

公司代码：600999

公司简称：招商证券

招商证券股份有限公司 2014 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2014年度利润分配预案：以总股本 5,808,135,529股为基数，每10股派发现金红利2.65元（含税）。实际分配现金利润总额为1,539,155,915.19元，占可供现金分配利润的 21.07%，占公司2014年合并报表归属于母公司所有者的净利润的39.97%。2014年度剩余可供投资者分配的未分配利润 6,670,349,969.36元转入下一年度。

六、前瞻性陈述的风险声明

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

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、其他

本报告的分析及阐述，未特别指明的，均以合并会计报表口径为基础。

目录

第一节	释义及重大风险提示.....	3
第二节	公司简介.....	4
第三节	会计数据和财务指标摘要.....	12
第四节	董事会报告.....	19
第五节	重要事项.....	63
第六节	股份变动及股东情况.....	69
第七节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	80
第八节	公司治理.....	96
第九节	内部控制.....	107
第十节	财务报告.....	108
第十一节	备查文件目录.....	232
第十二节	证券公司信息披露.....	232

第一节 释义及重大风险提示

1. 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳证券监管局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所和深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
本公司、公司、招商证券	指	招商证券股份有限公司
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
招商局轮船	指	招商局轮船股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
股权交易中心	指	广东金融高新区股权交易中心有限公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

2. 重大风险提示

本公司业务经营活动中可能对未来发展战略和经营目标产生不利影响的重大风险因素主要有市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险以及宏观政策风险、行业竞争风险等。敬请查阅本报告第四节董事会报告中“二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析”中“（五）可能面对的风险及其应对措施”部分的内容。

第二节 公司简介

一、 公司信息

公司的中文名称	招商证券股份有限公司
公司的中文简称	招商证券
公司的外文名称	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD
公司的外文名称缩写	CMS
公司的法定代表人	宫少林
公司总经理	王岩

公司注册资本和净资产

	2014年末金额	2013年末金额
注册资本	5,808,135,529.00元	4,661,099,829.00元
净资产	25,448,851,398.36元	14,041,322,423.94元

公司的各单项业务资格情况

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

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	互联网证券业务	中国证券业协会	2014年11月
2	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014年10月
3	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
4	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
5	场外期权业务	中国证券业协会	2014年2月
6	投资基金托管资格	中国证监会	2014年1月
7	代理证券质押登记业务	中登公司	2013年7月
8	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
9	利率互换业务	深圳证监局	2013年5月
10	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013年4月
11	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
12	柜台交易业务	中国证券业协会	2013年2月
13	保险机构特殊机构客户业务	中国保险监督管理委员会	2013年1月
14	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013年1月
15	代销金融产品	中国证监会	2012年12月
16	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	2012年11月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
17	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
18	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
19	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
20	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
21	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
22	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
23	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
24	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
25	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
26	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
27	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
28	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
29	中证登结算参与人	中登公司	2006 年 3 月
30	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
31	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
32	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
33	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
34	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月
35	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
36	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

二、 联系人和联系方式

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

三、 基本情况简介

公司注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司注册地址的邮政编码	518026
公司办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司办公地址的邮政编码	518026
公司网址	http://www.newone.com.cn
电子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	深圳市福田区益田路江苏大厦A座45层

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	招商证券	600999	

六、公司报告期内注册变更情况

(一) 基本情况

注册登记日期	1993 年 8 月 1 日
注册登记地点	深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38 至 45 层
企业法人营业执照注册号	440301102746898
税务登记号码	440300192238549
组织机构代码	19223854-9

(二) 公司首次注册情况的相关查询索引

公司首次注册情况详见 2011 年年度报告公司基本情况简介。

(三) 公司上市以来，主营业务的变化情况

公司上市时的业务范围	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；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。
公司 2010 年 6 月 11 日的变更事项	增加融资融券业务范围
公司 2013 年 2 月 26 日的变更事项	增加代销金融产品业务范围
公司 2013 年 11 月 18 日的变更事项	增加保险兼业代理业务范围
公司 2014 年 10 月 15 日的变更事项	增加证券投资基金托管业务范围

(四) 公司上市以来,历次控股股东的变更情况

公司上市以来无控股股东。

（五）公司历史沿革的情况

本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以《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以《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。

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，经国家财政部《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 8-11 楼。

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 38-45 层。

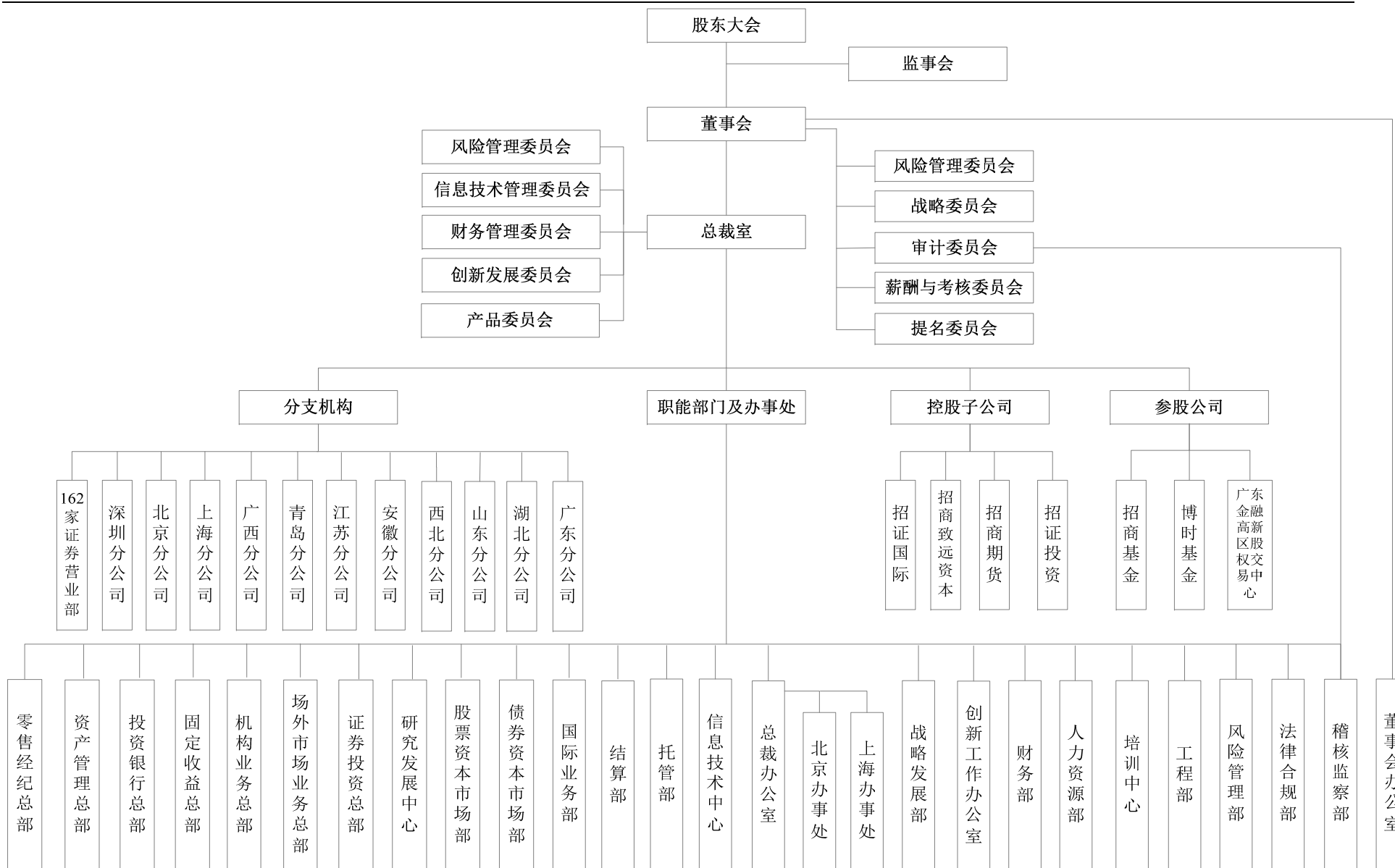
2006 年，经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》（证监机构字（2006）179 号），并经深圳市工商局核准，本公司实施了缩股并增资扩股：以 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准缩减本公司总股本，总股本由 2,400,280,638 股缩减为 1,726,915,266 股；在此基础上，7 家股东合计认购了本公司新发行的 15 亿股股份，本公司股本总额增加至 3,226,915,266 股，注册资本增至 3,226,915,266 元。

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，并经上交所《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 股并在上海交易所上市，其中网上资金申购 286,837,000 股，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 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 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，以资本公积金每 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的批复》（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登公司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。

（六）公司组织机构情况



截至 2014 年底，本公司共设有 11 家分公司，基本情况如下表所示：

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	负责人	联系电话
1	招商证券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田区中心区东南部时代财富大厦 16F2、16G、16H	何锦成	0755-82922188
2	招商证券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	上海市浦东新区世纪大道 1500 号东方大厦三楼	沈云	021-68407177
3	招商证券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市朝阳区建国路 118 号 8 层 A1A2 单元，9 层 C2D1 单元，11 层 B1B2 单元	王启军（注）	010-65684912
4	招商证券股份有限公司广西分公司	2011/5/25	南宁市青秀区金湖路 63 号金源现代城 1203 号	胡毅	0771-5625318
5	招商证券股份有限公司青岛分公司	2011/9/1	青岛市市南区香港中路 89 号琴岛大厦 901 室	张辉	0532-66889555
6	招商证券股份有限公司江苏分公司	2012/12/28	南京市中山南路 414 号投资大厦 3 楼	慕容馨飒	025-52868366
7	招商证券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	合肥市庐阳区濉溪路 118 号汇丰广场办 1-501 至 1-511 室	杨德龙	0551-65697168
8	招商证券股份有限公司山东分公司	2013/1/9	济南市历下区泉城路 15 号皇亭综合楼三楼	李红英	0531-67885777
9	招商证券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	西安市莲湖区北大街 55 号新时代广场四层	张立新	029-87883708
10	招商证券股份有限公司广东分公司	2013/5/16	广州市天河区华穗路 5 号第 12 层 1201 房之一	余锦标	020-38394801
11	招商证券股份有限公司湖北分公司	2013/10/4	武汉市武昌区中北路 236 号	张银	027-86770878

注：报告期间，北京分公司负责人王启军已经离职，公司正在办理新任负责人严晓晖的相关任职手续。

公司目前拥有 4 家一级控股子公司，分别是招证国际、招商期货、招商致远资本和招商投资。

序号	公司名称	地址	设立时间	注册资本 (万元)	负责人	联系电话
1	招证国际	香港中环交易广场一座 48 楼	1999.07.14	不适用	宫少林	0755-82943666
2	招商期货	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 9 层 9-15 单元、7 层 1-8 单元、7 层 22-26 号单元	1993.01.04	63,000	王志斌	0755-82763142
3	招商致远资本	北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心 7 层	2009.08.28	105,000	李宗军 (注)	0755-83583930
4	招商投资	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室	2013.12.2	30,000	孔德伟	0755-82943666

注：招商致远资本负责人于 2015 年 2 月变更为李宗军。

(七) 公司证券营业部的数量和分布情况

公司现有 162 家证券营业部分布情况如下：

分布区域	数量
京津地区	19
长三角（上海、江苏、浙江）	34
珠三角（广东）	39
其他城市	70

七、 其他有关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层
	签字会计师姓名	颜凡清、崔巍巍
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	华泰联合证券有限责任公司
	办公地址	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦 26 层
	签字的保荐代表人姓名	吴梅山、秦伟
	持续督导的期间	2014 年 5 月 27 日至 2015 年 12 月 31 日

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、报告期末公司近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	11,002,468,274.67	6,089,160,550.68	6,086,564,755.78	80.69	4,665,719,304.64	4,665,719,304.64
归属于上市公司股东的净利润	3,850,672,721.41	2,232,090,360.47	2,229,668,946.82	72.51	1,645,998,003.73	1,645,998,003.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,844,135,864.97	2,237,113,896.38	2,234,692,482.73	71.83	1,641,218,969.43	1,641,218,969.43
经营活动产生的现金流量净额	19,608,939,658.68	-18,417,547,488.52	-18,428,834,885.73		-3,331,196,299.45	-3,177,391,495.76
	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	41,537,249,645.38	27,159,315,990.23	27,159,315,990.23	52.94	25,765,639,737.68	25,765,639,737.68
总资产	193,408,050,497.75	83,859,824,468.91	83,157,180,012.21	130.63	75,536,501,457.37	75,536,501,457.37
负债总额	151,811,889,342.09	56,675,444,016.66	55,972,799,559.96	167.86	49,768,861,680.80	49,768,861,680.80
所有者权益总额	41,596,161,155.66	27,184,380,452.25	27,184,380,452.25	53.01	25,767,639,776.57	25,767,639,776.57
其他综合收益	-14,644,207.44	-328,813,741.19			-152,275,808.99	

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.7224	0.4789	0.4784	50.86	0.3531	0.3531
稀释每股收益(元/股)	0.7224	0.4789	0.4784	50.86	0.3531	0.3531
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.7212	0.4800	0.4794	50.26	0.3521	0.3521
加权平均净资产收益率(%)	10.85	8.45	8.44	增加2.40个百分点	6.53	6.53

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	10.83	8.47	8.46	增加2.36个百分点	6.51	6.51
--------------------------	-------	------	------	------------	------	------

(三) 主要风险控制指标

主要风险控制指标	2014 年	2013 年
净资本 (元)	25,448,851,398.36	14,041,322,423.94
净资产 (元)	40,558,315,237.85	26,407,047,500.32
净资本/各项风险资本准备之和	803.73%	761.63%
净资本/净资产	62.75%	53.17%
净资本/负债	28.96%	52.24%
净资产/负债	46.15%	98.24%
自营权益类证券及证券衍生品/净资本	35.98%	48.17%
自营固定收益类证券/净资本	117.48%	98.28%

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

1、2014 年，财政部新颁布或修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》等一系列会计准则，本公司在编制 2014 年度财务报表时，执行了相关会计准则。上述 2013 年及 2012 年调整后数据，系公司按照准则相关规定进行的追溯调整。

2、主要风险控制指标以母公司数据计算。

二、 境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

三、 非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2014 年金额	2013 年金额	2012 年金额
非流动资产处置损益	-2,779,764.89	-2,263,724.63	-4,809,275.56
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免			

非经常性损益项目	2014 年金额	2013 年金额	2012 年金额
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	15,461,952.14	2,303,498.28	4,588,263.60
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益			
非货币性资产交换损益			
委托他人投资或管理资产的损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-697,702.46	-8,507,162.21	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	6,149.04	1,901,836.43	280,000.00
对外委托贷款取得的损益			
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益			
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			
受托经营取得的托管费收入			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,269,088.77	-346,451.92	6,324,573.40
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
少数股东权益影响额			

非经常性损益项目	2014 年金额	2013 年金额	2012 年金额
所得税影响额	-2,184,688.62	1,888,468.14	-1,604,527.14
合计	6,536,856.44	-5,023,535.91	4,779,034.30

四、 采用公允价值计量的项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	15,480,013,493.75	36,121,668,050.87	20,641,654,557.12	5,124,442,426.91
可供出售金融资产	6,417,664,610.65	14,878,004,663.97	8,460,340,053.32	542,386,511.50
衍生金融资产	96,176,292.13	14,117,459.19	-82,058,832.94	-3,105,126,752.15
衍生金融负债	135,440,654.77	1,545,382,740.53	1,409,942,085.76	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	651,815,333.76	110,997,955.85	-540,817,377.91	-23,543,044.12
合计				2,538,159,142.14

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

五、 按照《证券公司年度报告内容与格式准则》（2013 年修订）的要求计算的主要财务数据及财务报表中同比变动幅度超过 30% 的项目

1. 主要财务数据

单位：元

项目	2014 年末		2013 年末		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资产总额	193,408,050,497.75	177,240,040,785.51	83,859,824,468.91	75,184,041,819.02	130.63	135.74

负债总额	151,811,889,342.09	136,681,725,547.66	56,675,444,016.66	48,776,994,318.70	167.86	180.22
所有者权益总额	41,596,161,155.66	40,558,315,237.85	27,184,380,452.25	26,407,047,500.32	53.01	53.59
其中：归属于母公司所有者权益总额	41,537,249,645.38	40,558,315,237.85	27,159,315,990.23	26,407,047,500.32	52.94	53.59
项 目	2014 年度		2013 年度		增减百分比 (%)	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	11,002,468,274.67	10,126,378,609.66	6,089,160,550.68	5,363,542,244.55	80.69	88.80
净利润	3,884,519,769.67	3,742,925,936.40	2,237,454,783.60	2,048,257,242.55	73.61	82.74
其中：归属于母公司所有者的净利润	3,850,672,721.41	3,742,925,936.40	2,232,090,360.47	2,048,257,242.55	72.51	82.74
其他综合收益	314,169,533.75	195,250,401.14	-176,537,932.20	-116,212,865.71	-	-

2. 财务报表中同比变动幅度超过 30%的项目

1、合并数据

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减幅度 (%)
货币资金	54,866,893,638.48	25,283,005,654.38	117.01
结算备付金	12,191,800,738.04	5,047,161,047.55	141.56
融出资金	58,595,164,547.26	20,087,284,540.73	191.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,121,668,050.87	15,480,013,493.75	133.34
衍生金融资产	12,015,035.74	86,915,657.34	-86.18
买入返售金融资产	7,544,698,525.53	2,866,430,302.90	163.21
应收利息	399,423,388.12	236,497,346.90	68.89
存出保证金	244,680,057.67	164,068,455.02	49.13
可供出售金融资产	14,878,004,663.97	6,417,664,610.65	131.83
递延所得税资产	370,135,810.21	225,455,800.37	64.17
短期借款	2,843,876,350.00	1,419,145,150.00	100.39
应付短期融资款	14,363,147,014.00	7,800,000,000.00	84.14
拆入资金	4,600,000,000.00	1,000,000,000.00	360.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	110,997,955.85	651,815,333.76	-82.97
衍生金融负债	849,865,227.37	131,817,709.45	544.73
卖出回购金融资产款	49,138,515,787.62	4,358,447,835.62	1,027.43
代理买卖证券款	50,650,100,104.14	24,930,838,835.27	103.16

项目	2014 年末	2013 年末	增减幅度 (%)
信用交易代理买卖证券款	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64	294.04
应付职工薪酬	1,856,345,000.00	634,201,951.00	192.71
应交税费	547,195,071.78	276,205,677.83	98.11
应付款项	6,533,094,444.85	1,268,493,931.98	415.03
预计负债	117,774.00	8,507,162.21	-98.62
长期借款	295,495,755.48	157,295,208.07	87.86
递延所得税负债	359,672,716.44	31,297,897.47	1,049.19
资本公积	19,403,877,003.80	9,449,176,567.87	105.35
其他综合收益	-14,644,207.44	-328,813,741.19	-
少数股东权益	58,911,510.28	25,064,462.02	135.04
项目	2014 年度	2013 年度	增减幅度 (%)
手续费及佣金净收入	6,181,489,570.41	3,680,045,058.94	67.97
利息净收入	1,910,309,804.73	838,559,681.63	127.81
公允价值变动收益	1,119,960,985.35	-97,637,145.05	-
汇兑收益	3,194,981.11	19,134,307.78	-83.30
其它业务收入	30,205,392.46	12,586,792.25	139.98
营业税金及附加	588,459,180.08	354,047,403.65	66.21
业务及管理费	4,779,815,973.73	3,070,887,599.23	55.65
资产减值损失	670,211,701.21	4,145,724.79	16,066.33
营业外收入	19,439,653.70	6,456,437.27	201.09
所得税费用	1,087,357,215.72	412,984,897.45	163.29
少数股东损益	33,847,048.26	5,364,423.13	530.95
其他综合收益的税后净额	314,169,533.75	-176,537,932.20	-
归属于少数股东的综合收益总额	33,847,048.26	5,364,423.13	530.95
经营活动产生的现金流量净额	19,608,939,658.68	-18,417,547,488.52	-
投资活动产生的现金流量净额	-291,209,126.11	-426,043,111.37	-

2、母公司数据

单位：元

项目	2014 年末	2013 年末	增减幅度 (%)
货币资金	46,249,156,044.23	20,171,145,303.60	129.28
结算备付金	9,999,553,557.25	3,934,424,623.50	154.16
融出资金	56,850,714,608.73	19,459,067,958.32	192.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,735,042,777.24	13,022,686,426.37	143.69

衍生金融资产	4,860,096.20	80,741,562.42	-93.98
买入返售金融资产	6,506,532,525.53	2,096,520,302.90	210.35
应收款项	276,095,104.60	129,079,828.27	113.89
应收利息	368,675,259.92	221,518,882.65	66.43
存出保证金	591,685,937.85	403,261,673.28	46.73
可供出售金融资产	14,777,939,822.64	6,275,820,651.46	135.47
递延所得税资产	354,706,381.54	220,390,067.42	60.94
其它资产	133,033,553.67	96,329,850.54	38.10
应付短期融资款	14,433,147,014.00	7,800,000,000.00	85.04
拆入资金	4,600,000,000.00	1,000,000,000.00	360.00
衍生金融负债	849,865,227.37	131,474,454.03	546.41
卖出回购金融资产款	49,138,515,787.62	4,358,447,835.62	1,027.43
代理买卖证券款	41,757,587,902.10	20,108,676,764.72	107.66
信用交易代理买卖证券款	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64	294.04
应付职工薪酬	1,671,810,960.31	516,993,238.36	223.37
应交税费	530,282,330.47	254,018,350.34	108.76
应付款项	3,548,574,512.14	476,489,624.42	644.73
预计负债	117,774.00	8,507,162.21	-98.62
长期借款	295,495,755.48	157,295,208.07	87.86
递延所得税负债	257,306,540.20	13,118,796.94	1,861.36
其他负债	61,844,702.36	94,145,585.82	-34.31
资本公积	19,403,877,003.80	9,449,176,567.87	105.35
其他综合收益	64,977,686.65	-130,272,714.49	-
项目	2014 年度	2013 年度	增减幅度 (%)
手续费及佣金净收入	5,497,407,321.10	3,221,763,533.33	70.63
利息净收入	1,660,061,822.11	660,136,888.52	151.47
公允价值变动收益	885,327,538.61	-181,162,460.13	-
汇兑收益	216,288.67	-3,408,758.66	-
其它业务收入	29,829,912.72	12,501,495.61	138.61
营业税金及附加	572,089,485.53	341,616,588.09	67.47
业务及管理费	4,140,258,166.31	2,596,712,015.19	59.44
资产减值损失	670,211,701.21	4,152,758.27	16,038.95
营业外收入	11,286,986.73	6,233,501.30	81.07
所得税费用	1,000,833,660.95	363,303,753.00	175.48
其他综合收益的税后净额	195,250,401.14	-116,212,865.71	-
经营活动产生的现金流量净额	16,601,945,071.35	-17,504,434,279.75	-
投资活动产生的现金流量净额	-550,676,925.88	-839,585,738.49	-

第四节 董事会报告

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年，全球经济复苏态势持续分化，仍处于国际金融危机后的深度调整期。国内经济在新常态下总体运行平稳，经济结构调整出现积极变化。国内股票市场指数 2014 年大幅上涨，上证综指 2014 年末报收 3,234.68 点，深证成指 2014 年末报收 11,014.62 点，分别较 2013 年末上涨 52.87% 和 35.62%；2014 年股基市场累计单边交易量为 79.11 万亿元，同比增长 63.62%；一级市场权益类融资额 7,961.36 亿元，同比增长 83.18%；非金融企业债融资额 4.31 万亿元，同比增长 31.80%，其中，短融中票规模 3.16 万亿元，同比增长 21.56%；公司债规模 1,288.88 亿元，同比减少 24.03%，企业债规模 6,971.98 亿元，同比增长 46.71%；资产支持证券规模 3,240.90 亿元，同比大幅增长 1162.52%。全行业实现营业收入 2,602.84 亿元，同比增长 63.45%；净利润 965.54 亿元，同比增长 119.34%¹。

2014 年是公司 2012-2014 三年发展战略的收官之年，公司坚持“扩规模，抓转型，促协同，控风险”的工作方针，在前两年“布新局”、“见成效”的发展基础上，2014 年公司实现营业收入 110.02 亿元，同比增长 80.69%，创下公司成立以来的最好成绩；实现归属于上市公司股东的净利润 38.51 亿元，同比增长 72.51%。截至 2014 年 12 月 31 日，公司总资产 1,934.08 亿元，归属于上市公司股东的净资产 415.37 亿元，净资本 254.49 亿元。2014 年公司未发生合规风险事件和大的风险损失事项，连续第七年获得 A 类 AA 级评级。营业收入、归属于上市公司股东的净利润、总资产、归属于上市公司股东的净资产等核心指标较 2011 年实现翻番或接近翻番，基本实现了整体实力“上台阶”的战略目标，为未来三年战略发展奠定了牢固基础。

(一) 主营业务分析

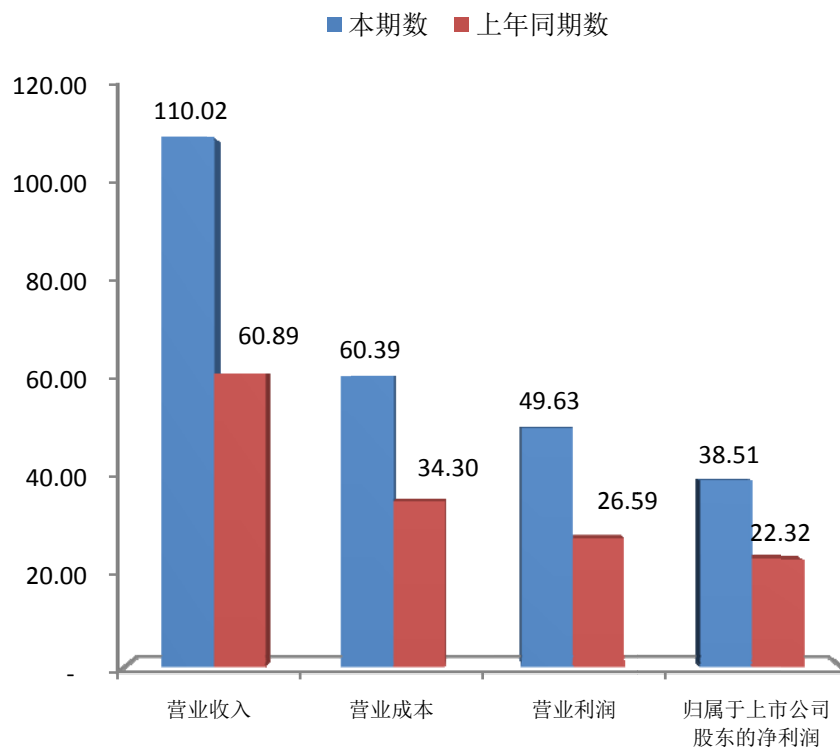
1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	110.02	60.89	80.69
营业成本	60.39	34.30	76.08
营业利润	49.63	26.59	86.64
归属于上市公司股东的净利润	38.51	22.32	72.51
经营活动产生的现金流量净额	196.09	-184.18	
投资活动产生的现金流量净额	-2.91	-4.26	

¹注：以上数据来源：Wind 资讯。

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
筹资活动产生的现金流量净额	173.96	157.02	10.79



2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

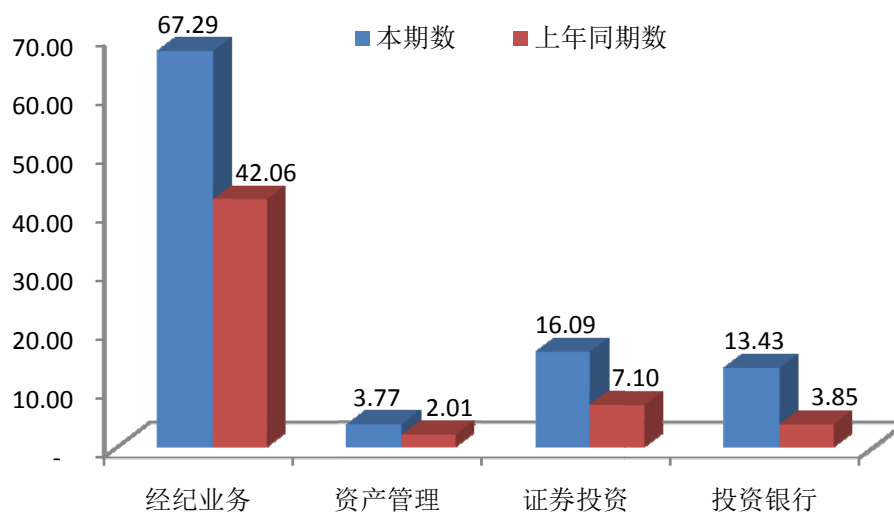
2014 年是证券市场转折之年，上半年指数低位徘徊，下半年在“新国九条”、沪港通和货币宽松预期等因素影响下，A 股市场指数大幅上扬。在杠杆资金的推动下，A 股市场交易量出现井喷。公司充分抓住市场转型和创新发展机遇，经营业绩同比大幅增长，传统业务创出佳绩，资本中介等创新业务收入规模和占比快速上升。

2014 年公司实现营业收入 110.02 亿元，同比增长 80.69%。其中，经纪业务收入同比增长 59.99%，主要因股票基金交易量上升及融资融券等资本中介业务收入大幅增长；资产管理业务收入同比增长 87.11%，主要因公司资产管理规模大幅增长；证券投资业务收入同比增长 126.57%，主要因投资收益率增长及新型自营投资的发展；投资银行收入同比增长 248.35%，主要因 IPO 开闸、公司股票、债券承销规模大幅上升。

(2) 分业务收入情况

单位：亿元

项目	营业收入				
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
经纪业务	67.29	61.16%	42.06	69.07%	59.99%
资产管理业务	3.77	3.42%	2.01	3.31%	87.11%
证券投资业务	16.09	14.63%	7.10	11.66%	126.57%
投资银行业务	13.43	12.20%	3.85	6.33%	248.35%



3 成本

成本分析表

单位：亿元

分业务情况						
分业务	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
经纪业务	业务及管理费、营业税金及附加	36.04	59.68	24.46	71.32	47.35
资产管理业务	业务及管理费、营业税金及附加	0.75	1.24	0.75	2.20	-0.82
证券投资业	业务及管理	1.64	2.72	1.47	4.28	12.08

分业务情况						
分业务	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
务	费、营业税金及附加					
投资银行业务	业务及管理费、营业税金及附加	5.00	8.28	4.10	11.96	21.90

2014 年公司各类营业支出的增长主要因各类营业收入和业务量增长。

4 费用

单位：亿元

项目	本期数	上年同期数	同比变动幅度
业务及管理费	47.80	30.71	55.65%
所得税费用	10.87	4.13	163.29%

2014 年公司业务及管理费用 47.80 亿元，同比增长 55.65%。增长原因一是收入和业务量增长带来的成本费用增长；二是公司 2014 年新设 60 多家证券营业部所带来的新增成本费用。所得税费用同比增长 163.29%，主要是原因是应纳税所得额增加及递延所得税变动。

5 现金流

单位：亿元

科目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	196.09	-184.17	380.26
投资活动产生的现金流量净额	-2.91	-4.26	1.35
筹资活动产生的现金流量净额	173.96	157.02	16.94

2014 年度，公司现金及现金等价物净增加额为 367.29 亿元，主要是经营活动现金净流量同比增长 380.26 亿元。具体如下：

(1) 经营活动产生现金流量净额为 196.09 亿元，较 2013 年增加 380.26 亿元，主要因代理买卖业务现金净额、回购业务资金、金融资产和融出资金规模等的变化所致。报告期内市场交易活跃，代理买卖证券现金净增加 336.31 亿元；回购业务现金流入净额同比增加 525.91 亿元；随着资本中介业务快速发展，融出资金净增加额 236.37 亿元；购买和处置交易性及可供出售金融资产现金流出净额同比增加 345.49 亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-2.91 亿元,较 2013 年增加 1.35 亿元,主要影响因素:2014 年收回投资和取得投资收益收到的现金同比减少 1.04 亿元,对外投资支付的现金同比减少 3.18 亿元,购建长期资产支付的现金同比增加 0.80 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为 173.96 亿元,较 2013 年增加 16.94 亿元,主要影响因素:2014 年公司完成股份非公开发行,募集资金 111.49 亿元,通过借款、发行债券等债务筹资方式取得的现金净额同比减少 85.01 亿元,分红及偿付利息支付的现金同比增加 9.12 亿元。

6 其他

(1). 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

公司利润构成和来源无重大变化。

(2). 公司前期各类融资实施进度分析说明

① 非公开发行 A 股股票

2013 年 11 月 18 日,公司 2013 年第二次临时股东大会审议通过了《招商证券非公开发行 A 股股票预案》等议案。

2014 年 3 月 14 日,公司第四届董事会 2014 年第二次临时会议审议通过了《关于调整公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》。

2014 年 3 月 28 日,公司收到国资委《关于调整招商证券股份有限公司非公开发行股票方案有关问题的批复》(国资产权[2014]143 号)。

2014 年 3 月 31 日,公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了以上事项。

2014 年 4 月 11 日,经中国证监会发行审核委员会审核,公司本次非公开发行股票的申请获得无条件通过。

2014 年 5 月 8 日,公司收到中国证监会出具的《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),核准公司非公开发行不超过 1,234,567,901 股新股。

2014 年 5 月 23 日,公司实际发行 1,147,035,700 股,发行价格为 9.72 元/股,本次发行募集资金为 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。其中:计入注册资本 1,147,035,700 元,计入资本公积 9,954,700,435.93 元。

2014 年 5 月 27 日,本次发行新增股份在中登公司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。

② 证券公司短期公司债券

根据中国证监会 2014 年 10 月 15 日下发的《关于证券公司试点发行短期公司债券有关事宜的通知》（证券基金机构监管部部函【2014】1526 号），公司获准发行总额不超过净资产 60% 的短期公司债券。

2014 年 11 月 28 日，公司第五届董事会第十次会议审议通过了《关于发行短期公司债券的议案》，同意公司发行短期公司债券。

2014 年 12 月 15 日，公司 2014 年第四次临时股东大会审议通过了《关于发行短期公司债券的议案》。

2014 年 12 月 17 日，公司收到深圳证券交易所《关于接受招商证券股份有限公司 2014 年度证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上【2014】471 号，2014 年 12 月 16 日印发，有效期 12 个月）。根据该备案通知，深圳证券交易所同意接受公司非公开发行面值不超过净资产 60% 短期债券备案。

2014 年 12 月 23 日，公司完成 2014 年度第一期证券公司短期公司债发行工作，发行规模人民币 40 亿元，期限 88 天，票面利率 6.20%。

③ 短期融资券

2013 年 7 月，公司收到中国人民银行《中国人民银行关于招商证券股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发【2013】162 号）。根据该通知，中国人民银行核定本公司待偿还短期融资券的最高余额为 93 亿元，有效期为一年。在有效期内，本公司可自主发行短期融资券。

2014 年 8 月，公司收到《中国人民银行关于招商证券股份有限公司发行短期融资券的通知》（银发【2014】238 号）。根据该通知，中国人民银行核定本公司待偿还短期融资券的最高余额为 84 亿元，有效期为一年。在有效期内，本公司可自主发行短期融资券。

报告期内，公司发行了 16 期短期融资券，累计融资金额 315 亿元。

④ 公司债券

2013 年 3 月 7 日，公司完成 2012 年公司债券（以下简称“本期债券”）发行工作。本期债券分为三个品种：品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权（以下称“3+2 年期品种”），最终发行规模为 30 亿元，票面利率为 4.45%；品种二为 5 年期（以下称“5 年期品种”），最终发行规模为 15 亿元，票面利率为 4.80%；品种三为 10 年期（以下称“10 年期品种”），最终发行规模为 55 亿元，票面利率为 5.15%。

本期债券于 2013 年 3 月 15 日起在上交所挂牌交易。其中，3+2 年期品种简称为“12 招商 01”，上市代码为“122232”；5 年期品种简称为“12 招商 02”，上市代码为“122233”；10 年期品种简称为“12 招商 03”，上市代码为“122234”。

公司于 2014 年 3 月 5 日支付本期债券自 2013 年 3 月 5 日至 2014 年 3 月 4 日期间的利息共计 48,875 万元（含税），于 2015 年 3 月 5 日支付自 2014 年 3 月 5 日至 2015 年 3 月 4 日期间的利息 48,875 万元（含税）。公司已发行债券兑付兑息不存在违约情况；公司经营稳定，盈利情况良好，未发现可能导致未来出现不能按期偿付情况的风险。

根据中国证监会《公司债券发行试点办法》和上交所《上海证券交易所公司债券上市规则》的有关规定，公司委托上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）对本期债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”进行了跟踪信用评级。

2014 年 5 月 8 日，上海新世纪出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券跟踪评级报告》，维持本公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。具体内容详见公司于 2014 年 5 月 10 日发布的相关公告。

(3). 发展战略和经营计划进展说明

2012-2014 年，是公司以“全面提升核心竞争力，打造中国最佳投资银行”为战略愿景的首个三年战略期，公司着力实施转型发展、跨境发展和创新发展三大战略，取得显著成效。

一是经营规模和盈利水平大幅增长，市场竞争地位明显提升。过去三年，公司经营规模和盈利水平实现翻番增长。2014 年 12 月 31 日，公司总资产达 1,934.08 亿元、归属于上市公司股东的净资产达 415.37 亿元，分别是 2011 年末的 2.8 倍、1.7 倍。2014 年，公司实现营业收入 110.02 亿元、归属于上市公司股东的净利润 38.51 亿元，分别是 2011 年的 2.1 倍和 1.9 倍。截至 2014 年 12 月 31 日，公司营业网点数量达 162 个，是 2011 年末的 1.78 倍。经过 3 年的发展，公司的**市场竞争地位明显提高**。融资融券余额、公募基金佣金分盘、托管资产规模、资产证券化承销金额、新财富本土最佳研究团队排名等 5 项业务排名进入行业前 5，代理买卖证券业务净收入、香港资本市场股票承销金额、新三板挂牌家数、国内债券承销金额等 7 项业务行业排名显著提升。

二是经营模式与服务体系显著改善。过去三年，通过布新局、补短板、抓创新，公司的**盈利模式和收入结构显著改善**。资本中介业务快速发展，成为公司收入和利润增长的主要驱动力。资本投资业务在总收入中的占比逐年提升。服务中介业务大力推进战略转型，不断提升服务能力，业务基础更加牢固。三年来，公司大力提升自主创新能力，不断推出创新业务和产品；积极争取

创新业务资格，共获得创新业务资格 20 余项，其中首批创新业务资格 13 项。三年来，公司持续加强业务平台建设，服务体系进一步完善。围绕服务企业、机构、私人三大类客户，构建了投资银行、固定收益、机构业务、托管与服务外包、场外市场、国际业务、环球商品、直接投资、财富管理、资产管理、期货业务等 11 个业务平台。公司业务从以股为主发展到股债并重，从场内市场发展到场外市场，从基础产品发展到衍生产品。

(二) 产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分业务情况

单位:亿元 币种:人民币

主营业务分业务情况						
分业务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
经纪业务	67.29	36.04	46.43	59.99	47.35	增加 4.59 个百分点
资产管理业务	3.77	0.75	80.18	87.11	-0.82	增加 17.57 个百分点
证券投资业务	16.09	1.64	89.78	126.57	12.08	增加 10.44 个百分点
投资银行业务	13.43	5.00	62.77	248.35	21.90	增加 69.16 个百分点

主营业务分业务情况说明

(1) 经纪业务

①市场环境

2014 年，国内证券市场渐趋活跃，特别在下半年两市成交量不断放大，2014 年股基市场单边交易量为 791,145 亿元，较 2013 年 483,515 亿元上升 63.62%。行业平均佣金率 2014 年为 0.663%，同比下降 15.73%，延续了逐年下滑的态势。截至 2014 年 12 月 31 日，A 股市场托管证券流通市值 35.76 万亿元，同比增长 56.22%；客户保证金 10977 亿元，同比上升 108.5%。2014 年下半年，A 股市场融资融券市场爆发式增长，年末余额为 10256.56 亿元，同比增长 195.98%，首次突破万亿大关。

②经营业绩和举措

2014 年经纪业务主要经营数据如下：

经营指标	2014 年	2013 年	同比变动	数据来源
公司股基交易量	66,147 亿元	41,307 亿元	60.14%	交易所

经营指标	2014 年	2013 年	同比变动	数据来源
公司股基交易量市场份额	4.180%	4.272%	-2.15%	交易所
公司股基交易量排名	第 6 名	第 5 名	下降 1 名	交易所
公司代理买卖证券业务 净收入市场份额	3.825%	3.543%	7.96%	证券业协会
公司基金分盘小占比	5.12%	4.97%	3.02%	交易所、公司统计
公司基金分盘累计交易量	3,849 亿元	3,065 亿元	25.58%	公司统计
公司基金分盘累计佣金	32,582 万元	26,201 万元	24.35%	公司统计
公司正常交易客户数（注 1）	3,179,091 户	2,871,714 户	10.70%	公司统计
公司本年新开户数	31.0 万户	25.0 万户	24.00%	公司统计
公司年末托管资产	14,410.85 亿元	9,075.66 亿元	58.79%	中登公司
公司年末融资融券余额	578.25 亿元	197.47 亿元	192.83%	交易所
公司年末融资融券余额排名	第 5 名	第 5 名	名次不变	交易所
股票质押式回购业务 期末待购回金额	99.70 亿元	24.42 亿元	308.27%	交易所
公司营业部家数	162 家	100 家	62%	公司统计
财富顾问人数	697 人	662 人	5.29%	公司统计
财富管理计划累计客户数	54.22 万户	43.11 万户	25.77%	公司统计
全年销售各类理财产品（注 2）	508.78 亿元	294.42 亿元	72.81%	公司统计

注：1、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。

2、全年销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合理财产品、公司场外柜台产品、信托产品、基金子公司产品、银行理财产品。

2014 年公司持续深化和完善财富管理业务。公司成立了京、沪、深三地区域财富管理中心，建立区域性财管中心服务团队，服务高净值客户，提升客户体验。公司设立了研发二部及产品委员会，为财富管理业务发展提供战略支持。在产品体系方面，新增私募 MOM、定增类、契约型私募、类固定收益等产品，为机构客户提供权益互换、限售股减持等综合服务，丰富了产品与服务的种类。在风险管理方面，注重对财富管理产品风险的评估，梳理了代销金融产品业务风险点并制定了具体管控措施。与此同时，公司大力推进分支机构综合经营业务的发展，以协同机制为核心，在全国范围内组建了一支高素质的综合经营管理团队，搭建了综合经营信息平台，有效提升了公司的多元化金融服务能力，大大提高了公司的市场竞争力。

2014 年公司融资融券、股票质押式回购等资本中介业务继续保持了快速增长的迅猛势头。年末公司融资融券余额达到 578.25 亿元，同比增长 192.83%；股票质押式回购业务年末待购回金额达到 97.70 亿元，同比增长 308.27%。同时，公司不断强化和完善风险管理工作、加强客户账户风险的监控力度、提高风险预警能力，全年公司资本中介业务整体业务风险控制良好，实现了业务规模、质量、效益均衡发展。

创新业务方面，公司作为先锋会员，积极筹备港股通业务，2014 年 10 月公司首批获得了交易权限。港股通正式开闸以来，公司业务运行平稳，截至 2014 年末，累计交易金额 13.37 亿元，市场占比为 6.165%；公司作为先锋会员，参与中国结算统一账户平台的设计、开发、测试及试运行工作，并成为新接口系统首批上线的券商；公司积极筹备股票期权业务，于 2014 年 6 月份顺利通过了上交所股票期权业务现场检查验收工作，于 2015 年 1 月获准成为上海证券交易所股票期权交易参与者，获准开通股票期权经纪业务交易权限。

③未来展望

公司经纪业务将继续以客户为中心，在做好风险管理的基础上，深入推动财富管理业务，做大做强资本中介业务，提升综合经营业务规模及收入，积极推进互联网金融创新工作，加快网点建设，推动业务规模再上新台阶。

(2) 资产管理业务

①市场环境

2014 年资产管理计划可投资范围扩大、产品类型丰富、业务经营服务形态转变，逐步形成了“混业经营”、“大资管”、“泛资管”的竞争格局。券商资产管理业务延续了快速发展的态势，集合计划发行数量和发行速度持续保持增长，各家券商逐渐凸显出业务重点和特色，同业竞争加剧。

②经营业绩及举措

2014 年，公司资产管理业务紧跟市场创新步伐，整合内外部资源，积极发展和丰富新的产品类型和业务模式，年内产品数量、规模以及各项经营指标等均得到显著提升。2014 年，公司新设立集合资产管理计划 14 只、定向通道产品 88 只。年末公司资产管理业务受托资金规模为 1,772.51 亿份，同比增长 157.30%。

类别	资产管理规模（单位：亿份）	
	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
集合理财	230.51	120.27
定向理财	1,516.47	537.84
专项理财	25.54	30.78
合计	1,772.51	688.88

注：1、资料来源：公司内部统计；

2、因四舍五入原因，资产管理规模表中各分项之和与合计可能存在尾差。

公司资产管理业务持续将创新产品开发作为工作重点，2014 年通过对产品模式、投资工具、投资策略等多方面的创新，构建了更加齐备的创新产品线，推出多只业内原创性创新产品：首只 MOM “智远群英荟 MOM”、首只定增对冲产品“汇智之中新融创定增对冲”、首只份额对赌产品“一触即发之多空宝”；QDII 业务实现突破，成功实施一单 QDII 定向业务；于业内首批推出天添利 T+0 快速取现业务，大大提升了客户体验，至 2014 年底天添利规模达到 160.51 亿份，稳居行业集合资产计划规模第三；陆续发行了量化对冲类（量化对冲系列）、固定收益类（质押宝系列）等多种类型的集合管理计划，进一步丰富和完善了资产管理业务的产品线，更好地满足了客户的投资理财需求。

③未来展望

2015 年，公司将着力建立完善的产品谱系、全面提升投资管理能力和发展互联网金融（搭建直销平台、适销互联网产品）、开拓公募业务（筹备成立资管子公司、尽快获得公募业务牌照），在完成资管业务“全能”平台的前提下，打造具有招商证券特色的资管业务，尽快将资产管理业务发展成为收入和规模业内排名居前，具备强大市场品牌影响力的一流证券公司资产管理机构。

（3）证券投资业务

①权益类投资业务

2014 年上半年，证券市场走势偏弱、股指小幅下跌，下半年特别是第四季度交投活跃，指数加速上涨，公司权益类自营投资积极配置仓位，稳健选股，取得了良好的投资收益；同时通过量化、对冲等方式，在低风险的前提下获取稳定超额收益。目前开展的业务包含股指期货套利、收益互换、基金做市等，均取得了较好的投资收益。其中，收益互换交易与基金做市交易等资本中介业务收入占比显著提升，逐步降低了对市场机会的依赖。

②固定收益类投资业务

2014 年上半年，在经济增速持续下滑，央行货币政策逐渐转为宽松的背景下，债券市场各券种收益率从高位稳步下行。在经历了年中的短暂调整后，市场收益率水平于第四季度探至年内低位。整体而言，2014 年债券市场完成了熊市到牛市的转换，活跃度显著提升。

2014 年公司债券自营投资业务准确把握了牛市行情，在严控信用风险的前提下，加大仓位久期，优化仓位结构及投资品种，投资业绩大幅提升。在深耕现有业务的同时，公司积极筹备和推动创新业务快速发展。2014 年完成了上海清算所场外铁矿石和动力煤掉期产品正式上线后动力煤掉期的首单交易，目前已成为上海清算所场外大宗商品掉期及 FFA 业务的主要做市商之一。

(4) 投资银行业务

①市场环境

2014 年，国内一级市场权益类融资额 7,961.36 亿元，同比增长 83.2%；非金融企业债融资额 4.3 万亿元，同比增长 31.8%。得益于国企改革、产业整合等因素，并购业务增长迅速，并购活动频率显著增加。房地产出现周期性下行，通胀可控，加之信用违约出现以及机构风险偏好下降和非标治理，使得央行货币政策趋于适度结构性宽松，为债券业务的发展提供了良好的契机。

②经营业绩和举措

公司主承销业务情况表

单位：亿元

项目类型	2014 年完成	2013 年完成	同比变动 (%)
首次公开发行 A 股	82.24	——	——
增发 A 股	68.53	56.34	21.63
债券发行	631.32	281.60	124.19
其他	50.00	——	——
合计	832.09	337.94	146.22

2014 年公司 IPO 业务在前期积累的基础上持续发力，保持优势，发行项目数量和发行金额均位列行业第二名。截至 2014 年 12 月 31 日，公司保荐代表人在册 89 人，累计 17 个保荐类项目通过中国证监会审核，56 个保荐项目在会审核。

2014 年投资银行总部构建了全产品服务能力，进一步优化了组织架构，调整和新设并购、债券和资产证券化三个专业产品部门，对并购、债券和资产证券化业务进行了持续的投入与培育。在此基础上，投资银行总部实行了行业部制改革，初步形成金融、基础设施与房地产、TMT、农业与食品、能源与交通、医疗健康六大行业组，加大对行业的深度研究和对行业资源的广度掌握，充分利用专业的行业研究和投资银行业务能力开发与维护客户。同时，公司通过引进高端人才、对短板业务实行战略性投入，在债券、资产证券化、再融资等业务领域实现了较大的突破。

2014 年投资银行总部在保持对中小型客户服务力度的基础上，加大力度开拓大型客户，设置专门的大客户服务部，通过对大型客户的开发与服务提高投资银行业务乃至公司整体的综合金融服务能力。

2014 年公司着力组建债券融资业务团队，延揽业内精英，积极储备各类客户资源和项目资源，抓住城投债新品种业务机会，实现突破性发展，全年债券承销收入突破 4 亿元。债券融资业务的迅速发展，成为固定收益总部为实现“搭建以融资业务为龙头，销售、投资、理财、交易全产业链共同发展的固定收益平台”这一战略目标的标志性突破。

③未来展望

未来，公司的投资银行业务将继续走专业化道路，从产品专业化和行业专业化两个维度打造专业化队伍。从新客户的开发与老客户的维护入手，全力落实“以客户为中心”的服务理念。债券业务方面，公司将大力拓展银行、央企、优质地方国企等大型客户；继续保持现有城投企业储备优势，深度挖掘平台客户需求（PPP 等）；寻找优质的民营企业、上市公司等产业类客户。大力发展企业资产证券化、信贷资产证券化、项目收益债、资产支持票据、REITs 等资产支持类债券产品以及公司债券，提高创新研发能力；加强非标产品的研究及拓展。

（5）场外市场业务

①市场环境

近年来，随着我国金融改革步伐的加快与鼓励创新政策的不断推出，新三板的相关制度不断完善，监管机构对券商柜台交易市场的各项业务指引和制度逐步出台，场外市场业务所面临的宏观环境日趋明朗。

与此同时，一方面随着产业升级与整合的加速，中小企业直接融资需求旺盛，非上市公众公司业务集中涌现，企业资质逐步提高；另一方面，高净值人群稳步增长，投资需求呈上升趋势，上述因素均有效促进了新三板市场的快速发展。

②经营业绩和举措

2014 年，公司场外市场业务持续建立健全相应的工作机制，大力夯实场外业务平台的基础；积极探索新的发展空间，场外市场业务各条线工作取得了重大进展，场外市场业务全功能平台、全产业链服务能力已初步成型。

场外投行业务方面，年内新增新三板挂牌 38 家，排名第 8，挂牌企业包括新产业、华图教育、成大生物等多个净利润上亿元，具有市场影响力的重点企业；为 9 家新三板挂牌企业提供了定向发行融资服务；优质累积项目储备达 200 余家。

柜台业务方面，通过自主创设收益凭证、场外期权等交易产品为市场提供了非标准化、定制化投资工具，满足投资者个性化的资产配置和综合财富管理需求。2014 年公司柜台市场发售及

交易产品规模达到约 23.51 亿元，其中场外期权交易 1.95 亿元，“磐石”系列固定利率收益凭证以及“搏金”系列指数挂钩型收益凭证产品合计募资 21.56 亿元。

场外销售交易业务方面，公司继续积极推进新三板合格投资者开户，年末累计户数达 2000 余户，买方客户平台初步建成。公司开始尝试定向发行等后续业务的销售，向机构投资者和高净值个人提供包括挂牌公司定向发行、存量股份转让、并购、柜台产品在内的多层次场外市场产品及增值服务。

新三板做市业务方面，成功首批获得场外做市业务资格并顺利启动做市业务。

③未来展望

未来，公司将以行业龙头企业、银行类客户等为重点开拓目标，以挂牌业务为牵引，与银行、PE 等核心客户开展包括投资联动、对手交易、做市基金在内的合作；做好高净值个人客户的引进与维护工作，提高其市场参与度；针对客户的融资、投资、并购需求，通过融资服务、产品定制、寻找并购标的等方式，为大企业、大客户提供综合解决方案，打造真正的全产品、全产业链的大场外平台。

（6）托管业务

公司以建设机构客户综合服务平台核心职能为目标，致力于建立完善的托管业务运营流程和体系，积极拓展托管业务。2014 年公司托管业务取得爆发式增长，年末托管规模近千亿，证券行业排名第一。托管业务已涵盖基金专户、证券公司客户资产管理计划、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。

（7）研究业务

2014 年，公司研发中心根据公司战略转型的需要，在组织架构、服务方式、服务内容等方面进行改革，建立以客户为中心的组织架构和服务体系，研究服务更有针对性和有效性。

研发中心在维持原有覆盖的基础上，加强对新兴产业和改革有关的重点领域的研究跟踪和覆盖，及时有效地响应客户和公司及内部的研究需求，加强研究工作的策划和组织，以产业链和经济转型为线索，进行了跨行业会议、报告、联合调研、路演等研究活动。

2014 年公司研究业务取得了良好的市场排名，新财富本土最佳研究团队第五名，实现 14 个行业入围，其中 9 个行业上榜。

国际业务、期货业务、直投业务详见本报告本节之“子公司分析”部分相关内容。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
广东地区	6,268,428,063.76	95.14
上海地区	744,140,710.81	74.17
北京地区	1,551,215,563.38	77.14
香港地区	520,690,988.44	29.89
其他地区	1,917,992,948.28	63.51
合计	11,002,468,274.67	80.69

3、业务创新及其风险控制情况

(1) 报告期内业务创新情况

零售经纪业务方面，融资融券业务、股票质押融资业务规模实现爆发式增长，收入贡献显著；获得互联网证券业务试点资格。

资产管理业务方面，公司在业内首批推出现金管理产品 T+0 快速取现功能，带动“天添利”现金管理产品规模突破 160 亿元；新增股票质押、伞形融资、量化对冲、QDII、MOM 五条产品线，初步形成了投资类、平台类和融资类三大类产品谱系。

投行业务方面，公司信贷资产证券化业务实现规模突破，2014 年完成招商银行、兴业银行等信贷资产证券化项目的发行，募资规模排名行业第 4 位。

机构客户业务方面，主券商业务(Prime Brokerage)平台完成投资管理、快速交易、高速行情三大核心系统的建设上线，对冲基金孵化业务正式启动；托管外包服务对象及服务内容不断拓展，在标准化私募基金、标准化债券私募基金、标准化 FOF 私募基金、标准化 Master-Feeder 私募基金、公募基金等领域创造多项业内第一。

场外市场业务方面，公司在业内首批获得场外做市业务资格；完成公司自有场外交易市场柜台的基础建设，大力推进公司内部业务系统与场外交易市场柜台业务系统的整合，实现与全国股转系统市场、区域股权市场、券商自有柜台市场的互联互通；积极开展柜台交易市场产品创设活动，年内在场外交易市场累计发行“磐石”系列、“搏金”系列收益凭证产品 35 期。

自营投资业务方面，场外衍生品交易业务实现爆发式增长，全年业务规模同比增长近 15 倍；权益类证券收益互换业务规模位居行业前列。

直投业务方面，获得安徽省高新产业投资基金叁号基金的独家管理权；积极拓展夹层基金发展新模式，创设了家圆云贷小额贷款信贷资产证券化产品，开拓了新的业务领域。

期货业务方面，资产管理业务快速发展，期末管理资产总规模大幅增长。

国际业务方面，公司开展贵金属实物代客业务，成为唯一一家拥有所有境外贵金属做市资格的中国金融机构；成功获得伦敦金属交易所清算会员资格，基本完成贵金属、能源和基本金属三大板块的业务架构搭建，初步形成全球化的环球商品业务平台。

（2）创新业务的风险控制情况

①公司建立了创新活动决策及管理架构，制定了相关管理制度，确保各项创新活动的开展遵循合法合规、风险可控等原则。

公司成立创新发展委员会，作为推动创新活动的决策机构，负责决策创新活动的重大事宜，公司确定战略发展部为创新活动的总体管理协调部门，制定了《创新发展委员会议事规则》、《创新活动管理制度》、《创新激励管理办法》等制度。根据公司规定，重大创新活动开展前，必须经过正式的决策流程审批立项，并由创新发展委员会审定。公司风险管理部和法律合规部从创新活动立项、设计、论证等前期阶段介入，对创新活动的风险进行风险论证、压力测试和合规论证，对创新活动的可行性和整体质量进行把关，并指导业务部门完善制度、流程等内控机制建设。重大创新活动还需经公司风险管理委员会专项审议。

②公司建立创新活动的风险监控和预警机制，并动态调整监控指标，使创新活动风险敞口始终控制在公司净资本和流动性水平可承受范围。

在创新活动开展中，公司根据创新活动的风险特征，设计各类监控指标和风险限额，实时跟踪创新业务的风险动态，当风险指标出现异常时，及时向业务部门进行风险提示，确保创新活动风险敞口始终控制在公司净资本和流动性水平可承受范围。

③公司定期对创新活动开展情况进行检查，不断提升创新活动的内控水平和风险应对能力。

公司稽核监察部对创新活动情况进行全面检查，检查覆盖创新业务活动重要环节。根据检查发现的问题，创新活动的管理部门协同内控部门对业务开展情况进行分析、研讨，重新检视创新活动内控机制，动态调整创新业务管理制度、操作流程以及相应的控制机制，并健全创新活动的应急预案，确保创新活动健康平稳发展。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	54,866,893,638.48	28.37	25,283,005,654.38	30.15	117.01	自有及客户货币资金增加
结算备付金	12,191,800,738.04	6.30	5,047,161,047.55	6.02	141.56	客户结算备付金增加
融出资金	58,595,164,547.26	30.30	20,087,284,540.73	23.95	191.70	融资业务规模增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,121,668,050.87	18.68	15,480,013,493.75	18.46	133.34	交易性债券及股票投资规模增加
衍生金融资产	12,015,035.74	0.01	86,915,657.34	0.10	-86.18	衍生金融资产减少
买入返售金融资产	7,544,698,525.53	3.90	2,866,430,302.90	3.42	163.21	股票质押回购业务规模增加
应收款项	2,066,943,222.53	1.07	1,695,704,834.98	2.02	21.89	
应收利息	399,423,388.12	0.21	236,497,346.90	0.28	68.89	应收融资融券利息增加
存出保证金	244,680,057.67	0.13	164,068,455.02	0.20	49.13	交易保证金增加
可供出售金融资产	14,878,004,663.97	7.69	6,417,664,610.65	7.65	131.83	可供出售金融资产投资规模增加
长期股权投资	4,455,434,854.18	2.30	4,853,461,424.83	5.79	-8.20	
投资性房地产	5,789,966.03	0.00	6,609,796.31	0.01	-12.40	
固定资产	367,552,905.59	0.19	348,621,168.92	0.42	5.43	
在建工程	930,413,674.59	0.48	738,335,906.49	0.88	26.01	
无形资产	23,242,224.47	0.01	25,459,948.69	0.03	-8.71	
商誉	9,670,605.55	0.01	9,670,605.55	0.01	0.00	

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
长期待摊费用	168,406,407.15	0.08	160,605,468.28	0.19	4.86	
递延所得税资产	370,135,810.21	0.19	225,455,800.37	0.27	64.17	可抵扣暂时性差异增加
其它资产	156,112,181.77	0.08	126,858,405.27	0.15	23.06	
短期借款	2,843,876,350.00	1.47	1,419,145,150.00	1.69	100.39	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	14,363,147,014.00	7.43	7,800,000,000.00	9.30	84.14	本年发行短期公司债和收益凭证所致
拆入资金	4,600,000,000.00	2.38	1,000,000,000.00	1.19	360.00	拆入资金及转融通业务融入资金增加
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	110,997,955.85	0.06	651,815,333.76	0.78	-82.97	香港子公司交易性金融负债减少
衍生金融负债	849,865,227.37	0.44	131,817,709.45	0.16	544.73	权益互换业务变动
卖出回购金融资产款	49,138,515,787.62	25.41	4,358,447,835.62	5.20	1,027.43	卖出回购业务增加
代理买卖证券款	50,650,100,104.14	26.19	24,930,838,835.27	29.73	103.16	客户交易结算资金余额增加
信用交易代理买卖证券款	7,044,122,574.21	3.64	1,787,645,953.64	2.13	294.04	信用客户交易结算资金余额增加
应付职工薪酬	1,856,345,000.00	0.96	634,201,951.00	0.76	192.71	应付职工薪酬余额增加
应交税费	547,195,071.78	0.28	276,205,677.83	0.33	98.11	应交企业所得税增加
应付款项	6,533,094,444.85	3.38	1,268,493,931.98	1.51	415.03	应付客户保证金增加

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应付利息	570,963,712.93	0.30	487,823,724.29	0.58	17.04	
预计负债	117,774.00	0.00	8,507,162.21	0.01	-98.62	未决诉讼减少
长期借款	295,495,755.48	0.15	157,295,208.07	0.19	87.86	招商证券大厦建设借款增加
应付债券	9,982,485,805.80	5.16	9,979,672,638.70	11.90	0.03	
长期应付职工薪酬	1,813,598,899.06	0.94	1,476,935,518.82	1.76	22.79	
递延所得税负债	359,672,716.44	0.19	31,297,897.47	0.04	1,049.19	应纳税暂时性差异增加
递延收益	126,000,000.00	0.07	126,000,000.00	0.15	-	
其他负债	126,295,148.56	0.07	149,299,488.55	0.18	-15.41	

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公司金融工具公允价值确定原则：对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对不存在活跃市场的金融工具，采用适当的估值技术，审慎确定其公允价值。

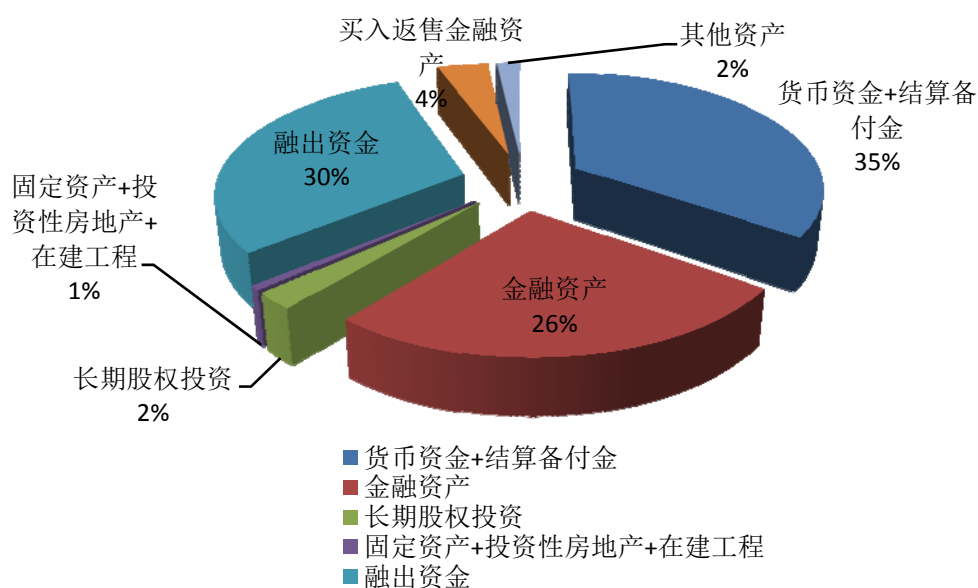
3 其他情况说明

(1) 资产情况

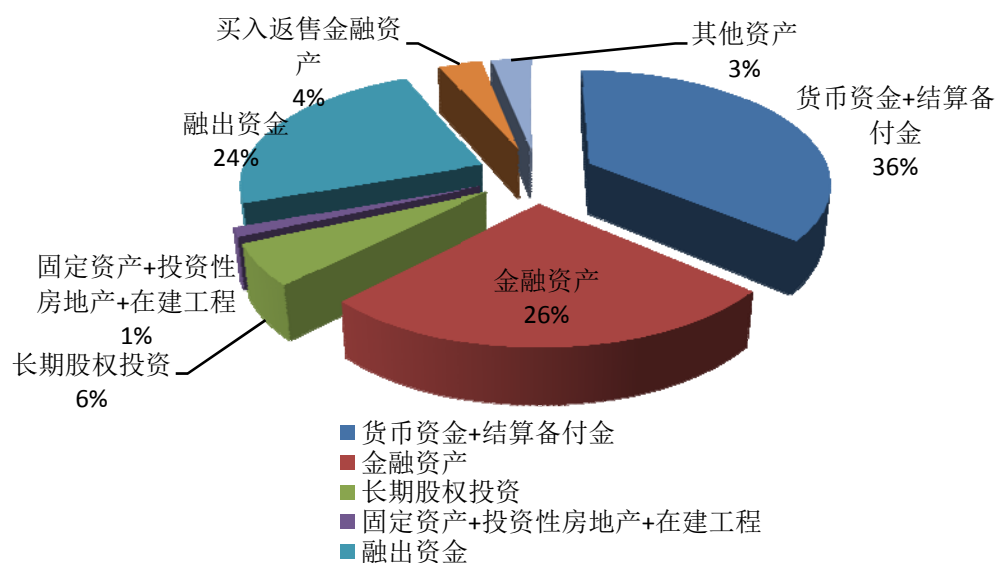
2014 年主要因资本中介业务的快速发展以及证券投资业务规模增加，公司资产规模增长较大，公司财务杠杆水平较上年上升，资产负债结构保持稳健。2014 年 12 月 31 日，公司总资产 1,934.08 亿元，比 2013 年 12 月 31 日大幅增加 1,095.48 亿元，增幅 130.63%。主要变动情况是：①融资融券业务规模迅速扩张使得融出资金期末余额同比增加 385.08 亿元；②金融资产期末余额同比增加 290.27 亿元；③货币资金（含结算备付金）期末余额同比增加 367.29 亿元。

从资产结构上看，2014 年末公司货币资金、结算备付金占总资产的比率为 35%，金融资产占总资产的比率为 26%，主要以风险较低的债券投资为主，融出资金占总资产的比率为 30%，买入返售金融资产占比 4%，主要为股票质押融出款，长期股权投资占总资产的比率为 2%，主要为公司持有的公募基金管理公司股权。公司资产质量和流动性保持良好，减值准备计提充分。

2014 年末总资产占比情况



2013 年末总资产占比情况

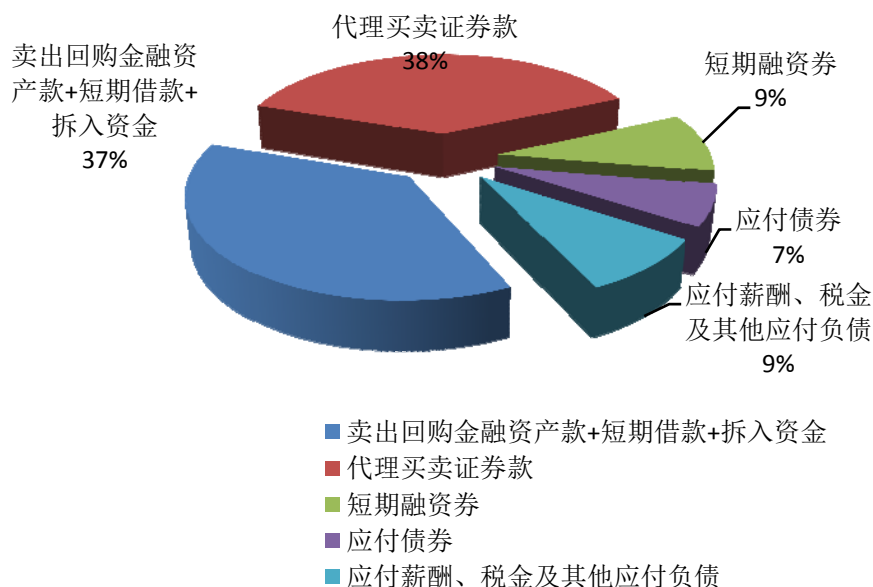


备注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产

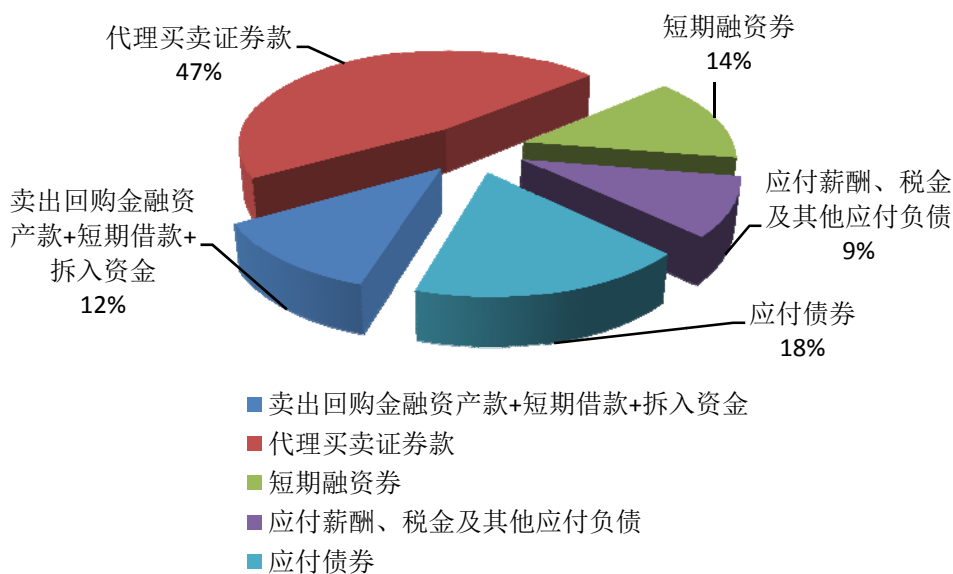
(2) 负债情况

2014年12月31日，负债总额为1,518.12亿元，较2013年12月31日增加951.36亿元，增幅167.86%。主要增加的项目是：①卖出回购金融资产款期末余额增加447.80亿元；②代理买卖证券款（含信用交易）增加309.76亿元。

2014 年末负债占比情况



2013 年末负债占比情况



(3) 所有者权益情况

2014 年 12 月 31 日，公司归属于上市公司股东的净资产 415.37 亿元，较 2013 年 12 月 31 日增长 52.94%，主要原因是：①本年度公司非公开发行股份增加股本 11.47 亿元，增加资本公积 99.55 亿元；②本年度实现归属于上市公司股东的净利润 38.51 亿元。

(四) 核心竞争力分析

1 强大的股东背景和良好的品牌声誉

招商局集团是公司的实际控制人。公司受益于招商局集团强大的品牌效应，秉承“百年招商”的稳健风格，自强不息、不断创新，已发展成为中国证券业最知名的品牌之一，在市场上拥有较高的美誉度和知名度。

2 雄厚的资本实力

报告期内，公司完成 111 亿元股权再融资，进一步增强公司的资本实力，为公司的业务发展提供了有力支持。报告期末，公司合并总资产 1,934.08 亿元，归属于上市公司股东的净资产 415.37 亿元，净资本 254.49 亿元。

3 持续领先的创新能力

招商证券是 2004 年最早获得创新试点资格的证券公司之一。公司长期将创新领先作为重要的战略导向，坚持不懈地以创新求发展。公司凭借领先的综合实力、雄厚的资金实力和优秀的风控能力，在多项业务领域稳居新业务试点的第一梯队。

4 全功能、全产业链的现代投行服务体系和优秀的海外业务服务能力

近年来，招商证券持续完善和加强业务平台建设。公司业务从以股为主发展到股债并重，从场内市场发展到场外市场，从基础产品发展到衍生产品。围绕服务企业、机构、私人三大类客户，公司构建起了投资银行、固定收益、机构业务、托管与服务外包、场外市场、国际业务、环球商品、直接投资、财富管理、资产管理、期货业务等 11 个业务平台，初步建成全功能、全产业链的现代投资银行服务平台。

公司的海外业务发展迅速，目前已拥有能提供一站式多元化多方位服务的全功能境外业务平台。招证国际投行以其迅猛的发展及优秀的业务能力，在香港资本市场独树一帜并名列前茅。通过境内外双业务平台联动，把握跨境投融资及人民币国际化的发展契机，招商证券为客户提供了境内外全方位高品质的投行业务服务。

5 较强的战略管理能力

公司强化战略导向，明确了“以卓越的金融服务创造价值”的企业使命和“打造中国最佳投资银行”的发展愿景，建立并持续完善战略规划、战略执行与激励约束相结合的战略执行运行机制，为公司战略的有效执行落地提供有力保障。

6 审慎、主动的风险管理和内部控制

多年来，公司在稳健经营理念指导下，不断完善风险管理体系和内部控制制度，持续引进先进的风险管理理念和方法，在各业务线、各部门建立全员风险管理意识。目前，公司已形成审慎、主动的风险管理意识和文化，风险管理能力持续提升。健全和有效、主动和快速反应的风险管理

体系和内部控制机制保证了公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、及时，有效防范和化解了各类风险，保障了客户及公司资产的安全、完整，提高了公司经营效率。公司已连续七年获得中国证监会 A 类 AA 级评级券商。

7 有效的公司治理和经验丰富的管理团队

公司按照现代企业制度，建立起完善、规范、合理的法人治理构架，股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡，分别在各自的职责、权限范围内各司其职、各负其责，确保了公司的规范运作和科学决策。

公司经营管理层对中国宏观经济形势、中国证券行业发展有深入理解，在战略管理、业务运营、风险管理等方面拥有丰富经验，具备优秀的团队领导力，能够充分激发员工的战斗力，以全功能、国际化、规模领先、能力突出、品牌卓越的金融机构为方向，打造中国最佳投行。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司无新增对外股权投资。

(1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量 (股)	期末账面价值 (元)	占期末证 券总投资 比例 (%)	报告期损益 (元)
1	股票	600438	通威股份	228,411,520.56	27,708,418	257,688,287.40	5.16	21,936,136.29
2	股票	2066.HK	SHENGJING BANK CO LTD (注 1)	246,281,455.03	41,302,500	249,906,265.35	5.00	3,618,745.00
3	股票	600378	天科股份	139,341,927.25	11,240,530	160,627,173.70	3.22	28,405,839.08
4	可转债	Chinese Food and Beverage Group	Chinese Food and Beverage Group Limited	152,912,292.21	25,000	154,367,006.71	3.09	1,452,280.36
5	股票	002052	同洲电子	129,364,432.92	14,008,077	127,753,662.24	2.56	-1,610,770.68
6	股票	601318	中国平安	90,937,449.16	1,608,147	120,144,662.37	2.41	68,062,734.41
7	股票	600036	招商银行	90,063,481.01	6,694,383	111,059,813.97	2.22	41,882,156.08
8	股票	002214	大立科技	117,108,179.57	5,209,059	107,567,068.35	2.15	49,754,479.09
9	股票	002073	软控股份	73,157,013.33	8,000,000	96,880,000.00	1.94	49,660,455.74
10	股票	600030	中信证券	52,982,099.28	2,654,724	89,995,143.60	1.80	56,505,673.79
期末持有的其他证券投资				2,865,633,778.76	/	3,517,495,261.14	70.45	802,863,892.27
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	299,944,246.74
合计				4,186,193,629.08	/	4,993,484,344.83	100	1,422,475,868.17

证券投资情况的说明

1、招证国际全资子公司招商证券(香港)有限公司作为盛京银行股份有限公司上市的全局协调人、账册管理人及主承销商，为盛京银行股份有限公司提供上市后的股价稳定机制。该稳定价格行动根据香港有关稳定价格的现行法律、规则及规例进行。截至 2015 年 1 月 22 日，招商证券(香港)有限公司不再持有盛京银行股份有限公司股份；

2、本表中证券投资数据为交易性金融资产中的股票投资和权证、可转债投资；

3、本表报告期损益，指该证券在报告期形成的投资收益及公允价值变动损益。

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
002073	软控股份	154,533,190.46	1.68	151,375,000.00	12,901,443.45	-3,880,863.52	可供出售金融资产	购买
300348	长亮科技	19,545,500.00	3.89	135,505,812.51	219,250.00	54,668,337.51	可供出售金融资产	直接股权投资项上市，由长期股权投资转入
002716	金贵银业	38,115,500.00	3.33	127,803,297.71	11,477,151.27	89,687,797.71	可供出售金融资产	直接股权投资项上市，由长期股权投资转入
002245	澳洋顺昌	56,531,056.07	1.65	68,454,635.52	9,049,490.56	-4,605,198.02	可供出售金融资产	购买
002063	远光软件	69,304,870.85	0.72	66,528,446.35	4,567,685.84	-2,776,424.50	可供出售金融资产	购买
002697	红旗连锁	63,368,846.52	1.00	65,759,909.58	14,092,714.42	2,391,063.06	可供出售金融资产	购买
002214	大立科技	49,500,000.00	1.44	63,914,307.23	8,778,892.69	-3,536,238.44	可供出售金融资产	购买
600391	成发科技	42,348,601.62	0.55	51,963,169.99	9,285,801.11	9,614,568.37	可供出售金融资产	购买
002575	群兴玩具	49,505,228.16	1.41	45,489,323.32	-	-4,015,904.84	可供出售金融资产	购买
600315	上海家化	32,182,953.27	0.13	30,888,000.00	231,248.43	-1,294,953.27	可供出售金融资产	购买
	其他	499,514,945.02	-	506,664,155.45	62,004,831.27	57,658,124.06	可供出售金融资产	购买
	合计	1,074,450,691.97	/	1,314,346,057.66	132,608,509.04	193,910,308.12	/	/

持有其他上市公司股权情况的说明

1、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

2、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益金额及递延所得税的影响。

(3) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	3,693,190,410.96	122,500,000	49.00	3,763,140,847.87	-444,871,157.59	1,182,112.18	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	355,844,499.41	94,500,000	45.00	628,086,464.89	107,870,714.52	961,529.13	长期股权投资	发起设立及购买
合计	4,049,034,910.37		/	4,391,227,312.76	-337,000,443.07	2,143,641.31	/	/

持有非上市金融企业股权情况的说明

- 1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。
- 2、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。
- 3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。
- 4、本公司持有博时基金股权投资项目报告期损益含确认的联营企业投资收益22,427.84万元及计提长期股权投资减值准备66,914.96万元。本公司于资产负债表日对所持博时基金的股权投资实施了减值测试，聘请沃克森（北京）国际资产评估公司（以下简称沃克森）进行了评估。根据沃克森出具的编号为沃克森咨报字[2015]第0001号的评估报告，截止2014年12月31日，本公司所持博时基金股权评估价值为3,763,140,847.87元。据此，本公司按照评估价值低于账面价值的部分，计提长期股权投资减值准备669,149,595.78元。

(4) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量 (股)	报告期买入股份 数量 (股)	使用的资金数量 (元)	报告期卖出股份 数量 (股)	期末股份数量 (股)	产生的投资收益 (元)
买入	71,721,817	195,020,865	1,980,706,149.97		100,100,627	
卖出			1,633,966,073.76	166,642,055		120,589,932.80

买卖其他上市公司股份的情况的说明

本表填列可供出售金融资产中的股票投资情况。

2、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	增发	11,101,736,135.93	11,114,988,016.38	11,114,988,016.38	0	/
合计	/	11,101,736,135.93	11,114,988,016.38	11,114,988,016.38	0	/
募集资金总体使用情况说明			<p>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,本公司于2014年5月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,募集资金为人民币11,149,187,004.00元,扣除发行费用人民币47,450,868.07元,实际募集资金净额为人民币11,101,736,135.93元。</p> <p>截止2014年12月31日,募集资金已经使用完毕,募集资金账户已于2014年7月销户。2014年本公司累计使用募集资金11,114,988,016.38元,含利息收入13,251,880.45元。</p>			

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
补充公司资本和营运资金	否	11,101,736,135.93	11,114,988,016.38	11,114,988,016.38	是	100.12	不适用	不适用	是	/	/
合计	/	11,101,736,135.93	11,114,988,016.38	11,114,988,016.38	/	/	/	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(3) 募集资金变更项目情况

□适用 √不适用

3、主要子公司、参股公司分析

(1) 子公司分析

①招商证券国际有限公司

招证国际实收资本 18.036 亿港元，为本公司的全资子公司。招证国际的主营业务是通过其下设子公司经营经纪业务、投资银行、固定收益、资产管理、杠杆与结构融资、私募投资、环球商品及期货等全方位投资银行服务。

截至 2014 年 12 月 31 日，招证国际总资产 123.62 亿元，净资产 19.59 亿元；全年实现营业收入 5.25 亿元，净利润 0.40 亿元。招证国际营业收入同比增长 31%，主要因为上市保荐、财务顾问和杠杆融资业务稳步增长；总资产同比增长 65%，主要因为交易性金融资产和经纪业务客户银行存款增长和存展规模扩大。

2014 年是招证国际全面建设商人银行及大投行平台，稳步开拓创新业务的一年，公司执行既定发展战略，营业收入创出历史最佳水平。“大投行”的建立和跨境业务的发展正逐渐成为公司的差异化优势。

投行业务实现历史性突破，股票承销金额在香港市场排名第 10（同比上升 8 位），在中资券商中排名第 3；首发上市在香港市场排名第 5，在中资券商中排名第 1。在股票承销项目拉动下，机构股票销售与交易，证券研究业务都得到了良好发展，招证国际“大投行”产业链条逐渐形成。

双向跨境业务发展迅速。机构业务乘沪港通的东风实现弯道超车，市场份额在中资券商领先。证券板块的传统跨境业务通过不断优化整合取得恢复性增长，港股交易量同比增长 27%。资管业务规模同比增长 190%，管理费收入同比增加 60%。

2014 年杠杆融资业务实现的收入贡献稳定，融资项目风险可控，收益率良好。

环球商品业务方面，公司成为唯一一家拥有所有境外贵金属做市资格的中国金融机构；成功获得伦敦金属交易所清算会员资格，基本完成贵金属、能源和基本金属三大板块的业务架构搭建，初步形成全球化、一站式的环球商品服务能力。

②招商期货有限公司

招商期货注册资本 6.3 亿元，为本公司的全资子公司，拥有北京、广州、上海、杭州 4 家期货营业部。招商期货的主营业务包括：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

截至 2014 年 12 月 31 日，招商期货总资产 497,500.93 万元，净资产 80,020.70 万元；2014 年实现营业收入 24,647.24 万元，净利润 10,438.58 万元。

③招商致远资本投资有限公司

招商致远资本注册资本 10.5 亿元，为本公司全资子公司。招商致远资本的主营业务：使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务。

截至 2014 年 12 月 31 日，招商致远资本合并总资产 164,011.14 万元，归属于母公司的净资产 145,444.32 万元；2014 年实现营业收入 30,930.11 万元，归属于母公司的净利润 17,068.38 万元。

④招商证券投资有限公司

招商投资注册资本人民币 3 亿元，为本公司的全资子公司。招商投资经营范围为：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 2014 年 12 月 31 日，总资产 31,427.97 万元，净资产 31,327.46 万元；2014 年实现营业收入 1,051.95 万元，净利润 1,327.46 万元。

(2) 参股公司分析

①博时基金管理有限公司

公司持有博时基金 49%的股权，为其第一大股东。博时基金成立于 1998 年 7 月 13 日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。经营范围包括：基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度/末	2013 年度/末
注册资本	25,000.00	25,000.00
营业收入	143,384.95	142,822.97
营业利润	61,054.84	57,391.36
净利润	45,771.11	42,506.97
总资产	269,400.55	222,593.08
净资产	205,462.71	168,650.35

②招商基金管理有限公司

公司持有招商基金 45%的股权，为其第二大股东。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，招商基金经营范围包括：基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

报告期招商基金的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2014 年度/末	2013 年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	113,077.69	72,893.51
营业利润	32,407.83	21,528.42
净利润	23,971.27	16,258.20
总资产	228,588.14	108,410.09
净资产	95,231.39	75,546.45

③广东金融高新区股权交易中心有限公司

公司持有股权交易中心 32.5% 的股权，与广发证券股份有限公司同为其第一大股东。股权交易中心成立于 2013 年 10 月 29 日，注册资本 1 亿元，经营范围包括：为非上市公司股权、债券、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，依法获批准从事的其他业务。

截至 2014 年末，股权交易中心总资产 12,058.46 万元，净资产 9,935.64 万元，2014 年度实现净利润 152.10 万元。

4、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
招商证券大厦在建工程项目	132,600.00	69.80%	19,465.73	92,552.23	/
合计	132,600.00	/	19,465.73	92,552.23	/
非募集资金项目情况说明	/				

(六) 公司控制的特殊目的主体情况

按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定，公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与、并满足新修订准则规定“控制”定义的4只结构化主体（集合资产管理计划）纳入合并报表范围。

本公司作为结构化主体的管理人，对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利，同时本公司承担并有权获取可变回报，且该回报的比重和可变动性均较为重大，因此本公司认为，本公司在上述四只结构化主体中享有较大的实质性权利，本公司为主要责任人，对上述四只结构化主体构成控制。

(七) 报告期内子公司、分公司和营业部的设立和处置情况

2014 年，根据《深圳证监局关于招商证券股份有限公司设立 62 家分支机构的批复》（深证局许可字[2013]183 号），公司在北京等 48 个城市新设 62 家证券营业部，并已全部开业，公司证券营业部总数达到 162 家。同时，根据公司第四届董事会 2013 年第九次临时会议决议，将深圳、青岛、山东、安徽、西北等五家证券经纪业务管理分公司变更为分公司，截至 2014 年 12

月 31 日，11 家分公司名称变更工作已全部完成。

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、证券行业竞争格局

证券行业竞争正面临变局：

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，并将吸引更多专业人才加盟，在新市场、新业务、新产品迅速建立领先优势。拥有充裕资金和资本的大型券商，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为服务能力的不足，很可能只能专注于一项或几项高度专业化的金融服务，或者是选择被大型券商、银行等金融机构以及大型互联网企业收购，进而进一步改变行业竞争格局。

第三，随着行业开放的逐步推进，外资投行、银行、保险、信托等金融机构以及互联网企业等机构将进入证券行业，凭借各自优势，参与行业竞争，成为新的竞争力量。

2、证券行业发展趋势

未来中国证券行业发展将呈现以下趋势：

一是证券行业服务实体经济的重要地位势必大幅提升。首先，国民经济持续稳定增长将为证券业发展奠定坚实的基础。其次，加快转变经济发展方式及发挥市场在资源配置中的决定性作用将为证券业发展提供广阔舞台。第三，社会财富增长和社会保障体系建设将为证券业发展打开巨大空间，极大地推动证券业财富管理和资产管理业务快速发展。

二是证券行业的发展空间全面打开，进入高速增长期。首先，新《国九条》出台，对多层次资本市场建设提出了新的发展目标和规划，全面拓宽了证券行业的业务范畴。其次，证监会从多个层面提出支持证券行业的改革创新发展的措施，并前瞻性地提出了监管转型方向及支持证券行业建设现代投资银行的构想，证券行业进入全面创新时代。第三，新《证券法》即将完成修订并实施，将从法律层面根本解除束缚证券行业发展的各种桎梏，从而全面打开证券行业的发展空间。

三是证券行业规模化经营成为重要特征，行业盈利模式将加快向“传统服务中介业务和资本推动型业务并重”转型，资本实力成为证券公司稳健增长、实现做大做强的最关键因素。首先，随着多层次资本市场体系的不断完善和资本市场规模的快速扩容，证券行业正进入跨越式发展的高速增长期，规模化经营将成为未来证券行业发展的重要特征和核心主题。其次，国内证券行业的盈利模式正发生重大转变，资本推动型的业务如资本中介和投资业务日益壮大，已经成为券商发展壮大核心增长动力，以及推动服务中介业务发展的关键驱动力。第三，经营规模的快速增长也将伴随着业务风险的快速上升，对资本规模和资本充足性提出了全新的要求。

四是行业竞争格局将发生剧烈变化，未来三年成为大型券商市场地位的关键决定期。首先，拥有充裕资金和资本的大型券商，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位置。其次，牌照放开，银行、保险等金融机构加紧进入或筹划进入证券业务领域，大型互联网企业纷纷通过与券商开展战略合作或实施收购兼并从而进行跨界竞争，这将导致证券行业竞争主体不断增多，大型券商原有的竞争优势很可能被削弱、市场份额可能被蚕食。第三，中小型券商由于资本实力弱，为适应新的行业发展变化或因为服务能力的不足，很可能只能专注于一项或几项高度专业化的金融服务，或者是选择被大型券商、银行等金融机构以及大型互联网企业收购，进而进一步改变行业竞争格局。

五是互联网企业跨界发展并战略性布局金融领域，互联网金融将加快重构证券行业现行的商业模式，长远来看很可能威胁券商的生存与发展。一方面，互联网巨头携用户优势、技术优势以及网络平台优势，通过收购或战略合作等各种手段，对金融领域进行战略性布局，加快构建基于互联网、移动互联网以及大数据技术的新的金融业态，很可能对证券行业的商业模式形成颠覆性的变革。另一方面，证券行业虽然正经历改革创新，但证券公司尚未建立起真正的核心竞争力，为客户提供全产业链服务的能力还远远不够；同时，对于新兴信息技术跟进不足，证券公司整体而言推进互联网金融的进程可能会比较缓慢。

(二) 公司发展战略

1、公司展面临的发展机遇

当前，证券行业正处于高速增长期及跨越式发展期。作为位列行业前列的大型综合类券商，公司将迎来前所未有的战略机遇期。

第一，经济结构调整和国企混改加快，催生全方位资本市场服务需求，带来成规模、全产业链、多元化的投行业务机会。第二，财富管理需求持续旺盛，带来以自主创新能力为主导的产品创新和综合理财服务业务机会。第三，多层次资本市场全面开花、多点扩容，催生新的服务中介业务模式，带来丰富多元的资本中介和投资业务机会。第四，“一带一路”战略和自贸区战略加快推进，汇率市场化和人民币国际化提速，资本市场双向开放进程加快，带来高速增长、多元化的跨境业务机会。第五，监管层鼓励证券公司做大做强，推动建立现代投资银行和系统重要性机构，证券行业进入以“创新主导、杠杆驱动”为主要特征的加速发展期，为证券公司经营规模与盈利规模的双重快速增长提供了难得机遇。

2、公司发展面临的挑战

从行业发展角度来看，在创新发展空间全面打开的背景下，公司面临以下挑战：

第一，牌照放开，银行、保险等金融机构以及大型互联网企业加紧进入证券领域，竞争主体将不断增多，商业模式面临加快重构，公司原有竞争优势可能被削弱，盈利空间受到挤压。第二，大型券商加紧实施收购兼并，快速扩张客户资源、经营规模与经营范围，公司的市场地位面临极大挑战。第三，证券行业加快向规模化经营、“传统服务中介业务和资本推动型业务并重”的发

展模式转型，公司面临前瞻性补充资本和持续保持资本实力优势的挑战。第四，客户需求多元化，市场和业务复杂程度提高，业务规模尤其是资本推动型业务规模持续快速扩张、业务类型不断丰富和延伸，对公司的风险管理能力、市场营销能力、研发能力、产品创新能力、定价与销售能力、IT 支持能力等专业能力提出更高要求。第五，互联网及移动互联网技术强劲发展，金融领域的新兴商业模式日新月异、层出不穷，对公司升级运营模式及革新商业模式带来重大挑战。

3、公司的发展战略

公司长期战略目标是：全面提升核心竞争力，打造中国最佳投资银行。未来三年，公司将继续坚持这一战略目标不动摇，坚持“转型发展、跨境发展、创新发展”三大战略不动摇，实施积极进取的“赶超战略”，努力建设具备“全功能平台与全产业链综合金融服务体系”的现代投资银行。

4、公司 2015 年拟开展的创新

零售经纪业务方面，继续做大融资融券、股票质押融资规模，积极推进股票期权经纪等新业务的拓展力度；继续深入推进公司的财富管理升级版建设，提高中高端客户对公司的价值贡献和收入占比。

资产管理业务方面，积极拓展公募基金业务，发行公募基金产品；大力推进产品创新能力、专业投资能力和综合理财服务能力建设。

投资银行业务方面，大力拓展资产证券化、优先股等创新业务和产品；围绕国企混改等市场热点，积极开展业务和产品创新。

场外市场业务方面，继续大力推进挂牌业务、定向发行业务和新三板做市业务；大力拓展场外衍生品业务，构建产品丰富、运作高效的场外柜台市场，做大业务规模。

机构客户业务方面，围绕私募机构客户需求特点，建设有特色、有吸引力的主券商服务平台；积极拓展托管与外包业务范围，开发新的托管与外包客户类型，进一步巩固和强化公司在托管和外包业务领域的行业领先地位。

自营投资业务方面，加强新型投资策略的研究与开发，做大权益类收益互换、国债期货、利率互换等创新业务的规模，积极开展股票期权做市业务。

期货业务方面，大力发展期货资产管理业务，提升业务和收入规模。

直投业务方面，拓展和设立创投基金、并购基金等新的基金类型，扩大夹层基金的设立规模和种类，增加业务收入来源。

国际业务方面，建设行业领先的环球商品业务平台，继续完善商人银行营运模式。

(三) 经营计划

以新三年赶超战略为指导，公司确定了 2015 年的经营方针，即“增加收入，深化转型，提升能力，优化运营”。增加收入指全力抢抓发展机遇，实现资本中介、资本投资、服务中介三大类业务收入的全面增长，促进公司整体规模、盈利能力以及净资产回报率水平的进一步提升。深化

转型指在推动原有三大客户业务转型升级的同时，积极布局固定收益全产业链服务平台、跨境业务平台、场外业务平台、环球商品业务平台和互联网金融平台，打造具有市场竞争力的公司现代投资银行的全功能业务平台。提升能力指针对公司当前转型发展过程中存在的深层次问题，以分支机构开展综合化经营的全面落地为主要抓手，重点弥补营销与产品两大能力短板，全面提升公司现代投资银行的全产业链服务能力。优化运营指完善现代投资银行的思想体系和制度体系，实施流程变革、技术变革，建设现代投资银行的组织运营体系。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

为保障业务用资和维持流动性，公司持续拓宽融资渠道，实施多样化的融资方式。通过几年努力，探索并建立了业内领先的集 IPO 上市、公司债、短期融资券、短期公司债、同业拆借、转融通、专项贷款、股权再融资、收益权转让、收益凭证以及其他新型融资工具于一体的，长、中、短相结合的融资平台。

2014 年，公司成功非公开发行 A 股股票融资 111 亿元，发行短期融资券 16 期合计 315 亿元，发行证券公司短期公司债 40 亿元。此外，还通过收益权转让和收益凭证等新型融资工具，为公司融资融券等创新业务的快速发展提供有力的支持。截止 2014 年末累计通过招商银行融入招商证券大厦建设专项贷款资金 2.95 亿元，有力支持公司大厦建设。

2015 年公司将重点开展公司债、次级债发行，同时继续开展证券公司短期公司债、短期融资券发行，继续申请大厦贷款，辅以同业拆借等短期融资渠道并积极探索新型融资工具，持续满足公司各业务发展新增的用资需求。

(五) 可能面对的风险及其应对措施

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

1、风险管理概况

(1) 风险管理架构

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

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

公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险

管理委员会负责审批公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，审批公司经济资本分配方案，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议公司的风险管理情况。②公司监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。③公司总裁和副总裁所组成的高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会，作为经营层面最高风险决策机构。公司首席风险官职责为推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。公司财务部履行流动性风险管理职能，推进建立流动性风险管理体系。⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

（2）风险管理制度体系

公司建立了以《风险管理制度》、《风险管理委员会议事规则》、《业务授权管理办法》为核心的风险管理制度体系。2014 年根据《证券公司全面风险管理规范》的要求对《风险管理制度》进行了重新修订，明确了风险管理的目标、原则、组织架构、授权体系、相关职责、基本程序等。公司的风险管理制度体系涵盖了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等各类风险管理制度以及综合性的风险管理制度。

（3）风险管理指标体系

公司建立了包括风险偏好、风险容忍度、经济资本和风险限额等风险管理指标体系。风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素的基础上，确定的对风险收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标。经济资本是用来应对非预期损失所需要的资本，是根据公司各业务的市场、信用、操作等风险程度的大小，应用内部模型和方法计算出来的非预期损失总额。通过经济资本管理模式的实施，将风险进行量化并控制各类风险总量，确保公司实际面临的各类风险符合公司的风险承受能力和资本充足水平要求。公司建立了以风险限额为核心的业务授权管理体系，在法定经营范围内，根据决策事项的风险等级实行逐级业务授权，并根据各单位的风险管理能力、业务授权执行情况、实际风险控制结果，实行审慎授权，在风险可控的前提下，提高决策效率。公司禁止越权操作，各级被授权人必须在权限范围内行使权力，开展业务活动，不得越权。

（4）风险管理文化

公司持续宣导企业文化，风控增效是其重要组成部分。公司企业文化共识提出：“有效管控风险，谨守合规底线，以适度的风险承担获取相应收益。我们坚持创新与风控‘双轮并行，相互驱动’，持续增强识别风险、有效规避风险和化解风险的能力，使承担风险的大小与收益水平相匹配。我们坚持风险总量控制和限额管理，向收益风险比高的业务优先配置资源，在风险可知、可测、可控、可承受条件下，力争效益最大化。”公司风险管理部每年度就本部门制定的各项制度制作培

训课件，并对公司员工进行风险管理类制度培训；风险管理部、法律合规部每年对新入司员工开展风控、合规培训，宣导风险管理文化。

（5）风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，并大力投资建立相关项目，包括与公司 IT 部门合作自行研发以及引进国内外的先进主流风险管理专业系统。目前已形成集日常实时市场行情获取、业务风险状态监控、风险量化分析计算、多维度多层次多视角的风险报表生成在内的较完整的市场风险管理信息系统，对融资融券、股票质押等信用类业务进行统一监控的信用风险管理信息系统。随着业务的发展创新和风险管理的优化深入，持续不断地发展、升级和完善。

2、市场风险及其应对措施

（1）概况

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

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

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

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

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

（2）市场风险管理方法

针对市场风险，公司通过一系列方法进行管理，这些方法包括

①对风险净敞口进行适当控制和调整；

②实施多元化市场、策略和产品投资分散风险；

③进行有效的市场风险对冲等。

通过这些方法手段，公司较好地控制了市场风险。但这些方法的使用及有效性具有一定的局限性，并会受到系列因素的影响，如套期保值的有效性、市场流动性变化、对冲价格相关性等。因此公司通过对考虑了多风险因子矩阵的市场暴露，实时与准确的测量和把握，主动积极地管理市场风险。

（3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理

工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官负责，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门进行落实实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

（4）市场风险的测量工具

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

① VaR

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

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

对于股权投资等业务，由于其特性不适合使用 VaR 来进行风险计算，对于这一部分投资，公司使用敏感性分析进行处理。

② 压力测试

压力测试是风险测量中 VaR 计算方法的重要和必须的补充工具。压力测试主要测量公司在极端情形下的可能损失，这些压力情景包括诸如宏观经济状况的大幅下滑、主要市场大幅不利变动、特殊风险事件等。压力测试是公司市场风险管理的重要组成部分，公司的压力测试分为综合压力测试与专项压力测试。在压力测试中，公司设置了一系列宏观及市场场景，计算公司全部或特定投资组合持仓在单一情景或多情景同时发生时的可能损失。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下公司的可能损失，进行风险收益分析，考察公司各项关键监管指标是否保持符合要求，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围之内。

③ 敏感性分析

对于公司部分特定的投资组合，由于 VaR 方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，我们使用适当的敏感性分析进行处理。如对于公司的股权类投资（包括“长期股权投资、股权直投、股权基金投资及结构化股权投资”等）。如对于市场风险使用敏感性分析方法，即假定所投资产价值下降一定比例来估算可能的影响。

（5）市场风险的限额管理体系

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

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

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

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

3、信用风险及其应对措施

（1）概况

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

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

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

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

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

（2）信用风险的管理方法

公司信用风险管理的过程主要包括：

- ①信用风险管理政策与制度的制定；
- ②信用风险限额设定与调整；
- ③授信前调查与授信审批；
- ④担保品管理；
- ⑤信用风险监测、评估与报告；
- ⑥违约处置与债权追索等。

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

①信用风险限额

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

②内部信用评级

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

③担保品量化管理

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

④信用风险计量模型

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

（3）信用风险的管理职责

公司董事会风险管理委员会负责对信用风险偏好进行审核与批准等；公司风险管理委员会负责审核与批准信用风险管理政策与流程规范，进行信用风险管理授权，确定信用类业务的风险限额等；公司风险管理委员会下设信贷风险委员会，负责对信贷类业务授信政策、管理制度和高风险信贷类业务的审批；公司各业务部门负责信用风险相关业务的开展、管理与监控等；公司风险管理部研究并构建全司信用风险管理体系，拟定信用风险管理偏好及容忍度、拟定全司各信用类业务授信政策，信用风险的独立监控与预警等。

（4）主要业务的信用风险管理

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

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

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

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

（5）报告期末母公司境内债券投资信用风险敞口

单位：元

投资评级	2014 年 12 月 31 日
中国主权信用	5,193,064,149.00
AAA	9,742,323,196.00
AA+	4,060,499,032.00
AA	2,393,260,029.00
AA-	86,201,600.00.00
A-1	1,501,549,000.00
未评级	4,101,271,300.00
总计	27,078,168,305.00

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

4、操作风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的操作风险指由不完善的内部流程、人为操作失误、信息系统故障、交易故障等原因而导致的风险，还包括外部事件造成损失的风险。

操作风险极其分散，涉及所有的人员、系统与流程，主要来源于日常运营，渗透于每一个部门、流程及人员中，操作风险事件主要表现为以下七类：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和 workplace 安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

（2）操作风险管理

公司将操作风险管理持续作为风险管理的重点，通过梳理内部流程、加强业务检查、加大问责力度等控制措施加强操作风险管理。2014 年，通过运用操作风险与控制自我评估管理工具，逐步建立起与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系，实现操作风险的有效识别、评估、监测及报告。此外，公司积极推动各单位进行操作风险手册编制工作，覆盖公司各业务部门、子公司和营业部，强化了操作风险的事前控制和监控。同时，公司重视创新产品、创新业务存在风险的识别与控制，规范业务操作规程，确保公司总体操作风险可控、可接受。

5、流动性风险及其应对措施

（1）概况

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

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

（2）流动性风险的管理职责

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

（3）流动性风险的管理方法

公司建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、央票等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出。公司积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险。

（4）流动性风险的监控与报告

公司建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措​​施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司建立了流动性管理指标体系，风险管理部对关键指标进行独立监控，一旦指标预警，及时进行调整。

6、其他主要风险及其应对措施

公司经营中面临的其他主要风险有宏观政策风险、行业竞争风险等。宏观经济政策是影响资本市场的根本因素之一，宏观经济的异常波动或低迷将严重影响资本市场流动性、企业盈利性、市场估值水平和投资者的投资预期，从而降低证券公司的盈利水平；证券行业竞争日益加剧，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极大挑战；行业监管政策的变化和新进入者的冲击，直接影响证券公司的增长方式、业务及盈利模式。如果公司未能跟上监管政策的变化及时创新业务发展模式，公司的竞争能力和盈利能力将受到冲击。针对上述风险，公司坚持稳中求进的发展基调，通过加大转型力度，增强主要业务核心竞争力，积极应对宏观经济变化及行业竞争加剧带来的挑战，力争建设成为规模化经营、创新领先、核心竞争力突出和境内外业务全面发展的全能型投行。

(六) 动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

公司严格执行监管机关的相关要求，从系统建设、制度安排及人员配备等方面，全面建立了净资本等风险控制指标的动态监控及补足机制，具体情况如下：

公司已建立净资本等风险控制指标监控系统，并根据监管机关的最新要求对系统持续进行改进完善，该系统能够实现对净资本等风险控制指标的动态监控功能，并已向证券监管部门开放监控接口，报告期内系统运行情况正常；

公司制订并下发了《净资本风险控制指标动态监控管理制度》、《净资本应急处理预案》、《压力测试管理办法》，明确了与净资本动态监控、应急处理、压力测试等工作相关的各部门职责，规范了净资本等风险控制指标动态监控以及净资本补足流程，具体包括对净资本等各项风险控制指标的事前敏感性分析和压力测试，事中监控预警和定期报告，事后及时启动净资本补足措施和各项措施的跟踪落实；

在报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均符合监管要求，不存在不符合监管标准的情形。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√适用 □不适用

请参见公司 2014 年度审计报告中“重要会计政策和会计估计变更”部分的相关内容。

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

四、利润分配或资本公积金转增预案**(1). 现金分红政策的制定、执行或调整情况**

公司致力于长期成长和发展的同时高度重视投资者的合理投资回报水平，并注重投资回报的稳定性和连续性。2014 年初公司正在推进非公开发行股票工作，为确保非公开发行进度，公司 2013 年度未进行利润分配。报告期内，公司根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2012 年—2014 年）》，以及《公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定，制定并实施了 2014 年中期利润分配方案：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.53 元（含税），分配现金股利总额 888,644,735.94 元，占 2013 年合并报表归属于母公司所有者净利润的 39.86%。

公司实施的利润分配政策符合法律法规、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2012 年—2014 年）》，以及《公司章程》的规定，分红标准和分红比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备；利润分配决策中独立董事尽职尽责，中小股东的合法权益得到充分维护。

(2). 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）
2014 年		2.65		1,539,155,915.19	3,850,672,721.41	39.97
2013 年					2,232,090,360.47	
2012 年		1.42		661,876,175.72	1,645,998,003.73	40.21
2014 年中期		1.53		888,644,735.94	1,364,502,449.64	65.13

注：本表中 2013 年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润采用 2014 年会计政策变更后的追溯调整数据。

五、积极履行社会责任的工作情况

详见公司于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《招商证券股份有限公司 2014 年度社会责任报告》。

六、融资情况说明

(一) 融资渠道

公司主要的融资渠道包括短期资金拆借、债券回购、股权型融资、债券型融资、长期借款等方式。通过多年来卓有成效的努力,探索并建立了业内领先的集 IPO 上市、公司债、短期公司债、短期融资券、收益权转让、收益凭证、同业拆借、转融通、专项贷款、股权再融资等新型融资工具于一体的,长、中、短相结合的融资平台,在公司创新业务发展的快速发展过程中发挥关键作用。

本年重要融资活动:2014 年 5 月公司成功非公开发行 A 股股票融资 111 亿元;累计发行 16 期短期融资券合计 315 亿元,截止 2014 年末公司短期融资券余额 84 亿元;累计发行一期证券公司短期公司债 40 亿元;通过转融通、收益权转让、收益凭证等累计融资余额 374 亿元;2014 年末招证国际短期借款 28.44 亿元;2014 年继续通过招商银行融入招商证券大厦建设专项贷款资金,截止年末专项贷款余额 2.95 亿元。

(二) 长短期负债结构

截止 2014 年底,公司总负债 1,518.12 亿元。扣除客户存放的交易结算资金后,自有负债 941.18 亿元,其中自有流动负债 815.40 亿元,占比 86.64%,自有长期负债 125.78 亿元,占 13.36%。自有负债,主要包括:公司债、短期融资券、短期公司债、收益凭证、收益权转让、短期借款、债券回购融资等。截止 2014 年末公司债余额为 99.82 亿元,占自有负债 10.61%;短期融资券余额 84 亿元,占自有负债 8.92%;短期公司债余额 40 亿元,占自有负债 4.25%;卖出回购余额 491.39 亿元,占自有负债 52.21%;短期借款 28.44 亿元,占自有负债 3.02%,为招证国际的银行短期借款。针对负债规模日益增大的趋势,公司加强了流动性风险管理,采取多项有效措施防范流动性风险。目前公司无重大到期未偿还的债务,公司整体偿债能力较强,流动性风险可控。

(三) 流动性管理

公司流动性管理的目标是:根据公司业务发展战略,将流动性保持在合理水平,保证到期负债的偿还和业务发展的需要,避免通过出售资产来获得营运资金,并且具备充足的可变现资产和足够的融资能力以应对紧急情况。

公司定期对资产和负债的规模和结构进行分析跟踪,使得资产和负债的规模结构不仅能够满足业务发展同时也要保持适度的流动性。公司建立资产负债配置规则和体系,建立多层次的资金计划体系,确保资产负债的期限、规模的合理配比,确保公司保持适度流动性;公司建立内部资

金计价体系，引导资金合理配置，有效辅助公司流动性管理；公司建立投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，运用敏感性分析、风险值分析等风险评估方法，对投资业务的流动性风险进行动态风险监测，对超过流动性警戒值和突发性风险放大情况，及时向公司管理层汇报，并采取相应措施控制风险。公司建立了内部风险报告制度，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司制定了应对资金短缺的融资政策，并积极拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。公司资产配置本年度均保持了较强的流动性。

七、账户规范情况

公司严格按照中国证监会、中国证券登记结算有限公司关于账户管理相关要求推进账户管理工作，进一步健全完善账户规范管理长效机制。

根据公司内部统计，截止2014年12月31日，公司A股资金账户及证券账户中尚有不合格资金账户6,533户、不合格证券账户6,689户，休眠资金账户1,090,388户，休眠证券账户1,674,155户，司法冻结资金账户53户，司法冻结证券账户1,258户，风险处置资金账户（含被处置公司的休眠账户）575户、风险处置证券账户（含被处置公司的休眠账户）2,780户、纯资金账户70,003户。

公司将进一步加强账户规范管理工作，采取有效措施对营业部账户规范工作进行督导及检查，严格执行账户规范管理内部问责制度，有效落实账户规范管理的各项工作。

第五节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁和媒体普遍质疑的事项

适用 不适用

二、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

三、破产重整相关事项

□适用 √不适用

四、资产交易、企业合并事项

□适用 √不适用

五、公司股权激励情况及其影响

□适用 √不适用

六、重大关联交易

□适用 √不适用

报告期内，公司无交易总额达 2014 年末经审计净资产值 5%以上的重大关联交易事项，其他关联交易事项详见公司 2014 年度审计报告附注的相关内容。

七、重大合同及其履行情况**1 托管、承包、租赁事项**

□适用 √不适用

2 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	1,416,021,650
报告期末对子公司担保余额合计	394,435,000
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额	394,435,000
担保总额占公司净资产的比例(%)	0.95
担保情况说明	1、截至报告期末，招证国际为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司向永隆银行借款5亿港元（折算为人民币394,435,000元）提供担保； 2、报告期内，招证国际为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在 ISDA 协议、CSA 协议项下向交易对手方提供保证担保； 3、报告期内，招证国际为全资子公司招商期货（香港）有限公司在主清算协议 (Master Clearing Agreement) 提供保证担保。

八、承诺事项履行情况

√适用 □不适用

上市公司、持股 5%以上的股东、控股股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺将依照法律、行政法规的规定，不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	--	--
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局集团	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司；针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，在本公司公开发行股票并上市后由本公司依法进行充分的披露；招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	在本公司公开发行股票并上市后，招商局集团在作为本公司实际控制人期间。	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	股份限售	招融投资	自公司 2014 年 5 月非公开发行结束之日起，所认购本次非公开发行的 A 股普通股在 60 个月内不得转让。	60 个月	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	股份限售	中国远洋运输（集团）总公司、河北港口集团有限公司	自公司 2014 年 5 月非公开发行结束之日起，所认购本次非公开发行的 A 股普通股在 36 个月内不得转让。	36 个月	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	股份限售	新华基金管理有限公司、国	自公司 2014 年 5 月非公开发行结束之日起，所认购本次非公开发行的 A 股普通股在 12	12 个月	是	是	--	--

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
		泰基金管理有限公司	个月内不得转让。					

九、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

是否改聘会计师事务所：	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	191
境内会计师事务所审计年限	3 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	45
保荐人	华泰联合证券有限责任公司	2,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明：

公司续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2014 年年度审计机构。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）自 2012 年起，已连续三年为本公司提供年度审计服务。

十、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、持有 5%以上股份的股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

2014 年 4 月深圳证监局对公司融资融券业务检查中发现的个别问题而向公司出具《警示函》行政监管措施函、2014 年 4 月辽宁证监局对沈阳营业部业务检查中发现的个别问题而向该营业部出具《警示函》行政监管措施函，公司已按监管要求采取以下措施完成了整改：

- 1、融资或融券期限超过证券交易所规定的最长期限的，公司已督促客户了结负债；
- 2、对于交易时间不符合要求的客户，公司将其融资融券授信调整为零，停止向其融资融券。

十一、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

十二、执行新会计准则对合并财务报表的影响

(1). 长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日归属于母公司股东权益 (+/-)	2013年12月31日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融资产 (+/-)	归属于母公司股东权益 (+/-)
广州鹿山新材料股份有限公司	持股比例 6.5%	-	-13,975,162.50	13,975,162.50	-
郴州市金贵银业股份有限公司	持股比例 5.0%	-	-44,050,000.00	44,050,000.00	-
长沙市厚水投资咨询合伙企业（有限合伙）	持股比例 27.06%	-	-4,717,575.00	-	-
深圳石化工业集团股份有限公司		-	-	-	-
期货会员资格投资		-	-1,400,000.00	-	-
港海（天津）建设股份有限公司	持股比例 0.83%	-	-50,000,000.00	50,000,000.00	-
HADA 项目		-	-183,263,136.93	-	-
招商湘江产业投资有限公司	持股比例 25.93%	-	-306,912,124.43	-	-
招商阡陌中国农业发展基金	持股比例 43.48%	-	-53,047,932.96	-	-
合计	/	-	-657,365,931.82	108,025,162.50	-

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）的说明

1、对长沙市厚水投资咨询合伙企业（有限合伙）、深圳石化工业集团股份有限公司、HADA项目、招商湘江产业投资有限公司、招商阡陌中国农业发展基金的投资转入指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在交易性金融资产项目列示。

2、期货会员资格投资转入无形资产。

(2). 合并范围变动的影响

单位：元 币种：人民币

主体名称	纳入/不再纳入合并范围的原因	2013年1月1日 归属于母公司股东权益 (+/-)	2013年12月31日		
			资产总额 (+/-)	负债总额 (+/-)	归属于母公司 股东权益 (+/-)
招商证券质押宝3号集合资产管理计划	依修订的《企业会计准则第33号——合并财务报表》，需纳入合并范围		702,644,456.70	702,644,456.70	
合计			702,644,456.70	702,644,456.70	

合并范围变动影响的说明

招商证券质押宝3号集合资产管理计划于2013年8月成立，纳入合并范围。

十三、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

(1). 报告期内各单项业务资格的变化情况

2014年1月，中国证监会下发《关于核准招商证券股份有限公司投资基金托管资格的批复》，核准公司证券投资基金托管资格；

2014年2月，中国证券业协会下发《关于确认金融衍生品业务方案备案的函》，对公司场外期权业务方案予以备案；

2014年6月，银行间市场清算所股份有限公司下发《关于公布人民币利率互换集中清算业务清算会员名单的公告》，公司成为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；

2014年6月，全国中小企业股份转让系统下发《主办券商业务备案函》，同意公司作为做市商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务；

2014年10月，公司收到上交所《关于同意开通港股通业务交易权限的通知》，同意开通公司A股交易单元的港股通业务交易权限；

2014年11月，中国证券业协会下发《关于同意开展互联网证券业务试点的函》，公司获准开展互联网证券业务试点。

(2). 报告期内投资者关系活动情况

2014年累计接待境内外机构投资者26批共120人次，通过电话、邮件、股东大会等形式与

中小投资者交流 35 次。公司就定向增发、金融改革对证券行业的影响、创新业务情况、公司经营杠杆等投资者关心的事项，与投资者进行了充分的沟通与交流。公司依法及时披露相关信息，与投资者保持持续通畅的沟通，确保投资者的知情权，同时公平对待所有投资者，有效避免了选择性披露。

(3). 重大资产负债表日后事项

详见公司 2014 年度审计报告之“资产负债表日后事项”。

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份			1,147,035,700				1,147,035,700	1,147,035,700	19.75
1、国家持股									
2、国有法人持股			1,005,035,700				1,005,035,700	1,005,035,700	17.30
3、其他内资持股			142,000,000				142,000,000	142,000,000	2.45
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	4,661,099,829	100.00						4,661,099,829	80.25

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
1、人民币普通股	4,661,099,829	100.00						4,661,099,829	80.25
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	4,661,099,829	100.00	1,147,035,700				1,147,035,700	5,808,135,529	100.00

2、股份变动情况说明

2014年5月27日，公司向特定对象非公开发行1,147,035,700股A股股票。本次发行后，公司股本由4,661,099,829股增加至5,808,135,529股。详见本报告“第四节 董事会报告”之“一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析”中的“公司前期各类融资实施进度分析说明”。

(二) 限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市招融投资控股有限公司			815,308,642	815,308,642	非公开发行股份限售	2019年5月27日
中国远洋运输(集团)总公司			124,453,374	124,453,374	非公开发行股份限售	2017年5月29日
河北港口集团有限公司			65,273,684	65,273,684	非公开发行股份限售	2017年5月29日
新华基金-民生银行-新华基金民生定增分级1号资产管理计划			77,000,000	77,000,000	非公开发行股份限售	2015年5月27日
国泰基金管理有限公司			65,000,000	65,000,000	非公开发行股份限售	2015年5月27日
合计				1,147,035,700	/	/

注：国泰基金管理有限公司以该公司管理的5个资产管理产品参与认购本公司非公开发行的股份。

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期末近 3 年历次证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
人民币普通股(A股)	2014年5月27日	9.72元	1,147,035,700	2015年5月27日	142,000,000	
				2017年5月29日	189,727,058	
				2019年5月27日	815,308,642	
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
公司债券	2013年3月7日	4.45%	30亿元	2013年3月15日	30亿元	2018年3月5日或2016年3月5日
公司债券	2013年3月7日	4.80%	15亿元	2013年3月15日	15亿元	2018年3月5日
公司债券	2013年3月7日	5.15%	55亿元	2013年3月15日	55亿元	2023年3月5日
证券公司短期公司债券	2014年12月23日	6.20%	40亿元	2015年1月27日	40亿元	2015年3月13日

截至报告期末近 3 年历次证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

1、2013 年 3 月 7 日，公司完成 2012 年公司债券（以下简称“本期债券”）²发行工作。本期债券分为三个品种：品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，发行规模为 30 亿元，票面利率为 4.45%；品种二为 5 年期品种，发行规模为 15 亿元，票面利率为 4.80%；品种三为 10 年期品种，发行规模为 55 亿元，票面利率为 5.15%。

2、2014 年 11 月 28 日，公司第五届董事会第十次会议审议通过了《关于发行短期公司债券的议案》。12 月 17 日，公司收到深圳证券交易所《关于接受招商证券股份有限公司 2014 年度证券公司短期公司债券发行备案的通知书》（深证上【2014】471 号，2014 年 12 月 16 日印发，有效期 12 个月）。根据该备案通知，深圳证券交易所同意接受公司非公开发行面值不超过净资产 60%短期债券备案。

2014 年 12 月 23 日，公司 2014 年度第一期证券公司短期公司债券发行完毕（以下简称“本期短期债券”）。本期短期债券的发行规模为人民币 40 亿元，期限为 88 天，票面利率为 6.20%。

²注：由于本期债券向中国证监会的申报时间为 2012 年 11 月，债券名称按照申报时间命名为“2012 年公司债券”。

本期短期债券于 2015 年 1 月 27 日起在深圳证券交易所综合协议交易平台进行转让，债券摘牌日为 2015 年 3 月 13 日。

(二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

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。募集资金为人民币 11,149,187,004.00 元，实际募集资金净额为人民币 11,101,736,135.93 元。其中：计入注册资本 1,147,035,700 元，计入资本公积 9,954,700,435.93 元，公司总资产和净资产相应增加。发行完成后，公司股本由 4,661,099,829 股增加至 5,808,135,529 股。

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数:

截止报告期末股东总数(户)	129,014
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	113,187

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

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
深圳市招 融投资控 股有限公 司	815,308,642	1,435,110,665	24.71	815,308,642	无		国有法人
深圳市集 盛投资发 展有限公 司		1,341,378,000	23.09		无		国有法人

中国远洋运输(集团)总公司	124,453,374	630,405,226	10.85	124,453,374	无	国有法人
河北港口集团有限公司	65,273,684	290,400,968	5.00	65,273,684	无	国有法人
中国交通建设股份有限公司		214,297,546	3.69		无	国有法人
招商局轮船股份有限公司		177,244,952	3.05		无	国有法人
深圳华强新城市发展有限公司	-59,999,987	77,799,613	1.34		无	境内非国有法人
新华基金—民生银行—新华基金民生定增分级1号资产管理计划	77,000,000	77,000,000	1.33	77,000,000	无	其他
中海(海南)海盛船务股份有限公司		54,923,000	0.95		无	国有法人
广州海运(集团)有限公司	-22,330,000	46,266,365	0.80		无	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
深圳市集盛投资发展有限公司	1,341,378,000	人民币普通股	1,341,378,000
深圳市招融投资控股有限公司	619,802,023	人民币普通股	619,802,023
中国远洋运输(集团)总公司	505,951,852	人民币普通股	505,951,852
河北港口集团有限公司	225,127,284	人民币普通股	225,127,284

中国交通建设股份有限公司	214,297,546	人民币普通股	214,297,546
招商局轮船股份有限公司	177,244,952	人民币普通股	177,244,952
深圳华强新城市发展有限公司	77,799,613	人民币普通股	77,799,613
中海(海南)海盛船务股份有限公司	54,923,000	人民币普通股	54,923,000
广州海运(集团)有限公司	46,266,365	人民币普通股	46,266,365
中国工商银行股份有限公司—申万菱信申银万国证券行业指数分级证券投资基金	38,019,381	人民币普通股	38,019,381
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名股东中,招融投资、集盛投资、招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			

注:河北港口持有公司股权比例为 4.9999%,保留两位小数四舍五入后为 5.00%。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	有限售条件股份 可上市交易情况		限售条件
			可上市交 易时间	新增可上市 交易股份数 量	
1	深圳市招融投资控 股有限公司	815,308,642	2019年5 月27日	815,308,642	所认购的公司2014年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起60 个月内不得转让。
2	中国远洋运输(集 团)总公司	124,453,374	2017年5 月29日	124,453,374	所认购的公司2014年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起36 个月内不得转让。
3	河北港口集团有限 公司	65,273,684	2017年5 月29日	65,273,684	所认购的公司2014年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起36 个月内不得转让。
4	新华基金—民生银 行—新华基金民生 定增分级1号资产 管理计划	77,000,000	2015年5 月27日	77,000,000	所认购的公司2014年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起12 个月内不得转让。

序号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	有限售条件股份 可上市交易情况		限售条件
			可上市交 易时间	新增可上市 交易股份数 量	
5	国泰基金—浦发银 行—国泰—金丰 2 号资产管理计划	30,780,000	2015 年 5 月 27 日	30,780,000	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 12 个月内不得转让。
6	国泰基金—浦发银 行—国泰—金丰 3 号资产管理计划	10,320,000	2015 年 5 月 27 日	10,320,000	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 12 个月内不得转让。
7	中国农业银行—国 泰金牛创新成长股 票型证券投资基金	5,200,000	2015 年 5 月 27 日	5,200,000	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 12 个月内不得转让。
8	全国社保基金一一 二组合	10,500,000	2015 年 5 月 27 日	10,500,000	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 12 个月内不得转让。
9	全国社保基金一一 一组合	8,200,000	2015 年 5 月 27 日	8,200,000	所认购的公司 2014 年 非公开发行股票股份 自发行结束之日起 12 个月内不得转让。
上述股东关联关系或一致 行动的说明		1、表中 4 为新华基金管理有限公司以该公司管理的资产管理产品 认购的本公司股份； 2、表中 5—9 为国泰基金管理有限公司以该公司管理的资产管理产 品认购的本公司股份； 3、除上述 9 家股东以外，公司无其他有限售条件股东。			

四、控股股东及实际控制人变更情况

(一) 控股股东情况

1 公司不存在控股股东情况的特别说明

公司上市以来无控股股东。

(二) 实际控制人情况

1 法人

单位：亿元 币种：人民币

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
组织机构代码	10000522-0
注册资本	121.5 亿元
主要经营业务	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三大核心产业。
未来发展战略	坚持“规模、质量、效益”均衡发展，坚持以改革促创新、以创新促发展，坚持实业经营和资本运营相结合，统筹兼顾短期利益和中长期发展，努力将招商局集团建设成为具有国际竞争力的世界一流企业。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	详见下表
其他情况说明	2014 年内，招商局集团有限公司法定代表人由傅育宁变更为李建红、注册资本由 2013 年末的 115.5 亿元增至 2014 年末的 121.5 亿元。2015 年 1 月 5 日，招商局集团有限公司注册资本增至 137.5 亿元。

截至 2014 年底招商局集团所持主要上市公司名单

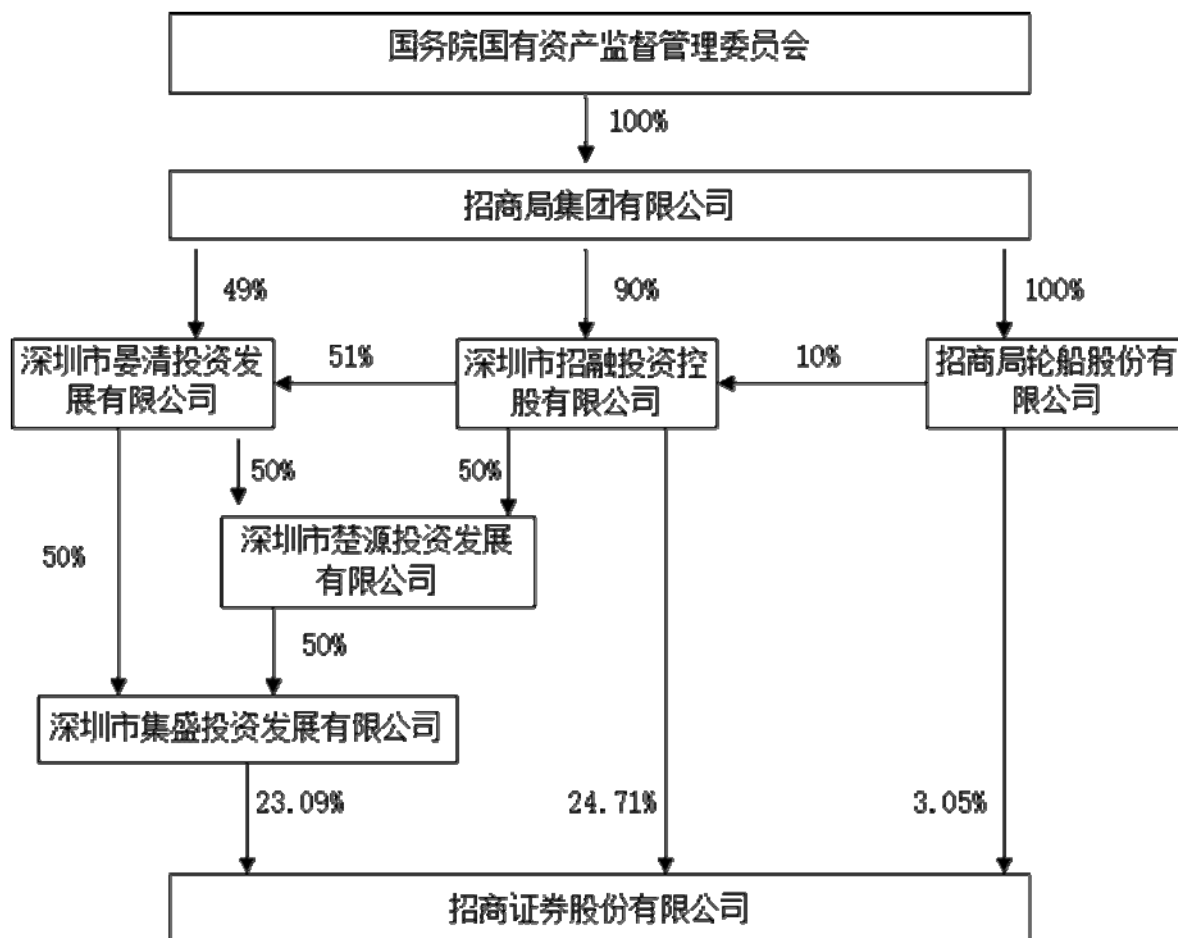
序号	公司名称	股权比例 (%)	上市类别
1	招商局国际有限公司	31.98	香港
2	招商银行股份有限公司	20.00	A 股 H 股
3	招商局能源运输股份有限公司	40.93	A 股
4	招商局地产控股股份有限公司	51.89	A 股 B 股
5	招商局置地有限公司	74.35	香港
6	上海国际港务(集团)股份有限公司	24.49	A 股
7	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	25.54	A 股 B 股
8	深圳赤湾港航股份有限公司	33.58	A 股 B 股
9	宁波港股份有限公司	4.56	A 股

序号	公司名称	股权比例 (%)	上市类别
10	青岛港国际股份有限公司	3.21%	香港
11	招商证券股份有限公司	50.86	A 股
12	招商局中国基金有限公司	27.59	香港
13	招商局亚太有限公司	69.66	新加坡
14	华北高速公路股份有限公司	26.82	A 股
15	黑龙江交通发展股份有限公司	16.52	A 股
16	吉林高速公路股份有限公司	16.92	A 股
17	山东高速股份有限公司	16.02	A 股
18	福建发展高速公路股份有限公司	17.75	A 股
19	四川成渝高速公路股份有限公司	23.15	H 股 A 股
20	安徽皖通高速公路股份有限公司	27.24	H 股 A 股
21	广西五洲交通股份有限公司	13.86	A 股
22	深圳高速公路股份有限公司	4.00	H 股 A 股
23	江苏宁沪高速公路股份有限公司	11.69	H 股 A 股
24	湖北楚天高速公路股份有限公司	23.02	A 股
25	河南中原高速公路股份有限公司	20.00	A 股

2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

公司实际控制人为招商局集团有限公司。招商局集团有限公司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、招商局轮船股份有限公司间接合计持有公司 50.86% 的股份。

注：合计持股比例与各股东持股比例直接相加之和在尾数上略有差异，系四舍五入所致。



五、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
深圳市招融投资控股有限公司	洪小源	洪小源	1997年5月28日	27934371-2	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
深圳市集盛投资发展有限公司	刘杰	王章为	2001年12月11日	73414637-5	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）。
中国远洋运输（集团）总公司	马泽华	李云鹏	1961年4月27日	10000143-0	410,336.7	接受国内外货主订舱、承租、期租船舶业务；承办租赁、建造、买卖船舶、集装箱及其维修和备件制造业务；船舶代管业务；国内外与海

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
						运业务有关的船舶物资、备件、通讯服务；对经营船、货代理业务及海员外派业务企业的管理。
情况说明	上述股东中，招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。					

第七节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司领取的应付报酬总额(万元)(税前)	报告期在其股东单位领薪情况
宫少林	董事长(注1)	男	59	2014.05	2017.05					312.25	
洪小源	董事	男	51	2014.05	2017.05						
华立	董事	男	43	2014.07	2017.05						
熊贤良	董事	男	47	2014.12	2017.05						
王岩	董事 总裁兼 首席执行官	男	49	2014.05	2017.05					311.77	
郭健	董事	男	50	2014.05	2017.05						
	副总裁 董事会秘书 (已离任)	男	50	2012.02 2011.05	2014.05					68.27	
彭磊	董事	女	42	2014.05	2017.05						
孙月英	董事	女	56	2014.05	2017.05						(注2)
黄坚	董事	男	45	2014.05	2017.05						36.48
曹栋	董事	男	45	2014.05	2017.05						
	监事(已离任)	男	45	2011.05	2014.05						
衣锡群	独立董事 (注3)	男	67	2014.05						12.00	
刘嘉凌	独立董事	男	51	2014.05	2017.05					12.00	

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司领取的应付报酬总额(万元)(税前)	报告期在其股东单位领薪情况
丁慧平	独立董事	男	58	2014.07	2017.05					6.00	
徐华	独立董事	男	54	2014.05	2017.05					12.00	
杨钧	独立董事	男	57	2014.05	2017.05		11,800	11,800	买入	12.00	
周语菡	监事会主席	女	46	2014.05	2017.05					162.10	
李晓霏	监事	男	44	2014.07	2017.05						
房小兵	监事	男	44	2014.05	2017.05						95.4
张泽宏	监事	男	42	2014.05	2017.05						
刘冲	监事	男	44	2014.05	2017.05						
	董事(已离任)	男	44	2011.05	2014.05						
朱海彬	监事	男	51	2014.05	2017.05						(注4)
尹虹艳	职工代表监事	女	43	2014.05	2017.05					92.23	
詹桂峰	职工代表监事	男	44	2014.05	2017.05					86.19	
何敏	职工代表监事	女	39	2014.05	2017.05					72.78	
熊剑涛	副总裁	男	46	2014.05	2017.05					262.46	
邓晓力	副总裁	女	47	2014.05	2017.05					225.33	
	首席风险官			2014.07	2017.05						
	董事会秘书(已离任)			2014.08	2014.12						
孙议政	副总裁	男	46	2014.05	2017.05					233.69	
丁安华	副总裁	男	50	2014.05	2017.05					230.38	
张卫华	合规总监	女	53	2014.05	2017.05					216.33	
吴慧峰	董事会秘书	男	40	2014.12	2017.05					110.59	
	监事(已离任)	男	40	2011.05	2014.05						
付刚峰	董事(已离任)	男	48	2011.05	2014.05						
杨鹤	董事(已离任)	女	59	2014.05	2014.10						

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司领取的应付报酬总额(万元)(税前)	报告期在其股东单位领薪情况
朱立伟	董事(已离任)	男	43	2011.05	2014.05						
武捷思	独立董事(已离任)	男	63	2011.05	2014.05					6.00	
姜路明	监事会主席(已离任)	男	60	2011.05	2014.05					220.01	
合计	/	/	/	/	/		11,800	11,800	/	2,664.37	/

- 注：1、宫少林董事长于 2014 年 4 月至 2014 年 7 月期间代行公司董事会秘书职责；
2、孙月英董事报告期从股东单位获得的应付报酬总额详见中国远洋控股股份有限公司（601919）《2014 年年度报告》的相关内容；
3、衣锡群独立董事 2014 年 11 月因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职；
4、朱海彬监事报告期从股东单位获得的应付报酬总额详见中粮地产(集团)股份有限公司（000031）《2014 年年度报告》的相关内容；
5、本报告期内公司未实施股权激励计划；
6、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员及职工监事的税前薪酬总额仍在确认过程中，其余部分待确认发放之后再另行披露。

姓名	主要工作经历
宫少林	2001 年 12 月起担任公司董事长。宫先生兼任招商局集团有限公司董事、中国并购公会监事长，中国人民银行总行研究生部、西南财经大学兼职教授及英国剑桥大学嘉治商学院院士。曾任中国人民银行办公厅秘书长、计划资金司处长、中国人民银行深圳经济特区分行副行长、国家外汇管理局深圳分局副局长、招商银行副行长。
洪小源	2007 年 7 月起担任公司董事。洪先生现任招商局集团有限公司总经理助理，招商局金融集团有限公司董事长、总经理，博时基金管理有限公司董事长，深圳市招融投资控股有限公司董事长、总经理，招商局中国基金有限公司董事长，招商局(英国)控股有限公司董事长，招商银行股份有限公司董事等职务；洪先生 1988 年以来曾就职于国家经济体制改革委员会综合规划司，后历任深圳龙蕃实业股份有限公司总经理、招商局蛇口工业区有限公司总经理助理、招商局蛇口控股股份有限公司总经理、招商局科技集团有限公司总经理、招商局蛇口工业区有限公司副总经理；曾任中诚信托有限责任公司董事、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事、招商昆仑股权投资管理有限公司董事长、招商海达保险顾问有限公司董事长、招商局保险有限公司董事长、招商局中国投资管理有限公司董事长。
华立	2014 年 7 月起担任公司董事。华先生现任招商局集团有限公司财务部总经理，兼任招商局地产控股股份有限公司监事会主席。华先生历任招商局国际有限公司财务部副经理；招商局运输集团有限公司财务部经理；招商局集团有限公司财务部主任、副总经理；招商局蛇口工业区有限公司财务总监。

姓名	主要工作经历
熊贤良	2014 年 12 月起担任公司董事。熊先生现任招商局集团有限公司战略发展部（信息管理部、研究部）部长，中央国家机关青年联合会常委。曾任国务院发展研究中心产业部室主任，重庆市计委副主任兼西部开发办副主任，国务院西部开发办综合组副组长，国务院研究室巡视员，招商局集团有限公司战略研究部总经理（部长），招商银行股份有限公司非执行董事。
王岩	2011 年 12 月起担任公司董事，2012 年 1 月起任公司总裁兼首席执行官。现兼任中国证券业协会第五届理事会副会长、常务理事，深圳证券交易所理事会理事，上海证券交易所理事会第一届咨询委员会委员、会员管理委员会委员，香港中资证券业协会副会长。王先生 2006 年 6 月至 2011 年 9 月，任中银国际控股有限公司首席执行官；2005 年 11 月至 2006 年 5 月，任中银国际控股有限公司总裁（代首席执行官）；2005 年 3 月至 2005 年 10 月，任中银国际控股有限公司总裁兼首席营运官；2001 年 7 月至 2005 年 1 月，历任中国工商银行（亚洲）有限公司副总经理、董事副总经理兼替任行政总裁，同时兼任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；2000 年 8 月至 2001 年 7 月，任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；1989 年 7 月至 2000 年 8 月，历任中国工商银行职员、国际融资处负责人、总行办公室秘书处副处长兼行长秘书、中国工商银行纽约代表处代表、首席代表。
郭健	2014 年 5 月起担任公司董事。郭先生 2014 年 4 月至今担任招商昆仑股权投资管理有限公司总经理、中新建招商股权投资有限公司总经理。2014 年 5 月至今任招商局资本投资有限责任公司副总经理。2012 年 2 月至 2014 年 4 月担任公司副总裁兼任董事会秘书、招商致远资本投资有限公司董事长；2007 年 11 月至 2012 年 2 月担任公司董事会秘书。郭先生于 2004 年 3 月加入公司，历任公司国际业务部总经理、总裁助理兼投资银行总部董事总经理等职务。在加入公司前，郭先生于 1999 年 8 月至 2004 年 2 月，历任深圳中大投资管理公司财务经理、财务总监、总经理；1987 年 1 月至 1999 年 7 月，历任香港招商集团财务部外派干部、蛇口中华会计师事务所部门经理、深圳立诚会计师事务所合伙人。1985 年 9 月至 1987 年 1 月，任上海海运学院（现上海海事大学）管理系教师。
彭磊	2007 年 5 月起担任公司董事。彭女士 2002 年 5 月起任职于招商局金融集团有限公司，历任友联资产管理公司执行董事、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，2012 年 4 月至今任招商局金融集团有限公司总经理助理；2012 年 4 月至 2013 年 1 月兼任招商局金融集团有限公司证券部总经理；2001 年 1 月至 2002 年 1 月，任职于深圳经济特区证券公司（巨田证券有限责任公司）；1996 年 3 月至 2000 年 12 月，任中国南山开发集团有限公司金融投资部证券分析员、资金主管；1994 年 7 月至 1995 年 12 月，任职于东方锅炉集团股份有限公司。
孙月英	2001 年 12 月起担任公司董事。孙女士 1997 年 10 月起任职于中国远洋运输（集团）总公司，历任中国远洋运输（集团）总公司财金部副总经理、总经理，中国远洋运输（集团）总公司副总会计师，2000 年 12 月至今任中国远洋运输（集团）总公司总会计师；2005 年 2 月至今任中国远洋控股股份有限公司非执行董事，2009 年 8 月至今任中远财务有限责任公司董事长，2001 年 4 月至今任招商银行董事；1993 年 9 月至 1997 年 10 月，任中远日公司取缔役（董事）、总务经理部部长；1982 年 8 月至 1993 年 9 月，任职于天津远洋运输公司财务处、电信处。
黄坚	2012 年 8 月起担任公司董事。黄先生 2012 年 2 月至今，任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理；2010 年 10 月至 2012 年 2 月，任中远美洲公司财务总监；2006 年 11 月至 2010 年 10 月，任中远美洲公司财务部总经理；2004 年 9 月至 2006 年 11 月，任中远美洲内陆运输公司副总裁兼财务部总经理；1996 年 7 月至 2004 年 9 月，任中国远洋运输（集团）总公司财务部资金处处长；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；1992 年 8 月至 1993 年 7 月，任职于中国远洋运输总公司财务部。
曹栋	2014 年 5 月起担任公司董事，2013 年 9 月至 2014 年 5 月任公司监事。曹先生 2012 年 3 月至今任秦皇岛港股份有限公司审计部部长，2010

姓名	主要工作经历
	年 5 月至今任河北港口集团有限公司审计部部长，2009 年 4 月至 2012 年 3 月，历任秦皇岛港股份有限公司审计部副部长，河北港口集团有限公司审计部副部长、部长；2003 年 12 月至 2009 年 4 月，任曹妃甸建设开发指挥部综合部副经理；2003 年 4 月至 12 月，任秦皇岛港务集团有限公司投资中心副主任。
衣锡群	2013 年 8 月起担任公司独立董事，2014 年 11 月因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职。现任中国股权投资基金协会常务副会长、北京股权投资基金协会常务副会长。分别兼任中国工商银行、SOHO 中国有限公司，卓亚资本有限公司独立非执行董事，浙商金汇信托股份有限公司独立董事、并担任中关村企业家顾问委员会委员等职务。曾任京泰实业（集团）有限公司董事长，北京控股有限公司董事局主席，北京控股集团有限公司董事长，北京市政府市长助理，北京市对外经济贸易委员会主任，北京经济技术开发区管委会主任。
刘嘉凌	2011 年 8 月起担任公司独立董事。刘先生 2010 年 2 月至今，任信达国际资产管理有限公司董事总经理；2008 年 3 月至 2010 年 12 月，创立 Shelter Cove Capital Limited 并任董事总经理；1992 年 2 月至 2007 年 12 月在摩根士丹利任职，在此期间，1997 年 4 月至 2007 年 12 月，任摩根士丹利亚洲有限公司董事总经理；1994 年 10 月至 1997 年 3 月，任摩根士丹利国际有限公司/ 摩根士丹利亚洲有限公司执行董事、全球特异期权主管；1992 年 2 月至 1994 年 9 月，任摩根士丹利公司特异期权业务副总裁；1991 年 3 月至 1991 年 12 月，任 LONDON & BISHOPSGATE INTERNATIONAL 对冲基金经理；1989 年 6 月至 1991 年 2 月，任 O' CONNOR & ASSOCIATES 经理（交易外汇期货和期权）。
丁慧平	2014 年 7 月起担任公司独立董事。丁先生 1994 年至今就职于北方交通大学（现名北京交通大学）经济管理学院，现任教授、博士生导师、中国企业竞争力研究中心主任、华电国际股份有限公司独立董事。丁先生曾任招商银行股份有限公司独立董事、山东鲁能泰山电缆股份有限公司独立董事、路桥集团国际建设股份有限公司独立董事、华电国际股份有限公司独立董事和中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司独立董事。
徐华	2013 年 7 月起担任公司独立董事。1998 年 7 月至今，任致同会计师事务所（特殊普通合伙）主任会计师、首席合伙人；1993 年 6 月至 1998 年 6 月，任北京注册会计师协会常务副秘书长；1983 年 9 月至 1993 年 5 月，任北京市财政局处长。
杨钧	2011 年 6 月起担任公司独立董事。杨先生 2009 年 4 月至今，任上海联合产权交易所总裁助理、北京总部总经理、金融产权交易中心主任；杨先生 2005 年 7 月 2009 年 4 月，历任上海联合产权交易所产权交易运行总监、产权交易部总经理、总裁助理、北京总部总经理；1983 年 7 月至 2005 年 7 月，先后在上海市中级法院、第二中级法院、高级法院工作（主要在经济、金融、民事、知识产权审判庭工作），历任助理审判员、审判员、副庭长、庭长及审判委员会委员；1975 年 4 月至 1979 年 7 月，任上海海丰农场下明分场生产队长、团总支书记。杨先生现为中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员及海事仲裁委员会/上海国际经济贸易仲裁委员会仲裁员/上海仲裁委员会/上海金融仲裁院仲裁员、中国域名争议解决中心专家、中国法学会会员、中国法学会知识产权协会理事、上海法学会公司法研究会理事、上海市专利/商标/著作权协会理事、上海银行法律实务研究会副主任。
周语菡	2014 年 7 月起担任公司监事会主席。周女士 2008 年 2 月至 2014 年 5 月任招商局中国投资管理有限公司董事总经理。曾任招商局中国基金有限公司执行董事及该公司辖下多家附属公司董事，江西世龙有限公司及招商基金管理有限公司独立非执行董事，上海第一财经传媒有限公司、广州珠江数码集团有限公司及广西华劲集团股份有限公司董事和兴业银行股份有限公司监事。
李晓霏	2014 年 7 月起担任公司监事。李先生自 2014 年 11 月至今任招商局金融集团有限公司总经理助理；2010 年 5 月起任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理；2006 年 10 月至 2010 年 5 月期间任招商局集团有限公司人力资源部高级经理；2003 年 10 月至 2006 年 10 月任深圳市

姓名	主要工作经历
	平方汽车园区有限公司行政人事部经理、董事会秘书；1993 年 7 月至 2003 年 10 月历任深圳市南油集团有限公司人力资源部科员、总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理、租赁部副经理。
房小兵	2011 年 7 月起担任公司监事。2014 年 8 月至今任中国交通建设股份有限公司金融管理部总经理；2013 年 7 月至 2014 年 8 月任中国交通建设股份有限公司海外事业部执行总经理兼财务总监；2012 年 6 月至 2013 年 7 月任中国交通建设股份有限公司海外事业部总会计师；2011 年 4 月至 2012 年 6 月任中国交通建设集团公司财务资金部总经理；2005 年 10 月至 2011 年 4 月任中国交通建设股份有限公司财务部副总经理；2005 年 2 月至 2005 年 10 月任中港总公司财务部副总经理；2004 年 2 月至 2005 年 2 月任中港总公司财务部总经理助理；2001 年 7 月至 2005 年 10 月任中港总公司资金结算中心副主任；2001 年 6 月至 2004 年 2 月任中港总公司财务部资金处处长；1999 年 9 月至 2001 年 6 月任中港总公司财务部资金处副处长；1994 年 11 月至 1999 年 9 月驻境外工作，历任中港阿联酋立交桥项目财务经理、阿联酋分公司财务经理；1993 年 8 月至 1994 年 3 月在基层单位实习锻炼。
张泽宏	2011 年 7 月起担任公司监事。2014 年 8 月至今任深圳华强集团有限公司副总裁；2012 年 6 月至 2014 年 8 月任深圳华强实业股份有限公司董事、总经理；2011 年 11 月至 2012 年 6 月任深圳华强集团有限公司副总裁；2007 年 1 月至 2011 年 11 月任华强集团有限公司总裁助理。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。2003 年 10 月至 2008 年 10 月，任华强集团有限公司财务审计部长、财务部长、资金结算中心主任。
刘冲	2014 年 5 月起担任公司监事，2008 年 4 月至 2014 年 5 月担任公司董事。刘先生 2013 年 4 月至今，任中海集团投资有限公司总经理；2014 年 8 月至今，任中海集团租赁有限公司总经理。2011 年 10 月至 2013 年 4 月，任中海集装箱运输股份有限公司总会计师；2010 年 12 月至 2011 年 11 月，任中国海运集团总公司资金管理部主任；2008 年 1 月至 2010 年 12 月，任中海（海南）海盛船务股份有限公司总会计师；2002 年 5 月至 2008 年 1 月，历任中海集团物流有限公司财务总监、副总经理；1998 年 6 月至 2002 年 5 月，任中海集团投资有限公司副总经理；1997 年 12 月至 1998 年 6 月，任中国海运（集团）总公司结算中心广州分部副主任；1995 年 1 月至 1997 年 12 月，任职于广州海运（集团）公司，历任审计处科员、房地产分公司计财室审计员及副主任、财务部资金科副科长、内部银行副行长；1993 年 11 月至 1995 年 1 月，任招商银行宝安支行见习员、会计副主任；1990 年 7 月至 1993 年 11 月，任广州海运（集团）公司审计室实习生、科员。
朱海彬	2007 年 7 月起担任公司监事；2001 年 12 月至 2007 年 7 月，任公司董事。朱先生 2007 年 3 月至今，任中粮地产（集团）股份有限公司副总经理；2006 年 2 月至 2007 年 3 月，任中粮地产（集团）股份有限公司董事、副总经理；1998 年 3 月至 2006 年 2 月，历任深圳市宝恒（集团）股份有限公司总经理助理、副总经理、董事、董事会秘书、总经理；1993 年 9 月至 1998 年 2 月，历任深圳市宝恒集团股份有限公司企管部副经理、万宝电子二厂厂长；1989 年 2 月至 1993 年 9 月，任职于深圳市宝安县城建总公司。
尹虹艳	2007 年 7 月起担任公司职工代表监事。尹女士 2009 年 4 月至今，任公司运行管理部总经理；2007 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司深圳福民路证券营业部经理；2006 年 1 月至 2007 年 4 月，任公司私人客户部总经理助理；2005 年 1 月至 2006 年 1 月，任公司深圳福民路证券营业部副经理（主持工作）；1999 年 8 月至 2005 年 1 月，历任公司深圳振华路证券营业部客户服务部主任、营业部经理助理。
詹桂峰	2011 年 7 月起担任公司职工代表监事。詹先生 2009 年 4 月至今，任公司稽核监察部总经理；2007 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司财务部副总经理兼招商证券（香港）公司财务总监；2004 年 4 月至 2007 年 4 月，任公司稽核监察部总经理助理；1999 年 10 月至 2004 年 4 月，历任公司上海地区总部、投资银行总部会计主任。

姓名	主要工作经历
何敏	2009 年 4 月起担任公司职工代表监事。何女士自 2009 年 4 月至今，任公司财务部副总经理；2006 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司财务部总经理助理；1999 年 7 月开始任职于公司财务部。
熊剑涛	2005 年 12 月起担任公司副总裁；现兼任中国证券业协会证券经纪专业委员会副主任委员，招商期货有限公司董事长，博时基金管理有限公司董事。熊先生 2004 年 1 月至 2004 年 10 月，被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员；2001 年 3 月至 2004 年 1 月，任本公司技术总监兼信息技术中心总经理；1998 年 6 月至 2001 年 3 月，任本公司电脑中心总经理；1995 年 6 月至 1998 年 6 月，任本公司电脑部副经理、经理；1993 年 4 月至 1995 年 6 月，任招商银行总行电脑部信息中心副经理；1992 年 5 月至 1993 年 4 月，任职于深圳山星电子有限公司。
邓晓力	2005 年 11 月起担任公司副总裁，2014 年 8 月起兼任公司首席风险官。2014 年 8 月至 12 月兼任公司董事会秘书。现兼任中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会副主任委员，招商基金副董事长。邓女士 2001 年 11 月加入本公司，任风险管理部总经理，在本公司任职期间，于 2004 年 1 月至 2004 年 12 月被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员。在加入本公司前，邓女士曾任 Citigroup（花旗集团）风险管理部高级分析师。
孙议政	2009 年 9 月起担任公司副总裁；现兼任中国证券业协会投资银行专业委员会副主任委员。2013 年起，由上市公司协会聘任为第一届并购融资委委员；2013 年起任广东金融高新区股权交易中心有限公司董事。孙先生 2007 年 10 月起担任本公司总裁助理、投资银行董事总经理。在加入本公司前，孙先生于 2004 年 9 月至 2007 年 9 月，任方正证券有限责任公司副总裁兼党委副书记；1998 年 2 月至 2004 年 9 月，任中国证监会上市部信息披露处副处长（主持工作）。
丁安华	2011 年 10 月担任本公司副总裁，2009 年 5 月任本公司首席经济学家。丁先生 2007 年 8 月至 2011 年 4 月兼任本公司董事；2004 年 12 月至 2010 年 4 月，兼任招商轮船董事；2007 年 6 月至 2010 年 6 月，兼任招商银行董事。2004 年 4 月至 2009 年 4 月，任招商局集团战略研究部总经理；2001 年 3 月至 2004 年 3 月，历任招商局集团业务开发部总经理助理、副总经理，企业规划部副总经理；1998 年 8 月至 2001 年 2 月，任职于加拿大皇家银行；1995 年 1 月至 1998 年 8 月，任美资企业高级管理人员；1992 年 10 月至 1994 年 12 月，任招商局集团研究部主任研究员；1989 年 10 月至 1992 年 10 月，任华南理工大学工商管理学院讲师；1984 年 8 月至 1986 年 8 月，任人民交通出版社编辑。
张卫华	2009 年 4 月起担任公司合规总监。2010 年起任招商基金监事长。张女士历任本公司稽核监察总审计师、总裁助理、稽核部总经理、招商银行总行证券业务部总经理助理。
吴慧峰	2014 年 12 月担任公司董事会秘书；2014 年 6 月起至今，兼任公司董事会办公室联席总经理。2014 年 5 月至 2015 年 1 月担任公司总裁助理；2007 年 7 月至 2014 年 5 月任公司监事；2004 年 5 月至 2007 年 7 月，任公司董事。吴先生 2013 年 9 月至 2014 年 4 月，任招商局金融集团有限公司副总经理；2008 年 6 月至 2013 年 9 月，任招商局金融集团有限公司总经理助理；2008 年 7 月至 2010 年 5 月，兼任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理；1999 年 7 月至 2008 年 5 月，任招商局金融集团有限公司财务部经理；1998 年 9 月至 1999 年 6 月，任上海诚南房地产开发公司财务部副经理；1996 年 7 月至 1998 年 8 月，历任中国南山开发（集团）股份有限公司财务部结算中心文员、主任。
付刚峰	2007 年 7 月至 2014 年 5 月担任公司董事。现任招商局集团有限公司财务总监。曾任蛇口中华会计师事务所职员、蛇口工业区总会计师室科员、蛇口中华会计师事务所副所长、蛇口工业区总会计师室主任、蛇口工业区副总会计师、蛇口控股（现改名地产控股）财务总监、蛇口工业区财务总监、招商局集团副财务总监等职务。

姓名	主要工作经历
杨鵬	2004 年 5 月至 2014 年 5 月担任公司董事。2014 年 11 月至今任招商局金融集团有限公司高级顾问；现任深圳市五届人大代表；2012 年 1 月至 2014 年 11 月任博时基金董事长。杨女士 2003 年 12 月至 2012 年 1 月担任本公司总裁，其间，2003 年 5 月至 2004 年 6 月兼任招商银行独立董事；杨女士 2002 年 8 月至 2003 年 12 月，任中信基金管理有限责任公司筹备组组长、总经理；2001 年 10 月至 2002 年 8 月，任深圳中大投资管理有限公司总经理；1998 年 12 月至 2001 年 10 月，任长盛基金管理有限公司副总经理；1994 年 3 月至 1998 年 12 月，任深圳中大投资管理有限公司常务副总经理；1991 年 6 月至 1994 年 3 月，任招商银行证券部总经理；1990 年 9 月至 1991 年 6 月，任中国银行国际金融研究所襄理；1987 年 9 月至 1990 年 9 月，任香港中银集团经济研究部副研究员；1983 年 7 月至 1987 年 9 月，任中国银行国际金融研究所助理研究员。
朱立伟	2007 年 7 月至 2014 年 5 月担任公司董事。朱先生 2008 年 6 月至今，任招商局金融集团有限公司副总经理；2007 年 6 月至 2008 年 5 月，任招商局金融集团有限公司总经理助理；2003 年 10 月至 2007 年 5 月，任普华永道（深圳）咨询有限公司高级经理；2002 年 1 月至 2003 年 10 月，任联想集团有限公司助理总监；1998 年 3 月至 1999 年 9 月，任加拿大帝国商业银行客户经理；1994 年 10 月任远东（中东）家私有限公司销售经理。
武捷思	2013 年 8 月至 2014 年 5 月担任公司独立董事。武先生 2009 年至今任深圳市富海银涛资产管理有限公司董事长。现兼任工银亚洲、中信银行（国际）有限公司、北京控股有限公司、中国太平保险控股有限公司独立非执行董事；深圳控股有限公司、银基集团控股有限公司非执行董事。2008 年至 2009 年，任中国奥园地产集团股份有限公司董事局副主席及执行董事；2005 年至 2008 年，任合生创展集团有限公司董事总经理及行政总裁；2000 年至 2005 年，任广东控股有限公司董事长；1998 年至 2000 年，任广东省人民政府省长助理；1995 年至 1998 年，任深圳市人民政府副市长；1992 年至 1995 年，任工商银行深圳分行常务副行长、行长；1984 年至 1992 年，任工商银行科员、调研部副处长、无锡工行副行长、工行总行调研部处长。
姜路明	2010 年 5 月至 2014 年 5 月担任公司监事会主席。姜先生曾在辽宁省和深圳市多个企业及政府部门长期从事财务、金融和经济管理等方面工作。姜先生 2007 年 9 月至 2009 年 5 月，任深圳高速公路股份有限公司监事会主席。

(二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
洪小源	招融投资	董事长	2007年7月	至今
		总经理	2009年1月	至今
孙月英	中国远洋运输（集团）总公司	总会计师	2000年12月	至今
黄坚	中国远洋运输（集团）总公司	财务部副总经理	2012年2月	至今
曹栋	河北港口集团有限公司	审计部部长	2010年5月	至今
房小兵	中国交通建设股份有限公司	金融管理部总经理	2014年8月	至今
朱海彬	中粮地产（集团）股份有限公司	副总经理	2007年3月	至今

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宫少林	招商局集团	董事	2002年7月	至今
	招证国际	董事长	2006年1月	至今
	中国并购公会	监事长	2012年9月	至今
	英国剑桥大学嘉治商学院	院士	2014年9月	至今
洪小源	招商局集团	总经理助理	2011年9月	至今
	招商局金融集团有限公司	董事长	2015年3月	至今
		总经理	2007年5月	至今
	博时基金	董事长	2014年11月	至今
	招商局中国基金有限公司	董事长	2014年11月	至今
	招商局（英国）控股有限公司	董事长	2007年7月	至今
	招商银行	董事	2007年6月	至今
华立	招商局集团	财务部总经理	2012年1月	至今
	招商局地产控股股份有限公司	监事会主席	2013年11月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
熊贤良	招商局集团	战略研究部总经理（部长）	2011 年 10 月	2015 年 3 月
		战略发展部（信息管理部、研究部）部长	2015 年 3 月	至今
	中央国家机关青年联合会	常委	2010 年 11 月	至今
王岩	中国证券业协会第五届理事会	副会长、常务理事	2012 年 5 月	至今
	深圳证券交易所理事会	理事	2012 年 2 月	至今
	深圳证券交易所理事会自律管理委员会	主任委员	2014 年 11 月	至今
	上海证券交易所理事会会员管理委员会	委员	2012 年 8 月	至今
	上海证券交易所理事会第一届咨询委员会	委员	2013 年 6 月	至今
	香港中资证券业协会	副会长	2011 年 9 月	至今
	吉林省人民政府	经济技术顾问	2012 年 7 月	至今
	江西省赣州市人民政府	经济顾问	2013 年 1 月	至今
	招证国际	副董事长	2011 年 10 月	至今
	招商证券（香港）有限公司	董事长	2011 年 10 月	至今
郭健	招商昆仑股权投资管理有限公司	总经理	2014 年 4 月	至今
	中新建招商股权投资有限公司	总经理	2014 年 4 月	至今
	招商局资本投资有限责任公司	副总经理	2014 年 5 月	至今
孙月英	中国远洋控股股份有限公司	非执行董事	2005 年 2 月	至今
	中远财务有限责任公司	董事长	2009 年 8 月	至今
	招商银行	董事	2001 年 4 月	至今
彭磊	招商局金融集团有限公司	总经理助理	2012 年 4 月	至今
曹栋	秦皇岛港股份有限公司	审计部部长	2012 年 3 月	至今
		职工监事	2010 年 8 月	至今
	秦皇岛银行股份有限公司	董事	2013 年 8 月	至今
	河北融投担保集团有限公司	监事	2009 年 10 月	至今
衣锡群	中国股权投资基金协会	常务副会长	2010 年 10 月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	北京股权投资基金协会	常务副会长	2008年6月	至今
	中国工商银行	独立非执行董事	2013年12月	至今
	SOHO 中国有限公司	独立非执行董事	2007年9月	至今
	卓亚资本有限公司	独立非执行董事	2010年6月	至今
	浙商金汇信托股份有限公司	独立董事	2010年12月	至今
	中关村企业家顾问委员会	委员	2010年3月	至今
刘嘉凌	信达国际资产管理有限公司	董事总经理	2010年2月	至今
	远东宏信有限公司	独立董事	2011年3月	至今
丁慧平	北京交通大学	教授、博士生导师	1999年7月	至今
	中国企业竞争力研究中心	主任	2007年7月	至今
	华电国际股份有限公司	独立董事	2014年5月	至今
徐华	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	主任会计师、首席合伙人	1998年7月	至今
杨 钧	上海联合产权交易所	总裁助理、北京总部总经理、 金融产权交易中心主任	2009年4月	至今
李晓霏	招商局金融集团有限公司	总经理助理	2014年11月	至今
		人力资源部总经理	2010年5月	至今
张泽宏	深圳华强集团有限公司	副总裁	2014年8月	至今
刘冲	中海集团投资有限公司	总经理	2013年4月	至今
	中海集团租赁有限公司	总经理	2014年8月	至今
熊剑涛	中国证券业协会经纪业委员会	副主任委员	2011年9月	至今
	招商期货	董事长	2008年3月	至今
	博时基金	董事	2014年11月	至今
邓晓力	中国证券业协会财务会计与风险控制 专业委员会	副主任委员	2011年7月	至今
	招证国际	董事	2006年1月	至今
	招商基金	副董事长	2013年11月	至今
孙议政	中国证券业协会投资银行专业委员会	副主任委员	2014年11月	
	广东金融高新区股权交易中心有限公	董事	2013年10月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
	司			
	证通股份有限公司	董事	2015 年 1 月	至今
丁安华	招证国际	董事	2009 年 12 月	至今
张卫华	深圳市内部审计协会	副会长兼常务理事	2012 年 1 月	至今
	招商投资	监事	2013 年 12 月	至今
	招商基金	监事长	2010 年 8 月	至今
付刚峰	招商局集团	财务总监	2011 年 11 月	至今
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2011 年 5 月	2014 年 4 月
	招商银行	董事	2010 年 8 月	至今
杨 鵬	招商局金融集团有限公司	高级顾问	2014 年 11 月	至今
	博时基金	董事长	2012 年 1 月	2014 年 11 月
朱立伟	招商局金融集团有限公司	副总经理	2008 年 6 月	至今
武捷思	深圳市富海银涛资产管理有限公司	董事长	2009 年 10 月	至今
	工银亚洲	独立非执行董事	2013 年 3 月	至今
	中信银行（国际）有限公司	独立非执行董事	2013 年 8 月	至今
	北京控股有限公司	独立非执行董事	2004 年 7 月	至今
	中国太平保险控股有限公司	独立非执行董事	2000 年 5 月	至今
	深圳控股有限公司	非执行董事	2006 年 5 月	至今
	银基集团控股有限公司	非执行董事	2008 年 3 月	至今
	深圳市前海微众银行	独立非执行董事	2014 年 12 月	至今

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司外部非独立董事、监事不在公司领取报酬；公司其他董事、监事报酬由董事会拟定，报股东大会决定；公司高级管理人员报酬由董事会审议决定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司独立董事报酬参照同行业上市公司水平确定；公司内部董事、内部监事和高级管理人员的报酬由公司薪酬考核体系确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的应付报酬情况	报告期末董事、监事和高级管理人员应付报酬情况详见本节第一部分“持股变动情况及报酬情况”。

报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计详见本节第一部分“持股变动情况及报酬情况”。
-----------------------------	---

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
华立	董事	选举	董事会换届
熊贤良	董事	选举	董事会聘任
郭健	董事	选举	董事会换届
	副总裁、董事会秘书	离任	辞职
曹栋	董事	选举	董事会换届
	监事	离任	监事会换届
丁慧平	独立董事	选举	董事会换届
周语菡	监事会主席	选举	监事会换届
李晓霏	监事	选举	监事会换届
刘冲	监事	选举	监事会换届
	董事	离任	董事会换届
邓晓力	首席风险官	聘任	董事会聘任
	董事会秘书	聘任	董事会聘任
	董事会秘书	离任	辞职
吴慧峰	董事会秘书	聘任	董事会聘任
	监事	离任	监事会换届
付刚峰	董事	离任	董事会换届
朱立伟	董事	离任	董事会换届
杨鸷	董事	离任	董事会换届
武捷思	独立董事	离任	辞职
姜路明	监事会主席	离任	监事会换届

五、董事会下设各类专门委员会的人员构成情况

本公司董事会现设有战略委员会、风险管理委员会、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，各委员会的人员构成情况如下：

（一）战略委员会委员 7 人：宫少林、熊贤良、王岩、郭健、黄坚、曹栋、刘嘉凌，其中，宫少林为召集人。

（二）风险管理委员会委员 7 人：洪小源、孙月英、华立、王岩、彭磊、曹栋、刘嘉凌，其中，洪小源为召集人。

（三）审计委员会委员 5 人：徐华、华立、黄坚、丁慧平、杨钧，其中，徐华为召集人。

（四）薪酬与考核委员会委员 5 人：衣锡群、洪小源、曹栋、徐华、刘嘉凌，其中，衣锡群为召集人。

（五）提名委员会委员 5 人：丁慧平、王岩、彭磊、衣锡群、杨钧，其中，丁慧平为召集人。

六、公司核心技术团队或关键技术人员情况

报告期间，公司根据总体战略规划要求，加强各项人力资源管理制度设计和政策落地，推进任职资格管理、人才引进配置、绩效管理、开发激励等有效措施，提升人力资源管理效能。期间，公司市场化、国际化的战略性人才引进比例明显增加，核心技术团队结构进一步优化，人岗匹配有所改善，保障促进了公司各项业务的稳定发展。虽有个别骨干员工工作岗位发生变动，但对公司经营未产生重大影响。

七、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	5,006
主要子公司在职员工的数量	499
在职员工的数量合计	5,505
证券经纪人	1,958
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	30
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
管理人员	129
经纪业务人员	5,783
投行业务人员	380
研究人员	130
机构业务人员	120
资产管理业务人员	68
权益类证券投资业务人员	31
固定收益业务人员	94
托管人员	35
期货业务人员	137
直接投资人员	38
财务清算人员	160
业务支持人员	358
合计	7,463
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
博士	57
硕士	1,697
本科	3,927
本科以下	1,782
合计	7,463

注：

- 1、上述人员情况包含下属子公司招商期货、招商资本、招证国际的人数，包含经纪人；
- 2、公司另有劳务派遣员工 302 人；
- 3、管理人员指总裁室领导、MD (Managing Director)、总部及分公司行政职务为副总经理及以上的人员、子公司负责人。

(二) 薪酬政策

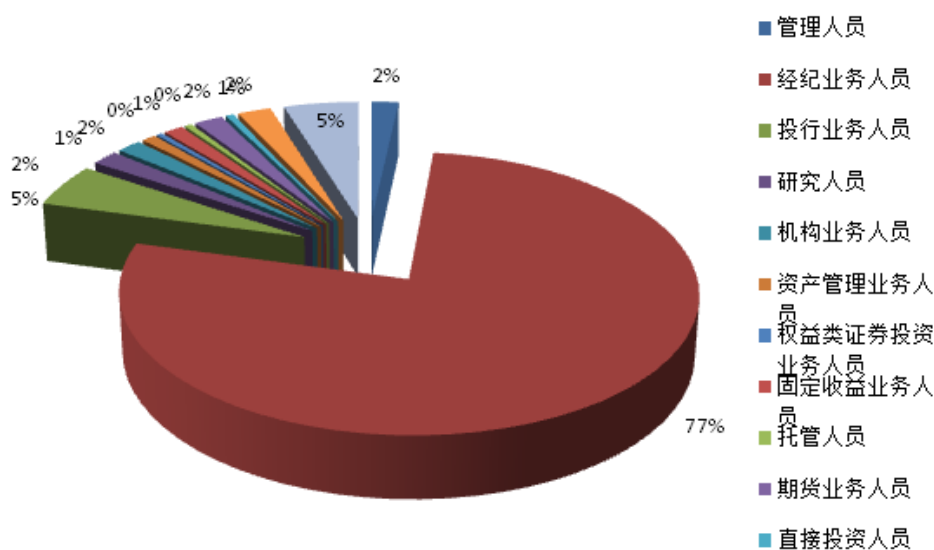
公司薪酬总额政策由董事会制定，主要根据对标公司薪酬情况以及公司主要经营指标完成情况确定。在薪酬总额内，由公司管理层按照市场化和绩效导向原则，进行薪酬资源的分配，其中固定薪酬参照专业管理咨询公司提供的市场薪酬数据以及公司在主要竞争对手中的经营地位，确定有竞争力的固定薪酬水平；奖金主要根据各部门关键绩效指标、战略性任务、创新、协同等指标完成情况，以及市场薪酬水平，由总裁综合裁量确定。

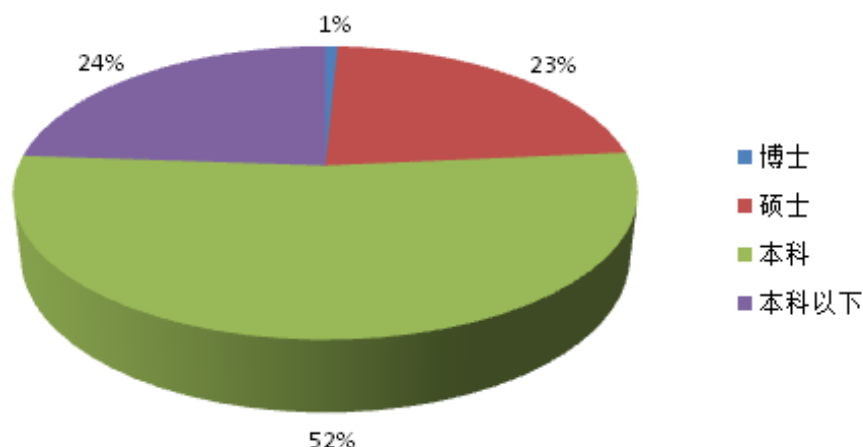
(三) 培训计划

2014 年，为贯彻落实公司战略和年度工作方针，根据业务发展需要和员工能力提升目标，公司制定了 2014 年度培训计划并认真落实完成。培训目标配合公司“打造中国最佳投资银行”的愿景，旨在通过科学分析培训需求、合理策划培训课程、有序实施培训项目，培养和建设一支高素质、专业化的一流人才队伍。基于公司培训课程体系，2014 年开展了涵盖“专业培训”、“管理培训”和“通用培训”在内的三大类培训项目，课程覆盖全体员工。具体而言，针对不同业务，以“集中式培训”和“业务研讨”等形式开展了一系列有关创新业务、重点业务的专业培训；面向新任和现任管理人员以“走出去”的形式分别开展了针对性的模块制管理培训；面向基层员工以“小班授课、百家大讲堂、读书会、体验式学习”等丰富的形式和内容开展了一系列职场技能类通用培训。此外，通过 E-learning 学习平台持续推送各类学习资源，满足员工灵活自由学习的需求，成为线下培训的有效补充。

(四) 专业构成统计图

公司员工专业构成



(五) 教育程度统计图**公司员工学历构成****(六) 劳务外包情况**

劳务外包的工时总数	521,500 小时
劳务外包支付的报酬总额	21,396,879.11 元

(七) 经纪人情况

截至2014年12月31日，公司签订《证券经纪人委托合同》的经纪人1,958人。

公司对经纪人采取分级、分类管理模式。分级管理是指公司总部统一制定入职、薪酬、绩效考核、培训、合规管理、日常执业规范等制度和规范，分公司、营业部可以在公司制定范围内自主安排营销人员的入职、提成比例、培训、考核等事项。分类管理是指公司按照营销人员业绩、学历、专业能力、合法合规情况和综合素质，对营销人员进行级别认证。对不同认证级别的营销人员薪酬和工作内容进行差异化管理。普通营销人员的工作内容以新客户的招揽为主；业绩优异、综合素质高的营销人员参与公司一定资产级别的客户服务。

第八节 公司治理**一、公司治理及内幕知情人登记管理等相关情况说明****(一) 公司治理基本状况**

公司严格按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关法规的要求，不断健全公司治理机制，完善公司治理结构，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，各层级在职权范围内各司其职、各负其责，确保公司治理的规范有效。

1 股东与股东大会

公司严格按照相关规定召集、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。

公司第一大股东及实际控制人能够按照相关法律、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决策和经营活动的情形，没有占用公司资金，没有要求公司为其担保或为他人担保，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

2 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；公司建立了独立董事制度，董事会成员中现有五名独立董事，独立及客观地维护中小股东权益，在董事会进行决策时起监督制衡作用。

3 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、管理层和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行有效监督，并就有关事项向董事会和管理层提出建议和改进意见。

4 高级管理层

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，能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

公司治理结构完善，与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

(二) 公司内幕信息知情人登记管理情况

公司于2010年制定了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，并于2011年11月根据中国证监会于10月发布的《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》进行了修订。公司严格执行内幕信息知情人登记制度，按照制度要求做好内幕信息知情人的登记和报备工作，不存在因内幕信息泄露导致公司股价异常波动的情形。

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2014 年第一次临时股东大会	2014/3/31	关于公司符合非公开发行股票条件的议案；关于调整公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案；关于修订公司非公开发行 A 股股票预案的议案；关于公司终止与集盛投资签订	表决通过	上交所网站 http://www.sse.com.cn	2014/4/1

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
		的附条件生效的股份认购合同并与招融投资等三家发行对象签订附条件生效的股份认购合同的议案；关于公司本次非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的议案；关于批准深圳市招融投资控股有限公司及其一致行动人免于以要约方式增持股份的议案；关于修订《招商证券股份有限公司章程》部分条款的议案。			
公司 2013 年度股东大会	2014/5/30	公司 2013 年度董事会工作报告；公司 2013 年度监事会工作报告；公司 2013 年度独立董事述职报告；公司 2013 年年度报告及其摘要；关于公司 2013 年度利润分配的议案；关于公司 2014 年度自营投资额度的议案；关于公司 2014 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2014 年度审计机构的议案；关于修订《招商证券股份有限公司章程》部分条款的议案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》部分条款的议案；关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》部分条款的议案；关于公司选举第五届董事会董事的议案；关于公司选举第五届监事会股东代表监事的议案；关于公司前次募集资金使用情况报告的议案。	表决通过	上交所网站 http://www.sse.com.cn	2014/5/31
2014 年第二次临时股东大会	2014/9/5	关于公司 2014 年中期利润分配的议案；关于调整公司 2014 年 A 股方向性自营投资额度的议案；关于调增招商证券大厦项目投资计划的议案。	表决通过	上交所网站 http://www.sse.com.cn	2014/9/6
2014 年第三次临时股东大会	2014/11/17	关于公开发行公司债券的议案；关于董事变更的议案。	表决通过	上交所网站 http://www.sse.com.cn	2014/11/18
2014 年第四次临时股东大会	2014/12/15	关于发行短期公司债券的议案；关于调整公开发行公司债券决议有效期的议案。	表决通过	上交所网站 http://www.sse.com.cn	2014/12/16

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
宫少林	否	16	16	11	0	0	否	4
孙月英	否	16	16	11	0	0	否	0
洪小源	否	16	16	11	0	0	否	1
华立	否	10	10	8	0	0	否	0
熊贤良	否	1	1	0	0	0	否	0
王岩	否	16	16	11	0	0	否	1
郭健	否	11	11	8	0	0	否	0
彭磊	否	16	16	11	0	0	否	4
黄坚	否	16	16	11	0	0	否	1
曹栋	否	11	11	8	0	0	否	0
衣锡群	是	16	15	11	1	0	否	0
刘嘉凌	是	16	16	11	0	0	否	1
丁慧平	是	9	9	7	0	0	否	0
徐华	是	16	16	11	0	0	否	1
杨钧	是	16	15	11	1	0	否	1
付刚峰(已离任)	否	5	5	3	0	0	否	0
杨鹤(已离任)	否	12	12	8	0	0	否	1
朱立伟(已离任)	否	5	5	3	0	0	否	0
刘冲(已离任)	否	5	5	3	0	0	否	1
武捷思(已离任)	是	5	5	3	0	0	否	0

年内召开董事会会议次数	16
其中：现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	11
现场结合通讯方式召开会议次数	2

(二) 董事会召开情况

2014 年度，董事会共召开会议 16 次，审议议案 64 项。具体如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
1	第四届董事会 2014 年第一次临时会议	2014/1/20	关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案。	表决通过	通讯	2014/1/21
2	第四届董事会 2014 年第二次临时会议	2014/3/14	关于公司符合非公开发行股票条件的议案；关于调整公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案；关于修订公司非公开发行 A	表决通过	现场、电话	2014/3/15

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
			股股票预案的议案；关于公司终止与集盛投资签订的附条件生效的股份认购合同并与招融投资等三家发行对象签订附条件生效的股份认购合同的议案；关于公司本次非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的议案；关于提请股东大会批准深圳市招融投资控股有限公司及其一致行动人免于以要约方式增持股份的议案；关于修订《招商证券股份有限公司章程》部分条款的议案；关于召开公司 2014 年第一次临时股东大会的议案。			
3	第四届董事会第七次会议	2014/4/9	公司 2013 年度董事会工作报告；公司 2013 年年度报告及其摘要；关于公司 2013 年度利润分配的议案；关于公司 2014 年度自营投资额度的议案；关于公司 2014 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2014 年度审计机构的议案；关于修订《招商证券股份有限公司章程》部分条款的议案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》部分条款的议案；关于公司第四届董事会换届及推荐第五届董事会董事候选人的议案；关于公司前次募集资金使用情况报告的议案；公司董事会审计委员会 2013 年度履职情况报告；公司 2013 年度经营工作报告；公司 2013 年度合规管理工作报告；公司 2013 年度内部控制评价报告；公司 2013 年度内部控制审计报告；公司 2013 年度社会责任报告；关于公司 2014 年度公益性捐赠额度的议案；关于修订公司董事会审计委员会工作规则的议案；关于召开公司 2013 年度股东大会的议案。	表决通过	现场	2014/4/10
4	第四届董事会 2014 年第三次临时会议	2014/4/25	招商证券股份有限公司 2014 年第一季度报告；关于申请开展个股期权业务的议案。	表决通过	通讯	
5	第四届董事会 2014 年第四次临时会议	2014/5/8	关于全资子公司设立新加坡子公司开展期货经纪业务的议案；关于延期召开 2013 年度股东大会的议案。	表决通过	通讯	2014/5/9
6	第五届董事会第一次会议	2014/5/30	关于选举公司第五届董事会董事长的议案；关于选举第五届董事会各专门委员会委员的议案；关于聘任公司高级管理人员的议案；关于聘任公司董事会秘书的议案；关于向全资子公司招商期货增资的议案。	表决通过	现场	2014/5/31
7	第五届董事会第二次会议	2014/7/31	关于聘任公司首席风险官的议案；关于公司会计政策——财务报表列报格式变更的议案。	表决通过	通讯	2014/8/1

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
8	第五届董事会第三次会议	2014/8/15	关于公司 2014 年中期利润分配的议案；关于调整公司 2014 年 A 股方向性自营投资额度的议案；关于调增招商证券大厦项目投资计划的议案；关于召开公司 2014 年第二次临时股东大会的议案；公司 2014 年中期经营工作报告；公司 2014 年半年度报告及其摘要；公司 2014 年中期合规报告；关于公司 2014 年上半年募集资金存放与实际使用情况的专项报告；关于修订公司董事会风险管理委员会工作规则、董事会战略管理委员会工作规则、董事会薪酬与考核委员会工作规则以及董事会提名委员会工作规则部分条款的议案。	表决通过	现场	2014/8/19
9	第五届董事会第四次会议	2014/8/28	关于提高公司融资融券业务规模上限的议案。	表决通过	通讯	2014/8/29
10	第五届董事会第五次会议	2014/9/29	关于公司向招商银行申请非融资性保函专项授信额度的议案。	表决通过	通讯	
11	第五届董事会第六次会议	2014/10/20	关于提高公司融资融券业务规模上限的议案。	表决通过	通讯	2014/10/21
12	第五届董事会第七次会议	2014/10/27	关于公司 2014 年第三季度报告的议案；关于公司会计政策及会计估计变更的议案；关于公司竞拍上海浦东新区世纪大道东方大厦部分房产的议案。	表决通过	通讯	2014/10/28
13	第五届董事会第八次会议	2014/10/31	关于公开发行公司债券的议案；关于董事变更的议案；关于召开公司 2014 年第三次临时股东大会的议案。	表决通过	通讯	2014/11/1
14	第五届董事会第九次会议	2014/11/20	关于发起设立证通股份有限公司的议案。	表决通过	通讯	2014/11/21
15	第五届董事会第十次会议	2014/11/28	关于发行短期公司债券的议案；关于调整公开发行公司债券决议有效期的议案；关于召开公司 2014 年第四次临时股东大会的议案。	表决通过	通讯	2014/11/29
16	第五届董事会第十一次会议	2014/12/31	关于公司 2015 年-2017 年资本规划的议案；关于提高公司融资融券业务规模上限的议案；关于聘任公司董事会秘书的议案。	表决通过	现场、电话	2015/1/1

（三）独立董事履行职责情况

公司独立董事履行职责具体内容详见公司于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《招商证券股份有限公司 2014 年度独立董事述职报告》。

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议

报告期内，公司董事会各专门委员会按照各自工作规则的规定，以认真负责、勤勉诚信的态度忠实履行各自职责。董事会各专门委员会的会议情况如下表：

会议类别	次数	议案数量	各类汇报数量
董事会战略委员会	1	0	1

会议类别	次数	议案数量	各类汇报数量
董事会风险管理委员会	4	13	1
董事会审计委员会	5	16	2
董事会薪酬与考核委员会	2	2	8
董事会提名委员会	5	5	0
小计	17	36	12

董事会战略委员会审议了公司 2013 年战略执行报告，对公司未来战略发展规划提出相关建议。

董事会风险管理委员会认真审议公司自营投资额度、合规管理、风险评估、风险偏好、容忍度及经济资本配置、净资产及风险控制指标情况等议案，对公司风险状况进行定期评估，向董事会提出了许多完善公司风险管理体系的意见和建议。

董事会审计委员会认真审议各项议案，对年度报告的审计工作进行了全程的指导、监督和检查，审阅公司定期财务报告；认真听取公司内部审计工作报告，对内部审计工作进行多方面的指导；对哈尔滨营业部进行了现场调研，听取了公司稽核监察部关于营业部现场审计情况的汇报，就营业部的稽核工作等问题进行了深入交流并提出多项建设性意见和建议。董事会审计委员会的履职情况详见公司于上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《招商证券股份有限公司董事会审计委员会 2014 年度履职情况报告》。

董事会薪酬与考核委员会对公司高管的年度履职情况进行了有效监督，对公司薪酬管理体系的建设提出了积极的意见和建议；

董事会提名委员会在公司董事会换届、高级管理人员聘任过程中，认真审查提名候选人资格，严格履行决策程序。

董事会各专门委员会为完善公司治理结构、提高公司管理水平、促进公司发展等方面起到了积极的作用。

五、监事履行职责情况

2014 年公司监事会顺利实现换届，紧密跟踪行业监管政策变化，准确把握业务创新发展脉搏，勤勉尽责，按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》关于监事会职责相关规定，充分发挥监事会在公司治理中的作用。监督公司董事会和高级管理人员对股东大会决议的执行落实情况，对公司日常经营和财务状况进行检查，到基层调研，关注公司风控合规情况，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，在保证公司规范运作方面做出了积极贡献。

（一）报告期内监事会会议情况

2014 年公司监事会召开了五次会议，相关情况如下：

1、第四届监事会第七次会议于 2014 年 4 月 8 日在深圳市召开，应到监事 9 人，实到监事 8 人。房小兵监事书面委托詹桂峰监事行使表决权。会议审议通过了如下九个议案：（1）公司 2013 年度监事会工作报告；（2）公司 2013 年年度报告及其摘要；（3）公司 2013 年度经营工作报告；（4）公司 2013 年度内部控制评价报告；（5）公司 2013 年度合规管理工作报告；（6）公司 2013 年度社会责任报告；（7）关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》部分条款的议案；（8）关于修订《招商证券股份有限公司监事会工作细则》部分条款的议案；（9）关于第四届监事会换届及推荐第五届监事会股东代表监事候选人的议案。每个议案具体表决情况均为：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。本次参会监事还听取了招商证券国际有限公司关于国际业务的专题汇报，学习了《招商证券互联网金融方案》，并列席了公司第四届董事会第七次会议。

2、第四届监事会 2014 年第一次临时会议于 2014 年 4 月 25 日以通讯表决方式召开，应出席会议 9 人，实际出席会议 9 人。会议审议通过了如下二个议案：（1）《公司 2014 年第一季度报告》；（2）《公司 2013 年度合规管理有效性评估报告》。每个议案具体表决情况均为：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

3、第五届监事会第一次会议于 2014 年 5 月 30 日在深圳市召开，应到监事 7 人，实到监事 6 人，朱海彬监事书面委托尹虹艳监事代为表决。拟任监事周语菡、李晓霏列席了会议。会议审议通过了《关于选举公司第五届监事会监事会主席的议案》。具体表决情况为：7 票同意，0 票反对，0 票弃权。本次参会监事一并列席了公司第五届董事会第一次会议。

4、第五届监事会第二次会议于 2014 年 8 月 15 日在广西柳州市召开，应到监事 9 人，实到监事 9 人。会议审议通过了如下五个议案：（1）《招商证券股份有限公司 2014 年半年度报告及其摘要》；（2）《招商证券股份有限公司 2014 年中期合规管理工作报告》；（3）《招商证券股份有限公司关于公司募集资金 2014 年上半年存放与实际使用情况的专项报告》；（4）《关于撤销监事会办公室的议案》；（5）《招商证券股份有限公司监事行为规范（修订版）》和《招商证券股份有限公司监事尽职评价办法》。每个议案具体表决情况均为：9 票同意，0 票反对，0 票弃权，并列席了公司第五届董事会第三次会议。

5、第五届监事会第三次会议于 2014 年 10 月 27 日以通讯表决方式召开，应出席会议 9 人，实际出席会议 9 人。会议审议通过了如下二个议案：（1）《关于招商证券股份有限公司 2014 年第三季度报告的议案》；（2）《关于招商证券股份有限公司会计政策及会计估计变更的议案》。每个议案具体表决情况均为：9 票同意，0 票反对，0 票弃权。

报告期内监事出席监事会会议情况表

监事姓名	职务	本年应参加监事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	决议情况
周语菡	监事会主席	2	2	0	0	表决通过
姜路明	原监事会主席	2	2	0	0	表决通过
吴慧峰	原监事	2	2	0	0	表决通过
李晓霏	监事	2	2	0	0	表决通过

监事姓名	职务	本年应参加监事会次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	决议情况
房小兵	监事	5	4	1	0	表决通过
曹栋	监事	2	2	0	0	表决通过
张泽宏	监事	5	5	0	0	表决通过
朱海彬	监事	5	4	1	0	表决通过
尹虹艳	职工监事	5	5	0	0	表决通过
詹桂峰	职工监事	5	5	0	0	表决通过
何敏	职工监事	5	5	0	0	表决通过
年内召开监事会会议次数			5			
其中：现场会议次数			3			
通讯方式次数			2			

（二）监事会独立发表意见情况

2014年度，公司监事会根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规以及《公司章程》的有关规定，从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发，认真履行监事会的职责，监督检查了公司依法运作、重大决策和重大经营、财务状况、关联交易等情况，并在此基础上发表如下独立意见：

1、公司依法运作情况

2014年度，公司董事会、监事会顺利完成换届，聘任了新一届高级管理人员。董事会、监事会、经营管理层能够严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及其他有关法律法规、制度的规定和要求，依法运作。公司重大经营决策合理，决策程序合规有效。公司不断完善风险管理、合规管理和内部控制体系，加大制度执行力，各项内部管理制度能得到有效执行。监事会未发现公司董事、高级管理人员在执行公司职务时违反有关法律法规、《公司章程》或损害公司股东、公司利益的行为。

2、检查公司财务情况

2014年度，公司监事会认真审核了公司的会计报表及财务资料，对公司会计政策及会计估计变更发表了独立意见。监事会认为，公司财务报告的编制符合《企业会计准则》的有关规定，公司2014年度财务报告能够反映公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。信永中和会计师事务所出具的“标准无保留意见”审计报告，其审计意见是客观公正的。

3、检查股东大会决议执行情况

2014年度，公司监事会对股东大会决议的执行情况进行了监督。监事会认为，公司董事会能够认真执行股东大会决议，未发生有损股东，特别是中小股东利益的行为。

4、关于公司收购、出售资产情况

2014年度，公司收购、出售资产交易价格合理，监事会未发现内幕交易，也未发现损害部分股东的权益和造成公司资产流失的情况。

5、关于关联交易情况

2014 年度，公司相关关联交易的审议、表决、披露、履行等符合相关法律法规和公司内部管理制度规定和要求，定价公平合理，监事会未发现损害公司利益的情况。

6、公司监事会审阅了《公司 2014 年度经营工作报告》、《公司 2014 年度内部控制评价报告》、《公司 2014 年度合规管理工作报告》、《公司 2014 年度社会责任报告》，对该等报告的内容无异议。

7、关于内幕信息知情人登记管理制度的执行情况

2014 年度，公司监事会对内幕信息知情人登记管理制度的实施情况进行了监督。监事会认为，公司已经按照《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告〔2011〕30 号）及相关法律法规和《公司章程》等制定了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，监事会未发现违反该《制度》的情况。

8、对公司内部董事和经营班子履职情况的评价

公司内部董事和全体高级管理人员在 2014 年度勤勉尽责，认真执行公司发展战略，宣导风控合规文化，积极拓展公司各项业务，特别是创新业务，维护公司全体股东利益，使公司营业收入、净利润等多项经营指标同比大幅增长，公司整体经营能力和管理水平得到了提升，为公司三年发展战略的完美收官做出了贡献。监事会对公司内部董事和全体高级管理人员 2014 年的工作予以肯定。

报告期内，公司监事会对监督事项无异议。

六、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

报告期内对高级管理人员的考评机制：年初公司高级管理人员就职责范围内的工作明确业绩目标，年终由董事会薪酬与考核委员会进行评价。

报告期内对高级管理人员激励机制的建立、实施情况：在现有法律框架内，实行年度绩效奖金激励。董事会根据公司取得的经营业绩，确定高级管理人员相应的奖金额。

七、公司合规管理体系建设情况

（一）公司合规管理体系建设情况

2014 年，公司由董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与控股子公司五个层次构成的合规管理组织架构，按照股东大会、董事会、经营层 3 个层级搭建的合规管理制度体系规定，积极履行合规管理各项职责，公司合规情况良好。公司根据外部监管政策的变化和公司业务发展的实际情况，持续完善合规管理制度体系，强化事前合规宣导，主动检查，采取措施防范合规风险；建立合同分级审查机制，实现全流程高效合同管理工作机制创新，提升合同管理效率；规范创新，实现公司业务创新与内控管理“两个轮子”协调并进；强化全员执业行为监测规范管理，防范员工违规执业；有序开展反洗钱工作，可疑交易报告质量连续第三年获得人总行表扬，绩效评估成绩位列深圳地区券商反洗钱绩效评估第 1 名；推行实施深圳证券期货业

纠纷调解中心首创的四位一体的投诉纠纷处理机制，积极妥善处理客户投诉；建立对全资子公司事前沟通、事中报告、事后跟踪的合规管理机制，子公司未发生高风险事件。

（二）报告期内完成的合规检查情况

2014 年，公司法律合规部重点对融资类业务、托管业务、权益互换业务等新业务或监管热点有针对性地开展了 15 次合规检查工作，涵盖公司投诉处理机制、融资类业务、金融产品代销业务、固收业务、投行业务、经纪业务、信息隔离墙、工作人员证券账户规范情况、反洗钱工作等方面，及时查找和控制了可能存在的合规风险隐患并督导整改，保障了公司业务规范顺利开展。

（三）稽核监察工作开展情况

报告期内，公司稽核监察部紧跟公司业务发展动态及监管思路，快速响应业务变化与管理需要，及时开展审计项目，创新审计手段与方法，加强专项审计，实现深度稽核，强化审计沟通与督导整改，加大问责力度，优化审计标准与数据分析模型，不断提升内部审计工作质量与效率，及时促进公司内部管理完善。

报告期内，公司稽核监察部完成对公司总部 28 个部门/业务线、69 家分支机构（证券营业部与分公司）及 3 家子公司，2 家联营公司（6 个项目），共计 103 个项目的离任审计、专项审计、规范化审计、内部流程控制审计以及评估。具体如下：

1、公司总部的 28 个审计、评估项目：包括资产管理业务、证券自营业务、场外市场推荐业务、证券投资基金托管业务、2014 年新股发行配售、投资银行 IPO 尽职调查、投资银行持续督导、债券投资交易、公司关键系统用户权限管理等专项审计；公司原副总裁兼董事会秘书郭健同志、监事会主席姜路明同志离任审计；董事会办公室、股票投资部、理财运营部内部流程控制审计；内控有效性评估与合规管理有效性评估。

2、分支机构的 69 个审计项目：包括 17 家分支机构负责人的离任审计、46 家分支机构的规范化审计及 6 家分支机构的专项调查；

3、3 家子公司及 2 家联营公司的 6 个审计项目：包括招商致远资本直投基金管理、招商证券（香港）有限公司投资业务、招商湘江二期基金投资管理专项审计；招商期货有限公司、博时基金内部流程控制审计；招商致远资本投资有限公司总经理沈卫华同志离任审计。

通过上述内部审计与评估，公司稽核监察部对被稽核单位内部控制的健全性、有效性进行了评价，对存在的主要风险进行了揭示，在提高各部门/业务线、分支机构及子公司、联营公司的风险防范意识、完善公司风险管理等方面起到了积极的促进作用。

第九节 内部控制

一、内部控制责任声明及内部控制制度建设情况

（一）内部控制责任声明

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

公司内部控制的目的是合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进实现发展战略。由于内部控制存在的固有局限性，故仅能为实现上述目标提供合理保证。此外，由于情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策和程序遵循的程度降低，根据内部控制评价结果推测未来内部控制的有效性具有一定的风险。

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，于内部控制评价报告基准日（2014 年 12 月 31 日），公司未发现财务报告及非财务报告内部控制重大缺陷。

（二）建立财务报告内部控制的依据

公司根据中华人民共和国财政部、中国证监会、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。

（三）内部控制制度建设情况

公司致力于不断完善内部规章制度和管理体制的建设，强化对各项业务的控制，制定了《业务授权管理办法》、《客户资金账户管理办法》、《投资银行总部保荐代表人管理办法》、《证券投资业务投资管理办法》、《固定收益总部投资业务管理办法》、《资产管理业务产品开发管理规程》、《融资融券业务试点管理制度》、《创新活动管理制度》等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，确保公司健康、稳健发展。

是否披露内部控制自我评价报告：是

二、内部控制审计报告的相关情况说明

是否披露内部控制审计报告：是

三、年度报告重大差错责任追究制度及相关执行情况说明

2010 年 4 月 16 日，公司第三届董事会第六次会议审议通过了《招商证券股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。

报告期内，该制度执行情况良好，未发生年度报告重大差错及对相关责任人的问责处理情况。

第十节 财务报告



信永中和会计师事务所

ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

审计报告

XYZH/2014A9031

招商证券股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的招商证券股份有限公司(以下简称招商证券)财务报表,包括 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表,2014 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是招商证券管理层的责任,这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，招商证券财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商证券 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：颜凡清

中国注册会计师：崔巍巍

中国 北京

二〇一五年三月二十七日

合并及母公司资产负债表

2014年12月31日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

资产：	附注		年末金额		年初金额	
	合并 附注六	母公司 附注十七	合并	母公司	合并	母公司
货币资金	1	1	54,866,893,638.48	46,249,156,044.23	25,283,005,654.38	20,171,145,303.60
其中：客户存款			47,486,938,045.51	40,518,992,257.79	22,683,148,572.53	18,577,183,949.13
结算备付金	2	2	12,191,800,738.04	9,999,553,557.25	5,047,161,047.55	3,934,424,623.50
其中：客户备付金			11,033,050,511.03	9,045,857,528.66	4,565,187,984.67	3,519,375,459.39
拆出资金			-	-	-	-
融出资金	3	3	58,595,164,547.26	56,850,714,608.73	20,087,284,540.73	19,459,067,958.32
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	4	4	36,121,668,050.87	31,735,042,777.24	15,480,013,493.75	13,022,686,426.37
衍生金融资产	5	5	12,015,035.74	4,860,096.20	86,915,657.34	80,741,562.42
买入返售金融资产	6	6	7,544,698,525.53	6,506,532,525.53	2,866,430,302.90	2,096,520,302.90
应收款项	7	7	2,066,943,222.53	276,095,104.60	1,695,704,834.98	129,079,828.27
应收利息	8	8	399,423,388.12	368,675,259.92	236,497,346.90	221,518,882.65
存出保证金	9	9	244,680,057.67	591,685,937.85	164,068,455.02	403,261,673.28
可供出售金融资产	10	10	14,878,004,663.97	14,777,939,822.64	6,417,664,610.65	6,275,820,651.46
持有至到期投资			-	-	-	-
长期股权投资	12	12	4,455,434,854.18	7,981,302,855.39	4,853,461,424.83	7,850,995,326.16
投资性房地产	13		5,789,966.03	5,789,966.03	6,609,796.31	6,609,796.31
固定资产	14		367,552,905.59	317,768,134.14	348,621,168.92	318,448,792.29
在建工程	15		930,413,674.59	926,646,741.80	738,335,906.49	736,862,012.61
无形资产	16		23,242,224.47	5,629,723.69	25,459,948.69	7,901,704.01
商誉	17		9,670,605.55	-	9,670,605.55	-
长期待摊费用	18		168,406,407.15	154,907,695.06	160,605,468.28	152,237,056.91
递延所得税资产	19		370,135,810.21	354,706,381.54	225,455,800.37	220,390,067.42
其它资产	20	13	156,112,181.77	133,033,553.67	126,858,405.27	96,329,850.54
资产总计			193,408,050,497.75	177,240,040,785.51	83,859,824,468.91	75,184,041,819.02

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

合并及母公司资产负债表（续）

2014年12月31日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

负债：	附注		年末金额		年初金额	
	合并 附注六	母公司 附注十七	合并	母公司	合并	母公司
短期借款	22		2,843,876,350.00	-	1,419,145,150.00	-
应付短期融资款	23		14,363,147,014.00	14,433,147,014.00	7,800,000,000.00	7,800,000,000.00
拆入资金	24	15	4,600,000,000.00	4,600,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	25		110,997,955.85	-	651,815,333.76	-
衍生金融负债	5	5	849,865,227.37	849,865,227.37	131,817,709.45	131,474,454.03
卖出回购金融资产款	26	16	49,138,515,787.62	49,138,515,787.62	4,358,447,835.62	4,358,447,835.62
代理买卖证券款	27	17	50,650,100,104.14	41,757,587,902.10	24,930,838,835.27	20,108,676,764.72
代理承销证券款			-	-	-	-
信用交易代理买卖证券款	28	18	7,044,122,574.21	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64	1,787,645,953.64
应付职工薪酬	29		1,856,345,000.00	1,671,810,960.31	634,201,951.00	516,993,238.36
应交税费	30		547,195,071.78	530,282,330.47	276,205,677.83	254,018,350.34
应付款项	31		6,533,094,444.85	3,548,574,512.14	1,268,493,931.98	476,489,624.42
应付利息	32	19	570,963,712.93	570,969,762.54	487,823,724.29	487,573,187.01
预计负债			117,774.00	117,774.00	8,507,162.21	8,507,162.21
长期借款	33		295,495,755.48	295,495,755.48	157,295,208.07	157,295,208.07
应付债券	34	20	9,982,485,805.80	9,982,485,805.80	9,979,672,638.70	9,979,672,638.70
长期应付职工薪酬	35		1,813,598,899.06	1,813,598,899.06	1,476,935,518.82	1,476,935,518.82
递延所得税负债	19		359,672,716.44	257,306,540.20	31,297,897.47	13,118,796.94
递延收益	36		126,000,000.00	126,000,000.00	126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	37	21	126,295,148.56	61,844,702.36	149,299,488.55	94,145,585.82
负债合计			151,811,889,342.09	136,681,725,547.66	56,675,444,016.66	48,776,994,318.70
股东权益：						
股本	38		5,808,135,529.00	5,808,135,529.00	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00
资本公积	39		19,403,877,003.80	19,403,877,003.80	9,449,176,567.87	9,449,176,567.87
其他综合收益	40		-14,644,207.44	64,977,686.65	-328,813,741.19	-130,272,714.49
盈余公积	41		2,400,210,713.47	2,400,210,713.47	2,025,918,119.83	2,025,918,119.83
一般风险准备	42		4,671,608,420.38	4,671,608,420.38	3,923,023,233.10	3,923,023,233.10
未分配利润	43		9,268,062,186.17	8,209,505,884.55	7,428,911,981.62	6,478,102,465.01
归属于母公司股东权益合计			41,537,249,645.38	40,558,315,237.85	27,159,315,990.23	26,407,047,500.32
少数股东权益	44		58,911,510.28	-	25,064,462.02	-
股东权益合计			41,596,161,155.66	40,558,315,237.85	27,184,380,452.25	26,407,047,500.32
负债和股东权益总计			193,408,050,497.75	177,240,040,785.51	83,859,824,468.91	75,184,041,819.02

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

合并及母公司利润表

2014年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注		本年金额		上年金额	
	合并 附注六	母公司 附注十七	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入			11,002,468,274.67	10,126,378,609.66	6,089,160,550.68	5,363,542,244.55
手续费及佣金净收入	45	22	6,181,489,570.41	5,497,407,321.10	3,680,045,058.94	3,221,763,533.33
其中：经纪业务手续费净收入			4,362,797,115.43	4,056,190,695.61	2,985,027,167.99	2,718,127,377.82
投资银行业务手续费净收入			1,357,009,841.84	1,079,426,771.05	433,153,366.07	318,957,805.97
资产管理业务手续费净收入			427,075,277.87	357,047,759.45	235,944,234.30	174,934,940.99
利息净收入	46	23	1,910,309,804.73	1,660,061,822.11	838,559,681.63	660,136,888.52
投资收益（损失以“-”号填列）	47	24	1,757,307,540.61	2,053,535,726.45	1,636,471,855.13	1,653,711,545.88
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			339,109,383.82	332,643,483.70	269,074,572.28	263,518,311.58
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	48	25	1,119,960,985.35	885,327,538.61	-97,637,145.05	-181,162,460.13
汇兑收益（损失以“-”号填列）			3,194,981.11	216,288.67	19,134,307.78	-3,408,758.66
其它业务收入	49	26	30,205,392.46	29,829,912.72	12,586,792.25	12,501,495.61
二、营业支出			6,039,306,685.30	5,383,379,183.33	3,429,907,029.15	2,943,307,663.03
营业税金及附加	50	27	588,459,180.08	572,089,485.53	354,047,403.65	341,616,588.09
业务及管理费	51	28	4,779,815,973.73	4,140,258,166.31	3,070,887,599.23	2,596,712,015.19
资产减值损失	52		670,211,701.21	670,211,701.21	4,145,724.79	4,152,758.27
其它业务成本	49	26	819,830.28	819,830.28	826,301.48	826,301.48
三、营业利润（亏损以“-”号填列）			4,963,161,589.37	4,742,999,426.33	2,659,253,521.53	2,420,234,581.52
加：营业外收入	53	29	19,439,653.70	11,286,986.73	6,456,437.27	6,233,501.30
减：营业外支出	54	30	10,724,257.68	10,526,815.71	15,270,277.75	14,907,087.27
四、利润总额（亏损以“-”号填列）			4,971,876,985.39	4,743,759,597.35	2,650,439,681.05	2,411,560,995.55
减：所得税费用	55		1,087,357,215.72	1,000,833,660.95	412,984,897.45	363,303,753.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）			3,884,519,769.67	3,742,925,936.40	2,237,454,783.60	2,048,257,242.55
其中：归属于母公司股东的净利润			3,850,672,721.41	3,742,925,936.40	2,232,090,360.47	2,048,257,242.55
少数股东损益			33,847,048.26	-	5,364,423.13	-
六、其他综合收益的税后净额	56		314,169,533.75	195,250,401.14	-176,537,932.20	-116,212,865.71
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额			314,169,533.75	195,250,401.14	-176,537,932.20	-116,212,865.71
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			314,169,533.75	195,250,401.14	-176,537,932.20	-116,212,865.71
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			2,143,641.31	2,143,641.31	1,723,409.99	1,723,409.99
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			305,551,466.01	193,106,759.83	-118,750,593.74	-117,936,275.70
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分			-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额			6,474,426.43	-	-59,510,748.45	-
6.其他			-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			-	-	-	-
七、综合收益总额			4,198,689,303.42	3,938,176,337.54	2,060,916,851.40	1,932,044,376.84
其中：归属于母公司股东的综合收益总额			4,164,842,255.16	3,938,176,337.54	2,055,552,428.27	1,932,044,376.84
归属于少数股东的综合收益总额			33,847,048.26	-	5,364,423.13	-
八、每股收益	57					
（一）基本每股收益			0.72	-	0.48	-
（二）稀释每股收益			0.72	-	0.48	-

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

合并及母公司现金流量表

2014年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	附注		本年金额		上年金额	
	合并 附注六	母公司 附注十七	合并	母公司	合并	母公司
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及可供出售金融资产净增加额			-	-	8,700,918,304.40	9,240,719,602.69
收取利息、手续费及佣金的现金			10,685,107,444.32	9,682,899,897.97	6,194,585,115.97	5,469,501,774.76
拆入资金净增加额			3,600,000,000.00	3,600,000,000.00	889,000,000.00	889,000,000.00
回购业务资金净增加额			40,176,799,729.37	40,370,055,729.37	-	-
代理买卖证券收到的现金净额			30,172,139,531.55	26,903,151,728.72	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	58		5,824,872,387.37	3,129,889,977.14	1,801,313,913.03	1,031,607,846.79
经营活动现金流入小计			90,458,919,092.61	83,685,997,333.20	17,585,817,333.40	16,630,829,224.24
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净减少额			25,847,993,478.28	23,822,267,867.24	-	-
回购业务资金净减少额			-	-	12,414,419,467.66	11,644,509,467.66
融出资金净增加额			38,503,906,342.63	37,391,646,650.41	14,866,773,867.83	14,945,814,337.54
代理买卖证券支付的现金净额					3,458,624,406.70	3,553,736,837.72
支付利息、手续费及佣金的现金			1,996,801,231.81	1,924,158,725.20	1,148,609,742.94	1,078,922,868.77
支付给职工以及为职工支付的现金			2,007,473,459.80	1,630,992,492.71	1,740,202,182.35	1,459,491,480.55
支付的各项税费			1,367,003,420.73	1,282,808,258.11	695,384,820.51	641,403,451.66
支付其他与经营活动有关的现金	58		1,126,801,500.68	1,032,178,268.18	1,679,350,333.93	811,385,060.09
经营活动现金流出小计			70,849,979,433.93	67,084,052,261.85	36,003,364,821.92	34,135,263,503.99
经营活动产生的现金流量净额			19,608,939,658.68	16,601,945,071.35	-18,417,547,488.52	-17,504,434,279.75
二、投资活动产生的现金流量：						
取得投资收益收到的现金			70,130,000.00	65,330,000.00	174,060,706.07	170,460,706.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	58		742,824.81	739,936.86	529,195.08	525,916.50
投资活动现金流入小计			70,872,824.81	66,069,936.86	174,589,901.15	170,986,622.57
投资支付的现金			-	300,000,000.00	318,414,499.41	768,414,499.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			362,081,950.92	316,746,862.74	282,218,513.11	242,157,861.65
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			362,081,950.92	616,746,862.74	600,633,012.52	1,010,572,361.06
投资活动产生的现金流量净额			-291,209,126.11	-550,676,925.88	-426,043,111.37	-839,585,738.49
三、筹资活动产生的现金流量：						
吸收投资收到的现金			11,149,187,004.00	11,149,187,004.00	17,700,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-	-	17,700,000.00	-
取得借款收到的现金			1,565,790,547.41	148,200,547.41	820,193,408.07	153,412,508.07
发行债券收到的现金			37,463,147,014.00	37,533,147,014.00	38,700,000,000.00	38,700,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			-	-	-	-
筹资活动现金流入小计			50,178,124,565.41	48,830,534,565.41	39,537,893,408.07	38,853,412,508.07
偿还债务支付的现金			30,910,000,000.00	30,910,000,000.00	22,900,000,000.00	22,900,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金			1,825,054,912.51	1,784,580,505.56	913,372,326.43	898,405,347.86
其中：子公司支付少数股东的股利、利润			-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	58		47,450,868.07	47,450,868.07	22,563,758.59	22,563,758.59
筹资活动现金流出小计			32,782,505,780.58	32,742,031,373.63	23,835,936,085.02	23,820,969,106.45
筹资活动产生的现金流量净额			17,395,618,784.83	16,088,503,191.78	15,701,957,323.05	15,032,443,401.62
四、汇率变动对现金的影响			15,178,357.19	3,368,337.13	-135,327,797.38	-31,265,148.05
五、现金及现金等价物净增加额			36,728,527,674.59	32,143,139,674.38	-3,276,961,074.22	-3,342,841,764.67
加：年初现金及现金等价物余额	58		30,330,166,701.93	24,105,569,927.10	33,607,127,776.15	27,448,411,691.77
六、年末现金及现金等价物余额	58	31	67,058,694,376.52	56,248,709,601.48	30,330,166,701.93	24,105,569,927.10

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力

会计机构负责人：车晓昕

合并股东权益变动表

2014年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	归属于母公司的股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-328,813,741.19	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	7,428,911,981.62	25,064,462.02	27,184,380,452.25
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-328,813,741.19	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	7,428,911,981.62	25,064,462.02	27,184,380,452.25
三、本年增减变动金额	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	314,169,533.75	374,292,593.64	748,585,187.28	1,839,150,204.55	33,847,048.26	14,411,780,703.41
（一）综合收益总额	-	-	314,169,533.75	-	-	3,850,672,721.41	33,847,048.26	4,198,689,303.42
（二）股东投入和减少资本	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	-	-	-	-	-	11,101,736,135.93
1、股东投入普通股	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	-	-	-	-	-	11,101,736,135.93
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	374,292,593.64	748,585,187.28	-2,011,522,516.86	-	-888,644,735.94
1、提取盈余公积	-	-	-	374,292,593.64	-	-374,292,593.64	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	748,585,187.28	-748,585,187.28	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-888,644,735.94	-	-888,644,735.94
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,808,135,529.00	19,403,877,003.80	-14,644,207.44	2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	9,268,062,186.17	58,911,510.28	41,596,161,155.66

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力

会计机构负责人：车晓昕

合并股东权益变动表（续）

2013年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	归属于母公司的股东权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
一、上年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-152,275,808.99	1,821,092,395.57	3,513,371,784.58	6,473,174,969.65	2,000,038.89	25,767,639,776.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-152,275,808.99	1,821,092,395.57	3,513,371,784.58	6,473,174,969.65	2,000,038.89	25,767,639,776.57
三、本年增减变动金额	-	-	-176,537,932.20	204,825,724.26	409,651,448.52	955,737,011.97	23,064,423.13	1,416,740,675.68
（一）综合收益总额	-	-	-176,537,932.20	-	-	2,232,090,360.47	5,364,423.13	2,060,916,851.40
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	17,700,000.00	17,700,000.00
1、股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	17,700,000.00	17,700,000.00
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	204,825,724.26	409,651,448.52	-1,276,353,348.50	-	-661,876,175.72
1、提取盈余公积	-	-	-	204,825,724.26	-	-204,825,724.26	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	409,651,448.52	-409,651,448.52	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-661,876,175.72	-	-661,876,175.72
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-328,813,741.19	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	7,428,911,981.62	25,064,462.02	27,184,380,452.25

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

母公司股东权益变动表

2014年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-130,272,714.49	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	6,478,102,465.01	26,407,047,500.32
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-130,272,714.49	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	6,478,102,465.01	26,407,047,500.32
三、本年增减变动金额	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	195,250,401.14	374,292,593.64	748,585,187.28	1,731,403,419.54	14,151,267,737.53
（一）综合收益总额	-	-	195,250,401.14	-	-	3,742,925,936.40	3,938,176,337.54
（二）股东投入和减少资本	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	-	-	-	-	11,101,736,135.93
1、股东投入普通股	1,147,035,700.00	9,954,700,435.93	-	-	-	-	11,101,736,135.93
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	374,292,593.64	748,585,187.28	-2,011,522,516.86	-888,644,735.94
1、提取盈余公积	-	-	-	374,292,593.64	-	-374,292,593.64	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	748,585,187.28	-748,585,187.28	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-888,644,735.94	-888,644,735.94
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	5,808,135,529.00	19,403,877,003.80	64,977,686.65	2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

母公司股东权益变动表（续）

2013年度

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：人民币元

项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-14,059,848.78	1,821,092,395.57	3,513,371,784.58	5,706,198,570.96	25,136,879,299.20
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-14,059,848.78	1,821,092,395.57	3,513,371,784.58	5,706,198,570.96	25,136,879,299.20
三、本年增减变动金额	-	-	-116,212,865.71	204,825,724.26	409,651,448.52	771,903,894.05	1,270,168,201.12
（一）综合收益总额	-	-	-116,212,865.71	-	-	2,048,257,242.55	1,932,044,376.84
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入普通股	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	204,825,724.26	409,651,448.52	-1,276,353,348.50	-661,876,175.72
1、提取盈余公积	-	-	-	204,825,724.26	-	-204,825,724.26	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	409,651,448.52	-409,651,448.52	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-661,876,175.72	-661,876,175.72
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	4,661,099,829.00	9,449,176,567.87	-130,272,714.49	2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	6,478,102,465.01	26,407,047,500.32

法定代表人： 宫少林

主管会计工作负责人： 邓晓力

会计机构负责人： 车晓昕

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

一、公司的基本情况

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

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

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

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

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

2002年6月28日,根据中国证监会《关于国通证券股份有限公司更名、迁址有关材料

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

备案的回函》(机构部部函〔2002〕120号),并经深圳市工商局核准登记,国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司。

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

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

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

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

公司注册地:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层,组织形式为股份有限公司,总部地址为:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层。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。

截至2014年12月31日,公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有162家批准设立的证券营业部和11家证券经纪业务管理分公司;公司拥有全资子公司4家,即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司。

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

二、合并财务报表范围

本公司合并财务报表范围包括招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司等24家子公司以及本公司管理的、以自有资金参与并满足新准则有关“控制”定义的4家结构化主体(集合资产管理计划)。

详见本附注“七、合并范围的变化”及本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

三、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本财务报表以公司持续经营假设为基础,按照财政部2006年2月15日及其后颁布或修订的《企业会计准则》、应用指南、解释、财政部于2013年底下发的《关于印发<证券公司财务报表格式和附注>的通知》(财会[2013]26号)、中国证券监督管理委员会下发的《证券公司年度报告内容与格式准则(2013年修订)》(证监会公告[2013]41号)等文件规定(统称“企业会计准则”)进行编制。

2. 持续经营

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

四、 公司主要会计政策、会计估计

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

1. 遵循企业会计准则的声明

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

2. 会计期间

本公司的会计年度从公历1月1日至12月31日止。

3. 记账本位币

本公司采用人民币作为记账本位币。

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

(1) 同一控制下的企业合并

本公司与参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债,按照合

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净值产账面价值的份额计量。合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积不足冲减的则调整留存收益。

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

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

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

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

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

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

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

5. 合并财务报表的编制方法

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

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

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

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

6. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7. 外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务的核算

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

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

②外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

(2) 外币报表折算

由于本公司纳入合并报表范围的部分子公司注册地址和经营地址在香港特别行政区，采用港币作为记账本位币，合并报表时，将子公司财务报表按本公司记账本位币进行折算，折算方法为：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

和费用项目,采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。产生的差额作为未实现汇兑损益在合并报表所有者权益项下单独列示(外币报表折算差额)。

8. 客户交易结算资金

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

9. 金融工具

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

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一时,终止确认:

A、收取该金融资产现金流量的合同权利已终止;

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

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

(2) 金融工具分类和计量方法

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

本公司的金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

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

卖出同一品种金融资产时,按移动加权平均法计算结转资产成本。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

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

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

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

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

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

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

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

②持有至到期投资

持有至到期投资指到期日固定、回收金额固定或可确定,且企业有明确意图和能力持

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

有至到期的非衍生金融资产。

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

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

③贷款和应收款项

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

④可供出售金融资产

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

该类资产持有期间取得的利息或现金股利,计入投资收益。

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

⑤其他金融负债

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

(3) 公允价值的确定方法

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

存在活跃市场的金融资产或金融负债,本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在有序交易中实际发生的市场交易的价格。

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

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

(4) 金融资产减值

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

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

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

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

C、应收款项资产减值准备的确认标准与计提方法详见“10. 应收款项坏账准备的确认

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

标准、计提方法”。

(5) 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

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

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项的差额计入当期损益:

A、所转移金融资产的账面价值;

B、因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

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

A、终止确认部分的账面价值;

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

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

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

(6) 衍生金融工具

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

(7) 金融工具的抵消

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

示。

10. 应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

(1) 应收款项坏账准备的确认标准

- ①因债务人发生重大财务困难,可能无法偿还款项;
- ②债务人违反了合同条款,发生违约或逾期,经催收仍未能偿还款项;
- ③债务人很可能或已经陷入清算、倒闭、或进行其他财务重组;
- ④公司出于经济或法律方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人做出让步;
- ⑤其他表明应收款项发生减值的客观证据。

(2) 坏账损失的核算方法

坏账损失采用备抵法核算。

(3) 坏账准备的计提方法

在资产负债表日,对于单项金额1000万元(含1000万元)以上的应收款项,应当单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备;对于单项金额低于1000万元的应收款项若按类似信用风险特征组合不能合理确定减值损失的,亦应单独进行减值测试,计提坏账准备;对单项测试未减值的应收款项,汇同未单独进行减值测试的应收款项,按类似信用风险特征划分为若干组合,再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失,计提坏账准备,具体如下:

类别	计提比例
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	个别认定法
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	
组合1:未逾期	不计提
组合2:出现逾期	
其中:1年以内(含1年)	0.50%
1-2年(含2年)	10.00%
2-3年(含3年)	20.00%
3年以上	50.00%
3、其他不重大应收款项	个别认定法

其中:逾期是按照该款项法定交收日期或合同约定的日期进行计算,如该日期不确定,按照业务发生日期开始计算。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

预付款项若有确凿证据表明该项款项不能收回或收回的可能性不大的,比照上述办法计提坏账准备。

融资融券业务、买入返售业务等出现逾期未收回或出现减值迹象的款项转入应收款项,按个别认定法计提坏账准备,已对客户账户执行强制平仓处置、违约处置的或期末客户账户维持担保比例/履约保障比例低于100%的,按债权金额与客户账面资产价值的差额全额计提坏账准备。

(4) 坏账的确认标准

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

①如债务人被依法宣告破产、撤销,其剩余财产确实不足清偿的应收款项;

②债务人死亡或者依法被宣告死亡、失踪,既无遗产可供清偿,又无义务承担人,确实无法收回的款项;

③债务人遭受重大自然灾害或者意外事故,损失巨大,以其财产(包括保险赔款等)确实无法清偿的应收款项;

④债务人逾期未履行偿债义务,经法院裁决,确实无法清偿的应收款项;

⑤其他有确凿证据表明确实无法收回的应收款项等。

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

11. 证券承销业务

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

12. 受托投资管理业务

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

本公司开展的受托投资管理业务包括定向资产管理业务、集合资产管理业务和专项资产管理业务。为满足集合资产管理业务和专项资产管理业务信息披露要求,本公司参照基

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

金管理公司对基金产品的财务核算和报表编制的要求，对本公司开展的集合资产管理业务和专项资产管理业务单独进行财务核算和编制财务报表。

13. 融资融券业务

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

14. 买入返售与卖出回购款项

(1) 买入返售业务

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

(2) 卖出回购业务

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

15. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

(1) 长期股权投资初始投资成本的确定

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

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

(2) 长期股权投资的后续计量

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

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

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

(3) 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

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

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

16. 投资性房地产

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

房屋、建筑物和土地使用权预计可使用年限及残值率分别为:

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

17. 固定资产

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

固定资产采用年限平均法按月计提折旧。

各类固定资产的预计可使用年限及残值率分别为:

类别	预计可使用年限	预计残值率	年折旧率
房屋、建筑物	30-50年	5%	1.90%-3.17%
电子设备	5年	5%	19.00%
运输工具	5年	5%	19.00%
其他	5年	5%	19.00%

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

18. 在建工程

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

19. 借款费用

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

销售状态时,停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

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

20. 无形资产

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

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

21. 商誉

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

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

22. 长期待摊费用

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

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

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

23. 职工薪酬

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

24. 预计负债

当与或有事项相关的业务同时符合以下条件时，本公司将其确认为负债：该义务是本公司承担的现时义务；该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，如有改变则对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

25. 租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

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

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

26. 收入确认

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

具体如下:

(1) 手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入,在代理买卖证券交易日确认为收入。

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

代理保管证券业务的手续费收入,在代理保管服务完成时确认收入。

在余额包销及代销方式下,在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。

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

(2) 利息收入

根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

(3) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

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

(5) 金融工具的收入确认原则见9. 金融工具。

27. 政府补助

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

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

(1) 与资产相关的政府补助,本公司确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。但是,按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助,应当分别下列情况处理:

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

28. 资产减值

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

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

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

出现减值的迹象如下:

(1) 资产的市价当期大幅度下跌,其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌;

(2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化,从而对企业产生不利影响;

(3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高,从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率,导致资产可收回金额大幅度降低;

(4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏;

(5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置;

(6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等;

(7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

金融资产减值的计量方法见9. 金融工具。

29. 套期会计

对于满足规定条件的套期保值业务,本公司运用套期会计方法进行处理,在相同会计

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

期间将套期工具和被套期项目公允价值变动的抵销结果计入当期损益。

30. 企业所得税

(1) 所得税费用

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

(2) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

31. 利润分配

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

根据中国证监会的相关规定,本公司计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

32. 分部报告

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

33. 关联方

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业, 不构成本公司的关联方。

34. 股份支付

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

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

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

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

35. 重大会计判断和估计

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

(1) 可供出售金融资产和持有至到期投资的减值损失

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

(2) 商誉减值

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

(3) 递延所得税

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

(4) 金融工具的公允价值

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

36. 重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
2014年,财政部新颁布或修订了《企业会计准则第2号—长期股权投资》等一系列会计准则,本公司在编制2014年度财务报表时,执行了相关会计准则,并按照有关的衔接规定进行了处理。	相关会计政策变更已经本公司第五届董事会第七次会议批准。	说明

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

1) 会计政策变更的说明:

自2014年1月26日起,财政部陆续颁布或修订了《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》、《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》八项具体会计准则。本公司执行了上述准则,并按照准则的相关规定对比较财务报表进行追溯调整。

对照新准则,公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与、并满足新修订《企业会计准则第33号——合并财务报表》规定的“控制”定义的结构化主体(集合资产管理计划)纳入合并报表范围,根据准则要求,对比较财务数据进行了追溯调整。该事项对2013年1月1日的财务数据不构成影响,对2013年12月31日及2013年度财务数据影响情况如下:

① 合并资产负债表影响情况

涉及科目	2013年12月31日		
	变更前	影响(增加或减少)	变更后
资产总额	83,157,180,012.21	702,644,456.70	83,859,824,468.91
负债总额	55,972,799,559.96	702,644,456.70	56,675,444,016.66
归属于母公司所有者权益	27,159,315,990.23	-	27,159,315,990.23

② 合并利润表影响情况

涉及科目	2013年度		
	变更前	影响(增加或减少)	变更后
归属于母公司所有者净利润	2,229,668,946.82	2,421,413.65	2,232,090,360.47
其他综合收益	-174,116,518.55	-2,421,413.65	-176,537,932.20
归属于母公司所有者综合收益总额	2,055,552,428.27	-	2,055,552,428.27

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2) 会计政策变更对2013年财务报表的具体影响

A.对合并财务报表的影响

报表名称	报表项目	2013年末或2013年度已披露数据	调整数	2013年末或2013年度调整后数据
资产负债表	货币资金	25,276,946,146.83	6,059,507.55	25,283,005,654.38
资产负债表	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,932,072,724.43	547,940,769.32	15,480,013,493.75
资产负债表	买入返售金融资产	2,096,520,302.90	769,910,000.00	2,866,430,302.90
资产负债表	应收利息	230,980,984.10	5,516,362.80	236,497,346.90
资产负债表	可供出售金融资产	6,388,480,861.80	29,183,748.85	6,417,664,610.65
资产负债表	长期股权投资	5,510,827,356.65	-657,365,931.82	4,853,461,424.83
资产负债表	无形资产	24,059,948.69	1,400,000.00	25,459,948.69
资产负债表	长期待摊费用	-	160,605,468.28	160,605,468.28
资产负债表	其他资产	287,463,873.55	-160,605,468.28	126,858,405.27
资产负债表	代理买卖证券款	26,718,484,788.91	-1,787,645,953.64	24,930,838,835.27
资产负债表	信用交易代理买卖证券款	-	1,787,645,953.64	1,787,645,953.64
资产负债表	应付款项	565,879,475.28	702,614,456.70	1,268,493,931.98
资产负债表	应付职工薪酬	2,111,137,469.82	-1,476,935,518.82	634,201,951.00
资产负债表	长期应付职工薪酬	-	1,476,935,518.82	1,476,935,518.82
资产负债表	递延收益	-	126,000,000.00	126,000,000.00
资产负债表	其他负债	275,269,488.55	-125,970,000.00	149,299,488.55
资产负债表	资本公积	9,362,458,932.45	86,717,635.42	9,449,176,567.87
资产负债表	其他综合收益	-	-328,813,741.19	-328,813,741.19
资产负债表	未分配利润	7,426,490,567.97	2,421,413.65	7,428,911,981.62
资产负债表	外表报表折算差	-239,674,692.12	239,674,692.12	-
利润表	利息净收入	835,963,886.73	2,595,794.90	838,559,681.63
利润表	投资收益	1,643,334,482.89	-6,862,627.76	1,636,471,855.13
利润表	公允价值变动收益	-104,499,772.81	6,862,627.76	-97,637,145.05
利润表	业务及管理费	3,070,713,217.98	174,381.25	3,070,887,599.23
利润表	营业利润	2,656,832,107.88	2,421,413.65	2,659,253,521.53
利润表	利润总额	2,648,018,267.40	2,421,413.65	2,650,439,681.05
利润表	净利润	2,235,033,369.95	2,421,413.65	2,237,454,783.60
利润表	其中: 归属于母公司所有者的净利润	2,229,668,946.82	2,421,413.65	2,232,090,360.47
利润表	其他综合收益	-174,116,518.55	-2,421,413.65	-176,537,932.20

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

续表:

报表名称	报表项目	2013年1月1日 已披露数据	调整数	2013年1月1日 调整后数据
资产负债表	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	23,840,141,246.70	546,373,940.15	24,386,515,186.85
资产负债表	可供出售金融资产	4,830,295,412.94	108,025,162.50	4,938,320,575.44
资产负债表	长期股权投资	5,094,108,751.87	-655,799,102.65	4,438,309,649.22
资产负债表	无形资产	10,832,731.43	1,400,000.00	12,232,731.43
资产负债表	长期待摊费用	-	163,137,862.61	163,137,862.61
资产负债表	其他资产	265,048,806.91	-163,137,862.61	101,910,944.30
资产负债表	代理买卖证券款	30,110,295,963.66	-1,218,506,310.08	28,891,789,653.58
资产负债表	信用交易代理买卖证券款	-	1,218,506,310.08	1,218,506,310.08
资产负债表	应付职工薪酬	1,851,151,726.61	-1,297,051,726.61	554,100,000.00
资产负债表	长期应付职工薪酬	-	1,297,051,726.61	1,297,051,726.61
资产负债表	递延收益	-	126,000,000.00	126,000,000.00
资产负债表	其他负债	241,239,217.18	-126,000,000.00	115,239,217.18
资产负债表	资本公积	9,477,064,702.55	-27,888,134.68	9,449,176,567.87
资产负债表	其他综合收益	-	-152,275,808.99	-152,275,808.99
资产负债表	外表报表折算差	-180,163,943.67	180,163,943.67	-

B.对母公司财务报表的影响

报表名称	报表项目	2013年末或2013年 度已披露数据	调整数	2013年末或2013年 度调整后数据
资产负债表	长期待摊费用	-	152,237,056.91	152,237,056.91
资产负债表	其他资产	248,566,907.45	-152,237,056.91	96,329,850.54
资产负债表	代理买卖证券款	21,896,322,718.36	-1,787,645,953.64	20,108,676,764.72
资产负债表	信用交易代理买卖证券款	-	1,787,645,953.64	1,787,645,953.64
资产负债表	应付职工薪酬	1,993,928,757.18	-1,476,935,518.82	516,993,238.36
资产负债表	长期应付职工薪酬	-	1,476,935,518.82	1,476,935,518.82
资产负债表	递延收益	-	126,000,000.00	126,000,000.00
资产负债表	其他负债	220,145,585.82	-126,000,000.00	94,145,585.82
资产负债表	资本公积	9,318,903,853.38	130,272,714.49	9,449,176,567.87
资产负债表	其他综合收益	-	-130,272,714.49	-130,272,714.49

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

续表：

报表名称	报表项目	2013年1月1日 已披露数据	调整数	2013年1月1日 调整后数据
资产负债表	长期待摊费用	-	159,900,409.03	159,900,409.03
资产负债表	其他资产	222,670,263.73	-159,900,409.03	62,769,854.70
资产负债表	代理买卖证券款	25,451,816,065.18	-1,218,506,310.08	24,233,309,755.10
资产负债表	信用交易代理买卖证券款	-	1,218,506,310.08	1,218,506,310.08
资产负债表	应付职工薪酬	1,774,073,523.72	-1,260,973,523.72	513,100,000.00
资产负债表	长期应付职工薪酬	-	1,260,973,523.72	1,260,973,523.72
资产负债表	递延收益	-	126,000,000.00	126,000,000.00
资产负债表	其他负债	216,187,575.19	-126,000,000.00	90,187,575.19

(2) 重要会计估计变更：无。

五、 税项

税种	计税依据	税率	备注
企业所得税	应纳税所得额	25%	注1
企业所得税	应纳税所得额	15%	注2
香港特别行政区利得税	应纳税所得额	16.5%	注3
营业税	应纳营业税额	5%	注4
增值税	应纳销项税额	6%	—
城市维护建设税	应缴流转税额	7%	—
教育费附加	应缴流转税额	3%	—
地方教育费附加	应缴流转税额	2%	—

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

注2：根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法（试行）》的公告，本公司之下属子公司江西招联投资管理有限公司、赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司四家获批执行西部大开发企业所得税优惠政策，按 15% 计缴企业所得税。

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

注4：根据《财政部、国家税务总局关于证券投资者保护基金有关营业税问题的通知》【财税[2006]172号】文件规定，准许证券公司上缴的证券投资者保护基金从其营业税计税营业额中扣除。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

六、合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指2013年12月31日，“年末”系指2014年12月31日，“本年”系指2014年1月1日至12月31日，“上年”系指2013年1月1日至12月31日。

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
库存现金	<u>27,057.52</u>	<u>138,524.08</u>
银行存款	<u>54,866,866,580.96</u>	<u>25,282,867,130.30</u>
其中：客户存款	47,486,938,045.51	22,683,148,572.53
公司存款	<u>7,379,928,535.45</u>	<u>2,599,718,557.77</u>
合计	<u>54,866,893,638.48</u>	<u>25,283,005,654.38</u>

(2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
库存现金			<u>27,057.52</u>			<u>138,524.08</u>
人民币	18,629.47	1.0000	18,629.47	63,729.45	1.0000	63,729.45
港币	10,683.70	0.78887	8,428.05	73,290.00	0.78623	57,622.80
美元			-	1,247.00	6.0969	7,602.83
新加坡元			-	2,000.00	4.7845	9,569.00
银行存款			<u>54,866,866,580.96</u>			<u>25,282,867,130.30</u>
客户存款			<u>47,486,938,045.51</u>			<u>22,683,148,572.53</u>
客户资金存款			41,067,960,273.27			21,140,913,192.50
人民币	35,503,060,186.37	1.0000	35,503,060,186.37	17,093,925,254.93	1.0000	17,093,925,254.93
港币	6,175,866,726.07	0.78887	4,871,955,984.19	4,368,891,363.46	0.78623	3,434,953,456.69
美元	112,665,788.36	6.1190	689,401,958.97	99,751,879.51	6.0969	608,177,234.19
英镑	2,130.86	9.5437	20,336.29	6,530.46	10.0556	65,667.69
澳元	21,736.90	5.0174	109,062.72			
加元	522.70	5.2755	2,757.50	522.70	5.7259	2,992.93
欧元	457,372.61	7.4556	3,409,987.23	450,009.63	8.4189	3,788,586.07
客户信用资金存款			6,418,977,772.24			1,542,235,380.03
人民币	6,418,977,772.24	1.0000	6,418,977,772.24	1,542,235,380.03	1.0000	1,542,235,380.03
公司存款			<u>7,379,928,535.45</u>			<u>2,599,718,557.77</u>
公司自有资金存款			7,361,684,438.97			2,463,212,453.72
人民币	6,390,244,127.93	1.0000	6,390,244,127.93	2,219,964,440.19	1.0000	2,219,964,440.19
港币	880,860,739.10	0.78887	694,884,611.25	201,239,317.72	0.78623	158,220,388.77
美元	44,634,993.92	6.1190	273,121,527.80	13,628,894.92	6.0969	83,094,009.43

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
英镑	344,665.93	9.5437	3,289,388.24	147,355.19	10.0556	1,481,744.85
澳元	9,140.16	5.0174	45,859.84	30,961.63	5.4301	168,124.75
加元	8,062.58	5.2755	42,534.14	43,084.19	5.7259	246,695.76
欧元	7,301.40	7.4556	54,436.32	4,048.46	8.4189	34,083.58
新加坡元	418.18	4.6396	1,940.19	620.00	4.7845	2,966.39
新西兰元	2.76	4.8034	13.26			
公司信用资金存款			18,244,096.48			136,506,104.05
人民币	18,244,096.48	1.0000	<u>18,244,096.48</u>	136,506,104.05	1.0000	<u>136,506,104.05</u>
合计			<u>54,866,893,638.48</u>			<u>25,283,005,654.38</u>

1)截至2014年12月31日,货币资金较年初增加29,583,887,984.10元,增幅为117.01%,主要系经纪业务客户资金存款增加所致。

2)截至2014年12月31日,货币资金包含用于子公司招商证券国际有限公司质押借款的存款计人民币315,548,000.00元。

3)截至2014年12月31日,本公司存放在境外的货币资金共计6,330,487,047.39元,主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
客户备付金	11,033,050,511.03	4,565,187,984.67
公司备付金	<u>1,158,750,227.01</u>	<u>481,973,062.88</u>
合计	<u>12,191,800,738.04</u>	<u>5,047,161,047.55</u>

(2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
客户备付金			<u>11,033,050,511.03</u>			<u>4,565,187,984.67</u>
客户普通备付金			<u>9,697,580,392.00</u>			<u>4,116,126,763.55</u>
人民币	9,551,074,376.34	1.0000	9,551,074,376.34	3,980,080,901.84	1.0000	3,980,080,901.84
港币	129,496,959.98	0.78887	102,156,266.82	94,996,890.53	0.78623	74,689,405.24
美元	7,247,875.28	6.1190	44,349,748.84	10,063,549.75	6.0969	61,356,456.47
客户信用备付金			<u>1,335,470,119.03</u>			<u>449,061,221.12</u>
人民币	1,335,470,119.03	1.0000	1,335,470,119.03	449,061,221.12	1.0000	449,061,221.12
公司备付金			<u>1,158,750,227.01</u>			<u>481,973,062.88</u>
公司自有备付金			<u>1,158,750,227.01</u>			<u>481,973,062.88</u>
人民币	1,158,750,227.01	1.0000	<u>1,158,750,227.01</u>	481,973,062.88	1.0000	<u>481,973,062.88</u>
合计			<u>12,191,800,738.04</u>			<u>5,047,161,047.55</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

1)截至2014年12月31日,结算备付金较年初增加7,144,639,690.49元,增幅141.56%,主要系公司经纪业务客户结算备付金增加所致。

2)截至2014年12月31日,本公司无使用受限的结算备付金。

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	年末金额			年初金额		
	融出资金	坏账准备	融出资金净额	融出资金	坏账准备	融出资金净额
融资融券业务融出资金	56,850,714,608.73	-	56,850,714,608.73	19,459,067,958.32	-	19,459,067,958.32
个人	51,912,433,908.22	-	51,912,433,908.22	17,922,194,408.30	-	17,922,194,408.30
机构	4,938,280,700.51	-	4,938,280,700.51	1,536,873,550.02	-	1,536,873,550.02
香港孖展融资	1,744,449,938.53	-	1,744,449,938.53	628,216,582.41	-	628,216,582.41
合计	58,595,164,547.26	-	58,595,164,547.26	20,087,284,540.73	-	20,087,284,540.73

(2) 按账龄列示

项目	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	56,850,714,608.73	97.02%	-	-	19,459,067,958.32	96.87%	-	-
1-3个月(含3个月)	50,835,320,353.29	86.76%	-	-	14,464,734,639.35	72.01%	-	-
3-6个月(含6个月)	4,922,312,071.59	8.40%	-	-	3,491,048,679.61	17.38%	-	-
6个月以上	1,093,082,183.85	1.86%	-	-	1,503,284,639.36	7.48%	-	-
香港孖展融资	1,744,449,938.53	2.98%	-	-	628,216,582.41	3.13%	-	-
合计	58,595,164,547.26	100.00%	-	-	20,087,284,540.73	100.00%	-	-

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况如下:

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
资金	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64
债券	46,002,979.02	89,503,221.01
股票	147,214,051,328.66	49,342,450,317.19
基金	<u>1,919,768,264.98</u>	<u>299,893,202.25</u>
合计	<u>156,223,945,146.87</u>	<u>51,519,492,694.09</u>

截至2014年12月31日,融出资金较年初增加38,507,880,006.53元,增幅191.70%,主要系本年母公司融资融券业务规模较上年增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

4. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 按类别列示

项目	年末金额					
	为交易目的而持有的金融资产		指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		合计	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	16,307,164,068.13	15,839,799,308.37	-	-	16,307,164,068.13	15,839,799,308.37
股票	13,862,611,470.33	11,887,955,254.13	-	-	13,862,611,470.33	11,887,955,254.13
基金	3,993,257,789.45	3,922,281,833.22	29,553,075.48	28,442,572.02	4,022,810,864.93	3,950,724,405.24
永续债	199,320,000.00	200,051,485.37	-	-	199,320,000.00	200,051,485.37
其他	<u>528,027,056.08</u>	<u>523,933,850.87</u>	<u>1,201,734,591.40</u>	<u>1,043,923,610.91</u>	<u>1,729,761,647.48</u>	<u>1,567,857,461.78</u>
合计	<u>34,890,380,383.99</u>	<u>32,374,021,731.96</u>	<u>1,231,287,666.88</u>	<u>1,072,366,182.93</u>	<u>36,121,668,050.87</u>	<u>33,446,387,914.89</u>

续表:

项目	年初金额					
	为交易目的而持有的金融资产		指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		合计	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	6,491,244,487.92	6,464,463,848.47	-	-	6,491,244,487.92	6,464,463,848.47
股票	4,440,241,748.95	4,278,407,164.47	-	-	4,440,241,748.95	4,278,407,164.47
基金	2,608,468,952.41	2,616,700,813.84	-	-	2,608,468,952.41	2,616,700,813.84
永续债	-	-	-	-	-	-
其他	<u>211,000,000.00</u>	<u>211,000,000.00</u>	<u>1,729,058,304.47</u>	<u>1,682,940,769.32</u>	<u>1,940,058,304.47</u>	<u>1,893,940,769.32</u>
合计	<u>13,750,955,189.28</u>	<u>13,570,571,826.78</u>	<u>1,729,058,304.47</u>	<u>1,682,940,769.32</u>	<u>15,480,013,493.75</u>	<u>15,253,512,596.10</u>

截至2014年12月31日,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较年初增加20,641,654,557.12元,增幅133.34%,主要系本年债券和股票的投资规模增加所致。

(2) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	年末金额
股票/基金	已融出证券	937,026,451.60
股票	限售股	746,709,339.08

为回购业务已设定质押的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值见本注释 26. 卖出回购金融资产款。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

5. 衍生金融资产/负债

类别	年末金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具	:	:	:	15,845,634,525.73	:	6,318,930.43
利率互换	:	:	:	13,950,000,000.00	-	6,318,930.43
国债期货	:	:	:	1,895,634,525.73	-	88,304.69
减:可抵销的暂收暂付款	:	:	:	-	-	88,304.69
权益衍生工具	:	:	:	11,791,645,168.14	7,154,939.54	842,318,006.81
权益互换	:	:	:	8,718,566,111.12	7,154,939.54	842,318,006.81
股指期货	:	:	:	3,073,079,057.02	-	692,734,341.41
减:可抵销的暂收暂付款	:	:	:	-	-	692,734,341.41
其他衍生工具	:	:	:	1,631,123,605.55	4,860,096.20	1,228,290.13
商品期货	:	:	:	228,317,242.80	1,899,010.34	-
减:可抵销的暂收暂付款	:	:	:	-	1,899,010.34	-
债券远期合约	:	:	:	380,000,000.00	4,860,096.20	-
大宗商品掉期合约	-	-	-	23,173,431.63	194,398.85	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	194,398.85	-
大宗商品现货连续交易	-	-	-	999,301,347.31	-	2,694,867.07
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	2,694,867.07
期权	-	-	-	331,583.81	9,014.26	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	9,014.26	-
被套期项目	:	:	:	-	-	-
其他	:	:	:	:	:	1,228,290.13
合计	:	:	:	29,268,403,299.42	12,015,035.74	849,865,227.37

续表:

类别	年初金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具	:	:	:	3,716,394,200.00	4,611,562.42	:
利率互换	-	-	-	3,620,000,000.00	4,611,562.42	-
国债期货	-	-	-	96,394,200.00	-	167,781.26
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	167,781.26
权益衍生工具	44,384,760.00	:	:	3,339,011,468.01	6,174,094.92	131,406,829.27
权益互换	-	-	-	1,184,772,894.64	6,174,094.92	131,406,829.27
股指期货	44,384,760.00	-	596,128.60	2,154,238,573.37	5,387,044.99	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	596,128.60	-	5,387,044.99	-
其他衍生工具	76,230,000.00	76,130,000.00	:	641,348,288.04	:	410,880.18
商品期货	-	-	-	340,037,602.81	3,873,589.80	2,859,035.46

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

类别	年初金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	3,873,589.80	2,859,035.46
债券远期合约	-	-	-	300,000,000.00	-	67,624.76
大宗商品掉期合约	-	-	-	-	-	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	-
大宗商品现货连续交易	-	-	-	-	-	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	-
期权	-	-	-	-	-	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	-
被套期项目	76,230,000.00	76,130,000.00		-	-	-
其他	=	=	=	1,310,685.23	=	343,255.42
合计	<u>120,614,760.00</u>	<u>76,130,000.00</u>	=	<u>7,696,753,956.05</u>	<u>10,785,657.34</u>	<u>131,817,709.45</u>

按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，衍生金融资产/负债项下的期货投资、期权等衍生工具与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示，为0元。

截至2014年12月31日，衍生金融负债账面价值较年初增加718,047,517.92元，主要系公司本年增加了权益互换业务规模所致。

6. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

项目	年末金额	年初金额
股票	6,801,791,475.24	2,696,401,192.90
债券	348,261,466.72	150,000,000.00
其中：国债	-	110,000,000.00
企业债	348,261,466.72	40,000,000.00
其他	394,645,583.57	20,029,110.00
减：减值准备	=	=
合计	<u>7,544,698,525.53</u>	<u>2,866,430,302.90</u>

截至2014年12月31日，买入返售金融资产账面价值较年初增加4,678,268,222.63元，增幅163.21%，主要系公司增加了股票质押式回购业务规模。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式	75,000,000.00	115,900,000.00
买断式	667,907,050.29	50,000,251.00
约定购回式	2,190,000.00	308,543,868.90
股票质押式	6,799,601,475.24	2,391,986,183.00
合计	<u>7,544,698,525.53</u>	<u>2,866,430,302.90</u>

(3) 约定购回式、股票质押式回购融出资金按剩余期限分类

期限	年末金额	年初金额
一个月内	248,098,915.50	127,927,245.85
一个月至三个月内	471,190,000.00	394,811,585.60
三个月至一年内	4,342,070,639.74	1,788,161,220.45
一年以上	1,740,431,920.00	389,630,000.00
小计	<u>6,801,791,475.24</u>	<u>2,700,530,051.90</u>

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
买断式	677,128,070.00	50,635,600.00
约定购回式	7,429,752.66	629,456,164.73
股票质押式	19,202,152,545.62	7,419,626,373.18
合计	<u>19,886,710,368.28</u>	<u>8,099,718,137.91</u>

7. 应收款项

(1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收行家及清算机构清算款	1,142,009,281.29	556,269,694.270
应收融资融券客户款	9,382,392.68	9,419,466.140
应收手续费及佣金	274,202,054.11	184,691,694.690
应收客户借款	657,050,302.18	955,839,220.650
其他		2,390,945.90
应收款项账面余额	<u>2,082,644,030.26</u>	<u>1,708,611,021.65</u>
减: 坏账准备	<u>15,700,807.73</u>	<u>12,906,186.67</u>
应收款项账面价值	<u>2,066,943,222.53</u>	<u>1,695,704,834.98</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 按评估方式列示

类别	年末金额				年初金额			
	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%
单项金额重大并单项计提 坏账准备的应收款项	-	-	-	-	=	=	=	=
按组合计提坏账准备的应 收款项								
未逾期应收款项	2,021,226,385.51	97.05	-	-	1,651,766,677.88	96.67	-	-
逾期应收款项	52,035,252.07	2.50	6,318,415.05	12.14	47,424,877.63	2.78	3,604,163.56	7.60
小计	2,073,261,637.58	99.55	6,318,415.05	0.30	1,699,191,555.51	99.45	3,604,163.56	0.21
单项金额虽不重大但单项 计提坏账准备的应收款项	9,382,392.68	0.45	9,382,392.68	100.00	9,419,466.14	0.55	9,302,023.11	98.75
合计	2,082,644,030.26	100.00	15,700,807.73	0.75	1,708,611,021.65	100.00	12,906,186.67	0.76

(3) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%
1年以内(含1年)	1,399,107,269.32	67.17	498,872.84	0.04	1,436,044,652.74	84.05	3,957,532.89	0.28
1-2年(含2年)	669,705,731.54	32.16	9,217,067.81	1.38	259,869,053.59	15.21	6,298,821.10	2.42
2-3年(含3年)	2,847,573.27	0.14	558,061.70	19.60	12,329,416.63	0.72	2,465,883.33	20.00
3年以上	10,983,456.13	0.53	5,426,805.38	49.41	367,898.69	0.02	183,949.35	50.00
合计	2,082,644,030.26	100.00	15,700,807.73	0.75	1,708,611,021.65	100.00	12,906,186.67	0.76

其中:逾期应收款项账龄列示如下:

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%	账面余额 金额	比例%	坏账准备 金额	比例%
1年以内(含1年)	36,900,897.92	70.92	184,504.49	0.50	26,509,740.52	55.90	132,548.70	0.50
1-2年(含2年)	1,490,434.94	2.86	149,043.49	10.00	8,217,821.79	17.32	821,782.18	10.00
2-3年(含3年)	2,790,308.46	5.36	558,061.69	20.00	12,329,416.63	26.00	2,465,883.33	20.00
3年以上	10,853,610.75	20.86	5,426,805.38	50.00	367,898.69	0.78	183,949.35	50.00
合计	52,035,252.07	100.00	6,318,415.05	12.14	47,424,877.63	100.00	3,604,163.56	7.60

(4) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

项目	账面余额	坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收融资融券客户款	9,382,392.68	9,382,392.68	100.00%	收回存在不确定性
合计	9,382,392.68	9,382,392.68	100.00%	

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(5) 本期转回或收回情况

应收款项内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
应收客户融资融券款	现金收回	收回存在不确定性	6,252.31	6,149.04
合计			6,252.31	6,149.04

(6) 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户1	262,908,444.06	12.62%	1年以内	应收同业清算款
客户2(注)	247,152,971.00	11.87%	1-2年	客户借款
客户3	189,084,817.81	9.08%	1-3年	席位佣金
客户4(注)	157,028,801.20	7.54%	1-2年	客户借款
客户5(注)	119,331,868.37	5.73%	1-2年	客户借款

注: 应收客户2、客户4、客户5款项为本公司之子公司招商证券(香港)有限公司为客户提供的借款。

(7) 应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	30,375,011.90	1.46%
合计			30,375,011.90	1.46%

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

8. 应收利息

项目	年末金额	年初金额
应收债券投资利息	45,450,148.00	8,650,203.87
应收存放金融同业利息	36,293,599.75	15,624,766.93
应收融资融券利息	307,589,703.95	168,560,393.04
应收逆回购利息	10,089,936.42	43,661,983.06
合计	399,423,388.12	236,497,346.90

(1) 年末应收利息账龄全部系一年以内。

(2) 截至2014年12月31日, 应收利息较年初增加162,926,041.22元, 增幅68.89%, 主要系公司融资融券业务规模扩大导致应收融资融券利息增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

9. 存出保证金

(1) 分类列示

项目	年末金额	年初金额
交易保证金	204,735,636.05	139,187,588.51
信用保证金	<u>39,944,421.62</u>	<u>24,880,866.51</u>
合计	<u>244,680,057.67</u>	<u>164,068,455.02</u>

(2) 分币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			<u>204,735,636.05</u>			<u>139,187,588.51</u>
人民币	176,198,261.02	1.0000	176,198,261.02	114,356,163.24	1.0000	114,356,163.24
港币	30,202,204.08	0.78887	23,825,612.73	25,611,859.47	0.78623	20,136,812.27
美元	770,000.00	6.1190	4,711,762.30	770,000.00	6.0969	4,694,613.00
信用保证金			<u>39,944,421.62</u>			<u>24,880,866.51</u>
人民币	39,944,421.62	1.0000	39,944,421.62	24,880,866.51	1.0000	<u>24,880,866.51</u>
合计			<u>244,680,057.67</u>			<u>164,068,455.02</u>

截至2014年12月31日,存出保证金较年初增加80,611,602.65元,增幅49.13%,主要系公司年末交易保证金增加所致。

10. 可供出售金融资产

(1) 按类别列示

项目	年末金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
权益性工具	<u>3,062,324,748.90</u>	<u>293,723,095.47</u>	=	<u>3,356,047,844.37</u>
股票	1,138,425,854.47	260,415,913.69		1,398,841,768.16
基金	16,338,160.61	2,244,230.59		18,582,391.20
永续债	800,643,687.44	11,646,312.56		812,290,000.00
其他	1,106,917,046.38	19,416,638.63		1,126,333,685.01
债务性工具	<u>11,514,195,334.75</u>	<u>7,761,484.85</u>	=	<u>11,521,956,819.60</u>
债券	<u>11,514,195,334.75</u>	<u>7,761,484.85</u>		<u>11,521,956,819.60</u>
合计	<u>14,576,520,083.65</u>	<u>301,484,580.32</u>	=	<u>14,878,004,663.97</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

续表:

项目	年初金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
权益性工具	1,635,965,275.88	15,085,273.77	-	1,651,050,549.65
股票	559,431,955.66	45,985,057.57	-	605,417,013.23
基金	510,388,442.53	-9,057,991.04	-	501,330,451.49
永续债	-	-	-	-
其他	566,144,877.69	-21,841,792.76	-	544,303,084.93
债务性工具	4,788,837,000.00	-22,222,939.00	-	4,766,614,061.00
债券	4,788,837,000.00	-22,222,939.00	-	4,766,614,061.00
合计	6,424,802,275.88	-7,137,665.23	=	6,417,664,610.65

截至2014年12月31日,可供出售金融资产较年初增加8,460,340,053.32元,增幅131.83%,主要系本公司可供出售金融资产的投资规模增加。

(2) 为回购业务已设定质押的可供出售金融资产账面价值见本注释26.卖出回购金融资产款。

(3) 存在限售期限的可供出售金融资产

证券名称	证券代码	限售解禁日
招商证券远安赢集合资产管理计划	880019	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券沪深300“一触即发”3期集合资产管理计划	881305	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券沪深300“一触即发”5期集合资产管理计划	881505	作为管理人承诺存续期内不退出
招商智远量化对冲集合资产管理计划	880501	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券智融宝集合资产管理计划	881601	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券质押宝2号集合资产管理计划	880901	作为管理人承诺存续期内不退出
华润信托·睿致1号结构化集合资金信托计划	XT0004	承诺存续期内不退出
中海-浦江之星132号集合资金信托计划第2期	XT0005	承诺存续期内不退出
华润信托·睿致2号结构化集合资金信托计划	XT0006	承诺存续期内不退出
中海-浦江之星132号集合资金信托计划第3期	XT0007	承诺存续期内不退出
华润信托·睿致8号结构化集合资金信托计划	XT0008	承诺存续期内不退出
华润信托·丰利1号结构化集合资金信托计划	XT0009	承诺存续期内不退出
长安信托·汇势通纯债投资2期债券投资集合资金信托计划第1期	XT0010	承诺存续期内不退出
申万菱信量化Alpha-1号资产管理计划	990011	承诺存续期内不退出
申万菱信-交通银行-招商证券招金1号资产管理计划	990013	承诺存续期内不退出
招商基金-宁波银行-招商证券招金1号资产管理计划	990014	承诺存续期内不退出
招商财富-招商证券招金2号专项资产管理计划	990015	承诺存续期内不退出

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

证券名称	证券代码	限售解禁日
大成基金-工商银行-基金精选专户资产管理计划	990016	承诺存续期内不退出
招商财富-招商证券-招金3号专项资产管理计划	990017	承诺存续期内不退出
华泰柏瑞-招商证券-债利1号资产管理计划	990019	承诺存续期内不退出
长亮科技	300348	2016年2月17日
金贵银业	002716	2015年7月28日/2016年7月28日
大立科技	002214	2015年3月27日
澳洋顺昌	002245	2015年4月8日

11. 融券业务情况

项目	年末公允价值	年初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	937,026,451.60	269,586,209.89
—可供出售金融资产	63,398,858.36	31,852,408.62
- 向行家借入证券	15,037,499.11	362,949,033.25
转融通融入证券		
- 向行家借入证券	15,037,499.11	362,949,033.25
- 转融通融入证券	68,290,448.00	

12. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
对子公司投资	-	-
对联营、合营企业投资	5,124,584,449.96	4,853,461,424.83
长期股权投资合计	<u>5,124,584,449.96</u>	<u>4,853,461,424.83</u>
减: 长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-
长期股权投资账面价值	<u>4,455,434,854.18</u>	<u>4,853,461,424.83</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 对合营企业、联营企业投资情况

被投资单位名称	年初金额	本年增减变动								年末金额	减值准备 年末余额	
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业												
合营企业小计	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:
二、联营企业												
博时基金管理有限公司(注1)	4,251,909,893.28	-	-	224,278,438.19	-	1,182,112.18	45,080,000.00	669,149,595.78	-	3,763,140,847.87	669,149,595.78	
招商基金管理有限公司	539,504,221.24	-	-	107,870,714.52	-	961,529.13	20,250,000.00	-	-	628,086,464.89	-	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	31,561,989.02	-	-	494,330.99	-	-	-	-	-	32,056,320.01	-	
招商湘江产业投资管理有限公司	30,485,321.29	-	-	6,465,900.12	-	-	4,800,000.00	-	-	32,151,221.41	-	
二十一世纪科技投资有限责任公司(注2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
华美金融公司(注3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
联营企业小计	<u>4,853,461,424.83</u>	:	:	<u>339,109,383.82</u>	:	<u>2,143,641.31</u>	<u>70,130,000.00</u>	<u>669,149,595.78</u>	:	<u>4,455,434,854.18</u>	<u>669,149,595.78</u>	
合计	<u>4,853,461,424.83</u>	:	:	<u>339,109,383.82</u>	:	<u>2,143,641.31</u>	<u>70,130,000.00</u>	<u>669,149,595.78</u>	:	<u>4,455,434,854.18</u>	<u>669,149,595.78</u>	

注1: 本公司于资产负债表日对所持博时基金管理有限公司(以下简称博时基金)的股权投资实施了减值测试,聘请沃克森(北京)国际资产评估公司(以下简称沃克森)进行了评估。根据沃克森出具的编号为沃克森咨报字[2015]第0001号的评估报告,截止2014年12月31日,本公司所持博时基金股权评估价值为3,763,140,847.87元。据此,本公司按照评估价值低于账面价值的部分,计提长期股权投资减值准备669,149,595.78元。

在具体评估过程中,沃克森采用收益法即预计未来现金流量的现值计算博时基金股权价值可收回金额,按照资本资产定价模型估算折现率为10.78%。

注2: 二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理,本公司已全额确认投资损失。

注3: 华美金融公司无正常业务开展,本公司正在组织清算,已全额确认投资损失。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

13. 投资性房地产

(1) 成本模式计量的投资性房地产

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
账面原值	25,889,377.46	=	=	25,889,377.46
房屋、建筑物	25,889,377.46	-	-	25,889,377.46
累计折旧	11,385,992.35	819,830.28	=	12,205,822.63
房屋、建筑物	11,385,992.35	819,830.28	-	12,205,822.63
减值准备	7,893,588.80	=	=	7,893,588.80
房屋、建筑物	7,893,588.80	-	-	7,893,588.80
账面价值	6,609,796.31			5,789,966.03
房屋、建筑物	6,609,796.31			5,789,966.03

(2) 本年计提的投资性房地产折旧额为819,830.28元。

14. 固定资产

(1) 账面价值

项目	年末金额	年初金额
固定资产原价	787,288,811.84	731,376,208.54
减: 累计折旧	409,942,317.46	372,961,450.83
固定资产减值准备	<u>9,793,588.79</u>	<u>9,793,588.79</u>
固定资产账面价值合计	<u>367,552,905.59</u>	<u>348,621,168.92</u>

(2) 固定资产增减变动表

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
年初金额	300,851,031.32	48,024,604.79	327,100,441.75	55,400,130.68	731,376,208.54
本年增加	1,601,160.75	13,867,551.69	56,421,537.06	26,603,012.26	98,493,261.76
(1) 本年购置	1,601,160.75	13,867,551.69	56,421,537.06	26,603,012.26	98,493,261.76
(2) 在建工程转入	-	-	-	-	-
(3) 其他增加	=	-	-	-	-
本年减少	-	5,023,583.55	35,406,239.14	2,387,739.68	42,817,562.37
(1) 转让和出售	-	-	-	-	-
(2) 清理报废	-	5,023,583.55	35,406,239.14	2,387,739.68	42,817,562.37
(3) 其他减少	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	7,390.14	112,632.83	116,880.94	236,903.91
年末金额	302,452,192.07	56,875,963.07	348,228,372.50	79,732,284.20	787,288,811.84

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
二、累计折旧:					
年初金额	122,905,501.78	33,516,303.07	183,133,368.81	33,406,277.17	372,961,450.83
本年计提	9,559,997.75	5,264,589.96	52,264,546.45	10,143,281.69	77,232,415.85
本年减少	-	4,782,046.97	33,344,084.66	2,276,954.18	40,403,085.81
外币报表折算差额	-	3,501.95	84,327.71	63,706.93	151,536.59
年末金额	132,465,499.53	34,002,348.01	202,138,158.31	41,336,311.61	409,942,317.46
三、减值准备:					
年初金额	9,793,588.79				9,793,588.79
本年计提	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-	-	-
年末金额	9,793,588.79	-	-	-	9,793,588.79
四、账面价值:					
年末账面价值	160,193,103.75	22,873,615.06	146,090,214.19	38,395,972.59	367,552,905.59
年初账面价值	168,151,940.75	14,508,301.72	143,967,072.94	21,993,853.51	348,621,168.92

(3) 本年计提的固定资产折旧额为77,232,415.85元;

(4) 尚未办妥产权证书的固定资产

项目	年末账面价值	年初账面价值	备注
新能源大厦房产	1,087,972.95	1,276,303.47	历史原因未办妥
远东商务中心二楼	4,470,388.23	5,068,267.71	尚未更名(注)
红树福苑5栋A座房产	3,619,373.24	3,737,735.00	新楼盘,尚未办妥
松坪村三期西区2栋	903,097.82	-	新楼盘,尚未办妥
合计	<u>10,080,832.24</u>	<u>10,082,306.18</u>	

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

15. 在建工程

(1) 在建工程账面价值

项目	年末金额			年初金额		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
招商证券大厦工程	925,522,279.60	-	925,522,279.60	730,864,993.32	-	730,864,993.32
招商香港IT系统工程	3,745,498.66	-	3,745,498.66	-	-	-
融资融券系统软件工程	-	-	-	1,086,000.00	-	1,086,000.00
深圳福民路证券营业部装修等工程	-	-	-	1,972,811.79	-	1,972,811.79
北京北太平庄路证券营业部装修等工程	-	-	-	1,240,521.00	-	1,240,521.00
成都西一环路证券营业部装修等工程	-	-	-	1,157,000.00	-	1,157,000.00
招商香港网络系统工程	-	-	-	1,473,893.88	-	1,473,893.88
其他零星工程	1,145,896.33	-	1,145,896.33	540,686.50	-	540,686.50
合计	<u>930,413,674.59</u>	=	<u>930,413,674.59</u>	<u>738,335,906.49</u>	=	<u>738,335,906.49</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	资金来源	年初金额	本年增加	本年减少		年末金额
				转入固定资产	其他减少	
招商证券大厦	自筹及借款	730,864,993.32	194,657,286.28	-	-	925,522,279.60

续表

工程名称	预算数	工程投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中:本年利息资本化金额	本年资本化率
招商证券大厦	13.26 亿	69.80%	已封顶	18,555,053.08	14,297,772.24	6.32%

注: 本公司因招商证券大厦工程项目需要向招商银行股份有限公司申请开立保函, 2014年年末尚有2笔保函未到期, 保函总金额为7,878,991.06元。

(3) 截至2014年12月31日, 在建工程中包含招商证券大厦项目建设用地4.2亿元, 该建设用地作为抵押物向招商银行股份有限公司申请办理专项借款。

16. 无形资产

项目	交易席位费	其他	合计
一、原价			
年初金额	77,422,563.78	1,596,557.50	79,019,121.28
本年增加	500,000.00	-	500,000.00
本年减少	-	-	-
外币报表折算差额	58,084.10	660.00	58,744.10
年末金额	77,980,647.88	1,597,217.50	79,577,865.38
二、累计摊销:			
年初金额	53,362,615.09	196,557.50	53,559,172.59
本年摊销	2,771,980.32	-	2,771,980.32
本年减少	-	-	-
外币报表折算差额	3,828.00	660.00	4,488.00
年末金额	56,138,423.41	197,217.50	56,335,640.91
三、减值准备:			
年初金额	-	-	-
本年计提	-	-	-
本年减少	-	-	-
外币报表折算差额	-	-	-
年末金额	-	-	-
四、账面价值:			
年末账面价值	21,842,224.47	1,400,000.00	23,242,224.47
年初账面价值	24,059,948.69	1,400,000.00	25,459,948.69

(1) 本年无形资产的摊销额为2,771,980.32元。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 交易席位费明细如下:

项目	年初金额	本年增加	本年减少	外币报表 折算差额	年末金额
原价	77,422,563.78	500,000.00	-	58,084.10	77,980,647.88
上海证券交易所	33,930,285.60	-	-	-	33,930,285.60
A股	32,906,055.60	-	-	-	32,906,055.60
B股	1,024,230.00	-	-	-	1,024,230.00
深圳证券交易所	26,194,000.00	-	-	-	26,194,000.00
A股	25,624,000.00	-	-	-	25,624,000.00
B股	570,000.00	-	-	-	570,000.00
其他	17,298,278.18	500,000.00	-	58,084.10	17,856,362.28
累计摊销	53,362,615.09	2,771,980.32	-	3,828.00	56,138,423.41
上海证券交易所	28,341,858.90	1,717,913.64	-	-	30,059,772.54
A股	27,317,628.90	1,717,913.64	-	-	29,035,542.54
B股	1,024,230.00	-	-	-	1,024,230.00
深圳证券交易所	23,880,722.69	1,054,066.68	-	-	24,934,789.37
A股	23,310,722.69	1,054,066.68	-	-	24,364,789.37
B股	570,000.00	-	-	-	570,000.00
其他	1,140,033.50	-	-	3,828.00	1,143,861.50
账面价值	24,059,948.69				21,842,224.47
上海证券交易所	5,588,426.70				3,870,513.06
A股	5,588,426.70				3,870,513.06
B股	-				-
深圳证券交易所	2,313,277.31				1,259,210.63
A股	2,313,277.31				1,259,210.63
B股	-				-
其他	16,158,244.68				16,712,500.78

17. 商誉

项目	年初金额		本年	本年	年末金额	
	账面余额	减值准备	增加	减少	账面余额	减值准备
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55	-	-	-	9,670,605.55	-
合计	32,538,208.80	22,867,603.25	=	=	32,538,208.80	22,867,603.25

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

(3) 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试,未发生减值情形。

18. 长期待摊费用

项目	年初金额	本年增加	本年摊销	年末金额
固定资产装修	69,731,355.31	29,686,191.40	28,038,786.14	71,378,760.57
电话中继线	33,466.08	-	23,869.59	9,596.49
网络设备安装	20,028,637.68	2,814,436.86	7,496,958.17	15,346,116.37
家具	10,897,867.00	3,110,304.51	4,019,335.00	9,988,836.51
其他	59,914,142.21	32,346,501.63	20,577,546.63	71,683,097.21
合计	<u>160,605,468.28</u>	<u>67,957,434.40</u>	<u>60,156,495.53</u>	<u>168,406,407.15</u>

19. 递延所得税资产和负债

(1) 递延所得税资产

项目	年末金额		年初金额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	1,179,847,205.42	294,045,639.52	462,144,962.01	115,536,240.50
递延收益	126,000,000.00	31,500,000.00	126,000,000.00	31,500,000.00
资产减值准备	29,362,609.19	7,340,652.30	62,491,162.96	15,622,790.74
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	-	-	165,925,807.97	41,481,451.99
其他	148,998,073.56	37,249,518.39	85,261,268.55	21,315,317.14
合计	<u>1,484,207,888.17</u>	<u>370,135,810.21</u>	<u>901,823,201.49</u>	<u>225,455,800.37</u>

(2) 递延所得税负债

项目	年末金额		年初金额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	1,164,759,517.26	280,522,669.88	61,542,119.96	15,385,529.99
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	301,484,580.32	75,371,145.08	61,291,975.00	15,322,993.75
固定资产折旧	11,646,470.30	1,921,667.60	3,571,962.00	589,373.73
合并报表未实现利润	7,428,935.51	1,857,233.88	-	-
合计	<u>1,485,319,503.39</u>	<u>359,672,716.44</u>	<u>126,406,056.96</u>	<u>31,297,897.47</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(3) 截至2014年12月31日,递延所得税资产较上年末增加144,680,009.84元,增幅64.17%,主要由于本年度应付职工薪酬未发放部分计提递延所得税资产所致。

(4) 截至2014年12月31日,递延所得税负债较上年末增加328,374,818.97元,增幅1049.19%,主要由于本年度金融资产公允价值变动产生的应纳税暂时性差异增加所致。

20. 其他资产

项目		年末金额	年初金额
其他应收款	(1)	135,144,646.78	108,086,895.54
其他		20,967,534.99	18,771,509.73
合计		156,112,181.77	126,858,405.27

(1) 其他应收款

1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收押金	47,544,594.17	12,910,553.93
预付工程款	4,322,149.02	15,576,510.97
其他	86,395,143.11	84,425,682.61
合计	138,261,886.30	112,912,747.51
减: 减值准备	3,117,239.52	4,825,851.97
其他应收款账面价值	135,144,646.78	108,086,895.54

2) 按评估方式列示

类别	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
未逾期其他应收款	135,144,646.78	97.75	-	-	108,086,895.54	95.73	-	-
逾期其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	135,144,646.78	97.75	-	-	108,086,895.54	95.73	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	3,117,239.52	2.25	3,117,239.52	100.00	4,825,851.97	4.27	4,825,851.97	100.00
合计	138,261,886.30	100.00	3,117,239.52	2.25	112,912,747.51	100.00	4,825,851.97	4.27

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

3) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内(含1年)	101,313,667.41	73.28	-	-	71,251,375.31	63.10	-	-
1-2年(含2年)	6,728,034.60	4.86	-	-	13,613,551.14	12.06	-	-
2-3年(含3年)	4,226,348.18	3.06	-	-	14,381,779.37	12.74	-	-
3年以上	<u>25,993,836.11</u>	<u>18.80</u>	<u>3,117,239.52</u>	<u>11.99</u>	<u>13,666,041.69</u>	<u>12.10</u>	<u>4,825,851.97</u>	<u>35.31</u>
合计	<u>138,261,886.30</u>	<u>100.00</u>	<u>3,117,239.52</u>	<u>2.25</u>	<u>112,912,747.51</u>	<u>100.00</u>	<u>4,825,851.97</u>	<u>4.27</u>

4) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

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

5) 本期转回或收回情况: 无。

6) 年末其他应收款余额中无应收关联方款项情况。

7) 年末其他应收款余额中无应收持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

21. 资产减值准备

项目	年初金额	本年计提	本年减少		汇率调整	年末金额
			转回	转销		
坏账准备	17,732,038.64	1,068,254.47	6,149.04	-	23,903.18	18,818,047.25
其中: 1.应收款项	12,906,186.67	2,776,866.92	6,149.04	-	23,903.18	15,700,807.73
2.其他应收款	4,825,851.97	-1,708,612.45	-	-	-	3,117,239.52
长期股权投资减值准备	-	669,149,595.78	-	-	-	669,149,595.78
投资性房地产减值准备	7,893,588.80	-	-	-	-	7,893,588.80
固定资产减值准备	9,793,588.79	-	-	-	-	9,793,588.79
商誉减值准备	<u>22,867,603.25</u>	-	-	-	-	<u>22,867,603.25</u>
合计	<u>58,286,819.48</u>	<u>670,217,850.25</u>	<u>6,149.04</u>	<u>=</u>	<u>23,903.18</u>	<u>728,522,423.87</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

22. 短期借款

借款类别	年末金额	年初金额
信用借款	2,449,441,350.00	636,846,300.00
保证借款	394,435,000.00	668,295,500.00
质押借款	-	114,003,350.00
合计	2,843,876,350.00	1,419,145,150.00

(1) 截至2014年12月31日,短期借款余额较上年末增加1,424,731,200.00元,增幅100.39%,主要是由于本公司之二级子公司招商证券投资管理(香港)有限公司信用贷款规模增加所致。

(2) 截至2014年12月31日,本公司之二级子公司招商证券(香港)有限公司为取得银行质押借款而设定质押的银行存款情况详见本注释1.货币资金。

(3) 截至2014年12月31日,短期借款中包括的关联方借款情况详见本附注九、关联方关系及其交易。

23. 应付短期融资款

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
应付短期融资券	7,800,000,000.00	31,500,000,000.00	30,900,000,000.00	8,400,000,000.00
应付短期公司债	-	4,000,000,000.00	-	4,000,000,000.00
应付收益凭证	-	1,963,147,014.00	-	1,963,147,014.00
合计	7,800,000,000.00	37,463,147,014.00	30,900,000,000.00	14,363,147,014.00

(1) 年末未到期的短期融资款情况如下:

类型	发行日期	到期日期	票面利率	年末金额
14 招商 CP13	2014/10/24	2015/1/21	4.16%	3,000,000,000.00
14 招商 CP14	2014/11/27	2015/2/4	4.40%	1,800,000,000.00
14 招商 CP15	2014/12/10	2015/3/10	5.30%	1,800,000,000.00
14 招商 CP16	2014/12/16	2015/3/16	5.36%	1,800,000,000.00
第一期证券公司短期公司债券	2014/12/22	2015/3/20	6.20%	4,000,000,000.00
收益凭证	2014/11/21~ 2014/12/30	2015/1/8~ 2015/9/23	5.10%~ 7.00%	1,963,147,014.00
合计				14,363,147,014.00

(2) 根据中国人民银行下发的《中国人民银行关于招商证券股份有限公司发行短期融资券的通知》(银发【2014】238号),本公司待偿还短期融资券的最高余额为84亿元,有效期为一年。在有效期内,公司可自主发行短期融资券。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(3) 根据深圳证券交易所《关于接受招商证券股份有限公司2014年度证券公司短期公司债券发行备案的通知书》(深证上2014471号)。公司获准非公开发行面值不超过净资产60%的证券公司短期公司债券。

(4) 根据中国证券业协会发布的《证券公司柜台市场管理办法(试行)》及《机构间私募产品报价与服务系统管理办法(试行)》的通知(中证协发(2014)137号),公司于2014年11月开始发行收益凭证。

(5) 截至2014年12月31日,应付短期融资款余额较上年末增加6,563,147,014.00元,增幅84.14%,主要是由于公司本年发行短期公司债和收益凭证所致。

24. 拆入资金

项目	年末金额	年初金额
银行拆入资金	2,600,000,000.00	-
转融通融入资金	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
合计	4,600,000,000.00	1,000,000,000.00

(1) 转融通融入资金的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
三个月至一年内	2,000,000,000.00	5.80%	1,000,000,000.00	7.10%
合计	2,000,000,000.00		1,000,000,000.00	

(2) 截至2014年12月31日,拆入资金余额较上年末增加3,600,000,000.00元,增幅360.00%,主要是由于公司本年转融通融入资金和拆入资金净增加所致。

25. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

项目	年末金额			年初金额		
	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	小计	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	小计
股票沽空业务	94,752,792.46	-	94,752,792.46	651,815,333.76	-	651,815,333.76
结构性票据	16,245,163.39	:	16,245,163.39	:	:	:
合计	110,997,955.85	=	110,997,955.85	651,815,333.76	=	651,815,333.76

截至2014年12月31日,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额较上年末减少540,817,377.91元,降幅82.97%,主要由于本年股票沽空业务投资规模减少导致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

26. 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目	年末金额	年初金额
债券	15,745,662,287.62	4,358,447,835.62
融资融券收益权	<u>33,392,853,500.00</u>	-
合计	<u>49,138,515,787.62</u>	<u>4,358,447,835.62</u>

(2) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	10,959,470,000.00	4,094,433,000.00
买断式回购	4,763,422,287.62	250,919,835.62
债券质押式报价回购	22,770,000.00	13,095,000.00
融资融券收益权回购业务	<u>33,392,853,500.00</u>	-
合计	<u>49,138,515,787.62</u>	<u>4,358,447,835.62</u>

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
一个月以内	22,720,000.00	2.3%-3.5%	13,055,000.00	4.0%-5.8%
一个月至三个月内	50,000.00	4.0%	-	-
三个月至一年内	-		<u>40,000.00</u>	4.1%-4.2%
合计	<u>22,770,000.00</u>		<u>13,095,000.00</u>	

(4) 卖出回购金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	11,797,580,758.60	5,253,865,731.20
买断式回购	4,862,237,720.00	280,980,000.00
债券质押式报价回购	40,360,000.00	98,790,000.00
融资融券收益权回购业务	<u>38,717,457,459.86</u>	-
合计	<u>55,417,635,938.46</u>	<u>5,633,635,731.20</u>

(5) 截至2014年12月31日, 卖出回购金融资产款余额较上年末增加44,780,067,952.00元, 增幅1027.43%, 主要是由于公司本年增加了融资融券收益权回购业务所致。

27. 代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
中国境内	<u>45,356,079,430.18</u>	<u>21,602,337,059.03</u>
— 个人	38,990,426,808.03	19,685,817,353.59
— 机构	6,365,652,622.15	1,916,519,705.44
中国香港	<u>5,294,020,673.96</u>	<u>3,328,501,776.24</u>
合计	<u>50,650,100,104.14</u>	<u>24,930,838,835.27</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

截至2014年12月31日,代理买卖证券款余额较年初增加25,719,261,268.87元,增幅103.16%,主要原因系客户交易结算资金余额增加。

28. 信用交易代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
—个人	6,625,096,345.91	1,593,802,271.94
—机构	419,026,228.30	193,843,681.70
合计	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64

截至2014年12月31日,信用交易代理买卖证券款余额较年初增加5,256,476,620.57元,增幅294.04%,主要原因系信用客户交易结算资金余额增加所致。

29. 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	633,578,268.74	3,151,682,477.62	1,929,735,282.29	1,855,525,464.07
离职后福利-设定提存计划	623,682.26	133,463,152.52	133,267,298.85	819,535.93
合计	634,201,951.00	3,285,145,630.14	2,063,002,581.14	1,856,345,000.00

(2) 短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	633,037,849.92	2,905,776,723.92	1,728,019,169.73	1,810,795,404.11
职工福利费	-	52,737,106.19	52,737,106.19	-
社会保险费	-	83,840,285.02	49,840,285.02	34,000,000.00
其中:医疗保险费	-	78,644,043.07	44,644,043.07	34,000,000.00
工伤保险费	-	1,961,790.96	1,961,790.96	-
生育保险费	-	3,234,450.99	3,234,450.99	-
住房公积金	-	55,649,552.38	55,649,552.38	-
工会经费和职工教育经费	540,418.82	34,878,090.11	24,688,448.97	10,730,059.96
其他	-	18,800,720.00	18,800,720.00	-
合计	633,578,268.74	3,151,682,477.62	1,929,735,282.29	1,855,525,464.07

(3) 设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	623,682.26	88,534,691.67	88,338,838.00	819,535.93
失业保险费	-	4,533,976.42	4,533,976.42	-
企业年金缴费	-	40,394,484.43	40,394,484.43	-
合计	623,682.26	133,463,152.52	133,267,298.85	819,535.93

注:2014年度,本公司向关键管理人员支付的薪酬总额为2,604.37万元。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

30. 应交税费

项目	年末金额	年初金额
企业所得税	348,588,993.13	155,927,837.31
个人所得税	45,548,860.08	10,204,080.37
限售股个人所得税	37,916,927.95	72,474,406.52
营业税	101,094,661.63	32,469,229.70
城市维护建设税	7,081,854.24	2,330,985.06
教育费附加	5,060,522.15	1,616,877.69
其他	<u>1,903,252.60</u>	<u>1,182,261.18</u>
合计	<u>547,195,071.78</u>	<u>276,205,677.83</u>

截至2014年12月31日,应交税费余额较年初增加270,989,383.95元,增幅98.11%,主要原因因为年末应缴企业所得税增加。

31. 应付款项

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
应付清算款	1,246,167,444.60	52,095,750.69
应付手续费及佣金	72,107,151.11	46,958,544.34
应付期货风险准备金	注 32,903,036.71	25,906,880.20
应付客户保证金	3,473,562,024.29	446,883,934.45
应付结构化主体持有人净资产	944,292,843.19	696,648,822.30
应付行家往来款	<u>764,061,944.95</u>	=
合计	<u>6,533,094,444.85</u>	<u>1,268,493,931.98</u>

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

(2)截至2014年12月31日,应付款项余额较年初增加5,264,600,512.87元,增幅415.03%,主要原因因为年末应付客户保证金增加所致。

(3)“应付款项每日无负债结算暂收暂付款”余额与“衍生金融资产”相关项目期末公允价值相抵销的说明详见本注释5.衍生金融资产/负债。

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

(5)年末应付款项余额中,无应付关联方款项。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

32. 应付利息

项目	年末金额	年初金额
应付客户资金存款利息	7,754,180.62	4,204,819.04
应付短期借款利息	239,292.86	-
应付长期借款利息	464,050.42	301,447.55
应付短期融资券利息	58,274,816.70	77,424,306.53
应付债券利息	404,390,410.96	404,390,410.96
应付正回购利息	89,363,908.57	1,502,740.21
应付收益凭证利息	3,682,532.25	-
应付短期公司债利息	6,794,520.55	-
合计	<u>570,963,712.93</u>	<u>487,823,724.29</u>

其中：应付关联方长期借款利息情况

单位名称	与本公司的关系	金额	占应付利息的比例
招商银行股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	464,050.42	0.08%
合计		<u>464,050.42</u>	<u>0.08%</u>

33. 长期借款

借款类别	年末金额	年初金额
抵押借款	295,495,755.48	157,295,208.07
合计	<u>295,495,755.48</u>	<u>157,295,208.07</u>

因招商证券大厦建设需要,本公司以招商证券大厦项目建设用地作为抵押物(具体抵押资产情况参见本注释15.在建工程),向招商银行股份有限公司申请长期借款700,000,000.00元;截至2014年12月31日,本公司借入款项余额为295,495,755.48元。

34. 应付债券

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
12 招商 01	2013/3/5	2018/3/5	4.45%	2,997,909,023.55	939,438.20	-	2,998,848,461.75
12 招商 02	2013/3/5	2018/3/5	4.80%	1,497,988,765.85	447,036.40	-	1,498,435,802.25
12 招商 03	2013/3/5	2023/3/5	5.15%	5,483,774,849.30	1,426,692.50	-	5,485,201,541.80
合计				<u>9,979,672,638.70</u>	<u>2,813,167.10</u>	<u>-</u>	<u>9,982,485,805.80</u>

经中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2013]73号)以及本公司2012年第二次临时股东大会决议、第四届董事会2012年第九次临时会议决议批准,本公司于2013年3月7日在上海证券交易所发行公司债券人民币100亿元,其中3+2年期品种30亿元、票面利率4.45%,5年期品种15亿元、票面利率4.80%,10年期品种55亿元、票面利率5.15%。上述债券于2013年3月15日起在上交所挂牌交易。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

35. 长期应付职工薪酬

项目	年末余额	年初余额
薪酬与考核委员会审议通过的战略储备	787,540,000.00	1,038,000,000.00
其他长期福利-递延薪酬	1,026,058,899.06	438,935,518.82
合计	<u>1,813,598,899.06</u>	<u>1,476,935,518.82</u>

36. 递延收益

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
政府补助	注 126,000,000.00	=	=	126,000,000.00
合计	<u>126,000,000.00</u>	=	=	<u>126,000,000.00</u>

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

37. 其他负债

项目	年末金额	年初金额
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
其他	125,921,259.43	148,925,599.42
合计	<u>126,295,148.56</u>	<u>149,299,488.55</u>

38. 股本

项目	年初金额	本次变动增减(+、-)					年末金额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
有限售条件股份	:	<u>1,147,035,700.00</u>	:	:	:	<u>1,147,035,700.00</u>	<u>1,147,035,700.00</u>
国家持股	-	-	-	-	-	-	-
国有法人持股	-	1,005,035,700.00	-	-	-	1,005,035,700.00	1,005,035,700.00
其他内资持股	-	142,000,000.00	-	-	-	142,000,000.00	142,000,000.00
其中:境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-
无限售条件流通股	<u>4,661,099,829.00</u>	:	:	:	:	:	<u>4,661,099,829.00</u>
人民币普通股	<u>4,661,099,829.00</u>	:	:	:	:	:	<u>4,661,099,829.00</u>
股份合计	<u>4,661,099,829.00</u>	<u>1,147,035,700.00</u>	=	=	=	<u>1,147,035,700.00</u>	<u>5,808,135,529.00</u>

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)文件批准,本公司于2014年5月非公开发行人民币普通股1,147,035,700股,发行价格为9.72元/股,募集资金总额人民币11,149,187,004.00元,扣除承销费用等发行费用后募集资金净额人民币11,101,736,135.93元,相应增加股本和资本公积分别为1,147,035,700.00元、9,954,700,435.93元,该事项业经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审验并出具XYZH/2013A9092-1号验资报告。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

39. 资本公积

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
股本溢价	9,449,176,567.87	9,954,700,435.93	:	19,403,877,003.80
合计	<u>9,449,176,567.87</u>	<u>9,954,700,435.93</u>	:	<u>19,403,877,003.80</u>

注:股本溢价变化情况详见本注释38.股本。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

40. 其他综合收益

项目	年初余额	本年发生额					年末余额
		本年增减	其中:前期计入 其他综合收益 当期转入损益	所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于 少数股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-	-	-	-
其中:重新计算设定受益计划净负债和净资产的变动	-	-	-	-	-	-	-
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-	-	-	-
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	-328,813,741.19	415,699,137.07	-53,902,708.21	101,529,603.32	314,169,533.75	-	-14,644,207.44
其中:权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-9,701,018.30	2,143,641.31	-	-	2,143,641.31	-	-7,557,376.99
可供出售金融资产公允价值变动损益	-79,438,030.77	407,081,069.33	-53,902,708.21	101,529,603.32	305,551,466.01	-	226,113,435.24
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-	-	-	-
现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-	-	-	-
外币财务报表折算差额	-239,674,692.12	6,474,426.43	-	-	6,474,426.43	-	-233,200,265.69
其他综合收益合计	-328,813,741.19	415,699,137.07	-53,902,708.21	101,529,603.32	314,169,533.75	=	-14,644,207.44

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

41. 盈余公积

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
法定盈余公积	2,025,918,119.83	374,292,593.64	-	2,400,210,713.47
合计	2,025,918,119.83	374,292,593.64	=	2,400,210,713.47

42. 一般风险准备

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
一般风险准备	2,025,918,119.28	374,292,593.64	-	2,400,210,712.92
交易风险准备	1,897,105,113.82	374,292,593.64	-	2,271,397,707.46
合计	3,923,023,233.10	748,585,187.28	=	4,671,608,420.38

(1) 根据《金融企业财务规则》要求,一般风险准备金按母公司净利润之10%提取。

(2) 根据《证券法》要求,交易风险准备金按母公司净利润之10%提取。

43. 未分配利润

项目	本年金额	上年金额	提取或分配比例
年初未分配利润	7,428,911,981.62	6,473,174,969.65	-
年初未分配利润调整数	-	-	-
调整后年初未分配利润	7,428,911,981.62	6,473,174,969.65	-
加: 本年归属于母公司所有者的净利润	3,850,672,721.41	2,232,090,360.47	-
减: 提取法定盈余公积	374,292,593.64	204,825,724.26	按净利润的10%
提取一般风险准备	374,292,593.64	204,825,724.26	按净利润的10%
提取交易风险准备	374,292,593.64	204,825,724.26	按净利润的10%
应付普通股股利(1)	<u>888,644,735.94</u>	<u>661,876,175.72</u>	-
年末未分配利润	9,268,062,186.17	7,428,911,981.62	-

(1) 经2014年度第二次临时股东大会决议批准,本公司以总股本5,808,135,529股为基数,向全体股东每10股派发现金红利1.53元(含税),共派送现金红利888,644,735.94元。

(2) 关于2014年度的利润分配预案的说明详见本附注十二、资产负债表日后事项的有关说明。

44. 少数股东权益

子公司名称	年末金额	年初金额
深圳市远盛投资管理有限公司	1,952,347.84	2,000,039.24
赣州招瑞投资管理有限公司	5,006,067.70	4,897,814.87
江西招联投资管理有限公司	5,431,850.95	5,299,516.93
江西致远发展投资管理有限公司	7,567,146.98	5,536,262.09
深圳市招商致远壹号股权投资基金管理有限公司	<u>38,954,096.81</u>	<u>7,330,828.89</u>
合计	58,911,510.28	25,064,462.02

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

45. 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入

项目	本年金额	上年金额
手续费及佣金收入:	7,290,479,222.31	4,447,013,234.60
经纪业务收入	5,181,250,453.06	3,553,284,397.92
其中: 证券经纪业务	5,028,626,228.05	3,396,196,411.83
其中: 代理买卖证券业务	4,623,558,677.73	3,076,945,865.89
交易单元席位租赁	358,953,139.14	297,788,842.92
代销金融产品业务	46,114,411.18	21,461,703.02
期货经纪业务	152,624,225.01	157,087,986.09
投资银行业务收入	1,623,381,579.41	612,660,276.08
其中: 证券承销业务	1,236,195,819.42	343,520,841.13
证券保荐业务	195,379,678.12	76,598,959.98
财务顾问业务	191,806,081.87	192,540,474.97
资产管理业务收入	376,056,945.08	192,330,853.08
基金管理业务收入	72,506,039.49	62,817,416.94
投资咨询业务收入	37,284,205.27	25,920,290.58
手续费及佣金支出:	1,108,989,651.90	766,968,175.66
经纪业务支出	818,453,337.63	568,257,229.93
其中: 证券经纪业务支出	814,941,984.10	564,938,717.82
其中: 代理买卖证券业务	814,941,984.10	564,938,717.82
期货经纪业务支出	3,511,353.53	3,318,512.11
投资银行业务支出	266,371,737.57	179,506,910.01
其中: 证券承销业务	228,577,928.91	149,443,912.20
证券保荐业务	439,256.97	4,526,585.57
财务顾问业务	37,354,551.69	25,536,412.24
资产管理业务支出	18,479,529.47	17,395,912.09
基金管理业务支出	3,008,177.23	1,808,123.63
投资咨询业务支出	2,676,870.00	=
手续费及佣金净收入	6,181,489,570.41	3,680,045,058.94
其中: 财务顾问业务净收入	154,451,530.18	167,004,062.73
— 并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	25,302,065.34	19,369,800.00
— 并购重组财务顾问业务净收入—其他	7,045,180.59	3,144,325.00
— 其他财务顾问业务净收入	122,104,284.25	144,489,937.73

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 代理销售金融产品业务收入

项目	本金额		上年金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	38,977,916,884.96	40,088,431.15	24,356,448,572.29	21,046,208.89
银行理财产品	565,192,000.00	466,119.09	521,110,000.00	308,473.44
信托及私募	1,372,150,000.00	5,559,860.94	41,300,000.00	107,020.69
保险	<u>60,785.00</u>	-	<u>23,652.00</u>	-
合计	<u>40,915,319,669.96</u>	<u>46,114,411.18</u>	<u>24,918,882,224.29</u>	<u>21,461,703.02</u>

(3) 受托客户资产管理业务净收入

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
年末产品数量	<u>39</u>	<u>166</u>	<u>1</u>
年末客户数量	<u>149,582</u>	<u>166</u>	<u>47</u>
其中: 个人客户	149,084	41	-
机构客户	498	125	47
年初受托资金	<u>12,026,895,043.22</u>	<u>53,783,580,490.60</u>	<u>3,077,518,000.00</u>
其中: 自有资金投入	488,926,159.64	-	80,000,000.00
个人客户	9,337,349,300.98	99,428,598.95	-
机构客户	2,200,619,582.60	53,684,151,891.65	2,997,518,000.00
年末受托资金	<u>23,050,762,601.00</u>	<u>152,123,517,160.45</u>	<u>2,553,653,700.00</u>
其中: 自有资金投入	582,867,297.01	-	80,000,000.00
个人客户	19,344,610,190.86	450,804,574.16	-
机构客户	3,123,285,113.13	151,672,712,586.29	2,473,653,700.00
年末主要受托资产初始成本	<u>21,010,080,468.10</u>	<u>157,478,900,901.05</u>	<u>2,634,748,656.47</u>
其中: 股票	1,597,883,615.78	338,027,948.90	-
债券	476,978,157.02	1,767,560,762.47	-
基金	6,022,026,482.38	13,500,000.00	196,677,217.62
其他	12,913,192,212.92	155,359,812,189.68	2,438,071,438.85
本年资产管理业务收入	<u>335,785,073.67</u>	<u>39,090,621.41</u>	<u>1,181,250.00</u>
本年资产管理业务支出	<u>18,075,008.81</u>	<u>404,520.66</u>	-
本年资产管理业务净收入	<u>317,710,064.86</u>	<u>38,686,100.75</u>	<u>1,181,250.00</u>

(4) 本年手续费及佣金净收入较上年增加2,501,444,511.47元,增幅67.97%,主要是受到证券市场行情影响,经纪业务收入和投行业务收入增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

46. 利息净收入

项目	本年金额	上年金额
利息收入		
存放金融同业利息收入	870,654,976.68	698,074,365.62
其中: 自有资金存款利息收入	170,150,083.35	138,856,298.50
客户资金存款利息收入	700,504,893.33	559,218,067.12
融资融券利息收入	2,566,920,377.63	1,092,065,309.80
买入返售金融资产利息收入	326,931,849.23	115,721,606.74
其中: 约定购回利息收入	7,534,818.37	25,269,956.69
股票质押回购利息收入	309,254,695.91	63,454,667.62
其他	120,194,468.71	79,252,824.86
利息收入小计	<u>3,884,701,672.25</u>	<u>1,985,114,107.02</u>
利息支出:		
客户资金存款利息支出	114,136,016.60	101,325,446.88
融资融券业务利息支出	56,031,472.16	34,258,044.31
卖出回购金融资产利息支出	789,149,153.98	266,587,014.30
其中: 报价回购利息支出	516,598.08	1,458,347.08
拆入资金利息支出	20,636,346.66	12,499,714.69
应付债券利息支出	491,587,604.60	406,626,808.25
金融同业借款利息支出	36,957,432.99	15,725,106.17
应付短期融资券利息支出	383,235,832.55	300,610,285.73
应付短期公司债利息支出	6,984,520.55	-
其他	75,673,487.43	8,922,005.06
利息支出小计	<u>1,974,391,867.52</u>	<u>1,146,554,425.39</u>
利息净收入	<u>1,910,309,804.73</u>	<u>838,559,681.63</u>

本年利息净收入较上年增加 1,071,750,123.10 元,增幅 127.81%,主要是融资融券业务规模增长导致融资融券利息收入增加。

47. 投资收益

项目		本年金额	上年金额
股权投资确认的收益	(1)	339,109,383.82	269,074,572.28
金融工具持有期间取得的分红和利息		1,696,828,061.03	1,528,811,430.99
其中: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具		1,286,882,017.38	1,289,961,009.25
可供出售金融资产		409,946,043.65	238,850,421.74
处置收益		-278,629,904.24	-161,414,148.14
其中: 长期股权投资		-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,331,811,246.76	-212,966,598.92
衍生金融工具		-1,689,587,392.70	139,675,341.04
可供出售金融资产		132,440,467.85	-7,687,363.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-53,294,226.15	-80,435,526.27
合计		<u>1,757,307,540.61</u>	<u>1,636,471,855.13</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(1) 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
博时基金管理有限公司	224,278,438.19	208,284,150.65	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	107,870,714.52	56,172,171.91	被投资单位净利润变动
招商湘江产业投资管理有限公司	6,465,900.12	5,556,260.70	被投资单位净利润变动
广东金融高新区股权交易中心有限公司	494,330.99	-938,010.98	被投资单位净利润变动
合计	<u>339,109,383.82</u>	<u>269,074,572.28</u>	

(2) 本年不存在重大限制的投资收益汇回事项。

48. 公允价值变动收益

项目	本年金额	上年金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,505,749,162.77	-226,734,864.41
其中: 融出证券	340,724,453.47	-16,890,439.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	29,751,182.03	10,139,009.52
衍生金融工具	-1,415,539,359.45	118,958,709.84
合计	<u>1,119,960,985.35</u>	<u>-97,637,145.05</u>

本年公允价值变动收益较上年增加1,217,598,130.40元,主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具公允价值变动所致。

49. 其他业务收入及成本

项目	本年金额		上年金额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	9,124,453.88	819,830.28	8,670,747.59	819,830.28
三代手续费收入	13,123,338.28	-	3,559,755.16	-
其他	<u>7,957,600.30</u>	-	<u>356,289.50</u>	<u>6,471.20</u>
合计	<u>30,205,392.46</u>	<u>819,830.28</u>	<u>12,586,792.25</u>	<u>826,301.48</u>

50. 营业税金及附加

项目	本年金额	上年金额	计缴标准
营业税	522,035,646.71	314,097,827.38	5%
城市维护建设税	36,619,692.99	22,304,626.53	7%
教育费附加	26,188,831.44	15,790,623.65	3、5%
其他	<u>3,615,008.94</u>	<u>1,854,326.09</u>	—
合计	<u>588,459,180.08</u>	<u>354,047,403.65</u>	

本年营业税金及附加较上年增加 234,411,776.43 元,增幅 66.21%,主要是由于应纳营业税额增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

51. 业务及管理费

项目	本年金额	上年金额
职工工资	3,242,440,104.16	1,671,024,629.87
租赁费	230,909,080.70	205,392,213.83
劳动保险费	217,303,437.54	191,226,066.73
办公运营费	172,384,390.64	168,992,892.27
邮电通讯费	110,710,061.31	116,547,123.22
电子设备运转费	103,777,474.99	80,540,913.60
业务及推广费	101,246,625.13	108,566,929.46
固定资产折旧	77,232,415.85	74,792,866.44
差旅费	75,997,100.12	61,726,474.97
劳保福利费	71,537,826.19	60,637,736.90
其他	376,277,457.10	331,439,751.94
合计	4,779,815,973.73	3,070,887,599.23

本年业务及管理费较上年增加1,708,928,374.50元,增幅55.65%,主要系收入增长带动相关变动成本增加及公司业务规模增长导致的运营类成本增加。

52. 资产减值损失

类别	本年金额	上年金额
应收款项坏账损失	2,770,717.88	4,146,524.79
其他应收款坏账损失	-1,708,612.45	-800.00
长期股权投资减值损失	669,149,595.78	-
合计	670,211,701.21	4,145,724.79

本年资产减值损失较上年增加666,065,976.42元,增幅16066.33%,主要系本年计提长期股权投资减值准备增加所致。

53. 营业外收入

(1) 营业外收入明细

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	233,891.33	302,574.64	233,891.33
其中: 固定资产处置利得	233,891.33	302,574.64	233,891.33
无法支付的应付款项	209,863.07	756,794.22	209,863.07
政府补助 (2)	15,461,952.14	2,303,498.28	15,461,952.14
其他	3,533,947.16	3,093,570.13	3,533,947.16
合计	19,439,653.70	6,456,437.27	19,439,653.70

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 政府补助明细

项目	本年金额	上年金额	来源和依据
金融发展专项资助	5,000,000.00	-	深圳市人民政府金融发展服务办公室
扶持企业发展资金	4,473,000.00	690,000.00	陆家嘴金贸管理委员会等机构
金融企业补助资金	4,250,000.00	1,000,000.00	广州市人民政府、深圳市人民政府等机构
收到的其他政府补助	<u>1,738,952.14</u>	<u>613,498.28</u>	
合计	<u>15,461,952.14</u>	<u>2,303,498.28</u>	

54. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益金额
非流动资产处置损失	3,013,656.22	2,566,299.27	3,013,656.22
其中: 固定资产处置损失	3,013,656.22	2,566,299.27	3,013,656.22
公益性捐赠支出	4,444,000.00	3,204,000.00	4,444,000.00
证券交易差错损失	182,416.69	13,190.48	182,416.69
违约和赔偿损失	984,506.46	8,968,677.05	984,506.46
其他	<u>2,099,678.31</u>	<u>518,110.95</u>	<u>2,099,678.31</u>
合计	<u>10,724,257.68</u>	<u>15,270,277.75</u>	<u>10,724,257.68</u>

55. 所得税费用

(1) 所得税费用

项目	本年金额	上年金额
当期所得税费用	1,005,196,214.90	526,167,322.70
其中: 中国境内	1,005,019,375.82	520,923,907.70
中国香港	176,839.08	5,243,415.00
递延所得税费用	<u>82,161,000.82</u>	<u>-113,182,425.25</u>
合计	<u>1,087,357,215.72</u>	<u>412,984,897.45</u>

2014年度所得税费用较上年增加674,372,318.27元,增幅163.29%,主要是由于应纳税所得额较上年出现较大幅度上升,从而导致当期所得税费用增加。

(2) 所得税费用与会计利润的关系

项目	本年金额	上年金额
利润总额	4,971,876,985.39	2,650,439,681.05
按母公司适用税率计算的所得税费用	1,242,969,246.35	662,609,920.26
其他地区采用不同税率的影响	-16,481,962.99	-3,935,108.39
无须纳税收入的影响	-255,987,268.28	-258,791,034.27
当期不可抵扣支出的影响	187,698,236.88	15,884,331.24
其他影响	<u>-70,841,036.24</u>	<u>-2,783,211.39</u>
按实际税率计算的所得税	<u>1,087,357,215.72</u>	<u>412,984,897.45</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

56. 其他综合收益

项目	本年金额	上年金额
1. 可供出售金融资产产生的利得(损失)金额	353,178,361.12	-123,242,192.22
减: 可供出售金融资产产生的所得税影响	87,937,085.25	-28,297,106.32
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	-40,310,190.14	23,805,507.84
小计	305,551,466.01	-118,750,593.74
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	2,143,641.31	1,723,409.99
减: 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响	-	-
小计	2,143,641.31	1,723,409.99
3. 外币财务报表折算差额	6,474,426.43	-59,510,748.45
减: 处置境外经营当期转入损益的净额	-	-
小计	6,474,426.43	-59,510,748.45
合计	314,169,533.75	-176,537,932.20
其中: 归属于母公司的其他综合收益	314,169,533.75	-176,537,932.20
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

57. 每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润(归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润),除以发行在外的普通股的加权平均数计算。具体计算过程如下:

项目	序号	本年金额	上年金额
归属于母公司股东的净利润	1	3,850,672,721.41	2,232,090,360.47
归属于母公司的非经常性损益	2	6,536,856.44	-5,023,535.91
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	3,844,135,864.97	2,237,113,896.38
发行在外的普通股加权平均数	4	5,330,203,987.00	4,661,099,829.00
基本每股收益	5=1÷4	0.7224	0.4789
扣除非经常性损益的基本每股收益	6=3÷4	0.7212	0.4800

注: 本公司无稀释性潜在普通股。

58. 现金流量表附注

(1) 收到/支付的其他与经营活动有关的现金

1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
收到的存出保证金	-	341,628,274.11
收到的权益互换客户保证金	2,984,845,826.03	447,866,511.30
收到的股指期货交易无负债结算准备金	-	181,488,529.38
收到的证券行家往来款	2,311,050,257.84	72,030,037.92
收回的客户借款	303,631,984.66	-
收到的其他往来款	225,344,318.84	758,300,560.32
合计	5,824,872,387.37	1,801,313,913.03

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
支付的存出保证金	80,495,840.26	-
以现金支付的业务及管理费	935,867,435.51	894,240,787.17
支付的客户借款	-	720,776,250.49
支付投资者保护基金	29,674,972.45	30,843,866.28
支付的其他往来款	80,763,252.46	33,489,429.99
合计	1,126,801,500.68	1,679,350,333.93

3) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
处置固定资产等长期资产收到的现金	742,824.81	529,195.08
合计	742,824.81	529,195.08

4) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年金额	上年金额
非公开发行股票支付的相关费用	47,450,868.07	-
发行公司债支付的相关费用	-	22,563,758.59
合计	47,450,868.07	22,563,758.59

(2) 合并现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,884,519,769.67	2,237,454,783.60
加: 资产减值准备	670,211,701.21	4,145,724.79
固定资产折旧	78,052,246.13	75,612,696.72
无形资产摊销	2,771,980.32	2,809,399.92
长期待摊费用摊销	60,156,495.53	55,932,053.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	2,779,764.89	2,263,724.63
固定资产报废损失(收益以“-”填列)	-	-
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	-1,119,960,985.35	97,637,145.05
利息支出(收益以“-”填列)	923,127,762.39	723,015,382.91
投资损失(收益以“-”填列)	-339,109,383.82	-269,074,572.28
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	-186,161,461.83	-68,594,754.06
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	268,322,462.65	-44,606,126.84

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-71,305,554,902.27	-10,435,605,836.28
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	86,669,784,209.16	-10,798,537,109.85
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>19,608,939,658.68</u>	<u>-18,417,547,488.52</u>
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况:	-	-
现金的年末余额	67,058,694,376.52	30,330,166,701.93
减: 现金的年初余额	30,330,166,701.93	33,607,127,776.15
加: 现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>36,728,527,674.59</u>	<u>-3,276,961,074.22</u>

(3) 现金和现金等价物

项目	本年金额	上年金额
现金	<u>67,058,694,376.52</u>	<u>30,330,166,701.93</u>
其中: 库存现金	27,057.52	138,524.08
可随时用于支付的银行存款	54,866,866,580.96	25,282,867,130.30
可随时用于支付的其他货币资金	-	-
结算备付金	12,191,800,738.04	5,047,161,047.55
现金等价物	-	-
其中: 三个月内到期的债券投资	-	-
年末现金和现金等价物余额	<u>67,058,694,376.52</u>	<u>30,330,166,701.93</u>
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

59. 受托客户资产管理业务

项目	年末金额	年初金额
资产项目		
存出与托管客户资金	2,987,234,029.58	696,270,334.97
应收款项	159,226,425.80	107,799,290.58
受托投资	174,667,916,534.87	68,106,956,737.89
其中: 投资成本	181,123,730,025.62	70,095,794,072.68
已实现未结算收益	<u>-6,455,813,490.75</u>	<u>-1,988,837,334.79</u>
合计	<u>177,814,376,990.25</u>	<u>68,911,026,363.44</u>
负债项目		
受托管理资金	177,727,933,461.45	68,887,993,533.82
应付受托业务款	<u>86,443,528.80</u>	<u>23,032,829.62</u>
合计	<u>177,814,376,990.25</u>	<u>68,911,026,363.44</u>

60. 外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币 余额
货币资金			54,866,893,638.48
其中: 人民币	48,330,544,812.49	1.0000	48,330,544,812.49
港币	7,056,738,148.87	0.78887	5,566,849,023.49
美元	157,300,782.28	6.1190	962,523,486.77
英镑	346,796.79	9.5437	3,309,724.53
澳元	30,877.06	5.0174	154,922.56
加元	8,585.28	5.2755	45,291.64
欧元	464,674.01	7.4556	3,464,423.55
新加坡元	418.18	4.6396	1,940.19
新西兰元	2.76	4.8034	13.26
结算备付金			12,191,800,738.04
其中: 人民币	12,045,294,722.38	1.0000	12,045,294,722.38
港币	129,496,959.98	0.78887	102,156,266.82
美元	7,247,875.28	6.1190	44,349,748.84
应收账款			2,082,644,030.26
其中: 人民币	1,105,070,561.45	1.0000	1,105,070,561.45
港币	809,520,051.16	0.78887	638,606,082.76
美元	53,790,259.98	6.1190	329,142,600.82
英镑	71,039.29	9.5437	677,977.67
澳元	473,355.91	5.0174	2,375,015.94
欧元	131,933.26	7.4556	983,641.61
新加坡元	99,312.64	4.6396	460,770.92
新西兰元	99,312.64	4.8034	477,038.33
马来西亚元	639,374.42	1.75100	1,119,544.61
日元	72,624,557.72	0.051371	3,730,796.15
短期借款			2,843,876,350.00
其中: 港币	3,605,000,000.00	0.78887	2,843,876,350.00

(2) 重要境外经营实体

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

七、合并范围的变化

本年增加3家结构化主体和1家下属子公司,具体详见本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

八、 在其他主体中的权益

1. 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				(%)		
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	香港	香港	投资	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	香港	香港	证券经纪、承销	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	香港	香港	期货经纪	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	香港	香港	代理理财	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) LTD	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	香港	香港	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货有限公司(注1)	深圳	深圳	期货经纪	100	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	北京	北京	投资	100	-	其他方式取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	深圳	深圳	投资咨询	-	100	其他方式取得的子公司
CMS CAPITAL FUND MANAGEMENT CO., LTD	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100	其他方式取得的子公司
CMS AGRI-CONSUMER FUND MANAGEMENT, L.P	开曼群岛	开曼群岛	基金管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市远盛投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	60	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	北京	北京	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
江西招联投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
江西致远发展投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	- 51	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	- 100	其他方式取得的子公司
赣州招瑞投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	- 51	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司(注2)	深圳	深圳	投资	100 -	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Limited(注3)	英国	英国	期货经纪	- 100	其他方式取得的子公司
CHINA MERCHANT SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD (注4)	新加坡	新加坡	期货经纪	- 100	其他方式取得的子公司

注1: 2014年6月, 本公司对全资子公司招商期货有限公司增资人民币23,000万元; 增资后, 招商期货有限公司的注册资本为人民币63,000万元。

注2: 2013年12月, 本公司独资设立招商证券投资有限公司, 新公司注册资本采用认缴制, 2014年本公司已认缴出资30,000.00万元。

注3: 2013年10月, 本公司之全资子公司招商证券国际有限公司独资设立China Merchants Securities (UK) Limited, 2014年招商证券国际有限公司已认缴出资美元2,200.00万元。

注4: 2014年8月, 本公司之全资子公司招商证券国际有限公司独资设立CHINA MERCHANT SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD, 认缴出资美元1元。

② 结构化主体

按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》的规定, 公司将管理人为本公司、且本公司以自有资金参与、并满足新修订准则规定“控制”定义的4只结构化主体(集合资产管理计划)纳入合并报表范围。

本公司作为结构化主体的管理人, 对结构化主体拥有权力且其他投资者没有实质性的权利, 同时本公司承担并有权获取可变回报, 且该回报的比重和可变动性均较为重大, 因此本公司认为, 本公司在上述4只结构化主体中享有较大的实质性权利, 本公司为主要责任人, 对上述4只结构化主体构成控制。于2014年12月31日, 纳入合并范围的集合资产管理计划的总资产为人民币1,192,032,822.58元。母公司在上述集合资产管理计划中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产的总金额为人民币247,739,979.39元。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

本公司不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

(3) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

对于纳入合并范围的、分级且披露预期收益率的集合理财计划,本公司用发生自有资金承担责任的情形时持有的全部集合理财计划风险级份额对应的资产对优先级份额承担有限补偿责任,在份额的对应退出日,如计划份额累计净值小于优先级份额参与净值与按照预期收益率计算的预期收益之和,存在差额损失时,本公司将以自有资金认购的集合计划风险级份额对应的资产对委托人进行有限补偿,直至补足差额损失或者自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。有限补偿机制适用于在推广期和存续期间参与并持有至对应退出日的优先级份额。截止2014年12月31日,本公司持有的上述集合理财计划风险级份额净值为131,823,491.65元。

对于纳入合并范围的、不分级但承担有限赔付责任的集合理财计划,本公司用持有的集合理财计划份额总值为委托人承担有限赔付责任,在计划到期日,如计划份额累计净值小于集合计划份额面值,存在差额损失时,本公司将以自有资金认购的集合计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿,直至补足差额损失或者自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。有限赔偿机制适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额(不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额)。截止2014年12月31日,本公司持有的上述集合理财计划份额净值为51,831,271.86元。

2. 在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

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

(2) 重要联营企业的主要财务信息

项目	年末余额 / 本年发生额		年初余额 / 上年发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	<u>2,694,005,478.75</u>	<u>2,285,881,440.19</u>	<u>2,225,930,785.18</u>	<u>1,084,100,911.64</u>
其中: 现金和现金等价物	1,655,033,003.73	1,302,103,139.18	1,558,771,141.49	820,869,115.41
负债合计	<u>639,378,375.74</u>	<u>1,333,567,509.12</u>	<u>539,427,254.35</u>	<u>328,636,410.92</u>
少数股东权益	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	<u>2,054,627,103.01</u>	<u>952,313,931.07</u>	<u>1,686,503,530.83</u>	<u>755,464,500.72</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末余额 / 本年发生额		年初余额 / 上年发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
按持股比例计算的净资产份额	<u>1,006,767,280.48</u>	<u>428,541,268.97</u>	<u>826,386,730.11</u>	<u>339,959,025.32</u>
调整事项	<u>4,094,672,758.95</u>	<u>199,545,195.92</u>	<u>3,425,523,163.17</u>	<u>199,545,195.92</u>
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润	-	-	-	-
--其他	669,149,595.78	-	-	-
对联营企业权益投资的账面价值	<u>3,763,140,847.87</u>	<u>628,086,464.89</u>	<u>4,251,909,893.28</u>	<u>539,504,221.24</u>
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	1,433,849,547.98	1,145,866,187.89	1,428,229,668.00	728,935,062.44
所得税费用	153,042,927.16	85,742,794.07	-151,681,741.00	57,766,540.49
净利润	457,711,098.35	239,712,698.94	425,069,697.00	162,581,951.69
其他综合收益	2,412,473.83	2,136,731.40	3,755,986.00	-314,366.23
综合收益总额	460,123,572.18	241,849,430.34	428,825,683.00	162,267,585.46
本年度收到的来自联营企业的股利	45,080,000.00	20,250,000.00	147,000,000.00	23,460,706.07

(3) 不重要的联营企业的汇总财务信息

项目	年末余额 / 本年发生额	年初余额 / 上年发生额
联营企业:		
投资账面价值合计	62,047,310.31	64,207,541.42
下列各项按持股比例计算的合计数	13,690,844.70	9,705,504.92
--净利润	6,845,422.35	4,852,752.46
--其他综合收益	-	-
--综合收益总额	6,845,422.35	4,852,752.46

(4) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

合营企业或联营企业未发生超额亏损。

(5) 与合营企业投资相关的未确认承诺

本公司无与合营企业投资相关的未确认承诺。

(6) 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

本公司无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

3. 未纳入合并财务报表范围的结构化主体

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

截止2014年12月31日,与本公司相关联、但未纳入本公司合并范围的结构化主体为本公司发行的集合理财计划,这类结构化主体2014年12月31日的资产总额为222.59亿元(2013年12月31日:108.86亿元)。

其中,本公司在未纳入合并范围的集合理财计划中有权益的,与权益相关的资产的账面价值为11,117.40万元,最大损失敞口为11,117.40万元。这类集合理财计划份额投资全部列示在财务报表的“可供出售金融资产”项目下。对于未纳入合并范围、分级且本公司持有劣后份额的集合理财计划,本公司用发生自有资金承担责任的情形时持有的全部集合理财计划风险级份额对应的资产对优先级份额承担有限补偿责任。

除了上述集合理财计划外,本公司在其他未纳入合并范围的集合理财计划中没有权益,但由于本公司单独创建了这类集合理财计划,并且本公司担任这类集合理财计划的管理人,因此本公司属于这类集合理财计划的发起人。本公司作为这类集合理财计划的发起人,向集合理财计划提供管理服务并收取管理费及业绩报酬,2014年度本公司累计收取管理费收入及业绩报酬29,448.97万元。

九、关联方关系及其交易

(一) 关联方关系

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	对本公司的 持股比例	对本公司的 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	24.71%	24.71%
招商局集团有限公司	北京	运输、金融、地产	人民币121.5亿元	50.86%	—

注:本公司的最终控制方为招商局集团有限公司,招商局集团直接及间接持有本公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司(持有本公司24.71%的股权)100%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司(持有本公司23.09%的股权)100%的股权,直接持有本公司股东招商局轮船股份有限公司(持有本公司3.05%的股权)100%的股权,招商局集团有限公司合计间接持有本公司50.86%的股权。

2. 重要子公司

本公司所属重要子公司情况详见本附注八、1.(1)①子公司。

3. 合营企业及联营企业

合营企业及联营企业情况详见本附注六、12.长期股权投资。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

4. 其他关联方

关联关系类型	关联方名称	主要交易内容	组织机构代码
(1) 与本公司受同一实际控制人控制	招商局地产控股股份有限公司	财务顾问	61884513-6
	招商局轮船股份有限公司	财务顾问	10001145-2
	招商局国际有限公司	财务顾问	—
	深圳赤湾港航股份有限公司	承销及保荐	61883296-8
(2) 受本公司实际控制人重大影响	招商银行股份有限公司	资金存贷、托管	10001686-X

(二) 关联交易

1. 本公司向关联方提供的服务

公司名称	关联交易内容	本年金额		上年金额	
		金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	30,625.04	35.17%	22,614.86	32.40%
招商银行股份有限公司	承销收入	1,681.33	1.36%	755.61	2.20%
招商银行股份有限公司	财务顾问收入	261.56	1.36%	2,198.41	11.42%
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管 理费收入	1,855.13	48.11%	471.89	42.18%
博时基金与招商基金管理的基 金产品	基金分盘佣金收入	5,241.37	15.43%	4,352.15	15.22%
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	55.53	1.20%	96.85	4.51%
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	116.53	2.53%	91.62	4.27%
深圳赤湾港航股份有限公司	承销收入	-	-	225.00	0.65%
深圳赤湾港航股份有限公司	保荐收入	-	-	100.00	1.31%
招商局国际有限公司	财务顾问收入	20.00	0.10%	-	-
招商局地产控股股份有限公司	财务顾问收入	263.00	1.37%	-	-
招商局轮船股份有限公司	财务顾问收入	60.00	0.31%	-	-

2. 本公司接受关联方提供的服务

公司名称	关联交易内容	本年金额		上年金额	
		金额 (万元)	占同类交 易的比例	金额 (万元)	占同类交 易的比例
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	2,317.36	48.65%	2,304.91	50.56%
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	8,480.05	64.48%	2,009.29	50.66%
招商局集团(香港)有限公司	借款利息支出	-	-	5.32	0.34%
招商银行股份有限公司	借款利息支出	1,517.85	41.07%	151.87	9.63%
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	38.62	1.87%	56.24	4.50%
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利 息支出	1,429.78	100.00%	425.41	100.00%

3. 关联资金拆借情况

公司名称	拆借余额	起始日	到期日
招商银行股份有限公司	295,495,755.48	2012-12-27	2017-10-30
招商银行股份有限公司	552,209,000.00	—	—
招商银行股份有限公司	1,400,000,000.00	2014-12-31	2015-01-07

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

4. 关键管理人员报酬

本公司2014年度支付关键管理人员报酬情况参见本附注六、29.应付职工薪酬。

5. 关联方合资事项

无。

6. 关联方往来余额

(1) 应收项目

项目名称	关联方	年末金额		年初金额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	25,442,038,237.70		7,413,014,133.96	
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	30,375,011.90		22,717,653.13	
应收款项	招商局地产控股股份有限公司	236,661.00			

(2) 应付项目

项目名称	关联方	年末金额	年初金额
短期借款	招商银行股份有限公司	552,209,000.00	511,049,500.00
长期借款	招商银行股份有限公司	295,495,755.48	157,295,208.07
应付利息	招商银行股份有限公司	464,050.42	301,447.55
拆入资金	招商银行股份有限公司	1,400,000,000.00	-

十、或有事项

1. 对外提供担保形成的或有负债

关于借款及担保情况参见本附注六、22.短期借款。

2. 除上述或有事项外,截至2014年12月31日,本公司无其他重大或有事项。

十一、承诺事项

1. 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同

截至2014年12月31日,本公司已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下:

项目	年末金额	年初金额
招商证券大厦办公楼工程	<u>249,259,766.70</u>	<u>341,615,570.16</u>

2. 已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

截至2014年12月31日,本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下:

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

期间	年末金额	年初金额
一年以内	207,655,565.63	156,718,669.29
一至二年	159,633,272.83	113,989,631.62
二至三年	124,677,578.49	64,412,761.11
三年以上	<u>206,548,846.38</u>	<u>118,490,634.83</u>
合计	<u>698,515,263.33</u>	<u>453,611,696.85</u>

3. 前期承诺履行情况

本公司 2013 年 12 月 31 日之资本性支出承诺、经营租赁承诺均按照之前承诺履行。

4. 除上述承诺事项外,截至 2014 年 12 月 31 日,本公司无其他重大承诺事项。

十二、资产负债表日后事项

1、利润分配情况

单位:元 币种:人民币

拟分配的利润或股利	1,539,155,915.19
经审议批准宣告发放的利润或股利	1,539,155,915.19

2、其他资产负债表日后事项说明

(1) 发行公司债券事宜

2014 年 11 月 17 日,公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过了《关于公开发行公司债券的议案》。2014 年 12 月 15 日,公司 2014 年第四次临时股东大会审议通过了《关于调整公开发行公司债券决议有效期的议案》。根据中国证券监督管理委员会发行审核委员会 2015 年 3 月 2 日的有关审核结果,公司本次发行公司债券申请获得通过。

(2) 发行短期融资券

2015 年 1 月至本报告批准报出日,本公司分别发行完成 2015 年第一期、第二期和第三期短期融资券,发行规模分别为 28.5 亿元、18 亿元和 18 亿元,期限均为 90 天,票面利率分别为 4.93%、4.88%和 4.95%。

(3) 发行证券公司短期公司债券

2014 年 11 月 28 日,公司第五届董事会第十次会议审议通过了《关于发行短期公司债券的议案》。根据深圳证券交易所《关于接受招商证券股份有限公司 2014 年度证券公司短期公司债券发行备案的通知书》(深证上【2014】471 号,2014 年 12 月 16 日印发,有效期 12 个月),公司获准非公开发行面值不超过净资产 60%的证券公司短期公司债券。根据上海证券交易所《接受证券公司短期公司债券备案通知书》(上证短债【2015】2 号,2015 年 2 月 17 日印发,有效期 1 年),公司在上海证券交易所备案发行的证券公司短期公司债券的备案金额为 150 亿元。2015 年 1 月至本报告批准报出日,本公司分别发行完成 2015 年第一

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

期、第二期和第三期证券公司短期公司债券,发行规模分别为30亿元、40亿元和40亿元,期限分别为一年、181天和一年,票面利率分别为5.30%、5.29%和5.34%。

(4) 发行公司次级债

2015年2月13日,公司2015年第一次临时股东大会审议通过了《关于发行次级债券的议案》。2015年3月19日,公司完成2015年度第一期次级债券(代码:123230,简称:15招商01)发行,票面利率为5.48%,期限为3年,附第2年末发行人赎回选择权。2015年3月24日,公司完成2015年度第二期次级债券(代码:123227,简称:15招商02)发行,票面利率为5.58%,期限为5年,附第3年末发行人赎回选择权。

(5) 利润分配

经2015年3月27日公司第五届董事会第十七次会议审议通过,公司2014年度利润分配预案为:以总股本5,808,135,529.00股为基数,每10股派发现金红利2.65元(含税),实际分配现金利润总额为1,539,155,915.19元。该项议案尚需提交公司股东大会审议。

(6) 资产管理子公司获准设立

2015年1月,公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》(证监许可[2015]123号)。根据该批复,公司获准变更业务范围,减少证券资产管理业务,并设立招商证券资产管理有限公司,该公司注册地为广东省深圳市,注册资本3亿元,业务范围为证券资产管理业务,同时获准作为合格境内机构投资者,从事境外证券投资管理业务。公司将严格按照相关法规等要求完成资产管理子公司的组建工作。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

十三、分部信息

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部和地区分部为基础确定报告分部。分部会计政策与合并财务报表会计政策一致。

1. 经营分部

本公司的主要经营分部为经纪业务、资产管理业务、证券自营业务、投资银行业务、直投业务及其他业务。

(1) 2014年度：

项目	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	投资银行业务	直投业务	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	6,728,673,131.32	376,804,203.40	1,609,299,884.48	1,342,730,947.49	402,070,605.17	542,889,502.81	-	11,002,468,274.67
手续费及佣金净收入	4,401,748,250.70	357,314,677.87	-	1,342,730,947.49	79,695,694.35	-	-	6,181,489,570.41
其他收入	2,326,924,880.62	19,489,525.53	1,609,299,884.48	-	322,374,910.82	542,889,502.81	-	4,820,978,704.26
二、营业支出	3,604,350,660.28	74,685,287.39	164,463,080.45	499,921,454.47	61,065,651.65	1,634,820,551.06	-	6,039,306,685.30
三、营业利润	3,124,322,471.04	302,118,916.01	1,444,836,804.03	842,809,493.02	341,004,953.52	-1,091,931,048.25	-	4,963,161,589.37
四、资产总额	119,771,681,643.32	917,205,077.51	59,244,522,885.52	496,929,999.32	1,640,111,447.74	14,239,393,356.26	-2,901,793,911.92	193,408,050,497.75
五、负债总额	71,880,115,701.93	871,459,459.78	66,010,282,176.19	285,690,958.32	2,473,644,958.71	13,192,489,999.08	-2,901,793,911.92	151,811,889,342.09
六、补充信息							-	
1、折旧和摊销费用	122,373,930.73	1,771,039.11	1,283,062.17	1,367,855.13	40,183.07	13,324,821.49	-	140,160,891.70
2、资本性支出	148,763,399.53	1,790,355.57	1,305,328.97	1,400,632.42	84,113.00	203,230,903.65	-	356,574,733.14

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 2013年度:

项目	经纪业务	资产管理业务	证券投资业务	投资银行业务	直投业务	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	4,205,654,585.10	201,385,029.20	710,279,417.64	385,452,208.42	189,113,767.66	397,275,542.66	-	6,089,160,550.68
手续费及佣金净收入	3,010,947,458.57	198,789,234.30	-	385,452,208.42	84,856,157.65	-	-	3,680,045,058.94
其他收入	1,194,707,126.53	2,595,794.90	710,279,417.64	-	104,257,610.01	397,275,542.66	-	2,409,115,491.74
二、营业支出	2,446,067,649.40	75,301,708.55	146,737,283.41	410,107,195.94	38,875,008.22	312,818,183.63	-	3,429,907,029.15
三、营业利润	1,759,586,935.70	126,083,320.65	563,542,134.23	-24,654,987.52	150,238,759.44	84,457,359.03	-	2,659,253,521.53
四、资产总额	51,599,510,986.39	708,531,193.73	21,818,332,782.41	95,987,884.30	2,438,853,048.63	8,468,548,166.51	-1,269,939,593.06	83,859,824,468.91
五、负债总额	40,122,232,822.96	744,819,964.88	13,516,101,632.49	376,052,823.71	1,017,375,614.75	2,168,800,750.93	-1,269,939,593.06	56,675,444,016.66
六、补充信息	-	-	-	-	-	-	-	-
1、折旧和摊销费用	118,117,849.33	1,157,241.64	824,455.36	1,635,234.29	21,642.88	11,777,896.03	-	133,534,319.53
2、资本性支出	123,138,202.89	915,607.10	634,464.29	1,217,091.65	54,943.16	171,684,891.03	-	297,645,200.12

2. 地区分部

根据本公司证券营业机构分布集中度情况,按照广东地区、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分,分类列示如下:

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(1) 2014 年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	6,268,428,063.76	744,140,710.81	1,551,215,563.38	520,690,988.44	1,917,992,948.28	-	11,002,468,274.67
手续费及佣金净收入	3,402,401,723.25	359,534,745.66	776,851,569.66	471,017,710.29	1,171,683,821.55	-	6,181,489,570.41
其他收入	2,866,026,340.51	384,605,965.15	774,363,993.72	49,673,278.15	746,309,126.73	-	4,820,978,704.26
二、营业支出	4,699,695,762.60	164,954,188.68	320,425,345.49	482,788,491.01	371,442,897.52	-	6,039,306,685.30
三、营业利润	1,568,732,301.16	579,186,522.13	1,230,790,217.89	37,902,497.43	1,546,550,050.76	-	4,963,161,589.37
四、资产总额	148,347,368,529.11	6,768,932,803.20	14,203,915,329.18	12,362,072,119.68	14,627,555,628.50	-2,901,793,911.92	193,408,050,497.75
五、负债总额	114,688,571,166.23	6,006,107,277.40	11,508,041,954.92	10,402,727,249.98	12,108,235,605.48	-2,901,793,911.92	151,811,889,342.09
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	83,071,104.16	5,611,573.34	6,941,660.76	13,531,383.05	31,005,170.39	-	140,160,891.70
2、资本性支出	274,365,604.47	4,647,565.86	5,261,355.55	36,433,457.48	35,866,749.78	-	356,574,733.14

(2) 2013 年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	3,212,329,555.66	427,239,612.13	875,702,068.93	400,881,154.89	1,173,008,159.07	-	6,089,160,550.68
手续费及佣金净收入	1,864,944,648.49	223,922,801.86	556,498,889.29	222,980,772.50	811,697,946.80	-	3,680,045,058.94
其他收入	1,347,384,907.17	203,316,810.27	319,203,179.64	177,900,382.39	361,310,212.27	-	2,409,115,491.74
二、营业支出	2,206,625,941.41	128,451,695.85	241,026,732.88	354,572,574.20	499,230,084.81	-	3,429,907,029.15
三、营业利润	1,005,703,614.25	298,787,916.28	634,675,336.05	46,308,580.69	673,778,074.26	-	2,659,253,521.53
四、资产总额	60,520,909,911.05	3,107,845,227.31	7,327,643,506.81	7,482,300,671.01	6,691,064,745.79	-1,269,939,593.06	83,859,824,468.91
五、负债总额	38,435,710,790.30	2,748,337,798.46	5,492,196,136.58	5,567,606,665.62	5,701,532,218.76	-1,269,939,593.06	56,675,444,016.66
六、补充信息	-	-	-	-	-	-	-
1、折旧和摊销费用	81,853,410.10	5,445,871.21	8,197,356.25	10,163,143.64	27,874,538.33	-	133,534,319.53
2、资本性支出	241,845,119.92	3,494,868.04	5,344,685.36	29,322,101.80	17,638,425.00	-	297,645,200.12

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

十四、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	年末公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
一、持续的公允价值计量				
(一)以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融资产	21,551,333,712.24	13,328,402,664.01	1,256,049,133.81	36,135,785,510.06
1.交易性金融资产	21,551,333,712.24	13,255,715,895.68	97,448,235.26	34,904,497,843.18
(1)债务工具投资	6,733,298,468.13	9,573,865,600.00	-	16,307,164,068.13
(2)权益工具投资	14,815,932,820.66	3,669,835,259.94	97,448,235.26	18,583,216,315.86
(3)衍生金融资产	2,102,423.45	12,015,035.74	-	14,117,459.19
(4)其他				-
2.指定以公允价值计量且其 变动计入当期损益的金融资 产	-	72,686,768.33	1,158,600,898.55	1,231,287,666.88
(1)债务工具投资				-
(2)权益工具投资	-	72,686,768.33	1,158,600,898.55	1,231,287,666.88
(3)其他				-
(二)可供出售金融资产	4,904,262,756.53	9,889,246,196.94	84,495,710.50	14,878,004,663.97
(1)债务工具投资	3,971,041,819.60	7,550,915,000.00	-	11,521,956,819.60
(2)权益工具投资	933,220,936.93	2,338,331,196.94	84,495,710.50	3,356,047,844.37
(3)其他				-
持续以公允价值计量的资产 总额	<u>26,455,596,468.77</u>	<u>23,217,648,860.95</u>	<u>1,340,544,844.31</u>	<u>51,013,790,174.03</u>
(一)以公允价值计量且变动 计入当期损益的金融负债	806,515,469.01	849,865,227.37	-	1,656,380,696.38
1.交易性金融负债	806,515,469.01	849,865,227.37	-	1,656,380,696.38
(1)发行的交易性债券	-	-	-	-
(2)衍生金融负债	695,517,513.16	849,865,227.37	-	1,545,382,740.53
(3)其他	110,997,955.85	-	-	110,997,955.85
2.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	-	-	-	-
持续以公允价值计量的负债 总额	<u>806,515,469.01</u>	<u>849,865,227.37</u>	=	<u>1,656,380,696.38</u>

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司将集中交易系统挂牌的股票、债券、基金等金融工具作为第一层次公允价值计

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

量项目,其公允价值根据交易场所(或清算机构)公布的收盘价或结算价确定。

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

本公司将银行间市场债券、证券公司理财产品、限售股以及场外衍生工具等作为第二层次公允价值计量项目,本公司在确定公允价值时,优先选择权威第三方机构公布的推荐估值,如中国债券登记结算公司提供的债券估值,若无法直接获取权威第三方机构公布的推荐估值,本公司将采用管理人公布的估值、估值模型等估值方法对第二层次公允价值计量项目进行估值。

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

本公司将有限合伙私募股权投资、非上市股权等作为第三层次公允价值计量项目,在对有限合伙私募股权投资进行估值时,本公司采用管理人提供的净值作为其公允价值;在对非上市股权进行估值时,本公司对于能够取得实际交易价格的,采用实际交易价格作为其公允价值,对于公允价值不能可靠计量的非上市股权,本公司采用成本法进行计量。

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

①下表列示了以公允价值计量的第三层级金融资产和负债年初、年末金额及本年度的变动情况:

项目	年初金额	本年损益影响合计	本年其他综合收益影响合计	本年购入	本年售出	转入/转出第三层级	年末金额
金融资产:							
交易性金融资产	111,000,000.00	3,010,507.90	-	235,750,000.00	251,090,000.00	-	97,448,235.26
其中权益工具投资	111,000,000.00	3,010,507.90	-	235,750,000.00	251,090,000.00	-	97,448,235.26
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,676,010,371.51	238,554,307.98	-	101,704,443.12	795,000,000.00	-	1,158,600,898.55
其中权益工具投资	1,185,835,110.15	237,076,394.39	-	85,370,000.00	795,000,000.00	-	649,997,920.24
衍生金融资产							
可供出售金融资产	108,025,162.50	- 20,520,548.00	-	-	5,934,500.00	-38,115,500.00	84,495,710.50
其中权益工具投资	108,025,162.50	- 20,520,548.00	-	-	5,934,500.00	-38,115,500.00	84,495,710.50
合计	<u>1,895,035,534.01</u>	<u>241,564,815.88</u>	<u>20,520,548.00</u>	<u>337,454,443.12</u>	<u>1,052,024,500.00</u>	<u>-38,115,500.00</u>	<u>1,340,544,844.31</u>

②第三层级金融资产和负债的本期损益影响

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2014年度			2013年度		
	已实现	未实现	合计	已实现	未实现	合计
本期损益影响	<u>50,791,063.74</u>	<u>190,773,752.14</u>	<u>241,564,815.88</u>	<u>2,572,031.96</u>	<u>11,867.53</u>	<u>14,439,567.11</u>

6. 持续的公允价值计量项目, 本年内发生各层级之间的转换

对于持有的非上市股权, 本公司将其作为第三层次公允价值计量项目, 在其上市转为限售股之后, 本公司将其转入第二层次公允价值计量项目进行计量, 本年发生第三层次转入第二层次的公允价值计量项目涉及投资成本38,115,500.00元。

7. 本年内发生的估值技术变更及变更原因

本公司在对“出售或者使用存在限制”的权益工具进行估值时, 原来直接采用未受限制的相同权益工具的报价作为其公允价值。本年公司按照财政部下发的《企业会计准则第39号——公允价值》规定, 对上述权益工具的估值方法进行调整, 调整之后新的估值方法为以未受限制的相同权益工具的报价扣除因出售或者使用限制成本后的价格作为其公允价值。

8. 不以公允价值计量但以公允价值披露的资产和负债

项目	所属层级	年末金额		年初金额	
		公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
可供出售金融资产	第三层级	13,975,162.50	13,975,162.50	13,975,162.50	13,975,162.50

十五、其他重要事项

1. 以公允价值计量的资产和负债

项目	年初金额	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	年末金额
金融资产					
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)	15,480,013,493.75	2,505,749,162.77	-	-	36,121,668,050.87
2.衍生金融资产	96,176,292.13	7,645,537.44	-	-	14,117,459.19
3.可供出售金融资产	<u>6,417,664,610.65</u>	=	<u>305,551,466.01</u>	=	<u>14,878,004,663.97</u>
金融资产合计	<u>21,993,854,396.53</u>	<u>2,513,394,700.21</u>	<u>305,551,466.01</u>	=	<u>51,013,790,174.03</u>
金融负债					
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	651,815,333.76	29,751,182.03	-	-	110,997,955.85
2.衍生金融负债	<u>135,440,654.77</u>	<u>-1,423,184,896.89</u>	=	=	1,545,382,740.53
金融负债合计	<u>787,255,988.53</u>	<u>-1,393,433,714.86</u>	=	=	<u>1,656,380,696.38</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

2. 外币金融资产和金融负债

项目	年初金额	本年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本年计提的减值	年末金额
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(不含衍生金融资产)	758,221,856.07	222,345.18	-	-	2,322,796,471.36
衍生金融资产	6,174,094.92	5,698,758.83	-	-	7,154,939.54
贷款和应收款	1,645,197,495.98	-	-	-	1,840,828,791.00
可供出售金融资产	31,822,735.34	-	-	-	-
金融资产合计	<u>2,441,416,182.31</u>	<u>5,921,104.01</u>	=	-	<u>4,170,780,201.90</u>
金融负债:					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	651,815,333.76	29,751,182.03	-	-	110,997,955.85
衍生金融负债	343,255.42	-6,570,029.40	-	-	-
金融负债合计	<u>652,158,589.18</u>	<u>23,181,152.63</u>	=	-	<u>110,997,955.85</u>

(1) 上述外币金融资产和外币金融负债均为外币折算为人民币金额;

(2) 公司持有的外币金融资产和外币金融负债全部系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司持有的金融资产和负债。衍生金融负债/资产所列示金额为与“应付/应收款项——股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销前的金额。

3. 对外公益性支出

捐赠对象	金额
中国红十字·招商证券博爱基金	4,440,000.00
其他	4,000.00
合计	<u>4,444,000.00</u>

4. 净资本

本公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》(证监会 34 号令)、《关于修改<证券公司风险控制指标管理办法>的决定》(证监会 55 号令)、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》(证监会公告[2012]37 号)以及证券公司风控指标监管报表编报指引等相关规定计算净资本, 2014 年 12 月 31 日本公司净资本为 25,448,851,398.36 元。

5. 客户资金的安全性

截至 2014 年 12 月 31 日止, 本公司已将客户交易结算资金与公司自有资金分别存放于具有证券存管资格的商业银行, 所有合格账户人民币客户交易结算资金已经全部实施了第三方存管, 符合《客户交易结算资金管理办法》(中国证券监督管理委员会 3 号令)和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求, 保障客户资金

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

的安全,不存在挪用客户资金问题。

6. 债券借贷业务

截至2014年12月31日,公司在银行间市场借入债券2,089,693,500.00元,其中已用于回购业务的债券市值1,942,716,435.00元。因开展债券借贷业务,用于抵押的债券公允价值为1,470,969,260.00元。

十六、母公司财务报表项目注释

1. 货币资金

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
库存现金	<u>5,998.87</u>	<u>3,798.87</u>
银行存款	<u>46,249,150,045.36</u>	<u>20,171,141,504.73</u>
其中: 客户存款	40,518,992,257.79	18,577,183,949.13
公司存款	<u>5,730,157,787.57</u>	<u>1,593,957,555.60</u>
合计	<u>46,249,156,044.23</u>	<u>20,171,145,303.60</u>

1)截至2014年12月31日,货币资金较年初增加26,078,010,740.63元,增幅129.28%,主要系公司经纪业务客户资金存款增加所致。

2)截至2014年12月31日,本公司存放在境外的货币资金共计145,008.12元(2013年12月31日:90,590.30元)。

(2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
现金			<u>5,998.87</u>			<u>3,798.87</u>
人民币	5,998.87	1.0000	5,998.87	3,798.87	1.0000	3,798.87
银行存款			<u>46,249,150,045.36</u>			<u>20,171,141,504.73</u>
客户存款			<u>40,518,992,257.79</u>			<u>18,577,183,949.13</u>
客户资金存款			34,100,014,485.55			17,034,948,569.10
人民币	33,370,745,236.57	1.0000	33,370,745,236.57	16,225,073,882.41	1.0000	16,225,073,882.41
港币	517,408,740.37	0.78887	408,168,233.02	624,487,274.36	0.78623	490,990,629.72
美元	52,476,060.79	6.1190	321,101,015.96	52,302,654.95	6.0969	318,884,056.97
客户信用资金存款			6,418,977,772.24			1,542,235,380.03

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
人民币	6,418,977,772.24	1.0000	6,418,977,772.24	1,542,235,380.03	1.0000	1,542,235,380.03
公司存款			<u>5,730,157,787.57</u>			<u>1,593,957,555.60</u>
公司自有资金存款			5,711,913,691.09			1,457,451,451.55
人民币	5,672,496,526.18	1.0000	5,672,496,526.18	1,431,372,788.07	1.0000	1,431,372,788.07
港币	30,629,878.04	0.78887	24,162,991.89	18,692,497.42	0.78623	14,696,602.25
美元	2,492,919.27	6.1190	15,254,173.02	1,866,860.41	6.0969	11,382,061.23
公司信用资金存款			18,244,096.48			136,506,104.05
人民币	18,244,096.48	1.0000	<u>18,244,096.48</u>	136,506,104.05	1.0000	<u>136,506,104.05</u>
合计			<u>46,249,156,044.23</u>			<u>20,171,145,303.60</u>

2. 结算备付金

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
客户备付金	9,045,857,528.66	3,519,375,459.39
公司备付金	<u>953,696,028.59</u>	<u>415,049,164.11</u>
合计	<u>9,999,553,557.25</u>	<u>3,934,424,623.50</u>

(2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
客户备付金			<u>9,045,857,528.66</u>			<u>3,519,375,459.39</u>
客户普通备付金			<u>7,710,387,409.63</u>			<u>3,070,314,238.27</u>
人民币	7,563,881,393.97	1.0000	7,563,881,393.97	2,934,268,376.56	1.0000	2,934,268,376.56
港币	129,496,959.98	0.78887	102,156,266.82	94,996,890.53	0.78623	74,689,405.24
美元	7,247,875.28	6.1190	44,349,748.84	10,063,549.75	6.0969	61,356,456.47
客户信用备付金			<u>1,335,470,119.03</u>			<u>449,061,221.12</u>
人民币	1,335,470,119.03	1.0000	1,335,470,119.03	449,061,221.12	1.0000	449,061,221.12
公司备付金			<u>953,696,028.59</u>			<u>415,049,164.11</u>
公司自有备付金			<u>953,696,028.59</u>			<u>415,049,164.11</u>
人民币	953,696,028.59	1.0000	<u>953,696,028.59</u>	415,049,164.11	1.0000	<u>415,049,164.11</u>
合计			<u>9,999,553,557.25</u>			<u>3,934,424,623.50</u>

1)截至2014年12月31日,结算备付金较年初增加6,065,128,933.75元,增幅154.16%,主要系公司经纪业务客户结算备付金增加所致。

2)截至2014年12月31日,本公司无使用受限的结算备付金。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

3. 融出资金

(1) 按类别列示

项目	年末金额			年初金额		
	融出资金	坏账准备	融出资金净额	融出资金	坏账准备	融出资金净额
融资融券业务融出资金						
个人	51,912,433,908.22	-	51,912,433,908.22	17,922,194,408.30	-	17,922,194,408.30
机构	4,938,280,700.51	-	4,938,280,700.51	1,536,873,550.02	-	1,536,873,550.02
合计	56,850,714,608.73	=	56,850,714,608.73	19,459,067,958.32	=	19,459,067,958.32

(2) 按账龄列示

项目	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金								
1-3个月(含3个月)	50,835,320,353.29	89.42%	-	-	14,464,734,639.35	74.33%	-	-
3-6个月(含6个月)	4,922,312,071.59	8.66%	-	-	3,491,048,679.61	17.94%	-	-
6个月以上	1,093,082,183.85	1.92%	-	-	1,503,284,639.36	7.73%	-	-
合计	56,850,714,608.73	100.00%	=	=	19,459,067,958.32	100.00%	=	=

(3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况如下:

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
资金	7,044,122,574.21	1,787,645,953.64
债券	46,002,979.02	89,503,221.01
股票	141,777,496,641.20	49,342,450,317.19
基金	1,919,768,264.98	299,893,202.25
合计	150,787,390,459.41	51,519,492,694.09

截至2014年12月31日,融出资金较年初增加37,391,646,650.41元,增幅192.16%,主要系本年融资融券业务规模较上年增加所致。

4. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 按类别列示

项目	年末金额					
	为交易目的而持有的金融资产		指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		合计	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	14,544,601,485.62	14,073,329,621.58	-	-	14,544,601,485.62	14,073,329,621.58
股票	13,189,104,070.64	11,244,492,648.05	-	-	13,189,104,070.64	11,244,492,648.05
基金	3,512,051,304.55	3,449,504,335.48	-	-	3,512,051,304.55	3,449,504,335.48

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	年末金额					
	为交易目的而持有的金融资产		指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		合计	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
永续债	199,320,000.00	200,051,485.37	-	-	199,320,000.00	200,051,485.37
其他	289,965,916.43	293,749,449.00	34,190,659.20		289,965,916.43	327,940,108.20
合计	<u>31,735,042,777.24</u>	<u>29,261,127,539.48</u>	<u>34,190,659.20</u>		<u>31,735,042,777.24</u>	<u>29,295,318,198.68</u>

续表:

项目	年初金额					
	为交易目的而持有的金融资产		指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		合计	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	5,812,952,005.02	5,790,193,750.82	-	-	5,812,952,005.02	5,790,193,750.82
股票	4,198,250,306.80	4,057,388,057.08	-	-	4,198,250,306.80	4,057,388,057.08
基金	2,217,769,321.35	2,221,185,041.80	-	-	2,217,769,321.35	2,221,185,041.80
永续债	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	793,714,793.20	814,190,659.20	793,714,793.20	814,190,659.20
合计	<u>12,228,971,633.17</u>	<u>12,068,766,849.70</u>	<u>793,714,793.20</u>	<u>814,190,659.20</u>	<u>13,022,686,426.37</u>	<u>12,882,957,508.90</u>

截至2014年12月31日,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较年初增加18,712,356,350.87元,增幅143.69%,主要系本年债券和股票的投资规模增加所致。

(2) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末金额
股票/基金	已融出证券	937,026,451.60
股票	限售股	746,709,339.08

为回购业务已设定质押的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值见本注释16.卖出回购金融资产款。

5. 衍生金融资产/负债

类别	年末金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
	资产	负债		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	15,754,654,217.70	-	6,318,930.43
国债期货	-	-	-	1,804,654,217.70	-	52,542.30
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	52,542.30
利率互换	-	-	-	13,950,000,000.00	-	6,318,930.43

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

类别	年末金额					
	名义金额	套期工具		名义金额	非套期工具	
		资产	负债		资产	负债
权益衍生工具	-	-	-	<u>11,530,138,998.07</u>	-	<u>842,318,006.81</u>
股指期货	-	-	-	3,053,933,773.77	-	691,767,226.23
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	691,767,226.23
权益互换	-	-	-	8,476,205,224.30	-	842,318,006.81
其他衍生工具	-	-	-	<u>403,932,533.93</u>	<u>4,860,096.20</u>	<u>1,228,290.13</u>
商品期货	-	-	-	481,880.00	2,120.00	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	2,120.00	-
债券远期合约	-	-	-	380,000,000.00	4,860,096.20	-
大宗商品掉期合约	-	-	-	23,173,431.63	194,398.85	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	194,398.85	-
被套期项目	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	<u>277,222.30</u>	-	<u>1,228,290.13</u>
合计	-	-	-	<u>27,688,725,749.70</u>	<u>4,860,096.20</u>	<u>849,865,227.37</u>

续表:

类别	年初金额					
	名义金额	套期工具		名义金额	非套期工具	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	-	-	-	<u>3,716,394,200.00</u>	<u>4,611,562.42</u>	-
国债期货	-	-	-	96,394,200.00	-	167,781.26
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	167,781.26
利率互换	-	-	-	3,620,000,000.00	4,611,562.42	-
权益衍生工具	<u>43,786,680.00</u>	-	-	<u>3,118,468,468.52</u>	-	<u>131,406,829.27</u>
股指期货	43,786,680.00	-	596,128.60	2,005,576,680.00	2,170,142.00	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	596,128.60	-	2,170,142.00	-
权益互换	-	-	-	1,112,891,788.52	-	131,406,829.27
其他衍生工具	<u>76,230,000.00</u>	<u>76,130,000.00</u>	-	<u>471,027,900.00</u>	-	<u>67,624.76</u>
商品期货	-	-	-	171,027,900.00	3,873,589.80	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	3,873,589.80	-
债券远期合约	-	-	-	300,000,000.00	-	67,624.76
大宗商品掉期合约	-	-	-	-	-	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	-
被套期项目	<u>76,230,000.00</u>	<u>76,130,000.00</u>	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
合计	<u>120,016,680.00</u>	<u>76,130,000.00</u>	-	<u>7,305,890,568.52</u>	<u>4,611,562.42</u>	<u>131,474,454.03</u>

按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定,衍生金融资产/负债项下的期货投资、期权等衍生工具与相关的暂收暂付款(结算所得的持仓损益)之间按抵销后的净额列示,为0元。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

截至2014年12月31日,衍生金融负债账面价值较年初增加718,390,773.34元,主要系公司本年增加了对权益互换业务规模所致。

6. 买入返售金融资产

(1) 按金融资产种类列示

项目	年末金额	年初金额
股票	5,838,625,475.24	1,926,491,192.90
债券	348,261,466.72	150,000,000.00
其中: 国债	-	110,000,000.00
企业债	348,261,466.72	40,000,000.00
其他	319,645,583.57	20,029,110.00
合计	6,506,532,525.53	2,096,520,302.90

截至2014年12月31日,买入返售金融资产账面价值较年初增加4,410,012,222.63元,增幅210.35%,主要系公司本年增加了股票质押式回购业务投资规模。

(2) 按业务类别

项目	年末金额	年初金额
质押式	-	110,000,000.00
买断式	667,907,050.29	50,000,251.00
约定购回式	2,190,000.00	308,543,868.90
股票质押式	5,836,435,475.24	1,627,976,183.00
合计	6,506,532,525.53	2,096,520,302.90

(3) 约定购回式、股票质押回购融出资金按剩余期限分类如下:

期限	年末金额	年初金额
一个月内	263,390,000.00	127,927,245.85
一个月至三个月内	105,908,915.50	301,801,585.60
三个月至一年内	1,700,431,920.00	1,315,461,220.45
一年以上	3,768,894,639.74	191,330,000.00
合计	5,838,625,475.24	1,936,520,051.90

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(4) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
买断式	677,128,070.00	50,635,600.00
约定购回式	7,429,752.66	629,456,164.73
股票质押式	16,240,860,322.62	5,621,579,336.18
合计	16,925,418,145.28	6,301,671,100.91

7. 应收款项

(1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收融资融券客户款	2,239,777.04	2,300,753.68
应收手续费及佣金	246,153,992.83	130,175,602.90
其他	36,259,526.82	2,390,945.90
合计	284,653,296.69	134,867,302.48
减: 减值准备	<u>8,558,192.09</u>	<u>5,787,474.21</u>
应收款项账面价值	276,095,104.60	129,079,828.27

(2) 按评估方式列示

类别	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的应收款项								
未逾期应收款项	230,378,267.58	80.93	-	-	85,141,671.17	63.13	-	-
逾期应收款项	52,035,252.07	18.28	6,318,415.05	12.14	47,424,877.63	35.16	3,604,163.56	7.60
小计	282,413,519.65	99.21	6,318,415.05	2.24	132,566,548.80	98.29	3,604,163.56	2.72
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项	<u>2,239,777.04</u>	<u>0.79</u>	<u>2,239,777.04</u>	<u>100.00</u>	<u>2,300,753.68</u>	<u>1.71</u>	<u>2,183,310.65</u>	<u>94.90</u>
合计	284,653,296.69	100.00	8,558,192.09	3.01	134,867,302.48	100.00	5,787,474.21	4.29

(3) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内(含1年)	263,166,987.83	92.45	498,872.84	0.19	113,952,165.37	84.49	2,315,859.35	2.03
1-2年(含2年)	7,655,279.46	2.69	2,074,452.17	27.10	8,217,821.79	6.09	821,782.18	10.00
2-3年(含3年)	2,847,573.27	1.00	558,061.70	19.60	12,329,416.63	9.15	2,465,883.33	20.00
3年以上	<u>10,983,456.13</u>	<u>3.86</u>	<u>5,426,805.38</u>	<u>49.41</u>	<u>367,898.69</u>	<u>0.27</u>	<u>183,949.35</u>	<u>50.00</u>
合计	284,653,296.69	100.00	8,558,192.09	3.01	134,867,302.48	100.00	5,787,474.21	4.29

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

其中:逾期应收款项账龄列示如下:

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内(含1年)	36,900,897.92	70.92	184,504.49	0.50	26,509,740.52	55.90	132,548.70	0.50
1-2年(含2年)	1,490,434.94	2.86	149,043.49	10.00	8,217,821.79	17.32	821,782.18	10.00
2-3年(含3年)	2,790,308.46	5.36	558,061.69	20.00	12,329,416.63	26.00	2,465,883.33	20.00
3年以上	<u>10,853,610.75</u>	<u>20.86</u>	<u>5,426,805.38</u>	<u>50.00</u>	<u>367,898.69</u>	<u>0.78</u>	<u>183,949.35</u>	<u>50.00</u>
合计	<u>52,035,252.07</u>	<u>100.00</u>	<u>6,318,415.05</u>	<u>12.14</u>	<u>47,424,877.63</u>	<u>100.00</u>	<u>3,604,163.56</u>	<u>7.60</u>

(4) 单项金额不重大但单项计提的应收款项

单位名称	账面余额	坏账准备金额	计提比例(%)	计提原因
应收融资融券客户款	2,239,777.04	2,239,777.04	100.00	确定无法收回

(5) 本期转回或收回情况。

应收款项内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
应收客户融资融券款	现金收回	收回存在不确定性	6,252.31	6,149.04
合计			<u>6,252.31</u>	<u>6,149.04</u>

(6) 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例(%)	账龄	欠款性质
客户1	189,084,817.81	66.43	1-3年	席位佣金
客户2	34,442,100.20	12.10	1年以内	资产管理费
客户3	5,011,616.59	1.76	1年以内	资产管理费
客户4	2,239,777.04	0.79	2年以内	融资融券款
客户5	1,715,022.49	0.60	1年以内	资产管理费

(7) 应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	30,375,011.90	10.67%
合计			<u>30,375,011.90</u>	<u>10.67%</u>

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

8. 应收利息

项目	年末金额	年初金额
应收债券投资利息	29,482,357.62	2,855,344.76
应收存放金融同业利息	24,347,588.82	11,957,213.98
应收融资融券利息	307,589,703.95	168,560,393.04
应收逆回购利息	7,255,609.53	38,145,930.87
合计	368,675,259.92	221,518,882.65

截至2014年12月31日,应收利息较年初增加147,156,377.27元,增幅66.43%,主要系公司融资融券业务规模扩大导致应收融资融券利息增加所致。

9. 存出保证金

(1) 分类列示

项目	年末金额	年初金额
交易保证金	551,741,516.23	378,380,806.77
信用保证金	39,944,421.62	24,880,866.51
合计	591,685,937.85	403,261,673.28

(2) 分币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			551,741,516.23			378,380,806.77
人民币	540,622,946.23	1.0000	540,622,946.23	367,457,129.77	1.0000	367,457,129.77
港币	12,000,000.00	0.78887	9,466,440.00	11,800,000.00	0.78623	9,277,514.00
美元	270,000.00	6.119	1,652,130.00	270,000.00	6.0969	1,646,163.00
信用保证金			39,944,421.62			24,880,866.51
人民币	39,944,421.62	1.0000	39,944,421.62	24,880,866.51	1.0000	24,880,866.51
合计			591,685,937.85			403,261,673.28

截至2014年12月31日,存出保证金较年初增加188,424,264.57元,增长46.73%,主要系公司年末交易保证金增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

10. 可供出售金融资产

(1) 按类别列示

项目	年末金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
权益性工具	3,172,082,406.28	83,900,596.76	-	3,255,983,003.04
股票	1,016,789,691.97	34,247,255.47	-	1,051,036,947.44
基金	16,338,160.61	2,244,230.59	-	18,582,391.20
永续债	800,643,687.44	11,646,312.56	-	812,290,000.00
其他	1,338,310,866.26	35,762,798.14	-	1,374,073,664.40
债务性工具	11,514,195,334.75	7,761,484.85	-	11,521,956,819.60
债券	11,514,195,334.75	7,761,484.85	-	11,521,956,819.60
合计	14,686,277,741.03	91,662,081.61	=	14,777,939,822.64

续表

项目	年初金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
权益性工具	1,551,530,835.86	-42,324,245.40	-	1,509,206,590.46
股票	539,886,455.66	-15,306,917.43	-	524,579,538.23
基金	477,104,665.01	-7,596,948.86	-	469,507,716.15
永续债	-	-	-	-
其他	534,539,715.19	-19,420,379.11	-	515,119,336.08
债务性工具	4,788,837,000.00	-22,222,939.00	-	4,766,614,061.00
债券	4,788,837,000.00	-22,222,939.00	-	4,766,614,061.00
合计	6,340,367,835.86	-64,547,184.40	=	6,275,820,651.46

截至2014年12月31日,可供出售金融资产较上年末增加8,502,119,171.18元,增幅135.47%,主要系本公司增加了可供出售金融资产的投资规模。

(2) 为回购业务已设定质押的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值见本注释16.卖出回购金融资产款。

(3) 存在限售期限的可供出售金融资产

证券名称	证券代码	限售解禁日
招商证券股票星集合资产管理计划	880006	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券智远避险二期集合资产管理计划	880012	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券智远安赢集合资产管理计划	880019	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券沪深300“一触即发”3期集合资产管理计划	881305	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券沪深300“一触即发”5期集合资产管理计划	881505	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券质押宝3号集合资产管理计划	880801	作为管理人承诺存续期内不退出
招商智远量化对冲集合资产管理计划	880501	作为管理人承诺存续期内不退出

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

证券名称	证券代码	限售解禁日
招商证券质押宝集合资产管理计划	880604	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券智融宝集合资产管理计划	881601	作为管理人承诺存续期内不退出
招商证券质押宝2号集合资产管理计划	880901	作为管理人承诺存续期内不退出
华润信托·睿致1号结构化集合资金信托计划	XT0004	承诺存续期内不退出
中海-浦江之星132号集合资金信托计划第2期	XT0005	承诺存续期内不退出
华润信托·睿致2号结构化集合资金信托计划	XT0006	承诺存续期内不退出
中海-浦江之星132号集合资金信托计划第3期	XT0007	承诺存续期内不退出
华润信托·睿致8号结构化集合资金信托计划	XT0008	承诺存续期内不退出
华润信托·丰利1号结构化集合资金信托计划	XT0009	承诺存续期内不退出
长安信托·汇势通纯债投资2期债券投资集合资金信托计划第1期	XT0010	承诺存续期内不退出
申万菱信量化Alpha-1号资产管理计划	990011	承诺存续期内不退出
申万菱信-交通银行-招商证券招金1号资产管理计划	990013	承诺存续期内不退出
招商基金-宁波银行-招商证券招金1号资产管理计划	990014	承诺存续期内不退出
招商财富-招商证券招金2号专项资产管理计划	990015	承诺存续期内不退出
大成基金-工商银行-基金精选专户资产管理计划	990016	承诺存续期内不退出
招商财富-招商证券-招金3号专项资产管理计划	990017	承诺存续期内不退出
华泰柏瑞-招商证券-债利1号资产管理计划	990019	承诺存续期内不退出
大立科技	002214	2015年3月27日
澳洋顺昌	002245	2015年4月8日

(4) 截至2014年12月31日,本公司向行家借入证券2,157,983,948.00元,其中1,942,716,435.00元已用于回购业务。

11. 融券业务情况

项目	年末公允价值	年初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	937,026,451.60	269,586,209.89
—可供出售金融资产	63,398,858.36	31,852,408.62
转融通融入证券		
-转融通融入证券	68,290,448.00	-

12. 长期股权投资

(1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
对子公司投资	3,558,019,222.62	3,028,019,222.62
对联营、合营企业投资	5,092,433,228.55	4,822,976,103.54
长期股权投资合计	8,650,452,451.17	7,850,995,326.16
减:长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-
长期股权投资账面价值	7,981,302,855.39	7,850,995,326.16

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 对子公司的投资

被投资单位	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
招商期货有限公司	401,959,700.00	230,000,000.00	-	631,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,050,000,000.00	-	-	1,050,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	1,576,059,522.62	-	-	1,576,059,522.62	-	-
招商证券投资有限公司	-	300,000,000.00	-	300,000,000.00	-	-
合计	3,028,019,222.62	530,000,000.00	-	3,558,019,222.62	-	-

(3) 对合营企业、联营企业投资

被投资单位名称	年初金额	本年增减变动							年末金额	减值准备年末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
一、合营企业											
合营企业小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	4,251,909,893.28	-	-	224,278,438.19	-	1,182,112.18	45,080,000.00	669,149,595.78	-	3,763,140,847.87	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	539,504,221.24	-	-	107,870,714.52	-	961,529.13	20,250,000.00	-	-	628,086,464.89	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	31,561,989.02	-	-	494,330.99	-	-	-	-	-	32,056,320.01	
二十一世纪科技投资有限责任公司(注1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
联营企业小计	4,822,976,103.54	-	-	332,643,483.70	-	2,143,641.31	65,330,000.00	669,149,595.78	-	4,423,283,632.77	669,149,595.78
合计	4,822,976,103.54	-	-	332,643,483.70	-	2,143,641.31	65,330,000.00	669,149,595.78	-	4,423,283,632.77	669,149,595.78

注1: 二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理, 本公司已全额确认投资损失。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

13. 其他资产

项目		年末金额	年初金额
其他应收款	(1)	112,881,605.43	79,432,210.03
其他		20,151,948.24	16,897,640.51
合计		133,033,553.67	96,329,850.54

(1) 其他应收款

1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收押金	33,244,837.40	3,231,431.38
预付工程款	2,383,764.66	15,576,510.97
其他	79,667,385.80	64,747,262.56
合计	115,295,987.86	83,555,204.91
减: 减值准备	2,414,382.43	4,122,994.88
其他应收款账面价值	112,881,605.43	79,432,210.03

2) 按评估方式列示

类别	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备的其他应收款								
未逾期其他应收款	112,881,605.43	97.91	-	-	79,432,210.03	95.07	-	-
逾期其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
小计	112,881,605.43	97.91	-	-	79,432,210.03	95.07	-	-
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	2,414,382.43	2.09	2,414,382.43	100.00	4,122,994.88	4.93	4,122,994.88	100.00
合计	115,295,987.86	100.00	2,414,382.43	2.09	83,555,204.91	100.00	4,122,994.88	4.93

3) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内(含1年)	89,206,237.06	77.37	-	-	43,428,948.56	51.98	-	-
1-2年(含2年)	5,982,085.92	5.19	-	-	16,913,551.14	20.24	-	-
2-3年(含3年)	4,168,869.06	3.62	-	-	576,571.51	0.69	-	-
3年以上	15,938,795.82	13.82	2,414,382.43	15.15	22,636,133.70	27.09	4,122,994.88	18.21
合计	115,295,987.86	100.00	2,414,382.43	2.09	83,555,204.91	100.00	4,122,994.88	4.93

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

4) 单项金额不重大但单项计提的其他应收款

项目	账面余额	坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100.00%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	确定无法收回
其他零星其他应收款	48,931.26	48,931.26	100.00%	确定无法收回
合计	2,414,382.43	2,414,382.43	100.00%	

5) 本期坏账准备转回或收回情况: 无。

6) 年末其他应收款余额中无应收关联方款项情况。

7) 年末其他应收款余额中无应收持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

14. 资产减值准备

项目	年初金额	本年计提	本年减少		汇率调整	年末金额
			转回	转销		
坏账准备	9,910,469.09	1,068,254.47	6,149.04	-	-	10,972,574.52
其中: 1.应收款项	5,787,474.21	2,776,866.92	6,149.04	-	-	8,558,192.09
2.其他应收款	4,122,994.88	-1,708,612.45	-	-	-	2,414,382.43
长期股权投资减值准备	-	669,149,595.78	-	-	-	669,149,595.78
投资性房地产减值准备	7,893,588.80	-	-	-	-	7,893,588.80
固定资产减值准备	9,793,588.79	-	-	-	-	9,793,588.79
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
合计	50,465,249.93	670,217,850.25	6,149.04	=	=	720,676,951.14

15. 拆入资金

项目	年末金额	年初金额
银行拆入资金	2,600,000,000.00	-
转融通融入资金	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
合计	4,600,000,000.00	1,000,000,000.00

(1) 转融通融入资金资金的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
三个月至一年内	2,000,000,000.00	5.80%	1,000,000,000.00	7.10%
合计	2,000,000,000.00		1,000,000,000.00	

(2) 截至 2014 年 12 月 31 日, 拆入资金余额较上年末增加 3,600,000,000.00 元, 增幅 360.00%, 主要是由于公司本年转融通融入资金和拆入资金净增加所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

16. 卖出回购金融资产款

(1) 按标的物类别列示

项目	年末金额	年初金额
债券	15,745,662,287.62	4,358,447,835.62
融资融券收益权	33,392,853,500.00	-
合计	<u>49,138,515,787.62</u>	<u>4,358,447,835.62</u>

截至2014年12月31日,公司在银行间市场借入债券2,089,693,500.00元,其中已用于回购业务的债券市值1,942,716,435.00元。

(2) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	10,959,470,000.00	4,094,433,000.00
买断式回购	4,763,422,287.62	250,919,835.62
债券质押式报价回购	22,770,000.00	13,095,000.00
融资融券收益权回购业务	33,392,853,500.00	-
合计	<u>49,138,515,787.62</u>	<u>4,358,447,835.62</u>

(3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
一个月以内	22,720,000.00	2.3%-3.5%	13,055,000.00	4.0%-5.8%
一个月至三个月内	50,000.00	4.0%	-	-
三个月至一年内	-	-	40,000.00	4.1%-4.2%
合计	<u>22,770,000.00</u>		<u>13,095,000.00</u>	

(4) 卖出回购金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	11,797,580,758.60	4,793,683,761.64
买断式回购	4,862,237,720.00	280,980,000.00
债券质押式报价回购	40,360,000.00	98,790,000.00
融资融券收益权回购业务	38,717,457,459.86	-
合计	<u>55,417,635,938.46</u>	<u>5,173,453,761.64</u>

(5) 截至2014年12月31日,卖出回购金融资产款余额较上年末增加44,780,067,952.00元,增幅1027.43%,主要是由于公司本年增加了融资融券收益权回购业务所致。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

17. 代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
—个人	36,518,650,029.48	18,386,290,714.60
—机构	<u>5,238,937,872.62</u>	<u>1,722,386,050.12</u>
合计	<u>41,757,587,902.10</u>	<u>20,108,676,764.72</u>

截至2014年12月31日,代理买卖证券款余额较年初增加21,648,911,137.38元,增幅107.66%,主要系客户交易结算资金余额增加所致。

18. 信用交易代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
—个人	6,625,096,345.91	1,593,802,271.94
—机构	<u>419,026,228.30</u>	<u>193,843,681.70</u>
合计	<u>7,044,122,574.21</u>	<u>1,787,645,953.64</u>

截至2014年12月31日,信用交易代理买卖证券款余额较年初增加5,256,476,620.57元,增幅294.04%,主要原因系信用客户交易结算资金余额增加所致。

19. 应付利息

项目	年末金额	年初金额
应付客户资金存款利息	7,754,180.62	4,204,819.04
应付长期借款利息	464,050.42	301,447.55
应付短期融资券利息	58,274,816.70	77,173,769.25
应付债券利息	404,390,410.96	404,390,410.96
应付正回购利息	89,363,908.57	1,502,740.21
应付短期公司债利息	6,794,520.55	-
应付收益凭证	<u>3,927,874.72</u>	-
合计	<u>570,969,762.54</u>	<u>487,573,187.01</u>

其中:应付关联方长期借款利息情况

单位名称	与本公司的关系	金额	占应付利息的比例
招商银行股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	<u>464,050.42</u>	<u>0.08%</u>
合计		<u>464,050.42</u>	<u>0.08%</u>

20. 应付债券

债券名称	发行日期	到期日期	票面利率	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
12招商01	2013/3/5	2018/3/5	4.45%	2,997,909,023.55	939,438.20	-	2,998,848,461.75
12招商02	2013/3/5	2018/3/5	4.80%	1,497,988,765.85	447,036.40	-	1,498,435,802.25
12招商03	2013/3/5	2023/3/5	5.15%	<u>5,483,774,849.30</u>	<u>1,426,692.50</u>	-	<u>5,485,201,541.80</u>
合计				<u>9,979,672,638.70</u>	<u>2,813,167.10</u>	-	<u>9,982,485,805.80</u>

经中国证券监督管理委员会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

复》(证监许可[2013]73号)以及本公司2012年第二次临时股东大会决议、第四届董事会2012年第九次临时会议决议批准,本公司于2013年3月7日在上海证券交易所发行公司债券人民币100亿元,其中3+2年期品种30亿元、票面利率4.45%,5年期品种15亿元、票面利率4.80%,10年期品种55亿元、票面利率5.15%。上述债券于2013年3月15日起在上交所挂牌交易。

21. 其他负债

项目	年末金额	年初金额
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
其他	61,470,813.23	93,771,696.69
合计	61,844,702.36	94,145,585.82

22. 手续费及佣金净收入

(1) 手续费及佣金净收入

项目	本年金额	上年金额
手续费及佣金收入	6,588,593,286.02	3,906,333,615.16
证券经纪业务收入	4,848,967,340.42	3,238,666,162.05
其中:代理买卖证券业务	4,443,899,790.10	2,919,415,616.11
交易单元席位租赁	358,953,139.14	297,788,842.92
代销金融产品业务	46,114,411.18	21,461,703.02
投资银行业务收入	1,331,679,691.69	465,593,191.48
其中:证券承销业务	1,027,389,852.95	283,046,886.26
证券保荐业务	134,000,000.00	67,100,000.00
财务顾问业务	170,289,838.74	115,446,305.22
资产管理业务收入	375,527,288.92	192,330,853.08
投资咨询业务收入	32,418,964.99	9,743,408.55
手续费及佣金支出	1,091,185,964.92	684,570,081.83
证券经纪业务支出	792,776,644.81	520,538,784.23
其中:代理买卖证券业务	792,776,644.81	520,538,784.23
投资银行业务支出	252,252,920.64	146,635,385.51
其中:证券承销业务	214,806,205.80	145,667,325.51
证券保荐业务	441,700.00	46,700.00
财务顾问业务	37,005,014.84	921,360.00
资产管理业务支出	18,479,529.47	17,395,912.09
投资咨询业务支出	27,676,870.00	-
手续费及佣金净收入	5,497,407,321.10	3,221,763,533.33
其中:财务顾问业务净收入	133,284,823.90	114,524,945.22
—并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	25,302,065.34	19,369,800.00
—并购重组财务顾问业务净收入—其他	7,045,180.59	3,144,325.00
—其他财务顾问业务净收入	100,937,577.97	92,010,820.22

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 代理销售金融产品业务收入

项目	本金额		上年金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	38,977,916,884.96	40,088,431.15	24,356,448,572.29	21,046,208.89
银行理财产品	565,192,000.00	466,119.09	521,110,000.00	308,473.44
信托	1,372,150,000.00	5,559,860.94	41,300,000.00	107,020.69
保险	<u>60,785.00</u>	-	<u>23,652.00</u>	-
合计	<u>40,915,319,669.96</u>	<u>46,114,411.18</u>	<u>24,918,882,224.29</u>	<u>21,461,703.02</u>

(3) 受托客户资产管理业务净收入

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	<u>39</u>	<u>138</u>	<u>1</u>
期末客户数量	<u>149,582</u>	<u>138</u>	<u>47</u>
其中: 个人客户	149,084	18	-
机构客户	498	120	47
年初受托资金	<u>12,026,895,043.22</u>	<u>53,783,580,490.60</u>	<u>3,077,518,000.00</u>
其中: 自有资金投入	488,926,159.64	-	80,000,000.00
个人客户	9,337,349,300.98	99,428,598.95	-
机构客户	2,200,619,582.60	53,684,151,891.65	2,997,518,000.00
期末受托资金	<u>23,050,762,601.00</u>	<u>151,646,804,088.31</u>	<u>2,553,653,700.00</u>
其中: 自有资金投入	582,867,297.01	-	80,000,000.00
个人客户	19,344,610,190.86	59,017,102.02	-
机构客户	3,123,285,113.13	151,587,786,986.29	2,473,653,700.00
期末主要受托资产初始成本	<u>21,010,080,468.10</u>	<u>157,024,234,970.20</u>	<u>2,634,748,656.47</u>
其中: 股票	1,597,883,615.78	338,027,948.90	-
债券	476,978,157.02	1,767,560,762.47	-
基金	6,022,026,482.38	13,500,000.00	196,677,217.62
其他	12,913,192,212.92	154,905,146,258.83	2,438,071,438.85
当期资产管理业务收入	<u>335,785,073.67</u>	<u>38,560,965.25</u>	<u>1,181,250.00</u>
当期资产管理业务支出	<u>18,075,008.81</u>	<u>404,520.66</u>	-
当期资产管理业务净收入	<u>317,710,064.86</u>	<u>38,156,444.59</u>	<u>1,181,250.00</u>

(4) 本年手续费及佣金净收入较上年增加2,275,643,787.77元,增幅70.63%,主要是受到证券市场行情影响,经纪业务收入和投行业务收入较上年增加所致。

23. 利息净收入

项目	本金额	上年金额
利息收入:	<u>3,511,964,570.87</u>	<u>1,769,828,908.76</u>
存放金融同业利息收入	761,643,291.91	620,002,777.85
其中: 自有资金存款利息收入	149,903,009.58	122,206,698.79
客户资金存款利息收入	611,740,282.33	497,796,079.06
融资融券利息收入	2,515,059,250.69	1,045,558,890.40
买入返售金融资产利息收入	235,262,028.27	104,267,240.51
其中: 约定购回利息收入	7,534,818.37	25,269,956.69
股权质押回购利息收入	221,247,034.90	52,000,301.39

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
利息支出:	<u>1,851,902,748.76</u>	<u>1,109,692,020.24</u>
客户资金存款利息支出	113,016,729.42	101,071,330.90
融资融券业务利息支出	42,684,846.83	22,296,866.37
卖出回购金融资产利息支出	789,149,153.98	266,587,014.30
其中: 报价回购利息支出	516,598.08	1,458,347.08
拆入资金利息支出	20,636,346.66	12,499,714.69
应付债券利息支出	491,587,604.60	406,626,808.25
应付短期融资券利息支出	383,235,832.55	300,610,285.73
应付短期公司债利息支出	6,984,520.55	-
其他	<u>4,607,714.17</u>	=
利息净收入	<u>1,660,061,822.11</u>	<u>660,136,888.52</u>

本年利息净收入较上年增加999,924,933.59元,增幅151.47%,主要是融资融券业务规模增长导致融资融券利息收入增加。

24. 投资收益

项目	本年金额	上年金额
股权投资确认的收益	562,643,483.70	263,518,311.58
其中: 联营企业和合营企业	332,643,483.70	263,518,311.58
子公司	230,000,000.00	-
金融工具持有期间取得的分红和利息	1,618,170,663.92	1,486,393,527.47
其中: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具	1,209,419,627.07	1,247,543,105.73
可供出售金融资产	408,751,036.85	238,850,421.74
处置收益	-127,278,421.17	-96,200,293.17
其中: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,345,336,514.92	-266,008,764.58
衍生金融工具	-1,595,509,407.29	187,499,091.11
可供出售金融资产	122,894,471.20	-16,723,364.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	=	<u>-967,254.90</u>
合计	<u>2,053,535,726.45</u>	<u>1,653,711,545.88</u>

(1) 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
博时基金管理有限公司	224,278,438.19	208,284,150.65	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	107,870,714.52	56,172,171.91	被投资单位净利润变动
广东金融高新区股权交易中心有限公司	<u>494,330.99</u>	<u>-938,010.98</u>	被投资单位净利润变动
合计	<u>332,643,483.70</u>	<u>263,518,311.58</u>	

(2) 本期不存在重大限制的投资收益汇回事项。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外，均以人民币元列示)

25. 公允价值变动收益

项目	本年金额	上年金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,299,995,627.49	-235,688,097.90
其中：融出证券	340,724,453.47	-16,890,439.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融工具	<u>-1,414,668,088.88</u>	<u>54,525,637.77</u>
合计	<u>885,327,538.61</u>	<u>-181,162,460.13</u>

2014年度公允价值变动收益较上年增加1,066,489,998.74元，这主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具公允价值变动所致。

26. 其他业务收入及成本

项目	本年金额		上年金额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	9,124,453.88	819,830.28	8,670,747.59	819,830.28
三代手续费收入	12,999,485.16	-	3,474,458.52	-
其他	<u>7,705,973.68</u>	-	<u>356,289.50</u>	<u>6,471.20</u>
合计	<u>29,829,912.72</u>	<u>819,830.28</u>	<u>12,501,495.61</u>	<u>826,301.48</u>

27. 营业税金及附加

项目	本年金额	上年金额	计缴标准
营业税	508,961,145.64	303,531,965.37	5%
城市维护建设税	35,576,404.17	21,247,237.23	7%
教育费附加	25,443,658.06	15,035,345.51	3、5%
其他	<u>2,108,277.66</u>	<u>1,802,039.98</u>	—
合计	<u>572,089,485.53</u>	<u>341,616,588.09</u>	

本年营业税金及附加较上年增加 230,472,897.44 元，增幅 67.47%，主要是由于应纳税营业额增加所致。

28. 业务及管理费

项目	本年金额	上年金额
职工工资	2,826,420,194.96	1,369,342,682.35
劳动保险费	202,652,100.29	181,545,712.20
租赁费	180,307,883.61	163,933,022.60
办公运营费	162,725,049.99	160,700,980.79
邮电通讯费	100,943,593.93	104,763,223.59
业务及推广费	92,925,889.58	93,446,462.90
固定资产折旧	61,614,613.18	63,578,033.32
劳保福利费	64,522,616.61	55,847,658.60
电子设备运转费	61,886,502.42	55,801,970.21
长期资产摊销	60,625,445.42	57,392,973.91
其他	<u>325,634,276.32</u>	<u>290,359,294.72</u>
合计	<u>4,140,258,166.31</u>	<u>2,596,712,015.19</u>

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

本年业务及管理费较上年增加1,543,546,151.12元,增幅59.44%,主要系收入增长带动相关变动成本增加及公司业务规模增长导致的运营类成本增加。

29. 营业外收入

(1) 营业外收入明细

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	233,891.33	302,571.95	233,891.33
其中: 固定资产处置利得	233,891.33	302,571.95	233,891.33
无法支付的应付款项	209,863.07	756,794.22	209,863.07
政府补助 (2)	7,792,836.54	2,156,398.28	7,792,836.54
其他	3,050,395.79	3,017,736.85	3,050,395.79
合计	<u>11,286,986.73</u>	<u>6,233,501.30</u>	<u>11,286,986.73</u>

(2) 政府补助明细

项目	本年金额	上年金额	来源和依据
扶持企业发展资金	4,361,000.00	690,000.00	陆家嘴金贸管理委员会等机构
金融企业补助资金	2,250,000.00	1,000,000.00	广州市人民政府金融工作办公室等机构
收到的其他政府补助	<u>1,181,836.54</u>	<u>466,398.28</u>	
合计	<u>7,792,836.54</u>	<u>2,156,398.28</u>	

30. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益金额
非流动资产处置损失	3,013,656.22	2,566,299.27	3,013,656.22
其中: 固定资产处置损失	3,013,656.22	2,566,299.27	3,013,656.22
公益性捐赠支出	4,444,000.00	3,204,000.00	4,444,000.00
违约和赔偿损失	984,406.46	8,618,677.05	984,406.46
其他	2,084,753.03	518,110.95	2,084,753.03
合计	<u>10,526,815.71</u>	<u>14,907,087.27</u>	<u>10,526,815.71</u>

31. 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	3,742,925,936.40	2,048,257,242.55
加: 资产减值准备	670,211,701.21	4,152,758.27
固定资产折旧	62,434,443.46	64,397,863.60
无形资产摊销	2,771,980.32	2,809,399.92
长期待摊费用摊销	57,853,465.10	54,583,573.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”填列)	2,779,764.89	2,263,727.32
固定资产报废损失	-	-
公允价值变动损益(收益以“-”填列)	-885,327,538.61	181,162,460.13
利息支出(收益以“-”填列)	886,415,671.87	707,237,093.98

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	本年金额	上年金额
投资损失(收益以“-”填列)	-562,643,483.70	-263,518,311.58
递延所得税资产的减少(增加以“-”填列)	-175,797,766.11	-63,834,668.40
递延所得税负债的增加(减少以“-”填列)	221,272,222.86	-45,230,944.84
经营性应收项目的减少(增加以“-”填列)	-66,903,115,262.29	-8,840,853,496.54
经营性应付项目的增加(减少以“-”填列)	79,482,163,935.95	-11,355,860,978.15
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>16,601,945,071.35</u>	<u>-17,504,434,279.75</u>
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
3、现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	56,248,709,601.48	24,105,569,927.10
减: 现金的年初余额	24,105,569,927.10	27,448,411,691.77
加: 现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>32,143,139,674.38</u>	<u>-3,342,841,764.67</u>

32. 受托客户资产管理业务

项目	年末金额	年初金额
资产项目		
存出与托管客户资金	2,893,100,725.93	696,270,334.97
应收款项	159,226,425.80	107,799,290.58
受托投资	174,285,336,766.38	68,106,956,737.89
其中: 投资成本	180,669,064,094.77	70,095,794,072.68
已实现未结算收益	-6,383,727,328.39	-1,988,837,334.79
合计	<u>177,337,663,918.11</u>	<u>68,911,026,363.44</u>
负债项目		
受托管理资金	177,251,220,389.31	68,887,993,533.82
应付受托业务款	86,443,528.80	23,032,829.62
合计	<u>177,337,663,918.11</u>	<u>68,911,026,363.44</u>

十七、风险管理

报告期内,公司秉承“风险可控、创新领先”的理念,不断探索新的风险管理模式和方法,以确保公司长期稳健发展。公司风险管理架构、经营中面临的市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险状况如下:

1. 风险管理架构

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

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

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

2.市场风险及其应对措施

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等,持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。公司的持仓组合使用公允价值进行计算,因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。公司面临的市场风险的主要类别如下:(1)权益类风险:来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露;(2)利率类风险:来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露;(3)商品类风险:来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露;(4)汇率类风险:来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

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

(1) 风险价值 (VaR)

报告期末合并口径的自营投资业务按风险类型分别计量的风险价值 (VaR) 如下:

风险来源	单日 95%VaR (单位: 万元人民币)	
	2014年12月31日	2013年12月31日
权益类市场风险	4,920.13	3,270.12
利率类市场风险	5,490.32	1,770.69
商品类市场风险	11.20	108.76
外汇类市场风险	27.47	19.12
分散化效益	-2,005.25	-1,382.55
合计	8,443.87	3,786.14

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

公司2014年年末的VaR同比增加了4,657.73万元,这主要是由于公司在2014年增资后,权益类资产投资、固定收益类资产投资规模均相应上升所致。

(2) 利率敏感性分析

公司使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下,可能发生的合理利率变动对于公司收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时,母公司的利率敏感性分析如下:

	利率敏感性(单位:万元人民币)	
	2014年12月31日	2013年12月31日
上升25个基点	-22,673	-7,960
下降25个基点	22,679	7,960

3. 信用风险及其应对措施

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契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面:(1)融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务的客户出现违约,不能偿还对本公司所欠债务的风险;(2)债券、信托产品以及其他信用类产品投资业务由于发行人或融资人出现违约,所带来的交易品种不能兑付本息的风险;(3)权益互换、利率互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险;(4)经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品,在结算当日客户资金不足时,代客户进行结算后客户违约而形成的损失。

在信用风险方面,公司坚持业务安全性、流动性和效益性的有效统一,在审慎、可控的前提下主动管理风险,在有效控制交易对手的风险及违约损失的条件下,优先配置风险资源;在保持业务增长的同时,致力维持融资融券、股票质押、杠杆融资、结构化产品等融资类业务的资产质量,确保公司资产组合在不同投资品种、客户之间适当分散,单一领域的信用风险冲击不会对公司的持续经营产生重大影响。

报告期末,公司不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下:

(1) 合并口径

项目	2014年12月31日
货币资金	54,866,893,638.48
其中:客户存款	47,486,938,045.51
结算备付金	12,191,800,738.04
其中:客户备付金	11,033,050,511.03
拆出资金	-
融出资金	58,595,164,547.26
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产(注1)	17,805,666,894.79
衍生金融资产	12,015,035.74

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2014年12月31日
买入返售金融资产	7,544,698,525.53
应收款项	2,066,943,222.53
应收利息	399,423,388.12
存出保证金	244,680,057.67
可供出售金融资产(注2)	13,030,802,067.60
最大信用风险敞口	166,758,088,115.76

注1:以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产中的信用风险敞口包括债券、永续债、银行理财产品以及其他信用类资产。

注2:可供出售金融资产中的信用风险敞口包括债券、永续债、信托计划等资产。

(2) 母公司

项目	2014年12月31日
货币资金	46,249,156,044.23
其中:客户存款	40,518,992,257.79
结算备付金	9,999,553,557.25
其中:客户备付金	9,045,857,528.66
拆出资金	-
融出资金	56,850,714,608.73
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产(注1)	14,744,301,485.62
衍生金融资产	4,860,096.20
买入返售金融资产	6,506,532,525.53
应收款项	276,095,104.60
应收利息	368,675,259.92
存出保证金	591,685,937.85
可供出售金融资产(注2)	13,030,802,067.60
最大信用风险敞口	148,622,376,687.53

注1:以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产中的信用风险敞口包括债券、永续债、银行理财产品等资产。

注2:可供出售金融资产中的信用风险敞口包括债券、永续债、信托计划等资产。

公司在融资融券、股票质押、约定购回业务的信用风险敞口如下:

(1) 合并口径

业务类别	2014年12月31日
融资融券业务	59,595,589,857.22
股票质押业务	6,799,601,475.24
约定购回业务	2,190,000.00

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

(2) 母公司

业务类别	2014年12月31日
融资融券业务	57,851,139,918.69
股票质押业务	5,836,435,475.24
约定购回业务	2,190,000.00

4. 操作风险管理

公司面临的操作风险指由不完善的内部流程、人为操作失误、信息系统故障、交易故障等原因而导致的风险,也包括外部事件造成损失的风险。操作风险事件主要表现为七类,包括:内部欺诈,外部欺诈,就业制度和工作场所安全,客户、产品和业务活动,实物资产损坏,营业中断和信息技术系统瘫痪,执行、交割和流程管理。

公司强调业务规模、获利与风险承受度的匹配,不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控,坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。2014年,公司持续强化操作风险管理,逐步建立起与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系,实现操作风险的有效识别、评估、监测及报告。此外,通过编制覆盖公司各单位的操作风险手册,对现有业务流程存在的操作风险点进行了全面梳理,及时做好创新产品、创新业务存在风险的识别与控制,规范业务操作流程。

5. 流动性风险管理

流动性风险,是指证券公司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。

公司建立了内部风险报告制度,使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况,并采取措施,促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司建立了流动性管理指标体系,对关键指标进行监控,一旦指标预警,及时调整。同时,公司建立最低备付金额度制度,在资金计划中预留以备意外支出的最低备付金金额。公司积极开展资金缺口管理,通过测算资金流量缺口,有效管理支付风险。公司持续拓展融资渠道和方式的多元化,避免由于融资渠道过于集中或融资方式过于单一而导致的筹资困难。

十八、财务报告之批准日

本财务报告于2015年3月27日由本公司董事会批准报出。

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

财务报表补充资料:

一、 本年非经常性损益表

按照中国证券监督管理委员会《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,本公司2014年度非经常性损益如下:

项目	本年金额	上年金额
非流动资产处置损益	-2,779,764.89	-2,263,724.63
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	15,461,952.14	2,303,498.28
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-697,702.46	-8,507,162.21
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	6,149.04	1,901,836.43
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,269,088.77	-346,451.92
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
非经常性损益合计	8,721,545.06	-6,912,004.05
减:所得税影响额	2,184,688.62	-1,888,468.14
扣除所得税影响后的非经常性损益	6,536,856.44	-5,023,535.91
其中:归属于母公司所有者的非经常性损益	6,536,856.44	-5,023,535.91
归属于少数股东的非经常性损益	-	-

二、 净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的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:本公司加权平均净资产收益率、基本每股收益和稀释每股收益如下:

2014年度:

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	10.85%	0.7224	0.7224
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	10.83%	0.7212	0.7212

2013年度:

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司股东的净利润	8.45%	0.4789	0.4789
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	8.47%	0.4800	0.4800

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

三、 变动异常的主要报表项目分析

对占公司报表日资产总额 5%或报告期利润总额 10%以上,且两个期间的数据变动幅度达 30%以上的报表项目进行分析:

财务报表项目		年末/本金额	年初/上年金额	差异变动金额	差异变动幅度
货币资金	注 1	54,866,893,638.48	25,283,005,654.38	29,583,887,984.10	117.01%
结算备付金	注 2	12,191,800,738.04	5,047,161,047.55	7,144,639,690.49	141.56%
融出资金	注 3	58,595,164,547.26	20,087,284,540.73	38,507,880,006.53	191.70%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	注 4	36,121,668,050.87	15,480,013,493.75	20,641,654,557.12	133.34%
可供出售金融资产	注 5	14,878,004,663.97	6,417,664,610.65	8,460,340,053.32	131.83%
应付短期融资款	注 6	14,363,147,014.00	7,800,000,000.00	6,563,147,014.00	84.14%
卖出回购金融资产款	注 7	49,138,515,787.62	4,358,447,835.62	44,780,067,952.00	1027.43%
代理买卖证券款	注 8	50,650,100,104.14	24,930,838,835.27	25,719,261,268.87	103.16%
资本公积	注 9	19,403,877,003.80	9,449,176,567.87	9,954,700,435.93	105.35%
手续费及佣金净收入	注 10	6,181,489,570.41	3,680,045,058.94	2,501,444,511.47	67.97%
利息净收入	注 11	1,910,309,804.73	838,559,681.63	1,071,750,123.10	127.81%
公允价值变动收益	注 12	1,119,960,985.35	-97,637,145.05	1,217,598,130.40	-1247.06%
营业税金及附加	注 13	588,459,180.08	354,047,403.65	234,411,776.43	66.21%
业务及管理费	注 14	4,779,815,973.73	3,070,887,599.23	1,708,928,374.50	55.65%
资产减值损失	注 15	670,211,701.21	4,145,724.79	666,065,976.42	16066.33%
所得税费用	注 16	1,087,357,215.72	412,984,897.45	674,372,318.27	163.29%

注 1: 货币资金增加原因主要系公司经纪业务客户资金存款增加;

注 2: 结算备付金增加原因主要系公司经纪业务客户结算备付金增加;

注 3: 融出资金增加原因主要系本年母公司融资融券业务规模较上年增加;

注 4: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加原因主要系本年债券和股票的投资规模增加;

注 5: 可供出售金融资产增加原因主要系本公司可供出售金融资产的投资规模增加;

注 6: 应付短期融资款增加原因系公司本年发行短期公司债和收益凭证所致;

注 7: 卖出回购金融资产款增加原因主要系公司本年融资融券收益权回购业务增加;

注 8: 代理买卖证券款增加原因主要系客户交易结算资金余额增加;

注 9: 资本公积增加原因主要系 2014 年 5 月公司非公开发行募集资金净额 111.02 亿元,其中计入资本公积 99.55 亿元;

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

注10: 手续费及佣金净收入增加原因主要系因证券市场行情影响, 经纪业务收入及投行业务收入增加;

注11: 利息净收入增加原因主要系融资融券业务规模增长导致融资融券利息收入增加;

注12: 公允价值变动损益增加原因主要系以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具公允价值变动增加;

注13: 营业税金及附加增加原因主要系应纳税营业额增加;

注14: 业务及管理费增加原因主要系收入增长带动相关变动成本增加及公司业务规模增长导致的运营类成本增加;

注15: 资产减值损失增加原因主要系本年计提长期股权投资减值准备增加;

注16: 所得税费用增加原因主要系由于应纳税所得额较上年出现较大幅度上升, 从而导致当期所得税费用增加。

四、 会计政策变更相关补充资料

公司根据财政部2014年发布的《企业会计准则第2号——长期股权投资》等八项会计准则变更了相关会计政策并对比较财务报表进行了追溯重述, 重述后的2013年1月1日、2013年12月31日合并资产负债表如下:

项目	2013年1月1日	2013年12月31日	2014年12月31日
资产:			
货币资金	28,913,202,184.40	25,283,005,654.38	54,866,893,638.48
其中: 客户存款	26,852,742,074.66	22,683,148,572.53	47,486,938,045.51
结算备付金	4,693,925,591.75	5,047,161,047.55	12,191,800,738.04
其中: 客户备付金	3,542,903,017.02	4,565,187,984.67	11,033,050,511.03
拆出资金	-	-	-
融出资金	5,241,393,959.00	20,087,284,540.73	58,595,164,547.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	24,386,515,186.85	15,480,013,493.75	36,121,668,050.87
衍生金融资产	-	86,915,657.34	12,015,035.74
买入返售金融资产	216,885,083.21	2,866,430,302.90	7,544,698,525.53
其中: 约定购回融出资金	104,844,981.87	308,543,868.90	2,190,000.00
应收款项	787,500,743.74	1,695,704,834.98	2,066,943,222.53
应收利息	53,157,241.52	236,497,346.90	399,423,388.12
存出保证金	518,122,930.05	164,068,455.02	244,680,057.67
可供出售金融资产	4,938,320,575.44	6,417,664,610.65	14,878,004,663.97
持有至到期投资	-	-	-
长期股权投资	4,438,309,649.22	4,853,461,424.83	4,455,434,854.18

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	2013年1月1日	2013年12月31日	2014年12月31日
投资性房地产	7,429,626.59	6,609,796.31	5,789,966.03
固定资产	362,911,007.60	348,621,168.92	367,552,905.59
在建工程	574,354,632.15	738,335,906.49	930,413,674.59
无形资产	12,232,731.43	25,459,948.69	23,242,224.47
商誉	9,670,605.55	9,670,605.55	9,670,605.55
长期待摊费用	163,137,862.61	160,605,468.28	168,406,407.15
递延所得税资产	117,520,901.96	225,455,800.37	370,135,810.21
其它资产	101,910,944.30	126,858,405.27	156,112,181.77
资产总计	<u>75,536,501,457.37</u>	<u>83,859,824,468.91</u>	<u>193,408,050,497.75</u>
负债:			
短期借款	786,524,500.00	1,419,145,150.00	2,843,876,350.00
应付短期融资款	2,000,000,000.00	7,800,000,000.00	14,363,147,014.00
拆入资金	111,000,000.00	1,000,000,000.00	4,600,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	281,201,989.42	651,815,333.76	110,997,955.85
衍生金融负债	-	131,817,709.45	849,865,227.37
卖出回购金融资产款	14,123,322,083.59	4,358,447,835.62	49,138,515,787.62
代理买卖证券款	28,891,789,653.58	24,930,838,835.27	50,650,100,104.14
代理承销证券款	-	-	-
信用交易代理买卖证券款	1,218,506,310.08	1,787,645,953.64	7,044,122,574.21
应付职工薪酬	554,100,000.00	634,201,951.00	1,856,345,000.00
应交税费	78,528,614.08	276,205,677.83	547,195,071.78
应付款项	78,789,292.95	1,268,493,931.98	6,533,094,444.85
应付利息	30,129,437.75	487,823,724.29	570,963,712.93
预计负债	-	8,507,162.21	117,774.00
长期借款	3,882,700.00	157,295,208.07	295,495,755.48
应付债券	-	9,979,672,638.70	9,982,485,805.80
长期应付职工薪酬	1,297,051,726.61	1,476,935,518.82	1,813,598,899.06
递延所得税负债	72,796,155.56	31,297,897.47	359,672,716.44
递延收益	126,000,000.00	126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	115,239,217.18	149,299,488.55	126,295,148.56
负债合计	<u>49,768,861,680.80</u>	<u>56,675,444,016.66</u>	<u>151,811,889,342.09</u>
股东权益:			
股本	4,661,099,829.00	4,661,099,829.00	5,808,135,529.00
资本公积	9,449,176,567.87	9,449,176,567.87	19,403,877,003.80
减: 库存股	-	-	-
其他综合收益	-152,275,808.99	-328,813,741.19	-14,644,207.44

招商证券股份有限公司财务报表附注

2014年1月1日至2014年12月31日

(本财务报表附注除特别注明外,均以人民币元列示)

项目	<u>2013年1月1日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
盈余公积	1,821,092,395.57	2,025,918,119.83	2,400,210,713.47
一般风险准备	3,513,371,784.58	3,923,023,233.10	4,671,608,420.38
未分配利润	6,473,174,969.65	7,428,911,981.62	9,268,062,186.17
归属于母公司所有者权益合计	<u>25,765,639,737.68</u>	<u>27,159,315,990.23</u>	<u>41,537,249,645.38</u>
少数股东权益	2,000,038.89	25,064,462.02	58,911,510.28
股东权益合计	<u>25,767,639,776.57</u>	<u>27,184,380,452.25</u>	<u>41,596,161,155.66</u>
负债和股东权益总计	<u>75,536,501,457.37</u>	<u>83,859,824,468.91</u>	<u>193,408,050,497.75</u>

招商证券股份有限公司
二〇一五年三月二十七日

第十一节 备查文件目录

备查文件目录	(一) 载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
备查文件目录	(二) 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
备查文件目录	(三) 报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
备查文件目录	(四) 其他有关资料。

董事长：宫少林

董事会批准报送日期：2015 年 3 月 27 日

修订信息

报告版本号	更正、补充公告发布时间	更正、补充公告内容

第十二节 证券公司信息披露

1. 公司重大行政许可事项的相关情况

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司投资基金托管资格的批复	证监许可(2014) 78 号	2014 年 1 月 10 日
2	深圳证监局	深圳证监局关于核准姜知音证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014) 25 号	2014 年 2 月 21 日
3	中国证券业协会	关于确认金融衍生品业务方案备案的函	中证协函(2014) 77 号	2014 年 2 月 26 日
4	上海证监局	关于丁勇军证券公司分支机构负责人任职资格的批复	沪证监许可(2014) 42 号	2014 年 3 月 3 日
5	上海证监局	关于傅晓枫证券公司分支机构负责人任职资格的批复	沪证监许可(2014) 43 号	2014 年 3 月 3 日
6	上海证监局	关于刘丰波证券公司分支机构负责人任职资格的批复	沪证监许可(2014) 40 号	2014 年 3 月 3 日
7	北京证监局	关于核准郭震子证券公司分支机构负责人任职资格的批复	京证局许可字(2014) 26 号	2014 年 3 月 5 日
8	北京证监局	关于核准王时雷证券公司分支机构负责人任职资格的批复	京证局许可字(2014) 27 号	2014 年 3 月 5 日
9	上海证监局	关于李沁尧证券公司分支机构负责人任职资格的批复	沪证监许可(2014) 50 号	2014 年 3 月 12 日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
10	上海证监局	关于周彦敏证券公司分支机构负责人任职资格的批复	沪证监许可(2014)49号	2014年3月12日
11	安徽证监局	关于柏浩证券公司分支机构负责人任职资格的批复	皖证监函字(2014)68号	2014年3月17日
12	深圳证监局	深圳证监局关于核准周锦贵证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014)35号	2014年3月18日
13	海南证监局	关于叶龙证券公司分支机构负责人任职资格的批复	海南证监许可(2014)10号	2014年3月26日
14	北京证监局	关于核准吕静证券公司分支机构负责人任职资格的批复	京证局许可字(2014)50号	2014年3月27日
15	深圳证监局	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措施的决定	(2014)7号	2014年4月2日
16	安徽证监局	关于鲁燎原证券公司分支机构负责人任职资格的批复	皖证监函字(2014)86号	2014年4月3日
17	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇智之硅谷天堂集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014)120号	2014年4月4日
18	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇智之喜马拉雅集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014)121号	2014年4月4日
19	青岛证监局	关于核准袁斌证券公司分支机构负责人任职资格的批复	青证监许可(2014)17号	2014年4月17日
20	黑龙江证监局	关于胡巍巍证券公司分支机构负责人任职资格的批复	黑证监许可字(2014)13号	2014年4月21日
21	宁波证监局	关于核准陈浩任职资格的批复	甬证监许可(2014)30号	2014年4月22日
22	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇智之鼎锋集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014)188号	2014年4月22日
23	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商证券质押宝集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014)169号	2014年4月22日
24	江苏证监局	关于刘长万证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014)175号	2014年4月23日
25	浙江证监局	关于核准张羿证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可(2014)68号	2014年4月23日
26	贵州证监局	关于核准高德荣证券公司分支机构负责人任职资格的批复	黔证监发(2014)56号	2014年4月24日
27	浙江证监局	关于核准曹荆如证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可(2014)78号	2014年4月24日
28	浙江证监局	关于核准方江证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可(2014)73号	2014年4月24日
29	辽宁证监局	关于对招商证券股份有限公司沈阳惠工街证券营业部采取出具警示函措施的决定	(2014)3号	2014年4月25日
30	福建证监局	关于陶勇证券公司分支机构负责人任职资格的批复	闽证监许可(2014)32号	2014年4月28日
31	广东证监局	关于核准张林证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014)85号	2014年4月28日
32	江苏证监局	关于钱海荣证券公司分支机构负责人任职	苏证监机构字	2014年4月28日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
		资格的批复	(2014) 181 号	
33	江苏证监局	关于张华证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014) 180 号	2014 年 4 月 28 日
34	江西证监局	关于核准陈荣蓉证券公司分支机构负责人任职资格的批复	赣证监许可(2014) 41 号	2014 年 4 月 28 日
35	福建证监局	关于贺行强证券公司分支机构负责人任职资格的批复	闽证监许可(2014) 35 号	2014 年 4 月 29 日
36	广西证监局	关于核准谢文聪证券公司分支机构负责人任职资格的批复	桂证监许可(2014) 20 号	2014 年 4 月 30 日
37	广东证监局	关于核准李晖证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 95 号	2014 年 5 月 4 日
38	宁波证监局	关于核准陈麟任职资格的批复	甬证监许可(2014) 31 号	2014 年 5 月 5 日
39	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	2014 年 5 月 6 日
40	北京证监局	关于核准王冰证券公司分支机构负责人任职资格的批复	京证局许可字(2014) 73 号	2014 年 5 月 7 日
41	陕西证监局	关于张小伟证券公司分支机构负责人任职资格的批复	陕证监许可字(2014) 31 号	2014 年 5 月 8 日
42	江苏证监局	关于程晓春证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014) 204 号	2014 年 5 月 13 日
43	江苏证监局	关于齐亚宁证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014) 205 号	2014 年 5 月 13 日
44	宁夏证监局	关于张陶证券公司分支机构负责人任职资格的批复	宁证监机构字(2014) 4 号	2014 年 5 月 14 日
45	安徽证监局	关于陶勇证券公司分支机构负责人任职资格的批复	皖证监函字(2014) 112 号	2014 年 5 月 15 日
46	福建证监局	关于郑年群证券公司分支机构负责人任职资格的批复	闽证监许可(2014) 41 号	2014 年 5 月 15 日
47	深圳证监局	深圳证监局关于核准陈长远证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014) 65 号	2014 年 5 月 15 日
48	深圳证监局	深圳证监局关于核准李淑杰证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014) 64 号	2014 年 5 月 15 日
49	深圳证监局	深圳证监局关于核准聂小晟证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014) 66 号	2014 年 5 月 15 日
50	深圳证监局	深圳证监局关于核准张子雄证券公司分支机构负责人任职资格的批复	深证局许可字(2014) 62 号	2014 年 5 月 15 日
51	江苏证监局	关于夏朝晖证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014) 218 号	2014 年 5 月 19 日
52	山西证监局	关于核准关鹏证券公司分支机构负责人任职资格的批复	晋证监许可字(2014) 18 号	2014 年 5 月 19 日
53	广东证监局	关于核准王东证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 106 号	2014 年 5 月 20 日
54	山东证监局	关于核准罗新华证券公司分支机构负责人任职资格的决定	鲁证监许可(2014) 58 号	2014 年 5 月 20 日
55	广东证监局	关于核准廖俊平证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 108 号	2014 年 5 月 21 日
56	广东证监局	关于核准朱继武证券公司分支机构负责人	广东证监许可	2014 年 5 月 21 日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
		任职资格的批复	(2014) 105 号	
57	广东证监局	关于核准易巧娟证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 112 号	2014 年 5 月 23 日
58	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇智之好时光集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014) 289 号	2014 年 5 月 26 日
59	广东证监局	关于核准刘晓阳证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 114 号	2014 年 5 月 28 日
60	广东证监局	关于核准袁益民证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 116 号	2014 年 5 月 28 日
61	广东证监局	关于核准陈江洋证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 118 号	2014 年 5 月 29 日
62	银行间市场清算所股份有限公司	关于公布人民币利率互换集中清算业务清算会员名单的公告	清算所公告(2014) 4 号	2014 年 6 月 3 日
63	山东证监局	关于核准慈胜祖证券公司分支机构负责人任职资格的决定	鲁证监许可(2014) 63 号	2014 年 6 月 5 日
64	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇智之中新融创定增对冲集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014) 331 号	2014 年 6 月 12 日
65	中证资本市场发展监测中心有限责任公司	关于招商证券股份有限公司发起设立招商汇证智远量化对冲 2 号集合资产管理计划的备案确认函	市场监测备案函(2014) 367 号	2014 年 6 月 20 日
66	江苏证监局	关于汪潜证券公司分支机构负责人任职资格的批复	苏证监机构字(2014) 279 号	2014 年 6 月 20 日
67	浙江证监局	关于核准毛泽君证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可(2014) 118 号	2014 年 6 月 23 日
68	全国中小企业股份转让系统	主办券商业务备案函	股转系统函(2014) 728 号	2014 年 6 月 24 日
69	山东证监局	关于核准王卿证券公司分支机构负责人任职资格的决定	鲁证监许可(2014) 77 号	2014 年 7 月 2 日
70	广东证监局	关于核准陶沙证券公司分支机构负责人任职资格的批复	广东证监许可(2014) 151 号	2014 年 7 月 3 日
71	山东证监局	关于核准窦伟证券公司分支机构负责人任职资格的决定	鲁证监许可(2014) 80 号	2014 年 7 月 3 日
72	湖北证监局	关于核准陈智伟证券公司分支机构负责人任职资格的批复	鄂证监许可(2014) 42 号	2014 年 7 月 8 日
73	浙江证监局	关于核准章瑜证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可(2014) 131 号	2014 年 7 月 14 日
74	深圳证监局	深圳证监局关于核准华立证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字(2014) 114 号	2014 年 7 月 15 日
75	深圳证监局	深圳证监局关于核准李晓霏证券公司监事任职资格的批复	深证局许可字(2014) 117 号	2014 年 7 月 15 日
76	深圳证监局	深圳证监局关于招商证券股份有限公司 21 家分支机构申请延期设立的无异议函	深证局机构字(2014) 44 号	2014 年 7 月 14 日
77	深圳证监局	深圳证监局关于 2014 年证券公司分类结果的通知	深证局机构字(2014) 58 号	2014 年 7 月 23 日
78	浙江证监局	关于核准李永孝证券公司分支机构负责人任职资格的批复	浙证监许可字(2014) 140 号	2014 年 7 月 24 日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
79	深圳证监局	深圳证监局关于核准周语菡证券公司监事会主席任职资格的批复	深证局许可字(2014)129号	2014年7月30日
80	深圳证监局	深圳证监局关于核准丁慧平证券公司独立董事任职资格的批复	深证局许可字(2014)130号	2014年7月30日
81	中国证券投资基金业协会	关于招商证券股份有限公司发起设立招商证券智远美丽中国集合资产管理计划的备案确认函	中基协备案函(2014)70号	2014年7月29日
82	深圳证监局	深圳证监局关于核准吴慧峰证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字(2014)136号	2014年8月7日
83	中国证券投资基金业协会	关于招商证券股份有限公司发起设立招商证券智博1号集合资产管理计划的备案确认函	中基协备案函(2014)160号	2014年8月20日
84	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司变更公司章程重要条款的批复	深证局许可字(2014)143号	2014年9月3日
85	上海证券交易所	关于同意开通港股通业务交易权限的通知	上证函(2014)591号	2014年10月10日
86	福建证监局	关于招商证券股份有限公司漳州胜利西路证券营业部转型为B型证券营业部的无异议函	闽证监函(2014)315号	2014年10月27日
87	中国证券业协会	关于同意开展互联网证券业务试点的函	中证协函(2014)723号	2014年11月20日
88	深圳证监局	深圳证监局关于核准熊贤良证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字(2014)203号	2014年12月23日

2. 监管部门对公司的分类结果

2014 年度	AA
2013 年度	AA
2012 年度	AA