

股票简称：招商证券

股票代码：600999

招商证券股份有限公司

(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)



面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券

(第一期)

募集说明书

联席主承销商

 光大证券股份有限公司
EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

 兴业证券
INDUSTRIAL SECURITIES

(住所：上海市静安区新闻路 1508 号)

(住所：福州市湖东路 268 号)

签署日期：二〇一九年三月四日

声明及重要提示

一、声明

本募集说明书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规、规范性文件的规定，结合发行人的实际情况编制而成，本募集说明书旨在向投资者提供有关发行人的基本情况以及本期发行和认购的有关资料。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因受托管理人拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应当特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

二、重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

（一）本期债券发行上市

本期债券为招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期），信用等级为 AAA 级，发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元），期限为 3 年。

本期债券上市前，公司 2018 年 9 月 30 日合并报表中股东权益合计为 799.08 亿元；公司 2015 年度、2016 年度和 2017 年度合并报表中归属于母公司股东的净利润分别为人民币 109.09 亿元、54.03 亿元和 57.86 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 73.66 亿元（2015 年、2016 年及 2017 年合并报表中

归属于母公司股东的净利润平均值)，预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本期发行前的财务指标符合相关规定。

本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

（二）上市后的交易流通

本期债券面向合格投资者公开发行，发行完毕后，将申请在上海证券交易所上市交易。

（三）评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了招商证券突出的行业地位、业务牌照齐全、品牌认可度高、风险管理能力强、多元化的融资渠道以及招商局集团可为公司提供强有力支持等正面因素对公司业务发展及信用水平的支持；同时，也关注到行业竞争日趋激烈、金融监管全面趋严以及创新业务和国际业务的拓展使公司面临新的风险等对公司信用水平的影响。

本评级报告所示信用等级自本评级报告出具之日起至本期债券到期兑付日有效；同时，在本期债券存续期内，中诚信证券评估有限公司将根据《跟踪评级安排》，定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定是否调整信用等级，并按照相关法律、法规对外公布。

（四）利率风险

在本期债券的存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，以及国家经济政策、货币政策变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债券的收益造成一定程度的影响。

（五）流动性风险

本期债券将在上海证券交易所上市交易，由于本期债券在交易所市场的交易量和活跃性存在一定的不确定性，因此投资者可能由于无法找到交易对手而难以将持有的本期债券变现，存在一定的交易流动性风险。

（六）偿付风险

本期债券无担保。在本期债券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债券的按时足额偿付。

（七）经营活动现金流波动的风险

由于证券公司资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险，2015、2016、2017年度及2018年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为11.98亿元、-239.44亿元、-425.54亿元及284.35亿元。

（八）公司盈利受我国证券市场周期性变化影响的风险

证券场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，而公司的经营和盈利水平对证券市场行情及其走势有较强的依赖性。证券市场行情高涨、交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动公司经纪业务收入的增长；证券市场的活跃会刺激融资和并购需求，给公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资意愿，有利于公司资产管理业务的开展；一般而言，公司传统自营业务也会随证券市场的上涨获得较高的投资收益率。此外，证券市场的活跃还将刺激证券公司的金融创新活动和新业务机会的拓展。反之，如果证券市场行情下跌，交易清淡，公司的经纪、投资银行、资产管理和自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平可能会下降。2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-9月，公司营业收入分别为252.92亿元、116.95亿元、133.53亿元及77.92亿元，归属于母公司的净利润分别为109.09亿元、54.03亿元、57.86亿元及30.72亿元。

（九）债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。

债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（十）债券名称

本次债券分期发行，本期债券为发行人获取《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2018]612号）后的第五期发行。鉴于本期债券起息日在 2019 年 1 月 1 日之后，故本期债券名称定为“招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）”，本期发行文件募集说明书、募集说明书摘要、发行公告、信用评级报告涉及相关名称定为“面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）”。其他申报文件（包括法律意见书、债券受托管理协议、债券持有人会议规则等）均不做变更，本期债券更名不改变本次债券相关申请文件效力。

（十一）发行人已在上海证券交易所公开披露最新一期财务报告

2018 年 10 月 30 日，招商证券在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露了《招商证券股份有限公司 2018 年第三季度报告》：截至 2018 年 9 月 30 日，公司总资产为 2,914.13 亿元，总负债为 2,115.05 亿元，净资产为 799.08 亿元，归属于母公司所有者权益为 798.35 亿元；2018 年 1-9 月公司营业收入为 77.92 亿元，净利润为 30.69 亿元，归属于母公司股东的净利润为 30.72 亿元，经营活动产生的现金流量净额 284.35 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-76.94 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为-197.56 亿元。截至 2018 年 9 月 30 日，招商证券各主要财务指标未发生重大不利变化，仍符合面向合格投资者公开发行公司债券的发行及上市条件。

（十二）投资者须知

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应当特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

目 录

声明及重要提示	2
一、声明.....	2
二、重大事项提示.....	3
目 录	8
释 义	11
第一节 发行概况	13
一、本期债券发行核准及备案情况.....	13
二、本期债券的基本条款.....	13
三、本期债券的发行及上市安排.....	16
四、与本期发行有关的当事人.....	18
五、认购人承诺.....	21
六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	21
第二节 风险因素	22
一、与本期债券相关的风险.....	22
二、与发行人相关的风险.....	23
第三节 发行人及本期债券的资信状况.....	30
一、主要评级观点.....	30
二、跟踪评级安排.....	31
三、公司近三年的资信情况.....	32
第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施.....	36
一、偿债计划.....	36
二、具体偿债安排.....	36
三、偿债保障措施.....	37
四、违约责任及争议处理机制.....	39

第五节 发行人基本情况	40
一、发行人基本情况.....	40
二、发行人设立、上市及股本变更情况.....	41
三、公司股本情况.....	43
四、发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况.....	44
五、发行人控股股东及实际控制人基本情况.....	48
六、董事、监事和高级管理人员基本情况.....	51
七、发行人主营业务情况.....	52
八、发行人行业状况及核心竞争力分析.....	76
九、公司治理结构.....	78
十、发行人是否存在违法违规及受处罚的情况.....	82
十一、发行人独立经营情况.....	89
十二、发行人的关联方与关联交易.....	90
十三、内部管理制度的建立及运行.....	93
第六节 发行人财务状况	95
一、发行人主要财务数据.....	95
二、发行人财务数据分析.....	108
三、合并报表范围的变化情况.....	113
四、管理层分析与讨论.....	114
第七节 募集资金运用	137
一、募集资金规模.....	137
二、募集资金用途.....	137
三、专项账户管理安排.....	137
四、本期债券募集资金对公司财务状况的影响.....	137
五、前次发行公司债券募集资金使用情况.....	138
第八节 债券持有人会议规则	142
一、债券持有人行使权利的形式.....	142
二、债券持有人会议规则的主要内容.....	142

第九节 债券受托管理人	152
一、受托管理人	152
二、受托管理协议的主要内容.....	152
第十节 信息披露	162
一、信息披露的具体要求.....	162
二、信息披露的具体内容.....	162
第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明	163
一、发行人声明.....	163
二、全体董事、监事、高级管理人员声明	164
三、主承销商声明.....	168
四、受托管理人声明.....	170
五、律师声明.....	171
六、会计师声明.....	172
七、信用评级机构声明.....	173
第十二节 备查文件	174
一、备查文件.....	174
二、备查地址.....	174

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

招商证券/发行人/本公司/公司	指	招商证券股份有限公司
母公司	指	招商证券股份有限公司本部
本次债券	指	招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券
本期债券	指	招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
全国中小企业股份转让系统	指	全国股转系统
登记机构/中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
招商局集团	指	招商局集团有限公司
中远集团	指	中国远洋运输有限公司（原中国远洋运输（集团）总公司）
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
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
广东股权交易中心	指	广东金融高新区股权交易中心有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
康得集团	指	康得投资集团有限公司

《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》
《管理办法》/《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者
联席主承销商	指	光大证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
光大证券、受托管理人	指	光大证券股份有限公司
兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
法律意见书	指	《上海市锦天城律师事务所关于招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券的法律意见书》
会议规则	指	《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》
受托管理协议	指	《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》
中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月

注：本募集说明书及其摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本期债券发行核准及备案情况

2017 年 4 月 10 日，公司第五届董事会第四十八次会议审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，同意公司在境内外公开或非公开发行债务融资工具，债务融资工具总体待偿余额不超过最近一期净资产的 3.5 倍（以发行后待偿还余额计算）并且符合法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求，其中公开发行公司债券发行额度和待偿还余额不超过公司最近一期净资产的 40%，期限均不超过 15 年（含 15 年），同时提请股东大会授权董事会，并同意董事会转授权公司经营管理层，在确保杠杆率、风险控制指标、流动性监管指标以及各类债务融资工具的风险限额等符合监管机构规定的前提下，在待偿还债务融资工具限额以及决议有效期内，以公司股东利益最大化为原则，择机办理发行债务融资工具的全部事项。

2017 年 5 月 26 日，招商证券股份有限公司 2016 年年度股东大会决议审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，同意公司公开发行公司债券，发行额度和待偿还余额不超过公司最近一期净资产的 40%，公司可根据需要和市场情况一次或分期发行。决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 36 个月。

2018 年 4 月 8 日，中国证监会下发《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2018]612 号），核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 118 亿元的公司债券。本次债券分期发行，公司已分别于 2018 年 6 月 12 日、2018 年 7 月 18 日、2018 年 8 月 8 日、2018 年 9 月 7 日完成本次债券第一期、第二期、第三期、第四期的发行，其中第一期分为两个品种，品种一发行规模为 20 亿元，品种二发行规模为 10 亿元；第二期发行规模为 25 亿元；第三期发行规模为 30 亿元；第四期发行规模为 18 亿元。本期债券为本次债券的第五期。

二、本期债券的基本条款

（一）发行主体：招商证券股份有限公司。

（二）债券名称：招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）。

（三）债券规模：本次债券发行总规模不超过人民币 118 亿元（含 118 亿元），分期发行，本期债券发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。发行人和主承销商将根据本期债券申购情况确定最终发行规模。

（四）债券期限：本期债券期限为 3 年。

（五）票面金额及发行价格：票面金额人民币 100 元，按面值平价发行，投资者认购的债券金额应当不少于人民币 1,000 万元（含 1,000 万元），并为人民币 1,000 万元的整倍数，最大不得超过本期债券的发行规模。

（六）债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的交易、质押等操作。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率计息，利率区间为 3.00%-4.00%。本期债券票面年利率由发行人与主承销商通过网下询价确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

（八）还本付息方式：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。采用单利按年计息，不计复利。

（九）起息日：2019 年 3 月 8 日。

（十）付息日：本期债券的付息日为存续期内每年的 3 月 8 日，如遇法定节假日或休息日，则前述日期顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。

（十一）兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 3 月 8 日，如遇法定节假日或休息日，则前述日期顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。

（十二）本息兑付方式：债券利息和本金支付将通过债券的托管机构办理。具体利息和本金支付办法将按照本期债券托管机构的有关规定执行。

（十三）计息年度天数：365 天。

（十四）利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

（十五）担保情况：本期发行的公司债券无担保。

（十六）募集资金用途：补充公司流动资金。

（十七）募集资金专项账户：公司指定专门账户作为募集资金使用专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，账户具体信息如下：

账户名：招商证券股份有限公司

开户行：招商银行股份有限公司深圳深纺大厦支行

账号：411900068510957

（十八）信用级别：经中诚信证评综合评定，本期债券主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

（十九）受托管理人：光大证券股份有限公司。

（二十）发行方式：网下面向合格投资者公开发行。

（二十一）发行对象：符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者。

（二十二）联席主承销商：光大证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司

（二十三）承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，以余额包销方式承销。

（二十四）配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进

行累计。当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照比例进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。最终配售规则以发行公告为准。

（二十五）向公司股东配售安排：本期发行不安排向公司股东配售。

（二十六）拟上市交易场所：上海证券交易所。

（二十七）登记托管：本期债券将由中国证券登记结算有限公司上海分公司登记托管。

（二十八）质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请质押式回购安排，如获批准，具体折算率等事宜将按债券登记机构的相关规定执行。

（二十九）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券的发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 3 月 5 日。

簿记日：2019 年 3 月 6 日。

发行首日：2019 年 3 月 7 日。

发行期限：发行期限为 2 个交易日，即 2019 年 3 月 7 日至 2019 年 3 月 8 日。

缴款日：2019 年 3 月 8 日。

（二）本期债券发行对象

本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易

所公司债券上市规则（2018 年修订）》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的合格投资者。

合格投资者应当符合下列条件：

1、经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

2、上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

3、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

4、同时符合下列条件的法人或者其他组织：

（1）最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；

（2）最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；

（3）具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

5、同时符合下列条件的个人：

（1）申请资格认定前 20 个交易日名下金融资产日均不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；

（2）具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于上述第 1 条规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

6、中国证监会和上交所认可的其他投资者。

前款所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

（三）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、与本期发行有关的当事人

（一）发行人

名称：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

邮政编码：518046

法定代表人：霍达

联系人：王剑平、胡楠

联系电话：0755-83081508；0755-83081869

传真：0755-83081434

（二）联席主承销商、债券受托管理人

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：周健男

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：黄亮、邢一唯

联系电话：021-52523023

传真：021-52523004

（三）联席主承销商

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

地址：福州市湖东路 268 号

联系人：龚薇、杨铃珊

联系电话：021-20370733

传真：021-39565900

（四）律师事务所

名称：上海市锦天城律师事务所

负责人：顾功耘

地址：上海市银城中路 501 号上海中心大厦 11、12

联系人：宗士才、赵万宝

联系电话：0755-82816698

传真：0755-82816898

（五）会计师事务所

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：李晓英、叶韶勋、张克

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

联系人：崔巍巍

联系电话：010-59675291

传真：010-65547190

（六）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

负责人：闫衍

地址：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

联系人：张昕雅

联系电话：021-60330988

传真：021-6033099

（七）募集资金专项账户开户银行

名称：招商银行股份有限公司深圳深纺大厦支行

负责人：廖娟

地址：深圳市福田区华强北路深纺大厦 B 座首层

联系人：周瑞

联系电话：0755-88023782

（八）债券申请上市的交易所

名称：上海证券交易所

地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）债券登记托管机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-58899400

五、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的认购人和受让人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及《债券持有人会议规则》对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）投资者在评价和购买本期债券时已经充分了解并认真考虑了本期债券的各项风险因素；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上海证券交易所上市交易，并由发行人协助主承销商办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2018 年 9 月 30 日，除以下情况外，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他实质性利害关系：

1、招商证券持有光大证券 A 股股票（601788.SH）0.33 万股，占光大证券总股数的 0.0001%。

2、招商证券持有兴业证券 A 股股票（601377.SH）1.13 万股，占兴业证券总股数的 0.0002%。

3、光大证券子公司光大保德信基金管理有限公司所辖账户持有招商证券 A 股股票（600999.SH）41.79 万股，占招商证券总股数的 0.01%。

4、兴业证券持有招商证券 A 股股票（600999.SH）7,200 股，占招商证券总股数的 0.0001%。

第二节 风险因素

投资者在评价和购买本期债券时，除本募集说明书提供的各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本期债券相关的风险

（一）利率风险

本期债券的存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，以及国家经济政策、货币政策变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期债券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在上交所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债券的存续期较长，在本期债券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债券的按时足额偿付。

（四）本期债券安排所特有的风险

本期债券为无担保债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本期债券履行担保责任。与有担保债券相比，无担保债券的投资者承担的风险较大。

（五）本期债券偿债安排所特有的风险

本期债券的存续期内，发行人的偿债保障措施将最大可能地降低本期债券的还本付息风险，但如果由于不可控的市场环境变化导致发行人的经营活动没有获得预期的合理回报，不能从预期还款来源中获得足额资金，同时又难以从其他渠道筹集偿债资金，则将直接影响本期债券的按期付息或兑付。

经董事会和股东大会批准，在出现预计不能按期偿付本期债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

（六）评级风险

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。

虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、信用风险

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：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；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；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；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、流动性风险

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。

3、经营活动现金流波动的风险

由于证券公司资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险，2015、2016、2017年度及2018年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为11.98亿元、-239.44亿元、-425.54亿元及284.35亿元。

（二）经营风险

公司面临的经营风险包括市场周期性变化造成的盈利波动风险；经纪、证券投资、资产管理、投资银行等业务可能存在的风险；业务与产品创新可能存在的风险；公司开展需经相关监管机构审批的业务，存在业务不获批准的可能。

1、公司盈利受我国证券市场周期性变化影响的风险

证券场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业

发展状况、投资心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，而公司的经营和盈利水平对证券市场行情及其走势有较强的依赖性。证券市场行情高涨、交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动公司经纪业务收入的增长；证券市场的活跃会刺激融资和并购需求，给公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资意愿，有利于公司资产管理业务的开展；一般而言，公司传统自营业务也会随证券市场的上涨获得较高的投资收益率。此外，证券市场的活跃还将刺激证券公司的金融创新活动和新业务机会的拓展。反之，如果证券市场行情下跌，交易清淡，公司的经纪、投资银行、资产管理和自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平可能会下降。

2、经纪及财富管理业务风险

证券买卖频率及交易费率的变化可能影响公司经纪业务收入。我国证券市场属于新兴市场，证券投资者的投机心理普遍较强，持仓时间一般较短，偏好频繁地进行交易，今后随着投资者投资理念的逐步成熟和合格投资者队伍的不断壮大，证券买卖频率会有所降低。此外，因行业竞争的加剧，证券综合交易费率也可能下降。这些因素将会对公司的经纪业务收入造成一定的不利影响。

公司经营经纪业务存在交易差错风险。交易差错主要包括客户资料录入错误、未按规定对客户资料进行修改、资金存入和提取过程中的操作失误和舞弊、支票存取款过程中的识别错误和舞弊、股票被盗卖等。任何交易差错均可能使公司遭致损失。交易差错如给客户造成损失，还可能使公司面临诉讼和赔偿。

此外，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如果出现违约，公司将面临客户不能偿还对本公司所欠债务的风险；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，公司有可能面临客户违约的风险。

3、投资银行业务风险

公司的投资银行业务主要包括股票、可转换债券和公司债、企业债等有偿证券的保荐和承销、企业重组、改制和购并财务顾问等。公司投资银行业务收入目前主要依赖保荐及主承销业务收入。目前国内投资银行业务的规模较小，品种不

足，创新手段较少，公司投资银行业务的发展受到一定局限。报告期内，投资银行业务对承销业务的依赖性较强，虽然公司一直致力于发展财务顾问类业务并取得一定成效，但未来证券一级市场发行节奏的变化和公司保荐及主承销项目实施的情况仍将对公司的投资银行业务收入产生重大影响。

受项目自身状况、市场、政策和监管的影响，公司证券承销业务存在项目周期、收入时间和成本不确定的风险。股票保荐承销业务存在保荐风险以及证券包销风险，项目执行中亦存在因发行申请撤回、未予核准等导致收入不确定的风险。在债券承销业务中，如果债券的利率和期限设计不符合市场需求或发行时机不当，也可能产生包销风险。

4、投资管理业务风险

资产管理业务主要依靠产品设计、产品收益、管理水平及公司品牌影响力拓展规模。如果公司资产管理产品不符合市场需求、管理水平与业务发展不匹配或出现投资判断失误，或者由于国内证券市场波动较大，投资品种较少，风险对冲机制不健全等原因，公司为客户设定的资产组合方案可能无法达到预期收益，从而使投资者购买产品的意愿降低，影响资产管理业务收入。

国内保险公司、信托公司、银行及其他基金管理公司等不断推出金融理财产品，资产管理业务领域竞争激烈。虽然公司资产管理业务在证券行业内处于领先地位，但激烈的竞争可能会影响公司相关业务收入的持续增长。同时，如果公司资产管理业务的规模不能进一步扩大，也会影响此类业务收入的持续增长。

5、投资及交易业务风险

公司投资及交易业务的投资品种包括股票、基金、可转换公司债、权证、国债、企业债、短期融资券、央行票据以及其他衍生金融工具等。除受证券市场整体走势影响外，公司自营业务投资品种本身具有各自独特的收益风险特征，因此公司的自营业务需承担与投资品种本身相关的风险。受投资品种和交易手段的限制，公司自营证券投资无法通过投资组合完全规避系统性风险。此外，如果公司对国际国内经济、金融形势判断出现失误，在选择证券投资品种和进行证券买卖时决策或操作不当，会使公司蒙受损失。

此外，公司还面临债券、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，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而导致的信用风险。

6、业务与产品创新可能存在的风险

公司于2004年12月经中国证券业协会从事相关创新活动证券公司评审委员会评审通过，成为可从事相关创新活动的试点证券公司。公司作为创新类券商，根据中国证监会及中国证券业协会的相关规定，可以根据自身的经营状况和业务发展的需要，提出具体创新方案，在通过中国证券监管机构或中国证券业协会组织的专业评审后实施。

由于创新业务本身存在超前性和巨大的不确定性，公司在进行创新活动的过程中存在因管理水平、技术水平、配套设施和相关制度等不能与创新业务相适应，从而产生如产品设计不合理、市场预测不准确、风险预判不及时、管理措施不到位、内控措施不健全等原因导致的经营风险。

7、境外经营的风险

公司通过全资子公司招证国际开展含香港市场在内的国际业务，主要包括在境外经营证券及期货合约经纪、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。

由于境外公司所在地具有不同于中国境内的市场和经营环境，因此公司面临境外经营所在地特有的市场和经营风险。此外，境外公司所在地与中国境内司法、行政管理的法律、制度和体系均有差别，公司的境外子公司需遵守经营所在地的法律法规。如境外公司不能遵守当地法律法规和当地监管机构的监管要求，将可能受到当地监管部门的处罚。

公司对境内外公司实行统一管理，并在符合监管要求的前提下在部分业务上进行境内外联动经营，如交叉销售、联合为客户提供服务等。在境内外公司统一管理和联动经营过程中，如不能完全符合境内外监管的要求，公司将可能面临相关监管部门的处罚风险。

（三）管理风险

公司在各业务领域均制定了内部控制与风险管理措施，但任何控制制度均有其固有限制，可能因内部及外部环境发生变化、当事人的认知程度不够、执行人不严格执行现有制度、从业人员主观故意等，使内部控制机制的作用受到限制甚至失去效用，从而造成操作风险。

公司将继续改善包括内部审计和管理信息系统在内的风险管理和内部控制机制，力图防止和发现有关欺诈或舞弊行为，但公司目前的管理信息系统与内部审计程序可能不能完全杜绝并及时制止上述行为，因此，如公司不能及时发现并防止公司员工及相关第三人的欺诈和其他舞弊行为，公司的业务、声誉和前景有可能受到不利影响。

（四）政策法律风险

和所有市场主体一样，公司的经营面临政策法律风险。我国的法制建设尚处于逐步完善阶段，法律环境变化较快，部分领域相对于市场经济活动有一定的滞后性，个别业务领域存在着相关法律法规缺位或其规定不尽明确、合理的现象，个别地区还存在执法环境不完善等情况。这些情况的存在可能会使公司的相关权利难以得到保障，进而对公司的日常经营和利益产生不利影响。

法律、法规、规章和其他规范性文件的变化可能会影响证券业的经营模式和竞争方式，使得公司各项业务发展等存在不确定性。

（五）行业竞争风险

证券行业竞争日益加剧，监管逐步放宽可能促使新的市场竞争者进入市场，或现有竞争对手扩大业务范围，如果公司未能前瞻性地抓住行业变革创新机遇从而全面提升核心竞争力，竞争地位和盈利能力将面临挑战。

（六）合规风险

公司面临的合规风险是指因公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

证券业是受高度监管的行业。我国颁布了《证券法》、《证券公司监督管理

条例》等诸多法律、法规、规章和其他规范性文件对证券公司进行规范，同时证券业也受会计、税收、外汇和利率方面的政策、法律、法规、规章和其他规范性文件的调整 and 限制。

公司违反法律法规及监管部门规定，将可能被监管机构采取监管措施，包括但不限于：限制业务活动，责令暂停部分业务，停止批准新业务，停止批准增设、收购营业性分支机构，限制分配红利，限制向董事、监事、高级管理人员支付报酬和提供福利，限制转让财产或者在财产上设定其他权利，责令更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利，责令控股股东转让股权或限制有关股东行使股东权利，责令停业整顿，指定其他机构托管、接管或者撤销等。若情节严重还将可能受到行政处罚，包括但不限于：警告、罚款、没收违法所得、撤销相关业务许可、责令关闭等。

第三节 发行人及本期债券的资信状况

经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期债券的信用等级为 AAA。该级别反映了本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。近三年内，招商证券因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级的主体信用等级均为 AAA，与本期评级结果无差异。

一、主要评级观点

中诚信证评肯定了招商证券突出的行业地位、业务牌照齐全、品牌认可度高、风险管理能力强、多元化的融资渠道以及招商局集团可为公司提供强有力支持等正面因素对公司业务发展及信用质量的支持；同时，也关注到行业发展承压、金融监管全面趋严以及创新业务和国际业务的拓展使公司面临新的风险等因素对公司经营和整体信用状况的影响。

（一）正面

1、突出的行业地位。公司多项经营业绩指标居行业前列。在中国证券业协会公布的 2017 年度证券公司业绩排名中，公司总资产、净资产、净资本、营业收入和净利润排名均为第 6 名，行业地位突出。

2、业务牌照齐全，品牌认可度高。目前业务领域已涵盖证券、基金、期货、直投等各个方面，且国际业务方面亦取得较大的进展，同时公司积极推进各业务条线协同合作，多个业务领域均位于行业前列。

3、风险管理能力强。公司较早的在行业内确立了全面的风险管理架构，风险管理制度和技术手段较为完备，使开展各项工作的风险切实可控，对保障资金交易安全、制度运营稳定、道德风险防范等方面均具有重要作用。

4、多元化的融资渠道。作为 A 股和港股上市公司，公司建立了股权、债券、银行借款、转融通以及同业拆借等融资工具于一体的融资平台，融资渠道多元化。

5、招商局集团实力雄厚，可为公司提供强有力支持。招商局集团是国务院国资委管理的大型中央企业之一，综合实力雄厚，公司是招商局集团控股的唯一

证券业务平台，始终获得集团在资金、资源等方面的有力支持，在集团内具有重要的战略地位。

（二）关注

1、行业发展承压。2018 年，受 A 股行情震荡下行、信用违约事件频发、项目审核趋严趋缓以及资管新规冲击等因素的影响，证券行业总体盈利下滑。2018 年前三季度，公司营业收入和净利润同比分别减少 18.19% 和 26.51%。

2、金融监管全面趋严。2017 年以来，监管层提出防范化解系统性金融风险，对同业、理财、表外业务三个领域进行重点监管；同时《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》已实施。金融强监管背景下，证券公司的合规、风控和经营适应能力将受到考验。

3、创新业务和国际业务的拓展使公司面临新的风险。金融市场的震荡对公司创新产品、创新业务开展前的风险识别和控制提出更高的要求。

（三）未来展望

中诚信证评给予公司 AAA 主体信用等级，评级展望为稳定；评定“招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）”的信用等级为 AAA。

二、跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本期评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）

以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

三、公司近三年及一期的资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2018 年 9 月 30 日，公司（母公司）已获得各家银行各类授信额度为 2,709 亿元人民币，尚未使用的各类授信额度总额为 2,195 亿元人民币。

（二）与主要客户业务往来的资信情况

公司最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同或相关法规的约定，未发生严重违约行为。

（三）公司债券发行及到期偿还情况

1、近三年及一期公司发行的公司债券情况及到期偿还情况如下表：

债券简称	发行规模（亿元）	票面利率（%）	起息日	到期及偿还情况
14 招商债	55	5.08%	2015/5/26	2025-05-26 到期
17 招商 G1	45	4.78%	2017/10/13	2019-10-13 到期
17 招商 G2	10.6	4.78%	2017/10/23	2020-10-23 到期
17 招商 G3	10	4.85%	2017/10/31	2020-10-31 到期
18 招商 G1	19.4	5.35%	2018/2/5	2021-02-05 到期
18 招商 G2	20	4.78%	2018/6/12	2020-06-12 到期
18 招商 G3	10	4.78%	2018/6/12	2021-06-12 到期
18 招商 G5	25	4.38%	2018/7/18	2021-07-18 到期
18 招商 G6	30	3.94%	2018/8/8	2021-08-08 到期

18 招商 G8	18	4.23%	2018/9/7	2021-09-07 到期
招商 1501	30	5.30%	2015/1/13	已到期兑付
招商 1502	40	5.29%	2015/1/21	已到期兑付
15 招商 D3	40	5.34%	2015/3/10	已到期兑付
15 招商 D4	40	5.40%	2015/4/1	已到期兑付
15 招商 01	100	5.48%	2015/3/19	已到期兑付
15 招商 02	100	5.58%	2015/3/24	2020-03-24 到期
15 招商 03	50	5.60%	2015/4/13	已到期兑付
15 招商 04	50	5.75%	2015/4/13	已到期兑付
15 招商 05	50	5.57%	2015/4/24	已到期兑付
招商 1601	10	4.65%	2016/12/26	已到期兑付
招商 1701	38	3.98%	2017/1/12	已到期兑付
招商 1702	30	4.48%	2017/2/22	已到期兑付
招商 1703	20	4.60%	2017/3/9	已到期兑付
招商 1704	32.2	4.80%	2017/3/29	已到期兑付
招商 1706	30	4.50%	2017/7/13	已到期兑付
招商 1707	32.4	4.60%	2017/8/9	已到期兑付
招商 1708	11	4.90%	2017/8/25	已到期兑付
招商 1709	30	4.95%	2017/9/6	已到期兑付
17 招商 D9	22	4.85%	2017/9/20	已到期兑付
17 招 D10	29.3	4.95%	2017/10/12	已到期兑付
17 招 D11	46.8	4.90%	2017/10/24	已到期兑付
17 招 D12	36	5.00%	2017/10/30	已到期兑付
17 招 D13	22.8	5.10%	2017/11/15	已到期兑付
18 招商 F1	20.5	5.15%	2018/3/13	已到期兑付
18 招商 F2	30	5.30%	2018/3/13	2019-03-13 到期
18 招商 F3	11.2	5.18%	2018/3/20	已到期兑付
18 招商 F6	38	4.75%	2018/4/19	2019-05-04 到期
18 招商 F7	59	4.84%	2018/5/21	2019-06-05 到期
18 招商 F8	30	3.78%	2018/9/17	2019-04-11 到期
18 招商 F9	30	3.79%	2018/10/15	2019-07-12 到期
18 招 F10	25	4.15%	2018/12/5	2021-12-05 到期
19 招商 F1	15	3.38%	2019/1/17	2019-07-19 到期
19 招商 F2	35	3.48%	2019/1/17	2019-10-14 到期
17 招商 C1	22	5.45%	2017/11/27	2019-11-27 到期
18 招商 C1	16.4	5.56%	2018/1/12	2020-01-12 到期
18 招商 C2	51.5	5.70%	2018/1/22	2020-01-22 到期
17 招商 Y1	40	5.18%	2017/2/17	2022-02-17 到期（附第五年末续期选择权）
17 招商 Y2	50	5.15%	2017/3/3	2022-03-03 到期（附第五年末续期选择权）
17 招商 Y3	37	5.65%	2017/5/22	2022-05-22 到期（附第五年末续期选择权）
17 招商 Y4	23	5.58%	2017/6/19	2022-06-19 到期（附第五年末续期选择权）

				未续期选择权)
18 招商 CP001	30	4.28%	2018/6/21	已到期兑付
18 招商 CP002	20	3.08%	2018/7/9	已到期兑付
18 招商 CP003	20	3.04%	2018/8/28	已到期兑付
18 招商 CP004	20	2.96%	2018/9/27	已到期兑付
18 招商 CP005	30	3.13%	2018/10/18	已到期兑付
18 招商 CP006	20	3.15%	2018/12/7	已到期兑付
19 招商 CP001	20	2.98%	2019/1/10	2019-04-10 到期

公司近三年及一期发行债券均已按约定还本付息，未出现违约或者延迟支付本息情况。

2、本期债券发行前，公司已核准/已取得无异议函但尚未发行完毕的债券品种及额度情况如下：

债券品种	批准日	批准额度（亿元）	已发行规模（亿元）	剩余额度（亿元）
面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券	2018-4-8	118.00	103.00	15.00
广发资管-招商证券融出资金债权 第（1-10）期资产支持专项计划	2018-5-16	80.00	10.00	70.00
证券公司短期融资券	2018-5-28	70.00	20.00	50.00

注：中国人民银行核定公司待偿还短期融资券的最高余额为70亿元，本次债券发行前，公司证券公司短期融资券已发行规模为160亿元，其中到期规模140亿元，待偿还余额为20亿元。

（四）本期发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券全部发行完毕后，公司的累计发行公司债券余额为664.9亿元，占2018年9月30日合并资产负债表中净资产比例83.21%，其中公开发行公司债券余额为313亿元，占2018年9月30日净资产比例为39.17%，未超过公司截至最近一期合并财务报表口径净资产的40%。

（五）主要偿债能力财务指标

下述财务指标如无特别说明，均指合并报表口径。

项目	2018 年 9 月（末）	2017 年（末）	2016 年（末）	2015 年（末）
流动比率（倍）	1.80	1.81	2.23	1.60
速动比率（倍）	1.80	1.81	2.23	1.60
资产负债率（%）	66.35	66.18	65.86	76.13
利息保障倍数（倍）	1.80	2.49	2.20	2.95

贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的 A 股财务报表数据，采用本募集说明书第六节之二、“（一）报告期内主要财务指标”中披露的“财务指标的计算方法”得出。若按 H 股报表的计算口径，2015、2016 及 2017 年末的流动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍及 1.66 倍；2015、2016 及 2017 年末的速动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍及 1.66 倍。其他财务指标的计算方法参见本募集说明书第六节之二、“（一）报告期内主要财务指标”之“财务指标的计算方法”。

第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

本期债券的起息日为 2019 年 3 月 8 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，存续期内每年的 3 月 8 日为本期债券上一计息年度的付息日。本期债券的到期日为 2022 年 3 月 8 日，到期支付本金及最后一期利息。如遇法定节假日或休息日，则前述日期顺延至下一交易日，顺延期间不另计息。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记托管机构和有关机构办理。本息偿付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

二、具体偿债安排

（一）偿债资金来源

公司将根据本期债券的本息到期支付安排制定资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。公司偿债资金将主要来源于公司日常的盈利积累。

一直以来公司秉持稳健的经营作风，以风险控制为前提，坚持合规、守法经营，构建稳健的业务组合，促使公司长期健康、稳定持续地发展。2005 年至今连续保持盈利，营业收入与净利润保持在行业前十以内。2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业收入分别为 252.92 亿元、116.95 亿元、133.53 亿元和 77.92 亿元，归属于母公司的净利润分别为 109.09 亿元、54.03 亿元、57.86 亿元和 30.72 亿元。稳定的收入规模和盈利积累，是公司按期偿本付息的有力保障。

（二）偿债应急保障方案

1、流动性资产变现

公司长期保持稳健的财务政策，资产结构相对合理，资产流动性较高，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 9 月末，公司货币资金及结算备付金（扣除客户资金存款及客户备付金）、交易性金融资产、买入返售金融资产分别为 129.86 亿元、866.77 亿元、325.91 亿元，合计达 1,322.54 亿元，其中货币资金及结算备付金（扣除客户资金存款及客户备付金）、交易性金融资产占总资产（扣除代理买卖证券款、代理承销证券款）的比重达 41.97%，变现能力较强。

2、公司较强的综合实力和良好的资信是本期债券到期偿还的有力保障

公司经营情况良好，财务状况稳健，拥有较高的市场声誉和必要的融资渠道。公司作为债券市场及同业拆借市场的参与者，可以较低成本方便快捷地拆入或募集资金，具有较强的融资能力。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司完全可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，筹措本期债券还本付息所需资金。

三、偿债保障措施

（一）聘请受托管理人

发行人聘请了光大证券作为本期债券受托管理人，因此在债券存续期限内，光大证券作为债券受托管理人可按照规定或协议的约定维护债券持有人的利益。

（二）制定债券持有人会议规则

公司制定了债券持有人会议规则，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。投资者在作出相关决策时，请查阅债券持有人会议规则全文。债券持有人会议规则的全文置于公司办公场所。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受该规则并受之约束。

（三）设立专门的偿付工作小组

公司将严格按照公司财务管理制度的要求使用本期债券募集资金。公司根据本期债券的本息偿付安排，设立专门的偿付工作小组，负责推动专项偿债计划的实施，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理兑付期限结束后的相关事宜。

（四）提高盈利能力，优化资产负债结构

公司财务政策稳健，资产负债结构合理，流动资产变现能力较强，净资产对债务覆盖度高。公司将积极推进转型发展、跨境发展和创新发展，持续增强传统业务和创新业务的发展，不断提升主营业务的盈利能力，并持续优化资产负债结构。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）强大的股东支持

公司实际控制人招商局集团为国务院国资委直接管理的国有大型企业集团，其业务主要分布于交通运输及相关基础设施建设、经营与服务（港口、公路、能源运输及物流）、金融投资与管理、房地产开发与经营等产业。招商证券为招商局集团核心业务板块的重点子公司，在招商局集团具有重要战略地位，历年来得到了招商局集团及成员企业诸多支持，在必要时能够获得招商局集团的重要信用支撑。

（七）其他保障措施

经董事会和股东大会批准，在出现预计不能按期偿付本期债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离。

四、违约责任及争议处理机制

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据受托管理协议，督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按受托管理协议履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息；按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

本期债券发行及存续期间所产生的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，将争议提交深圳国际仲裁院（深圳仲裁委员会）并按其仲裁规则进行仲裁。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

- （一）公司名称：招商证券股份有限公司
- （二）法定代表人：霍达
- （三）成立日期：1993 年 8 月 1 日
- （四）注册资本：人民币 6,699,409,329 元
- （五）实缴资本：人民币 6,699,409,329 元
- （六）统一社会信用代码：91440300192238549B
- （七）公司注册地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
- （八）公司办公地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
- （九）邮政编码：518046
- （十）信息披露事务负责人：吴慧峰
- （十一）电话：0755-82943666
- （十二）传真：0755-82943100
- （十三）电子信箱：IR@cmschina.com.cn
- （十四）所属行业：《国民经济行业分类》： J67 资本市场服务；
《上市公司行业分类指引》： J67 资本市场服务
- （十五）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；证券资产管理；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。
- （十六）公司国际互联网网址：<http://www.cmschina.com>

二、发行人设立、上市及股本变更情况

（一）发行人开办和设立情况

公司的前身是招商银行证券业务部。1991 年 8 月 3 日，经中国人民银行深圳经济特区分行《关于同意招商银行证券业务部试营业的通知》（〔1991〕深人银发字第 140 号）批准，招商银行证券业务部在深圳市工商局注册成立。

1993 年 8 月 1 日，经中国人民银行深圳经济特区分行《关于同意赋予各深圳证券业务部二级法人资格的批复》（深人银复字〔1993〕第 394 号）批准，招商银行证券业务部获深圳市工商局核准注册登记为企业法人，成为招商银行的二级法人单位，注册资金为 2,500 万元。

1994 年 8 月 26 日，经中国人民银行《关于成立招银证券公司的批复》（银复〔1994〕161 号）批准并经深圳市工商局核准，招商银行在原证券业务部基础上组建了深圳招银证券公司，注册资金 1.5 亿元。1994 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。

（二）发行人设立后的历次股本变化情况

1998 年 11 月 6 日，根据中国人民银行《关于招银证券公司增资改制的批复》（银复〔1997〕529 号）、中国证监会《关于同意招银证券公司增资改制、更名的批复》（证监机构字〔1998〕27 号），并经深圳市工商局核准，招银证券公司引入 11 家新股东进行增资改制并更名为国通证券有限责任公司，注册资本从 1.5 亿元增加至 8 亿元，其中，招商银行以招银证券公司的净资产出资，新引入的 11 家股东以现金出资。

2000 年 8 月 31 日，经中国证监会《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司进行了增资扩股，招商银行等 12 家股东共缴付增资款 14 亿元，公司注册资本增加至 22 亿元。

2000 至 2001 年期间，国通证券有限责任公司的股权经多次转让，股东由 12 家增加至 40 家。

2001 年 12 月 26 日，经中华人民共和国财政部《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司整体变更为国通证券股份有限公司，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截至 2000 年 12 月 31 日经审计的净资产值按 1:1 的折股比例折合为股份公司股本共计 2,400,280,638 股，注册资本为 2,400,280,638 元，住所位于深圳市福田区深南中路 34 号华强佳和大厦东座 8 至 11 层。

2002 年 6 月 28 日，经中国证监会《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）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司，住所变更为现址即深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层。

2006 年，经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》（证监机构字〔2006〕179 号），并经深圳市工商局核准，公司实施了缩股并增资扩股，以 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准缩减公司总股本，总股本由 2,400,280,638 股缩减为 1,726,915,266 股，在此基础上，7 家股东合计认购了公司新发行的 15 亿股股份，公司股本总额增加至 3,226,915,266 股，注册资本增至 3,226,915,266 元。

2009 年 11 月 17 日，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可〔2009〕1132 号）核准，并经上海证券交易所《关于招商证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证发字〔2009〕18 号）同意，公司首次公开发行 A 股股票 358,546,141 股并在上海证券交易所上市，其中网上资金申购 286,837,000 股，向网下询价对象获配 71,709,141 股。股票发行价格为人民币 31 元/股，募集资金总额 111.15 亿元，扣除发行费用 2.32 亿元后，募集资金净额为 108.83 亿元。发行完成后，公司总股本由发行前的 3,226,915,266 股增加至 3,585,461,407 股。

2011 年 7 月，公司实施每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案，即以转增前的总股本 3,585,461,407 股为基数，资本公积金每 10 股转增 3 股，共计转增 1,075,638,422 股。转增后公司总股本为 4,661,099,829 股。

2014 年 5 月，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]455 号）核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）1,147,035,700 股。每股发行价为 9.72 元，募集资金为 11,149,187,004.00 元，扣除发行费用 47,450,868.07 元，募集资金净额为 11,101,736,135.93 元。2014 年 5 月 27 日，本次发行新增股份在中国结算上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2014 年 10 月 15 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 5,808,135,529 元。

2016 年 10 月 7 日，公司完成公开发行境外上市外资股（H 股）的工作，发行价格为每股港币 12.00 元，募集资金合计总额为港币 106.95 亿元；扣除发行费用后净募集资金折合人民币 89.47 亿元。同日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。2017 年 5 月 17 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 6,699,409,329 元。

（三）重大资产重组情况

公司报告期内不存在重大资产重组情况。

三、公司股本情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称（全称）	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	股东性质
深圳市招融投资控股有限公司	1,575,308,090	23.51	815,308,642	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	1,310,719,131	19.56	--	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	980,038,380	14.63	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	418,948,014	6.25	--	国有法人
河北港口集团有限公司	264,063,640	3.94	--	国有法人
中国交通建设股份有限公司	209,399,508	3.13	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	200,313,024	2.99	--	未知
中远海运（广州）有限公司	83,999,922	1.25	--	国有法人

中央汇金资产管理有限责任公司	77,251,600	1.15	--	国有法人
深圳华强新城市投资集团有限公司	53,620,700	0.80	--	境内非国有法人

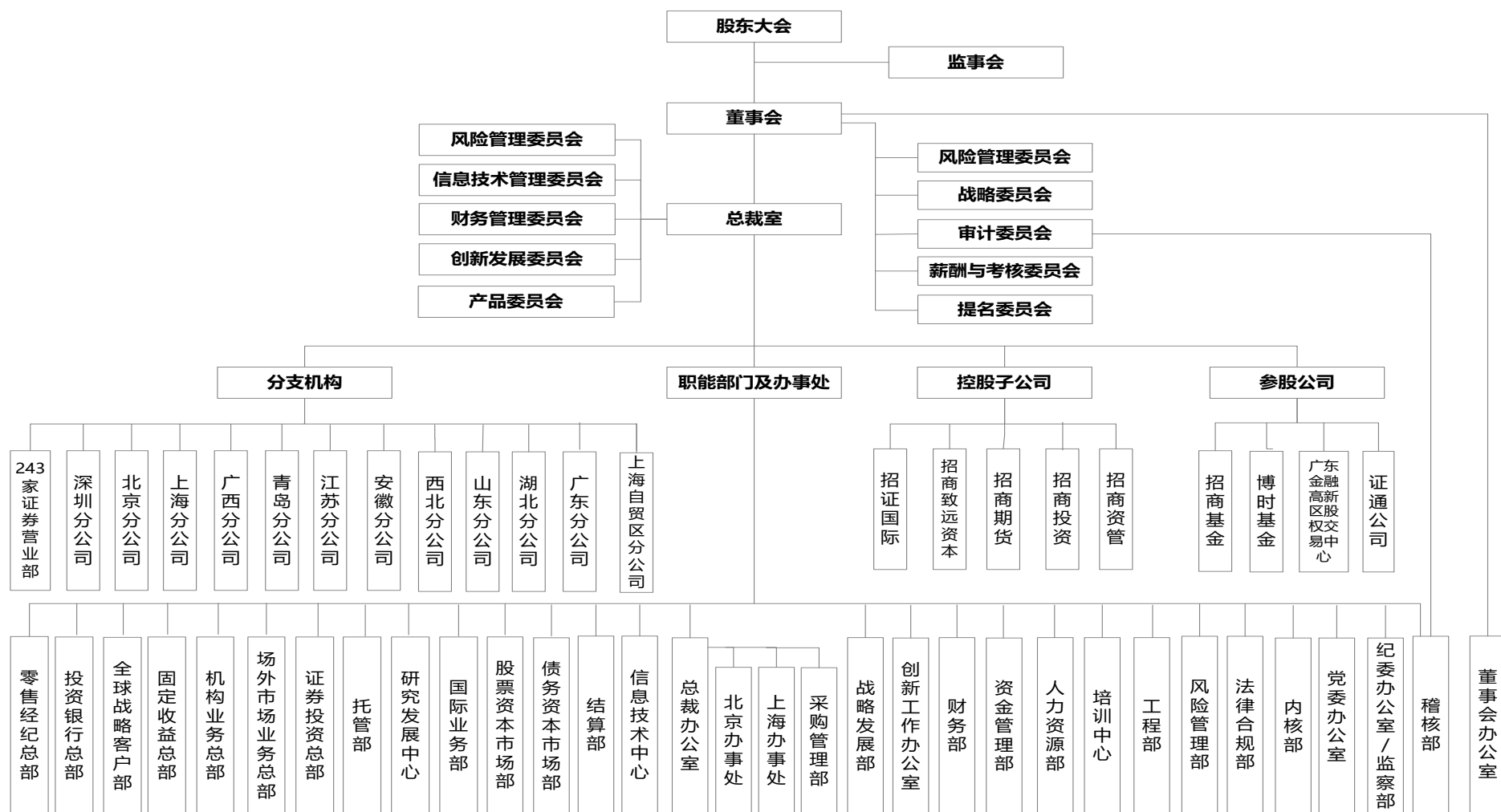
注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 2：上述前 10 名股东中，深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司均为公司实际控制人招商局集团控制的子公司；中国远洋运输有限公司、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。

四、发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况

（一）公司的组织结构图

截至2018年9月30日，公司的组织结构如下图所示：



注：营业部数量统计以取得营业执照和经营证券期货业务许可证为标准。

（二）公司对外重要权益投资情况

1、发行人的子公司

截至 2018 年 9 月 30 日，公司子公司情况如下表：

序号	公司名称	持股比例（%）	
		直接	间接
1	招商证券国际有限公司	100	
2	招商证券（香港）有限公司		100
3	招商期货（香港）有限公司		100
4	招商代理人（香港）有限公司		100
5	CMS Nominees（BVI） Limited		100
6	招商证券投资管理（香港）有限公司		100
7	招商资本（香港）有限公司		100
8	招商证券资产管理（香港）有限公司		100
9	招商期货有限公司	100	
10	招商致远资本投资有限公司	100	
11	深圳招商致远咨询服务服务有限公司		100
12	CMS Capital Fund Management Co. Ltd.		100
13	CMS Agri-Consumer Fund, L.P.		100
14	深圳市远盛投资管理有限公司		60
15	北京致远励新投资管理有限公司		100
16	深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司		70
17	赣州招商致远壹号股权投资基金管理有限公司		100
18	江西致远发展投资管理有限公司		51
19	赣州招远投资管理有限公司		100
20	安徽招商致远创新投资管理有限公司		100
21	深圳市致远创业投资基金管理有限公司		53.85
22	青岛国信招商创业投资管理有限公司		65
23	深圳市招商创远投资有限公司		100
24	沈阳招商创业发展投资管理有限公司		70
25	合肥中安致远投资管理有限公司		51
26	池州中安招商股权投资基金管理有限公司		72
27	招商证券投资有限公司	100	
28	招商证券资产管理有限公司	100	
29	China Merchants Securities（UK） Co., Limited		100
30	China Merchants Securities（Singapore） Pte. Ltd		100
31	青岛招商致远投资管理有限公司		100
32	安徽致远智慧城市基金管理有限公司		100
33	深圳市招商致远文化投资管理有限公司		72
34	招证资本投资有限公司		100
35	招商证券（香港）融资有限公司		100
36	安徽交控招商基金管理有限公司		70
37	China Merchants Securities（Korea） Co., Ltd		100

（1）招商证券国际有限公司

实收资本 41.04 亿港元，为公司全资子公司。招证国际设立于 1999 年 7 月 14 日，是招商证券主要的海外业务平台，通过其下设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，以及香港及海外监管规则允许的其他业务。

截至 2017 年末，招证国际总资产为 224.82 亿港元，净资产为 31.84 亿港元；2017 年实现营业收入 10.33 亿港元，净利润为 3.00 亿港元。截至 2018 年 6 月末，招证国际总资产为 231.60 亿港元，净资产为 54.50 亿港元；2018 年 1-6 月实现营业收入 2.94 亿港元，净利润为-0.35 亿港元。

（2）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。招商期货设立于 1993 年 1 月 4 日，主营业务为商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

截至 2017 年末，招商期货总资产为 56.59 亿元，净资产为 13.00 亿元；2017 年实现营业收入 3.72 亿元，净利润为 1.69 亿元。截至 2018 年 6 月末，招商期货总资产为 60.99 亿元，净资产为 13.74 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 1.64 亿元，净利润为 0.74 亿元。

（3）招商致远资本投资有限公司

注册资本 21 亿元，实收资本 18 亿元，为公司全资子公司。招商致远资本设立于 2009 年 8 月 28 日，主营业务为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。

截至 2017 年末，招商致远资本总资产为 60.62 亿元，归属于母公司的净资产为 22.98 亿元；2017 年实现营业收入 5.29 亿元，归属于母公司的净利润为 3.08 亿元。截至 2018 年 6 月末，招商致远资本总资产为 64.02 亿元，归属于母公司的净资产为 22.73 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 0.04 亿元，归属于母公司的净利润为-0.25 亿元。

（4）招商证券投资有限公司

注册资本 12 亿元，为公司全资子公司。招商投资设立于 2013 年 12 月 2 日，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）。

截至 2017 年末，招商投资总资产为 12.68 亿元，净资产为 12.65 亿元；2017 年实现营业收入 0.28 亿元，净利润为 0.27 亿元。截至 2018 年 6 月末，招商投资总资产为 12.98 亿元，净资产为 12.97 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 0.30 亿元，净利润为 0.31 亿元。

（5）招商证券资产管理有限公司

注册资本 10.00 亿元，为公司的全资子公司。招商资管设立于 2015 年 4 月 3 日，主营业务为证券资产管理业务。

截至 2017 年末，招商资管总资产为 30.98 亿元，净资产为 27.61 亿元；2017 年实现营业收入 11.33 亿元，净利润为 7.18 亿元。截至 2018 年 6 月末，招商资管总资产为 35.44 亿元，净资产为 30.97 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 6.24 亿元，净利润为 3.36 亿元。

2、发行人的参股和联营企业

截至 2018 年 9 月 30 日，公司的参股和联营企业情况如下：

序号	公司名称	持股比例（%）	
		直接	间接
1	博时基金管理有限公司	49	
2	招商基金管理有限公司	45	
3	广东金融高新区股权交易中心有限公司	32.5	
4	招商湘江产业投资管理有限公司		40
5	青岛市资产管理有限责任公司		30

（1）博时基金管理有限公司

博时基金的注册资本为 2.5 亿元，公司持有其 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。博时基金的经营经营范围包括：基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

截至 2017 年末，博时基金总资产 55.57 亿元，净资产为 34.91 亿元；2017

年实现营业收入 31.02 亿元，净利润为 9.39 亿元。截至 2018 年 6 月末，博时基金总资产 60.01 亿元，净资产为 38.14 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 15.93 亿元，净利润为 5.26 亿元。

（2）招商基金管理有限公司

招商基金的注册资本为 13.1 亿元，公司持有其 45% 的股权。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，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。

截至 2017 年末，招商基金总资产为 66.48 亿元，净资产为 39.76 亿元；2017 年实现营业收入 27.47 亿元，净利润为 8.03 亿元。截至 2018 年 6 月末，招商基金总资产为 71.05 亿元，净资产为 43.98 亿元；2018 年 1-6 月实现营业收入 13.38 亿元，净利润为 4.22 亿元。

（3）广东金融高新区股权交易中心有限公司

广东股权交易中心注册资本 1 亿元，公司持有其 32.5% 的股权。广东股权交易中心成立于 2013 年 10 月 29 日，经营范围包括：为非上市公司股权、债权、权益产品及相关金融产品的挂牌、转让、融资、登记、托管、结算等提供场所、设施及配套服务，受托资产管理及依法获批准从事的其他业务。

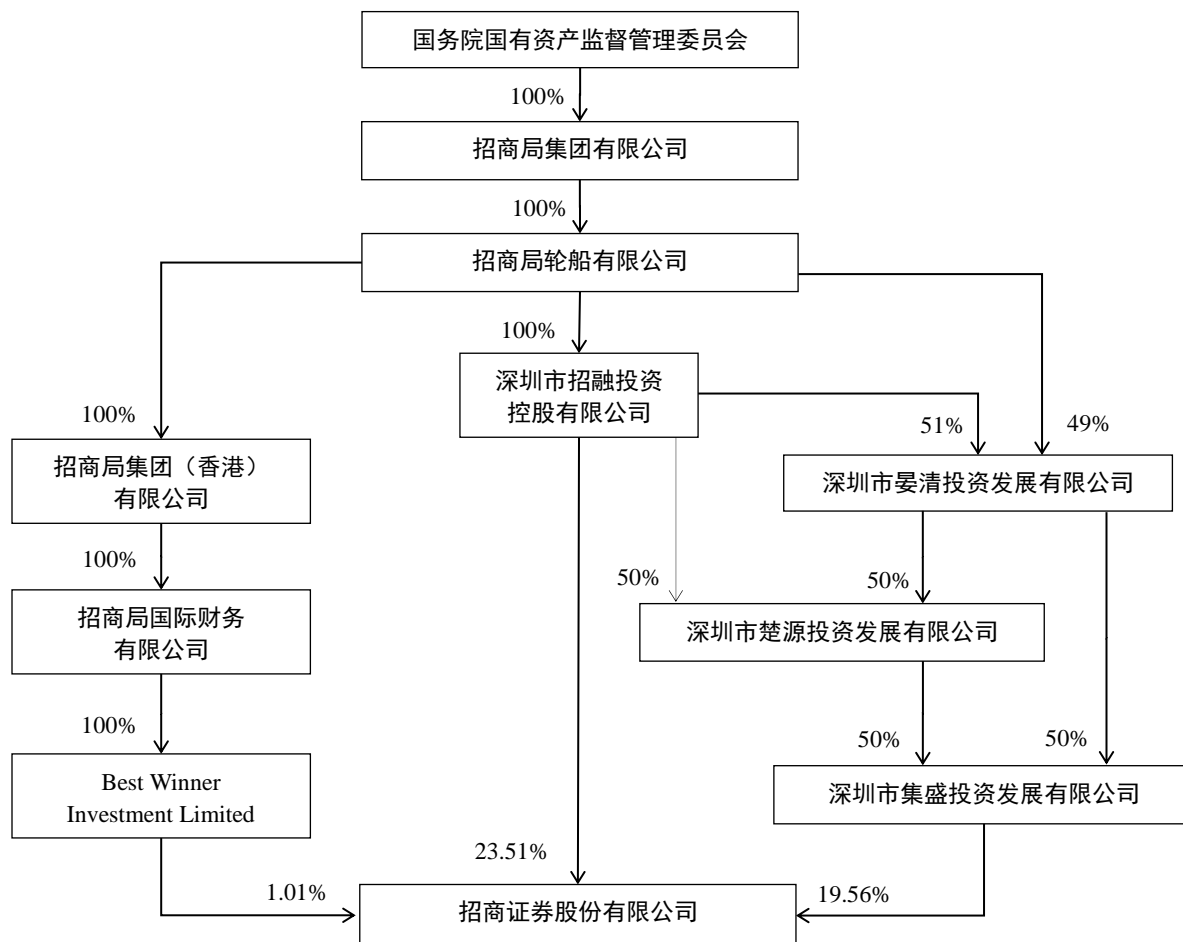
截至 2017 年末，广东股权交易中心总资产 2.40 亿元，净资产 1.14 亿元，2017 年度实现净利润 30.19 万元。

五、发行人控股股东及实际控制人基本情况

（一）公司的股权控制关系

公司实际控制人为招商局集团有限公司，实际控制人近三年及一期内未发生变更。

截至 2018 年 9 月 30 日，实际控制人股权控制关系如下图所示：



截至 2018 年 9 月 30 日，公司实际控制人为招商局集团。招商局集团通过其子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和 Best Winner Investment Ltd.间接合计持有公司 44.09%的股份，上述股权不存在被质押或争议的情况。

（二）实际控制人基本情况

截至 2018 年 9 月 30 日，实际控制人基本情况如下：

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建红
成立日期	1986-10-14
统一社会信用代码	91110000100005220B
注册资本	人民币 167.00 亿元

经营范围	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
------	--

截至 2017 年 12 月 31 日，招商局集团经审计的合并口径资产总额为 11,976.47 亿元，所有者权益为 5,188.64 亿元；2017 年度，招商局集团经审计的合并口径净利润为 469.87 亿元。截至 2018 年 9 月 30 日，招商局集团的合并口径资产总额为 13,911.96 亿元，所有者权益为 5,645.96 亿元；2018 年 1~9 月，招商局集团合并口径净利润为 379.17 亿元（未经审计）。

六、董事、监事和高级管理人员基本情况

公司现有董事 14 名（其中执行董事 2 名）、监事 9 名（其中职工代表监事 3 名）、非董事高级管理人员 6 名。

（一）公司现任董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	任期起始日期	任期终止日期
霍达	董事长、执行董事	男	2017.05	2020.05
苏敏	非执行董事	女	2016.06	2020.05
熊贤良	非执行董事	男	2014.12	2020.05
粟健	非执行董事	男	2017.06	2020.05
熊剑涛	执行董事	男	2017.05	2020.05
	总裁		2018.12	2021.11
彭磊	非执行董事	女	2007.08	2020.05
黄坚	非执行董事	男	2012.08	2020.05
王大雄	非执行董事	男	2016.09	2020.05
陈志刚	非执行董事	男	2017.06	2020.05
向华	独立非执行董事	男	2017.07	2020.05
肖厚发	独立非执行董事	男	2017.07	2020.05
熊伟	独立非执行董事	男	2017.08	2020.05
胡鸿高	独立非执行董事	男	2017.07	2020.05
汪棣	独立非执行董事	男	2018.01	2020.05
周语菡	监事会主席	女	2014.07	2020.05

李晓霏	监事	男	2014.07	2020.05
王章为	监事	男	2017.06	2020.05
马蕴春	监事	男	2017.06	2020.05
房小兵	监事	男	2011.07	2020.05
张泽宏	监事	男	2011.07	2020.05
尹虹艳	职工代表监事	女	2007.08	2020.05
何敏	职工代表监事	女	2009.07	2020.05
熊志钢	职工代表监事	男	2017.05	2020.05
邓晓力	副总裁	女	2005.11	2021.11
李宗军	副总裁	男	2015.07	2021.11
吴慧峰	副总裁	男	2018.11	2021.11
	董事会秘书		2014.12	2020.05
赵斌	副总裁	男	2018.11	2021.11
胡宇	首席风险官	男	2018.12	2021.11
	合规总监		2018.12	2021.11
吴光焰	副总裁	男	2019.2	2021.11

截至 2018 年 9 月末，公司董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人股份/权和债券的情形。

（二）董事、监事、高级管理人员主要工作经历

1、董事简历

（1）霍达

2017 年 5 月起担任公司董事长。霍先生在经济金融研究、多层次资本市场建设和管理、资本市场统计监测分析等领域具有丰富经验，其经验包括：自 2017 年 9 月至 2019 年 1 月担任中国证券监督管理委员会第十七届发行审核委员会兼职委员；自 1997 年 4 月至 2017 年 5 月在中国证监会工作，历任主任科员、副处长、处长，期间，自 2015 年 3 月至 2017 年 5 月担任中国证监会市场监管部主任，并先后兼任中国证监会研究中心主任、北京证券期货研究院院长、中证金融研究院院长；自 2014 年 2 月至 2015 年 3 月任中国证监会公司债券监管部主任；自 2010 年 12 月至 2014 年 2 月任中国证监会市场监管部副主任；自 2009 年 11 月至 2010 年 12 月任中国证监会市场监管部副巡视员；自 2007 年 12 月至 2009 年 11 月任中国证监会深圳监管局党委委员、局长助理。

霍先生分别于 1989 年 7 月、1994 年 4 月及 2008 年 1 月获得华中理工大学工学学士学位、华中理工大学经济学硕士学位和中国财政科学研究院（原财政部财政科学研究所）经济学博士学位。

（2）苏敏

2016 年 6 月起担任公司非执行董事。苏女士拥有管理金融类公司及上市公司的经验，其经验包括：自 2018 年 9 月起任博时基金董事；自 2015 年 9 月起任招商局金融集团有限公司总经理；自 2014 年 9 月起担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）董事。自 2013 年 5 月至 2015 年 8 月任中远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；香港联交所上市公司，股票代码：1138）董事；自 2013 年 3 月至 2015 年 9 月任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）董事；自 2009 年 12 月至 2011 年 5 月担任徽商银行股份有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：3698）董事；自 2008 年 3 月至 2011 年 9 月担任安徽省皖能股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000543）董事。苏女士亦拥有会计等相关管理经验，其经验包括：自 2016 年 1 月至 2018 年 8 月兼任招商局资本投资有限责任公司监事；自 2015 年 11 月至 2018 年 8 月起兼任招商局创新投资管理有限责任公司董事；自 2013 年 8 月至 2015 年 8 月担任中海租赁公司董事长，自 2011 年 5 月至 2015 年 7 月担任中海集团财务有限责任公司董事长。自 2011 年 3 月至 2015 年 8 月担任中国海运（集团）总公司总会计师；自 2007 年 5 月至 2011 年 4 月担任安徽省能源集团有限公司总会计师，并于 2010 年 11 月至 2011 年 4 月担任该公司副总经理。

苏女士于 1990 年 7 月获得上海财经大学金融专业学士学位、2002 年 12 月获得中国科学技术大学工商管理硕士学位。1998 年 6 月获注册会计师资格、1999 年 6 月获注册资产评估师资格及 2008 年 6 月获高级会计师资格。

（3）熊贤良

2014 年 12 月起担任公司非执行董事。熊先生拥有战略管理和研究的经验，其经验包括：自 2018 年 8 月起担任招商局集团有限公司发展研究中心主任，兼任招商局科技创新发展研究院院长；自 2015 年 3 月起担任招商局集团战略发展部部长（自 2017 年 2 月至 2018 年 10 月兼任招商局集团安全监督管理部部长；2015 年 3 月至 2017 年 9 月兼任招商局集团信息管理部部长、研究部部长）；自 2011 年 10 月至 2015 年 2 月担任招商局集团战略研究部总经理（部长）；自 2012 年 7 月至 2014 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）非执行董事；自 2004 年 12 月至 2011 年 10 月在国务院研究室工作；自 2003 年 7 月至 2003 年 12 月在国务院西部开发领导小组办公室综合组工作；自 2000 年 12 月至 2004 年 12 月在重庆市发展计划委员会工作；自 1994 年 3 月至 2000 年 12 月在国务院发展研究中心工作。

熊先生分别于 1991 年 6 月及 1993 年 12 月获得南开大学世界经济专业经济学硕士学位及博士学位。熊先生于 2000 年 9 月获国务院发展研究中心授予的研究员职称。

（4）粟健

2017 年 6 月起担任公司非执行董事。粟先生拥有财务及相关管理经验，其经验包括：自 2017 年 7 月起担任招商局集团财务部（产权部）部长；自 2017 年 1 月至 2017 年 7 月担任招商局集团财务部（产权部）副部长，主持工作（部长级）；自 2016 年 5 月至 2017 年 1 月担任招商局工业集团有限公司副总经理；自 2014 年 2 月至 2016 年 5 月担任招商局集团有限公司人力资源部副部长；自 2009 年 9 月至 2014 年 2 月分别担任招商局集团有限公司财务部高级经理、财务部部长助理、财务部副部长；自 2008 年 8 月至 2009 年 8 月担任招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理；自 2002 年 8 月至 2008 年 8 月担任招商局集团财务部主任、高级经理；1993 年 7 月至 2002 年 8 月担任招商国际旅游公司文员、主管、财务经理。

粟健先生于 1993 年获得上海财经大学经济学学士学位。粟健先生于 2000 年获得中国注册会计师协会非执业会员，2002 年获得中级会计师资格。

（5）熊剑涛

2018 年 12 月起担任公司总裁，2017 年 5 月起担任公司执行董事。熊先生拥有证券公司运营及信息化管理经验，其经验包括：自 2017 年 5 月至 2018 年 11 月担任公司首席运营官；自 2005 年 12 月至 2018 年 11 月担任公司副总裁；自 2019 年 3 月起担任深圳市决策咨询委员会委员；自 2008 年 3 月起担任招商期货董事长；自 2015 年 3 月起担任招商资管董事长；自 2015 年 9 月起担任招证国际董事；自 2014 年 11 月至 2017 年 11 月担任博时基金董事；自 1995 年 6 月至 2005 年 12 月历任公司电脑部经理、电脑中心总经理、信息技术中心总经理、技术总监，期间曾被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员；自 1993 年 4 月至 1995 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）信息中心副经理；自 1992 年 5 月至 1993 年 4 月，任职于深圳山星电子有限公司。

熊先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月及 2014 年 6 月获得南京邮电大学（前南京邮电学院）通信工程专业工学学士学位、华中理工大学自动化仪表与装置专业工学硕士学位和复旦大学高级管理工商管理硕士学位。

（6）彭磊

2007 年 8 月起担任公司非执行董事。彭女士曾在不同证券和金融类公司担任管理或行政职位，拥有相关管理和从业经验，其经验包括：自 2016 年 4 月起担任招商局金融集团有限公司副总经理；自 2015 年 3 月起担任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事；自 2011 年 6 月起担任长城证券股份有限公司董事。自 2017 年 11 月至 2018 年 9 月担任博时基金董事；自 2003 年 10 月至 2016 年 4 月历任招商局金融集团有限公司综合管理部副总经理、审计稽核部总经理、中国业务部总经理、证券部总经理、总经理助理。自 2002 年 5 月至 2003 年 10 月担任友联资产管理公司执行董事。

彭女士分别于 1994 年 7 月及 2010 年 7 月获得西南财经大学企业管理专业经济学学士学位，以及北京大学金融学专业经济学硕士学位。

（7）黄坚

2012 年 8 月起担任公司非执行董事。黄先生曾任职于多家公司财务部及行政职位，拥有财务相关管理经验，其经验包括：自 2018 年 6 月起担任上海农村商业银行股份有限公司董事；自 2016 年 9 月起担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部总经理；自 2017 年 8 月起担任中远海运财产保险自保有限公司董事；自 2017 年 5 月起担任览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）董事；自 2016 年 6 月起担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）非执行董事；自 2017 年 12 月至 2019 年 1 月担任中远海运科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002401）董事；自 2016 年 2 月至 8 月担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部副总经理(主持工作)；自 2012 年 2 月至 2016 年 2 月担任中远集团财务部副总经理；自 2006 年 11 月至 2012 年 2 月担任中远美洲公司财务总监兼财务部总经理；自 2004 年 9 月至 2006 年 11 月担任中远物流（美洲）有限公司（前中远美国内陆运输公司）副总裁兼财务部总经理；自 1996 年 7 月至 2004 年 9 月任职中远集团，最后职位为财务部资金处处长；自 1993 年 7 月至 1996 年 7 月任职于深圳远洋运输股份有限公司财务部。

黄先生分别于 1992 年 7 月及 2002 年 3 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）审计学专业经济学学士学位和北京理工大学工商管理硕士学位。黄先生于 1997 年 5 月获财政部授予会计师资格，于 2015 年 12 月获财政部授予高级会计师资格。

（8）王大雄

2016 年 9 月起担任公司非执行董事。王先生拥有管理金融企业及上市公司的经验，其经验包括：自 2017 年 10 月起担任中远海运财产保险自保有限公司董事长；自 2014 年 3 月起担任中远海运金融控股有限公司董事长；自 2016 年 5 月起担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）首席执行官、执行董事；自 2016 年 11 月起担任招商银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）董事；自 2017 年 3 月起

担任新华远海金融控股有限公司副董事长；自 2016 年 4 月至 2017 年 6 月任兴业基金管理有限公司董事；自 1997 年 8 月至 2014 年 3 月担任中远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；香港联交所上市公司，股票代码：1138）董事；自 2004 年 6 月至 2014 年 6 月担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股票代码：2866）董事；自 1998 年 6 月至 2001 年 7 月、2001 年 7 月至 2014 年 4 月分别担任览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）副董事长、董事长；自 1998 年 4 月至 2014 年 3 月担任招商银行董事。王先生亦拥有财务管理相关工作经验，其经验包括：自 1998 年 1 月至 2014 年 3 月历任中国海运（集团）总公司总会计师、副总裁及副总经理；自 1996 年 1 月至 1998 年 1 月历任广州海运（集团）有限公司财务部部长及总会计师；自 1991 年 3 月至 1996 年 1 月历任广州海运局财务处科长及处长；自 1988 年 3 月至 1991 年 3 月担任广州海运局二货公司财务科副科长及科长；自 1987 年 12 月至 1988 年 3 月担任广州海运局财务部副科长。

王先生分别于 1983 年 7 月及 2012 年 1 月获得上海海事大学财务经济学专业学士学位和上海财经大学高级管理人员工商管理硕士学位。王先生于 1995 年 11 月获交通部授予高级会计师职称。

（9）陈志刚

2017 年 6 月起担任公司非执行董事。陈先生拥有金融保险企业相关工作经验，其经验包括：自 2018 年 8 月起担任中国人民养老保险有限责任公司监事长、纪委书记和党委委员；自 2018 年 8 月起担任人保健康养老管理（广州）有限公司执行董事、法定代表人；自 2018 年 2 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司董事会秘书；自 2018 年 1 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司执行董事；自 2017 年 1 月至 2018 年 8 月担任中国人民人寿保险股份有限公司副总裁；自 2011 年 4 月至 2017 年 1 月担任中国人民健康保险股份有限公司副总裁；自 2009 年 9 月至 2011 年 4 月担任中国人民健康保险股份有限公司任总裁助理；自 1993 年 7 月至 2009 年 8 月先后任职于中国人民银行、中央金

融工委、中国银行业监督管理委员会，曾任中国银行业监督管理委员会培训中心副主任(副局级)。

陈先生分别于 1993 年 7 月、1999 年 7 月、2005 年 7 月获得杭州大学（现浙江大学）经济学学士学位、中国社会科学院经济学硕士学位、中国人民大学博士学位。2003 年 11 月获高级经济师任职资格。

（10）向华

2017 年 7 月起担任公司独立非执行董事。向先生拥有外汇从业及资本市场管理经验，其经验包括：自 2018 年 1 月起担任图瑞投资管理有限公司行政总裁；自 2014 年 10 月至 2017 年 11 月担任博海资本有限公司行政总裁兼营运总监；自 2009 年 7 月至 2014 年 2 月担任中国华安投资有限公司总经理；自 2004 年 3 月至 2009 年 7 月担任国家外汇管理局中央外汇业务中心处长；自 1994 年 8 月至 2004 年 3 月历任国家外汇管理局国际收支司、综合司干部、副处长。

向先生分别于 1994 年、2001 年取得北京师范大学经济学学士学位及中国人民大学经济学硕士学位。

（11）肖厚发

2017 年 7 月起担任公司独立非执行董事。肖先生拥有会计师事务所从业及管理经验，其经验包括：自 2014 年 1 月起担任华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）首席合伙人；自 2008 年 12 月至 2013 年 12 月担任华普天健会计师事务所北京有限公司主任会计师；自 1999 年 9 月至 2008 年 12 月担任安徽华普会计师事务所主任会计师；自 1999 年 1 月至 1999 年 8 月担任安徽华普会计师事务所发起人、副主任会计师；自 1988 年 7 月至 1998 年 12 月任职于安徽会计师事务所。

肖先生于 1988 年 7 月获得上海财经大学会计学学士学位。肖先生获正高级会计师职称以及注册会计师资格。

（12）熊伟

2017 年 8 月起担任公司独立非执行董事。熊先生拥有经济及金融领域研究经验，其经验包括：自 2000 年 7 月起任教于普林斯顿大学并于 2007 年 7 月起担任经济学正教授、2014 年 7 月起担任金融学讲座教授；自 2016 年 1 月起担任深圳高等金融研究院院长；自 2015 年 6 月起担任香港中文大学（深圳）经管学院学术院长；自 2012 年 7 月起任香港金融研究中心学术顾问。

熊先生分别于 1993 年 7 月、1995 年 5 月及 2001 年 5 月取得中国科学技术大学物理学学士学位、美国哥伦比亚大学物理学硕士学位及美国杜克大学金融学博士学位。

（13）胡鸿高

2017 年 7 月起担任公司独立非执行董事。胡先生拥有法学研究与实践经验，其经验包括：自 2008 年 1 月起担任复旦大学法学教授、博士生导师，并分别自 2014 年 3 月和 2017 年 3 月起兼任上海东富龙科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300171）独立董事、上海安硕信息技术有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300380）独立董事；自 2001 年 1 月至 2007 年 12 月担任复旦大学法学院副院长、法学教授、博士生导师；自 1996 年 12 月至 2000 年 12 月担任复旦大学法律学系主任、法学教授、博士生导师。

胡先生于 1983 年获得北京大学法学学士学位。

（14）汪棣

2018 年 1 月起担任公司独立非执行董事。汪先生拥有会计师事务所从业及管理经验，其经验包括：自 2018 年 7 月任 51 信用卡有限公司独立非执行董事（香港联交所上市公司，股票代码：2051）；自 2017 年 7 月起担任复星联合健康保险股份有限公司独立董事；自 2016 年 4 月起担任亚太财产保险有限公司独立董事；自 2016 年 8 月起担任中国台湾旭昶生物科技股份有限公司监事；自 1998 年至 2015 年担任中国普华永道会计师事务所合伙人；自 1990 年至 1998 年担任中信永道会计师事务所经理；自 1987 年至 1990 年任中信永道会计师事务所审计师。汪先生分别于 1982 年、1986 年取得国立台湾大学商学系会计组本科学位及

美国加州大学洛杉矶分校工商管理硕士学位。汪先生于 2002 年 10 月获中国注册会计师资格。

2、监事简历

（1）周语菡

2014 年 7 月起担任公司监事会主席。自 2008 年 3 月至 2014 年 9 月以及自 2002 年 3 月至 2005 年 9 月担任招商局中国基金有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：0133）执行董事；自 2008 年 2 月至 2014 年 5 月以及自 2002 年 2 月至 2005 年 7 月担任招商局中国投资管理有限公司董事总经理；自 2007 年 9 月至 2013 年 11 月担任招商基金独立董事；自 2008 年 5 月至 2014 年 5 月担任江西世龙实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002748）独立董事；自 2008 年 4 月至 2013 年 10 月担任兴业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601166）监事。

周女士分别于 1989 年 7 月及 1993 年 1 月获得中国人民大学财务会计专业经济学学士学位和美国加州州立大学索诺玛分校工商管理硕士学位。

（2）李晓霏

2014 年 7 月起担任公司监事。自 2017 年 11 月起担任招商局金融集团有限公司副总经理；自 2015 年 7 月起担任长城证券股份有限公司监事；2014 年 11 月至 2017 年 11 月担任招商局金融集团有限公司总经理助理；自 2010 年 5 月至 2016 年 9 月担任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理；自 2006 年 10 月至 2010 年 5 月担任招商局集团人力资源部高级经理；自 2003 年 10 月至 2006 年 10 月担任深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理及董事会秘书；自 1993 年 7 月加入深圳市南油（集团）有限公司，担任的职位包括总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理及租赁部副经理。

李先生于 2004 年 1 月获得中国人民大学劳动经济学专业经济学硕士学位。

（3）王章为

2017 年 6 月起担任公司监事。2016 年 5 月起担任招商局金融集团有限公司总经理助理兼监察部总经理、纪委办公室主任、审计部总经理；自 2014 年 11 月起担任深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司的总经理、董事；自 2011 年 9 月起担任深圳市招融投资控股有限公司监事。自 2014 年 6 月至 2016 年 5 月担任招商局金融集团有限公司财务部总经理兼监察室总经理、纪委办公室主任；自 2008 年 6 月至 2014 年 6 月担任招商局金融集团有限公司财务部总经理；自 2002 年 8 月至 2008 年 6 月担任招商局集团有限公司审计部高级经理；自 2001 年 5 月至 2002 年 8 月担任招商局科技集团有限公司财务部经理；自 2000 年 4 月至 2001 年 5 月担任招商局蛇口控股股份有限公司审计部经理；自 1996 年 10 月至 2000 年 4 月担任深圳中华会计师事务所项目经理；自 1995 年 7 月至 1996 年 10 月担任深圳三九集团会计。

王先生分别于 1995 年 7 月及 2008 年 4 月获得东北财经大学学士学位和南澳大学 MBA。王先生具备中国注册会计师资格和国际注册内部审计师资格。

（4）马蕴春

2017 年 6 月起担任公司监事。马先生自 2016 年 1 月起任河北港口集团投资管理有限公司总经理，河北港口集团上海投资公司董事长、总经理；自 2014 年 6 月至 2016 年 1 月任秦皇岛港口有限公司一公司经理；自 2008 年 3 月至 2014 年 6 月任秦皇岛港口有限公司一公司经理；自 2003 年 9 月至 2008 年 3 月任秦皇岛港口有限公司物流公司经理；自 2003 年 4 月至 2003 年 9 月任秦皇岛港口有限公司六公司副经理；自 2001 年 4 月至 2003 年 4 月任秦皇岛港口有限公司六公司装船队队长；自 1998 年 5 月至 2001 年 4 月任秦皇岛港口有限公司六公司装船队副队长；自 1994 年 4 月至 1998 年 5 月任秦皇岛港口有限公司六公司机电科干部；自 1989 年 7 月至 1991 年 9 月在山海关桥梁厂工作。

马先生分别于 1989 年 7 月、1994 年 4 月获得天津大学焊接专业学士学位和硕士学位。

（5）房小兵

2011 年 7 月起担任公司监事。自 2018 年 5 月起担任中交建融租赁有限公司

董事；自 2017 年 8 月起担任黄河财产保险股份有限公司监事；自 2016 年 8 月起担任中交投资基金管理（北京）有限公司董事；自 2016 年 3 月起担任中交财务有限公司董事；自 2015 年 10 月起担任江泰保险经纪股份有限公司监事；自 2014 年 8 月起担任中国交通建设股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601800；香港联交所上市公司，股票代码：1800）金融管理部总经理。房先生曾于中国交通建设股份有限公司担任以下职位：自 2013 年 7 月至 2014 年 8 月担任海外事业部执行总经理及财务总监；自 2011 年 12 月至 2013 年 7 月担任海外事业部总会计师；自 2011 年 4 月至 2012 年 6 月担任中国交通建设集团有限公司财务资金部总经理。自 1994 年 11 月至 2005 年 9 月期间，房先生曾于中国港湾建设（集团）总公司任职，曾任的最高职务是财务部副总经理。

房先生分别于 1993 年 6 月、2006 年 2 月及 2016 年 6 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务专业工学学士学位、美国福坦莫大学工商管理硕士学位及北京交通大学管理学博士学位。房先生于 2015 年 12 月荣获中国交通建设股份有限公司授予教授级高级会计师职称。

（6）张泽宏

2011 年 7 月起担任公司监事。自 2014 年 8 月起担任深圳华强集团有限公司副总裁；自 2012 年 6 月起担任深圳华强实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000062）董事；自 2015 年 7 月起担任深圳华强电子商务股份有限公司董事。自 2012 年 6 月至 2014 年 8 月担任华强实业总经理；自 2011 年 11 月至 2012 年 6 月担任华强集团副总裁；自 2007 年 1 月至 2011 年 11 月担任华强集团总裁助理；自 2008 年 12 月至 2012 年 6 月兼任深圳华强鼎信投资有限公司董事总经理；自 2003 年 10 月至 2008 年 10 月担任华强集团财务审计部长、财务部长及资金结算中心主任。

张先生分别于 1994 年 6 月、1997 年 7 月获得西安石油大学（前西安石油学院）会计学专业经济学学士学位和陕西财经学院（现并入西安交通大学）会计学专业经济学硕士学位。张先生于 1999 年 5 月获财政部授予中级会计师职称。

（7）尹虹艳

2007 年 8 月起担任公司职工代表监事。自 2018 年 8 月起担任公司人力资源部总经理；自 2017 年 8 月至 2018 年 8 月起担任公司零售经纪总部总经理兼运行管理部总经理；自 2009 年 4 月至 2017 年 8 月先后担任公司运行管理部副总经理、总经理；自 2007 年 4 月至 2009 年 4 月担任公司深圳福民路证券营业部经理；自 2006 年 1 月至 2007 年 4 月担任公司私人客户服务部总经理助理；自 2005 年 1 月至 2006 年 1 月担任公司深圳福民路证券营业部副经理；自 2000 年 7 月至 2005 年 2 月担任公司深圳振华路证券营业部经理助理及客户服务部主任。

尹女士于 2006 年 6 月获得南开大学社会学专业法学博士学位。

（8）何敏

2009 年 7 月起担任公司职工代表监事。自 2019 年 2 月起担任公司财务部总经理；2009 年 4 月至 2019 年 2 月担任公司财务部副总经理；自 2006 年 4 月至 2009 年 4 月担任公司财务部总经理助理；自 1999 年 7 月开始任职于公司财务部。

何女士分别于 1996 年 7 月及 1999 年 6 月获得中南财经政法大学（前中南财经大学）会计学专业经济学学士学位及会计学专业管理学硕士学位。何女士于 1999 年 10 月获中国注册会计师协会授予注册会计师资格。

（9）熊志钢

2017 年 5 月起担任公司职工代表监事。自 2017 年 12 月起担任公司稽核部总经理；自 2017 年 12 月起担任招商投资监事；自 2015 年 5 月至 2017 年 12 月担任招商证券资产管理有限公司合规总监、首席风险官、董事会秘书；自 2014 年 10 月至 2015 年 4 月任职招商证券资产管理有限公司筹备组；自 2003 年 9 月至 2014 年 8 月担任深圳证监局干部、副处长；自 2000 年 7 月至 2003 年 8 月任职华为技术有限公司财经管理部财务经理。

熊先生分别于 2000 年 6 月、2007 年 7 月获得南开大学审计学专业经济学学士学位及北京大学金融学硕士学位。熊先生分别于 2004 年 12 月、2001 年 11 月、2001 年 11 月、2004 年 5 月获得中国注册会计师协会授予的中国注册会计师资格、中国内部审计师协会授予的中国内部审计师资格、国际内部审计师协会授予的国际内部审计师（IIA）资格及中国财政部授予的中级会计师职称。

3、非董事高级管理人员简历

（1）邓晓力

2005 年 11 月起担任公司副总裁。2019 年 1 月起任招商致远资本董事长。2014 年 8 月至 2018 年 12 月兼任公司首席风险官；2006 年 11 月起担任招商基金董事并自 2013 年 11 月起担任该公司副董事长；2006 年 1 月至 2019 年 1 月担任招证国际董事；2014 年 8 月至 2014 年 12 月兼任公司董事会秘书；2002 年 3 月至 2006 年 3 月担任公司风险管理部副总经理及总经理，期间曾被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员；1998 年 8 月至 2001 年 10 月担任花旗集团风险管理部高级分析师；1997 年 6 月至 1998 年 8 月担任 Providian Financial Corporation 高级风险分析师。

邓女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 12 月及 1996 年 12 月获得山东大学管理科学专业理学学士学位、纽约州立大学经济学硕士学位和博士学位。邓女士于 2013 年 12 月获金融高级经济师职称。

（2）李宗军

2015 年 7 月起任公司副总裁。自 2019 年 1 月起担任证通股份有限公司董事。自 2015 年 1 月至 2019 年 1 月兼任招商致远资本董事长；自 2014 年 12 月至 2015 年 7 月担任公司总裁助理；自 2014 年 1 月至 2014 年 9 月担任招商局食品供应链管理有限公司副总经理；自 2013 年 4 月至 2014 年 1 月任招商局资本投资有限责任公司副总经理；自 2006 年 2 月至 2013 年 4 月任招商局集团企业规划部副总经理；自 2003 年 3 月至 2006 年 2 月任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0144）总经理助理；自 2003 年 3 月至 2005 年 2 月担任招商局国际有限公司总经理助理；自 1997 年 9 月至 1999 年 4 月担任中远集团总公司资产管理中心海外上市部副经理；自 1994 年 3 月至 1997 年 10 月担任中远财务有限责任公司（前中远集团财务公司）总经理助理并兼任北京证券营业部总经理。

李先生分别于 1987 年 7 月和 1990 年 4 月获得南开大学经济学学士和硕士学位。李先生亦于 1998 年 10 月获交通部授予高级经济师资格。

（3）吴慧峰

2018 年 11 月起任公司副总裁,2014 年 12 月起担任公司董事会秘书。自 2014 年 5 月至 2015 年 3 月兼任公司总裁助理;自 2014 年 6 月至 2015 年 6 月兼任董事会办公室联席总经理;自 2007 年 7 月至 2014 年 5 月担任公司监事;自 2004 年 5 月至 2007 年 7 月担任公司董事。吴先生曾于招商局金融集团有限公司担任以下职位:自 2013 年 9 月至 2014 年 5 月担任副总经理;自 2008 年 7 月至 2013 年 9 月担任总经理助理;自 2008 年 6 月至 2010 年 5 月担任人力资源部总经理;自 1999 年 6 月至 2008 年 6 月担任财务稽核部总经理。自 1998 年 8 月至 1999 年 6 月担任上海南山房地产开发有限公司(前上海诚南房地产开发公司)财务部副经理;自 1996 年 6 月至 1998 年 8 月任中国南山开发(集团)股份有限公司结算中心员工、主任。

吴先生分别于 1996 年 6 月及 2012 年 1 月获得上海财经大学会计学专业经济学学士学位及北京大学应用金融学专业经济学硕士学位。吴先生于 1998 年 5 月获中国财政部授予会计师资格。

(4) 赵斌

2018 年 11 月起任公司副总裁,2016 年 1 月至 2018 年 12 月任公司合规总监。自 2019 年 2 月起担任招商投资执行董事;自 2008 年 7 月起担任招商期货董事;自 2015 年 7 月起担任招商资管董事;自 2017 年 9 月起担任招商基金监事长;自 2018 年 1 月起兼任招商资管合规总监;自 2008 年 4 月至 2016 年 1 月担任公司零售经纪总部总经理,期间于 2013 年 4 月至 2014 年 1 月兼任公司渠道管理部总经理;自 2007 年 7 月至 2011 年 5 月担任公司职工代表监事;自 2006 年 1 月至 2009 年 4 月担任公司私人客户部总经理;自 2001 年 8 月至 2006 年 1 月担任公司深圳南山南油大道证券营业部经理;自 1999 年 8 月至 2001 年 8 月担任公司深圳龙岗证券营业部副经理(主持工作);自 1999 年 1 月至 1999 年 8 月担任公司经纪业务部总经理助理。赵先生曾于招商银行证券部担任以下职位:自 1996 年 3 月至 1998 年 12 月历任海口营业部经理助理、经理;自 1995 年 5 月至 1996 年 3 月担任福田营业部主任;自 1992 年 7 月至 1995 年 5 月任职于证券部。

赵先生分别于 1992 年 6 月及 2010 年 12 月获得深圳大学国际金融专业经济学学士学位及格林威治大学项目管理专业理学硕士学位。

（5）胡宇

2018 年 12 月起任公司合规总监及首席风险官。2018 年 8 月至 11 月任招商局集团资本运营部副部长；2016 年 11 月至 2018 年 7 月任广东证监局党委委员、纪委书记；2015 年 2 月至 2016 年 10 月任海南证监局党委委员、纪委书记；1996 年 7 月至 2015 年 1 月任深圳证监局政策法规处副主任科员、机构监管处主任科员、党委办公室副主任、主任、稽查一处处长；1989 年 7 月至 1994 年 8 月在江西医学院外语教研室任教；1981 年 9 月至 1985 年 8 月在西山中学任教。

胡先生分别于 1989 年 7 月及 1996 年 7 月获得江西师范大学文学学士学位和中国人民银行研究生部金融硕士学位。

（6）吴光焰

2019 年 2 月起任公司副总裁，2018 年 7 月起担任公司总裁助理，兼任招证国际董事长、招商资管总经理、国际业务部总经理。自 2015 年 4 月起担任招商资管总经理；自 2014 年 1 月至 2015 年 4 月担任公司资产管理总部总经理；自 2009 年 4 月至 2014 年 1 月担任公司私人客户部总经理；自 2008 年 1 月至 2009 年 4 月担任公司运行管理部副总经理（主持工作）；自 2007 年 4 月至 2008 年 1 月担任平安银行总行信用卡事业部运营部负责人；自 2002 年 8 月至 2007 年 4 月担任广发银行深圳分行科技部总经理；自 1995 年 6 月至 2002 年 4 月担任招商银行总行信息技术中心技术经理；自 1988 年 6 月至 1992 年 9 月担任武汉市无线电研究所工程师。

吴先生分别于 1988 年 6 月和 1995 年 6 月获得华中科技大学自动化仪器专业学士学位和模式识别与智能控制专业硕士学位。

（三）董事、监事在股东单位或其他单位任职情况

1、在股东单位任职情况

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务
王章为	深圳市集盛投资发展有限公司	总经理、董事
	深圳市招融投资控股有限公司	监事
房小兵	中国交通建设股份有限公司	金融管理部总经理

2、在其他单位任职情况

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务
苏敏	博时基金	董事

	招商局金融集团	总经理
	招商银行	董事
熊贤良	招商局集团	发展研究中心主任、招商局科技创新发展研究院院长、战略发展部部长
粟健	招商局集团	财务部（产权部）部长
熊剑涛	招商期货	董事长
	招商资管	董事长
	招证国际	董事
彭磊	招商局金融集团有限公司	副总经理
	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	董事
	长城证券股份有限公司	董事
黄坚	上海农村商业银行股份有限公司	董事
	中国远洋海运集团有限公司	资本运营本部总经理
	中远海运发展股份有限公司	非执行董事
	览海医疗产业投资股份有限公司	董事
	中远海运财产保险自保有限公司	董事
王大雄	中远海运财产保险自保有限公司	董事长
	中远海运金融控股有限公司	董事长
	中远海运发展股份有限公司	执行董事、首席执行官
	招商银行股份有限公司	董事
	新华远海金融控股有限公司	副董事长
陈志刚	中国人民养老保险有限责任公司	监事长、纪委书记和党委委员
	人保健康养老管理（广州）有限公司	执行董事、法定代表人
向华	图瑞投资管理有限公司	行政总裁
肖厚发	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）	首席合伙人
熊伟	普林斯顿大学	金融学讲座教授、经济学正教授
	深圳高等金融研究院	院长
	香港中文大学（深圳）	经管学院学术院长
	香港金融研究中心	学术顾问
胡鸿高	复旦大学	法学教授、博士生导师
	上海东富龙科技股份有限公司	独立董事
	上海安硕信息技术有限公司	独立董事
汪棣	51 信用卡有限公司	独立非执行董事
	复星联合健康保险股份有限公司	独立董事
	亚太财产保险有限公司	独立董事
	中国台湾旭昶生物科技股份有限公司	监事
李晓霏	招商局金融集团有限公司	副总经理
	长城证券股份有限公司	监事
王章为	招商局金融集团有限公司	总经理助理兼监察部总经理、纪委办公室主任、审计部总经理
	深圳市晏清投资发展有限公司	总经理、董事
	深圳市楚源投资发展有限公司	总经理、董事

马蕴春	河北港口集团投资管理有限公司	总经理
	河北港口集团上海投资公司	董事长、总经理
房小兵	中交建融租赁有限公司	董事
	黄河财产保险股份有限公司	监事
	中交投资基金管理（北京）有限公司	董事
	江泰保险经纪股份有限公司	监事
	中交财务有限公司	董事
张泽宏	深圳华强集团有限公司	副总裁
	深圳华强实业股份有限公司	董事
	深圳华强电子商务股份有限公司	董事
熊志钢	招商证券投资有限公司	监事
邓晓力	招商致远资本	董事长
	招商基金	副董事长、董事
李宗军	证通股份有限公司	董事
	赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	董事
赵斌	招商投资	执行董事
	招商期货	董事
	招商资管	董事、合规总监
	招商基金	监事长
吴光焰	招证国际	董事长
	招商资管	总经理

七、发行人主营业务情况

公司是一家业内领先的，具有海外业务平台的全国性综合类证券公司，是 2004 年首批获得创新试点资格的证券公司之一。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，公司及子公司经营范围为：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；证券资产管理；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。

公司秉持“励新图强、敦行致远”的核心价值观和“稳健经营、规范发展”的经营理念，在发展中强调客户及公司资产的安全完整，注重证券行业服务本质，以引领证券行业的自主创新精神，构建了集中统一管理下风险可控、多元化的业务结构和稳健进取的经营模式。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，公司主要经营数据排名如下：

项目	2017 年	2016 年	2015 年
----	--------	--------	--------

总资产	6	7	8
净资产	6	6	9
净资本	6	8	8
营业收入	6	10	8
净利润	6	8	6
代理买卖证券业务收入（含席位租赁）	8	9	8
投资银行业务收入	8	10	4

数据来源：中国证券业协会

（一）发行人主营业务收入构成情况

公司主要业务板块为经纪和财富管理、投资银行、投资管理、投资及交易业务等，报告期内，公司各主要业务收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	332,311.71	69.43%	793,713.32	59.44%	847,346.23	72.45%	1,644,873.14	65.04%
其中：经纪业务手续费净收入	185,574.70	38.77%	403,600.30	30.22%	472,029.69	40.36%	1,244,101.36	49.19%
投资银行业务手续费净收入	58,275.43	12.18%	219,823.54	16.46%	215,441.24	18.42%	256,625.15	10.15%
资产管理业务手续费净收入	60,566.57	12.65%	114,548.62	8.58%	114,258.00	9.77%	114,211.72	4.52%
利息净收入	52,669.99	11.00%	179,648.58	13.45%	89,530.29	7.66%	262,079.13	10.36%
投资收益	183,650.36	38.37%	271,245.41	20.31%	362,027.71	30.95%	638,240.37	25.24%
公允价值变动收益	-87,057.53	-18.19%	100,998.23	7.56%	-159,602.11	-13.65%	-15,019.05	-0.59%
汇兑收益	-6,733.80	-1.41%	-15,037.91	-1.13%	25,869.19	2.21%	-3,716.32	-0.15%
其他收益	-	-	943.40	0.07%	-	-	-	-
其他业务收入	3,775.25	0.79%	3,810.34	0.29%	4,374.05	0.37%	2,722.13	0.11%
营业收入合计	478,615.97	100%	1,335,321.36	100%	1,169,545.36	100%	2,529,179.41	100%

报告期内，公司各项主要业务具体情况如下：

1、经纪和财富管理业务

经纪及财富管理业务：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，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。

报告期内，公司经纪业务整体经营情况如下：

年份	股票基金交易量（亿元）	市场占有率（%）	营业部家数	期末融资融券余额（亿元）	期末融资融券余额排名
2018 年 1-6 月	42,861	3.91	243	470	-
2017 年	92,881	4.01	243	547	6
2016 年	101,298	3.88	222	510	7

注 1：各期末融资融券余额排名均为合并口径。

注 2：沪深交易所自 2018 年 5 月开始不再公布各券商融资融券金额数据。

数据来源：沪深交易所、中国结算

公司经纪业务的独特优势来自于以总部平台统一提供的研发咨询产品和服务为后台支持，以营业部、营销团队为执行前端，在对客户进行分级分类管理的基础上，实施标准化服务流程和个性化服务内容相结合的营销和服务模式。报告期内，公司全面做好线上线下渠道客户营销工作，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，与渠道深入合作、把握新开户机会，扩大新增客户市场份额。2017 年公司全年新开户 170 万户，股票基金交易量市场份额 4.01%，行业排名第 7；2018 年上半年新开户 74 万户，股票基金交易量市场份额 3.91%。

报告期内公司持续深化财富管理业务，提升服务质量，深挖客户价值，提升金融产品配置能力和财富管理整体营销效能，财富管理计划取得了显著成绩。2017 年，公司财富管理计划累计客户数 254 万人，同比增长 4.1%；金融产品销售 8,751 亿元，同比增长 2.24%。2018 年上半年，财富管理计划累计客户数 260 万人，金融产品销售 4,235 亿元。

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。公司持续做好资本中介业务服务支持，以客户为中心，依托强大的研究、技术力量，积极响应客户需求，为客户提供充足的融资资金、便捷的交易通道和专业化服务。2017 年末，公司融资融券余额为 547 亿元，市场排名第 6；股票质押式回购业务待购回余额为 591 亿元，市场排名第 5。2018 年上半年，在 A 股市场部分股票出现连续跌停或持续大幅下跌、监管机构加强规范管理的背景下，公司全方位落实监管政策，聚焦股票质押业务（含资管子公司股票质押产品）服务实

体经济定位，做好业务风险防控及预警，提前预判并及时有效化解风险，融资融券、股票质押业务（含资管子公司股票质押产品）整体风险可控。2018 年 6 月末，公司融资融券余额 470 亿元，股票质押式回购业务（含资管子公司股票质押产品）待购回余额为 545 亿元。

机构销售与研究方面，公司致力于打造“中国最专业机构销售团队”，针对机构客户推出差异化、个性化研究服务，提升对机构类客户营销能力。公司公募基金分盘优势明显，连续三年位居前 3，其中 2017 年公司公募基金分盘交易量和交易佣金均位列行业第 3（Wind 统计）。公司持续提升公募基金投研、销售服务水平，巩固公募基金分盘领先优势。研究方面，2017 年公司研究团队获得新财富本土最佳研究团队第 6，共有 18 个行业入围，其中 15 个行业获得前 5。截至 2018 年 6 月末，公司共有研究人员 180 余人，公司研发中心股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 1,190 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 86%，创业板成份股总市值的 66%，在食品饮料、银行、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

主经纪商业务方面，公司发挥主券商服务链条“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，打造完整的主券商业务交易系统生态圈，为主券商客户提供高品质的综合金融服务。2017 年末，公司主券商交易类证券资产规模 1,825 亿元，同比增长 39%，2017 年度主券商股基交易量同比增长 24%；2018 年 6 月末，主券商交易类证券资产规模 2,068 亿元，较 2017 年末增长 13.3%，2018 年 1-6 月主券商股基交易量同比增长 48.9%。

公司于 2012 年 10 月业内首家取得私募基金综合托管服务资格，托管业务涵盖基金专户、证券公司客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、公开募集的证券投资基金、非公开募集的证券投资基金等资产类型，是业内首家为公募基金提供外包服务、为首只外商独资企业 WFOE（Wholly Foreign Owned Enterprise）私募基金提供外包服务的公司。公司托管外包业务各项业绩指标保持行业领先：2017 年末，公司托管与服务外包业务产品（含资管子公司）16,354 只，规模 20,789

亿元，私募基金托管外包产品数量与规模、公募基金托管数量等指标连续四年行业第 1；2018 年 6 月末，托管与服务外包产品（含资管子公司）17,614 只，规模 20,221 亿元，托管备案产品数量市场份额 26.45%，排名市场第 1，WFOE 管理人覆盖率和服务产品数量排名第 1（中国证券投资基金业协会数据）。公司荣获了中国基金业英华奖公募基金 20 年“最佳基金托管券商”，是业内首家且唯一一家连续四年（2014—2017）通过 ISAE3402 国际鉴证的托管和基金服务机构。

公司通过全资子公司招商期货开展期货业务。2017 年，期货市场成交呈现较为显著的下行态势，公司期货市场份额逆势增长。截止 2017 年末，金融期货和商品期货市场份额分别同比增长 89.16%和 12.85%；同时公司积极推进创新业务发展，完成风险管理子公司设立及业务备案，期货资产管理业务期末规模同比增长 132.75%。行业分类监管保持 AA 级。

2、投资银行业务

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。

报告期内，公司投资银行主要业务指标排名均居行业前列：

年份	债券主承销		股票主承销	
	金额（亿元）	数量（支）	金额（亿元）	家数
2018 年 1-6 月	1,672.84	234	118.82	10
2017 年	4,111.89	506	476.66	46
2016 年	2,833.73	349	515.29	30

数据来源：wind 统计，股票主承销数据采用发行日口径

注：2016、2017 年股票主承销中再融资发行含发行股票购买资产类增发，不含可转债；2018 年 1-6 月股票主承销中再融资发行不含发行股票购买资产类增发和可转债。

公司投资银行的主要发展策略是在保持中小项目优势、确保有稳定收入来源的同时，对大客户进行全覆盖、重点突破，并在优势行业逐步形成品牌。为防范投资银行业务风险，投资银行项目从立项、实施、申报、审核、持续督导各环节实施全过程的风险控制，从而提高项目承揽与承做的质量。

报告期内，公司投资银行业务积极适应监管政策变化，股权融资排名全面进位。2017 年公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，分别同

比提升 4 名和 5 名；其中，IPO 承销金额和家数排名行业第 7，再融资承销金额和家数排名行业第 6，均较 2016 年有较大幅度提升（Wind 统计）。2018 年上半年，在 A 股 IPO 审核趋严环境下，公司加快存量项目执行落地，保持了良好的市场竞争力，公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 9、第 8（Wind 统计）。公司加大力度开发 IPO 项目储备，特别是针对优质行业的中大型企业和高成长性企业开展营销攻坚，2018 年 6 月末公司 IPO 在会审核项目 22 家（含已过会待发行项目），排名行业第 4。

公司债券承销业务保持了较强的市场竞争力。2017 年公司债券总承销金额（包含自主自办发行）4,112 亿元，同比增长 45%，债券总承销金额、资产证券化承销金额排名均第 2，资产支持证券承销规模连续三年保持行业前 3；2018 年上半年公司债券主承销金额（包含自主自办发行）1,673 亿元，同比增长 21%，债券主承销金额、资产证券化承销金额排名分别为市场第 3、第 1（Wind 统计）。

公司围绕实体经济和产业发展需求，积极把握国企改革、经济结构转型升级和产业整合等方面的业务机会，并购重组业务能力持续提升。2017 年度公司披露并购交易数量 28 家，排名行业第 3，同比提升 2 名；披露并购交易金额 582.18 亿元，排名第 6，与 2016 年持平；2018 年上半年披露并购交易数量 8 家，排名第 6；披露并购交易金额 359.47 亿元，排名第 7（Wind 统计）。

3、投资管理业务

投资管理业务：公司提供集合资产管理、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。

报告期内公司资产管理规模情况如下：

类别	资产管理规模（亿元）		
	2018 年 6 月末	2017 年末	2016 年末
集合理财	525.43	471.46	446.54
定向理财	5,866.51	6,876.35	5,619.96
专项理财	484.70	443.85	232.22
合计	6,876.64	7,791.66	6,298.72

资料来源：公司内部

公司是国内首批获资产管理、创新试点、QDII 资格的券商之一，并于 2012 年 10 月顺利取得“受托管理保险资金资格”。2015 年，公司设立招商证券资产

管理有限公司，通过该全资子公司招商资管从事资产管理业务。公司资产管理业务积极开展产品创新和营销推广工作，产品谱系得到全面完善，客户多元化的理财需求得到全方位满足，同时持续提升主动管理能力，经营业绩保持上升态势。2017 年末，公司资产管理规模 7,792 亿元，行业排名第 5；主动管理业务规模 1,272 亿元。2018 年上半年，资产管理规模 6,877 亿元，行业排名第 5；主动管理规模 1,387 亿元，较 2017 年末增长 9.0%，实现资管业务净收入 5.45 亿元，同比增长 10.77%，资产管理规模行业排名第 5，资管业务净收入行业排名第 7。

公司通过全资子公司招商致远资本开展直接投资业务。招商致远资本持续打造在“募、投、管、退”方面的核心竞争力，提升投资业绩，同时不断加强业务发展和管理平台体系建设，推动公司从券商直投向券商私募持续转型，并积极联动招商局集团及招商证券内部资源，拓展创收渠道，打造合作共赢的投资生态圈。2017 年，招商致远资本创新基金模式，积极筹备设立多支基金，完成设立安徽交控产业投资基金，筹备设立大创母基金、并购基金、文化产业基金、物流产业基金并取得实质性进展。截至 2018 年 6 月末，招商致远资本累计资产管理规模超过 210 亿元，稳居券商私募前列。

4、投资及交易业务

投资及交易业务：公司通过权益类证券、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），赚取投资收益，并采用先进的投资交易策略和技术管理风险及提高回报。

公司证券投资业务以稳健进取的投资理念为指导，坚持价值投资，严格执行公司投资决策制度和风险控制制度，追求风险可控前提下的投资收益，投资回报稳健，多年来优于同期上证指数表现。

权益类投资方面，2017 年公司在金融市场整体面临强监管及去杠杆的环境下，严格按照监管要求，通过及时调整持仓结构、加大投研力度，并运用套期保值等多种策略，全年 A 股方向性投资取得较好的业绩，投资收入同比大幅增长。2018 年上半年，受市场波动加剧影响，方向性投资业务收入同比有所下降。公司通过量化、对冲等方式开展衍生投资业务，在低风险的前提下获得稳定超额收益。目前开展的业务主要包含基金做市、场内期权做市、场外衍生品交易等。公

司基金做市业务积极拓展项目，扩大业务规模；场外期权加大营销推广力度，业务得到快速发展；场内期权做市业务大幅提升报价的市场竞争力；公司具有国内所有期权品种的做市资格，是唯一一家全资格期权做市商。

FICC 业务方面，报告期内，债券自营投资业务加强宏观研究、信用研究，严防信用风险，稳步做大投资规模，加强流动性管理能力，大力发展套利类中性策略，增加创新业务收入，在复杂的经营环境中取得较好成绩。同时公司继续大力发展大宗商品业务，衍生品自营交易将交易品种覆盖至有色金属、黑色品种，逐步搭建起多品种、多策略组合的模式，盈利能力得到提升。外汇业务方面，积极向国家外汇管理局及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。

5、海外业务

公司通过全资子公司招证国际开展包括香港市场在内的国际业务，目前招证国际的主营业务是通过招商证券（香港）有限公司、招商期货（香港）有限公司、招商证券资产管理（香港）有限公司、招商证券投资管理（香港）有限公司、招商资本（香港）有限公司等主要子公司经营香港市场的证券及期货合约经纪、上市保荐、财务顾问、企业融资、杠杆与结构融资、并购与特殊项目融资、固定收益、环球商品、投资管理、资产管理、直接投资、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。近年来，招证国际以香港为中心，在英国、韩国等地相继获得监管牌照，培育了中资券商领先的海外投行和环球商品等业务。

招证国际紧紧围绕公司的战略愿景，努力打造全功能投行的业务模式。2017 年主承销香港市场 10 家 IPO，承销金额 9.4 亿美元，排名全市场第 3；债券承销数目 42 个，承销金额 33.77 亿美元，同比大增 392.3%，承销排名第 29，同比上升 13 名；跨境并购业务实现重大突破，完成 Prax Capital 出售旗下大型服装品牌予百丽集团，以及上海医药全资收购全球领先医疗公司康德乐在中国的医疗及医疗产品分销业务项目。2018 年上半年，招证国际投行继续巩固行业地位，专注新经济，共完成 19 个股债项目，其中 5 个 IPO 项目，承销金额 4.68 亿美元，香港市场排名第 8 位。

证券板块业务持续转型升级，核心业务指标同比大幅提升。机构客户带动拓展经纪及孖展业务，2018 年上半年港股经纪佣金收入同比大幅上升，孖展日均规模同比大幅增长 77%。招证国际固定收益信用债投资年化收益率持续领先同期市场基准收益率，获得了《财资杂志》2017 年亚洲 G3 货币债券最佳资产管理机构（Asset Managers）第 3，连续两年位居中资券商第 1。直投重点投资新经济领域各细分行业龙头企业，已成功投资多个备受市场瞩目的项目，总投资金额达 20 亿港元。公司连续 3 年获得上海黄金交易所优秀国际会员，是唯一一家获此殊荣的中资券商。

（二）发行人拥有的经营资质情况

发行人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	信用衍生品业务	中国证监会	2018 年 12 月
2	场外期权一级交易商资格	中国证监会	2018 年 7 月
3	试点开展跨境业务	中国证监会	2018 年 4 月
4	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
5	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
6	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
7	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行	2016 年 11 月
8	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
9	非现场开户业务试点	中国证监会机构部	2015 年 4 月
10	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
11	黄金现货合约自营业务	中国证监会机构部	2015 年 3 月
12	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
13	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
14	上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
15	股票期权自营交易权限	上海证券交易所	2015 年 1 月
16	期权结算业务资格	中国证券登记结算公司	2015 年 1 月
17	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
18	互联网证券业务	中国证券业协会	2014 年 11 月
19	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
20	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
21	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

22	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
23	投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
24	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算公司	2013 年 7 月
25	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
26	利率互换业务	深圳证监局	2013 年 5 月
27	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月
28	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
29	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
30	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013 年 1 月
31	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
32	代销金融产品	中国证监会	2012 年 12 月
33	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
34	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
35	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
36	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
37	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
38	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
39	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
40	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
41	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
42	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
43	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
44	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
45	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
46	中证登结算参与人	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
47	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
48	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
49	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
50	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
51	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
52	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

发行人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

发行人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	做市业务	中国期货业协会	2018年3月
2	基差交易	中国期货业协会	2017年4月
3	定价服务	中国期货业协会	2017年4月
4	合作套保	中国期货业协会	2017年3月
5	仓单服务	中国期货业协会	2016年12月
6	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016年7月
7	资产管理业务	中国证监会	2013年3月
8	期货投资咨询业务	中国证监会	2011年8月
9	金融期货经纪业务	中国证监会	2007年10月
10	商品期货经纪业务	中国证监会	1993年1月

发行人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	证券公司私募投资基金子公司	中国证券业协会	2017年11月

发行人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

发行人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

八、发行人行业状况及核心竞争力分析

(一) 发行人所在行业状况

截至2017年末，中国证券行业共有证券公司131家。根据证券业协会对证券公司2017年经营数据的统计（未经审计财务数据），131家证券公司全年实现营业收入3,113.28亿元，净利润1,129.95亿元；截至2017年末，131家证券公司总资产为6.14万亿元，净资产为1.85万亿元，净资本为1.58万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.06万亿元，托管证券市值40.33万亿元，资产管理业务受托资金总额17.26万亿元。2018年上半年，行业131家公司实现营业收入1,265.72亿元，净利润328.61亿元；截至2018年6月末，131家证券公司总资产为

6.38万亿元，净资产为1.86万亿元，净资本为1.56万亿元。

（二）证券行业的竞争格局

证券行业竞争加剧的趋势将延续，各证券公司市场地位将加快分化。

第一，大型券商将通过加快融资或收购兼并等方式不断扩大规模优势。拥有充裕资金和资本优势的大型券商，将在满足客户多元化需求、高端客户争夺、金融同业链并购上占尽优势，并在未来的行业版图划分中占据最有利的地位。

第二，中小券商由于资本实力弱，为适应新的行业发展变化或因服务能力的不足，很可能只能专注于一项或几项高度专业化的金融服务，依靠区位优势深耕部分区域，或是选择被大型券商、银行等金融机构、大型互联网企业及其他资本收购。

第三，行业新进入者涌现，包括外资、民营资本、银行、保险、公募基金、互联网企业等各路资本，争先通过新设合资券商、跨界并购等方式获取证券牌照，可能会通过人才争夺、“价格战”等方式对现有券商形成冲击。

（三）核心竞争力分析

公司以“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”为中长期战略目标。公司将继续坚持这一战略目标不动摇，坚持推进转型发展、创新发展和跨境发展，加快发展核心私人客户群、核心企业客户群及核心机构客户群，加快构建多元化、结构合理、协同互补的业务与盈利模式，努力建设成为具备全功能平台与全产业链服务体系的现代投资银行。

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，已成长为国内领先的投资银行，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。

2017 年，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；相继获得豆粕期权和白糖期权做市资格，是国内唯一一家全资格期权做市商。公司自主研发能力突出，自主研发出企业级的应用开发框架—xFrameworks，涵盖可视化开发平台、统一接入平台、微服务业务中间件及统一后台业务开发框架；建成并投入运营总部数据中心，该数据中心严格按照国家最高等级、A 级标准建设，关键指标达到了国际 Uptime Tier IV 的最高等级。

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

公司是众多国内著名专业机构投资者的首选主经纪商。公司在证券行业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融券服务和 OTC 产品的领先供货商。

截至 2018 年 6 月末，公司托管与服务外包产品（含资管子公司）17,614 只，规模 20,221 亿元，托管备案产品数量市场份额 26.45%，排名市场第 1，WFOE 管理人覆盖率和服务产品数量排名第 1（中国证券投资基金业协会数据）。

3、差异化及多元化的财富管理服务和战略性的业务网络布局

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，公司提供差异化及多元化的服务，不断提升融资融券等资本中介业务在富裕和高净值客户中的覆盖率，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 2018 年 6 月 30 日，公司拥有 243 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 62.14%，其中北京、上海和深圳合计占 30.45%。2017 年，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，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。

2017 年，公司股票、债券主承销总金额行业排名进入前 3，跻身行业领先的第一梯队；已披露的并购重组财务顾问交易家数排名行业第 5，连续三年获得证券业协会并购重组专业评价的最高级 A 类评级；2018 年 1 月独家承销普洛斯洛华发行的“一带一路”公司债，成为中国市场上首单获批冠名的“一带一路”公募熊猫债；香港市场 IPO 承销金额在中资券商中位列第 2，全市场排名第 3；完成郑煤机并购德国博世集团旗下著名电机企业 SG Holding 100% 股权项目，郑煤机是国内煤炭综采液压支架行业的龙头，SG Holding 是全球领先的乘用车和商用车起动机、发电机的一级供应商，本次收购项目的完成标志着公司助力中国优质企业海外并购迈出了重要的一步。

2018 年上半年，公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 9、第 8；公司债券主承销金额（包含自主自办发行）1,673 亿元，同比增长 21%，债券主承销金额、资产证券化承销金额排名分别为市场第 3、第 1（Wind 统计）。

5、高度整合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。

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。

报告期内，公司持续获得证监会证券公司分类评级 AA 级，成为连续 11 年获得 AA 级的两家券商之一。

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。

九、公司治理结构

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，公司治理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、相互制衡的公司治理结构，确保了公司的规范运作。

公司治理结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。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。

（一）股东与股东大会

股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权利。公司严格按照《公司章程》和《股东大会议事规则》等相关规定要求召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司实际控制人能够按照法律、法规及公司章程的规定行使其享有的权利，不存在超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情形，不存在占用公司资金或要求为其担保或为他人担保的情况，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

（二）董事与董事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更董事，董事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司董事会能够不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司董事会设立了风险管理委员会、战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等 5 个专门委员会，并制订了相应的工作规则，明确了各委员会的权责、决策程序和议事规则。公司完善了独立董事制度，公司建立了独立董事工作制度，独立董事能够独立客观地维护公司及股东的合法权益，并在董事会进行决策时起到制衡作用。公司建立了董事会秘书制度，董事会秘书负责公司股东大会、董事会、董事会专门委员会会议的筹备、会议记录和会议文件的保管、信息披露及投资者关系管理等事务。

（三）监事和监事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更监事，监事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司监事会能够不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、经营管理层履行责任的合法合规性进行有效监督，并承担公司全面风险管理的监督责任。公司全体监事按照相关规定认真履行职责，出席监事会会议，列席董事会会议并向股东大会汇报工作，提交监事会工作报告。

（四）高级管理层

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。根据公司章程规定，经营管理层包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、合规负责人、首席风险官以及董事会决议确认为高级管理人员的其他人员。总经理作为经营管理的主要负责人，对董事会负责，行使下列职权：主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的基本规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人、首席风险官及其他高级管理人员（董事会秘书除外）；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；章程或董事会授予的其他职权。公司总裁室下设财务管理委员会、风险管理委员会、信息技术委员会、产品委员会和创新发展委员会，强化了管理层决策的专业性、合规性和科学性。

（五）党委

公司设立党委。根据《公司章程》规定，党委发挥领导核心和政治核心作用，把方向、管大局、保落实。党委设书记 1 名，其他党委成员若干名。董事长担任党委书记。符合条件的党委成员可以通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可按照有关规定和程序进入党委。同时，公司按规定设立纪委。公司建立党的工作机构，配备足够数量的党务工作人员，保障党组织的工作经费。党的领导和公司三会治理有机结合，促进了公司的科学决策和高质量发展。

（六）信息披露与透明度

公司制定了《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《独立董事年报工作制度》、《董事会审计委员会年报工作规程》等信息披露相关制度。公司董事会秘书负责信息披露和投资者关系工作；公司能够严格按照法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并确保所有股东都有平等的机会获得信息；公司能够按照有关规定，

及时披露大股东的详细资料和股份的变化情况。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

十、发行人是否存在违法违规及受处罚的情况

（一）报告期内，发行人被监管部门采取行政监督管理措施或被自律组织采取自律监管措施的事项

（1）中国证监会（机构部）[2015]5 号监管措施

2015 年 1 月，中国证监会对招商证券出具了《关于对招商证券股份有限公司采取责令限期改正措施的决定》（中国证监会（机构部）[2015]5 号），就公司在开展融资融券业务过程中，存在向公司及与公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年的客户融资融券等问题，对公司采取责令限期改正的措施。招商证券收到后，组织相关部门和员工就检查发现的问题进行了详细调查，及时制定了相应整改措施，对于在招商证券及与招商证券存在控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年且已开立融资融券账户的客户关闭授信额度，在开户环节加强了管理，严禁在公司交易经验不足的客户参与融资融券业务，并向中国证监会报送了《招商证券关于对不合格客户融资融券问题整改情况的报告》，汇报了招商证券有关融资融券业务的整改情况。中国证监会收到本公司报送的报告后无进一步整改意见。

（2）深圳证监局[2015]24 号监管措施

2015 年 6 月，深圳证监局对招商证券出具了《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函、责令整改并处分有关责任人员措施的决定》（深圳证监局[2015]24 号），对公司 5 月 29 日上午发生集中交易系统中断的重大安全事件，采取了出具警示函、责令整改和处分责任人的措施。招商证券收到后，组织相关部门和员工就检查发现的问题进行了详细调查，及时制定了相应整改措施，从严格执行公司问责制度并彻查事件责任人、系统优化、加快推进交易系统扩容、夯实 IT 统一运营管理平台等多方面入手进行了整改，并向深圳证监局报送了《招商证券股份有限公司关于深圳证监局<行政监管措施决定书>的整改报告》，汇报

了招商证券有关交易信息安全的整改情况。深圳证监局收到招商证券报送的报告后无进一步整改意见。

（3）广西证监局[2016]7 号监管措施

2016 年 4 月，广西证监局对招商证券出具了《广西证监局关于对招商证券股份有限公司南宁民族大道证券营业部采取责令改正措施的决定》（广西证监局[2016]7 号），就公司南宁民族大道证券营业部存在未实施有效了解客户身份的程序，且发现客户将本人的信用证券账户提供给他人使用后，未按有关业务规则处理、也未及时向相关机构报告的情况，对公司采取责令限期改正的措施。招商证券收到后，组织相关部门和员工就检查发现的问题进行了详细调查，及时制定了相应整改措施，从在融资融券客户新开户及后续服务中加强回访与审查程序、有效了解客户身份、严格执行存在违规行为的证券账户报告制度等多方面入手进行了整改，并向广西证监局报送了《招商证券南宁民族大道营业部关于广西证监局现场检查存在问题的整改报告》，汇报了招商证券南宁民族大道营业部有关融资融券账户管理的整改情况。广西证监局收到招商证券报送的报告后无进一步整改意见。

（4）股转系统发[2017]94 号监管措施

2016 年 12 月 29 日，招商证券退出为翰博高新材料（合肥）股份有限公司做市报价，招商证券因疏忽导致未在规定时间内及时发布公告，违反股转公司信息披露相关规定。2017 年 3 月，全国股转系统对招商证券出具了《关于对招商证券股份有限公司采取自律监管措施的决定》（股转系统发[2017]94 号），对招商证券采取约见谈话的自律监管措施。针对这次事件暴露出招商证券做市业务存在的业务流程不完善、操作风险控制不当和人员责任心不强的问题，相关部门积极采取了下列整改措施：全面梳理完善做市业务相关业务流程和相关要求；明确重要流程专人参与、专人负责；对重要业务环节采取流程内部信息公开措施；严格执行重要流程双人复核机制；申请做市业务专用的 BPM 系统的 ukey，确保操作的及时性。

（5）股转系统发[2017]112 号监管措施

2017 年 3 月，全国股转系统对招商证券出具了《关于对招商证券股份有限公司采取自律监管措施的决定》（股转系统发[2017]112 号），指出招商证券在推荐安徽宣燃天然气股份有限公司挂牌过程中，因未对公开转让说明书的完整性进行核查，构成信息披露不完整的违规情形。根据全国股转系统要求，招商证券已向其提交书面承诺，对违规事实的性质和认识、对于相关规则的正确理解、整改措施和行为保证做出承诺，并对该事件反映出的控制薄弱环节采取相应整改措施，梳理完善管理制度、加强人员培训和问责，提高合规执业意识。

（6）深圳证监局[2017]16 号监管措施

2017 年 4 月，因招商证券 PB 系统相关业务内部控制存在一定缺陷，深圳证监局对招商证券出具了《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》（[2017]16 号）。针对前述问题，招商证券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。

（7）青岛证监局[2017]162 号监管措施

2017 年 8 月，青岛证监局对招商证券青岛分公司出具了《关于对招商证券股份有限公司青岛分公司采取出具警示函措施的决定》，决定对招商证券青岛分公司采取出具警示函的行政监管措施。主要处罚事由为：2015 年 4 月至 7 月，经招商证券自查并向青岛局报告、青岛局核实确认，招商证券下辖青岛地区营业部部分员工于 2015 年 5 月至 6 月期间擅自销售非招商证券自主发行或代销的金融产品，该行为违反了《证券公司代销金融产品管理规定》第六条的规定。

在自查发现相关风险事件后，招商证券立即成立专项工作小组，积极解决相关投资者持有金融产品兑付事宜，一定程度上控制了风险蔓延。针对该风险事件反映出来的问题，2017 年 3 月至 4 月，招商证券已组织开展了分支机构全面自查整改工作，重点防范分支机构私自代销金融产品等违法违规活动，并采取了进一步的措施完善分支机构管控机制；2017 年 6 月，招商证券对该事件相关责任人员从严从重采取了问责措施。

截至 2017 年 6 月底，招商证券已向青岛证监局提交了该风险事件相关人员问责情况及代销金融产品内控规范、自查整改情况的报告。

（8）中国证券业协会[2017]35 号

2017 年 8 月，中国证券业协会对招商证券出具了自律惩戒措施决定书[2017]35 号《关于对招商证券股份有限公司采取自律惩戒措施的决定》，指出在 2016 年债券部组织各证监局对辖区内公司债券发行人开展的专项现场检查中发现招商证券受托管理项目存在募集资金及信息披露方面的问题，招商证券作为受托管理人，未及时针对募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督，未及时针对项目新增借款超比例情况发布临时受托管理事务报告，未完全履行受托管理人职责，违反了证券业协会《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定，依据有关规定对招商证券采取警示的自律管理措施。招商证券相关部门加强了对受托管理工作的重视，进一步明确受托管理事务责任人，严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规履行受托管理职责。

（9）中国银行间市场交易商协会自律处分决定书[2018]9 号

2018 年 4 月，中国银行间市场交易商协会对招商证券出具了《非金融企业债务融资工具市场自律处分决定书》（[2018]9 号），招商证券作为泰安市泰山投资有限公司相关债务融资工具主承销商，未能及时跟进监测发行人资产无偿划转事项并督导发行人进行信息披露等相关工作，上述行为违反了《非金融企业债务融资工具主承销商后续管理工作指引》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》的相关规定，依据有关规定对招商证券作出给予诫勉谈话及责令公司针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改的处分决定。招商证券于 2018 年 5 月向交易商协会提交了整改报告，将严抓后续管理制度的落实和执行，完善相关管理流程和控制措施，持续培训各项目的手续管理工作小组，严格履行后续管理责任，指导、督促发行人建立健全存续期的管理制度、及时进行信息披露、合规使用募集资金，避免相关问题再度发生。

（二）公司董事、监事、高级管理人员的任职合规情况

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十一、发行人独立经营情况

（一）业务独立

公司独立从事营业执照所核定的经营范围中的业务，拥有独立的业务资质和业务系统，不依赖于公司股东、实际控制人及其他关联方，具备独立的主营业务体系及直接面向市场自主经营的能力。

（二）资产独立

公司拥有独立完整的资产，具备与经营有关的业务体系及相关资产，与股东的资产完全分离，不存在公司股东、实际控制人及其他关联方违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

（三）人员独立

公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司在劳动、人事、薪酬方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中。

（四）财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司具有规范的财务会计制度和对分支机构及子公司的财务管理制度；公司依法独立设立账户，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

（五）机构独立

公司按照《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，设立了股东大会、董事会、监事会，形成了股东大会、董事

会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，确保了公司的规范运作。公司独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

十二、发行人的关联方与关联交易

（一）关联方与关联关系

1、第一大股东及最终控制方

第一大股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	对发行人的持股比例	对发行人的表决权比例
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	23.51%	23.51%
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	人民币 141.43 亿元	44.09%	44.09%

公司最终控制方是招商局集团有限公司。

注：公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团间接持有公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司（直接持有本公司 23.51%的股权）100%的股权、间接持有公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（直接持有本公司 19.56%的股权）100%的股权，间接持有公司股东 Best Winner Investment Ltd（直接持有公司 1.01%的股权）100%的股权，招商局集团合计间接持有公司 44.09%的股份。

2、公司的子公司、合营和联营企业

公司的子公司、合营和联营企业情况参见本章节之“四、发行人的组织结构及对其他企业的权益投资情况”。

3、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
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
招商局置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
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
深圳市招融投资控股有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局仁和人寿保险股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局公路网络科技控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局港口控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制

（二）关联交易

2016、2017 年度及 2018 年 1-6 月公司关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	1,856.24	3,529.04	4,517.24
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	15,800.50	24,758.75	20,567.05
招商银行股份有限公司	借款利息支出	77.34	823.72	920.25
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	1,529.37	1,530.97	479.15
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	879.91	1,783.38	1,750.42
招商局重庆交通科研设计院有限公司	租金	9.63	18.64	18.16
招商局（上海）投资有限公司	租金	412.84	823.52	266.29
招商银行股份有限公司	租金	2,604.13	2,604.13	

（2）出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	20,054.32	39,336.27	53,814.65
招商银行股份有限公司	承销收入	1,280.02	7,437.94	960.66
招商银行股份有限公司	财务顾问收入	3,919.24		
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费	2,401.43	6,191.11	3,549.17
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	4,483.02	7,116.11	7,902.44
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	470.43	115.83	103.78
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	236.92	231.47	69.55
招商局仁和人寿保险股份有限公司	代销金融产品收入	9.35	16.97	
深圳市招融投资控股有限公司	财务顾问收入		70.75	47.17
招商局物流集团有限公司	财务顾问收入			134.39
招商局公路网络科技控股股份有限公司	财务顾问收入		2,358.49	
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	承销业务收入	36.87	11.92	
招商局蛇口工业区控股股份有	财务顾问收入	55.66	55.66	

限公司				
招商局重庆交通科研设计院有限公司	财务顾问收入			45.56
招商局置地有限公司	财务顾问收入			34.65
招商局港口控股股份有限公司	财务顾问收入		197.64	
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	保荐收入			47.17
招商局集团有限公司	承销业务收入	34.52	256.19	
青岛市资产管理有限责任公司	金融产品转让收益		4,043.03	

2、资金拆借情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆入			
招商银行股份有限公司	41,568.51	2012-12-27	2018-10-30
拆出（无）			

3、关键管理人员报酬

单位：万元

项目名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度
关键管理人员报酬	757.59	3,729.74	3,954.47

4、应收应付款项

（1）应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年 1-6 月	2017 年末	2016 年末
银行存款	招商银行股份有限公司	1,930,407.70	2,006,613.20	2,573,001.59
应收利息	招商银行股份有限公司	99.63	433.49	
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	2,296.79	2,281.03	2,728.83
应收款项	招商置地有限公司	16.86	16.72	34.65
其他应收款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	1.60	1.60	1.60
其他应收款	招商局（上海）投资有限公司	250.84	250.84	364.27
其他应收款	招商银行股份有限公司	911.44	911.44	
应收股利	博时基金管理有限公司	17,150.00	14,700.00	8,330.00
应收股利	招商基金管理有限公司	-	-	7,699.64

（2）应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2018 年 1-6 月	2017 年末	2016 年末
------	-----	--------------	---------	---------

短期借款	招商银行股份有限公司	-	41,795.50	27,729.81
长期借款	招商银行股份有限公司	41,568.51	37,813.39	36,859.59
应付利息	招商银行股份有限公司	-	14.32	56.71
拆入资金	招商银行股份有限公司	-	-	50,000.00

5、其他关联交易

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控制的结构化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2018年6月30日，上述股份的公允价值为161,440.68万元。

（三）规范关联交易的制度安排

公司制定了《招商证券股份有限公司章程》（经公司于2017年12月15日举行的股东大会审议通过）、《招商证券股份有限公司关联交易决策制度》（于2015年8月12日经公司2015年第五次临时股东大会修订），对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制等内容作出了相应规定，具体内容详见公司于2018年7月31日、2015年7月31日、2015年8月13日发布的相关公告。

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

十三、内部管理制度的建立及运行

公司根据中华人民共和国财政部、中国证券监督管理委员会、中华人民共和国审计署、中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会联合发布的《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》、中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上交所发布的《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等文件，结合公司实际情况，建立健全公司财务报告相关内部控制。

公司致力于不断完善内部规章制度和管理体制的建设，从公司治理层面开始，自上而下的对各项业务及管理工作强化制度控制，制定了一系列较为完备的内部控制制度并得到有效执行。公司未来将把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发

展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续稳健发展。

2018 年 3 月 27 日，公司第五届董事会第四十七次会议审议通过了《招商证券股份有限公司 2017 年度内部控制评价报告》，评价报告基准日为 2017 年 12 月 31 日，内部控制评价结论如下：

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 3 月 27 日出具了《招商证券股份有限公司 2017 年度内部控制审计报告》（XYZH/2018BJA90204）。审计意见如下：招商证券于 2017 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

第六节 发行人财务状况

一、发行人主要财务数据

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-9 月的合并和母公司财务报表。发行人聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015、2016、2017 年度的合并及母公司财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对该三个年度的合并及母公司财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告；2018 年 1-9 月的合并及母公司财务报表未经审计¹。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产：				
货币资金	5,343,068.92	5,265,669.52	6,127,226.28	8,161,805.45
其中：客户存款	4,391,733.72	4,252,606.22	5,032,698.63	7,241,626.52
结算备付金	1,460,496.17	1,401,049.09	1,904,346.86	1,916,618.80
其中：客户备付金	1,113,200.50	1,002,668.84	1,746,856.40	1,687,480.31
融出资金	4,677,957.13	5,923,542.56	5,335,153.78	6,438,934.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	7,307,028.47	4,824,445.48	6,282,649.34
交易性金融资产	8,667,707.91	-	-	-
衍生金融资产	100,864.26	102,164.04	110,961.31	101,634.74
买入返售金融资产	3,259,064.84	3,609,932.37	1,895,314.36	1,433,475.57

¹公司自 2018 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》等新金融工具相关准则，本募集说明书中 2018 年 1-9 月财务数据（未经审计）采用新金融工具准则，2015、2016、2017 年财务数据（已审计）采用原金融工具准则。

应收款项	195,195.10	78,416.46	72,487.07	332,011.03
应收利息	209,992.78	189,487.07	126,198.08	88,867.07
存出保证金	98,296.74	122,447.81	54,044.17	85,744.16
可供出售金融资产	-	3,327,535.36	2,472,218.63	3,574,264.44
债权投资	179,245.57	-	-	-
其他债权投资	2,978,500.56	-	-	-
长期股权投资	808,238.04	748,949.67	528,850.62	489,781.40
其他权益投资	752,045.20	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	497.01
固定资产	60,781.51	64,701.88	57,256.26	45,130.49
在建工程	128,704.84	118,506.80	120,660.69	106,721.00
无形资产	2,248.43	2,157.92	2,342.86	2,425.10
商誉	967.06	967.06	967.06	967.06
递延所得税资产	129,139.72	90,321.36	120,799.61	72,623.83
其他资产	88,776.95	211,478.06	552,569.64	31,407.75
资产总计	29,141,291.71	28,564,355.50	24,305,842.75	29,165,558.48

合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
负债：				
短期借款	325,459.63	661,144.42	325,196.95	309,022.68
应付短期融资款	3,326,140.00	4,704,567.00	2,178,233.00	2,787,832.00
拆入资金	100,000.00	147,000.00	150,000.00	400,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	549,250.94	443,995.56	236,928.03
交易性金融负债	601,694.40	-	-	-
衍生金融负债	66,253.95	158,491.02	184,280.34	186,637.20
卖出回购金融资产款	5,071,854.87	3,338,296.99	1,939,898.80	4,295,302.69
代理买卖证券款	5,395,667.54	5,109,533.47	6,758,172.05	8,874,904.36
应付职工薪酬	423,821.72	542,814.55	549,520.24	791,275.13
应交税费	54,009.04	35,517.55	27,052.58	86,210.76
应付款项	184,888.03	208,309.17	362,437.61	606,503.26
应付利息	241,172.81	204,460.72	278,094.46	338,545.30
预计负债	-	-	-	9.55
长期借款	120,993.13	144,391.91	36,859.59	45,397.22
应付债券	5,149,739.55	4,722,958.50	5,046,520.64	5,296,087.12
递延所得税负债	21,913.07	23,500.25	9,875.41	44,634.89
其他负债	66,922.21	80,748.56	24,201.66	23,089.36
负债合计	21,150,529.95	20,630,985.06	18,314,338.88	24,322,379.56
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	669,940.93	669,940.93	669,940.93	580,813.55
其他权益工具	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
资本公积	2,753,393.94	2,753,393.94	2,753,393.94	1,940,387.70
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	73,562.37	21,266.74	-26,357.38	35,693.21

盈余公积	430,638.40	430,638.40	387,586.55	341,554.00
一般风险准备	848,395.51	848,395.51	762,291.79	670,226.70
未分配利润	1,707,527.19	1,699,379.41	1,435,777.87	1,266,436.69
归属于母公司所有者 权益（或股东权益）合 计	7,983,458.35	7,923,014.93	5,982,633.70	4,835,111.85
少数股东权益	7,303.41	10,355.51	8,870.17	8,067.07
所有者权益（或股东权 益）合计	7,990,761.76	7,933,370.44	5,991,503.87	4,843,178.92
负债和所有者权益（或 股东权益）总计	29,141,291.71	28,564,355.50	24,305,842.75	29,165,558.48

合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业收入	779,158.29	1,335,321.36	1,169,545.36	2,529,179.41
手续费及佣金净收入	483,233.31	793,713.32	847,346.23	1,644,873.14
其中：经纪业务手续费净收入	251,695.89	403,600.30	472,029.69	1,244,101.36
投资银行业务手续费净收入	102,658.93	219,823.54	215,441.24	256,625.15
资产管理业务手续费净收入	87,338.41	114,548.62	114,258.00	114,211.72
利息净收入	65,365.19	179,648.58	89,530.29	262,079.13
投资收益	290,760.92	271,245.41	362,027.71	638,240.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	71,194.06	84,548.86	62,932.30	55,110.24
公允价值变动收益	-57,004.98	100,998.23	-159,602.11	-15,019.05
汇兑收益	-7,622.28	-15,037.91	25,869.19	-3,716.32
其他收益	3,162.90	943.40		
其他业务收入	1,263.23	3,810.34	4,374.05	2,722.13
二、营业支出	403,589.37	624,901.67	530,869.23	1,171,539.73
税金及附加	6,946.26	9,648.97	41,233.85	166,382.87
业务及管理费	386,973.09	611,187.37	482,931.16	982,265.00
资产减值损失	-	4,065.33	6,622.25	22,809.76
信用减值损失	9,670.02			
其他业务成本	-	-	81.98	82.11
三、营业利润	375,568.92	710,419.69	638,676.12	1,357,639.67
加：营业外收入	1,530.47	1,603.05	8,129.46	9,390.84
减：营业外支出	105.16	1,367.16	1,513.60	3,631.44
四、利润总额	376,994.23	710,655.59	645,291.99	1,363,399.07
减：所得税费用	70,081.75	130,184.73	103,583.83	270,573.62
五、净利润	306,912.48	580,470.86	541,708.16	1,092,825.45
其中：归属于母公司所有者（或股东）的净利润	307,172.28	578,595.51	540,345.06	1,090,874.88
少数股东损益	-259.79	1,875.34	1,363.10	1,950.57

六、其他综合收益	45,138.81	47,624.12	-62,050.60	37,157.63
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-8,711.02	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	53,849.83	47,624.12	-62,050.60	37,157.63
七、综合收益总额	352,051.29	628,094.98	479,657.56	1,129,983.08
其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额	352,311.09	626,219.63	478,294.46	1,128,032.51
归属于少数股东的综合收益总额	-259.79	1,875.34	1,363.10	1,950.57
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.37	0.78	0.91	1.88
（二）稀释每股收益（元/股）	0.37	0.78	0.91	1.88

合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
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	-	-	1,645,657.18	-
收取利息、手续费及佣金的现金	1,119,828.71	1,576,057.72	1,625,764.20	2,858,575.00
拆入资金净增加额	47,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	2,076,419.72	-	-	-
融出资金净减少额	1,269,180.44	-	1,121,112.81	-
代理买卖证券收到的现金净额	246,719.18	-	-	3,068,509.05
收到其他与经营活动有关的现金	177,120.45	239,748.05	118,120.79	169,896.85
经营活动现金流入小计	4,889,268.49	1,815,805.77	4,510,654.97	6,096,980.90
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	990,069.26	2,199,195.67	-	2,128,929.95
拆入资金净减少额	47,000.00	3,000.00	250,000.00	60,000.00
回购业务资金净减少额	-	321,516.49	2,801,740.76	1,291,177.01
融出资金净增加额	-	611,038.48	-	582,165.31
代理买卖证券支付的现金净额	-	1,597,476.47	2,183,840.52	-
支付利息、手续费及佣金的现金	224,890.60	358,211.84	350,791.49	590,508.32
支付给职工以及为职工支付的现金	388,001.38	445,212.37	571,262.67	390,810.13
支付的各项税费	141,569.37	187,585.11	308,736.55	445,647.79
支付其他与经营活动有关的现金	254,232.80	347,978.83	438,727.28	487,915.68
经营活动现金流出小计	2,045,763.41	6,071,215.27	6,905,099.27	5,977,154.19
经营活动产生的现金流量净额	2,843,505.08	-4,255,409.49	-2,394,444.30	119,826.71
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	985,168.81	-
取得投资收益收到的现金	83,629.21	93,115.56	130,001.29	116,612.70
收到其他与投资活动有关的现金	57.36	151.34	31.92	70.39
投资活动现金流入小计	83,686.57	93,266.90	1,115,202.02	116,683.09
投资支付的现金	834,455.74	829,545.49	94,540.50	2,055,694.58

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,624.05	26,891.68	43,680.85	40,137.99
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	853,079.79	856,437.16	138,221.35	2,095,832.58
投资活动产生的现金流量净额	-769,393.22	-763,170.27	976,980.67	-1,979,149.49
三、筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	-	1,500,450.00	920,832.00	1,290.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	450.00	-	1,290.50
取得借款收到的现金	4,255.13	484,497.74	840.16	39,669.34
发行债券收到的现金	6,067,604.00	9,284,958.00	2,099,571.00	10,384,869.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,071,859.13	11,269,905.74	3,021,243.17	10,425,828.84
偿还债务支付的现金	7,414,296.59	7,086,080.07	2,973,432.63	4,750,618.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	632,413.46	514,909.61	660,899.24	576,254.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,082.46	840.00	560.00	85.15
支付其他与筹资活动有关的现金	709.85	2,942.99	15,086.41	3,555.22
筹资活动现金流出小计	8,047,419.89	7,603,932.68	3,649,418.28	5,330,427.98
筹资活动产生的现金流量净额	-1,975,560.77	3,665,973.06	-628,175.11	5,095,400.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	47,549.49	-67,086.45	73,212.67	42,615.40
五、现金及现金等价物净增加额	146,100.59	-1,419,693.15	-1,972,426.07	3,278,693.48
加：期初现金及现金等价物余额	6,592,443.70	8,012,136.85	9,984,562.91	6,705,869.44
六、期末现金及现金等价物余额	6,738,544.29	6,592,443.70	8,012,136.85	9,984,562.91

(二) 母公司报表

资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
资产：				
货币资金	4,059,130.80	4,053,461.22	5,133,429.00	7,160,263.43
其中：客户存款	3,397,998.43	3,388,841.59	4,161,039.07	6,432,092.04
结算备付金	1,222,400.65	1,088,548.87	1,521,221.42	1,655,202.43
其中：客户备付金	968,408.91	874,374.98	1,408,187.79	1,478,087.33
拆出资金	-	-	-	-
融出资金	4,137,479.73	5,437,465.03	5,074,463.60	6,261,948.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	6,416,521.45	3,851,288.69	5,403,055.13
交易性金融资产	7,517,779.66	-	-	-
衍生金融资产	57,050.01	28,415.84	18,415.14	37,478.45
买入返售金融资产	3,252,844.84	3,559,892.37	1,881,324.01	1,378,777.05
应收款项	64,704.39	48,164.37	44,997.99	59,137.54
应收利息	199,574.40	181,933.02	118,130.97	82,147.38
存出保证金	85,067.68	103,293.69	60,473.58	95,443.53
可供出售金融资产	-	3,202,438.36	2,380,868.56	3,500,825.31
债权投资	179,245.57	-	-	-
其他债权投资	2,978,500.56	-	-	-
长期股权投资	1,512,874.76	1,270,092.67	1,135,936.86	936,927.55
其他权益工具投资	752,045.20	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	497.01
固定资产	54,576.10	60,333.23	53,273.22	40,814.75
在建工程	125,757.89	116,194.75	118,822.88	106,179.00
无形资产	300.00	300.00	364.50	563.33
商誉	-	-	-	-
递延所得税资产	113,750.78	76,997.85	103,810.33	70,080.49
其他资产	239,086.98	242,546.85	244,716.95	177,141.66
资产总计	26,552,169.99	25,886,599.59	21,741,537.69	26,966,482.12

资产负债表（续）

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
负债：				
短期借款	-	-	-	-
应付短期融资款	3,326,140.00	4,706,567.00	2,178,233.00	2,787,832.00
拆入资金	100,000.00	147,000.00	150,000.00	400,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	304,699.60	244,709.74	98,464.61
交易性金融负债	315,018.42			
衍生金融负债	42,399.12	58,926.47	36,590.50	122,541.84
卖出回购金融资产款	5,033,442.78	3,338,296.99	1,939,898.80	4,295,302.69
代理买卖证券款	4,235,468.15	4,149,336.74	5,474,598.47	7,813,507.88
应付职工薪酬	387,955.26	504,332.88	510,257.43	751,543.75
应交税费	37,754.03	19,016.14	17,859.96	76,228.99
应付款项	116,096.11	79,818.19	117,662.91	277,948.85
应付利息	240,476.00	203,818.72	277,749.76	338,241.19
预计负债	-	-	-	9.55
长期借款	-	37,813.39	36,859.59	37,019.42
应付债券	5,149,739.55	4,722,958.50	5,046,520.64	5,296,087.12
递延所得税负债	18,186.89	19,049.89	33.82	26,322.65
其他负债	64,372.37	77,220.06	22,131.22	18,023.45
负债合计	19,067,048.69	18,368,854.57	16,053,105.83	22,339,074.01
所有者权益：				
实收资本（或股本）	669,940.93	669,940.93	669,940.93	580,813.55
其他权益工具	1,500,000.00	1,500,000.00	-	-
资本公积	2,746,004.24	2,746,004.24	2,746,004.24	1,940,387.70
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	54,857.01	32,884.29	-51,748.71	9,390.70
盈余公积	430,638.40	430,638.40	387,586.55	341,554.00
一般风险准备	848,395.51	848,395.51	762,291.79	670,226.70
未分配利润	1,235,285.21	1,289,881.65	1,174,357.06	1,085,035.46
所有者权益合计	7,485,121.30	7,517,745.02	5,688,431.86	4,627,408.11
负债和所有者权益总计	26,552,169.99	25,886,599.59	21,741,537.69	26,966,482.12

利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	614,497.47	1,042,364.83	961,830.77	2,318,375.36
手续费及佣金净收入	350,053.28	604,253.05	675,820.97	1,474,660.33
其中：经纪业务手续费净收入	222,877.71	358,094.88	433,183.44	1,187,255.51
投资银行业务手续费净收入	87,420.20	189,388.73	199,973.00	229,626.19
资产管理业务手续费净收入	-	-	-	29,042.16
利息净收入	40,913.24	154,246.82	77,418.88	237,389.42
其他收益	3,117.28	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	266,295.71	229,576.65	305,353.32	600,409.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	67,087.85	82,146.12	62,872.40	54,369.59
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-40,632.82	66,731.36	-127,138.40	2,776.72
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-6,462.78	-16,117.62	26,117.40	425.16
其他业务收入	1,213.56	3,674.57	4,258.59	2,713.77
二、营业支出	326,168.77	523,321.77	425,736.19	1,063,991.38
税金及附加	6,179.76	8,498.60	37,292.05	159,246.96
业务及管理费	310,319.00	511,073.21	381,739.90	881,558.47
资产减值损失	-	3,749.96	6,622.25	23,103.96
信用减值损失	9,670.02	-	-	-
其他业务成本	-	-	81.98	81.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	288,328.69	519,043.06	536,094.58	1,254,383.98
加：营业外收入	1,308.30	1,289.46	7,267.31	8,654.66
减：营业外支出	102.66	1,355.46	1,444.80	3,080.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	289,534.33	518,977.06	541,917.10	1,259,958.34
减：所得税费用	44,871.29	88,458.49	81,591.63	244,629.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	244,663.04	430,518.57	460,325.47	1,015,329.28

现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
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	-	-	1,661,517.28	-
收取利息、手续费及佣金的现金	927,581.46	1,302,380.43	1,417,740.11	2,642,488.28
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	1,995,148.86	-	-	-
融出资金净减少额	1,297,250.48	-	1,190,478.83	-
代理买卖证券收到的现金净额	82,123.92	-	-	2,928,387.27
收到其他与经营活动有关的现金	92,354.73	77,294.86	121,559.30	15,857.98
经营活动现金流入小计	4,394,459.44	1,379,675.29	4,391,295.52	5,586,733.53
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额	889,500.63	2,315,586.88	-	1,721,178.42
拆入资金净减少额	47,000.00	3,000.00	250,000.00	60,000.00
回购业务资金净减少额	-	285,466.84	2,856,439.29	1,340,295.08
融出资金净增加额	-	359,894.40	-	590,489.07
代理买卖证券支付的现金净额	-	1,312,500.93	2,328,918.52	-
支付利息、手续费及佣金的现金	200,992.27	310,108.05	342,897.25	574,876.16
支付给职工以及为职工支付的现金	328,655.06	372,543.81	495,583.47	336,494.54
支付的各项税费	80,928.21	147,677.04	264,147.60	419,190.70
支付其他与经营活动有关的现金	127,794.75	290,891.29	304,229.34	503,030.76
经营活动现金流出小计	1,674,870.93	5,397,669.24	6,842,215.48	5,545,554.72
经营活动产生的现金流量净额	2,719,588.52	-4,017,993.96	-2,450,919.96	41,178.81
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	1,027,012.15	-
取得投资收益收到的现金	81,492.09	91,883.48	98,629.86	120,290.93
收到其他与投资活动有关的现金	56.65	150.34	27.86	67.32
投资活动现金流入小计	81,548.74	92,033.81	1,125,669.88	120,358.26
投资支付的现金	1,019,705.42	792,244.14	160,000.00	2,115,020.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,342.90	22,662.24	39,695.05	37,628.80
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,034,048.32	814,906.38	199,695.05	2,152,649.78
投资活动产生的现金流量净额	-952,499.58	-722,872.56	925,974.83	-2,032,291.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,500,000.00	920,832.00	-
取得借款收到的现金	4,255.13	4,409.87	840.16	8,469.85
发行债券收到的现金	6,067,604.00	9,286,958.00	2,099,571.00	10,377,869.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	6,071,859.13	10,791,367.87	3,021,243.17	10,386,338.85

偿还债务支付的现金	7,063,630.51	7,086,080.07	2,960,170.00	4,734,351.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	620,079.30	503,834.58	652,155.78	569,256.59
支付其他与筹资活动有关的现金	-	2,942.99	22,476.12	2,575.22
筹资活动现金流出小计	7,683,709.81	7,592,857.64	3,634,801.90	5,306,183.51
筹资活动产生的现金流量净额	-1,611,850.68	3,198,510.23	-613,558.73	5,080,155.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,462.78	-25,122.66	48,691.00	11,113.42
五、现金及现金等价物净增加额	148,775.46	-1,567,478.95	-2,089,812.87	3,100,156.04
加：期初现金及现金等价物余额	5,067,735.18	6,635,214.13	8,725,027.00	5,624,870.96
六、期末现金及现金等价物余额	5,216,510.64	5,067,735.18	6,635,214.13	8,725,027.00

二、发行人财务数据分析

（一）报告期内主要财务指标

合并口径主要财务指标如下：

项目	2018年1-9月 (2018年9月末)	2017年(末)	2016年(末)	2015年(末)
资产负债率(%)	66.35	66.18	65.86	76.13
全部债务(亿元)	1,476.21	1,442.61	1,030.50	1,355.72
债务资本比率(%)	64.88	64.52	63.23	73.68
流动比率(倍)(注)	1.80	1.81	2.23	1.60
速动比率(倍)(注)	1.80	1.81	2.23	1.60
EBITDA(亿元)	85.99	120.43	119.53	207.36
EBITDA全部债务比(%)	5.82	8.35	11.60	15.29
EBITDA利息倍数(倍)	1.84	2.53	2.23	2.98
利息保障倍数(倍)	1.80	2.49	2.20	2.95
营业利润率(%)	48.20	53.20	54.61	53.68
总资产报酬率(%)	1.30	2.83	2.86	6.45
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	9.68	9.59	8.93	8.32
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	4.24	-6.35	-3.57	0.21
每股净现金流量(元/股)	0.22	-2.12	-2.94	5.65

注：流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的 A 股财务报表数据，采用下述“财务指标的计算方法”得出。若按 H 股报表的计算口径，2015、2016 及 2017 年末的流动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍及 1.66 倍；2015、2016 及 2017 年末的速动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍及 1.66 倍。

上述财务指标的计算方法如下：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2、全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或期末交易性金融负债+衍生金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末长期借款+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

4、流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收股利+存出保证金+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+应付股利+其他负债中的流动负债）

5、速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收股利+存出保证金+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+应付股利+其他负债中的流动负债）

6、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产及长期待摊费用摊销

7、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

8、EBITDA 利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出+资本化利息支出）

9、利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出+资本化利息支出）

10、营业利润率=营业利润/营业收入

11、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%其中：
总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

12、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/

期末普通股股份总数

13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

14、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

(二) 每股收益与净资产收益率情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的规定，报告期内公司的净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
基本每股收益	0.37	0.78	0.91	1.88
稀释每股收益	0.37	0.78	0.91	1.88
加权平均净资产收益率（%）	3.80	8.39	10.58	23.95
扣除非经常性损益后	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
基本每股收益	0.37	0.78	0.90	1.87
稀释每股收益	0.37	0.78	0.90	1.87
加权平均净资产收益率（%）	3.79	8.38	10.48	23.85

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益= $P0 \div S$

$S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，按照合并口径计算，报告期内公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益	306,402.99	-1,179,038.85	-1,622,964.73	-24,144,958.57

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	14,655,766.71	9,464,557.89	60,955,670.16	37,840,722.91
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-	95,507.73	22,266.27
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	484,624.64	252,108.26	-	3,039,830.33
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-709,091.77	-5,926,600.90	6,730,423.23	43,875,972.22
所得税影响额	-3,666,101.67	-638,668.00	-16,570,270.19	-15,214,990.35
合计	11,071,600.90	1,972,358.40	49,588,366.20	45,418,842.81

（四）风险控制指标（母公司口径）

2015、2016、2017 年末及 2018 年 6 月末，公司风险控制指标情况如下：

项目	预警标准	监管标准	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日（模拟）
净资本（亿元）	-	-	515.15	541.81	455.24	487.05
净资产（亿元）	-	-	738.03	751.77	568.84	462.74
各项风险资本准备之和（亿元）	-	-	176.96	180.60	142.58	161.66
表内外资产总额（亿元）	-	-	2,356.38	2,258.41	1,680.00	1,953.03
风险覆盖率（%）	≥120	≥100	291.11	300.01	319.28	301.28
资本杠杆率（%）	≥9.6	≥8	16.21	18.57	24.30	17.04
流动性覆盖率（%）	≥120	≥100	403.64	392.17	151.00	254.36
净稳定资金率（%）	≥120	≥100	140.38	132.69	134.94	158.90
净资本/净资产（%）	≥24	≥20	69.80	72.07	80.03	105.25
净资本/负债（%）	≥9.6	≥8	33.93	38.10	43.03	33.53
净资产/负债（%）	≥12	≥10	48.61	52.87	53.77	31.86
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤80	≤100	26.11	30.77	37.01	43.58
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤400	≤500	178.77	148.89	98.12	148.24

注：2016 年 6 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》修订稿和《证券公司风险控制指标计算标准》，上述规定自 10 月 1 日起施行，2016 年末、2017 年末及 2018 年 6 月末公司各项风险控制指标系按照修改后的相关规定计算；2015 年末公司各项风险控制指标按照修改后的相关规定模拟计算。

报告期内，公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

三、合并报表范围的变化情况

（一）2018 年 1-9 月

2018 年 1-9 月，公司纳入公司合并范围的子公司为 37 家，未发生变化；增加结构化主体 1 个，达到 9 个。公司合并的结构化主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于公司同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，公司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公司面临可变回报的影响重大，并据此判断公司是否为结构化主体的主要责任人。合并该等结构化主体对公司的财务状况、经营成果及现金流量影响不重大。

（二）2017 年度

2017 年，公司新增子公司 2 家，纳入公司合并范围的子公司增至 37 家；增加结构化主体 2 个，达到 8 个。

子公司名称	持股比例	业务性质
安徽交控招商基金管理有限公司	70%	投资管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd	100%	证券以及场内衍生商品投资中介

2017 年 12 月 31 日，公司合并的结构化主体为 8 个，纳入合并范围的结构化主体的总资产为 549,733.17 万元。

（三）2016 年度

2016 年度，公司新增子公司 5 家，纳入公司合并范围的子公司增至 35 家；减少结构化主体 1 个，达到 6 个。

2016 年新纳入合并范围的子公司均为本年新设立的子公司，具体情况如下：

子公司名称	持股比例（%）	业务性质
青岛招商致远投资管理有限公司	100	投资管理
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	100	投资管理
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	72	投资管理

招证资本投资有限公司	100	金融服务
招商证券（香港）融资有限公司	100	投融资管理

2016 年 12 月 31 日，公司合并了 6 个结构化主体，纳入合并范围的结构化主体的总资产为 468,980.19 万元。

（四）2015 年度

2015 年度新增子公司 8 家，处置了 2 家，纳入公司合并范围的子公司增至 32 家（含已处置的 2 家）；增加了 3 个结构化主体，达到 7 个。

2015 年新纳入合并范围的子公司均为本年新设立的子公司，具体情况如下：

子公司名称	持股比例（%）	业务性质
安徽招商致远创新投资管理有限公司	100	投资管理
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	53.85	投资管理
青岛国信招商创业投资管理有限公司	65	投资管理
深圳市招商创远投资有限公司	100	投资管理
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	70	投资管理
合肥中安致远投资管理有限公司	51	投资管理
合肥中安招商股权投资管理有限公司	72	投资管理
招商证券资产管理有限公司	100	资产管理

2015 年 12 月，公司下属子公司江西招联投资管理有限公司和赣州招瑞投资管理有限公司结束营业，不再纳入本公司合并范围。具体情况如下：

子公司名称	持股比例（%）	业务性质
江西招联投资管理有限公司	51	投资管理
赣州招瑞投资管理有限公司	51	投资管理

2015 年 12 月 31 日，公司合并了 7 个结构化主体，纳入合并范围的结构化主体的总资产为 364,043.27 万元。

四、管理层分析与讨论

公司各项业务依托母公司及其下属全资/控股子公司共同开展，合并口径的财务数据相对母公司口径能够更加充分的反映公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映公司的实际情况和财务实力，公司管理层以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表对财务状况、盈利能力、现金流量、偿债能力和营运能力

进行讨论与分析。

（一）合并财务报表口径

1、资产构成分析

报告期内，公司资产结构如下表所示：

单位：万元

资产项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	5,343,068.92	18.34%	5,265,669.52	18.43%	6,127,226.28	25.21%	8,161,805.45	27.98%
其中：客户资金存款	4,391,733.72	15.07%	4,252,606.22	14.89%	5,032,698.63	20.71%	7,241,626.52	24.83%
结算备付金	1,460,496.17	5.01%	1,401,049.09	4.90%	1,904,346.86	7.83%	1,916,618.80	6.57%
其中：客户备付金	1,113,200.50	3.82%	1,002,668.84	3.51%	1,746,856.40	7.19%	1,687,480.31	5.79%
拆出资金	-	-	-	-	-	-	-	-
融出资金	4,677,957.13	16.05%	5,923,542.56	20.74%	5,335,153.78	21.95%	6,438,934.21	22.08%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	7,307,028.47	25.58%	4,824,445.48	19.85%	6,282,649.34	21.54%
衍生金融资产	8,667,707.91	29.74%	102,164.04	0.36%	110,961.31	0.46%	101,634.74	0.35%
买入返售金融资产	100,864.26	0.35%	3,609,932.37	12.64%	1,895,314.36	7.80%	1,433,475.57	4.91%
应收款项	3,259,064.84	11.18%	78,416.46	0.27%	72,487.07	0.30%	332,011.03	1.14%
应收利息	195,195.10	0.67%	189,487.07	0.66%	126,198.08	0.52%	88,867.07	0.30%
存出保证金	209,992.78	0.72%	122,447.81	0.43%	54,044.17	0.22%	85,744.16	0.29%
应收股利	98,296.74	0.34%	14,700.00	0.05%	16,029.64	0.07%	-	-
可供出售金融资产	-	-	3,327,535.36	11.65%	2,472,218.63	10.17%	3,574,264.44	12.26%
持有至到期投资	179,245.57	0.62%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	2,978,500.56	10.22%	748,949.67	2.62%	528,850.62	2.18%	489,781.40	1.68%
投资性房地产	808,238.04	2.77%	-	-	-	-	497.01	0.00%
固定资产	752,045.20	2.58%	64,701.88	0.23%	57,256.26	0.24%	45,130.49	0.15%
在建工程	60,781.51	0.21%	118,506.80	0.41%	120,660.69	0.50%	106,721.00	0.37%
无形资产	128,704.84	0.44%	2,157.92	0.01%	2,342.86	0.01%	2,425.10	0.01%
商誉	2,248.43	0.01%	967.06	0.00%	967.06	0.00%	967.06	0.00%
长期待摊费用	967.06	0.00%	19,791.73	0.07%	19,505.02	0.08%	18,408.17	0.06%

递延所得税资产	129,139.72	0.44%	90,321.36	0.32%	120,799.61	0.50%	72,623.83	0.25%
其他资产	88,776.95	0.30%	176,986.33	0.62%	517,034.98	2.13%	12,999.58	0.04%
资产总计	29,141,291.71	100%	28,564,355.50	100%	24,305,842.75	100%	29,165,558.48	100%

2015、2016、2017年末及2018年9月末，发行人资产总额分别为29,165,558.48万元、24,305,842.75万元、28,564,355.50万元和29,141,291.71万元。公司资产由自有资产和客户资产两部分组成。客户资产包括客户资金存款、客户备付金等。自有资产主要以公司融出资金、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、自有存款等为主。公司资产变现能力强，安全性较高。

（1）货币资金和结算备付金

2015、2016、2017年末和2018年9月末，公司货币资金和结算备付金分别为10,078,424.25万元、8,031,573.14万元、6,666,718.61万元和6,803,565.09万元，占资产总额的比重分别为34.56%、33.04%、23.34%和23.35%。

公司货币资金和结算备付金可分为客户资金存款及自有货币资金，其中客户资金存款为货币资金和结算备付金的主要部分，2015、2016、2017年末及2018年9月末，客户资金占货币资金和结算备付金的比例分别为88.60%、84.41%、78.83%和80.91%。

公司货币资金变化主要是客户资金存款的波动，而客户资金存款的波动则与证券市场行情紧密相关。

（2）融出资金

融出资金主要与公司融资融券业务的开展情况有关。2015年上半年，证券市场融资融券市场快速增长，公司融出资金大幅增加，2015年6月下旬，股票市场发生变化，公司融出资金出现回流，截至2015年末，融出资金余额为6,438,934.21万元。2016年公司融资融券业务总体平稳，同时公司主动进行逆周期调节举措，对融资融券可充抵保证金证券范围和折算率进行了大规模调整，截至2016年末，融出资金余额为5,335,153.78万元。2017年公司积极推动资本中介业务提质增效，深耕存量客户，加强研究服务支持，融资融券业务稳定增长，2017年末融出资金余额较上年末增长11.03%至5,923,542.56万元。2018年1-9

月，受 A 股市场震荡下跌影响，公司融资融券业务规模有所回落，截至 2018 年 9 月末，公司融出资金余额为 4,677,957.13 万元。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产²

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括债券、股票、基金及理财产品投资等。2015、2016、2017 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 6,282,649.34 万元、4,824,445.48 万元、7,307,028.47 万元，占当期资产总额的比重分别为 21.54%、19.85%、25.58%，是公司资产的重要组成部分。

公司根据市场情况及公司投资策略对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。报告期内，公司严格遵守监管及风控要求，通过及时调整持仓结构、持续加强研究力度，提升投资收益，2017 年以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较 2016 年末增长了 51.46%。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的明细如下：

单位：万元

科目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
债券	3,660,642.27	1,751,297.23	2,376,722.01
股票	1,256,331.92	1,022,945.51	1,170,778.66
基金	2,068,396.93	1,778,617.11	2,506,112.33
其他	321,657.36	271,585.63	229,036.34
合计	7,307,028.47	4,824,445.48	6,282,649.34

（4）交易性金融资产

公司交易性金融资产主要包括债券、股票、基金及理财产品投资等。2018 年 9 月末，公司交易性金融资产为 8,667,707.91 万元，占当期资产总额的比重为

² 公司自 2018 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》等新金融工具相关准则，金融资产按照管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，划分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产三大类别，新增交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益投资等会计科目，原会计科目不再适用。

29.74%，是公司资产的重要组成部分。

（5）买入返售金融资产

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司买入返售金融资产分别为 1,433,475.57 万元、1,895,314.36 万元、3,609,932.37 万元和 3,259,064.84 万元，占资产总额的比重分别为 4.91%、7.80%、12.64%和 11.18%。报告期内公司买入返售金融资产余额持续增长，主要系公司股票质押业务规模增加所致。

（6）可供出售金融资产

2015、2016、2017 年末，公司可供出售金融资产分别为 3,574,264.44 万元、2,472,218.63 万元、3,327,535.36 万元，占资产总额的比重分别为 12.26%、10.17%、11.65%。报告期内公司可供出售金融资产余额变动，主要是由于公司根据市场情况及公司投资策略增减可供出售金融资产的投资规模所致。

可供出售金融资产的明细如下：

单位：万元

科目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
股票	122,711.03	165,748.49	497,671.24
债券	2,359,471.54	1,346,228.54	2,068,015.47
基金	-	1,315.32	1,460.48
证券公司理财产品	15,656.51	19,074.92	41,371.89
信托	60,908.40	34,964.48	60,438.69
其他	768,787.89	904,886.87	905,306.67
合计	3,327,535.36	2,472,218.63	3,574,264.44

（7）债权投资、其他债权投资、其他权益投资

公司债权投资主要为以摊余成本计量的长期债权投资，截至 2018 年 9 月末，公司债权投资为 179,245.57 万元，占总资产的比重为 0.62%。

公司其他债权投资主要为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的长期债权投资，截至 2018 年 9 月末，公司其他债权投资为 2,978,500.56 万元，占总资产的比重为 10.22%。

公司其他权益投资主要系指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，截至 2018 年 9 月末，公司其他权益投资为 752,045.20 万元，占公司总资产的比重为 2.58%。

（8）应收款项

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应收款项分别为 332,011.03 万元、72,487.07 万元、78,416.46 万元和 195,195.10 万元，占资产总额的比重分别为 1.14%、0.30%、0.27%和 0.67%。报告期内公司应收款项余额变动，主要是由于日常交易产生的应收清算款因市场情况变动所致。

（9）在建工程

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司在建工程分别为 106,721.00 万元、120,660.69 万元、118,506.80 万元和 128,704.84 万元，占资产总额的比重分别为 0.37%、0.50%、0.41%和 0.44%。公司的在建工程主要系招商证券大厦工程项目。

2、负债构成分析

报告期内，公司负债的总体构成情况如下：

单位：万元

负债项目	2018年9月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	325,459.63	1.54%	661,144.42	3.20%	325,196.95	1.78%	309,022.68	1.27%
应付短期融资款	3,326,140.00	15.73%	4,704,567.00	22.80%	2,178,233.00	11.89%	2,787,832.00	11.46%
拆入资金	100,000.00	0.47%	147,000.00	0.71%	150,000.00	0.82%	400,000.00	1.64%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	549,250.94	2.66%	443,995.56	2.42%	236,928.03	0.97%
交易性金融负债	601,694.40	2.84%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
衍生金融负债	66,253.95	0.31%	158,491.02	0.77%	184,280.34	1.01%	186,637.20	0.77%
卖出回购金融资产款	5,071,854.87	23.98%	3,338,296.99	16.18%	1,939,898.80	10.59%	4,295,302.69	17.66%
代理买卖证券款	5,395,667.54	25.51%	5,109,533.47	24.77%	6,758,172.05	36.90%	8,874,904.36	36.49%
应付职工薪酬	423,821.72	2.00%	542,814.55	2.63%	549,520.24	3.00%	791,275.13	3.25%
应交税费	54,009.04	0.26%	35,517.55	0.17%	27,052.58	0.15%	86,210.76	0.35%
应付款项	184,888.03	0.87%	208,309.17	1.01%	362,437.61	1.98%	606,503.26	2.49%
应付利息	241,172.81	1.14%	204,460.72	0.99%	278,094.46	1.52%	338,545.30	1.39%
预计负债	-	-	0	0.00%	0	0.00%	9.55	0.00%
长期借款	120,993.13	0.57%	144,391.91	0.70%	36,859.59	0.20%	45,397.22	0.19%
应付债券	5,149,739.55	24.35%	4,722,958.50	22.89%	5,046,520.64	27.56%	5,296,087.12	21.77%
递延所得税负债	21,913.07	0.10%	23,500.25	0.11%	9,875.41	0.05%	44,634.89	0.18%
其他负债	66,922.21	0.32%	80,748.56	0.39%	24,201.66	0.13%	23,089.36	0.09%
负债合计	21,150,529.95	100.00%	20,630,985.06	100.00%	18,314,338.88	100.00%	24,322,379.56	100.00%

2015、2016、2017年末及2018年9月末，公司负债总额分别为24,322,379.56万元、18,314,338.88万元、20,630,985.06万元和21,051,095.54万元。代理买卖证券款是公司负债的最主要组成部分，报告期各期末，代理买卖证券款占公司负债的比例分别为36.49%、36.90%、24.77%和25.51%。剔除代理买卖证券款后，截至报告期各期末，公司的负债总额分别为15,447,475.20万元、11,556,166.83

万元、15,521,451.59 万元和 15,754,862.42 万元。

报告期各期末，公司负债的构成和变动情况如下：

（1）短期借款

公司的短期借款主要是为满足业务开展需求而向银行借入的款项。2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，短期借款余额分别为 309,022.68 万元、325,196.95 万元、661,144.42 万元和 325,459.63 万元，均系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司借款，主要用于国际业务开展。

（2）应付短期融资款

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司应付短期融资款余额分别为 2,787,832.00 万元、2,178,233.00 万元、4,704,567.00 万元和 3,326,140.00 万元，主要包含公司发行的短期公司债和收益凭证。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债³

2015、2016、2017 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为 236,928.03 万元、443,995.56 万元、549,250.94 万元。2016 年末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上年末增加 87.40%，主要由于卖出借入债券业务规模增加导致；2017 年末余额较 2016 年末增长 23.71%，主要是由于 2017 年公司黄金租赁业务规模增加。

（4）交易性金融负债

2018 年 9 月末，公司交易性金融负债为 601,694.40 万元，在负债总额中占比为 2.84%。

（5）卖出回购金融资产款

³ 公司自 2018 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》等新金融工具相关准则，对于金融负债分类和计量，引入了针对自身信用风险变动引起的公允价值变动的特殊列报方式（计入其他综合收益，终止确认时计入留存收益）。交易性金融负债反映资产负债表日企业承担的交易性金融负债，以及企业持有的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负债的期末账面价值。

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，发行人的卖出回购金融资产款余额分别为 4,295,302.69 万元、1,939,898.80 万元、3,338,296.99 万元和 5,071,854.87 万元，占负债总额的比重分别为 17.66%、10.59%、16.18%和 23.98%。2016 年末卖出回购金融资产款余额较上年度降低，主要是由于公司 2016 年度融资融券业务余额降低，融资融券收益权回购业务相应减少所致。2017 年末，卖出回购金融资产款余额较 2016 年末增长 23.71%，主要系公司质押式回购和买断式回购业务规模增加所致。2018 年 9 月末，卖出回购金融资产款余额较 2017 年末增长 51.93%，主要系质押式回购业务大幅增长所致。

（6）代理买卖证券款、代理承销证券款

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，代理买卖证券款与代理承销证券款的合计金额分别为 8,874,904.36 万元、6,758,172.05 万元、5,109,533.47 万元和 5,395,667.54 万元，占负债总额的比重分别为 36.49%、36.90%、24.77%和 25.51%。报告期内，代理买卖证券款在公司负债中的比例最高，该负债属于客户托管，资金单独存管，本质上不对公司造成债务偿还压力。

（7）应付职工薪酬（含长期应付职工薪酬）

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，应付职工薪酬（含长期应付职工薪酬）占负债总额的比重分别为 3.25%、3.00%、2.63%和 2.00%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬基本保持稳定，相应的变动主要是按照公司绩效考核办法提取的绩效考核工资相应变动所致。

（8）应付款项

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，应付款项金额分别为 606,503.26 万元、362,437.61 万元、208,309.17 万元和 184,888.03 万元。2017 年末应付款项降低主要是应付行家往来款及客户保证金减少所致。

（9）长期借款

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，长期借款金额分别为 45,397.22 万元、36,859.59 万元、144,391.91 万元和 120,993.13 万元。2016 年末的长期借

款主要为招商证券大厦建设专项贷款，是公司以招商证券大厦项目建设用地作为抵押物向银行申请的长期借款；2017 年末长期借款较上年末增加 10.75 亿元，主要因子公司招商证券国际有限公司新增长期借款。

（9）应付债券

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，应付债券分别为 5,296,087.12 万元、5,046,520.64 万元、4,722,958.50 万元和 5,149,739.55 万元，占负债总额的比重分别为 21.77%、27.56%、22.89%和 24.35%。公司应付债券主要为公司发行的次级债券、公司债券和收益凭证。

3、盈利能力分析

报告期内，面对复杂多变的经营形势，公司以“打造中国最佳投资银行”为战略目标，坚定实施公司战略，经营业绩在同行业中位于前列。2016 年国内金融市场受国内外多重因素影响，但公司深耕业务转型，大力推进创新业务发展，2016 年公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别达到 116.95 亿元和 54.03 亿元；2017 年证券业总体保持稳健发展，同时也是公司“赶超战略”的收官之年，公司保持战略定力，在具有战略性发展前景的业务领域保持或建立起领先优势，核心经营指标跑赢大市，营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别为 133.53 亿元和 57.86 亿元，分别较上年同期增长 14.17%和 7.08%，实现营业收入和净利润排名双双提升。2018 年 1~9 月，面对严峻的市场环境及严监管态势，公司及时把握政策新导向，积极营销拓收，核心竞争力指标行业排名保持稳定，实现营业收入 77.92 亿元，归属于母公司所有者的净利润 30.72 亿元。

报告期内公司合并口径的主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	779,158.29	1,335,321.36	1,169,545.36	2,529,179.41
营业支出	403,589.37	624,901.67	530,869.23	1,171,539.73
营业利润	375,568.92	710,419.69	638,676.12	1,357,639.67
利润总额	376,994.23	710,655.59	645,291.99	1,363,399.07
净利润	306,912.48	580,470.86	541,708.16	1,092,825.45

归属于母公司所有者的净利润	307,172.28	578,595.51	540,345.06	1,090,874.88
营业利润率	48.20%	53.20%	54.61%	53.68%
净利润率	39.39%	43.47%	46.32%	43.21%

注：营业利润=营业收入-营业支出

营业利润率=营业利润 / 营业收入 × 100%

净利润率=净利润 / 营业收入 × 100%

（1）营业收入

报告期内，发行人按会计口径分类的营业收入明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
手续费及佣金净收入	483,233.31	62.02%	793,713.32	59.44%	847,346.23	72.45%	1,644,873.14	65.04%
其中：经纪业务手续费净收入	251,695.89	32.30%	403,600.30	30.22%	472,029.69	40.36%	1,244,101.36	49.19%
投资银行业务手续费净收入	102,658.93	13.18%	219,823.54	16.46%	215,441.24	18.42%	256,625.15	10.15%
资产管理业务手续费净收入	87,338.41	11.21%	114,548.62	8.58%	114,258.00	9.77%	114,211.72	4.52%
利息净收入	65,365.19	8.39%	179,648.58	13.45%	89,530.29	7.66%	262,079.13	10.36%
投资收益（损失以“-”号填列）	290,760.92	37.32%	271,245.41	20.31%	362,027.71	30.95%	638,240.37	25.24%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	71,194.06	9.14%	84,548.86	6.33%	62,932.30	5.38%	55,110.24	2.18%
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-57,004.98	-7.32%	100,998.23	7.56%	-159,602.11	-13.65%	-15,019.05	-0.59%
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-7,622.28	-0.98%	-15,037.91	-1.13%	25,869.19	2.21%	-3,716.32	-0.15%
其他收益	3,162.90	0.41%	943.40	0.07%	-	-	-	-
其他业务收入	1,263.23	0.16%	3,810.34	0.29%	4,374.05	0.37%	2,722.13	0.11%
营业收入合计	779,158.29	100.00%	1,335,321.36	100%	1,169,545.36	100%	2,529,179.41	100%

报告期内，公司收入主要来源于手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益及公允价值变动收益。总体来看，公司的收入结构更加均衡。

① 手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、资产管理

业务。2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司手续费及佣金净收入分别为 1,644,873.14 万元、847,346.23 万元、793,713.32 万元和 483,233.31 万元，在营业收入中占比分别为 65.04%、72.45%、59.44%和 62.02%，在营业收入中占比较高。

2016 年，二级市场日均股基交易量 5,354 亿元，同比大幅下跌 51.18%；行业平均佣金净费率延续逐年下滑的态势，使得公司经纪业务手续费净收入同比下降 48.49%。公司投行业务、受托资产管理业务收入仍保持市场优势地位：2016 年公司债承销规模达到 3,356.77 亿元，同比增长 48.66%，承销金额市场排名第 4 名，其中资产证券化产品承销金额连续两年排名第 1。2016 年，公司资产管理业务积极开展产品创新和营销推广工作，产品谱系得到全面完善，产品规模稳步提升，客户多元化的理财需求得到全方位满足，公司资产管理业务总规模同比增长 49%，期末净值规模超过 6,000 亿元。

2017 年公司实现手续费及佣金净收入 793,713.32 万元，较上年末减少 6.33%，主要系 2017 年度沪深股基累计交易量下跌和行业平均佣金净费率延续下滑态势，导致公司经纪业务手续费净收入同比下降 14.50%。公司投行业务、受托资产管理业务收入均较上年有所增长：投行业务方面，2017 年 IPO 审核提速，公司 IPO 承销规模上涨带动投资银行业务手续费净收入提升，同时财务顾问业务收入也实现大幅增加；公司资产管理业务在债市走势维持低迷、资管业务监管环境日趋严格的环境下，积极调整业务策略，经营业绩和资产管理规模均实现稳步增长，公司资产管理规模达 7,791.66 亿元，同比增长 23.70%。公司托管及外包服务业务等咨询收入同比增长 21.56%。

2018 年 1-9 月公司实现手续费及佣金净收入 483,233.31 万元，较上年同期减少 16.05%，主要由于 IPO 业务监管审核趋严，公司投资银行业务手续费净收入下降以及市场股基交易量下滑，公司经纪业务手续费净收入下降所致；资管业务方面，在市场波动及监管趋严双重影响下，受益于重点发力主动管理型产品，经营业绩保持上升，资管业务手续费佣金净收入同比增长 9.32%。

②利息净收入

利息收入主要来源于存放金融同业、融资融券业务及买入返售金融资产产生

的利息；利息支出主要包括卖出回购利息支出、应付债券利息支出、应付短期公司债及收益凭证利息支出等。

2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司利息净收入分别为 262,079.13 万元、89,530.29 万元、179,648.58 万元和 65,365.19 万元。2016 年度受资本市场低迷影响，客户保证金和融资业务利息收入均有所下降，利息净收入减少；2017 年度利息净收入较上年增涨 100.66%，主要是股权质押回购业务利息收入大幅增加、融资利息支出减少所致；2018 年 1-9 月利息净收入同比下降 54.36%，主要由于公司为满足业务用资需求，负债融资规模增长，利息支出增加所致。

③投资收益及公允价值变动收益

投资收益及公允价值变动收益主要来源于证券交易投资业务。

2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司投资收益及公允价值变动损益分别为 623,221.32 万元、202,425.60 万元、372,243.64 万元和 233,755.94 万元。2016 年度投资收益及公允价值变动损益较上年降低 67.52%，主要是由于 2016 年度证券市场下行风险进一步释放，公司权益类自营投资严格遵守监管及风控要求，在低风险的前提下获得收益，但由于公司继续履行 2015 年市场大幅波动时做出的承诺以及股指期货市场欠缺流动性，公司 A 股投资策略受到较大影响，全年收益规模较 2015 年大幅下降。2017 年度，金融市场整体面临强监管及去杠杆环境，公司积极调整持仓结构、加大投研力度，取得较好的投资业绩，投资收益及公允价值变动损益同比增长 83.89%。2018 年 1-9 月，由于权益类证券投资收入受市场下跌影响下降，公司投资收益及公允价值变动损益同比下降 3.44%。

（2）营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、资产减值损失和其他业务成本，具体情况如下：

单位:万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
税金及附加	6,946.26	9,648.97	41,233.85	166,382.87
业务及管理费	386,973.09	611,187.37	482,931.16	982,265.00

资产减值损失	-	4,065.33	6,622.25	22,809.76
信用减值损失	9,670.02	-	-	-
其他业务成本	-	-	81.98	82.11
合计	403,589.37	624,901.67	530,869.23	1,171,539.73

公司营业税按应纳税营业额的 5% 计缴营业税，按应纳税销项税额的 6% 计缴增值税，并按应缴流转税额的一定比例缴纳城市维护建设税及教育费附加等。2017 年公司税金及附加为 9,648.97 万元，较上年下降 76.60%，主要由于 2016 年“营改增”政策的实行，营业税额减少所致。2018 年 1-9 月公司税金及附加为 6,946.26 万元，同比下降 4.98%。

营业支出结构中比重较大的部分是业务及管理费用。2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司业务及管理费用分别为 982,265.00 万元、482,931.16 万元、611,187.37 万元和 386,973.09 万元，业务及管理费用率分别为 38.84%、41.29%、45.77% 和 49.67%。2017 年公司业务及管理费用有所上升，主要由于职工薪酬的增加以及租赁费等职场费用、IT 费用投入加大。

（3）营业外收入

2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 9,390.84、8,129.46 万元、1,603.05 万元和 1,530.47 万元，其中主要为公司获得的政府补助，2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月分别为 3,784.07 万元、6,095.57 万元、946.46 万元和 80.00 万元。

（4）净利润

2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，归属于母公司所有者的净利润分别为 1,090,874.88 万元、540,345.06 万元、578,595.51 万元和 307,172.28 万元，2016 年国内证券市场波动较大，但公司各项业务仍旧保持市场前列，实现归属于母公司所有者的净利润 540,345.06 万元；2017 年公司市场地位进一步提升，投行、资管等业务保持竞争优势的同时，利息净收入、投资收益较上年同期大幅增长，实现归属于母公司所有者的净利润 578,595.51 万元，2017 年度同比增长 7.08%；2018 年 1-9 月，在股票市场震荡下跌以及监管趋严环境下，行业净利润

均同比出现下滑，公司实现归属于母公司所有者的净利润 307,172.28 万元，核心竞争力及行业排名仍保持稳定。

4、现金流量分析

公司合并口径报告期内的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,843,505.08	-4,255,409.49	-2,394,444.30	119,826.71
投资活动产生的现金流量净额	-769,393.22	-763,170.27	976,980.67	-1,979,149.49
筹资活动产生的现金流量净额	-1,975,560.77	3,665,973.06	-628,175.11	5,095,400.86
现金及现金等价物净增加额	146,100.59	-1,419,693.15	-1,972,426.07	3,278,693.48

（1）经营活动产生的现金流量

公司经营活动产生的现金流入主要是收取利息、手续费及佣金，拆入资金净增加额，回购业务资金净增加额，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以及代理买卖证券收到的现金净额等；公司经营活动产生的现金流出主要是融出资金，回购业务资金净减少额、支付利息、手续费及佣金，代理买卖证券支付的现金净额，支付的各项税费，支付给职工及为职工支付的现金，购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额等。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额的变动主要是由于代理买卖证券业务的现金净额、回购业务资金净额、购买/处置金融资产净额等的变化所致。

公司经营活动现金流量净额受经纪业务客户资金存款变动（代理买卖证券收到/支付的现金净额）影响较大，扣除代理买卖证券支付/收到的现金净额后，经营活动产生的现金流量净额更能体现公司自身的经营活动，具体如下：

2015 年，公司经营活动现金流量净额为 119,826.71 万元，扣除代理买卖收到的现金净额流出因素后，公司经营活动现金流量净额为-2,948,682.34 万元，经营活动现金流量净额为负。原因主要为公司自营投资规模大幅增长，同时回购业务规模降低，经营活动现金流出增加所致。

2016 年，公司经营活动现金流量净额为-2,394,444.30 万元，扣除代理买卖收

到的现金净额流出因素后，公司经营活动现金流量净额为-210,603.77 万元，经营活动现金流量净额为负，主要是由于回购、拆借规模下降了 3,051,740.76 万元。

2017 年，公司经营活动现金流量净额为-4,255,409.49 万元，扣除代理买卖收到的现金净额流出因素后，公司经营活动现金流量净额为-2,657,933.02 万元，主要是由于自营投资规模的增长以及融出资金净流出增加所致。

2018 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额为 2,843,505.08 万元，扣除代理买卖收到的现金净额流出因素后，公司经营活动现金流量净额为 2,596,785.91 万元，主要由于回购业务资金净增加额增加所致。

（2）投资活动产生的现金流量

公司投资活动现金流入主要是收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金等；现金流出主要是投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等。

2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,979,149.49 万元、976,980.67 万元、-763,170.27 万元和-769,393.22 万元。2015、2016、2017 年度及 2018 年 1-9 月投资活动产生的现金流量净额的变化主要由于投资支付的现金增减导致。

（3）筹资活动产生的现金流量

公司筹资活动现金流入主要为吸收投资收到的现金，取得借款收到的现金、以及发行债券收到的现金；现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金。

2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 5,095,400.86 万元，其中筹资活动现金流入大幅增加，包括公司 2015 年通过发行次级债券募集资金 350 亿元、累计发行短期公司债券募集资金 150 亿元、发行公司债券募集资金 55 亿元以及多期短期融资券、收益凭证等进行债务融资。

2016 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-628,175.11 万元，其中公司 H 股 IPO 现金流入 920,832.00 万元，通过发行收益凭证、短期公司债券和借款等

方式融入资金 2,100,411.16 万元，偿还债务的现金流出为 2,973,432.63 万元。

2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,665,973.06 万元，其中公司通过发行永续次级债券、公司债券、收益凭证和借款等方式筹集资金 11,269,905.74 万元，偿还债务的现金流出为 7,086,080.07 万元。

2018 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为-1,975,560.77 万元，其中公司通过发行公司债券、收益凭证和借款等方式筹集资金 6,071,859.13 万元，偿还债务的现金流出为 7,414,296.59 万元。

5、偿债能力分析

指标	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	66.35	66.18	65.86	76.13
全部债务（亿元）	1,476.21	1,442.61	1,030.50	1,355.72
债务资本比率（%）	64.88	64.52	63.23	73.68
流动比率（倍）	1.80	1.81	2.23	1.60
速动比率（倍）	1.80	1.81	2.23	1.60
利息保障倍数（倍）	1.80	2.49	2.20	2.95
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	9.68	9.59	8.93	8.32
流动性覆盖率	-	392.17%	151.00%	254.36
净稳定资金率	-	132.69%	134.94%	158.90

注：流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的 A 股财务报表数据，采用本募集说明书第六节之二、“（一）报告期内主要财务指标”中披露的“财务指标的计算方法”得出。若按 H 股报表的计算口径，2015、2016、2017 年末的流动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍、1.66 倍；2015、2016、2017 年末的速动比率分别为 2.05 倍、2.20 倍、1.66 倍。

2015、2016、2017 年末及 2018 年 9 月末，公司合并口径的资产负债率分别为 76.13%、65.86%、66.18%和 66.35%，资产负债率处于合理范围之内。

2016 年度公司首次公开发行 H 股并在香港联交所主板上市，募集资金总额 89.47 亿元，并适当降低了负债水平；2017 年度公司累计发行短期公司债 380.50 亿元（其中到期 150.20 亿元，存续 230.30 亿元）、永续次级债券 150 亿元、公司债券 65.60 亿元、次级债券 22 亿元；2018 年 1-9 月公司累计发行非公开债券 188.70

亿元、公司债券 122.40 亿元、次级债券 67.90 亿元及证券公司短期融资券 90 亿元（其中到期 50 亿元，存续 40 亿元）。公司通过融资品种和期限的安排，合理安排公司资产负债结构，降低公司流动性风险。公司各项流动性风险监管指标均达标。

目前公司资产流动性好，能够确保各类流动负债的正常支付。公司资产以货币资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等流动性较强的资产为主，此外公司具有多渠道的融资方式，整体偿债能力较高，偿债风险低。

（二）业务目标和盈利能力的未来趋势分析

1、业务目标

公司以“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”为中长期战略目标。公司将继续坚持这一战略目标不动摇，坚持推进转型发展、创新发展和跨境发展，加快发展核心私人客户群、核心企业客户群及核心机构客户群，加快构建多元化、结构合理、协同互补的业务模式和盈利模式，努力建设成为具备全功能平台与全产业链服务体系的现代投资银行。2015-2017 年，公司实施了积极进取的“赶超战略”并圆满完成；自 2018 年起的三年战略期，公司将实施“变革战略”，着力全面稳健有序推进业务模式、服务体系、运营体系与管理体的变革，持续建设“以客户为中心”的全产业链服务体系，不断提升核心竞争力，力争形成“核心主业稳健增长、客户与平台开放共享、多元业务融合共生”的发展模式。

2018 年公司以新三年变革战略为指引，确立了工作的 12 字指导方针，分别是：促变革：根据变革战略要求，自上而下、自下而上相结合，切实加大在营销服务体系、运营体系、管理体系等关键领域的变革力度，取得向现代投资银行全面转型升级的新突破。稳增长：针对公司发展中的规模瓶颈，前瞻性、多渠道增强公司资本实力，扩大资本规模；强化资本驱动，并做大各项服务业务规模与经营网点规模；在内生增长的基础上积极寻求外延增长、收购兼并的机会，促进公司整体收入和利润的增长。布新局：在新战略期的开局之年，从金融科技、国际化、FICC、泛金融等多个维度做好战略新布局，为公司新三年乃至未来更长时间的发展培育新的动能。防风险：严守合规经营底线，密切关注、及时跟进主要

风险的变化情况，认真做好风险防控工作，不断提升风险管理水平，确保公司内控体系高效运作，全年继续保持稳健经营。公司将认真贯彻上述经营方针，力争营业收入、净利润跑赢大市、优于同行。

2、盈利能力的可持续性

展望未来，中国证券行业仍处于重要的战略机遇期。首先，中国特色社会主义进入新时代，为证券行业保持长期健康可持续发展提供了深厚的土壤。其次，供给侧结构性改革战略性深入推进，新发展理念、新增长动能带动我国加快经济转型升级的步伐，证券公司有望迎来战略性的业务发展机会。第三，居民财富快速积累叠加金融消费及投资理财需求升级，机构投资者日益成为主导市场的参与主体，理财市场有望规范化发展并保持适度快速增长。第四，多层次资本市场的深度与广度不断拓展，金融工具日益丰富、运行制度与交易机制加快完善、双向开放程度不断加深，为跨市场、跨时空的投资与交易带来广阔的发展前景。第五，金融监管顶层设计落地实施，资本市场强国建设征程开启，资本市场及证券行业均有望得到有重点、有针对性的改革创新支持。

公司通过多年的发展，已经基本形成了服务立业、均衡发展、创新驱动的业务组合。报告期内公司证券经纪、投资银行、资产管理等主要业务市场份额保持行业前列，创新业务也得到了较快发展，已形成较高的品牌认可度。未来公司将在巩固传统优势业务基础上，采取多种措施，进一步提升行业竞争力及公司的盈利能力水平。

（三）最近一个会计年度期末有息债务情况

1、有息债务总余额

截至 2018 年 9 月 30 日，公司有息债务为 14,094,187.18 万元，具体如下：

单位：万元

债务分类	债务余额	占比
短期借款	325,459.63	2.31%
应付短期融资款	3,326,140.00	23.60%
拆入资金	100,000.00	0.71%
卖出回购金融资产款	5,071,854.87	35.99%

长期借款	120,993.13	0.86%
应付债券	5,149,739.55	36.54%
合计	14,094,187.18	100.00%

公司有息债务包括短期借款、应付短期融资券、拆入资金、卖出回购金融资产款、长期借款和应付债券，债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。应付债券、卖出回购金融资产款和应付短期融资款是公司有息债务的主要构成部分，2018 年 9 月末在有息债务中占比分别为 36.54%、35.99% 和 23.60%。

2、有息债务期限结构

截至 2018 年 9 月 30 日，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

债务分类	1 年以内	1~5 年	5 年以上
短期借款	325,459.63		
应付短期融资款	3,326,140.00		
拆入资金	100,000.00		
卖出回购金融资产款	5,071,854.87		
长期借款		120,993.13	
应付债券	1,270,000.00	3,331,593.87	548,145.69
小计	10,093,454.50	3,452,586.99	548,145.69
占比	71.61%	24.50%	3.89%

截至 2018 年 9 月末，期限在一年以内的有息债务为 10,093,454.50 万元，占有息债务总余额的比例为 71.61%，主要为应付短期融资款、卖出回购金融资产款和应付债券；1 年以上到期的有息负债 4,000,732.68 万元，占有息债务总金额的比例 28.39%，主要为应付债券。公司已建立了短、中、长期相结合的债务融资平台，以保证对各项业务的用资需求，并不断优化债务结构，降低流动性风险。

3、有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至 2018 年 9 月末，公司有息债务信用融资与担保融资的构成如下：

单位：万元

债务分类	债务余额	占比
信用融资	13,836,221.68	98.17%
担保融资	257,965.50	1.83%
合计	14,094,187.18	100.00%

（四）本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2018 年 9 月 30 日；
- 2、不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本期发行债券募集资金净额为人民币 15 亿元；
- 3、本期债券募集资金净额 15 亿元计入 2018 年 9 月 30 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券所募集资金净额 15 亿元，全部用于补充流动资金；
- 5、假设本期债券于 2018 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

指标	2018 年 9 月 30 日（原报表）	2018 年 9 月 30 日（模拟报表）	模拟变动额
资产总计	23,745,624.18	23,895,624.18	150,000.00
负债总计	15,754,862.42	15,904,862.42	150,000.00
资产负债率	66.35%	66.56%	0.21%

注：表格中为自有资产、自有负债金额。

本期发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本期债券募集资金的用途为补充公司流动资金。

（五）其他重要事项

1、公司最近一期末对外担保（不包括对子公司的担保）情况

截至 2018 年 9 月 30 日，发行人不存在对外担保。

2、公司主要资产受限情况

截至 2018 年 9 月 30 日，公司主要资产受限情况具体如下：

单位：亿元

资产项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	6.50	申购股票、基金等金融资产的存出投资款
债权投资	2.78	卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押
其他债权投资	195.09	卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押
其他权益工具投资	75.20	承诺期内不退出或维持杠杆比例
交易性金融资产	348.60	已融出证券、限售股、卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押、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
小计	628.19	

3、未决诉讼或仲裁

(1) 徐某股票回购合同纠纷案

公司与客户徐某于2014年9月签订了《招商证券股份有限公司股票质押式回购交易业务法律协议》，于2014年11月签订了《交易清单》，并分别于2014年11月、2015年1月、2015年5月签订补充协议，约定双方开展相关股票质押回购交易。待购回期间，上述协议和《交易清单》项下交易的履约保障比例于2017年4月25日跌破最低线，徐某未按照合同约定提前购回，也未及时采取措施将履约保障比例提升至预警线以上，从而构成违约。经公司多次催收，徐某通过场外还款方式逐步偿还了大部分负债。公司已于2018年7月向法院提起诉讼，要求法院判决徐某偿还融资款剩余本金约4,301.42万元并支付相应利息及违约金，总计约人民币1.03亿元（截至2018年6月29日）。深圳市中级人民法院已于2018年10月31日开庭审理本案，目前深圳市中级人民法院尚未作出判决。

(2) 康得集团股票质押诉讼案

公司与康得集团于2018年4月签订《招商证券股份有限公司股票质押式回购交易业务法律协议》及补充协议，康得集团将其持有的康得新股票（股票代码：002450）1327万股质押给公司进行融资，交易金额为人民币1亿元。协议签订后，双方办理了股票质押登记，公司向康得集团支付了融资款1亿元。2018年11月15日，本案所涉股票质押式回购交易的履约保障比例低于平仓线，康得集团后续并未按照公司通知要求补充质押，也未完成提前购回或通过场外结算方式了结债务，构成违约。目前，康得集团因涉嫌信息披露违法违规处于被证监会立案调查中。为维护公司的合法权益，公司依法提起诉讼，请求判令康得集团向公司偿还债权本金人民币1亿元，支付利息、违约金并承担诉讼费和实现债权的费用。2019年1月18日，深圳市中级人民法院立案受理，并出具《受理案件通知书》（（2019）粤03民初319号）。

目前，公司各项业务经营情况正常，财务状况稳健。上述诉讼对公司业务经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

4、往来占款和资金拆借情况

报告期内，发行人未发生非经营性往来占款或非经营性资金拆借行为。

5、招商证券（香港）有限公司质押贷款情况

报告期内招商证券（香港）有限公司根据其与保证金客户签订的合约，以开展融资业务中客户质押给公司的股票为质押，分别向渣打银行（香港）有限公司、香港上海汇丰银行有限公司取得银行贷款，截至 2018 年 9 月末，该项下产生的银行贷款余额为 28.80 亿港元。

第七节 募集资金运用

一、募集资金规模

本期债券为招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期），本期债券发行规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

二、募集资金用途

本期债券募集资金将用于补充公司流动资金。

三、专项账户管理安排

为确保本期债券募集资金投向与本募集说明书中明确的资金投向保持一致，发行人指定专门账户作为募集资金使用专项账户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，账户具体信息如下：

账户名：招商证券股份有限公司

开户行：招商银行股份有限公司深圳深纺大厦支行

账号：411900068510957

发行人已经建立了有效的内部财务控制体系，制定了完善的资金管理制度，拟对募集资金实行集中管理。募集资金使用情况由资金管理部进行日常监督，定期组织内部稽核人员对募集资金的投放、偿付资金安排、募集资金专户管理、信息披露等工作进行核查，切实保证募集资金的安全、高效使用。

四、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

（一）有利于保证对各项业务的用资需求和公司经营目标的顺利实施

在公司业务持续稳步发展的重要时期，公司需要保证对各项业务的资金支持，以实现收入利润的稳定增长。本期债券募集资金将用于补充公司流动资金，满足公司业务运营需要，以保证公司经营目标的顺利实施。

（二）有利于优化债务结构，降低公司流动性风险

目前公司债务融资工具主要包括公司债券、次级债券、短期公司债券、收益凭证、同业拆借、回购等。本期发行公司债券将有利于优化债务结构，提高净稳定资金覆盖率，降低公司流动性风险。

综上所述，本期债券募集资金有利于加大对各项业务的投入，保证公司经营目标的顺利实施，提升盈利能力，同时优化债务结构，降低公司流动性风险。

五、前次发行公司债券募集资金使用情况

发行人前次发行公司债券发行、到期偿还及募集资金使用情况如下：

债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期及偿还情况	募集资金用途
12 招商 01	30.00	4.45%	2013/03/05	已到期兑付	补充公司营运资金
12 招商 02	15.00	4.80%	2013/03/05	已到期兑付	补充公司营运资金
12 招商 03	55.00	5.15%	2013/03/05	2023-03-05 到期	补充公司营运资金
14 招商债	55.00	5.08%	2015/05/26	2025-05-26 到期	补充公司营运资金
17 招商 G1	45.00	4.78%	2017/10/13	2019-10-13 到期	30 亿元用于调整债务结构， 15 亿元用于补充公司流动 资金
17 招商 G2	10.60	4.78%	2017/10/23	2020-10-23 到期	补充公司流动资金
17 招商 G3	10.00	4.85%	2017/10/31	2020-10-31 到期	6.09 亿元用于调整债务结 构，3.91 亿元用于补充公司 流动资金
18 招商 G1	19.40	5.35%	2018/02/05	2021-02-05 到期	不超过 13.91 亿元用于调整 债务结构，不超过 5.49 亿元 用于补充公司流动资金
18 招商 G2	20.00	4.78%	2018/06/12	2020-06-12 到期	补充公司流动资金
18 招商 G3	10.00	4.78%	2018/06/12	2021-06-12 到期	补充公司流动资金
18 招商 G5	25.00	4.38%	2018/07/18	2021-07-18 到期	补充公司流动资金
18 招商 G6	30.00	3.94%	2018/08/08	2021-08-08 到期	补充公司流动资金
18 招商 G8	18.00	4.23%	2018/09/07	2021-09-07 到期	补充公司流动资金
招商 1401	40.00	6.20%	2014/12/22	已到期兑付	补充公司流动性资金需求
招商 1501	30.00	5.30%	2015/01/13	已到期兑付	补充公司流动性资金需求
招商 1502	40.00	5.29%	2015/01/21	已到期兑付	补充公司流动性资金需求
15 招商 D3	40.00	5.34%	2015/03/10	已到期兑付	补充公司流动性资金需求
15 招商 D4	40.00	5.40%	2015/04/01	已到期兑付	补充公司流动性资金需求
15 招商 01	100.00	5.48%	2015/03/19	已到期兑付	补充公司营运资金
15 招商 02	100.00	5.58%	2015/03/24	2020-03-24 到期	补充公司营运资金

15 招商 03	50.00	5.60%	2015/04/13	已到期兑付	补充公司营运资金
15 招商 04	50.00	5.75%	2015/04/13	已到期兑付	补充公司营运资金
15 招商 05	50.00	5.57%	2015/04/24	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1601	10.00	4.65%	2016/12/26	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1701	38.00	3.98%	2017/01/12	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1702	30.00	4.48%	2017/02/22	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1703	20.00	4.60%	2017/03/09	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1704	32.20	4.80%	2017/03/29	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1706	30.00	4.50%	2017/07/13	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1707	32.40	4.60%	2017/08/09	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1708	11.00	4.90%	2017/08/25	已到期兑付	补充公司营运资金
招商 1709	30.00	4.95%	2017/09/06	已到期兑付	补充公司营运资金
17 招商 D9	22.00	4.85%	2017/09/20	已到期兑付	补充公司营运资金
17 招 D10	29.30	4.95%	2017/10/12	已到期兑付	补充公司营运资金
17 招 D11	46.80	4.90%	2017/10/24	已到期兑付	补充公司营运资金
17 招 D12	36.00	5.00%	2017/10/30	已到期兑付	补充公司营运资金
17 招 D13	22.80	5.10%	2017/11/15	已到期兑付	补充公司营运资金
18 招商 F1	20.50	5.15%	2018/03/13	已到期兑付	补充公司流动资金
18 招商 F2	30.00	5.30%	2018/03/13	2019-03-13 到期	补充公司流动资金
18 招商 F3	11.20	5.18%	2018/03/20	已到期兑付	补充公司流动资金
18 招商 F6	38.00	4.75%	2018/04/19	2019-05-04 到期	补充公司流动资金
18 招商 F7	59.00	4.84%	2018/05/21	2019-06-05 到期	补充公司流动资金
18 招商 F8	30.00	3.78%	2018/09/17	2019-04-11 到期	补充公司流动资金
18 招商 F9	30.00	3.79%	2018/10/15	2019-07-12 到期	补充公司流动资金
18 招 F10	25.00	4.15%	2018/12/05	2021-12-05 到期	补充公司流动资金
19 招商 F1	15.00	3.38%	2019/01/17	2019-07-19 到期	补充公司流动资金
19 招商 F2	35.00	3.48%	2019/01/17	2019-10-14 到期	补充公司流动资金
17 招商 C1	22.00	5.45%	2017/11/27	2019-11-27 到期	补充公司营运资金
18 招商 C1	16.40	5.56%	2018/01/12	2020-01-12 到期	补充公司营运资金
18 招商 C2	51.50	5.70%	2018/01/22	2020-01-22 到期	补充公司营运资金
17 招商 Y1	40.00	5.18%	2017/02/17	2022-02-17 到期（附第五年末续期选择权）	补充公司营运资金
17 招商 Y2	50.00	5.15%	2017/03/03	2022-03-03 到期（附第五年末续期选择权）	补充公司营运资金
17 招商 Y3	37.00	5.65%	2017/05/22	2022-05-22 到期（附第五年末续期选择权）	补充公司营运资金
17 招商 Y4	23.00	5.58%	2017/06/19	2022-06-19 到期（附第五年末续期选择权）	补充公司营运资金
18 招商 CP001	30.00	4.28%	2018/06/21	已到期兑付	补充流动资金
18 招商 CP002	20.00	3.08%	2018/07/09	已到期兑付	补充流动资金
18 招商 CP003	20.00	3.04%	2018/08/28	已到期兑付	补充流动资金
18 招商 CP004	20.00	2.96%	2018/09/27	已到期兑付	补充流动资金

18 招商 CP005	30.00	3.13%	2018/10/18	已到期兑付	补充流动资金
18 招商 CP006	20.00	3.15%	2018/12/07	已到期兑付	补充流动资金
19 招商 CP001	20.00	2.98%	2019/01/10	2019-04-10 到期	补充流动资金

根据发行人前次公开发行公司债券中的“12招商01”、“12招商02”、“12招商03”、“14招商债”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司营运资金”。截至本募集说明书签署日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充营运资金。

根据发行人前次公开发行公司债券中的“17招商G1”、“17招商G2”、“17招商G3”、“18招商G1”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，补充公司流动资金”。截至本募集说明书签署日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定使用完毕：“17招商G1”募集资金45亿元，30亿元用于调整债务结构，15亿元用于补充公司流动资金；“17招商G2”的募集资金10.60亿元，全部用于补充公司流动资金；“17招商G3”募集资金10亿元，6.09亿元用于调整债务结构，3.91亿元用于补充公司流动资金；“18招商G1”募集资金19.40亿元，13.91亿元用于调整债务结构，5.49亿元用于补充公司流动资金。

根据发行人前次公开发行公司债券中的“18招商G2”、“18招商G3”、“18招商G5”、“18招商G6”、“18招商G8”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本募集说明书签署日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金。

根据发行人前次非公开发行次级债券“15招商01”、“15招商02”、“15招商03”、“15招商04”、“15招商05”、“17招商C1”、“18招商C1”、“18招商C2”，永续次级债券“17招商Y1”、“17招商Y2”、“17招商Y3”、“17招商Y4”，证券公司短期公司债券中的“招商1601”、“招商1701”、“招商1702”、“招商1703”、“招商1704”、“招商1706”、“招商1707”、“招商1708”、“招商1709”、“17招商D9”、“17招商D10”、“17招商D11”、“17招商D12”、“17招商D13”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司营运资金”。截至本募集说明书签署日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充营运资金。

根据发行人前次公开发行的证券公司短期公司债券中的“招商1401”、“招

商1501”、“招商1502”、“15招商D3”、“15招商D4”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动性资金需求”。截至本募集说明书签署日，公司已将上述债券的募集资金按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动性资金需求。

根据发行人前次非公开发行公司债券中的“18招商F1”、“18招商F2”、“18招商F3”、“18招商F6”、“18招商F7”、“18招商F8”、“18招商F9”、“18招商F10”、“19招商F1”、“19招商F2”的募集说明书，上述债券募集资金用途均为“补充公司流动资金”。截至本募集说明书签署日，公司已将上述债券的募集资金按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充公司流动资金。

根据发行人前次发行证券公司短期融资券“18招商CP001”、“18招商CP002”、“18招商CP003”、“18招商CP004”、“18招商CP005”、“18招商CP006”、“19招商CP001”的募集说明书，上述债券募集资金用途为“补充流动资金”。截至本募集说明书签署日，上述债券的募集资金已按照募集说明书的有关约定，在扣除发行费用（若有）后全部用于补充流动资金。

第八节 债券持有人会议规则

一、债券持有人行使权利的形式

发行人制定了《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》，该会议规则中规定的债券持有人会议职权范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。债券持有人会议规则的详细内容请参见备查文件。

二、债券持有人会议规则的主要内容

（一）债券持有人权利的行使

会议规则中规定的债券持有人会议权限范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

各期债券的债券持有人会议由各期债券的全体债券持有人依据会议规则组成，债券持有人会议依据会议规则规定的程序召集并召开，并对会议规则规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

（二）债券持有人会议的权限范围

债券持有人有权就下列事项进行审议并作出决议：

1、变更本期债券募集说明书的约定，但债券持有人会议不得作出决议同意发行人不支付本期债券本息、变更本期债券利率、取消募集说明书中的回售或赎回条款；

2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

3、发行人拟实行的债务重组方案；

4、发行人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时本

期债券持有人权利的行使；

5、变更本期债券受托管理人；

6、在法律规定许可的范围内变更会议规则；

7、是否同意《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》之变更和补充，但根据受托管理协议的规定无需取得债券持有人同意的补充或修订除外；

8、其他对本期债券持有人权益有重大影响的事项；

9、根据法律、行政法规、中国证监会、本期债券上市交易的证券交易所及会议规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（三）债券持有人会议的召集

1、在本期债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

1) 拟变更债募集说明书的约定；

2) 拟变更债受托管理人；

3) 发行人发生减资、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产；

4) 变更会议规则；

5) 发行人书面提议召开债券持有人会议；

6) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

7) 单独代表 10% 以上未偿还的有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知或合并代表 10% 以上未偿还的有表决权的本期债券张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知；

8) 发生对债券持有人权益有重大影响的事项；

9) 《公司债券发行与交易管理办法》规定的其他应当召集债券持有人会议规则的情形。

2、债券持有人会议的召集第 1 条规定的事项发生之日起五个工作日内，债券受托管理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

债券持有人会议的召集第 1 条规定的事项发生之日起五个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表 10%以上有表决权的未偿还的本期债券张数的持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议之日起五个工作日内，债券受托管理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

3、债券持有人会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

单独代表 10%以上未偿还的有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为债券持有人会议召集人。合并代表 10%以上未偿还的有表决权的本期债券张数的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为债券持有人会议召集人。

发行人根据债券持有人会议的召集第 1 条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为债券持有人会议召集人。

4、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议。债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，召集人应当及时公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前五个工作日公告，并且不得因此而变更债券持有人债权登记日。

5、债券持有人会议召集人应至少在会议日期之前十五日在监管部门指定的

媒体上公告债券持有人会议通知。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- 1) 会议的日期、具体时间、地点和会议召开方式；
- 2) 提交会议审议的议案；
- 3) 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议；
- 4) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点；
- 5) 确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- 6) 会议的议事程序以及表决方式；
- 7) 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- 8) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续；
- 9) 召集人需要通知的其他事项。

召集人就可以公告的会议通知以公告方式发出补充通知，但补充通知应在债券持有人会议召开日五个工作日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

6、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第五个交易日。债权登记日收市时在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还的债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

7、采取现场方式召开债券持有人会议的，会议地点原则上应在深圳市区内，会议场所由债券持有人会议召集人提供。

8、召集人应当为债券持有人会议聘请律师，并对以下问题出具法律意见书：

- 1) 会议的召集、召开程序是否符合法律、行政法规、会议规则的规定；
- 2) 出席会议人员的资格、召集人资格是否合法有效；

3) 会议的表决程序、表决结果是否合法有效;

4) 应会议召集人要求对其他有关问题出具法律意见。

(四) 议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责整理。债券持有人会议的议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、发行人、单独和/或合计代表 10% 以上未偿还的本期债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前 10 日，将内容完整的提案书面提交召集人，召集人应在收到书面提案之日起 2 日内对提案人的资格、提案内容是否符合法律规定、是否与全体债券持有人利益相关等事项进行审议。召集人审议通过的，应在中国证监会指定媒体上发布债券持有人会议补充通知，公告提案人姓名（或名称）、持有债券的比例（如提案人为债券持有人）和新增提案的内容。提案人应当保证提案内容符合法律法规、规章、规范性文件以及会议规则的规定。

单独和/或合计代表 10% 以上未偿还的本期债券张数的债券持有人提出会议议案或临时议案的，在公告债券持有人会议决议前，该等债券持有人所代表的未偿还的本期债券张数不得低于未偿还的本期债券总张数的 10%，并应当在发出债券持有人会议通知前申请在上述期间锁定其持有的本期债券。

除前两款规定的情形外，召集人在发出债券持有人会议通知公告后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。

3、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并在授权范围内行使表决权。

应单独和/或合并代表 10% 以上未偿还的有表决权的本期债券张数的债券持有人、债券受托管理人的要求，发行人应当委派代表出席由债券持有人、债券受托管理人召集的债券持有人会议。

发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作

出解释和说明。

经会议主席同意，下列机构或人员可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明：

- 1) 债券受托管理人的董事、监事及其高级管理人员；
- 2) 发行人聘请的会计师事务所会计师、律师事务所律师；
- 3) 法规另有规定或会议主持人同意的其他重要相关方。

4、如果债券持有人为发行人、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东或发行人及上述发行人股东的关联企业，则该等债券持有人可以出席该次债券持有人会议并可发表意见，但无表决权。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有未偿还的本期债券的证券账户卡。债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本期债券的证券账户卡。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有未偿还的本期债券的证券账户卡。

6、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- 1) 代理人的姓名；
- 2) 是否具有表决权；
- 3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- 4) 授权委托书签发日期和有效期限；
- 5) 委托人签字或盖章。

7、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人

是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开三个工作日之前送交债券持有人会议召集人。

（五）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场方式召开，也可以采取其他有利于债券持有人参加会议的方式召开。

2、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有未偿还的有表决权的本期债券张数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

召开债券持有人会议时，会议主持人违反会议规则使债券持有人会议无法继续进行的，经现场出席债券持有人会议有表决权过半数的债券持有人同意，可共同推举一人担任会议主持人，继续开会。

3、召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本期债券张数及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件等事项。

4、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、债券持有人会议须经持有有表决权的未偿还的本期债券张数 50%（含 50%）以上的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

6、拟出席债券持有人会议的债券持有人（或债券持有人代理人），应当于债

券持有人会议召开三个工作日前，将出席会议的书面回复送达债券持有人会议召集人。

7、会议主持人应当在表决前宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数，现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有表决权的债券总数以会议登记为准。

（六）表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的未偿还的有表决权的本期债券持有人或其代理人投票表决。债券持有人（包括代理人）以其所代表的有表决权的未偿还的本期债券数额行使表决权，拥有的表决权与其持有的债券张数一致，即每一张未偿还的本期债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。有表决权的债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示同意或反对或弃权。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。

每次债券持有人会议之监票人为 2 人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举两名出席债券持有人会议的本期债券持有人（或债券持有人代理人）担任该次债券持有人会议之监票人。

会议规则议案、委托及授权事项第 4 条所列的无表决权的债券持有人及其代理人不得担任监票人。

债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。律师负责见证表决过程。

3、公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

4、债券持有人会议不得就未经公告的议案或不符合会议规则规定的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

5、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

6、债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的代表未偿还本期债券二分之一以上表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

7、债券持有人会议决议自作出之日起生效，债券持有人会议的决议对全体债券持有人具有约束力。债券持有人单独行使债权，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

8、债券受托管理人应在债券持有人会议作出决议之日后 2 个工作日内将决议于中国证监会指定的媒体上公告。

9、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

1) 出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还的本期债券张数；

2) 出席会议的有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的未偿还本期债券张数，占本期债券有表决权总张数的比例；

3) 召开会议的日期、具体时间、地点；

4) 召集人及监票人；

5) 会议主席姓名、会议议程；

6) 各债券持有人（或债券持有人代理人）对每个议案的发言要点；

7) 每一表决事项的表决结果；

8) 债券持有人（或债券持有人代理人）的质询意见、建议及发行人代表等的答复或说明等内容；

9) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的债券持有人会议召集人代表、会议主席、监票人和记录员签名，并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限至少为本期债券到期之日起五年。

11、债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议

主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

12、会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

（七）债券持有人会议决议的适用性

债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券为一表决权，但发行人、持有发行人 10% 以上股份的发行人股东或发行人及上述发行人股东的关联企业持有的未偿还本期债券无表决权。

债券持有人会议根据会议规则审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权的债券持有人、持有无表决权的本期债券之债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

第九节 债券受托管理人

一、受托管理人

根据发行人与光大证券签署的《招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》，光大证券受聘担任本次债券的债券受托管理人。

本次受托管理人的联系方式如下：

名称：光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：黄亮、邢一唯

联系电话：021-52523023

传真：021-52523004

二、受托管理协议的主要内容

（一）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、发行人应当为本次债券制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项。

4、发行人应当提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务。

5、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重

大遗漏。

6、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （10）保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合本次债券的上市条件；
- （12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （13）发行人拟变更募集说明书的约定；
- （14）发行人不能按期支付本息；
- （15）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- （16）发行人提出债务重组方案的；

(17) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

(18) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

7、发行人应当协助受托管理人在各期债券持有人会议召开前取得债权登记日的债券持有人名册，并承担相应费用。

8、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

9、发行人应当采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项。

10、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行受托管理协议约定的其他偿债保障措施，并可以配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

预计不能偿还债务时，发行人应当按照《募集说明书》和受托管理协议约定落实偿债保障措施。

11、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

12、发行人应配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作。发行人应对受托管理人履行受托管理协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

13、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行受托管理协议项下应当向受托管理人履行的各项义务。

14、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

15、发行人应当根据受托管理协议的规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

16、发行人应当履行受托管理协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（二）受托管理人的职责、权利和义务

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及受托管理协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当在履职过程中，重点加强债券信用风险管理，履行以下风险管理职责：

（1）受托管理人应当建立债券信用风险管理制度，设立专门机构或岗位从事信用风险管理相关工作。

（2）受托管理人对本次债券持续动态开展监测、排查，进行风险分类管理。

（3）受托管理人发现影响还本付息的风险事项，应及时督促发行人或其他相关机构披露相关信息，进行风险预警。

3、受托管理人应当持续关注发行人和保证人（如有）的资信状况、担保物状况（如有）、增信措施及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下

方式进行核查：

（1）就受托管理协议第“（一）”之“6、”约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人（如有）银行征信记录；

（4）对发行人和保证人（如有）进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人（如有）进行谈话。

4、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当每年至少一次检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露受托管理协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过书面通知或者公告的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、影响债券还本付息的风险事项、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、受托管理人应当每年至少一次对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7、出现受托管理协议第“（一）”之“6、”情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者保证人（如有），要求发行人或者保证人（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、受托管理人应当根据法律、法规和规则、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。受

托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照受托管理协议的约定报告债券持有人。

10、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行受托管理协议约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

受托管理人依法向法定机关提出财产保全申请时，若法定机关要求提供财产保全担保的，则由债券持有人按债券持有人会议决议的方式提供财产保全担保。

发行人应承担因采取财产保全而发生的一切费用（包括受托管理人因此而产生的任何费用）。

11、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。受托管理人应当根据相关规定、约定或投资者委托，代表投资者维护合法权益。

12、发行人为本次债券设定担保的，受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

13、受托管理人应协调、督促发行人、增信机构等采取有效措施化解信用风险或处置违约事件。

发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

14、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本次债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

15、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于受托管理协议、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与

增信措施有关的权利证明（如有）、债券风险管理档案，保管时间不得少于债券到期之日、本息全部清偿后或债券违约完成化解和处置工作后五年。

16、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责；
- （3）法律、行政法规、部门规章、上海证券交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

17、在本次债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行受托管理协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，债券受托管理人在履行受托管理协议项下债券受托管理人责任时发生的费用由发行人承担。

19、受托管理人应指派专人负责对发行人涉及债券持有人权益的行为进行监督。

20、受托管理人应遵守和履行受托管理协议、募集说明书以及法律法规及中国证监会规定的受托管理人应当履行的其他义务。

21、受托管理人应当按照相关法律法规、债券持有人会议规则的规定和受托管理协议的约定履行受托管理职责，受托管理人超越受托管理权限的行为无效，该责任由受托管理人承担。但受托管理人超越受托管理权限的行为，在事后得到债券持有人会议决议同意或追认的除外。

（三）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管

理事务报告。因故无法按时披露的，应当提前披露受托管理事务报告延期披露公告，说明延期披露的原因及其影响。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及本次债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；
- （8）发生受托管理协议第“（一）”之“6、”第（1）项至第（12）项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- （9）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、本次债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第“（一）”之“6、”第（1）项至第（12）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

（四）利益冲突的风险防范机制

1、如果受托管理人自营部门持有发行人的债券，为确保其作为受托管理人的独立履行职责，受托管理人承诺其将按照相关法律法规和公司内部信息隔离墙制度的相关规定，对承销业务（含后续管理事务）和自营业务之间进行有效隔离，并承诺不会利用其受托管理人的地位损害其他债券持有人的合法利益。

2、受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人

发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

3、受托管理人如违反受托管理协议下的利益冲突防范机制应承担受托管理协议下相应的违约责任。

（五）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）光大证券未能持续履行受托管理协议约定的受托管理人职责；
- （2）光大证券停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）光大证券提出书面辞职；
- （4）光大证券不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次未偿还债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自与发行人签订新的受托管理协议之日或双方约定之日起，新任受托管理人继承光大证券在法律、法规和规则及受托管理协议项下的权利和义务，受托管理协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、光大证券应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、光大证券在受托管理协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除光大证券在受托管理协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（六）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在受托管理协议签订之日均属真实和准确：

- （1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的股份有限公司；

（2）发行人签署和履行受托管理协议已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、受托管理人光大证券保证以下陈述在受托管理协议签订之日均属真实和准确：

（1）光大证券是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）光大证券具备担任本次债券受托管理人的资格，且就光大证券所知，并不存在任何情形导致或者可能导致光大证券丧失该资格；

（3）光大证券签署和履行受托管理协议已经得到内部必要的授权，并且没有违反适用于光大证券的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反光大证券的公司章程以及光大证券与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（七）违约责任

本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

投资者认购或持有本期债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

第十节 信息披露

一、信息披露的具体要求

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定，制订了信息披露事务管理制度，并对投资者服务做出了安排。发行人指定专人负责信息披露事务，将按照相关规定及本募集说明书的约定履行信息披露义务。信息披露将以证监会及上交所认可的方式向合格投资者披露。

二、信息披露的具体内容

（一）完成发行后的信息披露

自每期债券发行完成之日起三个交易日内在上交所网站公开披露各期发行债券事项。

（二）本息兑付的信息披露

本期债券的本息兑付，按照中国结算的规定，由中国结算上海分公司代理完成。发行人将在约定的债券付息日前至少 3 个交易日在上交所网站披露付息公告；在到期日前至少 7 个交易日在上交所网站披露本息兑付和摘牌公告。

（三）向债券持有人的信息披露

1、在每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，披露上一年度年度报告和本年度中期报告。本期债券募集资金使用情况将在定期报告及受托管理事务报告中披露。

2、资信评级机构进行定期和不定期跟踪信用评级。发行人和资信评级机构至少于年度报告披露之日起的两个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。评级报告原则上在非交易时间披露。

资信评级机构应当充分关注可能影响评级对象信用评级的各种重大因素，及时开展不定期跟踪评级，及时披露跟踪评级结果。

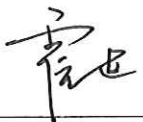
3、发行人承诺，将严格按照《管理办法》、《暂行办法》等相关规定，在本期债券存续期间，及时向债券持有人披露可能影响本期债券投资人实现其债权的所有重大事项。

4、发行人将遵守上交所关于信息披露的要求进行信息披露。

第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明

一、发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合公开发行公司债券的条件。

发行人法定代表人签名： 

霍 达



二、全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：



霍 达

苏 敏

熊贤良

粟 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

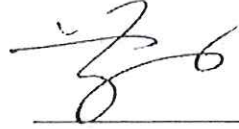
汪 棣



招商证券股份有限公司
2019 年 3 月 4 日

（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：



霍达

苏敏



熊贤良

粟健

熊剑涛

彭磊

黄坚

王大雄

陈志刚

向华

肖厚发

熊伟

胡鸿高

汪棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍达



苏敏

熊贤良

栗健

熊剑涛

彭磊

黄坚

王大雄

陈志刚

向华

肖厚发

熊伟

胡鸿高

汪棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍达

苏敏

熊贤良



栗健

熊剑涛

彭磊

黄坚

王大雄

陈志刚

向华

肖厚发

熊伟

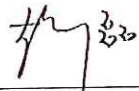
胡鸿高

汪棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

_____ 霍 达	_____ 苏 敏	_____ 熊贤良
_____ 栗 健	_____ 熊剑涛	 _____ 彭磊
_____ 黄 坚	_____ 王大雄	_____ 陈志刚
_____ 向 华	_____ 肖厚发	_____ 熊 伟
_____ 胡鸿高	_____ 汪 棣	



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

栗 健

熊剑涛

彭磊



黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

栗 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

粟 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

汪 棣

招商证券股份有限公司

2019 年 3 月 4 日



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

栗 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚



向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

粟 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

胡鸿高

汪 棣



招商证券股份有限公司

2019 年 3 月 4 日

（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

粟 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发


熊 伟

胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

栗 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

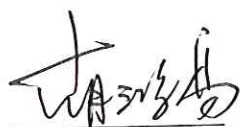
王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟



胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的董事签署页）

全体董事签名：

霍 达

苏 敏

熊贤良

粟 健

熊剑涛

彭磊

黄 坚

王大雄

陈志刚

向 华

肖厚发

熊 伟

汪 棣

胡鸿高

汪 棣



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的监事签署页）

全体监事签名：



周语菡

李晓霏

王章为

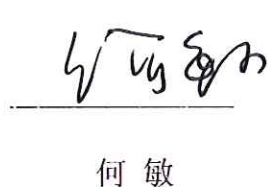
马蕴春

房小兵

张泽宏



尹虹艳



何敏



熊志钢

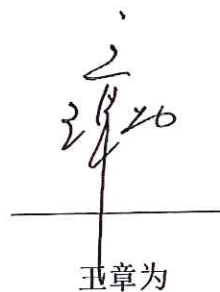


（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的监事签署页）

全体监事签名：

周语菡


李晓霏


王章为

马蕴春

房小兵

张泽宏

尹虹艳

何敏

熊志钢



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的监事签署页）

全体监事签名：

周语菡

李晓霏

王章为



马蕴春

房小兵

张泽宏

尹虹艳

何敏

熊志钢



2019年3月4日

（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的监事签署页）

全体监事签名：

周语菡

李晓霏

王章为

房小兵

马蕴春

房小兵

张泽宏

尹虹艳

何敏

熊志钢



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的监事签署页）

全体监事签名：

周语菡

李晓霏

王章为

马蕴春

房小兵

张泽宏

尹虹艳

何敏

熊志钢



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的非董事高级管理人员签署页）

非董事高级管理人员签名：


邓晓力

李宗军

吴慧峰


赵 斌

胡 宇

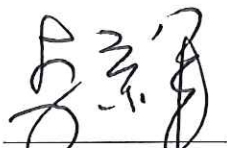
吴光焰



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的非董事高级管理人员签署页）

非董事高级管理人员签名：

邓晓力



李宗军

吴慧峰

赵 斌

胡 宇



吴光焰



（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的非董事高级管理人员签署页）

非董事高级管理人员签名：

邓晓力

李宗军



吴慧峰

赵 斌

胡 宇

吴光焰



2019年3月4日

（本页无正文，为《发行人全体董事、监事、高级管理人员声明》的非董事高级管理人员签署页）

非董事高级管理人员签名：

邓晓力

李宗军

吴慧峰

赵 斌

胡 宇

吴光焰



三、主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：

黄亮

黄亮

邢一唯

邢一唯

法定代表人或授权代表签名：

潘剑云

潘剑云

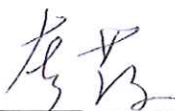


三、主承销商声明

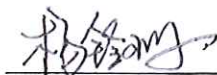
本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签名：



龚薇



杨铃珊

法定代表人或授权代表签名：



杨华辉



2019 年 3 月 4 日

四、受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人签名：

黄亮

黄亮

邢一唯

邢一唯

法定代表人或授权代表签名：

潘剑云

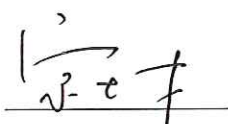
潘剑云



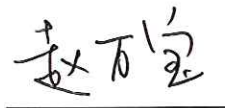
五、律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师签名：



宗士才



赵万宝



律师事务所负责人签名：_____

顾功耘



2019年 3月 4日

六、会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

注册会计师签名：



罗玉成



崔巍巍

会计师事务所负责人签名：



叶韶勋

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2019 年 3 月 4 日

七、信用评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员（或资产评估人员）已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员（或资产评估人员）对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

分析师签名：

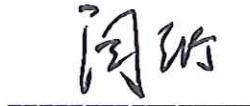


梁晓佩



张昕雅

信用评级机构负责人签名：



闫衍

中诚信证券评估有限公司

2019年 3月 4日



第十二节 备查文件

一、备查文件

（一）招商证券股份有限公司 2016 年年度股东大会决议

（二）发行人 2015、2016、2017 年年度报告、审计报告以及 2018 年 1-9 月财务报告

（三）关于招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券之主承销商核查意见

（四）上海市锦天城律师事务所关于招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券的法律意见书

（五）招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）信用评级报告

（六）招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券受托管理协议

（七）招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则

二、备查地址

1、发行人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层

邮政编码：518026

法定代表人：霍达

联系人：王剑平、胡楠

联系电话：0755-82943283、0755-82940604

传真：0755-83081434

2、联席主承销商、受托管理人：光大证券股份有限公司

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

邮政编码：200041

法定代表人：周健男

联系人：黄亮、邢一唯

联系电话：021-52523023

传真：021-52523004

3、联席主承销商

名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：杨华辉

地址：福州市湖东路 268 号

联系人：龚薇、杨铃珊

联系电话：021-20370733

传真：021-39565900