

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2017 年半年度报告

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人霍达、主管会计工作负责人邓晓力及会计机构负责人（会计主管人员）车晓昕声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、重大风险提示

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

公司面临的风险主要包括：证券行业受严格监管，有关法规及条例或会应证券市场发展而不

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

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、指标体系、风险管理文化、信息技术系统等方面进行防范，同时优化业务流程，详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“可能面对的风险及应对措施”的相关内容。

## 十、 其他

适用 不适用

## 目 录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	13
第四节	经营情况的讨论与分析.....	16
第五节	重要事项.....	49
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	62
第七节	优先股相关情况.....	66
第八节	董事、监事、高级管理人员情况.....	67
第九节	公司债券相关情况.....	70
第十节	财务报告.....	76
第十一节	备查文件目录.....	188
第十二节	证券公司信息披露.....	188

## 第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳证券监管局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所和深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站： <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
社保基金会	指	全国社会保障基金理事会
本公司、公司、本集团、招商证券、发行人	指	招商证券股份有限公司及控股子公司（除非文义另有所指）
公司网站	指	招商证券股份有限公司网站： <a href="http://www.newone.com.cn">http://www.newone.com.cn</a>
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
招商局轮船	指	招商局轮船有限公司（原名招商局轮船股份有限公司）
辽能实业	指	辽宁辽能实业有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
股权交易中心	指	广东金融高新区股权交易中心有限公司
证通公司	指	证通股份有限公司
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
华泰联合	指	华泰联合证券有限责任公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股份代码：600999）

H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代码：6099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
本报告期	指	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
上年同期	指	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

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

### 注册资本和净资产

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	6,699,409,329.00	5,808,135,529.00
净资产	52,233,457,431.88	45,524,144,216.62

### 公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

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

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	信用风险缓释工具核心交易商资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
2	信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
3	信用联结票据创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
4	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行	2016 年 11 月
5	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
6	非现场开户业务试点	中国证监会机构部	2015 年 4 月
7	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月
8	黄金现货合约自营业务	中国证监会机构部	2015 年 3 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
9	客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金公司	2015 年 3 月
10	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
11	上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
12	股票期权自营交易权限	上海证券交易所	2015 年 1 月
13	期权结算业务资格	中国证券登记结算公司	2015 年 1 月
14	上海证券交易所股票期权交易参与者	上海证券交易所	2015 年 1 月
15	互联网证券业务	中国证券业协会	2014 年 11 月
16	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
17	银行间市场清算所股份有限公司人民币利率互换集中清算业务普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2014 年 6 月
18	主办券商业务（做市业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
19	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
20	投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
21	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算公司	2013 年 7 月
22	股票质押式回购交易业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2013 年 6 月
23	利率互换业务	深圳证监局	2013 年 5 月
24	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月
25	主办券商业务（推荐业务、经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
26	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
27	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013 年 1 月
28	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
29	代销金融产品	中国证监会	2012 年 12 月
30	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
31	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
32	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
33	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
34	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
35	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
36	开展客户第三方存管单客户多银行服务	深圳证监局	2011 年 6 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
37	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
38	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
39	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
40	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
41	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月
42	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
43	中证登结算参与者	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
44	上证 180 交易型开放式指数基金一级交易商	上海证券交易所	2006 年 3 月
45	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
46	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
47	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
48	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
49	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

本公司全资子公司招证国际的各单项业务资格:

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

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格:

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	基差交易	中国期货业协会	2017 年 4 月
2	定价服务	中国期货业协会	2017 年 4 月
3	合作套保	中国期货业协会	2017 年 3 月
4	仓单服务	中国期货业协会	2016 年 12 月
5	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
6	资产管理业务	中国证监会	2013 年 3 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
7	期货投资咨询业务	中国证监会	2011 年 8 月
8	金融期货经纪业务	中国证监会	2007 年 10 月
9	商品期货经纪业务	中国证监会	1993 年 1 月

本公司全资子公司招商致远资本的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	直接投资业务试点	中国证监会	2009 年 8 月

本公司全资子公司招商投资的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	私募投资基金管理人	中国证券投资基金业协会	2014 年 8 月

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格：

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

## 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层
电话	0755-82943666	0755-82960432
传真	0755-82944669	0755-82944669
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	联席公司秘书	
姓名	吴慧峰	邝燕萍
联系地址	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 45 层	香港湾仔皇后大道东 28 号金钟汇中心 18 楼

## 三、 基本情况变更简介

公司注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司注册地址的邮政编码	518026
公司办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司办公地址的邮政编码	518026
香港营业地址	香港中环康乐广场8号交易广场一期48楼



公司网址	http://www.newone.com.cn
电子信箱	IR@cmschina.com.cn
报告期内变更情况查询索引	报告期内，公司注册资本变更为6,699,409,329.00元、法定代表人变更为霍达，具体内容详见公司于2017年5月19日、6月2日在上交所网站发布的相关公告。

#### 四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
登载半年度报告的香港联交所指定网站的网址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度报告备置地点	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层
报告期内变更情况查询索引	无

#### 五、公司股票简况

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

#### 六、其他有关资料

适用 不适用

#### 七、公司主要会计数据和财务指标

##### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
营业收入	5,859,242,248.15	5,197,797,181.63	12.73
归属于母公司股东的净利润	2,552,259,127.57	2,241,825,030.22	13.85
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,565,769,765.81	2,217,691,442.78	15.70
经营活动产生的现金流量净额	1,015,607,169.31	14,562,935,786.86	-93.03
其他综合收益	424,728,173.50	-1,345,656,258.73	--
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
资产总额	242,817,149,931.22	243,058,427,505.06	-0.10
负债总额	166,191,382,742.85	183,143,388,785.88	-9.26
归属于母公司股东的权益	76,537,135,968.00	59,826,337,030.11	27.93
所有者权益总额	76,625,767,188.37	59,915,038,719.18	27.89

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.3529	0.3860	-8.56
稀释每股收益(元/股)	0.3529	0.3860	-8.56
扣除非经常性损益后的基本每股收 益(元/股)	0.3549	0.3818	-7.04
加权平均净资产收益率(%)	3.88	4.64	减少0.76个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净 资产收益率(%)	3.90	4.59	减少0.69个百分点

公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	52,233,457,431.88	45,524,144,216.62
净资产	72,934,160,355.64	56,884,318,589.01
各项风险资本准备之和	14,716,690,342.22	14,258,394,120.66
表内外资产总额	174,069,701,868.95	168,000,435,649.00
风险覆盖率(%)	354.93	319.28
资本杠杆率(%)	23.57	24.30
流动性覆盖率(%)	207.66	151.00
净稳定资金率(%)	132.07	134.94
净资本/净资产(%)	71.62	80.03
净资本/负债(%)	55.54	43.03
净资产/负债(%)	77.56	53.77
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	28.88	37.01
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	93.85	98.12

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 九、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	668,095.17
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	--
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,839,778.21
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	--

非经常性损益项目	金额
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	--
非货币性资产交换损益	--
委托他人投资或管理资产的损益	--
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	--
债务重组损益	--
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	--
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	--
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	--
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	--
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	--
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	86,183.16
对外委托贷款取得的损益	--
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	--
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	--
受托经营取得的托管费收入	--
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25,630,960.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目	--
少数股东权益影响额	--
所得税影响额	4,526,265.58
合计	-13,510,638.24

#### 十、比较式会计报表中变动幅度超过 30%以上项目的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	增减幅度(%)	主要变动原因
衍生金融资产	544,282,373.96	1,109,613,068.13	-50.95	衍生金融资产减少
买入返售金融资产	24,754,381,076.23	18,953,143,643.22	30.61	股票质押业务规模增加
应收款项	3,567,346,369.67	724,870,674.14	392.14	应收行家往来款及清算款增加
应收股利	83,300,000.00	160,296,385.14	-48.03	应收联营公司股利减少
其它资产	478,769,266.78	5,170,349,835.28	-90.74	其他应收款减少
短期借款	5,348,360,786.99	3,251,969,524.60	64.47	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	11,613,120,000.00	21,782,330,000.00	-46.69	应付收益凭证减少

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	增减幅度(%)	主要变动原因
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	7,210,014,508.02	4,439,955,642.34	62.39	黄金租赁业务规模增加
衍生金融负债	755,557,715.15	1,842,803,403.41	-59.00	衍生金融负债减少
卖出回购金融资产款	26,912,174,990.82	19,398,988,000.00	38.73	卖出回购业务规模增加
应付利息	711,886,538.10	2,780,944,557.89	-74.40	应付债券利息减少
应付股利	1,266,188,363.18	--	--	应付现金股利
预计负债	29,366,953.19	--	--	未决诉讼款项
其他权益工具	15,000,000,000.00	--	--	发行永续债
其他综合收益	161,154,331.80	-263,573,841.70	--	可供出售金融资产公允价值变动
项目	2017年1-6月	2016年1-6月	增减幅度(%)	主要变动原因
利息净收入	956,735,499.28	278,636,244.79	243.36	卖出回购金融资产利息支出减少
投资收益	665,668,205.87	2,141,398,324.60	-68.91	金融工具投资收益减少
公允价值变动收益	647,849,379.58	-1,415,286,940.22	--	金融工具公允价值变动
汇兑收益	-72,400,045.42	-10,544,333.72	--	汇率变化
税金及附加	46,101,298.58	357,128,525.38	-87.09	营改增影响
资产减值损失	35,062,599.62	-79,077,206.32	--	计提的融出资金及买入返售金融资产减值损失变动
其它业务成本	--	409,915.14	-100.00	其他业务成本减少
营业外收入	12,235,500.65	31,669,371.74	-61.36	政府补助减少
营业外支出	30,358,587.63	611,617.81	4,863.65	计提的未决诉讼款项
其他综合收益	424,728,173.50	-1,345,656,258.73	--	可供出售金融资产公允价值变动
经营活动产生的现金流量净额	1,015,607,169.31	14,562,935,786.86	-93.03	处置金融资产及融出资金现金净流入减少
投资活动产生的现金流量净额	-250,574,857.29	-1,996,614,872.51	--	投资支付的现金净流出额减少
筹资活动产生的现金流量净额	-7,047,673,975.34	-27,787,391,789.40	--	本期发行永续债

### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### （一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

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

**经纪及财富管理业务：**本公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、大宗商品、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务，赚取手续费及佣金收入；向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购及约定购回交易等），赚取利息收入。此外，本公司通过向基金、保险等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务，赚取手续费及佣金收入。

**投资银行业务：**本公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括境内外的股权融资、债务融资、结构化融资、场外市场挂牌、并购重组财务顾问等服务，赚取承销费、保荐费以及财务顾问费。

**投资管理业务：**本公司为客户提供集合资产管理、定向资产管理、专项资产管理、直接股权投资基金管理等服务，赚取管理费和绩效费用。

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

##### （二）报告期内公司所属行业及市场的发展情况

报告期内，国内股票二级市场交投活跃度显著下降，沪深股基日均交易量4,498.95亿元，同比下降17.67%；债券二级市场延续去年末以来的向下调整趋势，中债综合净价（总值）指数下跌2.40%。报告期内，一级市场方面，股票融资金额5,946.34亿元（含发行股票购买资产类增发），同比减少34.19%，债券融资金额50,654.27亿元，同比减少31.22%，其中，公司债融资金额4,145.98亿元，同比大幅下降71.14%。

根据中国证券业协会统计，2017年上半年，129家证券公司实现营业收入1,436.96亿元人民币，同比减少8.52%；净利润552.58亿人民币，同比减少11.55%；截至2017年6月末，总资产规模5.81万亿元，较上年末增加0.97%；净资产规模1.75万亿元，较上年末增加19.51%；净资本规模1.50万亿元，较上年末增加27.29%。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用 不适用

## 三、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

### （一）公司市场地位

报告期内，公司总体及核心业务保持了相对领先的市场地位。报告期末，公司总资产排名第7，净资产规模排名第5；公司沪深股基交易量市场份额排名第8；代理买卖证券业务净收入排名第7，融资融券余额排名第5；股票质押待购回交易金额排名第7；股票承销金额排名第7，债券主承销金额排名第2；客户资产管理受托资金规模排名第7；协会备案私募基金托管家数与公募基金托管家数排名均第1。

### （二）公司竞争力分析

#### 1. 中国领先的现代投资银行和卓越的创新能力

公司经过多年的发展，成功抓住战略转型的契机，已成长为国内综合实力位居行业前列的投资银行，公司营业收入和资产规模连续多年排名行业前十。公司是2004年最早获得创新试点资格的证券公司之一，长期将创新领先作为重要的战略导向，不断发掘和拓展新型产品与服务，在主券商、托管外包、资产证券化与环球商品交易业务等多个业务领域继续保持领先地位并建立起差异化的竞争优势。

报告期内，公司率先获得银行间市场信用风险缓释工具核心交易商资格等多项新业务资格，并牵头发行了全国首批PPP资产证券化产品，开发行业首款挂钩欧元区股票指数的资管产品和收益凭证。

#### 2. 机构投资者首选的主经纪商，拥有卓越的机构客户服务能力

公司在证券行业内率先开展主券商业务，为机构投资者提供一站式服务，是首家获得批准开展私募基金综合托管服务的证券公司，亦是首批建立主券商交易系统的证券公司之一，同时也是为机构投资者提供主券商交易服务、基金托管与外包、融资融券、基金销售与做市、投资研究服务、种子基金等综合服务的领先供货商。

根据中国证券投资基金业协会的资料，截至报告期末，公司所托管的已备案私募投资基金数量稳居行业第一，较上年末增长27.85%，在券商行业托管市场份额占比27.63%。

#### 3. 战略性的网络布局 and 差异化及多元化的服务能力

随着市场竞争日益加剧，公司大力推动经纪业务从传统代理买卖交易向财富管理服务转型。基于客户不同的资产规模及投资需求，公司不断提升融资融券业务在富裕和高净值客户中的覆盖率，扩大证券营业部的地域覆盖和职能范围，提供差异化及多元化的服务并相应收取差异化的佣金，满足客户个性化、定制化与多元化的财富管理服务需求。

截至报告期末，公司拥有237家营业部，其中位于珠三角、长三角和环渤海等发达富裕地区的证券营业部数量占62.87%，其中北京、上海和深圳合计占30.80%。报告期内，公司全资子公司招商证券（韩国）有限公司获得韩国金融委员会颁发的金融投资业务正式牌照，提供中国大陆及香港股票、债券、基金及衍生品中介服务，公司也成为业内首家进入韩国的大陆证券公司。

#### 4. 全方位的投资银行业务平台，一流的企业客户综合服务能力

公司致力于打造全方位、跨境的投资银行业务平台，满足企业客户全生命周期的各类需求，包括上市前融资、股票承销和保荐、债券承销、场外挂牌以及财务顾问服务等。同时，公司重点打造包括TMT、健康医疗、金融服务、基建及房地产、农业与食品饮料以及能源与交通运输等六大行业的专业服务能力和竞争力。

报告期内，公司新股发行的业务优势继续保持，再融资业务竞争力提升显著，承销金额与家数排名行业前列，债券承销业务竞争力保持，债券主承销金额排名行业第2，资产证券化承销金额排名第3。在竞争激烈的香港市场，公司IPO承销金额排名第1。

#### 5. 高度协同的业务模式和强大的交叉销售能力

公司已搭建起有效的内部协同机制与服务体系，包括委员会运作模式、项目团队制以及对内部协同的认定、评估及薪酬等机制。通过相对完整的“协同贡献”计量与考核机制，系统记录协同贡献，提高管理效率，发挥各业务条线间的协同效应，促进各业务条线及境内外的合作与交叉销售，通过全功能的业务平台为客户提供全方位、一站式的综合金融理财服务。2016年起，公司全面推行“软钱考核”机制，推动跨部门协作平台搭建，把协同落到实处。

#### 6. 审慎、主动和全面的风险管理和内部控制

审慎的风险管理文化、有效的风险管理架构、领先的风险量化指标体系、全面覆盖的风险管理工具，是现代投资银行不可或缺的要素，也是保障公司持续增长的基础。公司拥有领先的跨市场、跨业务的全球市场风险管理体系，进行VaR测算、压力测试和敏感性分析；建立了实现各类业务及客户信息集中管理的信用风险管理体系，以及内部信用评级工具和担保品折算率分级模型；运用操作风险与控制自我评估、操作风险事件与损失数据收集等管理工具，建立全覆盖的操作风险管理体系，保障业务在风险可知、可测、可控、可承受的前提下实现稳健增长和效益最大化。

### 7. 招商局集团的核心金融服务平台，受益于“招商”的百年品牌与独特的业务资源

招商局集团是公司的实际控制人，作为一家由国务院国资委直接管理的大型央企，招商局集团的业务主要集中于交通、金融、房地产等三大核心产业，证券业务是招商局集团金融板块的四大业务之一。受益于此核心地位，公司获得了优质的客户资源和业务机会。尤其是，公司在把握招商局集团内“一带一路”、“产融结合”和“融融结合”等业务计划带来的诸多新兴业务机会方面具有得天独厚的优势，并藉此成功地增强公司的品牌效应和市场地位。

### 8. 具有前瞻性和国际化视野的管理层以及专业的员工团队

公司的高级管理团队拥有丰富的证券和金融行业管理经验，富有远见并具有国际化视野。公司的中层管理团队拥有多年的中国证券行业从业经验，拥有出色的执行能力。公司建立了“战略规划、绩效管理、奖金发放和干部任免”相结合的“四位一体”的战略管理体系，将员工利益与业务战略紧密相连，并提供具有市场竞争力的薪酬机制和职业发展路径来激励和吸引人才，不断增强公司的竞争力。

## 第四节 经营情况的讨论与分析

### 一、经营情况的讨论与分析

#### （一）总体情况概览

2017 年上半年，全球经济呈现持续温和复苏态势，主要经济体贸易回暖。国内经济供给侧改革的积极效应逐渐释放，结构调整取得积极进展，内生动力有所恢复，上半年国内生产总值（GDP）同比增长 6.9%；货币政策更趋稳健，金融业强实抑虚、严防风险，降杠杆、去通道力度不断加强。

2017 年上半年，二级市场日均股基交易量 4,499 亿元，同比下降 17.7%，行业平均净佣金费率为 0.363%，同比下降 14.99%；报告期内，上证综指和深证成指分别上涨 2.86%和 3.46%，但结构分化明显，上证 50、沪深 300 分别上涨 11.5%和 10.78%，中小板综指、创业板综指分别下跌 2.44%和 10.12%，中债综合净价指数下跌 2.4%。一级市场 IPO 保持活跃，再融资市场规模萎缩，债券融资总规模也出现下滑。上半年，证券行业营业收入、净利润双双下滑，全行业营业收入和利润分别为 1,437 亿元和 553 亿元，分别同比下降 8.5%和 11.5%。

报告期内，招商证券作为大型综合型券商，抗风险、抗市场波动能力强的优势得到了充分的体现，通过抓合规、优管理、强营销、促转型，经营管理呈现良好态势：一是经营管理平稳健康。



在复杂的市场环境和严监管的态势下，公司良性发展、平稳前行，未出现重大风险合规事件，风险损失率保持在较低水平，资产质量优良，成为行业内仅有的两家连续 10 年保持中国证监会分类监管 A 类“AA”评级的券商之一；二是核心竞争力指标行业排名有所进位。2017 年上半年，公司营业收入和净利润双双逆势增长，多项核心业务排名较 2016 年进一步提升。三是竞争优势强化。公司凭借清晰的战略、前瞻性的布局，在主券商、托管外包、债券融资、资产证券化（ABS）、环球商品等具有高增长潜力、紧密服务实体经济业务领域的差异化竞争优势进一步强化，市场领先地位进一步巩固。

## （二）主营业务分析

公司为个人、机构及企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司的业务主要分为四个板块：经纪及财富管理、投资银行、投资管理以及投资及交易。

### 主营业务分业务情况

单位：亿元

分业务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
经纪和财富管理	35.47	18.22	48.64	2.34	23.34	降低 8.74 个百分点
投资银行	10.05	5.58	44.52	2.30	41.44	降低 15.35 个百分点
投资管理	8.81	1.29	85.36	153.96	-27.48	增加 36.62 个百分点
投资及交易	3.26	1.19	63.55	19.60	-12.71	增加 13.5 个百分点
其他	1.00	1.27	-27.31	-23.24	-36.12	--
<b>合计</b>	<b>58.59</b>	<b>27.54</b>	<b>52.99</b>	<b>12.73</b>	<b>15.52</b>	<b>降低 1.14 个百分点</b>

报告期内，公司实现营业收入 58.59 亿元，同比增长 12.73%，经纪和财富管理业务分部实现营业收入 35.47 亿元，同比增长 2.34%；投资银行业务分部实现营业收入 10.05 亿元，同比增长 2.3%，投资管理业务分部实现营业收入 8.81 亿元，同比增加 153.96%，投资及交易业务分部实现营业收入 3.26 亿元，同比增长 19.6%。

#### 1、经纪与财富管理

公司的经纪与财富管理业务主要包括零售经纪与财富管理、资本中介业务和机构客户服务等。

##### （1）零售经纪与财富管理

2017 年上半年，A 股市场股基单边交易量为 53.54 万亿元，同比下降 18.35%。面临市场环境挑战，公司全面做好线上线下渠道客户营销工作，拓展重点合作银行渠道、开发非银行合作网点，

推广渠道二维码应用，打造互联网业务中台系统，提升互联网渠道开户效率和获客能力；全新改版手机 APP “智远一户通”，对核心功能进行优化，提升用户体验。报告期内，公司新开客户 93.40 万户，同比增长 13.45%。

同时，公司继续大力推进零售经纪业务向财富管理转型，提升金融产品配置能力，满足客户多元化的资产配置需求：（1）持续丰富财富管理产品种类，并首创业内挂钩欧元区 DAX30 指数的高净值客户专属理财产品，满足客户跨境资产配置的需求；（2）通过财富顾问工作平台提供每月重点产品日历、大类资产配置建议及产品业绩跟踪报告，借助平台 MOT (Moment of Truth) 事件任务跟踪功能，大幅提升财富顾问服务质量和效率。2017 年上半年，财富管理实现各类金融产品销售 4,263.94 亿元，同比增长 4.99%，财富管理计划客户股基交易量同比增长 24.09%，实现逆势增长。

报告期内，公司港股通业务继续保持优势地位，港股通（沪市）南向股票交易份额 6.48%，市场排名第 5，港股通（深市）南向股票交易份额 12.06%，位于市场绝对领先地位。

#### 公司零售经纪和财富管理业务主要经营数据

经营指标	2017 年上半年	2016 年上半年	同比变动
累计股基交易量	42,032.98 亿元	49,791.88 亿元	-15.58%
股基交易量市场份额	3.93%	3.8%	提升 0.13 个百分点
股基交易量排名（注 1）	第 8 名	第 8 名	--
正常交易客户数（注 2）	775.26 万户	563.75 万户	37.52%
本期新开户数	93.40 万户	82.32 万户	13.45%
营业部家数	237 家	200 家	18.50%
财富顾问人数	853 人	805 人	5.96%
财富管理计划累计客户数目	248.68 万户	209.76 万户	18.55%
财富管理计划客户的交易量	8,720.64 亿元	7,027.94 亿元	24.09%
销售各类理财产品（注 3）	4,263.94 亿元	4,061.41 亿元	4.99%

资料来源：交易所、公司内部统计。

注：1、公司股基交易量排名按照合并口径统计，中信证券与中信浙江、中信山东合并统计，申万宏源合并申万宏源西部；

2、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户；

3、销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合理财产品（含保证金产品天添利申购数据）等。

期货经纪方面，公司通过全资子公司招商期货开展期货经纪业务。2017 年上半年，全国期货市场累计成交量和成交额分别达 14.78 亿手和 85.91 万亿元，分别同比下降 35.48%和 13.52%，主

要因为商品期货成交规模大幅萎缩，金融期货成交规模恢复有限。报告期内，公司金融期货和商品期货市场份额分别同比增长 79.91%和 21.13%，其中国债期货市场份额同比增长 216.02%；同时公司积极布局新业务，首批获得大连商品交易所和郑州商品交易所商品期权业务办理资格和上海国际能源交易中心会员资格，风险管理全资子公司完成设立和业务备案及注资。

2017 年上半年，公司积极落实《证券期货投资者适当性管理办法》各项要求，组织开展了一系列投资者权益保护主题活动，多渠道、多媒体、多形式开展宣传，以提升投资者的风险识别能力，使广大投资者建立理性投资意识。

## (2) 资本中介业务

公司的资本中介服务主要包括融资融券、股票质押式回购和约定购回业务。

2017 年上半年，A 股市场融资融券业务相对稳定，截至 2017 年 6 月 30 日，行业融资融券余额为 8,798.62 亿元，相对 2016 年末下降 6.3%，但股票质押市场规模持续增长，6 月末待购回余额为 15,201 亿元，相对 2016 年末增长 18.4%。

报告期内，公司积极推动资本中介业务，深耕融资融券存量客户，加强研究服务支持，不断提升效率，同时对股票质押授信政策进行优化，向客户提供全产业链服务，进一步提高了业务竞争力。截至 2017 年 6 月 30 日，公司融资融券余额为 483.17 亿元，市场排名升至第 5 位，整体维持担保比例为 305.01%；股票质押式回购业务余额为 483.24 亿元，相对 2016 年末增长约 11.51%，有力支持了客户融资需求及实体经济发展，6 月末股票质押整体履约保障比例为 227.25%。

### 公司资本中介业务规模以及排名

经营指标	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	变化
融资融券余额	483.17 亿元	510.08 亿元	-5.28%
融资融券余额排名	第 5 名	第 7 名	提升 2 名
股票质押式回购业务期末待购回金额	483.24 亿元	433.37 亿元	11.51%
股票质押式回购业务期末待购回金额排名	第 7 名	第 7 名	--

资料来源：交易所、公司内部统计。

注：公司融资融券余额排名按照合并口径统计，中信证券与中信浙江、中信山东合并统计，申万宏源合并申万宏源西部。

## (3) 机构客户服务

公司的机构客户服务包括机构销售和研发、主经纪商和托管与外包服务。

### ① 机构销售和研发

公司主要向公募基金、保险公司等机构客户提供交易席位租赁，同时赚取交易佣金。根据国内金融数据平台万得资讯统计，2016 年公司公募基金分盘交易量和交易佣金均位列行业第一（2017 年上半年排名尚未公布），但市场参与者逐步增多，公募基金分盘竞争格局日益激烈。2017 年上半年，公司持续提升重点公募基金投研、销售服务水平，巩固公募基金分盘领先优势，并在保险、私募客户营销服务领域取得新突破，差异化竞争优势进一步巩固。

研究业务方面，公司根据中国产业结构调整、经济转型、互联网发展的趋势，不断充实研究团队，以客户需求为中心，提供专业化的投研服务。截至 2017 年 6 月 30 日，公司研发中心共有研究人员 150 余人，股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 1,160 家上市公司，研究覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 84%；报告期内，公司共外发研究报告 2,400 余篇，同比增长约 35%；组织 33 次大中型行业论坛及研讨会，同比增长 30%，累计服务客户逾 3,400 人次；为机构投资者提供电话会议 230 余次、路演 5,500 人次、组织上市公司联合调研 900 余次。

## ②主经纪商

公司的主经纪商业务为机构投资者提供一站式金融服务，包括主经纪商交易系统、基金托管和外包、清算、融资融券、基金孵化及研究服务等。2017 年上半年，公司继续发挥主券商服务“销售+研发+主券商 PB 系统+托管+资金”的优势，不断进行主券商投研服务和 IT 系统升级，在完善五大主券商系统——招证金证、招证迅投、招证恒生、招证通联及招证名策的基础上，全力推动公司自主研发的“招证交易大师”系统，为私募基金、基金子公司、信托公司等主券商客户提供高品质的综合金融服务。截至 2017 年 6 月 30 日，公司主券商客户累计交易资产规模达 1,391 亿元，相对 2016 年末增长 6%，报告期内股基交易量同比增长 25%。

## ③托管和外包

公司的基金托管服务提供资产托管、资金清算、估值核算、合规监督等服务，基金外包服务主要包括份额登记、估值核算等服务。2017 年上半年，托管外包服务行业竞争日益激烈，公司托管外包业务服务的产品数量、资产规模继续稳定快速增长，并成为国内首家为外商独资企业 WFOE 私募基金管理人提供基金服务、首家为公募基金管理人提供注册登记、估值核算外包业务的证券公司。截至 2017 年 6 月 30 日：托管外包产品数量合计为 14,229 只（含资管子公司产品 622 个），规模为 18,229.07 亿元（含资管子公司产品规模 6,563.27 亿元），分别较 2016 年末增长 19.8% 和 8.3%。根据中国证券投资基金业协会数据，公司托管的备案产品数量排名第一，同业市场份额

达 27.63%；托管公募基金数量排名行业第一。上半年，公司成功主办了第三届全球私募基金西湖峰会的“共担责任、共享发展—服务机构与私募基金合作共赢”分论坛，行业影响力进一步提升。

## 2、投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问和场外投资银行等业务。

### (1) 股票承销和保荐

2017 年上半年，A 股市场 IPO 审核与发行提速，IPO 市场大幅扩容，但受再融资和减持新规影响，再融资市场规模大幅萎缩。根据万得资讯统计，A 股市场股权融资金额共计 5,946.34 亿元，同比下降 34.19%。（注：含发行股票购买资产类增发）

上半年，A 股 IPO 发行数量和募集金额分别达 237 家和 1,166.46 亿元，分别同比大幅增长 248.53%和 259.30%；A 股再融资发行数量和再融资金额分别为 263 家和 4,779.89 亿元，分别同比下降 34.25%和 43.13%。（注：含发行股票购买资产类增发）

报告期内，公司抓住 IPO 提速的市场机遇，加大 IPO 项目的开发力度，特别是针对优质中大型企业和高成长性企业展开营销攻坚，夯实 IPO 业务项目储备。根据中国证监会数据，6 月末公司 IPO 在会审核项目数量达 38 家（含已过会待发行项目），排名行业第 3。同时，公司投资银行业务不断提升全产品专业能力，继续保持中小客户业务优势，在大型客户的营销方面取得进一步的突破，客户结构持续改善；持续提升行业研究能力和产品创新能力，推动业务团队向行业部转型，在医疗健康、高端装备制造、汽车、大消费等重点行业新组建专业行业部，加大重点行业客户聚焦和开拓力度，争取为客户提供高附加值的投资银行服务，构建核心竞争力。

### 公司股权承销金额和家数

项目	2017 年上半年		2016 年上半年		承销金额同比变动
	承销金额(亿元)	家数	承销金额(亿元)	家数	
IPO 发行	41.24	9	21.84	4	88.83%
再融资发行	116.45	12	139.54	3	-16.55%
合计	157.69	21	161.38	7	-2.29%

资料来源：公司内部。

注：本表不含境外投资银行业务数据。

报告期内，公司 A 股 IPO 项目共完成 9 个，承销金额 41.24 亿元，同比增长 88.83%，其中具有代表性项目的有：广州尚品宅配家居股份有限公司 IPO、瑞斯康达科技发展股份有限公司 IPO 等。受项目发行节奏和规模大小的影响，公司再融资业务完成项目数量同比大幅增长，但承销金

额有所下滑。根据万得资讯统计，2017 年上半年，公司 A 股股票主承销家数和金额分别排名行业第 6 和第 7，再融资业务家数和金额分别排名行业第 5 和第 9。

## (2) 债券承销

2017 年上半年，金融去杠杆以及金融监管趋严等影响，债券市场整体走势较弱。市场整体融资成本有所提高，影响了供需两端积极性，债券融资总金额达 50,654 亿元，同比下降 31.22%，特别是企业债和公司债发行金额分别同比下降 72.62%和 71.14%，但是资产证券化产品依然保持快速增长，上半年承销金额达 4,804 亿元，同比增长 60.3%。

报告期内，公司加强项目储备、力求转型业务领域突破，同时加强重点行业及区域的客户挖掘。债券类主承销项目共计 119 只，承销金额达 1,634.40 亿元，同比增长 3.53%，实现逆势增长。公司总体债券承销(包括自主自办发行)、资产证券化产品、非金融企业债务融资工具(包括短期融资券、中期票据、定向工具)发行家数分别排名第 3、第 3 和第 4，承销金额分别排名第 2、第 2 和第 3。公司成功牵头完成了华夏幸福固安工业园区新型城镇化 PPP 项目供热收费收益权资产支持专项计划的发行，成为国内首批 PPP 项目资产证券化产品。

公司债券承销金额和家数

项目	2017 年上半年		2016 年上半年		承销金额 同比变动
	承销金额(亿元)	家数	承销金额(亿元)	家数	
企业债券、公司债券	532.62	39	1023.8	74	-48.0%
短期融资券、特种金融债券	217.1	9	62	2	250.2%
资产证券化	711.68	61	390.81	49	82.1%
其他债券	173	10	102	7	69.6%
合计	1,634.40	119	1,578.61	132	3.5%

资料来源：公司内部数据。

## (3) 财务顾问

在重组新规发布和 IPO 提速发行的影响下，2017 年上半年并购重组市场相比 2016 年热度明显下降。根据万得资讯统计，2017 年上半年中国并购市场公告交易金额为 11,991.71 亿元(不含入境并购)，同比下滑 28.73%；现金交易数量增多，交易数量达 4,138 家，同比增长 86.48%。产业并购仍占据主流)。

报告期内，公司围绕实体经济和产业发展加强研究和并购交易撮合，积极把握国企改革、经济结构转型和产业整合等方面的业务机会，为客户提供有价值的交易方案。根据万得资讯统计，2017 年上半年，公司披露并购交易数量为 14 家，与中信建投、海通证券并列行业第 2，披露并购

交易金额为 163.3 亿元，排名第 9。公司完成了快递行业巨头顺丰控股（002352.SZ）重组上市、蓝焰控股（000968.SZ）重组、郑煤机（601717.SH）并购重组等项目，并有序推进招商局公路吸收合并华北高速（000916.SZ）、创新股份（002812.SZ）并购重组、云南城投（600239.SH）并购重组等多个大型项目，为实体经济发展、产业转型升级、国企改革和央企整合作出了贡献。

#### （4）场外市场业务

2017 年上半年，新三板市场环境发生了重大变化，由于符合条件的拟挂牌企业客户数量逐步萎缩，大量拟挂牌企业转向 IPO，政策红利尚未推出，拟挂牌企业选择继续观望，导致新三板推荐挂牌业务增速大幅放缓；同时，监管形势日趋严峻，处罚力度不断加强。根据万得资讯统计，2017 年上半年全市场新增挂牌家数 1,307 家，同比下降 47.26%；融资次数 1,517 次，同比下降 4.95%；融资金额 635.40 亿，同比下降 8.54%。

报告期内，公司调整场外市场业务发展思路，积极探索业务转型，重点开发具备后续业务机会的企业客户和拟 IPO 新三板客户，继续深化全产业链服务模式，提升综合服务能力。

根据东方财富 Choice 金融终端数据统计，上半年公司新增挂牌家数 33 家；累计挂牌家数和创新层累计挂牌企业家数分别为 358 家和 52 家，市场排名分别为第 5 和第 6；上半年共换入持续督导的挂牌公司 29 家，市场排名第 1，共完成新三板股票发行 46 次，累计融资金额 13.41 亿元，发行次数市场排名第 6。

### 3、投资管理

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

#### （1）资产管理

2017 年上半年，为防范金融风险，一系列去通道、去杠杆的政策出台，资管机构进一步向主动管理转型；市场环境复杂，债券市场和股票市场走势低迷，货币市场利率攀升、量化对冲难有机会。

报告期内，招商资管积极应对变化，营业收入和管理规模均实现稳中有升，一是努力提升主动管理能力，核心产品收益率大幅提升，截至 2017 年 6 月 30 日，公司主动管理规模达到 1,184.5 亿元，相对 2016 年末增长 16.3%；二是 MOM 产品规模和投资管理能力有效提高，产品规模和业绩有较明显优势；三是精准把握产品创新风口，积极应对市场变化。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产管理总规模达 6,450 亿元，相对于 2016 年末增长 2.4%，

其中，集合资产管理规模、定向资产管理规模和专项资产管理规模分别为 433 亿元、5,648 亿元和 369 亿元。2017 年上半年受托客户资产管理业务净收入和合规受托资金双双排名第 7，受托资金规模排名比 2016 年年末上升 1 名。

#### 公司证券资产管理业务规模和收入表现

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年上半年	2016 年上半年
集合理财	432.61	446.54	3.71	4.01
定向理财	5,648.33	5,619.96	1.15	0.73
专项理财	369.32	232.22	0.06	0.31
合计	6,450.26	6,298.72	4.92	5.05

资料来源：公司内部数据。

## (2) 私募投资基金

截至 2017 年 6 月 30 日，中国证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 19,708 家；已备案私募基金 56,576 只，认缴规模 13.59 万亿元，实缴规模 9.46 万亿元，备案私募只数和规模相对于 2016 年末增长 10% 以上，私募行业进入快速发展期。

从外部环境来看，监管层不断出台针对股权投资行业的政策法规，意在大力优化资本市场环境，欲求建立富有中国特色的私募基金可持续发展生态圈。供给侧结构性改革有序推进、实体经济转型升级、国企国资改革、政府和社会资本合作等一系列政策为股权投资带来诸多机遇。从股权投资市场自身发展来看，VC/PE 机构为顺应市场形势由传统“单一策略”打法转向新型“混合战略”博弈，更加注重全产业链的布局。整体来言，股权投资市场机遇和挑战并存。

报告期内，招商致远资本持续打造基金“募、投、管、退”方面的核心竞争力，努力拓展募资渠道，积极开拓项目来源，规范风控合规管理，努力提升投资业绩。2017 年上半年，招商致远资本积极筹备设立多支基金，与安徽省交通控股集团设立产业投资基金、与海尔电器集团有限公司筹备设立大型物流产业基金，与招商局公路、陕西文化产业投资控股（集团）有限公司等优质机构签订全面战略合作协议；加强投资团队专业能力建设，密切关注高端制造、TMT 等行业，完成广景科技、天下秀、优帆科技等项目投资。截至 6 月末，招商致远资本累计资产管理规模达 190 亿元，稳居券商私募前列。

## (3) 基金管理

### ① 博时基金

公司持有博时基金 49% 的股权。2017 年上半年，博时基金紧抓资本市场深化改革和金融机构



转型的战略机遇，积极应对公募行业转型挑战，各项业务总体平稳增长，经营状况持续改善。2017 年 6 月末，博时基金资产管理规模 6,358 亿元，相对 2016 年末增长 3.6%，其中公募基金资产管理规模 3,764 亿元，相对 2016 年末持平，继续排名行业前列。

## ②招商基金

公司持有招商基金 45%的股权。2017 年上半年，在复杂严峻的形势下，招商基金坚持差异化的发展路径，追求有质量的成长，报告期末资产管理规模 4,816 亿元，相对 2016 年末增长 8.5%，其中公募基金资产管理规模达 3,712 亿元，相对 2016 年末增长 7.5%，继续排名行业前列。

## 4、投资及交易类业务

公司开展权益类、固定收益证券及其他金融产品交易。

### (1) 权益类投资业务

2017 年上半年，A 股市场大盘以震荡为主，但结构分化特征明显，大盘蓝筹明显跑赢中小盘。上证 50、沪深 300 分别相对 2016 年底上涨 11.5%和 10.78%，中小板综指、创业板综指分别下跌 2.44% 和 10.12%。

报告期内，公司自营投资业务坚守价值投资理念，增加了对绩优蓝筹的配置，同时在严格执行 2015 年所做的相关承诺的前提下，积极调整持仓结构、同时参与新股配售，投资收益同比增长。此外，公司通过量化、对冲等方式开展市场中性投资业务，在低风险的前提下获得稳定超额收益；目前开展的业务包含基金做市、股票期权做市、场外衍生品交易等，均取得了较好的投资收益。2017 年 3 月，大连商品交易所豆粕期货期权上市，公司成为首家获得商品期权做市资格的券商。

### (2) FICC

2017 年上半年债券市场整体走势较弱，中债综合财富指数年化收益率为-0.24%。大宗商品业务方面，国家号召金融服务实体，力争实现大宗商品定价权东移，大宗商品业务面临较好的发展机遇。

报告期内，债券自营投资业务加强宏观、信用研究，注重防范利率风险、信用风险，通过建立更完善投资研究体系、积极布局创新业务，以多维度策略提升投资收益。上半年债券投资取得了较好的投资收益，且收益率大幅领先中债综合财富指数。

在深耕现有业务的同时，公司积极筹备和推动创新业务快速发展，全方位推进 FICC 综合业务平台建设，大宗商品业务业务规模取得突破性进展。外汇业务方面，公司正在积极向国家外汇管理局及中国证监会申请结售汇业务资格，稳步推进业务团队及系统建设。

### (3) OTC 产品销售和交易

2017 年上半年，伴随着市场低迷和金融去杠杆的挑战，场外产品发行品种和规模均面临一定困难。公司主动调整业务思路，优化核心客户服务，保持公司收益凭证产品发行规模稳步增长，报告期内发行产品 168.67 亿元。

新三板做市业务方面，公司根据市场发展情况并结合自身优势，积极调整做市策略和交易策略。截止 2017 年 6 月 30 日，公司累计为 208 只股票提供过做市服务，在做市股票 153 只。新三板做市指数今年以来跌幅为 4.24%，公司做市业务跑赢市场约 1 个百分点。根据股转系统主办券商执业评价，公司做市交易执业能力排名第 7 名。

## 5、海外业务

公司通过全资子公司招商证券国际有限公司开展海外业务。招证国际的主营业务是通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。

上半年全球主要地区经济形势好转，香港股票市场表现量价齐升，恒指上升 3,700 点，涨幅约 17%，日均成交额 760 亿港元，同比增长 13%。企业融资规模大幅增长，首次公开招股集资金额为 536 亿港元，同比增长 23%，亚洲 G3(除日本外)债券融资额 1,673 亿美元，同比增长 82%。

招证国际投行、证券多项业务指标创历史新高，投行业务方面，报告期内共完成 32 个股债项目，包括 7 个香港市场 IPO 项目，承销金额约 5.91 亿美元，同比增长 457.5%；2 个财务顾问项目，总交易金额达 1.2 亿美元；3 个配售项目，总集资额约 4.3 亿美元；20 个境外债券发行项目，承销金额为 16.5 亿美元，同比增长 439.3%。2017 年上半年，招证国际在香港市场 IPO 承销金额排名第 1 位，股票承销额排名第 6 位（中资排名第 3 位）。证券业务板块方面，港股交易份额市场占有率同比上升 48%，排名上升 10 位；孖展日均规模同比大幅增涨 1.3 倍，同时大力发展新债认购、债券买卖交易、股票衍生品及基金交易等业务，逐步构建全产品平台。

定息收益、环球商品业务经过几年的培育已成为公司重要的收入来源，收入占比逐年增长。报告期内，定息信用债投资收益持续跑赢亚洲市场主要债券指数，并于债券开通首日完成交易，具有战略意义。环球商品业务取得《机构投资者》杂志“2016 最佳券商-大宗商品 / 期货服务”、

新加坡交易所“2016 中国最佳铁矿石经纪商”等国际奖项，再次彰显中资领先商品业务平台的实力。

2017 年上半年，招商证券（韩国）有限公司获得韩国金融委员会颁发的牌照，公司成为首家进军韩国的大陆券商。

### （三）财务报表分析

#### 1、财务报表相关科目变动分析表

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	58.59	51.98	12.73
营业支出	27.54	23.84	15.52
其中：业务及管理费	26.73	21.06	26.95
归属于上市公司股东的净利润	25.52	22.42	13.85
经营活动产生的现金流量净额	10.16	145.63	-93.03
投资活动产生的现金流量净额	-2.51	-19.97	--
筹资活动产生的现金流量净额	-70.48	-277.87	--

营业收入变动原因说明:2017 年上半年,公司实现合并营业收入 58.59 亿元,同比增长 12.73%,主要因报告期内公司利息净收入及投资收益同比增长较多,部分被手续费及佣金净收入同比下降所抵消;

营业支出变动原因说明:主要因收入增加带动绩效工资等变动成本增加,同时公司业务及人员规模扩大引起相关运营及职场费用亦增加;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:2017 年上半年,公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 135.47 亿元,主要是融出资金现金净流入同比减少 168.67 亿元,处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额同比减少 74.77 亿元,支付的代理买卖证券现金净额同比减少 70.79 亿元;

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:投资活动产生的现金流量净额同比增加 17.46 亿元,主要是可供出售金融资产的投资净额同比减少 19.32 亿元;

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:筹资活动产生的现金流量净额同比增加 207.4 亿元,主要是公司发行永续次级债 150 亿元,发行债券及应付短期融资款所得款项净额同比增加 17.15 亿元,取得借款收到的现金同比增加 21.34 亿元。

## 2、按照财务科目分析

单位：亿元

项目	本期数		上年同期数		增减情况	
	金额	占比	金额	占比	金额	比例
手续费及佣金净收入	36.42	62.16%	41.84	80.50%	-5.42	-12.95%
利息净收入	9.57	16.33%	2.79	5.36%	6.78	243.36%
投资收益（含公允价值变动收益）	13.14	22.42%	7.26	13.97%	5.87	80.90%
汇兑收益	-0.72	-1.24%	-0.11	-0.20%	-0.62	-
其它业务收入	0.19	0.33%	0.20	0.38%	-0.00	-2.48%
营业收入	58.59	100.00%	51.98	100.00%	6.61	12.73%

手续费及佣金净收入同比下降 12.95%，主要受 A 股市场股票基金交易量同比下降及公司代理证券买卖佣金率随同业下降的影响，经纪业务手续费净收入同比下降较多；主要因 IPO 承销规模上升，投资银行业务手续费净收入同比增长 3.51%；资产管理业务手续费净收入小幅下降 1.38%。

利息净收入同比大幅增长 243.36%。其中：因股票市场交易活跃度下降，客户存入保证金减少，公司存放交易所及金融机构款项的利息收入同比下降 16.34%；融资融券利息收入受利率下降影响同比小幅下降 4.61%；因股票质押式回购业务规模大幅增长，股票质押式回购利息收入同比增长 25.22%；因公司缩减负债融资规模，利息支出同比下降 25.78%。

投资收益（含公允价值变动收益）同比大幅增长 80.9%，主要因上半年 A 股和港股市场指数较上年同期上涨，公司权益性证券投资收入大幅上升。

## 3、按照地区经营情况分析

## 主营业务分地区情况

单位：亿元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减
广东地区	39.70	18.21%
上海地区	1.96	-43.94%
北京地区	6.83	53.77%
香港地区	4.50	317.56%
其他地区	5.61	-40.25%
合计	58.59	12.73%

## 4、其他

## (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

 适用  不适用

## (2) 其他

□适用 √不适用

## (四) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (五) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 1、资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	59,656,244,997.41	24.57	61,272,262,772.88	25.21	-2.64	--
结算备付金	14,784,264,670.08	6.09	19,043,468,593.71	7.83	-22.37	--
融出资金	52,238,065,036.76	21.51	53,351,537,796.68	21.95	-2.09	--
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	48,872,624,866.17	20.13	48,244,454,755.91	19.85	1.30	--
衍生金融资产	544,282,373.96	0.22	1,109,613,068.13	0.46	-50.95	衍生金融资产减少
买入返售金融资产	24,754,381,076.23	10.19	18,953,143,643.22	7.80	30.61	股票质押业务规模增加
应收款项	3,567,346,369.67	1.47	724,870,674.14	0.30	392.14	应收行家往来款及清算款增加
应收利息	1,431,103,254.58	0.59	1,261,980,835.35	0.52	13.40	--
存出保证金	568,943,817.79	0.23	540,441,677.79	0.22	5.27	--
应收股利	83,300,000.00	0.03	160,296,385.14	0.07	-48.03	应收联营公司股利减少
可供出售金融资产	25,799,927,459.72	10.63	24,722,186,261.88	10.17	4.36	--
长期股权投资	6,764,483,681.29	2.79	5,288,506,154.28	2.18	27.91	--
固定资产	546,804,697.85	0.23	572,562,636.03	0.24	-4.50	--
在建工程	1,227,038,359.38	0.51	1,206,606,933.24	0.50	1.69	--
无形资产	22,237,100.76	0.01	23,428,566.45	0.01	-5.09	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	0	--
长期待摊费用	177,703,836.49	0.07	195,050,228.23	0.08	-8.89	--
递延所得税资产	1,289,958,460.75	0.53	1,207,996,081.17	0.50	6.78	--

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
其它资产	478,769,266.78	0.20	5,170,349,835.28	2.13	-90.74	其他应收款减少
短期借款	5,348,360,786.99	2.20	3,251,969,524.60	1.34	64.47	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	11,613,120,000.00	4.78	21,782,330,000.00	8.96	-46.69	应付收益凭证减少
拆入资金	1,750,000,000.00	0.72	1,500,000,000.00	0.62	16.67	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	7,210,014,508.02	2.97	4,439,955,642.34	1.83	62.39	黄金租赁业务规模增加
衍生金融负债	755,557,715.15	0.31	1,842,803,403.41	0.76	-59.00	衍生金融负债减少
卖出回购金融资产款	26,912,174,990.82	11.08	19,398,988,000.00	7.98	38.73	卖出回购业务规模增加
代理买卖证券款	53,950,908,289.06	22.22	61,040,727,228.30	25.11	-11.61	—
信用交易代理买卖证券款	5,953,561,186.33	2.45	6,540,993,242.11	2.69	-8.98	—
应付职工薪酬	4,920,436,026.34	2.03	4,707,662,371.74	1.94	4.52	—
应交税费	231,423,422.81	0.10	270,525,751.21	0.11	-14.45	—
应付款项	4,352,912,602.98	1.79	3,624,376,084.40	1.49	20.10	—
应付利息	711,886,538.10	0.29	2,780,944,557.89	1.14	-74.40	应付债券利息减少
应付股利	1,266,188,363.18	0.52	—	—	—	应付现金股利
预计负债	29,366,953.19	0.01	—	—	—	未决诉讼款项
长期借款	374,033,626.80	0.15	368,595,869.84	0.15	1.48	—
应付债券	39,667,363,888.95	16.34	50,465,206,389.37	20.76	-21.40	—
长期应付职工薪酬	787,540,000.00	0.32	787,540,000.00	0.32	0	—
递延所得税负债	105,624,659.59	0.04	98,754,149.90	0.04	6.96	—
递延收益	126,000,000.00	0.05	126,000,000.00	0.05	—	—
其他负债	124,909,184.54	0.05	116,016,570.77	0.05	7.66	—

## 其他说明

## 1.1 资产状况

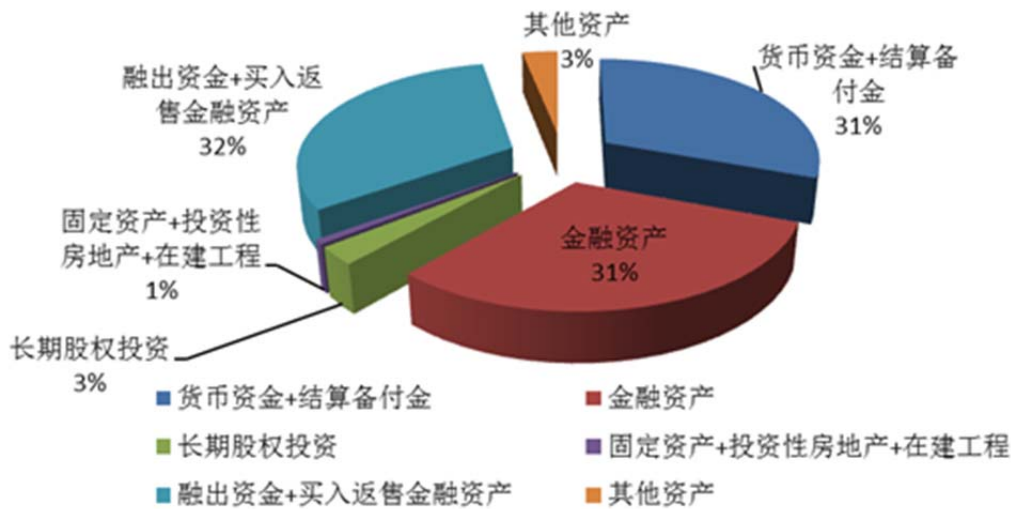
2017 年 6 月末，公司资产总额为人民币 2,428.17 亿元，较 2016 年末小幅下降 2.41 亿元，扣除代理买卖证券款后，总资产为人民币 1,829.13 亿元，较 2016 年末增长 74.36 亿元，增幅为

4.24%。

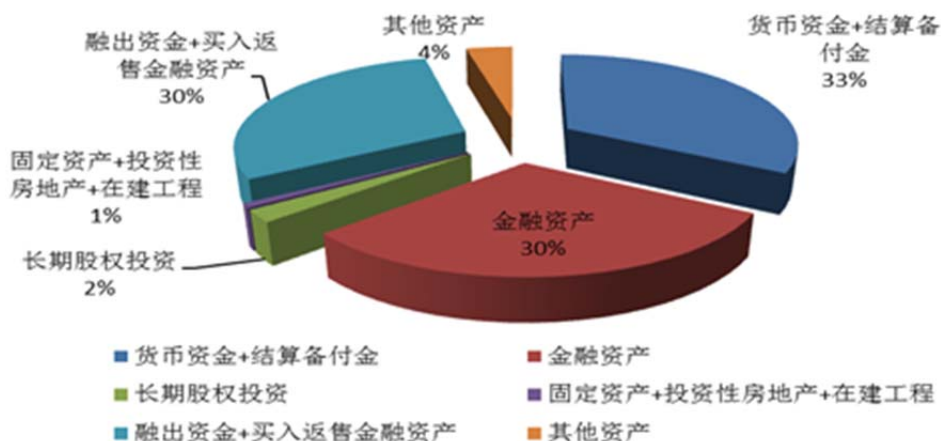
公司资产质量和流动性保持良好。2017 年 6 月末公司货币资金和结算备付金占总资产的比率为 31%，金融资产占总资产的比率为 31%，融出资金占总资产的比率为 22%，买入返售金融资产占比 10%，长期股权投资占总资产的比率为 3%。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司自有资产负债率为 58.11%，较 2016 年末下降 7.75 个百分点。

2017 年 6 月末总资产占比情况



2016 年末总资产占比情况

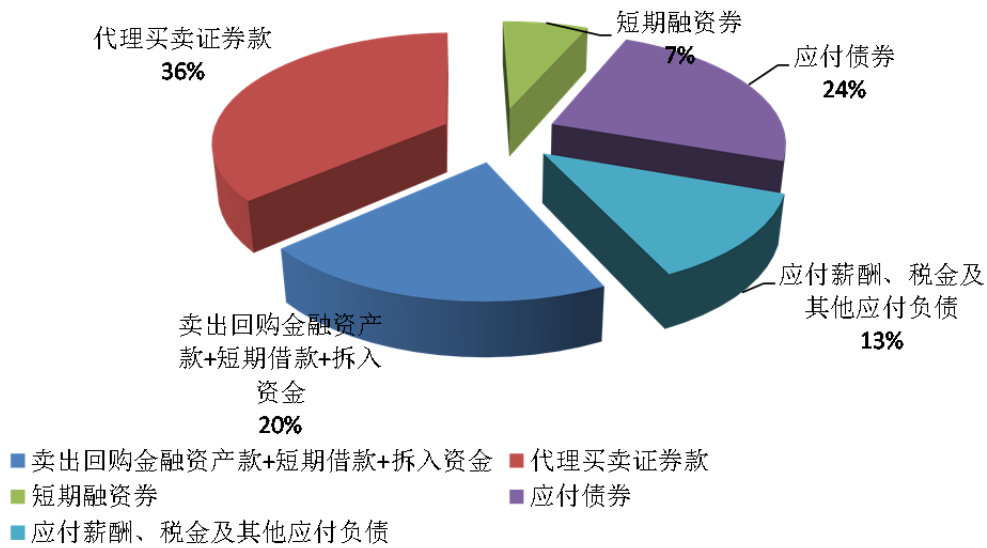


备注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产

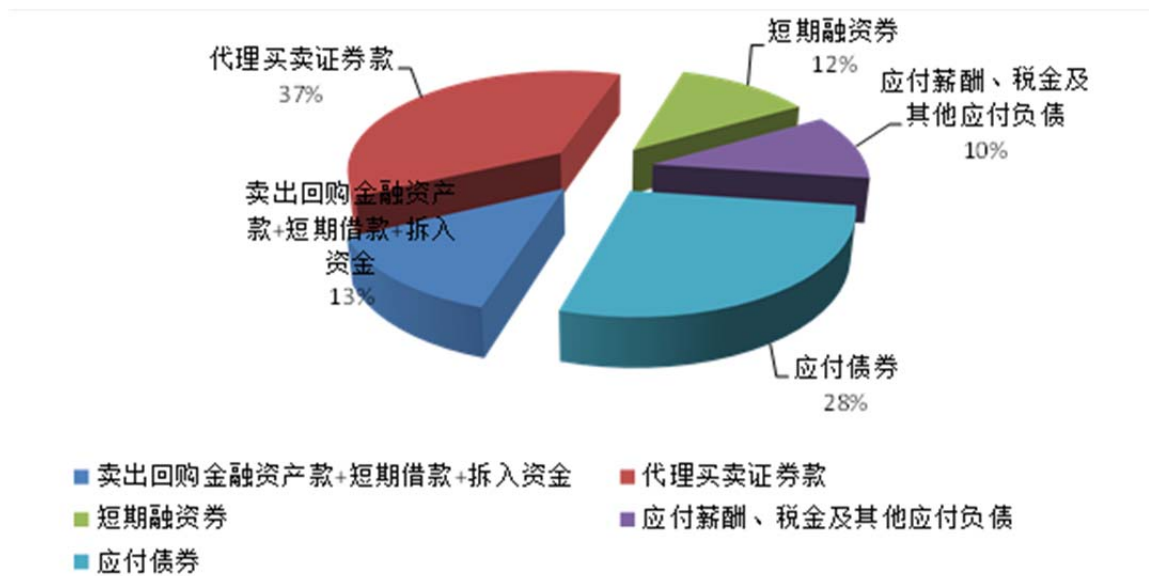
## 1.2 负债状况

2017 年 6 月末，公司负债总额为人民币 1,661.91 亿元，较 2016 年末减少 169.52 亿元，降幅为 9.26%。其中代理买卖证券款较 2016 年末下降 76.77 亿元。扣除代理买卖证券款后，自有负债总额较 2016 年末下降 92.75 亿元，其中，应付债券期末余额下降 107.98 亿元，应付短期融资款期末余额下降 101.69 亿元，卖出回购金融资产款期末余额增长 75.13 亿元。公司卖出回购金融资产款、短期借款及拆入资金在负债总额中的合计占比为 20%，代理买卖证券款占比为 36%，应付债券占比为 24%，短期融资券占比为 7%。

2017 年 6 月末负债占比情况



2016 年末负债占比情况



2017 年 6 月末，公司归属于母公司的股东权益为人民币 765.37 亿元，较 2016 年末增长 27.93%，主要因公司发行永续次级债 150 亿元，实现归属于本公司股东的净利润人民币 25.52 亿元，向股



东分配股利人民币 12.66 亿元。

## 2、截至报告期末主要资产受限情况

适用  不适用

具体内容详见本报告“第十节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“63、所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

## 3、其他说明

适用  不适用

### (六) 投资状况分析

#### 1、对外股权投资总体分析

适用  不适用

##### (1) 重大的股权投资

适用  不适用

所持对象名称	最初投资金额（万元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面值（万元）	报告期损益（万元）	报告期所有者权益变动（万元）	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	369,319.04	49.00	49.00	441,022.79	25,284.56	-65.53	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	35,584.45	45.00	45.00	132,594.16	18,964.44	309.87	长期股权投资	发起设立及购买
合计	404,903.49	--	--	573,616.95	44,249.00	244.34	--	--

注：1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。

2、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

##### (2) 重大的非股权投资

适用  不适用

项目名称	项目金额 (万元)	项目进度	本年度投入金额 (万元)	累计实际投入金额 (万元)	项目收益情况 (万元)
招商证券大厦 在建工程项目	145,000.00	75.42%	1,988.56	109,363.01	/
合计	145,000.00	/	1,988.56	109,363.01	/

## (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	2017年6月末		2017年1-6月	
	初始投资成本/ 名义金额	公允价值	投资收益	公允价值变动 金额
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	4,874,598.27	4,887,262.49	9,618.33	73,653.26
可供出售金融资产	2,564,517.60	2,579,992.75	19,374.94	66,020.84
衍生金融资产	5,356,566.61	54,428.24	351.81	-17,574.81
衍生金融负债		75,555.77		
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融负债	730,444.88	721,001.45	-7,891.54	8,706.48
小计	--	--	21,453.54	130,805.77

## (七) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

## (八) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

## 1、主要控股公司

## (1) 招商证券资产管理有限公司

注册资本 10 亿元，为公司的全资子公司。截至 2017 年 6 月 30 日，招商资管总资产 274,138 万元，净资产 238,533 万元。招商资管的主营业务：证券资产管理业务。

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	100,000	100,000
营业收入	52,770	51,828
净利润	32,058	30,742
总资产	274,138	197,819
净资产	238,533	174,942

**(2) 招商证券国际有限公司**

实收资本 18.036 亿港元，为公司全资子公司。2017 年 2 月 10 日，招商证券召开第五届董事会第四十六次会议，会议审议并通过了向招证国际增资 26 亿港元(或等值人民币)并由招证国际向其全资子公司招商证券(香港)有限公司增资 20 亿港元的议案。6 月 28 日，公司召开第六届董事会第二次会议，会议审议并同意向招证国际增资额度由 26 亿港元(或等值人民币)调整为 23 亿港元，并由招证国际向招商证券(香港)有限公司增资 20 亿港元。招证国际的主营业务是通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。

单位：港币万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
实收资本	180,363	180,363
营业收入	51,096	12,743
净利润	13,767	-17,758
总资产	2,127,950	1,708,997
净资产	301,762	260,920

**(3) 招商期货有限公司**

注册资本 6.3 亿元，为公司的全资子公司。截止 2017 年上半年，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部。招商期货的主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	63,000	63,000
营业收入	18,735	16,609
净利润	8,831	7,389
总资产	718,399	821,258
净资产	122,010	105,330

**(4) 招商致远资本投资有限公司**

注册资本 17 亿元，为公司全资子公司；2017 年 6 月 28 日，招商证券召开第六届董事会第二次会议，会议审议并通过了向招商致远资本增资 23 亿的议案，本次增资到位后，招商致远资本注册资本将达到 40 亿元，其资本实力及私募基金行业影响力将大大增强。招商致远资本的主营业务：开展私募股权投资基金业务，及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	170,000	170,000
营业收入	34,754	-16,642
归属于母公司的净利润	24,074	-26,694
总资产	579,451	550,762
归属于母公司的净资产	226,305	183,050

### (5) 招商证券投资有限公司

注册资本 12 亿元，为公司的全资子公司。招商投资的主营业务：证券投资、金融产品投资、大宗商品投资（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资管理；投资咨询；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	120,000	30,000
营业收入	1,203	-260
净利润	1,206	-252
总资产	124,394	32,432
净资产	125,091	33,138

## 2、主要参股公司

### (1) 博时基金管理有限公司

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

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	151,934	109,818
营业利润	67,586	53,519
净利润	51,601	39,980
总资产	492,292	362,035
净资产	337,521	255,185

### (2) 招商基金管理有限公司

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

单位：万元

项目	2017 年上半年/末	2016 年上半年/末
注册资本	21,000	21,000
营业收入	129,095	111,146
营业利润	52,857	40,808
净利润	42,143	31,600
总资产	436,589	298,883
净资产	250,310	175,112

### （九）公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2017 年 6 月末，本集团合并了 6 家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于 2017 年 6 月 30 日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 51.12 亿元。

## 二、其他披露事项

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

□适用 √不适用

本公司对本会计年度的展望自 2016 年年度报告刊发后并无重大变动。

### （二）可能面对的风险及应对措施

√适用 □不适用

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

#### 1、风险管理概况

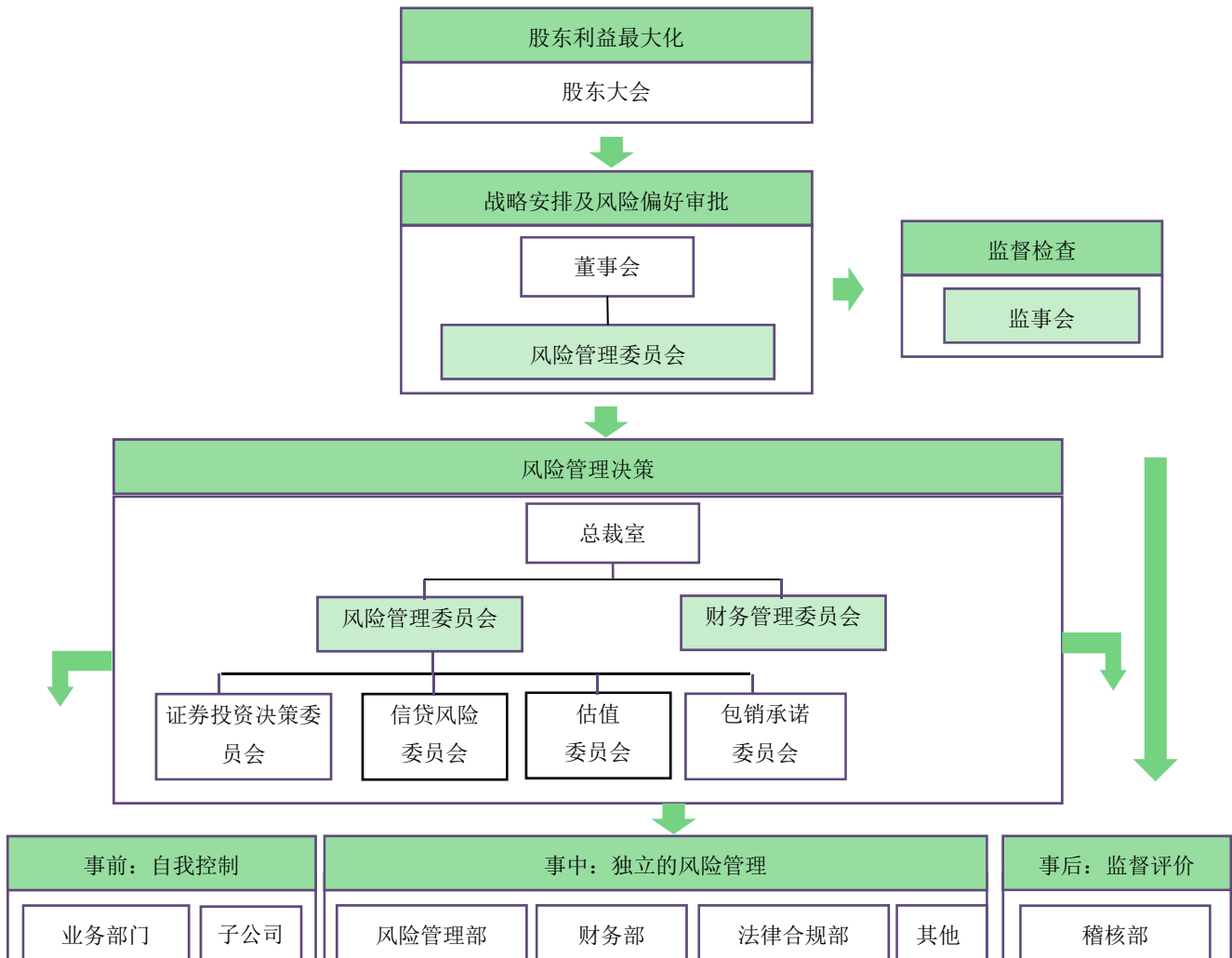
##### （1）风险管理架构

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

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

风险管理组织架构如下图所示：

风险管理架构图



公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：

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

②监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。

③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，

制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会和财务管理委员会。其中，风险管理委员会是经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和包销承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和包销风险等事项。公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由公司首席风险官提名任免及考核。

④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。财务部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

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

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

## （2）风险管理制度体系

公司建立了以《全面风险管理制度》、《风险管理委员会议事规则》、《业务授权管理办法》、《子公司风险管理办法》为核心，涵盖了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等全面的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

## （3）风险管理量化指标体系

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

①**清晰的风险偏好及容忍度指标：**风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖总体

风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等五大类型的风险偏好指标体系和风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

**②科学的经济资本管理模式：**公司于 2006 年在业内率先引进经济资本管理模式，并持续优化经济资本计量方法、完善经济资本管理流程。公司的经济资本管理全面覆盖了市场风险、信用风险和操作风险，开发了用于市场风险和信用风险经济资本计量的内部模型，具有良好的风险敏感性和可靠性，借鉴巴塞尔协议标准法对操作风险进行计量，并将经济资本广泛应用于风险监控、量化评估、绩效考核等领域。

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

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

#### （4）风险管理文化

公司将“风控增效”写入企业文化共识，提出有效管控风险，谨守合规底线，以适度的风险承担获取相应收益，坚持业务与风控“双轮并行、相互驱动”，坚持风险总量控制和限额管理；在公司战略规划中，将“领先的内控管理体系及风险管理能力”作为核心竞争力体系的一个重要方面，要求完善事前、事中、事后的全面内控管理体系，充分发挥管理与服务的双重功能，确保公司各项业务健康可持续发展，避免发生重大风险事件，维护公司良好声誉；公司每年根据业务开展情况更新操作风险手册，培养全员的主动风险管理意识；公司风险管理部每年度就其制定的各项制度制作培训课件，并对公司员工进行风险管理类制度培训；风险管理部、法律合规部每年对新入司员工开展风控、合规培训，宣导风险管理文化。

#### （5）风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，并大力投资建立相关项目，包括与公司 IT 部门合作自行研发以及引进国内外的先进主流风险管理专业系统。目前已建立集日常实时市场行情获取、业务风险状态监控、风险量化分析计算、多维度多层次多视角的风险报表生成在



内的较完整的市场风险管理信息系统，并保持不断升级更新扩展数据覆盖和业务种类覆盖，优化监控方式和内容；对融资融券、股票质押等信用类业务进行统一监控的信用风险管理信息系统；根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》要求建设净资本监控系统，实现了基于净资本的各类风险指标有效监控，并基于此正在建设并表口径下的风险监控体系，进一步提升集团层面风险管理能力。2017 年上半年建立了并表监管监控系统、同一客户集中管理信息系统。其中，并表监管监控系统实现了包括集团母公司和各子公司风险监控指标的并表管理，同一客户集中管理信息系统实现了集团并表口径下同一客户信用风险数据的集中管理，客户的统一识别以及同一客户信用风险敞口的分业务与合并口径统计。另外，公司人行征信系统正式上线并通过深圳人行征信中心验收，进一步提升了公司的信用风险管控能力。

## 2、市场风险及其应对措施

### （1）概况

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。公司的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。公司面临的市场风险的主要类别如下：

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

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

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

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

### （2）市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

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

### （3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

### （4）市场风险的测量工具

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

#### ①VaR

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

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

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

### ②压力测试

压力测试是风险测量中 VaR 计算方法的重要和必须的补充工具。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下公司的可能损失，进行风险收益分析，考察公司各项关键监管指标是否持续达标，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

### ③敏感性分析

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

## （5）市场风险的限额管理体系

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

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

风险管理部对公司各项风险限额每日进行独立监控，当发现有接近或突破风险限额的情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层与相关业务部门、业务条线发送预警和风险提示，业务部门和业务条线相应提出分析报告和应对措施，风险管理部出具风险评估意见。相关公司领导和委员会进行审批后，根据具体情况，或要求降低风险暴露程度，或提高风险限额，风险管理部监督业务部门的落实情况。

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

### 3、信用风险及其应对措施

#### (1) 概况

公司面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定义务而造成经济损失的风险。公司的信用风险主要来自于以下四个方面：

①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务的客户出现违约，不能偿还对本公司所欠债务的风险；

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

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

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

#### (2) 信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

①审慎主动的信用风险管理；

②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；

③业内领先的信用风险管理量化工具；

④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；

⑤信用风险实质审核全覆盖。

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

##### ①信用风险限额

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

## ②内部信用评级

公司建立了内部信用评级体系，对借款人或债券发行人的资信状况以及债项进行评级，与外部信用评级相结合，成为信用类业务决策和风险管理的重要工具。公司针对不同行业及目标客户群特点，开发了多个内部信用评级模型及功能完善的内部信用评级系统，将内部信用评级结果逐步应用于业务授权、限额测算、额度审批、风险监测、资产质量管理等方面。

## ③担保品量化管理

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

## ④信用风险计量模型

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

### （3）信用风险的管理职责

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

### （4）主要业务的信用风险管理

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

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

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

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

#### (5) 报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：万元

	<u>2017 年 6 月 30 日</u>	<u>2016 年 12 月 31 日</u>
境内债券		
中国主权信用	1,407,568	874,822
AAA	967,182	648,991
AA+	480,523	452,927
AA	139,648	186,125
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	38,867	-
未评级	<u>1,456,767</u>	<u>698,373</u>
小计	<u>4,490,555</u>	<u>2,861,238</u>
境外债券		
A	10,072	8,267
B	255,583	153,538
C	-	43,470
D	-	-
NR	<u>28,128</u>	<u>31,013</u>
小计	<u>293,783</u>	<u>236,288</u>
总计	<u>4,784,338</u>	<u>3,097,526</u>

注 1：以上数据为合并报表口径；

注 2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~A 指一年期以上债务的评级，其中 AAA 为最高评级；A-1 指一年期以内债务的最高评级。未评级指信用评级机构未对该债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为 NR；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~Aa3、标普评级 AAA~AA-、惠誉评级 AAA~AA-的产品；B 评级包括穆迪评级 A1~Baa3、标普评级 A+~BBB-、惠誉评级 A+~BBB-的产品；C 评级包括穆迪评级 Ba1~B3、标普评级 BB+~B-、惠誉评级 BB+~B-的产品；D 评级包括穆迪评级 Caa1~D、标普评级 CCC+~C、惠誉评级 CCC+~C-的产品。

#### 4、操作风险及其应对措施

##### （1）概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

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

##### （2）操作风险管理

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

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

②建立一体化、科学化、层次化的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，在持续跟踪评估管理现状的基础上进行差距分析，动态化完善操作风险治理架构；

③通过运用操作风险与控制自我评估管理工具，逐步建立流程、操作风险、控制分类架构，搭配定量和定性结合的操作风险暴露评估方式，实践符合科学化与精细化管理精神的操作风险管理工具；

④积极推动各单位的操作风险手册编制，以流程为核心、以各部门和分支机构为单位，形成覆盖公司全业务的操作风险手册，在基本的风险计量和评估功能之上追加后续改进和跟踪环节，形成操作风险手册内生更新循环；

⑤通过操作风险事件与损失数据收集管理工具的应用，将各项业务所面临的重要内外部操作风险事件进行归纳汇总，并明确需重点关注的爆发风险之处及其影响，推动操作风险管理向大数据基础上的事前预测转型；

⑥试点建设操作风险关键指标体系，量化各类业务管控目标，推动操作风险监控模式向动态

化迈进，进一步提高操作风险管理的前瞻性；

⑦改进操作风险资本计量标准法，形成适应现有操作风险容忍度的操作风险经济资本测算与验证流程，通过操作风险经济资本总额的控制，保证各项业务规模与风险承受能力的合理平衡；

⑧重视操作风险管理意识的全面铺开，强调创新产品、创新业务开展前的风险识别与控制，使得操作风险管理覆盖公司各前中后台部门和分支机构，有效强化了操作风险的事前控制、事中监控和事后改进。

## 5、流动性风险及其应对措施

### (1) 概况

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

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

### (2) 流动性风险的管理职责

公司总裁室下设的财务管理委员会负责制定流动性管理政策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，财务部负责具体流动性管理事务。公司每季度召开财务管理委员会，综合考虑负债情况、公司业务发展情况、市场情况等因素，对公司各业务用资额度进行分配，制定融资计划。

### (3) 流动性风险的管理方法

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

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

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

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

④建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取



措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

### (三) 其他披露事项

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的 查询索引	决议刊登的披露日期
2016 年年度股东大会	2017 年 5 月 26 日	上交所网站	2017 年 5 月 27 日

股东大会情况说明

适用 不适用

### 二、利润分配或资本公积金转增预案

#### 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	--
每 10 股派息数(元)（含税）	--
每 10 股转增数（股）	--
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
无	

公司董事会并无建议派付截至 2017 年 6 月 30 日止六个月期间之中期股息。公司截至 2016 年 6 月 30 日止六个月期间之中期股息分配方案为：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.54 元（含税）。实际分配现金利润总额为 894,452,871.47 元，占公司 2016 年中期合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.90%。

## 三、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺将依照法律、行政法规的规定，不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	--	--
	解决同业竞争	招商局集团	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司；针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，在本公司公开发行股票并上市后由本公司依法进行充分的披露；招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，招商局集团在作为本公司实际控制人期间。	是	是	--	--
	股份限售	招商局集团	自公司 H 股上市日期起三年禁售于全球发售所认购的 H 股	自公司 H 股上市日期起三年。	是	是	--	--
	股份限售	公司 H 股基石投资者（注）	未得到本公司及招证香港的事前书面同意，均不会于 2016 年 10 月 7 日公司 H 股上市日期起 6 个月期间内任何时间直接或间接出售其根据相关基石投资协议购买的任何 H 股及由此产生的本公司任何股份或其他证券。	6 个月	是	是	--	--
与再融资相关的承	股份限售	招融投资	自公司 2014 年 5 月 A 股非公开发行结束之日起，所认购本次公开发行的 A 股普通股在 60 个月内不得转让。	60 个月	是	是	--	--

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
诺	股份限售	中国远洋运输（集团）总公司、河北港口集团有限公司	自公司 2014 年 5 月 A 股非公开发行结束之日起，所认购本次公开发行的 A 股普通股在 36 个月内不得转让。	36 个月	是	是	--	--
其他对公司中小股东所作承诺	其他	招商局集团、中国远洋运输（集团）总公司	在公司股价异常波动期间，不减持本公司股票，并将依法合规择机增持本公司股票。	在公司股价异常波动期间	是	是	--	--

注：公司 H 股基石投资者名单详见公司在香港联交所网站和公司网站发布的《H 股发售结果公告》。

#### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

2017 年 5 月 26 日，公司 2016 年年度股东大会审议通过了《关于聘请公司 2017 年度审计机构的议案》，决定继续聘任信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）和信永中和（香港）会计师事务所有限公司为公司 2017 年度财务报告和内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用  不适用

公司对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

公司对上年年度报告中的财务报告被注册会计师出具“非标准审计报告”的说明

适用  不适用

#### 五、破产重整相关事项

适用  不适用

#### 六、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项  本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

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

适用  不适用

2017 年 4 月 27 日，公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局行政监管措施决定书（[2017]16 号）《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取责令改正并暂停新开立 PB 系统账户 3 个月措施的决定》。深圳证监局在对公司 PB 系统相关业务开展情况现场检查中发现，公司在为客户开立 PB 系统账户过程中，存在违反《证券公司监督管理条例》第二十七条第一款、第二十八条第一款有关规定的行为，因此对公司采取责令改正并暂停新开户 PB 系统账户 3 个月的行政监管措施。

公司历来高度重视合规经营和内部控制，针对上述问题，公司按照监管要求进行全面自查并积极整改，加强和改进 PB 系统相关业务的内部控制工作，同时认真查漏补缺，举一反三，持续全面完善公司的内部控制和合规管理。

具体内容详见公司于 2017 年 4 月 29 日在上交所网站披露的相关公告。

## 八、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用  不适用

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

## 九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）相关股权激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用  不适用

### （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

员工持股计划情况

适用  不适用

其他激励措施

适用  不适用

## 十、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

报告期内，根据上海证券交易所《股票上市规则》以及《关联交易实施指引》的规定，公司 2016 年年度股东大会审议通过了《关于预计 2017 年日常关联交易的议案》，公司严格按照股东大会决议开展关联交易，相关执行情况如下（其他关联交易详见本报告“第十节 财务报告”之“十三、关联方及关联交易”的相关内容）：

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

#### (1) 与招商银行股份有限公司发生的日常关联交易执行情况

关联交易类别	项目	年初预计金额 (万元)	报告期实际金额 (万元)	占同类业务比例
金融服务	存款利息收入	自有资金存款和客户资金存款的规模难以预计，以实际发生数计算	19,787	27.80%
	招商证券大厦专项借款利息支出	2,854	834	100%
	借款利息支出	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	332	7.53%
	拆入资金利息支出	参照全国银行间同业拆借市场利率执行，因拆入资金金额和利率难以预计，以实际发生数计算	210	7.52%
	承销服务收入	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	73	0.08%
	定向资产管理服务收入	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	2,670	23.26%
	理财产品托管及代销费用	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	13,703	68.81%
	第三方存管服务费	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	1,772	46.41%

关联交易类别	项目	年初预计金额 (万元)	报告期实际金额 (万元)	占同类业务比例
证券及金融产品和交易	银行间市场拆借、债券交易及回购	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	累计资金流入 2,730,019 万元，累计资金流出 1,928,434 万元，期末余额 20,000 万元	——
	公司购买关联方管理的产品		累计资金流入 26,532 万元，累计资金流出 11,150 万元，期末余额 12,999 万元	——
	关联方购买公司非公开发行业券、收益凭证		累计资金流入 96,000 万元，累计资金流出 96,000 万元，期末余额 0 万元	——

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

### (2) 与招商基金管理有限公司、博时基金管理有限公司发生的日常关联交易执行情况

关联交易类别	项目	本年预计金额 (万元)	报告期实际金额(万元)	占同类业务比例
金融服务	基金分盘佣金收入	因实际业务规模难以预计，以实际发生数计算	4,310	22.14%
	代销金融产品收入		168	3.84%
证券及金融产品和交易	公司购买关联方管理的产品		累计资金流入 385,434 万元，累计资金流出 5,330 万元，期末余额 11,308 万元	——

(3) 公司与招商局集团有限公司及其控股子公司、与中国远洋海运集团所属关联方之间的日常关联交易未达关联交易信息披露标准。

### 3、临时公告未披露的事项

适用  不适用

**(二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

**(三) 共同对外投资的重大关联交易**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(四) 关联债权债务往来**

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

详见本报告“第十节 财务报告”之“十三、关联方及关联交易”的相关内容。

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(五) 其他重大关联交易**

适用 不适用

**(六) 其他**

适用 不适用

**十一、 重大合同及其履行情况**

1 托管、承包、租赁事项

适用 不适用

2 担保情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						--							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						--							
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计						1,334,746,358.14							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						7,972,378,924.19							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						7,972,378,924.19							
担保总额占公司净资产的比例（%）						10.42							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						--							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						--							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						--							
上述三项担保金额合计（C+D+E）						--							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						--							
担保情况说明						<p>截至报告期末，</p> <p>1、公司为全资子公司招证国际向中国银行提供反担保，反担保总金额为人民币15亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；</p> <p>2、招证国际为全资子公司招商证券（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提供银行贷款担保，担保金额为美元3,500万、港币30亿以及英镑1,492.54万元，合计折人民币29.72亿元；</p> <p>3、2014年1月20日，公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。</p> <p>2016年9月27日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》，同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺（加上原提供的人民币5亿元</p>							



	<p>担保承诺，总体不超过人民币35亿元)；并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。</p> <p>截至2017年6月30日, 公司为招商资管提供的净资本担保余额为35亿元。</p>
--	--

### 3 其他重大合同

适用 不适用

## 十二、上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

### 1. 精准扶贫规划

2017年, 公司继续贯彻落实《中共中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》(中发〔2015〕34号)和中央扶贫开发工作会议精神, 充分发挥证券行业特色, 开展定点扶贫工作。

通过往年的扶贫工作实践, 制度化扶贫、重造血而非输血, 成为招商证券扶贫工作的两大特色。在实现扶贫工作“制度化”推进方面, 公司将扶贫成效纳入参与部门的年度 KPI 考核。同时, 专门成立了由总裁任组长的扶贫工作领导小组, 推动、督导并定期检查公司扶贫工作。定点扶贫工作具体由总裁办公室牵头组织, 针对每个贫困县成立项目小组, 各部门派人参与项目组, 协调部门相关资源, 积极满足扶贫需求。

公司的精准扶贫工作主要是通过产业扶贫、金融扶贫、消费扶贫、教育扶贫等手段, 帮助贫困县实现“造血机能”, 推动贫困县自身能力建设, 支持他们立足自身力量脱贫。

在主要做好公司的两家结对帮扶县的扶贫工作基础上, 公司动员遍及28个省市的226个证券营业部对全国500多个贫困县进行了金融需求摸排, 争取通过产业帮扶、金融帮扶、公益帮扶等手段帮助更多贫困县脱贫。

### 2. 报告期内精准扶贫概要

#### (1) 产业帮扶情况

公司致力于帮助定点扶贫县石台县发展特色旅游业, 整合东方园林、棕榈股份、万科地产等旅游及地产类上市公司, 为石台建设特色旅游小镇。

针对另一个定点帮扶县内乡县, 公司已经完成该县企业牧原食品股份有限公司2016年非公开发行股票项目, 实际融资30.77亿元。目前公司投行团队正在筹备为牧原公司进行2017年非公开发行股票项目的融资工作, 预计融资额31.5亿元。同时, 还在为河南另一个贫困县的蓝天然气股份有限公司进行IPO项目辅导。

此外，公司还完成其他国家级贫困县新三板挂牌推荐项目1个，进入新三板挂牌辅导期的贫困县企业项目2个，进入新三板增发股票项目辅导期的贫困县企业项目1个；完成2个贫困地区产业基金的设立，共融资16.24亿元。

#### (2) 金融帮扶情况

经过半年的筹建准备，招商证券内乡牧原营业部已于2017年6月中旬落户在南阳市内乡县进入试运行，提供投、融资全方位服务。

#### (3) 公益扶贫情况

- 公司开办“扶志学堂”，为两个结对帮扶县县级领导干部、县域企业家在深圳开展为期6天的“了解资本市场、发展县域经济”的培训班。培训班共四期，预计受益干部120人。截至2017年6月底，已经完成2期培训。
- 2017年5月18日，公司安徽分公司业务团队参加池州市石台县组织的金融工作会议，提供场外投行业务的相关内容培训。
- 2017年6月13日，公司场外市场部参加甘孜藏族自治州人民政府金融办公室召集的全州债券融资暨新三板挂牌业务专题培训会议。此次培训给甘孜州直接融资工作带来了新的理念和思路，也是地方政府努力破解企业融资难题、创新搭建融资平台服务地方经济发展的一次有益尝试，收到了良好的效果。
- 完成了针对石台县和内乡县的14所梦想教室的建设和投入使用，为当地教育系统引入了先进的素质教育理念。
- 在招商证券内刊持续开展石台县和内乡县旅游资源的宣传。

#### (4) 消费扶贫

公司2017年上半年采购广西罗城仫佬族自治县九千万牌矿泉水，改善当地经济情况。

公司将结对帮扶的两县农产品进行收集整理，并将其推送到中证扶贫消费平台进行销售对接，帮助两县农产品扩大销售渠道和产品推广路径。

### 3. 报告期内上市公司精准扶贫工作情况表

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1. 资金	--
2. 物资折款	60
3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	--
二、分项投入	

指 标	数量及开展情况
1. 产业发展脱贫	--
其中：1.1 产业扶贫项目类型	<input type="checkbox"/> 农林产业扶贫 <input type="checkbox"/> 旅游扶贫 <input type="checkbox"/> 电商扶贫 <input type="checkbox"/> 资产收益扶贫 <input type="checkbox"/> 科技扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 产业扶贫项目个数（个）	9
1.3 产业扶贫项目投入金额	--
1.4 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	--
2. 转移就业脱贫	--
其中：2.1 职业技能培训投入金额	--
2.2 职业技能培训人数（人/次）	--
2.3 帮助建档立卡贫困户实现就业人数（人）	--
3. 易地搬迁脱贫	--
其中：3.1 帮助搬迁户就业人数（人）	--
4. 教育脱贫	--
其中：4.1 资助贫困学生投入金额	23.4
4.2 资助贫困学生人数（人）	30
4.3 改善贫困地区教育资源投入金额	--
5. 健康扶贫	--
其中：5.1 贫困地区医疗卫生资源投入金额	--
6. 生态保护扶贫	--
7. 兜底保障	--
其中：7.1 帮助“三留守”人员投入金额	--
7.2 帮助“三留守”人员数（人）	--
7.3 帮助贫困残疾人投入金额	--
7.4 帮助贫困残疾人数（人）	--
8. 社会扶贫	--
其中：8.1 东西部扶贫协作投入金额	--
8.2 定点扶贫工作投入金额	60
8.3 扶贫公益基金	--
9. 其他项目	--
其中：9.1. 项目个数（个）	--
9.2. 投入金额	--
9.3. 帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	--
9.4. 其他项目说明	--
三、所获奖项（内容、级别）	--
2017 年 3 月获中国扶贫基金会颁发的“中国扶贫大使奖”、“2016 年做出杰出贡献奖”。	

#### 4. 后续精准扶贫计划

2017 年下半年，公司拟开展的扶贫工作计划如下：

##### (1) 产业帮扶

继续整合各种资源，帮助石台县发展特色旅游业。

帮助内乡县制定三年金融发展战略规划，改造农商行，完善并发展金融体系；加强调研辅导，加快县内企业上市计划的步伐。

##### (2) 公益扶贫

继续为两个结对帮扶县县级领导干部、县域企业家在深圳开展“了解资本市场、发展县域经济”的培训班。

#### 十三、可转换公司债券情况

适用 不适用

#### 十四、属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其子公司的环保情况说明

适用 不适用

#### 十五、其他重大事项的说明

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

#### 十六、报告期内投资者关系活动情况

报告期内，公司通过年度业绩发布会和路演，与境内外117家机构投资者、媒体进行了深入交流；通过参加境内外各大券商的投资策略会或论坛主动宣讲、接待机构投资者来访等方式，累计“一对一”、“一对多”与境内外机构投资者22批173人次进行交流，通过上交所e互动、电话、邮件、股东大会沟通等方式与投资者交流71余人次。

2017年上半年国内经济供给侧改革的积极效应逐渐释放，证券行业从严监管趋势延续，大型证

券公司盈利模式转型加速推进，境内外投资者和分析师高度关注公司的发展。公司密切关注投资者对公司盈利模式转型的意见和建议，积极向境内外投资者宣讲公司未来的国际化战略、泛金融战略、互联网+证券业务新模式、经纪和财富管理业务转型、投资者适当性管理新规的影响等，增进了投资者对公司和行业的了解。

## 十七、公司治理情况

### （一）遵守证券交易守则

本公司已采纳《标准守则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》作为所有董事及监事进行本公司证券交易的行为守则。根据对本公司董事及监事的专门查询，所有董事及监事均确认：自报告期期间，各董事及监事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。根据中国证监会的规定，本公司雇员作为证券从业人员，不得买卖股票。本公司并没有发现有关雇员违反指引。董事会将不时检查本公司的企业管治及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。经查询，公司所有董事、监事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《标准守则》及《招商证券股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的相关规定。公司董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动及报酬情况”的相关内容。

### （二）企业管治相关情况说明

作为在中国大陆和中国香港两地上市的公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》、《证券法》及中国证监会、香港证监会、香港联交所相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，企业管治情况符合相关法律法规的规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的企业管治结构，确保了公司的规范运作。2017年，公司已采纳《香港上市规则》附录十四的《企业管治守则》作为规范公司管治的指引。

自H股上市后至2017年6月30日，公司严格遵照《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》（以下简称《守则及报告》），全面遵循《守则及报告》中的所有条文，同时达到了《守则及报告》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

公司企业管治结构完善，与公司证券上市地加冠机构相关要求不存在差异。

## 十八、报告期后的重大事件

详见本报告“第十节 财务报告”之“十五、资产负债表日后事项”的相关内容。

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	1,005,035,700	15.00	--	--	--	-189,727,058	-189,727,058	815,308,642	12.17
1、国家持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2、国有法人持股	1,005,035,700	15.00	--	--	--	-189,727,058	-189,727,058	815,308,642	12.17
3、其他内资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境内非国有法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境内自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4、外资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境外法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境外自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、无限售条件流通股份	5,694,386,611	85.00	--	--	--	189,714,076	189,714,076	5,884,100,687	87.83
1、人民币普通股	4,713,985,431	70.37	--	--	--	189,714,076	189,714,076	4,903,699,507	73.20
2、境内上市的外资股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3、境外上市的外资股	980,401,180	14.63	--	--	--	--	--	980,401,180	14.63
4、其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
三、股份总数	6,699,422,311	100.00	--	--	--	-12,982	-12,982	6,699,409,329	100.00

**2、 股份变动情况说明**

√适用 □不适用

2017年3月27日，公司原国有股东辽能实业补充履行国有股转持义务，其所持公司12,982股A股完成注销，公司总股本变更为6,699,409,329股。其中A股股数为5,719,008,149股，占公司总股本的85.37%；H股股数为980,401,180股，占公司总股本的14.63%。

2017年5月31日，公司股东中国远洋运输（集团）总公司、河北港口集团有限公司所认购的公司189,727,058股非公开发行限售股份上市流通。

具体内容详见公司于2017年3月27日、5月19日发布的相关公告。

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

□适用 √不适用

**4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容**

□适用 √不适用

**(二) 限售股份变动情况**

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	报告期解除限售股数	报告期增加限售股数	报告期末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市招融投资控股有限公司	815,308,642	--	--	815,308,642	非公开发行	2019年5月27日
中国远洋运输（集团）总公司	124,453,374	124,453,374	--	--	非公开发行	2017年5月31日
河北港口集团有限公司	65,273,684	65,273,684	--	--	非公开发行	2017年5月31日
<b>合计</b>	<b>1,005,035,700</b>	<b>189,727,058</b>	--	<b>815,308,642</b>	/	/

**二、 股东情况****(一) 股东总数:**

截止报告期末普通股股东总数(户)	100,895
------------------	---------

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

单位：股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份 数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
深圳市招融投资控股有限公司	--	1,402,114,293	20.93	815,308,642	无	--	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	--	1,310,719,131	19.56	--	无	--	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	5,400	979,972,980	14.63	--	无	--	境外法人
中国远洋运输（集团）总公司	--	418,948,014	6.25	--	无	--	国有法人

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份 数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国证券金融股份有限公司	167,566,532	310,757,271	4.64	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	--	264,063,640	3.94	--	无	--	国有法人
中国交通建设股份有限公司	--	209,399,508	3.13	--	无	--	国有法人
招商局轮船有限公司 (原名招商局轮船股份有限公司)	--	173,193,797	2.59	--	无	--	国有法人
中远海运(广州)有限公司	--	83,999,922	1.25	--	无	--	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	--	77,251,600	1.15	--	无	--	国有法人

## 前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
深圳市集盛投资发展有限公司	1,310,719,131	人民币普通股	1,310,719,131
香港中央结算(代理人)有限公司	979,972,980	境外上市外资股	979,972,980
深圳市招融投资控股有限公司	586,805,651	人民币普通股	586,805,651
中国远洋运输(集团)总公司	418,948,014	人民币普通股	418,948,014
中国证券金融股份有限公司	310,757,271	人民币普通股	310,757,271
河北港口集团有限公司	264,063,640	人民币普通股	264,063,640
中国交通建设股份有限公司	209,399,508	人民币普通股	209,399,508
招商局轮船有限公司 (原名招商局轮船股份有限公司)	173,193,797	人民币普通股	173,193,797
中远海运(广州)有限公司	83,999,922	人民币普通股	83,999,922
中央汇金资产管理有限责任公司	77,251,600	人民币普通股	77,251,600

上述前 10 名股东中，  
1、招融投资、集盛投资、招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司；  
2、中国远洋运输(集团)总公司、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。

注 1：截至 2017 年 6 月 30 日，公司股东总数为 100,895 户，其中，A 股股东 100,513 户，H 股股东 382 户；

注 2：香港中央结算(代理人)有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人；

注 3：A 股股东性质为股东在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记的账户性质；

注 4：因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

√适用 □不适用

单位：股

序号	有限售条件股东 名称	持有的有限售 条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交 易股份数量	
1	深圳市招融投资 控股有限公司	815,308,642	2019-05-27	--	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 60 个月内不得转让。



序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

### 三、控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

### 四、主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至 2017 年 6 月 30 日，据本公司董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事、监事或最高行政人员）于股份及相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股/H 股总数的比例(%)	好仓 <sup>7</sup> /淡仓 <sup>8</sup> /可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
		H 股	实益拥有人或其他权益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好仓
2	招商局轮船有限公司(原名招商局轮船股份有限公司)	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
3	深圳市招融投资控股有限公司	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>4</sup>	2,712,833,424	40.49	47.44	好仓
4	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好仓
5	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益 <sup>5</sup>	502,947,936	7.51	8.79	好仓
		H 股	受控制法团所持权益 <sup>6</sup>	68,878,000	1.03	7.03	好仓
6	中国远洋运输(集团)总公司	A 股	实益拥有人	418,948,014	6.25	7.33	好仓
7	全国社会保障基金理事会	H 股	实益拥有人	58,674,780	0.88	5.98	好仓

1、招商局集团持有招融投资、集盛投资和招商局轮船的 100%权益，因此根据证券及期货条例视为拥有招融投资(20.93%)、集盛投资(19.56%)和招商局轮船(2.59%)所拥有相同 A 股数目的权益。

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

3、招商局轮船持有招融投资和集盛投资的 100%权益，因此根据证券及期货条例视为拥有招融投资 (20.93%) 及集盛投资 (19.56%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

4、深圳市招融投资控股有限公司拥有公司 20.93% 股份；持有深圳市集盛投资发展有限公司 50% 权益，因此根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司 (19.56%) 所拥有相同 A 股数目的权益，因此直接及间接合计 40.49%。

5、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输（集团）总公司和中国海运（集团）总公司的 100% 权益，因此根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输（集团）总公司 (7.33%) 和中国海运（集团）总公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司 (1.47%) 所拥有相同 A 股数目的权益。

6、根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运（集团）总公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Financial Holdings Co., Limited (7.03%) 所拥有相同 H 股数目的权益。

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

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

除上述披露外，于 2017 年 6 月 30 日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

## 第七节 优先股相关情况

适用  不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员情况

### 一、持股变动情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

适用 不适用

#### (二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

#### (三) 董事、监事及有关雇员之证券交易

本公司已采纳一套不低于《标准守则》所订标准作为本公司董事、监事及相关雇员进行证券交易的行为准则。本公司经查询全体董事及监事后，已确认他们于本公司 2017 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日期间一直遵守上述《标准守则》的要求。本公司没有发现有关雇员违反指引。

### 二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

适用 不适用

姓名	担任的职务	变动情形
霍达	董事长、执行董事	选举
粟健	非执行董事	选举
熊剑涛	执行董事	选举
陈志刚	非执行董事	选举
王章为	股东代表监事	选举
马蕴春	股东代表监事	选举
熊志钢	职工代表监事	选举
宫少林	董事长、执行董事	离任
华立	非执行董事	离任
郭健	非执行董事	离任
曹栋	非执行董事	离任
刘冲	股东代表监事	离任
朱海彬	股东代表监事	离任
詹桂峰	职工代表监事	离任
丁安华	副总裁	离任

#### 公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

适用 不适用

公司第五届董事会、第五届监事会自 2014 年 5 月 30 日成立，至 2017 年 5 月 30 日届满。根据《公司章程》规定，2017 年 5 月 26 日，公司召开 2016 年年度股东大会，进行了换届选举。根据选举结果，霍达先生、粟健先生、熊剑涛先生、陈志刚先生、向华先生、肖厚发先生、熊伟先生、胡鸿高先生、汪棣先生为新当选第六届董事会董事，王章为先生、马蕴春先生为新当选第六届监事会股东代表监事，宫少林先生、华立先生、郭健先生、曹栋先生不再担任公司董事，刘冲

先生、朱海彬先生不再担任公司股东代表监事；同月，经职工代表民主选举，熊志钢先生接替詹桂峰先生担任职工代表监事。其余董监事继续任职。

2017 年 5 月 26 日公司第六届董事会第一次会议选举霍达先生为公司第六届董事会董事长；同日，公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局《深圳证监局关于核准霍达证券公司董事长类人员任职资格的批复》（深证局许可字[2017]30 号）。因此，霍达先生于 2017 年 5 月 26 日起任职本公司董事长，任期至第六届董事会届满之日。6 月 1 日，公司收到深圳市市场监督管理局的《变更（备案）通知书》（21700379241）。根据该通知书，公司法定代表人变更为霍达董事长。

截至报告期末，因 5 名拟任独立董事的证券公司独立董事任职资格尚待证券监管机构批准，原独立非执行董事衣锡群先生、刘嘉凌先生、丁慧平先生、朱海武先生、杨钧先生继续履职。

2017 年 7 月，向华先生、肖厚发先生、胡鸿高先生的证券公司独立董事任职资格获深圳证监局核准，正式任职本公司独立非执行董事，任期至本届董事会期满之日；2017 年 8 月，熊伟先生的证券公司独立董事任职资格获深圳证监局核准，正式任职本公司独立非执行董事，任期至本届董事会期满之日，刘嘉凌先生、朱海武先生、丁慧平先生、衣锡群先生不再担任本公司独立非执行董事。

### 三、董事、监事相关信息的重大变更

栗健董事于 2017 年 7 月起任招商局集团财务部（产权部）部长，除上述换届及栗健董事任职变更外，报告期内，董事、监事无香港上市规则第 13.51B 条规定的其他重大变更。

### 四、母公司和主要子公司的员工情况

#### （一）员工情况

母公司在职员工的数量（含证券经纪人）	9,735
主要子公司在职员工的数量	759
在职员工的数量合计（含证券经纪人）	10,494
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	42

#### （二）薪酬政策

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

### (三) 培训计划

公司围绕“赶超”战略，配合“营销年”主题，规划和实施分层分类、重点突出的培训计划。开展了包括“专业培训”、“管理培训”和“通用培训”在内的三大类培训项目，覆盖公司全体员工，促进了员工成长及公司核心竞争力的提升。

1、专业培训方面，面向全体员工，组织营销学堂系列、综合经营系列、创新业务系列、专业基础系列等专题内训，着力提升员工证券专业水平和创新能力。

2、管理培训方面，针对新任、现任管理干部和高管人员，开展了包括提升领导力、打造国际视野、学习金融前沿知识等在内的主题培训项目，旨在提升管理者的综合经营管理能力。

3、通用培训方面，重点面向基层员工，采用线上和线下相结合的方式，设计开发内容丰富、形式多样的培训项目，加强在企业文化、合规风控、规章制度、业务流程，以及职场办公技能方面的培训，提高员工职业素养。

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

截至 2017 年 6 月 30 日，就本公司所获得的资料及据董事所知，董事、监事及最高行政人员于本公司或其相联法团（定义见证券及期货条例第 XV 部）的股份、相关股份及债券中，拥有(a) 根据《证券及期货条例》第 XV 部第 7 及 8 分部须知会本公司及香港联交所的权益及/或淡仓（包括根据《证券及期货条例》有关条文当作或视为拥有的权益或淡仓）；或(b) 根据《香港证券及期货条例》第 XV 部第 352 条须登记于该条规定存置的登记册的权益及/或淡仓；或(c) 根据《标准守则》须知会本公司及香港联交所的权益及/或淡仓如下：

序号	董事名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股/H 股总数的比例(%)	好仓(注 1)/淡仓(注 2)/可供借出的股份
1.	杨钧	A 股	实益拥有人	11,800	0.00018	0.00021	好仓

注 1：如股东对股份本身持有权益，包括透过持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而持有权益，并因而具有如下的权利与责任，该股东便属于持有「好仓」：(i) 其有权购入相关股份；(ii) 其有责任购入相关股份；(iii) 如相关股份价格上升，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格上升，其有权避免或减低损失。

注 2：如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有「淡仓」：(i) 其有权要求另一人购入相关股份；(ii) 其有责任交付相关股份；(iii) 如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv) 如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于 2017 年 6 月 30 日，本公司并不知悉其他本公司董事、监事及最高行政人员于本公司或其相关法团的股份、相关股份或债权证中拥有任何根据《证券及期货条例》第 XV 部及第 7 及 8 分部须通知本公司及香港联交所的权益及淡仓（包括根据《证券及期货条例》的该

等条文被当作或视为拥有的权益或淡仓)，或根据《证券及期货条例》第 352 条规定须在存置之权益登记册中记录，或根据《标准守则》的规定需要通知本公司和香港联交所之权益或淡仓。

## 六、其他说明

适用  不适用

## 第九节 公司债券相关情况

适用  不适用

### 一、公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种一	12 招商 01	122232	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	30	4.45	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种二	12 招商 02	122233	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	15	4.80	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种三	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55	5.15	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55	5.08	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2015 年第二期次级债券	15 招商 02	123227	2015 年 3 月 24 日	2020 年 3 月 24 日	100.00	5.58	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2015 年第四期次级债券	15 招商 04	123211	2015 年 4 月 13 日	2018 年 4 月 13 日	50.00	5.75	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2015 年第五期次级	15 招商 05	123092	2015 年 4 月 24 日	2017 年 10 月 24 日	50.00	5.57	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随	上海证券交易所

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
债券							本金的兑付一起支付	
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第五期)	招商 1706	117568	2017 年 7 月 13 日	2017 年 11 月 10 日	30.00	4.50	到期一次还本付息	深圳证券交易所
招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券 (第六期)	招商 1707	117570	2017 年 8 月 9 日	2018 年 5 月 16 日	32.40	4.60	到期一次还本付息	深圳证券交易所

注：招商证券股份有限公司 2015 年第二期次级债券附第 3 年末发行人赎回选择权。

#### 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

##### 1、公司债券付息兑付情况

2017 年 3 月 6 日，公司支付 2012 年公司债券自 2016 年 3 月 5 日至 2017 年 3 月 4 日期间的利息期间的利息共计 48,875 万元（含税）。

2017 年 5 月 26 日，公司支付 2014 年公司债券自 2016 年 5 月 26 日至 2017 年 5 月 25 日期间的利息共计 27,940 万元（含税）。

##### 2、次级债券付息兑付及相关特殊条款的执行情况

(1) 2017 年 3 月 20 日，公司行使赎回选择权，完成 2015 年第一期次级债券的本息兑付工作（因 2017 年 3 月 19 日为周日，故顺延至下一个工作日兑付）；

(2) 2017 年 3 月 24 日，公司完成 2015 年第二期次级债券的付息工作；

(3) 2017 年 4 月 13 日，公司行使赎回选择权，完成 2015 年第三期次级债券的本息兑付工作；

(4) 2017 年 4 月 13 日，公司完成 2015 年第四期次级债券的付息工作；

(5) 2017 年 4 月 24 日，公司完成 2015 年第五期次级债券的付息工作。

##### 3、证券公司短期公司债券的付息兑付情况

(1) 2017 年 4 月 17 日，公司完成 2016 年第一期证券公司短期公司债券（品种一）的本息兑付工作（因 2017 年 4 月 15 日为周六，故顺延至下一个工作日兑付）；

(2) 2017 年 5 月 12 日，公司完成 2017 年证券公司短期公司债券（第一期）的本息兑付工作；

(3) 2017 年 6 月 2 日，公司完成 2017 年证券公司短期公司债券（第二期）的本息兑付工作；

(4) 2017 年 6 月 27 日，公司完成 2017 年证券公司短期公司债券（第四期）（品种一）的本息兑付工作。

(5) 2017 年 8 月 9 日，公司完成 2017 年证券公司短期公司债券（第三期）的本息兑付工作。

## 公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

## 1、获取发行证券公司短期公司债无异议函

2016 年 12 月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于招商证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]836 号），深圳证券交易所对公司申请确认的发行额度不超过净资产 60%的证券公司短期公司债券符合深交所转让条件无异议。

2017 年 1 月，公司收到上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行短期公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函 [2017]44 号）。根据该函，上海证券交易所对公司面向合格投资者非公开发行总额不超过 265 亿元的短期公司债券挂牌转让无异议。

## 2、获取证券公司次级债券无异议函

2017 年 1 月，公司收到上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函》（上证函[2017]100 号，2017 年 1 月 24 日印发）。根据该函，上海证券交易所对公司非公开发行 100 亿元次级债券在上海证券交易所挂牌转让无异议。

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	华泰联合证券有限责任公司	光大证券股份有限公司	安信证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A	上海市静安区新闸路 1508 号	深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 218 室
	联系人	于首祥	薛江、孙蓓、李群燕	郝乌兰	许进军
	联系电话	0755-82492956	021-22169999、021-22169880	010-66239358	010-66568061
资信评级机构	名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	中诚信证券评估有限公司
	办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

其他说明：

√适用 □不适用

公司 2012 年公司债券受托管理人为华泰联合证券有限责任公司，2014 年公司债券受托管理人为光大证券股份有限公司，资信评级机构均为上海新世纪。

公司非公开发行 2015 年第二期次级债券、2015 年第四期次级债券的受托管理人为光大证券股份有限公司，2015 年第五期次级债券的受托管理人为安信证券股份有限公司，资信评级机构均为上海新世纪。

公司非公开发行 2017 年证券公司短期公司债券的受托管理人为中国银河证券股份有限公司，资信评级机构为中诚信证券评估有限公司。



### 三、公司债券募集资金使用情况

适用  不适用

根据《招商证券股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书》的相关内容，2012 年公司债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2013 年 12 月 31 日，公司已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据《招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券募集说明书》的相关内容，2014 年公司债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2015 年 12 月 31 日，公司已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

根据公司非公开发行的次级债券“15 招商 01”、“15 招商 02”、“15 招商 03”、“15 招商 04”、“15 招商 05”，证券公司短期公司债券“招商 1601”、“招商 1701”、“招商 1702”、“招商 1703”、“招商 1704”、“招商 1706”募集说明书的相关内容，上述公司债券募集资金用途均为“补充公司营运资金”。公司已将上述公司债券的募集资金按照募集说明书的有关约定全部用于补充营运资金。

### 四、公司债券评级情况

适用  不适用

2017 年 4 月 26 日，上海新世纪对本公司已发行公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”、“14 招商债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司 2012 年及 2014 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2017]100060），维持本公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”、“14 招商债”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

2017 年 4 月 27 日，上海新世纪对本公司已发行次级债券“15 招商 02”、“15 招商 04”、“15 招商 05”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司 2015 年次级债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2017]100059），维持本公司债券“15 招商 02”、“15 招商 04”、“15 招商 05”的信用等级为 AA+，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

2017 年 5 月 25 日，中诚信证券评估有限公司对本公司已发行证券公司短期公司债券“招商 1702”、“招商 1703”和“招商 1704”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司 2017 年证券公司短期公司债券（第二期、第三期、第四期）跟踪评级报告（2017）》（编号：信评委函字[2017]跟踪 150 号），维持本公司债券“招商 1702”、“招商 1703”和“招商 1704”的信用等级为 A-1，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

### 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用  不适用

截止本报告批准报出日，公司存续债券的增信机制均采用无担保的发行方式。存续的四期公司债券、三期次级债券偿债计划为在债券存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；存续的两期证券公司短期公司债的偿债计划为到期一次还本付息。

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

## 六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

## 七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

公司 2012 年公司债券受托管理人为华泰联合证券，华泰联合证券于 2017 年 4 月 27 日出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告》（2016 年度）。

公司 2014 年公司债券受托管理人为光大证券，光大证券于 2017 年 4 月 25 日出具了《招商证券股份有限公司 2014 年公司债券受托管理事务报告》（2016 年度）。

公司 2015 年第二期、第四期次级债券受托管理人为光大证券股份有限公司，光大证券股份有限公司于 2017 年 4 月 26 日出具了《招商证券股份有限公司 2015 年第二期次级债券受托管理事务报告》（2016 年度）、《招商证券股份有限公司 2015 第四期次级债券受托管理事务报告》（2016 年度）。

公司 2015 年第五期次级债券受托管理人为安信证券股份有限公司，安信证券股份有限公司于 2017 年 4 月 27 日出具了《招商证券股份有限公司 2015 年第五期次级债券受托管理事务报告》（2016 年度）。

具体内容详见公司在上交所网站发布的相关公告。

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

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.95	2.20	-11.17	--
速动比率	1.95	2.20	-11.17	--
资产负债率	58.11%	65.86%	-11.76	--
贷款偿还率	100.00%	100.00%	--	--
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	2.47	2.00	23.38	--
利息偿付率	100.00%	100.00%	--	--

### 九、关于逾期债项的说明

适用 不适用

### 十、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

报告期内公司其他债务融资工具包括拆入资金、卖出回购金融资产款、收益凭证、黄金租赁，各项融资均按时兑付本金及利息。

### 十一、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

截至 2017 年 6 月末，公司获得主要贷款银行的授信额度为 2,388 亿元，已使用额度为 457 亿元，未使用额度为 1,930 亿元。

公司信誉良好，报告期内公司按时偿还银行贷款，未发生贷款展期、减免情形。

### 十二、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

报告期内，公司严格执行公司债券募集说明书相关约定或承诺，募集资金投向与募集说明书的约定一致；严格履行信息披露责任，按期兑付债券利息，保障投资者的合法权益。报告期内，公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

### 十三、公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

报告期内公司未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项，公司各项业务经营情况良好，整体偿债能力强，面临的财务风险低。

## 第十节 财务报告

## 一、审计报告

□适用 √不适用

## 二、财务报表

合并资产负债表  
2017 年 6 月 30 日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	59,656,244,997.41	61,272,262,772.88
其中：客户存款		48,716,177,350.09	50,326,986,281.30
结算备付金	七、2	14,784,264,670.08	19,043,468,593.71
其中：客户备付金		11,693,078,320.21	17,468,564,031.70
拆出资金			
融出资金	七、3	52,238,065,036.76	53,351,537,796.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	七、4	48,872,624,866.17	48,244,454,755.91
衍生金融资产	七、6	544,282,373.96	1,109,613,068.13
买入返售金融资产	七、7	24,754,381,076.23	18,953,143,643.22
应收款项	七、8	3,567,346,369.67	724,870,674.14
应收利息	七、9	1,431,103,254.58	1,261,980,835.35
存出保证金	七、10	568,943,817.79	540,441,677.79
应收股利	七、11	83,300,000.00	160,296,385.14
划分为持有待售的资产			
可供出售金融资产	七、12	25,799,927,459.72	24,722,186,261.88
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、13	6,764,483,681.29	5,288,506,154.28
投资性房地产			
固定资产	七、14	546,804,697.85	572,562,636.03
在建工程	七、15	1,227,038,359.38	1,206,606,933.24
无形资产	七、16	22,237,100.76	23,428,566.45
开发支出			
商誉	七、17	9,670,605.55	9,670,605.55
长期待摊费用	七、18	177,703,836.49	195,050,228.23
递延所得税资产	七、19	1,289,958,460.75	1,207,996,081.17
其他资产	七、20	478,769,266.78	5,170,349,835.28
资产总计		242,817,149,931.22	243,058,427,505.06
<b>负债：</b>			
短期借款	七、22	5,348,360,786.99	3,251,969,524.60
应付短期融资款	七、23	11,613,120,000.00	21,782,330,000.00
拆入资金	七、24	1,750,000,000.00	1,500,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	七、25	7,210,014,508.02	4,439,955,642.34
衍生金融负债	七、29	755,557,715.15	1,842,803,403.41

项目	附注	期末余额	期初余额
卖出回购金融资产款	七、26	26,912,174,990.82	19,398,988,000.00
代理买卖证券款	七、27	53,950,908,289.06	61,040,727,228.30
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款	七、28	5,953,561,186.33	6,540,993,242.11
应付职工薪酬	七、31	4,920,436,026.34	4,707,662,371.74
应交税费	七、32	231,423,422.81	270,525,751.21
应付款项	七、30	4,352,912,602.98	3,624,376,084.40
应付利息	七、33	711,886,538.10	2,780,944,557.89
应付股利		1,266,188,363.18	
划分为持有待售的负债			
预计负债	七、37	29,366,953.19	
长期借款	七、34	374,033,626.80	368,595,869.84
应付债券	七、35	39,667,363,888.95	50,465,206,389.37
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、36	787,540,000.00	787,540,000.00
专项应付款			
递延所得税负债	七、19	105,624,659.59	98,754,149.90
递延收益	七、38	126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	七、39	124,909,184.54	116,016,570.77
负债合计		166,191,382,742.85	183,143,388,785.88
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、40	6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具	七、41	15,000,000,000.00	
资本公积	七、42	27,533,939,437.04	27,533,939,437.04
减：库存股			
其他综合收益	七、43	161,154,331.80	-263,573,841.70
专项储备			
盈余公积	七、44	3,875,865,462.67	3,875,865,462.67
一般风险准备	七、45	7,622,917,918.78	7,622,917,918.78
未分配利润	七、46	15,643,849,488.71	14,357,778,724.32
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		76,537,135,968.00	59,826,337,030.11
少数股东权益	七、47	88,631,220.37	88,701,689.07
所有者权益（或股东权益）合计		76,625,767,188.37	59,915,038,719.18
负债和所有者权益（或股东权益）总计		242,817,149,931.22	243,058,427,505.06

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

母公司资产负债表  
2017 年 6 月 30 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产:</b>			
货币资金		47,519,251,004.92	51,334,290,001.06
其中:客户存款		39,513,827,786.85	41,610,390,724.42
结算备付金		11,717,826,502.61	15,212,214,173.52
其中:客户备付金		9,590,383,423.25	14,081,877,872.94
拆出资金			
融出资金		48,015,393,104.22	50,744,635,952.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		39,137,279,743.17	38,512,886,853.33
衍生金融资产		38,836,680.58	184,151,410.98
买入返售金融资产		24,748,981,076.23	18,813,240,145.72
应收款项		378,992,758.26	449,979,890.14
应收利息		1,359,852,656.02	1,181,309,685.31
存出保证金		700,001,281.19	604,735,752.22
应收股利		83,300,000.00	160,296,385.14
划分为持有待售的资产			
可供出售金融资产		24,824,928,261.92	23,808,685,559.16
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、1	11,880,885,914.43	11,359,368,557.22
投资性房地产			
固定资产		514,545,440.10	532,732,191.69
在建工程		1,204,163,903.45	1,188,228,842.12
无形资产		3,000,000.00	3,645,000.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		169,494,606.14	185,025,744.76
递延所得税资产		1,168,500,311.68	1,038,103,318.56
其他资产		2,000,341,706.44	2,101,847,408.20
资产总计		215,465,574,951.36	217,415,376,872.05
<b>负债:</b>			
短期借款			
应付短期融资款		11,613,120,000.00	21,782,330,000.00
拆入资金		1,750,000,000.00	1,500,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		5,041,241,351.00	2,447,097,430.00
衍生金融负债		277,896,629.02	365,905,013.98
卖出回购金融资产款		26,912,174,990.82	19,398,988,000.00
代理买卖证券款		42,536,971,761.88	48,204,991,417.66
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款		5,953,561,186.33	6,540,993,242.11
应付职工薪酬		4,404,731,102.24	4,315,034,273.62
应交税费		142,848,134.10	178,599,598.96

项目	附注	期末余额	期初余额
应付款项		793,093,197.26	1,176,629,108.34
应付利息		710,028,964.45	2,777,497,585.83
应付股利		1,266,188,363.18	
划分为持有待售的负债			
预计负债		29,366,953.19	
长期借款		374,033,626.80	368,595,869.84
应付债券		39,667,363,888.95	50,465,206,389.37
长期应付款			
长期应付职工薪酬		787,540,000.00	787,540,000.00
专项应付款			
递延所得税负债		34,599,124.60	338,191.65
递延收益		126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债		110,655,321.90	95,312,161.68
负债合计		142,531,414,595.72	160,531,058,283.04
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		6,699,409,329.00	6,699,409,329.00
其他权益工具		15,000,000,000.00	
资本公积		27,460,042,381.94	27,460,042,381.94
减：库存股			
其他综合收益		29,292,398.66	-517,487,063.37
专项储备			
盈余公积		3,875,865,462.67	3,875,865,462.67
一般风险准备		7,622,917,918.78	7,622,917,918.78
未分配利润		12,246,632,864.59	11,743,570,559.99
外币报表折算差额			
所有者权益（或股东权益）合计		72,934,160,355.64	56,884,318,589.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计		215,465,574,951.36	217,415,376,872.05

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**合并利润表**  
2017 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		5,859,242,248.15	5,197,797,181.63
手续费及佣金净收入	七、48	3,642,260,942.62	4,183,979,029.45
其中: 经纪业务手续费净收入		1,843,939,444.86	2,458,525,293.14
投资银行业务手续费净收入		1,013,273,865.86	978,906,845.60
资产管理业务手续费净收入		537,203,695.45	544,741,711.61
利息净收入	七、49	956,735,499.28	278,636,244.79
投资收益(损失以“-”号填列)	七、50	665,668,205.87	2,141,398,324.60
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		451,132,786.69	339,551,886.32
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	七、51	647,849,379.58	-1,415,286,940.22
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-72,400,045.42	-10,544,333.72
其他收益			
其他业务收入	七、52	19,128,266.22	19,614,856.73
二、营业支出		2,754,249,309.70	2,384,120,432.05
税金及附加	七、53	46,101,298.58	357,128,525.38
业务及管理费	七、54	2,673,085,411.50	2,105,659,197.85
资产减值损失	七、55	35,062,599.62	-79,077,206.32
其他业务成本			409,915.14
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		3,104,992,938.45	2,813,676,749.58
加: 营业外收入	七、56	12,235,500.65	31,669,371.74
减: 营业外支出	七、57	30,358,587.63	611,617.81
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,086,869,851.47	2,844,734,503.51
减: 所得税费用	七、58	539,181,192.60	609,160,196.24
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		2,547,688,658.87	2,235,574,307.27
其中: 归属于母公司所有者(或股东)的净利润		2,552,259,127.57	2,241,825,030.22
少数股东损益		-4,570,468.70	-6,250,722.95
六、其他综合收益的税后净额	七、59	424,728,173.50	-1,345,656,258.73
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		424,728,173.50	-1,345,656,258.73
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		424,728,173.50	-1,345,656,258.73
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		2,443,355.18	-3,542,646.73
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		495,477,042.30	-1,387,013,741.09
3. 持有至到期投资重分类为可供出售			



项目	附注	本期发生额	上期发生额
金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额		-73,192,223.98	44,900,129.09
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		2,972,416,832.37	889,918,048.54
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,976,987,301.07	896,168,771.49
归属于少数股东的综合收益总额		-4,570,468.70	-6,250,722.95
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)	七、60	0.3529	0.3860
（二）稀释每股收益(元/股)		0.3529	0.3860

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**母公司利润表**  
2017 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		4,334,359,238.74	4,591,820,647.41
手续费及佣金净收入	八、2	2,692,416,390.78	3,455,733,652.91
其中: 经纪业务手续费净收入		1,627,642,286.98	2,284,664,446.36
投资银行业务手续费净收入		822,411,492.84	973,352,028.25
资产管理业务手续费净收入			
利息净收入		842,530,483.97	247,724,450.03
投资收益(损失以“-”号填列)	八、3	565,333,141.07	1,717,966,591.98
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		442,077,616.89	339,071,073.80
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		289,957,219.33	-850,971,193.80
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-73,946,959.39	2,282,231.70
其他收益			
其他业务收入		18,068,962.98	19,084,914.59
二、营业支出		2,229,273,834.45	1,886,070,942.11
税金及附加		40,781,195.34	324,877,714.24
业务及管理费		2,153,430,039.49	1,639,860,519.05
资产减值损失		35,062,599.62	-79,077,206.32
其他业务成本			409,915.14
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		2,105,085,404.29	2,705,749,705.30
加: 营业外收入		10,015,196.84	31,258,484.00
减: 营业外支出		30,338,750.04	379,813.14
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		2,084,761,851.09	2,736,628,376.16
减: 所得税费用		315,511,183.31	443,471,090.43
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		1,769,250,667.78	2,293,157,285.73
六、其他综合收益的税后净额		546,779,462.03	-1,279,645,413.55
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		546,779,462.03	-1,279,645,413.55
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		2,443,355.18	-3,542,646.73
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		544,336,106.85	-1,276,102,766.82
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
七、综合收益总额		2,316,030,129.81	1,013,511,872.18

项目	附注	本期发生额	上期发生额
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**合并现金流量表**  
2017 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加		2,906,425,503.20	10,383,185,625.13
收取利息、手续费及佣金的现金		7,422,140,571.00	8,366,230,730.97
拆入资金净增加额		250,000,000.00	
回购业务资金净增加额		1,669,930,598.79	4,108,469,746.08
融出资金净减少额		1,015,072,559.73	17,882,017,350.15
代理买卖证券收到的现金净额			
收到其他与经营活动有关的现金	七、61	1,923,069,239.41	1,419,191,187.79
经营活动现金流入小计		15,186,638,472.13	42,159,094,640.12
拆入资金净减少额			2,400,000,000.00
融出资金净增加额			
代理买卖证券支付的现金净额		7,610,944,931.80	14,690,378,516.55
支付利息、手续费及佣金的现金		1,815,391,011.99	1,913,080,636.57
支付给职工以及为职工支付的现金		1,747,282,919.62	3,121,458,726.27
支付的各项税费		1,040,638,618.75	2,132,445,318.32
支付其他与经营活动有关的现金	七、61	1,956,773,820.66	3,338,795,655.55
经营活动现金流出小计		14,171,031,302.82	27,596,158,853.26
经营活动产生的现金流量净额		1,015,607,169.31	14,562,935,786.86
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		353,607,603.94	591,421,616.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、61	924,555.94	459,711.64
投资活动现金流入小计		354,532,159.88	591,881,328.26
投资支付的现金		532,173,525.56	2,463,767,205.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		72,933,491.61	124,728,995.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		605,107,017.17	2,588,496,200.77
投资活动产生的现金流量净额		-250,574,857.29	-1,996,614,872.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		15,004,500,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		4,500,000.00	
取得借款收到的现金		2,237,090,102.97	103,330,726.65
发行债券收到的现金		28,886,730,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		46,128,320,102.97	133,330,726.65
偿还债务支付的现金		49,860,940,000.00	22,718,840,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,315,054,078.31	5,201,882,516.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		53,175,994,078.31	27,920,722,516.05

项目	附注	本期发生额	上期发生额
筹资活动产生的现金流量净额		-7,047,673,975.34	-27,787,391,789.40
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-272,285,386.00	135,305,371.63
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-6,554,927,049.32	-15,085,765,503.42
加：期初现金及现金等价物余额		80,121,368,468.75	99,845,629,142.29
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、62	73,566,441,419.43	84,759,863,638.87

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

**母公司现金流量表**  
2017 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加		2,495,459,611.28	11,052,005,873.02
收取利息、手续费及佣金的现金		6,182,727,882.35	7,442,718,215.55
拆入资金净增加额		250,000,000.00	
回购业务资金净增加额		1,535,427,101.29	3,561,484,456.08
融出资金净减少额		2,733,532,958.76	17,224,167,889.92
代理买卖证券收到的现金净额			
收到其他与经营活动有关的现金		378,745,212.44	1,178,454,868.64
经营活动现金流入小计		13,575,892,766.12	40,458,831,303.21
拆入资金净减少额			2,400,000,000.00
融出资金净增加额			
代理买卖证券支付的现金净额		6,362,316,787.02	16,284,502,816.53
支付利息、手续费及佣金的现金		1,598,313,079.93	1,781,815,150.38
支付给职工以及为职工支付的现金		1,474,291,293.14	2,676,378,620.17
支付的各项税费		822,596,826.69	1,886,090,533.38
支付其他与经营活动有关的现金		1,816,853,845.72	2,277,024,693.82
经营活动现金流出小计		12,074,371,832.50	27,305,811,814.28
经营活动产生的现金流量净额		1,501,520,933.62	13,153,019,488.93
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		351,807,603.94	590,905,658.77
收到其他与投资活动有关的现金		924,555.94	447,018.26
投资活动现金流入小计		352,732,159.88	591,352,677.03
投资支付的现金		432,690,739.46	2,647,130,524.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		63,114,550.50	110,894,841.33
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		495,805,289.96	2,758,025,366.29
投资活动产生的现金流量净额		-143,073,130.08	-2,166,672,689.26
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金		15,000,000,000.00	
取得借款收到的现金		10,437,756.96	3,210,462.00
发行债券收到的现金		28,886,730,000.00	30,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		43,897,167,756.96	33,210,462.00
偿还债务支付的现金		49,860,940,000.00	22,718,840,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,269,469,974.24	5,186,687,390.95
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		53,130,409,974.24	27,905,527,390.95
筹资活动产生的现金流量净额		-9,233,242,217.28	-27,872,316,928.95
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-114,337,603.53	36,148,143.34
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-7,989,132,017.27	-16,849,821,985.94
加: 期初现金及现金等价物余额		66,352,141,276.74	87,250,270,003.88

项目	附注	本期发生额	上期发生额
六、期末现金及现金等价物余额	八、4	58,363,009,259.47	70,400,448,017.94

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

合并所有者权益变动表  
2017 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	6,699,409,329.00				27,533,939,437.04		-263,573,841.70		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	14,357,778,724.32	88,701,689.07	59,915,038,719.18
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并其他													
二、本年期初余额	6,699,409,329.00				27,533,939,437.04		-263,573,841.70		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	14,357,778,724.32	88,701,689.07	59,915,038,719.18
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）			15,000,000,000.00				424,728,173.50				1,286,070,764.39	-70,468.70	16,710,728,469.19
（一）综合收益总额							424,728,173.50				2,552,259,127.57	-4,570,468.70	2,972,416,832.37
（二）所有者投入和减少资本			15,000,000,000.00									4,500,000.00	15,004,500,000.00
1. 股东投入的普通股												4,500,000.00	4,500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本			15,000,000,000.00										15,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配											-1,266,188,363.18		-1,266,188,363.18
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-1,266,188,363.18		-1,266,188,363.18
4. 其他													
四、本期末余额	6,699,409,329.00		15,000,000,000.00		27,533,939,437.04		161,154,331.80		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	15,643,849,488.71	88,631,220.37	76,625,767,188.37



项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15	48,431,789,205.25
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并其他													
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15	48,431,789,205.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							-1,345,656,258.73				807,215,554.56	-6,250,722.95	-544,691,427.12
（一）综合收益总额							-1,345,656,258.73				2,241,825,030.22	-6,250,722.95	889,918,048.54
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配											-1,434,609,475.66		-1,434,609,475.66
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配											-1,434,609,475.66		-1,434,609,475.66
4. 其他													
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-988,724,142.76		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	13,471,582,438.70	74,419,976.20	47,887,097,778.13

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

母公司所有者权益变动表  
2017 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	6,699,409,329.00				27,460,042,381.94		-517,487,063.37		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	11,743,570,559.99	56,884,318,589.01
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	6,699,409,329.00				27,460,042,381.94		-517,487,063.37		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	11,743,570,559.99	56,884,318,589.01
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			15,000,000,000.00				546,779,462.03				503,062,304.60	16,049,841,766.63
（一）综合收益总额							546,779,462.03				1,769,250,667.78	2,316,030,129.81
（二）所有者投入和减少资本			15,000,000,000.00									15,000,000,000.00
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本			15,000,000,000.00									15,000,000,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配											-1,266,188,363.18	-1,266,188,363.18
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配											-1,266,188,363.18	-1,266,188,363.18
3. 其他												
四、本期期末余额	6,699,409,329.00		15,000,000,000.00		27,460,042,381.94		29,292,398.66		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	12,246,632,864.59	72,934,160,355.64

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17	46,274,081,106.47
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17	46,274,081,106.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							-1,279,645,413.55				858,547,810.07	-421,097,603.48
（一）综合收益总额							-1,279,645,413.55				2,293,157,285.73	1,013,511,872.18
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配											-1,434,609,475.66	-1,434,609,475.66
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配											-1,434,609,475.66	-1,434,609,475.66
3. 其他												
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-1,185,738,434.24		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	11,708,902,431.24	45,852,983,502.99

法定代表人：霍达 主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

截至 2016 年 12 月 31 日，本公司累计发行股本总额为人民币 6,699,409,329.00 元，实收资本为人民币 6,699,409,329.00 元。

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

截至 2017 年 6 月 30 日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有 237 家批准设立的证券营业部和 12 家分公司；公司拥有全资子公司 5 家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。

本公司的第一大股东为深圳市招融投资控股有限公司，最终控制方为招商局集团有限公司。

## 2. 合并财务报表范围

适用  不适用

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

详见本附注“九、合并范围的变更”及本附注“十、在其他主体中的权益”相关内容。

#### 四、财务报表的编制基础

##### 1. 编制基础

本集团财务报表以持续经营为编制基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日及其后颁布或修订的《企业会计准则》、应用指南、解释、财政部于 2013 年底下发的《关于印发〈证券公司财务报表格式和附注〉的通知》（财会[2013]26 号）（以下合称“企业会计准则”）、中国证券监督管理委员会下发的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（证监会公告[2014]54 号）等文件规定进行编制。

##### 2. 持续经营

适用 不适用

本集团有近期获利经营的历史且有财务资源支持，认为以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

#### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括客户交易结算资金、金融工具、证券承销业务、受托投资管理业务、融资融券业务、收入确认等。

##### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本集团的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

##### 2. 会计期间

本集团会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 3. 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

##### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

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

###### （1）同一控制下的企业合并

本集团与参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净值产账面价值的份额计量。合并中取得的净资产账面价

值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积不足冲减的则调整留存收益。

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

## （2）非同一控制下的企业合并

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

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

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

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

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

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

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

## 5. 合并财务报表的编制方法

√适用 □不适用

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

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

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

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

## 6. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 7. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### (1) 外币业务的核算

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

①外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，即期汇率是指中国人民银行公布的当日人民币外汇牌价的中间价。

②外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

### (2) 外币报表折算

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

## 8. 金融工具

√适用 □不适用

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

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：



A、收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；

B、该金融资产已转移，且符合新《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

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

## (2) 金融工具分类和计量方法

本集团的金融资产于初始确认时分为四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。

本集团的金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

在初始确认时将某金融资产或某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债后，不能重分类为其他类金融资产或金融负债；其他类金融资产或金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

卖出同一品种金融资产时，按移动加权平均法计算结转资产成本。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

包括交易性金融资产和金融负债、指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债。对于该类金融资产，采用公允价值进行后续计量，当期发生的公允价值变动计入公允价值变动损益。处置该类金融资产，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

交易性金融资产或金融负债主要是指为了近期内出售或回购而持有的金融工具。衍生工具也被分类为交易性金融工具，但被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。衍生工具包括远期合同、期货合同、互换和期权，以及具有远期合同、期货合同、互换和期权中一种或一种以上特征的工具。

只有符合以下条件之一，金融资产或金融负债才可在初始计量时直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：

A、该项指定可以消除或明显减少由于金融工具计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认和计量方面不一致的情况；

B、风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；

C、包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；

D、包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

#### ②持有至到期投资

持有至到期投资指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

该类投资的账面价值以实际利率法计算的摊余成本减去减值准备计量，在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认的利息收入、处置收益，均计入投资收益。

因持有意图或能力发生改变，使某项投资不再适合划分为持有至到期投资的，将其重分类为可供出售金融资产，并以公允价值进行后续计量。重分类日，该投资的账面价值与公允价值之间的差额计入所有者权益，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。

#### ③贷款和应收款项

本集团将在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产作为贷款和应收款项，本集团持有的该类资产主要是日常经营过程中形成的应收款项等债权。

#### ④可供出售金融资产

可供出售金融资产是初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

该类资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。

对于该类资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益，在终止确认或发生减值时，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应转出，记入当期投资收益。

#### ⑤其他金融负债

其他金融负债指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的非衍生金融负债。比如本集团发行的债券、因购买商品产生的应付账款、长期应付款等，对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

### (3) 公允价值的确定方法

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

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

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

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

#### （4）金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

A、以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益，但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

公司根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关融资类业务形成的资产是否有减值迹象。对有减值迹象的融资类业务资产，逐项进行个别认定，分别计提减值准备；其余融资类业务资产依风险特征按照一定比例分别计提减值准备。

应收款项类资产减值准备的确认标准与计提方法详见“四、9. 应收款项”。

B、可供出售金融资产发生减值的，原计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失应予转出，计入减值损失。可供出售金融资产的转回应区分为可供出售权益工具投资转回和可供出售债务工具转回两种情况。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回；在活跃市场中没有报价且公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生减值的客观证据，包括公允价值发生严重或非暂时性下跌。“严重”根据公允价值低于成本的程度进行判断，“非暂时性”根据公允价值低于成本的期间长短进行判断。本集团对于单项可供出售金融资产的公允价值跌幅超过其持有成本的 50%，或时间持续在 12 个月以上，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，

应将下跌部分全额计提减值准备，确认减值损失。行业对可供出售权益工具投资发生减值的情形有通用认定标准的，按行业认定标准计提减值准备，确认减值损失。

(5) 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

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

本集团在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- A、所转移金融资产的账面价值；
- B、因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

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

- A、终止确认部分的账面价值；
- B、终止确认部分的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

②金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

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

(6) 衍生金融工具

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

(7) 金融工具的抵消

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

## 9. 应收款项

### (1). 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额 1000 万元（含 1000 万元）以上
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备

**(2). 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项:**

√适用 □不适用

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
对单项测试未减值的应收款项，汇同未单独进行减值测试的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√适用 □不适用

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内（含1年）	0.50	0.50
1—2年	10.00	10.00
2—3年	20.00	20.00
3年以上	50.00	50.00

其中：本集团对于未逾期的应收款项不计提坏账准备，对于逾期应收款项按照上述比例计提坏账准备。逾期是按照该款项法定交收日期或合同约定的日期进行计算，如该日期不确定，按照业务发生日期开始计算。

**(3). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:**

√适用 □不适用

单项计提坏账准备的理由	无法收回或者收回的可能性极小
坏账准备的计提方法	个别认定法

**(4). 坏账确认标准:**

坏账是法收回或者收回的可能性极小的应收款项。由于发生呆账、坏账而产生的损失，形成坏账损失，其确认标准为：

- ①如债务人被依法宣告破产、撤销，其剩余财产确实不足清偿的应收款项；
- ②债务人死亡或者依法被宣告死亡、失踪，既无遗产可供清偿，又无义务承担人，确实无法收回的款项；
- ③债务人遭受重大自然灾害或者意外事故，损失巨大，以其财产（包括保险赔款等）确实无法清偿的应收款项；
- ④债务人逾期未履行偿债义务，经法院裁决，确实无法清偿的应收款项；
- ⑤ 其他有确凿证据表明确实无法收回的应收款项等。

(5). 其他应收款项坏账准备的确认标准、计提方法比照应收款项坏账准备的确认标准、计提方法处理。

**10. 长期股权投资**

√适用 □不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(1) 长期股权投资初始投资成本的确定

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

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

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

## （2）长期股权投资的后续计量

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

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

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

## （3）对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

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

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

## 11. 投资性房地产

本集团将为赚取租金或资本增值而持有且能够单独计量和出售的房地产确认为投资性房地产。包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。出租的房屋、建筑物的后续计量采用年限平均法按月计提折旧；土地使用权按直线法进行摊销。

房屋、建筑物和土地使用权预计可使用年限及残值率分别为：

类别	预计可使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋、建筑物	30-50 年	5%	1.90%-3.17%
土地使用权	法律或合同年限	—	根据可使用年限计算

## 12. 固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

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

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

### (2). 折旧方法

√适用 □不适用

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

## 13. 在建工程

√适用 □不适用

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

#### 14. 借款费用

√适用 □不适用

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

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

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

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

#### 15. 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠的计量时才予以确认，并按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。使用寿命有限的无形资产在其使用寿命内按照直线法摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

#### 16. 资产减值

√适用 □不适用

本集团对固定资产、无形资产、在建工程、以成本模式计量的投资性房地产、长期股权投资、商誉等非金融长期资产的减值按照以下方法确定：

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



可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

出现减值的迹象如下：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

金融资产减值的计量方法见 8. 金融工具。

## 17. 长期待摊费用

√适用 □不适用

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

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

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

## 18. 买入返售与卖出回购款项

√适用 □不适用

### (1) 买入返售业务

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

### (2) 卖出回购业务

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

## 19. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利或其他长期职工福利，短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

## 20. 预计负债

√适用 □不适用

当与或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本集团将其确认为负债：该义务是本集团承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

## 21. 股份支付

√适用 □不适用

股份支付是指为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

用以换取职工提供服务的以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

## 22. 永续债

√适用 □不适用

(1) 永续债的区分

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：①该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；②将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

#### (2) 永续债的会计处理

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

### 23. 收入

√适用 □不适用

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

提供的相关服务完成；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业。

具体如下：

#### (1) 手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

在余额包销及代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。

受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收益，按权责发生制原则确认。

#### (2) 利息收入

根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

#### (3) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

(4)按成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；按权益法核算的长期股权投资，按权益份额计算应享有或分担的被投资单位实现的净损益确认当期投资收益。

#### (5) 金融工具的收入确认原则见 8. 金融工具。

### 24. 政府补助

政府补助是指企业从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

本集团收到政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量；收到的政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

#### (1)、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

本集团确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

## (2)、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 25. 企业所得税

√适用 □不适用

### (1) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税；公司在计算确定当期所得税（即当期应交所得税）以及递延所得税费用（或收益）的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用（或收益），但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。

### (2) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

## 26. 租赁

本集团在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (1)、经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本集团作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，本集团作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

### (2)、融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。本集团作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

## 27. 融资融券业务

√适用 □不适用

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

## 28. 套期会计

√适用 □不适用

对于满足规定条件的套期保值业务，本集团运用套期会计方法进行处理，在相同会计期间将套期工具和被套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益。

## 29. 客户交易结算资金

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

## 30. 证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销；在余额包销和代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；在余额包销方式下，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为交易性金融资产、可供出售金融资产等。

## 31. 受托投资管理业务

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

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

## 32. 商誉

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

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

### 33. 利润分配

根据《公司章程》规定，本公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的 10% 计提本公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当本公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资本等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。公司持有的公司股份不参与分配利润。

根据中国证监会的相关规定，本集团计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

### 34. 分部报告

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

### 35. 关联方

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

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

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

### 36. 重大会计判断和估计

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

#### (1) 可供出售金融资产和持有至到期投资的减值损失

在判断是否存在客观证据表明可供出售金融资产及持有至到期投资发生减值时，本集团需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，或分析被投资对象的财务状况和业务前景，包括行业状况、技术变革、经营和融资现金流等。

#### (2) 商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。在进行减值测试时，需要将商誉分配到相应的资产组或资产组组合，并预计资产组或者资产组组合未来产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

#### (3) 递延所得税

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

#### (4) 金融工具的公允价值

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

### 37. 重要会计政策和会计估计的变更

#### (1)、重要会计政策变更

适用 不适用

#### (2)、重要会计估计变更

适用 不适用

## 六、税项

### 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳销项税额	6%
营业税	应纳营业税额	5%
城市维护建设税	应缴流转税额	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%、16.5%
教育费附加	应缴流转税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司	15%
招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司	16.5%

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

注 2：根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法（试行）》的公告，本公司之下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司三家获批执行西部大开发企业所得税优惠政策，按 15% 计缴企业所得税。

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

注 4：根据《财政部、国家税务总局关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》【财税[2006]172 号】文件规定，准许证券公司上缴的证券投资者保护基金从其营业税计税营业额中扣除。根据财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司及本公司之子公司招商证券投资有限公司、招商期货有限公司及招商证券资产管理有限公司利息收入、金融商品转让收入等纳入增值税的征收范畴，按照 6% 的比例计算增值税销项税额并缴纳增值税，不再计缴营业税。

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

√适用 □不适用



单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	27,899.15	/	/	18,577.78
人民币	/	/	23,130.27	/	/	7,507.77
港元	5,494.60	0.86792	4,768.88	12,375.50	0.89451	11,070.01
银行存款：	/	/	58,781,232,588.87	/	/	61,077,880,627.26
其中：自有资金	/	/	10,065,055,238.78	/	/	10,750,894,345.96
人民币	/	/	6,677,356,570.64	/	/	7,800,623,267.14
港元	2,926,038,003.69	0.86792	2,539,390,912.67	2,871,938,592.20	0.89451	2,568,972,321.79
美元	99,578,832.43	6.7744	674,586,842.41	53,789,377.90	6.937	373,136,914.49
英镑	12,410,581.86	8.8144	109,391,832.75	857,051.65	8.5094	7,292,995.31
澳元	5,189.12	5.2099	27,034.80	1,156.82	5.0157	5,802.26
加元	31,839.81	5.2144	166,025.51	31,352.75	5.1406	161,171.95
欧元	2,199,902.37	7.7496	17,048,363.41	79,373.00	7.3068	579,962.64
新加坡元	321,332.74	4.9135	1,578,868.42	474.66	4.7995	2,278.13
新西兰元	2.76	4.9569	13.68	2.76	4.8308	13.33
日元	7,754,250.00	0.060485	469,015.81	2,007,332.00	0.059591	119,618.92
韩元	7,600,459,277.00	0.005925926	45,039,758.68			
客户资金	/	/	48,716,177,350.09	/	/	50,326,986,281.30
人民币	/	/	42,079,017,348.39	/	/	44,256,610,983.73
港元	5,507,652,561.66	0.86792	4,780,306,225.56	4,887,420,199.19	0.89451	4,371,836,538.59
美元	272,567,052.32	6.7744	1,846,478,239.24	244,057,359.53	6.937	1,693,025,903.06
英镑	54,436.34	8.8144	479,823.68	7,344.76	8.5094	62,499.50
澳元	16,920.28	5.2099	88,152.97	70,406.30	5.0157	353,136.88
加元	558.96	5.2144	2,914.64	558.96	5.1406	2,873.39
欧元	521,612.22	7.7496	4,042,286.06	132,657.01	7.3068	969,298.24
日元	61,139,360.00	0.060485	3,698,014.19	67,397,123.00	0.059591	4,016,261.96
新加坡元	420,137.45	4.9135	2,064,345.36	22,666.10	4.7995	108,785.95
其他货币资金：	/	/	874,984,509.39	/	/	194,363,567.84
人民币	/	/	874,984,509.39	/	/	194,363,567.84
合计	/	/	59,656,244,997.41	/	/	61,272,262,772.88

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	45,617,585.40	/	/	66,560,935.48
人民币	/	/	45,617,585.40	/	/	66,560,935.48
客户信用资金	/	/	5,631,700,794.70	/	/	5,571,058,244.84
人民币	/	/	5,631,700,794.70	/	/	5,571,058,244.84

(1)截至 2017 年 6 月 30 日，本集团用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款 874,984,509.39 元作为其他货币资金列报（2016 年 12 月 31 日：194,362,897.84 元）。

(2)截至 2017 年 6 月 30 日，本集团存放在境外的货币资金共计 6,975,103,236.94 元（2016 年 12 月 31 日：5,395,483,565.41 元），主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

## 2、 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有备付金：	/	/	3,091,186,349.87	/	/	1,574,904,562.01
人民币	/	/	3,091,186,349.87	/	/	1,574,904,562.01
客户备付金：	/	/	11,693,078,320.21	/	/	17,468,564,031.70
人民币	/	/	11,420,291,860.27	/	/	17,375,564,718.49
港元	159,938,472.74	0.86792	138,813,799.26	45,097,329.18	0.89451	40,340,011.92
美元	19,776,313.87	6.7744	133,972,660.68	7,591,077.02	6.937	52,659,301.29
合计	/	/	14,784,264,670.08	/	/	19,043,468,593.71

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金。

## 3、融出资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	44,525,211,712.41	47,892,759,472.25
机构	3,592,371,122.95	2,958,356,321.87
香港孖展融资	4,227,390,787.25	2,611,765,267.49
合计	52,344,973,622.61	53,462,881,061.61
减：减值准备	106,908,585.85	111,343,264.93
合计	52,238,065,036.76	53,351,537,796.68

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	5,953,561,186.33	6,540,993,242.00
债券	1,093,862,229.22	7,634,118,577.28
股票	153,452,029,546.17	148,029,271,454.66
基金	209,867,769.59	413,452,643.11
合计	160,709,320,731.31	162,617,835,917.05

(1) 于 2017 年 6 月 30 日，本集团将上述融资融券业务中共计人民币 2,300,240,000.40 元（2016 年 12 月 31 日：人民币 13,111,475,996.38 元）的债权收益权进行了质押式回购（参见附注七、26）。

(2) 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	48,117,582,835.36	91.92%	102,189,731.14	0.21%
3 个月以内（含 3 个月）	19,413,408,234.47	37.09%	14,043,486.02	0.07%
3-6 个月（含 6 个月）	6,397,025,863.71	12.22%	4,627,551.34	0.07%
6 个月以上	22,307,148,737.18	42.62%	83,518,693.78	0.37%
香港孖展融资	4,227,390,787.25	8.08%	4,718,854.71	0.11%
合计	52,344,973,622.61	100.00%	106,908,585.85	0.20%
项目	期初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	50,851,115,794.12	95.11%	106,479,841.20	0.21%
3 个月以内（含 3 个月）	25,710,233,583.10	48.09%	15,210,801.84	0.06%
3-6 个月（含 6 个月）	7,308,922,755.42	13.67%	4,324,137.13	0.06%
6 个月以上	17,831,959,455.60	33.35%	86,944,902.23	0.49%
香港孖展融资	2,611,765,267.49	4.89%	4,863,423.73	0.19%
合计	53,462,881,061.61	100.00%	111,343,264.93	0.21%

## 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	31,173,521,001.08		31,173,521,001.08	31,391,239,452.34		31,391,239,452.34
股票	10,648,375,746.52	438,913,762.98	11,087,289,509.50	10,440,362,465.86	415,828,210.78	10,856,190,676.64
基金	4,107,267,256.64		4,107,267,256.64	4,062,490,179.24		4,062,490,179.24
其他	1,331,934,742.40	1,172,612,356.55	2,504,547,098.95	1,340,975,997.13	1,095,086,437.29	2,436,062,434.42
合计	47,261,098,746.64	1,611,526,119.53	48,872,624,866.17	47,235,068,094.57	1,510,914,648.07	48,745,982,742.64
期初余额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	17,512,972,287.86		17,512,972,287.86	17,818,128,769.43		17,818,128,769.43
股票	9,874,656,790.58	354,798,298.54	10,229,455,089.12	10,379,479,409.89	336,252,779.48	10,715,732,189.37
基金	17,786,171,123.94		17,786,171,123.94	17,736,227,161.41		17,736,227,161.41
其他	1,800,020,398.32	915,835,856.67	2,715,856,254.99	1,816,761,791.59	774,551,109.03	2,591,312,900.62
合计	46,973,820,600.70	1,270,634,155.21	48,244,454,755.91	47,750,597,132.32	1,110,803,888.51	48,861,401,020.83

## (1) 变现有限制的交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末公允价值	期初公允价值
股票	已融出证券	243,626,498.76	195,431,159.81
基金	已融出证券	9,808,618.70	1,974,725.90
股票	限售股	1,810,169,476.32	1,388,983,039.18
债券	卖出回购业务转让过户或质押	6,696,980,531.34	1,954,339,879.11
债券	债券借贷业务质押	10,616,528,402.00	6,861,891,077.34

## 5、融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	253,435,117.46	197,405,885.71
—可供出售金融资产	2,577,164.60	2,661,531.09
—转融通融入证券	483,265.16	
—向行家借入证券	15,052,527.50	21,697,994.89
转融通融入证券总额		
—转融通融入证券	34,417,170.00	17,821,600.00
—向行家借入证券	188,004,990.11	214,236,307.39

## 6、衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债			
利率衍生工具			23,338,678,061.97	14,043,339.27	10,492,007.68				19,862,978,131.34	162,477,965.73	213,007,112.57	
利率互换			19,420,000,000.00	12,824,421.77	10,485,652.03				18,780,000,000.00	162,267,947.50	211,659,781.05	
债券期货			3,918,678,061.97	1,218,917.50	7,431,996.18				1,082,978,131.34	7,204,999.83	1,347,331.52	
减:可抵销的暂收暂付款					7,425,640.53					6,994,981.60		
权益衍生工具			5,281,306,197.20	27,703,748.35	139,749,258.06				5,142,492,022.44	22,317,060.69	154,418,192.20	
权益互换			920,280,477.09	1,122,479.97	41,823,581.33				1,045,073,180.00	9,393,484.87	98,415,015.64	
股指期货			1,136,899,528.56	313,952.20	71,261,123.03				956,298,958.37	11,321,309.70	172,959.27	
减:可抵销的暂收暂付款					70,685,171.32					10,854,294.81		
期权			3,224,126,191.55	26,267,316.18	97,349,725.02				3,141,119,884.07	12,456,560.93	55,830,217.29	
信用衍生工具			38,753,929.88		4,599,083.87				34,684,983.05	403,729.08	146,366.51	
信用违约互换			38,753,929.88		4,599,083.87				34,684,983.05	403,729.08	146,366.51	
其他衍生工具			24,906,927,936.72	502,535,286.34	600,717,365.54				36,907,481,458.34	924,414,312.63	1,475,231,732.13	
商品期货			15,759,860,337.66	283,362,800.43	402,324,767.65				26,173,131,002.97	826,617,084.30	1,475,231,732.13	
减:可抵销的暂收暂付款				7,159,585.04						13,506,575.50		
商品互换			6,712,813,120.85	226,326,589.97	68,681,395.43				10,527,965,406.21	105,608,143.10		
远期合约			2,434,254,478.21	5,480.98	129,711,202.46				206,385,049.16	5,695,660.73		
合计			53,565,666,125.77	544,282,373.96	755,557,715.15				61,947,636,595.17	1,109,613,068.13	1,842,803,403.41	

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

(2) 截至 2017 年 6 月 30 日，衍生金融资产账面价值较期初减少 565,330,694.17 元，降幅 50.95%，主要系本集团商品期货、利率互换减少所致。

(3) 截至 2017 年 6 月 30 日，衍生金融负债账面价值较期初减少 1,087,245,688.26 元，降幅 59.00%，主要系本集团商品期货、利率互换减少所致。

## 7、买入返售金融资产

## (1) 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	23,705,285,520.10	16,791,641,655.23
债券	1,178,448,800.00	2,248,836,272.84
其中：企业债	123,249,870.00	197,509,000.00
金融债	75,300,000.00	738,638,775.34
国债	452,550,130.00	139,903,497.50
其他	527,348,800.00	1,172,785,000.00
减：减值准备	129,353,243.87	87,334,284.85
买入返售金融资产账面价值	24,754,381,076.23	18,953,143,643.22

## (2) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	581,343,777.95	510,731,968.47
一个月至三个月内	1,034,858,975.57	1,068,430,431.76
三个月至一年内	13,191,155,774.37	8,733,365,316.00
一年以上	8,897,926,992.21	6,479,113,939.00
减：减值准备	129,353,243.87	87,334,284.85
合计	23,575,932,276.23	16,704,307,370.38

## (3) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期末金额
质押式	1,178,448,800.00	1,984,117,497.50
买断式		264,718,775.34
股票质押式	23,705,285,520.10	16,791,641,655.23
减：减值准备	129,353,243.87	87,334,284.85
合计	24,754,381,076.23	18,953,143,643.22

## (4) 买入返售金融资产的担保物信息

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期末金额
买断式		270,000,000.00
股票质押式	58,372,626,298.95	43,886,429,181.44
合计	58,372,626,298.95	44,156,429,181.44

(5)截至 2017 年 6 月 30 日，买入返售金融资产较期初增加 5,801,237,433.01 元，增幅 30.61%，主要系本集团股票质押回购业务规模增加所致。

## 8、应收款项

## (1) 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	2,888,003,483.36	164,507,723.19
应收手续费及佣金	655,216,415.59	500,010,728.96
应收客户款项	25,833,012.16	64,725,012.77
其他		
合计	3,569,052,911.11	729,243,464.92
减：减值准备	1,706,541.44	4,372,790.78
应收款项账面价值	3,567,346,369.67	724,870,674.14

## (2) 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	3,506,242,473.99	98.24	189,919.60	0.01	683,362,242.20	93.71	216,396.93	0.03
1-2 年	58,321,231.75	1.63	963,470.42	1.65	45,881,222.72	6.29	4,156,393.85	9.06
2-3 年	4,489,205.37	0.13	553,151.42	12.32				
3 年以上								
合计	3,569,052,911.11	100.00	1,706,541.44	0.05	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60

## (3) 按评估方式列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备								
组合计提减值准备	3,569,052,911.11	100.00	1,706,541.44	0.05	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60
合计	3,569,052,911.11	100.00	1,706,541.44	0.05	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60

## (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	584,795,315.28	16.39%	1 年以内	应收同业清算款
客户 2	341,013,751.34	9.56%	1 年以内	应收同业清算款
客户 3	275,326,377.96	7.72%	1 年以内	应收同业清算款
客户 4	202,880,475.55	5.69%	1 年以内	应收同业清算款
客户 5	151,205,794.60	4.24%	3 年以内	席位佣金



## (5) 应收关联方款项情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	27,617,487.47	0.77%
招商置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	承销费用	347,168.00	0.01%
合计			27,964,655.47	0.78%

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

(7) 截至 2017 年 6 月 30 日,应收款项账面价值较期初增加 2,842,475,695.53 元,增幅 392.14%,主要系下属全资子公司招商证券国际有限公司应收清算款增加所致。

## 9、 应收利息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
债券投资	464,354,503.88	340,849,516.20
存放金融同业	66,217,738.78	74,846,509.71
融资融券	788,873,930.10	795,693,259.29
买入返售	111,657,081.82	50,591,550.15
合计	1,431,103,254.58	1,261,980,835.35

期末应收利息账龄全部系一年以内。

## 10、 存出保证金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
交易保证金	523,379,204.47	489,346,733.52
信用保证金	45,564,613.32	51,094,944.27
合计	568,943,817.79	540,441,677.79

(1) 分币种列示

单位:元 币种:人民币

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			523,379,204.47			489,346,733.52
人民币	459,341,987.71	1.0000	459,341,987.71	388,569,814.45	1.0000	388,569,814.45
港币	30,917,092.00	0.86792	26,833,863.76	50,146,016.00	0.89451	44,856,112.77
美元	5,491,756.17	6.7744	37,203,353.00	8,061,241.56	6.937	55,920,806.30
信用保证金			45,564,613.32			51,094,944.27
人民币	45,564,613.32	1.0000	45,564,613.32	51,094,944.27	1.0000	51,094,944.27
合计			568,943,817.79			540,441,677.79

**11、 应收股利****(1). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
招商基金管理有限公司		76,996,385.14
博时基金管理有限公司	83,300,000.00	83,300,000.00
合计	83,300,000.00	160,296,385.14

**(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断依据
博时基金管理有限公司	83,300,000.00	1-2年	已于2017年7月收回	否
合计	83,300,000.00	/	/	/

**12、 可供出售金融资产****(1) 可供出售金融资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末				期初			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	821,072,338.53	179,616,169.30	62,415,857.15	938,272,650.68	1,717,680,713.96	47,437,586.33	107,633,353.09	1,657,484,947.20
债券	16,660,442,486.52	9,412,893.80		16,669,855,380.32	13,428,369,017.10	33,916,400.80		13,462,285,417.90
基金	9,095,962.92	3,412,811.44		12,508,774.36	9,095,962.92	4,057,235.89		13,153,198.81
证券公司理财产品	210,695,225.94	12,418,291.12		223,113,517.06	161,414,973.57	29,334,261.71		190,749,235.28
信托计划	754,070,000.00	-72,491,600.00		681,578,400.00	362,000,000.00	-12,355,200.00		349,644,800.00
其他	7,189,799,958.00	84,798,779.30		7,274,598,737.30	9,594,299,958.00	-545,431,295.31		9,048,868,662.69
合计	25,645,175,971.91	217,167,344.96	62,415,857.15	25,799,927,459.72	25,272,860,625.55	-443,041,010.58	107,633,353.09	24,722,186,261.88

注：期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
股票	80,000,000.00		80,000,000.00			
合计	80,000,000.00		80,000,000.00			

(2) 截至报告期末可供出售金融资产的成本（摊余成本）、公允价值、累计计入其他综合收益的公允价值变动金额，以及已计提减值金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	8,984,733,485.39	16,660,442,486.52	25,645,175,971.91
公允价值	9,130,072,079.40	16,669,855,380.32	25,799,927,459.72
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	207,754,451.16	9,412,893.80	217,167,344.96
已计提减值金额	62,415,857.15		62,415,857.15

**(3) 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
期初已计提减值金额	107,633,353.09		107,633,353.09
本年计提			
其中：从其他综合收益转入			
本年减少	45,217,495.94		45,217,495.94
其中：期后公允价值回升转回	/		
期末已计提减值金额	62,415,857.15		62,415,857.15

**(4) 其他**

√适用 □不适用

**① 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产**

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	期末公允价值	期初公允价值
债券	卖出回购业务转让过户或质押	6,763,974,279.20	8,031,578,102.78
债券	债券借贷业务质押	1,403,940,420.00	1,365,374,625.25
股票	已融出证券	2,577,164.60	2,661,531.09
股票	处于限售期内		392,718,837.00
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	221,923,117.06	189,535,367.28
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	681,578,400.00	349,644,800.00
其他	封闭运作	7,056,067,294.00	8,818,835,394.54

② 其他投资之金额包括本集团委托中国证券金融股份有限公司管理的专户投资，该项投资于 2017 年 6 月 30 日的公允价值为人民币 6,966,042,294.00 元。

**13、长期股权投资**

√适用 □不适用

**(1) 按类别列示**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
对合营企业投资		
对联营企业投资	7,433,633,277.07	5,957,655,750.06
长期股权投资合计	7,433,633,277.07	5,957,655,750.06
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	6,764,483,681.29	5,288,506,154.28

## (2) 对合营企业、联营企业投资情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
博时基金管理有限公司	4,158,037,541.55			252,845,624.96		-655,278.33			4,410,227,888.18	669,149,595.78
招商基金管理有限公司（注 1）	1,056,202,162.87			189,644,361.56		3,098,633.51	-76,996,385.14		1,325,941,543.08	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	37,109,630.18			-412,369.63					36,697,260.55	
招商湘江产业投资管理有限公司	37,156,819.68			339,243.02					37,496,062.70	
青岛市资产管理有限责任公司		945,405,000.00		8,715,926.78					954,120,926.78	
二十一世纪科技投资有限责任公司（注 2）										
小计	5,288,506,154.28	945,405,000.00		451,132,786.69		2,443,355.18	-76,996,385.14		6,764,483,681.29	669,149,595.78
合计	5,288,506,154.28	945,405,000.00		451,132,786.69		2,443,355.18	-76,996,385.14		6,764,483,681.29	669,149,595.78

注 1：根据招商基金管理有限公司股东会 2017 年第一次会议决议，变更 2015 年利润分配方案，对原按照可供股东分配利润的 30%进行分配的 171,103,078.08 元，不进行分配并滚存至下一年度。本集团按持股比例冲回股利 76,996,385.14 元。

注 2：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本集团已全额确认投资损失。

## 14、固定资产

## (1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	385,380,769.53	65,604,467.69	546,776,965.99	58,611,731.09	1,056,373,934.30
2.本期增加金额	5,498,790.55	1,088,881.10	25,101,316.94	1,505,171.84	33,194,160.43
(1) 购置	5,498,790.55	1,088,881.10	25,101,316.94	1,505,171.84	33,194,160.43
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额		3,045,859.18	2,753,002.94	253,800.84	6,052,662.96
(1) 处置或报废		2,949,454.50	457,703.26	110,000.00	3,517,157.76
(2) 外币报表折算差额		96,404.68	2,295,299.68	143,800.84	2,535,505.20
4.期末余额	390,879,560.08	63,647,489.61	569,125,279.99	59,863,102.09	1,083,515,431.77
二、累计折旧					
1.期初余额	167,407,284.64	40,330,116.51	220,456,117.49	37,930,602.04	466,124,120.68
2.本期增加金额	6,198,270.86	3,601,253.44	42,649,428.37	5,527,468.20	57,976,420.87
(1) 计提	6,198,270.86	3,601,253.44	42,649,428.37	5,527,468.20	57,976,420.87
3.本期减少金额		2,889,295.56	1,410,170.70	777,518.96	5,076,985.22
(1) 处置或报废		2,817,817.00	338,379.99	104,500.00	3,260,696.99
(2) 外币报表折算差额		71,478.56	1,071,790.71	673,018.96	1,816,288.23
4.期末余额	173,605,555.50	41,042,074.39	261,695,375.16	42,680,551.28	519,023,556.33
三、减值准备					
1.期初余额	17,687,177.59				17,687,177.59
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额	17,687,177.59				17,687,177.59
四、账面价值					
1.期末账面价值	199,586,826.99	22,605,415.22	307,429,904.83	17,182,550.81	546,804,697.85
2.期初账面价值	200,286,307.30	25,274,351.18	326,320,848.50	20,681,129.05	572,562,636.03

① 本期计提的固定资产折旧额为 57,976,420.87 元。

## (2). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	617,146.65	历史原因未办妥
远东商务中心二楼（注）	3,757,989.03	尚未更名（注）
红树福苑 5 栋 A 座房产	3,323,468.84	新楼盘，尚未办妥
松坪村三期西区 2 栋	829,863.32	新楼盘，尚未办妥
福安雅苑安居房 7 栋	5,469,769.19	新楼盘，尚未办妥
合计	13,998,237.03	

注：远东商务中心二楼的房产登记在国通证券股份有限公司（公司前身）名下，目前本集团正在办理更名手续。

## 15、在建工程

### (1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
招商证券大厦工程	1,093,630,070.89		1,093,630,070.89	1,073,744,500.09		1,073,744,500.09
招商证券威新科技园工程	110,218,398.78		110,218,398.78	113,810,699.06		113,810,699.06
招商香港信息技术流程优化项目	22,874,455.93		22,874,455.93	18,378,091.12		18,378,091.12
营业部装修工程				328,828.83		328,828.83
其他零星工程	315,433.78		315,433.78	344,814.14		344,814.14
合计	1,227,038,359.38		1,227,038,359.38	1,206,606,933.24		1,206,606,933.24

### (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率 (%)	资金来源
招商证券大厦	14.50 亿	1,073,744,500.09	19,885,570.80			1,093,630,070.89	75.42%	正在验收	62,227,065.58	8,342,345.36	2.25%	自筹及借款
合计	14.50 亿	1,073,744,500.09	19,885,570.80			1,093,630,070.89	/	/	62,227,065.58	8,342,345.36	/	/

注：本集团因招商证券大厦工程项目需要向招商银行股份有限公司申请开立保函，截止 2017 年 6 月 30 日尚有 2 笔保函未到期，保函总金额为 1,122.17 万元。

(3) 截至 2017 年 6 月 30 日，在建工程中包含招商证券大厦项目建设用地 4.2 亿元，该建设用地作为抵押物向招商银行股份有限公司申请办理专项借款。

## 16、无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	交易席位费	其他	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	82,804,891.55	1,623,627.50	84,428,519.05
2. 本期增加金额			
(1) 购置			
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额	585,021.19	6,647.50	591,668.69
(1) 处置			
(2) 外币报表折算差额	585,021.19	6,647.50	591,668.69
4. 期末余额	82,219,870.36	1,616,980.00	83,836,850.36
二、累计摊销			
1. 期初余额	60,776,325.10	223,627.50	60,999,952.60
2. 本期增加金额	645,000.00		645,000.00
(1) 计提	645,000.00		645,000.00
3. 本期减少金额	38,555.50	6,647.50	45,203.00
(1) 处置			
(2) 外币报表折算差额	38,555.50	6,647.50	45,203.00
4. 期末余额	61,382,769.60	216,980.00	61,599,749.60
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	20,837,100.76	1,400,000.00	22,237,100.76
2. 期初账面价值	22,028,566.45	1,400,000.00	23,428,566.45

① 本年无形资产的摊销额为 645,000.00 元。

② 交易席位费明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末金额
原价	82,804,891.55			-585,021.19	82,219,870.36
上海证券交易所	35,080,285.60				35,080,285.60



项目	期初金额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末金额
A 股	34,056,055.60				34,056,055.60
B 股	1,024,230.00				1,024,230.00
深圳证券交易所	27,544,000.00				27,544,000.00
A 股	26,974,000.00				26,974,000.00
B 股	570,000.00				570,000.00
其他	20,180,605.95			-585,021.19	19,595,584.76
累计摊销	60,776,325.10	645,000.00		-38,555.50	61,382,769.60
上海证券交易所	33,090,095.04	420,000.00			33,510,095.04
A 股	32,065,865.04	420,000.00			32,485,865.04
B 股	1,024,230.00				1,024,230.00
深圳证券交易所	26,389,190.56	225,000.00			26,614,190.56
A 股	25,819,190.56	225,000.00			26,044,190.56
B 股	570,000.00				570,000.00
其他	1,297,039.50			-38,555.50	1,258,484.00
账面价值	22,028,566.45				20,837,100.76
上海证券交易所	1,990,190.56				1,570,190.56
A 股	1,990,190.56				1,570,190.56
B 股					
深圳证券交易所	1,154,809.44				929,809.44
A 股	1,154,809.44				929,809.44
B 股					
其他	18,883,566.45				18,337,100.76

## 17、商誉

### (1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25					22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55					9,670,605.55
合计	32,538,208.80					32,538,208.80

### (2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25					22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉						
合计	22,867,603.25					22,867,603.25

① 2006年8月，本公司与上海证券有限责任公司签署《证券营业部转让协议》，受让上海证券有限责任公司上海市宁国路证券营业部，合同价款为4,500,000.00元。该转让事项经中国证监会上海监管局于2006年12月15日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》（沪证监机构字[2006]488号文）同意。收购日该营业部净资产为0元，确认商誉4,500,000.00元。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故已全额计提减值准备4,500,000.00元。

② 2007年6月，本公司正式接收巨田证券有限责任公司经纪类证券资产，将收购价款与收购日经纪类证券资产公允价值和未来支付款项两项之和的差异确认为商誉，金额为18,367,603.25元。本次收购所依据的公允价值系根据中审会计师事务所有限公司出具的中审评报字〔2006〕第6059号评估报告确认。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故已全额计提减值准备18,367,603.25元。

③ 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

## 18、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
固定资产装修	52,678,696.76	10,788,108.11	11,647,368.28		51,819,436.59
网络设备安装	9,467,221.77	1,150,696.83	2,636,057.52		7,981,861.08
家具	6,922,912.92	508,308.04	1,503,135.60		5,928,085.36
其他	125,981,396.78	4,932,895.28	18,939,838.60		111,974,453.46
合计	195,050,228.23	17,380,008.26	34,726,400.00		177,703,836.49

## 19、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	354,852,316.92	77,138,048.33	803,584,609.47	200,896,152.37
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动			700,047,145.04	175,011,786.26
应付职工薪酬	4,320,788,121.66	1,080,197,030.42	2,724,698,165.58	681,174,541.40
递延收益	126,000,000.00	31,500,000.00	126,000,000.00	31,500,000.00
资产减值准备	316,469,790.71	79,117,447.68	326,624,687.03	81,656,171.76
其他	88,023,737.27	22,005,934.32	151,029,717.59	37,757,429.38
合计	5,206,133,966.56	1,289,958,460.75	4,831,984,324.71	1,207,996,081.17

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	278,451,401.92	63,951,121.96	232,195,151.23	46,783,936.87
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	217,167,344.96	41,144,677.52	205,700,602.09	51,425,150.52
固定资产折旧	3,205,212.77	528,860.11	3,303,409.15	545,062.51
其他				
合计	498,823,959.65	105,624,659.59	441,199,162.47	98,754,149.90

## 20、其他资产

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款	452,893,748.48	5,145,997,446.49
抵债资产		
代理兑付债券		
待摊费用	25,875,518.30	24,352,388.79
合计	478,769,266.78	5,170,349,835.28

## (1) 其他应收款

## ① 按明细项目列示

单位:元 币种:人民币

项目	期末金额	期初金额
应收押金	72,402,251.83	69,616,545.77
预付款项	73,661,827.03	51,545,965.98
预付投资款		945,405,000.00
预缴税款	288,514,452.28	468,557,867.11
应收结算款		3,600,745,835.93
其他	21,432,456.86	13,243,471.22
合计	456,010,988.00	5,149,114,686.01
减: 减值准备	3,117,239.52	3,117,239.52
其他应收款账面价值	452,893,748.48	5,145,997,446.49

注: 预付投资款期初为尚未完成股权交割的权益类投资款, 系下属全资子公司招商证券投资有限公司对青岛市资产管理有限责任公司的投资入股款项, 本期已转入长期股权投资。

## ② 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	399,340,611.55	87.57			5,085,705,875.54	98.78		
1-2 年 (含 2 年)	11,481,961.94	2.52			14,630,242.58	0.28		
2-3 年 (含 3 年)	12,193,355.81	2.67			16,620,711.50	0.32		
3 年以上	32,995,058.70	7.24	3,117,239.52	9.45	32,157,856.39	0.62	3,117,239.52	9.69
合计	456,010,988.00	100.00	3,117,239.52	0.68	5,149,114,686.01	100.00	3,117,239.52	0.06

## ③ 按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	3,117,239.52	0.68	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	0.06	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	452,893,748.48	99.32			5,145,997,446.49	99.94		
合计	456,010,988.00	100.00	3,117,239.52	0.68	5,149,114,686.01	100.00	3,117,239.52	0.06

## ④ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：元 币种：人民币

项目	账面余额	坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100.00%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00%	确定无法收回
其他零星应收款	245,567.07	245,567.07	100.00%	确定无法收回
合计	3,117,239.52	3,117,239.52	100.00%	

## ⑤ 本期转回或收回情况：无。

## ⑥ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况：

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占其他应收款项比例
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	16,043.00	0.00%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	2,508,414.00	0.55%
合计			2,524,457.00	0.55%

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

## 21、资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		汇率调整	期末余额
			转回	转销		
买入返售金融资产减值准备	87,334,284.85	42,018,959.02				129,353,243.87
坏账准备	7,490,030.30	-2,666,249.34				4,823,780.96
可供出售金融资产减值准备	107,633,353.09			45,217,495.94		62,415,857.15
持有至到期投资减值准备						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78					669,149,595.78
投资性房地产减值准备						
固定资产减值准备	17,687,177.59					17,687,177.59
在建工程减值准备						
无形资产减值准备						
商誉减值准备	22,867,603.25					22,867,603.25
融出资金减值准备	111,343,264.93	-4,290,110.06			-144,569.02	106,908,585.85
合计	1,023,505,309.79	35,062,599.62		45,217,495.94	-144,569.02	1,013,205,844.45

## 22、短期借款

## (1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,735,840,000.00	
抵押借款		
保证借款	88,114,646.99	743,720,481.38
信用借款	3,524,406,140.00	2,508,249,043.22
合计	5,348,360,786.99	3,251,969,524.60

① 至 2017 年 6 月 30 日，本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司向银行申请保证借款折合人民币 88,114,646.99 元，由招商证券国际有限公司作为保证人。

② 截至 2017 年 6 月 30 日，短期借款中包括的关联方借款情况详见本附注十三、关联方及关联交易。

## 23、应付短期融资款

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
应付短期融资券				
应付短期公司债	1,000,000,000.00	12,020,000,000.00	11,020,000,000.00	2,000,000,000.00
应付收益凭证	20,782,330,000.00	12,666,730,000.00	23,835,940,000.00	9,613,120,000.00
合计	21,782,330,000.00	24,686,730,000.00	34,855,940,000.00	11,613,120,000.00

(1) 期末未到期的短期融资款情况如下：

单位：元 币种：人民币

类型	发行日期	到期日期	票面利率	期末金额
17 年证券公司短期公司债券（第三期）	2017/3/9	2017/8/9	4.60%	2,000,000,000.00

类型	发行日期	到期日期	票面利率	期末金额
收益凭证	2017/2/17~	2017/7/4~	3.70%~5.25%	9,613,120,000.00
	2017/6/30	2018/10/25		
合计				11,613,120,000.00

(2) 根据深圳证券交易所《关于招商证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]836 号），本集团于 2017 年共发行四期短期公司债券，其中三期已于 2017 年 6 月 30 日前到期。期末未到期的为 2017 年证券公司短期公司债券（第三期），发行金额 20 亿，存续期限 5 个月（2017 年 3 月 9 日-2017 年 8 月 9 日），到期一次还本付息。

(3) 根据中国证券业协会发布的《证券公司柜台市场管理办法（试行）》及《机构间私募产品报价与服务系统管理办法（试行）》的通知（中证协发〔2014〕137 号），本集团于 2014 年 11 月开始发行收益凭证。本集团于本年度共发行 89 期期限小于 1 年的收益凭证，截至 2017 年 6 月 30 日未到期收益凭证的收益率为 3.70%~5.25%。

(4) 截至 2017 年 6 月 30 日，应付短期融资款余额较期初减少 10,169,210,000.00 元，减幅 46.69%，主要系本集团本期偿还短期公司债和收益凭证所致。

#### 24、拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入款项	1,750,000,000.00	1,500,000,000.00
转融通融入款项		
合计	1,750,000,000.00	1,500,000,000.00

#### 25、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			期初公允价值		
	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	1,281,716,617.77		1,281,716,617.77	2,565,535,885.18		2,565,535,885.18
基金						
股票	124,306,253.71		124,306,253.71	192,538,312.50		192,538,312.50
黄金租赁	4,014,108,461.00		4,014,108,461.00			
其他	40,566,128.92	1,749,317,046.62	1,789,883,175.54	38,510,742.45	1,643,370,702.21	1,681,881,444.66
合计	5,460,697,461.40	1,749,317,046.62	7,210,014,508.02	2,796,584,940.13	1,643,370,702.21	4,439,955,642.34

(1) 截至 2017 年 6 月 30 日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额较期初增加 2,770,058,865.68 元，增幅 62.39%，主要系本期黄金租赁业务规模增加导致。

(2) 截止 2017 年 6 月 30 日及 2016 年 12 月 31 日，其他主要系本集团合并结构化主体产生的第三方权益。

**26、 卖出回购金融资产款****(1) 按金融资产种类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	24,912,174,990.82	8,533,988,000.00
融资融券收益权	2,000,000,000.00	10,865,000,000.00
合计	26,912,174,990.82	19,398,988,000.00

**(2) 报价回购融入资金按剩余期限分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	2,163,000.00	0.8%—2.75%	5,709,000.00	1.2%—3.2%
一个月至三个月内				
三个月至一年内				
一年以上				
合计	2,163,000.00		5,709,000.00	

**(3) 按业务类别列示**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	23,165,758,000.00	8,528,279,000.00
买断式回购	1,744,253,990.82	
债券质押式报价回购	2,163,000.00	5,709,000.00
融资融券收益权回购业务	2,000,000,000.00	10,865,000,000.00
合计	26,912,174,990.82	19,398,988,000.00

**(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	24,789,768,379.20	9,230,332,194.05
买断式回购	1,767,037,637.00	
债券质押式报价回购	22,608,655.22	52,600,000.00
融资融券收益权回购业务	2,300,240,000.40	13,111,475,996.38
合计	28,879,654,671.82	22,394,408,190.43

(5)截至2017年6月30日,卖出回购金融资产款较期初增加7,513,186,990.82元,增幅38.73%,主要系本集团买断式回购和质押式回购业务规模大幅增加。

**27、 代理买卖证券款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	34,585,935,241.28	39,664,350,798.98

项目	期末账面余额	期初账面余额
机构	13,752,072,761.30	15,600,101,504.10
中国香港	5,612,900,286.48	5,776,274,925.22
合计	53,950,908,289.06	61,040,727,228.30

## 28、信用交易代理买卖证券款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	5,486,774,451.98	5,906,445,192.75
机构	466,786,734.35	634,548,049.36
合计	5,953,561,186.33	6,540,993,242.11

## 29、衍生金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融负债	755,557,715.15	1,842,803,403.41
合计	755,557,715.15	1,842,803,403.41

详见本注释 6. 衍生金融工具。

## 30、应付款项

### 应付款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	990,638,486.30	715,605,894.41
应付手续费及佣金	155,179,848.68	99,076,238.66
应付期货风险准备金（注）	61,007,334.76	55,831,846.20
应付客户保证金	625,893,431.35	1,073,656,842.93
应付行家往来款	2,520,193,501.89	1,680,205,262.20
合计	4,352,912,602.98	3,624,376,084.40

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

（1）“应付款项—每日无负债结算暂收暂付款”余额与“衍生金融资产”相关项目期末公允价值相抵销的说明详见本注释6. 衍生金融工具。

（2）期末应付款项余额中，无应付持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

（3）期末应付款项余额中，无应付关联方款项。



**31、应付职工薪酬****(1). 应付职工薪酬列示:**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	4,706,590,765.14	1,761,255,526.69	1,548,273,889.51	4,919,572,402.32
二、离职后福利-设定提存计划	1,071,606.60	163,710,944.49	163,918,927.07	863,624.02
合计	4,707,662,371.74	1,924,966,471.18	1,712,192,816.58	4,920,436,026.34

**(2). 短期薪酬列示:**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	4,635,862,655.38	1,524,378,671.69	1,276,938,951.60	4,883,302,375.47
二、职工福利费		17,651,752.56	17,651,752.56	
三、社会保险费	43,080,000.00	102,341,066.18	145,421,066.18	
其中: 医疗保险费	43,080,000.00	97,671,397.03	140,751,397.03	
工伤保险费		1,128,660.40	1,128,660.40	
生育保险费		3,541,008.75	3,541,008.75	
四、住房公积金		85,560,979.64	85,560,979.64	
五、工会经费和职工教育经费	27,648,109.76	31,323,056.62	22,701,139.53	36,270,026.85
六、其他				
合计	4,706,590,765.14	1,761,255,526.69	1,548,273,889.51	4,919,572,402.32

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	1,071,606.60	93,499,388.20	93,707,370.78	863,624.02
2、失业保险费		2,746,085.04	2,746,085.04	
3、企业年金缴费		67,465,471.25	67,465,471.25	
合计	1,071,606.60	163,710,944.49	163,918,927.07	863,624.02

**32、应交税费**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	58,389,187.71	78,216,029.80
营业税		
企业所得税	77,409,561.91	72,739,342.26
个人所得税	36,803,458.99	75,559,613.10
城市维护建设税	4,292,063.33	5,466,245.16
教育费附加	3,065,020.84	3,905,224.84
限售股个人所得税	51,035,556.63	29,566,681.85
其他	428,573.40	5,072,614.20
合计	231,423,422.81	270,525,751.21

**33、应付利息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
客户资金	5,882,022.42	6,429,156.94
短期借款	1,857,573.65	3,446,972.06
长期借款		428,953.43
应付短期融资券		
应付债券	453,625,439.85	2,045,556,013.13
卖出回购	8,713,430.86	408,107,412.55
应付收益凭证	183,477,932.88	313,048,832.06
应付短期公司债	28,546,441.04	750,733.86
应付黄金租赁利息	24,447,837.10	680,821.92
其他	5,335,860.30	2,495,661.94
合计	711,886,538.10	2,780,944,557.89

截至 2017 年 6 月 30 日，应付利息余额较期初减少 2,069,058,019.79 元，减幅 74.40%，主要为期末应付债券、应付卖出回购利息减少所致。

**34、长期借款****(1). 长期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	374,033,626.80	368,595,869.84
保证借款		
信用借款		
合计	374,033,626.80	368,595,869.84

(2) 本集团抵押借款由招商证券大厦项目建设用地作为抵押物（具体抵押资产情况参见本注释 15.在建工程）。

(3) 截至 2017 年 6 月 30 日，本集团长期借款利率为 4.655%。（2016 年 12 月 31 日：4.655%）

(4) 一年以内到期的长期借款如下：

单位：元 币种：人民币

贷款单位	到期日	币种	利率	期末金额
招商银行股份有限公司	2017 年 10 月	人民币	4.655%	374,033,626.80
合计				374,033,626.80

**35、应付债券**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
12 招商 01 (1)	3,000,000,000.00	2013/3/5	3+2	3,000,000,000.00	4.45%	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
			年				
12 招商 02 (1)	1,500,000,000.00	2013/3/5	5 年	1,500,000,000.00	4.80%	1,499,651,390.17	1,499,395,830.53
12 招商 03 (1)	5,500,000,000.00	2013/3/5	10 年	5,500,000,000.00	5.15%	5,489,104,780.54	5,488,281,274.70
14 招商债 (2)	5,500,000,000.00	2015/5/26	10 年	5,500,000,000.00	5.08%	5,478,607,718.24	5,477,529,284.14
15 招商 01 (3)	10,000,000,000.00	2015/3/19	2+1 年	10,000,000,000.00	5.48%		10,000,000,000.00
15 招商 02 (3)	10,000,000,000.00	2015/3/24	3+2 年	10,000,000,000.00	5.58%	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
15 招商 03 (3)	5,000,000,000.00	2015/4/13	2+1 年	5,000,000,000.00	5.60%		5,000,000,000.00
15 招商 04 (3)	5,000,000,000.00	2015/4/13	3 年	5,000,000,000.00	5.75%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
15 招商 05 (3)	5,000,000,000.00	2015/4/24	2.5 年	5,000,000,000.00	5.57%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
收益凭证	4,200,000,000.00	2017-4-7 ~ 2017-4-25	1-2 年	4,200,000,000.00	4.6% ~ 5.1%	4,200,000,000.00	
合计						39,667,363,888.95	50,465,206,389.37

(1) 经中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2013]73号)以及本公司2012年第二次临时股东大会决议、第四届董事会2012年第九次临时会议决议批准,本集团于2013年3月5日在上海证券交易所发行公司债券人民币100亿元,其中3+2年期品种30亿元、票面利率4.45%,5年期品种15亿元、票面利率4.80%,10年期品种55亿元、票面利率5.15%。上述债券于2013年3月15日起在上交所挂牌交易。

根据《招商证券股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》中所设定的公司债券回售条款,12招商01债券的投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有的“12招商01”的全部或部分按面值回售给发行人。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12招商01”公司债券回售申报的统计,回售期内本次回售申报有效数量为0手,回售金额为0元,无回售资金发放。

(2) 经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]512号文核准。2014年10月31日召开的第五届董事会及于2014年11月17日召开的2014年第三次临时股东大会审议通过,本集团于2015年5月在上海证券交易所发行公司债券55亿元,本期债券为10年期固定利率债券,票面利率5.08%,本期债券无担保,面值100元,按面值平价发行。2015年6月9日起在上海证券交易所挂牌交易。

(3) 经2015年第一次临时股东大会批准,本集团获准发行不超过350亿元(含350亿元)人民币公司次级债额度。2015年共发行了五期次级债,发行总额为350亿。其中,15招商01发行规模为100亿元,票面利率为5.48%,期限为3年,已于2017年3月选择赎回;15

招商 02 发行规模 100 亿元，票面利率为 5.58%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权；15 招商 03 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.6%，期限为 3 年，已于 2017 年 4 月选择赎回；15 招商 04 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.75%，期限为 3 年；15 招商 05 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.57%，期限为 2.5 年。

### 36、长期应付职工薪酬

适用 不适用

#### (1) 长期应付职工薪酬表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
薪酬与考核委员会审议通过的战略储备	787,540,000.00	787,540,000.00
其他长期福利-递延薪酬		
合计	787,540,000.00	787,540,000.00

### 37、预计负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	形成原因
对外提供担保			
未决诉讼		29,366,953.19	详见十四、2（2）
产品质量保证			
重组义务			
待执行的亏损合同			
其他			
合计		29,366,953.19	/

### 38、递延收益

递延收益情况

适用 不适用

单位：元 币种人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	126,000,000.00			126,000,000.00	自建办公用房补贴
合计	126,000,000.00			126,000,000.00	/

涉及政府补助的项目：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
政府补助	126,000,000.00				126,000,000.00	与资产相关
合计	126,000,000.00				126,000,000.00	/

注：本集团于 2009 年度收到深圳市财政局下拨的补贴款 1.26 亿元，计入递延收益科目。上述补贴款对应的办公用房正在建设期，具体情况详见本注释 15.在建工程。

### 39、其他负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	66,491,124.04	89,858,307.28
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
预提费用	58,044,171.37	25,784,374.36
合计	124,909,184.54	116,016,570.77

### 40、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	6,699,409,329.00						6,699,409,329.00

### 41、其他权益工具

#### (1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

#### (2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
公司 2017 年永续次级债券（第一期）				4,000,000,000.00				4,000,000,000.00
公司 2017 年永续次级债券（第二期）				5,000,000,000.00				5,000,000,000.00
公司 2017 年永续次级债券（第三期）				3,700,000,000.00				3,700,000,000.00
公司 2018 年永续次级债券（第四期）				2,300,000,000.00				2,300,000,000.00
合计				15,000,000,000.00				15,000,000,000.00

注：经公司于 2015 年 6 月 8 日召开的第五届董事会第二十一次会议及于 2015 年 6 月 24 日召开的 2015 年第三次临时股东大会审议通过，同意本公司发行不超过 250 亿元（含 250 亿元）次级债，其中包含不超过 150 亿元的永续次级债，在额度内公司可根据业务用资需求和市场情况择机一次或分次发行；中国证监会于 2015 年 7 月 15 日下发《关于招商证券股份有限公司试点发行永续次级债券的无异议函》（机构部函[2015]2150 号），对公司试点非公开发行永续次级债券事

项无异议。公司分别于 2017 年 2 月 17 日、3 月 3 日、5 月 22 日、6 月 19 日完成 2017 年永续次级债券第一期 40 亿元、第二期 50 亿元、第三期 37 亿元以及第四期 23 亿元的发行，累计发行金额为 150 亿元。

#### 42、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	27,533,939,437.04			27,533,939,437.04
合计	27,533,939,437.04			27,533,939,437.04

#### 43、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	578,995,998.21	-848,281,159.93
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	164,731,313.24	134,683,145.29
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-81,212,357.33	404,049,435.87
小计	495,477,042.30	-1,387,013,741.09
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	2,443,355.18	-3,542,646.73
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	2,443,355.18	-3,542,646.73
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整额		
小计		
4. 外币财务报表折算差额	-73,192,223.98	44,900,129.09
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	-73,192,223.98	44,900,129.09
5. 其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
合计	424,728,173.50	-1,345,656,258.73

#### 44、盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	3,875,865,462.67			3,875,865,462.67
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
其他				
合计	3,875,865,462.67			3,875,865,462.67

#### 45、一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	3,875,865,462.12				3,875,865,462.12
交易风险准备	3,747,052,456.66				3,747,052,456.66
合计	7,622,917,918.78				7,622,917,918.78

#### 46、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	14,357,778,724.32	12,664,366,884.14
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	14,357,778,724.32	12,664,366,884.14
加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,552,259,127.57	2,241,825,030.22
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	1,266,188,363.18	1,434,609,475.66
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	15,643,849,488.71	13,471,582,438.70

(1) 调整期初未分配利润明细：

- ① 由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- ② 由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
- ③ 由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- ④ 由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- ⑤ 其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

(2) 根据 2016 年年度股东大会决议，本公司于 2017 年度向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.89 元(含税)。本次有权获得分派的股份总计 6,699,409,329.00 股，分派股利总额为人民币 1,266,188,363.18 元。

#### 47、少数股东权益

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末金额	期初金额
深圳市远盛投资管理有限公司	2,070,744.78	2,071,012.62

子公司名称	期末金额	期初金额
江西致远发展投资管理有限公司	9,457,948.34	9,326,317.73
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	49,015,913.40	55,308,387.74
其中：深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	4,493,256.71	4,488,896.58
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	43,006,729.91	49,793,903.58
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	1,515,926.78	1,025,587.58
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	8,398,101.00	8,355,475.92
其中：深圳市致远创业投资基金管理有限公司	4,775,445.37	4,653,493.24
青岛国信招商创业投资管理有限公司	3,622,655.63	3,701,982.68
合肥中安致远投资管理有限公司	491,674.74	483,705.69
合肥中安招商股权投资管理有限公司	14,698,351.23	13,156,789.37
安徽交控招商基金管理有限公司	4,498,486.88	
合计	88,631,220.37	88,701,689.07

#### 48、手续费及佣金净收入

##### (1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	4,522,870,037.95	5,003,389,966.28
证券经纪业务	2,250,650,423.86	2,929,442,674.79
其中：代理买卖证券业务	1,999,808,561.24	2,621,296,636.50
交易单元席位租赁	207,146,999.47	265,163,867.50
代销金融产品业务	43,694,863.15	42,982,170.79
期货经纪业务	248,502,809.47	187,509,223.95
投资银行业务	1,217,772,791.04	1,124,429,625.47
其中：证券承销业务	888,208,815.03	908,875,149.54
证券保荐业务	77,217,920.14	52,934,245.46
财务顾问业务	252,346,055.87	162,620,230.47
资产管理业务	506,194,875.12	516,910,558.48
基金管理业务	46,195,328.52	41,415,830.59
投资咨询业务	253,553,809.94	203,682,053.00
手续费及佣金支出	880,609,095.33	819,410,936.83
证券经纪业务	532,438,729.83	602,468,019.81
其中：代理买卖证券业务	532,438,729.83	602,468,019.81
期货经纪业务	122,775,058.64	55,958,585.79
投资银行业务	204,498,925.18	145,522,779.87
其中：证券承销业务	190,999,318.54	129,400,458.00
证券保荐业务	452,830.18	0.00
财务顾问业务	13,046,776.46	16,122,321.87
资产管理业务	13,565,122.42	11,155,120.20
基金管理业务	1,621,385.77	2,429,557.26
投资咨询业务	5,709,873.49	1,876,873.90
手续费及佣金净收入	3,642,260,942.62	4,183,979,029.45
其中：财务顾问业务净收入	239,299,279.41	146,497,908.60



项目	本期发生额	上期发生额
—并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	81,152,924.53	21,643,526.66
—并购重组财务顾问业务净收入—其他	20,786,968.88	3,731,091.70
—其他财务顾问业务净收入	137,359,386.00	121,123,290.24

**(2) 代理销售金融产品业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	20,547,929,059.61	25,028,121.88	15,549,655,766.00	25,963,004.79
银行理财产品				
信托	1,395,229,888.00	18,666,741.27	1,150,003,900.00	17,019,166.00
保险				
合计	21,943,158,947.61	43,694,863.15	16,699,659,666.00	42,982,170.79

**(3) 资产管理业务**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	85	493	24
期末客户数量	433,125	493	224
其中：个人客户	1,372	8	
机构客户	431,753	485	224
期初受托资金	44,042,311,707.81	554,067,117,248.33	22,750,044,427.34
其中：自有资金投入	748,142,627.59		
个人客户	31,033,505,425.42	589,714,154.45	
机构客户	12,260,663,654.80	553,477,403,093.88	22,750,044,427.34
期末受托资金	42,709,948,762.89	557,322,932,472.63	36,305,819,947.02
其中：自有资金投入	795,521,340.69		
个人客户	32,066,882,501.95	356,903,955.69	
机构客户	9,847,544,920.25	556,966,028,516.94	36,305,819,947.02
期末主要受托资产初始成本	40,456,130,053.23	580,358,054,183.84	36,331,963,285.17
其中：股票	2,749,862,731.98	11,110,045,661.80	
债券	16,101,493,639.78	55,406,445,190.62	36,331,963,285.17
基金	2,684,591,484.50	856,774,499.64	
其他	18,920,182,196.97	512,984,788,831.78	
当期资产管理业务净收入	372,013,069.86	114,800,102.45	5,816,580.39

**49、利息净收入**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	3,197,798,778.22	3,298,066,730.92
存放金融同业利息收入	711,865,891.88	850,928,615.95
其中：自有资金存款利息收入	165,073,009.86	201,857,439.34
客户资金存款利息收入	546,792,882.02	649,071,176.61

项目	本期发生额	上期发生额
融资融券利息收入	1,912,301,242.28	2,004,728,097.25
买入返售金融资产利息收入	573,631,644.06	437,394,314.31
其中：约定购回利息收入		
股权质押回购利息收入	538,827,458.72	430,305,935.76
其他		5,015,703.41
利息支出	2,241,063,278.94	3,019,430,486.13
客户资金存款利息支出	94,948,347.33	123,392,367.49
融资融券业务利息支出	50,728,079.39	21,408,158.90
卖出回购金融资产利息支出	421,988,675.33	998,440,744.27
其中：报价回购利息支出	36,852.52	244,688.28
拆入资金利息支出	27,964,526.14	9,659,255.49
应付债券利息支出	381,992,400.37	386,321,673.57
次级债券利息支出	749,794,133.43	973,098,125.05
金融同业借款利息支出	44,070,906.84	52,897,445.91
应付短期融资券利息支出		13,801,340.41
应付短期公司债利息支出	167,893,287.14	99,780,571.15
应付收益凭证利息支出	276,084,388.02	339,540,297.76
黄金租赁利息支出	23,767,015.18	593,699.68
其他	1,831,519.77	496,806.45
利息净收入	956,735,499.28	278,636,244.79

本期利息净收入较上年同期增加 678,099,254.49 元，增幅 243.36%，主要是卖出回购金融资产利息支出减少。

## 50、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	451,132,786.69	339,551,886.32
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	214,535,419.18	1,801,846,438.28
其中：持有期间取得的收益	1,366,510,178.03	1,786,529,922.81
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,012,902,574.09	1,278,408,306.19
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	353,607,603.94	508,121,616.62
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	-1,151,974,758.85	15,316,515.47
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-916,719,317.30	-269,561,202.77
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	-159,858,179.20	356,789,804.42
—衍生金融工具	3,518,153.14	-222,213,911.38
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-78,915,415.49	150,301,825.20
合计	665,668,205.87	2,141,398,324.60

本期投资收益较上年同期减少 1,475,730,118.73 元,降幅 68.91%,主要是金融工具投资收益减少。

### 51、公允价值变动收益 / (损失)

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	736,532,606.80	-2,248,823,776.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	87,064,814.72	-18,715,358.13
衍生金融工具	-175,748,041.94	852,252,194.84
合计	647,849,379.58	-1,415,286,940.22

本期公允价值变动收益较上年同期增加 2,063,136,319.80 元,主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动所致。

### 52、其他业务收入

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
租赁收入	5,037,734.36	4,491,533.70
三代手续费收入	13,679,267.78	14,791,842.00
其他	411,264.08	331,481.03
合计	19,128,266.22	19,614,856.73

### 53、税金及附加

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税		304,025,976.98	应纳营业税额
城市维护建设税	25,307,928.87	30,811,998.36	应缴流转税额
教育费附加	18,028,788.16	21,523,023.05	应缴流转税额
其他	2,764,581.55	767,526.99	
合计	46,101,298.58	357,128,525.38	/

本期税金及附加较上年同期减少 311,027,226.80 元,减少比例 87.09%,主要是营改增的影响。

### 54、业务及管理费

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	1,524,378,671.69	1,158,431,110.24
劳动保险费	266,052,010.67	184,248,704.20
租赁费	185,411,608.08	159,883,869.53
折旧与摊销费用	93,347,820.87	79,004,064.09
住房公积金	85,560,979.64	59,332,764.53
邮电通讯费	80,361,923.78	57,609,390.19
业务及推广费	76,655,573.62	71,735,629.17

项目	本期发生额	上期发生额
差旅费	70,643,237.43	54,216,926.23
电子设备运转费	56,824,481.20	45,493,504.94
会员年费	46,473,151.33	41,858,453.53
其他	187,375,953.19	193,844,781.20
合计	2,673,085,411.50	2,105,659,197.85

## 55、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-2,666,249.34	-404,702.63
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、融出资金减值损失	-4,290,110.06	-31,772,012.55
十五、买入返售金融资产减值损失	42,018,959.02	-46,900,491.14
十六、其他		
合计	35,062,599.62	-79,077,206.32

本期资产减值损失较上年同期增加 114,139,805.94 元，主要系融出资金及买入返售金融资产减值损失变动所致。

## 56、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	701,664.82	424,486.93	701,664.82
其中：固定资产处置利得	701,664.82	424,486.93	701,664.82
政府补助	6,839,778.21	29,779,231.00	6,839,778.21
无法支付的应付款项		12,947.16	
其他	4,694,057.62	1,452,706.65	4,694,057.62
合计	12,235,500.65	31,669,371.74	12,235,500.65

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
扶持企业发展资金	3,953,000.00	27,727,000.00	与收益相关
金融发展专项资助	2,060,000.00	1,446,163.00	与收益相关
金融企业补助资金			与收益相关
收到的其他政府补助	826,778.21	606,068.00	与收益相关
合计	6,839,778.21	29,779,231.00	/

## 57、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	33,569.65	79,174.06	33,569.65
其中：固定资产处置损失	33,569.65	79,174.06	33,569.65
对外捐赠	25,000.00	18,500.00	25,000.00
证券交易差错损失	2,143.13	10,092.66	2,143.13
违约和或有损失（注）	29,384,647.65	221,712.01	29,384,647.65
其他	913,227.20	282,139.08	913,227.20
合计	30,358,587.63	611,617.81	30,358,587.63

注：详见十四、2（2）。

## 58、所得税费用

### (1) 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	778,988,173.33	1,814,551,187.07
递延所得税费用	-239,806,980.73	-1,205,390,990.83
合计	539,181,192.60	609,160,196.24

### (2) 会计利润与所得税费用调整过程：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,086,869,851.47
按法定/适用税率计算的所得税费用	771,717,462.87
子公司适用不同税率的影响	-10,561,379.34
调整以前期间所得税的影响	-6,427,382.75
非应税收入的影响	-203,737,339.34
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-11,810,168.84
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	
所得税费用	539,181,192.60

## 59、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、43.其他综合收益。

## 60、每股收益

单位：元 币种：人民币

项目	序号	本期金额	上期金额
归属于母公司股东的净利润	1	2,552,259,127.58	2,241,825,030.22
减：其他权益工具股息影响	2	187,854,465.75	
归属于本公司普通股股东的当期净利润	3=1-2	2,364,404,661.83	2,241,825,030.22
归属于母公司的非经常性损益	4	-13,510,638.24	24,133,587.44
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	2,377,915,300.07	2,217,691,442.78
发行在外的普通股加权平均数	6	6,699,409,329.00	5,808,135,529.00
基本每股收益	7=3÷6	0.3529	0.3860
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	0.3549	0.3818

注：本集团在计算基本每股收益时，将归属于 2017 年度上半年的永续债股息共计人民币 187,854,465.75 元从归属于母公司所有者的净利润中予以扣除。

## 61、现金流量表项目

## (1). 收到的其他与经营活动有关的现金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
受限制货币资金的减少		784,513,811.33
收到的存出保证金		281,838,840.18
收回的客户借款	38,892,000.61	109,555,033.52
合并结构化主体收到的现金	112,468,796.83	93,825,697.90
收到的行家往来款及清算款	1,704,761,927.40	
收到的其他往来款	66,946,514.57	149,457,804.86
合计	1,923,069,239.41	1,419,191,187.79

## (2). 支付的其他与经营活动有关的现金：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的权益互换客户保证金	482,485,583.75	1,607,057,533.01
支付的行家往来款及清算往来款		959,995,752.57
以现金支付的业务及管理费	631,513,363.67	536,942,724.76
支付投资者保护基金	27,235,987.43	43,239,598.31
受限制货币资金的增加	679,705,350.22	
支付的存出保证金	28,502,140.00	
支付的其他往来款	107,331,395.59	191,560,046.90
合计	1,956,773,820.66	3,338,795,655.55

## (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产等长期资产收到的现金	924,555.94	459,711.64
合计	924,555.94	459,711.64

## 62、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	2,547,688,658.87	2,235,574,307.27
加：资产减值准备	35,062,599.62	-79,077,206.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	57,976,420.87	44,027,832.59
无形资产摊销	645,000.00	1,156,999.92
长期待摊费用摊销	34,726,400.00	34,976,231.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-668,095.17	345,312.87
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-647,849,379.58	1,415,286,940.22
利息支出	1,621,666,635.57	1,865,439,453.85
投资损失(收益以“-”号填列)	-644,882,211.43	-1,204,463,307.36
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-256,974,165.84	-1,765,795,126.71
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	17,150,982.69	-220,414,523.74
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-2,959,287,974.21	30,785,067,187.62
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,210,352,297.92	-18,549,188,314.85
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,015,607,169.31	14,562,935,786.86
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	73,566,441,419.43	84,759,863,638.87
减：现金的期初余额	80,121,368,468.75	99,845,629,142.29
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-6,554,927,049.32	-15,085,765,503.42

## (2) 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	73,566,441,419.43	80,121,368,468.75
其中：库存现金	27,899.15	18,577.78
可随时用于支付的银行存款	58,781,232,588.87	61,077,880,627.26
可随时用于支付的其他货币资金	916,261.33	670.00
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		

项目	期末余额	期初余额
结算备付金	14,784,264,670.08	19,043,468,593.71
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	73,566,441,419.43	80,121,368,468.75
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

### 63、所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	874,068,248.06	新股申购款
在建工程	420,000,000.00	详见附注七、15
可供出售金融资产	16,130,060,674.86	详见附注七、12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	19,377,113,527.12	详见附注七、4
融出资金	2,300,240,000.40	详见附注七、26
合计	39,101,482,450.44	/

### 64、外币货币性项目

#### (1). 外币货币性项目：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			10,024,863,438.72
其中：美元	372,145,884.75	6.7744	2,521,065,081.65
港币	8,433,696,059.95	0.86792	7,319,701,907.11
英镑	12,465,018.20	8.8144	109,871,656.43
其他			74,224,793.53
应收账款			3,139,300,631.19
其中：美元	408,237,573.68	6.7744	2,765,564,619.14
欧元	8,830,845.80	7.7496	68,435,522.61
港币	329,104,516.85	0.86792	285,636,392.26
其他			19,664,097.18
结算备付金			272,786,459.94
港元	159,938,472.74	0.86792	138,813,799.26
美元	19,776,313.87	6.7744	133,972,660.68
短期借款			5,348,360,786.99
其中：港币	5,085,000,000.00	0.86792	4,413,373,200.00
美元	125,000,000.00	6.7744	846,843,586.99
英镑	10,000,000.00	8.8144	88,144,000.00
代理买卖证券款			7,385,809,734.79
其中：港币	5,032,809,138.73	0.86792	4,368,075,707.69
美元	443,733,928.06	6.7744	3,006,031,122.25
其他			11,702,904.85



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

√适用 □不适用

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

## 八、母公司财务报表项目附注

### 1. 长期股权投资

(1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
对子公司投资	6,108,019,222.62	6,108,019,222.62
对联营、合营企业投资	6,442,016,287.59	5,920,498,930.38
长期股权投资合计	12,550,035,510.21	12,028,518,153.00
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	11,880,885,914.43	11,359,368,557.22

(2) 对子公司的投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
招商期货有限公司	631,959,700.00			631,959,700.00		
招商致远资本投资有限公司	1,700,000,000.00			1,700,000,000.00		
招商证券国际有限公司	1,576,059,522.62			1,576,059,522.62		
招商证券投资有限公司	1,200,000,000.00			1,200,000,000.00		
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00		
合计	6,108,019,222.62			6,108,019,222.62		

## (3) 对合营企业、联营企业投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期初金额	本期增减变动								期末金额	减值准备 期末余额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认的 投资损益	其他综 合收益 调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提 减值 准备	其他		
一、合营企业											
合营企业小计											
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	4,158,037,541.55			252,845,624.96		-655,278.33				4,410,227,888.18	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	1,056,202,162.87			189,644,361.56		3,098,633.51	-76,996,385.14			1,325,941,543.08	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	37,109,630.18			-412,369.63						36,697,260.55	
二十一世纪科技投资有限责任公司 (注)											
联营企业小计	5,251,349,334.60			442,077,616.89		2,443,355.18	-76,996,385.14			5,772,866,691.81	669,149,595.78
合计	5,251,349,334.60			442,077,616.89		2,443,355.18	-76,996,385.14			5,772,866,691.81	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本公司已全额确认投资损失。

## 2. 手续费及佣金净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入	3,340,740,786.36	4,165,809,110.84
证券经纪业务	2,127,617,536.76	2,855,670,442.76
其中：代理买卖证券业务	1,876,775,674.14	2,547,524,404.47
交易单元席位租赁	207,146,999.47	265,163,867.50
代销金融产品业务	43,694,863.15	42,982,170.79
期货经纪业务		
投资银行业务	964,980,638.72	1,110,585,574.16
其中：证券承销业务	662,404,931.95	911,862,513.48
证券保荐业务	74,428,301.88	36,102,830.21
财务顾问业务	228,147,404.89	162,620,230.47
资产管理业务		
基金管理业务		
投资咨询业务	248,142,610.88	199,553,093.92
手续费及佣金支出	648,324,395.58	710,075,457.93
证券经纪业务	499,975,249.78	571,005,996.40
其中：代理买卖证券业务	499,975,249.78	571,005,996.40
期货经纪业务		
投资银行业务	142,569,145.88	137,233,545.91
其中：证券承销业务	134,800,596.44	124,769,035.70
证券保荐业务	452,830.18	
财务顾问业务	7,315,719.26	12,464,510.21
资产管理业务		
基金管理业务		
投资咨询业务	5,779,999.92	1,835,915.62
手续费及佣金净收入	2,692,416,390.78	3,455,733,652.91
其中：财务顾问业务净收入	220,831,685.63	150,155,720.26
—并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	81,152,924.53	21,643,526.66
—并购重组财务顾问业务净收入--其他	20,786,968.88	3,731,091.70
—其他财务顾问业务净收入	118,891,792.22	124,781,101.90

## 3. 投资收益

## (1) 投资收益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
成本法核算的长期股权投资收益		
股权投资确认的收益	442,077,616.89	339,071,073.80
其中：联营企业和合营企业	442,077,616.89	339,071,073.80
子公司		
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	123,255,524.18	1,378,895,518.18
其中：持有期间取得的收益	1,294,654,768.42	1,657,130,789.85
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	942,847,164.48	1,149,525,131.08

项目	本期金额	上期金额
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	351,807,603.94	507,605,658.77
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	-1,171,399,244.24	-278,235,271.67
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-1,024,309,415.50	-302,417,000.95
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	-187,447,008.43	125,246,597.65
—衍生金融工具	-11,540,103.84	-116,873,797.52
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	51,897,283.53	15,808,929.15
合计	565,333,141.07	1,717,966,591.98

本期投资收益较上年减少 1,152,633,450.91 元，降幅 67.09%，主要是金融工具投资收益减少。

#### (2) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期金额	上期金额
博时基金管理有限公司	252,845,624.96	195,901,857.76
招商基金管理有限公司	189,644,361.56	142,199,228.46
广东金融高新区股权交易中心有限公司	-412,369.63	969,987.58
合计	442,077,616.89	339,071,073.80

#### 4. 现金流量补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期发生额	上期发生额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,769,250,667.78	2,293,157,285.73
加：资产减值准备	35,062,599.62	-79,077,206.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	47,381,894.15	33,915,342.89
无形资产摊销	645,000.00	1,156,999.92
长期待摊费用摊销	33,330,888.26	33,542,887.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-668,095.17	332,619.49
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-289,957,219.33	850,971,193.80
利息支出（收益以“-”号填列）	1,575,764,208.96	1,824,542,007.94
投资损失（收益以“-”号填列）	-606,438,212.40	-1,203,982,494.84
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-311,371,927.62	-1,730,041,797.62
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	27,827,350.25	-212,040,506.62
存货的减少（增加以“-”号填列）		
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-3,230,817,362.71	30,837,825,063.04
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	2,451,511,141.83	-19,496,124,905.88
其他		
经营活动产生的现金流量净额	1,501,520,933.62	13,153,019,488.93

补充资料	本期发生额	上期发生额
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	58,363,009,259.47	70,400,448,017.94
减：现金的期初余额	66,352,141,276.74	87,250,270,003.88
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-7,989,132,017.27	-16,849,821,985.94

## 九、合并范围的变更

### 1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

### 2、同一控制下企业合并

适用 不适用

### 3、其他原因的合并范围变动

适用 不适用

本期合并范围新增 2 家下属子公司，合并了部分结构化主体；具体详见本附注“十、在其他主体中的权益”相关内容。

## 十、在其他主体中的权益

### 1、在子公司中的权益

#### (1). 企业集团的构成

适用 不适用

##### ① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	香港	香港	投资	100		同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	香港	香港	证券经纪、承销		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	香港	香港	期货经纪		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	香港	香港	代理理财		100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	香港	香港	投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	香港	香港	资产管理		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	香港	香港	资产管理		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货有限公司	深圳	深圳	期货经纪	100		非同一控制下企业合并取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	北京	北京	投资	100		其他方式取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	深圳	深圳	投资咨询		100	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资		100	其他方式取得的子公司
CMS Agri-Consumer Fund, L.P.	开曼群岛	开曼群岛	基金管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市远盛投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		60	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	北京	北京	投资管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		100	其他方式取得的子公司
江西致远发展投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		51	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		100	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	蚌埠	投资管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		53.85	其他方式取得的子公司
青岛国信招商创业投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理		65	其他方式取得的子公司
深圳市招商创远投资有限公司	深圳	深圳	投资管理		100	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	沈阳	投资管理		70	其他方式取得的子公司
合肥中安致远投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理		51	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	池州	池州	投资管理		72	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	深圳	深圳	投资	100		其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	100		同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪		100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	新加坡	期货经纪		100	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理		100	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	安徽	安徽	投资管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		72	其他方式取得的子公司
招证资本投资有限公司	深圳	深圳	金融服务		100	其他方式取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	香港	香港	投融资管理		100	其他方式取得的子公司
安徽交控招商基金管理有限公司(注1)	合肥	合肥	投资管理		70	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd(注2)	南韩	南韩	证券以及场内衍生商品投资中介		100	其他方式取得的子公司

注 1：2017 年 4 月，本公司的全资子公司招商致远资本投资有限公司独资设立安徽交控招商基金管理有限公司，新公司注册资本采用认缴制。

注 2：2017 年 1 月，本公司的全资子公司招商证券国际有限公司独资设立 China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.

## ② 结构化主体

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团合并了 6 家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、基金及合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。合并该等结构化主体对本集团的财务状况、经营成果及现金流量影响并不重大，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

于 2017 年 6 月 30 日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 5,111,567,617.81 元（2016 年 12 月 31 日：4,689,801,885.01 元）。本集团持在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 3,509,890,144.12 元（2016 年 12 月 31 日：3,513,471,050.35 元）。

## (2). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

√适用 □不适用

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

## (3). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

√适用 □不适用

对于纳入合并范围的、分级且披露预期收益率的集合理财计划，对于满足有限补偿机制的委托人份额（仅适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额，不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额），在计划到期日，如该计划份额累计净值小于集合计划份额面值，存在差额损失时，本集团将以自有资金认购的该计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿，直至补足差额损失或自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。截至 2017 年 6 月 30 日，本集团持有的上述集合理财计划份额净值为 0 元（2016 年 12 月 31 日：0 元）。

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

□适用 □不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

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

## (2). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
流动资产				
非流动资产				
资产合计	4,922,919,806.39	4,365,885,746.08	4,322,381,633.12	3,883,798,045.64
流动负债				
非流动负债				
负债合计	1,547,706,906.84	1,862,782,752.38	1,461,842,911.44	1,980,115,896.84
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	3,375,212,899.55	2,503,102,993.70	2,860,538,722.78	1,903,682,148.80
按持股比例计算的净资产	1,653,854,320.79	1,126,396,347.16	1,401,663,974.16	856,656,966.95



	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
产份额				
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润				
--其他	-669,149,595.78		-669,149,595.78	
对联营企业权益投资的账面价值	4,410,227,888.18	1,325,941,543.08	4,158,037,541.55	1,056,202,162.87
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	1,519,335,649.35	1,297,031,381.24	1,098,180,241.19	1,111,461,201.78
净利润	516,011,479.50	421,431,914.58	399,799,709.72	315,998,285.46
终止经营的净利润				
其他综合收益	-1,337,302.72	6,885,852.25	-3,316,848.38	-4,260,868.94
综合收益总额	514,674,176.78	428,317,766.83	396,482,861.34	311,737,416.52
本年度收到的来自联营企业的股利			166,600,000.00	

## (3). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
合营企业：		
联营企业：		
投资账面价值合计	1,028,314,250.03	74,266,449.86
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	8,642,800.17	1,450,800.10
--其他综合收益		
--综合收益总额	8,642,800.17	1,450,800.10

## (4). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明：

□适用 √不适用

## (5). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

## (6). 与合营企业投资相关的未确认承诺

√适用 □不适用

本集团无与合营企业投资相关的未确认承诺。

## (7). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

√适用 □不适用

本集团无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

**4、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

√适用 □不适用

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

**(1) 本集团发起设立的结构化主体：**

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注九、(3)所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大。因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

截至 2017 年 6 月 30 日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 6,496.07 亿元（2016 年 12 月 31 日：人民币 6,317.39 亿元）。

本集团在上述结构化主体中的投资管理和获得的收入并不重大。

**(2) 第三方机构发起的结构化主体**

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本集团资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

	期末金额		期初金额	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	7,750,154,468.36	7,750,154,468.36	9,181,633,393.35	9,181,633,393.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,434,089,675.30	4,434,089,675.30	18,159,674,374.59	18,159,674,374.59
合计	12,184,244,143.66	12,184,244,143.66	27,341,307,767.94	27,341,307,767.94

**十一、与金融工具相关的风险**

√适用 □不适用

详见附注十六、风险管理

**十二、公允价值的披露****1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	13,822,443,188.78	33,424,570,477.86	1,625,611,199.53	48,872,624,866.17
1. 交易性金融资产	13,822,443,188.78	33,424,570,477.86	14,085,080.00	47,261,098,746.64

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
(1) 债券投资	3,885,397,248.96	27,288,123,752.12		31,173,521,001.08
(2) 股票投资	8,838,206,270.20	1,810,169,476.32		10,648,375,746.52
(3) 基金投资	950,646,234.33	3,156,621,022.31		4,107,267,256.64
(4) 其他	148,193,435.29	1,169,656,227.11	14,085,080.00	1,331,934,742.40
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,611,526,119.53	1,611,526,119.53
(1) 股票投资			438,913,762.98	438,913,762.98
(2) 其他			1,172,612,356.55	1,172,612,356.55
(二) 衍生金融资产	291,428,586.87	252,853,787.09		544,282,373.96
(三) 可供出售金融资产	11,606,789,320.11	14,113,138,139.61		25,719,927,459.72
1. 债券投资	10,745,618,930.44	5,924,236,449.88		16,669,855,380.32
2. 股票投资	858,272,650.68			858,272,650.68
3. 基金投资	2,897,738.99	9,611,035.37		12,508,774.36
4. 其他		8,179,290,654.36		8,179,290,654.36
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>25,720,661,095.76</b>	<b>47,790,562,404.56</b>	<b>1,625,611,199.53</b>	<b>75,136,834,699.85</b>
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	4,178,980,843.63	3,031,033,664.39		7,210,014,508.02
1. 交易性金融负债	4,178,980,843.63	1,281,716,617.77		5,460,697,461.40
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		1,749,317,046.62		1,749,317,046.62
(二) 衍生金融负债	452,631,622.01	302,926,093.14		755,557,715.15
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>4,631,612,465.64</b>	<b>3,333,959,757.53</b>		<b>7,965,572,223.17</b>

续表:

项目	期初公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	15,296,209,607.33	31,674,447,091.00	1,273,798,057.58	48,244,454,755.91
1. 交易性金融资产	15,296,209,607.33	31,674,447,091.00	3,163,902.37	46,973,820,600.70
(1) 债券投资	4,008,888,625.76	13,504,083,662.10		17,512,972,287.86
(2) 股票投资	8,485,673,751.40	1,388,983,039.18		9,874,656,790.58
(3) 基金投资	2,547,903,830.17	15,238,267,293.77		17,786,171,123.94
(4) 其他	253,743,400.00	1,543,113,095.95	3,163,902.37	1,800,020,398.32
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,270,634,155.21	1,270,634,155.21
(1) 股票投资			354,798,298.54	354,798,298.54
(2) 其他			915,835,856.67	915,835,856.67
(二) 衍生金融资产	823,187,704.71	286,425,363.42		1,109,613,068.13
(三) 可供出售金融资产	11,297,172,222.93	13,425,014,038.95		24,722,186,261.88
1. 债券投资	10,029,318,169.73	3,432,967,248.17		13,462,285,417.90
2. 股票投资	1,264,766,110.20	392,718,837.00		1,657,484,947.20
3. 基金投资	3,087,943.00	10,065,255.81		13,153,198.81

项目	期初公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
4.其他		9,589,262,697.97		9,589,262,697.97
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	27,416,569,534.97	45,385,886,493.37	1,273,798,057.58	74,076,254,085.92
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	231,049,054.95	4,208,906,587.39		4,439,955,642.34
1.交易性金融负债	231,049,054.95	2,565,535,885.18		2,796,584,940.13
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		1,643,370,702.21		1,643,370,702.21
(二) 衍生金融负债	1,520,574,736.95	322,228,666.46		1,842,803,403.41
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	1,751,623,791.90	4,531,135,253.85		6,282,759,045.75

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

本集团将集中交易系统挂牌的股票、债券、基金等金融工具作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所（或清算机构）公布的收盘价或结算价确定。

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

√适用 □不适用

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	年末金额	年初金额		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33,424,570,477.86	31,674,447,091.00		
交易性金融资产	33,424,570,477.86	31,674,447,091.00		
-债券	27,288,123,752.12	13,504,083,662.10	现金流量折现法	债券收益率
-股票	1,810,169,476.32	1,388,983,039.18	折扣法	缺乏市场流通性折扣
-基金	3,156,621,022.31	15,238,267,293.77	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-其他投资	1,169,656,227.11	1,543,113,095.95	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
可供出售金融资产	14,113,138,139.61	13,425,014,038.95		
-债券	5,924,236,449.88	3,432,967,248.17	现金流量折现法	债券收益率
-股票		392,718,837.00	折扣法	缺乏市场流通性折扣
-基金	9,611,035.37	10,065,255.81	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-其他投资	8,179,290,654.36	9,589,262,697.97	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融资产	252,853,787.09	286,425,363.42		
-利率互换	12,824,421.77	162,267,947.50	现金流量折现法	远期利率/折现率
-权益互换	1,122,479.97	9,393,484.87	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
-场外期权	12,574,814.40	3,056,398.14	根据期权定价模型计算	波动率

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	年末金额	年初金额		
-远期合同	5,480.98	131,725.46	折现现金流, 未来现金流量根据远期利率及合同利率估计, 并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
		5,563,935.27	采用证券行家的报价	不适用
-商品互换	226,326,589.97	105,608,143.10	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-信用违约互换		403,729.08	采用证券行家的报价	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,031,033,664.39	4,208,906,587.39		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,749,317,046.62	1,643,370,702.21	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-交易性金融负债	1,281,716,617.77	2,565,535,885.18	现金流量折现法	债券收益率
			标的商品的市价法	标的商品的市价
衍生金融负债	302,926,093.14	322,228,666.46		
-利率互换	10,485,652.03	211,659,781.05	现金流量折现法	远期利率/折现率
-权益互换	41,823,581.33	98,415,015.64	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
-场外期权	47,625,178.02	12,007,503.26	根据期权定价模型计算	波动率
-远期合同	129,711,202.46		折现现金流。未来现金流量根据远期利率及合同利率估计, 并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
-商品互换	68,681,395.43		按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-信用违约互换	4,599,083.87	146,366.51	采用证券行家的报价	不适用

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

√适用 □不适用

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值	对公允价值的影响
	年末金额	年初金额			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,625,611,199.53	1,273,798,057.58			
交易性金融资产	14,085,080.00	3,163,902.37			
-其他投资	14,085,080.00	3,163,902.37	根据投资的资产净值, 参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高, 公允价值越高
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,611,526,119.53	1,270,634,155.21			

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值	对公允价值的影响
	年末金额	年初金额			
-股票	438,913,762.98	354,798,298.54			
			现金流量折现法	管理层的判断、特定行业增长率指标及贴现率指标	增长率越大，公允价值越高；贴现率越大，公允价值越低
	179,182,867.94	78,270,274.92	公允价值以最近交易价格为基础	不适用	不适用
	259,730,895.04	276,528,023.62	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高
-其他投资	1,172,612,356.55	915,835,856.67	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高

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

√适用 □不适用

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	可供出售金融资产	总计
2016年12月31日	1,273,798,057.58		1,273,798,057.58
本年损益影响合计	-34,744,330.71		-34,744,330.71
本年其他综合收益影响合计			
本年购入	448,725,551.59		448,725,551.59
本年售出及结算	62,168,078.93		62,168,078.93
转入/转出第三层级			
2017年6月30日	1,625,611,199.53		1,625,611,199.53
计入报告期末年度收益或损失总额	-34,744,330.71		-34,744,330.71

#### 6、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

√适用 □不适用

期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
股票	80,000,000.00		80,000,000.00			
合计	80,000,000.00		80,000,000.00			

### 十三、 关联方及关联交易

#### 1、 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	人民币 6 亿元	20.93	20.93
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	人民币 141.4251 亿元	44.09	44.09

注：本公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团直接及间接持有本公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司（持有本公司 20.93%的股权）100%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（持有本公司 19.56%的股权）100%的股权，直接持有本公司股东招商局轮船股份有限公司（持有本公司 2.59%的股权）100%的股权，间接持有本公司股东 Best Winner Investment Ltd.（持有本公司 1.01%的股权）100%的股权招商局集团有限公司合计间接持有本公司 44.09%的股权。

本公司最终控制方是招商局集团有限公司。

#### 2、 本企业的子公司情况

√适用 □不适用

本公司子公司的情况详见附注十、1.（1）①子公司。

#### 3、 本企业合营和联营企业情况

√适用 □不适用

本公司重要的合营或联营企业详见附注七、13. 长期股权投资。

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

√适用 □不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
招商基金管理有限公司	联营企业
博时基金管理有限公司	联营企业

#### 4、 其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商局重庆交通科研设计院有限公司	其他
招商银行股份有限公司	其他
招商局（上海）投资有限公司	其他
招商局公路网络科技控股股份有限公司	其他
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	其他
招商局港口控股股份有限公司	其他
招商置地有限公司	其他

## 5、关联交易情况

## (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	1,772.19	2,332.19
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	13,703.23	12,689.74
招商银行股份有限公司	借款利息支出	331.75	554.82
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	210.21	221.24
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	834.23	828.36

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	19,786.94	28,391.17
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费收入	2,670.31	669.84
招商银行股份有限公司	资产证券化项目承销收入	73.22	607.08
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	4,309.58	3,283.51
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	96.27	62.73
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	71.80	33.27
招商局重庆交通科研设计院有限公司	财务顾问收入	0.00	45.56
招商局公路网络科技控股股份有限公司	财务顾问收入	660.38	
招商局港口控股股份有限公司	财务顾问收入	122.64	
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	55.66	
深圳市招融投资控股有限公司	财务顾问收入	28.30	

## (2). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

□适用 √不适用

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
招商局重庆交通科研设计院有限公司	房屋建筑物	9.63	
招商局（上海）投资有限公司	房屋建筑物	431.21	

## (3). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商银行股份有限公司	37,403.36	2012/12/27	2017/10/30	
招商银行股份有限公司	8,679.20	2017/6/30	2017/7/7	
招商银行股份有限公司	25,169.68	2017/6/29	2017/7/6	
拆出				



关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明

**(4). 关键管理人员报酬**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	820.58	852.50

**(5). 其他关联交易**

√适用 □不适用

2015年12月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行A股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行A股股份募集配套资金。本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司及其附属主体间接认购招商局蛇口控股非公开发行股票8,474.58万股，截止2017年6月30日，上述股份的公允价值为181,016.95万元。

**6、 关联方应收应付款项****(1). 应收项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	20,829,522,900.66		25,730,015,870.09	
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	27,617,487.47		27,288,309.71	
应收款项	招商置地有限公司	347,168.00		346,458.00	
其他应收款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	16,043.00		16,043.00	
其他应收款	招商局（上海）投资有限公司	2,508,414.00		3,642,728.00	
应收股利	博时基金管理有限公司	83,300,000.00		83,300,000.00	
应收股利	招商基金管理有限公司			76,996,385.14	

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款	招商银行股份有限公司	338,488,800.00	277,298,100.00
长期借款	招商银行股份有限公司	374,033,626.80	368,595,869.84
应付利息	招商银行股份有限公司	28,104.65	567,055.08
拆入资金	招商银行股份有限公司		500,000,000.00

**十四、 承诺及或有事项****1、 重要承诺事项**

√适用 □不适用

**(1) 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同**

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
已签约但未拨付	236,128,255.85	244,923,389.67

### (2) 已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

截至 2017 年 6 月 30 日，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位：元 币种：人民币

期间	期末金额	期初金额
一年以内	269,353,526.40	256,764,400.48
一至二年	177,129,001.76	195,196,693.86
二至三年	115,353,443.91	117,043,696.87
三年以上	351,574,509.33	354,612,947.03
合计	913,410,481.40	923,617,738.24

### (3) 前期承诺履行情况

本集团 2017 年 6 月 30 日之资本性支出承诺、经营租赁承诺均按照之前承诺履行。

(4) 除上述承诺事项外，截至 2017 年 6 月 30 日，本公司无其他重大承诺事项。

## 2、或有事项

### (1) 对外提供担保形成的或有负债

关于借款及担保情况参见本附注七、22.短期借款。

### (2) 未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

报告期末，本集团未涉及重大诉讼案件，预计负债期末余额主要是预提的经济仲裁案件中可能发生的最大连带责任金额。

(3) 除上述或有事项外，截至 2017 年 6 月 30 日，本集团无其他重大或有事项。

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、证券公司短期债券的发行和到期还本付息

2017 年 7 月至本报告批准报出日，本集团发行 2017 年证券公司短期公司债券第五期和第六期，发行规模分别为 30 亿元和 32.40 亿元，期限分别为 120 天和 280 天，票面利率分别为 4.50% 和 4.60%。本集团 2017 年短期公司债券第三期到期，已还本付息，债券规模 20 亿元，期限 5 个月，利率 4.60%。

## 2、 收益凭证的发行和到期还本付息

2017 年 7 月至本报告批准报出日，本集团发行期限少于 1 年的收益凭证共 33 期，发行规模共 12.17 亿元，票面利率 4.00%-4.40%；收益凭证到期共 27 期，规模共 4.60 亿元，票面利率为 3.70%-4.50%。

## 3、 向招商银行申请招商证券大厦贷款额度展期

经 2017 年 8 月 24 日公司第六届董事会第四次会议审议通过，以公司位于深圳市福田区福华一路宗地号为 B116-0075 的商业性办公用地（房地产证编号为：深房地字第 3000529581 号）作为抵押，向招商银行深圳滨河时代支行申请招商证券大厦专项贷款额度展期一年（以实际协议约定日期为准），专用于招商证券大厦项目。

## 4、 向招商银行申请非融资性保函专项授信额度

经 2017 年 8 月 24 日公司第六届董事会第四次会议审议通过，本集团以信用担保方式向招商银行深圳滨河时代支行申请不超过伍亿元人民币的非融资性保函专项授信额度，期限三年（以实际协议约定日期为准），专用于招商证券大厦项目。

## 5、 利润分配实施

根据 2017 年 5 月 26 日通过的 2016 年度利润分配方案，每 10 股派发现金红利 1.89 元(含税)，本集团已于 2017 年 7 月实施，共计派发现金红利折合人民币 1,266,188,363.18 元。

## 6、 对外投资协议

本集团、招商银行股份有限公司及招商基金管理有限公司于 2017 年 8 月 18 日签订增资协议。根据协议，本集团及招商银行按照现有持股比例向联营公司招商基金增资人民币 11 亿元，其中本集团增资 4.95 亿元，招商银行增资 6.05 亿元，增资完成后，本集团及招商银行仍然分别持有招商基金 45%及 55%的股权。

## 7、 为境外全资子公司获得银行授信提供反担保

为促进本集团境外业务转型与发展，补充全资子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券英国有限公司日常营运资金，根据 2015 年 2 月 13 日本公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于为招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保或反担保的议案》，本公司以反担保的方式向中国工商银行股份有限公司申请为招商证券英国有限公司获取境外银行授信开具保函。2017 年 8 月 9 日已签署有关保函协议，中国工商银行股份有限公司深圳华强支行已将向工商银行伦敦分行开具保函美元 5,000 万元整，2017 年 8 月 16 日，工商银行伦敦分行据此和招商证券英国有限公司签署银行授信协议。

## 十六、 风险管理

### 1、 风险管理政策及组织架构

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

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

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

### 2、 信用风险

适用 不适用

本集团面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品投资业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、

利率互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约而形成的损失。

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

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

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

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

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

### (1) 最大信用风险敞口

#### 合并

单位：人民币万元

	<u>2017-6-30</u>	<u>2016-12-31</u>
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	1,735,401	1,381,459
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	3,142,696	1,771,038
衍生金融资产	54,428	110,961
融出资金	5,223,807	5,335,154
买入返售金融资产	2,475,438	1,895,314
应收款项	356,735	72,487
应收利息	143,110	126,198
应收股利	8,330	16,030
其他资产	11,659	370,484
存出保证金	56,894	54,044
结算备付金	1,478,426	1,904,347
货币资金	<u>5,965,624</u>	<u>6,127,226</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>20,652,548</u></b>	<b><u>19,164,742</u></b>

#### 母公司

单位：人民币万元

	<u>2017-6-30</u>	<u>2016-12-31</u>
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	1,735,401	1,381,459
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	2,837,690	1,509,667
衍生金融资产	3,884	18,415

	<u>2017-6-30</u>	<u>2016-12-31</u>
融出资金	4,801,539	5,074,464
买入返售金融资产	2,474,898	1,881,324
应收款项	37,899	44,998
应收利息	135,985	118,131
应收股利	8,330	16,030
其他资产	193,759	160,522
存出保证金	70,000	60,474
结算备付金	1,171,783	1,521,221
货币资金	<u>4,751,925</u>	<u>5,133,429</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>18,223,093</u></b>	<b><u>16,920,134</u></b>

① 可供出售金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

② 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

## (2) 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下,合并口径的最大信用风险敞口,按地区划分为:

截至 2017 年 6 月 30 日

单位:人民币万元

	<u>中国大陆</u>	<u>中国大陆以外</u>	<u>总计</u>
可供出售金融资产	1,735,401	-	1,735,401
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,848,913	293,783	3,142,696
衍生金融资产	3,884	50,544	54,428
融出资金	4,801,539	422,268	5,223,807
买入返售金融资产	2,475,438	-	2,475,438
应收款项	36,393	320,342	356,735
应收利息	139,315	3,795	143,110
应收股利	8,330	-	8,330
其他资产	8,317	3,342	11,659
存出保证金	51,099	5,795	56,894
结算备付金	1,478,426	-	1,478,426
货币资金	<u>5,314,782</u>	<u>650,842</u>	<u>5,965,624</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>18,901,837</u></b>	<b><u>1,750,711</u></b>	<b><u>20,652,548</u></b>

截至 2016 年 12 月 31 日

单位:人民币万元

	<u>中国大陆</u>	<u>中国大陆以外</u>	<u>总计</u>
可供出售金融资产	1,381,459	-	1,381,459
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,534,751	236,287	1,771,038
衍生金融资产	18,415	92,546	110,961
融出资金	5,074,464	260,690	5,335,154
买入返售金融资产	1,895,314	-	1,895,314
应收款项	58,146	14,341	72,487
应收利息	122,588	3,610	126,198
应收股利	16,030	-	16,030
其他资产	8,242	362,242	370,484
存出保证金	44,843	9,201	54,044

结算备付金	1,904,347	-	1,904,347
货币资金	5,598,980	528,246	6,127,226
最大信用风险敞口	<u>17,657,579</u>	<u>1,507,163</u>	<u>19,164,742</u>

### 3、流动风险

√适用 □不适用

#### (1) 流动性风险来源及其管理

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

为预防流动性风险，本集团建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、央票等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；本集团积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本集团建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

#### (2) 按合约期限划分的未折现现金流量

合并

截至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月 1 个月内	1-3 个 月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量 总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	534,836	411,508	56,189	537	67,795	-	-	536,029
长期借款	37,403	-	-	437	37,548	-	-	37,985
应付短期融资款	1,161,312	-	23,490	603,109	561,713	-	-	1,188,312
拆入资金	175,000	-	175,121	-	-	-	-	175,121
应付债券	3,966,736	-	-	-	1,639,215	1,674,940	1,212,145	4,526,300
卖出回购金融资产款	2,691,217	-	2,694,985	-	-	-	-	2,694,985
衍生金融负债	75,556	75,556	-	-	-	-	-	75,556
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	721,001	216,877	103,372	162,060	254,227	-	-	736,536
代理买卖证券款	5,395,091	5,395,091	-	-	-	-	-	5,395,091
信用交易代理买卖证券款	595,356	595,356	-	-	-	-	-	595,356
应付款项	435,291	435,291	-	-	-	-	-	435,291
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>15,788,836</b>	<b>7,129,716</b>	<b>3,053,157</b>	<b>766,143</b>	<b>2,560,498</b>	<b>1,674,940</b>	<b>1,212,145</b>	<b>16,396,599</b>

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求	3 个月-1					未折现现金流量 总额
		偿还	1 个月内	1-3 个月	年	1-5 年	5 年以上	
<b>金融负债</b>								
短期借款	325,197	104,701	106,677	893	116,546	-	-	328,817
长期借款	36,860	-	-	424	37,918	-	-	38,342
应付短期融资款	2,178,233	-	950,593	1,162,410	105,300	-	-	2,218,303
拆入资金	150,000	-	150,107	-	-	-	-	150,107
应付债券	5,046,521	-	-	1,159,475	1,112,540	2,280,160	1,268,410	5,820,585
卖出回购金融资产款	1,939,899	-	1,151,808	61,324	789,144	-	-	2,002,276
衍生金融负债	184,280	184,280	-	-	-	-	-	184,280
以公允价值计量且变动计入 当期损益的金融负债	443,996	281,674	-	-	-	162,457	-	444,131
代理买卖证券款	6,104,073	6,104,073	-	-	-	-	-	6,104,073
信用交易代理买卖证券款	654,099	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	362,438	362,438	-	-	-	-	-	362,438
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>17,425,633</b>	<b>7,691,302</b>	<b>2,359,185</b>	<b>2,384,526</b>	<b>2,161,448</b>	<b>2,442,617</b>	<b>1,268,410</b>	<b>18,307,488</b>

**母公司**

截至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求	3 个月-1					未折现现金 流量总额
		偿还	1 个月内	1-3 个月	年	1-5 年	5 年以上	
<b>金融负债</b>								
长期借款	37,403	-	-	437	37,548	-	-	37,985
应付短期融资款	1,161,312	-	23,490	603,109	561,713	-	-	1,188,312
拆入资金	175,000	-	175,121	-	-	-	-	175,121
应付债券	3,966,736	-	-	-	1,639,215	1,674,940	1,212,145	4,526,300
卖出回购金融资产款	2,691,217	-	2,694,985	-	-	-	-	2,694,985
衍生金融负债	27,790	27,790	-	-	-	-	-	27,790
以公允价值计量且变动计入 当期损益的金融负债	504,124	-	103,372	162,060	254,227	-	-	519,659
代理买卖证券款	4,253,697	4,253,697	-	-	-	-	-	4,253,697
信用交易代理买卖证券款	595,356	595,356	-	-	-	-	-	595,356
应付款项	79,309	79,309	-	-	-	-	-	79,309
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>13,491,981</b>	<b>4,956,189</b>	<b>2,996,968</b>	<b>765,606</b>	<b>2,492,703</b>	<b>1,674,940</b>	<b>1,212,145</b>	<b>14,098,551</b>

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求	3 个月-1					未折现现金 流量 总额
		偿还	1 个月内	1-3 个月	年	1-5 年	5 年以上	
<b>金融负债</b>								
长期借款	36,860	-	-	424	37,918	-	-	38,342
应付短期融资款	2,178,233	-	950,593	1,162,410	105,300	-	-	2,218,303



拆入资金	150,000	-	150,107	-	-	-	-	150,107
应付债券	5,046,521	-	-	1,159,475	1,112,540	2,280,160	1,268,410	5,820,585
卖出回购金融资产款	1,939,899	-	1,151,808	61,324	789,144	-	-	2,002,276
衍生金融负债	36,591	36,591	-	-	-	-	-	36,591
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	244,710	244,845	-	-	-	-	-	244,845
代理买卖证券款	4,820,499	4,820,499	-	-	-	-	-	4,820,499
信用交易代理买卖证券款	654,099	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	117,663	117,663	-	-	-	-	-	117,663
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>15,225,112</b>	<b>5,873,734</b>	<b>2,252,508</b>	<b>2,383,633</b>	<b>2,044,902</b>	<b>2,280,160</b>	<b>1,268,410</b>	<b>16,103,347</b>

#### 4、市场风险

√适用 □不适用

##### (1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的的市场风险的主要类别如下：

①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导/委员会审批意见，监督业务部门进行落实实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门/条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

## (2) 价格风险

### 风险价值 (VaR)

本集团采用风险价值 (VaR) 作为衡量本集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具, 风险价值 (VaR) 是一种用以估算在某一给定时间范围, 相对于某一给定的置信区间来说, 由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团按风险类别分类的 VaR (置信水平为 95%, 观察期为 1 个交易日) 分析概况如下:

合并	单位: 人民币万元	
	期末值	
	2017-6-30	2016-12-31
权益类市场风险	15,025	44,210
利率类市场风险	7,573	3,258
商品类市场风险	392	518
外汇类市场风险	18	83
分散化效应	-6,177	-3,736
<b>合计</b>	<b>16,831</b>	<b>44,333</b>

注: 权益类市场风险 VaR 值中包括了 2015 年因市场维稳新增的专项方向性投资以及委托证金公司产生的权益类投资, 其中委托证金投资的 VaR 值参考沪深 300 指数的波动率模拟计算得出。

## (3) 利率风险

相关期末, 下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日 (以较早者为准) 的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

### 合并

截至 2017 年 6 月 30 日

	单位: 人民币万元						总计
	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	-	60,974	260,805	1,322,860	22,347	913,007	2,579,993
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	146,746	415,050	1,218,115	1,070,536	259,523	1,777,292	4,887,262
衍生金融资产	-	-	-	-	-	54,428	54,428
融出资金	577,743	835,658	3,810,406	-	-	-	5,223,807
买入返售金融资产	174,762	107,665	1,306,812	886,199	-	-	2,475,438
应收款项	-	2,584	-	-	-	354,151	356,735
存出保证金	56,894	-	-	-	-	-	56,894
结算备付金	1,478,426	-	-	-	-	-	1,478,426
货币资金	<u>5,965,624</u>	-	-	-	-	-	<u>5,965,624</u>
<b>小计</b>	<b>8,400,195</b>	<b>1,421,931</b>	<b>6,596,138</b>	<b>3,279,595</b>	<b>281,870</b>	<b>3,098,878</b>	<b>23,078,607</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	467,572	67,264	-	-	-	-	534,836
长期借款	-	-	37,403	-	-	-	37,403
应付短期融资款	23,341	592,946	545,025	-	-	-	1,161,312

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
拆入资金	175,000	-	-	-	-	-	175,000
应付债券	-	-	1,449,965	1,420,000	1,096,771	-	3,966,736
卖出回购金融资产款	2,691,217	-	-	-	-	-	2,691,217
衍生金融负债	-	-	-	-	-	75,556	75,556
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	102,713	158,412	242,999	-	-	216,877	721,001
代理买卖证券款	5,395,091	-	-	-	-	-	5,395,091
信用交易代理买卖证券款	595,356	-	-	-	-	-	595,356
应付款项	-	-	-	-	-	435,291	435,291
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
<b>小计</b>	<b>9,450,327</b>	<b>818,622</b>	<b>2,275,392</b>	<b>1,420,000</b>	<b>1,096,771</b>	<b>727,724</b>	<b>15,788,836</b>
<b>净头寸</b>	<b>-1,050,132</b>	<b>603,309</b>	<b>432,076</b>	<b>1,859,595</b>	<b>-814,901</b>	<b>2,371,154</b>	<b>7,289,771</b>

截至 2016 年 12 月 31 日

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	97,282	68,949	151,932	830,995	197,070	1,125,991	2,472,219
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	75,967	191,966	383,526	815,135	258,131	3,099,720	4,824,445
衍生金融资产	-	-	-	-	-	110,961	110,961
融出资金	450,324	681,764	4,203,066	-	-	-	5,335,154
买入返售金融资产	274,909	106,742	867,442	646,221	-	-	1,895,314
应收款项	-	-	6,473	-	-	66,014	72,487
存出保证金	54,044	-	-	-	-	-	54,044
结算备付金	1,904,347	-	-	-	-	-	1,904,347
货币资金	6,127,226	-	-	-	-	-	6,127,226
<b>小计</b>	<b>8,984,099</b>	<b>1,049,421</b>	<b>5,612,439</b>	<b>2,292,351</b>	<b>455,201</b>	<b>4,402,686</b>	<b>22,796,197</b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	211,147	-	114,050	-	-	-	325,197
长期借款	-	-	36,860	-	-	-	36,860
应付短期融资款	942,529	1,131,893	103,811	-	-	-	2,178,233
拆入资金	150,000	-	-	-	-	-	150,000
应付债券	-	1,000,000	1,000,000	1,949,940	1,096,581	-	5,046,521
卖出回购金融资产款	1,149,899	50,000	740,000	-	-	-	1,939,899
衍生金融负债	-	-	-	-	-	184,280	184,280
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	244,710	-	-	-	-	199,286	443,996
代理买卖证券款	6,104,073	-	-	-	-	-	6,104,073
信用交易代理买卖证券款	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	-	-	-	-	-	362,438	362,438
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
<b>小计</b>	<b>9,456,494</b>	<b>2,181,893</b>	<b>1,994,721</b>	<b>1,949,940</b>	<b>1,096,581</b>	<b>746,004</b>	<b>17,425,633</b>
<b>净头寸</b>	<b>-472,395</b>	<b>-1,132,472</b>	<b>3,617,718</b>	<b>342,411</b>	<b>-641,380</b>	<b>3,656,682</b>	<b>5,370,564</b>
<b>母公司</b>							

截至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
--	--------	--------	----------	-------	-------	-----	----

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	-	60,974	260,805	1,322,860	22,347	815,507	2,482,493
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	144,713	413,113	1,194,234	881,415	178,871	1,101,382	3,913,728
衍生金融资产	-	-	-	-	-	3,884	3,884
融出资金	155,475	835,658	3,810,406	-	-	-	4,801,539
买入返售金融资产	174,221	107,665	1,306,812	886,200	-	-	2,474,898
应收款项	-	-	-	-	-	37,899	37,899
存出保证金	70,000	-	-	-	-	-	70,000
结算备付金	1,171,783	-	-	-	-	-	1,171,783
货币资金	<u>4,751,925</u>	-	-	-	-	-	<u>4,751,925</u>
<b>小计</b>	<b><u>6,468,117</u></b>	<b><u>1,417,410</u></b>	<b><u>6,572,257</u></b>	<b><u>3,090,475</u></b>	<b><u>201,218</u></b>	<b><u>1,958,672</u></b>	<b><u>19,708,149</u></b>
<b>金融负债</b>							
长期借款	-	-	37,403	-	-	-	37,403
应付短期融资款	23,341	592,946	545,025	-	-	-	1,161,312
拆入资金	175,000	-	-	-	-	-	175,000
应付债券	-	-	1,449,965	1,420,000	1,096,771	-	3,966,736
卖出回购金融资产款	2,691,217	-	-	-	-	-	2,691,217
衍生金融负债	-	-	-	-	-	27,790	27,790
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	102,713	158,412	242,999	-	-	-	504,124
代理买卖证券款	4,253,697	-	-	-	-	-	4,253,697
信用交易代理买卖证券款	595,356	-	-	-	-	-	595,356
应付款项	-	-	-	-	-	79,309	79,309
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
<b>小计</b>	<b><u>7,841,361</u></b>	<b><u>751,358</u></b>	<b><u>2,275,392</u></b>	<b><u>1,420,000</u></b>	<b><u>1,096,771</u></b>	<b><u>107,099</u></b>	<b><u>13,491,981</u></b>
<b>净头寸</b>	<b><u>-1,373,244</u></b>	<b><u>666,052</u></b>	<b><u>4,296,865</u></b>	<b><u>1,670,475</u></b>	<b><u>-895,553</u></b>	<b><u>1,851,573</u></b>	<b><u>6,216,168</u></b>

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	97,282	68,949	151,932	830,995	197,070	1,034,641	2,380,869
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	75,273	186,538	345,099	664,356	218,659	2,361,364	3,851,289
衍生金融资产	-	-	-	-	-	18,415	18,415
融出资金	189,634	681,764	4,203,066	-	-	-	5,074,464
买入返售金融资产	260,919	106,742	867,442	646,221	-	-	1,881,324
应收款项	-	-	-	-	-	44,998	44,998
存出保证金	60,474	-	-	-	-	-	60,474
结算备付金	1,521,221	-	-	-	-	-	1,521,221
货币资金	5,133,429	-	-	-	-	-	5,133,429
<b>小计</b>	<b><u>7,338,232</u></b>	<b><u>1,043,993</u></b>	<b><u>5,567,539</u></b>	<b><u>2,141,572</u></b>	<b><u>415,729</u></b>	<b><u>3,459,418</u></b>	<b><u>19,966,483</u></b>
<b>金融负债</b>							
长期借款	-	-	36,860	-	-	-	36,860
应付短期融资款	942,529	1,131,893	103,811	-	-	-	2,178,233
拆入资金	150,000	-	-	-	-	-	150,000
应付债券	-	1,000,000	1,000,000	1,949,940	1,096,581	-	5,046,521

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
卖出回购金融资产款	1,149,899	50,000	740,000	-	-	-	1,939,899
衍生金融负债	-	-	-	-	-	36,591	36,591
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	244,710	-	-	-	-	-	244,710
代理买卖证券款	4,820,499	-	-	-	-	-	4,820,499
信用交易代理买卖证券款	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	-	-	-	-	-	117,663	117,663
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
<b>小计</b>	<b>7,961,773</b>	<b>2,181,893</b>	<b>1,880,671</b>	<b>1,949,940</b>	<b>1,096,581</b>	<b>154,254</b>	<b>15,225,112</b>
<b>净头寸</b>	<b>-623,541</b>	<b>-1,137,900</b>	<b>3,686,868</b>	<b>191,632</b>	<b>-680,852</b>	<b>3,305,164</b>	<b>4,741,371</b>

### 敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于本集团收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

#### 收入敏感性

	单位：人民币万元				
	合并		母公司		
	2017年1-6月	2016年1-6月	2017年1-6月	2016年1-6月	
收益率曲线变动					
上升 100 个基点		-47,417	-92,955	-45,251	-82,836
下降 100 个基点		50,788	93,185	48,300	83,074

#### 权益敏感性

	单位：人民币万元				
	合并		母公司		
	2017年1-6月	2016年1-6月	2017年1-6月	2016年1-6月	
收益率曲线变动					
上升 100 个基点		-88,279	-143,106	-86,114	-132,994
下降 100 个基点		93,473	143,582	90,985	133,470

#### (4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。负数表示可能减少权益，正数表示可能增加权益。

	单位：人民币万元				
	合并		母公司		
	2017-6-30	2016-12-31	2017-6-30	2016-12-31	
汇率变动					
美元汇率下降 3%		-7,431	-9,106	-153	-156
港币汇率下降 3%		-6,905	-4,228	-7,097	-7,280

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3%对权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

## 5、操作风险

本集团面临的操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。2017 年上半年，本集团持续强化操作风险管理，逐步建设完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。在操作风险控制与自我评估和操作风险事件与损失数据收集工具的落地实施后，正式推动操作风险关键指标管理体系在集团范围内的建设；配合操作风险管理三大工具的应用，启动操作风险管理信息系统建设工作；鉴于信息技术系统在证券行业中重要性的提升，开启了快速交易平台专项检查和结算相关系统优化；强化专业投资管理系统管控；加之各项创新业务的操作风险评审和传统业务的持续跟踪，有效提升操作风险管理深度。

## 6、母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2017 年 6 月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

项目	单位：人民币万元			
	年末金额	年初金额	预警标准	监管标准
净资本	5,223,345.74	4,552,414.42		
净资产	7,293,416.04	5,688,431.86		
各项风险资本准备之和	1,471,669.03	1,425,839.41		
表内外资产总额	17,406,970.19	16,800,043.56		
风险覆盖率	354.93%	319.28%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	23.57%	24.30%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	207.66%	151.00%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	132.07%	134.94%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	71.62%	80.03%	≥24%	≥20%
净资本/负债	55.54%	43.03%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	77.56%	53.77%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	28.88%	37.01%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	93.85%	98.12%	≤400%	≤500%

## 十七、 其他重要事项

### 1、 分部信息

#### (1). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

##### ① 经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所提供能够服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

A. 经纪和财富管理：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；

B. 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务（包括股份及债券承销）及财务顾问服务；

C. 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收入；

D. 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市及其他金融产品交易服务；及

E. 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相  
关利息开支。

上述报告分部并无多个经营分部合并列报的情况。管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

2017 年 6 月 30 日:

单位: 元 币种: 人民币

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	3,547,098,170.69	1,004,948,582.80	881,409,329.41	326,099,157.04	99,687,008.21		5,859,242,248.15
手续费及佣金净收入	2,091,783,381.31	1,004,948,582.80	545,528,978.51				3,642,260,942.62
其他收入	1,455,314,789.38		335,880,350.90	326,099,157.04	99,687,008.21		2,216,981,305.53
二、营业支出	1,821,918,881.27	557,550,774.75	129,002,417.92	118,867,370.25	126,909,865.51		2,754,249,309.70
三、营业利润	1,725,179,289.42	447,397,808.05	752,406,911.49	207,231,786.79	-27,222,857.30		3,104,992,938.45
四、资产总额	117,690,832,150.34	551,525,895.25	8,548,403,563.80	99,508,537,827.63	21,171,650,608.54	4,653,800,114.34	242,817,149,931.22
五、负债总额	104,700,696,197.93	1,287,364,884.26	6,677,277,015.77	34,034,440,640.05	24,145,404,119.18	4,653,800,114.34	166,191,382,742.85
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	78,153,778.36	1,041,311.91	1,110,544.20	1,625,954.36	11,416,232.04		93,347,820.87
2、资本性支出	48,552,671.15	587,035.34	317,380.09	893,077.92	22,081,100.21		72,431,264.71

2016 年 6 月 30 日:

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	3,465,895,948.46	982,313,545.60	347,068,700.55	272,648,691.88	129,870,295.14		5,197,797,181.63
手续费及佣金净收入	2,660,330,472.24	982,313,545.60	541,335,011.61				4,183,979,029.45
其他收入	805,565,476.22		-194,266,311.06	272,648,691.88	129,870,295.14		1,013,818,152.18
二、营业支出	1,477,186,674.92	394,185,965.27	177,883,376.53	136,182,179.58	198,682,235.75		2,384,120,432.05
三、营业利润	1,988,709,273.54	588,127,580.33	169,185,324.02	136,466,512.30	-68,811,940.61		2,813,676,749.58
四、资产总额	124,726,534,816.59	53,852,690.98	7,499,319,384.08	96,839,971,929.26	20,703,998,218.21	4,559,055,893.45	245,264,621,145.67
五、负债总额	116,052,410,822.97	1,317,228,961.75	7,035,819,997.41	54,023,245,864.79	23,507,873,614.07	4,559,055,893.45	197,377,523,367.54
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	65,695,749.37	865,024.56	1,012,701.35	1,183,277.30	10,247,311.51		79,004,064.09
2、资本性支出	41,641,964.78	464,031.04	1,048,150.32	607,485.62	79,218,126.37		122,979,758.13

## ② 地区分布

根据本集团证券营业机构分布集中度情况,按照广东地区、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分,分类列示如下:



2017 年 6 月 30 日:

单位: 元 币种: 人民币

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,969,882,236.67	195,575,545.18	682,518,836.31	450,263,775.08	561,001,854.91		5,859,242,248.15
手续费及佣金净收入	2,209,398,926.01	195,051,559.23	380,983,027.48	307,161,382.79	549,666,047.11		3,642,260,942.62
其它收入	1,760,483,310.66	523,985.95	301,535,808.83	143,102,392.29	11,335,807.80		2,216,981,305.53
二、营业支出	1,890,540,013.29	76,150,714.36	143,268,930.44	326,212,719.65	318,076,931.96		2,754,249,309.70
三、营业利润	2,079,342,223.38	119,424,830.82	539,249,905.87	124,051,055.43	242,924,922.95		3,104,992,938.45
四、资产总额	190,476,596,928.99	7,997,486,655.91	16,013,485,133.54	18,431,784,811.67	14,551,596,515.45	4,653,800,114.34	242,817,149,931.22
五、负债总额	121,369,655,594.70	7,644,014,468.55	13,182,783,894.01	15,849,846,552.24	12,798,882,347.69	4,653,800,114.34	166,191,382,742.85
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	68,248,389.59	2,129,425.52	2,799,881.45	8,913,381.74	11,256,742.57		93,347,820.87
2、资本性支出	54,846,275.77	871,576.02	2,323,519.48	7,947,013.81	6,442,879.63		72,431,264.71

2016 年 6 月 30 日:

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,358,402,136.91	348,872,872.13	443,842,981.25	107,832,755.89	938,846,435.45		5,197,797,181.63
手续费及佣金净收入	2,740,356,499.03	220,753,187.78	440,193,892.17	108,423,871.59	674,251,578.88		4,183,979,029.45
其它收入	618,045,637.88	128,119,684.35	3,649,089.08	-591,115.70	264,594,856.57		1,013,818,152.18
二、营业支出	1,434,909,811.73	90,629,584.46	211,119,584.47	258,436,249.65	389,025,201.74		2,384,120,432.05
三、营业利润	1,923,492,325.18	258,243,287.67	232,723,396.78	-150,603,493.76	549,821,233.71		2,813,676,749.58
四、资产总额	188,683,179,991.91	8,732,818,687.34	19,402,852,302.16	14,569,734,712.17	18,435,091,345.54	4,559,055,893.45	245,264,621,145.67
五、负债总额	148,003,172,147.13	8,236,754,579.47	16,805,315,002.11	12,376,279,035.73	16,515,058,496.55	4,559,055,893.45	197,377,523,367.54
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	52,133,858.42	2,212,946.24	3,091,401.14	8,648,509.32	12,917,348.97		79,004,064.09
2、资本性支出	106,866,908.01	1,177,150.57	1,137,335.63	10,414,088.79	3,384,275.13		122,979,758.13

## 2、以公允价值计量的资产和负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	48,244,454,755.91	736,532,606.80			48,872,624,866.17
2、衍生金融资产	1,109,613,068.13	-1,262,993,730.20			544,282,373.96
3、可供出售金融资产	24,722,186,261.88		660,208,355.54	-45,217,495.94	25,719,927,459.72
金融资产小计	74,076,254,085.92	-526,461,123.40	660,208,355.54	-45,217,495.94	75,136,834,699.85
金融负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,439,955,642.34	87,064,814.72			7,210,014,508.02
衍生金融负债(注)	1,842,803,403.41	1,087,245,688.26			755,557,715.15
金融负债	6,282,759,045.75	1,174,310,502.98			7,965,572,223.17

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

## 3、外币金融资产和金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	3,012,915,930.34	12,730,335.76			3,799,772,526.35
2、衍生金融资产	925,461,657.15	-1,001,270,403.19			505,445,693.38
3、贷款和应收款	11,895,049,105.69				14,062,549,489.07
4、可供出售金融资产					
5、持有至到期投资					
金融资产小计	15,833,426,693.18	-988,540,067.43			18,367,767,708.80
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	368,286,012.62	-24,244,586.27			431,732,160.47
2、衍生金融负债	1,476,898,389.43	999,237,303.30			477,661,086.13
金融负债	1,845,184,402.05	974,992,717.03			909,393,246.60

## 十八、 补充资料

## 1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	668,095.17	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	6,839,778.21	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	86,183.16	
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25,630,960.36	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	4,526,265.58	
少数股东权益影响额		
合计	-13,510,638.24	

## 2、 净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	3.88	0.3529	0.3529
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.90	0.3549	0.3549

## 3、 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

## 第十一节 备查文件目录

备查文件目录	(一) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	(二) 报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	(三) 其他有关资料。

董事长：霍达

董事会批准报送日期：2017 年 8 月 24 日

### 修订信息

适用  不适用

## 第十二节 证券公司信息披露

### 一、 公司重大行政许可事项的相关情况

适用  不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	上海证券交易所	关于对招商证券股份有限公司非公开发行短期公司债券挂牌转让无异议的函	上证函（2017）44 号	2017 年 1 月 10 日
2	上海证券交易所	关于对招商证券股份有限公司非公开发行次级债券挂牌转让无异议的函	上证函（2017）100 号	2017 年 1 月 24 日
3	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立 17 家分支机构的批复	深证局许可字（2017）12 号	2017 年 2 月 6 日
4	深圳证监局	深圳证监局关于核准霍达证券公司董事长类人员任职资格的批复	深证局许可字（2017）30 号	2017 年 5 月 25 日
5	深圳证监局	深圳证监局关于核准王章为证券公司监事任职资格的批复	深证局许可字（2017）34 号	2017 年 6 月 29 日
6	深圳证监局	深圳证监局关于核准陈志刚证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字（2017）35 号	2017 年 6 月 29 日
7	深圳证监局	深圳证监局关于核准马蕴春证券公司监事任职资格的批复	（深证局许可字（2017）36 号）	2017 年 6 月 29 日
8	深圳证监局	深圳证监局关于核准栗健证券公司董事任职资格的批复	（深证局许可字（2017）38 号）	2017 年 6 月 29 日

### 二、 监管部门对公司的分类结果

适用  不适用

年度	分类结果
2017	A 类 AA 级
2016	A 类 AA 级
2015	A 类 AA 级