未發生重大合規風險事件；在基礎管理方面，進一步強化價值觀宣導，優化人力資源管理，完善財務採購管理，加快推進數字化轉型，持續加強後台運營管理，全力助推各項業務提質增效。

截至報告期末，招商基金資產管理規模人民幣15,689億元(含子公司管理規模)，較2023年末增長1.19%。其中，公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣8,797億元，較2023年末增長2.22%，非貨幣公募基金管理規模人民幣5,574億元，較上年末下降3.15%。根據Wind統計，2024年末招商基金非貨幣公募基金規模排名第9，債券型公募基金規模排名第4。

2025年展望

招商資管將致力於打造有券商特色、公私募並舉發展的穩健型券商資管機構，持續加強專業能力建設，充分發揮券商資管在資產創設、產品定制、客戶渠道等方面的差異化競爭優勢。將聚焦提升主動管理投資能力，構建具有特色的投研體系架構；打造完善的私募產品線；同時深化公募基金產品申報發行和營銷工作，推動公募基金規模持續增長。招商致遠資本將堅持市場化、專業化的投資理念，持續完善基金譜系，推動基金向多元化轉型，加快做大管理規模。

4、 投資及交易

公司投資及交易業務主要包括權益投資、衍生金融工具的交易和做市、固定收益投資、大宗商品、外匯業務以及另類投資業務等。

市場環境

2024年，國家出台促消費、穩地產等多項逆週期調節政策，國內經濟增長雖有壓力但總體保持穩定。海外通脹逐漸回落，美聯儲開啟降息週期。2024年A股市場整體波動較大，9月份新政出台後上漲明顯，全年整體呈上漲態勢。

經營舉措

公司權益方向性投資業務積極完善和健全投研體系，以絕對收益為導向，積極拓展多元化投資策略，大力推進以央國企為主導的高分紅投資策略，同時緊密跟蹤宏觀環境與國家政策，堅守產業發展的長期趨勢，精選行業龍頭進行投資佈局。2024年權益方向性投資業務實現了較好投資收益。

權益類衍生投資業務方面，公司大力發展場內衍生品做市、客需驅動業務等資本中介型交易業務，積極發展量化策略等中性投資業務。場內衍生品做市業務持續深化大數據、機器學習等AI技術的應用，進一步提升價格發現和風險管理能力；積極踐行科技金融、綠色金融理念，為科創板ETF期權、碳酸鋰期權和多晶硅期權等衍生品提供做市服務，有效助力相關產業風險管理需求。截至報告期末，公司場內衍生品做市業務資格數量增至104個，位居證券行業第一；公司上交所各期權品種獲得2024年度綜合評價AA評級。證券做市業務持續拓展做市標的，截至12月末，基金做市、科創板股票做市、北交所股票做市標的分別達481個、39個、4個，做市競爭力保持市場領先；獲滬深交易所2024年度綜合AA評級。場外衍生品業務嚴格按照監管政策指引，堅持風險中性原則規範展業，業務槓桿和風險均保持在合理可控水平；報告期內成功完成基於雲原生的場外期權管理系統開發，交易品種覆蓋全球多個市場，核心交易能力和機構客戶服務水平進一步提升。

固定收益投資方面，報告期內公司充分發揮投研優勢，精準把握債券市場配置及波段交易機會，境內外固定收益投資收益實現同比大幅增長，投資收益率顯著跑贏市場基準。在中性策略方面，公司通過深化策略研究和金融科技賦能，積極把握市場機會，推動業務規模增長，投資收益同比大幅增長。在做市業務方面，公司全面開展銀行間債券、衍生品、中金所國債期貨、交易所債券、債券ETF等品種做市業務，依托突出的投研能力提高債券及衍生品定價效率，並努力推進做市業務的智能化和科技化水平，持續為境內外投資者提供高質量做市服務。在客需業務方面，公司積極推進固定收益類收益互換、期權等場外衍生品業務，加強客需業務能力建設，提升對客交易能力，豐富客戶類型，並不斷進行產品種類和業務場景的創新，報告期內固定收益場外衍生品交易量實現同比大幅增長。此外，公司持續加強投研系統數字化建設，全面強化投前、投中、投後環節的金融科技賦能能力，顯著提升了研究和投資效率。公司建立了全面有效的信用風險管理體系，報告期內未發生負面信用事件。

外匯業務方面，2024 年公司實現外匯自營及客需業務全面發展，並作為首批機構成功參與外匯交易中心交易結算直通處理及上海清算所外匯雙邊代理結算服務。公司外匯自營業務基本實現銀行間外匯市場全產品覆蓋，外匯客需業務規模突破人民幣千億元，市場影響力繼續保持券商前列。

另類投資業務方面，2024年，招證投資積極應對股權投資市場的低迷環境，及時調整投資策略並優化投資節奏，堅持新投項目高標準、嚴要求，重點聚焦芯片半導體、新能源新材料、生物醫藥等重點行業領域，報告期內新增投資規模約人民幣1.5億元；同時注重已投項目的風險防控與及時退出，退出金額超過人民幣9億元。

2025年展望

公司將進一步提升對外部環境變化及市場波動的應對能力，優化大類資產配置策略和決策機制，加強多市場、多策略的投資與佈局，致力於實現「大而穩」的發展目標。全力穩住固定收益投資基本盤，緊跟市場環境變化，加強利率風險管控，進一步探索海外投資策略；同時大力發展客需驅動等資本中介型交易業務，不斷提升產品設計和交易能力，鞏固做市業務的行業領先地位；場外衍生品業務將積極構建綜合性衍生金融服務平台，持續提升中性策略投資規模與收入佔比；加強權益方向性投資的基本面研判，優化投資佈局，在追求絕對收益的同時嚴格控制風險。招證投資將聚焦戰略新興產業以及數智科技、綠色科技、生命科技賽道，增強投資項目的科技屬性；進一步發揮「三投」聯動優勢，為被投企業提供全業務鏈條的綜合金融服務；嚴控風險，及時把握退出時機，提高投後管理水平。

二、報告期內公司所處行業情況

證券行業的發展受我國宏觀經濟、貨幣政策、監管環境、投資者交投活躍度以及國際市場等諸多因素影響，週期性波動的特點顯著。

2024年，我國經濟運行總體平穩、穩中有進，高質量發展紮實推進，新質生產力穩步發展。國內金融政策進一步加大對資本市場的支持力度，國務院出台《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》，證監會、上交所、深交所陸續推出多項配套政策，系統性構建「1+N」政策體系，推動資本市場高質量發展；央行創新結構性貨幣政策工具支撐市場企穩向好。在金融強國建設過程中，資本市場不斷發揮重要作用，積極引導中長期資金入市，2024年末，全市場ETF規模達到人民幣3.78萬億元，同比增長85.05%；A股上市公司全年分紅達人民幣2.39萬億元，同比增長7.15%，分紅金額創歷史新高，市場投資價值進一步提升；「併購六條」進一步深化併購重組市場改革，全年併購金額突破人民幣兩萬億元，推動資源不斷優化佈局。

2024年，上證指數、深證成指、創業板指數、科創50指數同比分別上漲12.67%、9.34%、13.23%、16.07%，北證50指數同比下降4.41%，恆生指數同比上漲17.67%，中債綜合財富(總值)指數同比上漲7.64%。A股市場股票基金日均交易量人民幣1.22萬億元，同比增長22.90%。香港市場股票日均交易量1,318.25億港元，同比增長25.53%。根據Wind統計，境內股權融資規模(不含發行股票購買資產類增發)人民幣2,484.52億元，同比下降72.76%；信用債券發行總規模人民幣20.38萬億元，同比增長8.09%。根據彭博統計，香港市場IPO募資總額111.22億美元，同比增長89.47%。

三、報告期內公司從事的業務情況

詳細請見本節之「一、經營情況討論與分析」

四、報告期初至本報告出具日各業務主要獎項

類別	頒發機構	獎項
財富管理和機構業務	中國基金報	第九屆中國證券私募基金英華示範案例—優秀私募銷售券商示範機構
		中國基金業英華獎ETF20週年特別評選—優秀ETF銷售商、優秀ETF營銷案例
		2024年英華新視界最佳視頻系列「最佳IP形象」「最佳財智同行視頻」
		2023英華新視界「最佳投教先鋒」
		2024年中國券商英華示範案例—優秀券商APP示範案例
	上海證券交易所	2023年度投資者保護優秀實踐案例獎
	深圳證券交易所	第四屆全國投教動漫大賽優秀獎

類別	頒發機構	獎項
	深圳深證投資者服務中心	2024年「投教先鋒」團隊
		2024年度深圳轄區優秀投資者教育基地
		《股東來了》(2024)深圳片區投資者權益知識競賽活動突出貢獻獎
	財聯社	首屆「財富管理 · 華尊獎」—最佳ETF生態獎、最佳投資者教育獎
		首屆「財聯星引杯」金融教育「創新投教作品獎」
	中國證券報	中國證券業金牛分析師獎「最佳金牛研究機構」
		2024中國證券行業APP運營團隊君鼎獎
	新財富	最佳ESG實踐研究機構
	新浪財經	新浪財經金麒麟「最具特色研究機構」
	易觀千帆	2024年度卓越數字應用

類別	頒發機構	獎項
投資銀行	中國證券報	2024證券公司金牛獎-金牛投資銀行團隊
	證券時報	2024中國證券業全能投行君鼎獎 併購重組財務顧問君鼎獎 區域投行君鼎獎(華南地區) 服務央企國企項目君鼎獎
	新財富	第十七屆新財富「本土最佳投行」「最佳踐行ESG投行」「最佳股權承銷投行」「最佳再融資投行」「最佳資產證券化(ABS)投行」「最佳併購投行」
投資管理	中國證券報	2024年度三年期金牛券商集合資產管理人 五年期FOF型金牛資管計劃

類別	頒發機構	獎項
投資及交易	深圳證券交易所	2023年度優秀ETF流動性服務商
	上海證券交易所	2023年度「優秀基金做市商」「優秀基金做市商(股票ETF)」「優秀科創板股票做市商」
	中央國債登記結算有限責任公司	2024年度債市領軍機構 2024年度自營結算100強 2024年度債券發行承銷類優秀債券承銷機構
	中國外匯交易中心	2023年度優秀人民幣外匯即期會員 2024年度銀行間本幣市場「年度市場影響力機構」 2024年度銀行間本幣市場「市場創新業務機構」
	中國進出口銀行	2024年度境內人民幣金融債券承銷做市團「優秀承銷商」「優秀做市商」「創新合作獎」
	上海清算所	2024年度標準債券遠期自營清算優秀獎 2024年度外匯代理清算業務優秀參與機構 2024年度優秀創新業務推進機構

五、報告期內核心競爭力分析

公司是國務院國資委體系內規模最大的證券公司，經過30餘年的發展，建立起顯著的核心競爭優勢。

(一) 強大的「招商」品牌與股東背景

公司隸屬於招商局集團，充分受益「招商」品牌影響力和招商局集團內部實業與金融資源，在招商局集團的大力支持下，公司不斷發展壯大，實現了A+H股上市，並始終保持市場化的經營機制和完善的公司治理結構，為公司行穩致遠提供了堅實保障。

(二) 高效的一站式綜合金融服務體系

公司圍繞國家所需、行業大勢和客戶需求，持續推動業務轉型發展與前瞻佈局。公司構建了現代投行業務模式，不斷夯實財富管理和機構業務特色競爭力，積極做優固定收益、股權投資、衍生品交易、資產管理等業務，打造跨市場、跨業務、多品種的多元業務體系，為客戶提供一站式高質量的綜合金融服務與產品。

(三) 深厚的客戶基礎與廣泛佈局的渠道網絡

公司始終以客戶為中心，依托高效專業的服務以及廣泛佈局的網點，積累了深厚的客戶基礎。公司目前在境內設有265家證券營業部、14家分公司，在中國香港、英國、韓國等地設有經營機構，服務網絡覆蓋全球主要資本市場。公司把握線上化發展趨勢，創新線上客戶服務模式，推動客戶規模持續增長，為公司長期向好發展打牢基礎。

(四) 不斷增強的金融科技能力

公司高度重視金融科技，信息系統投入規模位居行業前列。公司從「組織、流程、IT」進行了頂層設計和一體化重構，全面推進數字化轉型，持續增強數字思維和數字文化，增強數字技術在業務發展、產品創新、客戶服務、運營管理等方面的賦能效果，實現從支撐業務向引領業務發展。

(五) 有效穩健的風險管理文化

公司始終牢固樹立底線思維，通過持續完善全面風險管理體系建設，不斷增強對重大風險的預判、應對和處置能力，持續有效地防範化解重大金融風險，保障風險總量可控、結構均衡，風控指標持續達標。公司持續塑造穩健合規的經營文化，建立健全全面覆蓋公司總部及子公司、分支機構的內控管理體系，築牢事前、事中、事後「三道防線」，保障公司長期平穩健康發展。

六、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1、 利潤表及現金流量表相關項目變動分析表

單位：人民幣，千元

項目	本期數	上年同期數	同比
收入、其他收入及收益總額	30,622,282	30,020,438	2.00%
支出總額	20,885,808	22,259,203	-6.17%
所得稅前利潤	11,219,492	9,295,693	20.70%
年度利潤	10,389,971	8,769,087	18.48%
歸屬於本公司股東的年度利潤	10,385,872	8,763,960	18.51%
來自經營活動的現金淨額	22,261,032	15,768,912	41.17%
用於投資活動的現金淨額	-14,260,651	-24,094,856	40.81%
用於／(來自)籌資活動的現金淨額	-10,358,181	7,701,274	-234.50%
現金及現金等價物淨減少額	-2,357,800	-624,670	-277.45%

2024年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣306.22億元，所得稅前利潤人民幣112.19億元，歸屬於本公司股東的年度利潤人民幣 103.86億元，同比分別增長2.00%、20.70%和18.51%。加權平均淨資產收益率為8.82%，同比增加0.91個百分點。

2、 收入

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	10,691,787	34.92%	10,485,053	34.93%	206,734	1.97%
利息收入	10,019,521	32.72%	10,975,823	36.56%	-956,302	-8.71%
投資收益淨額	9,527,453	31.11%	6,730,073	22.42%	2,797,380	41.57%
其他收入及收益淨額	383,521	1.25%	1,829,489	6.09%	-1,445,968	-79.04%
收入、其他收入及收益總額	**30,622,282**	**100.00%**	**30,020,438**	**100.00%**	**601,844**	**2.00%**

2024年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣306.22億元，同比增長人民幣6.02億元，增幅2.00%。其中：

公司手續費及佣金收入同比增長人民幣2.07億元，增幅1.97%，其中，證券及期貨經紀業務收入同比增長人民幣8.33億元，主要因全市場股基交易量增長，公司股基交易量同比增長；承銷及保薦業務收入同比減少人民幣4.94億元，降幅39.08%，主要因公司股權承銷收入同比下降。

利息收入同比減少人民幣9.56億元，降幅8.71%，其中融資融券業務利息收入同比減少人民幣7.78億元，主要是融資融券利率隨市場利率下行有所下降。

投資收益淨額同比增長人民幣27.97億元，增幅41.57%，其中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同比增長人民幣33.00億元，其中固定收益類、權益類投資收益同比均增長。

其他收入及收益淨額同比減少人民幣14.46億元，降幅79.04%，主要是子公司招商期貨本年無大宗商品業務收入。

3、 支出

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	864,978	4.14%	766,246	3.44%	98,732	12.89%
僱員成本	6,358,749	30.45%	5,828,680	26.19%	530,069	9.09%
手續費及佣金支出	2,313,992	11.08%	2,207,597	9.92%	106,395	4.82%
利息支出	8,885,650	42.54%	9,523,425	42.78%	-637,775	-6.70%
稅金及附加	118,726	0.57%	112,556	0.51%	6,170	5.48%
其他經營支出	2,457,013	11.76%	3,632,884	16.32%	-1,175,871	-32.37%
預期信用損失模式下的減值損失淨額	-113,300	-0.54%	187,815	0.84%	-301,115	-160.33%
支出總額	**20,885,808**	**100.00%**	**22,259,203**	**100.00%**	**-1,373,395**	**-6.17%**

2024年，公司支出總額為人民幣208.86億元，同比減少人民幣13.73億元，降幅6.17%。其中：

手續費及佣金支出人民幣23.14億元，同比增長人民幣1.06億元，增幅4.82%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出同比增長人民幣1.81億元。

利息支出人民幣88.86億元，同比減少人民幣6.38億元，降幅6.70%，其中因融資成本下降，應付債券利息支出及應付短期融資款利息支出合計同比減少人民幣4.80億元；因市場利率下行，應付經紀業務客戶帳款利息支出同比減少人民幣2.55億元。

僱員成本人民幣63.59億元，同比增長人民幣5.30億元，增幅9.09%。

預期信用損失模式下的減值損失淨額人民幣負1.13億元，同比減少人民幣3.01億元，降幅160.33%，主要因買入返售金融資產減值損失同比減少人民幣1.27億元，融資客戶墊款減值損失同比減少人民幣1.52億元。

其他經營支出人民幣24.57億元，同比減少人民幣11.76億元，降幅32.37%，主要因大宗商品交易成本同比減少人民幣14.62億元。

除此之外的支出包括折舊及攤銷、稅金及附加。

4、 分部收益情況

4.1 分部收入及業績分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況		
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	佔比變化
財富管理和機構業務	16,349,490	53.39%	16,658,312	55.49%	-308,822	-1.85%	-2.10%
投資銀行	915,922	2.99%	1,426,891	4.75%	-510,969	-35.81%	-1.76%
投資管理	1,016,835	3.32%	1,002,160	3.34%	14,675	1.46%	-0.02%
投資及交易	11,366,527	37.12%	8,485,354	28.27%	2,881,173	33.95%	8.85%
其他	1,072,985	3.50%	2,533,745	8.44%	-1,460,760	-57.65%	-4.94%

從分部收入及其他收益看，財富管理和機構業務分部收入同比減少人民幣3.09億元，降幅1.85%，其中：證券及期貨經紀業務收入同比增長人民幣8.33億元；融資融券業務利息收入同比減少人民幣7.78億元；股票質押式回購及其他買入返售交易業務利息收入合計同比減少人民幣2.48億元。投資銀行業務分部收入同比減少人民幣5.11億元，降幅35.81%，主要是承銷及保薦業務收入同比減少人民幣4.94億元。投資管理業務分部收入同比增長人民幣0.15億元，增幅1.46%。投資及交易業務分部收入同比增長人民幣28.81億元，增幅33.95%，其中固定收益類、權益類投資收益同比均增長。其他業務分部收入同比減少人民幣14.61億元，降幅57.65%，主要是子公司招商期貨本年無大宗商品業務收入。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、投資管理業務分部、其他業務分部的營業收入佔比同比分別減少2.10個百分點、1.76個百分點、0.02個百分點和4.94個百分點，投資及交易業務分部的營業收入佔比同比增長8.85個百分點。

4.2 分部支出分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
財富管理和機構業務	11,461,924	54.88%	12,195,694	54.79%	-733,770	-6.02%
投資銀行	717,736	3.44%	879,931	3.95%	-162,195	-18.43%
投資管理	387,691	1.86%	392,951	1.77%	-5,260	-1.34%
投資及交易	7,062,444	33.81%	6,230,127	27.99%	832,317	13.36%
其他	1,355,490	6.49%	2,646,524	11.89%	-1,291,034	-48.78%

從分部支出看，財富管理和機構業務分部支出同比減少人民幣7.34億元，降幅6.02%；投資銀行業務分部支出同比減少人民幣1.62億元，降幅18.43%；投資管理業務分部支出同比減少人民幣0.05億元，降幅1.34%；其他業務分部支出同比減少人民幣12.91億元，降幅48.78%；投資及交易業務分部支出同比增長人民幣8.32億元，增幅13.36%。

5、 現金流量

單位：人民幣，千元

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
來自經營活動的現金淨額	22,261,032	15,768,912	6,492,120	41.17%
用於投資活動的現金淨額	-14,260,651	-24,094,856	9,834,205	40.81%
用於／(來自)籌資活動的現金淨額	-10,358,181	7,701,274	-18,059,455	-234.50%
現金及現金等價物淨減少額	-2,357,800	-624,670	-1,733,130	-277.45%

2024年，公司現金及現金等價物淨減少額為人民幣23.58億元，其中，來自經營活動的現金淨額為人民幣222.61億元，用於投資活動的現金淨額為人民幣142.61億元，用於籌資活動的現金淨額為人民幣103.58億元。公司的現金及現金等價物主要以人民幣、港幣及美元計值。

(1) 經營活動的現金流量淨額較2023年增加人民幣64.92億元，主要因以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債淨流入增加人民幣608.28億元，部分被拆入資金淨流出增加人民幣332.86億元及其他流動負債淨流出增加人民幣258.11億元所抵消。

(2) 投資活動產生的現金流量淨額較2023年增加人民幣98.34億元，主要因購買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現金淨流出減少人民幣86.94億元。

(3) 籌資活動產生的現金流量淨額較2023年減少人民幣180.59億元，主要因償還債券及應付短期融資款支付的款項現金淨流出增加人民幣375.10億元，部分被發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加人民幣113.25億元所抵消。

6、 綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣，千元

	本期期末數		上期期末數		增減情況	
項目	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	1,664,813	0.23%	1,539,591	0.22%	125,222	8.13%
使用權資產	1,198,810	0.17%	1,545,738	0.22%	-346,928	-22.44%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	0	0.00%
其他無形資產	656,493	0.09%	344,712	0.05%	311,781	90.45%
對聯營企業及合營企業的投資	12,706,426	1.76%	11,751,540	1.69%	954,886	8.13%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	38,980,021	5.41%	17,697,437	2.54%	21,282,584	120.26%
買入返售金融資產	608,187	0.08%	1,278,800	0.18%	-670,613	-52.44%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,038,679	1.11%	10,574,027	1.52%	-2,535,348	-23.98%
遞延稅項資產	575,628	0.08%	1,583,773	0.23%	-1,008,145	-63.65%
其他非流動資產	350,243	0.05%	589,190	0.08%	-238,947	-40.56%
非流動資產總額	**64,788,971**	**8.98%**	**46,914,479**	**6.74%**	**17,874,492**	**38.10%**

項目	本期期末數		上期期末數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動資產						
融資客戶墊款	95,572,702	13.25%	83,666,020	12.02%	11,906,682	14.23%
當期稅項資產	290,360	0.04%	507,993	0.07%	-217,633	-42.84%
應收及其他應收款項	6,431,873	0.89%	8,936,078	1.28%	-2,504,205	-28.02%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	68,351,202	9.48%	70,798,037	10.17%	-2,446,835	-3.46%
以攤餘成本計量的債務工具	1,380,138	0.19%	691,493	0.10%	688,645	99.59%
買入返售金融資產	31,236,933	4.33%	48,497,394	6.97%	-17,260,461	-35.59%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	257,425,043	35.70%	268,163,690	38.54%	-10,738,647	-4.00%
衍生金融資產	4,647,396	0.64%	6,679,137	0.96%	-2,031,741	-30.42%
其他流動資產	367,434	0.05%	337,224	0.05%	30,210	8.96%
交易所及非銀行金融機構保證金	13,113,733	1.82%	12,947,109	1.86%	166,624	1.29%
結算備付金	33,232,276	4.61%	37,691,722	5.42%	-4,459,446	-11.83%
現金及銀行結餘	144,322,270	20.01%	110,022,616	15.81%	34,299,654	31.18%
流動資產總額	**656,371,360**	**91.02%**	**648,938,513**	**93.26%**	**7,432,847**	**1.15%**
資產總額	**721,160,331**	**100.00%**	**695,852,992**	**100.00%**	**25,307,339**	**3.64%**

2024年末，公司資產總額為人民幣7,211.60億元，較2023年末增長人民幣253.07億元，增幅為3.64%，其中金融資產[1]期末餘額較2023年末增長人民幣42.19億元，現金及銀行結餘和結算備付金合計期末餘額較2023年末增長人民幣298.40億元，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計期末餘額較2023年末減少人民幣60.24億元。扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司年末資產總額為人民幣5,695.50億元，較2023年末減少人民幣84.51億元，降幅為1.46%，公司資產質量和流動性保持良好。2024年末流動資產淨額為人民幣1,401.54億元，較2023年末減少人民幣145.20億元，降幅9.39%。

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

2024年末，公司現金及銀行結餘和結算備付金合計佔總資產的比例為24.62%，金融資產佔比為52.53%，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比為17.67%，對聯營企業及合營企業的投資佔比為1.76%，物業及設備、使用權資產、商譽和其他無形資產合計佔比為0.49%。與上年末相比，現金及銀行結餘和結算備付金合計佔比增加3.39個百分點，金融資產佔比減少1.30個百分點，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比減少1.51個百分點，對聯營企業及合營企業的投資佔比增加0.07個百分點，物業及設備、使用權資產、商譽和其他無形資產合計佔比基本持平。

單位：人民幣，千元

	本期期末數		上期期末數		增減情況	
項目	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債						
短期借款	9,711,063	1.64%	6,182,840	1.08%	3,528,223	57.06%
應付短期融資款	57,384,139	9.71%	57,025,735	9.94%	358,404	0.63%
拆入資金	9,979,675	1.69%	27,061,392	4.72%	-17,081,717	-63.12%
應付經紀業務客戶賬款	151,610,717	25.66%	117,852,233	20.54%	33,758,484	28.64%
應計僱員成本	5,413,225	0.92%	5,525,512	0.96%	-112,287	-2.03%
其他應付款項及預計費用	26,822,690	4.54%	40,083,641	6.99%	-13,260,951	-33.08%
當期稅項負債	147,701	0.02%	50,830	0.01%	96,871	190.58%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	52,344,882	8.86%	43,145,361	7.52%	9,199,521	21.32%
衍生金融負債	5,219,511	0.88%	6,938,983	1.21%	-1,719,472	-24.78%
賣出回購金融資產款	150,931,020	25.54%	142,684,754	24.87%	8,246,266	5.78%
租賃負債	273,090	0.05%	344,454	0.06%	-71,364	-20.72%
合同負債	33,158	0.01%	55,486	0.01%	-22,328	-40.24%
預計負債	–	–	677	0.00%	-677	-100.00%
一年以內到期的長期借款	564,863	0.10%	185,793	0.03%	379,070	204.03%
一年以內到期的應付債券	45,781,740	7.75%	47,126,528	8.21%	-1,344,788	-2.85%
流動負債總額	**516,217,474**	**87.36%**	**494,264,219**	**86.14%**	**21,953,255**	**4.44%**
流動資產淨額	**140,153,886**	**23.72%**	**154,674,294**	**26.96%**	**-14,520,408**	**-9.39%**
資產總額減流動負債	**204,942,857**	**34.68%**	**201,588,773**	**35.13%**	**3,354,084**	**1.66%**

項目	本期期末數		上期期末數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動負債						
遞延稅項負債	438,307	0.07%	558,414	0.10%	-120,107	-21.51%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,303,238	0.22%	1,390,155	0.24%	-86,917	-6.25%
遞延收益	101,610	0.02%	104,452	0.02%	-2,842	-2.72%
租賃負債	633,482	0.11%	911,064	0.16%	-277,582	-30.47%
長期借款	3,024,422	0.51%	1,721,818	0.30%	1,302,604	75.65%
應付債券	69,189,565	11.71%	74,865,937	13.05%	-5,676,372	-7.58%
非流動負債總額	**74,690,624**	**12.64%**	**79,551,840**	**13.86%**	**-4,861,216**	**-6.11%**
負債總額	**590,908,098**	**100.00%**	**573,816,059**	**100.00%**	**17,092,039**	**2.98%**

2024年末，公司負債總額為人民幣5,909.08億元，較2023年末增長人民幣170.92億元，增幅為2.98%，其中，應付經紀業務客戶賬款較2023年末增長人民幣337.58億元，賣出回購金融資產款較2023年末增長人民幣82.46億元，拆入資金較2023年末減少人民幣170.82億元，公司的負債主要以人民幣、港幣及美元計值。有關公司借款利率情況，詳見本報告綜合財務報表附註38「短期借款」、附註39「應付短期融資款」、附註40「拆入資金」、附註51「一年以內到期的長期借款」、附註52「長期借款」、附註53「一年以內到期的應付債券」及附註54「應付債券」。

扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司負債總額為人民幣4,392.97億元，較2023年末減少人民幣166.66億元，降幅為3.66%。公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為77.13%，較2023年末減少1.76個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	本期期末數		上期期末數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
權益						
股本	8,696,526	6.68%	8,696,526	7.13%	0	0.00%
其他權益工具	15,000,000	11.52%	15,000,000	12.29%	0	0.00%
資本公積	40,362,974	30.99%	40,362,974	33.07%	0	0.00%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	1,445,336	1.11%	183,476	0.15%	1,261,860	687.75%
外幣折算儲備	446,769	0.34%	321,141	0.26%	125,628	39.12%
一般儲備	25,881,942	19.87%	23,903,793	19.59%	1,978,149	8.28%
未分配利潤	38,345,082	29.44%	33,493,518	27.45%	4,851,564	14.49%
歸屬於本公司股東的權益	130,178,629	99.94%	121,961,428	99.94%	8,217,201	6.74%
非控制性權益	73,604	0.06%	75,505	0.06%	-1,901	-2.52%
權益總額	**130,252,233**	**100.00%**	**122,036,933**	**100.00%**	**8,215,300**	**6.73%**

2024年末，公司歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,301.79億元，較2023年末增長人民幣82.17億元，增幅6.74%，其中實現歸屬於本公司股東的本年利潤人民幣103.86億元，確認為分派的股利人民幣30.70億元，向其他權益工具持有者的分配人民幣5.72億元。

7、 境外資產情況

境外資產人民幣468.95億元，佔總資產的比例為6.50%。

（二）投資狀況分析

1． 對外股權投資總體分析

報告期內，公司新增對外股權投資90萬美元，具體內容詳見本報告「第十節　財務報告」之「對聯營企業及合營企業的投資」的相關內容。

2． 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣萬元

資產類別	期初數	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期購買金額	本期出售/贖回金額	其他變動	期末數
債券	26,193,872.35	319,347.15	139,111.44	414.45	221,794,690.22	219,737,715.68	42,585.86	28,751,891.34
基金	4,166,274.23	5,870.63	526.73	–	73,736,022.69	74,121,379.65	259.28	3,787,573.91
股票	3,893,475.83	-34,055.90	20,292.84	–	37,177,640.03	38,433,787.28	19,251.25	2,642,816.77
衍生工具	-25,984.69	-58,252.98	–	–	–	–	27,026.25	-57,211.42
其他	2,469,696.66	-23,741.86	–	–	2,799,635.05	3,145,726.20	-2,651.21	2,097,212.44
合計	**36,697,334.38**	**209,167.04**	**159,931.01**	**414.45**	**335,507,987.99**	**335,438,608.81**	**86,471.43**	**37,222,283.04**

3、 證券投資情況

因證券自營業務為證券公司的主營業務，交易頻繁、交易品種類別較多，且公司已在「第十節財務報告」中披露了投資類別、公允價值變動、投資收益等情況，因此不按照證券明細披露相關情況。

（三）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

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣10億元。主營業務：證券資產管理業務、公開募集證券投資基金業務。

截至2024年末，招商資管總資產人民幣59.58億元，淨資產人民幣55.93億元；2024年實現收入、其他收入及收益總額人民幣8.72億元，淨利潤人民幣2.79億元。

(2) 招商證券國際有限公司

招商證券全資子公司，實收資本64.54億港元，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、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。

截至2024年末，招證國際總資產506.83億港元，淨資產99.09億港元；2024年實現收入、其他收入及收益總額24.83億港元，淨利潤4.57億港元。報告期內，招證國際獲穆迪重申Baa2評級，長期展望「穩定」。

(3) 招商期貨有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣35.98億元，主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2024年末，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－招證資本投資有限公司。

截至2024年末，招商期貨總資產人民幣648.23億元，淨資產人民幣53.53億元，2024年實現收入、其他收入及收益總額人民幣14.92億元，淨利潤人民幣3.39億元。

(4) 招商致遠資本投資有限公司

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

截至2024年末，招商致遠資本總資產人民幣40.76億元，歸屬於母公司的淨資產人民幣21.19億元；2024年實現收入、其他收入及收益總額人民幣1.24億元，歸屬於母公司股東的虧損人民幣119.52萬元。

(5) 招商證券投資有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣101億元，實收資本人民幣71億元。主營業務：從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品、股權等另類投資業務。

截至2024年末，招證投資總資產人民幣105.10億元，淨資產人民幣99.60億元；2024年實現收入、其他收入及收益總額人民幣0.97億元，淨利潤人民幣0.58億元。

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。

截至2024年末，博時基金總資產人民幣134.21億元，歸屬於母公司股東的淨資產人民幣102.17億元；2024年實現營業收入人民幣45.89億元，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣15.15億元。

(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，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。

截至2024年末，招商基金總資產人民幣154.98億元，淨資產人民幣104.48億元；2024年實現營業收入人民幣53.08億元，淨利潤人民幣16.50億元。

（四）公司控制的結構化主體情況

截至2024年末，本集團合併了75個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2024年末，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣393.73億元。

（五）融資情況

1. 融資渠道和融資能力

公司擁有多元化的融資渠道，可通過境內外增發、配股、永續次級債券、次級債券、公司債券、金融債券、短期融資券、收益憑證、轉融資、同業拆借及回購、銀行借款等方式進行融資。公司根據經營和業務發展需要安排融資品種，優化融資結構。

2. 負債結構

2024年12月末，公司總負債人民幣5,909.08億元。扣除代理買賣證券款後，負債總額為人民幣4,392.97億元，其中：2024年12月末應付債券人民幣1,149.71億元，佔比26.17%，應付短期融資款人民幣573.84億元，佔比13.06%；長期借款人民幣35.89億元，佔比0.82%；賣出回購金融資產款人民幣1,509.31億元，佔比34.36%；短期借款人民幣97.11億元，佔比2.21%；拆入資金人民幣99.8億元，佔比2.27%。公司經營情況穩定、盈利能力良好、流動性補充渠道豐富、資產質量優良，為公司償債能力提供了較強保障。

3. 流動性管理

公司流動性管理以確保公司流動性安全和滿足業務發展為目標，在正常經營環境中，有充足的資金滿足業務需求；在壓力情況下，有足夠的緩衝能力釋放現金流並保障非常規環境下的資金需求。

公司資金管理部門統一負責公司的資金調配，歸整資金計劃，協調資金頭寸和資金需求，對現金頭寸情況和現金流缺口進行每日監控。

公司對資產和負債的規模及結構進行分析跟蹤，確保在資產和負債的規模及期限結構滿足業務發展的同時，將優質流動性資產維持在合理、充裕的水平。公司根據風險偏好制定了多層次的流動性風險指標限額管理體系，並對各風險指標運行情況進行每日監控。及時跟蹤分析公司各項業務的開展情況，在此基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對流動性風險情況進行動態監測，並採取相應的風險管控措施。公司建立內部風險報告制度，及時掌握各項業務的流動性風險狀況，採取應對措施，保障公司各項業務經營的安全性、穩健性和持續性。公司制定應對資金短缺的應急管理制度，組織實施應急計劃並定期開展演練和評估。積極拓展融資渠道，通過多元化的融資方式，滿足公司經營過程中對資金的各類需求。2024年，公司各項流動性風險指標運行良好，流動性資產儲備充足，資產配置流動性繼續保持較高水平。

（六）報告期內創新業務和風險控制情況

1、 報告期內業務創新情況

(1) 科技創新情況

2024年，公司積極響應國家「數字金融」政策，深入踐行招商局集團「AI+金融」戰略，制定並實施人工智能應用規劃，從應用、中台、模型、數據、算力等多維度構建全方位的「AI證券公司」建設體系，重點打造公司AI戰略項目，全面提升公司各業務的智能化水平。

在大財富領域，公司上線投顧一體化展業服務平台，通過多場景、全方位智能賦能，助力財富顧問實現精細化運營管理；在大機構服務方面，推出「招商機智」機構專業服務平台，著力提升「一站式」綜合服務能力；研究領域全面升級「AI研究所」，打造「招商智研」研究服務品牌，推出一站式智能研究助手，顯著提升研究工作效率以及研報質量。在大投行業務方面，升級企業CRM3.0系統，優化承做作業平台，建設運營支持平台，顯著提升營銷成功率、項目承做效率及一體化管理水平；在大投資業務方面，升級新一代場外衍生品平台，實現權益類和利率類場外期權業務全生命週期管理，支持場外期權業務快速發展；同時創新借助生成式AI技術，通過解析詢價會話並實現自動報價，大幅提升了報價效率。

在數字化基礎設施建設方面，公司構建了行業領先的企業級雲原生數字化底座，充分釋放雲計算、大數據、大模型等新質生產力，推動公司科技能力向雲時代全面轉型。在核心交易系統方面，公司穩妥推進新一代核心交易系統三期建設，已成功完成4家營業部上線工作，並將按計劃穩步推進其餘營業部的上線實施。

2024年，公司多個項目榮獲人民銀行「2023年度金融科技發展獎」。其中，「證券全面雲原生數字基礎設施建設工程」榮獲二等獎，「天研平台新一代智能投研平台」項目榮獲三等獎，公司與大連商品交易所等單位聯合申報的「基於生產行為溯源的智能質量診斷平台」項目榮獲三等獎。

(2) 業務創新情況

具體內容詳見本節之「一、經營情況討論與分析」

2、 創新業務的風險控制情況

① 公司建立了創新活動決策及管理架構，制定了相關管理制度，確保各項創新活動的開展遵循合法合規、風險可控等原則。公司規範明確了新業務申請、風險評審、審批、實施及回顧的流程，確保新業務在風險可控、可測、可承受的前提下規範、穩健地開展及運作。

② 公司建立創新活動的風險監控和預警機制，根據創新活動的風險特徵，設計各類監控指標和風險限額，實時跟蹤創新業務的風險動態；當風險指標出現異常時，及時向業務部門進行風險提示，確保創新活動風險敞口始終控制在公司淨資本和流動性水平可承受範圍。

③ 公司持續強化創新業務的稽核監督力度，不斷提升創新業務的內控水平和風險應對能力。公司稽核部在審計項目中重點關注創新業務，根據檢查發現的問題，協同創新業務的管理部門進行分析、研討，確定整改舉措，並督導創新業務管理部門整改落實，持續提升創新業務內控水平。

（七）分支機構設立和處置情況

報告期內，公司新設雄安分公司，未撤銷分公司、證券營業部；報告期內完成了2家分公司、19家證券營業部的同城遷址。

七、公司關於未來發展的討論與分析

（一）行業格局和趨勢

1. 資本市場進入改革新週期

新「國九條」開啟資本市場改革新週期。2024年4月12日，國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》，明確「強監管、防風險、促高質量發展」這一改革主線。作為繼2004年、2014年兩個「國九條」後，國務院再次出台的資本市場指導性文件，新「國九條」精準聚焦資本市場長期發展過程中存在的深層次矛盾，更加注重投資者回報，堅守資本市場的政治性和人民性。

「1+N」政策體系落地，市場良性循環加速形成。以新「國九條」為指導，「1+N」政策體系逐步落地，全方位、多層次配套政策相繼出台。資產端嚴格把控上市入口、強化持續監管、加大退市力度；資金端推動證券基金回歸本源、引導中長期資金入市、加強程序化交易監管；投資端規範減持行為，鼓勵分紅、增持、回購。市場生態正加速形成「資產－資金－投資」的良性循環。

2. 正確處理功能性和盈利性關係

證券行業將「功能性」發展作為首要任務，積極推動資本市場高質量發展。證券公司以投資銀行業務為抓手，切實履行資本市場「看門人」「價值發現者」和直接融資「服務者」核心功能；以財富管理和資產管理業務為抓手，充分發揮社會財富「管理者」功能；以資本中介業務為抓手，為市場提供流動性支持、風險管理手段和資產配置工具，切實履行市場「穩定器」的功能；以研究、銷售交易業務為抓手，為資方提供多元信息、創新產品和有效策略，發揮市場摩擦「平滑器」功能；以金融科技業務為抓手，積極發揮市場數字化轉型「領頭羊」的作用；以國際化業務為抓手，擔當市場對外開放「先行者」。

證券行業盈利能力呈現穩中向好態勢。在政策利好和資金面回暖的雙重影響下，證券行業傳統業務景氣度回升。面對費率下降的挑戰，證券行業積極求變，在數智化轉型、三投聯動、機構業務迭代、綜合金融服務等方面尋求突破，初見成效。行業盈利能力總體穩中向好。

3. 金融供給側改革加速

證券行業併購重組進程加速。在中央金融工作會議提出「培育一流投資銀行和投資機構」，以及證監會明確「鼓勵通過併購重組打造一流投行」的政策支持下，證券行業的整合步伐持續加快。浙商國都、國聯民生、國君海通、國信萬和等相關整合進程持續推進，證券業的併購重組正從局部區域或業務互補向同一實控人下整合模式演變，行業併購重組浪潮湧動。

證券行業進入洗牌格局。證券公司通過併購重組實現牌照價值提升、客戶資源優化整合以及資本實力擴充，推動行業格局重塑。頭部券商在整合中持續做大做優做強，而中小券商聚焦特色化發展，行業整體呈現持續調整態勢，優勝劣汰格局逐步顯現。

（二）公司發展戰略

公司確立「服務國家科技自立自強，助力社會財富保值增值」的發展使命，積極推動金融資源向科技創新領域聚集，堅定踐行「金融報國」，通過服務經濟社會高質量發展實現自身高質量發展。公司貫徹「質量第一、效益優先、規模適度」的經營總體要求，積極打造特色鮮明、創新引領、質量第一、貢獻卓越的中國領先投資銀行。2024-2028年，公司明確了「集約化、數智化、科技型、國際化」四大戰略重點，進一步發揮公司成本管理和內部協同優勢，集中資源提升AI應用能力，不斷增強公司科技成色，積極穩妥佈局海外市場，推動公司全面轉型升級。公司結合證券行業特點和自身資源優勢，持續做好「五篇大文章」，通過做強科技金融，做大綠色金融，做優普惠金融，做深養老金融，創新數字金融，進一步推動現代投行轉型、建設一流投資機構、做大做強財富管理業務、構建一站式機構客戶服務體系。

（三）經營計劃

2025年是公司「十四五」發展的收官之年，也是公司2024-2028五年戰略全面推進的關鍵一年。公司2025年的總體工作指導思想是：全面貫徹落實中央經濟工作會議精神，做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，深入踐行招商證券新企業文化共識，全面落地新五年戰略規劃，提升核心競爭力，高質量推動公司發展再上新台階，全力實現「十四五」發展的圓滿收官。

（四）可能面對的風險

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

1、 風險管理概況

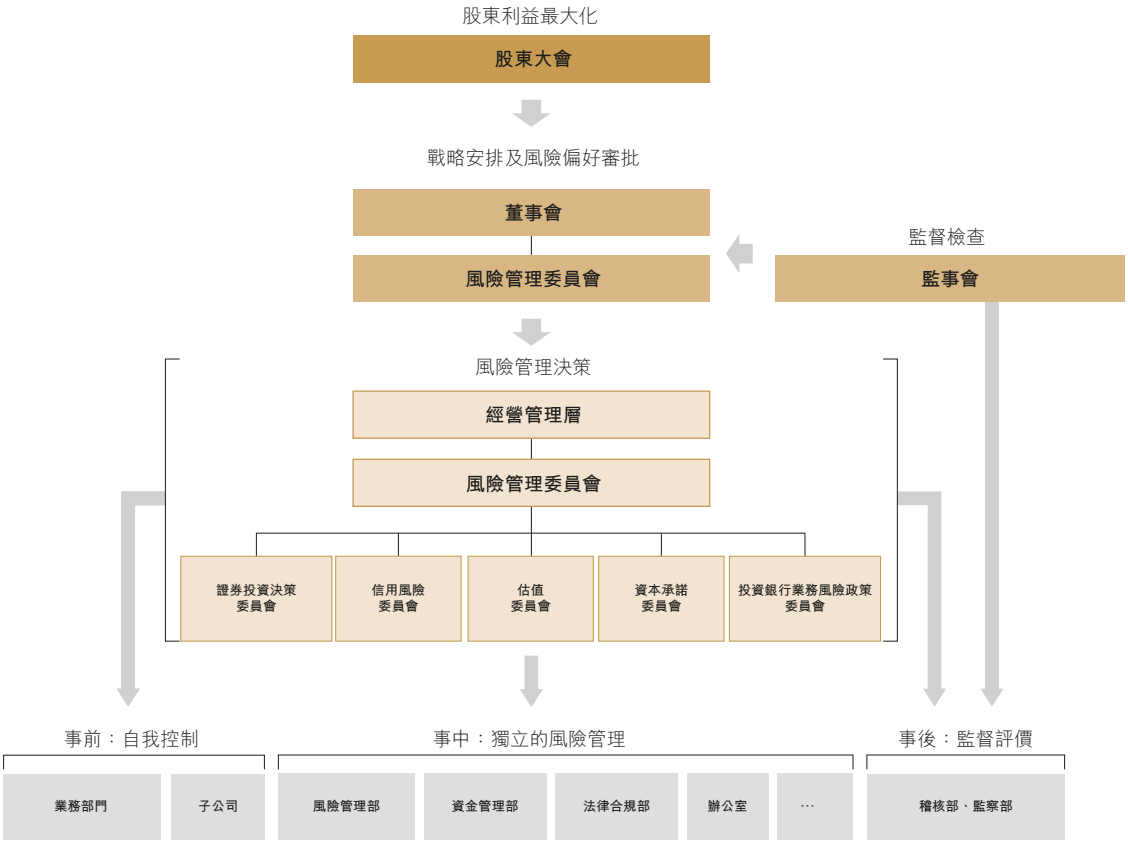
(1) 風險管理架構

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

公司按照《證券公司內部控制指引》《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。

公司風險管理組織架構如下圖所示：

風險管理架構圖



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司全面風險管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本公司的風險管理情況。

② 監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。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、信用風險委員會、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、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由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。風險管理部及辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。稽核部負責對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。

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，稽核部和監察部實施的事後監督、評價為第三道防線。

(2) 風險管理制度體系

以《招商證券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

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

① 清晰的風險偏好及容忍度指標：風險偏好是董事會和經營決策層在分析公司面對的各種風險因素後，做出的對風險和收益平衡關係的基本態度。風險容忍度是指公司根據風險偏好，針對不同業務的特點，為每一個具體業務設定的反映風險管理效果的量化限額指標，以明確對風險管理結果的最大容忍範圍。經過多年的逐步完善，公司已經形成了清晰的風險偏好描述，涵蓋總體風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等風險類型的風險偏好指標體系和風險容忍度指標體系。公司每年初確定風險偏好、容忍度工作目標，並貫徹至經濟資本預算及業務授權中，每月監控、報告風險偏好及容忍度執行情況，並根據執行效果持續檢視風險管理工作。

② 科學的經濟資本管理模式：公司於2006年在業內率先引進經濟資本管理模式，並持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。

③ 以風險限額為核心的業務授權管理體系：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。

④ 全面的壓力測試工作機制：公司制定了《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，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

公司堅持敦行致遠的文化理念，把防控風險作為永恆主題，建立集團一體化風險管理體系，通過全覆蓋的實質風險審核、獨立風險監控、重點風險排查，及時發現潛在風險隱患並採取應對措施，平衡風險管理與業務發展。公司通過多層次的宣傳平台，持續宣導穩健的風險管理文化和價值準則，開展涵蓋重點風險領域、風控政策制度、風險警示案例等專業培訓，建立風險案例專欄，提升公司全員風險意識和風險防範技能，為公司高質量發展提供有力保障。

(5) 風險管理信息系統

鑒於數字化在現代風險管理中的重要性，公司參照國際頂尖投行的經驗，創新性的建設了智慧一體化集團風險管理平台CMS-RISK，通過該平台集成各個子系統對各類型風險進行及時有效的識別、計量、監測、報告，實現T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的垂直風險管理。平台聚焦於保障監管報表和數據的準確計算報送，以及公司內部風險監控和計量分析的有效實現，並將在此基礎上運用各種數字化手段逐步提升風險管理效率。

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、風險指標計量、歷史數據統計分析等技術，對各類基礎數據進行自動抓取、計算和整合，實現了各類監管報表準確報送及母子公司全量風險限額敞口監控預警；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內部和外部數據，不斷完善數據採集、主題模型設計、數據標準、數據質量校驗等各項功能及風險數據治理機制，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；各風險子系統包含風險駕駛艙、併表淨資本監管指標管理系統、市場風險管理系統、信用風險管理系統、操作風險管理系統、全面風險管理系統、負面信息客戶系統、債券內部信用評級引擎、市場風險計量引擎、經濟資本計量引擎等十餘個模塊，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。

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，促進風險管理效率及風控數字化能力的整體提升，未來將向應用一體化、風控工具化和智能化方向轉型，打造全面靈活穩定的數字化風控平台，並持續探索各類人工智能模型在風控領域落地應用的可能性，為公司業務開展和創新奠定堅實基礎。

2、 市場風險及其應對措施

(1) 概況

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

① 權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；

② 利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；

③ 商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、期貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；

④ 匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、即期價格及波動率變化上的風險暴露；

⑤ 股權項目類風險：來自持有的股權投資項目及私募股權基金份額的公允價值變動的風險。

(2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；

② 整體全局和具體局部的市場風險管理方法。

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

(3) 市場風險的管理職責

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

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

① VaR

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

公司隨著業務的不斷拓展，持續積極改善VaR風險計算模型，包括增加新開拓市場的風險因子，優化計算方法等。同時，通過回溯測試等方法，對VaR計算模型的準確性進行持續檢測。對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資(包括「股權直投、股權基金投資及結構化股權投資」等)，由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

② 壓力測試

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

③ 敏感性分析

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

(5) 市場風險的限額管理體系

公司在各業務部門、業務條線和交易策略等不同層級上均設置了相應風險限額指標體系，以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度。公司的風險限額是在公司風險偏好和容忍度指導下，綜合考慮各類業務投資特點、風險特性及對公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整。公司的風險限額主要包括規模、集中度、量化風險值(VaR、Greeks等)和損失限額等各類指標，實行分級審批機制，即在公司設定的風險限額範圍內對業務部門、業務條線以及投資策略設定相應的子限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對公司整體的風險狀況能夠進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資策略能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。公司對風險限額體系進行持續的更新完善，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不斷優化公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

3、 信用風險及其應對措施

(1) 概況

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

① 融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對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兑付本息的風險；

③ 場外期權、收益互換、遠期等場外衍生品業務交易對手、逆回購、協議遠期等債券中介業務交易對手不履行支付或償付義務的風險；

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。

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

① 信用風險限額

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

② 內部信用評級

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

③ 擔保品量化管理

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

④ 信用風險計量模型

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

(3) 信用風險的管理職責

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

(4) 主要業務的信用風險管理

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

在債券投資、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務方面，公司通過建立債券池對可投資債券實行准入管理，債券入池需經專業信用評估人員評估並符合內部和外部信用評級准入標準、行業准入標準、產品准入標準、財務准入標準等，通過投資分級審批授權控制集中度風險，通過輿情監控系統實時監控發行人最新風險信息。

在場外衍生品及債券中介業務方面，公司建立了包括投資者適當性、盡職調查、授信審批、風險敞口計量、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券管理和客戶違約處置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，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制信用風險。

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

	2024年12月31日	2023年12月31日
境內債券		
中國主權信用	16,372,962	16,340,998
AAA	10,960,057	8,850,588
AA+	509,503	444,999
AA	65,058	60,185
AA-以下	153	153
未評級	7,558	60,081
小計	**27,915,291**	**25,757,004**
境外債券		
中國主權信用	14,708	379
A	681,912	389,537
B	263,435	116,101
未評級	14,559	–
小計	**974,614**	**506,017**
總計	**28,889,905**	**26,263,021**

註1：以上數據為合併報表口徑；

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

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

4、 操作風險及其應對措施

(1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

(2) 操作風險管理

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

① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險管理體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；

② 建立科學的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，持續完善操作風險治理架構；

③ 運用操作風險與控制自我評估管理工具，以流程梳理為核心，建立覆蓋公司各單位、子公司及分支機構全業務流程的事前風險識別評估機制，形成各單位操作風險手冊；

④ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測能力；

⑤ 建立了操作風險事件管理機制，將公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩釋行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；

⑥ 注重實質風險把控，根據公司不同業務特點，聚焦操作風險高發、頻發領域，開展各類專項操作風險檢查及管理提升工作；

⑦ 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；

⑧ 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。

5、 流動性風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

(2) 流動性風險的管理職責

公司經營管理層負責對流動性風險管理重大事項進行審議和決策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理。公司綜合考慮負債情況、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，並採取措施促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

6、 聲譽風險及其應對措施

(1) 概況

公司面臨的聲譽風險是指由於公司經營行為或外部事件、及工作人員違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。

(2) 聲譽風險管理

在聲譽風險管理方面，公司持續提升各項金融服務水平，積極履行社會責任，保持良好的客戶滿意度和市場形象，培育良好的聲譽風險管理文化，建立全員聲譽風險防範意識，積極防範聲譽風險和應對聲譽事件，防止一般聲譽事件升級為重大聲譽事件，最大程度地減少聲譽損失、降低負面影響。

7、 動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

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

公司已建立風險控制監管指標監控系統，實現了對各項風險控制指標的T+1日動態監控和自動預警功能；制訂並下發《招商證券股份有限公司風險控制監管指標管理辦法》和《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，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；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動態分析，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。

報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為人民幣874.12億元。

（五）其他

合規風控投入方面，公司持續保持充足的合規風控資源投入，為合規風控管理提供有力保障。公司合規風控投入主要包括合規和風控相關人員、系統和日常運營投入。2024年公司合規風控投入（母公司）人民幣4.96億元。

信息技術方面，公司以「構建以客戶為中心的智慧投行」為目標，按照招證特色的「十四五」數字化戰略佈局，持續加大科技投入。一方面重點加強大財富、大機構、大投資、大投行、大運營、核心交易六大業務領域系統的建設；另一方面持續夯實三大中台及數字化底座，包括打造全面雲原生的多雲平台並推動應用上雲，聚焦「AI+金融」戰略，發佈天啟大模型體系，為AI創新應用提供強大支撐。信息技術方面，2024年公司信息技術投入（母公司）人民幣15.83億元，同比增長1.83%。

八、報告期內，公司不存在不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況。

03

公司治理

第四節　企業管治報告 /100

第五節　環境與社會責任 /218

第六節　重要事項 /225

第七節　股份變動及股東情況 /246

第八節　債券相關情況 /263

第九節　證券公司信息披露 /323

第四節
企業管治報告

一、公司治理相關情況說明

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的證券公司，公司嚴格按照境內外上市地相關法律、行政法規以及中國證監會、香港證監會、上海證券交易所、香港聯交所關於上市證券公司治理的要求，建立股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，持續規範運作。公司治理結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在重大差異。

報告期內，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄C1《企業管治守則》及《企業管治報告》(以下簡稱《守則及報告》)，全面遵循《守則及報告》中的所有條文，同時達到了《守則及報告》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會5次，審議議案34項；董事會13次，審議議案65項、聽取匯報11項；董事會專門委員會25次，審議議案56項、聽取或審閱報告11項；監事會9次，審議議案17項，聽取匯報4項。

(一) 股東與股東大會

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

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

（二）董事與董事會

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

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

1、 董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會由15名董事組成。截至本報告出具日，公司董事會由15名董事組成，其中2名為執行董事，8名為非執行董事，5名為獨立非執行董事。公司董事會成員之間及與高級管理人員概無任何關係(包括財政、業務、家庭或其他重大／相關關係)。公司十分注重董事會成員多元化，截至本報告出具日，公司董事會包含女性成員4名；學歷方面，包含碩士研究生11名，博士研究生4名；職業方面，公司執行董事長期從事證券、金融行業，具有豐富的管理經驗及專業能力；非執行董事分別在金融、交通運輸、保險等行業具有豐富的從業和管理經驗；獨立非執行董事在金融、財務、審計等方面擁有豐富經驗，可以在不同領域為公司提供專業意見。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

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

2、 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據《公司章程》規定，董事會主要行使下列職權：負責召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定公司因公司章程第三十三條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購公司股份的事項；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂公司章程的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；決定本公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；確保合規負責人獨立性，建立與合規負責人的直接溝通機制，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；承擔全面風險管理(含聲譽風險管理)的最終責任，推進風險文化(含聲譽風險管理文化)建設，審議批准公司全面風險管理的基本制度、公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告，建立與首席風險官的直接溝通機制；確保將聲譽風險納入全面風險管理體系，確定聲譽風險管理的總體目標，持續關注公司整體聲譽風險管理水平；負責審議本公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議信息技術戰略，確保與本公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；決定廉潔從業管理目標，對廉潔從業管理的有效性承擔責任；指導公司文化建設工作，推進公司文化建設；決定誠信從業管理目標，對誠信從業管理的有效性承擔責任；對投資者權益保護工作承擔最終責任；法律法規、監管規定、自律規則、公司章程及其他相關規定授予的其他職權。

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任。於報告期內，董事會已就企業管治職能採取了以下主要舉措：

(1) 公司持續跟蹤境內外法律法規的出台或修訂。2024年度公司董事會及各專門委員會共修訂完善9個制度，不斷完善公司治理制度建設；

(2) 公司積極組織董監高參加各類專業培訓，建立多層次的信息溝通機制，為公司董事履職提供信息保障；

(3) 公司持續加強內部控制管理，定期審查內部控制的有效性，強化流程管理，建立健全完善的風險管理體系。

（三）監事和監事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更監事，監事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司監事會不斷完善監事會議事規則，監事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司監事會向股東大會負責，本著對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。公司全體監事按照相關規定認真履行職責，出席監事會會議，列席董事會會議並向股東大會匯報工作。根據《公司章程》規定，監事會主要行使下列職權：對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查公司的財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為，包括履行合規管理職責的情況進行監督，對違反法律法規、監管規定、自律規則及其他相關規定、公司章程、股東大會決議或者對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議；對董事、高級管理人員的行為進行質詢；當董事、高級管理人員的行為損害公司和客戶利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；組織對高級管理人員進行離任審計；提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；向股東大會提出提案；依照《公司法》的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議；核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，或者發現公司經營情況異常，可以進行調查，可要求公司合規負責人和合規部門協助；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作；監督董事會、經營管理層的履職情況；監督董事會的決策及決策流程是否合規及被認定的合規薄弱環節是否得到及時整改；監督公司合規管理制度的實施；每年至少一次組織評估公司管理合規風險的有效性；承擔全面風險管理的監督責任，監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；對公司履行投資者合法權益保護等法定義務的情況進行監督；監督公司文化建設工作實施情況；對董事、高級管理人員履行廉潔從業管理職責的情況進行監督；對董事、高級管理人員履行誠信從業管理職責的情況進行監督；法律法規、監管規定、自律規則、公司章程及其他相關規定或股東大會授予的其他職權。

根據《公司章程》，公司監事會由6名監事組成。截至本報告出具日，公司監事會由6名監事組成，包括4名股東代表監事以及2名職工代表監事。公司監事會成員之間及與高級管理人員概無任何關係(包括財政、業務、家庭或其他重大／相關關係)。股東代表監事及職工代表監事分別由股東大會及職工代表民主選舉產生，任期三年，任期屆滿可連選連任。監事會的組成及監事的簡歷詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

(四) 高級管理層

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定。公司總經理對董事會負責。

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

(五) 董事長及總經理

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

（六）公司為董監高投保責任險情況

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

（七）黨委

公司設立黨委，黨委發揮把方向、管大局、保落實的領導作用。黨委設書記1名，副書記2名，其他黨委成員若干名。符合條件的黨委成員可以通過法定程序進入董事會、監事會、經理層，董事會、監事會、經理層成員中符合條件的黨員可按照有關規定和程序進入黨委。同時，公司按規定設立紀委。公司建立黨的工作機構，配備足夠數量的黨務工作人員，保障黨組織的工作經費。黨的領導和公司治理有機融合，促進了公司的科學決策和高質量發展。

（八）關於信息披露與透明度

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

（九）關於利益相關者

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

二、公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司嚴格按照《公司法》《公司章程》等法律法規和規章制度規範運作，在資產、人員、財務、機構、業務等方面與控股股東相互獨立，具有獨立完整的業務體系及自主經營能力。

1、資產方面：公司與控股股東產權關係明晰，擁有完整獨立的法人資產，公司對所有的資產有完全的控制支配權，不存在資產、資金被控股股東佔用而損害公司利益的情況。

2、人員方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的體系，設立了獨立的人力資源管理部門，獨立於控股股東進行人事及薪酬管理。公司擁有獨立的員工隊伍，公司董事、監事和高級管理人員均按照《公司法》《公司章程》等有關法律、法規及規定合法產生。公司高級管理人員均在公司工作並領取薪酬，未在控股股東及其下屬企業(不含公司及控股子公司)擔任職務。

3、財務方面：公司設有獨立的財務會計部門，配備了專職的財務人員，建立了獨立的會計核算體系和規範的財務管理制度，獨立進行財務決策。公司開設獨立的銀行賬戶，依法獨立進行納稅申報和履行納稅義務，不存在與控股股東共用銀行賬戶或混合納稅現象。

4、機構方面：公司設立了健全的符合自身經營需要的組織機構體系，獨立運作且運行良好，不存在與控股股東職能部門之間的從屬關係。

5、業務方面：公司擁有獨立完整的業務體系，獨立開展業務、獨立核算和決策、獨立承擔責任與風險，不依賴於控股股東或其他任何關聯方。

三、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
2024年第一次臨時股東大會	2024年1月18日	香港聯交所網站	2024年1月18日	審議通過：1.關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；2.關於修訂《招商證券股份有限公司股東大會議事規則》的議案；3.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會議事規則》的議案；4.關於修訂《招商證券股份有限公司監事會議事規則》的議案；5.關於修訂《招商證券股份有限公司獨立董事制度》的議案；6.關於選舉公司第八屆董事會非獨立董事的議案；7.關於選舉公司第八屆董事會獨立董事的議案；8.關於選舉公司第八屆監事會股東代表監事的議案
2024年第一次A股類別股東大會	2024年1月18日	香港聯交所網站	2024年1月18日	審議通過：1.關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；2.關於修訂《招商證券股份有限公司股東大會議事規則》的議案；3.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會議事規則》的議案；4.關於修訂《招商證券股份有限公司監事會議事規則》的議案

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
2024年第一次H股類別股東大會	2024年1月18日	香港聯交所網站	2024年1月18日	審議通過：1.關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；2.關於修訂《招商證券股份有限公司股東大會議事規則》的議案；3.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會議事規則》的議案；4.關於修訂《招商證券股份有限公司監事會議事規則》的議案
2023年年度股東大會	2024年6月28日	香港聯交所網站	2024年6月28日	審議通過：1.關於公司2023年度董事會工作報告的議案；2.關於公司2023年度監事會工作報告的議案；3.關於公司獨立董事2023年度述職報告的議案；4.關於公司2023年年度報告的議案；5.關於公司2023年度財務決算報告的議案；6.關於公司2023年度利潤分配的議案；7.關於公司2024年中期利潤分配授權的議案；8.關於公司2024年度自營投資額度的議案；9.關於公司2024年度預計日常關聯交易的議案；10.關於招商證券國際有限公司及其下屬全資子公司2024年度擔保授權方案的議案；11.關於公司2024-2026年股東回報規劃的議案；12.關於增發公司H股股份一般性授權的議案；13.關於聘請公司2024年度審計機構的議案；14.關於選舉陳欣女士為公司第八屆董事會獨立董事的議案；15.關於調整公司監事會成員人數的議案；16.關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案

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
2024年第二次臨時股東大會	2024年10月25日	香港聯交所網站	2024年10月25日	審議通過：1.關於選舉孫獻女士為公司第八屆監事會股東代表監事的議案；2.關於選舉公司第八屆董事會非執行董事的議案

四、董事、監事和高級管理人員的情況

（一）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
霍達	董事長、執行董事	男	56	2017.05	2027.01	–	–	–	–	247.28	否
	首席信息官			2022.03	2025.03						
劉威武	非執行董事	男	60	2021.06	（註1）	–	–	–	–	–	是
劉振華	非執行董事	男	51	2024.10	2027.01	–	–	–	–	–	是
劉輝	非執行董事	女	54	2024.10	2027.01	–	–	–	–	–	是
吳宗敏	執行董事	男	59	2022.04	2027.01	–	–	–	–	236.27	否
	總裁			2022.01	2027.01						
李德林	非執行董事	男	50	2024.10	2027.01	–	–	–	–	–	是
李曉霏	非執行董事	男	54	2023.01	2027.01	–	–	–	–	–	是
黃堅	非執行董事	男	55	2012.08	2027.01	–	–	–	–	–	是
張銘文	非執行董事	男	46	2024.01	2027.01	–	–	–	–	–	是
丁璐莎	非執行董事	女	45	2023.06	2027.01	–	–	–	–	–	是
葉熒志	獨立非執行董事	男	61	2024.01	2027.01	–	–	–	–	17.36	否
張瑞君	獨立非執行董事	女	63	2024.01	2027.01	–	–	–	–	17.36	是
陳欣	獨立非執行董事	女	56	2024.06	2027.01	–	–	–	–	8.44	否

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
曹嘯	獨立非執行董事	男	54	2024.01	2027.01	–	–	–	–	17.36	否
豐金華	獨立非執行董事	男	68	2022.11	2027.01	–	–	–	–	20.00	否
朱立偉	股東代表監事	男	53	2023.08	2027.01	–	–	–	–	–	是
孫獻	股東代表監事	女	52	2024.10	2027.01	–	–	–	–	–	是
馬蘊春	股東代表監事	男	56	2017.06	（註2）	–	–	–	–	–	是
彭陸強	股東代表監事	男	57	2023.06	2027.01	–	–	–	–	–	是
尹虹艷	職工代表監事	女	53	2007.08	2027.01	–	–	–	–	116.93	否
陳鋆	職工代表監事	男	47	2023.03	2027.01	–	–	–	–	78.68	否
劉傑	副總裁（財務負責人）	男	53	2023.04	2027.01	–	–	–	–	196.99	否
	董事會秘書			2023.08	2027.01						
	聯席公司秘書、香港聯交所授權代表			2023.04	–						
張浩川	副總裁	男	52	2022.05	2027.01	–	–	–	–	201.40	否
劉銳	副總裁	男	51	2023.08	2027.01	–	–	–	–	170.40	否
劉波	副總裁	男	48	2024.11	2027.01	–	–	–	–	0	否
張興	合規總監	男	48	2024.03	2027.01	–	–	–	–	105.36	否
	首席風險官			2024.02	2027.01						
張健	非執行董事（已離任）	男	60	2023.08	2024.10	–	–	–	–	–	是
鄧偉棟	非執行董事（已離任）	男	57	2022.04	2024.10	–	–	–	–	–	是
馬伯寅	非執行董事（已離任）	男	50	2024.01	2024.10	–	–	–	–	–	是

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
向華	獨立非執行董事（已離任）	男	53	2017.07	2024.06	–	–	–	–	11.56	是
肖厚發	獨立非執行董事（已離任）	男	57	2017.07	2024.01	–	–	–	–	2.63	是
熊偉	獨立非執行董事（已離任）	男	49	2017.08	2024.01	–	–	–	–	2.63	否
胡鴻高	獨立非執行董事（已離任）	男	70	2017.07	2024.01	–	–	–	–	2.63	是
王章為	股東代表監事(已離任)	男	52	2017.06	2024.10	–	–	–	–	–	是
鄒群	股東代表監事(已離任)	男	58	2020.10	2024.06	–	–	–	–	–	是
何敏	職工代表監事(已離任)	女	49	2009.07	2024.01	–	–	–	–	6.38	否
王劍平	職工代表監事(已離任)	男	50	2024.01	2024.06	–	–	–	–	34.13	否
熊開	副總裁(已離任)	男	53	2023.08	2024.08	–	–	–	–	87.23	否
趙斌	副總裁(已離任)	男	55	2018.11	2024.10	–	–	–	–	154.75	否
胡宇	合規總監(已離任) 首席風險官(已離任)	男	60	2018.12	2024.02	–	–	–	–	11.04	否
合計	/	/	/	/	/	–	–	–	–	1,746.81	/

註：

1、 因到齡退休原因，劉威武先生已於2025年3月13日辭去公司非執行董事職務，自股東大會選舉產生新任董事之日生效，在此之前將繼續履行董事相關職責；

2、 因工作變動原因，馬蘊春先生已於2025年3月13日辭去公司股東代表監事職務，自股東大會選舉產生新任監事之日生效，在此之前將繼續履行監事相關職責；

3、 以上稅前報酬總額為董事、監事、高級管理人員擔任相關職務期間歸屬於2024年度的薪酬，劉波另有歸屬於2024年度的薪酬人民幣12.48萬元待後續結算；

4、 本公司全薪履職的董事、高級管理人員及職工監事報告期內的稅前薪酬總額為其職務期間所獲的稅前薪酬，其餘部分(如有)待確認後再行披露；

5、 2020年，公司部分董事、監事和高級管理人員參加了公司員工持股計劃。截至本報告出具日，霍達先生、陳鋆先生通過員工持股計劃合計持股633,366股，佔持股計劃7.01%，總股本0.01%。

姓名	主要工作經歷
霍達	2017年5月起任公司董事長、執行董事，2022年3月起任公司首席信息官。2019年1月至2020年11月任招商證券國際有限公司董事，2021年11月至2022年1月任招商致遠資本投資有限公司董事長，2018年6月至2022年9月任招商局金融事業群／平台執行委員會委員。曾任中國證監會主任科員、副處長、處長，中國證監會深圳監管局局長助理，中國證監會市場監管部副巡視員、副主任、主任，中國證監會公司債券監管部主任，中國證監會研究中心主任，北京證券期貨研究院院長，中證金融研究院院長，中國證監會第十七屆發行審核委員會兼職委員。 霍達先生分別於1989年7月、1994年4月、2008年1月獲得華中科技大學(原華中理工大學)工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)經濟學碩士學位、中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)經濟學博士學位。

姓名	主要工作經歷
劉威武	2021年6月起任公司非執行董事。2018年6月起任中國航空科技工業股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02357)獨立非執行董事，2021年3月起任招商局國際財務有限公司董事，2021年4月起任招商局共享服務有限公司執行董事，2021年6月起任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事，2021年10月起任招商局聯合發展有限公司董事(2023年6月起任董事長)。2016年2月至2021年1月任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)副總經理，2009年3月至2021年2月任中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事，2021年4月至2021年10月任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，2021年3月至2022年12月先後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、非執行董事，2021年3月至2022年9月任招商局工業集團有限公司、招商局重慶交通科研設計院有限公司董事，2021年6月至2022年9月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、招商局投資發展有限公司董事，2021年7月至2022年9月任招商局太平灣開發投資有限公司董事，2022年2月至2022年9月任招商局檢測技術控股有限公司董事，2022年3月至2022年9月任招商局集團財務有限公司董事，2021年3月至2022年11月任招商局漳州開發區有限公司董事，2021年4月至2023年1月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，2021年5月至2024年1月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，2020年12月至2024年11月任招商局集團有

姓名	主要工作經歷
	限公司財務部(產權部)部長，2021年3月至2025年2月任遼寧港口集團有限公司董事。曾任廣州遠洋運輸公司財務部資金科科長，香港明華船務有限公司財務部經理，招商局集團有限公司財務部副總經理，招商局能源運輸股份有限公司董事、財務總監，招商局投資發展(香港)有限公司(原中外運航運有限公司)董事長。 劉威武先生分別於1988年7月、2008年1月獲西安公路學院交通運輸財務會計專業學士學位、澳門科技大學工商管理碩士學位。2005年5月獲中級會計師資格。
劉振華	2024年10月起任公司非執行董事。2024年3月起任招商局集團有限公司戰略發展部／科技創新部部長，2024年9月起任招商局能源運輸股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601872)董事(2024年10月起任副董事長)。2019年3月至2021年9月任招商局集團辦公室副主任，2021年9月至2023年2月任中國長江航運集團有限公司總經理，2023年2月至2024年3月任招商局集團交通物流部部長、中國外運長航集團有限公司執行董事、總經理，2024年6月至2024年8月任中國外運股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股份代號：00598)董事。曾任中國外運股份有限公司物流部總經理助理、副總經理，中國船務代理有限公司副總經理，中國外運長航集團有限公司戰略發展部總經理，中國長江航運集團有限公司副總經理。 劉振華先生分別於1996年6月、2008年9月獲對外經貿大學經濟學學士學位、中歐國際工商管理學院工商管理碩士學位，擁有高級物流師職稱。

姓名	主要工作經歷
劉輝	2024年10月起任公司非執行董事。2023年10月起任招商局金融控股有限公司總經理。1995年4月至2021年5月在招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)任職，先後任總行計劃財務部總經理助理、副總經理、市場風險管理部總經理、全面風險管理辦公室副總經理兼市場風險管理部總經理、資產負債管理部總經理兼投資管理部總經理、投行與金融市場總部總裁兼資產管理部總經理、招商銀行行長助理。2019年10月至2021年6月任招商基金管理有限公司、招銀理財有限責任公司董事長，2021年1月至11月任招商信諾資產管理有限公司董事長，2021年2月至9月任招商信諾人壽保險有限公司董事長，2021年5月至2022年1月任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)，2021年10月至2022年9月任招商局通商融資租賃有限公司(已更名為招商局融資租賃有限公司)董事，2021年10月至2023年11月任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事(2022年1月至2023年10月任總經理)。 劉輝女士分別於1992年7月、2002年7月、2006年12月獲中南財經政法大學學士學位、西南財經大學金融學專業碩士學位、清華大學和香港中文大學金融財務方向工商管理碩士學位，於2019年2月獲高級經濟師職稱。

姓名	主要工作經歷
吳宗敏	2022年4月起任公司執行董事，2022年1月起任公司總裁。2021年4月至2021年10月任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；2018年6月至2021年4月任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)；2019年2月至2021年11月兼任招商局保險控股有限公司董事、招商海達保險顧問有限公司董事長；2019年3月至2021年10月兼任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事。吳宗敏先生曾在中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601601；香港聯合交易所上市公司，股份代號：02601)及下屬公司擔任多個職務，最後任職為中國太平洋保險(集團)股份有限公司副總裁、中國太平洋財產保險股份有限公司董事、中國太平洋人壽保險股份有限公司董事、太平洋資產管理有限責任公司董事、太保安聯健康保險股份有限公司(現太平洋健康保險股份有限公司)董事，吳宗敏先生還曾任招商局金融集團有限公司副總經理，招商局仁和財產保險股份有限公司(籌)總經理。 吳宗敏先生於1986年7月獲上海交通大學工學學士學位，於1989年1月獲上海交通大學工學碩士學位，於2007年9月獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。吳宗敏先生擁有高級經濟師職稱，是英國特許保險協會會員(ACII)。

姓名	主要工作經歷
李德林	2024年10月起任公司非執行董事。2024年4月起任招商局金融控股有限公司副總經理，2024年9月起任博時基金管理有限公司董事。2013年10月至2023年7月在招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)任職，先後擔任總行辦公室主任、戰略客戶部總經理、機構客戶部總經理、上海分行行長、上海自貿試驗區分行行長、總行行長助理、副行長(2021年4月至2023年7月)。曾任建銀國際(控股)有限公司總裁助理，中德證券有限責任公司執行委員會委員，德意志銀行股份有限公司(法蘭克福證券交易所上市公司，股份代號：DBK；紐約證券交易所上市公司，股份代號：DB)董事總經理、中國區金融機構主管。 李德林先生分別於1996年7月、2001年6月、2007年6月獲武漢大學國際經濟專業學士學位、世界經濟專業碩士學位、經濟學博士學位，於2019年2月獲高級經濟師職稱。

姓名	主要工作經歷
李曉霏	2023年1月起任公司非執行董事，2014年7月至2023年1月任公司監事。2021年12月起任招商局集團人力資源部副部長，2022年9月起任招商局投資發展有限公司、招商局海通貿易有限公司董事，2024年8月起任創毅控股有限公司董事。2014年11月至2017年11月任招商局金融集團有限公司總經理助理，2017年11月至2019年2月任招商局金融集團有限公司副總經理，2018年6月至2021年12月任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務），2015年7月至2023年6月任長城證券股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939）監事。曾任深圳市南油（集團）有限公司總經理辦公室正科級秘書、計劃發展部副經理、租賃部副經理，深圳市平方汽車園區有限公司行政人事部經理、董事會秘書，招商局集團人力資源部高級經理，招商局金融集團有限公司人力資源部總經理。 李曉霏先生於2004年1月獲得中國人民大學勞動經濟學專業經濟學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
黃堅	2012年8月起擔任公司非執行董事。2016年9月起任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，2017年5月起任覽海醫療產業投資股份有限公司董事，2017年8月起任中遠海運財產保險自保有限公司董事，2023年6月起任上海汽車集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600104)董事，2025年3月起任招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：3968)董事。2018年6月至2022年12月任上海農村商業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601825)董事。2016年6月至2024年9月任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事。曾任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部資金處處長、中遠物流(美洲)有限公司(原中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理、中遠美洲公司財務部總經理、財務總監，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理，中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)，中遠海運科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401)董事。 黃堅先生分別於1992年7月、2002年3月獲得首都經濟貿易大學(原北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位、北京理工大學工商管理碩士學位；於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。

姓名	主要工作經歷
張銘文	2024年1月起任公司非執行董事。2022年6月起任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)執行董事、總經理並自2024年4月起任董事長，2022年12月起任中遠海運(上海)投資管理有限公司董事、總經理並自2024年4月起任董事長，2024年10月起任中國光大銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601818；香港聯交所上市公司，股份代號：06818)董事。2018年7月至2022年6月任中遠海運控股股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601919；香港聯交所上市公司，股份代號：01919)總會計師，2018年8月至2022年6月任東方海外(國際)有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00316)首席財務官、東方海外貨櫃航運有限公司董事、首席財務官、執行委員會委員。曾任中國海運(集團)總公司計劃財務部資金處副主任科員、副處長，計劃財務部總經理助理，財務金融部總經理助理，中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866，原名中海集裝箱運輸股份有限公司)副總會計師、總會計師等職。 張銘文先生分別於1999年6月、2007年1月獲上海財經大學金融學院投資經濟專業學士學位、上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理碩士學位，是特許金融分析師(CFA)，為高級會計師。

姓名	主要工作經歷
丁璐莎	2023年6月起任公司非執行董事。2023年11月起任中國人民人壽保險股份有限公司投資產業部總經理，2020年6月起任中證信用增進股份有限公司監事，2023年7月起任人保健康養老管理(廣州)有限公司監事，2023年9月起任人保金融服務有限公司董事。2022年10月至2023年1月任中國人民養老保險有限責任公司投資事業部二級資深專家，2023年1月至2023年11月任中國人民人壽保險股份有限公司投資產業部副總經理。2008年6月至2022年10月先後任中國人民保險集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601319；香港聯交所上市公司，股份代號：01339)總裁辦公室／黨委辦公室秘書處業務主管，投資金融管理部投資管理處經理、高級經理，投資金融管理部資產配置處高級經理兼普惠金融管理處高級經理、投資管理部高級專家及投資管理部二級資深專家。 丁璐莎女士分別於2001年7月、2007年6月獲北京航空航天大學法學學士學位、中國社會科學院研究生院法律碩士學位。

姓名	主要工作經歷
葉熒志	2024年1月起任公司獨立非執行董事。2019年9月起任紅外芯科技有限公司董事，2024年2月起任奔富資本管理有限公司董事，2024年9月起任特斯聯智慧科技股份有限公司(原重慶特斯聯智慧科技股份有限公司)獨立董事。2020年1月至2024年12月任北京鎂芯科技有限公司董事；2014年10月至2020年2月任南國國際資產管理有限公司(原柏寧頓資本管理有限公司)董事、首席投資官、持牌負責人，2020年2月至2024年2月任黃國英資產管理有限公司(原柏寧頓資本有限公司，可從事《證券及期貨條例》(香港法例第571章)界定之第4類(就證券提供意見)、第9類(提供資產管理)受規管活動之持牌法團)董事、持牌負責人。曾任渣打銀行香港分行信貸及市務部客戶經理，奧地利銀行香港分行企業銀行部經理，法國興業亞洲有限公司投資銀行業務副總裁，嘉華金融有限公司董事總經理，恆豐投資有限公司董事，富通證券有限公司(原美國培基證券有限公司)投資部副總裁，美林(亞太)有限公司全球私人客戶部投資總監，建勤亞洲有限公司(現金泉金融有限公司)董事總經理及投資銀行業務主管，東方銀座控股有限公司(現嘉年華國際控股有限公司，香港聯交所上市公司，股份代號：00996)董事、總裁，資本觸覺資產管理有限公司董事、持牌負責人，恒星資產管理(香港)有限公司(可從事《證券及期貨條例》界定之第9類受規管活動之持牌法團)董事、持牌負責人。 葉熒志先生分別於1987年5月、1993年5月及1996年7月獲香港中文大學工商管理學士、香港大學工商管理碩士、澳大利亞維多利亞大學會計專業碩士學位。葉熒志先生為澳大利亞執業會計師公會資深會員(FCPA (Australia))，擁有註冊國際投資分析師(CIIA)專業資格。

姓名	主要工作經歷
張瑞君	2024年1月起任公司獨立非執行董事。2015年7月起任雅瑞和宜資本管理(北京)有限責任公司任合夥人、首席執行官，2012年6月起任北京博創興盛科技有限公司執行董事，2014年4月起任浪潮數字企業技術有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00596)獨立非執行董事，2016年1月起任博創聯動科技股份有限公司董事，2016年7月起任北京大威激光科技有限公司董事，2016年11月起任北京多點在線科技有限公司董事，2021年3月起任海南瑞晶投資有限責任公司總經理，2021年4月起任蘇州理工雷科傳感技術有限公司董事，2021年5月起任北京未磁科技有限公司董事，2023年9月起任北京天智航醫療科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688277)獨立董事，2024年7月起任用友網絡科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600588)獨立董事。2020年9月至2024年12月任諾思凱科技(北京)有限公司董事。1992年12月至2022年11月先後任中國人民大學副教授、教授。 張瑞君女士分別於1983年7月、1988年6月及2002年7月獲新疆大學(原新疆工學院)機械製造工藝及設備專業學士、西北大學計算機系軟件專業碩士及中國人民大學會計學博士學位。

姓名	主要工作經歷
陳欣	2024年6月起任公司獨立非執行董事。2024年12月起任安東油田服務集團(香港聯交所上市公司，股份代號：03337)獨立董事。2022年4月至2023年4月任盧森堡國際銀行執行委員會委員、全球中國業務主管，2015年1月至2022年3月歷任上海浦東發展銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600000)倫敦分行籌備組負責人、倫敦代表處首席代表及倫敦分行行長。陳欣女士曾任國家外匯管理局外匯儲備管理處副主任科員、外匯儲備清算處主任科員，中國人民銀行歐洲代表處交易室主任科員，國家外匯管理局外匯儲備風險管理處主任科員、儲備司綜合處副處長、儲備司內部審計處兼人力資源處處長，中國人民銀行歐洲代表處交易室負責人、首席交易員，中國華歐投資有限公司(銀杏樹投資有限公司)總經理，中國農業銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601288；香港聯交所上市公司，股份代號：01288)英國代表處、英國有限公司籌備組副組長，中國農業銀行(英國)有限公司副行長。 陳欣女士分別於1991年7月、2002年2月獲天津財經大學國際會計學專業學士學位、英國威斯敏斯特大學MBA專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
曹嘯	2024年1月起任公司獨立非執行董事。2023年10月起任上海財經大學金融學院副院長，2021年6月起任上海財經大學金融學院教授，2018年11月起任上海財經大學泛長三角交易銀行暨產業鏈金融研究院院長，2015年6月起任上海財經大學量化金融研究中心主任，2018年10月起任上海財經大學上海國際金融與經濟研究院研究員，2017年6月起任上海財經大學上海國際金融中心研究院研究員，2024年5月起任平安理財有限責任公司獨立董事。2007年6月至2021年6月任上海財經大學金融學院副教授，2014年10月至2023年10月任上海財經大學金融學院院長助理，2020年12月至2024年5月任華安證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代碼：600909)獨立董事。曾任富國基金管理有限公司基金部研究員。 曹嘯先生分別於1992年7月、2003年11月獲西安交通大學材料專業學士學位、西安交通大學金融專業博士學位。

姓名	主要工作經歷
豐金華	2022年11月起任公司獨立非執行董事。2019年6月至2024年9月任中集車輛(集團)股份有限公司(以下簡稱中集車輛，深圳證券交易所上市公司，股票代碼：301039；香港聯交所上市公司，股份代號：01839)獨立非執行董事。曾任青島遠洋運輸公司財務處副科長、科長、副處長、處長、副總會計師、總會計師，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部總經理，中遠海運控股股份有限公司(原中國遠洋控股股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股票代碼：601919；香港聯交所上市公司，股份代號：01919)財務總監，中遠太平洋有限公司副董事總經理，中遠(香港)集團有限公司財務總監，中集車輛(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：301039；香港聯交所上市公司，股份代號：01839)非執行董事。 豐金華先生於1986年7月畢業於中國青島遠洋船員學院(財會專業)，並於2006年12月獲得中國對外經濟貿易大學商學院高級管理人員工商管理碩士學位。2005年9月獲中國路橋(集團)總公司授予高級會計師資格，2006年4月獲中國交通會計學會授予交通行業優秀會計師稱號，2007年2月獲國家信息化測評中心授予傑出信息化應用推動者稱號。

姓名	主要工作經歷
朱立偉	2023年8月起任公司股東代表監事。2022年9月起任招商局金融控股有限公司副總經理，2015年12月起任深圳市銀通智匯信息服務有限公司(原深圳市銀通前海金融資產交易中心有限公司、深圳市招銀前海金融資產交易中心有限公司)董事並自2019年9月起任董事長，2016年6月起任招商局融資租賃有限公司監事，2022年3月起任招商海達保險顧問有限公司董事長，2023年10月起任招商永隆保險有限公司董事、董事局主席，2025年1月起任招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)董事。2018年6月至2022年9月任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，2018年6月至2023年1月任招商局集團財務有限公司董事，2007年8月至2014年5月任本公司董事。朱立偉先生曾任遠東傢俱有限公司(中東)經理，加拿大帝國商業銀行(紐約證券交易所上市公司，股份代號：CM；多倫多證券交易所上市公司，股份代號：CM)多倫多中小企業服務中心客戶經理，聯想集團有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00992)財務部助理總監，普華永道會計師事務所績效變革部高級經理，招商局金融集團有限公司總經理助理、副總經理，招商局通商融資租賃有限公司董事，深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事。 朱立偉先生分別於1994年7月、2001年11月獲美國紐約市立大學亨特學院分析化學專業學士學位、加拿大約克大學舒力克商學院財務和會計專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
孫獻	2024年10月起任公司股東代表監事。2023年7月起任招商局金融控股有限公司副總經理(兼財務負責人)，2023年5月起任招商海達保險顧問有限公司、招商局金融集團有限公司董事，2023年6月起任深圳新江南投資有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司董事長及深圳市招商平安資產管理有限公司董事，2023年7月起任招商局融資租賃有限公司(原招商局通商融資租賃有限公司)董事，2023年8月起任Best Winner Investment Limited董事，2023年12月起任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事並自2024年6月起任副董事長，2024年10月起任招商商業保理(天津)有限公司董事長。2016年12月至2023年5月任博時基金管理有限公司財務總監、董事會秘書，2017年4月至2023年5月任博時基金(國際)有限公司、2017年4月至2023年6月任博時資本管理有限公司、2021年8月至2023年6月任博時財富基金銷售有限公司董事。曾任中遠財務有限責任公司結算業務部職員、副總經理，結算中心副主任、計劃財務部副總經理，遠通國際海運設備服務有限公司財務部總經理，中遠國際控股有限公司財務部總經理，青島遠洋船員學院總會計師，招商局金融集團有限公司副財務總監兼財務部總經理。 孫獻女士分別於1994年6月、2001年7月獲中央財經大學西方財務會計專業經濟學學士學位及會計學專業管理學碩士學位，於2006年12月獲高級會計師職稱。

姓名	主要工作經歷
馬蘊春	2017年6月起任公司股東代表監事。2016年12月起任遠航明華(上海)私募基金管理有限公司(原遠海明華資產管理有限公司)董事，2021年7月起任河北融投擔保集團有限公司副董事長。2016年1月至2021年6月任河北港口集團上海投資有限公司董事長，2020年10月至2024年11月任河北港口集團(天津)投資管理有限公司董事長，2022年5月至2025年3月任浙江物產環保能源股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603071)董事。曾任秦皇島港口有限公司第六港務分公司機電科幹部、裝船隊副隊長、隊長、副經理，秦皇島港口有限公司物流公司經理，秦皇島港股份有限公司(原秦皇島港口有限公司)第一港務分公司經理，河北港口集團(天津)投資管理有限公司、河北港口集團上海投資有限公司總經理。 馬蘊春先生分別於1989年7月、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位、碩士學位。

姓名	主要工作經歷
彭陸強	2023年6月起任公司股東代表監事。2024年12月起任中交財務有限公司董事、董事長，2023年9月起任中國交通建設集團有限公司副總會計師，2023年11月起任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：01800)副總會計師，2023年7月起任中國交通建設集團有限公司財務資金部總經理，2023年5月起任江泰保險經紀股份有限公司副董事長。2022年9月至2023年6月任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：01800)財務資金部總經理，2020年10月至2022年9月任中交疏浚(集團)股份有限公司總會計師，2017年12月至2020年10月任中交上海航道局有限公司董事、總會計師。曾任中交三航局第二工程有限公司財務科副科長，中交第三航務工程局有限公司新加坡樟宜二期項目部科長、副總會計師，中交第三航務工程局有限公司財務處副處長及處長、總會計師、董事。 彭陸強先生於1990年7月獲長沙交通學院(現長沙理工大學)工程財務會計專業管理學學士學位，2021年10月獲中國交通建設集團有限公司頒發的正高級會計師資格證書，2024年11月獲中國總會計師協會特級管理會計師。

姓名	主要工作經歷
尹虹艷	2007年8月起任公司職工代表監事。2025年2月起任公司首席財富官，2024年5月起任財富管理及機構業務總部總監，2021年12月起任公司總裁助理。2017年8月至2018年8月任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理，2018年8月至2020年5月任公司人力資源部總經理，2020年6月至2024年5月任公司人力資源部總監。曾任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任，深圳福民路證券營業部副經理，公司私人客戶服務部總經理助理，深圳福民路證券營業部經理，公司運行管理部副總經理(主持工作)、總經理。 尹虹艷女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。
陳鋆	2023年3月起任公司職工代表監事。2023年2月起任公司稽核部總經理，2020年4月至2023年2月歷任公司內核部副總經理(主持工作)，風險管理中心內核部副總經理(主持工作)，風險管理中心內核部總經理。2015年6月至2020年5月任公司風險管理部副總經理，2017年6月至2020年5月兼任招商致遠資本投資有限公司首席風險官。曾任中國水利水電第八工程局公司巴基斯坦巴羅塔水電站項目部財務主管，畢馬威華振會計師事務所深圳分所審計員，公司風險管理部總經理助理。 陳鋆先生分別於1998年7月、2006年7月獲得貴州財經學院貿易經濟專業學士學位、廈門大學法律專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
劉傑	2023年4月起任公司副總裁(財務負責人)、聯席公司秘書、《香港上市規則》第3.05條項下之授權代表，2023年8月起任公司董事會秘書。2023年12月起任招商基金監事會主席。2016年12月至2023年3月先後任招商局仁和人壽保險股份有限公司籌備組副組長、黨委委員、副總經理和財務總監，2016年6月至2023年3月任招商局融資租賃有限公司董事，2019年4月至2023年3月任招商局仁和養老投資有限公司董事，2020年1月至2023年3月任招商局仁和厚德醫療管理(深圳)有限公司董事。曾任公司資本市場策劃部總經理助理，招商局國際有限公司財務部副總經理及副財務總監，招商局集團有限公司財務部總經理助理，招商局金融集團有限公司財務總監。 劉傑先生於1993年7月獲得合肥工業大學管理工程系工業管理工程(工業會計)專業工學學士學位，1996年7月獲得廈門大學會計系會計學專業碩士學位，1999年7月獲得廈門大學會計系會計學專業博士學位。
張浩川	2022年5月起任公司副總裁。2019年10月至2021年11月任中國人壽富蘭克林資產管理有限公司董事、首席投資官。張浩川先生曾任職於中國人壽資產管理有限公司，歷任資深高級研究員、戰略規劃部副總經理(主持工作)、直接投資事業部副總經理(主持工作)、國際業務部副總經理(主持工作)、國際業務部總經理等；曾任雷曼兄弟／野村證券國際量化組合策略部高級經理，美國應用材料公司工程部高級系統設計工程師，中國人壽富蘭克林資產管理有限公司董事、總裁。 張浩川先生於1995年7月獲得清華大學工程力學專業學士學位，1996年12月獲得美國佐治亞理工學院航空航天工程專業碩士學位，2001年12月獲得美國加利福尼亞大學伯克利分校機械工程專業博士學位，2007年5月獲得美國加利福尼亞大學伯克利分校金融工程碩士學位。

姓名	主要工作經歷
劉銳	2023年8月起任公司副總裁。2023年6月起任招商證券國際有限公司董事長，2024年12月起任招商致遠資本投資有限公司董事，2022年9月起任招商期貨有限公司董事長，2022年6月起任池州中安招商股權投資管理有限公司董事長，2022年4月起任安徽交控招商私募基金管理有限公司董事長，2022年8月起任中國國有企業結構調整基金二期股份有限公司監事。2018年7月至2023年8月任公司總裁助理，2021年4月至2021年12月任公司投資銀行委員會副主任委員，2023年7月至2023年11月任招商證券(香港)有限公司、招商期貨(香港)有限公司、招商資本(香港)有限公司、招商證券資產管理(香港)有限公司董事，2023年6月至2023年10月任招商證券國際有限公司首席執行官，2021年12月至2024年12月先後任招商致遠資本投資有限公司副董事長(2022年1月截止)、總經理(2023年2月截止)、董事長(2022年1月至2023年3月)、執行董事(2023年3月至2024年12月)，2018年6月至2024年1月任廣東股權交易中心股份有限公司董事。劉銳先生曾在公司先後擔任以下主要職務：振華路營業部副經理、副經理(主持工作)、經理，渠道管理部總經理，場外市場部總經理，場外市場業務總部總經理。 劉銳先生分別於1995年7月、2001年9月獲上海財經大學證券專門化專業學士學位、華中科技大學工商管理專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
劉波	2024年11月起任公司副總裁。1999年7月至2024年10月在招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)任職，先後任總行統計信息中心副經理、計劃財務部經理、計劃財務部資本管理室主管(總行高級經理級)、資產負債管理部資本管理室主管、資產負債管理部總經理助理，深圳分行行長助理、副行長，總行資產託管部負責人、總經理，武漢分行行長(2021年12月至2024年10月)。 劉波先生分別於1999年7月、2008年9月獲西南財經大學經濟學學士學位、上海財經大學工商管理碩士學位，擁有高級經濟師職稱。

姓名	主要工作經歷
張興	2024年3月起任公司合規總監，2024年2月起任公司首席風險官，2023年9月起任公司總裁助理，2021年4月起任公司風險管理中心總監，2008年3月起任招商期貨有限公司監事，2015年7月起任招商證券資產管理有限公司董事，2019年1月起任招商證券國際有限公司董事，2020年4月起任招商證券國際有限公司風險管理負責人。2023年9月至2024年1月任公司運營管理中心總監，2020年9月至2024年5月任招商致遠資本投資有限公司首席風險官，2019年5月至2023年3月任招商致遠資本投資有限公司董事，2017年9月至2024年5月任招商證券投資有限公司首席風險官，2017年12月至2021年7月任招商證券資產管理有限公司首席風險官。張興先生曾任中海發展(上海)有限公司中海財務內地金融部投資研究員，海南港澳國際信託投資有限公司深圳證券營業部客戶部經理，公司風險管理部總經理助理、副總監(主持工作)，公司法律合規部副總經理(主持工作)、總經理，公司風險管理部總經理、總監。 張興先生分別於1997年7月、2004年6月獲得上海財經大學證券專業學士學位、復旦大學金融學專業碩士學位。張興先生已取得中國法律職業資格證書及金融風險管理師(FRM)證書。

姓名	主要工作經歷
張健	2023年8月至2024年10月任公司非執行董事。2023年4月起任招商局資本投資有限責任公司副董事長，2017年11月起任招商局金融科技有限公司董事長，2017年9月起任四源合私募基金管理有限公司董事，2018年12月至2024年7月任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2016年11月至2025年2月任招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)董事。2018年12月至2020年4月任招商局資本投資有限責任公司董事，2015年9月至2020年10月任招商局集團有限公司金融事業部部長，2018年9月至2021年4月任招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00133)董事會主席，2018年8月至2021年9月任招商局資本管理有限責任公司副董事長，2018年10月至2021年10月任招商局聯合發展有限公司董事，2018年6月至2022年9月任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)，2019年5月至2024年4月任招商局集團有限公司數字化中心主任，2019年1月至2024年12月任招商局集團有限公司首席數字官(CDO)，2021年1月至2024年12月任招商局融資租賃有限公司(原招商局通商融資租賃有限公司)董事長，2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司副總經理(2023年4月至2023年9月代行總經理職責)、風險管理負責人。張健先生曾在招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：03968)及其分支機構擔任多項職務。 張健先生分別於1986年7月、1989年1月獲南京大學經濟管理專業學士學位、南京大學計量經濟學專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
鄧偉棟	2022年4月至2024年10月任公司非執行董事。2024年3月起任招商局創新科技(集團)有限公司董事、總經理。2020年10月至2025年1月任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000039；香港聯交所上市公司，股份代號：02039)董事；2020年5月至2022年5月任深圳市招廣投資有限公司董事長、總經理，2021年10月至2022年12月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)董事，2021年10月至2022年11月任招商局蛇口工業區控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001979)董事，2021年2月至2022年9月任中國經貿船務有限公司總經理、董事，2019年4月至2022年12月任順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002352)董事，2019年12月至2021年4月任招商局積餘產業運營服務股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001914)董事，2015年1月至2021年8月任招商局集團資本運營部部長，2021年8月至2022年8月任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2020年4月至2022年9月兼任招商局投資發展有限公司董事、總經理，2014年4月至2024年2月任重慶錢寶跨境科技有限公司董事，2022年8月至2024年3月任招商局集團首席戰略官，2021年8月至2024年3月任招商局集團戰略發展部／科技創新部部長，2021年11月至2024年3月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)董事，2020年4月至2024年5月任招商局太平灣開發投資有限公司董事，2019年4月至2024年8月任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)董事並自2023年7月至2024年8月任副董事長。曾供職海南省洋浦經濟開發區管理局，並歷任中國南山開發(集團)股份有限公司研究

姓名	主要工作經歷
	發展部副總經理、總經理，赤灣集裝箱碼頭有限公司副總經理，深圳媽灣港務有限公司總經理，招商局國際有限公司(現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)副總經理。 鄧偉棟先生於1994年9月畢業於南京大學大地海洋科學系自然地理專業，獲理學博士學位。
馬伯寅	2024年1月至2024年10月任公司非執行董事。2018年9月至2021年6月任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，2021年6月至2022年9月任招商局金融事業群／平台紀委書記，2023年8月至2024年9月任博時基金管理有限公司董事，2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司副總經理、首席合規官(兼合規負責人)、紀委書記，2023年6月至2024年11月任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)監事，2022年12月至2025年1月任招商局金融控股(香港)有限公司董事。曾任北京大學團委幹部、宣傳部部長、副書記，中國保險監督管理委員會(以下簡稱中國保監會，現國家金融監督管理總局)黨委組織部組織處副處級幹部、副處長、處長，中國保監會駐中華保險風險處置工作組廣深工作組組長，中華聯合保險控股股份有限公司／中華聯合保險集團股份有限公司總經理助理、副總經理，中國保監會青島監管局副局長，中國保監會辦公廳副巡視員(期間曾掛職深圳市政府副秘書長)，招商局金融集團有限公司副總經理。 馬伯寅先生分別於1997年7月、2001年7月、2010年1月獲北京大學經濟法／國際經濟法專業學士學位、經濟法專業碩士學位、國際法學國際金融法方向博士學位。

姓名	主要工作經歷
向華	2017年7月至2024年6月任公司獨立非執行董事。2024年5月起任獅瀚環球金融有限公司、獅瀚環球數字金融開放式基金型公司董事，2024年6月起任獅瀚環球金融有限公司副行政總裁，2021年10月起任聯裕投資有限公司、聯裕資本有限公司董事，2024年2月起任數字金融集團有限公司非執行董事。2018年1月至2022年1月任圖瑞投資管理有限公司行政總裁。曾任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長及中央外匯業務中心處長，中國華安投資有限公司總經理，博海資本有限公司行政總裁兼營運總監。 向華先生分別於1994年7月、2001年9月獲得北京師範大學經濟學學士學位、中國人民大學經濟學碩士學位。
肖厚發	2017年7月至2024年1月任公司獨立非執行董事。2025年1月起任容誠會計師事務所(特殊普通合夥)(原華普天健會計師事務所(特殊普通合夥))治理委員會主席，2014年1月起任容誠會計師事務所(特殊普通合夥))執行事務合夥人(原首席合夥人)，2019年11月起任京阜心血管醫院(徐州)有限責任公司董事。2020年4月至2020年12月任北京中發晟興管理諮詢有限公司執行董事，2019年4月至2020年11月任國華康平養老服務有限公司董事。曾任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師、主任會計師，華普天健會計師事務所(北京)有限公司主任會計師。 肖厚發先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位，具有正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。

姓名	主要工作經歷
熊偉	2017年8月至2024年1月任公司獨立非執行董事。2000年7月起任教於普林斯頓大學並自2007年7月起任經濟學正教授、自2014年7月起任金融學講座教授，2012年7月起任香港金融研究中心學術顧問，2015年6月起任香港中文大學(深圳)經管學院學術院長，2016年1月起任深圳高等金融研究院院長。2021年9月至2022年8月任劍橋大學經濟學訪問教授。 熊偉先生分別於1993年7月、1995年5月、2001年5月獲得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位、美國杜克大學金融學博士學位。
胡鴻高	2017年7月至2024年1月任公司獨立非執行董事。2008年1月起任復旦大學法學教授、博士生導師，2020年4月起任深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688210)獨立董事。2014年3月至2020年2月任上海東富龍科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171)獨立董事，2016年6月至2022年9月任倍加潔集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603059)獨立董事，2017年3月至2023年3月任上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事，2017年5月至2023年5月任上海華鑫股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事。曾任復旦大學法律學系主任、法學院副院長。 胡鴻高先生於1983年7月獲得北京大學法學學士學位。

姓名	主要工作經歷
王章為	2017年6月至2024年10月任公司股東代表監事。2014年11月至2024年7月任深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司董事，2015年6月至2024年7月任深圳新江南投資有限公司董事。2019年4月至2022年9月任招商局金融事業群／平台首席稽核官，2011年9月至2022年9月任深圳市招融投資控股有限公司(現招商局金融控股有限公司)監事，2023年6月至2024年11月任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事，2022年9月至2024年12月任招商局金融控股有限公司首席稽核官。曾任招商局蛇口控股股份有限公司審計部經理，招商局科技集團有限公司財務部經理，招商局集團有限公司審計部高級經理，招商局金融集團有限公司財務部總經理，深圳市集盛投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司總經理，招商局金融集團有限公司總經理助理。 王章為先生分別於1995年7月、2008年4月獲得東北財經大學學士學位、南澳大學MBA。王章為先生具備中國註冊會計師資格和國際註冊內部審計師資格。

姓名	主要工作經歷
鄒群	2020年10月至2024年6月任公司股東代表監事。2021年3月起任深圳華強鼎信投資有限公司總經理，2015年1月起任深圳華強鼎信投資有限公司董事，2008年1月起任廣東華強置業有限公司董事。2018年12月至2021年3月任深圳華強資產管理有限責任公司證券投資部部長。曾任深圳華強集團有限公司財務結算中心副主任、主任以及投資管理部部長、監事，深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事，深圳三洋華強激光電子有限公司董事副總經理，華強雲投資控股有限公司副總經理，深圳華強激光電子有限公司董事總經理，深圳華強兆陽能源有限公司總經理，深圳華強資產管理集團有限責任公司證券投資部部長，深圳華強集團股份有限公司董事，深圳前海華強興和融資租賃發展有限公司總經理，深圳華強集團財務有限公司總經理。 鄒群先生於1988年7月獲得華中科技大學(原華中理工大學)磁性物理與器件專業學士學位；1995年6月獲中華人民共和國人事部授予金融專業中級經濟師資格，2005年7月獲中國職業經理人資格評審委員會授予企業管理專業高級職業經理人。

姓名	主要工作經歷
何敏	2009年7月至2024年1月任公司職工代表監事。2022年3月起任公司資金管理部總經理，2019年4月至2022年8月任博時基金管理有限公司監事長，2019年7月至2022年6月任招商證券資產管理有限公司董事，2019年5月至2022年4月任招商期貨有限公司董事，2019年5月至2022年3月任招商致遠資本投資有限公司董事。2009年4月至2019年2月任公司財務部副總經理，2019年2月至2022年3月任公司財務部總經理。曾任公司財務部總經理助理。 何敏女士分別於1996年7月、1999年6月獲得中南財經政法大學(原中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位、會計學專業管理學碩士學位；於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。
王劍平	2024年1月至2024年6月任公司職工代表監事，2022年3月起任公司財務部總經理，2024年5月起任公司戰略發展部總經理。2017年9月至2021年4月任公司資金管理部副總經理(主持工作)，2021年4月至2022年3月任公司資金管理部總經理，2022年3月至2023年3月任招商致遠資本投資有限公司董事，2022年8月至2023年8月任博時基金管理有限公司監事會主席，2022年6月至2022年7月任招商證券資產管理有限公司董事。曾於興業證券股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601377)多家營業部任職財務經理，曾任公司財務部總經理助理、副總經理。 王劍平先生分別於1998年7月、2012年12月獲江西財經大學會計學學士學位、天津大學管理科學與工程專業碩士學位。

姓名	主要工作經歷
熊開	2023年8月至2024年8月任公司副總裁，2024年8月起任公司首席投行專家(總裁助理級)。2014年7月至2023年7月先後任招商銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：03968)監察保衛部總經理、辦公室主任兼資產保全部總經理、鄭州分行行長、北京分行行長，總行紀委書記。曾任公安部副主任科員、主任科員、副處長，中央辦公廳有關部門調研員、處長、副司長、司長。 熊開先生分別於1994年7月、2002年7月、2011年7月獲得中國人民警官大學英語專業學士學位、中國人民大學法律專業碩士學位和中國社會科學院法學理論專業博士學位。
趙斌	2024年10月起任公司專職黨委副書記，2018年11月至2024年10月任公司副總裁。2019年1月至2022年5月任招証投資執行董事，2018年1月至2021年1月任招商資管合規總監；2017年9月至2020年4月任招商基金監事會主席，2022年1月至2023年6月任招證國際董事長。曾任公司海口營業部經理助理、經理，福田營業部主任、經紀業務部總經理助理、深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)、深圳南山南油大道證券營業部經理、私人客戶部總經理、渠道管理部總經理、零售經紀總部總經理、職工代表監事、合規總監，招商資管、招商期貨董事。 趙斌先生分別於1992年6月、2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位、格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
胡宇	2018年12月至2024年2月任公司合規總監及首席風險官。曾任西山中學教師，江西醫學院外語教研室教師，深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長，海南證監局黨委委員、紀委書記，招商局集團資本運營部副部長，廣東證監局黨委委員、紀委書記。 胡宇先生分別於1989年7月、1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位、中國人民銀行研究生部金融碩士學位。

（二）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

1、 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉輝	招商局金融控股有限公司	總經理	2023年10月	至今
李德林	招商局金融控股有限公司	副總經理	2024年4月	至今
丁璐莎	中國人民人壽保險股份有限公司	投資產業部總經理	2023年11月	至今
朱立偉	招商局金融控股有限公司	副總經理	2022年9月	至今
孫獻	招商局金融控股有限公司	副總經理(兼財務負責人)	2023年7月	至今
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事長	2023年6月	至今
	Best Winner Investment Limited	董事	2023年8月	至今

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張健	招商局金融控股有限公司	副總經理、風險管理負責人	2022年9月	2024年12月
馬伯寅	招商局金融控股有限公司	副總經理、首席合規官（兼合規負責人）	2022年9月	2024年12月
王章為	深圳市集盛投資發展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	招商局金融控股有限公司	首席稽核官	2022年9月	2024年12月
在股東單位任職情況的說明	無			

2、 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉威武	中國航空科技工業股份有限公司	獨立非執行董事	2018年6月	至今
	招商局國際財務有限公司	董事	2021年3月	至今
	招商局共享服務有限公司	執行董事	2021年4月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	董事	2021年6月	至今
	招商局聯合發展有限公司	董事	2021年10月	至今
		董事長	2023年6月	至今
	招商局集團有限公司	財務部(產權部)部長	2020年12月	2024年11月
	遼寧港口集團有限公司	董事	2021年3月	2025年2月
	招商局港口集團股份有限公司	董事	2021年5月	2024年1月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉振華	招商局集團有限公司	戰略發展部／科技創新部部長	2024年3月	至今
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2024年9月	至今
		副董事長	2024年10月	至今
	招商局集團有限公司	交通物流部部長	2023年2月	2024年3月
	中國外運長航集團有限公司	執行董事、總經理	2023年2月	2024年3月
	中國外運股份有限公司	董事	2024年6月	2024年8月
李德林	博時基金管理有限公司	董事	2024年9月	至今
李曉霏	招商局集團有限公司	人力資源部副部長	2021年12月	至今
	招商局投資發展有限公司	董事	2022年9月	至今
	招商局海通貿易有限公司	董事	2022年9月	至今
	創毅控股有限公司	董事	2024年8月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
黃堅	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月	至今
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	上海汽車集團股份有限公司	董事	2023年6月	至今
	招商银行股份有限公司	非執行董事	2025年3月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	2024年9月
張銘文	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2024年4月	至今
		執行董事、總經理	2022年6月	至今
	中遠海運(上海)投資管理有限公司	董事長	2024年4月	至今
		董事、總經理	2022年12月	至今
	中國光大銀行股份有限公司	董事	2024年10月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
丁璐莎	中證信用增進股份有限公司	監事	2020年6月	至今
	人保健康養老管理(廣州)有限公司	監事	2023年7月	至今
	人保金融服務有限公司	董事	2023年9月	至今
葉熒志	紅外芯科技有限公司	董事	2019年9月	至今
	奔富資本管理有限公司	董事	2024年2月	至今
	特斯聯智慧科技股份有限公司	獨立董事	2024年9月	至今
	北京鎂芯科技有限公司	董事	2020年1月	2024年12月
	黃國英資產管理有限公司	董事、持牌負責人	2020年2月	2024年2月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張瑞君	北京博創興盛科技有限公司	執行董事	2012年6月	至今
	浪潮數字企業技術有限公司	獨立非執行董事	2014年4月	至今
	雅瑞和宜資本管理(北京)有限責任公司	合夥人、首席執行官	2015年7月	至今
	博創聯動科技股份有限公司	董事	2016年1月	至今
	北京大威激光科技有限公司	董事	2016年7月	至今
	北京多點在線科技有限公司	董事	2016年11月	至今
	海南瑞晶投資有限責任公司	總經理	2021年3月	至今
	蘇州理工雷科傳感技術有限公司	董事	2021年4月	至今
	北京未磁科技有限公司	董事	2021年5月	至今
	北京天智航醫療科技股份有限公司	獨立董事	2023年9月	至今
	用友網絡科技股份有限公司	獨立董事	2024年7月	至今
	諾思凱科技(北京)有限公司	董事	2020年9月	2024年12月
陳欣	安東油田服務集團	獨立董事	2024年12月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
曹嘯	上海財經大學	金融學院副院長	2023年10月	至今
		量化金融研究中心主任	2015年6月	至今
		上海國際金融中心研究院研究員	2017年6月	至今
		上海國際金融與經濟研究院研究員	2018年10月	至今
		泛長三角交易銀行暨產業鏈金融研究院院長	2018年11月	至今
		金融學院教授	2021年6月	至今
	平安理財有限責任公司	獨立董事	2024年5月	至今
	華安證券股份有限公司	獨立董事	2020年12月	2024年5月
豐金華	中集車輛(集團)股份有限公司	獨立非執行董事	2019年6月	2024年9月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
朱立偉	深圳市銀通智匯信息服務有限公司	董事	2015年12月	至今
	深圳市銀通智匯信息服務有限公司	董事長	2019年9月	至今
	招商局融資租賃有限公司	監事	2016年6月	至今
	招商海達保險顧問有限公司	董事長	2022年3月	至今
	招商永隆保險有限公司	董事、董事局主席	2023年10月	至今
	招商銀行股份有限公司	董事	2025年1月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
孫獻	招商海達保險顧問有限公司	董事	2023年5月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2023年5月	至今
	深圳新江南投資有限公司	董事長	2023年6月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	董事長	2023年6月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事長	2023年6月	至今
	深圳市招商平安資產管理有限公司	董事	2023年6月	至今
	招商局融資租賃有限公司	董事	2023年7月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2023年12月	至今
		副董事長	2024年6月	至今
	招商商業保理(天津)有限公司	董事長	2024年10月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馬蘊春	遠航明華(上海)私募基金管理有限公司	董事	2016年12月	至今
	河北融投擔保集團有限公司	副董事長	2021年7月	至今
	河北港口集團(天津)投資管理有限公司	董事長	2020年10月	2024年11月
	浙江物產環保能源股份有限公司	董事	2022年5月	2025年3月
彭陸強	中國交通建設集團有限公司	副總會計師	2023年9月	至今
		財務資金部總經理	2023年7月	至今
	中國交通建設股份有限公司	副總會計師	2023年11月	至今
	江泰保險經紀股份有限公司	副董事長	2023年5月	至今
	中交財務有限公司	董事、董事長	2024年12月	至今
劉傑	招商基金管理有限公司	監事會主席	2023年12月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
劉銳	招商證券國際有限公司	董事長	2023年6月	至今
	招商致遠資本投資有限公司	董事	2024年12月	至今
		執行董事	2023年3月	2024年12月
	招商期貨有限公司	董事長	2022年9月	至今
	池州中安招商股權投資管理有限公司	董事長	2022年6月	至今
	安徽交控招商私募基金管理有限公司	董事長	2022年4月	至今
	中國國有企業結構調整基金二期股份有限公司	監事	2022年8月	至今
	廣東股權交易中心股份有限公司	董事	2018年6月	2024年1月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張興	招商期貨有限公司	監事	2008年3月	至今
	招商證券資產管理有限公司	董事	2015年7月	至今
	招商證券國際有限公司	董事	2019年1月	至今
		風險管理負責人	2020年4月	至今
	招商證券投資有限公司	首席風險官	2017年9月	2024年5月
	招商致遠資本投資有限公司	首席風險官	2020年9月	2024年5月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張健	招商局資本投資有限責任公司	副董事長	2023年4月	至今
	招商局金融科技有限公司	董事長	2017年11月	至今
	四源合私募基金管理有限公司	董事	2017年9月	至今
	招商局金融集團有限公司	董事	2015年9月	2025年1月
	招商局創新投資管理有限責任公司	董事	2018年12月	2024年7月
	招商銀行股份有限公司	董事	2016年11月	2025年2月
	招商局集團有限公司	首席數字官(CDO)	2019年1月	2024年12月
		數字化中心主任	2019年5月	2024年4月
	招商局融資租賃有限公司	董事長	2021年1月	2024年12月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
鄧偉棟	招商局創新科技(集團)有限公司	董事、總經理	2024年3月	至今
	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	董事	2020年10月	2025年1月
	重慶錢寶跨境科技有限公司	董事	2014年4月	2024年2月
	招商局集團有限公司	首席戰略官	2022年8月	2024年3月
		戰略發展部／科技創新部部長	2021年8月	2024年3月
	中國外運股份有限公司	董事	2021年11月	2024年3月
	招商局太平灣開發投資有限公司	董事	2020年4月	2024年5月
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2019年4月	2024年8月
		副董事長	2023年7月	2024年8月
馬伯寅	博時基金管理有限公司	董事	2023年8月	2024年9月
	長城證券股份有限公司	監事	2023年6月	2024年11月
	招商局金融控股(香港)有限公司	董事	2022年12月	2025年1月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
向華	聯裕投資有限公司	董事	2021年10月	至今
	聯裕資本有限公司	董事	2021年10月	至今
	數字金融集團有限公司	非執行董事	2024年2月	至今
	獅瀚環球數字金融開放式基金型公司	董事	2024年5月	至今
	獅瀚環球金融有限公司	董事	2024年5月	至今
	獅瀚環球金融有限公司	副行政總裁	2024年6月	至今
肖厚發	容誠會計師事務所（特殊普通合夥）	執行事務合夥人（原首席合夥人）	2014年1月	至今
		治理委員會主席	2025年1月	至今
	京阜心血管醫院(徐州)有限責任公司	董事	2019年11月	至今
熊偉	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
		金融學講座教授	2014年7月	至今
	香港金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院學術院長	2015年6月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2016年1月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
胡鴻高	復旦大學	法學教授、博士生導師	2008年1月	至今
	深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司	獨立董事	2020年4月	至今
王章為	深圳市晏清投資發展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	2024年7月
	深圳新江南投資有限公司	董事	2015年6月	2024年7月
	長城證券股份有限公司	董事	2023年6月	2024年11月
鄒群	深圳華強鼎信投資有限公司	總經理	2021年3月	至今
		董事	2015年1月	至今
	廣東華強置業有限公司	董事	2008年1月	至今
在其他單位任職情況的説明	無			

（三）董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司非執行董事、外部監事不在公司領薪，獨立非執行董事根據公司股東大會決議領取獨立董事津貼。董事會薪酬與考核委員會對在公司全薪履職的董事、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；在公司全薪履職的董事、高級管理人員報酬最終由董事會薪酬與考核委員會審議決定。
董事在董事會討論本人薪酬事項時是否迴避	是
薪酬與考核委員會或獨立董事專門會議關於董事、監事、高級管理人員報酬事項發表建議的具體情況	報告期內，董事會薪酬與考核委員會共召開6次會議，審議通過8項議案，其中，包括年度薪酬總額計提和核定、經理層成員年度業績考核和任期考核內容、考核結果、合規負責人年度考核報告等議案。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	在公司全薪履職的董事、高級管理人員的報酬參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法》相關規定，最終由公司董事會薪酬與考核委員會確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計人民幣1,746.81萬元。

（四）公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
肖厚發	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
熊偉	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
胡鴻高	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
何敏	職工代表監事	離任	2024年1月18日	監事會換屆離任
馬伯寅	非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
張銘文	非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
葉熒志	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
張瑞君	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
曹嘯	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
王劍平	職工代表監事	選舉	2024年1月18日	職工代表大會選舉並自監事會換屆選舉之日起生效
胡宇	首席風險官	離任	2024年2月26日	因退休原因辭職
	合規總監	離任	2024年3月1日	

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
張興	首席風險官	聘任	2024年2月26日	董事會聘任
	合規總監	聘任	2024年3月4日	董事會聘任並獲得監管機構無異議函
向華	獨立非執行董事	離任	2024年6月28日	任期屆滿及股東大會選舉新任獨立董事任職
陳欣	獨立非執行董事	選舉	2024年6月28日	股東大會選舉
鄒群	股東代表監事	離任	2024年6月28日	因公司監事會人數調整辭職
王劍平	職工代表監事	離任	2024年6月28日	因公司監事會人數調整辭職
熊開	副總裁	離任	2024年8月12日	因個人原因辭職
趙斌	副總裁	離任	2024年10月11日	因工作調整離任
張健	非執行董事	離任	2024年10月25日	因工作變動原因離任
鄧偉棟	非執行董事	離任	2024年10月25日	因工作變動原因離任
馬伯寅	非執行董事	離任	2024年10月25日	因工作變動原因離任
王章為	股東代表監事	離任	2024年10月25日	因工作變動原因離任
劉振華	非執行董事	選舉	2024年10月25日	股東大會選舉

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
劉輝	非執行董事	選舉	2024年10月25日	股東大會選舉
李德林	非執行董事	選舉	2024年10月25日	股東大會選舉
孫獻	股東代表監事	選舉	2024年10月25日	股東大會選舉
劉波	副總裁	聘任	2024年11月8日	董事會聘任

以上具體內容詳見公司於2024年1月18日、2月1日、2月26日、3月5日、6月12日、6月28日、8月12日、10月11日、10月25日、11月8日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任14人，佔報告期初董監高總人數的48.28%。

根據《香港上市規則》第3.09D條，於2024年1月18日獲委任為本公司獨立非執行董事的葉熒志先生及曹嘯先生及獲委任為本公司職工代表監事的王劍平先生於2024年1月12日取得第3.09D條所述的法律意見，於2024年1月18日獲委任為本公司非執行董事的馬伯寅先生、張銘文先生及獲委任為本公司獨立非執行董事的張瑞君女士於2024年1月16日取得第3.09D條所述的法律意見，於2024年6月28日獲委任為本公司獨立非執行董事的陳欣女士於2024年6月18日取得第3.09D條所述的法律意見，於2024年10月25日獲委任為本公司非執行董事的劉振華先生、劉輝女士、李德林先生及獲委任為本公司監事的孫獻女士分別於2024年10月22日、2024年10月18日、2024年10月18日、2024年10月18日取得第3.09D條所述的法律意見，而上述獲委任的董事、監事均已確認彼等了解其作為本公司董事、監事的責任。

（五）董事、監事相關信息的重大變更

報告期初至本報告出具日，公司董事、監事任職信息的變化詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況」及「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」。

除上述變更外，截至本報告出具日，公司董事、監事無有關《香港上市規則》第13.51B條規定而須披露的重大變更。

（六）近三年受證券監管機構處罰的情況說明

詳見本報告第六節之「十、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況」。

五 、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆董事會第一次會議	2024年1月18日	審議通過：1.關於選舉第八屆董事會董事長的議案；2.關於選舉第八屆董事會各專門委員會委員的議案；3.關於聘任公司董事會秘書的議案；4.關於聘任公司證券事務代表的議案
第八屆董事會第二次會議	2024年2月26日	審議通過關於聘任張興先生為公司合規總監、首席風險官的議案
第八屆董事會第三次會議	2024年3月28日	審議通過：1.關於公司2023年度董事會工作報告的議案；2.關於公司董事會審計委員會2023年度履職情況報告的議案；3.關於公司2023年度經營工作報告的議案；4.關於公司2023年年度報告的議案；5.關於公司2023年度財務決算報告的議案；6.關於公司2023年度利潤分配的議案；7.關於公司2024年中期利潤分配授權的議案；8.關於公司2023年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；9.關於公司2023年度內部控制評價報告的議案；10.關於公司2023年度內部控制審計報告的議案；11.關於公司2023年度內部審計工作報告暨2024年內部審計工作計劃的議案；12.關於公司2023年度合規報告的議案；13.關於公司2023年度洗錢風險管理工作報告的議案；14.關於招商局集團財務有限公司2023年度風險評估報告的議案；15.關於公司2023年度內控體系工作報告的議案；16.關於審議招商證券2024年度重大經營風險預測評估報告的議案；17.關於公司2024年度自營投資額度的議案；18.關於調整《招商證券風險偏好陳述書》的議案；19.關於修訂《招商證券股份有限公司工作人員廉潔從業管理辦法》的議案；20.關於公司2024年度財務預算報告的議案；21.關於公司2024年度預計日常關聯交易的議案；22.關於增發公司H股股份一般性授權的議案；23.關於公司2024-2026年股東回報規劃的議案；24.關於擇期召開股東大會的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆董事會第四次會議	2024年4月26日	審議通過：1.關於公司2024年第一季度報告的議案；2.關於招商證券國際有限公司及其下屬全資子公司2024年度擔保授權方案的議案；3.關於繼續執行金融科技創新投入相關支持政策的議案；4.關於修訂《招商證券股份有限公司融資擔保管理辦法》的議案
第八屆董事會第五次會議	2024年6月11日	審議通過：1.關於聘請公司2024年度審計機構的議案；2.關於提名陳欣為公司第八屆董事會獨立董事候選人的議案；3.關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；4.關於修訂《招商證券股份有限公司員工持股計劃（修訂稿）》的議案
第八屆董事會第六次會議	2024年6月28日	審議通過關於補選公司第八屆董事會專門委員會委員的議案
第八屆董事會第七次會議	2024年8月19日	審議通過：1.關於調整公司與招商局集團有限公司2022-2024年行政採購框架協議年度交易上限的議案；2.關於《招商證券股份有限公司2024年度「提質增效重回報」行動方案》的議案
第八屆董事會第八次會議	2024年8月30日	審議通過：1.關於公司2024年半年度經營工作報告的議案；2.關於公司2024年半年度報告的議案；3.關於公司2024年中期利潤分配的議案；4.關於公司2024年半年度內部審計工作報告的議案；5.關於招商局集團財務有限公司2024年半年度風險評估報告的議案
第八屆董事會第九次會議	2024年9月27日	審議通過：1.關於提名公司第八屆董事會非執行董事候選人的議案；2.關於擇期召開股東大會的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆董事會第十次會議	2024年10月29日	審議通過：1.關於公司2024年第三季度報告的議案；2.關於補選公司第八屆董事會專門委員會委員的議案
第八屆董事會第十一次會議	2024年11月8日	審議通過關於聘任劉波先生為公司副總裁的議案
第八屆董事會第十二次會議	2024年12月18日	審議通過：1.關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；2.關於公司與中國遠洋海運集團有限公司簽署證券金融產品、交易及服務框架協議的議案；3.關於公司與招商局集團有限公司簽署行政採購框架協議的議案；4.關於公司與招商局集團財務有限公司簽署關聯交易協議的議案；5.關於《招商證券股份有限公司中長期發展戰略暨2024-2028年發展規劃》的議案；6.關於擇期召開股東大會的議案
第八屆董事會第十三次會議	2024年12月30日	審議通過：1.關於續聘公司高級管理人員的議案；2.關於續聘公司內部審計機構負責人的議案；3.關於變更公司聯席公司秘書的議案；4.關於修訂《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》的議案；5.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會戰略與可持續發展委員會工作規則》的議案；6.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會風險管理委員會工作規則》的議案；7.關於修訂《招商證券股份有限公司董事會提名委員會工作規則》的議案；8.關於公司2024年三季度內部審計工作報告的議案；9.關於調整公司與招商局集團有限公司2022-2026年房屋租賃框架協議年度交易上限的議案

六、董事履行職責情況

（一）董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
霍達	否	13	13	6	0	0	否	5
劉威武	否	13	13	13	0	0	否	5
劉振華	否	4	4	3	0	0	否	1
劉輝	否	4	4	4	0	0	否	1
吳宗敏	否	13	13	7	0	0	否	5
李德林	否	4	4	4	0	0	否	1
李曉霏	否	13	13	13	0	0	否	5
黃堅	否	13	13	12	0	0	否	5
張銘文	否	13	13	13	0	0	否	3
丁璐莎	否	13	13	13	0	0	否	5
葉熒志	是	13	13	10	0	0	否	3
張瑞君	是	13	13	12	0	0	否	3
陳欣	是	8	8	7	0	0	否	2
曹曦	是	13	13	13	0	0	否	3
豐金華	是	13	13	11	0	0	否	5
張健(已離任)	否	9	9	9	0	0	否	5
鄧偉棟(已離任)	否	9	9	9	0	0	否	5
馬伯寅(已離任)	否	9	9	8	0	0	否	3
向華(已離任)	是	5	5	4	0	0	否	4
肖厚發(已離任)	是	0	0	0	0	0	否	3
熊偉(已離任)	是	0	0	0	0	0	否	3
胡鴻高(已離任)	是	0	0	0	0	0	否	3

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

（二）獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在香港聯交所網站披露的獨立董事2024年度述職報告。

（三）其他

1、董事培訓情況

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

姓名	職務	培訓時間和內容
霍達	董事長、執行董事、首席信息官	2024年1月參加央企高管研修班主課堂第五期；4月參加國家安全教育專題講座；5月參加2024年世界一流國際公開課「中國製造如何推進新型工業化發展道路」、2024年度全國保密教育線上培訓、2024年世界一流國際公開課「大模型下的新世界格局」；6月參加2024年世界一流國際公開課「全球可持續金融的現狀與未來」；7月參加2024年世界一流國際公開課「AI與戰略管理」、2024年世界一流國際公開課「企業戰略」；9月參加新「國九條」及配套政策解讀培訓班（第三期）；2024年10-11月參加2024年證券從業人員後續教育；閱讀公司月度董監事通訊。
劉威武	非執行董事	2024年1月參加《業財融合之經營思維與數據應用》專題講座；3月參加《企業數據資產管理及數據資產入表》專題講座；4月參加《當前形勢下一級市場投資估值實踐與交流》專題講座；5月參加《業務視角的企業成本費用管理》專題講座、《企業所得稅匯算清繳熱點問題交流》專題交流會；6月參加招商局集團「鑄力智行」財務人才培訓班、《資產負債組合管理》專題講座、2024年招商局財務負責人價值創造培訓班；7月參加《成本的根源與控制實踐》專題講座；閱讀公司月度董監事通訊。
劉振華	非執行董事	2024年10月參加天元律師事務所香港上市公司董事初任合規培訓；閱讀公司月度董監事通訊。

姓名	職務	培訓時間和內容
劉輝	非執行董事	2024年10月參加天元律師事務所香港上市公司董事初任合規培訓；閱讀公司月度董監事通訊。
吳宗敏	執行董事、總裁	2024年2月參加招商局公學思享匯「大話曾國藩」；4月參加2024年國家安全教育專題講座；5月參加2024年度全國保密教育線上培訓、招商局公學思享匯「雙碳目標下能源轉型發展的挑戰與機遇」、新《公司法》解讀網絡直播課；6月參加2024年世界一流國際公開課「創新生態－如何更好激發企業在科技創新中的主體作用」、招商局公學思享匯「變革時代的創新思維與轉型方法論」、新《保密法》解讀網絡直播課；10月參加2024年世界一流國際公開課「如何成功打造跨文化領導力」；11月參加2024年世界一流國際公開課「跨國公司的合規文化建設」、2024年世界一流國際公開課「日本綜合商社的國際化戰略」；12月參加招商局公學思享匯「世界與模型－從AI構建者的視角看AI」；2024年10-11月參加2024年證券從業人員後續教育；閱讀公司月度董監事通訊。
李德林	非執行董事	2024年10月參加天元律師事務所香港上市公司董事初任合規培訓；閱讀公司月度董監事通訊。
李曉霏	非執行董事	2024年10月參加深圳轄區上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊。

姓名	職務	培訓時間和內容
黃堅	非執行董事	2024年11月參加上交所市場政策解讀和培訓；12月參加上海轄區2024年第2期上市公司董事、監事、高管培訓班；閱讀公司月度董監事通訊。
張銘文	非執行董事	2024年12月參加上海轄區2024年第2期上市公司董事、監事、高管培訓班；閱讀公司月度董監事通訊。
丁璐莎	非執行董事	2024年3月參加中央金融工作會議精神解讀專題課程培訓；6月參加加強黨紀學習教育，推動全面從嚴治黨不斷向縱深發展專題培訓；9月參加學習貫徹黨的二十大精神專題課程培訓；10月參加深圳轄區上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊。
葉熒志	獨立非執行董事	2024年7月參加上交所2024年第3期獨董後續培訓；9月參加匯豐銀行第十一屆年度中國會議；12月參加摩根士丹利「文字有了，數字何時有？」宏觀經濟線上會議；閱讀公司月度董監事通訊。
張瑞君	獨立非執行董事	2024年9月參加北京上市公司協會2024年度第十期董事監事專題培訓；10月參加北京上市公司2024年度第十二期董事監事專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊。
陳欣	獨立非執行董事	2024年6月參加天元律師事務所香港上市公司董事初任合規培訓；閱讀公司月度董監事通訊。
曹嘯	獨立非執行董事	2024年8月參加上交所2024年第4期上市公司獨立董事後續培訓，閱讀公司月度董監事通訊。
豐金華	獨立非執行董事	2024年7月參加上交所2024年第3期獨董後續培訓；閱讀公司月度董監事通訊。

2、 非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事8名(劉威武、劉振華、劉輝、李德林、李曉霏、黃堅、張銘文、丁璐莎)，獨立非執行董事5名(葉熒志、張瑞君、陳欣、曹嘯、豐金華)。其任期詳見本報告「第四節企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

3、 多元化政策

(1) 目的

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

(2) 政策聲明

① 董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧和經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使得董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

② 本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

(3) 可計量目標

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

截至本報告日期，董事會由十五名成員組成，其中四名為女性董事，故就董事會而言已實現性別多元化的目標。本公司將參考股東的期望以及行業最佳慣例，繼續致力於提高女性董事人數，實現性別多元化的適當平衡。本公司將(i)在招聘中注重實現性別多元化；及(ii)重視女性員工的能力提升，從而在長遠上保持董事會的性別多元化。

截至2024年12月31日，本公司擁有13,461名在職人員(包括高級管理層)，其中女性人員約佔43.55%，因而本公司已達致維持性別比例相對均衡的目標。本公司已實施公平就業、擇優錄取規則，且無性別歧視。根據董事會的檢討結果，概無任何因素或情況會導致全體員工(包括高級管理層)的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。本公司將繼續努力增加女性在員工團隊中的代表性。

(4) 監察及匯報

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

(5) 檢討本政策

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

(6) 本政策的披露

① 本政策登載在本公司網站供公眾查閱。

② 本政策概要及為執行本政策而制定的可計量目標和達標進度將每年在《企業管治報告》內披露。

4、 提名政策

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

董事、高級管理人員人選的選任程序：

(1) 提名委員會研究公司對新任董事、高級管理人員的需求情況；

(2) 提名委員會可在本公司、子公司內部以及人才市場等範圍內廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；

(3) 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；

(4) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；

(5) 召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；

(6) 在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前，按照股東大會和董事會的會議程序提出董事候選人和聘任高級管理人員人選的相關材料和任免建議；

(7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

5、 董事會獨立性評估機制

本公司已採納董事會獨立性評估機制。董事會獨立性評估機制旨在確保董事會具有較強的獨立元素，使董事會能夠有效地作出獨立判斷，更好地維護股東的利益。為確保獨立非執行董事可向董事會提供獨立觀點及意見，提名委員會及董事會每年評估獨立非執行董事的獨立性，所考慮的相關因素包括以下各項：(1)履行其職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗及穩定性；(2)對本公司事務投入的時間及精力；(3)履行其身為獨立董事的職責和投入董事會工作；(4)就擔任獨立非執行董事申報利益衝突事項；(5)不參與本公司日常管理，亦不存在任何關係或情況會影響其作出獨立判斷；及(6)董事會主席定期在執行董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。此外，根據董事會獨立性評估機制，允許董事在履行職責時尋求獨立的專業意見，並鼓勵董事獨立聯繫及諮詢本公司高級管理層。

七、董事會下設專門委員會情況

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

截至報告期末，各專門委員會構成情況詳見下文「董事會下設專門委員會成員情況」。

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

（一）董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
戰略與可持續發展委員會	霍達（主席）、劉振華（2024年10月29日任職）、劉輝（2024年10月29日任職）、吳宗敏、張銘文（2024年1月18日任職）、丁璐莎、陳欣（2024年6月28日任職）、張健（2024年10月25日離任）、鄧偉棟（2024年10月25日離任）、向華（2024年6月28日離任）
風險管理委員會	劉輝（主席，2024年10月29日任職）、劉威武、吳宗敏、李德林（2024年10月29日任職）、張銘文（2024年1月18日任職）、丁璐莎、陳欣（2024年6月28日任職）、張健（主席，2024年10月25日離任）、李曉霏（2024年1月18日不再擔任委員）、馬伯寅（2024年1月18日任職，2024年10月25日離任）、向華（2024年6月28日離任）
審計委員會	張瑞君（主席、2024年1月18日任職）、劉威武、黃堅、曹嘯（2024年1月18日任職）、豐金華、肖厚發（主席，2024年1月18日離任）、胡鴻高（2024年1月18日離任）
薪酬與考核委員會	陳欣（主席，2024年6月28日任職）、劉輝（2024年10月29日任職）、李曉霏、葉熒志（2024年1月18日任職）、豐金華、向華（主席，2024年6月28日離任）、張健（2024年10月25日離任）、熊偉（2024年1月18日離任）
提名委員會	葉熒志（主席，2024年1月18日任職）、霍達、李曉霏、張瑞君（2024年1月18日任職）、曹嘯（2024年1月18日任職）、熊偉（主席，2024年1月18日離任）、肖厚發（2024年1月18日離任）、胡鴻高（2024年1月18日離任）

(二) 報告期內戰略與可持續發展委員會召開2次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年3月28日	審議通過關於公司2023年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案	無	無
2024年12月18日	審議通過：1.關於18套恒生系統信創改造項目申請使用金融科技創新基金的議案；2.關於修訂《招商證券股份有限公司金融科技創新基金管理辦法》的議案；3.關於《招商證券股份有限公司中長期發展戰略暨2024-2028年發展規劃》的議案	建議公司優化新五年綜合競爭力指標權重，調整公募基金託管指標等。	無

本公司戰略與可持續發展委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略進行研究、規劃並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資方案進行研究並提出建議；對本公司重大戰略投資決策、兼併收購進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大戰略投資、兼併收購進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；組織對以上事項的專家評審會；對以上事項的實施進行檢查；對公司環境、社會及治理相關目標、規劃、策略、風險等重大事項進行研究、決策，監督實施進展；董事會授權的其他事宜。

報告期內，戰略與可持續發展委員會共召開2次會議，審議通過關於公司2023年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；關於18套恒生系統信創改造項目申請使用金融科技創新基金的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司金融科技創新基金管理辦法》的議案；關於《招商證券股份有限公司中長期發展戰略暨2024-2028年發展規劃》的議案等議案。

此外，公司董事會通過戰略與可持續發展委員會對公司在環境、社會及管治的績效及報告方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢查並感到滿意。

報告期內，戰略與可持續發展委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	霍達（主席）	2/2
2	劉振華	1/1
3	劉輝	1/1
4	吳宗敏	2/2
5	張銘文	2/2
6	丁璐莎	2/2
7	陳欣	1/1
8	張健	1/1
9	鄧偉棟	1/1
10	向華	1/1

（三）報告期內風險管理委員會召開4次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年3月26日	審議通過：1.關於公司2023年四季度合規報告的議案；2.關於公司2023年度合規報告的議案；3.關於公司2023年度洗錢風險管理工作報告的議案；4.關於公司2023年四季度全面風險管理及2024年經濟資本配置報告的議案；5.關於公司2023年度全面風險管理工作總結與規劃報告的議案；6.關於公司2024年度自營投資額度的議案；7.關於公司2024年度全口逕自營投資額度安排報告的議案；8.關於公司2024年度重大經營風險預測評估報告的議案；9.關於調整公司風險偏好陳述書的議案；10.關於招商證券股份有限公司淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告（2023年末）	一是妥善處理存量風險，做好輿情管理，IPO保薦業務要做好執業質量管理，嚴防合規風險，繼續做好城投債和涉房債的風險管理；二是提升展業能力，增強核心競爭力，力爭提升分類監管評級；三是根據中央金融工作會議精神和證監會的指導意見，進一步加強合規建設，健全內控機制，完善風險預警體系，提升風險管控水平。	無
2024年6月13日	審議通過：1.關於公司2024年一季度全面風險管理報告的議案；2.關於公司2024年一季度合規報告的議案；3.聽取最新監管政策及典型監管案例分析的匯報	建議公司紮實貫徹落實新「國九條」強監管、防風險、促高質量發展的要求，在風險防範和合規管理方面採取更加細化的措施，持續提高執業質量，加強項目過程管控，築牢風險合規防線，提升合規水平、專業服務能力、核心競爭力。	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年8月30日	審議通過：1.關於公司2024年二季度全面風險管理報告的議案；2.關於公司2024年二季度合規報告的議案；3.公司淨資本等風險控制指標持續達標情況的報告（2024年6月末）	針對當前公司面臨的新挑戰，建議公司繼續關注風險管理架構、流程以及風險管理工具的梳理，統籌管理風險偏好和核心風險點，並相應進行風險資源調配；建議公司繼續深入研究非美元主要幣種、產品和市場的投資，以充分利用分散風險的工具和風險資源；鑒於市場風險的事前管理重要性，建議繼續促進和完善風控團隊和業務團隊的常規性的現場溝通交流機制；建議保持「戰略性耐心」，做好風險管控和風險資源的利用；建議公司深入貫徹黨的二十屆三中全會對進一步深化金融體制改革的部署和要求，做優做強提升綜合服務水平，當好服務實體經濟的主力軍和維護金融穩定的壓艙石。	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年12月20日	審議通過：1.公司2024年三季度全面風險管理報告；2.公司2024年三季度合規報告	當前嚴監管態勢下建議公司進一步關注合規風險，尤其是投行合規風險、託管和代銷業務風險、從業人員行為管理等。	無

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

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

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	劉輝(主席)	1/1
2	劉威武	4/4
3	吳宗敏	4/4
4	李德林	1/1
5	張銘文	4/4
6	丁璐莎	4/4
7	陳欣	2/2
8	張健(原主席)	3/3
9	馬伯寅	3/3
10	向華	2/2
11	李曉霏	0/0

（四）報告期內審計委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年3月27日	審議通過：1.關於公司2023年年度報告的議案；2.關於公司2023年度財務決算報告的議案；3.關於公司2023年度內部控制審計報告的議案；4.關於公司2023年度內部控制評價報告的議案；5.關於公司2023年度內部審計工作報告暨2024年內部審計工作計劃的議案；6.關於公司2023年度內控體系工作報告的議案；7.公司對會計師事務所2023年度審計履職情況評估報告；8.董事會審計委員會對會計師事務所2023年度履行監督職責情況的報告；9.公司董事會審計委員會2023年度履職情況報告；10.關於修訂《招商證券股份有限公司稽核部及稽核部人員綜合考評辦法（試行）》的議案；11.聽取德勤會計師事務所關於公司2023年度審計工作的匯報	無	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年4月26日	審議通過關於公司2024年第一季度報告的議案	建議公司在市場劇烈波動、政策大幅變動的環境下，做好各項業務的風險控制。	無
2024年6月7日	審議通過：關於聘請公司2024年度審計機構的議案	無	無
2024年8月29日	審議通過：1.關於公司2024年半年度報告的議案；2.關於公司2024年半年度內部審計工作報告的議案 聽取：2024年中期審閱工作匯報	建議公司研究關於審計師提供非鑒證服務的政策；公司內審不僅要防風險，還要促發展。	無
2024年10月29日	審議通過：1.關於公司2024年第三季度報告的議案；2.關於畢馬威成員所提供非鑒證服務的議案	建議公司加強對突發事件的內部控制。	無
2024年12月30日	審議通過：1.公司2024年三季度內部審計工作報告；2.公司2024年度內部控制自我評價工作方案；3.關於續聘公司財務負責人的議案；4.關於續聘公司內部審計機構負責人的議案 聽取：畢馬威會計師事務所關於公司2024年度審計工作計劃的匯報	無	無

本公司審計委員會的主要職責為：監督及評估外部審計工作，提議聘請或更換外部審計機構；監督及評估內部審計工作；協調經營管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通，擔任公司與外部審計機構之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；監督及評估公司的內部控制；監管公司的財務匯報制度，審核公司的財務信息及其披露，監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；確保並檢討公司設定以下安排：公司員工及其他與公司有往來者(如客戶及供應商)可暗中及以不具名的方式就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的關於公司的不正當事宜提出關注；審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；向董事會提出聘任或者解聘公司財務負責人的建議；審核因會計準則變更以外的原因作出會計政策、會計估計變更或者重大會計差錯更正事項，提交董事會審議；研究其他由董事會界定的課題及授予的事宜；公司證券上市地法律法規、監管規定、自律規則及《公司章程》等規定的其他職責。

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

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

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

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	張瑞君（主席）	6/6
2	劉威武	6/6
3	黃堅	6/6
4	曹嘯	6/6
5	豐金華	6/6
6	肖厚發（原主席）	0/0
7	胡鴻高	0/0

（五）報告期內薪酬與考核委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年3月1日	審議通過：關於招商證券2023年度薪酬總額計提的議案	無	無
2024年3月27日	審議通過：1.關於公司合規負責人2023年度考核報告的議案；2.審閱公司董事長及高級管理人員述職報告	無	無
2024年6月10日	審議通過：關於修訂《招商證券股份有限公司員工持股計劃（修訂稿）》的議案	無	無
2024年6月30日	審議通過：關於公司經理層成員2024年度經營業績考核及任期經營業績考核內容的議案	無	無
2024年8月12日	審議通過：1.關於招商證券2022年度人工成本核定及分配情況的議案；2.關於提請授權經營管理層實施員工薪酬管控的議案	無	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年12月18日	審議通過：1.關於公司經理層成員2023年度經營業績考核結果的議案；2.關於變更公司有關經理層成員2024年度業績責任書內容的議案	無	無

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

報告期內，薪酬與考核委員會共召開6次會議，審查公司執行董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，對公司合規負責人合規性進行專項考核，確認經理層成員2023年度經營業績考核結果並確定公司經理層成員2024年度經營業績考核內容。

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	陳欣（主席）	3/3
2	劉輝	1/1
3	李曉霏	6/6
4	葉熒志	6/6
5	豐金華	6/6
6	向華（原主席）	3/3
7	張健	5/5
8	熊偉	0/0

（六）報告期內提名委員會召開7次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年1月18日	審議通過：關於提名公司董事會秘書的議案	無	無
2024年2月26日	審議通過：關於提名張興先生為公司合規總監、首席風險官的議案	無	無
2024年3月27日	審議通過：關於公司2023年度董事會多元化及獨立性檢視報告的議案	無	無
2024年6月7日	審議通過：關於提名陳欣為公司第八屆董事會獨立董事候選人的議案	無	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2024年9月27日	審議通過：關於提名公司第八屆董事會非執行董事候選人的議案	無	無
2024年11月8日	審議通過：關於提名劉波先生為公司副總裁的議案	無	無
2024年12月30日	審議通過：關於續聘公司高級管理人員的議案	無	無

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

報告期內，提名委員會共召開7次會議。對公司董事會架構(包括董事多元化)進行檢視，對董事及高級管理人員候選人資格進行審核。有關提名委員會於報告期內遵守的提名程序、流程及參考標準，詳見本報告「第四節企業管治報告」之「多元化政策」的詳細內容。

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	葉熒志(主席)	6/6
2	霍達	7/7
3	李曉霏	7/7
4	張瑞君	6/6
5	曹嘯	6/6
6	熊偉(原主席)	1/1
7	肖厚發	1/1
8	胡鴻高	1/1

八、監事履行職責情況

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

（一）監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
朱立偉	股東代表監事(監事會臨時召集人)	9	9	6	0	0	否	5
孫獻(2024年10月25日任職)	股東代表監事	2	2	2	0	0	否	1
馬蘊春	股東代表監事	9	9	9	0	0	否	5
彭陸強	股東代表監事	9	9	9	0	0	否	5
尹虹艷	職工代表監事	9	9	6	0	0	否	5
陳瑩	職工代表監事	9	9	6	0	0	否	5
王章為(2024年10月25日離任)	股東代表監事	7	7	7	0	0	否	5
鄒群(2024年6月28日離任)	股東代表監事	5	5	5	0	0	否	4
王劍平(2024年6月28日離任)	職工代表監事	5	5	2	0	0	否	4
何敏(2024年1月18日離任)	職工代表監事	0	0	0	0	0	否	3

年內召開監事會會議次數	9
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	4

（二）監事會召開情況

2024年度，監事會共召開會議9次，具體如下表所示：

會議屆次	召開日期	會議決議
第八屆監事會第一次會議	2024年1月18日	審議通過：關於推舉招商證券股份有限公司第八屆監事會召集人的議案。
第八屆監事會第二次會議	2024年3月28日	審議通過：1.關於公司2023年年度報告的議案；2.關於公司2023年度經營工作報告的議案；3.關於公司2023年度內部控制評價報告的議案；4.關於公司2023年度合規報告的議案；5.關於公司2023年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；6.關於公司2023年度合規管理有效性評估報告的議案；7.關於公司2023年度監事會工作報告的議案。
第八屆監事會第三次會議	2024年4月19日	審議通過：關於招商證券股份有限公司原合規總監、首席風險官胡宇同志離任審計報告的議案。
第八屆監事會第四次會議	2024年4月26日	審議通過：關於招商證券股份有限公司2024年第一季度報告的議案。
第八屆監事會第五次會議	2024年6月11日	審議通過：關於調整公司監事會成員人數的議案。
第八屆監事會第六次會議	2024年8月30日	審議通過：1.關於公司2024年半年度經營工作報告的議案；2.關於公司2024年半年度報告的議案。
第八屆監事會第七次會議	2024年9月27日	審議通過：1.關於招商證券股份有限公司原副總裁熊開同志離任審計報告的議案；2.關於提名孫獻女士為公司第八屆監事會股東代表監事候選人的議案。
第八屆監事會第八次會議	2024年10月29日	審議通過：關於招商證券股份有限公司2024年第三季度報告的議案。
第八屆監事會第九次會議	2024年12月9日	審議通過：關於招商證券股份有限公司原副總裁趙斌同志離任審計報告的議案。

九、監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

十、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

母公司在職員工的數量	12,391
主要子公司在職員工的數量	1,070
在職員工的數量合計	13,461
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	51

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
證券及期貨經紀	7,582
研究人員	720
投資及交易人員	303
投資管理業務人員	290
投資銀行業務人員	1,226
法律合規、風控、內部稽核人員	190
信息技術人員	2,200
財務及會計人員	164
行政及管理人員	605
其他人員	181
合計	13,461

教育程度	
教育程度類別	數量（人）
博士	129
碩士	5,242
本科	6,493
其他	1,597
合計	13,461

（二）薪酬政策

公司踐行貫徹穩健經營理念、確保合規底線要求、促進形成正向激勵、提升公司長期價值等原則，將「合規、誠信、專業、穩健」的文化理念融入薪酬管理，建立穩健的薪酬制度，不斷健全薪酬激勵約束機制，凝聚和吸引優秀人才，促進公司穩健經營和高質量發展。

公司薪酬總額主要掛鈎公司主要經營指標完成情況，根據對標公司薪酬情況合理確定。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及公司在主要競爭對手中的經營地位確定；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、全面風險管理和合規管理落實情況以及市場薪酬水平，由公司綜合裁量確定。

（三）培訓計劃

公司圍繞戰略目標，緊跟業務發展和人才培養需要制定年度培訓計劃，實施面向各類員工的培訓項目，著力建強核心人才隊伍。不斷豐富培訓資源，優化培訓運營，提高培訓質量。全年以線上、線下等多種形式舉辦公司集中化內部培訓60餘項，部門專業化內部培訓500餘項，外派培訓200餘項。培訓重點包括政治意識、職業道德、企業文化、宏觀經濟、合規風控、前沿科技、財富管理、投研技巧、領導力、數字化轉型等內容。通過培訓強化幹部員工的執業能力，促進公司業務目標的達成與核心競爭力的提升。同時，著力推進移動學習平台資源建設，新上架300餘門線上課程，支持員工靈活自主學習的需要。

（四）勞務外包情況

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

（五）其他

截至2024年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的證券經紀人843人。公司對證券經紀人採取分級、分類管理模式。分級管理是指公司總部統一制定必要的管理制度和規範，分公司、營業部在公司制度範圍內落實營銷人員的管理。分類管理是指公司按照證券經紀人的綜合情況，對其工作要求及報酬進行分類管理。

十一、利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

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

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

公司實施利潤分配應遵守下列規定：

（一）公司每年以現金方式分配的利潤不低於當年實現的可分配利潤的10%，且在任意連續的三個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%；

（二）公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，並確保利潤分配方案實施後公司各項風險控制指標符合《證券公司風險控制指標管理辦法》規定的預警標準要求；

（三）公司原則上每年度進行一次利潤分配，董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期現金分紅；

（四）公司在滿足上述第（一）項現金股利分配和確保公司股本合理規模的前提下，保持股本擴張與業務發展、業績增長相適應，採取股票股利等方式分配股利。

報告期內，根據《公司章程》及股東回報規劃關於分紅政策、分紅決策程序和機制的規定，公司制定並實施了2023年年度利潤分配方案、2024年中期利潤分配方案。

公司2023年年度利潤分配方案為：以方案實施前的公司總股本8,696,526,806股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.252元（含稅），共計派發現金紅利人民幣2,191,524,755.11元（含稅）。本次現金分紅佔公司2023年年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的25.01%。公司對本年度現金分紅比例低於30%的情況進行了公告說明。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。

上述利潤分配方案經公司董事會審議通過之後，提交公司股東大會審議通過。股東大會審議以上議案時，對中小投資者進行了單獨計票。

公司2024年中期利潤分配方案為：以方案實施前的公司總股本8,696,526,806股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.101元(含税)，共計派發現金紅利人民幣878,349,207.41元(含税)。本次現金分紅佔公司2024年半年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的18.50%。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議利潤分配方案的董事會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。

上述利潤分配方案由公司股東大會授權董事會審議通過。

2024年7月16日、8月2日，2023年年度利潤分配方案A股、H股分紅分別實施完畢；2024年9月20日、10月14日，公司2024年中期利潤分配方案A股、H股分紅分別實施完畢。

(二) 現金分紅政策的專項説明

是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求	✓是 □否
分紅標準和比例是否明確和清晰	✓是 □否
相關的決策程序和機制是否完備	✓是 □否
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用	✓是 □否
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護	✓是 □否

（三）本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

單位：元　幣種：人民幣

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含税)	3.77
每10股轉增數(股)	0
現金分紅金額(含税)	3,278,590,605.86
合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	10,385,872,410.71
現金分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	31.57
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	0
合計分紅金額(含税)	3,278,590,605.86
合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	31.57

註：公司2024年中期和2024年度合計分紅人民幣4,156,939,813.27元，佔2024年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的40.02%。

2024年度公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.77元(含税)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2024年12月31日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣3,278,590,605.86元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司審議利潤分配方案的股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兑換港幣平均基準匯率計算。

公司2024年度利潤分配方案需經2024年年度股東大會審議通過後，公司將於2025年8月30日前派發2024年度現金紅利。有關本次A股股息派發的股權登記日、具體發放日以及H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間等事宜，公司將另行通知。

根據中國證監會《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》的規定，公司第八屆董事會第十六次會議審議通過了《關於公司2025年中期利潤分配授權的議案》，擬提請股東大會授權董事會根據公司的盈利情況和資金需求狀況，在分紅金額不低於2024年中期分紅，且分紅比例不超過相應期間歸屬於公司股東淨利潤40%的前提下，制定公司2025年中期利潤分配方案。

（四）最近三個會計年度現金分紅情況

單位：元　幣種：人民幣

最近三個會計年度累計現金分紅金額（含稅）(1)	7,957,322,027.49
最近三個會計年度累計回購並註銷金額(2)	0
最近三個會計年度現金分紅和回購並註銷累計金額(3)=(1)+(2)	7,957,322,027.49
最近三個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的年均淨利潤金額(4)	9,073,358,154.97
最近三個會計年度現金分紅比例(%)(5)=(3)/(4)	87.70
最近一個會計年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	10,385,872,410.71
最近一個會計年度母公司報表年度末未分配利潤	27,524,486,995.59

十二、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
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。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。 公司設立員工持股計劃旨在：(1)進一步完善本公司治理結構，建立和完善股東、本公司與員工之間的利益共享與風險共擔機制，倡導本公司與個人共同持續發展的理念，充分調動本公司高級管理人員和核心人才的積極性；(2)吸引和保留優秀人才和業務骨幹，兼顧本公司長期利益和近期利益，更靈活地吸引各種人才，從而更好地促進本公司長期、持續及健康發展。員工持股計劃實施後，公司全部有效的員工持股計劃持有的公司股票總數量累計不超過公司股本總額的10%。任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的公司股票數量累計不超過公司股本總額的1%。 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》。	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、7月6日、8月18日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

事項概述	查詢索引
員工持股計劃的參與對象為與本公司及其全資附屬公司簽訂勞動合同的董事、監事、高級管理人員、D層級及以上層級人員及其他核心骨幹員工。員工持股計劃實施後，本公司全部有效的員工持股計劃持有的A股總數量累計不超過本公司股本總額的10%，任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的A股數量累計不超過本公司股本總額的1%。 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0.5974%，參與人數共995人。 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0.5982%。 員工持股計劃的股票認購價格為人民幣每股16.5912元，根據公司為實施員工持股計劃而回購的股份均價（含交易費用）釐定。有關員工持股計劃參與配股的認購價格為每股人民幣7.46元，釐定基準詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2020年7月6日、8月18日的相關公告。公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。 根據《招商證券員工持股計劃（修訂稿）》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日（2020年3月6日）起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。 員工持股計劃的存續期限為10年，自公司股東大會審議通過該計劃之日（2020年1月15日）起算。經員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本計劃的存續期可以延長。員工持股計劃存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。 截至本報告出具日，公司員工持股計劃持有人242人，共計持有9,033,173股公司A股股票，佔公司已發行總股本的0.10%。員工持股計劃並無可行使或授出的股份。員工持股計劃的剩餘期限為約4.8年。	

員工持股計劃於2023年、2024年及2025年1月1日至最後實際可行日期共開放賣出1次、6次及1次。於2023年共賣出24,094,488股，剩餘27,931,893股；2024年共賣出17,927,120股，剩餘10,004,773股。由2025年1月1日至最後實際可行日期共賣出971,600股，剩餘9,033,173股。除此之外，2024年度內，員工持股計劃並無任何股份獲授出、行使、失效或註銷。截至最後實際可行日期，根據員工持股計劃授出的股份詳情載列如下：

持有人姓名／類別	持有股份數量(股)
霍達(董事)	531,210
陳鋆(監事)	102,156
2024年度內總薪酬最高的五名個人合計(其中1名為公司董事)	689,833
其他員工合計	8,241,184

(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2024年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團的股份、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
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	104,311	0.001	0.001	好倉
陳鋆	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉

（三）報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

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

十三、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

公司按照境內外相關法律法規以及監管機構、交易所及其他自律組織關於內部控制的相關規則，建立了完備的內部控制制度體系，涵蓋事前、事中和事後控制，滲透到公司決策、執行、監督、反饋等各個環節，將內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷增強公司自我約束能力，強化制度執行，落實監督檢查，有效防範和化解各類風險，確保公司持續穩健發展。

根據2024年度公司內部控制評價結果，報告期內，公司不存在財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷，公司已建立較為完善的內部控制機制並有效執行，達到了公司內部控制的整體目標。

十四 ·公司合規管理體系建設情況

（一）公司合規管理體系建設情況

公司建立了由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構。2024年，各層級各司其責，積極履行其相應合規管理職責，公司合規情況良好。

公司持續推進合規管理體系建設工作，進一步組織落實監管新規，做好監管溝通，按照法律法規、公司規章制度要求開展合規諮詢與審查、合規培訓宣導、合規檢查、合規提示與督導、合規風險處置、合規監測、反洗錢等各項合規管理工作；加強合規風險識別和防範工作，持續健全合規風險管控機制；及時做好法律法規準則追蹤解讀，組織相關單位及時修訂完善內部規章制度，落實新規要求，有效完善公司內控管理；新建或修訂了《招商證券股份有限公司知識產權管理辦法》《招商證券股份有限公司信息隔離牆及利益衝突管理辦法》《招商證券股份有限公司客戶盡職調查管理辦法》《招商證券股份有限公司可疑交易報告管理辦法》等10項法律合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；嚴格執行落實《招商證券股份有限公司幹部員工問責管理規定》，建立了完善的合規問責體系。

（二）報告期內完成的合規檢查情況

2024年，公司加大合規檢查力度，針對監管關注重點、高風險領域、新業務等領域，積極開展合規檢查，全面排查合規風險隱患並督導整改。全年共開展40項合規檢查，保障公司業務規範開展。

十五、報告期內對子公司的管理控制情況

公司對下屬子公司按照子公司管理制度進行規範管理。公司對全資子公司的管理遵循統一管理、獨立決策、規範運作、靈活高效的基本原則。公司各職能部門按職能條線對子公司進行戰略管理、人力資源管理、財務管理、風險合規管理等。此外，公司還通過金蝶系統、OA系統等管理系統軟件加強對子公司內部管理控制，提高子公司經營管理水平。

十六、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2024年度內部控制審計報告》。內部控制審計報告意見類型：標準的無保留意見。

十七、稽核工作開展情況

報告期內，公司稽核監督工作緊密圍繞穩覆蓋、抓重點、強內控、挖違規、提質效五個目標層層著力，強化聯動、拓寬視野，提高審計分析的及時性、全局性，全面提升內部審計監督效能。按照審計署、國資委及招商局集團要求對於內部審計工作需聚焦主責主業的主導思想，重點分析新變化，常態有序覆蓋全領域，前瞻預判風險並改進機制，持續探索信息技術應用，提升違規行為線索挖掘效率，同時全面對標管理要求，深化違規經營投資責任追究工作。

報告期內，公司共開展各類稽核審計項目163項，其中總部及子公司專項審計及評估項目35項，覆蓋了金融產品代銷、固定收益融資、場外衍生品、託管外包、國際經紀、資產管理等重點業務領域，以及公司數據治理、應收賬款管理、互聯網平台建設、集中交易清算等重點管理環節；對運營管理中心、研究發展中心等部門開展了審計整改「回頭看」項目，進一步夯實整改效果；按時完成了公司內部控制有效性自我評估項目，並根據監管要求保質、保量、高效完成分支機構負責人的離崗或離任審計項目共計128項。

通過開展上述內部審計、評估及後續督促整改，各單位內部控制的制度健全性、機制充分性和執行有效性得到了全面梳理和完善，合規與風險防範意識進一步提高，稽核監督工作助力高效發展、助力戰略推進，為公司規範、穩健經營保駕護航，全力推進業務及管理「提質增效」。

十八、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

根據中國證監會部署，2021年公司組織開展上市公司治理專項行動自查工作。經自查，公司已經按照《公司法》《上市公司治理準則》《證券公司治理準則》《上海證券交易所股票上市規則》《香港上市規則》等相關法律法規和規章制度建立健全了較為完整、合理的法人治理結構及內部控制體系。本次自查發現的董事會、監事會延期換屆、部分高管人員未出席股東大會等問題均已於2021年度完成整改。公司將按照法律法規的規定進一步完善公司治理，不斷提高公司發展質量。

十九、其他

（一）遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事、監事及最高行政人員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。本公司不存在有關僱員違反《標準守則》的情況。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《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「第四節企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

（二）董事就財務報表所承擔的責任

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

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2024年12月31日止年度報告的責任。

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

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

（三）聯席公司秘書

劉傑先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書（分別於2023年4月及2016年4月獲委任，該委任分別於2023年4月和2016年10月生效，其中鄺燕萍女士委任自2024年12月31日截止）。劉傑先生為本公司副總裁（財務負責人）、董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，2024年度劉傑先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

2024年12月30日，經公司第八屆董事會第十三次會議審議通過，公司委任黃慧兒女士接替鄺燕萍女士為公司聯席公司秘書；委任黃慧兒女士為授權代表吳宗敏先生、劉傑先生的替任人，上述委任事宜自2025年1月1日生效。黃女士為Vistra集團成員公司卓佳專業商務有限公司（一間全球性之專業服務供應商，專門從事提供商務、企業及投資者綜合服務）之公司秘書服務部董事。

（四）股東權利

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

根據《公司章程》，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律法規、監管規定、自律規則、本章程及其他相關規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

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

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

根據《公司章程》，公司召開股東大會，董事會、監事會以及連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，有權向公司提出提案。連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

（五）核數師酬金

公司審計師酬金情況詳見本報告「第六節重要事項」之「聘任、解聘會計師事務所情況」的相關內容。

（六）投資者關係工作

公司高度重視投資者關係管理工作，積極開展投資者關係管理工作，持續提升公司透明度，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的了解。公司制定《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，指定董事會秘書負責投資者關係管理及信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。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。

公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通。本公司已建立如下多種渠道與股東溝通：(1)年報、中期報告及通函等公司通訊可於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站https://www.cmschina.com/查閱；(2)定期公告乃透過聯交所作出，並刊載於聯交所及本公司各自的網站上；(3)公司數據乃於本公司網站上提供；(4)股東週年大會及股東特別大會為股東提供一個發表意見並與董事及高級管理層交換意見的平台；及(5)本公司的香港股份過戶登記分處就股份登記、派息及相關事項向股東提供服務。本公司已檢討股東通訊政策的執行情況及成效。董事會認為，本公司的股東通訊政策已促進充分的股東溝通，並認為該政策有效及充分。

報告期內，公司參加了「『百年招商，創享未來』招商局集團上市公司集體業績說明會」（含公司現金分紅說明會），公司總裁、副總裁（財務負責人）兼董事會秘書、獨立董事等出席說明會，百餘家境內外機構分析師和30多家媒體參與集體業績說明會，約20萬人線上參會。公司組織召開2023年度業績、2024年半年度業績分析師及投資者會議、2024年半年度業績網上說明會、2024年三季度業績網上說明會，參加深圳轄區上市公司2024年投資者網上集體接待日活動，並通過上證e互動平台、出席券商策略會、接待調研、投資者熱線、電子郵件等多種方式與廣大投資者進行持續深入的交流，合計交流超400人次。本公司已根據相關監管要求對上述投資者接待和交流活動進行記錄，並對相關文檔進行妥善保存。

（七）風險管理及內部監控

公司風險管理情況詳見本報告「第三節董事會報告」之「可能面對的風險」的相關內容。

本公司設有內部審計部門，主要職能包括對公司內部控制、風險管理、財務收支、業務活動實施獨立、客觀的監督、評價和建議。

公司董事會、董事會風險管理委員會、董事會審計委員會按其職能，每年對風險管理及內部監控系統開展4次檢查。公司認為，於報告期內，本集團的風險管理及內部監控系統屬充分及有效。

公司內部監控情況詳見與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2024年度內部控制評價報告》及本報告本節之「報告期內的內部控制制度建設及實施情況」、「公司合規管理體系建設情況」和「稽核工作開展情況」。

（八）內幕信息管理情況

公司根據中國證監會《上市公司信息披露管理辦法》《公司信用類債券信息披露管理辦法》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第2號－信息披露事務管理》等規定及公司的實際情況，制定《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》《招商證券股份有限公司信息披露事務管理制度》《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》等，構建內幕信息管理的運行機制。

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

（九）組織章程變更

公司分別於2024年1月、2024年6月修訂公司章程，具體內容詳見公司於2023年12月14日、2024年1月18日、2024年6月11日、2024年6月28日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第五節
環境與社會責任

一、環境信息情況

是否建立環境保護相關機制	是
報告期內投入環保資金(單位：萬元)	32.73

(一) 有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司將綠色低碳理念融入到公司日常運營，制定節能環保工作計劃，減少能源消耗，提高資源的使用效率，減少廢棄物排放。具體環境數據和管理信息詳見公司與本報告同期在上海證券交易所網站披露的《招商證券股份有限公司2024年度可持續發展報告》和香港聯合交易所網站披露的《招商證券股份有限公司2024年度環境、社會及管治報告》。

在廢棄物處理方面，公司積極採取一系列有效措施，致力於實現垃圾的分類回收與環保處理。招證大廈各樓層均設置垃圾回收站點，確保所有垃圾都能得到科學分類和妥善回收。公司對廢舊電池進行專項回收，本年度累計回收量達21公斤；公司將生活垃圾和廚餘垃圾分別委託給第三方專業公司負責相關回收處理工作，將有害垃圾交由當地政府指定清運單位定期進行清理。

在資源集約利用方面，公司大力倡導節約使用辦公用品，規範辦公用品的配備、採購與領用流程。同時，積極推動辦公電子化，減少紙質文件印刷和傳真使用頻率。

在物資選購方面，公司積極落實綠色採購政策。針對車輛採購，公司要求集中採購的車輛符合國六標準(環保要求)或為電動車。針對家具採購，公司要求家具供應商須具有中國環境標誌產品認證證書(十環認證)，並通過ISO 9000系列質量管理體系認證，家具成品及所用原材料須達到國家E1級環保標準。

在環保公益方面，公司組織開展多場生態環保公益活動並鼓勵員工積極參與，包括江岸、海岸清灘、義務植樹、利是封回收重用等環保行動。

2024年，公司在綠色金融領域持續深耕，以多元化金融工具服務實體經濟低碳轉型。投行業務方面，公司承銷綠色債券人民幣166.01億元(項目融資總額人民幣1,173.70億元)，同比增長54%。完成3個綠色股權融資項目，融資總額人民幣52.57億元，公司承銷人民幣38.85億元。股權投資業務方面，招證投資進一步加大綠色低碳領域的研究投入，將新能源、新材料作為核心投資方向，全年審議綠色低碳項目近10個，金額約人民幣1億元。招商致遠資本所管理的基金報告期內完成綠色股權項目投資人民幣6.22億元。招商期貨積極構建多層次的綠色期貨產品體系，探索研究碳金融等衍生品；創新發佈並完善國內首個商品ESG指數，幫助資本在綠色資源品領域有效配置；積極推進天氣衍生品設計及實踐，助力農業、電力等行業完善風險管理體系。

(二) 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

是否採取減碳措施	是
減少排放二氧化碳當量(單位：噸)	3,723
減碳措施類型(如使用清潔能源發電、在生產過程中使用減碳技術、研發生產助於減碳的新產品等)	綠色低碳運營，打造綠色數據中心

具體說明

2024年，公司將綠色低碳的發展理念融入日常運營全過程，從日常辦公層面挖掘綠色發展潛力，優化節能環保措施，組織綠色環保活動，提高資源的使用效率和增強員工的環保意識，努力降低各項經營活動對環境帶來的影響。

公司積極採取多項舉措引導員工環保行為，如：員工食堂不再提供一次性打包餐具，提倡員工自帶飯盒及盛具按需打包。根據《深圳市生活垃圾分類管理條例》要求，公司在職場設置分類垃圾投放點，通過公共區域屏幕宣傳垃圾分類知識，指導員工正確進行垃圾分類。

公司持續完善辦公職場節能環保配套綠色設施。在空調系統優化方面，合理設置辦公室空調溫度，根據季節和氣候變化適時調整空調主機的開啟數量、時間及供冷溫度以降低能源消耗。夏季空調溫度不低於26 ℃，冬季不高於24 ℃。公司定期清潔空調濾網，檢查空調管道，確保其高效節能運行。在用電數據分析與優化方面，公司全面梳理大廈的用電情況，分析高峰與低谷時段的用電分佈。公司充分利用夜間用電低谷時段進行空調蓄冰，白天高峰時段通過融冰供冷。公司職場實施分區照明管控，根據使用人數和天氣情況進行區域性補光調節。安保人員每天20:00至22:00進行樓層巡查，檢查辦公設備如電腦的電源關閉情況。公司車庫照明系統升級為低能耗LED燈具，在高峰期實現全負荷照明，在非高峰時段則保持基礎照明亮度。

公司致力於打造綠色數據中心，公司威新數據中心佔地超過9,000平方米，其設計與建設嚴格按照國家A級機房標準進行。目前，該數據中心的PUE（功率使用效率）值約為1.5。為了提高能效，威新數據中心採用冷通道封閉方式，有效減少冷熱空氣混淆，降低冷量損失；使用中溫冷凍水提高冷水機組的運行效率。數據中心空調系統的動力組件均採用智能變頻控制，減少電力損耗，數據中心運維團隊根據IT設備的散熱需求調節精密空調參數，優化通風地板佈局，以實現節能。在供電方面，數據中心使用高頻UPS替代傳統設備，減少變壓器使用。此外，公司還對數據中心建築立面進行整體保溫處理，以降低熱傳導導致的冷量損失，實現節能。

二、社會責任工作情況

（一）是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2024年度環境、社會及管治報告》。

（二）社會責任工作具體情況

對外捐贈、公益項目	數量／內容	情況說明
總投入（人民幣萬元）	40.38	—
其中：資金（人民幣萬元）	40.38	—
物資折款（人民幣萬元）	—	—
惠及人數（人）	—	—

具體說明

公司積極履行社會責任，通過開展各項幫扶濟困、捐資助教等項目積極開展公益慈善活動。

1. 繼續開展「賡續希望，愛暖甘南」支教活動。2024年4月、5月先後組織2批青年支教團共7人深入甘肅省甘南藏族自治州夏河縣尼瑪龍完全小學，開展為期一個月的支教活動。在六一兒童節來臨之際，公司工會、部分黨支部為學校捐贈故事機、激光打印機、體育器材、圖書等節日禮物，支持鄉村教育事業發展。

2. 為支持海南省文昌市錦山鎮山雅村開展颱風災後重建工作，幫助村民早日恢復正常生產生活秩序，向文昌市慈善總會捐贈人民幣3萬元，專項用於文昌市錦山鎮山雅村委會村民災後房屋修繕。

3. 繼續開展「阿依土豆」－得力鋪小學支教項目，向重慶市興安幫扶基金會捐贈人民幣373,801.74元，專項支持阿依土豆大涼山支教項目。向8名支教老師提供生活補貼、交通食宿、培訓、激勵費用，資助得力鋪學生主題活動、生活衛生、教輔材料、藝術教育、優秀獎勵等，為偏遠落後地區小學生的教育和健康成長提供幫助，促進當地少年兒童素質教育的提升。

除此之外，公司主動開展金融幫扶、公益幫扶、智力幫扶、消費幫扶等，紮實推動鄉村振興工作。

三、鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容	情況説明
總投入（人民幣萬元）	690.89	—
其中：資金（人民幣萬元）	690.89	—
物資折款（人民幣萬元）	—	—
惠及人數（人）	—	—
幫扶形式（如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等）	金融幫扶、公益幫扶、智力幫扶、消費幫扶	—

具體説明

（一）金融幫扶

1. 積極響應國家鄉村振興戰略，堅決履行央企社會責任，深入推進鄉村振興建設。

公司作為主承銷商積極參與「鄉村振興」及「三農」主題相關債券業務產品的發行，包括助力發行全國首單租賃公司發行的鄉村振興公司債－中交融資租賃有限公司2024年面向專業投資者公開發行鄉村振興公司債券（第一期）、電力行業首單綠色鄉村振興供應鏈項目－京能國際供應鏈金融第1期綠色資產支持專項計劃（鄉村振興）和2024年招商銀行股份有限公司「三農」專項金融債券等，發行總規模人民幣353.02億元，其中公司承銷金額為人民幣27.46億元。

2. 向湖北省蕲春縣鄉村振興局捐贈人民幣1.5萬元，專項用於湖北蕲春「農業保險+天氣衍生品」項目。為湖北蕲春茶葉種植戶購買茶葉種植氣象指數保險，以減少暴雪凍雨天氣對農戶的影響，為農戶提供堅實的風險保障。

3. 向新疆喀什莎車縣鄉村振興局捐贈人民幣20萬元，專項用於莎車縣紅棗商業性「保險+期貨」項目，幫助農戶和農業企業「控風險，保收入」。

（二）公益幫扶

1. 向廣東省普寧市佔隴鎮延長埔村民委員會捐贈人民幣11萬元，用於開展「佔隴鎮延長埔村農貿市場安裝配電站專用台」項目。通過支持鄉村基礎設施建設，鞏固拓展脱貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接。

2. 向陝西省漢中市留壩縣人民政府捐贈人民幣25萬元，專項用於「留壩縣玉皇廟鎮黃泥堡村農村生活飲用水設施提升」項目，改善鄉村水利基礎設施，使群眾飲水得到保障。

3. 積極響應國家對「三大球」振興計劃的號召，向新疆喀什莎車縣教育局捐贈人民幣24萬元，專項用於「莎車縣教育系統『三大球』運動推廣項目」，助力莎車縣師生體育運動水平的高質量發展，加深各民族學生對中華民族大家庭的認同感和歸屬感。

4. 為切實加強青少年兒童近視防控工作，共同呵護青少年的健康成長，向甘肅省天祝藏族自治縣教育和科學技術局捐贈人民幣10萬元，支持天祝縣第四中學改善教室燈光照明。

（三）智力幫扶

向對口幫扶縣安徽省石台縣人民政府捐贈人民幣43萬元，支持其開展「石台縣黨政領導幹部提升暨招商引資工作專題培訓班」項目，幫助石台縣黨政領導幹部進一步提升綜合管理水平，鞏固脱貧攻堅成果，進一步拓寬共同富裕路徑。

（四）消費幫扶

通過鄉村振興全國消費幫扶廣東館、深圳海吉星消費幫扶中心、招商局集團助農平台、脱貧地區山西省隰縣和內蒙古興和縣採購助農產品約人民幣556.39萬元，用於員工節日慰問品的發放，以實際行動鞏固拓展脱貧攻堅成果，助力鄉村振興。

第六節
重要事項

一、承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	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	招商局集團	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。	2007年11月	是	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團為本公司實際控制人期間。	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	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	招商金控	承諾招商金控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。	2019年5月	是	招商金控為本公司控股股東期間。	是	-	-
	其他	招商局集團、招商金控	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。	2019年3月	是	招商局集團為本公司實際控制人期間；招商金控為本公司控股股東期間。	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	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
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。	2015年7月	是	在公司股價異常波動期間。	是	-	-

二、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元　幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	220萬元
境內會計師事務所審計年限	1年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	吳鐘鳴、劉西茜
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的累計年限	吳鐘鳴(一年)、劉西茜(一年)
境外會計師事務所名稱	畢馬威會計師事務所
境外會計師事務所報酬	96萬元
境外會計師事務所審計年限	1年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)	35萬元

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

茲提述本公司日期為2024年6月11日的公告，內容有關變更審計師。在執行完本公司2023年度審計工作後，本公司原聘任的會計師事務所德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行連續擔任公司年度審計機構年限已經達到6年，根據《國有金融企業選聘會計師事務所管理辦法》，經公司2023年年度股東大會審議批准，本公司聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2024年度國內會計師事務所，聘任畢馬威會計師事務所為公司2024年度境外會計師事務所，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關年度審計、中期審閱、內部控制審計及其他相關審計服務。詳情請參閱公司相關公告。

本公司境外下屬子公司China Merchants Securities (UK) Ltd.另行聘請PKF Little John LLP為其2024年度外部審計師，審計費用折合人民幣81萬元。

三、重大訴訟、仲裁事項

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項

中安科股份有限公司(以下簡稱中安科)證券虛假陳述糾紛案件，法院判定本公司在25%範圍內對投資者承擔連帶賠償責任。本公司高度重視投資者賠付事宜，主動履行生效判決，按照「應賠盡賠」原則依法履行對投資者的賠付責任。截至最後實際可行日期，公司已合計賠付人民幣2.86億元，基本賠付完畢。

為維護公司合法權益，本公司於2024年10月24日，以中安科、中安消技術有限公司、深圳市中恒匯志投資有限公司、塗國身、銀信資產評估有限公司、瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)等中安科虛假陳述系列案責任主體為被告，向上海金融法院提起追償權之訴。

此外，本公司於2024年10月14日收到上海金融法院寄送的中安科訴本公司服務合同糾紛案。中安科主張本公司作為案涉項目的財務顧問，未按照約定履行財務顧問的職責損害了其利益並造成損失，據此要求本公司承擔相應損失。本公司將積極組織相關應訴工作。

四、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人涉嫌違法違規、受到處罰及整改情況

2024年1月，公司收到安徽證監局下發的《關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》；2024年2月，公司深圳南山南油大道證券營業部收到深圳證監局下發的《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司深圳南山南油大道證券營業部採取出具警示函措施的決定》；2024年2月9日，中國證監會及深圳證監局公佈了對招商證券多名從業人員買賣股票等違法違規行為的處罰結果，深圳證監局同日公佈了《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取責令增加內部合規檢查次數措施的決定》《深圳證監局關於對霍達採取出具警示函措施的決定》《深圳證監局關於對趙斌、胡宇採取監管談話措施的決定》等監管函件。以上事項的具體內容詳見公司於2024年4月18日在香港聯交所網站發佈的《招商證券股份有限公司2023年年度報告》。

2024年4月，公司上海肇嘉濱路證券營業部收到上海證監局下發的《關於對招商證券股份有限公司上海肇嘉濱路證券營業部採取出具警示函措施的決定》；2024年4月，公司收到深圳證券交易所下發的《關於對招商證券股份有限公司及相關當事人給予通報批評處分的決定》；2024年8月，公司收到深圳證監局下發的《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》。以上事項的具體內容詳見公司於2024年9月24日在香港聯交所網站發佈的《招商證券股份有限公司2024年中期報告》。

2024年12月，公司海口招商局大廈證券營業部收到海南證監局下發的《關於對招商證券股份有限公司海口招商局大廈證券營業部採取出具警示函措施的決定》，指出公司海口招商局大廈證券營業部存在2020年8月至2022年12月期間營業部員工通過個人微信向客戶提供開通科創板、港股通業務的知識測試答案的違規事項。公司進一步提升展業行為管控力度，加強合規教育，強化系統功能管控，嚴格落實適當性管理要求，增強檢查與監督。

2024年12月，公司收到深圳證監局下發的《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》，指出公司在業務開展過程中，經紀業務管理方面和場外衍生品業務管理方面存在不足。公司已持續修訂完善經紀業務、場外衍生業務相關制度，加強公募基金銷售適當性管控，加強業務隔離、強化客戶管理，加強交易保證金和估值模型管理，不斷完善持續督導營銷團隊的執業行為管理和風險監測與留痕。

五、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

六、重大關連交易

我們於2022年5月27日與招商局集團簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議，於2022年3月27日與招商局集團簽訂行政採購框架協議(「2022年行政採購框架協議」)及房屋租賃框架協議(「2022年房屋租賃框架協議」，與其他框架協議合稱為「框架協議」)，其中，證券及金融產品、交易及服務框架協議的有效期自2022年11月29日起至2024年12月31日止，2022年行政採購框架協議的有效期自2022年3月27日起至2024年12月31日止，2022年房屋租賃框架協議的有效期自2022年3月27日起至2026年12月31日止。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人同意(i)在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向招商局集團及／或其聯繫人提供金融服務；(ii)本集團在日常經營過程中會向招商局集團及／或其聯繫人採購日常經營活動相關的各類行政辦公用品、行政綜合服務等以及(iii)招商局集團及／或其聯繫人在日常經營過程中會向本集團出租房屋。詳情請參閱本公司日期分別為2022年3月27日及2022年5月27日的公告、2022年11月9日的通函以及2022年11月29日的表決結果公告。

我們於2022年5月27日與中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議(「中遠海運框架協議」)，有效期自2022年11月29日起至2024年12月31日止。根據中遠海運框架協議，我們與中遠海運及／或其聯繫人同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向中遠海運及／或其聯繫人提供金融服務。

招商局集團為本公司的控股股東，根據《香港上市規則》，招商局集團及其聯繫人為本公司的關連人士。

中遠海運於二零二零年七月成為本公司的主要股東，根據《香港上市規則》，中遠海運及其聯繫人為本公司的關連人士。

由於我們與招商局集團及中遠海運於2022年5月27日簽訂之證券及金融產品、交易及服務框架協議的有效期於2024年12月31日屆滿，故我們於2024年12月18日與招商局集團及中遠海運訂立證券及金融產品、交易及服務框架協議，以重續上述框架協議。經獨立股東於2025年4月7日舉行的2025年第一次臨時股東大會批准後，上述與招商局集團及中遠海運於2024年12月18日簽訂之框架協議的期限將於獨立股東於2025年第一次臨時股東大會投票批准之日開始，並將於2027年12月31日屆滿。詳情請參閱公司於2024年12月18日刊發的公告及2025年3月19日刊發的通函。

（一）公司與招商局集團及／或其聯繫人的持續關連交易

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
證券及金融產品和交易	2022	2023	2024
流入	2,900	7,500	7,500
流出	2,500	11,660	11,670

(1) 「流入」指我們從與招商局集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、權益類產品、衍生產品的銷售、交易及／或融資交易的借入／賣出回購所產生的現金流入總額。

(2) 「流出」指我們從與招商局集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、權益類產品、衍生產品的購買、交易及／或融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額。

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年5月27日刊發的公告及2022年11月9日刊發的通函列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日止年度，本集團與招商局集團及／或聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣310.64百萬元；現金流出總額為人民幣3,869.93百萬元。未超過2024年上限。

B. *金融服務*

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括招商局集團及其聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得招商局集團及／或其聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)(i)承銷及保薦服務、(ii)其他投資銀行服務及(iii)其他金融服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
金融服務	2022	2023	2024
我們取得的收入	70	92	95

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年5月27日刊發的公告及2022年11月29日刊發的通函列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日，本集團向招商局集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣30.83百萬元，未超過2024年上限。

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」。

C. 行政採購

交易理由

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生行政採購。該等交易可透過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人之間的優勢創造協同效應，由此減少本集團總體營運成本及日常費用，以進一步增強盈利能力及本集團在證券行業的領先地位。框架協議所涉行政採購截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
交易項目	2022	2023	2024
行政採購	83	92	151.5

註： 2023年12月14日經公司第七屆董事會第三十九次會議審議通過，2023年、2024年公司及附屬公司與招商局集團及其聯繫人行政採購關連交易年度交易上限分別由人民幣8,600萬元、人民幣9,000萬元調整為人民幣9,200萬元、人民幣10,850萬元。2024年8月19日，經公司第八屆董事會第七次會議審議通過，2024年度行政採購交易上限調高至15,150萬元。詳情請見本公司發佈於香港聯交所網站日期為2023年12月14日、2024年8月19日的公告。

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年3月27日刊發的公告列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日止年度，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生的行政採購金額為人民幣126.63百萬元，未超過2024年上限。

D. 房屋租賃

交易理由

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間進行房屋租賃。該等交易可透過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人之間的優勢創造協同效應，由此減少本集團總體營運成本及日常費用，以進一步增強盈利能力及本集團在證券行業的領先地位。框架協議所涉房屋租賃截至2026年12月31日止五年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元				
交易項目	2022	2023	2024	2025	2026
房屋租賃（將由本集團向招商局集團及／或其聯繫人支付的租金開支及相關綜合物業管理費／將向招商局集團及／或其聯繫人租賃的房屋之使用權資產總值）	116.28	116.38	116.44	166.83	177.34

2024年12月30日經公司第八屆董事會第十三次會議審議通過，2025年、2026年本集團與招商局集團及／或其聯繫人房屋租賃關連交易年度交易上限分別由人民幣11,663萬元、人民幣12,454萬元調整為人民幣16,683萬元、人民幣17,734萬元。詳情請見本公司發佈於香港聯交所網站日期為2024年12月30日的公告。

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年3月27日刊發的公告列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日止年度，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間就房屋租賃發生的本集團向招商局集團及／或其聯繫人支付的租金開支及相關綜合物業管理費／將向招商局集團及／或其聯繫人租賃的房屋之使用權資產總值為人民幣66.80百萬元，未超過2024年上限。

（二）公司與中遠海運集團及／或其聯繫人的持續關連交易

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2024年12月31日止三個年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
證券及金融產品和交易	2022	2023	2024
流入	600	1,600	1,600
流出	800	3,650	3,660

(1) 「流入」指我們從與中遠海運集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、股權類產品、衍生產品的銷售、交易及／或融資交易的借入／賣出回購所產生的現金流入總額。

(2) 「流出」指我們從與中遠海運集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、股權類產品、衍生產品的購買、交易及／或融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額。

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年5月27日刊發的公告及2022年11月9日刊發的通函列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日，本集團與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣180百萬元；現金流出總額為人民幣710百萬元。未超過2024年上限。

B. *金融服務*

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括中遠海運集團及／或聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得中遠海運集團及／或聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)(i)承銷及保薦服務；(ii)其他投資銀行服務；及(iii)其他金融服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2024年12月31日止三個年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
金融服務	2022	2023	2024
我們取得的收入	7	71.2	71.5

在2024年進行上述關連交易時，本集團有依從公司於2022年5月27日刊發的公告及2022年11月29日刊發的通函列明之定價政策及指引。

歷史數據

截至2024年12月31日，本集團向中遠海運集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣2.79百萬元，未超過2024年上限。

本公司已確認，本集團於報告期內進行上文所載持續關連交易時已遵循該等持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

(1) 上述持續關連交易乃於本集團的日常業務中訂立；

(2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款進行；及

(3) 上述持續關連交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續關連交易執行審核程序，並確認：

(1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易未獲董事會批准；

(2) 就涉及由本集團提供服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照本集團的定價政策進行；

(3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照規管該等交易的相關協議進行；及

(4) 就各持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易已超過公司設定的年度上限。

其他A股規則下的關聯交易請參考公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2025年度預計日常關聯交易的公告》。

除上述披露外，概無其他載列於本報告「綜合財務報表附註60」的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司關連交易及持續關連交易已符合《香港上市規則》第14A章項下的披露規定。

七、擔保情況

單位：億元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)														
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保物(如有)	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保情況	是否為關聯方擔保	關聯關係
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)														–
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)														–
公司及其子公司對子公司的擔保情況														
報告期內對子公司擔保發生額合計														-44.96
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)														20.17
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)														
擔保總額(A+B)														20.17
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)														1.55
其中：														
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)														–
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)														15.17
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)														–
上述三項擔保金額合計(C+D+E)														15.17
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明														–
擔保情況說明	1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。 截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為5億元。 2、2024年6月28日，公司2023年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保授權總額不得超過790億等值港元，其中，融資類擔保授權總額不得超過148億等值港元。 截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約406.54億元(其中融資類約人民幣28.52億元)，實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約15.17億元。												

八、其他披露事項

（一）H股公眾持股量的充足性

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

（二）董事、監事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

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

（三）董事、監事服務合約

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

（四）董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

報告期內，公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事、監事或與董事或監事有關聯的實體直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約，亦無該等重要交易、安排或合約截至2024年12月31日仍存續。

（五）獲准許彌償條文

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

（六）優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

（七）董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任聲明

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

（八）董事、監事薪酬

有關董事、監事酬金的詳情，載於本報告「第四節企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

（九）購買、出售或回購本公司股份

於本報告期，公司或任何子公司概無購買、出售或回購本公司任何股份（包括庫存股）。

（十）報告期後的重大事項

除本報告「第十節財務報告」之「資產負債表日後事項」的相關內容，不存在其他報告期後的重大事項。

（十一）賬戶規範情況

根據公司統計數據，截至2024年12月31日，公司尚有不合格資金賬戶6,142戶、不合格證券賬戶6,188戶、休眠資金賬戶1,009,597戶、休眠證券賬戶1,697,539戶。

(十二) 稅項減免

1、 A股股東

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009] 47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。對於其他機構投資者，其股息、紅利所得由其自行繳納。

2、 H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協議及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協議國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協議國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協議國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

(十三) 管理合約

除僱員聘任合約外，本集團於2024年內並沒有就公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政訂立或存在任何合約。

(十四) 董事及監事收購股份或債券之權利

於報告期內或於2024年年終，概無董事及監事或彼等各自之聯繫人獲得本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利，以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

(十五) 股票掛鈎協議

本公司於2024年內並無訂立任何股票掛鈎協議，於2024年年終時亦無此類協議存在。

(十六) 主要客戶和供貨商

2024年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。鑒於公司業務性質，公司無主要供貨商。

(十七) 退休金計劃

本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃，僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算。此外，本集團於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。

本集團並無可動用之已沒收供款(即本集團僱員在有關供款歸其所有前退出該計劃，由本集團代其僱員處理的供款)以減低未來年度之應付供款或減低本集團對退休金計劃之現有供款水平。有關本集團提供的退休金計劃的詳情請參閱本報告「綜合財務報表附註12」。

(十八) 儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本報告「財務報告－合併股東權益變動表」及「綜合財務報表附註67」。

(十九) 審閱年度業績

公司審計委員會已審閱截至2024年12月31日止十二個月之年度業績公告、2024年年度報告及按國際財務報告準則編製的2024年度經審計財務報表，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2024年12月31日止十二個月未經審計之年度財務資料。

(二十) 固定資產

截至2024年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告「財務報告－合併股東權益變動表」及「綜合財務報表附註19」。

(二十一) 與控股股東的合約

除本報告「綜合財務報表附註60」及「第六節　重要事項」之「重大關連交易」所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，且控股股東或其任何附屬公司亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

第七節
股份變動及股東情況

一、股本變動情況

（一）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、證券發行與上市情況

（一）截至報告期內證券發行情況

單位：股　幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行日期	發行價格（或利率%）	發行數量（億元）	上市／掛牌日期	上市交易／掛牌	交易終止日期
普通股股票類								
–	–	–	–	–	–	–	–	–
可轉換公司債券、分離交易可轉債								
–	–	–	–	–	–	–	–	–

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行日期	發行價格（或利率%）	發行數量（億元）	上市／掛牌日期	上市交易／掛牌	交易終止日期
債券(包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具)								
公募公司債券	240506.SH	24招證G1	2024-01-18	2.74	30.00	2024-01-23	30.00	2027-01-18
短期公司債券	240609.SH	24招證S1	2024-02-23	2.23	20.00	2024-02-28	20.00	2024-06-07
次級債券	240739.SH	24招證C1	2024-03-20	2.64	9.00	2024-03-25	9.00	2027-03-20
次級債券	240740.SH	24招證C2	2024-03-20	2.77	17.00	2024-03-25	17.00	2029-03-20
短期公司債券	240753.SH	24招證S3	2024-03-19	2.22	57.00	2024-03-22	57.00	2024-06-07
短期公司債券	240754.SH	24招證S4	2024-03-19	2.25	20.00	2024-03-22	20.00	2024-08-07
短期公司債券	240822.SH	24招證S5	2024-03-28	2.23	20.00	2024-04-02	20.00	2024-07-04
短期公司債券	240823.SH	24招證S6	2024-03-28	2.21	20.00	2024-04-02	20.00	2024-09-06
次級債券	240922.SH	24招證C4	2024-04-19	2.55	20.00	2024-04-24	20.00	2029-04-19
短期公司債券	240933.SH	24招證S7	2024-04-22	1.97	21.00	2024-04-25	21.00	2024-07-11
短期公司債券	240934.SH	24招證S8	2024-04-22	1.99	18.00	2024-04-25	18.00	2024-09-05
短期公司債券	241003.SH	24招證S9	2024-05-17	1.93	56.00	2024-05-22	56.00	2024-08-08
短期公司債券	241004.SH	24招S10	2024-05-17	1.97	22.00	2024-05-22	22.00	2024-10-11
短期公司債券	241078.SH	24招S11	2024-06-06	1.93	55.00	2024-06-12	55.00	2024-09-13
短期公司債券	241079.SH	24招S12	2024-06-06	1.97	30.00	2024-06-12	30.00	2024-10-16
短期公司債券	241123.SH	24招S13	2024-06-13	1.93	10.00	2024-06-18	10.00	2024-10-11

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行日期	發行價格（或利率%）	發行數量（億元）	上市／掛牌日期	上市交易／掛牌	交易終止日期
短期公司債券	241124.SH	24招S14	2024-06-13	2.05	50.00	2024-06-18	50.00	2025-04-10
次級債券	241180.SH	24招證C6	2024-06-27	2.32	20.00	2024-07-02	20.00	2029-06-27
公募公司債券	241189.SH	24招證G2	2024-07-01	2.15	10.00	2024-07-04	10.00	2027-07-01
公募公司債券	241190.SH	24招證G3	2024-07-01	2.25	60.00	2024-07-04	60.00	2028-07-01
短期公司債券	241203.SH	24招S15	2024-07-11	1.95	10.00	2024-07-16	10.00	2025-02-20
短期公司債券	241204.SH	24招S16	2024-07-11	1.96	10.00	2024-07-16	10.00	2025-03-21
短期公司債券	241383.SH	24招S17	2024-08-07	1.79	10.00	2024-08-12	10.00	2024-12-19
短期公司債券	241384.SH	24招S18	2024-08-07	1.85	20.00	2024-08-12	20.00	2025-03-20
次級債券	241412.SH	24招證C8	2024-08-08	2.12	30.00	2024-08-13	30.00	2029-08-08
短期公司債券	241613.SH	24招S19	2024-09-12	1.98	20.00	2024-09-19	20.00	2025-02-21
短期公司債券	241614.SH	24招S20	2024-09-12	1.98	10.00	2024-09-19	10.00	2025-03-14
短期公司債券	241717.SH	24招S22	2024-10-11	2.14	31.00	2024-10-16	31.00	2025-03-10
短期公司債券	241718.SH	24招S23	2024-10-11	2.19	30.00	2024-10-16	30.00	2025-06-08
短期公司債券	241719.SH	24招S24	2024-10-11	2.19	17.00	2024-10-16	17.00	2025-09-07
短期公司債券	241753.SH	24招S25	2024-10-24	2.00	49.00	2024-10-29	49.00	2025-02-15
短期公司債券	241754.SH	24招S26	2024-10-24	2.02	26.00	2024-10-29	26.00	2025-06-22
短期公司債券	241755.SH	24招S27	2024-10-24	2.04	25.00	2024-10-29	25.00	2025-09-21

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行日期	發行價格（或利率%）	發行數量（億元）	上市／掛牌日期	上市交易／掛牌	交易終止日期
公募公司債券	241759.SH	24招證G4	2024-10-18	2.15	20.00	2024-10-23	20.00	2027-10-18
短期公司債券	241918.SH	24招S28	2024-11-11	1.90	40.00	2024-11-14	40.00	2025-01-22
短期公司債券	241919.SH	24招S29	2024-11-11	1.92	22.00	2024-11-14	22.00	2025-05-15
短期公司債券	241920.SH	24招S30	2024-11-11	1.93	20.00	2024-11-14	20.00	2025-09-18
私募公司債券	256614.SH	24招證F1	2024-11-25	2.12	10.00	2024-11-28	10.00	2026-06-25
私募公司債券	256615.SH	24招證F2	2024-11-25	2.15	25.00	2024-11-28	25.00	2026-12-10
私募公司債券	256616.SH	24招證F3	2024-11-25	2.14	25.00	2024-11-28	25.00	2027-03-11
私募公司債券	256933.SH	24招證F4	2024-12-18	1.73	50.00	2024-12-23	50.00	2025-12-19
私募公司債券	256934.SH	24招證F5	2024-12-18	1.73	30.00	2024-12-23	30.00	2026-01-08
其他衍生證券								
–	–	–	–	–	–	–	–	–

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

1、 面向專業投資者公開發行公司債券

2023年4月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2023]975號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元的公司債券。2024年度，公司據此發行兩期一年期以上公司債券。

2024年6月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2024]923號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。2024年度，公司據此發行一期一年期以上公司債券。

2、 面向專業投資者公開發行短期公司債券

2022年12月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券的批覆》(證監許可[2022]3211號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行短期公司債券面值餘額不超過人民幣400億元。2024年度，公司據此發行十三期短期公司債券。

3、 面向專業投資者公開發行次級公司債券

2023年9月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券的批覆》(證監許可[2023]2134號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的次級公司債券。2024年度，公司據此發行四期次級公司債券。

4、 面向專業投資者非公開發行公司債券

2024年2月，公司收到上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2024]542號)。根據該函，上海證券交易所對公司面向專業投資者非公開發行總額不超過人民幣200億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2024年度，公司據此發行兩期非公開公司債券。

三、股東和實際控制人情況

（一）股東總數

截至報告期末普通股股東總數（戶）	158,593
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數（戶）	151,369

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況（不含通過轉融通出借股份）							
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	
招商局金融控股有限公司	–	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	50,515	1,274,272,152	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
香港中央結算有限公司	107,851,353	227,246,343	2.61	–	無	–	境外法人
中交資本控股有限公司	-45,074,258	227,145,103	2.61	–	無	–	國有法人
中國證券金融股份有限公司	–	170,789,261	1.96	–	無	–	未知
中遠海運（廣州）有限公司	–	109,199,899	1.26	–	無	–	國有法人
南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	–	68,273,260	0.79	–	無	–	其他

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)			
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
招商局金融控股有限公司	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	1,274,272,152	境外上市外資股	1,274,272,152
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
香港中央結算有限公司	227,246,343	人民幣普通股	227,246,343
中交資本控股有限公司	227,145,103	人民幣普通股	227,145,103
中國證券金融股份有限公司	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
南方基金－農業銀行－南方中證金融資產管理計劃	68,273,260	人民幣普通股	68,273,260
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、招商金控合計持有集盛投資100%權益，兩者均為本公司實際控制人招商局集團的子公司； 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。

（三）主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2024年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)	好倉[7]／淡倉[8]／可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益[1]	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益[2]	89,042,607	1.02	6.99	好倉
2	招商局金融控股有限公司	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益[3]	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益[3]	89,042,607	1.02	6.99	好倉
3	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好倉
4	招商局金融控股（香港）有限公司	H股	受控制法團所持權益[3]	89,042,607	1.02	6.99	好倉
5	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	89,042,607	1.02	6.99	好倉
6	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益[4]	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持權益[5]	207,797,720	2.39	16.30	好倉
7	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

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)	好倉[7]／淡倉[8]／可供借出的股份
8	河北港口集團有限公司	A股	實益擁有人	343,282,732	3.95	4.63	好倉
		H股	實益擁有人	90,674,300	1.04	7.11	好倉
9	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
10	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益[6]	433,290,000	4.98	34.00	好倉
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉

1、 招商局集團持有招商金控和集盛投資100%權益，根據《證券及期貨條例》視為擁有招商金控(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、 招商局金融控股直接擁有公司23.55%股份；招商局金融控股持有集盛投資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，因此直接及間接合計持有43.14%A股權益。招商局金融控股持有招商局金融控股(香港)有限公司100%的權益，而招商局金融控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據《證券及期貨條例》，招商局金融控股和招商局金融控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。

4、 中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的100%權益，根據《證券及期貨條例》視為擁有中國遠洋運輸有限公司(6.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (0.10%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。

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2024年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

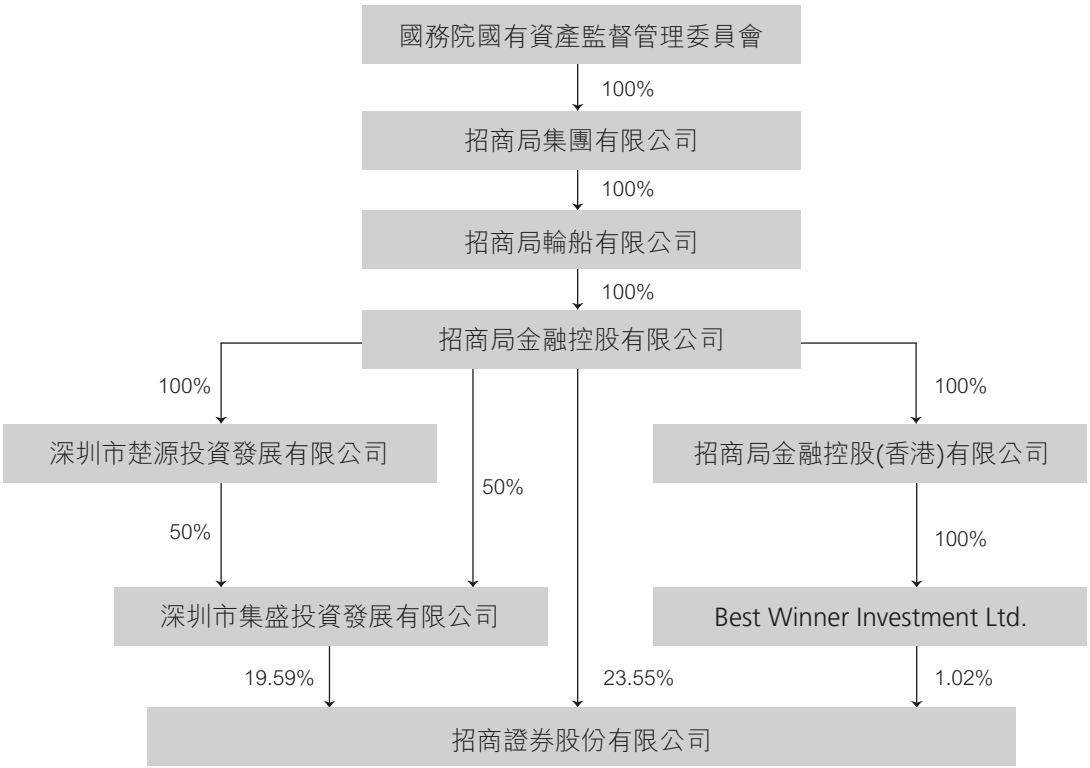
四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

1 法人

名稱	招商局金融控股有限公司
單位負責人或法定代表人	繆建民
成立日期	1997-05-28
主要經營業務	金融控股公司業務；經中國人民銀行批准的其他業務
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	直接持有招商銀行4.55%股份，通過控股子公司深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司間接持有招商銀行8.73%股份；通過Best Winner Investment Limited間接持有招商銀行1.53%H股股份；通過Good Image Limited持有招商局中國基金有限公司27.59%股份。
其他資產及受限情況	主要為股權投資，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況
資信情況	資信良好。
其他情況說明	無。

2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



公司控股股東為招商金控，招商金控直接及通過其子公司深圳市集盛投資發展有限公司和Best Winner Investment Limited間接合計持有公司44.17%的股份。

（二）實際控制人情況

1 法人

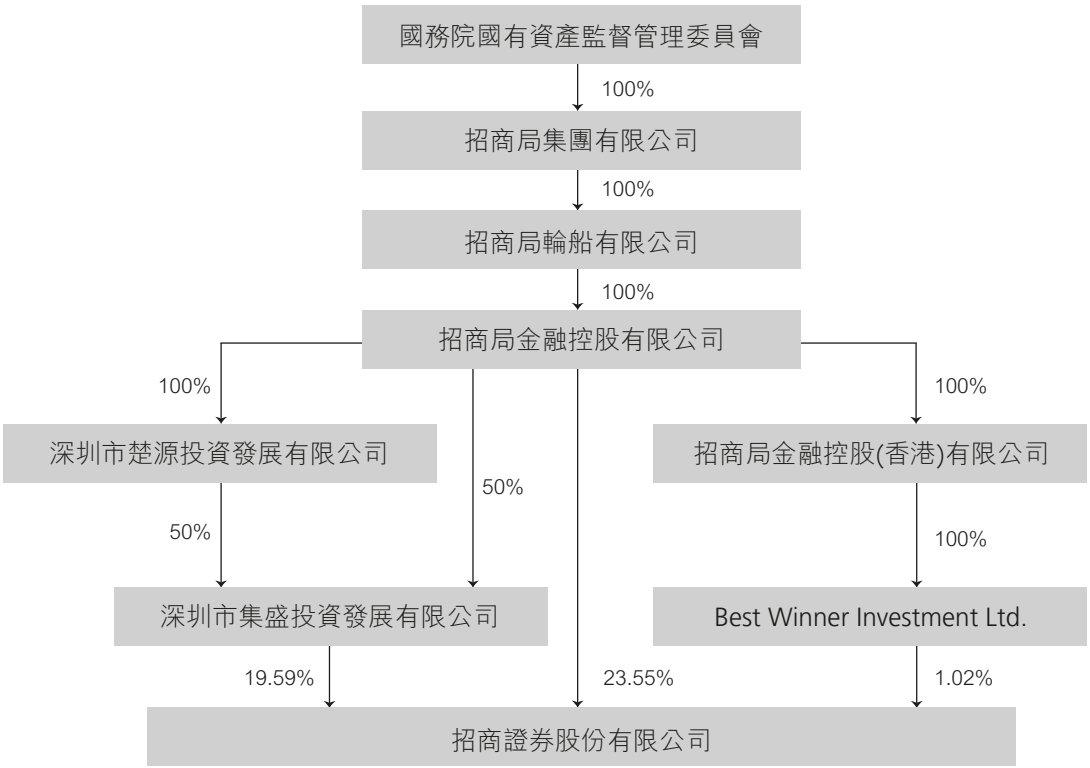
名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定代表人	繆建民
成立日期	1986年10月14日

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

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	截至報告期末，招商局集團直接或間接持股的主要上市公司： 持有招商局置地有限公司74.35%股份； 持有招商局港口控股有限公司72.15%股份； 持有遼寧港口股份有限公司69.47%股份； 持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股份； 持有招商局港口集團股份有限公司62.96%股份； 持有中國外運股份有限公司59.20%股份； 持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司58.47%股份； 持有招商局能源運輸股份有限公司54.02%股份； 持有招商局積餘產業運營服務股份有限公司51.16%股份； 持有PT NUSANTARA PELABUHAN HANDAL, TBK 51.00%股份； 持有優品360控股有限公司49.00%股份； 持有华商能源科技股份有限公司47.18%股份； 持有招商銀行股份有限公司29.97%股份； 持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股份； 持有上海國際港務(集團)股份有限公司28.05%股份； 持有招商局南京油運股份有限公司29.50%股份； 持有招商局中國基金有限公司27.59%股份； 持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股份； 持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.49%股份； 持有寧波舟山港股份有限公司23.08%股份；

	持有錦州港股份有限公司19.08%股份； 持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股份； 持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股份； 持有湖北楚天智能交通股份有限公司16.32%股份； 持有山東高速股份有限公司16.15%股份； 持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股份； 持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股份； 持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股份； 持有長城證券股份有限公司12.36%股份； 持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股份； 持有SHELF DRILLING, LTD. 11.66%股份； 持有山西高速集團股份有限公司9.59%股份； 持有齊魯高速公路股份有限公司8.70%股份； 持有深圳高速公路集團股份有限公司8.12%股份； 持有現代投資股份有限公司8.04%股份； 持有安通控股股份有限公司6.83%股份； 持有浙江滬杭甬高速公路股份有限公司6.07%股份； 持有攀鋼集團釩鈦資源股份有限公司5.54%股份； 持有順豐控股股份有限公司3.88%股份； 持有國際商業結算控股有限公司2.81%股份； 持有青島港國際股份有限公司2.36%股份 。
其他資產及受限情況	主要資產為貨幣資金 、存貨 、長期股權投資 ，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況 。
資信情況	主體信用評級為AAA ，資信良好 。
其他情況說明	無 。

2　公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



公司實際控制人為招商局集團。招商局集團通過其子公司招商局金融控股有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司和Best Winner Investment Limited間接合計持有公司44.17%的股份。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元　幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或法定代表人	總經理	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
深圳市集盛投資發展有限公司	孫獻	戎捷	2001年12月11日	91440300734146375H	60,000	投資興辦實業(具體項目另行申報)；國內商業、物資供銷業(不含專營、專控、專賣商品)；經濟信息諮詢(不含限制項目)。
情況說明	集盛投資為本公司實際控制人招商局集團的子公司。					

第八節
債券相關情況

一、公司債券(含企業債券)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

截至本報告出具日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排(如有)	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公開發行2014年公司債券	14招商債	122374.SH	2015年5月26日	2015年5月26日	–	2025年5月26日	55	5.08	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	光大證券	光大證券	面向投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	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11日	2021年8月12日	–	2026年8月12日	20	3.41	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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次級債券(第六期)(品種二)	21招證C8	188998.SH	2021年11月10日	2021年11月11日	-	2026年11月11日	10	3.70	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)[注]	22招證Y1	185584.SH	2022年3月23日	2022年3月24日	-	-	43	3.95	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)[注]	22招證Y2	185697.SH	2022年4月18日	2022年4月19日	-	-	47	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)[注]	22招證Y3	185739.SH	2022年4月25日	2022年4月26日	-	-	40	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)[注]	22招證Y4	185831.SH	2022年6月7日	2022年6月8日	-	-	20	3.72	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2022年公司債券(第二期)	22招證G2	185393.SH	2022年7月25日	2022年7月26日	–	2025年7月26日	40	2.70	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第三期)(品種二)	22招證G4	137654.SH	2022年8月10日	2022年8月11日	–	2025年8月11日	50	2.59	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	23招證C1	138979.SH	2023年2月27日	2023年3月1日	–	2025年9月11日	14	3.45	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	23招證C2	138980.SH	2023年2月27日	2023年3月1日	–	2026年3月1日	8	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	23招證C4	115087.SH	2023年3月16日	2023年3月17日	–	2026年3月17日	17	3.40	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2023年公司債券(第一期)(品種一)	23招證G1	115251.SH	2023年4月14日	2023年4月17日	–	2025年4月17日	40	2.89	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種二)	23招證G2	115252.SH	2023年4月14日	2023年4月17日	–	2026年4月17日	40	3.03	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	23招證C6	115286.SH	2023年4月18日	2023年4月19日	–	2026年4月19日	33	3.30	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種一)	23招證G3	115314.SH	2023年4月24日	2023年4月25日	–	2026年5月14日	28	3.03	前兩個計息年度按年付息，最後一期利息隨本金一同支付，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種二)	23招證G4	115315.SH	2023年4月24日	2023年4月25日	–	2028年4月25日	22	3.17	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種一)	23招證C7	115379.SH	2023年5月19日	2023年5月22日	–	2026年5月22日	10	3.13	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	23招證C8	115380.SH	2023年5月19日	2023年5月22日	–	2028年5月22日	10	3.39	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	23招證G5	115647.SH	2023年7月12日	2023年7月13日	–	2025年7月13日	16	2.58	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23招證G6	115648.SH	2023年7月12日	2023年7月13日	–	2026年7月13日	34	2.72	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23招證G8	115703.SH	2023年7月21日	2023年7月24日	–	2026年6月18日	35	2.70	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23招證10	115790.SH	2023年8月10日	2023年8月11日	–	2026年8月11日	40	2.74	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	23招證C9	240165.SH	2023年10月27日	2023年10月30日	–	2026年10月30日	20	3.20	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	23招C10	240166.SH	2023年10月27日	2023年10月30日	–	2028年10月30日	15	3.45	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第六期)	23招證11	240335.SH	2023年11月23日	2023年11月24日	–	2026年11月24日	30	2.88	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種一)	23招證12	240423.SH	2023年12月18日	2023年12月19日	–	2025年6月19日	25	2.80	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第七期)(品種二)	23招證13	240424.SH	2023年12月18日	2023年12月19日	–	2025年12月19日	20	2.81	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24招證G1	240506.SH	2024年1月17日	2024年1月18日	–	2027年1月18日	30	2.74	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	24招證C1	240739.SH	2024年3月19日	2024年3月20日	–	2027年3月20日	9	2.64	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	24招證C2	240740.SH	2024年3月19日	2024年3月20日	–	2029年3月20日	17	2.77	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	24招證C4	240922.SH	2024年4月18日	2024年4月19日	–	2029年4月19日	20	2.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)（品種二）	24招S14	241124.SH	2024年6月12日	2024年6月13日	–	2025年4月10日	50	2.05	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)（品種二）	24招證C6	241180.SH	2024年6月26日	2024年6月27日	–	2029年6月27日	20	2.32	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)（品種一）	24招證G2	241189.SH	2024年6月27日	2024年7月1日	–	2027年7月1日	10	2.15	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)（品種二）	24招證G3	241190.SH	2024年6月27日	2024年7月1日	–	2028年7月1日	60	2.25	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)（品種二）	24招證C8	241412.SH	2024年8月7日	2024年8月8日	–	2029年8月8日	30	2.12	每年付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、中泰證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十一期)(品種二)	24招S23	241718.SH	2024年10月10日	2024年10月11日	–	2025年6月8日	30	2.19	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十一期)(品種三)	24招S24	241719.SH	2024年10月10日	2024年10月11日	–	2025年9月7日	17	2.19	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	24招證G4	241759.SH	2024年10月17日	2024年10月18日	–	2027年10月18日	20	2.15	每年付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十二期)(品種二)	24招S26	241754.SH	2024年10月23日	2024年10月24日	–	2025年6月22日	26	2.02	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十二期)(品種三)	24招S27	241755.SH	2024年10月23日	2024年10月24日	–	2025年9月21日	25	2.04	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十三期)（品種二）	24招S29	241919.SH	2024年11月7日	2024年11月11日	–	2025年5月15日	22	1.92	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第十三期)（品種三）	24招S30	241920.SH	2024年11月7日	2024年11月11日	–	2025年9月18日	20	1.93	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、中信證券	廣發證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)（品種一）	24招證F1	256614.SH	2024年11月22日	2024年11月25日	–	2026年6月25日	10	2.12	每年付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)（品種二）	24招證F2	256615.SH	2024年11月22日	2024年11月25日	–	2026年12月10日	25	2.15	每年付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第一期)（品種三）	24招證F3	256616.SH	2024年11月22日	2024年11月25日	–	2027年3月11日	25	2.14	每年付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24招證F4	256933.SH	2024年12月17日	2024年12月18日	–	2025年12月19日	50	1.73	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24招證F5	256934.SH	2024年12月17日	2024年12月18日	–	2026年1月8日	30	1.73	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	25招證F2	257433.SH	2025年2月12日	2025年2月13日	–	2025年11月6日	14	1.85	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第一期)(品種三)	25招證F3	257434.SH	2025年2月12日	2025年2月13日	–	2026年2月5日	43	1.85	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、中信證券、廣發證券、光大證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	點擊成交，詢價成交，競買成交，協商成交	否
招商證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	25招證S1	242574.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	–	2025年8月14日	14	2.08	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、國泰君安證券、申萬宏源證券、平安證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	2025年4月30日後的最近回售日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託管理人	投資者適當性安排（如有）	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2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	25招證S2	242575.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	–	2025年11月13日	34	2.08	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、國泰君安證券、申萬宏源證券、平安證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種三)	25招證S3	242579.SH	2025年3月10日	2025年3月11日	–	2026年3月6日	32	2.06	到期一次還本付息	上海證券交易所	華泰聯合證券、國泰君安證券、申萬宏源證券、平安證券	華泰聯合證券	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

註：

1、 永續次級債券設發行人贖回權、發行人滿足特定條件時贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。於第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回永續次級債券；

2、 永續次級債券存續的前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。此後每5年重置票面利率為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。

報告期內債券付息兑付情況

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第一期)	已足額按時付息
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)	已足額按時兑付
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)	已足額按時兑付
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)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
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)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第六期)(品種一)	已足額按時兑付

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	已足額按時付息
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)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)(品種二)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第八期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券（第四期）	已足額按時付息
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）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第十期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第四期）（品種一）	已足額按時兑付
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）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第四期）（品種二）	已足額按時付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第八期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券（第二期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第五期）（品種二）	已足額按時付息
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）	已足額按時兑付
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）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第四期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第六期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第十期）（品種二）	已足額按時兑付

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第五期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第七期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第六期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第五期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券（第五期）（品種二）	已足額按時付息
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（第六期）（品種一）	已足額按時兑付
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（第六期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第六期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第九期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券（第七期）（品種二）	已足額按時付息

2、 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權（於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券）、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。上述債券均未到發行人贖回權行權日，且未觸發滿足特定條件時發行人贖回選擇權。公司於2023年6月30日召開2022年年度股東大會審議通過《關於公司2022年度利潤分配的議案》，並分別於2023年7月25日、2023年8月4日發放A股、H股現金紅利，屬於強制付息事件，報告期內未觸發發行人遞延支付利息選擇權，公司已足額支付上述債券的當期利息。

公司發行的部分債券設投資者保護條款，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於50億元。截至2024年末，公司自有貨幣資金為191.92億元，未受限貨幣資金為184.43億元，符合承諾要求。

3、 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
光大證券股份有限公司	上海市靜安區南京西路1266號1期51樓	—	王一聰、顧藝珺、周程穎	021-52523039；021-52523176；021-52523279
中信證券股份有限公司	廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座	—	王傳正、楊伊晨	010-60833046
平安證券股份有限公司	深圳市福田區福田街道益田路5023號平安金融中心B座第22-25層	—	周順強、郭錦智、劉浩文	0755-22625403
廣發證券股份有限公司	廣東省廣州市天河區馬場路26號廣發證券大廈43樓	—	王麗欣、伍雪婷、葉潤軒	020-66338971
華泰聯合證券有限責任公司	北京市西城區豐盛胡同22號豐銘國際大廈A座6層	—	吳震、程路捷	010-56839300
中國銀河證券股份有限公司	北京市豐台區西營街8號院青海金融大廈11層	—	陳曲、鄧小霞	010-80927231
中泰證券股份有限公司	北京市東城區朝陽門北大街泓晟國際中心17層	—	李越	010-59013951

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
國泰君安證券股份有限公司	上海市靜安區新閘路669號博華廣場33層	—	吳怡青、劉思語、浦天皓、馬靜怡	021-38676666
申萬宏源證券有限公司	北京市西城區太平橋大街19號恒奧中心B座	—	彭戴、王學良、榮恆	010-88085367
北京市君合律師事務所	北京市東城區建國門北大街8號華潤大廈20層	—	余永強、董士嘉	010-85191300
北京市嘉源律師事務所	北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408	—	蘇敦淵、王浩	0755-82789766
德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓	洪銳明、陳曉瑩、周瀚林	洪銳明	020-28311202
上海新世紀資信評估投資服務有限公司	上海市漢口路398號華盛大廈13F	—	王雋穎、王春苗	021-63501349
中誠信國際信用評級有限責任公司	北京市東城區南竹竿胡同2號1幢60101	—	趙婷婷	010-66428877

4、 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

現狀	執行情況	是否發生變更	變更前情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的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。	公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兑付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

（二）公司債券募集資金情況

1、 基本情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
122374.SH	14招商債	否	—	55.00	0.00	0.00
188568.SH	21招證10	否	—	20.00	0.00	0.00
188998.SH	21招證C8	否	—	10.00	0.00	0.00
185286.SH	22招證G1	否	—	50.00	0.00	0.00
185393.SH	22招證G2	否	—	40.00	0.00	0.00
137653.SH	22招證G3	否	—	30.00	0.00	0.00
137654.SH	22招證G4	否	—	50.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
185584.SH	22招證Y1	否	-	43.00	0.00	0.00
185697.SH	22招證Y2	否	-	47.00	0.00	0.00
185739.SH	22招證Y3	否	-	40.00	0.00	0.00
185831.SH	22招證Y4	否	-	20.00	0.00	0.00
115251.SH	23招證G1	否	-	40.00	0.00	0.00
115252.SH	23招證G2	否	-	40.00	0.00	0.00
115314.SH	23招證G3	否	-	28.00	0.00	0.00
115315.SH	23招證G4	否	-	22.00	0.00	0.00
115647.SH	23招證G5	否	-	16.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
115648.SH	23招證G6	否	-	34.00	0.00	0.00
115703.SH	23招證G8	否	-	35.00	0.00	0.00
115790.SH	23招證10	否	-	40.00	0.00	0.00
240335.SH	23招證11	否	-	30.00	0.00	0.00
240423.SH	23招證12	否	-	25.00	0.00	0.00
240424.SH	23招證13	否	-	20.00	0.00	0.00
138979.SH	23招證C1	否	-	14.00	0.00	0.00
138980.SH	23招證C2	否	-	8.00	0.00	0.00
115086.SH	23招證C3	否	-	15.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
115087.SH	23招證C4	否	-	17.00	0.00	0.00
115286.SH	23招證C6	否	-	33.00	0.00	0.00
115379.SH	23招證C7	否	-	10.00	0.00	0.00
115380.SH	23招證C8	否	-	10.00	0.00	0.00
240165.SH	23招證C9	否	-	20.00	0.00	0.00
240166.SH	23招C10	否	-	15.00	0.00	0.00
240506.SH	24招證G1	否	-	30.00	0.00	0.00
241189.SH	24招證G2	否	-	10.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
241190.SH	24招證G3	否	-	60.00	0.00	0.00
241759.SH	24招證G4	否	-	20.00	0.00	0.00
240739.SH	24招證C1	否	-	9.00	0.00	0.00
240740.SH	24招證C2	否	-	17.00	0.00	0.00
240922.SH	24招證C4	否	-	20.00	0.00	0.00
241180.SH	24招證C6	否	-	20.00	0.00	0.00
241412.SH	24招證C8	否	-	30.00	0.00	0.00
240609.SH	24招證S1	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
240753.SH	24招證S3	是	短期公司債券	57.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
240754.SH	24招證S4	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
240822.SH	24招證S5	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
240823.SH	24招證S6	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
240933.SH	24招證S7	是	短期公司債券	21.00	0.00	0.00
240934.SH	24招證S8	是	短期公司債券	18.00	0.00	0.00
241003.SH	24招證S9	是	短期公司債券	56.00	0.00	0.00
241004.SH	24招S10	是	短期公司債券	22.00	0.00	0.00
241078.SH	24招S11	是	短期公司債券	55.00	0.00	0.00
241079.SH	24招S12	是	短期公司債券	30.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
241123.SH	24招S13	是	短期公司債券	10.00	0.00	0.00
241124.SH	24招S14	是	短期公司債券	50.00	0.00	0.00
241203.SH	24招S15	是	短期公司債券	10.00	0.00	0.00
241204.SH	24招S16	是	短期公司債券	10.00	0.00	0.00
241383.SH	24招S17	是	短期公司債券	10.00	0.00	0.00
241384.SH	24招S18	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
241613.SH	24招S19	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
241614.SH	24招S20	是	短期公司債券	10.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
241717.SH	24招S22	是	短期公司債券	31.00	0.00	0.00
241718.SH	24招S23	是	短期公司債券	30.00	0.00	0.00
241719.SH	24招S24	是	短期公司債券	17.00	0.00	0.00
241753.SH	24招S25	是	短期公司債券	49.00	0.00	0.00
241754.SH	24招S26	是	短期公司債券	26.00	0.00	0.00
241755.SH	24招S27	是	短期公司債券	25.00	0.00	0.00
241918.SH	24招S28	是	短期公司債券	40.00	0.00	0.00
241919.SH	24招S29	是	短期公司債券	22.00	0.00	0.00

債券代碼	債券簡稱	是否為專項品種債券	專項品種債券的具體類型	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	報告期末募集資金專項賬戶餘額
241920.SH	24招S30	是	短期公司債券	20.00	0.00	0.00
256614.SH	24招證F1	否	-	10.00	0.00	0.00
256615.SH	24招證F2	否	-	25.00	0.00	0.00
256616.SH	24招證F3	否	-	25.00	0.00	0.00
256933.SH	24招證F4	否	-	50.00	0.00	0.00
256934.SH	24招證F5	否	-	30.00	0.00	0.00

2、 募集資金的使用情況

(1). 實際使用情況(此處不含臨時補流)

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務(不含公司債券)情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
122374.SH	14招商債	55.00	–	–	補充公司營運資金55億元	不適用	不適用
188568.SH	21招證10	20.00	–	–	補充公司流動資金20億元	不適用	不適用
188998.SH	21招證C8	10.00	–	置換18招商G8償債資金10億元	–	不適用	不適用
185286.SH	22招證G1	50.00	–	置換18招F10償債資金11億元、置換21招證S1償債資金39億元	–	不適用	不適用
185393.SH	22招證G2	40.00	–	置換19招商F6償債資金40億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
137653.SH	22招證G3	30.00	–	置換20招商F7償債資金30億元	–	不適用	不適用
137654.SH	22招證G4	50.00	–	置換20招商F7償債資金10億元、償還20招證G4本金5億元、償還21招證F1本金25億元、償還22招證S1本金10億元	–	不適用	不適用
185584.SH	22招證Y1	43.00	–	置換17招商Y1償債資金40億元，置換17招商Y2償債資金3億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
185697.SH	22招證Y2	47.00	–	置換17招商Y2償債資金47億元	–	不適用	不適用
185739.SH	22招證Y3	40.00	–	償還17招商Y3本金37億元，償還17招商Y4本金3億元	–	不適用	不適用
185831.SH	22招證Y4	20.00	–	償還17招商Y4本金20億元	–	不適用	不適用
115251.SH	23招證G1	40.00	–	–	補充公司流動資金40億元	不適用	不適用
115252.SH	23招證G2	40.00	–	–	補充公司流動資金40億元	不適用	不適用
115314.SH	23招證G3	28.00	–	–	補充公司流動資金28億元	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
115315.SH	23招證G4	22.00	–	–	補充公司流動資金22億元	不適用	不適用
115647.SH	23招證G5	16.00	–	置換20招證C1償債資金16億元	–	不適用	不適用
115648.SH	23招證G6	34.00	–	置換20招證C1償債資金13億元、置換21招證C5償債資金21億元	–	不適用	不適用
115703.SH	23招證G8	35.00	–	置換20招商G1償債資金9億元、置換21招證C5償債資金6億元、置換21招證G4償債資金20億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
115790.SH	23招證10	40.00	–	置換20招商G1償債資金21億元、置換20招證G3償債資金19億元	–	不適用	不適用
240335.SH	23招證11	30.00	–	置換20招證G7償債資金10億元、置換21招證C4償債資金15億元、置換23招證S7償債資金5億元	–	不適用	不適用
240423.SH	23招證12	25.00	–	–	補充公司流動資金25億元	不適用	不適用
240424.SH	23招證13	20.00	–	–	補充公司流動資金20億元	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
138979.SH	23招證C1	14.00	–	置換22招證S2償債資金14億元	–	不適用	不適用
138980.SH	23招證C2	8.00	–	置換22招證S4償債資金8億元	–	不適用	不適用
115086.SH	23招證C3	15.00	–	置換21招證G1償債資金15億元	–	不適用	不適用
115087.SH	23招證C4	17.00	–	置換12招商03償債資金17億元	–	不適用	不適用
115286.SH	23招證C6	33.00	–	置換12招商03償債資金33億元	–	不適用	不適用
115379.SH	23招證C7	10.00	–	置換12招商03償債資金5億元、償還20招證C1本金5億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
115380.SH	23招證C8	10.00	–	償還20招證C1本金10億元	–	不適用	不適用
240165.SH	23招證C9	20.00	–	置換21招證G6償債資金20億元	–	不適用	不適用
240166.SH	23招C10	15.00	–	置換23招證S7償債資金15億元	–	不適用	不適用
240506.SH	24招證G1	30.00	–	置換21招證G2償債資金10億元、置換21招證C6償債資金20億元	–	不適用	不適用
241189.SH	24招證G2	10.00	–	置換23招S14償債資金10億元	–	不適用	不適用
241190.SH	24招證G3	60.00	–	置換23招S14償債資金5億元	補充公司流動資金55億元	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241759.SH	24招證G4	20.00	–	置換21招證G9償債資金20億元	–	不適用	不適用
240609.SH	24招證S1	20.00	–	置換21招證G2償債資金20億元	–	不適用	不適用
240753.SH	24招證S3	57.00	–	置換21招證G2償債資金15億元、置換21招證C1償債資金25億元	補充公司流動資金17億元	不適用	不適用
240754.SH	24招證S4	20.00	–	–	補充公司流動資金20億元	不適用	不適用
240822.SH	24招證S5	20.00	–	置換21招證C1償債資金20億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
240823.SH	24招證S6	20.00	–	置換21招證C1償債資金3億元、置換23招證S9償債資金3億元、置換21招證G3償債資金14億元	–	不適用	不適用
240933.SH	24招證S7	21.00	–	置換23招證S9償債資金21億元	–	不適用	不適用
240934.SH	24招證S8	18.00	–	置換23招S17償債資金18億元	–	不適用	不適用
241003.SH	24招證S9	56.00	–	置換21招證C2償債資金56億元	–	不適用	不適用
241004.SH	24招S10	22.00	–	置換23招S17償債資金22億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241078.SH	24招S11	55.00	–	置換21招證C2償債資金4億元、置換21招證C3償債資金6億元、置換23招S10償債資金45億元	–	不適用	不適用
241079.SH	24招S12	30.00	–	置換21招證C3償債資金30億元	–	不適用	不適用
241123.SH	24招S13	10.00	–	置換21招證C3償債資金10億元	–	不適用	不適用
241124.SH	24招S14	50.00	–	置換21招證C3償債資金14億元、置換23招S13償債資金36億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241203.SH	24招S15	10.00	–	置換23招S18償債資金10億元	–	不適用	不適用
241204.SH	24招S16	10.00	–	置換23招S18償債資金10億元	–	不適用	不適用
241383.SH	24招S17	10.00	–	置換23招S14償債資金1億元、置換23招S18償債資金9億元	–	不適用	不適用
241384.SH	24招S18	20.00	–	置換23招S14償債資金20億元	–	不適用	不適用
241613.SH	24招S19	20.00	–	置換23招S20償債資金20億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241614.SH	24招S20	10.00	–	置換21招證G7償債資金5億元、置換23招S20償債資金5億元	–	不適用	不適用
241717.SH	24招S22	31.00	–	置換23招S15償債資金15億元、置換24招證S9償債資金16億元	–	不適用	不適用
241718.SH	24招S23	30.00	–	置換24招證S9償債資金10億元、置換24招證S4償債資金20億元	–	不適用	不適用
241719.SH	24招S24	17.00	–	置換24招證S9償債資金17億元	–	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241753.SH	24招S25	49.00	–	置換24招證S9償債資金13億元、置換21招證G9償債資金17億元	補充公司流動資金19億元	不適用	不適用
241754.SH	24招S26	26.00	–	–	補充公司流動資金26億元	不適用	不適用
241755.SH	24招S27	25.00	–	–	補充公司流動資金25億元	不適用	不適用
241918.SH	24招S28	40.00	–	置換21招證G9償債資金13億元、置換24招證S8償債資金17億元	補充公司流動資金10億元	不適用	不適用
241919.SH	24招S29	22.00	–	–	補充公司流動資金22億元	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
241920.SH	24招S30	20.00	–	–	補充公司流動資金20億元	不適用	不適用
240739.SH	24招證C1	9.00	–	置換23招證S9償債資金9億元	–	不適用	不適用
240740.SH	24招證C2	17.00	–	置換23招證S9償債資金17億元	–	不適用	不適用
240922.SH	24招證C4	20.00	–	–	補充公司流動資金20億元	不適用	不適用
241180.SH	24招證C6	20.00	–	置換23招S13償債資金9億元、置換23招S18償債資金11億元	–	不適用	不適用
241412.SH	24招證C8	30.00	–	置換24招證S3償債資金19億元	補充公司流動資金11億元	不適用	不適用

債券代碼	債券簡稱	報告期內募集資金實際使用金額	償還有息債務（不含公司債券）情況及所涉金額	償還公司債券情況及所涉金額	補充流動資金情況及所涉金額	固定資產項目投資情況及所涉金額	其他用途及所涉金額
256614.SH	24招證F1	10.00	–	–	補充公司流動資金10億元	不適用	不適用
256615.SH	24招證F2	25.00	–	置換24招證S6償債資金20億元	補充公司流動資金5億元	不適用	不適用
256616.SH	24招證F3	25.00	–	–	補充公司流動資金25億元	不適用	不適用
256933.SH	24招證F4	50.00	–	置換23招S21償債資金15億元	補充公司流動資金35億元	不適用	不適用
256934.SH	24招證F5	30.00	–	–	補充公司流動資金30億元	不適用	不適用

3、 募集資金使用的合規性

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
122374.SH	14招商債	補充公司營運資金	是	是	是
188568.SH	21招證10	補充公司流動資金	是	是	是
188998.SH	21招證C8	償還到期的公司債券	是	是	是
185286.SH	22招證G1	償還到期的公司債券本金	是	是	是
185393.SH	22招證G2	償還到期的公司債券本金	是	是	是
137653.SH	22招證G3	償還到期的公司債券本金	是	是	是
137654.SH	22招證G4	償還到期的公司債券本金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
185584.SH	22招證Y1	償還到期的公司債券本金	是	是	是
185697.SH	22招證Y2	償還到期的公司債券本金	是	是	是
185739.SH	22招證Y3	償還到期的公司債券本金	是	是	是
185831.SH	22招證Y4	償還到期的公司債券本金	是	是	是
115251.SH	23招證G1	補充公司流動資金	是	是	是
115252.SH	23招證G2	補充公司流動資金	是	是	是
115314.SH	23招證G3	補充公司流動資金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
115315.SH	23招證G4	補充公司流動資金	是	是	是
115647.SH	23招證G5	償還到期公司債券本金	是	是	是
115648.SH	23招證G6	償還到期公司債券本金	是	是	是
115703.SH	23招證G8	償還到期公司債券本金	是	是	是
115790.SH	23招證10	償還到期公司債券本金	是	是	是
240335.SH	23招證11	償還到期公司債券本金	是	是	是
240423.SH	23招證12	補充公司流動資金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
240424.SH	23招證13	補充公司流動資金	是	是	是
138979.SH	23招證C1	償還到期的公司債券	是	是	是
138980.SH	23招證C2	償還到期的公司債券	是	是	是
115086.SH	23招證C3	償還到期的公司債券	是	是	是
115087.SH	23招證C4	償還到期的公司債券	是	是	是
115286.SH	23招證C6	償還到期的公司債券	是	是	是
115379.SH	23招證C7	償還到期的公司債券	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集説明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
115380.SH	23招證C8	償還到期的公司債券	是	是	是
240165.SH	23招證C9	償還到期公司債券本金	是	是	是
240166.SH	23招C10	償還到期公司債券本金	是	是	是
240506.SH	24招證G1	償還到期公司債券本金	是	是	是
241189.SH	24招證G2	償還到期公司債券本金	是	是	是
241190.SH	24招證G3	5億元用於償還到期公司債券本金，55億元用於補充公司流動資金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
241759.SH	24招證G4	償還到期公司債券本金	是	是	是
240739.SH	24招證C1	償還到期公司債券本金	是	是	是
240740.SH	24招證C2	償還到期公司債券本金	是	是	是
240922.SH	24招證C4	補充公司流動資金	是	是	是
241180.SH	24招證C6	償還到期公司債券本金	是	是	是
241412.SH	24招證C8	19億元用於償還到期公司債券本金，11億元用於補充公司流動資金	是	是	是
240609.SH	24招證S1	償還到期公司債券本金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集説明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
240753.SH	24招證S3	40億元用於償還到期公司債券本金，17億元用於補充公司流動資金	是	是	是
240754.SH	24招證S4	補充公司流動資金	是	是	是
240822.SH	24招證S5	償還到期公司債券本金	是	是	是
240823.SH	24招證S6	償還到期公司債券本金	是	是	是
240933.SH	24招證S7	償還到期公司債券本金	是	是	是
240934.SH	24招證S8	償還到期公司債券本金	是	是	是
241003.SH	24招證S9	償還到期公司債券本金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
241004.SH	24招S10	償還到期公司債券本金	是	是	是
241078.SH	24招S11	償還到期公司債券本金	是	是	是
241079.SH	24招S12	償還到期公司債券本金	是	是	是
241123.SH	24招S13	償還到期公司債券本金	是	是	是
241124.SH	24招S14	償還到期公司債券本金	是	是	是
241203.SH	24招S15	償還到期公司債券本金	是	是	是
241204.SH	24招S16	償還到期公司債券本金	是	是	是
241383.SH	24招S17	償還到期公司債券本金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集説明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
241384.SH	24招S18	償還到期公司債券本金	是	是	是
241613.SH	24招S19	償還到期公司債券本金	是	是	是
241614.SH	24招S20	償還到期公司債券本金	是	是	是
241717.SH	24招S22	償還到期公司債券本金	是	是	是
241718.SH	24招S23	償還到期公司債券本金	是	是	是
241719.SH	24招S24	償還到期公司債券本金	是	是	是
241753.SH	24招S25	30億元用於償還到期公司債券本金，19億元用於補充公司流動資金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
241754.SH	24招S26	補充公司流動資金	是	是	是
241755.SH	24招S27	補充公司流動資金	是	是	是
241918.SH	24招S28	30億元用於償還到期公司債券本金，10億元用於補充公司流動資金	是	是	是
241919.SH	24招S29	補充公司流動資金	是	是	是
241920.SH	24招S30	補充公司流動資金	是	是	是
256614.SH	24招證F1	補充公司流動資金	是	是	是

債券代碼	債券簡稱	截至報告期末募集資金實際用途(包括實際使用和臨時補流)	實際用途與約定用途(含募集說明書約定用途和合規變更後的用途)是否一致	報告期內募集資金使用和募集資金專項賬戶管理是否合規	募集資金使用是否符合地方政府債務管理規定
256615.SH	24招證F2	20億元用於償還到期公司債券本金，5億元用於補充公司流動資金	是	是	是
256616.SH	24招證F3	補充公司流動資金	是	是	是
256933.SH	24招證F4	15億元用於償還到期公司債券本金，35億元用於補充公司流動資金	是	是	是
256934.SH	24招證F5	補充公司流動資金	是	是	是

報告期末至本報告出具日，公司發行的25招證F2、25招證F3、25招證S1、25招證S2、25招證S3亦按照募集説明書的相關約定，開立專項賬戶歸集募集資金，賬戶運作規範。截至本報告出具日，上述債券募集資金已按照募集説明書約定的用途使用完畢，募集資金與募集説明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致，不存在違規使用募集資金、改變募集資金用途的情形。

（三）專項品種債券應當披露的其他事項

1、 公司為可續期公司債券發行人

報告期內，公司永續次級債券的相關情況如下：

單位：億元　幣種：人民幣

債券代碼	185584.SH	185697.SH	185739.SH	185831.SH
債券簡稱	22招證Y1	22招證Y2	22招證Y3	22招證Y4
債券餘額	43	47	40	20
續期情況	無	無	無	無
利率跳升情況	無	無	無	無
利息遞延情況	公司已足額支付上述債券的利息。			
強制付息情況	付息日前12個月內有強制付息事件發生：公司於2023年6月30日召開2022年年度股東大會審議通過《關於公司2022年度利潤分配的議案》，並分別於2023年7月25日、2023年8月4日發放A股、H股現金紅利。			
是否仍計入權益及相關會計處理	是	是	是	是
其他事項	無	無	無	無

（四）報告期內公司債券相關重要事項

1、 非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借（以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借）餘額：人民幣0億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：人民幣0億元

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0% ，未超過合併口徑淨資產的10%。

2、 負債情況

(1). 有息債務及其變動情況

1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)有息債務餘額分別為3,399.89億元和3,252.08億元，報告期內有息債務餘額同比變動-4.35%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內（含）	超過1年（不含）		
公司信用類債券	–	801.99	677.21	1,479.21	45.48
銀行貸款	–	–	–	–	–
非標融資	–	229.10	4.72	233.81	7.19
其他有息債務	–	1,539.06	–	1,539.06	47.33
其中：拆入資金	–	99.80	–	99.80	3.07
賣出回購金融資產款	–	1,439.27	–	1,439.27	44.26
合計	–	2,570.15	681.93	3,252.08	100.00

註： 報告期初和報告期末，發行人母公司口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見本報告「第十節財務報告」之「其他權益工具」相關內容。

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額1,479.21億元，企業債券餘額0億元，境外債券餘額0億元，且共有505.08億元公司信用類債券在2025年4至12月內到期或回售償付。

1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為3,568.55億元和3,465.66億元，報告期內有息債務餘額同比變動-2.88%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比(%)
	已逾期	1年以內（含）	超過1年（不含）		
公司信用類債券	–	802.09	687.18	1,489.27	42.97
銀行貸款	–	102.76	30.24	133.00	3.84
非標融資	–	229.57	4.72	234.29	6.76
其他有息債務	–	1,609.11	–	1,609.11	46.43
其中：拆入資金	–	99.80	–	99.80	2.88
賣出回購金融資產款	–	1,509.31	–	1,509.31	43.55
合計	–	2,743.53	722.14	3,465.66	100.00

註： 報告期初和報告期末，發行人合併口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見本報告「第十節財務報告」之「其他權益工具」相關內容。

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額1,479.21億元，企業債券餘額0億元，境外債券餘額10.06億元，且共有505.08億元公司信用類債券在2025年4至12月內到期或回售償付。

1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額人民幣10.06億元，且在2025年4至12月內到期的境外債券餘額為人民幣0億元。

（五）截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億元　幣種：人民幣

主要指標	2024年	2023年	本期比上年同期增減(%)
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	103.77	87.32	18.84
流動比率	1.38	1.41	-1.88
速動比率	1.38	1.41	-1.88
資產負債率（%）	77.13	78.89	減少1.76個百分點
EBITDA全部債務比	5.04	4.59	9.74
利息保障倍數	2.34	2.06	13.49
現金利息保障倍數	3.28	2.61	25.88
EBITDA利息保障倍數	2.44	2.15	13.68
貸款償還率（%）	100.00	100.00	–
利息償付率（%）	100.00	100.00	–

註： 資產負債率=（總負債－代理買賣證券款）／（總資產－代理買賣證券款）。

第九節

證券公司信息披露

公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可[2024]923號	2024年6月14日
2	中國證監會	關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行短期公司債券註冊的批覆	證監許可[2024]1963號	2024年12月31日

04

財務報告

第十節　財務報告 /326

致招商證券股份有限公司全體股東之獨立核數師報告
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

吾等審計了第336至496頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2024年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策信息和其他解釋性資訊)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而公允地反映了貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

形成審計意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
結構化主體的合併範圍	
請參閱財務報表附註21和23	*吾等執行的與結構化主體的合併範圍評估相關的審計程序中包括如下程序：*
結構化主體通常是為實現具體而明確的目的設計並成立的，並在確定的範圍內開展業務活動。招商證券可能通過發起設立、直接持有投資等方式在結構化主體中享有權益。這些結構化主體主要包括理財產品、投資基金、資產管理計畫、信託計畫或資產支持證券。 當判斷是否應該將結構化主體納入招商證券的合併範圍時，管理層應考慮招商證券擁有的權力、享有的可變回報及運用權力影響其回報金額的能力。 在確定是否應合併結構化主體時，管理層需要考慮的因素並非完全可量化的，需要進行綜合考慮。	• 通過詢問管理層和檢查與管理層對結構化主體是否合併作出的判斷過程相關的文檔，以評價招商證券就此設立的流程是否適當； • 就各主要產品類型中的結構化主體選取專案，對每個所選取的結構化主體執行以下程式： — 檢查相關合同和內部記錄，以瞭解結構化主體的設立目的和招商證券對結構化主體的參與程度，並評價管理層關於招商證券對結構化主體是否擁有權力的判斷；

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
結構化主體的合併範圍(續)	
請參閱財務報表附註21和23	*吾等執行的與結構化主體的合併範圍評估相關的審計程序中包括如下程序：*
由於在確定是否應將結構化主體納入招商證券的合併範圍時需要涉及重大的管理層判斷，且合併結構化主體可能對財務報表產生重大影響，我們將招商證券結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。	– 檢查結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括對任何資本或回報的擔保、傭金的支付以及收益的分配等，以評價管理層就招商證券因參與結構化主體的相關活動而擁有的對結構化主體的風險敞口及可變回報所作的判斷； – 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和招商證券對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層關於招商證券影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷； – 評價管理層就是否應合併結構化主體所作的判斷； • 根據相關會計準則，評價與結構化主體合併相關披露的合理性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提	
請參閱財務報表附註16、26、29、62(2)	*吾等執行的與融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提相關的審計程序中包括如下程序：*
招商證券採用預期信用損失模型對融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務的減值準備進行計量。招商證券確定融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務的減值準備的過程中涉及到若干關鍵參數和假設的應用，包括發生信用減值過程的階段劃分、損失率、違約風險敞口等參數估計，同時考慮前瞻性調整中的經濟指標預測資料和其他調整因素等。在這些參數的選取和假設的應用過程中涉及較多的管理層判斷。 管理層在預期信用損失計量中使用了重大判斷、假設和估計，包括： • 選擇計量預期信用損失模型和參數的適當性； • 判斷信用風險顯著增加及已發生信用減值的標準； • 確認計量預期信用損失時使用的前瞻性資訊及權重。	• 瞭解和評價與融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務在審批、記錄、監控、階段劃分流程以及減值準備計提相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價管理層評估減值準備時所用的預期信用損失模型和關鍵參數的適當性，包括評價損失率及前瞻性調整，並評價其中所涉及的關鍵管理層判斷的合理性；

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提(續)	
請參閱財務報表附註16、26、29、62(2)	*吾等執行的與融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提相關的審計程序中包括如下程序：*
損失率是管理層對違約風險敞口發生損失金額的比率作出的預期。管理層基於歷史違約的具體情況評估損失率的適當性。管理層計算融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務損失率考慮的主要因素有：維持擔保比例及擔保證券的波動特徵、擔保物變現的價值、處置期等。 由於融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務減值準備的確定存在固有不確定性以及涉及到管理層判斷，同時其對招商證券的經營狀況和資本狀況會產生重要影響，我們將融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務的減值準備的計提識別為關鍵審計事項。	• 評價預期信用損失模型的參數使用的關鍵資料的完整性和準確性。針對與原始檔案相關的關鍵內部資料，我們將管理層用以評估減值準備的融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務清單總額分別與總帳進行比較，以評價清單的完整性；選取樣本，將單項金融資產的資訊與相關協定以及其他有關文件進行比較，以評價清單的準確性；針對關鍵外部資料，我們將其與公開信息來源進行核對，以檢查其準確性； • 評價管理層作出的關於融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務的信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷以及是否已發生信用減值的判斷的合理性。選取樣本，檢查管理層發生信用減值的階段劃分結果的合理性。查看相關資產的信用狀況，維持擔保比例及逾期天數等； • 選取樣本，評價已發生信用減值的金融資產損失率的合理性。在此過程中，我們評價了擔保物及其他信用增級的預期現金流，對金融資產的回收計畫的可靠性進行考量；

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提(續)	
請參閱財務報表附註16、26、29、62(2)	*吾等執行的與融資資產預期信用損失準備評估相關的審計程序中包括如下程序：* • 對於前瞻性調整，利用畢馬威金融風險管理專家的工作，覆核了管理層經濟指標、經濟場景數量及權重的模型選取的基礎，評價了不同經濟場景下經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標及經濟場景權重進行了敏感性測試； • 基於上述工作，選取樣本利用預期信用損失模型覆核了融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務的減值準備的計算準確性；及 • 根據相關會計準則，評價與融資客戶墊款、買入返售金融資產下的股票質押式回購業務減值準備相關的披露的合理性。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等審計如何應對該事項
以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具公允價值的評估	
請參閱財務報表附註63(2)	*吾等執行的與評價第三層次金融工具公允價值相關的審計程序中包括如下程序：*
招商證券的金融工具包括以公允價值計量且分類為第三層次的金融工具(「第三層次金融工具」)，該等金融工具採用重要不可觀察輸入值作為關鍵假設計量公允價值，不可觀察輸入值的確定會使用到管理層估計，這當中會涉及管理層的重大判斷。 由於第三層次金融工具金額重大，公允價值的評估較為複雜，且在確定估值模型使用的輸入值時涉及管理層重大判斷，我們將第三層次金融工具公允價值的評估識別為關鍵審計事項。	• 瞭解和評價與估值、獨立價格驗證及金融工具估值模型審批、持續監控和優化相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 選取第三層次金融工具，查閱投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條件； • 選取第三層次金融工具，利用畢馬威金融風險管理專家的工作，評價第三層次公允價值計量的金融工具估值的適當性，主要包括：評價招商證券採用的估值模型的適當性，獨立獲取和驗證估值參數，評價估值參數運用的適當性；通過建立獨立估值模型，將我們的估值結果與招商證券的估值結果進行比較；及 • 根據相關會計準則，評價與第三層次金融工具公允價值相關的披露的合理性。

年度報告中涵蓋的其他信息

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

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

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任為閱讀其他資訊，並於此過程中考慮其他資訊是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為這些其他資訊有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表的責任

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

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

審計委員會協助貴公司董事履行職責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，吾等僅按照委聘條款向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水準的保證，但不保證按照《國際審計準則》進行的審計將始終在某一重大錯誤陳述存在時將其發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者註意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。

- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為蔡正軒。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2025年3月27日

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

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度

（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度 2024年	2023年
手續費及佣金收入	7	10,691,787	10,485,053
利息收入	8	10,019,521	10,975,823
投資收益淨額	9	9,527,453	6,730,073
其他收入及收益淨額	10	383,521	1,829,489
收入、其他收入及收益總額		**30,622,282**	**30,020,438**
折舊及攤銷	11	(864,978)	(766,246)
僱員成本	12	(6,358,749)	(5,828,680)
手續費及佣金支出	13	(2,313,992)	(2,207,597)
利息支出	14	(8,885,650)	(9,523,425)
税金及附加		(118,726)	(112,556)
其他經營支出	15	(2,457,013)	(3,632,884)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	16	113,300	(187,815)
支出總額		**(20,885,808)**	**(22,259,203)**
所佔聯營企業及合營企業的業績		1,483,018	1,534,458
所得税前利潤		**11,219,492**	**9,295,693**
所得税費用	17	(829,521)	(526,606)
年度利潤		**10,389,971**	**8,769,087**
歸屬於：			
本公司股東		10,385,872	8,763,960
非控制性權益		4,099	5,127
		10,389,971	8,769,087
歸屬於本公司股東的每股收益（以每股人民幣元列示）	18		
－基本和稀釋		1.13	0.94

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度
（除另有說明外，金額以人民幣千元例示）

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
年度利潤	**10,389,971**	**8,769,087**
其他全面收益（支出）：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
年度公允價值變動淨額	472,908	(118,963)
所得稅影響	(89,056)	(33,303)
小計	383,852	(152,266)
所佔聯營企業其他全面收益（所得稅後）	253	–
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
年度公允價值變動淨額	1,916,506	408,250
處置損益的重新分類調整	(704,149)	(86,024)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	4,144	1,346
所得稅影響	(300,921)	(79,796)
小計	915,580	243,776
所佔聯營企業其他全面收益（所得稅後）	48,130	13,272
外幣折算產生的匯兑差額	125,628	83,085
年度其他全面收益總額（所得稅後）	**1,473,443**	**187,867**
年度全面收益總額（所得稅後）	**11,863,414**	**8,956,954**
歸屬於：		
本公司股東	11,859,315	8,951,827
非控制性權益	4,099	5,127
	11,863,414	8,956,954

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

截至2024年12月31日止年度

（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度 2024年	2023年
非流動資產			
物業及設備	19	1,664,813	1,539,591
使用權資產	20	1,198,810	1,545,738
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		656,493	344,712
對聯營企業及合營企業的投資	22	12,706,426	11,751,540
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	24	38,980,021	17,697,437
買入返售金融資產	26	608,187	1,278,800
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	8,038,679	10,574,027
遞延税項資產	27	575,628	1,583,773
其他非流動資產	28	350,243	589,190
非流動資產總額		**64,788,971**	**46,914,479**
流動資產			
融資客戶墊款	29	95,572,702	83,666,020
當期税項資產		290,360	507,993
應收及其他應收款項	30	6,431,873	8,936,078
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	31	68,351,202	70,798,037
以攤餘成本計量的債務工具	25	1,380,138	691,493
買入返售金融資產	26	31,236,933	48,497,394
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	257,425,043	268,163,690
衍生金融資產	33	4,647,396	6,679,137
其他流動資產		367,434	337,224
交易所及非銀行金融機構保證金	34	13,113,733	12,947,109
結算備付金	35	33,232,276	37,691,722
現金及銀行結餘	36	144,322,270	110,022,616
流動資產總額		**656,371,360**	**648,938,513**
資產總額		**721,160,331**	**695,852,992**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

截至2024年12月31日止年度
（除另有說明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度 2024年	2023年
流動負債			
短期借款	38	9,711,063	6,182,840
應付短期融資款	39	57,384,139	57,025,735
拆入資金	40	9,979,675	27,061,392
應付經紀業務客戶賬款	41	151,610,717	117,852,233
應計僱員成本	42	5,413,225	5,525,512
其他應付款項及預計費用	43	26,822,690	40,083,641
當期稅項負債		147,701	50,830
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	52,344,882	43,145,361
衍生金融負債	33	5,219,511	6,938,983
賣出回購金融資產款	45	150,931,020	142,684,754
租賃負債	46	273,090	344,454
合同負債		33,158	55,486
預計負債		–	677
一年以內到期的長期借款	51	564,863	185,793
一年以內到期的應付債券	53	45,781,740	47,126,528
流動負債總額		**516,217,474**	**494,264,219**
流動資產淨額		**140,153,886**	**154,674,294**
資產總額減流動負債		**204,942,857**	**201,588,773**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

截至2024年12月31日止年度
（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度 2024年	2023年
權益			
股本	47	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	48	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,362,974	40,362,974
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	49	1,445,336	183,476
外幣折算儲備		446,769	321,141
一般儲備	50	25,881,942	23,903,793
未分配利潤		38,345,082	33,493,518
歸屬於本公司股東的權益		130,178,629	121,961,428
非控制性權益		73,604	75,505
權益總額		**130,252,233**	**122,036,933**
非流動負債			
遞延税項負債	27	438,307	558,414
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	1,303,238	1,390,155
遞延收益		101,610	104,452
租賃負債	46	633,482	911,064
長期借款	52	3,024,422	1,721,818
應付債券	54	69,189,565	74,865,937
非流動負債總額		**74,690,624**	**79,551,840**
權益及非流動負債總額		**204,942,857**	**201,588,773**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

第336頁至496頁的綜合財務報表已於2025年3月27日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達
執行董事、董事長

吳宗敏
執行董事、總裁

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

（除另有說明外，金額以人民幣千元例示）

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本（附註47）	其他權益工具（附註48）	資本公積	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（附註49）	外幣折算儲備	一般儲備（附註50）	未分配利潤	小計	非控制性權益	股東權益合計
於2023年1月1日（經重述）	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,346,871**	**(180,630)**	**238,056**	**22,278,999**	**28,794,773**	**115,174,595**	**82,488**	**115,257,083**
年內利潤	–	–	–	–	–	–	8,763,960	8,763,960	5,127	8,769,087
年內其他全面收益	–	–	–	104,782	83,085	–	–	187,867	–	187,867
年內全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**104,782**	**83,085**	**–**	**8,763,960**	**8,951,827**	**5,127**	**8,956,954**
劃撥至一般儲備	–	–	–	–	–	1,624,794	(1,624,794)	–	–	–
分配給其他權益工具持有人的股利（附註55）	–	–	–	–	–	–	(572,240)	(572,240)	–	(572,240)
確認為分派的股利（附註55）	–	–	–	–	–	–	(1,608,857)	(1,608,857)	(12,110)	(1,620,967)
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具（附註49）	–	–	–	259,324	–	–	(259,324)	–	–	–
聯營企業和合營企業其他資本公積的變動	–	–	16,103	–	–	–	–	16,103	–	16,103
於2023年12月31日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,362,974**	**183,476**	**321,141**	**23,903,793**	**33,493,518**	**121,961,428**	**75,505**	**122,036,933**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合權益變動表(續)

截至2024年12月31日止年度

（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	歸屬於本公司股東的權益									
	股本（附註47）	其他權益工具（附註48）	資本公積	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（附註49）	外幣折算儲備	一般儲備（附註50）	未分配利潤	小計	非控制性權益	股東權益合計
於2024年1月1日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,362,974**	**183,476**	**321,141**	**23,903,793**	**33,493,518**	**121,961,428**	**75,505**	**122,036,933**
年內利潤	–	–	–	–	–	–	10,385,872	10,385,872	4,099	10,389,971
年內其他全面收益	–	–	–	1,347,815	125,628	–	–	1,473,443	–	1,473,443
年內全面收益總額	**–**	**–**	**–**	**1,347,815**	**125,628**	**–**	**10,385,872**	**11,859,315**	**4,099**	**11,863,414**
劃撥至一般儲備	–	–	–	–	–	1,978,149	(1,978,149)	–	–	–
分配給其他權益工具持有人的股利(附註55)	–	–	–	–	–	–	(572,240)	(572,240)	–	(572,240)
確認為分派的股利(附註55)	–	–	–	–	–	–	(3,069,874)	(3,069,874)	(6,000)	(3,075,874)
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具(附註49)	–	–	–	(85,955)	–	–	85,955	–	–	–
聯營企業和合營企業其他資本公積的變動	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
於2024年12月31日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,362,974**	**1,445,336**	**446,769**	**25,881,942**	**38,345,082**	**130,178,629**	**73,604**	**130,252,233**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度
（除另有說明外，金額以人民幣千元例示）

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
經營活動的現金流量		
所得稅前利潤	11,219,492	9,295,693
就下列各項作出調整		
利息支出	8,885,650	9,523,425
所佔聯營企業及合營企業的業績	(1,483,018)	(1,534,458)
折舊及攤銷	864,978	766,246
減值損失淨額	(113,300)	187,815
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的收益淨額	(2,345)	(1,087)
匯兑(收益)損失淨額	(113,701)	79,679
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	–	(1,066)
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	(704,149)	(86,024)
出售以攤餘成本計量的金融資產產生的已實現損失淨額	–	338
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	(2,970,461)	(1,740,005)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	(1,692,653)	(2,749,672)
衍生工具的未實現公允價值變動	486,824	309,227
營運資金變動前的經營現金流量	**14,377,317**	**14,050,111**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合現金流量表(續)

截至2024年12月31日止年度

(除另有説明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
經營活動的現金流量(續)		
融資客戶墊款增加	(12,211,961)	(1,661,631)
其他流動資產減少(增加)	3,414,297	(4,020,729)
買入返售金融資產減少(增加)	17,791,812	(339,195)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債減少(增加)	24,127,540	(36,700,859)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(162,839)	(730,470)
質押或受限制銀行存款減少	453,024	583,958
客戶結算備付金增加	(3,487,342)	(4,653,128)
代客戶持有的現金增加	(28,977,875)	(6,681,687)
應付經紀業務客戶賬款增加	33,728,815	11,276,704
應計僱員成本減少	(117,220)	(1,035,163)
其他流動負債(減少)增加	(13,428,587)	12,382,030
賣出回購金融資產款增加	8,197,127	21,894,804
拆入資金(減少)增加	(17,069,867)	16,215,921
來自經營活動的現金	**26,634,241**	**20,580,666**
已付所得税	(16,317)	(498,424)
已付利息	(4,356,892)	(4,313,330)
來自經營活動的現金淨額	**22,261,032**	**15,768,912**
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	3,544,409	2,350,436
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	(763,707)	(608,244)
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	6,493	4,650
處置對聯營企業的投資的所得款項	–	3,097
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	(17,047,846)	(25,742,154)
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	–	(102,641)
用於投資活動的現金淨額	**(14,260,651)**	**(24,094,856)**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合現金流量表(續)

截至2024年12月31日止年度
（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
籌資活動的現金流量		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(3,648,114)	(2,193,207)
償還債券及應付短期融資款利息	(4,818,832)	(5,630,809)
償還銀行借款利息	(445,433)	(362,506)
償還租賃負債利息	(33,648)	(38,823)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(154,517,825)	(117,007,789)
償還租賃負債支付的款項	(334,297)	(358,159)
發行債券及應付短期融資款所得款項	148,406,325	137,081,571
募集(償還)短期借款所得款項淨額	3,329,387	(4,509,148)
募集長期借款所得款項	1,704,256	720,144
(用於)來自籌資活動的現金淨額	**(10,358,181)**	**7,701,274**
現金及現金等價物淨減少額	**(2,357,800)**	**(624,670)**
年初的現金及現金等價物	**29,781,625**	**30,226,988**
外匯匯率變動影響	135,237	179,307
年末的現金及現金等價物	**27,559,062**	**29,781,625**
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	**8,903,224**	**8,785,583**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

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「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2024年12月31日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

1 公司資料(續)

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區福華一路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、上市證券做市交易、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。

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

2 應用新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

2.1 本年度已生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

本集團於本年度首次採用由國際會計準則理事會刊發的「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及以下新訂及經修訂的《國際財務報告會計準則》編製集團綜合財務報表，該新準則及其修訂對2024年1月1日及以後開始的年度期間強制生效。

國際會計準則第1號(修訂)	流動負債和非流動負債之分類
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回中之租賃負債
國際財務報告準則第7號(修訂)及國際會計準則第7號(修訂)	供應商融資安排

2.1.1《國際會計準則》第1號修訂－「財務報表列報」(「二零二零年和二零二二年修訂」或統稱為「《國際會計準則》第1號修訂」)

《國際會計準則》第1號修訂影響負債的流動或非流動分類，併作為整體進行追溯應用。

二零二零年修訂主要明確了能夠以自身權益工具結算的負債之分類。如果一項負債的條款賦予對手方通過轉讓實體自身權益工具進行結算的選擇權，則將該項轉換選擇權作為權益工具進行核算，且該等條款併不影響流動與非流動負債的劃分。否則，該等權益工具的轉讓將構成負債的結算，併對負債的分類產生影響。

二零二二年修訂則明確規定，實體在報告日後必須遵守的條件併不會影響流動或非流動負債的劃分。但是，實體須在完整的財務報表中披露受此類條件約束的非流動負債信息。

在採納該等修訂後，本集團已重新評估其流動或非流動負債的分類，且併未發現需要作出的任何重新分類。

2 應用新訂及經修訂的國際財務報告會計準則(續)

2.1 本年度已生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則(續)

2.1.2《國際財務報告準則》第16號修訂－「租賃：售後租回的租賃負債」

該等修訂明確了實體如何對交易日後的售後租回進行會計處理。該等修訂規定賣方兼承租人應用租賃負債後續核算的一般要求，即不確認與所保留的使用權相關的任何利得或損失。賣方兼承租人須對初始應用日後訂立的售後租回交易追溯應用該等修訂。由於本集團併未訂立任何售後租回交易，因此該等修訂不會對本財務報表產生重大影響。

2.1.3《國際會計準則》第7號修訂－「現金流量表」及《國際財務報告準則》第7號修訂－「金融工具：披露－供應商融資安排」

該等修訂引入了新的披露要求，以增加供應商融資安排的透明度及其對實體負債、現金流量和流動性風險敞口的影響。由於首次應用該等修訂的年度報告期內均無須作出上述披露，因此本集團未在本財務報告中作出額外披露。

2.2 已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則

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

國際會計準則第21號(修訂)	外匯匯率變動的影響－缺乏可兑換性[1]
國際財務報告準則第9號(修訂)	金融工具分類與計量的修訂[2]
國際財務報告會計準則年度改進(第11卷)	《國際財務報告會計準則》年度改進[2]
國際會計準則第18號(修訂)	財務報表中的列報和披露[3]
國際會計準則第19號(修訂)	非公共受託責任子公司的披露[3]

[1] 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

[2] 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

[3] 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 應用新訂及經修訂的國際財務報告會計準則(續)

2.2 已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告會計準則(續)

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊

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

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

歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

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；
- 第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

主要會計政策載列如下。

合併基礎

財務資料包括本公司及其子公司控制的主體（包括結構化主體）的財務報表。當本公司符合以下三個條件時：a)擁有對被投資者的權力；b)通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；c)運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額，其具有對該主體的控制。

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

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

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

合併基礎(續)

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

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

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

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

結構化主體

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

企業合併

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

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

(1) 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號－所得稅》和《國際會計準則第19號－僱員福利》予以確認和計量；

(2) 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付予以計量；

(3) 按照《國際財務報告準則第5號－持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量；及

(4) 視同租賃在購買日為新簽訂，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(按照國際財務報告準則第16號的定義)確認和計量。但以下情況除外：1.租賃期在12個月內結束；2.低價值租賃。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

企業合併（續）

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

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

外幣

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

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

於相關期間末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算為功能貨幣，由此產生的匯兑差額於損益中確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率折算為功能貨幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日的匯率折算。當非貨幣性專案的公允價值損益計入損益時，該損益的匯兑差額也計入損益。當非貨幣項目的公允價值損益在其他綜合收益中確認時，該損益的匯兑差額也在其他綜合收益中確認。以外幣歷史成本計量的非貨幣性專案不重新折算。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

外幣(續)

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

現金及現金等價物

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

商譽

商譽指以下二者之間的差額：

(1) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控制性權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益之公允價值之總和；與

(2) 被收購方之可識別資產及負債於收購日期之公允價值淨值。

當(2)大於(1)時，則差額即時於損益確認為溢價購買收益。

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

商譽(續)

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

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

本集團有關購買聯營企業及合營企業產生的商譽的政策描述如下。

對聯營企業及合營企業的投資

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

合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。合營安排是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

對聯營企業及合營企業的投資(續)

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

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

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

對聯營企業及合營企業的投資（續）

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

物業及設備和其他非流動資產

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

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

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

物業及設備和其他非流動資產(續)

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

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

無形資產

(1) 單獨取得的無形資產

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

各類有限年期無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費	10年
其他	5年

(2) 企業合併中取得的無形資產

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

無形資產(續)

(2) 企業合併中取得的無形資產(續)

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

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

商譽以外的非金融資產的減值

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

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

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

租賃

(1) 租賃的定義

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

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

(2) 作為承租人

分攤對價至合同的組成部分

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

非租賃部分根據其相對獨立價格與租賃部分進行分攤。

作為便於實務操作的方法，可將具有類似特徵的租賃作為組合進行會計處理，前提是本集團能夠合理預計該組合對財務報表的影響不會顯著不同於該組合中的單項租賃。

短期租賃及低價值資產租賃

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

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法於租賃期內確認為費用。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

租賃（續）

(2) 作為承租人（續）

使用權資產

使用權資產的成本包括：

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

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並根據租賃負債的重新計量進行調整。

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

本集團將不符合投資性房地產定義的使用權資產在綜合財務狀況表中單獨列示。

租賃負債

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

租賃付款額包括：

- 固定付款額（包括實質固定付款額），扣除應收的租賃激勵；
- 與指數或費率掛鈎的可變租賃付款，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃負債(續)

- 剩餘價值擔保下預計將支付的金額；
- 本集團可合理確定將行使的購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃開始日後，租賃負債按利息增量和租賃付款額予以調整。

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

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

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債單獨列示。

租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

租賃（續）

(3) 本集團為出租人

租賃的分類及計量

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

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

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

將對價分攤至合同的各組成部分

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

借款費用

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

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

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

政府補助

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

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

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

職工薪酬

(1) 薪金及津貼

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

(2) 退休金計劃供款

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

職工薪酬(續)

(3) 其他社會福利

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

(4) 其他長期職工薪酬

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

所得稅

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

(1) 即期稅項

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

(2) 遞延稅項

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

以下各項不會確認遞延稅項：

- 資產和負債的初始確認(企業合併除外)產生的暫時性差異既不影響應稅利潤也不影響會計利潤，且在交易發生時沒有產生相等的應稅和可抵扣的暫時性差異；
- 有關投資子公司、聯營及合營公司的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應納稅暫時性差異。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

所得税(續)

(2) 遞延税項(續)

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

遞延税項數額根據收回暫時性差異時間預期相關税率(報告日期施行或實際施行的税率)計算。

遞延税項資產與負債會相互抵銷如果有可依法執行抵銷即期税項負債及資產的權力，該等負債與資產由同一税務機關徵收，且集團計劃抵銷對應的遞延税項資產與負債。

倘未來可能有應納税利潤用以抵銷可動用的遞延税項資產，則就未動用税項損失、税項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延所得税資產。遞延税項資產會於報告日期評估，並在相關税收優惠不再變現的情況下予以削減。

(3) 所得税的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得税資產及當期所得税負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得税資產及當期所得税負債的法定權利，且遞延所得税資產及遞延所得税負債是與同一税收徵管部門對同一納税主體徵收的所得税相關或者是對不同的納税主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得税資產及負債轉回的期間內，涉及的納税主體意圖以淨額結算當期所得税資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得税資產及遞延所得税負債以抵銷後的淨額列報。

金融工具

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

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

金融工具(續)

(1) 金融工具的確認和終止確認(續)

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

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

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

(2) 金融資產的分類

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

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(2) 金融資產的分類（續）

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

在以下情況下，金融資產為交易性：

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

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

(3) 金融負債和權益工具

負債和權益的分類

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

金融負債

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(3) 金融負債和權益工具（續）

權益工具

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

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

(4) 嵌入衍生工具

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

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

(5) 金融工具的重分類

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

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

- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的，按照該資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入當期損益。

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(5) 金融工具的重分類（續）

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

- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。同時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉入當期損益。

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

- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。

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

(6) 金融工具的計量

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

金融工具(續)

(6) 金融工具的計量(續)

本集團按照實際利率法確認利息收入。利息收入根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定，但下列情況除外：

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；

對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫如債務人的信用評級被上調，轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

(7) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

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

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

就國際會計準則第15號確認的應收賬款，本集團對不含重大融資成分的該類應收賬款按照簡化模型計量損失準備，即按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備；本集團對重大結餘的債務人進行個別評估，並且對具有類似信用風險特徵的應收賬款組合採用減值矩陣計提減值。

對於其他金融工具，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：

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(7) 金融工具的減值（續）

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

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

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

- 發行方或債務人發生重大財務困難；

- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；

- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

(8) 利得和損失

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

- 是一項對非交易性權益工具的投資，且企業已按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」規定將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益；

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(8) 利得和損失（續）

- 是一項被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該負債由企業自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益，該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

- 是一項按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其減值損失或利得和匯兑損益之外的公允價值變動計入其他綜合收益。但是，採用實際利率法計算的該金融資產的利息應當計入當期損益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

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

(9) 公允價值的確定方法

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

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

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

(10) 金融資產轉移和終止確認

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(10) 金融資產轉移和終止確認（續）

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

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

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

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

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

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

(11) 衍生金融工具

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊（續）

金融工具（續）

(12) 金融工具的抵銷

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

客戶合同產生的收入

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

履約義務是指一項可區分的商品或服務或一系列基本相同的商品或服務。

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

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

對於不符合上述條件的，且已向客戶收取的對價無需退回時，只有在下列事件之一發生時，才能將已收取的對價確認為收入：(1)不再負有向客戶轉讓商品或提供勞務的剩餘義務；以及(2)已收到客戶承諾的全部或者實質上全部對價且不須退還；否則，應當將已收取的對價作為負債進行會計處理。

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

客戶合同產生的收入(續)

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

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

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

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

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

客戶合同產生的收入(續)

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

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

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

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

本集團主要收入類型的確認標準如下：

(1) 手續費及佣金收入

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

客戶合同產生的收入(續)

(2) 利息收入

利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。

(3) 其他業務收入

其他業務收入是以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，客戶取得相關商品控制權的時間點確認收入。

預計負債

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

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

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

分部報告

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

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

3 合併財務報表的編製依據和重大會計政策資訊(續)

分部報告(續)

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

關聯方

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

4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

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

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

應用會計政策時的重要判斷

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

釐定合併範疇

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

4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策時的重要判斷(續)

釐定合併範疇(續)

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

金融資產分類

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

應用會計政策的關鍵估計

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

預期信用損失的計量

信用風險的顯著增加和信用減值

本集團在評估金融資產預期信用損失時，需判斷金融資產的信用風險自購入後是否顯著增加以及是否發生信用減值，判斷過程中需考慮定性和定量的資訊，並結合前瞻性資訊。

建立具有相似信用風險特徵的資產組

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

4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

預期信用損失的計量(續)

模型和假設的使用

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

前瞻性信息

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

違約率

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

違約損失率

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

有關上述重大判斷和估計詳見附註62(2)。

金融工具的公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及資料，若無法取得市場可觀察輸入資料，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。詳情載於本報告附註63。

4 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

所得税及遞延税項資產

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

遞延税項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應納税暫時性差異。

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

5 税項

本集團主要適用税項及税率如下：

税種	税基	税率
企業所得税(註1)	應課税所得額	25%、20%(註2)、16.5%(註3)、15%(註4)
增值税	按應税收入為基礎計算銷項税額，在扣除當期允許抵扣的進項税額後，差額部分為應交增值税。	6%、3%(註5)
城市維護建設税	應繳增值税税額	7%
教育費附加	應繳增值税税額	3%
地方教育費附加	應繳增值税税額	2%

5 稅項(續)

註1：根據國家稅務總局《關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》總局公告2012年第57號的規定，本公司的所得稅實行「統一計算、分級管理、就地預繳、匯總清算、財政調庫」的企業所得稅徵收管理辦法。

註2：根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022] 13號)、《財政部稅務總局關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2023] 6號)以及《財政部稅務總局關於進一步支援小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅[2023] 12號)等規定，自2022年1月1日至2024年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；自2023年1月1日至2024年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；對小型微利企業減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅，延續執行至2027年12月31日。本公司之子公司招商致遠資本投資有限公司下屬6家子公司享受上述稅收優惠政策。

註3：本公司之子公司招商證券國際有限公司及其下屬註冊地在香港的控股子公司繳納香港特別行政區利得稅率。根據香港利得稅兩級制，符合要求的實體，其利潤不超過200萬港元部分按8.25%徵稅，超過200萬港元的部分按16.5%徵稅。不符合兩級制要求的實體的利潤繼續按16.5%固定稅率徵稅。

註4：根據《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本公司下屬子公司贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司享受上述稅收優惠政策。

註5：根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016] 140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017] 2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017] 56號)規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

6 分部報告

(1) 業務分部

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

(a) 財富管理和機構業務：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、其他金融產品交易服務及另類投資；及

(e) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與綜合財務報表經營損益一致，所得税不在分部間分配。

6 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2024年及2023年12月31日止年度，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間相互抵減	合計
截至2024年12月31日止年度							
分部收入及業績							
－分部收入	16,347,243	914,249	1,008,309	11,364,171	704,266	(99,477)	30,238,761
－分部其他收入及收益	2,247	1,673	8,526	2,356	368,719	–	383,521
分部收入及其他收益	16,349,490	915,922	1,016,835	11,366,527	1,072,985	(99,477)	30,622,282
分部支出	(11,461,924)	(717,736)	(387,691)	(7,062,444)	(1,355,490)	99,477	(20,885,808)
分部業績	4,887,566	198,186	629,144	4,304,083	(282,505)	–	9,736,474
所佔聯營企業及合營企業的業績	–	–	(2,520)	–	1,485,538	–	1,483,018
所得稅前利潤	4,887,566	198,186	626,624	4,304,083	1,203,033	–	11,219,492
於2024年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	276,076,232	732,259	10,261,210	409,129,728	31,546,450	(6,585,548)	721,160,331
分部負債	(233,628,664)	(410,952)	(3,637,612)	(347,262,480)	(12,553,938)	6,585,548	(590,908,098)
截至2024年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	7,289,061	12,509	63,858	2,043,375	710,195	(99,477)	10,019,521
利息支出	(3,867,367)	(11,341)	(63,659)	(5,030,250)	(12,510)	99,477	(8,885,650)
資本性支出	(542,842)	(23,277)	(14,365)	(17,979)	(165,244)	–	(763,707)
折舊和攤銷費用	(461,175)	(60,631)	(14,501)	(36,059)	(292,612)	–	(864,978)
減值損失淨額	119,674	–	(2,260)	(4,114)	–	–	113,300

6 分部報告（續）

(1) 業務分部（續）

	財富管理和機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間相互抵減	合計
截至2023年12月31日止年度							
分部收入及業績							
－分部收入	16,652,189	1,426,891	994,366	8,481,821	721,706	(86,024)	28,190,949
－分部其他收入及收益	6,123	–	7,794	3,533	1,812,039	–	1,829,489
分部收入及其他收益	16,658,312	1,426,891	1,002,160	8,485,354	2,533,745	(86,024)	30,020,438
分部支出	(12,195,694)	(879,931)	(392,951)	(6,230,127)	(2,646,524)	86,024	(22,259,203)
分部業績	4,462,618	546,960	609,209	2,255,227	(112,779)	–	7,761,235
所佔聯營企業及合營企業的業績	–	–	13	–	1,534,445	–	1,534,458
所得税前利潤	4,462,618	546,960	609,222	2,255,227	1,421,666	–	9,295,693
於2023年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	235,832,458	1,068,082	9,887,986	427,461,721	30,454,969	(8,852,224)	695,852,992
分部負債	(204,740,588)	(686,639)	(2,821,338)	(360,058,445)	(14,361,273)	8,852,224	(573,816,059)
截至2023年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	8,317,393	–	57,068	1,965,680	721,706	(86,024)	10,975,823
利息支出	(4,573,657)	(13,004)	(58,928)	(4,949,577)	(14,283)	86,024	(9,523,425)
資本性支出	(430,188)	(20,274)	(11,157)	(14,896)	(131,729)	–	(608,244)
折舊和攤銷費用	(419,494)	(55,817)	(14,890)	(31,333)	(244,712)	–	(766,246)
減值損失淨額	(163,896)	–	(17,251)	(6,668)	–	–	(187,815)

6 分部報告(續)

(2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國大陸與中國大陸以外地區。本集團的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。

指定非流動資產的地理位置劃分取決於(1)資產的地理位置；或(2)記錄商譽的業務單位所在經營地。

	中國大陸	中國大陸以外	總計
截至2024年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	27,996,412	2,242,349	30,238,761
其他收入及收益總額	372,296	11,225	383,521
	28,368,708	2,253,574	30,622,282
截至2023年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	26,460,155	1,730,794	28,190,949
其他收入及收益總額	1,805,211	24,278	1,829,489
	28,265,366	1,755,072	30,020,438

指定非流動資產

	中國大陸	中國大陸以外	總計
2024年12月31日			
指定非流動資產	16,426,292	160,164	16,586,456
2023年12月31日			
指定非流動資產	15,630,994	149,448	15,780,442

6 分部報告（續）

(3) 主要客戶資料

截至2024年及2023年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

7 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
證券及期貨經紀業務	8,428,832	7,596,086
承銷及保薦業務	769,930	1,263,900
資產管理和基金管理業務	726,715	715,844
財務顧問業務	131,810	170,513
投資諮詢業務	44,283	42,348
其他業務	590,217	696,362
	10,691,787	10,485,053

8 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
融資融券業務	4,505,746	5,283,330
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	2,885,530	2,965,290
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,721,912	1,585,698
股票質押式回購	660,233	774,836
其他買入返售交易	204,563	338,001
以攤餘成本計量的金融資產	40,688	28,668
其他	849	–
	10,019,521	10,975,823

9 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入	5,791,734	6,638,997
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	1,207,861	125,639
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	704,149	86,024
終止確認以攤餘成本計量的債務工具已實現損失淨額	–	(338)
出售對聯營企業的投資的收益淨額	–	1,066
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	5,566,615	2,266,761
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	(3,950,386)	(1,823,932)
衍生金融工具的收益(損失)淨額	207,480	(564,144)
	9,527,453	6,730,073

10 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
大宗商品交易	–	1,461,732
政府補助(註)	14,823	39,976
代扣代繳稅金的手續費返還	45,375	58,949
租賃收入	18,479	18,226
匯兑收益淨額	121,606	57,847
其他	183,238	192,759
	383,521	1,829,489

註： 政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

11 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
使用權資產折舊	346,994	350,292
物業及設備折舊	280,822	204,192
其他非流動資產攤銷	125,515	185,506
其他無形資產攤銷	111,647	26,256
	864,978	766,246

12 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
薪金、獎金及津貼	4,957,240	4,349,896
退休金計劃供款(註1)	670,393	710,364
其他社會福利(註2)	471,116	518,576
其他	260,000	249,844
	6,358,749	5,828,680

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

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

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

13 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
證券及期貨經紀業務	2,245,803	2,065,259
承銷及保薦業務	41,999	117,697
財務顧問業務	3,272	15,141
資產管理和基金管理業務	9,446	2,954
投資諮詢業務	13,472	6,546
	2,313,992	2,207,597

14 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
應付債券	3,216,015	4,123,992
賣出回購金融資產款	2,920,919	2,717,503
應付短期融資款	1,034,966	607,219
拆入資金	717,310	891,100
應付經紀業務客戶賬款	502,752	757,352
借款	457,479	364,153
租賃負債	33,648	38,845
其他	2,561	23,261
	8,885,650	9,523,425

15 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
電子設備運轉費	625,545	574,683
業務及推廣費	360,846	261,743
會員年費	293,058	246,540
郵電及通訊支出	205,051	218,798
差旅費	117,295	136,776
證券及期貨投資者保護基金	90,369	75,467
租賃及物業管理費(註)	85,395	81,643
一般及行政開支	67,544	62,360
核數師酬金	4,321	4,195
大宗商品交易成本	–	1,462,203
其他	607,589	508,476
	2,457,013	3,632,884

註： 截至2024年12月31日，短期租賃的費用為人民幣5,869千元(2023年12月31日：人民幣6,686千元)。

16 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
買入返售金融資產減值(轉回)損失(附註26)	(10,236)	116,869
融資客戶墊款減值(轉回)損失(附註29)	(108,350)	43,227
應收及其他應收款項減值損失(附註30)	1,091	21,051
以攤餘成本計量的債務工具減值損失(附註25)	51	5,322
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失(附註31)	4,144	1,346
	(113,300)	187,815

17 所得税費用

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
即期税項：		
—中國企業所得税	302,027	264,433
—香港利得税	11,057	1,411
	313,084	265,844
就過往年度調整：		
—中國企業所得税	19,454	33,736
—香港利得税	(718)	–
	18,736	33,736
遞延税項：		
—暫時性差異的產生及轉回(附註27)	497,701	227,026
	829,521	526,606

根據經濟合作與發展組織發佈的《支柱二立法模版》(亦被稱為「全球反税基侵蝕」)，本集團須繳納全球最低補足税。本集團已評估支柱二所得税產生的當前影響以及未來支柱二所得税的風險敞口，併確定其併不重大。

17 所得税費用（續）

按法定税率25%與實際税率計算的所得税費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
所得税前利潤	11,219,492	9,295,693
按法定税率25%計算的税項	2,804,873	2,323,923
所佔聯營企業或合營企業的利潤的税務影響	(370,969)	(383,615)
無法抵税支出的税務影響	86,376	109,503
非課税收入的税務影響	(1,559,189)	(1,400,475)
子公司不同税率的影響	(36,526)	(16,807)
未確認虧損和可抵扣暫時性差異的税務影響	4,451	39,760
使用先前未確認遞延税項資產的影響	(7,288)	(146)
就過往年度調整	18,736	33,736
其他	(110,943)	(179,273)
所得税費用	829,521	526,606

本集團的未確認税務虧損主要來自於香港的子公司，經過香港税務局的批准，該類型虧損可抵扣同一公司以後年度產生的應税利潤並無虧損彌補期限限制。

18 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東的年內利潤	10,385,872	8,763,960
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(572,240)	(572,240)
	9,813,632	8,191,720
股份數目：		
已發行普通股的加權平均數(千股)	8,696,526	8,696,526
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	1.13	0.94

截至2024年12月31日及2023年12月31日止年度，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

19 物業及設備

	租賃土地及建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2024年1月1日	1,242,144	65,982	1,301,155	64,603	32,876	2,706,760
添置	–	7,149	233,519	3,906	67,529	312,103
其他方式添置	–	–	–	160,668	–	160,668
處置	–	(8,969)	(79,719)	(4,130)	–	(92,818)
轉換	–	–	–	–	(62,490)	(62,490)
匯兑差額	–	26	1,011	623	661	2,321
於2024年12月31日	1,242,144	64,188	1,455,966	225,670	38,576	3,026,544
累計折舊及減值						
於2024年1月1日	370,569	50,030	690,373	56,197	–	1,167,169
本年計提	31,155	3,639	193,454	52,574	–	280,822
處置	–	(8,521)	(75,674)	(3,338)	–	(87,533)
匯兑差額	–	28	638	607	–	1,273
於2024年12月31日	401,724	45,176	808,791	106,040	–	1,361,731
賬面價值						
於2024年12月31日	840,420	19,012	647,175	119,630	38,576	1,664,813

19 物業及設備(續)

	租賃土地及建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2023年1月1日	1,277,180	60,688	1,154,429	66,373	32,650	2,591,320
添置	165	9,729	217,712	1,275	77,455	306,336
處置	(35,201)	(4,453)	(71,750)	(3,523)	–	(114,927)
轉換	–	–	–	–	(77,474)	(77,474)
匯兑差額	–	18	764	478	245	1,505
於2023年12月31日	1,242,144	65,982	1,301,155	64,603	32,876	2,706,760
累計折舊及減值						
於2023年1月1日	342,923	51,527	598,716	49,111	–	1,042,277
本年計提	31,856	2,716	159,542	10,078	–	204,192
處置	(4,210)	(4,231)	(68,436)	(3,408)	–	(80,285)
匯兑差額	–	18	551	416	–	985
於2023年12月31日	370,569	50,030	690,373	56,197	–	1,167,169
賬面價值						
於2023年12月31日	871,575	15,952	610,782	8,406	32,876	1,539,591

本集團於2024年12月31日仍在就其賬面值為人民幣4,964千元(2023年12月31日：人民幣5,397千元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

20 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2024年1月1日	2,889,058	411,766	3,300,824
添置	66,196	–	66,196
減少	(232,607)	–	(232,607)
匯兑差額	3,902	–	3,902
2024年12月31日	2,726,549	411,766	3,138,315
累計折舊			
2024年1月1日	1,701,983	53,103	1,755,086
本年計提	336,548	10,446	346,994
減少	(165,975)	–	(165,975)
匯兑差額	3,400	–	3,400
2024年12月31日	1,875,956	63,549	1,939,505
賬面價值			
2024年12月31日	850,593	348,217	1,198,810

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2023年1月1日	2,653,881	432,600	3,086,481
添置	369,455	–	369,455
減少	(137,538)	(20,834)	(158,372)
匯兑差額	3,260	–	3,260
2023年12月31日	2,889,058	411,766	3,300,824
累計折舊			
2023年1月1日	1,485,020	44,815	1,529,835
本年計提	339,449	10,843	350,292
減少	(124,434)	(2,555)	(126,989)
匯兑差額	1,948	–	1,948
2023年12月31日	1,701,983	53,103	1,755,086
賬面價值			
2023年12月31日	1,187,075	358,663	1,545,738

20 使用權資產(續)

本集團租賃辦公室用於其運營。租賃合同的固定期限為12個月至15年。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，使用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

本年度，本集團與租賃相關的現金流出合計人民幣373,814千元(2023年度：人民幣403,668千元)。

截至2024年12月31日和2023年12月31日，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。租入資產不可被用於借款擔保。

21 在合併的結構化主體中的權益

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

於2024年12月31日，本集團合併了75個(2023年12月31日：50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39,373,414千元(2023年：人民幣34,296,081千元)。

合併該等結構化主體對本集團於2024年和2023年12月31日的財務狀況以及2024年度和2023年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務資訊進行單獨披露。

22 對聯營企業及合營企業的投資

	截至12月31日	
	2024年	2023年
於合營及聯營企業的非上市投資成本	4,576,535	4,576,535
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	8,799,041	7,844,155
小計	13,375,576	12,420,690
減：減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	12,706,426	11,751,540

22 對聯營企業及合營企業的投資（續）

下表所列聯營企業及合營企業均使用權益法於綜合財務報表列報：

		本集團持有的股權 截至12月31日		
聯營企業及合營企業名稱	**註冊／成立地點**	**2024年**	**2023年**	**主要業務**
博時基金管理有限公司	中國	49.00%	49.00%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國	45.00%	45.00%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司(註1)	中國	12.02%	12.02%	交易結算服務
二十一世紀科技投資有限責任公司(註2)	中國	23.88%	23.88%	投資
Twin Bays Investments Limited	中國	40.00%	40.00%	投資管理
國聯招證科創基金一期有限合夥基金	中國	37.50%	N/A	投資管理

註1：本集團對廣東股權交易中心股份有限公司的財務和經營政策擁有參與決策的權力，因此作為聯營企業核算。

註2：二十一世紀科技投資有限責任公司處於停業清理，本集團已對該投資全額確認投資損失。

22 對聯營企業及合營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與綜合財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2024年	2023年
資產總額	13,420,713	12,222,126
負債總額	(3,127,444)	(2,851,051)
資產淨值	10,293,269	9,371,075
收入總額	4,588,963	4,588,497
年度利潤	1,528,204	1,511,269
其他全面收益	3,991	2,180
全面收益總額	1,532,195	1,513,449
聯營公司宣告的分紅	298,900	269,500
博時基金股東應佔淨資產	10,216,610	9,308,685
本集團所佔聯營企業淨資產	5,006,139	4,561,256
－商譽	3,425,523	3,425,523
－已確認減值損失	(669,150)	(669,150)
綜合財務狀況表賬面值	7,762,512	7,317,629

22 對聯營企業及合營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2024年	2023年
資產總額	15,497,784	14,150,755
負債總額	(5,049,453)	(4,826,063)
資產淨值	10,448,331	9,324,692
收入總額	5,307,528	5,294,336
年度利潤	1,649,977	1,753,371
其他全面收益	104,874	30,924
全面收益總額	1,754,851	1,784,295
聯營公司宣告的分紅	284,046	285,544
招商基金股東應佔淨資產	10,448,331	9,324,692
本集團所佔聯營企業淨資產	4,701,749	4,196,111
－商譽	199,545	199,545
綜合財務狀況表賬面值	4,901,294	4,395,656

個別並非重大聯營及合營企業的綜合資料：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2024年	2023年
本集團所佔年度利潤	(2,066)	(1,326)
本集團所佔其他全面收益	–	–
本集團所佔全面收益總額	(2,066)	(1,326)
本集團所佔聯營及合營企業的股利	–	–
本集團持有的聯營及合營企業權益的合計賬面值	42,620	38,255

23 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

(1) 本集團發起設立的結構化主體

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

於2024年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣323,334,960千元。（2023年12月31日：人民幣325,825,723千元）

本集團在上述結構化主體中的資產管理和獲得的收入請參見附註7。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

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

於2024年12月31日及2023年12月31日，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帳且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險。該類結構化主體核算為以公允價值計量且其變動計入當期損益，並載列如下：

	截至12月31日	
	2024年	2023年
基金	37,266,371	41,662,742
信託計劃	681,104	851,302
理財產品	3,232,585	1,070,065
其他	17,181,680	21,519,152
	58,361,740	65,103,261

24 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至12月31日	
	2024年	2023年
股權投資(註1)	4,510,717	1,619,778
其他(註2)	34,469,304	16,077,659
	38,980,021	17,697,437

註1：該類股票主要為本集團戰略性投資持有的股票。由於該類投資並非為交易目的而持有，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。由於本公司戰略調整，本集團對上述部分的股票投資進行處置，相應的税後利潤人民幣237,073千元從其他全面收益重分類為留存收益。

註2：該類投資主要為永續債投資，本集團持有該類永續債的目的並非為了近期出售，因此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金融資產。終止確認產生的税後虧損人民幣151,118千元由其他全面收益重分類為留存收益。

25 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
債券	1,380,514	691,810
減：減值損失備抵	(376)	(317)
	1,380,138	691,493

25 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2024年	2023年
年初金額	317	83,613
本年計提	51	5,322
本年轉銷	–	(89,976)
匯兑差額	8	1,358
年末金額	376	317

	2024年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	1,380,514	–	–	1,380,514
預期信用損失	376	–	–	376

	2023年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	691,810	–	–	691,810
預期信用損失	317	–	–	317

截至2024年12月31日止期間，以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。(2023年度：無)

26 買入返售金融資產

(1) 按抵押品和市場劃區分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	609,000	1,280,000
按市場劃分：		
證券交易所	609,000	1,280,000
減：減值損失備抵	(813)	(1,200)
	608,187	1,278,800
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	14,063,665	17,428,911
債券	18,065,230	32,070,294
小計	32,128,895	49,499,205
按市場劃分：		
證券交易所	15,670,034	22,243,924
銀行間債券市場	16,458,861	27,255,281
小計	32,128,895	49,499,205
減：減值損失備抵	(891,962)	(1,001,811)
	31,236,933	48,497,394

註： 該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。

截至2024年12月31日，買入返售金融資產的擔保物為人民幣62,825百萬元（2023年12月31日：人民幣84,833百萬元）。

26 買入返售金融資產(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
年初金額	1,003,011	886,142
本年(轉回)計提	(10,236)	116,869
本年核銷	(100,000)	–
年末金額	892,775	1,003,011

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：

	2024年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	13,681,662	–	991,004	14,672,666
預期信用損失	25,105	–	867,670	892,775
擔保物	46,039,063	–	289,434	46,328,497

	2023年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	17,732,593	–	976,318	18,708,911
預期信用損失	26,693	–	976,318	1,003,011
擔保物	47,239,200	–	–	47,239,200

26 買入返售金融資產（續）

(3) 減值準備調節表

	第一階段 12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期（已發生信用減值）	合計
於2024年1月1日	26,693	–	976,318	1,003,011
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	–	–	–	–
－轉移至第二階段	–	–	–	–
－轉移至第三階段	(2,517)	–	2,517	–
－本年核銷	–	–	(100,000)	(100,000)
－於損益計入（扣減）	929	–	(11,165)	(10,236)
於2024年12月31日	25,105	–	867,670	892,775

	第一階段 12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期（未發生信用減值）	第三階段 整個存續期（已發生信用減值）	合計
於2023年1月1日	13,905	2,400	869,837	886,142
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	–	–	–	–
－轉移至第二階段	–	–	–	–
－轉移至第三階段	–	–	–	–
－於損益計入（扣減）	12,788	(2,400)	106,481	116,869
於2023年12月31日	26,693	–	976,318	1,003,011

27 遞延税項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延税項結餘分析：

	截至12月31日	
	2024年	2023年
遞延税項資產	575,628	1,583,773
遞延税項負債	(438,307)	(558,414)
	137,321	1,025,359

有關年度內已確認的主要遞延税項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具	應計僱員成本	遞延收益	減值損失備抵	以公允價值計量且其變動計入全面收益的金融工具	物業及設備	其他	合計
於2023年1月1日(經重述)	(517,620)	1,441,418	28,237	243,317	64,299	(1,953)	107,731	1,365,429
於損益(計入)扣減	(279,652)	(299,360)	(2,124)	35,115	–	(1,686)	320,681	(227,026)
於其他全面收益計入	–	–	–	–	(113,099)	–	–	(113,099)
匯兑差額	–	–	–	–	792	–	(737)	55
於2023年12月31日	(797,272)	1,142,058	26,113	278,432	(48,008)	(3,639)	427,675	1,025,359
於2024年1月1日	(797,272)	1,142,058	26,113	278,432	(48,008)	(3,639)	427,675	1,025,359
於損益(計入)扣減	(831,662)	(84,344)	(761)	(49,199)	–	(75)	468,340	(497,701)
於其他全面收益計入	–	–	–	–	(389,154)	–	–	(389,154)
匯兑差額	–	–	–	–	–	–	(1,183)	(1,183)
於2024年12月31日	(1,628,934)	1,057,714	25,352	229,233	(437,162)	(3,714)	894,832	137,321

截至2024年12月31日，本集團有未動用的税務虧損，可用於抵銷未來應納税利潤。由於未來利潤流的不可預測性，本集團有約人民幣500,801千元(2023年12月31日：人民幣646,035千元)的未動用税務虧損未確認遞延所得税資產。在未確認遞延所得税資產的税務虧損中，約人民幣10,031千元到期期限為2028年(2023年12月31日：約人民幣33,145千元到期期限為2028年)。其餘的未確認税務虧損可無限期結轉。

28 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
長期遞延支出	231,361	455,418
其他	119,909	133,772
減：減值準備	(1,027)	–
	350,243	589,190

(2) 長期遞延支出變動如下

	截至12月31日	
	2024年	2023年
年初結餘	455,418	593,169
添置	12,631	–
處置	(117,114)	(29,719)
自物業及設備轉入(附註19)	5,941	77,474
攤銷	(125,515)	(185,506)
年末結餘	231,361	455,418

29 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
融資客戶墊款	95,755,050	83,955,719
減：融資客戶墊款減值	(182,348)	(289,699)
	95,572,702	83,666,020

29 融資客戶墊款(續)

(1) 按性質分析(續)

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2024年	2023年
抵押品公允價值		
現金	5,954,832	4,258,484
債券	243,185	751,995
股權證券	230,019,358	204,815,594
基金	7,028,789	10,263,783
	243,246,164	220,089,856

(3) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2024年	2023年
年初金額	289,699	244,731
本年(轉回)計提	(108,350)	43,227
本年核銷	–	–
匯兑差額	999	1,741
年末金額	182,348	289,699

29 融資客戶墊款(續)

(3) 預期信用損失的本年變動(續)

	2024年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	95,381,924	17,591	355,535	95,755,050
預期信用損失	37,032	131	145,185	182,348

	2023年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	83,345,114	3,816	606,789	83,955,719
預期信用損失	113,663	1	176,035	289,699

(4) 減值準備調節表

	第一階段 12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期(未發生信用損失)	第三階段 整個存續期(已發生信用損失)	合計
於2024年1月1日	113,663	1	176,035	289,699
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	–	–	–	–
－轉移至第二階段	1	(1)	–	–
－轉移至第三階段	(69)	–	69	–
－於損益(扣減)計入	(76,563)	131	(30,919)	(107,351)
於2024年12月31日	37,032	131	145,185	182,348

29 融資客戶墊款(續)

(4) 減值準備調節表(續)

	第一階段 12個月預期信用損失	第二階段 整個存續期（未發生信用損失）	第三階段 整個存續期（已發生信用損失）	合計
於2023年1月1日	101,599	86	143,046	244,731
損失準備的變動				
－轉移至第一階段	–	–	–	–
－轉移至第二階段	–	–	–	–
－轉移至第三階段	(944)	(16)	960	–
－於損益計入(扣減)	13,008	(69)	32,029	44,968
於2023年12月31日	113,663	1	176,035	289,699

30 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,927,398	3,924,633
場外衍生業務履約保證金	2,629,113	4,262,186
手續費及佣金收入	589,025	647,167
其他應收款	33,909	33,197
應收股利	8,425	45,495
其他	325,197	104,303
小計	6,513,067	9,016,981
減：預期信用損失	(81,194)	(80,903)
	6,431,873	8,936,078

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。

30 應收及其他應收款項（續）

(2) 按賬齡分析

於相關期間末應收及其他應收款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	應收及其他應收款項	預期信用損失	應收及其他應收款項	預期信用損失
一年以內	2,682,358	(104)	8,705,634	(130)
一至兩年	1,095,999	(10,302)	110,570	(910)
兩至三年	2,633,480	(490)	118,362	(32,127)
三年以上	101,230	(70,298)	82,415	(47,736)
	6,513,067	(81,194)	9,016,981	(80,903)

31 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
政府發行的債券	37,212,346	44,048,095
政策性銀行發行的債券	344,919	1,705,488
商業銀行和其他金融機構發行的債券	12,658,095	7,282,545
其他	18,135,842	17,761,909
	68,351,202	70,798,037

31 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
年初金額	8,967	7,592
本年計提	4,144	1,346
匯兑差額	36	29
年末金額	13,147	8,967

	2024年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	68,351,202	–	–	68,351,202
預期信用損失	13,147	–	–	13,147

	2023年12月31日			
	未來12個月（第一階段）	整個存續期（第二階段）	整個存續期（第三階段）	合計
本金及利息	70,798,037	–	–	70,798,037
預期信用損失	8,967	–	–	8,967

本年和上年以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失備抵無重大的階段間的轉移。

32 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
債券	185,330,835	175,064,428
基金	37,244,712	41,662,742
股權投資(註1)	23,192,334	37,165,357
其他(註2)	11,657,162	14,271,163
小計	257,425,043	268,163,690
非流動		
股權投資(註1)	1,902,476	3,609,600
其他(註2)	6,136,203	6,964,427
小計	8,038,679	10,574,027

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63。

於2024年12月31日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務以及債券借貸業務質押的抵押品的總賬面價值分別為人民幣2,110,400千元(2023年12月31日：人民幣626,571千元)和人民幣27,713,758千元(2023年12月31日：人民幣24,014,293千元)。此外，已與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)的抵押品詳情已載於本報告附註56(2)。

33 衍生金融工具

	2024年12月31日			2023年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
		公允價值			公允價值	
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具	719,007,781	40,477	9,457	871,230,093	19,919	34,323
權益衍生工具	109,167,286	4,243,783	4,766,108	277,906,904	5,797,429	5,930,485
貨幣衍生工具	115,663,626	25,554	36,940	33,931,541	55,060	20,547
信用衍生工具	313,768	333	1,261	851,245	1,556	4,847
其他衍生工具	51,050,998	337,249	405,745	142,707,537	805,173	948,781
	995,203,459	4,647,396	5,219,511	1,326,627,320	6,679,137	6,938,983

在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內期貨投資業務、在全國銀行間同業拆借中心交易的利率互換合約和債券遠期合約以及在中國外匯交易中心交易的外匯合約產生的持倉損益，已經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列示。

34 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2024年	2023年
交易所及清算所保證金：		
上海清算所	1,312,078	986,073
中國證券登記結算有限責任公司	530,961	381,650
香港交易及結算所有限公司	132,296	170,882
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	5,973,303	5,733,229
上海期貨交易所	1,672,776	983,442
大連商品交易所	786,957	1,430,841
其他	2,705,362	3,260,992
	13,113,733	12,947,109

35 結算備付金

	截至12月31日	
	2024年	2023年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	9,158,603	17,107,892
客戶	24,073,673	20,583,830
	33,232,276	37,691,722

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

36 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2024年	2023年
銀行結餘－自有	19,192,096	14,116,931
自有賬戶	18,442,508	12,976,608
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37)	749,588	1,140,323
代客戶持有的現金	125,130,174	95,905,685
	144,322,270	110,022,616

37 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2024年	2023年
現金及銀行結餘－自有賬戶(附註36)	19,150,084	13,814,513
結算備付金－自有賬戶(附註35)	9,158,566	17,107,435
減：受限制銀行存款(附註36)	(749,588)	(1,140,323)
	27,559,062	29,781,625

38 短期借款

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
無抵押銀行借款(註)	9,693,769	6,171,961
應計利息	17,294	10,879
	9,711,063	6,182,840

註： 於2024年12月31日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年利率為0.9%至6.16%（2023年12月31日：1.68%至6.91%），固定利率借款年利率為3.1%至4.84%（2023年12月31日：無）。

39 應付短期融資款

	票面利率	2024年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回／匯兑差額	2024年12月31日的賬面價值
應付短期公司債券	1.65% - 2.95%／浮動掛鈎	35,400,000	73,900,000	71,300,000	38,000,000
收益憑證	0.50% – 6.30%	21,389,959	33,550,890	35,830,089	19,110,760
應計利息		235,776	957,663	920,060	273,379
		57,025,735	108,408,553	108,050,149	57,384,139

	票面利率	2023年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回／匯兑差額	2023年12月31日的賬面價值
應付短期公司債券	2.07% – 2.68%	–	51,900,000	16,500,000	35,400,000
應付短期融資券	1.82% – 2.00%	24,000,000	–	24,000,000	–
收益憑證	0.05% - 7.95%／浮動掛鈎	991,631	35,986,072	15,587,744	21,389,959
應計利息		156,368	562,280	482,872	235,776
		25,147,999	88,448,352	56,570,616	57,025,735

40 拆入資金

	截至12月31日	
	2024年	2023年
銀行拆入資金(註1)	9,977,270	14,052,051
轉融通融入資金(註2)	–	6,020,000
黃金租賃(註3)	–	6,948,132
應計利息	2,405	41,209
	9,979,675	27,061,392

註1：於2024年12月31日，本集團從銀行拆入的資金實際年利率：1.40% - 5.00%(2023年12月31日：1.85% - 6.00%)。

註2：於2024年12月31日，本集團無從其他金融機構拆入的資金(2023年12月31日實際年利率：2.12% - 3.10%)。

註3：於2024年12月31日，本集團無黃金租借業務(2023年12月31日實際年利率：2.60% - 2.80%)。

41 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2024年	2023年
客戶融資融券保證金	12,177,116	7,235,279
客戶的其他經紀業務保證金	139,433,601	110,616,954
	151,610,717	117,852,233

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

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

42 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
薪金、獎金及津貼	5,358,276	5,422,135
短期社會福利	46	52,054
設定提存計劃(註)	1,039	942
其他	53,864	50,381
	5,413,225	5,525,512

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

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣670,393千元(2023：人民幣710,364千元)。於2024年12月31日，尚有人民幣1,039千元(2023年12月31日：人民幣942千元)的款項未支付給供款計劃。該等應計款項已於後續期間支付。

43 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2024年	2023年
經紀商及結算所清算款	6,315,950	8,623,960
其他權益工具應付股利	572,240	572,240
場外衍生業務履約保證金(註1)	18,374,991	29,133,690
其他税項	671,372	377,132
應付手續費及佣金	100,613	126,497
期貨風險準備金	184,671	164,363
應付票據	–	612,400
其他(註2)	602,853	473,359
	26,822,690	40,083,641

43 其他應付款項及預計費用（續）

註1：於2024年12月31日及2023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。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鈎。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脱離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。

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。

44 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－結構化主體(註)	1,303,238	1,390,155
	1,303,238	1,390,155
流動		
交易性金融負債		
－股權證券	711,389	1,798,215
－債券	49,819,523	39,184,029
－結構性票據	1,113,786	1,641,628
－其他	458,770	380,722
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(註)	241,414	140,767
	52,344,882	43,145,361

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

45 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券	150,931,020	142,684,754
按市場種類劃分：		
交易所	34,514,477	49,152,601
銀行間債券市場	109,833,148	90,271,478
場外交易市場	6,583,395	3,260,675
	150,931,020	142,684,754

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

於2024年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣171,802百萬元（2023年12月31日：人民幣159,149百萬元）。

46 租賃負債

	截至12月31日	
	2024年	2023年
一年以內	273,090	344,454
一到兩年	212,155	257,994
兩到五年	298,423	416,370
五年以上	122,904	236,700
小計	906,572	1,255,518
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(273,090)	(344,454)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	633,482	911,064

47 股本

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

	截至12月31日	
	2024年	2023年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於年初及年末		
－內資股	7,422,006	7,422,006
－外資股	1,274,520	1,274,520
	8,696,526	8,696,526

48 其他權益工具

	年初	增加額	減少額	年末
永續次級債券	15,000,000	–	–	15,000,000

於2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日，本公司完成了2022年第一期人民幣43億元、第二期47億元、第三期40億元、第四期20億元，累計發行金額人民幣150億元的永續次級債券。上述永續次級債券的利率區間為3.72% - 3.95%。

上述永續次級債券附設發行人贖回權，於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券；附設發行人遞延支付利息選擇權，除非發生強製付息事件，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限製，其中，強製付息事件僅限於發行人向普通股東分配股利和減少註冊資本的情形。

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

49 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2024年	2023年
於年初	183,476	(180,630)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	1,916,505	408,250
重新分類至損益	(704,149)	(86,024)
所得稅影響	(300,098)	(79,005)
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		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	4,144	1,346
所得稅影響	(823)	(791)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	472,908	(118,963)
轉至未分配利潤	(85,955)	259,324
所得稅影響	(89,056)	(33,303)
所佔聯營企業的其他全面收益		
其後會重分類至損益的其他全面收益	48,130	13,272
其後不會重分類至損益的其他全面收益	254	–
於年末	1,445,336	183,476

50 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。截至2024年12月31及2023年12月31日，本公司累計已提取的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此該年度不再提取。

本公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金，以及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)，按照託管費收入之2.5%計提一般風險準備金。

子公司招商證券資產管理有限公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金，以及根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)、《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》(證監會公告[2018] 39號)的規定，按照公募產品和大集合產品管理費收入之10%計提一般風險準備金，同時當風險準備金餘額達到上季末資產管理計劃資產淨值的1%時可以不再提取。

子公司招商期貨有限公司根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007] 23號)的規定，按照淨利潤之10%提取一般風險準備金。

交易風險準備金按本公司及子公司招商證券資產管理有限公司淨利潤之10%提取。

50 一般儲備(續)

本集團的一般儲備變動如下：

截至2024年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	–	5,236,148
一般風險準備金	9,737,983	1,026,123	10,764,106
交易風險準備金	8,929,662	952,026	9,881,688
	23,903,793	1,978,149	25,881,942

截至2023年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	–	5,236,148
一般風險準備金	8,881,799	856,184	9,737,983
交易風險準備金	8,161,052	768,610	8,929,662
	22,278,999	1,624,794	23,903,793

51 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2024年	2023年
無抵押銀行借款	555,624	181,244
應計利息	9,239	4,549
	564,863	185,793

於2024年12月31日，本集團一年內到期的無抵押銀行長期借款以浮動利率計息，年利率為5.731% - 5.793%(2023年12月31日：6.571%)。

52 長期借款

	截至12月31日	
	2024年	2023年
無抵押銀行借款	3,024,422	1,721,818
到期日分析如下：		
1 - 2年	463,020	–
2 - 5年	2,561,402	1,721,818
	3,024,422	1,721,818

於2024年12月31日，本集團長期無抵押銀行借款以浮動利率計息，年利率為5.297% - 5.731%（2023年12月31日：6.468% - 6.883%）。

53 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非可轉換債券(1)	37,580,948	22,732,768
次級債券(2)	2,899,629	20,796,804
收益憑證	3,779,463	1,459,367
應計利息	1,521,700	2,137,589
	45,781,740	47,126,528

53 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
14招商債	人民幣	5,500,000	2015/05/26	2025/05/26	5.08%
22招証G1	人民幣	5,000,000	2022/01/17	2025/01/17	2.89%
22招証G2	人民幣	4,000,000	2022/07/26	2025/07/26	2.70%
22招証G3	人民幣	3,000,000	2022/08/11	2025/02/12	2.54%
22招証G4	人民幣	5,000,000	2022/08/11	2025/08/11	2.59%
23招証G1	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2025/04/17	2.89%
23招証G5	人民幣	1,600,000	2023/07/13	2025/07/13	2.58%
23招証12	人民幣	2,500,000	2023/12/19	2025/06/19	2.80%
23招証13	人民幣	2,000,000	2023/12/19	2025/12/19	2.81%
24招証F4	人民幣	5,000,000	2024/12/18	2025/12/19	1.73%

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
23招證C1	人民幣	1,400,000	2023/03/01	2025/09/11	3.45%
23招證C3	人民幣	1,500,000	2023/03/17	2025/03/17	3.25%

54 應付債券

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非可轉換債券[1]	46,834,710	58,427,501
次級債券[2]	21,883,352	15,192,000
收益憑證	471,503	1,246,436
	69,189,565	74,865,937

54 應付債券（續）

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招證10	人民幣	2,000,000	2021/08/12	2026/08/12	3.41%
23招證G2	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2026/04/17	3.03%
23招證G3	人民幣	2,800,000	2023/04/25	2026/05/14	3.03%
23招證G4	人民幣	2,200,000	2023/04/25	2028/04/25	3.17%
23招證G6	人民幣	3,400,000	2023/07/13	2026/07/13	2.72%
23招證G8	人民幣	3,500,000	2023/07/24	2026/06/18	2.70%
23招證10	人民幣	4,000,000	2023/08/11	2026/08/11	2.74%
招商證券國際3.3% N20260918	人民幣	1,000,000	2023/09/18	2026/09/18	3.30%
23招證11	人民幣	3,000,000	2023/11/24	2026/11/24	2.88%
24招證G1	人民幣	3,000,000	2024/01/18	2027/01/18	2.74%
24招證G2	人民幣	1,000,000	2024/07/01	2027/07/01	2.15%
24招證G3	人民幣	6,000,000	2024/07/01	2028/07/01	2.25%
24招證G4	人民幣	2,000,000	2024/10/18	2027/10/18	2.15%
24招證F1	人民幣	1,000,000	2024/11/25	2026/06/25	2.12%
24招證F2	人民幣	2,500,000	2024/11/25	2026/12/10	2.15%
24招證F3	人民幣	2,500,000	2024/11/25	2027/03/11	2.14%
24招證F5	人民幣	3,000,000	2024/12/18	2026/01/08	1.73%

54 應付債券(續)

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招証C8	人民幣	1,000,000	2021/11/11	2026/11/11	3.70%
23招証C2	人民幣	800,000	2023/03/01	2026/03/01	3.55%
23招証C4	人民幣	1,700,000	2023/03/17	2026/03/17	3.40%
23招証C6	人民幣	3,300,000	2023/04/19	2026/04/19	3.30%
23招証C7	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2026/05/22	3.13%
23招証C8	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2028/05/22	3.39%
23招証C9	人民幣	2,000,000	2023/10/30	2026/10/30	3.20%
23招C10	人民幣	1,500,000	2023/10/30	2028/10/30	3.45%
24招証C1	人民幣	900,000	2024/03/20	2027/03/20	2.64%
24招証C2	人民幣	1,700,000	2024/03/20	2029/03/20	2.77%
24招証C4	人民幣	2,000,000	2024/04/19	2029/04/19	2.55%
24招証C6	人民幣	2,000,000	2024/06/27	2029/06/27	2.32%
24招証C8	人民幣	3,000,000	2024/08/08	2029/08/08	2.12%

55 股利

	截至12月31日	
	2024年	2023年
確認為分派的股利	3,069,874	1,608,857
向其他權益工具持有者的分配	572,240	572,240

本公司於2025年3月27日召開的股東大會就股利分配事宜作出決議，有關具體分配情況請詳見附註68(2)。

本公司2023年年度股東大會授權董事會決定公司2024年中期利潤分配金額不超過人民幣8.8億元，經2024年8月30日第八屆董事會第八次會議審議通過，本公司於2024年向全體股東每10股派發現金紅利1.01元（含税）。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878,349,207.41元。

根據2023年度股東大會決議，本公司於2024年度向公司全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.52元（含税）。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2,191,524,755.11元。

56 轉讓金融資產

(1) 回購協議

本集團同部分交易對手訂立回購協定，以出售若干集團持有的證券以及融資融券的收益，並將上述業務所得價款呈列為賣出回購金融資產款。根據上述回購協定，本集團在上述售出證券回購前將無法進行售出。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

2024年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	證券／黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	109,434,850	26,143,347	29,661,061	6,192,544	171,431,802
相關負債的賬面價值	96,348,013	23,016,978	26,114,024	5,452,005	150,931,020
淨頭寸	13,086,837	3,126,369	3,547,037	740,539	20,500,782

2023年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以攤餘成本計量的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	證券／黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	107,703,169	10,083	30,331,665	20,137,039	158,181,956
相關負債的賬面價值	97,151,408	9,093	27,360,054	18,164,199	142,684,754
淨頭寸	10,551,761	990	2,971,611	1,972,840	15,497,202

56 轉讓金融資產(續)

(2) 證券借貸安排

於2024年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協定，借出總賬面價值為人民幣576,138千元(2023年12月31日：人民幣918,383千元)的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和總賬面價值為人民幣12千元(2023年12月31日：人民幣921,579千元)的分類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，上述證券借貸協定以客戶的證券或按金作為抵押。儘管根據證券借貸協定，借出證券的法定擁有權已轉讓予客戶，客戶可根據協定擁有出售有關證券的權力，彼等仍有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並未於財務資訊終止確認該等證券。

57 資本承諾及或有事項

(1) 資本承諾

截至2024年12月31日，本集團存在簽約但未撥付的證券包銷承諾人民幣0元，已簽約但未撥付的對外投資人民幣209,183千元。

(2) 或有事項

2013年至2014年間，本公司為中安科股份有限公司(以下簡稱「中安科」)的前身提供了重大資產重組相關的獨立財務顧問及持續督導服務。後續，中安科因涉嫌違反證券法律法規被中國證監會立案調查，並於2019年遭到行政處罰。相關投資者對中安科及參與其重大資產重組的仲介機構提起了訴訟、主張民事賠償，而本公司根據對應的法院判決按照「應賠盡賠」原則依法履行對投資者的賠付責任。截至2024年12月31日，本公司合計已向7,823位投資者合計賠付人民幣2.86億元，基本完成了該民事賠償案件法院判決的賠付責任。2024年10月，為維護公司合法權益，本公司以中安科及其他相關責任主體為被告，向上海金融法院提起追償權之訴。2024年10月29日，本公司已收到上海金融法院的受理通知書(2024)滬74民初942號。

此外，於2024年10月，中安科對本公司提起訴訟，主張本公司在前述服務中未按照約定依法勤勉盡責履行財務顧問的職責，要求本公司賠償其相關的損失總計人民幣15億元。本公司目前對該訴訟進行了評估，認為本公司最終在此訴訟中承擔民事責任的可能性具有較高的不確定性。因此，截至2024年12月31日，本公司未就上述訴訟事項計提預計負債。截至本報告出具之日，該案件尚未正式開庭，該事項尚未有其他進展。

58 董事及監事薪酬

截至2024年12月31日及2023年12月31日止各個年度，本集團已付及／或應付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2024年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2024年度獎金	合計
執行董事					
霍達	–	1,922	276	680	2,878
吳宗敏	–	1,884	297	679	2,860
	–	3,806	573	1,359	5,738
非執行董事					
劉威武	–	–	–	–	–
鄧偉棟(1)	–	–	–	–	–
黃堅	–	–	–	–	–
李曉霏	–	–	–	–	–
丁璐莎	–	–	–	–	–
張健(2)	–	–	–	–	–
張銘文(3)	–	–	–	–	–
馬伯寅(4)	–	–	–	–	–
劉振華(5)	–	–	–	–	–
劉輝(6)	–	–	–	–	–
李德林(7)	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–

58 董事及監事薪酬(續)

截至2024年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2024年度獎金	合計
獨立非執行董事					
向華[8]	116	–	–	–	116
豐金華	200	–	–	–	200
肖厚發[9]	26	–	–	–	26
熊偉[10]	26	–	–	–	26
胡鴻高[11]	26	–	–	–	26
葉熒志[12]	174	–	–	–	174
張瑞君[13]	174	–	–	–	174
曹嘯[14]	174	–	–	–	174
陳欣[15]	84	–	–	–	84
	1,000	–	–	–	1,000
監事					
王章為[16]	–	–	–	–	–
馬蘊春	–	–	–	–	–
鄒群[17]	–	–	–	–	–
尹虹豔	–	1,358	240	74	1,672
何敏[18]	–	71	15	–	86
朱立偉	–	–	–	–	–
陳鋆	–	793	177	164	1,134
彭陸強	–	–	–	–	–
王劍平[19]	–	423	77	48	548
孫獻[20]	–	–	–	–	–
	–	2,645	509	286	3,440
	1,000	6,451	1,082	1,645	10,178

58 董事及監事薪酬（續）

截至2023年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2023年度獎金	合計
執行董事					
霍達	–	2,054	326	610	2,990
吳宗敏	–	1,938	348	700	2,986
	–	3,992	674	1,310	5,976
非執行董事					
劉威武	–	–	–	–	–
鄧偉棟	–	–	–	–	–
蘇敏	–	–	–	–	–
彭磊	–	–	–	–	–
高宏	–	–	–	–	–
黃堅	–	–	–	–	–
劉沖	–	–	–	–	–
王文	–	–	–	–	–
李曉霏	–	–	–	–	–
丁璐莎	–	–	–	–	–
張健	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–

58 董事及監事薪酬(續)

截至2023年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2023年度獎金	合計
獨立非執行董事					
向華	200	–	–	–	200
肖厚發	200	–	–	–	200
熊偉	200	–	–	–	200
胡鴻高	200	–	–	–	200
豐金華	218	–	–	–	218
	1,018	–	–	–	1,018
監事					
周語菡	–	1,599	269	410	2,278
李曉霏	–	–	–	–	–
王章為	–	–	–	–	–
馬蘊春	–	–	–	–	–
張震	–	–	–	–	–
鄒群	–	–	–	–	–
尹虹豔	–	1,351	281	519	2,151
何敏	–	881	203	335	1,419
沈衛華	–	159	36	48	243
朱立偉	–	–	–	–	–
徐鑫	–	–	–	–	–
陳鋆	–	638	169	247	1,054
彭陸強	–	–	–	–	–
	–	4,628	958	1,559	7,145
	1,018	8,620	1,632	2,869	14,139

58 董事及監事薪酬（續）

(1) 鄧偉棟於2024年10月離任非執行董事。

(2) 張健於2024年10月離任非執行董事。

(3) 張銘文於2024年1月獲委任非執行董事。

(4) 馬伯寅於2024年1月獲委任非執行董事，馬伯寅於2024年10月離任非執行董事。

(5) 劉振華於2024年10月獲委任非執行董事。

(6) 劉輝於2024年10月獲委任非執行董事。

(7) 李德林於2024年10月獲委任非執行董事。

(8) 向華於2024年6月離任獨立非執行董事。

(9) 肖厚發於2024年1月離任獨立非執行董事。

(10) 熊偉於2024年1月離任獨立非執行董事。

(11) 胡鴻高於2024年1月離任獨立非執行董事。

(12) 葉熒志於2024年1月獲委任獨立非執行董事。

(13) 張瑞君於2024年1月獲委任獨立非執行董事。

(14) 曹嘯於2024年1月獲委任獨立非執行董事。

(15) 陳欣於2024年6月獲委任獨立非執行董事。

(16) 王章為於2024年10月離任監事。

(17) 鄒群於2024年6月離任監事。

(18) 何敏於2024年1月離任監事。

(19) 王劍平於2024年1月獲委任監事，王劍平於2024年6月離任監事。

(20) 孫獻於2024年10月獲委任監事。

58 董事及監事薪酬(續)

上述薪酬明細為董事、監事職務期間歸屬於2024年度的薪酬明細。上述執行董事的酬金為與其管理本公司事務相關的酬金。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2024年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

除非執行董事未向公司領取薪酬外，於有關期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

59 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2024年12月31日止年度，有2名為本公司董事或監事(2023：3名)。年內餘下3名(2023：2名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
基本薪金及津貼	4,139	3,351
獎金	2,501	2,337
僱員退休金計劃／年金計劃供款	710	596
	7,350	6,284

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

59 最高薪人士（續）

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
薪金範圍		
2,500,001港元至3,000,000港元	3	–
3,000,001港元至3,500,000港元	–	1
3,500,001港元至4,000,000港元	–	1

60 關聯方交易

(1) 關聯方關係

a. 主要股東

主要股東包括直接持有5%或以上表決權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
招商局金融控股有限公司	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸有限公司	6.26%	6.26%

b. 本公司聯營企業及合營企業

本公司聯營企業及合營企業詳細資料載於附註22。

c. 其他關聯方

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

60 關聯方交易（續）

(1) 關聯方關係（續）

c. 其他關聯方（續）

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
深圳招商物業管理有限公司	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
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
深圳招商房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局海通貿易有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
大連金港聯合汽車國際貿易有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳市匯勤物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局公路網絡科技控股股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深高藍德環保科技集團股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
中國光大銀行股份有限公司	董事互相任職企業

60 關聯方交易（續）

(2) 關聯方交易及結餘

a. 本集團於有關年度與聯營企業的重大交易及結餘金額如下

本集團與聯營企業的交易：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
手續費及佣金收入		
－博時基金、招商基金及其管理的基金產品	110,633	218,493

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
應收及其他應收款項		
－博時基金、招商基金及其管理的基金產品	32,481	30,786

60 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：

本集團與其他關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2024年	**2023年**
手續費及佣金收入		
－招商銀行股份有限公司	3,176	19,444
－招商局蛇口工業區控股股份有限公司	3,516	28,688
－招商局海通貿易有限公司	–	11,263
－中國外運股份有限公司	755	5,283
－招商局公路網絡科技控股股份有限公司	8,425	–
利息收入		
－招商銀行股份有限公司	483,273	469,969
－中國光大銀行股份有限公司	7,560	不適用
投資收益淨額		
－招商銀行股份有限公司	32,915	53,419
－中國光大銀行股份有限公司	5,704	不適用
其他收入及收益淨額		
－深高藍德環保科技集團股份有限公司	5,835	5,483
手續費及佣金支出		
－招商銀行股份有限公司	55,494	61,164
拆借及借款利息支出		
－招商銀行股份有限公司	10,952	25,686

60 關聯方交易（續）

(2) 關聯方交易及結餘（續）

b. 本集團於有關年度與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：（續）

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
其他經營支出		
－深圳招商物業管理有限公司	30,427	49,053
－深圳招商房地產有限公司	12,364	5,773
－深圳市匯勤物業管理有限公司	30,844	–
購買軟件、辦公產品支出		
－深圳招商到家匯科技有限公司	44,743	45,106
－大連金港聯合汽車國際貿易有限公司	7,211	–
租賃負債利息支出		
－招商銀行股份有限公司	13,552	16,383
債券回購利息支出		
－招商銀行股份有限公司	11,274	3,878

60 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下：(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2024年	**2023年**
現金及銀行結餘		
－招商銀行股份有限公司	30,824,922	23,360,309
－中國光大銀行股份有限公司	966,092	不適用
債券、資產證券化、結構性存款及大額存單		
－招商銀行股份有限公司	559,328	1,210,077
－中國光大銀行股份有限公司	1,975,893	不適用
短期借款		
－招商銀行股份有限公司	371,395	284,218
－中國光大銀行股份有限公司	461,597	不適用
租賃負債		
－招商銀行股份有限公司	248,466	472,666
－招商局(上海)投資有限公司	15,971	25,739

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2024年	**2023年**
短期福利		
－薪金、津貼和獎金	15,925	20,945
離職後福利		
－退休金計劃供款	1,969	2,246
	17,894	23,191

61 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2024年	2023年
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	38,980,021	17,697,437
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	68,351,202	70,798,037
以攤餘成本計量的金融資產	325,997,136	303,865,004
衍生金融資產	4,647,396	6,679,137
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	265,463,722	278,737,717
	703,439,477	677,777,332
金融負債		
衍生金融負債	5,219,511	6,938,983
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	53,648,120	44,535,516
以攤餘成本計量的金融負債	524,942,350	515,419,871
	583,809,981	566,894,370

62 金融風險管理

(1) 風險管理架構

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

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

62 金融風險管理(續)

(1) 風險管理架構(續)

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、信用風險委員會、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、信用風險、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。風險管理部及辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。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。

62 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兑付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手以及現貨交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

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

在債券投資、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務方面，本集團通過建立債券池對可投資債券實行准入管理，債券入池需經專業信用評估人員評估並符合內部和外部信用評級准入標準、行業准入標準、產品准入標準、財務准入標準等，通過投資分級審批授權控制集中度風險，通過輿情監控系統即時監控發行人最新風險信息。

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、盡職調查、授信審批、潛在風險敞口計量規則、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券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，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制信用風險。

62 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融資客戶墊款、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；
- 如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融資客戶墊款業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天，或本金逾期超過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，或者本金逾期但未超過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)。

62 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

- 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)。

- 對於債券投資和其他債券投資業務，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。

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

對於融出資金、買入返售金融資產下股票質押式回購業務，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，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構建損失率模型，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。

損失率按照本集團歷史違約資料、維持擔保比例或履約保障比例、擔保物變現能力等因素確定，並進行前瞻性調整。

對於債權投資、其他債權投資，本集團在應用預期信用損失模型的過程中需要涉及的評估因素主要包括資產類型、違約概率、違約損失率、敞口、折算率及調整因素、信用風險是否顯著增加的判斷及低風險資產的判斷等，基於對未來現金流入的預測確定固定收益類金融資產損失準備。

62 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術(續)

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

違約損失率根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的融資類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，融出資金業務損失率區間為0.0018% ~ 2.6514%（2023年：0.00% ~ 1.25%），股票質押式回購業務損失率區間為0.1032% ~ 5.2298%(2023年：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。

信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

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

其他認定為信用風險顯著增加事件，包括：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合併報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；

62 金融風險管理（續）

(2) 信用風險（續）

信用風險顯著增加的判斷標準（續）

- 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）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。

前瞻性信息

本公司使用無需付出不必要的額外成本或努力即可獲取的合理且有依據的前瞻性資訊來計量預期信用損失。本公司通過對歷史資料進行分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值和貨幣供應量等。本公司建立回歸分析模型確定這些經濟指標對不同資產組合違約損失率的影響，通過對經濟指標的預測，對融資類金融資產和債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性的調整。

於2024年12月31日，本公司綜合考慮當前經濟情況和國際形勢等影響，根據最新的經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能與預測存在重大差異。公司認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

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：

62 金融風險管理（續）

(2) 信用風險（續）

a. 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2024年	2023年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	186,588,076	176,834,112
衍生金融資產	4,647,396	6,679,137
融資客戶墊款	95,572,702	83,666,020
買入返售金融資產	31,845,120	49,776,194
應收及其他應收款項	6,412,013	8,915,076
交易所及非銀行金融機構保證金	13,113,733	12,947,109
結算備付金	33,232,276	37,691,722
現金及銀行結餘	144,322,270	110,022,616
以攤餘成本計量的債務工具	1,380,138	691,493
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	68,351,202	70,798,037
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)	12	921,579
其他非流動資產	118,883	133,772
其他流動資產	337,093	305,441
最大信用風險敞口	585,920,914	559,382,308

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

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。

62 金融風險管理（續）

(2) 信用風險（續）

b. 風險集中度

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

2024年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	181,051,328	5,536,748	186,588,076
衍生金融資產	2,380,081	2,267,315	4,647,396
融資客戶墊款	92,516,393	3,056,309	95,572,702
買入返售金融資產	31,845,120	–	31,845,120
應收及其他應收款項	3,764,241	2,647,772	6,412,013
交易所及非銀行金融機構保證金	12,943,642	170,091	13,113,733
結算備付金	32,943,815	288,461	33,232,276
現金及銀行結餘	130,351,140	13,971,130	144,322,270
以攤餘成本計量的債務工具	–	1,380,138	1,380,138
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	64,961,116	3,390,086	68,351,202
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	12	–	12
其他非流動資產	109,806	9,077	118,883
其他流動資產	327,626	9,467	337,093
最大信用風險敞口	553,194,320	32,726,594	585,920,914

62 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

b. 風險集中度(續)

2023年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	173,608,199	3,225,913	176,834,112
衍生金融資產	4,316,942	2,362,195	6,679,137
融資客戶墊款	81,423,718	2,242,302	83,666,020
買入返售金融資產	49,776,194	–	49,776,194
應收及其他應收款項	5,023,529	3,891,547	8,915,076
交易所及非銀行金融機構保證金	12,760,549	186,560	12,947,109
結算備付金	37,172,295	519,427	37,691,722
現金及銀行結餘	98,989,169	11,033,447	110,022,616
以攤餘成本計量的債務工具	20,394	671,099	691,493
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	69,208,144	1,589,893	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	921,579	–	921,579
其他非流動資產	133,772	–	133,772
其他流動資產	305,441	–	305,441
最大信用風險敞口	533,659,925	25,722,383	559,382,308

62 金融風險管理（續）

(2) 信用風險（續）

c. 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2024年	2023年
評級		
境內債券		
－中國主權信用(註1)	163,729,615	163,409,977
－ AAA	109,600,570	88,505,875
－ AA+	5,095,035	4,449,988
－ AA	650,577	601,854
－ AA-	2	2
－ AA-以下	1,533	1,533
－未評級	75,576	600,811
小計	279,152,908	257,570,040
境外債券(註2)		
－中國主權信用(註1)	147,079	3,795
－ A	6,819,123	3,895,366
－ B	2,634,351	1,161,015
－未評級	145,591	–
小計	9,746,144	5,060,176
	288,899,052	262,630,216

註1：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。

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。

62 金融風險管理（續）

(3) 流動性風險

a. 流動性風險來源及其管理

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

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

62 金融風險管理（續）

(3) 流動性風險（續）

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量

	2024年12月31日							
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1 - 3個月	3個月- 1年	1 - 5年	5年以上	未折現現金流量總額
非衍生金融負債								
借款	13,300,348	–	8,704,473	337,836	1,417,991	3,253,839	–	13,714,139
應付短期融資款	57,384,139	–	7,557,079	19,123,331	31,093,573	–	–	57,773,983
拆入資金	9,979,675	10	9,404,398	–	604,225	–	–	10,008,633
應付債券	114,971,305	–	5,226,700	4,809,222	37,335,576	72,470,555	–	119,842,053
賣出回購金融資產款	150,931,020	–	145,436,162	1,144,178	4,373,041	–	–	150,953,381
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	53,648,120	2,525,359	49,819,523	–	–	23,249	1,279,989	53,648,120
應付經紀業務客戶賬款	151,610,717	151,610,717	–	–	–	–	–	151,610,717
其他應付款項及預計費用	25,858,574	25,858,574	–	–	–	–	–	25,858,574
租賃負債	906,572	–	34,079	54,405	203,944	539,172	126,613	958,213
小計	578,590,470	179,994,660	226,182,414	25,468,972	75,028,350	76,286,815	1,406,602	584,367,813
衍生金融負債－淨額	5,219,511	2,049,844	479,331	739,779	1,244,776	705,759	22	5,219,511
總計	583,809,981	182,044,504	226,661,745	26,208,751	76,273,126	76,992,574	1,406,624	589,587,324

62 金融風險管理（續）

(3) 流動性風險（續）

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量（續）

	2023年12月31日							
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月－1年	1-5年	5年以上	未折現現金流量總額
非衍生金融負債								
借款	8,090,451	–	5,294,497	229,902	985,482	1,827,167	–	8,337,048
應付短期融資款	57,025,735	–	6,414,575	22,657,287	28,390,504	–	–	57,462,366
拆入資金	27,061,392	–	18,994,682	2,382,366	5,822,138	–	–	27,199,186
應付債券	121,992,465	–	11,420,826	6,459,681	30,837,604	78,642,858	–	127,360,969
賣出回購金融資產款	142,684,754	–	140,110,927	2,164,902	455,222	–	–	142,731,051
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44,535,516	2,314,008	39,219,563	116,924	1,493,874	1,619	1,389,528	44,535,516
應付經紀業務客戶賬款	117,852,233	117,852,233	–	–	–	–	–	117,852,233
其他應付款項及預計費用	39,457,323	38,808,671	182,252	92,000	374,400	–	–	39,457,323
租賃負債	1,255,518	–	44,236	26,556	277,944	726,007	289,047	1,363,790
小計	559,955,387	158,974,912	221,681,558	34,129,618	68,637,168	81,197,651	1,678,575	566,299,482
衍生金融負債－淨額	6,938,983	2,814,840	311,180	1,349,904	1,914,271	548,737	51	6,938,983
總計	566,894,370	161,789,752	221,992,738	35,479,522	70,551,439	81,746,388	1,678,626	573,238,465

62 金融風險管理（續）

(4) 市場風險

a. 市場風險來源及其管理

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

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將本集團整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前臺業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入了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，監督業務部門進行落實實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

62 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

b. 價格風險

風險價值(VaR)

本集團採用風險價值VaR作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值VaR是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來説，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：

	2024年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	96,371	171,198	85,763	117,048
利率類市場風險	100,898	117,740	87,139	98,321
商品類市場風險	11,013	20,541	6,410	11,449
外匯類市場風險	213	1,312	188	547
	141,169	205,318	141,169	164,418

	2023年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	62,876	163,430	59,545	94,271
利率類市場風險	99,577	111,219	58,595	84,916
商品類市場風險	7,152	21,620	7,152	12,390
外匯類市場風險	452	1,302	174	759
	126,230	201,336	106,904	136,267

62 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

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。

	2024年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	–	–	–	–	–	38,980,021	38,980,021
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	113,968	477,826	7,861,704	48,645,441	11,252,263	–	68,351,202
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	527,180	2,031,407	36,531,050	112,328,379	33,795,837	80,249,869	265,463,722
衍生金融資產	–	8,014	13,507	–	–	4,625,875	4,647,396
融資客戶墊款	6,958,454	10,696,494	77,917,754	–	–	–	95,572,702
買入返售金融資產	19,075,700	1,274,448	10,886,786	608,186	–	–	31,845,120
以攤餘成本計量的債務工具	215,568	987,555	177,015	–	–	–	1,380,138
應收及其他應收款項	–	–	4,183	–	–	6,427,690	6,431,873
其他非流動資產	–	–	–	17,584	19,099	62,341	99,024

62 金融風險管理（續）

(4) 市場風險（續）

c. 利率風險（續）

	2024年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
交易所及非銀行金融機構保證金	4,003,923	–	–	–	–	9,109,810	13,113,733
結算備付金	33,231,178	–	–	–	–	1,098	33,232,276
現金及銀行結餘	140,263,951	4,013,460	44,859	–	–	–	144,322,270
小計	204,389,922	19,489,204	133,436,858	161,599,590	45,067,199	139,456,704	703,439,477
金融負債							
借款	8,684,397	307,826	1,274,742	3,033,383	–	–	13,300,348
應付短期融資款	7,535,947	18,950,946	30,623,866	–	–	273,380	57,384,139
拆入資金	9,404,603	–	575,072	–	–	–	9,979,675
應付債券	5,000,000	4,500,000	34,540,000	68,800,000	–	2,131,305	114,971,305
賣出回購金融資產款	145,431,151	1,139,654	4,360,215	–	–	–	150,931,020
衍生金融負債	–	–	–	–	–	5,219,511	5,219,511
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	49,819,523	–	–	–	–	3,828,597	53,648,120
應付經紀業務客戶賬款	137,968,508	–	–	–	–	13,642,209	151,610,717
其他應付款項及預計費用	–	–	–	–	–	25,858,574	25,858,574
租賃負債	32,165	50,881	190,045	510,577	122,904	–	906,572
小計	363,876,294	24,949,307	71,563,940	72,343,960	122,904	50,953,576	583,809,981
淨頭寸	(159,486,372)	(5,460,103)	61,872,918	89,255,630	44,944,295	88,503,128	119,629,496

62 金融風險管理（續）

(4) 市場風險（續）

c. *利率風險（續）*

	2023年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	–	–	–	–	–	17,697,437	17,697,437
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	426,248	969,559	6,301,155	54,294,832	8,806,243	–	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,055,777	3,159,071	29,220,869	98,317,640	40,839,407	104,144,953	278,737,717
衍生金融資產	275	15,243	418	–	–	6,663,201	6,679,137
融資客戶墊款	9,460,552	18,113,005	56,092,463	–	–	–	83,666,020
買入返售金融資產	33,495,354	1,611,331	13,390,709	1,278,800	–	–	49,776,194
以攤餘成本計量的債務工具	105,954	171,726	413,813	–	–	–	691,493
應收及其他應收款項	–	–	–	–	–	8,936,078	8,936,078
其他非流動資產	–	–	–	17,239	23,627	92,906	133,772
交易所及非銀行金融機構保證金	7,921,645	–	–	–	–	5,025,464	12,947,109
結算備付金	37,691,264	–	–	–	–	458	37,691,722
現金及銀行結餘	106,621,279	2,865,757	535,580	–	–	–	110,022,616
小計	198,778,348	26,905,692	105,955,007	153,908,511	49,669,277	142,560,497	677,777,332

62 金融風險管理（續）

(4) 市場風險（續）

c. 利率風險（續）

	2023年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融負債							
借款	7,889,545	200,906	–	–	–	–	8,090,451
應付短期融資款	6,405,527	22,529,344	27,634,000	–	–	456,864	57,025,735
拆入資金	18,991,562	2,374,687	5,695,143	–	–	–	27,061,392
應付債券	11,211,594	6,364,509	28,239,068	73,623,551	–	2,553,743	121,992,465
賣出回購金融資產款	140,087,698	2,146,362	450,694	–	–	–	142,684,754
衍生金融負債	–	5,705	–	–	–	6,933,278	6,938,983
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39,184,029	–	–	–	–	5,351,487	44,535,516
應付經紀業務客戶賬款	98,646,885	–	–	–	–	19,205,348	117,852,233
其他應付款項及預計費用	146,000	92,000	374,400	–	–	38,844,923	39,457,323
租賃負債	43,902	26,334	274,218	674,364	236,700	–	1,255,518
小計	322,606,742	33,739,847	62,667,523	74,297,915	236,700	73,345,643	566,894,370
淨頭寸	(123,828,394)	(6,834,155)	43,287,484	79,610,596	49,432,577	69,214,854	110,882,962

62 金融風險管理（續）

(4) 市場風險（續）

c. 利率風險（續）

利率敏感性分析

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

收入敏感性

	截至12月31日	
	2024年	**2023年**
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,795,865)	(3,474,937)
下降100個基點	2,744,396	3,559,605

權益敏感性

	截至12月31日	
	2024年	**2023年**
收益率曲線變動		
上升100個基點	(5,052,542)	(5,400,396)
下降100個基點	5,158,117	5,587,608

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。

62 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

d. 匯率風險(續)

匯率敏感性分析

	截至12月31日	
	2024年	2023年
匯率變動		
美元匯率下降3%	(68,640)	(24,180)
港幣匯率下降3%	(43,700)	(52,670)

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

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管理三大工具，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。

63 金融工具的公允價值

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

於2024年及2023年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與其公允價值相若。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

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

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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

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

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債券						
－交易所市場債券	585,904	2,669,900	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	184,617,893	171,922,864	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	127,038	471,664	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
股權投資						
－交易所市場股票	21,331,222	36,088,560	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)	87,465	30,675	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)	293,186	852,037	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	144,385	159,843	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	8,005	16,863	第二層級	競價／協議轉讓報價	不適用	不適用
－非上市股權	–	271,041	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
股權投資(續)						
－非上市股權	101,749	82,321	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	422,170	2,622,562	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	336,945	358,835	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	2,369,683	292,220	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融資價格	根據期權定價模型對股權持有人權利差異調整後的最新標的資產的公允價值、歷史波動率	歷史波動率越高，公允價值越高

63 金融工具的公允價值（續）

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債（續）

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（續）						
基金						
－交易所市場基金	7,639,167	11,782,397	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	29,578,729	29,880,345	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
－交易所市場基金(限售)	26,816	–	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
其他投資						
－理財產品、信託及其他產品	–	101,896	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	681,104	12,984,508	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	10,534,608	740,532	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	–	110,770	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	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
－合夥企業	6,577,653	7,297,884	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(2) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具						
債券						
－交易所市場債券	–	280,522	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	68,351,202	70,517,515	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(3) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具						
股權投資						
－交易所市場股票	4,510,005	1,617,654	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－交易所市場基金	542,683	–	第一層級	採用活躍市場上的報價		
－全國股票轉讓系統股票	711	–	第二層級	競價／協議轉讓價		
－交易所市場股票(非活躍)	–	1,417	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
－銀行間市場或交易所市場債券	33,836,877	16,076,259	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
－其他	–	2,107	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
－其他	1,400	–	第三層級	市場法	流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
－交易所市場基金(限售)	88,345	–	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(4) 衍生金融工具						
－利率互換－資產	37,442	15,936	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－負債	4,794	14,927	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
－債券期貨－資產	3,034	3,983	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－債券期貨－負債	37	13,627	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－權益互換－資產	2,984,633	3,771,632	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	3,243,967	4,180,517	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(4) 衍生金融工具(續)						
－股指期貨－資產	33,293	8,789	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－股指期貨－負債	172	118,173	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	431,815	299,665	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	769,459	648,397	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	36,130	50,959	第二層級	根據期權定價模型計算。輸入值主要包括標的物的價格、期權的行權價和距到期日的時間	不適用	不適用
－場外期權－負債	39,285	18,004	第二層級	根據期權定價模型計算。輸入值主要包括標的物的價格、期權的行權價和距到期日的時間	不適用	不適用
－場外期權－資產	757,111	1,666,384	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	717,851	971,163	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(4) 衍生金融工具(續)						
－外匯合約－資產	25,330	47,280	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	36,260	5,944	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
－貨幣期貨－資產	224	27	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－貨幣期貨－負債	681	272	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－貨幣期貨－資產	–	7,753	第二層級	按標的市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
－貨幣期貨－負債	–	14,331	第二層級	按標的市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
－信用互換－負債	1,250	430	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(4) 衍生金融工具(續)						
－信用互換－資產	333	1,556	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
－信用互換－負債	11	4,417	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
－商品期貨－資產	319,973	369,366	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－商品期貨－負債	398,157	509,041	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	18,078	426,837	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
－商品互換－負債	7,303	439,417	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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(4) 衍生金融工具(續)						
－商品遠期－資產	–	8,949	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
－商品遠期－負債	–	323	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
－債券遠期－資產	–	21	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價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
－債券遠期－負債	284	–	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價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

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值 2024年	2023年	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
(5) 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	1,476,739	1,464,805	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
－股權證券	711,389	1,798,215	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－債券	49,819,523	39,184,029	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
－結構性票據	1,113,786	1,641,628	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
－收益權	67,914	66,117	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
－其他	3,825	216,320	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－其他	454,944	164,402	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

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入資料的合理性變動不具有重大敏感性。

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

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：

	2024年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,556,293	225,652,189	10,255,240	265,463,722
－債券	585,904	184,617,893	127,038	185,330,835
－股權投資	21,331,222	239,855	3,523,733	25,094,810
－基金	7,639,167	29,578,729	26,816	37,244,712
－其他	–	11,215,712	6,577,653	17,793,365
衍生金融資產	788,339	3,101,613	757,444	4,647,396
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	–	68,351,202	–	68,351,202
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	5,052,688	33,837,588	89,745	38,980,021
	35,397,320	330,942,592	11,102,429	377,442,341
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	715,214	52,864,992	67,914	53,648,120
衍生金融負債	1,168,506	3,332,859	718,146	5,219,511
	1,883,720	56,197,851	786,060	58,867,631

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2023年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,642,753	216,006,671	12,088,293	278,737,717
－債券	2,669,900	171,922,864	471,664	175,064,428
－股權投資	36,088,560	478,422	4,207,975	40,774,957
－基金	11,782,397	29,880,345	–	41,662,742
－其他	101,896	13,725,040	7,408,654	21,235,590
衍生金融資產	681,830	4,329,346	1,667,961	6,679,137
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	280,522	70,517,515	–	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,617,654	16,079,783	–	17,697,437
	53,222,759	306,933,315	13,756,254	373,912,328
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,014,535	42,454,864	66,117	44,535,516
衍生金融負債	1,289,510	4,673,893	975,580	6,938,983
	3,304,045	47,128,757	1,041,697	51,474,499

63 金融工具的公允價值（續）

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債（續）

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
2024年1月1日	13,756,254	1,041,697
本年收益或損失	(1,655,647)	(174,783)
新增	117,460	490,025
出售及結算	(1,218,808)	(570,879)
轉入第三層級	227,493	–
轉出第三層級	(124,323)	–
2024年12月31日	11,102,429	786,060
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	(769,663)	(170,672)

63 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：(續)

	金融資產	金融負債
2023年1月1日	12,595,193	465,932
本年收益或損失	1,863,033	227,606
新增	1,728,483	588,865
出售及結算	(2,094,686)	(249,284)
轉入第三層級	2,109,435	8,578
轉出第三層級	(2,445,204)	–
2023年12月31日	13,756,254	1,041,697
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	2,014,762	229,831

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末重新評估層級類別，基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值，判斷各層級之間是否存在轉換。2024年度和2023年度，本集團均有部分股權投資從第三層級轉移至第一層級，其主要原因為該部分投資已解除上市流通的限製，且其公允價值基於未經流動性折扣調整的活躍市場報價進行確定。此外，本集團有部分股權投資在第二層級和第三層級之間的轉移，由第二層級轉至第三層級的原因為該部分投資已從使用最近市場交易價格的估值技術轉變為使用其他基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法，由第三層級轉至第二層級的原因為該部分投資已從使用其他基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法轉變為使用其他基於可觀察輸入值的估值技術方法。

64 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

	2024年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融資產類型	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應收及其他應收款項	1,737,256	(787,293)	949,963	(655)	(13,739)	935,569

	2024年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融負債類型	已確認的金融負債總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融資產總額	於綜合財務狀況表呈列的金融負債淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應付經紀業務客戶賬款	(6,555,694)	425,786	(6,129,908)	404,629	–	(5,725,279)
其他應付款項及預計費用	(4,491,349)	901,761	(3,589,588)	655	128,207	(3,460,726)
	(11,047,043)	1,327,547	(9,719,496)	405,284	128,207	(9,186,005)

64 金融資產和負債的抵銷(續)

	2023年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融資產類型	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應收及其他應收款項	1,717,146	(950,502)	766,644	(19,811)	(441,690)	305,143

	2023年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融負債類型	已確認的金融負債總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融資產總額	於綜合財務狀況表呈列的金融負債淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應付經紀業務客戶賬款	(5,862,124)	104,041	(5,758,083)	987,042	–	(4,771,041)
其他應付款項及預計費用	(3,334,242)	79,710	(3,254,532)	19,811	(429,102)	(3,663,823)
	(9,196,366)	183,751	(9,012,615)	1,006,853	(429,102)	(8,434,864)

本集團已就衍生金融工具、應收及其他應收款項、應付經紀業務客戶賬款和其他應付款項及預計費用應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。於2024年及2023年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

65 對子公司的投資

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有説明外，所持股份類別為普通股。

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非上市股份，按成本	18,869,797	18,869,797

子公司名稱	註冊／主要運營地點	本集團持有的實際股權比例 截至2024年12月31日 直接	間接	本集團持有的實際股權比例 截至2023年12月31日 直接	間接	已發行及實繳股本	主要業務
招商期貨有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣3,598,000,000	期貨經紀
招證資本投資有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣500,000,000	金融服務
招商致遠資本投資有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣1,800,000,000	投資
深圳市招商致遠股權投資基金管理有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資管理有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣35,000,000	投資管理
青島國信招商私募基金管理有限公司	中國	0.00%	65.00%	0.00%	65.00%	人民幣10,000,000	投資管理
瀋陽招商創業發展投資管理有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣4,000,000	投資管理
池州中安招商股權投資管理有限公司	中國	0.00%	72.00%	0.00%	72.00%	人民幣10,000,000	投資管理

65 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊／主要運營地點	本集團持有的實際股權比例 截至2024年12月31日 直接	間接	本集團持有的實際股權比例 截至2023年12月31日 直接	間接	已發行及實繳股本	主要業務
安徽致遠智慧城市基金管理有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣4,500,000	股權基金管理、投資顧問服務、投資管理、財務顧問服務
安徽交控招商私募基金管理有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣30,000,000	投資管理
招商證券投資有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣7,100,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣1,000,000,000	資產管理
招證環球信息科技(深圳)有限公司(曾用名：深圳招商致遠諮詢服務有限公司)	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣3,000,000	技術服務及軟件發展
招商證券國際有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	港幣6,453,627,390	投資
招商證券投資管理(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣400,000,000	投資
招商資本(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣5,000,000	資產管理
招商證券資產管理(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣10,000,000	資產管理
招商證券(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣5,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣200,000,000	期貨經紀
招商證券(香港)基金服務有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣10,000	代理人服務
招商證券(香港)融資有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣500,000	投融資管理

65 對子公司的投資（續）

子公司名稱	註冊／主要運營地點	本集團持有的實際股權比例 截至2024年12月31日 直接	間接	本集團持有的實際股權比例 截至2023年12月31日 直接	間接	已發行及實繳股本	主要業務
CMS International Gemstone Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
True Summit International Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
Mega Vantage Development Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元912,810.17	投資管理
CMS Nominees (BVI) Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資
Humble Easy Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	98.40%	–	投資管理
Bliss Moment Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元19,213,563.28	投資管理
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元0.01	投資
China Merchants Securities (UK) Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元22,000,000	期貨經紀
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	南韓	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	韓圜8,523,900,000	證券經紀與期貨經紀等業務
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	證券經紀

截至2024年12月31日，本公司之子公司所發行的債券證券為「招商證券國際3.3% N20260918」，發行主體為CMS International Gemstone Limited，詳情分別載於本報告附註54。

以上子公司均為有限責任公司。

本公司董事認為，期末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。

66 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量。

	借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	其他	合計
於2024年1月1日	8,090,451	57,025,735	121,992,465	1,255,518	572,240	(14,151)	188,922,258
現金變動							
融資現金流	4,588,210	(677,327)	(10,253,005)	(367,945)	(3,648,114)	–	(10,358,181)
經營活動現金流	–	–	–	–	–	–	
非現金變動							
已確認融資成本	457,479	1,034,966	3,216,015	33,648	3,648,114	–	8,390,222
新增租賃	–	–	–	33,914	–	–	33,914
處置租賃	–	–	–	(49,128)	–	–	(49,128)
其他	–	–	–	–	–	–	–
匯兑差額	164,208	765	15,830	565	–	–	181,368
於2024年12月31日	13,300,348	57,384,139	114,971,305	906,572	572,240	(14,151)	187,120,453

	借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	其他	合計
於2023年1月1日	11,772,043	25,147,999	134,627,742	1,243,346	574,515	(14,151)	173,351,494
現金變動							
融資現金流	(4,151,510)	31,269,939	(16,826,966)	(396,982)	(2,193,207)	–	7,701,274
經營活動現金流	–	–	–	–	(2,275)	–	(2,275)
非現金變動							
已確認融資成本	355,843	607,219	4,123,992	38,845	2,193,207	–	7,319,106
新增租賃	–	–	–	382,101	–	–	382,101
處置租賃	–	–	–	(13,103)	–	–	(13,103)
其他	(30,675)	–	–	–	–	–	(30,675)
匯兑差額	144,750	578	67,697	1,311	–	–	214,336
於2023年12月31日	8,090,451	57,025,735	121,992,465	1,255,518	572,240	(14,151)	188,922,258

67 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2024年	2023年
非流動資產		
物業及設備	1,566,731	1,449,081
使用權資產	1,134,095	1,424,375
其他無形資產	579,636	283,952
對子公司的投資	18,869,797	18,869,797
對聯營企業的投資	12,702,514	11,751,540
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	38,835,489	17,583,531
買入返售金融資產	608,187	1,278,800
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	548,179	41,710
遞延税項資產	444,556	1,438,983
其他非流動資產	320,904	547,387
非流動資產總額	75,610,088	54,669,156
流動資產		
融資客戶墊款	92,516,394	81,423,718
當期税項資產	290,240	414,823
應收及其他應收款項	3,558,448	4,843,156
應收子公司賬款	699,672	2,921,440
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	64,295,829	68,207,092
買入返售金融資產	31,176,210	48,497,394
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	225,821,099	238,852,462
衍生金融資產	4,050,505	4,699,497
其他流動資產	319,958	300,539
交易所及非銀行金融機構保證金	7,885,165	7,647,730
結算備付金	34,942,639	39,787,923
現金及銀行結餘	79,510,280	55,149,412
流動資產總額	545,066,439	552,745,186
資產總額	620,676,527	607,414,342

67 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2024年	2023年
流動負債		
應付短期融資款	57,336,472	56,979,600
拆入資金	9,979,665	26,420,988
應付經紀業務客戶賬款	95,621,082	70,851,406
應計僱員成本	4,875,513	5,127,940
其他應付款項及預計費用	24,179,676	36,491,089
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	49,819,523	39,185,099
衍生金融負債	3,136,750	4,499,531
賣出回購金融資產款	143,926,614	139,152,739
租賃負債	244,205	311,324
合同負債	21,640	51,280
預計負債	–	536
一年以內到期的應付債券	45,772,440	43,565,065
流動負債總額	434,913,580	422,636,597
流動資產淨額	110,152,859	130,108,589
資產總額減流動負債	185,762,947	184,777,745
權益		
股本	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	40,249,268	40,249,268
投資重估儲備－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,383,316	178,666
一般儲備	24,023,636	22,173,364
未分配利潤	27,524,487	23,688,363
權益總額	116,877,233	109,986,187
非流動負債		
遞延收益	101,410	104,452
租賃負債	591,454	816,076
應付債券	68,192,850	73,871,030
非流動負債總額	68,885,714	74,791,558
權益及非流動負債總額	185,762,947	184,777,745

67 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：

資本公積

於2024年12月31日

	年初	增加額	減少額	年末
資本公積	40,249,268	–	–	40,249,268

於2023年12月31日

	年初	增加額	減少額	年末
資本公積	40,233,165	16,103	–	40,249,268

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2024年	2023年
於年初	178,666	(170,658)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	1,882,772	398,624
重新分類至損益	(700,514)	(86,931)
所得稅影響	(295,564)	(77,923)
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		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	3,209	3,165
所得稅影響	(802)	(791)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	443,839	(127,140)
轉至未分配利潤	(87,618)	260,351
所得稅影響	(89,056)	(33,303)
所佔聯營企業的其他全面收益		
其後會重分類至損益的其他全面收益	48,130	13,272
其後不會重分類至損益的其他全面收益	254	–
於年末	1,383,316	178,666

67 本公司財務狀況表及儲備(續)

一般儲備

於2024年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	–	5,236,148
一般風險準備金	8,538,441	926,183	9,464,624
交易風險準備金	8,398,775	924,089	9,322,864
	22,173,364	1,850,272	24,023,636

於2023年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	–	5,236,148
一般風險準備金	7,785,396	753,045	8,538,441
交易風險準備金	7,656,584	742,191	8,398,775
	20,678,128	1,495,236	22,173,364

未分配利潤

下表載列本公司未分配利潤之變動詳情

	截至12月31日	
	2024年	2023年
年初未分配利潤	23,688,363	20,187,720
調整年初未分配利潤合計數	–	15,412
年初未分配利潤(經重述)	23,688,363	20,203,132
年度利潤(經重述)	9,240,894	7,421,915
其他全面收益轉入	87,617	(260,351)
劃撥至一般儲備	(1,850,273)	(1,495,236)
向其他權益工具持有者的分配	(572,240)	(572,240)
確認為分派的股利	(3,069,874)	(1,608,857)
於本年末	27,524,487	23,688,363

68 期後事項

(1) 公司債券發行

2025年2月13日，本公司完成2025年面向專業投資者非公開發行短期公司債券(第一期)的發行工作，其中品種二簡稱為「25招證F2」，發行規模為人民幣14億元，期限為266天，票面利率為1.85%；品種三簡稱為「25招證F3」，發行規模為人民幣43億元，期限為357天，票面利率為1.85%，品種一未發行。

2025年3月11日，本公司完成2025年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)的發行工作，其中品種一簡稱為「25招證S1」，發行規模為人民幣14億元，期限為156天，票面利率為2.08%；品種二簡稱為「25招證S2」，發行規模為人民幣34億元，期限為247天，票面利率為2.08%；品種三簡稱為「25招證S3」，發行規模為人民幣32億元，期限為360天，票面利率為2.06%。

(2) 利潤分配情況

經2025年3月27日第八屆董事會第十六次會議審議通過，本公司2024年度利潤分配預案為以總股本8,696,526,806股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利3.77元(含稅)，該項議案尚需提交本公司股東大會審議。同時，會議審議通過了《關於公司2025年中期利潤分配授權的議案》，擬提請股東大會授權董事會根據公司的盈利情況和資金需求狀況，在分紅金額不低於2024年中期分紅，且分紅比例不超過相應期間歸屬於公司股東淨利潤40%的前提下，制定公司2025年中期利潤分配方案。