

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2016 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）和信永中和（香港）会计师事务所有限公司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2016年度利润分配预案：以总股本6,699,409,329股为基数，每10股派发现金红利1.89元（含税）。本期实际分配现金股利总额1,266,188,363.18元，占公司2016年合并报表归属于母公司所有者的净利润的23.43%。

包含2016年中期分红和本次分红在内，2016年全年合计分配现金股利总额2,160,641,234.65元，占公司2016年合并报表归属于母公司所有者的净利润的39.99%。

以上现金红利以人民币计值和宣布，以人民币向A股股东支付，以港币向H股股东支付。港币实际派发金额按照公司2016年年度股东大会召开日前五个工作日中国人民银行公布的人民币兑换港币平均基准汇率计算。

因支付H股股利程序的需要，同意委托香港中央证券信托有限公司作为信托人负责公司H股股东分红派息，并授权吴慧峰先生作为授权人代公司行使权力，向代理人签发与代理协议一切有关的指示、指引、决定、通知及批准等。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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

## 七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

## 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

## 九、 重大风险提示

适用 不适用

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

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

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

## 十、 其他

适用 不适用

## 目 录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	20
第四节	经营情况讨论与分析.....	25
第五节	重要事项.....	66
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	80
第七节	优先股相关情况.....	92
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	93
第九节	公司治理.....	111
第十节	公司债券相关情况.....	133
第十一节	财务报告.....	137
第十二节	备查文件目录.....	279
第十三节	证券公司信息披露.....	279

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

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

A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股份代码：600999）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代码：6099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
报告期	指	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日
上年度	指	2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

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

公司注册资本和净资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	5,808,135,529.00	5,808,135,529.00
净资产（母公司）	45,524,144,216.62	48,705,315,525.96

注：1、2016 年 10 月 7 日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。截至报告期末，公司尚未完成注册资本变更。

2、2016 年 6 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》修订稿和《证券公司风险控制指标计算标准》，上述规定自 10 月 1 日起施行。上年度末公司净资产指标系按照修改后的相关规定模拟计算。

公司的各单项业务资格情况

适用 不适用

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

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行	2016 年 11 月
2	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
3	非现场开户业务试点	中国证监会机构部	2015 年 4 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
4	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月
5	黄金现货合约自营业务	中国证监会机构部	2015 年 3 月
6	客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金公司	2015 年 3 月
7	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
8	上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
9	股票期权自营交易权限	上海证券交易所	2015 年 1 月
10	期权结算业务资格	中国证券登记结算公司	2015 年 1 月
11	上海证券交易所股票期权交易参与者	上海证券交易所	2015 年 1 月
12	互联网证券业务	中国证券业协会	2014 年 11 月
13	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
14	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
15	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
16	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
17	投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
18	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算公司	2013 年 7 月
19	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
20	利率互换业务	深圳证监局	2013 年 5 月
21	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月
22	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
23	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
24	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013 年 1 月
25	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月
26	代销金融产品	中国证监会	2012 年 12 月
27	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
28	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
29	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
30	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
31	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
32	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
33	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
34	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
35	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
36	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
37	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
38	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
39	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
40	中证登结算参与者	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
41	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
42	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
43	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
44	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
45	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
46	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

本公司全资子公司招证国际的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
2	资产管理业务	中国证监会	2013 年 3 月
3	期货投资咨询业务	中国证监会	2011 年 8 月
4	金融期货经纪业务	中国证监会	2007 年 10 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
5	商品期货经纪业务	中国证监会	1993 年 1 月

本公司全资子公司招商致远资本的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商投资的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格：

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

## 二、 联系人和联系方式

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

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

## 三、 基本情况简介

公司注册地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司注册地址的邮政编码	518026
公司办公地址	深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层
公司办公地址的邮政编码	518026
香港营业地址	香港中环康乐广场8号交易广场一期48楼
公司网址	http://www.newone.com.cn
电子信箱	IR@cmschina.com.cn

#### 四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	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
登载年度报告的香港联交所指定网站的网	http://www.hkexnews.hk
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
A股	上海证券交易所	招商证券	600999
H股	香港联合交易所	招商證券	6099

#### 六、公司其他情况

##### (一) 公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

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《关于同意招商银行证券业务部试营业的通知》（〔1991〕深人银发字第140号）批准，招商银行证券业务部在深圳市工商局注册成立。

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

1994年8月26日，经中国人民银行《关于成立招银证券公司的批复》（银复〔1994〕161号）批准并经深圳市工商局核准，招商银行在原证券业务部基础上组建了深圳招银证券公司，注册资金1.5亿元。1994年9月28日，深圳市工商局核准深圳招银证券公司更名为招银证券公司。

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

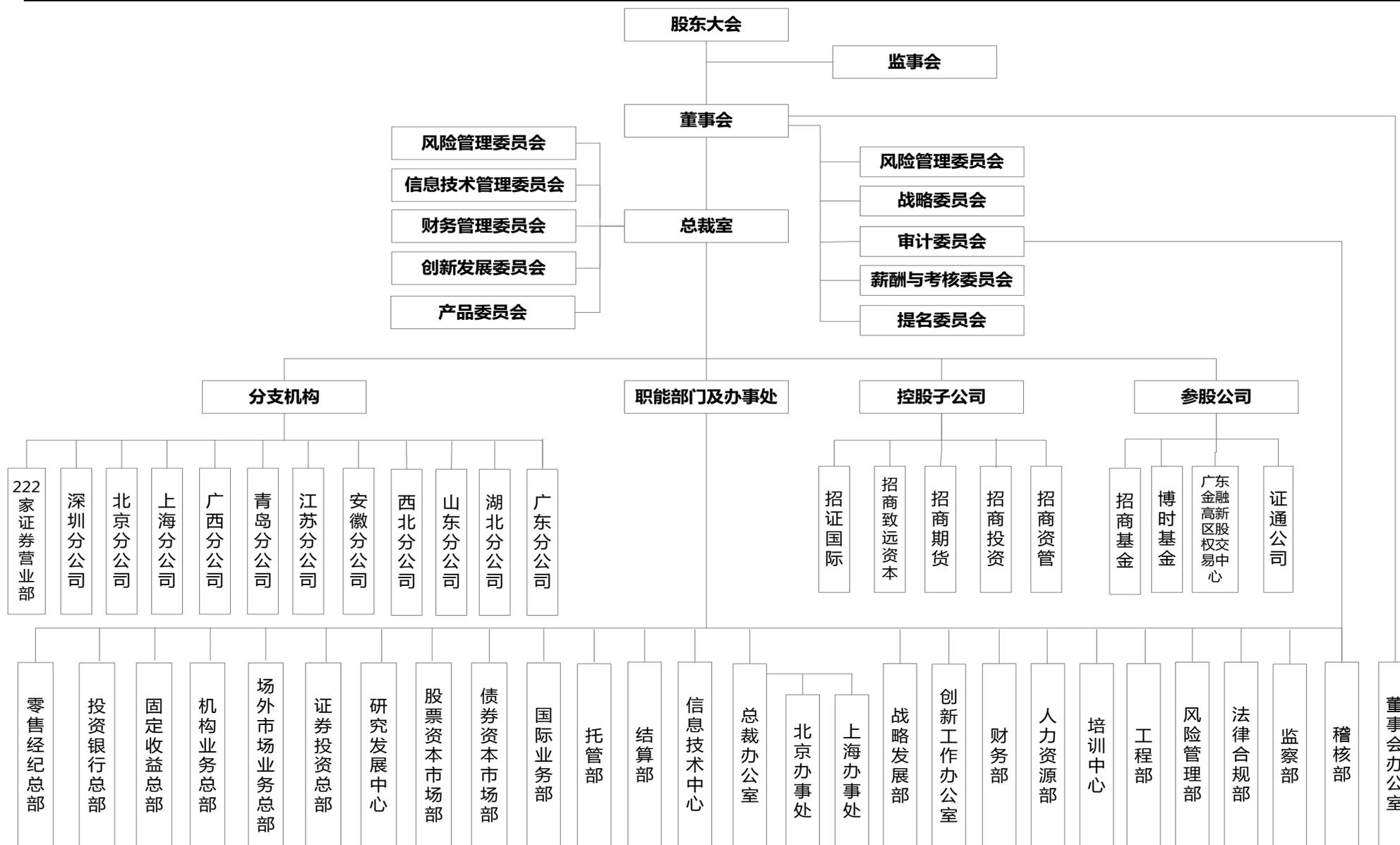
公司办理完毕股份登记托管手续。2014 年 10 月 15 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 5,808,135,529 元。

2016 年 10 月 7 日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。发行完成后，公司总股本由 5,808,135,529 股增加至 6,699,422,311 股（原国有股东辽能实业因持股情况发生变动，应与其转持的 12,982 股 A 股暂时未完成注销工作）。截至报告期末，公司尚未完成注册资本变更。

2017 年 3 月 27 日，公司原国有股东辽能实业所持公司 12,982 股 A 股完成注销，公司总股本变更为 6,699,409,329 股。具体内容详见公司于 2017 年 3 月 27 日在上交所网站披露的《关于原国有股东辽宁辽能实业有限公司补充履行国有股转持义务的公告》。

## （二）公司组织机构情况

√适用 □不适用



截至 2016 年末，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 3008 室	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	严晓晖	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	陕西省西安市高新锦业路 125 号半导体产业园	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 1101B 房	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：根据《深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立 1 家分支机构的批复》（深证局许可字 [2016]105 号），公司获准在上海市设立 1 家分公司。2017 年 1 月 3 日，公司上海自贸试验区分公司完成工商登记，截至本报告披露日，尚未取得证券公司分支机构《经营证券期货业务许可证》。

公司目前拥有 5 家一级全资子公司，分别是招证国际、招商期货、招商致远资本、招商投资和招商资管。

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	王岩	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	170,000	李宗军	0755-82943511
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	2013.12.02	120,000	孔德伟	0755-82943666
5	招商资管	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	2015.04.03	100,000	熊剑涛	0755-82943666

### (三) 公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

本公司现有 222 家证券营业部分布情况如下：

分布区域	数量
京津地区	28
长三角：上海、江苏、浙江	42
广东珠三角	46
其他城市	106

### 七、其他相关资料

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
公司聘请的会计师事务所 (境外)	名称	信永中和(香港)会计师事务所有限公司
	办公地址	香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 43 楼
	签字会计师姓名	陈永杰

### 法律顾问：

香港法律顾问：高伟绅律师行（香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 27 楼）

**股份登记处:**

- 1、A 股股份登记处：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166-号中国保险大厦 36 楼
- 2、H 股股份登记处：香港中央证券登记有限公司  
办公地址：香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17M 楼

**八、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	2016年	2015年	本期比上年 同期增减(%)	2014年
营业收入	11,695,453,558.82	25,291,794,057.95	-53.76	11,002,468,274.67
归属于母公司股东的净利润	5,403,450,595.57	10,908,748,759.12	-50.47	3,850,672,721.41
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,353,862,229.37	10,863,329,916.31	-50.72	3,844,135,864.97
经营活动产生的现金流量净额	-23,944,442,970.46	1,198,267,095.44	-2,098.26	27,332,274,304.95
其他综合收益	-620,505,957.67	371,576,323.41	-266.99	314,169,533.75
	<b>2016年末</b>	<b>2015年末</b>	<b>本期末比上年 同期末增 减(%)</b>	<b>2014年末</b>
资产总额	243,058,427,505.06	291,655,584,780.67	-16.66	193,408,050,497.75
负债总额	183,143,388,785.88	243,223,795,575.42	-24.70	151,811,889,342.09
归属于母公司股东的权益	59,826,337,030.11	48,351,118,506.10	23.73	41,537,249,645.38
所有者权益总额	59,915,038,719.18	48,431,789,205.25	23.71	41,596,161,155.66

**(二) 主要财务指标**

主要财务指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)	2014年
基本每股收益(元/股)	0.9071	1.8782	-51.70	0.7224
稀释每股收益(元/股)	0.9071	1.8782	-51.70	0.7224
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.8988	1.8704	-51.95	0.7212
加权平均净资产收益率(%)	10.58	23.95	减少13.37个百分点	10.85
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.48	23.85	减少13.37个百分点	10.83

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用**(三) 母公司的净资产及风险控制指标**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	45,524,144,216.62	48,705,315,525.96
净资产	56,884,318,589.01	46,274,081,106.47
各项风险资本准备之和	14,258,394,120.66	16,166,003,737.64
表内外资产总额	168,000,435,649.00	195,302,529,097.53
风险覆盖率(%)	319.28	301.28
资本杠杆率(%)	24.30	17.04
流动性覆盖率(%)	151.00	254.36
净稳定资金率(%)	134.94	158.90
净资本/净资产(%)	80.03	105.25
净资本/负债(%)	43.03	33.53
净资产/负债(%)	53.77	31.86
自营权益类证券及其衍生品/净资本(%)	37.01	43.58
自营非权益类证券及其衍生品/净资本(%)	98.12	148.24

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

#### 九、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) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

#### 十、2016年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,402,100,453.04	2,795,696,728.59	3,366,252,746.71	3,131,403,630.48
归属于上市公司股东的净利润	1,008,952,715.35	1,232,872,314.87	1,736,648,838.49	1,424,976,726.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	996,695,825.01	1,220,995,617.77	1,737,188,540.24	1,398,982,246.35
经营活动产生的现金流量净额	10,303,682,454.58	4,259,253,332.28	-11,249,245,324.02	-27,258,133,433.30

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

### 十一、 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	2016 年金额	2015 年金额	2014 年金额
非流动资产处置损益	-1,622,964.73	-24,144,958.57	-2,779,764.89
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	60,955,670.16	37,840,722.91	15,461,952.14
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	95,507.73	22,266.27	-697,702.46
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		3,039,830.33	6,149.04
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,730,423.23	43,875,972.22	-3,269,088.77
所得税影响额	-16,570,270.19	-15,214,990.35	-2,184,688.62
<b>合计</b>	<b>49,588,366.20</b>	<b>45,418,842.81</b>	<b>6,536,856.44</b>

### 十二、 采用公允价值计量的项目

适用 不适用

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	62,826,493,422.97	48,244,454,755.91	-14,582,038,667.06	-467,810,208.38
可供出售金融资产	35,728,669,262.71	24,722,186,261.88	-11,006,483,000.83	1,192,410,032.96
衍生金融资产	1,016,347,445.68	1,109,613,068.13	93,265,622.45	479,450,450.17
衍生金融负债	1,866,371,978.54	1,842,803,403.41	-23,568,575.13	--
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,369,280,328.46	4,439,955,642.34	2,070,675,313.88	184,697,149.41
<b>合计</b>	--	--	--	<b>1,388,747,424.16</b>

### 十三、 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

#### (一) 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

项 目	2016 年末		2015 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	243,058,427,505.06	217,415,376,872.05	291,655,584,780.67	269,664,821,200.47	-16.66	-19.38
负债总额	183,143,388,785.88	160,531,058,283.04	243,223,795,575.42	223,390,740,094.00	-24.70	-28.14
所有者权益总额	59,915,038,719.18	56,884,318,589.01	48,431,789,205.25	46,274,081,106.47	23.71	22.93
其中：归属于母公司所有者权益总额	59,826,337,030.11	56,884,318,589.01	48,351,118,506.10	46,274,081,106.47	23.73	22.93
项 目	2016 年度		2015 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	11,695,453,558.82	9,618,307,677.25	25,291,794,057.95	23,183,753,601.19	-53.76	-58.51
净利润	5,417,081,585.49	4,603,254,694.21	10,928,254,480.73	10,153,292,797.77	-50.43	-54.66
其中：归属于母公司所有者的净利润	5,403,450,595.57	4,603,254,694.21	10,908,748,759.12	10,153,292,797.77	-50.47	-54.66
其他综合收益	-620,505,957.67	-611,394,042.68	371,576,323.41	28,929,292.66	-266.99	-2,213.41

## (二) 财务报表中变动幅度超过 30% 的项目

## 1、合并数据

单位：元 币种：人民币

项目	2016 年末	2016 年初	增减幅度 (%)
买入返售金融资产	18,953,143,643.22	14,334,755,748.68	32.22
应收款项	724,870,674.14	3,320,110,265.73	-78.17
应收利息	1,261,980,835.35	888,670,748.79	42.01
存出保证金	540,441,677.79	857,441,579.18	-36.97
应收股利	160,296,385.14	--	--
可供出售金融资产	24,722,186,261.88	35,742,644,425.21	-30.83
投资性房地产	--	4,970,135.75	-100.00
递延所得税资产	1,207,996,081.17	726,238,292.82	66.34
其它资产	5,170,349,835.28	129,995,816.28	3,877.32
拆入资金	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00	-62.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,439,955,642.34	2,369,280,328.46	87.40
卖出回购金融资产款	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22	-54.84
信用交易代理买卖证券款	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97	-45.56
应付职工薪酬	4,707,662,371.74	7,125,211,308.98	-33.93
应交税费	270,525,751.21	862,107,620.44	-68.62
应付款项	3,624,376,084.40	6,065,032,613.11	-40.24
预计负债	--	95,507.73	-100.00
递延所得税负债	98,754,149.90	446,348,892.13	-77.88
资本公积	27,533,939,437.04	19,403,877,003.80	41.90
其他综合收益	-263,573,841.70	356,932,115.97	-173.84

项目	2016 年末	2016 年初	增减幅度(%)
项目	2016 年度	2015 年度	增减幅度(%)
手续费及佣金净收入	8,473,462,272.89	16,448,731,355.55	-48.49
利息净收入	895,302,929.46	2,620,791,348.68	-65.84
投资收益	3,620,277,127.86	6,382,403,664.87	-43.28
公允价值变动收益	-1,596,021,085.58	-150,190,468.57	--
汇兑收益	258,691,851.56	-37,163,187.18	--
其它业务收入	43,740,462.63	27,221,344.60	60.68
税金及附加	412,338,461.90	1,663,828,670.26	-75.22
业务及管理费	4,829,311,573.56	9,822,649,973.71	-50.83
资产减值损失	66,222,470.86	228,097,593.32	-70.97
营业外支出	15,135,956.08	36,314,436.14	-58.32
所得税费用	1,035,838,273.12	2,705,736,243.51	-61.72
少数股东损益	13,630,989.92	19,505,721.61	-30.12
其他综合收益的税后净额	-620,505,957.67	371,576,323.41	-266.99
经营活动产生的现金流量净额	-23,944,442,970.46	1,198,267,095.44	-2,098.26
投资活动产生的现金流量净额	9,769,806,720.90	-19,791,494,928.04	--
筹资活动产生的现金流量净额	-6,281,751,140.62	50,954,008,632.34	-112.33

## 2、母公司数据

单位：元 币种：人民币

项目	2016 年末	2016 年初	增减幅度(%)
衍生金融资产	184,151,410.98	374,784,484.07	-50.86
买入返售金融资产	18,813,240,145.72	13,787,770,458.68	36.45
应收利息	1,181,309,685.31	821,473,771.44	43.80
存出保证金	604,735,752.22	954,435,334.30	-36.64
应收股利	160,296,385.14	--	--
可供出售金融资产	23,808,685,559.16	35,008,253,135.72	-31.99
投资性房地产	--	4,970,135.75	-100.00
固定资产	532,732,191.69	408,147,514.07	30.52
无形资产	3,645,000.00	5,633,323.97	-35.30
递延所得税资产	1,038,103,318.56	700,804,907.94	48.13
其它资产	2,101,847,408.20	1,599,356,922.78	31.42
拆入资金	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00	-62.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,447,097,430.00	984,646,140.00	148.53
衍生金融负债	365,905,013.98	1,225,418,360.74	-70.14
卖出回购金融资产款	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22	-54.84
信用交易代理买卖证券款	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97	-45.56

项目	2016 年末	2016 年初	增减幅度(%)
应付职工薪酬	4,315,034,273.62	6,727,897,505.39	-35.86
应交税费	178,599,598.96	762,289,929.16	-76.57
应付款项	1,176,629,108.34	2,779,488,547.88	-57.67
预计负债	--	95,507.73	-100.00
递延所得税负债	338,191.65	263,226,529.52	-99.87
其他负债	95,312,161.68	54,234,469.69	75.74
资本公积	27,460,042,381.94	19,403,877,003.80	41.52
其他综合收益	-517,487,063.37	93,906,979.31	-651.06
项目	2016 年度	2015 年度	增减幅度(%)
手续费及佣金净收入	6,758,209,743.22	14,746,603,313.61	-54.17
利息净收入	774,188,806.38	2,373,894,214.63	-67.39
投资收益	3,053,533,227.26	6,004,099,567.12	-49.14
公允价值变动收益	-1,271,384,003.10	27,767,161.32	-4,678.73
汇兑收益	261,173,956.29	4,251,597.92	6,042.96
其它业务收入	42,585,947.20	27,137,746.59	56.93
税金及附加	372,920,540.10	1,592,469,599.52	-76.58
业务及管理费	3,817,399,011.99	8,815,584,725.50	-56.70
资产减值损失	66,222,470.86	231,039,606.97	-71.34
营业外支出	14,447,988.23	30,803,024.75	-53.10
所得税费用	815,916,260.94	2,446,290,596.48	-66.65
其他综合收益	-611,394,042.68	28,929,292.66	-2,213.41
经营活动产生的现金流量净额	-24,509,199,639.63	411,788,052.17	-6,051.90
投资活动产生的现金流量净额	9,259,748,265.22	-20,322,915,244.89	--
筹资活动产生的现金流量净额	-6,135,587,340.10	50,801,553,384.96	-112.08

#### 十四、 其他

适用 不适用

### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### (一) 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

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

经纪及财富管理业务：本公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、大宗商品、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、账户诊断、资产配置等增值服务，赚取手续

费及佣金收入；向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购及约定购回交易等），赚取利息收入。此外，本公司通过向基金、保险等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务，赚取手续费及佣金收入。

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

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

**投资及交易业务：**本公司通过权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市（包括场外市场金融产品的交易与做市），赚取投资收益，并采用先进的投资交易策略和技术管理风险及提高回报。

## （二）报告期内公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

### 1、报告期内证券行业的发展阶段与周期性特点

报告期内，资本市场受国内外多重复杂因素影响，从年初的股市熔断，到年尾的股、汇、债市大跌，一路起伏动荡。一级市场股债融资总体活跃，但二级市场股票市场指数低位震荡，交易额同比下跌，无风险利率下行触底后回升，监管保持全面依法从严态势，对行业和证券公司经营造成了较大冲击。面对复杂困难的市场环境，证券行业总体保持经营稳健。

受宏观经济处于新常态、资本跨市场流动加快、证券行业监管政策调整、投资者风险偏好变化等因素的影响，国内证券行业呈现明显的螺旋式发展特征。长期来看，证券行业仍处于快速发展的战略机遇期，行业发展空间广阔。一是中国正处于证券化浪潮升起之时，直接融资比重将持续提高，推动证券行业长远快速发展。二是经济转型升级将为资本市场发展打开更大空间，证券行业在服务实体经济发展、服务于供给侧改革和创新驱动国家战略的实施、服务于居民财产性收入增长等方面将发挥越来越重要的作用。三是行业监管总体支持证券行业健康发展、做大做强。

### 2、报告期内公司的行业地位

报告期内，公司总体及核心业务保持了相对领先的市场地位。根据中国证券投资基金业协会的统计，公司托管与外包服务业务规模位居行业第1。根据Wind资讯，公司股票基金交易量行业排名保持第8；融资融券余额排名保持第6；上半年公募基金股票交易量和交易佣金排名行业第1；国内股票主承销金额排名第11；国内债券主承销金额排名第4；资产证券化业务规模排名保持第1；

新三板新增挂牌企业家数排名保持第8。2016年度，公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力获得中国证券业协会A类评级。2016年公司总资产、净资产、营业收入、净利润、股票主承销金额、债券主承销金额等指标的最终排名情况，参见中国证券业协会网站公布的证券公司会员业绩排名情况（截至本报告出具之日，证券业协会尚未公布相关排名）。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

√适用 □不适用

2016年末公司货币资金和结算备付金合计803.16亿元，同比减少204.69亿元，降幅为20.31%，主要因客户代理买卖证券款下降引起客户存款下降。期末金融资产740.76亿元，同比减少255.09亿元，降幅为25.62%，主要因公司缩减了债券及股票等自营投资业务规模。

其中：境外资产159（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为6.54%。

## 三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

2016年，公司继续坚持以“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”和“建设具备全功能平台、全产业链服务能力的现代投资银行”为指引，全面实施“赶超战略”，核心竞争力显著增强，并在多个业务领域保持差异化的竞争优势。

### （一）中国领先的投资银行、具备强大的创新能力

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

2016年，公司围绕服务实体经济，积极满足企业和机构客户需求，形成多项创新成果，包括完成11只不良资产证券化产品的承销发行，持续拓展ABS基础标的，形成一定规模和市场影响力；承销了市场首单外国非主权机构在中国内地发行的公募熊猫债——加拿大国民银行熊猫金融债；业内首家推出机构客户定制资产配置MOM产品线；率先开展公募FOF基金托管业务。同时，为个人客户提供多项创新产品，包括业内首家推出挂钩黄金、跨境原油期货合约的集合理财产品“招金牛”系列、公司首次发行挂钩型收益凭证并陆续将挂钩标的拓展至黄金、白银、原油、外汇等。

### （二）机构投资者首选的主经纪商，拥有卓越的机构客户服务能力

公司是众多著名专业机构投资者的首选主经纪商。公司率先开展主券商业务，为机构投资者提供一站式服务，是首家获得批准开展私募基金综合托管服务的证券公司，亦是首批建立主券商交易系统的证券公司之一，同时也是为机构投资者提供融券服务和 OTC 产品的领先供货商。

2016 年，公司机构客户业务形成差异化的竞争优势，一是继 2015 年取得公募基金分盘股票交易量市场第一的桂冠后，2016 年上半年公司公募基金业务取得了公募基金股票交易量和交易佣金两项市场第一；二是领先的主券商业务差异化竞争优势进一步凸显，公司托管与服务外包业务产品数量破万只，规模行业内首破万亿，继续双双稳居行业首位。公司的研究团队连续多年跻身《新财富》本土最佳研究团队前列。

### （三）战略性的业务网络布局和差异化及多元化的服务能力

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

2016 年公司获批新设的 26 家营业部已有 22 家取得经营证券期货业务许可证，截至 2016 年 12 月 31 日，公司已拥有 222 家证券营业部（另有 4 家筹建中），营业网点已遍布全国 113 个城市。其中位于珠三角、长三角和环渤海等发达富裕地区的证券营业部数量占 62.61%，其中北京、上海和深圳合计占 31.98%。

### （四）全方位的投资银行业务平台，一流的企业客户综合服务能力

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

2016 年公司投行大客户营销实现新突破，核心客户群的数量显著增加，结构更加多元均衡，为大投行战略的落地实施打下了坚实的基础。报告期内，公司投行业务综合竞争能力稳步提升，新股发行的传统业务优势继续保持，债券融资业务稳居行业第一梯队，其中 ABS 的承销业务规模排名行业第一，并购重组业务在 2016 年的专业能力评价中保持 A 类最高评级；同时在竞争者林立的香港市场中，公司股票承销金额排名大幅提升至第 9，成功开拓了万达、苏宁、联通等知名客户，完成的中国邮政储蓄银行 74.3 亿美元 H 股上市是近六年来香港市场最大规模的新股发行项目，中石化 30 亿美元的债券发行是 2016 年亚洲市场（不含日本）规模最大的美元债发行项目。

### （五）高度整合协同的业务模式、强大的交叉销售能力

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

### （六）审慎、主动和全面的风险管理和内部控制

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

2016 年，公司风险管理支持公司在复杂环境中稳健前行，公司稳健规范的品牌效应凸显。2016 年在市场大幅波动以及监管机构全面从严监管的环境下，公司未发生重大风险事件，风险损失率持续较低，市场风险、信用风险、流动性风险都保持在较低水平；公司以领先的量化风险管理能力，成为行业首批风控指标并表监管试点券商公司；自 2008 年至 2016 年连续九年获得中国证监会 A 类 AA 级监管评级，公司是行业内仅有的两家连续 9 年保持“AA”评级的券商之一。

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

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

2016 年，公司充分利用集团的平台资源，把握集团“产融结合”及“融融结合”业务机会，与集团内金融、地产、航运、仓储物流、公路等板块开展了广泛的业务合作，为其提供承销保荐、并购重组、财务顾问、环球商品、资产管理等多方面的支持和服务。

### （八）具有前瞻性和国际化视野的管理层以及专业的员工团队

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

2016 年，公司进一步优化干部管理与选拔机制和员工绩效考核管理办法，多渠道引进多名 FICC、跨境、场外、互联网金融等转型升级关键领域的高端人才，开展多轮管理和创新业务宣导及培训，有力地支持了公司业务创新和发展。

## 第四节 经营情况讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

2016 年，全球进入政治、经济多重风险的叠加期，给金融市场带来诸多的不确定性和冲击。国内经济推动供给侧改革，采取了一系列稳增长的政策，实现了缓中趋稳、稳中向好。国内金融市场受国内外多重因素影响，从年初的股市熔断，到年尾的股、汇、债市大跌，一路起伏动荡。国内股票市场指数低位震荡，上证综指、深证成指年内分别下跌 12.30%和 19.64%；二级市场日均股基交易量 5,354 亿元，同比大幅下跌 51.18%；一级市场总体高度活跃，新股发行逐步提量增速，再融资规模快速扩张，债券融资规模大幅超越 2015 年。监管政策着力防控风险，以监管促规范，行业创新的节奏与力度有所调整。

2016 年，公司积极应对资本市场和行业监管带来的严峻挑战，紧扣“资本驱动，深化转型，营销突破，能力提升”的年度工作方针，抓营销促创收、抓内控防风险、抓变革促转型，取得了显著的成绩：（1）2016 年公司营业收入和归属母公司净利润分别达到 116.95 亿元和 54.03 亿元，取得了公司历史上第二的好成绩；（2）公司于 2016 年首次公开发行 H 股，并在香港联交所主板上市，募集资金总额 106.95 亿港元，公司净资产排名从行业第 9 名上升至第 6 名，显著提升了国际影响力，标志着公司开启了“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的新征程，（3）公司竞争力保持赶超的势头：投资银行业务综合竞争能力稳步提升，债券融资业务稳居行业第一梯队；经纪及财富管理业务竞争力在转型升级中持续提升，股基交易市场排名保持稳定，主券商业务差异化竞争优势进一步凸显，资本中介业务市场排名稳中有升；投资管理业务竞争力显著增强，资管业务收入和规模行业排名双双实现进位；投资及交易业务能力不断提升；（4）公司成功经受住市场波

动、监管趋严和竞争加剧的多重考验，成为行业内仅有的两家连续 9 年保持中国证监会分类监管 A 类“AA”评级的券商之一。

### (一)经纪和财富管理业务

2016 年国内二级市场股票、基金单边交易量为 1,306,489 亿元，同比大幅减少 51.18%，行业平均佣金净费率为 0.403%，同比下降 19.85%，延续了逐年下滑的态势。2016 年末 A 股市场融资融券余额为 9,392.49 亿元，同比下降 20.01%。2016 年国内期货市场呈现出两极分化的现象：一方面，受股指期货限制政策影响，金融期货市场成交规模大幅萎缩，另一方面，商品期货市场交易活跃，全国期货市场累计成交量为 4,137,768,273 手，累计成交额为 1,956,316.09 亿元，同比分别增长 15.65%和下降 64.70%。

中国证监会对融资融券、股票质押等资本中介业务监管趋严；国务院、银监会对互联网金融提出更高要求；中登公司修改“1 人 20 户”政策为“1 人 3 户”，开户难度有所提升。

#### 1. 证券经纪

2016 年公司加大传统通道业务的新客户拓展和营销推广，全年新开户达到 178 万户，全年股票基金份额虽然略有下降，但仍保持行业排名第 8 名；港股通交易市场份额为 9.14%，同比增长 24.18%，行业排名第 3 名。

2016 年，公司启动构建“互联网+证券”的新型商业模式，获客渠道实现从“线下”到“线上”的重大突破；智远一户通移动端综合理财平台成功上线，构建起完善的线上产品营销流程；此外，公司推进移动大数据平台建设，在多个数据分析领域取得了较好的运用效果；智能客服机器人平台成功上线，显著提升对客户在线咨询服务能力。

经营指标	2016 年	2015 年	同比变动
公司股基交易量	101,298 亿元	220,498 亿元	-54.06%
公司股基交易量市场份额	3.88%	4.12%	下降 0.24 个百分点
公司股基交易量排名	第 8 名	第 8 名	-
公司正常交易客户数（注）	671 万户	480 万户	39.79%
公司本年新开户数	178 万户	164 万户	8.54%
公司营业部家数	222 家	200 家	11%
港股通累计交易市场份额	9.14%	7.36%	增加 1.78 个百分点
港股通累计交易市场排名	第 3 名	第 2 名	下降 1 名

资料来源：交易所、公司数据

注：正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。

## 2. 期货经纪

本公司通过全资子公司招商期货开展期货业务。2016 年，招商期货加大对商品期货业务的开发力度，商品期货成交额同比大增 158%，在一定程度上减缓了股指期货限仓政策带来的巨大冲击。加强机构客户拓展，机构客户日均权益规模同比增长 36%，占比从 2015 年的 52% 上升至 2016 年的 59%，推动公司日均客户权益同比增长 18%。行业分类监管保持 AA 级。

## 3. 资本中介服务

2016 年，公司加大营销工作力度，充分挖掘业务潜力，寻找新的业务增长点，推动行业排名持续提升，年末股票质押业务待购回金额达 433.37 亿元，同比增长 89.92%，股票质押业务期末余额排名由 2015 年的第 10 名跃升至第 7 名，市场份额达到 3.38%。公司融资融券业务余额市场排名保持第 6 名，市场份额 5.43%。

经营指标	2016 年	2015 年	同比变动
公司年末融资融券余额	510.08 亿元	628.16 亿元	-18.80%
公司年末融资融券余额排名	第 6 名	第 6 名	保持不变
股票质押式回购业务期末待购回金额	433.37 亿元	228.18 亿元	89.92%
股票质押式回购业务期末待购回金额排名	第 7 名	第 10 名	上升 3 名

资料来源：交易所、公司数据

## 4. 财富管理

2016 年财富管理计划取得了显著成绩，年末财富管理计划累计客户数达到 244 万户，同比增长 29.22%。金融产品配置保持较高规模，全年共向客户配置金融产品 1,027 亿元。公司通过提升服务质量吸引并留住客户，减缓行业佣金率下滑的冲击：(1) 公司推出了符合客户需求的产品及创新型产品：引入历史业绩稳健的量化投资策略、CTA 策略私募基金，推出 MOM、FOF 类产品分散投资风险，推出业内首款创新型黄金挂钩结构化产品，发行了挂钩原油等“招金牛”系列产品；为高净值客户提供定增类产品的定制服务，向资产量低的中小客户推广基金定投业务；(2) 开发上线移动营销服务平台 APP，上线 MOT (Moment Of Truth) 关键时刻管理系统，提升服务效率。

除个人客户业务外，2016 年，财富管理业务新增一批核心主券商客户。客户交易资产规模跨越式增长，2016 年主券商客户账户资产累计规模较上年末提升逾 70%。

经营指标	2016 年	2015 年	同比变动
财富顾问人数	824 人	767 人	7.43%
财富管理计划累计客户数	244 万户	189 万户	29.22%
全年销售各类理财产品（注）	1,027 亿元	1,327 亿元	-22.61%

资料来源：公司数据

注：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（新增保证金理财产品保有量）、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。

## 5. 机构客户服务

### （1）机构销售和研究

机构业务不断提升专业能力，实现客户需求与公司全平台专业服务能力的高效对接，提升客户满意度。2015 年取得公募基金分盘股票交易量市场第一，2016 年上半年又一举囊括了公募基金股票交易量和交易佣金两项市场第一。

经营指标	2016 年	2015 年	同比变动
公司基金分盘小占比	5.54%	6.03%	下降 0.49 个百分点
公司基金分盘累计交易量	5,748 亿元	10,198 亿元	-43.64%
公司基金分盘累计佣金	4.50 亿元	7.44 亿元	-39.52%

资料来源：公司数据、交易所

研究业务方面，2016 年末境内研究人员达到 150 余人，其中 98% 持有硕士或以上学位，股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 850 家上市公司。研究范围覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 82%、创业板成份股总市值的 67%。2016 年全年共外发研究报告 4,000 余篇，同比增长约 20%；组织 38 次大中型行业论坛及研讨会，同比增长 50%，累计服务客户逾 7,800 人次；为机构投资者召开电话会议 220 次、组织路演 12,000 余人次、组织上市公司联合调研 1,500 余次。

2016 年研究团队获得新财富本土最佳研究团队第 6 名，排名与上年持平；17 个行业入围，其中 13 个行业上榜（2015 年 8 个行业上榜）。公司在食品饮料、银行、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

### （2）主经纪商

公司主经纪商业务差异化竞争优势明显。主经纪商交易业务构建有自主核心技术优势的主券商系统生态圈，搭建专门的研发服务机制，提高对重点私募客户的营销服务覆盖和精准营销服务水平。2016 年公司获评《证券时报》“2016 中国最佳机构服务商”、《21 世纪经济报道》“2016 年最佳主经纪商大奖”。截至 2016 年末，主经纪商客户证券交易资产规模达 1,274 亿元，同比增长 34%；2016 年主经纪商客户股基交易量达 7,678.73 亿元，同比下跌 7%，大幅好于市场平均跌幅。

### （3）托管和外包

2016 年，公司托管与服务外包业务产品数量破万只，规模破万亿，同比分别大幅增长 117% 和 68%，继续双双稳居行业首位。公司托管业务已涵盖公募基金、基金专户、证券公司资产管理计划、期货公司资产管理计划、已登记的私募基金管理人自主发行的私募投资基金等资产类型。2016 年 10 月，公司获得《中国基金报》主办的“私募英华奖”之“最佳私募基金托管券商奖”第一名。

2017 年，经纪和财富管理业务将在风控合规的前提下，继续保持和提升传统经纪业务优势，不断深化财富管理业务转型发展，积极开展综合经营业务，持续扩大资本中介业务规模，加强开展主券商业务及互联网金融业务，优化网点布局、提升网点效能，进一步提升市场竞争力。

## （二）投资银行业务

### 1. 股票承销和保荐

2016 年，新股发行体制改革后 IPO 恢复正常审核和发行，证监会对 IPO 审核和批文发放施行有节奏控制，但 2016 年 11 月以来，证监会加速 IPO 发行节奏。2016 年 A 股市场 IPO 融资规模 1,496 亿元，同比下降 5.1%。2016 年再融资市场主要由并购重组引导，2016 年下半年证监会对非公开发行股票审核和批文发放速度均放缓，再融资规模 18,472 亿元，同比增长 32.2%。

投资银行业务积极适应监管政策新变化，以大客户营销服务体系建设为重点，客户结构持续改善；强化业务风险管理，累计 25 个保荐类项目通过中国证监会审核，50 个保荐项目在会审核；加强与其他业务板块的协同合作，努力夯实投资银行业务项目储备，2016 年末，公司 IPO、再融资、并购重组项目储备数量均已进入行业前 5，为 2017 年业务发展奠定了坚实基础；加大人才队伍建设，引进行业和产品高端核心人才，2016 年末，公司保荐代表人在册 109 人，市场排名第 7 名。

2016 年，公司 A 股主承销家数达 27 单，主承销金额 339.18 亿元，其中 IPO 项目 12 个，排名行业第 4，保持优势地位，其中具有代表性项目为：“第一创业证券股份有限公司、云南创新新材料股份有限公司”等。再融资项目 15 个，承销规模 281.6 亿元，同比下降 34.24%，再融资业务规模同比下降，主要是因为 2015 年已完成的再融资、并购重组配套融资项目较多，而 2016 年由于客户结构、项目储备和申报节奏等因素，年内完成的再融资、并购重组配套融资项目数量较 2015 年减少，导致承销金额下降。公司再融资代表性项目有苏宁云商集团股份有限公司、比亚迪股份有限公司非公开发行股票等。

项目	2016 年		2015 年		规模同比变动
	主承销金额（亿元）	家数	规模（亿元）	家数	
首次公开发行	57.58	12	49.68	12	15.9%
再融资发行	281.60	15	428.21	29	-34.24%
合计	339.18	27	477.89	41	-29.03%

资料来源：公司内部

注：可转换债、可交换债承销规模计入再融资发行承销；本表不含境外投资银行业务数据

2017 年，公司将适应监管政策新变化，积极推动 IPO 业务的项目储备和执行效率，巩固和提升公司 IPO 业务的市场地位排名；切实加强对 IPO 项目的风险把控，提高项目质量，继续保持公司在 IPO 项目中的良好口碑；积极开拓可转换债券、可交换债券等其他再融资业务机会。

## 2. 债券承销

2016 年监管层继续推动债券市场的扩容，债券发行量保持快速增长的态势，债券融资规模 232,574 亿元，同比增长 30%。不同债券品种分化明显，公司债、企业债、资产支持证券发行规模均保持高速增长，中期票据和短期融资券受违约事件频发、投资者风险偏好下降、低评级信用债需求减少等因素影响，发行量未出现明显增长。

2016 年，公司抓住市场机遇，开拓一批房地产、金融行业重要客户和央企客户，加强资产证券化业务的战略支持和加强专业队伍建设，债券业务继续保持较强的市场竞争力；2016 年，公司全年债券总承销达 3,356.77 亿元，同比增长 48.66%，根据 Wind 资讯，公司资产证券化产品（ABS）、非金融企业债务融资工具、公司债券以及公司总体债券承销金额市场排名分别为第 1、第 2 和第 4 和第 4 名，尤其是资产证券化产品承销金额连续两年排名第 1，2016 年市场份额达到 15.34%。公司产品创新中也走在了市场前列，不断向国际化和多元化迈进：公司承销了市场首单外国非主权机构在中国内地发行的公募熊猫债——加拿大国民银行熊猫金融债；市场首单券商主承销的项目收益票据——16 兴淮水务 PRN；不良资产证券化市场重启后首单信用卡不良资产证券化产品——16 和萃 1、首单 NPL——16 中誉 1；首单 RMBS NPL——建鑫 2016-2；市场首单与国际接轨 CMBS——高和招商-金茂凯晨 CMBS 等。

2017 年，公司将加大债券融资业务投入，充分协调、利用公司全方位平台资源，深入各行各业开拓债券业务；同时继续加强资产证券化业务专业能力和创新能力，争取保持既有的市场地位。

### 3. 财务顾问

2016 年，在部分“中概股”回归 A 股市场的带动下，重大并购重组事件增多，随后证监会修订了《上市公司重大资产重组管理办法》，针对借壳上市（重组上市）情况进行了更为严格的规定。受市场波动及监管趋严影响，2016 年并购重组市场整体活跃度降低，境内已宣布交易数量 4,494 个，较 2015 年下降 28.63%，交易规模 30,186.18 亿元，同比增长 8.72%，产业并购仍占据市场主流。

2016 年，公司继续加强并购交易撮合能力和并购重组专业能力，深度理解和把握供给侧改革、国企改革、经济转型和产业链整合等方面的业务机会，结合客户需求提供创新方案。2016 年，公司已披露的并购重组交易金额达 1,115.74 亿元，交易数量达 22 家，分别排名行业第 6 和第 5。公司参与互联网零食电商收购第一案：好想你（002582.SZ）收购百草味 100% 股权，并同时募集配套资金 9.6 亿元。此外，公司多单市场影响力较大的并购重组项目有序推进，其中，顺丰借壳鼎泰新材上市于 2017 年 2 月完成，交易金额达 433 亿元。

2017 年，公司继续加强并购专业队伍建设，紧跟市场热点，把握产业并购、国企改革、“一带一路”等业务机会，为客户提供有价值的并购重组交易方案，完成具有较大市场影响力的重大并购重组项目，树立公司在并购重组业务领域的专业实力和品牌地位。

### 4. 场外市场业务

2016 年，新三板市场规模持续扩大，挂牌家数持续增加，在市场快速扩容的情况下新三板融资金额创下历史新高。但同时新三板监管压力加大，市场指数走低，交易趋于清淡，市场流动性显现不足。各项新规陆续推出，对挂牌公司分层、市场准入、股票发行、合格投资者清查等各项内容有了进一步的规范。

场外市场业务积极把握机遇，努力营销拓收，大力推广以客户需求为导向的全产业链、全生命周期价值创造服务，并打造“招商证券董秘学院”的督导服务品牌。年内新增新三板挂牌 145 家，排名行业第 8 名，储备客户达 400 余家；2016 年共完成新三板定向发行项目 98 家、融资金额 59.54 亿元，发行数目和融资金额均排名行业第 6 名；督导挂牌公司家数 309 家，行业排名提升至第 6 名。

2017 年，公司将立足于为客户提供“全生命周期服务”，着眼挂牌后市场，将做市与股权激励、定增等销售业务相结合，加强做市投后服务，增强做市业务对其他业务的带动作用。

### （三）投资管理

#### 1. 资产管理

2016 年，面对股市、债市等市场大幅震荡的市场环境，证券公司资产管理业务仍然展现出较强的增长动力。在经纪、自营等业务下滑的背景下，资产管理业务在公司收入版图中有了较大幅度的提升。2016 年，证券公司资产管理业务期末规模、全年净收入分别达到 17.05 万亿元和 293 亿元，分别同比增长 44%和 7%。

公司通过全资子公司招商资管从事资产管理业务。2016 年，招商资管全面提升产品开发、销售、投资三大核心能力，收入和规模行业排名双双进位。主动管理型产品规模快速增长，投资业绩保持行业领先；资产证券化业务实现突破，行业开创性成功发行两期规模最大的高速公路资产证券化产品——云南曲靖高速公路资产证券化及玉元高速资产证券化，总规模达 85 亿元；发挥平台优势，不断提升的资产配置能力，持续为机构客户提供不同风险偏好和收益特征的定制化产品。

2016 年末，公司资产管理总规模达 6,299 亿元，同比增长 49%，其中，集合资产管理规模 447 亿元，定向资产管理规模 5,620 亿元，专项资产管理规模 232 亿元。2016 年受托客户资产管理业务净收入排名第 6 名，同比上升 2 名，合规受托资金排名第 8 名，同比上升 1 名。

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2016	2015	2016	2015
集合理财	446.54	555.44	8.09	9.49
定向理财	5,619.96	3,575.83	2.14	1.10
专项理财	232.22	100.01	0.42	0.01
合计	6,298.72	4,231.28	10.64	10.60

资料来源：公司数据

2017 年，招商资管将着重提升主动管理能力，完善全产品谱系资产管理平台的建设，加强对未来市场的预判，完善人才引进策略和激励机制，打造高端财富管理品牌。

#### 2. 直接投资

中国股权投资市场经过 20 余年的增长，已成为全球第二大私募股权投资市场。2016 年，中国私募股权市场政策持续向好，募资数量虽有所下降，但募资总额大幅上升，超过 1 万亿元。2016 年，股权投资市场投资案例达 9,124 笔，总额 7,449 亿元，VC/PE 退出案例达 4,891 起，新三板退出占比高达 66%。VC/PE 支持的中国企业在全中国 IPO 上市共计 174 家，共筹资 2,306 亿元，融资金额同比上升 61%。

公司通过全资子公司招商致远资本开展直接投资业务。2016 年，招商致远资本完成了 4 支基金的募集，包括中安招商股权基金，规模 30.5 亿元；高新招商致远基金二期，规模 6.9 亿元；国蕴致远新三板夹层基金，规模 3.02 亿元；高新致远智慧城市基金一期，规模 4 亿元。招商致远资本依托招商局集团强大的产业背景和招商证券全方位、全产业链综合金融服务优势，累计完成投资项目 59 个，累计投资金额 65 亿元，其中 2016 年新增项目 23 个。

截至 2016 年末，招商致远资本累计资产管理规模达 190 亿元，稳居券商直投前列，已积极布局股权基金、产业基金、创投基金、夹层基金及母基金等类型，形成了较为完善的基金谱系，具备了一定的行业影响力。

### 3. 基金管理

#### (1) 博时基金

2016 年，博时基金把握市场发展趋势，主动应对行业变革，认真贯彻“稳中求进、稳中求新”的工作思想，积极谋划适应行业变化的发展之道。

2016 年末，博时基金资产管理规模 6,134 亿元，同比增长 54.18%，其中公募基金资产管理规模 3,760 亿元，同比增长 83.08%，行业排名由第 12 名提升至第 7 名，重新回到行业第一梯队。

2017 年，博时基金将牢牢把握资本市场和资管行业重大战略机遇，持续提升投资业绩和销售服务能力，强化风险合规管理，推动转型升级，进一步巩固和增强核心竞争力。

#### (2) 招商基金

2016 年，招商基金探索出“以投资业绩而非规模驱动为核心竞争力，以产品创新、养老金业务布局为主要业务发展模式”的差异化发展道路，实现了从行业第二梯队向第一梯队的历史性跨越。

2016 年末，招商基金资产管理规模 4,440 亿元，其中公募基金资产管理规模 3,455 亿元，行业排名第 9 名。

2017 年，招商基金将继续从提升投资业绩、重点布局和推进养老金业务、促进营销协同扩大规模领先优势、提高合规风控水平与质量、持续优化低成本高效的运营保障体系等方面着力，努力成为中国资产管理行业具有差异化竞争优势、一流品牌的资产管理公司。

#### （四）投资及交易业务

##### 1. 权益类交易

2016 年，证券市场下行风险进一步释放，1 月市场熔断快速下跌，3 月开始逐渐震荡回升，公司权益类自营投资严格遵守监管及风控要求，通过积极调整行业配置、精选个股，同时运用新股网下配售、量化、对冲等方式，继续开展做市、场外衍生品等交易，在低风险的前提下获得收益。但由于公司继续履行 2015 年市场大幅波动时做出的承诺以及股指期货市场欠缺流动性，公司 A 股方向性自营投资收益、股指期货套保策略、权益类衍生产品投资策略受到较大影响，此外，2016 年无新增的融资类权益互换业务，导致全年收益规模较 2015 年大幅下降。

##### 2. FICC

2016 年，债券市场呈现震荡走势，期限利差、信用利差不断收窄，盈利空间缩小，年末经历大幅调整。公司债券自营不断提升投研能力，依托宏观研究和信用研究体系，加强仓位以及波段操作管理能力、丰富交易策略和套利策略、及时调整仓位和策略，严控信用风险，并提早进行创新业务战略布局，投资收益率超越市场指数。

公司继续大力发展大宗商品业务，确定了自营、代客、产品、现货四大业务板块，业务规模取得突破性进展。外汇业务方面，公司正在积极向国家外汇管理局及证监会申请结售汇业务资格，稳步推进业务团队及系统建设。

##### 3. OTC 交易

新三板做市业务方面，公司根据市场发展情况并结合自身优势，积极调整做市策略和交易策略，收益率 2.58%，而同期新三板做市指数全年跌幅为 22.66%。

#### （五）海外业务

公司通过全资子公司招证国际开展海外业务。2016 年，中国企业海外并购和投融资进入历史新阶段，不断推动中国企业对海外投行业务和产品的需求；同时国内客户对海外市场的财富管理产品需求日益增强，为中资券商搭建跨境业务平台提供了难得的发展机遇。

然而 2016 年香港资本市场及证券行业出现萎缩，对公司海外业务发展带来极大的挑战。一是受内地经济增速放缓及全球经济复苏乏力等因素影响，股票市场大幅震荡：港股日均成交金额同比下跌 37%，首次公开招股募集资金金额同比下跌 26%；二是中资同业不断涌入香港市场，人才竞争日趋激烈且服务与产品同质化严重；三是随着香港证监会及金管局不断加强市场监管及合规要求，

公司运营成本不断提高。

2016 年招证国际持续完善“以客户为中心”的全功能投行业务模式建设，积极与总部相关部门联动营销大客户，持续推动跨境业务发展。

投行业务继续保持香港市场领先。2016 年，招证国际共完成 20 个股票承销项目、2 个再融资项目，股票承销金额排名进一步提升至第 9 名，中资券商排名第 2 名；完成 18 个境外债券发行项目，承销金额达 127 亿美金。其中最具有代表的项目为招商证券 H 股 IPO（融资额 13.8 亿美元）、邮储银行 IPO（融资额 74.3 亿美元）、美图 IPO（融资额 6.29 亿美元，香港市场 10 年以来最大规模的科技股 IPO）、信达优先股（融资额 32 亿美元）。

证券业务引进新的板块主管及专业管理团队，旨在将证券业务打造成为中资投行的领头羊。

FICC 进入高速发展期。2016 年，招证国际固定收益信用债投资年化收益率显著领先市场基准收益率，整体投资收益同比增长 193%；环球商品业务继续高速增长，净收入同比增长 157%。

跨境联动方面，投行业务与总部联动开拓万达、苏宁、联通等知名客户，体现出跨境一体化作战的强大实力。

## 二、报告期内主要经营情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总资产 2,430.58 亿元，同比下降 16.66%；归属于上市公司股东的净资产 598.26 亿元，同比增长 23.73%。公司全年实现营业收入 116.95 亿元、归属于上市公司股东的净利润 54.03 亿元，同比分别下降 53.76%、50.47%；加权平均净资产收益率 10.58%，同比减少 13.37 个百分点。

### （一） 主营业务分析

#### 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	116.95	252.92	-53.76
营业成本	53.09	117.15	-54.69
营业利润	63.87	135.76	-52.96
归属于母公司股东的净利润	54.03	109.09	-50.47
经营活动产生的现金流量净额	-239.44	11.98	-2,098.26
投资活动产生的现金流量净额	97.70	-197.91	--
筹资活动产生的现金流量净额	-62.82	509.54	-112.33

## 1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	营业收入				
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
经纪和财富管理	71.04	60.74%	160.34	63.40%	-55.70%
投资银行	21.56	18.43%	25.65	10.14%	-15.95%
投资管理	12.02	10.27%	11.74	4.64%	2.32%
投资及交易	7.95	6.80%	45.09	17.83%	-82.37%

经纪和财富管理业务收入同比下降 55.70%，在营业收入中的占比下降 2.66 个百分点，主要因 A 股市场和金融期货市场交易量大幅下降，同比分别下降 51% 和 96%，市场融资融券期末余额同比下降 20.01%，同时，公司代理证券买卖佣金率亦随同业下滑。

公司投资银行业务收入同比下降 15.95%，在营业收入中的占比上升 8.29 个百分点，主要因公司债券承销规模同比增长 48.66%，达到 3,356.77 亿元；公司股权承销规模为 339.18 亿元，同比下降 29.03%。

公司投资管理业务收入同比增长 2.32%，在营业收入中的占比上升 5.63 个百分点，主要因公司资产管理业务总规模同比增长 49%，期末净值规模超过 6,000 亿元。

投资及交易业务收入同比下降 82.37%，主要因受市场行情及救市监管政策影响，公司证券自营投资业务收益大幅下降。

## (1). 主营业务分业务、分地区情况

单位：亿元 币种：人民币

主营业务分业务情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
经纪和财富管理	71.04	34.83	50.97	-55.7	-34.67	减少 15.78 个百分点
投资银行	21.56	8.23	61.82	-15.95	-23.34	增加 3.68 个百分点
投资管理	12.02	3.84	68.06	2.32	-37.97	增加 20.75 个百分点
投资及交易	7.95	4.64	41.66	-82.37	-76.68	减少 14.23 个百分点
其他	4.40	1.55	64.74	-56.47	-94.26	增加 232.33 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
广东地区	76.77	32.7	57.4	-43.15	-63.64	增加 24.02 个百分点
上海地区	5.92	2.01	66.15	-71.44	-41.41	减少 17.35 个百分点
北京地区	11.5	4.26	62.94	-68.25	-30.82	减少 20.05 个百分点
香港地区	6.27	5.46	12.92	-24.97	-8.72	减少 15.50 个百分点
其他地区	16.49	8.66	47.49	-68.63	-25.65	减少 30.35 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

主营业务分业务说明详见本报告本节之“经营情况讨论与分析”的详细内容。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

单位：亿元

分业务情况						
分行业	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 (%)
经纪和财富管理	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	34.83	65.61	53.31	45.51	-34.67
投资银行	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	8.23	15.50	10.74	9.16	-23.34
投资管理	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	3.84	7.23	6.19	5.28	-37.97
投资及交易	业务及管理费、税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	4.64	8.73	19.89	16.98	-76.68

成本分析其他情况说明

适用 不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

公司服务来自各行各业的个人、机构及企业客户。公司的客户主要位于中国。公司预计，随着公司日后进一步扩大国际业务的计划实施，公司服务的海外客户会更多。

2016 年，公司的五大客户所贡献收入低于总收入的 30%。

就董事所知，截至最后实际可行日期，概无董事、监事、彼等各自的联系人或持有公司已发行股本超过 5%的任何股东拥有五大客户的任何权益。

因业务性质使然，公司无主要供应商。

2. 费用

适用 不适用

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	48.29	98.23	-50.83%
所得税费用	10.36	27.06	-61.72%

2016 年，公司业务及管理费用 48.29 亿元，同比下降 50.83%，主要是计提的绩效薪酬减少。所得税费用同比下降 61.72%，原因是应纳税利润总额减少及递延所得税变动。

### 3. 研发投入

#### 研发投入情况表

适用 不适用

#### 情况说明

适用 不适用

### 4. 现金流

适用 不适用

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	-239.44	11.98	-251.43
投资活动产生的现金流量净额	97.70	-197.91	295.61
筹资活动产生的现金流量净额	-62.82	509.54	-572.36
汇率变动对现金的影响	7.32	4.26	3.06

2016 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-197.24 亿元，其中经营活动产生现金净流出 239.44 亿元，投资活动产生现金净流入 97.7 亿元，筹资活动产生现金净流出 62.82 亿元，汇率变动对现金影响金额 7.32 亿元。

(1) 经营活动产生现金流量净额为-239.44 亿元，较 2015 年减少 251.43 亿元，主要是代理买卖证券款、金融资产、回购业务和融出资金规模等的变化所致。因自营投资规模下降，处置和购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产现金流入净额同比增加 377.46 亿元；代理买卖证券收到的现金流入净额同比减少 525.23 亿元；回购业务现金流入净额同比减少 151.06 亿元；融出资金净流入额增加了 170.33 亿元；收取利息、手续费及佣金的现金同比减少 99.31 亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为 97.7 亿元，较 2015 年增加 295.61 亿元，主要因可供出售金融资产投资规模下降，投资支付的现金同比减少 294.63 亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为-62.82 亿元，较 2015 年减少 572.36 亿元，主要因公司 H 股 IPO，吸收投资收到的现金同比增加 91.95 亿元；发行债券收到的现金同比减少 828.53 亿元，偿还债务支付的现金同比减少 177.22 亿元。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 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	61,272,262,772.88	25.21	81,618,054,473.80	27.98	-24.93	--
结算备付金	19,043,468,593.71	7.83	19,166,188,028.21	6.57	-0.64	--
融出资金	53,351,537,796.68	21.95	64,389,342,143.73	22.08	-17.14	--
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	48,244,454,755.91	19.85	62,826,493,422.97	21.54	-23.21	--
衍生金融资产	1,109,613,068.13	0.46	1,016,347,445.68	0.35	9.18	--
买入返售金融资产	18,953,143,643.22	7.80	14,334,755,748.68	4.91	32.22	买入返售业务规模增加
应收款项	724,870,674.14	0.30	3,320,110,265.73	1.14	-78.17	应收清算款减少
应收利息	1,261,980,835.35	0.52	888,670,748.79	0.30	42.01	应收债券投资利息增加
存出保证金	540,441,677.79	0.22	857,441,579.18	0.29	-36.97	交易保证金减少
应收股利	160,296,385.14	0.07	--	--	--	应收联营企业分红
可供出售金融资产	24,722,186,261.88	10.17	35,742,644,425.21	12.26	-30.83	可供出售金融资产投资规模减少
长期股权投资	5,288,506,154.28	2.18	4,897,814,022.64	1.68	7.98	--
投资性房地产	--	--	4,970,135.75	--	-100.00	投资性房地产减少
固定资产	572,562,636.03	0.24	451,304,916.26	0.15	26.87	--
在建工程	1,206,606,933.24	0.50	1,067,209,999.11	0.37	13.06	--
无形资产	23,428,566.45	0.01	24,251,001.03	0.01	-3.39	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	--	--	--
长期待摊费用	195,050,228.23	0.08	184,081,709.25	0.06	5.96	--
递延所得税资产	1,207,996,081.17	0.50	726,238,292.82	0.25	66.34	可抵扣暂时性差异增加

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
其它资产	5,170,349,835.28	2.13	129,995,816.28	0.04	3,877.32	其他应收款增加
短期借款	3,251,969,524.60	1.34	3,090,226,796.16	1.06	5.23	--
应付短期融资款	21,782,330,000.00	8.96	27,878,320,000.00	9.56	-21.87	--
拆入资金	1,500,000,000.00	0.62	4,000,000,000.00	1.37	-62.50	拆入资金减少
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,439,955,642.34	1.83	2,369,280,328.46	0.81	87.40	卖出借入债券业务规模增加
衍生金融负债	1,842,803,403.41	0.76	1,866,371,978.54	0.64	-1.26	--
卖出回购金融资产款	19,398,988,000.00	7.98	42,953,026,926.22	14.73	-54.84	卖出回购业务规模减少
代理买卖证券款	61,040,727,228.30	25.11	76,732,972,397.49	26.31	-20.45	--
信用交易代理买卖证券款	6,540,993,242.11	2.69	12,016,071,193.97	4.12	-45.56	信用客户交易结算资金余额减少
应付职工薪酬	4,707,662,371.74	1.94	7,125,211,308.98	2.44	-33.93	应付职工薪酬余额减少
应交税费	270,525,751.21	0.11	862,107,620.44	0.30	-68.62	应交企业所得税减少
应付款项	3,624,376,084.40	1.49	6,065,032,613.11	2.08	-40.24	应付客户保证金减少
应付利息	2,780,944,557.89	1.14	3,385,452,985.66	1.16	-17.86	--
预计负债	--	--	95,507.73	--	-100.00	预计负债减少
长期借款	368,595,869.84	0.15	453,972,238.13	0.16	-18.81	--
应付债券	50,465,206,389.37	20.76	52,960,871,177.92	18.16	-4.71	--
长期应付职工薪酬	787,540,000.00	0.32	787,540,000.00	0.27	--	--
递延所得税负债	98,754,149.90	0.04	446,348,892.13	0.15	-77.88	应纳税暂时性差异减少
递延收益	126,000,000.00	0.05	126,000,000.00	0.04	--	--
其他负债	116,016,570.77	0.05	104,893,610.48	0.04	10.60	--

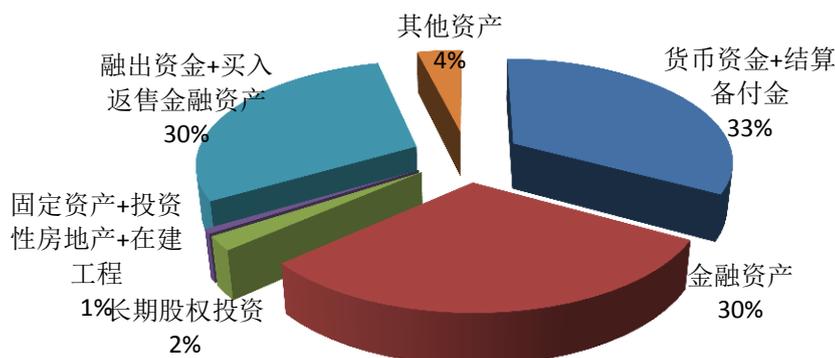
## 2. 资产状况

2016 年末，公司总资产 2,430.58 亿元，同比下降 16.66%，扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产 1,754.77 亿元，同比下降为 13.52%。主要变动情况是：公司金融资产期末余额同比减少 255.09 亿元；融资融券业务规模下降，公司融出资金期末余额同比减少 110.38 亿元。

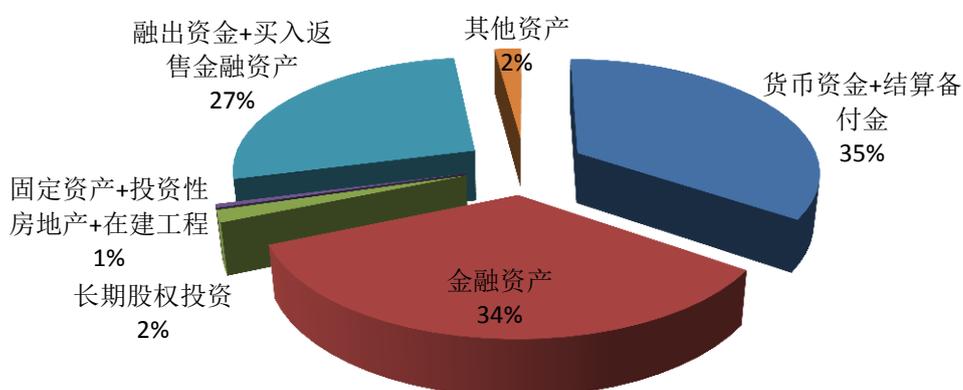
公司资产质量和流动性保持良好，减值准备计提充分。2016 年末公司货币资金和结算备付金占总资产的比率为 33%，金融资产占总资产的比率为 30%，融出资金占总资产的比率为 22%，买入返售金融资产占比 8%，长期股权投资占总资产的比率为 2%。

截至 2016 年末，公司自有资产负债率 65.86%，同比下降 10.28 个百分点。

2016 年末总资产占比情况



2015 年末总资产占比情况



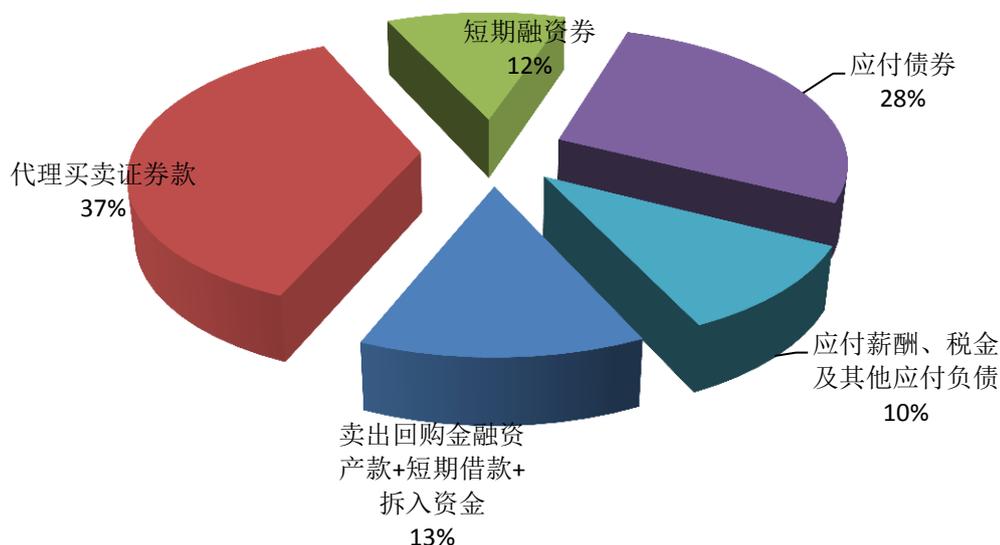
备注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产

### 3. 负债状况

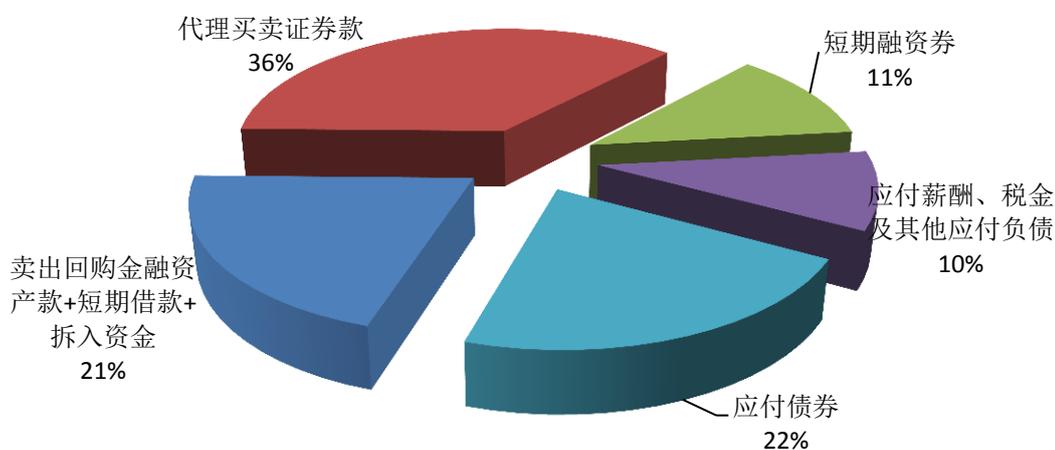
2016 年末，公司负债总额 1,831.43 亿元，同比下降 24.70%。其中代理买卖证券款较 2015 年末下降 211.67 亿元。扣除代理买卖证券款后，自有负债总额较 2015 年末下降 389.13 亿元，其中，卖出回购金融资产款期末余额下降 235.54 亿元，应付短期融资款期末余额下降 60.96 亿元，

应付债券期末余额下降 24.96 亿元。

2016 年末负债占比情况



2015 年末负债占比情况



2016 年末，公司归属于母公司股东权益为 598.26 亿元，同比增长 23.73%，主要因公司本年完成 H 股 IPO 取得筹资净额折人民币 89.47 亿元，实现归属于母公司净利润 54.03 亿元，向股东分配股利 23.29 亿元。

公司各项风险控制指标均符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2016 年末母公司净资本为 455.24 亿元，同比减少 6.53%。

**4. 截至报告期末主要资产受限情况**

√适用 □不适用

具体内容详见本报告“第十一节 财务报告”之“63. 所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

**5. 其他说明**

□适用 √不适用

**(四) 行业经营性信息分析**

□适用 √不适用

**(五) 投资状况分析****1. 对外股权投资总体分析**

√适用 □不适用

报告期内，公司无新增对外股权投资。

**(1) 重大的股权投资**

√适用 □不适用

单位：万元

所持对象名称	最初投资金额	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值	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
博时基金管理有限公司	369,319	49.00	49.00	415,804	34,380	173	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	35,584	45.00	45.00	105,620	28,270	324	长期股权投资	发起设立及购买
合计	404,903	/	/	521,424	62,650	497	/	/

注：1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。

2、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

**(2) 重大的非股权投资**

√适用 □不适用

单位：万元

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	145,000.00	74.05%	3,626.19	107,374.45	/
合计	145,000.00	/	3,626.19	107,374.45	/

## (3) 以公允价值计量的金融资产和金融负债

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	2016 年末		2016 年度	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益	公允价值变动金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,886,140.10	4,824,445.48	190,074.37	-236,855.39
可供出售金融资产	2,527,286.06	2,472,218.63	119,241.00	-106,113.67
衍生金融资产	4,642,837.54	110,961.31	-29,724.97	77,670.02
衍生金融负债		184,280.34		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	442,802.51	443,995.56	18,886.45	-416.74
小计	--	--	298,476.85	-265,715.78

## (六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

## (七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

## 1. 子公司分析

## (1) 招商证券资产管理有限公司

招商资管为本公司的全资子公司。招商资管的主营业务为：证券资产管理业务。

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	100,000	30,000
营业收入	109,816	77,733
净利润	62,702	42,841
总资产	236,397	94,899
净资产	207,743	73,792

## (2) 招商证券国际有限公司

招证国际为本公司的全资子公司。招证国际是招商证券主要的海外业务平台，通过其下设子公司经营经纪业务、企业融资与资本市场、销售及交易、杠杆及结构性融资、资产管理、直接投资、环球商品及期货等全方位投资银行服务。

单位：万元港币

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
实收资本	180,363	180,363
营业收入	72,419	102,783
净利润	8,940	26,029
总资产	1,781,790	1,736,935
净资产	287,539	278,672

### (3) 招商期货有限公司

招商期货为公司的全资子公司。截至 2016 年末，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部。招商期货的主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	63,000	63,000
营业收入	35,243	43,359
净利润	15,238	17,920
总资产	858,911	670,813
净资产	113,178	97,940

### (4) 招商致远资本投资有限公司

招商致远资本为本公司全资子公司。招商致远资本的主营业务：通过设立私募基金，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。

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	170,000	170,000
营业收入	11,138	3,601
归属于母公司的净利润	2,521	-8,513
总资产	544,407	526,446
归属于母公司的净资产	205,848	222,533

**(5) 招商证券投资有限公司**

招商投资为公司的全资子公司。招商投资主营业务为：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。

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	120,000	30,000
营业收入	261	2,251
净利润	496	2,063
总资产	123,167	32,740
净资产	123,886	33,390

**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。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	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	241,483	190,064
营业利润	93,049	79,684
净利润	70,163	60,101
总资产	432,238	336,291
净资产	286,054	249,537

**(2) 招商基金管理有限公司**

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

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
注册资本	21,000	21,000

项目	2016 年度/末	2015 年度/末
营业收入	232,421	211,823
营业利润	79,833	72,412
净利润	62,821	54,751
总资产	388,380	321,134
净资产	190,368	143,939

### (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。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、债权、权益产品及相关金融产品的挂牌、转让、融资、登记、托管、结算等提供场所、设施及配套服务，受托资产管理及依法获批准从事的其他业务。截至 2016 年末，股权交易中心总资产 18,724.45 万元，净资产 11,418.35 万元，2016 年度实现净利润 613.45 万元。

## (八) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2016 年末，本集团合并了 6 家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于 2016 年 12 月 31 日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 46.90 亿元。

## (九) 融资情况

### 1. 融资渠道

通过多年来卓有成效的努力，公司探索并建立了集境内外 IPO、股权再融资、永续次级债、公司债、次级债、银行借款、短期公司债、短期融资券、收益凭证、收益权转让、同业拆借、转融通等融资工具于一体的，长、中、短相结合的融资平台，在公司业务稳健、快速发展过程中发挥关键作用。

本年重要融资活动：2016 年 10 月，公司完成首次公开发行境外上市外资股（H 股）并在香港联合交易所有限公司主板上市，募集资金 106.95 亿港元；发行收益凭证 199.96 亿元，期末余额 207.82 亿元；发行 1 期证券公司短期公司债 10 亿元，期末余额 10 亿元；向招商银行借入招商证

券大厦建设专项贷款资金，期末余额 3.69 亿元；招证国际及其子公司新增短期借款 1.62 亿元，期末余额 32.52 亿元。

## 2. 负债结构

2016 年末，公司总负债 1,831.43 亿元。扣除客户存放的交易结算资金后，自有负债 1,155.62 亿元。自有负债主要包括：公司债、次级债、银行借款、短期公司债、收益凭证、收益权转让、债券回购融资等。2016 年末应付债券余额为 504.65 亿元，占自有负债的 43.67%；长期借款 3.69 亿元，占自有负债的 0.32%；应付短期融资款余额 217.82 亿元，占自有负债的 18.85%；卖出回购金融资产款余额 193.99 亿元，占自有负债的 16.79%；同业拆入资金 15 亿元，占自有负债的 1.30%；短期借款 32.52 亿元，占自有负债的 2.81%。目前公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力强，流动性风险可控。

## 3. 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及期限结构在满足业务发展的同时，也能够保持适度的优质流动性资产。公司建立资产负债配置体系，制定多层次的流动性风险指标限额管理体系，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司流动性充足；建立内部资金计价体系，引导资金流向，有效辅助公司流动性管理；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、压力测试、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。

### (十) 报告期内的业务创新及风险控制

#### 1. 报告期内业务创新情况

2016 年，公司紧密围绕国家经济结构调整转型、资本市场建设、行业热点，以及客户日益多元、个性化的需求，大力开展业务及产品创新，坚定落实创新发展战略，取得明显成效。

零售经纪业务方面，首批获得深港通业务交易权限，首家上线权限开通系统，并开通首个港股通交易权限；持续、多维探索互联网金融综合服务，推出移动开户定制平台，上线智远一户通互联网端综合理财平台，为客户提供场景化体验、打造更贴心服务，助力财富管理业务的发展。

机构客户业务方面，在业内率先开展公募 FOF 基金托管业务，协助管理人发行首只私募货币基金，开发上线私募 FOF 基金绩效评估与风险管理服务系统，开展公募基金的沪港通托管结算业务，为量化交易策略类机构客户提供“篮子委托”交易系统等。截至 2016 年末，公司托管外包服务客户数量超过 2000 家，托管产品数量超万只，服务资产规模突破万亿，成为业内首家服务资产规模破万亿的托管外包机构。

投资银行业务方面，主承销国内首单外国非主权机构公募熊猫债“加拿大国民银行熊猫金融债券”；率先发力不良资产证券化，推出业内首单不良资产证券化产品，年内累计牵头或参与承销发行 11 单不良资产证券化产品，行业占比 79%，基础资产覆盖对公不良贷款、信用卡个人消费类不良资产、小微企业不良贷款、不良个人住房抵押贷款等多种类型；同时，推出多个业内首单资产证券化创新产品，将资产证券化基础资产标的拓展至持证抵押贷款、互联网消费金融、汽车长租业务、供应链金融、商业地产等多个领域。

FICC 业务方面，公司构建了全方位的大宗商品交易体系，涵盖商品套利、商品场外衍生品、商品类基金做市以及商品场内期权做市等创新业务体系和交易策略，推进了大宗商品交易业务的创新发展；参与上海票据交易所的筹建和试运行工作，成为票交所首批三家试点券商之一。

资产管理业务方面，业内首家推出挂钩黄金、跨境原油期货合约的集合理财产品“招金牛”系列以及机构客户定制资产配置 MOM 产品线，紧跟客户需求发行了 CTA 策略产品、海外投融资产品等新产品，丰富了公司的理财产品线。此外，公司还通过旗下招商证券投资有限公司参股青岛市资产管理有限责任公司，参与到不良资产处置领域。

场外市场业务方面，大力开展场外产品创新，推出挂钩型收益凭证，将挂钩标的陆续拓展至黄金、白银、原油、外汇等，满足了客户的投资理财需求。

## 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；公司确定创新工作办公室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》等制度。根据公司规定，创新活动开展前，需经过正式的决策流程审批立

项。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及防范法律风险，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，及时对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。

公司稽核部对创新活动情况进行检查，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。

### (十一) 报告期内营业部的设立和处置情况

2016 年，根据《深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立 26 家分支机构的批复》（深证局许可字[2016]70 号），公司在北京等 17 个城市新设 26 家证券营业部，其中 22 家已开业，其它 4 家营业部筹建中，公司已开业证券营业部家数达到 222 家。

2016 年度新设立的 22 家营业部，报告期实现亏损 439.17 万元。

## 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

适用  不适用

#### 1. 证券行业竞争格局

证券行业竞争加剧的趋势将延续，各证券公司市场地位将加快分化。

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

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

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

## 2. 证券行业发展趋势

证券行业规模扩张、转型升级的整体发展趋势仍将延续：

一是证券行业服务实体经济的重要地位将持续巩固和提升。首先，中国经济供给侧结构性改革、创新驱动等战略深入推进、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。其次，社会财富保持稳健增长、社会保障体系建设加快，将推动证券业财富管理和资产管理业务快速发展。

二是金融改革深化、多层次资本市场不断发展为证券行业发展奠定坚实基础。首先，随着利率市场化、人民币国际化及金融监管框架改革继续推进，金融体系改革将进一步深化和提速；其次，国家“十三五”规划建议明确提出“提高直接融资比例，大力发展资本市场”，多层次资本市场的发展仍处于历史性机遇期。

三是行业监管支持证券行业健康发展、做大做强。2016年，行业坚持全面依法从严监管，以稳健发展和加强监管为主，为证券业长期健康发展奠定了坚实基础。预期2017年的行业监管将在“稳”的主基调和全局下，在资本市场的关键领域有所进取。

四是规模化经营仍为证券行业重要特征，资本实力是证券公司稳健增长、实现做大做强的最关键因素。同时，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。

五是随着国内资本市场的不断开放和全球化，证券公司跨境业务将进一步发展。随着中国经济在全球经济体系中的地位不断提升及人民币国际化进程的推进，中国资本市场开放程度日益加深。中国企业境外IPO、股债融资及跨境并购项目的数量及交易额不断提升，境内投资者跨境配

置资产和全球财富管理需求日益旺盛，境外投资者对中国资本市场的兴趣日益浓厚，境内外互联互通更为广泛、深入，证券公司跨境业务发展面临广阔空间。

## (二) 公司发展战略

适用 不适用

### 1. 公司面临的发展机遇

当前，证券行业仍面临难得的发展机遇。作为行业前列的大型综合类券商，公司仍面临重大战略机遇。

第一，供给侧改革深入推进，经济结构加速调整，为证券行业的发展提供了不竭动力。第二，IPO 制度改革日益临近、股债融资活跃、资产证券化等创新融资工具不断推出，推动资本市场融资功能不断提升，证券公司作为资本市场的核心中介机构，必将受益。第三，企业融资需求及居民财富管理需求旺盛，成为证券行业发展的重要驱动力。第四，行业监管改革及监管政策调整将推动为证券行业打开业务发展空间。第五，凭借清晰的战略指引和前瞻性的战略布局，公司核心竞争力不断提升，为抢抓行业发展机遇奠定了坚实基础。

### 2. 公司发展面临的挑战

公司面临以下挑战：

第一、传统业务竞争依然激烈，客户资源的争夺日益紧张。第二，证券行业规模化经营趋势凸显，大型券商争先实施股债融资补充资金资本实力，公司资金资本实力的市场地位面临较大压力。第三，大型券商纷纷实施或谋求外延扩张，对我司规模的赶超进一步形成挑战。第四，牌照放开，外资、银行、保险、公募基金等金融机构及大型互联网企业等多路资本加紧进入证券领域，竞争主体将不断增多，加剧行业竞争。第五，跨境资本流动加速、无风险利率上行、地域政治风险隐现等因素可能加剧资本市场波动，对公司资产运营能力及风险管理能力提出更高要求。

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

#### 4. 公司 2017 年拟开展的创新

2017 年，公司将重点关注服务实体经济、资本市场建设、跨境服务与跨界整合、精细化客户服务等领域的创新机会，积极开展各类业务和产品创新探索。服务实体经济方面，将重点推进创投基金、不良资产处置等创新业务的发展；跨境服务与跨界整合方面，将重点发展大宗商品业务，创新发展杠杆融资等新型资本中介业务，积极筹备沪伦通业务，探索开展跨境并购、跨境股权债权融资、跨境资本投资相关的业务及产品创新；资本市场建设方面，将紧抓新三板和四板市场的政策性创新机会，持续推进资产证券化、私募可交换债等金融工具创新；精细化客户服务方面，将大力推进金融科技在智能交易、财富管理、综合服务等领域的应用探索。

#### (三) 经营计划

适用 不适用

2017 年是公司三年赶超战略的收官与决战之年，全面完成规模与能力的双赶超，是 2017 年公司的核心任务。公司确立了 2017 年工作的 16 字指导方针，即“拓展收入、提升能力、稳中求进、努力赶超”。拓展收入就是要抓好营销、用好资本、搭好平台、做好创新，紧跟监管变化新常态，把握市场发展新机遇；在持续做大现有主要收入贡献来源的同时，积极拓展新的收入增长空间，力争实现公司整体收入规模再上新台阶。提升能力就是要重点提升营销、产品、运营等方面的能力，突破关键能力瓶颈，助力公司转型攻坚的顺利推进，构建公司长远、可持续发展的核心竞争力。稳中求进就是要高度重视中央对于“风险”和“泡沫”的判断，持续强化公司在内控和风险管理方面的优势。既要保持稳健，做好对各类风险的积极预判和防范，又要积极进取，以良好的内控和风险管理能力助力业务发展，真正实现内控增效。努力赶超就是要在本战略期的最后一年努力突破规模瓶颈，全力实现争先进位；各业务条线共同发力，共同推动公司赶超战略的圆满完成。

#### (四) 可能面对的风险及应对措施

适用 不适用

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

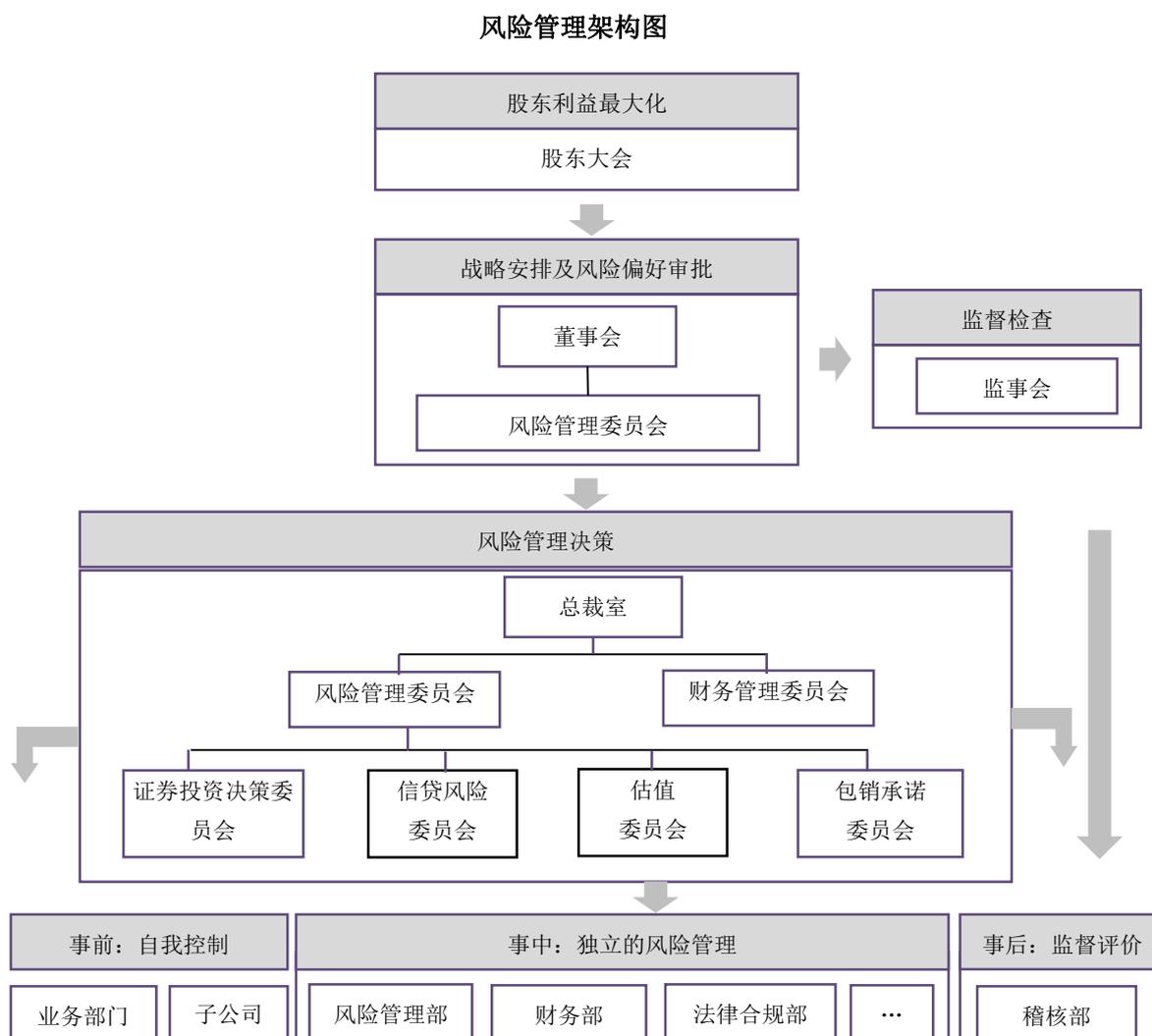
##### 1. 风险管理概况

###### (1) 风险管理架构

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

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

风险管理组织架构如下图所示：



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公司高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会和财务管理委员会。其中，风险管理委员会是经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信贷风险委员会、估值委员会和包销承诺委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信贷风险、证券估值和包销风险等事项。

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。公司财务部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的内部控制体系整体评价。

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

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

## （2）风险管理制度体系

公司建立了以《风险管理制度》、《风险管理委员会议事规则》、《业务授权管理办法》、《子公司风险管理办法》为核心，涵盖了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等全面的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。2016 年公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，积极调整公司内部各项风险管理制度流程及风控指标的控制机制，并将子公司纳入全面风险管理体系。

## （3）风险管理量化指标体系

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

**①清晰的风险偏好及容忍度指标：**风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖总体风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等五大类型的风险偏好指标体系和风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

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

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

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

#### （4）风险管理文化

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

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

### （5）风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，并大力投资建立相关项目，包括与公司 IT 部门合作自行研发以及引进国内外的先进主流风险管理专业系统。目前已建立集日常实时市场行情获取、业务风险状态监控、风险量化分析计算、多维度多层次多视角的风险报表生成在内的较完整的市场风险管理信息系统，并保持不断升级更新扩展数据覆盖和业务种类覆盖，优化监控方式和内容；对融资融券、股票质押等信用类业务进行统一监控的信用风险管理信息系统；根据证监会《证券公司风险控制指标管理办法》要求建设净资本监控系统，实现了基于净资本的各类风险指标有效监控，并基于此正在建设并表口径下的风险监控体系，进一步提升集团层面风险管理能力。2016 年建立了包含模型配置、评级计算、流程管理、评级分析等功能的内部信用评级系统，应用于客户准入、授信管理、风险监测，将来拟扩展到经济资本计算。并按照人民银行要求，启动对接人行征信系统（股票质押模块）的建设，于 2016 年内通过人行验收测试，拓展公司信用信息来源并约束客户信用行为。

## 2. 市场风险及其应对措施

### （1）概况

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

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

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

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

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

### （2）市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

## ②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

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

### （3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险措施。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。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

### （4）市场风险的测量工具

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

#### ①VaR

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。

## 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持续达标，以及对公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

## ③敏感性分析

对于公司部分特定的投资组合，如公司的股权类投资（包括“股权直投、股权基金投资及结构化股权投资”等），由于 VaR 方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，公司使用适当的敏感性分析进行处理，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,风险管理部出具风险评估意见。相关公司领导和委员会进行审批后,根据具体情况,或要求降低风险暴露程度,或提高风险限额,风险管理部监督业务部门的落实实施情况。

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

为有效控制信用风险,公司采取了如下措施:

①审慎主动的信用风险管理;

②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系;

③业内领先的信用风险管理量化工具;

④行业最佳实践经验的内部信用评级体系;

⑤信用风险实质审核全覆盖。

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

### ①信用风险限额

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

### ②内部信用评级

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

### ③担保品量化管理

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

### ④信用风险计量模型

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

## （3）信用风险的管理职责

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

## （4）主要业务的信用风险管理

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，公司构建了多层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体系对发行人和交易对手进行信用等级评估，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求以及集中度限额，并通过监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估发行人或交易对手信用状况，对发现的风险债券加强后续处置来管理债券投资业务信用风险。

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

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

#### (5) 报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：万元

	截至 12 月 31 日止	
	<u>2016 年</u>	<u>2015 年</u>
境内债券		
中国主权信用	874,822	1,196,933
AAA	648,991	989,242
AA+	452,927	854,897
AA	186,125	291,508
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	-	85,933
未评级	<u>698,373</u>	<u>759,149</u>
小计	<u>2,861,238</u>	<u>4,177,662</u>
境外债券		
A	8,267	2,358
B	153,538	49,234
C	43,470	126,535
D	-	-
NR	<u>31,013</u>	<u>88,948</u>
小计	<u>236,288</u>	<u>267,075</u>
总计	<u>3,097,526</u>	<u>4,444,737</u>

注 1：以上数据为合并报表口径；

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

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

#### 4. 操作风险及其应对措施

##### （1）概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

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

##### （2）操作风险管理

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

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

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

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

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

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

⑥试点建设操作风险关键指标体系建设，量化各类业务管控目标，推动操作风险监控模式向动态化迈进，进一步提高了操作风险管理的前瞻性；

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

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

## 5. 流动性风险及其应对措施

### （1）概况

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

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

### （2）流动性风险的管理职责

公司总裁室下设的财务管理委员会负责制定流动资金管理政策，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

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

①建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、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；

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

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

④建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

## 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；经济政策及行业法律法规的变化，将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调整业务发展模式，公司的竞争能力和盈利能力将受到冲击；证券行业竞争日益加剧，监管逐步放宽可能促使新的市场竞争者进入市场，或现有竞争对手扩大业务范围，如果公司未能前瞻性地抓住行业变革创新机遇从而全面提升核心竞争力，竞争地位和盈利能力将面临极大挑战。针对上述风险，公司坚持稳中求进的发展基调，持续研究政策变化及行业最新动态，及时根据外部环境变化调整公司经营策略和相关风险管理制度流程，积极跟进行业发展动态，鼓励业务创新和管理创新，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。

### (五) 动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

适用 不适用

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

公司已建立净资本和流动性等风险控制指标监控系统，并根据监管机构的最新要求对系统持续进行改进完善，该系统能够实现对各项风险控制指标的动态监控功能，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，规范了净资本和流动性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，公司净资本和流动性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。

**四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明**  
适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

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。

报告期内，公司根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2015 年—2017 年）》以及《招商证券股份有限公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定，制定并实施了 2015 年度利润分配方案及 2016 年中期利润分配方案。

公司 2015 年度利润分配方案为：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.47 元（含税），分配现金股利总额为 1,434,609,475.66 元。

公司 2016 年中期利润分配方案为：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.54 元（含税），分配现金股利总额为 894,452,871.47 元。

公司以上利润分配方案均由公司独立董事发表意见，经公司董事会审议通过之后，提交公司股东大会审议通过。股东大会审议以上议案时，均对中小投资者进行了单独计票。

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（2015 年—2017 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履责，中小股东的合法权益得到充分维护。

2016 年 6 月 17 日，公司 2015 年度利润分配方案实施完毕；9 月 29 日，公司 2016 年中期利润分配方案实施完毕。

## (二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、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普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2016 年	--	1.89	--	1,266,188,363.18	5,403,450,595.57	23.43
2015 年	--	2.47	--	1,434,609,475.66	10,908,748,759.12	13.15
2014 年	--	2.65	--	1,539,155,915.19	3,850,672,721.41	39.97
2016 年中期	--	1.54	--	894,452,871.47	2,241,825,030.22	39.90
2015 年中期	--	5.04	--	2,927,300,306.62	7,314,665,463.76	40.02
2014 年中期	--	1.53	--	888,644,735.94	1,364,502,449.64	65.13

注：

- 1、公司 2016 年年度与中期合计分配现金股利总额 2,160,641,234.65 元，占公司 2016 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.99%；
- 2、公司 2015 年年度与中期合计分配现金股利总额 4,361,909,782.28 元，占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.99%；
- 3、2014 年初，为尽快推进公司非公开发行股票工作，公司 2013 年度未进行利润分配。公司已于非公开发行股票工作完成后，在 2014 年度中期，以 2013 年度归属于上市公司股东净利润的 40% 予以现金分红。

## (三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

 适用  不适用

## (四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

 适用  不适用

## (五) 税项减免

## 1、A 股股东

根据财政部、国家税务总局、证监会《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2015]101 号）及《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》（财税[2012]85 号）的规定，对于公司个人股东，持股期限（个人从公开发行和转让市场取得上市公司股票之日至转让交割该股票之日前一日的持有时间）在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额，实际税负为 20%；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额，实际税负为 10%；持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。上市公司派发股息红利时，对个人持股 1 年以内（含 1 年）的，上市公司暂不扣缴个人所得税；待个人转让股票时，证券登记结算公司根据其持股期限计算应纳税额，公

司通过证券登记结算公司另行代扣代缴。证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得，按照财税[2012]85号文的规定计征个人所得税。

对于合格境外机构投资者(QFII)，根据国家税务总局《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函2009[47]号)的规定，上市公司按10%的税率统一代扣代缴企业所得税。如QFII股东取得的股息红利收入需要享受税收协定(安排)待遇的，可按照规定在取得股息红利后自行向主管税务机关提出退税申请。

根据财政部、国家税务总局、证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)的规定，对香港市场投资者(包括企业和个人)投资上海证券交易所上市A股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照10%的税率代扣所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于10%的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关审核后，应按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

对于机构投资者，其股息、红利所得由其自行缴纳。

## 2、H股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》(国税函[2011]348号)的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照“利息、股息、红利所得”项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协定及内地和香港(澳门)间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协定及税收安排规定的相关股息税率一般为10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属10%的情况，按以下规定办理：(1)低于10%税率的协定国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协定待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；(2)高于10%低于20%税率的协定国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协定实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；(3)没有税收协定国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按20%扣缴个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897 号）的规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10% 的税率代扣代缴企业所得税。

根据财政部、国家税务总局、证监会《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81 号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。

根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。

本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

## 二、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺将依照法律、行政法规的规定，不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	--	--
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	在本公司公开发行 A 股股票并上市后，招商	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
			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。	局集团在本公司作为本公司实际控制人期间。				
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	招商局集团	自公司 H 股上市日期起三年禁售于全球发售所认购的 H 股。	自公司 H 股上市日期起三年	是	是	--	--
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	公司 H 股基石投资者（注）	未得到本公司及招证香港的事前书面同意，均不会于 2016 年 10 月 7 日公司 H 股上市日期起 6 个月期间内任何时间直接或间接出售其根据相关基石投资协议购买的任何 H 股及由此产生的本公司任何股份或其他证券。	6 个月	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	股份限售	招融投资	自公司 2014 年 5 月 A 股非公开发行结束之日起，所认购本次非公开发行的 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 A 股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	--	--
其他对公司中小股东所作承诺	其他	招商局集团、中国远洋运输（集团）总公司	在公司股价异常波动期间，不减持本公司股票，并将依法合规择机增持本公司股票。	在公司股价异常波动期间	是	是	--	--

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

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

已达到  未达到  不适用

**三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况**

适用  不适用

**四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

□适用 √不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明****(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

√适用 □不适用

本公司融资类业务包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式交易业务等，对于上述融资类业务，本公司原减值计提标准为“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。”

为了更加及时并客观的反映本公司融资类业务资产的可回收情况和风险状况的变化，根据本公司于 2016 年 4 月 29 日第五届董事会第三十五次会议的决定，本公司对融资类业务的减值标准调整如下：

公司根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关融资类业务形成的资产是否有减值迹象。

- 1、对有减值迹象的融资类业务资产，逐项进行个别认定，分别计提减值准备。
- 2、其余融资类业务资产依风险特征按照一定比例分别计提减值准备。

本次融资类业务坏账准备计提比例变更属于会计估计变更，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，本公司采用未来适用法进行会计处理，无需对已披露的财务数据进行追溯调整，不会对公司以前各年度的财务状况和经营成果产生影响。

**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**

□适用 √不适用

**(四) 其他说明**

□适用 √不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	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	206.5
境内会计师事务所审计年限	5 年
境外会计师事务所名称	信永中和(香港)会计师事务所有限公司
境外会计师事务所报酬	100
境外会计师事务所审计年限	1 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

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司续聘信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司 2016 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,已连续五年为本公司提供年度审计服务。

信永中和(香港)会计师事务所有限公司为信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)的香港分部,负责按照国际财务报告准则为公司提供相关审计服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

## 七、面临暂停上市风险的情况

### (一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

### (二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

## 八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 九、破产重整相关事项

适用 不适用

## 十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

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

适用 不适用

2016 年 4 月 8 日，中国证监会广西监管局向公司下发了《广西证监局关于对招商证券股份有限公司南宁民族大道证券营业部采取责令改正措施的决定》（〔2016〕7 号），就公司南宁民族大道证券营业部存在未实施有效了解客户身份的程序，且发现客户将本人的信用证券账户提供给他人使用后，未按有关业务规则处理、也未及时向相关机构报告的情况，对公司采取责令限期改正的措施。公司在监管部门规定的时间内完成了整改工作并提交了整改报告，采取了如下措施：在融资融券客户新开户及后续服务中加强回访与审查等程序，有效了解客户身份；对于在客户服务中发现存在违规行为的证券账户严格执行相关证券账户报告制度。

## 十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用  不适用

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

## 十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

### （一）相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用  不适用

### （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

员工持股计划情况

适用  不适用

其他激励措施

适用  不适用

## 十四、重大关联交易

公司 2016 年度预计日常关联交易事项在报告期的执行情况详见公司于上交所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》披露的《关于公司 2017 年度预计日常关联交易的公告》。

## 十五、重大合同及其履行情况

## (一) 托管、承包、租赁事项

## 1、托管情况

□适用 √不适用

## 2、承包情况

□适用 √不适用

## 3、租赁情况

□适用 √不适用

## (二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						0							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						0							
公司及其子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						2,440,138,994.02							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						6,718,214,983.05							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						6,718,214,983.05							
担保总额占公司净资产的比例（%）						11.23							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						0							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						0							
上述三项担保金额合计（C+D+E）						0							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						--							
担保情况说明						截至报告期末， 1、2015年2月13日，公司2015年第一次临时股东大会审议通过《关于为招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保							

	<p>或反担保的议案》，同意为招证国际及其全资子公司向境外银行借款或申请授信额度提供担保或反担保，担保或反担保总金额不超过50亿港元(或等值美元)，期限5年，分期出具担保或反担保函(或其他同等效力的文件)。</p> <p>根据以上决议，2015年5月29日，公司为全资子公司招证国际向中国银行提供反担保，反担保总金额为人民币15亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；</p> <p>根据以上决议，2015年7月23日，公司为全资子公司招证国际向招商银行提供反担保，反担保总金额为人民币1.7亿元。此担保已于2016年6月20日结束；</p> <p>2、2013年1月至2016年10月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商证券（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提供银行贷款担保，担保金额为人民币2,718,214,983.05元；</p> <p>3、2013年10月至2016年7月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商证券投资管理(香港)有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在ISDA协议、CSA协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保证担保；</p> <p>4、2013年9月至2015年4月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商期货（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在主清算协议(Master Clearing Agreement)提供保证担保；</p> <p>5、2014年1月20日，公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。</p> <p>2016年9月27日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》，同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺（加上原提供的人民币5亿元担保承诺，总体不超过人民币35亿元）；并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。</p> <p>2016年度，公司为全资子公司招商资管新增净资本担保20亿元，2016年末为招商资管提供的净资本担保余额为25亿元。</p>
--	--

### (三) 其他重大合同

适用 不适用

### 十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

#### （一） 报告期内各单项业务资格的变化情况

报告期内公司各单项业务资格的变化详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”之“公司各单项业务资格情况”的相关内容。

#### （二） 公司发行 H 股并在香港联交所上市事项

具体内容详见本报告第六节之“普通股股份变动情况说明”的相关内容。

#### （三） 公司董事、高管变动情况

具体内容详见本报告第八节之“公司董事、监事、高级管理人员变动情况”的相关内容及其公司在上交所网站发布的相关公告。

#### （四） 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。

根据公司内部数据中心统计数据，截止 2016 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 6,230 户、不合格证券账户 6,362 户，休眠资金账户 1,079,886 户，休眠证券账户 1,653,989 户，司法冻结资金账户 53 户，司法冻结证券账户 1258 户，风险处置资金账户（含被处置公司的休眠账户）570 户、风险处置证券账户（含被处置公司的休眠账户）2761 户、纯资金账户 69879 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，以有效落实账户规范管理的各项工作。

#### （五） 重大资产负债表日后事项

详见公司 2016 年度审计报告之“资产负债表日后事项”。

### 十七、积极履行社会责任的工作情况

#### （一） 上市公司扶贫工作情况

√适用 □不适用

## 1. 精准扶贫规划

为深入贯彻落实《中共中央 国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》（中发〔2015〕34号）和中央扶贫开发工作会议精神，按照中国证监会党委总体工作部署，公司积极响应国家及证监会的号召，充分发挥证券行业特色，开展定点扶贫工作。

为高质量做好扶贫工作，公司经过对相关国家级贫困县进行全面的调研，深入考察并了解贫困县的具体情况及其相关诉求，并结合公司实际情况进行了初步的筛选。经公司总裁办公会议审议，于2016年11月10日分别与河南省南阳市内乡县和安徽省池州市石台县签订结对帮扶协议，正式确定该两县为我公司定点帮扶单位。

秉承“授人以鱼、更要授人以渔”的原则，公司的精准扶贫工作主要是通过产业扶贫、金融扶贫、消费扶贫、教育扶贫等手段，帮助贫困县实现“造血机能”，推动贫困县自身能力建设，支持他们立足自身力量脱贫。公司针对对口贫困县的脱贫需求，紧密结合自身在金融服务领域的专业优势，努力将公司在资金、项目、信息、管理、技术、智力等方面的资源与贫困县精准对接，创造性地开展扶贫工作，帮助他们早日脱贫。

为保障扶贫工作有序推进，公司建立了相关扶贫工作机制，成立扶贫工作领导小组，定期检查工作成果、推动工作进度。定点扶贫工作具体由公司总裁办公室牵头组织，针对每个贫困县成立项目小组，各部门派人参与项目组，协调部门相关资源，积极满足扶贫需求，协同完成这项光荣的任务。公司还将扶贫成效纳入参与部门及人员的KPI考核，确保帮扶工作落到实处，帮而有效。

## 2. 年度精准扶贫概要

### （1）建立扶贫工作机制

- ①召开内部扶贫工作推进会议，对公司全员进行扶贫工作动员；
- ②设立扶贫工作领导小组和扶贫工作执行小组，针对贫困县不同的扶贫项目组成临时项目小组，确保扶贫工作有序执行；
- ③针对各相关业务部门的扶贫工作制定相应的绩效考核指标，激励各部门积极开展扶贫工作。

### （2）目前开展中的扶贫工作

#### ①金融扶贫：

A. 为石台县引入企业落户，同时为企业——上海嘉洁生态设计研究有限公司提供辅导上市及股票承销等服务，目前签订了总服务协议，已开始进入前期尽调阶段，预计2018年申报。募集资金等待定。

B. 在内乡县设立证券营业部，目前已获批并选好场地，正在组建中。

②教育扶贫：

A. 公司派业务团队对石台县 18 家企业进行情况梳理、相关金融培训；组织内乡县政府办公室和金融办公室相关领导去上海参加资本市场系列培训，为其进行挂牌企业资本运作实务辅导。

B. 为该两县捐建梦想教室 14 个，引入素养教育课程和教师培养计划。2016 年已完成 210 万公益款的捐赠，2017 年将着手具体的建设运营工作。

③产业扶贫：为内乡县 10 万亩茶菊开拓采购渠道，引荐给保合堂作为药菊生产基地。

公司 2016 年度扶贫工作的具体情况详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2016 年度社会责任报告》的相关内容。

### 3. 上市公司 2016 年精准扶贫工作情况统计表

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	--
其中：资金	233.4
二、分项投入	--
教育脱贫	--
其中：资助贫困学生投入金额	23.4
资助贫困学生人数（人）	30
改善贫困地区教育资源投入金额	210

### 4. 后续精准扶贫计划

2017 年，公司对该两县开展精准扶贫工作安排如下：

**（1）针对旅游业**

①帮助石台县申请中国扶贫基金会的“美丽乡村”项目，引入专业力量对石台县的行政村进行全面改造，帮助当地发展特色旅游业。

②整合公司自有媒体资源，对石台、内乡县的旅游资源进行宣传，为其增加客源。

**（2）针对农业**

①通过接洽“百果园”等销售渠道开拓农产品销售渠道、提升两县农产品品质、销售价格。

②通过协调“善品公社”对石台、内乡两县的小产量农产品进行包装与推广，借助公益的方式帮助两县提升知名度。

③通过接洽如“金禾天成”等智力农业发展企业，提高石台、内乡两县特色农产品的产量和品质。

### (3) 针对金融与招商引资

①探讨可迁移的企业名单，推敲可行性，逐步落地。

②对两县县属企业进行辅导，加快新三板上市进程。

③策划针对两县各自不同特色的行业发展研讨会，如石台的生态环保产业、内乡的养殖与畜牧业，吸引企业到两县投资注册办厂。

### (4) 针对教育与培训

①为两县各建设 7 个梦想中心，引入素养教育课程和教师培养计划。

②针对两县县级干部和企业员工，设计相配套的课程，进行培训。

## (二) 社会责任工作情况

适用 不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2016 年度社会责任报告》。

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

适用 不适用

## (四) 其他说明

适用 不适用

## 十八、可转换公司债券情况

### (一) 转债发行情况

适用 不适用

### (二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

### (三) 报告期转债变动情况

适用 不适用

报告期转债累计转股情况

适用 不适用

### (四) 转股价格历次调整情况

适用 不适用

### (五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

适用 不适用

**(六) 转债其他情况说明**

适用 不适用

**十九、其他披露事项****(一) H 股公众持股量的充足性**

于本报告付印前之最后可行日期，根据已公开资料以及就董事所知悉，董事相信公司的公众持股量符合《香港上市规则》第 8.08 条及香港联交所对最低公众持股比例的要求。

**(二) 董事在与本公司构成竞争的业务所占之权益**

截至本报告付印前之最后可行日期，概无董事与本公司业务或可能与本公司业务有直接或间接的利益冲突。

**(三) 董事、监事服务合约**

公司所有董事和监事，均未与公司或公司附属公司订立任何在一年内不能终止，或除法定补偿外还须支付任何补偿方可终止的服务合约。

**(四) 董事、监事在重要交易、安排或合约中的权益**

公司或附属公司均未订立任何令公司董事、监事或与董事或监事有关联的实体于报告期内直接或间接享有重大权益的重要交易、安排或合约。

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、普通股股本变动情况

#### (一) 普通股股份变动情况表

## 1、普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	1,005,035,700	17.30	--	--	--	--	--	1,005,035,700	15.00
1、国家持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2、国有法人持股	1,005,035,700	17.30	--	--	--	--	--	1,005,035,700	15.00
3、其他内资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境内非国有法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境内自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4、外资持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
其中：境外法人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
境外自然人持股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
二、无限售条件流通股份	4,803,099,829	82.70	891,273,800	--	--	12,982	891,286,782	5,694,386,611	85.00
1、人民币普通股	4,803,099,829	82.70	--	--	--	-89,114,398	-89,114,398	4,713,985,431	70.37
2、境内上市的外资股	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3、境外上市的外资股	--	--	891,273,800	--	--	89,127,380	980,401,180	980,401,180	14.63
4、其他	--	--	--	--	--	--	--	--	--
三、普通股股份总数	5,808,135,529	100.00	891,273,800	--	--	12,982	891,286,782	6,699,422,311	100.00

注：以上为公司 2016 年度的股份变动情况。

## 2、普通股股份变动情况说明

√适用 □不适用

2016 年 4 月，为满足本公司业务发展对资本金的需要，推进国际化战略，进一步提升公司治理水平，公司向中国证监会提交了公开发行境外上市外资股（H 股）并申请在香港联交所主板挂牌上市（以下简称“本次发行上市”）的申请，并于 4 月 28 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（160919 号）。中国证监会依法对公司提交的本次发行上市的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

5 月 12 日，根据本次发行上市的时间安排，公司向香港联交所递交了本次发行上市的应用，并于 5 月 13 日晚间在香港联交所网站刊登了本次发行上市的应用版本资料集。

8 月，公司收到中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可[2016]1735 号）。根据该批复，中国证监会核准公司新发行不超过 1,178,710,900 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。完成本次发行后，公司可到香港联交所主板上市。

9 月 8 日，香港联交所上市委员会举行上市聆讯，审议公司发行不超过 1,178,710,900 股境外上市外资股并在香港联交所主板上市的应用。

9 月 12 日，根据本次发行上市的时间安排，公司按照有关规定在香港联交所网站刊登了本次发行聆讯后资料集。

9 月 27 日，根据本次发行上市的时间安排，公司在香港刊登并派发 H 股招股说明书。

根据国务院相关规定、国资委的有关批复以及社保基金会的有关复函的要求，公司国有股东中包括招融投资等 14 家国有股东须将其持有的公司部分国有股（A 股）转由社保基金会持有，转持总额为本次 H 股实际发行股份数量的 10%，该等股份在 A 股注销后将转为 H 股，并于公司 H 股上市前存入社保基金会在香港中央结算有限公司开立的投资者账户。

公司上述国有股东持有的应予转持的股份数（行使超额配售权之前）合计为 89,127,380 股 A 股，2016 年 10 月，其中 89,114,398 股 A 股<sup>1</sup>按照国务院国资委和社保基金会的有关要求从其各自 A 股账户注销，并于公司 H 股上市前转为 H 股登记到社保基金会在香港中央结算有限公司开立的投资者账户。本次国有股转持前，公司 A 股股数为 5,808,135,529 股，本次变动后，公司 A 股股数为 5,719,021,131 股。

<sup>1</sup> 注：辽能实业因持股情况发生变动，应由其转持的 12,982 股 A 股暂时未完成注销工作。

2016 年 10 月 7 日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易，H 股股票中文简称为“招商證券”，英文简称为“CMSC”，H 股股票代码为“6099”。本次发行上市后，公司股份总数增加至 6,699,422,311 股，其中 A 股股数为 5,719,021,131 股，占公司总股本的 85.37%；H 股股数为 980,401,180 股，占公司总股本的 14.63%。

根据验资结果，公司本次 H 股股票面值为人民币 1.00 元，发行价格为每股港币 12.00 元，共发行 891,273,800 股，公司收到募集资金合计总额为港币 10,695,285,600.00 元；在扣除发行费用人民币 260,880,864.89 元后，净募集资金折合人民币 8,947,439,178.14 元，其中新增实收资本（股本）为人民币 891,273,800.00 元，资本公积为人民币 8,056,165,378.14 元。

2017 年 3 月 27 日，公司原国有股东辽能实业所持公司 12,982 股 A 股完成注销，公司总股本变更为 6,699,409,329 股。其中 A 股股数为 5,719,008,149 股，占公司总股本的 85.37%；H 股股数为 980,401,180 股，占公司总股本的 14.63%。具体内容详见公司于 2017 年 3 月 27 日在上交所网站披露的《关于原国有股东辽宁辽能实业有限公司补充履行国有股转持义务的公告》。

### 3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响

适用 不适用

2016 年 10 月，公司 H 股股票公开发行完成后，公司股本总额增加 891,273,800 股。在计算本报告期每股收益时已根据股份变动的的时间对股本总额进行加权平均，对股份变动前最近一年和最近一期即 2015 年和 2016 年 3 季度的每股收益无需调整。2016 年末合并报表归属于公司普通股股东的每股净资产为 8.93 元，对股份变动前最近一年末和最近一期末即 2015 年末和 2016 年 3 季度末的每股净资产无需调整。

### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 报告期内证券发行情况

适用 不适用

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						
H 股	2016 年 9 月 30 日	12.00 港元	891,273,800	2016 年 10 月 7 日	980,401,180	--
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
招商证券股份 有限公司 2016 年第一期证券 公司短期公司 债券	2016 年 12 月 26 日	4.65%	10 亿元	2017 年 1 月 24 日	10 亿元	2017 年 4 月 15 日

报告期内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）：

适用 不适用

### 1、发行 H 股

具体内容详见本节之“普通股股份变动情况说明”。

### 2、发行证券公司短期公司债

2016 年 12 月，公司收到深圳证券交易所下发的《关于招商证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]836 号），深圳证券交易所对公司申请确认的发行额度不超过净资产 60%的证券公司短期公司债券符合深交所转让条件无异议。公司于 2016 年 12 月 26 日完成招商证券股份有限公司 2016 年第一期证券公司短期公司债券的发行工作，发行规模 10 亿元，利率 4.65%，期限 110 天。

## (二) 公司普通股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

适用 不适用

报告期内，因公司 H 股发行上市，公司股份总数由 5,808,135,529 股增加至 6,699,422,311 股，其中 A 股股数为 5,719,021,131 股，占公司总股本的 85.37%；H 股股数为 980,401,180 股，占公司总股本的 14.63%。

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

公司资产和负债结构变动情况详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“资产、负债情况分析”的相关内容。

## (三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

## 三、股东和实际控制人情况

## (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	114,763
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	113,031

## (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	-32,996,372	1,402,114,293	20.93	815,308,642	无	-	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	-30,658,869	1,310,719,131	19.56	--	无	-	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	979,967,580	979,967,580	14.63	--	无	-	境外法人
中国远洋运输(集团)总公司	-9,098,921	418,948,014	6.25	124,453,374	无	-	国有法人
河北港口集团有限公司	-18,712,129	264,063,640	3.94	65,273,684	无	-	国有法人
中国交通建设股份有限公司	-4,898,038	209,399,508	3.13	--	无	-	国有法人
招商局轮船股份有限公司	-4,051,155	173,193,797	2.59	--	无	-	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-23,723,817	143,190,739	2.14	--	无	-	国有法人
中远海运(广州)有限公司	33,403,557	83,999,922	1.25	--	无	-	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	--	77,251,600	1.15	--	无	-	国有法人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				

深圳市集盛投资发展有限公司	1,310,719,131	人民币普通股	1,310,719,131
香港中央结算(代理人)有限公司	979,967,580	境外上市外资股	979,967,580
深圳市招融投资控股有限公司	586,805,651	人民币普通股	586,805,651
中国远洋运输(集团)总公司	294,494,640	人民币普通股	294,494,640
中国交通建设股份有限公司	209,399,508	人民币普通股	209,399,508
河北港口集团有限公司	198,789,956	人民币普通股	198,789,956
招商局轮船股份有限公司	173,193,797	人民币普通股	173,193,797
中国证券金融股份有限公司	143,190,739	人民币普通股	143,190,739
中远海运(广州)有限公司	83,999,922	人民币普通股	83,999,922
中央汇金资产管理有限责任公司	77,251,600	人民币普通股	77,251,600
上述前 10 名股东中， 上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名股东中， 1、招融投资、集盛投资、招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司； 2、中国远洋运输(集团)总公司、中远海运(广州)有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用  不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	深圳市招融投资控股有限公司	815,308,642	2019-05-27	--	所认购的公司 2014 年非公开发行股票股份自发行结束之日起 60 个月内不得转让。
2	中国远洋运输(集团)总公司	124,453,374	2017-05-29	--	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	2017-05-29	--	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。
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用  不适用

### (四) 权益披露

#### 1、董事及监事的权益披露

截至 2016 年 12 月 31 日，就本公司所获得的资料及据董事所知，董事、监事及最高行政人员于本公司或其相联法团（定义见证券及期货条例第 XV 部）的股份、相关股份及债券中，拥有 (a)

根据证券及期货条例第 XV 部第 7 及 8 分部须知会本公司及香港联交所的权益及/或淡仓(包括根据证券及期货条例有关条文当作或视为拥有的权益或淡仓)；或(b)根据《香港证券及期货条例》第 XV 部第 352 条须登记于该条规定存置的登记册的权益及/或淡仓；或(c)根据上市规则附录十所载上市发行人董事进行证券交易的标准守则须知会本公司及香港联交所的权益及/或淡仓如下：

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

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

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

## 2、实际控制人及主要股东的权益披露

有关紧随全球发售完成后于股份或相关股份中拥有须根据证券及期货条例第 XV 部第 2 及 3 分部规定向我们及香港联交所披露的权益或淡仓，或将直接或间接拥有附带权利可于任何情况下在本公司股东大会投票的任何类别股本面值 10%或以上权益之人士的资料，请参阅本报告本节之“四、控股股东及实际控制人情况”及“五、其他持股在百分之十以上的法人股东”的具体内容。

截至 2016 年 12 月 31 日，就本公司所获得的资料及据董事所知，以下人士（董事、监事及最高行政人员除外）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股/H 股总数的比例(%)	好仓(注 1)/淡仓(注 2)/可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益 <sup>1</sup>	2,886,027,221	43.08	50.46	好仓
		H 股	实益拥有人或其他权益 <sup>2</sup>	67,706,400	1.01	6.91	好仓

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目(股)	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行A股/H股总数的比例(%)	好仓(注1)/淡仓(注2)/可供借出的股份
2	深圳市招融投资控股有限公司	A股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益 <sup>3</sup>	2,712,833,424	40.49	47.44	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A股	实益拥有人	1,310,719,131	19.56	22.92	好仓
4	中国远洋海运集团有限公司	A股	受控制法团所持权益 <sup>4</sup>	503,523,470	7.52	8.80	好仓
5	中国远洋运输(集团)总公司	A股	实益拥有人	418,948,014	6.25	7.33	好仓
6	中远海运(广州)有限公司	A股	实益拥有人	83,999,922	1.25	1.47	好仓
7	中远海运能源运输股份有限公司	A股	实益拥有人	575,534	0.01	0.01	好仓
8	全国社会保障基金理事会	H股	实益拥有人	58,674,780	0.88	5.98	好仓

1、招商局集团持有深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和招商局轮船股份有限公司的100%权益，因此根据证券及期货条例视为拥有深圳市招融投资控股有限公司(20.93%)、深圳市集盛投资发展有限公司(19.56%)和招商局轮船股份有限公司(2.59%)所拥有相同A股数目的权益。

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

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

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输(集团)总公司和中国海运(集团)总公司的100%权益，持有中远海运能源运输股份有限公司的38.56%权益，因此根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输(集团)总公司(6.25%)、中国海运(集团)总公司的全资子公司中远海运(广州)有限公司(1.25%)和控股子公司中远海运能源运输股份有限公司(0.01%)所拥有相同A股数目的权益。

#### 四、控股股东及实际控制人情况

##### (一) 控股股东情况

###### 1 法人

适用 不适用

###### 2 自然人

适用 不适用

###### 3 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

公司 A 股上市以来无控股股东。

#### 4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

#### 5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

### (二) 实际控制人情况

#### 1 法人

适用 不适用

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

#### 截至 2016 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
1	招商局置地有限公司	74.35%
2	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	72.36%
3	中外运航运有限公司	68.75%
4	中外运空运发展股份有限公司	60.95%
5	中国外运股份有限公司	55.75%
6	招商局能源运输股份有限公司	47.66%
7	招商证券股份有限公司	44.09%
8	深圳赤湾港航股份有限公司	33.58%

序号	公司名称	股权比例
9	招商局港口控股有限公司	32.97%
10	招商银行股份有限公司	29.97%
11	安徽皖通高速公路股份有限公司	29.94%
12	招商局中国基金有限公司	27.59%
13	华北高速公路股份有限公司	26.82%
14	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	24.53%
15	上海国际港务(集团)股份有限公司	24.05%
16	四川成渝高速公路股份有限公司	23.15%
17	大连港股份有限公司	21.05%
18	湖北楚天高速公路股份有限公司	18.08%
19	福建发展高速公路股份有限公司	17.75%
20	黑龙江交通发展股份有限公司	16.52%
21	山东高速股份有限公司	16.02%
22	吉林高速公路股份有限公司	15.63%
23	河南中原高速公路股份有限公司	15.43%
24	广西五洲交通股份有限公司	13.86%
25	江苏宁沪高速公路股份有限公司	11.69%
26	深圳高速公路股份有限公司	4.00%
27	宁波舟山港股份有限公司	3.50%
28	青岛港国际股份有限公司	3.21%

## 2 自然人

适用 不适用

## 3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

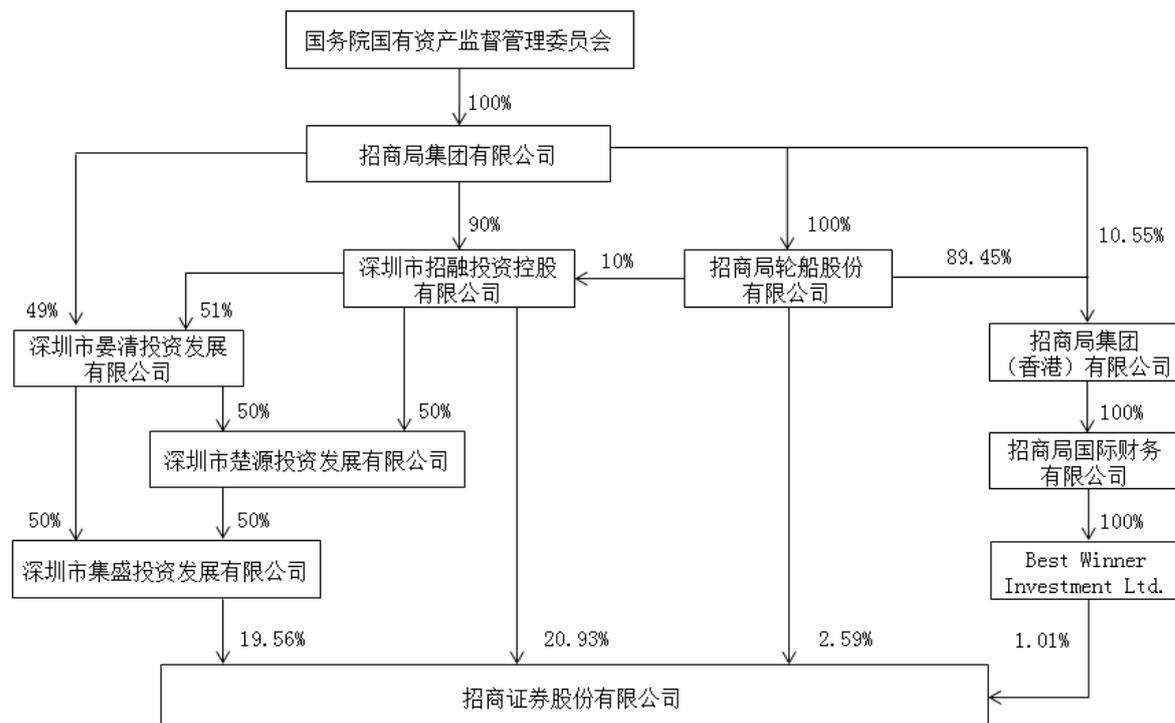
适用 不适用

## 4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

## 5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



截至 2016 年 12 月 31 日，公司实际控制人为招商局集团。招商局集团通过其子公司招融投资、集盛投资、招商局轮船股份有限公司和 Best Winner Investment Ltd. 间接合计持有公司 44.09% 的股份，股权关系见上图。

2017 年 2 月 24 日，公司接到实际控制人招商局集团通知，根据招商局集团与招商局轮船于 2017 年 2 月 24 日签订的相关协议，招商局集团将其持有的招融投资 90% 股权、深圳市晏清投资发展有限公司 49% 股权与招商局集团（香港）有限公司 10.55% 股权无偿划转至招商局轮船。招融投资及其下属公司集盛投资持有的招商证券股份因而将由招商局轮船间接持有（以下简称“本次权益变动”）。本次权益变动完成后，招商局轮船直接持有招商证券 173,193,797 股股份，约占招商证券总股本的 2.59%，并通过其控制的招融投资、集盛投资及 Best Winner Investment Ltd. 合计间接持有招商证券 2,780,539,824 股股份（约占招商证券总股本的 41.50%），直接和间接合计持有招商证券 2,953,733,621 股股份，约占招商证券总股本的 44.09%。本次权益变动完成后，公司的实际控制人未发生变化。具体内容详见公司于 2017 年 2 月 25 日在上交所网站披露的《关于股东权益变动的提示公告》。

## 6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用  不适用

## (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

□适用 √不适用

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股东

√适用 □不适用

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）。
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。香港中央结算（代理人）有限公司所持 14.63%的股份为 H 股非登记股东所有。					

## 六、股份限制减持情况说明

□适用 √不适用

## 第七节 优先股相关情况

□适用 √不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 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

√适用□不适用

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	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
宫少林	董事长、执行董事	男	61	2001.11	2017.05	--	--	--	--	520.10	否
苏敏	非执行董事	女	48	2016.06	2017.05	--	--	--	--	--	是
华立	非执行董事	男	45	2014.07	2017.05	--	--	--	--	--	是
熊贤良	非执行董事	男	49	2014.12	2017.05	--	--	--	--	--	是
王岩	执行董事	男	51	2011.12	2017.05	--	--	--	--	522.22	否
	总裁兼首席执行官			2012.01	2017.05						
郭健	非执行董事	男	52	2014.05	2017.05	--	--	--	--	--	是
彭磊	非执行董事	女	44	2007.08	2017.05	--	--	--	--	--	是
王大雄	非执行董事	男	56	2016.09	2017.05	--	--	--	--	--	是
黄坚	非执行董事	男	47	2012.08	2017.05	--	--	--	--	--	是
曹栋	非执行董事	男	47	2014.05	2017.05	--	--	--	--	--	否
衣锡群	独立非执行董事(注1)	男	69	2013.08	--	--	--	--	--	--	是
刘嘉凌	独立非执行董事	男	53	2011.08	2017.05	--	--	--	--	16	是
丁慧平	独立非执行董事	男	60	2014.07	2017.05	--	--	--	--	16	是
朱海武	独立非执行董事	男	50	2016.07	2017.05	--	--	--	--	10	是
杨钧	独立非执行董事	男	59	2011.06	2017.05	11,800	11,800	--	--	16	是
周语菡	监事会主席	女	48	2014.07	2017.05	--	--	--	--	417.70	否
李晓霏	监事	男	46	2014.07	2017.05	--	--	--	--	--	是
刘冲	监事	男	46	2014.05	2017.05	--	--	--	--	--	是
房小兵	监事	男	46	2011.07	2017.05	--	--	--	--	--	否

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	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
张泽宏	监事	男	44	2011.07	2017.05	--	--	--	--	--	是
朱海彬	监事	男	53	2007.07	2017.05	--	--	--	--	--	是
尹虹艳	职工代表监事	女	45	2007.08	2017.05	--	--	--	--	117.09	否
詹桂峰	职工代表监事	男	46	2011.07	2017.05	--	--	--	--	109.41	否
何敏	职工代表监事	女	41	2009.07	2017.05	--	--	--	--	97.38	否
熊剑涛	副总裁	男	48	2005.12	2017.05	--	--	--	--	375.02	否
邓晓力	副总裁	女	49	2005.11	2017.05	--	--	--	--	364.56	否
	首席风险官			2014.08	2017.05						否
孙议政	副总裁	男	48	2009.11	2017.05	--	--	--	--	376.60	否
丁安华	副总裁	男	52	2011.1	2017.05	--	--	--	--	367.61	否
李宗军	副总裁	男	51	2015.07	2017.05	--	--	--	--	376.6	否
吴慧峰	董事会秘书	男	42	2014.12	2017.05	--	--	--	--	328.25	否
赵斌	合规总监	男	47	2016.01	2017.05	--	--	--	--	305.79	否
洪小源	非执行董事(已离任)	男	53	2007.08	2016.03	--	--	--	--	--	是
孙月英	非执行董事(已离任)	女	58	2001.03	2016.05	--	--	--	--	--	是
徐华	独立非执行董事(已离任)	男	56	2013.07	2016.07	--	--	--	--	--	是
张卫华	合规总监(已离任)	女	55	2009.04	2016.01	--	--	--	--	--	否
合计	/	/	/	/	/	11,800	11,800	--	/	4,336.33	/

- 注：1、衣锡群独立董事因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职；
- 2、本报告期内公司未实施股权激励计划；
- 3、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员年度绩效奖金的 40%延期支付，延期支付期限为 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则；
- 4、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；
- 5、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没有非现金发放的薪酬。

姓名	主要工作经历
宫少林	2001 年 11 月起担任董事长、执行董事。宫先生拥有证券和金融行业从业经验，其经验包括：自 2006 年 1 月至 2015 年 9 月担任招证国际董事长；于 1997 年 7 月至 2001 年 7 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）副行长；于 1986 年 12 月至 1997 年 6 月期间曾任中国人民银行办公厅秘书、计划资金司处长、深圳分行副行长，以及国家外汇管理局深圳分局副局长。宫先生于 1999 年 6 月获得西南财经大学经济学博士学位，以及于 1993 年 7 月获中国人民银行授予高级经济师职称。
苏敏	2016 年 6 月起担任公司非执行董事。苏女士拥有管理金融类公司及上市公司的经验，其经验包括分别自 2015 年 9 月及 2015 年 12 月起任招商局金融集团有限公司总经理及董事，自 2016 年 1 月起任招商局资本投资有限责任公司监事，并自 2015 年 11 月起担任招商局创新投资管理有限公司董事；苏女士自 2014 年 9 月起担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）董事；亦自 2015 年 11 月起兼任深圳招商启航互联网投资管理有限公司董事长。苏女士自 2013 年 5 月至 2015 年 8 月任中海发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600026；香港联交所上市公司，股份代号：1138）董事，以及自 2013 年 6 月至 2015 年 12 月任中海集装箱运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601866；香港联交所上市公司，股份代号：2866）董事。苏女士曾于 2009 年 12 月至 2011 年 5 月担任徽商银行股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：3698）董事；2008 年 3 月至 2011 年 9 月担任安徽省皖能股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000543）董事。苏女士拥有会计相关经验，她曾自 2011 年 4 月至 2015 年 9 月担任中国海运（集团）总公司总会计师；2007 年 5 月至 2011 年 11 月担任安徽省能源集团有限公司总会计师，2010 年 11 月至 2011 年 4 月担任副总经理。苏女士分别于 1990 年 7 月及 2002 年 12 月获得上海财经大学金融专业学士学位和中国科学技术大学工商管理硕士学位。苏女士亦于 2008 年 6 月获安徽省人力资源和社会保障厅高级会计师资格。
华立	2014 年 7 月起担任公司非执行董事。华先生自 2012 年 1 月起担任招商局集团财务部（产权部）部长，自 2015 年 12 月起担任招商局金融集团有限公司董事，自 2014 年 4 月起担任招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601872）的董事，自 2016 年 6 月起担任中国外运长航集团有限公司董事，自 2016 年 8 月起担任招商局公路网络科技控股股份有限公司董事，自 2012 年 5 月起担任招商局工业集团有限公司、招商局物流集团有限公司和招商局重庆交通科研设计院有限公司董事。华先生曾任招商局地产控股股份有限公司（前深圳证券交易所上市公司，A 股股份代号：000024、B 股股份代号：200024；前新加坡证券交易所上市公司，S 股股份代号：C03，已与招商局蛇口工业区控股股份有限公司合并）监事会主席，及自 2004 年 4 月至 2013 年 11 月担任其非执行董事。华先生自 1993 年 7 月至 2011 年 12 月曾于招商局集团担任的职位包括：招商局蛇口工业区有限公司（现招商局蛇口工业区控股股份有限公司，深圳证券交易所上市公司，股份代号：001979）财务总监、招商局集团财务部副总经理、招商局运输集团有限公司财务部经理、招商局集团财务部副主任及主任、招商局国际有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0144）财务部副经理、招商局集团财务部员工，以及招商局集团上海办事处职员。华先生于 1993 年 7 月获得上海海事大学（前上海海运学院）会计学专业文学学士学位，2005 年 12 月获得香港中文大学会计学专业硕士学位，2014 年 6 月获得香港科技大学工商管理硕士学位。华先生亦于 2011 年 3 月自中国注册会计师协会取得注册会计师（非执业）资格。
熊贤良	2014 年 12 月起担任公司非执行董事。熊先生拥有战略管理和研究的经验，其经验包括自 2011 年 10 月起担任招商局集团战略研究部总经理（部长），2015 年 3 月起担任招商局集团战略发展部（信息管理部、研究部）部长，2017 年 2 月起兼任招商局集团安全监督管理部部长。熊先生于 2012 年 7 月至 2014 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）

姓名	主要工作经历
	非执行董事；于 2004 年 12 月至 2011 年 10 月在国务院研究室工作；于 2003 年 7 月至 2003 年 12 月在国务院西部开发领导小组综合组工作；于 2000 年 12 月至 2004 年 12 月在重庆市发展计划委员会工作；并于 1994 年 3 月至 2000 年 12 月在国务院发展研究中心工作。熊先生分别于 1991 年 6 月及 1993 年 12 月获得南开大学世界经济专业经济学硕士学位及博士学位。
王岩	2011 年 12 月起担任公司执行董事。自 2012 年 1 月起担任总裁兼首席执行官。王先生曾在多家证券公司和银行担任管理层或行政职位，拥有管理证券及金融公司的经验。王先生自 2011 年 10 月起先后担任招证国际及招证香港的董事，并现任招证国际的董事长。王先生亦自 2011 年 10 月至 2014 年 5 月担任招商证券投资管理（香港）有限公司、招商资本（香港）有限公司及招商代理人（香港）有限公司的董事。王先生于 2005 年 3 月至 2011 年 9 月担任中银国际控股有限公司行政总裁兼首席营运官、署理首席执行官、执行总裁及首席执行官；2000 年 4 月至 2005 年 1 月担任中国工商银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601398；香港联交所上市公司，股份代号：1398）香港分行副总经理，期间自 2001 年 7 月至 2004 年 12 月兼任中国工商银行（亚洲）有限公司副总经理；1997 年 2 月至 2000 年 4 月担任中国工商银行纽约分行代表及首席代表；以及 1991 年 8 月至 1997 年 2 月担任中国工商银行国际业务部综合计划处副处长。王先生分别于 1986 年 7 月、1989 年 7 月及 2005 年 1 月取得北京大学国际法专业法学士学位及硕士学位，以及国民经济学专业经济学博士学位。王先生于 1999 年 8 月获工商银行授予高级经济师职称。
郭健	2014 年 5 月起担任公司非执行董事。郭先生拥有股权及资本投资领域的经验，并拥有证券公司和资本投资类公司的管理经验。郭先生自 2014 年 5 月起担任招商局资本投资有限责任公司副总经理，并自 2014 年 4 月起担任招商昆仑股权投资管理有限公司及中新建招商股权投资有限公司总经理。郭先生于 2014 年 5 月至 2016 年 3 月担任中节能太阳能股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000591）董事。2015 年 4 月起兼任深圳市招商三新资本管理有限责任公司董事长。2015 年 8 月起兼任深圳市招商洪大资本管理有限责任公司副董事长。2015 年 12 月起兼任深圳市新招中安资本管理有限责任公司董事长。2016 年 10 月起兼任深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司董事、总经理；深圳市招商银和股权投资基金有限公司董事。于 2004 年 7 月至 2014 年 5 月期间，郭先生于本公司担任以下职位：国际业务部总经理及执行董事、投资银行总部董事总经理、总裁助理、董事会秘书、副总裁。郭先生于 2012 年 3 月至 2015 年 1 月担任招商致远董事长。郭先生于 2006 年 1 月至 2014 年 4 月担任招证国际董事，并于 2005 年 5 月至 2014 年 4 月担任招证香港董事。郭先生分别于 1985 年 7 月及 2014 年 6 月自上海海事大学（前上海海运学院）获得水运财务会计专业经济学学士学位，以及自香港科技大学获得行政人员工商管理硕士学位。
彭磊	2007 年 8 月起担任公司非执行董事。彭女士曾在不同证券和金融类公司担任管理或行政职位，拥有相关管理和从业经验。彭女士自 2016 年 4 月起担任招商局金融集团有限公司副总经理；亦自 2015 年 3 月起担任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事；及自 2011 年 6 月起担任长城证券股份有限公司董事。彭女士于 2002 年 5 月加入招商局金融集团有限公司，历任综合管理部副总经理、审计稽核部总经理、中国业务部总经理、证券部总经理、总经理助理。彭女士于 2002 年 5 月至 2003 年 10 月兼任友联资产管理公司执行董事。彭女士分别于 1994 年 7 月及 2010 年 7 月获得西南财经大学企业管理专业经济学学士学位，以及北京大学金融学专业经济学硕士学位。
王大雄	2016 年 9 月起担任公司非执行董事。王先生具备管理上市公司的经验。王先生自 2014 年 3 月起担任中远海运金融控股有限公司董事长；自 2016 年 5 月担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601866；香港联交所上市公司，股份代号：2866）首席执行官、执行董事，自 2016 年 4 月起担任兴业基金管理有限公司董事；自 2016 年 11 月起担任招商银行股份有限公司董事；自 2017

姓名	主要工作经历
	<p>年 3 月起担任新华远海金融控股有限公司副董事长。自 1997 年 8 月至 2014 年 3 月担任中海发展股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代码：1138；上海证券交易所上市公司，股份代码：600026）董事；自 2004 年 6 月至 2014 年 6 月担任中海集装箱运输股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代码：2866；上海证券交易所上市公司，股份代码：601866）董事；自 1998 年 6 月至 2001 年 7 月、2001 年 7 月至 2014 年 4 月分别担任中海（海南）海盛船务股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代码：600896）副董事长、董事长；自 1998 年 4 月至 2014 年 3 月担任招商银行（香港联交所上市公司，股份代码：3968；上海证券交易所上市公司，股份代码：600036）董事。王先生具备财务相关工作经验，包括自 1998 年 1 月至 2014 年 3 月历任中国海运（集团）总公司总会计师、副总裁及副总经理；自 1996 年 1 月至 1998 年 1 月历任广州海运（集团）有限公司财务部部长及总会计师；自 1991 年 3 月至 1996 年 1 月历任广州海运局财务处科长、财务助理及处长；自 1988 年 3 月至 1991 年 3 月担任广州海运局二货公司财务科副科长及科长；自 1987 年 12 月至 1988 年 3 月担任广州海运局财务部副科长。王先生分别于 1983 年 7 月及 2012 年 1 月获得上海海事大学财务经济学专业学士学位，以及上海财经大学高级管理人员工商管理硕士学位。王先生于 1995 年 11 月获交通部授予高级会计师职称。</p>
黄坚	<p>2012 年 8 月起担任公司非执行董事。黄先生拥有财务相关经验，曾任职于多家公司财务部及行政职位。黄先生自 2016 年 9 月至今担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部总经理，2016 年 2 月至 8 月担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部副总经理（主持工作）。黄先生于中远集团总公司历任职位包括：自 2012 年 2 月至 2016 年 2 月担任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理；2006 年 11 月至 2012 年 2 月担任中远美洲公司财务部总经理兼财务总监；于 2004 年 9 月至 2006 年 11 月担任中远物流（美洲）有限公司（前中远美国内陆运输公司）副总裁兼财务部总经理；黄先生于 1996 年 7 月至 2004 年 9 月任职中远集团总公司，最后职位为财务部资金处处长；黄先生于 1993 年 7 月至 1996 年 7 月任职于深圳远洋运输股份有限公司财务部。黄先生分别于 1992 年 7 月及 2002 年 3 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）审计学专业经济学学士学位，以及北京理工大学工商管理硕士学位。黄先生于 1997 年 5 月获财政部授予会计师资格，于 2015 年 12 月获财政部授予高级会计师资格。</p>
曹栋	<p>2014 年 5 月起担任公司非执行董事。曹先生曾任职于多家公司审计部，拥有审计相关经验。曹先生曾于 2013 年 8 月至 2014 年 5 月担任本公司监事。曹先生自 2009 年 4 月至今担任秦皇岛港股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：3369）审计部副部长及部长，自 2009 年 10 月至 2017 年 1 月担任河北港口集团有限公司审计部副部长及部长。曹先生于 2003 年 12 月至 2009 年 4 月担任曹妃甸建设开发指挥部综合部副经理；并于 2003 年 4 月至 2003 年 12 月担任秦皇岛港务集团有限公司投资中心副主任。曹先生分别于 1991 年 7 月及 2011 年 12 月获得河北大学财政金融专业经济学学士学位及电子科技大学软件工程领域专业工程硕士学位。曹先生于 2001 年 12 月获河北省职称改革领导小组授予高级会计师资格；亦于 2010 年 8 月获中国注册会计师协会授予注册会计师（非执业会员）资格。</p>
衣锡群	<p>2013 年 8 月起担任公司独立非执行董事。衣先生曾任不同上市金融类公司的独立董事，拥有相关经验。衣先生于 2014 年 11 月因个人原因提出辞任，并将于新任独立非执行董事在实际可行的情况下获委任和替任前继续履行职责。衣先生自 2010 年 10 月起担任中国股权投资基金协会常务副会长；衣先生自 2010 年 6 月至 2016 年 4 月担任卓亚资本有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：8295）独立非执行董事；并自 2013 年 12 月至 2016 年 4 月担任中国工商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：601398；香港联交所上市公司，股份代号：1398）独立非执行董事。自 2008 年 1 月至 2014 年 3 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）独立非执行董事；自 2007 年 9 月至 2015 年 5 月担任 SOHO 中国有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0410）</p>

姓名	主要工作经历
	独立非执行董事；自 1999 年 9 月至 2009 年 8 月担任北京控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0392）董事局副局长及主席。衣先生于 1975 年 12 月毕业于北京化工大学（前北京化工学院）高分子化学专业及于 1982 年 7 月完成清华大学企业管理研究专业课程。
刘嘉凌	2011 年 8 月起担任公司独立非执行董事。刘先生拥有金融行业从业经验，其于 2011 年 2 月起担任信达国际资产管理有限公司董事总经理，于 2011 年 3 月起担任远东宏信有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：3360）独立非执行董事。自 1992 年 2 月至 2007 年 12 月，刘先生在摩根士丹利任职不同职位，其最后任职为摩根士丹利亚洲有限公司香港固定收益部董事总经理。刘先生分别于 1982 年 7 月及 1989 年 6 月获得北京大学物理专业理学学士学位，以及麻省理工学院物理学专业理学硕士学位。
丁慧平	2014 年 7 月起担任公司独立非执行董事。丁先生自 1993 年 12 月起任职于北京交通大学（前北方交通大学），现任教授、博士生导师及中国企业竞争力研究中心主任。丁先生现任或曾任不同上市公司的独立董事，拥有相关经验，当中包括自 2014 年 5 月起，以及于 2003 年 10 月至 2009 年 6 月期间，丁先生担任华电国际电力股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600027；香港联交所上市公司，股份代号：1071）独立非执行董事，及自 2015 年 4 月起担任京投银泰股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600683）独立董事。丁先生自 2010 年 5 月至 2013 年 7 月担任中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000039；香港联交所上市公司，股份代号：2039）独立非执行董事；自 2009 年 2 月至 2012 年 2 月担任中交路桥建设有限公司（前路桥集团国际建设股份有限公司）（前上海证券交易所上市公司，股份代号：600263，于 2012 年 3 月因被吸收合并退市）独立董事；自 2003 年 6 月至 2009 年 5 月担任山东新能泰山发电股份有限公司（前山东鲁能泰山电缆股份有限公司）（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000720）独立董事；以及自 2003 年 6 月至 2006 年 5 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）独立非执行董事。丁先生分别于 1991 年 12 月及 1993 年 3 月获得瑞典林雪平理工学院企业经济学副博士学位及博士学位。丁先生于 1996 年 7 月获聘任为杜肯大学商学院荣誉教授。
朱海武	2016 年 7 月起担任公司独立非执行董事。朱先生具备管理上市公司以及会计相关工作经验。朱先生于 2000 年 1 月起担任瑞华会计师事务所合伙人；自 2015 年 5 月起担任山西证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：002500）独立董事；自 2014 年 9 月及 2014 年 11 月起先后担任中钢国际工程技术股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000928）和华远地产股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600743）独立董事。朱先生于 2009 年 8 月至 2011 年 8 月担任中国证监会第一届、第二届创业板发行审核委员会委员；于 1993 年 9 月至 1999 年 12 月历任中华会计师事务所项目经理、经理及副总经理。朱先生分别于 1985 年 7 月及 2002 年 8 月获得上海财经大学会计专业经济学学士学位及澳洲迪肯大学专业会计硕士学位。朱先生于 1994 年 9 月自中国注册会计师协会取得注册会计师资格；于 1998 年 11 月获财政部授予高级会计师资格；于 2002 年 9 月获澳洲会计师公会授予资深会员称号。
杨钧	2011 年 6 月起担任公司独立非执行董事。杨先生拥有金融和其他相关交易的经验，其自 2005 年 7 月起，于上海联合产权交易所担任不同职位，包括：总裁助理、北京总部总经理、金融产权交易中心主任、产权交易运行总监及产权交易部总经理。杨先生自 2015 年 4 月起担任上海振华重工（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600320）独立董事。杨先生于上海市各级人民法院有多年经验，曾担任不同的职位，包括于 1998 年 11 月获中华人民共和国最高人民法院批准为四级高级法官。杨先生分别于 1983 年 8 月及 1991 年 7 月获得华东政法大学（前华东政法学院）法律专业法学学士学位，以及北京大学民法专业法学硕士学位。
周语菡	2014 年 7 月起担任公司监事会主席。周女士于 2008 年 3 月至 2014 年 9 月以及于 2002 年 3 月至 2005 年 9 月担任招商局中国基金有限公司

姓名	主要工作经历
	（香港联交所上市公司，股份代号：0133）执行董事；于 2008 年 2 月至 2014 年 5 月以及于 2002 年 2 月至 2005 年 7 月担任招商局中国投资管理有限公司董事总经理。周女士于 2007 年 9 月至 2013 年 11 月担任招商基金独立董事。周女士自 2008 年 5 月至 2014 年 5 月担任江西世龙实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：002748）独立董事；自 2008 年 4 月至 2013 年 10 月担任兴业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601166）监事。周女士先后获得中国人民大学财务会计专业经济学学士学位，以及美国加州州立大学索诺玛分校工商管理硕士学位。
李晓霏	2014 年 7 月起担任公司监事。李先生自 2014 年 11 月起担任招商局金融集团有限公司总经理助理，亦自 2015 年 7 月起担任长城证券股份有限公司监事，及自 2016 年 7 月起担任深圳招商启航互联网投资管理有限公司监事。李先生自 2010 年 5 月至 2016 年 9 月担任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理，自 2006 年 10 月至 2010 年 5 月担任招商局集团人力资源部高级经理，自 2003 年 10 月至 2006 年 10 月担任深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理及董事会秘书；李先生自 1993 年 7 月加入深圳市南油（集团）有限公司，担任的职位包括总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理及租赁部副经理。李先生于 2004 年 1 月获得中国人民大学劳动经济学专业经济学硕士学位。
刘冲	2014 年 5 月起担任公司监事。刘先生曾于 2008 年 7 月至 2014 年 5 月担任本公司董事。刘先生自 2012 年 10 月起担任中海集团投资有限公司总经理；自 2014 年 8 月起兼任中海集团租赁有限公司总经理；于 2016 年 3 月起担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601866；香港联交所上市公司，股份代号：2866）总经理并自 2016 年 5 月起担任执行董事；刘先生于 2016 年 5 月担任中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：2039；深圳证券交易所上市公司，股份代号：000039）非执行董事。刘先生自 2011 年 10 月至 2013 年 4 月担任中海集装箱运输股份有限公司总会计师；自 2010 年 12 月至 2011 年 11 月担任中国海运（集团）总公司资金管理部主任；自 2008 年 1 月至 2010 年 11 月担任中海（海南）海盛船务股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：600896）总会计师；自 2002 年 5 月至 2008 年 1 月担任中海集团物流有限公司财务总监及副总经理；自 1998 年 6 月至 2002 年 5 月担任中海投资副总经理；自 1997 年 12 月至 1998 年 6 月担任中海集团结算中心（广州分部）副主任；自 1995 年 1 月至 1997 年 12 月于广州海运（集团）有限公司任职，最后职位为内部银行副行长。刘先生于 1990 年 7 月获得中山大学经济学学士学位。刘先生亦于 2010 年 2 月自海南省注册会计师协会取得注册会计师（非执业）资格，并于 2000 年 11 月获中国港湾建设（集团）总公司授予高级会计师职称。
房小兵	2011 年 7 月起担任公司监事。房先生自 2014 年 8 月起担任中国交通建设股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601800；香港联交所上市公司，股份代号：1800）金融管理部总经理；自 2016 年 3 月起担任中交财务有限公司董事。房先生曾于中国交通建设股份有限公司担任以下职位：自 2013 年 7 月至 2014 年 8 月担任海外事业部执行总经理及财务总监；自 2012 年 6 月至 2013 年 7 月担任海外事业部总会计师；自 2005 年 10 月至 2011 年 4 月担任财务部副总经理。房先生自 2011 年 4 月至 2012 年 6 月担任中国交通建设集团有限公司财务资金部总经理。于 1994 年 11 月至 2005 年 9 月期间，房先生曾于中国港湾建设（集团）总公司任职，曾任的最高职务是财务部副总经理。房先生分别于 1993 年 6 月、2006 年 2 月及 2016 年 6 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务专业工学学士学位、美国福坦莫大学工商管理硕士学位及北京交通大学管理学博士学位。房先生于 2015 年 12 月荣获中国交通建设股份有限公司授予教授级高级会计师职称。
张泽宏	2011 年 7 月起担任公司监事。张先生自 2014 年 8 月起担任深圳华强集团有限公司副总裁；2012 年 6 月起担任深圳华强实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000062）董事。张先生于 2012 年 6 月至 2014 年 8 月担任华强实业总经理；自 2011 年 11 月至 2012 年 6 月担任华强集团副总裁；于 2007 年 1 月至 2011 年 11 月担任华强集团总裁助理，及于 2008 年 12 月至 2012 年 6 月兼任深圳华强鼎信

姓名	主要工作经历
	投资有限公司董事总经理；以及于 2003 年 10 月至 2008 年 10 月担任华强集团财务审计部长、财务部长及资金结算中心主任。张先生于 1994 年 6 月获得西安石油大学（前西安石油学院）会计学专业经济学学士学位，并于 1997 年 7 月获得陕西财经学院（现并入西安交通大学）会计学专业经济学硕士学位。张先生于 1999 年 5 月获财政部授予中级会计师职称。
朱海彬	2007 年 7 月起担任公司监事。朱先生曾于 2000 年 3 月至 2007 年 7 月担任本公司董事。朱先生自 2006 年 2 月起担任中粮地产（集团）股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股份代号：000031）副总经理，自 2006 年 2 月至 2007 年 3 月担任其董事。朱先生自 1993 年 9 月至 2006 年 2 月曾于深圳市宝恒（集团）股份有限公司担任不同职位，包括担任其董事、总经理。朱先生于 1995 年 9 月获得浙江大学工学硕士学位，并于 2012 年 12 月获中粮集团有限公司授予高级经济师职称。
尹虹艳	2007 年 8 月起担任公司职工代表监事。尹女士自 2009 年 4 月起先后担任本公司运行管理部副总经理及总经理。尹女士于本公司曾担任以下职位：自 2007 年 4 月至 2009 年 4 月担任本公司深圳福民路证券营业部经理；自 2006 年 1 月至 2007 年 4 月担任私人客户服务部总经理助理；自 2005 年 1 月至 2006 年 1 月担任深圳福民路证券营业部副经理；自 2000 年 7 月至 2005 年 2 月担任深圳振华路证券营业部经理助理及客户服务部主任。尹女士于 2006 年 6 月获得南开大学社会学专业法学博士学位。
詹桂峰	2011 年 7 月起担任公司职工代表监事。詹先生自 2016 年 7 月起担任本公司投资银行总部董事总经理，2009 年 4 月至 2016 年 6 月担任稽核监察部副总经理及总经理；自 2015 年 7 月起担任招商资管监事。自 1999 年 10 月起至 2009 年 4 月，于本公司历任以下职位，包括：上海分公司及投资银行部财务主任、稽核监察部总经理助理、财务部副总经理。詹先生亦自 2007 年 7 月至 2009 年 4 月担任招证香港财务总监。詹先生分别于 1993 年 6 月及 2004 年 6 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务学专业工学学士学位，以及复旦大学工商管理硕士学位。詹先生于 1994 年 12 月获中国财政部授予注册会计师资格。
何敏	2009 年 7 月起担任公司职工代表监事。何女士自 2009 年 4 月起担任本公司财务部副总经理；自 2006 年 4 月至 2009 年 4 月担任财务部总经理助理。何女士于 1999 年 7 月开始任职于本公司财务部。何女士分别于 1996 年 7 月及 1999 年 6 月获得中南财经政法大学（前中南财经大学）会计学专业经济学学士学位及会计学专业管理学硕士学位。何女士于 1999 年 10 月获中国注册会计师协会授予注册会计师资格。
熊剑涛	2005 年 12 月起任公司副总裁。熊先生自 2008 年 3 月起担任招商期货董事长；自 2014 年 11 月起担任博时基金董事；亦自 2015 年 3 月至今担任招商证券资产管理董事长；自 2015 年 9 月起任招证国际的董事。熊先生自 1995 年 6 月至 2005 年 12 月曾于本公司担任以下职位，包括：电脑部经理、电脑中心总经理、信息技术中心总经理、技术总监。熊先生被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员。熊先生自 1993 年 4 月至 1995 年 6 月担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）信息中心副经理。熊先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月及 2014 年 6 月自南京邮电大学（前南京邮电学院）取得通信工程专业工学学士学位、自华中理工大学取得自动化仪表与装置专业工学硕士学位，以及自复旦大学取得高级管理人员工商管理硕士学位。
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 2014 年 12 月期间担任本公司董事会秘书；邓女士于 2001 年 11 月加入本公司，2002 年 3 月至 2006 年 3 月期间担任本公司风险管理部副总经理及总经理。邓女士亦自 2006 年 1 月起担任招证国际董事，自 2006 年 11 月起担任招商基金董事，并自 2013 年 11 月起担任该公司副董事长。邓女士曾被中国证监会借调至南方证券行政接管组担任接管组成员。在加入本公司前，邓女士于 1998 年 8 月至 2001 年 10 月，担任花旗集团风险管理部高级分析师；1997 年 6 月至 1998 年 8 月担任 Providian Financial Corporation 高级风险分析师。邓女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 12 月及 1996 年 12 月自山东大

姓名	主要工作经历
	学取得管理科学专业理学学士学位、以及自纽约州立大学取得文学硕士学位及哲学博士学位。邓女士于 2013 年 12 月获深圳市人力资源和社会保障局授予金融高级经济师职称。
孙议政	2009 年 11 月起担任公司副总裁。自 2013 年 9 月起担任广东金融高新区股权交易中心有限公司董事；孙先生于 2007 年 10 月至 2009 年 12 月曾担任本公司投资银行部董事总经理及总裁助理。孙先生自 1998 年 2 月至 2001 年 4 月任职于中国证监会上市公司部以及上市公司监管部。孙先生分别于 1992 年 6 月及 2002 年 1 月自西安交通大学取得管理工程专业工学硕士学位，以及自清华大学取得技术经济与管理专业管理学博士学位。
丁安华	2011 年 10 月起担任公司副总裁，丁先生自 2009 年 5 月起担任本公司首席经济学家，自 2009 年 12 月起担任招证国际董事，自 2016 年 11 月起担任招商基金监事长。丁先生亦自 2009 年 5 月至 2009 年 12 月担任本公司研发中心管理委员会顾问，以及自 2007 年 8 月至 2011 年 4 月担任本公司董事。丁先生亦自 2007 年 6 月至 2010 年 6 月兼任招商银行（上海证券交易所上市公司，股份代号：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）董事，及自 2004 年 12 月至 2010 年 4 月兼任招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601872）董事。丁先生自 2001 年 3 月至 2009 年 4 月，以及 1992 年 10 月至 1994 年 12 月曾于招商局集团担任不同职位，包括：业务开发部副总经理、企业规划部副总经理、战略研究部总经理及研究部主任研究员。丁先生分别于 1984 年 10 月及 1989 年 12 月自长沙理工大学（前长沙交通学院）取得汽车应用工程专业工学学士学位，以及自华南理工大学取得工业管理工程专业工学硕士学位。
李宗军	2015 年 7 月起任公司副总裁。李先生自 2015 年 1 月起担任招商致远资本投资有限公司董事长，并自 2013 年 6 月至今担任赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司董事。李先生亦自 2014 年 12 月至 2015 年 7 月担任本公司总裁助理；自 2013 年 4 月至 2014 年 1 月任招商局资本投资有限责任公司副总经理；自 2006 年 2 月至 2013 年 4 月任招商局集团企业规划部副总经理；以及自 2003 年 3 月至 2006 年 2 月任招商局国际有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0144）总经理助理。李先生自 1997 年 9 月至 1999 年 4 月任中远集团总公司资产管理中心海外上市部副经理；以及自 1994 年 3 月至 1997 年 10 月任中远财务有限责任公司（前中远集团财务公司）总经理助理并兼任北京证券营业部总经理。李先生分别于 1987 年 6 月和 1990 年 4 月获得南开大学经济学学士和硕士学位。李先生亦于 1998 年 10 月获交通部授予高级经济师资格。
吴慧峰	2014 年 12 月起担任公司董事会秘书，吴先生曾于本公司担任以下职位：自 2014 年 5 月至 2015 年 3 月兼任总裁助理，2014 年 6 月至 2015 年 6 月兼任董事会办公室联席总经理。2007 年 7 月至 2014 年 5 月任监事，以及 2004 年 5 月至 2007 年 7 月任董事。吴先生曾于招商局金融集团有限公司担任以下职位：自 2013 年 9 月至 2014 年 5 月担任副总经理；自 2008 年 7 月至 2013 年 9 月担任总经理助理；自 2008 年 6 月至 2010 年 5 月担任人力资源部总经理；自 1999 年 6 月至 2008 年 6 月担任财务稽核部总经理。吴先生自 1998 年 8 月至 1999 年 6 月任上海南山房地产开发有限公司（前上海诚南房地产开发公司）财务部副经理；以及自 1996 年 6 月至 1998 年 8 月任中国南山开发（集团）股份有限公司结算中心文员、主任。吴先生分别于 1996 年 6 月及 2012 年 1 月获得上海财经大学会计学专业经济学学士学位及获得北京大学金融学专业经济学硕士学位。吴先生于 1998 年 5 月获中国财政部授予会计师资格。
赵斌	2016 年 1 月起任公司合规总监，赵先生分别自 2008 年 7 月及自 2015 年 7 月起担任招商期货及招商资管的董事。赵先生于 2008 年 4 月至 2016 年 1 月担任本公司零售经纪总部总经理，期间于 2013 年 4 月至 2014 年 1 月兼任本公司渠道管理部总经理；赵先生于本公司亦曾担任以下职位：于 2007 年 7 月至 2011 年 5 月担任职工代表监事；2006 年 1 月至 2009 年 4 月担任私人客户部总经理；2001 年 8 月至 2006 年 1

姓名	主要工作经历
	月担任深圳南山南油大道证券营业部经理；1999 年 8 月至 2001 年 8 月担任深圳龙岗证券营业部副经理（主持工作）；及 1999 年 1 月至 1999 年 8 月担任经纪业务部总经理助理。赵先生曾于招商银行证券部担任以下职位：于 1996 年 3 月至 1998 年 12 月，历任海口营业部经理助理、经理；1995 年 5 月至 1996 年 3 月担任福田营业部主任；及 1992 年 7 月至 1995 年 5 月任职于证券部。赵先生分别于 1992 年 6 月及 2011 年 2 月获得深圳大学国际金融专业经济学学士学位及格林威治大学项目管理专业理学硕士学位。
洪小源	2007 年 8 月至 2016 年 2 月担任公司董事。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兼首席执行官，深圳市招商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，深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司董事长，招商局资本投资有限责任公司副董事长，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、招商局金融集团有限公司总经理；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、博时基金管理有限公司董事长，招商局（英国）控股有限公司董事长。洪先生分别于 1985 年 7 月及 1988 年 2 月获得北京大学经济地理学专业理学学士学位及经济学硕士学位，并于 1993 年 10 月获得澳大利亚国立大学科学硕士学位。洪先生于 2007 年 11 月获广东省人事厅授予高级经济师职称。
孙月英	2001 年 3 月至 2016 年 5 月担任公司董事。2016 年 7 月起任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股份代号：601866；香港联交所上市公司，股份代号：2866）董事长，2016 年 2 月起任中国远洋海运集团有限公司总会计师，2005 年 2 月至 2016 年 12 月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。1997 年 10 月至 2016 年 1 月任职于中国远洋运输（集团）总公司，历任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理、总经理，中国远洋运输（集团）总公司副总会计师；1993 年 9 月至 1997 年 10 月，任中远日本公司取缔役（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。孙女士于 1982 年 7 月获得上海海事大学（前上海海运学院）水运财务会计专业学士学位。孙女士于 2003 年 10 月获财政部授予高级会计师职称。
徐华	2013 年 7 月至 2016 年 7 月担任公司独立董事。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。徐先生分别于 1983 年 7 月及 1999 年 7 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）财政专业经济学学士学位及会计专业管理学硕士学位。徐先生于 1995 年 11 月获北京市高级专业技术职务评审委员会授予高级会计师资格；徐先生亦为注册会计师。
张卫华	2009 年 4 月至 2016 年 1 月任公司合规总监。2016 年 4 月至今担任公司顾问，2016 年 1 月至 4 月担任公司高级顾问，2009 年 4 月至 2016 年 1 月任公司合规总监。2010 年 8 月至 2016 年 11 月任招商基金监事长。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。张女士具有研究生学历。

其它情况说明

□适用 √不适用

## (二) 董事、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
曹栋	河北港口集团有限公司	审计部部长	2010年5月	2017年1月
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
洪小源	深圳市招融投资控股有限公司	董事长	2007年7月	至今
	深圳市招融投资控股有限公司	总经理	2009年1月	至今
在股东单位任职情况的说明				

## (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
苏敏	招商局金融集团	总经理	2015年9月	至今
	招商局金融集团	董事	2015年12月	至今
	招商局资本投资有限责任公司	监事	2016年1月	至今
	招商局创新投资管理有限公司	董事	2015年11月	至今
	招商银行	董事	2014年9月	至今
	深圳招商启航互联网投资管理有限公司	董事长	2015年11月	至今
华立	招商局集团	财务部（产权部）部长	2012年1月	至今
	招商局金融集团有限公司	董事	2015年12月	至今
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2014年4月	至今
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2016年8月	至今
	招商局港口控股有限公司	董事	2016年10月	至今
	招商局工业集团有限公司	董事	2012年5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
	招商局物流集团有限公司	董事	2012年5月	至今
	中国外运长航集团有限公司	董事	2016年6月	至今
	招商局重庆交通科研设计院有限公司	董事	2012年5月	至今
熊贤良	招商局集团	战略发展部（信息管理部、研究部）部长	2015年3月	至今
	招商局集团	安全监督管理部部长	2017年2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
	上海证券交易所监事会	监事	2016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
郭健	招证国际	董事长	2015年9月	至今
	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
	深圳市招商三新资本管理有限责任公司	董事长	2015年4月	至今
	深圳市招商洪大资本管理有限责任公司	副董事长	2015年8月	至今
	深圳市新招中安资本管理有限责任公司	董事长	2015年12月	至今
	中节能太阳能股份有限公司	董事	2014年5月	2016年3月
	深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司	董事、总经理	2016年10月	至今
深圳市招商银和股权投资基金有限公司	董事	2016年10月	至今	
彭磊	招商局金融集团有限公司	副总经理	2016年4月	至今
	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	董事	2015年3月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
王大雄	中远海运金融控股有限公司	董事长	2014年3月	至今
	中远海运发展股份有限公司	首席执行官	2016年5月	至今
	中远海运发展股份有限公司	执行董事	2016年5月	至今
	招商银行股份有限公司	董事	2016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
	兴业基金管理有限公司	董事	2016年4月	至今
	新华远海金融控股有限公司	副董事长	2017年3月	至今
黄坚	中国远洋海运集团有限公司	资本运营本部总经理	2016年9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
	秦皇岛港股份有限公司	职工监事	2010年8月	至今
	秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司	监事会主席	2011年5月	至今
	唐山曹妃甸实业港务有限公司	监事	2011年4月	至今
	沧州渤海港务有限公司	监事会主席	2012年3月	至今
	国投曹妃甸港口有限公司	监事	2011年4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
	中国工商银行	独立非执行董事	2013年12月	2016年4月
	卓亚资本有限公司	独立非执行董事	2010年6月	2016年4月
	浙商金汇信托股份有限公司	独立董事	2010年12月	2016年4月
	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	2011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
	华电国际电力股份有限公司	独立董事	2014年5月	至今
	京投银泰股份有限公司	独立董事	2015年4月	至今
	招商银行	外部监事	2016年6月	至今
	山东省国际信托股份有限公司	独立董事	2015年8月	至今
朱海武	瑞华会计师事务所	合伙人	2000年1月	至今
	山西证券股份有限公司	独立董事	2015年5月	至今
	中钢国际工程技术股份有限公司	独立董事	2014年9月	至今
	华远地产股份有限公司	独立董事	2014年11月	至今
	唐山三孚硅业股份有限公司	独立董事	2011年12月	至今
	广东天禾农资股份有限公司	独立董事	2012年8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	2005年7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
		中心主任、产权交易运行总监及产权交易部总经理		
	上海振华重工（集团）股份有限公司	独立董事	2015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
	招商局金融集团有限公司	人力资源部总经理	2010年5月	2016年9月
	长城证券股份有限公司	监事	2015年7月	至今
	深圳招商启航互联网投资管理有限公司	监事	2016年7月	至今
刘冲	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	非执行董事	2016年5月	至今
	兴业基金管理有限公司	监事	2016年5月	至今
	中海集团投资有限公司	总经理	2012年10月	至今
	中远海运发展股份有限公司	执行董事	2016年5月	至今
	中远海运发展股份有限公司	总经理	2016年3月	至今
	中海集团租赁有限公司	总经理	2014年8月	至今
房小兵	北京联合置业有限公司	董事	2005年7月	至今
	江泰保险经纪股份有限公司	监事	2015年10月	至今
	中交上海装备工程有限公司	董事	2007年12月	至今
	中交财务有限公司	董事	2016年3月	至今
	中交投资基金管理（北京）有限公司	董事	2016年8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
	深圳华强实业股份有限公司	董事	2012年6月	至今
	深圳华强电子商务股份有限公司	董事	2013年4月	至今
朱海彬	中粮地产（集团）股份有限公司	副总经理	2006年2月	至今
詹桂峰	招商证券资产管理有限公司	监事	2015年7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
	招商资管	董事长	2015年3月	至今
	招证国际	董事	2015年9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

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
	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	至今
	广东金融高新区股权交易中心有限公司	董事	2013年9月	至今
	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
	招商基金	监事长	2016年11月	至今
李宗军	招商致远资本	董事长	2015年1月	至今
	赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	董事	2013年6月	至今
吴慧峰	招商局资本投资有限责任公司	监事	2012年1月	2016年1月
赵斌	招商期货	董事	2008年7月	至今
	招商资管	董事	2015年7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	董事长兼首席执行官	2015年3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	2016年5月
	深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司	董事长	2015年2月	至今
	招商局资本投资有限责任公司	副董事长	2016年1月	至今
	招商银行	董事	2007年6月	至今
孙月英	中远海运发展股份有限公司	董事长	2016年7月	至今
	中国远洋海运集团有限公司	总会计师	2016年2月	至今
	中国远洋控股股份有限公司	非执行董事	2005年2月	2016年12月
	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
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
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
在其他单位任职情况的说明				

### 三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	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实际支付情况	详见本节之“一、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	详见本节之“一、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

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
洪小源	董事	离任	2016年2月29日	工作原因
孙月英	董事	离任	2016年5月3日	工作原因
徐华	独立董事	离任	2016年7月20日	工作原因
苏敏	董事	聘任	2016年6月13日	股东大会选举
王大雄	董事	聘任	2016年9月21日	股东大会选举
朱海武	独立董事	聘任	2016年7月20日	股东大会选举
张卫华	合规总监	离任	2016年1月15日	退休
赵斌	合规总监	聘任	2016年1月15日	董事会聘任

#### 五、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：苏敏、华立、王岩、彭磊、王大雄、曹栋、刘嘉凌，其中，苏敏为召集人。

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

（四）薪酬与考核委员会委员5人：衣锡群、苏敏、曹栋、刘嘉凌、朱海武，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、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

## 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（含证券经纪人）	10,069
主要子公司在职员工的数量	748
在职员工的数量合计	10,817
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	36
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数</b>
行政及管理人员	329
证券及期货经纪人员	8,546
投资银行业务人员	878
投资管理业务人员	177
投资及交易人员	118
研究人员	180
法律合规、风控、内部稽核人员	121
信息技术人员	249
财务及会计人员	130
其他人员	89
<b>合计</b>	<b>10,817</b>
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量（人）</b>
博士	78
硕士	2,367
本科	5,884
本科以下	2,488
<b>合计</b>	<b>10,817</b>

### (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

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

√适用 □不适用

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

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

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

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

#### (四) 劳务外包情况

适用  不适用

劳务外包的工时总数	586,250 小时
劳务外包支付的报酬总额	3,954 万元

#### 八、其他

适用  不适用

截止2016年12月31日，公司签订《证券经纪人委托合同》的经纪人3,754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。

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理相关情况说明

适用  不适用

作为在中国大陆和中国香港两地上市的公司，公司严格按照境内外上市地的法律、法规及规范性文件的要求，规范运作，不断致力于维护和提升公司良好的市场形象。公司根据《公司法》、《证券法》及中国证监会、香港证监会、香港联交所相关规章制度的要求，不断完善法人治理结构，公司治理情况符合相关法律法规的规定，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，确保了公司的规范运作。2016年，公司已采纳《香港上市规则》附录十四的《企业管治守则》作为规范公司管治的指引。公司治理结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。

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

报告期内，本公司召开股东大会 3 次、董事会 14 次、监事会 5 次、董事会战略委员会 1 次、董事会风险管理委员会 4 次、董事会审计委员会 6 次、董事会提名委员会 2 次及董事会薪酬与考核委员会 3 次，共计 38 次会议。

### （一）股东与股东大会

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

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

### （二）董事与董事会

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

本公司坚信董事会层面日益多元化是支持其达到战略目标及维持可持续发展的关键因素之一，因此本公司制定了《董事会成员多元化政策》，确定本公司在设定董事会成员构成时，应从多个方面考虑董事会成员多元化情况，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务人气。最终将按人选的价值及可为董事会提供的贡献而作决定。董事会所有提名均以用人唯才为原则，并在考虑人选时以客观条件充分顾及董事会成员多元化的裨益。提名委员会将每年在年报内禀报董事会在多元化层面的组成，并监察《董事会成员多元化政策》的执行，并在适当时候审核该政策，以确保其行之有效。提名委员会也将会讨论任何需要对《董事会成员多元化政策》作出的修订，再向董事会提出修订建议，由董事会审批。

#### 1、董事会的组成

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》有关规定，董事会目前由 15 名董事组成，其中至少包括 1/3 的独立董事。公司董事中 2 名为执行董事（宫少林、王岩），8 名为非执行董事（苏敏、熊贤良、华立、郭健、彭磊、王大雄、黄坚、曹栋），5 名为独立非执行董事（衣锡

群、刘嘉凌、丁慧平、朱海武、杨钧)。董事由股东大会选举产生，每届任期三年，于股东大会选举通过且取得中国证监会或者其派出机构核准的证券公司董事任职资格之日起正式担任。董事任期届满时可连选连任，但独立非执行董事的连任时间不得超过六年。公司董事会的组成及董事的简历详见本报告第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“一、持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

公司董事会符合《香港上市规则》有关委任至少三名独立非执行董事、且所委任的独立非执行董事必须占董事会成员人数至少三分之一的要求，本公司五名独立非执行董事的资格完全符合《香港上市规则》第 3.10(1) 及(2)条，第 3.10(A)条的规定。此外，本公司已收到每名独立非执行董事根据《香港上市规则》第 3.13 条就其各自的独立性出具的年度确认书。因此，本公司认为每名独立非执行董事均具备《香港上市规则》要求的独立性。

## 2、董事会的职责

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。根据公司章程规定，董事会主要行使下列职权：召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度，包括合规管理基本制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；提请公司股东大会调整董事会规模、人员组成等；提请股东大会聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；审议公司按照监管要求定期提交的合规报告，对公司合规管理的有效性进行评价；确保合规负责人独立性，保障合规负责人独立与董事会沟通，保障合规负责人与监管机构之间的报告路径畅通；法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### (三) 监事和监事会

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

监事会是公司的监督机构，向股东大会负责。监事会根据《公司法》和公司章程的规定，负责监督公司的财务活动与内部控制，监督董事会、经营管理层及其成员履职行为的合法、合规性。

公司监事会目前由 9 名监事组成。监事包括 6 名股东监事以及 3 名职工代表监事。股东监事及职工代表监事分别于股东大会及职工代表大会选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。监事会的组成及监事的简历详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“一、持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

#### （四）高级管理层

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。公司的经营管理实行总裁负责制，公司总裁对董事会负责，副总裁及其他高级管理人员对总裁负责，副总裁及其他高级管理人员根据总裁授权协助总裁工作。公司总裁下设财务管理委员会、风险管理委员会、信息技术委员会产品委员会和创新发展委员会，强化了管理层决策的专业性、合规性和科学性。

根据公司章程规定，经营管理层包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、合规负责人以及董事会决议确认为高级管理人员的其他人员。总经理作为经营管理的主要负责人，对董事会负责，行使下列职权：主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的基本规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人及其他高级管理人员（董事会秘书除外）；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；章程或董事会授予的其他职权。

#### （五）董事长及总裁

为确保权力和授权分布均衡，避免权力过度集中，公司董事长与总裁分设，分别由宫少林先生、王岩先生担任，以提高各自职责的独立性、可问责性以及权力和授权的分布平衡，并充分发挥决策层对执行层的监督制约机制。董事长与总裁是两个明确划分的不同职位，根据公司章程规定，董事长为公司的法定代表人，负责管理董事会的运作，确保董事会以符合公司最佳利益的方式行事，确保董事会有效运作及履行应有职责并就各项重要及适当事务进行讨论，确保董事获得准确、及时和清楚的数据。总裁主持公司日常工作，列席董事会会议，向董事会汇报工作，并根据总裁职责范围行使职权。

#### （六）公司为董监高投保责任险情况

公司根据 2015 年第六次临时股东大会的授权，为董事、监事和高级管理人员及其他相关责任人员投保责任险，保险期间为 2016 年 9 月 26 日 00:00-2017 年 9 月 25 日 24:00，为公司董事、监事和高级管理人员履职过程中可能产生的赔偿责任提供保障，合理规避公司董事、监事和高级管理人员的管理风险和法律风险，促进公司董事、监事和高级管理人员充分履行职责。

#### （七）关于信息披露与透明度

公司制定了《信息披露制度》、《重大信息内部报告制度》、《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《独立董事年报工作制度》、《董事会审计委员会年报工作规程》等信息披露相关制度，指定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询；公司能够严格按照法律、法规和《公司章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并确保所有股东都有平等的机会获得信息；公司能够按照有关规定，及时披露大股东的详细资料和股份的变化情况。除法律规定的信息披露途径外，公司主要通过电话、电子邮件、网络平台、接待来访、参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

#### （八）关于利益相关者

公司从制度层面和业务开展的各个细节充分尊重和维护公司债权人、公司客户、公司员工及其他利益相关者的合法权益，保证公司持续、健康规范发展，以实现公司和各利益相关者多赢的格局，实现公司社会效益的最大化。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

## 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	会议议案	表决情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2015 年年度股东大会	2016/04/22	公司 2015 年度董事会工作报告；公司 2015 年度监事会工作报告；公司独立董事 2015 年度述职报告；公司 2015 年年度报告及其摘要；关于公司 2015 年度利润分配的议案；关于公司 2016 年度自营投资额度的议案；关于公司 2016 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2016 年度审计机构的议案；关于董事变更的议案；关于公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）的议案。	表决通过	上交所网站	2016/04/23
2016 年第一次临时股东大会	2016/06/30	关于独立董事变更的议案；关于董事变更的议案；关于发行短期融资券的议案。	表决通过	上交所网站	2016/07/01
2016 年第二次临时股东大会	2016/09/13	关于公司 2016 年度中期利润分配的议案；关于公司与招商局集团有限公司签署证券及金融产品、交易及服务框架协议的议案；关于调整独立董事津贴的议案；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	2016/09/14

股东大会情况说明

适用 不适用

## 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 出席股东大会的次数
		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	
宫少林	否	14	14	10	0	0	否	3
苏敏	否	8	8	7	0	0	否	2
熊贤良	否	14	14	12	0	0	否	3
华立	否	14	14	12	0	0	否	3
王岩	否	14	14	11	0	0	否	3
郭健	否	14	14	12	0	0	否	3
彭磊	否	14	14	11	0	0	否	3
王大雄	否	3	3	3	0	0	否	0
黄坚	否	14	14	12	0	0	否	3
曹栋	否	14	14	12	0	0	否	3
衣锡群	是	14	14	12	0	0	否	2
刘嘉凌	是	14	14	12	0	0	否	3
丁慧平	是	14	14	12	0	0	否	3
朱海武	是	7	7	6	0	0	否	1
杨钧	是	14	14	12	0	0	否	3
洪小源	否	1	1	0	0	0	否	0
孙月英	否	4	4	3	0	0	否	1
徐华	是	7	7	6	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	14
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	10
现场结合通讯方式召开会议次数	2

## (二) 董事会召开情况

2016 年度，董事会共召开会议 14 次，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	第五届董事会第三十二次会议	2016/02/26	公司 2015 年度董事会工作报告；公司独立董事 2015 年度述职报告（本次董事会非表决事项）；公司 2015 年年度报告及其摘要；关于公司 2015 年度利润分配的议案；关于公司 2016 年度自营投资额度的议案；关于公司 2016 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2016 年度审计机构的议案；公司董事会审计委员会 2015 年度履职情况报告；公司 2015 年度经营工作报告；公司 2015 年度合规管理工作报告；公	表决通过	现场	2016/03/01

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
			司 2015 年度内部控制评价报告；公司 2015 年度内部控制审计报告；公司 2015 年度社会责任报告；关于公司 2016 年度公益性捐赠额度的议案；关于召开公司 2015 年度股东大会的议案。			
2	第五届董事会第三十三次会议	2016/03/11	关于董事变更的议案；关于公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）的议案。	表决通过	现场和电话相结合	2016/03/12
3	第五届董事会第三十四次会议	2016/04/15	关于设立前海蛇口自贸区商贸公司的议案；关于更换公司联席秘书的议案。	表决通过	通讯	2016/04/16
4	第五届董事会第三十五次会议	2016/04/29	关于修订《招商证券股份有限公司信息披露制度》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司投资者关系管理制度》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会秘书工作规范》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司合规管理制度》的议案；关于《招商证券股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的议案；关于委任公司授权代表的议案；关于融资类业务减值标准调整的议案；关于公司 2016 年第一季度报告的议案。	表决通过	通讯	2016/04/30
5	第五届董事会第三十六次会议	2016/05/20	关于独立董事变更的议案；关于董事变更的议案；关于对招商证券资产管理有限公司增资的议案；关于召开公司 2016 年第一次临时股东大会的议案。	表决通过	通讯	2016/05/21
6	第五届董事会第三十七次会议	2016/06/06	关于发行短期融资券的议案；关于公司新设 50 家证券营业部的议案。	表决通过	通讯	2016/06/07
7	第五届董事会第三十八次会议	2016/06/27	关于补选第五届董事会专门委员会委员的议案。	表决通过	通讯	2016/06/28
8	第五届董事会第三十九次会议	2016/08/15	关于补选第五届董事会专门委员会委员的议案。	表决通过	通讯	2016/08/16
9	第五届董事会第四十次会议	2016/08/25	关于公司 2016 年度中期利润分配的议案；关于公司与招商局集团有限公司签署证券及金融产品、交易及服务框架协议的议案；关于调整独立董事津贴的议案；关于调增招商证券大厦项目投资计划的议案；公司 2016 年中期经营工作报告；公司 2016 年半年度报告及其摘要；公司 2016 年中期合规报告；关于召开公司 2016 年第二次临时股东大会的议案。	表决通过	现场	2016/08/27
10	第五届董事会第四十一次会议	2016/09/19	关于确定 H 股全球发售（香港公开发售及国际发售）及在香港联交所上市的议案。	表决通过	现场和电话相结合	2016/09/20
11	第五届董事会第四十二次会议	2016/09/27	关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案；关于终止《关于公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）》的议案。	表决通过	通讯	2016/09/28
12	第五届董事会第四十三次会议	2016/10/28	关于公司 2016 年第三季度报告的议案；关于补选第五届董事会专门委员会委员的议案。	表决通过	通讯	2016/10/29

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
13	第五届董事会第四十四次会议	2016/11/24	关于修订《公司董事会审计委员会工作规则》的议案； 关于全资子公司设立韩国子公司开展经纪业务的议案。	表决通过	通讯	2016/11/25
14	第五届董事会第四十五次会议	2016/12/05	关于公司向招商证券投资有限公司增资并由招商证券投资有限公司参股青岛市资产管理有限责任公司的议案。	表决通过	通讯	2016/12/07

### (三) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案或其他议案提出异议。

### (四) 独立董事履行职责情况

公司独立董事履行职责的具体情况详见与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司独立董事 2016 年度述职报告》。

### (五) 董事会对股东大会决议的执行情况

1、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司 2015 年度利润分配的议案》。2016 年 9 月 13 日，公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司 2016 年度中期利润分配的议案》。报告期内，两次利润分配方案已实施完毕。

2、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于董事变更的议案》，选举苏敏女士为公司第五届董事会非执行董事。2016 年 6 月 30 日，公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于独立董事变更的议案》、《关于董事变更的议案》，选举朱海武先生为公司第五届董事会独立非执行董事，选举王大雄先生为公司第五届董事会非执行董事。2016 年 6 月，公司获中国证监会深圳监管局《关于核准苏敏证券公司董事任职资格的批复》（深证局许可字【2016】46 号），苏敏董事获准正式履职；2016 年 7 月，公司获中国证监会深圳监管局《关于核准朱海武证券公司独立董事任职资格的批复》（深证局许可字【2016】64 号），朱海武独立董事获准正式履职；2016 年 10 月，公司获中国证监会深圳监管局《关于核准王大雄证券公司董事任职资格的批复》（深证局许可字【2016】99 号），王大雄董事获准正式履职。

3、2016 年 6 月 30 日，公司 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于发行短期融资券的议案》。根据该决议，报告期内，公司根据市场情况和业务需要暂未发行短期融资券。

4、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司 2016 年度自营投资额度的议案》。根据该决议，报告期内，公司权益类证券及衍生品自营合计额不超过（实时）净资产规模的 100%，其中，A 股方向性投资成本不超过 2015 年 6 月 30 日净资产规模的 50%；固定收益类自营投资额度不超过（实时）净资产规模的 400%。公司相关业务指标均控制在股东大会授权范围以内。

5、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司 2016 年度预计日常关联交易的议案》。根据该决议，报告期内，公司日常关联交易实际履行情况请参见详见公司于上交所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上披露的《关于公司 2017 年度预计日常关联交易的公告》。

6、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）的议案》。报告期内，由于该项资产管理计划未获相关机构或部门批准，经董事会审慎研究和综合考虑，2016 年 9 月 27 日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于终止〈关于公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）〉的议案》，决定终止实施该项资产管理计划。

7、2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了《关于聘请公司 2016 年度审计机构的议案》。根据该决议，报告期内，公司继续聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2016 年度财务报告和内部控制审计机构。

## （六）其他

√适用 □不适用

### 1、董事培训情况

董事培训是项持续工作，本公司高度重视董事的持续培训，以确保董事对本公司的运作及业务有适当的理解，确保董事了解中国证监会、上海证券交易所、香港联合交易所有限公司以及《公司章程》等相关法律及监管规定所赋予的职责。报告期内，公司董事注重更新专业知识及技能，以适应公司发展的需求，董事除了参加监管机构及自律组织等举办的定期培训，完成持续培训的要求之外，公司董事会办公室还向董事发送《战略资讯周报》，协助董事及时了解掌握最新的政策法规、行业动态和公司运营情况。此外，公司持续完善内部工作流程，建立多层次的信息沟通机制，搭建信息交流平台，为公司董事履职提供信息保障，持续提升董事的履职能力。

### 2、董事薪酬

公司董事薪酬的具体情况详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“一、持股变动情况及报酬情况”。

### 3、非执行董事任期

截至报告期末，公司非执行董事 8 名（苏敏、熊贤良、华立、郭健、彭磊、王大雄、黄坚、曹栋），独立非执行董事 5 名（衣锡群、刘嘉凌、丁慧平、朱海武、杨钧）。其任期详见本报告“第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“一、持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

#### 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，存在异议事项的，应当披露具体情况

√适用 □不适用

公司已按照相关中国法律、法规、章程及香港上市规则中有关公司治理的规定成立五个董事会专门委员会，即战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、提名委员会及薪酬与考核委员会。各专门委员会对董事会负责，在董事会授权下开展工作，分工明确，权责分明，运作有效，使董事会的决策分工更加细化。各专门委员会为董事会的决策提供咨询意见，在公司的重大决策中较好地发挥了作用。

截至报告期末，各专门委员会构成情况请见本报告第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“五、董事会下设各类专门委员会的人员构成情况”。

##### (一) 战略委员会

本公司战略委员会的主要职责为：对公司中长期发展战略进行研究、规划并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资方案进行研究并提出建议；对本公司重大战略投资决策、兼并收购进行研究并提出建议；对《公司章程》规定须经董事会批准的重大战略投资、兼并收购进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；组织对以上事项的专家评审会；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

报告期内，战略委员会共召开 1 次会议。会议从公司发展战略角度出发，对公司 2015 年战略执行情况和需要股东支持的事项、资产管理和财富管理战略发展事项进行了充分评议。

序号	届次	时间	议（预）案	汇报
1	第五届董事会战略委员会第五次会议	2016/2/25	—	公司 2015 年战略执行报告的汇报

报告期内，战略委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	宫少林（召集人）	1/1
2	熊贤良	1/1
3	王岩	1/1
4	郭健	1/1
5	黄坚	1/1
6	曹栋	1/1
7	刘嘉凌	1/1

##### (二) 风险管理委员会

本公司风险管理委员会的主要职责为：对公司风险管理和合规管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；检讨及与管理层讨论公司的风险管理系统，确保管理层已履行职责建立有效的系统。讨论内容应包括公司在风险管理方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接

受的培训课程及有关预算又是否充足，并对公司风险管理和合规管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对公司重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；对公司定期风险评估报告、定期合规报告、经济资本管理方案等进行审议并提出意见；主动或应董事会的委派，就有关风险管理事宜的重要调查结果及管理层对调查结果的响应进行研究；根据监管机构要求审议的事项以及董事会授权的其他事项。

报告期内，风险管理委员会共召开 4 次会议。风险管理委员会通过审议公司季度、半年度、年度的合规报告和风险管理报告等，全面了解公司风险、合规控制情况，定期评估公司风险状况和风险控制能力，加强与公司合规和风险管理等多个部门的相互配合，协同推动构建公司内部多位一体的风险防控体系。

序号	届次	时间	议(预)案	汇报
1	第五届董事会风险管理委员会第八次会议	2016/2/26	公司2016年自营投资额度；公司2015年度合规管理工作报告；公司2015年度风险评估报告；公司2016年风险偏好、容忍度及经济资本配置报告；公司2016年自营投资业务全口径投资额度报告；公司2015年度净资本及风险控制指标情况的报告	--
2	第五届董事会风险管理委员会第九次会议	2016/6/14	公司2016年第一季度合规管理工作报告；公司2016年第一季度风险评估报告	--
3	第五届董事会风险管理委员会第十次会议	2016/8/25	公司2016年中期合规报告；公司2016年第二季度风险评估报告	--
4	第五届董事会风险管理委员会第十一次会议	2016/12/30	公司2016年第三季度合规工作报告；公司2016年第三季度风险评估报告	--

报告期内，风险管理委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	苏敏（召集人）	2/2
2	王岩	4/4
3	华立	4/4
4	彭磊	4/4
5	王大雄	1/1
6	曹栋	4/4
7	刘嘉凌	4/4
8	洪小源	1/1
9	孙月英	1/1

### (三) 审计委员会

本公司审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构，监督及评估外部审计机构工作；指导内部审计工作，监督公司的内部审计制度及其实施；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通，担任公司与外部审计机构之间的主要代表，负责监察二者之间的关系；监管公司内部监控程序，评估内部控制的有效性；审查公司内部控制，组织对责任体系进行日常监督检查。负责公司责任体系的事前指导、事中监督和事后检查，健全内部监察机制；对各部门及岗位合规和风险控制责任履行情况、责任事件及处理情况等日常监督、检查，并定

期向公司董事会汇报。应通过定期约谈合规负责人和其他有效方式，了解公司高级管理人员合规责任履行情况；监管公司的财务申报制度，审阅公司的财务报告并对其发表意见；对重大关联交易进行审计；确保并检讨公司设定以下安排：公司员工可暗中就财务汇报、内部监控或其他方面可能发生的不正当行为提出关注；审计委员会应确保有适当安排，让公司对此等事宜作出公平独立的调查及采取适当行动；公司董事会授予的其他事宜；研究其他由董事会界定的课题；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，审计委员会共召开 6 次会议。审计委员会根据公司《董事会审计委员会工作规则》的规定召集会议、审议相关事项并进行决策，努力提高工作效率和科学决策的水平；审计委员会认真履行职责，按照公司《董事会审计委员会年报工作规程》积极参与年度财务报告的编制、审计及披露工作，维护审计的独立性，提高审计质量，维护公司及股东的整体利益。

审计委员会及其委员按照有关法律法规的要求，充分发挥了审查、监督作用，勤勉尽责地开展工作，为完善公司治理结构、提高审计工作质量发挥了重要作用。

审计委员会对公司的财务状况进行了审慎的核查并对公司编制的财务报表进行了审核，认为：公司财务体系运营稳健，财务状况良好。此外，公司董事会通过审计委员会，对公司在会计及财务汇报职能方面是否具备充足的资源、员工资历及经验，以及员工所接受的培训课程及有关预算亦作出检讨并感到满意。

序号	届次	时间	议(预)案	汇报
1	第五届董事会审计委员会第十次会议	2016/2/25	公司2015年度审计报告；公司2015年度内部控制评价报告；公司2015年度内部控制审计报告；聘请公司2016年度审计机构；公司2016年度预计日常关联交易情况；公司董事会审计委员会2015年度履职情况报告	公司2015年年报审计工作；公司2015年度财务决算报告；公司2015年度内部审计工作报告及2016年度内部审计工作计划的汇报
2	第五届董事会审计委员会第十一次会议	2016/4/29	公司2016年第一季度报告；调整融资类业务减值标准	--
3	第五届董事会审计委员会第十二次会议	2016/6/23	--	公司2016年1至5月内部审计工作汇报；呼和浩特营业部业务开展情况汇报
4	第五届董事会审计委员会第十三次会议	2016/8/25	对《招商证券股份有限公司稽核监察部及稽核监察部人员综合考评办法(试行)》进行修订；公司2016年半年度财务报告	公司2016年中期内部审计工作报告
5	第五届董事会审计委员会第十四次会议	2016/10/28	公司2016年第三季度财务报表	--
6	第五届董事会审计委员会第十五次会议	2016/11/11	对《招商证券股份有限公司董事会审计委员会工作规则》进行修订	公司2016年第三季度内部审计工作报告和公司2016年度内部审计项目计划调整的汇报；2016年度审计工作计划汇报

报告期内，审计委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	朱海武（召集人）	3/3
2	华立	6/6
3	黄坚	6/6
4	丁慧平	6/6
5	杨钧	6/6
6	徐华	3/3

#### (四) 提名委员会

本公司提名委员会的主要职责为：至少每年检讨董事会的架构、人数及组成（包括技能、知识及经验方面），并就任何为配合公司策略而拟对董事会作出的变动提出建议；根据公司经营活况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；研究制订董事、高级管理人员的选择标准和程序，报董事会批准实施；广泛搜寻合格的董事、高级管理人员候选人，并向董事会提供意见；评核独立非执行董事的独立性；对董事、高级管理人员进行审查并提出任免建议；就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政总裁）继任计划向董事会提出建议；董事会授权的其他事宜；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，提名委员会共召开 2 次会议，提名苏敏女士和王大雄先生为非执行董事候选人，提名朱海武先生为独立非执行董事候选人。

序号	届次	时间	议（预）案	汇报
1	第五届董事会提名委员会第八次会议	2016/3/11	提名公司第五届董事会董事候选人（苏敏）	--
2	第五届董事会提名委员会第九次会议	2016/5/19	提名公司第五届董事会董事候选人（王大雄）；提名公司第五届董事会独立董事候选人（朱海武）	--

报告期内，提名委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	丁慧平（召集人）	2/2
2	王岩	2/2
3	彭磊	2/2
4	衣锡群	2/2
5	杨钧	2/2

#### (五) 薪酬与考核委员会

本公司薪酬与考核委员的主要职责为：根据公司董事、高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，研究、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案，并就公司董事及高级管理人员的全体薪酬政策及架构，及就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策，向董事会提出建议；薪酬标准或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；应董事会所订企业方针及目标而检讨及批准管理层的薪酬建议；审核公司整体薪酬政策和年度薪酬总额，并对薪酬政策以及年度薪酬执

行情况进行检查；就执行董事及高级管理人员的薪酬待遇（包括现金薪酬、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿）），以及非执行董事的薪酬向董事会提出建议；考虑同类公司支付的薪酬、须付出的时间及职责以及公司其他职位的雇用条件；检讨及批准向执行董事及高级管理人员就其丧失或终止职务或委任而须支付的赔偿，以确保该等赔偿与合约条款一致；若未能与合约条款一致，赔偿亦须公平合理；检讨及批准因董事行为失当而解雇或罢免有关董事所涉及的赔偿安排，以确保该等安排与合约条款一致；若未能与合约条款一致，有关赔偿亦须合理适当；确保任何董事或其任何联系人不得参与厘定他自己的薪酬；研究公司董事、高级管理人员考核的标准；审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评并提出建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，薪酬与考核委员会共召开 3 次会议。审查公司高级管理人员的履职情况，对其进行年度绩效考核。

序号	届次	时间	议(预)案	汇报
1	第五届董事会薪酬与考核委员会第五次会议	2016/2/25	公司2015年度薪酬总额计提；修订招商证券股份有限公司高级管理人员薪酬管理办法	公司高管2015年度工作述职
2	第五届董事会薪酬与考核委员会第六次会议	2016/3/11	招商证券股份有限公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购H股方案（草案）	--
3	第五届董事会薪酬与考核委员会第七次会议	2016/8/25	调整独立董事津贴	--

报告期内，薪酬与考核委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	衣锡群（召集人）	3/3
2	苏敏	1/1
3	曹栋	3/3
4	刘嘉凌	3/3
5	朱海武	1/1
6	洪小源	1/1
7	徐华	2/2

## 五、监事履行职责情况

报告期，公司监事会严格按照《公司法》、《证券法》以及公司章程、《监事会议事规则》等有关规定，依法认真履行职责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务状况以及公司董事会重大决策、经营管理层履职的合法合规性进行了有效监督，维护了公司和股东的合法权益。

### （一）监事参加监事会和股东大会的情况

监事姓名	职务	参加监事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加监事会次数	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
周语菡	监事会主席	5	5	2	0	0	否	3
李晓霏	监事	5	5	3	0	0	否	3
刘冲	监事	5	5	3	0	0	否	3
房小兵	监事	5	5	3	0	0	否	3
张泽宏	监事	5	5	3	0	0	否	3
朱海彬	监事	5	5	3	0	0	否	3
尹虹艳	职工监事	5	5	2	0	0	否	3
詹桂峰	职工监事	5	5	2	0	0	否	3
何敏	职工监事	5	5	2	0	0	否	3

年内召开监事会会议次数	5
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	2
现场结合通讯方式召开会议次数	1

## (二) 监事会召开情况

2016 年度，监事会共召开会议 5 次，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	第五届监事会第九次会议	2016/02/25	公司 2015 年度监事会工作报告；公司 2015 年年度报告及其摘要；公司 2015 年度经营工作报告；公司 2015 年度内部控制评价报告；公司 2015 年度合规管理工作报告；公司 2015 年度社会责任报告。	表决通过	现场	2016/03/01
2	第五届监事会第十次会议	2016/03/11	关于招商证券股份有限公司管理层及骨干员工通过资产管理计划认购 H 股方案（草案）的议案	表决通过	现场结合电话	2016/03/12
3	第五届监事会第十一次会议	2016/04/29	关于招商证券股份有限公司原合规总监张卫华同志离任审计报告；招商证券股份有限公司 2015 年度合规管理有效性评估报告；招商证券股份有限公司 2016 年第一季度报告；调整融资类业务减值标准。	表决通过	通讯	2016/04/30
4	第五届监事会第十二次会议	2016/08/25	招商证券股份有限公司 2016 年半年度报告及其摘要；招商证券股份有限公司 2016 年中期合规报告。	表决通过	现场	2016/08/27
5	第五届监事会第十三次会议	2016/10/28	关于招商证券股份有限公司 2016 年第三季度报告的议案	表决通过	通讯	--

## (三) 监事会组织开展的监督检查工作

2016 年公司监事会密切关注行业监管动态，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，到基层进行调研，监事们积极建言献策，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，保证公司规范运作方面做出了应有贡献。主要监督检查工作有：

### 1、完成 2015 年度公司合规管理有效性评估并布置 2016 年度工作

根据监事会工作安排，监事会委托信永中和会计师事务所（以下简称“信永中和”）对公司 2015 年度合规管理有效性进行评估。信永中和出具的《招商证券股份有限公司 2015 年度合规管理有效性评估报告》结论为：报告期内公司对纳入评估范围的业务与事项均已建立了相应的管理制度，并得到有效执行，基本达到了公司合规管理的目标，在所有方面不存在重大合规风险。第五届监事会第十一次会议审议通过上述报告后报送深圳证监局。

公司 2016 年度合规管理有效性评估工作采取询价方式聘请信永中和承做。

### 2、考察调研情况

本年度监事会共开展 2 次营业部调研：

4 月和 11 月分别对江苏分公司及所属营业部和四川地区营业部进行业务调研，听取分公司和营业部业务开展情况汇报，监事会就分公司和营业部综合业务开展情况、分公司设立与管理体制、二级营业部管理模式、一级与二级营业部之间人员流动、风控合规、与招商系所属公司业务协同、营业部发展面临的困难与挑战、对公司总部支持的具体要求、营业部需要关注的问题等方面工作与分公司和营业部基层员工进行了充分交流讨论，对基层员工提出的问题通过调研报告形式向公司总部进行了反映并跟踪落实。

### 3、完成对公司原合规总监张卫华同志离任审计

公司监事会委托亚太（集团）会计师事务所深圳分所对原合规总监张卫华同志进行离任审计。审计报告经公司第五届监事会第十一次会议审议通过后报送深圳证监局。

### 4、其他日常工作

完成监事会对公司董监高的 2015 年度履职评价工作。

## (四) 监事会的独立意见

2016 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

2016 年度，公司董事会、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。尤其是自公司 2016 年 H 股在香港主板发行上市后，能够兼顾内地与香港两地市场监管政策，在公司治理、信息披露、投资者关系等方面规

范运作。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

2016 年度，公司监事会认真审核了公司的会计报表及财务资料，监事会认为，公司财务报告的编制符合《企业会计准则》、《国际会计准则》的有关规定，公司 2016 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

2016 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、关于关联交易情况

2016 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。

## 5、审阅相关报告情况

公司监事会审阅了《公司 2016 年度经营工作报告》、《公司 2016 年度 H 股募集资金使用情况报告》、《公司 2016 年度内部控制评价报告》、《公司 2016 年度合规管理工作报告》、《公司 2016 年度社会责任报告》，对该等报告的内容无异议。

## 6、关于内幕信息知情人登记管理制度的执行情况

2016 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》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。

## 7、对公司董事和经营班子履职情况的评价

公司董事和全体高级管理人员在 2016 年度勤勉尽责，认真执行公司新三年发展战略，团结带领公司全体员工齐心协力、攻坚克难，取得了历史上第二高的经营业绩，同时还成功完成了公司 H 股发行和在香港交易所主板挂牌上市。公司整体经营能力和管理水平也得到了提升，为公司长远健康发展进一步夯实了基础。与此同时，公司始终坚持风控合规，保持了良好的合规经营状态。监事会对公司董事和全体高级管理人员 2016 年的工作予以高度评价。

报告期内，公司监事会对监督事项无异议。

## 六、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

## 七、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

## 八、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

适用 不适用

公司高级管理人员报酬根据岗位和绩效挂钩情况来确定，在现有管理框架内，实行的是年度绩效薪酬激励机制。董事会根据公司取得的经营业绩，给予相应绩效薪酬；董事长及公司高级管理人员的个人绩效薪酬根据年度考核结果进行分配。分配方案须独立董事发表独立意见，并由董事会薪酬与考核委员会出具书面意见后确定。

## 九、董事、监事及高级管理人士的薪酬

公司董事、监事及高级管理人士的薪酬情况详见本报告第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”之“持股变动情况及报酬情况”的相关内容。

## 十、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

公司内部控制自我评价报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2016 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 十一、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司内部控制审计报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2016 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

## 十二、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。经营管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（2016 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、中国证券监督管理委员会、中华人民共和国审计署、中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会联合发布的《企业内部控制基本规范》及《企业内部控制配套指引》、中国证监会发布的《证券公司内部控制指引》和上交所发布的《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等文件，结合公司实际情况，建立健全公司财务报告相关内部控制。

## （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，从公司治理层面开始，自上而下的对各项业务及管理工作的强化制度控制，制定了一系列较为完备的内部控制制度并得到有效执行。公司未来将把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续稳健发展。

# 十三、 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

2016 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；积极应对监管要求的各项自查和现场检查工作，防止公司被采取监管措施，切实维护公司声誉和利益；公司投行业务内控体系建设情况得到证监会认可，在深圳证监局开展的公司债业务专项检查中，公司的执业规范情况得到高度肯定、推荐业务未受到监管处罚；积极参与行业法制建设，协助法规制定与修订工作；密切跟踪法律法规及政策变化，及时推动公司规章制度“立改废”；优化法律合规管理工作流程，持续完善法律合规管理的控制环境；加强流程管控，攻守有度，为各项业务规范发展提供有力的法律合规支持与服务；法律合规部全年开展有针对性法律合规培训项目 33 个，参训人员共 17,159 人次，并进行覆盖全员的警示教育；有序开展公司首次洗钱风险自评估工作，反洗钱可疑交易报告质量连续多年获得人行总行表扬；完善信息隔离机制，不断优化监控手段以应对监控工作量的持续

增长；优化合同签署模板，协助业务部门优化协议订立模式，提升合同管理效率；积极跟踪、协调处理客户信访投诉，维护公司合法权益，得到深圳证监局的书面表扬；持续加强对子公司法律合规工作的统筹管理，针对不同的内部合规管理架构，实施差异化合规管控。

## （二）报告期内完成的合规检查情况

2016 年，公司积极开展涉及各业务条线的内部自查自纠，并有针对性选择高风险领域、新业务、监管重点关注领域，开展合规检查与监测，及时消除合规风险隐患。法律合规部全年共督导相关业务部门开展合规自查 19 项，主动实施合规检查 22 项，合规检查发现问题和整改意见，业务部门认可率达 100%。

## （三）稽核工作开展情况

报告期内，公司紧跟公司业务发展动态及监管思路，对业务单位继续保持了较高的审计覆盖率，既查找了问题，又预防了风险；快速响应业务变化与管理需要，预判风险，提前介入审计；加强专项审计，实现深度稽核；强化审计沟通与督导，提升一线部门自我防范风险能力；加强审计整改跟踪，审计发现的问题基本得到整改；创新审计手段与方法，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的完善。

报告期内，公司完成对总部部门、分支机构、子公司、联营公司共计 130 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、评估及检查。通过上述内部审计与评估，公司对被稽核单位内部控制的制度健全性和执行有效性进行了检查，对发现的重要风险进行了揭示，在提高各部门、各分支机构及子公司、联营公司的风险防范意识、完善公司内部控制等方面起到了积极的促进作用。

## 十四、 其他

适用 不适用

### （一）遵守证券交易守则

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

## (二) 董事就财务报表所承担的责任

以下所载的董事对财务报表的责任声明，应与本报告中审计报告的注册会计师责任声明一并阅读。两者的责任声明应分别独立理解。

本公司董事会已确认其承担编制本集团截至 2016 年 12 月 31 日止年度报告的责任。

本公司董事会负责就年度及中期报告、股价敏感资料及其他根据《香港上市规则》及其他监管规定所需披露事项，呈报清晰及明确的评估。管理层已向董事会提供有关必要的解释及资料，以便董事会就本集团的财务数据及状况作出知情评估，以供董事会审批。

就董事所知，本公司并无面临任何可能对本公司的持续经营业务之能力产生重大疑虑的重大不确定事件或情况。此外，本公司已就董事、监事和高级管理人员可能的法律行动及责任作出适当的投保安排。

## (三) 联席公司秘书

吴慧峰先生与邝燕萍女士为本公司联席公司秘书（分别于与 2015 年 7 月及 2016 年 4 月获委任，该委任均于 2016 年 10 月生效）。吴慧峰先生为董事会秘书，是本公司内部之主要联络人，邝燕萍女士为信永方圆企业服务集团有限公司的总监。根据《香港上市规则》第 3.29 条的要求，截至 2016 年 12 月 31 日止，吴慧峰先生与邝燕萍女士均接受了超过 15 个小时之相关专业培训。

## (四) 股东权利

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

公司高度重视股东的意见和建议，积极、主动、规范地开展各类投资者关系活动，与股东保持沟通，及时满足股东的合理需求。公司制定了《投资者关系管理制度》等较为完善的规章制度，投资者关系管理工作规范化、制度化、流程化开展。同时，公司积极利用已开通的投资者服务专线（详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”的“联系人和联系方式”的相关内容）、公司网站投资者关系专栏以及现场调研接待等渠道与投资者形成了良好的互动和沟通交流。

公司董事会欢迎股东提出意见，并鼓励股东出席股东大会以直接向董事会或管理层提出其可能持有的任何疑虑。股东可以根据《公司章程》第七十五条及第八十条列明的程序召开临时股东大会和向股东大会提出临时提案。《公司章程》已在上海证券交易所网站、香港联合交易所网站和公司网站公布。公司 2016 年年度股东大会将安排董事会回答股东提问。

## (五) 核数师酬金

公司审计师酬金情况详见本报告“第五节 重要事项”之“聘任、解聘会计师事务所情况”的相关内容。

## (六) 投资者关系工作

报告期内，公司通过境内外各大券商的投资策略会或论坛主动宣讲、接待机构投资者来访等方式，累计“一对一”、“一对多”与境内外机构投资者 39 批 296 人次进行交流，通过邮件、电话、股东大会沟通等方式与投资者交流 122 余人次。

面对全球资本市场剧烈波动的不利形势，公司通过三轮全球非交易路演及正式路演，向亚洲、欧洲、美国及中东的超过 100 家知名投资者面对面介绍了招商证券别具一格的投资亮点，加深了全球投资者对公司的认知及了解，引入了包括中国人民人寿保险、香港郑裕彤家族投资旗舰周大福、中国人寿、腾讯创始人兼主席马化腾先生等在内的 11 家优质的基石投资者。尤其公司于 9 月 27 日发布 H 股招股文件后，公司与分析师、投资者积极沟通公司未来的国际化战略、建立符合国际准则的公司治理情况等，进一步提升了公司的透明度。

## (七) 风险管理情况

公司风险管理情况详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“可能面对的风险及应对措施”的相关内容。

## (八) 内幕信息管理情况

公司依据监管要求，以公司《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》为核心，构建内幕信息管理的运行机制。在这一机制下，《内幕信息保密制度》、《内幕信息知情人登记制度》规范内幕信息保密和登记工作，强化内幕信息保密及内幕信息知情人管理；《重大信息内部报告制度》强化重大信息内部收集和管理，建立了各部门、分公司、子公司重大信息内部报告联络人工作机制，加强了公司重大信息的内部收集与管理；《信息披露制度》和《投资者关系管理制度》维护信息披露的公平原则；这一机制涵盖了内幕信息生成收集、传递、审核、保密、公平披露等各个关键控制环节，并通过加强制度培训、规范工作要求、完善责任追究、强化信息披露意识等确保制度的执行力。

## (九) 组织章程变更

2015 年 8 月 12 日，公司 2015 年第五次临时股东大会审议通过了关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案，该章程自公司发行 H 股并上市之日起生效。

## (十) 《环境、社会及管治报告》

公司将于不迟于刊发年报后的三个月内刊发一份独立的《环境、社会及管治报告》。

## 第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

### 一、公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种一	12 招商 01	122232	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	30	4.45%	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种二	12 招商 02	122233	2013 年 3 月 5 日	2018 年 3 月 5 日	15	4.80%	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券品种三	12 招商 03	122234	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55	5.15%	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所
招商证券股份有限公司 公开发行 2014 年公司债券	14 招商 债	122374	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55	5.08%	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

1、以上发行日指发行首日,即起息日;

2、以上到期日如遇法定节假日或休息日,则兑付顺延至下一个工作日,顺延期间不另计息。

#### 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016 年 3 月 7 日,公司支付 2012 年公司债券自 2015 年 3 月 5 日至 2016 年 3 月 4 日期间的利息期间的利息共计 48,875 万元(含税)。

2016 年 5 月 26 日,公司支付 2014 年公司债券自 2015 年 5 月 26 日至 2016 年 5 月 25 日期间的利息共计 27,940 万元(含税)。

#### 公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

根据《招商证券股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定,发行人有权决定是否在“12 招商 01”存续期的第 3 年末上调后 2 年的票面利率。

“12 招商 01”在存续期前 3 年的票面利率为 4.45%;在存续期的第 3 年末,公司选择不上调票面利率,即“12 招商 01”存续期后 2 年的票面利率仍为 4.45%;

根据《募集说明书》的规定,“12 招商 01”债券投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的“12 招商 01”的全部或部分按面值回售给发行人,回售登记期为 2016 年 1 月 20 日至 22 日;

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12 招商 01”公司债券回售申报的统计，本次回售申报有效数量为 0 手，回售金额为 0 元，故无回售资金发放；

以上事项的具体内容详见公司于 2016 年 1 月 15 日、16 日、19 日、20 日和 26 日发布的相关公告。

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	华泰联合证券有限责任公司	光大证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A	上海市静安区新闻路 1508 号
	联系人	于首祥	薛江、孙蓓
	联系电话	0755-82492956	021-22169999
资信评级机构	名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	
	办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F	

其他说明：

适用 不适用

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

## 三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

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

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

## 四、公司债券评级情况

适用 不适用

2016 年 4 月 28 日，上海新世纪对本公司已发行公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”、“14 招商债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司 2012 年及 2014 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2016]100106），维持本公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”、“14 招商债”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

## 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

**六、公司债券持有人会议召开情况**

□适用 √不适用

**七、公司债券受托管理人履职情况**

√适用 □不适用

公司 2012 年公司债券受托管理人为华泰联合证券，华泰联合证券于 2016 年 3 月 31 日出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告》（2015 年度）。

公司 2014 年公司债券受托管理人为光大证券，光大证券于 2016 年 3 月 31 日出具了《招商证券股份有限公司 2014 年公司债券受托管理事务报告》（2015 年度）。

具体内容详见公司在上交所网站发布的相关公告。

**八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标**

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	119.53	207.36	-42.36	主要为本年净利润减少
流动比率	2.20	2.05	7.19	主要为自有流动负债减少
速动比率	2.20	2.05	7.19	主要为自有流动负债减少
资产负债率	65.86%	76.13%	-13.50	
EBITDA 全部债务比	11.60%	15.29%	-24.16	
利息保障倍数	2.20	2.95	-25.47	
现金利息保障倍数	0.99	-5.40	-	主要为 2015 年度新增自营投资、资本中介业务投资金额较高，经营性现金流为负
EBITDA 利息保障倍数	2.23	2.98	-25.00	
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率	100.00%	100.00%	-	

**九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况**

√适用 □不适用

报告期内，公司证券公司短期公司债券的付息兑付情况：

- 1、2016 年 1 月 13 日，公司完成 2015 年度第一期证券公司短期公司债券的本息兑付工作；
- 2、2016 年 3 月 10 日，公司完成 2015 年度第三期证券公司短期公司债券的本息兑付工作；
- 3、2016 年 4 月 1 日，公司完成 2015 年度第四期证券公司短期公司债券的本息兑付工作。

报告期内，公司次级债券的付息兑付情况：

- 1、2016 年 3 月 21 日，公司完成 2015 年第一期次级债券的付息工作（付息日 2016 年 3 月 19 日为休息日，则付息顺延至下一工作日，顺延期间不另计息）；
- 2、2016 年 3 月 24 日，公司完成 2015 年第二期次级债券的付息工作；
- 3、2016 年 4 月 13 日，公司完成 2015 年第三期、第四期次级债券的付息工作；

4、2016 年 4 月 25 日，公司完成 2015 年第五期次级债券的付息工作（付息日 2016 年 4 月 23 日为休息日，则付息顺延至下一工作日，顺延期间不另计息）。

报告期内，公司短期融资券的付息兑付情况：

1、2016 年 3 月 24 日，公司完成 2015 年度第十期短期融资券的本息兑付工作。

#### 十、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

截至 2016 年末，公司获得主要贷款银行的授信额度为 2,175 亿元，已使用额度为 600 亿元，未使用额度为 1,575 亿元。

公司信誉良好，2016 年度公司按时偿还银行贷款，未发生贷款展期、减免情形。

#### 十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

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

#### 十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

√适用□不适用

XYZH/2017BJA90135

#### 招商证券股份有限公司全体股东：

##### 1. 审计意见

我们审计了招商证券股份有限公司（以下简称招商证券）财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2016 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，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的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 2016 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2016 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

##### 2. 形成审计意见的基础

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。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商证券，并履行了职业道德方面的其他责任。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。

##### 3. 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

可供出售金融资产减值	
事项描述	审计中的应对
<p>于 2016 年 12 月 31 日，招商证券可供出售金融资产为 247.22 亿元，该类金融资产占招商证券资产总额的 10.17%。</p> <p>对于可供出售债权工具，管理层考虑该等金融资产是否有客观性证据表明其于 2016 年 12 月 31 日存在重大减值迹象。对于可供出售权益工具，管理层将公允价值发生“重大下跌”和“持续性下跌”作为减</p>	<p>我们就管理层减值评估执行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 与管理层讨论报告期内的减值评估政策和相关重要判断标准，检查是否存在减值政策的改变，计算其影响程度并关注是否业经审批；</li> <li>· 筛选公允价值低于成本的可供出售权益工具投资，检查公允价值下跌的幅度及持续时间，评估管理层对于严重或非暂时性下跌判断的合理性，并与行业惯例进行对比，检查其一</li> </ul>

<p>值迹象的客观依据。</p> <p>由于需要进行减值评估的金融资产的金额重大,同时该评估还涉及管理层的重大判断,因此可供出售金融资产减值评估被识别为审计关注的重点领域。</p> <p>有关可供出售金融资产的详情请参阅财务报表附注七、12。</p>	<p>致性;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 筛选公允价值低于成本的可供出售债务工具投资, 审查发行人或债务人信用评级、财务数据及抵押品情况, 审查管理层评估所用现金流的合理性;</li> <li>· 检查处于停牌状态或流动性不足的可供出售金融资产, 检查其是否存在减值的迹象。</li> </ul>
<p><b>融出资金、买入返售金融资产减值</b></p>	
<p><b>事项描述</b></p>	<p><b>审计中的应对</b></p>
<p>于 2016 年 12 月 31 日,招商证券融出资金总额为人民币 533.52 亿元、买入返售金融资产总额为人民币 189.53 亿元, 以上金融资产合计人民币 723.05 亿元, 占招商证券资产总额的 29.75%。</p> <p>上述金融资产的减值准备按照组合计提 (就相同性质的金融资产而言)及按个别认定法 (就重大金融资产而言) 计算, 管理层首先考虑该等金融资产是否有客观证据表明其存在减值迹象,之后管理层对于未发生减值部分执行组合减值评估。</p> <p>因结余的重大性及判断的主观性质,我们将融出资金、买入返售金融资产减值事项识别为关键审计事项。</p> <p>有关融出资金、买入返售金融资产的详情请参阅财务报表附注七、3 及 7。</p>	<p>我们就管理层减值评估执行的审计程序包括:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 评估并测试个别及组合减值评估所涉及控制活动的设计的合理性及运行的有效性, 包括对所使用的减值方法、数据源及减值结果的审批, 对计算结果的复核以及对于相关负责人的监督;</li> <li>· 就组合评估而言, 检查组合评估所用的模型及方法的适当性及一贯性、预估损失率的合理性等; 重新计算组合准备以验证其准确性; 对于报告期内组合评估政策的改变 (如有), 计算其影响程度并关注是否业经审批;</li> <li>· 就个别认定法, 检查管理层用于计算单项减值损失的抵押资产的市场价值; 获取管理层的评估记录及交易对手方资料, 关注客户过往的还款历史, 进而综合判断管理层估计的合理性。</li> </ul>
<p><b>合并范围的确定</b></p>	
<p><b>关键审核事项</b></p>	<p><b>审计中的应对</b></p>
<p>招商证券发起设立若干集合资产管理计划、有限合伙企业及投资基金等结构化主体, 并在其中担任投资管理人或者持有权益。</p> <p>截至2016年12月31日, 纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币46.90亿元。管理层综合评估持有的权益以及作为结构化主体管理人的报酬是否使招商证券面临可</p>	<p>对于管理层对结构化主体合并的评估, 我们执行的审计程序包括:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· 了解管理层确定结构化主体合并范围的评估过程及合并财务报表的编制过程, 并对相关内部控制进行测试;</li> <li>· 获取相关资产管理业务及投资基金的合同文档, 分析管理层在结构化主体决策中拥有</li> </ul>

<p>变回报的影响重大，以判断招商证券是否作为主要责任人合并这些结构化主体。</p> <p>我们将结构化主体合并范围的确定作为关键审计领域主要是因为招商证券管理层在评估并确定招商证券作为投资者是否控制结构化主体时做出了重要判断。</p> <p>有关结构化主体合并范围的详情请参阅财务报表附注十、1及4。</p>	<p>的权利和义务；检查招商证券在结构化主体中的享有的报酬及相关可变回报的变动性；</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>评估招商证券是否已按照企业会计准则的要求对已合并的结构化主体及未合并的结构化主体予以充分披露。</li> </ul>
---	---

#### 4. 其他信息

招商证券管理层对其他信息负责。其他信息包括招商证券 2016 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 5. 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、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。

在编制财务报表时，管理层负责评估招商证券的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算招商证券、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商证券的财务报告过程。

#### 6. 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商证券持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商证券不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就招商证券中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

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

二〇一七年三月二十八日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2016 年 12 月 31 日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	61,272,262,772.88	81,618,054,473.80
其中：客户存款		50,326,986,281.30	72,416,265,172.70
结算备付金	七、2	19,043,468,593.71	19,166,188,028.21
其中：客户备付金		17,468,564,031.70	16,874,803,063.00
拆出资金			
融出资金	七、3	53,351,537,796.68	64,389,342,143.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	七、4	48,244,454,755.91	62,826,493,422.97
衍生金融资产	七、6	1,109,613,068.13	1,016,347,445.68
买入返售金融资产	七、7	18,953,143,643.22	14,334,755,748.68
应收款项	七、8	724,870,674.14	3,320,110,265.73
应收利息	七、9	1,261,980,835.35	888,670,748.79
存出保证金	七、10	540,441,677.79	857,441,579.18
应收股利	七、11	160,296,385.14	
划分为持有待售的资产			
可供出售金融资产	七、12	24,722,186,261.88	35,742,644,425.21
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、13	5,288,506,154.28	4,897,814,022.64
投资性房地产	七、14		4,970,135.75
固定资产	七、15	572,562,636.03	451,304,916.26
在建工程	七、16	1,206,606,933.24	1,067,209,999.11
无形资产	七、17	23,428,566.45	24,251,001.03
开发支出			
商誉	七、18	9,670,605.55	9,670,605.55
长期待摊费用	七、19	195,050,228.23	184,081,709.25
递延所得税资产	七、20	1,207,996,081.17	726,238,292.82
其他资产	七、21	5,170,349,835.28	129,995,816.28
资产总计		243,058,427,505.06	291,655,584,780.67
<b>负债：</b>			
短期借款	七、23	3,251,969,524.60	3,090,226,796.16
应付短期融资款	七、24	21,782,330,000.00	27,878,320,000.00
拆入资金	七、25	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	七、26	4,439,955,642.34	2,369,280,328.46
衍生金融负债	七、30	1,842,803,403.41	1,866,371,978.54
卖出回购金融资产款	七、27	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22
代理买卖证券款	七、28	61,040,727,228.30	76,732,972,397.49
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款	七、29	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97
应付职工薪酬	七、32	4,707,662,371.74	7,125,211,308.98

项目	附注	期末余额	期初余额
应交税费	七、33	270,525,751.21	862,107,620.44
应付款项	七、31	3,624,376,084.40	6,065,032,613.11
应付利息	七、34	2,780,944,557.89	3,385,452,985.66
应付股利			
划分为持有待售的负债			
预计负债			95,507.73
长期借款	七、35	368,595,869.84	453,972,238.13
应付债券	七、36	50,465,206,389.37	52,960,871,177.92
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、37	787,540,000.00	787,540,000.00
专项应付款			
递延所得税负债	七、20	98,754,149.90	446,348,892.13
递延收益	七、38	126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	七、39	116,016,570.77	104,893,610.48
负债合计		183,143,388,785.88	243,223,795,575.42
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、40	6,699,409,329.00	5,808,135,529.00
其他权益工具			
资本公积	七、41	27,533,939,437.04	19,403,877,003.80
减：库存股			
其他综合收益	七、42	-263,573,841.70	356,932,115.97
专项储备			
盈余公积	七、43	3,875,865,462.67	3,415,539,993.25
一般风险准备	七、44	7,622,917,918.78	6,702,266,979.94
未分配利润	七、45	14,357,778,724.32	12,664,366,884.14
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		59,826,337,030.11	48,351,118,506.10
少数股东权益	七、46	88,701,689.07	80,670,699.15
所有者权益（或股东权益）合计		59,915,038,719.18	48,431,789,205.25
负债和所有者权益（或股东权益）总计		243,058,427,505.06	291,655,584,780.67

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

## 母公司资产负债表

2016 年 12 月 31 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产:</b>			
货币资金	八、1	51,334,290,001.06	71,602,634,324.77
其中:客户存款		41,610,390,724.42	64,320,920,428.36
结算备付金	八、2	15,212,214,173.52	16,552,024,269.82
其中:客户备付金		14,081,877,872.94	14,780,873,300.84
拆出资金			
融出资金	八、3	50,744,635,952.92	62,619,480,722.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	八、4	38,512,886,853.33	54,030,551,293.91
衍生金融资产	八、5	184,151,410.98	374,784,484.07
买入返售金融资产	八、6	18,813,240,145.72	13,787,770,458.68
应收款项	八、7	449,979,890.14	591,375,432.11
应收利息	八、8	1,181,309,685.31	821,473,771.44
存出保证金	八、9	604,735,752.22	954,435,334.30
应收股利		160,296,385.14	
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
可供出售金融资产	八、10	23,808,685,559.16	35,008,253,135.72
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、12	11,359,368,557.22	9,369,275,486.63
投资性房地产			4,970,135.75
固定资产		532,732,191.69	408,147,514.07
在建工程		1,188,228,842.12	1,061,789,973.41
无形资产		3,645,000.00	5,633,323.97
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		185,025,744.76	172,059,708.70
递延所得税资产		1,038,103,318.56	700,804,907.94
其他资产	八、13	2,101,847,408.20	1,599,356,922.78
资产总计		217,415,376,872.05	269,664,821,200.47
<b>负债:</b>			
短期借款			
应付短期融资款		21,782,330,000.00	27,878,320,000.00
拆入资金	八、15	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		2,447,097,430.00	984,646,140.00
衍生金融负债	八、5	365,905,013.98	1,225,418,360.74
卖出回购金融资产款	八、16	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22
代理买卖证券款	八、17	48,204,991,417.66	66,119,007,621.45
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款	八、18	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97
应付职工薪酬		4,315,034,273.62	6,727,897,505.39

项目	附注	期末余额	期初余额
应交税费		178,599,598.96	762,289,929.16
应付款项		1,176,629,108.34	2,779,488,547.88
应付利息	八、19	2,777,497,585.83	3,382,411,946.20
应付股利			
划分为持有待售的负债			
预计负债			95,507.73
长期借款		368,595,869.84	370,194,238.13
应付债券	八、20	50,465,206,389.37	52,960,871,177.92
长期应付款			
长期应付职工薪酬		787,540,000.00	787,540,000.00
专项应付款			
递延所得税负债		338,191.65	263,226,529.52
递延收益		126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	八、21	95,312,161.68	54,234,469.69
负债合计		160,531,058,283.04	223,390,740,094.00
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		6,699,409,329.00	5,808,135,529.00
其他权益工具			
资本公积		27,460,042,381.94	19,403,877,003.80
减：库存股			
其他综合收益		-517,487,063.37	93,906,979.31
专项储备			
盈余公积		3,875,865,462.67	3,415,539,993.25
一般风险准备		7,622,917,918.78	6,702,266,979.94
未分配利润		11,743,570,559.99	10,850,354,621.17
外币报表折算差额			
所有者权益（或股东权益）合计		56,884,318,589.01	46,274,081,106.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计		217,415,376,872.05	269,664,821,200.47

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

**合并利润表**  
2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		11,695,453,558.82	25,291,794,057.95
手续费及佣金净收入	七、47	8,473,462,272.89	16,448,731,355.55
其中: 经纪业务手续费净收入		4,720,296,909.17	12,441,013,561.24
投资银行业务手续费净收入		2,154,412,384.55	2,566,251,460.81
资产管理业务手续费净收入		1,142,580,008.24	1,142,117,152.95
利息净收入	七、48	895,302,929.46	2,620,791,348.68
投资收益(损失以“-”号填列)	七、49	3,620,277,127.86	6,382,403,664.87
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		629,323,048.15	551,102,435.76
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	七、50	-1,596,021,085.58	-150,190,468.57
汇兑收益(损失以“-”号填列)		258,691,851.56	-37,163,187.18
其他业务收入	七、51	43,740,462.63	27,221,344.60
二、营业支出		5,308,692,336.60	11,715,397,336.54
税金及附加	七、52	412,338,461.90	1,663,828,670.26
业务及管理费	七、53	4,829,311,573.56	9,822,649,973.71
资产减值损失	七、54	66,222,470.86	228,097,593.32
其他业务成本	七、51	819,830.28	821,099.25
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		6,386,761,222.22	13,576,396,721.41
加: 营业外收入	七、55	81,294,592.47	93,908,438.97
减: 营业外支出	七、56	15,135,956.08	36,314,436.14
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		6,452,919,858.61	13,633,990,724.24
减: 所得税费用	七、57	1,035,838,273.12	2,705,736,243.51
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		5,417,081,585.49	10,928,254,480.73
其中: 归属于母公司所有者(或股东)的净利润		5,403,450,595.57	10,908,748,759.12
少数股东损益		13,630,989.92	19,505,721.61
六、其他综合收益的税后净额	七、58	-620,505,957.67	371,576,323.41
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-620,505,957.67	371,576,323.41
(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		-620,505,957.67	371,576,323.41
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		4,965,468.63	6,351,701.35
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-783,026,166.89	237,458,356.81
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		157,554,740.59	127,766,265.25
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		4,796,575,627.82	11,299,830,804.14
归属于母公司所有者的综合收益总额		4,782,944,637.90	11,280,325,082.53
归属于少数股东的综合收益总额		13,630,989.92	19,505,721.61
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)	七、59	0.91	1.88

项目	附注	本期发生额	上期发生额
(二) 稀释每股收益(元/股)	七、59	0.91	1.88

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

**母公司利润表**  
2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		9,618,307,677.25	23,183,753,601.19
手续费及佣金净收入	八、22	6,758,209,743.22	14,746,603,313.61
其中: 经纪业务手续费净收入		4,331,834,379.26	11,872,555,147.90
投资银行业务手续费净收入		1,999,730,035.70	2,296,261,881.46
资产管理业务手续费净收入			290,421,571.85
利息净收入	八、23	774,188,806.38	2,373,894,214.63
投资收益(损失以“-”号填列)	八、24	3,053,533,227.26	6,004,099,567.12
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		628,723,987.10	543,695,898.54
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	八、25	-1,271,384,003.10	27,767,161.32
汇兑收益(损失以“-”号填列)		261,173,956.29	4,251,597.92
其他业务收入	八、26	42,585,947.20	27,137,746.59
二、营业支出		4,257,361,853.23	10,639,913,762.27
税金及附加	八、27	372,920,540.10	1,592,469,599.52
业务及管理费	八、28	3,817,399,011.99	8,815,584,725.50
资产减值损失		66,222,470.86	231,039,606.97
其他业务成本	八、26	819,830.28	819,830.28
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		5,360,945,824.02	12,543,839,838.92
加: 营业外收入	八、29	72,673,119.36	86,546,580.08
减: 营业外支出	八、30	14,447,988.23	30,803,024.75
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		5,419,170,955.15	12,599,583,394.25
减: 所得税费用		815,916,260.94	2,446,290,596.48
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		4,603,254,694.21	10,153,292,797.77
六、其他综合收益的税后净额		-611,394,042.68	28,929,292.66
(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		-611,394,042.68	28,929,292.66
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		4,965,468.63	6,351,701.35
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-616,359,511.31	22,577,591.31
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
七、综合收益总额		3,991,860,651.53	10,182,222,090.43
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

法定代表人: 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

## 合并现金流量表

2016 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额		16,456,571,793.87	
收取利息、手续费及佣金的现金		16,257,641,955.43	28,585,749,997.54
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
融出资金净减少额		11,211,128,115.95	
代理买卖证券收到的现金净额			30,685,090,517.31
收到其他与经营活动有关的现金	七、60	1,181,207,869.55	1,698,968,464.72
经营活动现金流入小计		45,106,549,734.80	60,969,808,979.57
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额			21,289,299,458.08
拆入资金净减少额		2,500,000,000.00	600,000,000.00
回购业务资金净减少额		28,017,407,608.11	12,911,770,084.55
融出资金净增加额			5,821,653,077.82
代理买卖证券支付的现金净额		21,838,405,229.56	
支付利息、手续费及佣金的现金		3,507,914,891.50	5,905,083,193.37
支付给职工以及为职工支付的现金		5,712,626,673.67	3,908,101,330.09
支付的各项税费		3,087,365,523.93	4,456,477,916.29
支付其他与经营活动有关的现金	七、60	4,387,272,778.49	4,879,156,823.93
经营活动现金流出小计		69,050,992,705.26	59,771,541,884.13
经营活动产生的现金流量净额		-23,944,442,970.46	1,198,267,095.44
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		9,851,688,076.92	
取得投资收益收到的现金		1,300,012,918.99	1,166,126,950.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、60	319,186.68	703,904.15
投资活动现金流入小计		11,152,020,182.59	1,166,830,854.19
投资支付的现金		945,405,000.00	20,556,945,842.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		436,808,461.69	401,379,939.41
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		1,382,213,461.69	20,958,325,782.23
投资活动产生的现金流量净额		9,769,806,720.90	-19,791,494,928.04
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		9,208,320,043.03	12,905,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			12,905,000.00
取得借款收到的现金		8,401,631.71	396,693,418.12
发行债券收到的现金		20,995,710,000.00	103,848,690,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			

项目	附注	本期发生额	上期发生额
筹资活动现金流入小计		30,212,431,674.74	104,258,288,418.12
偿还债务支付的现金		29,734,326,274.56	47,506,182,014.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		6,608,992,403.16	5,762,545,571.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		5,600,000.00	851,532.74
支付其他与筹资活动有关的现金	七、60	150,864,137.64	35,552,200.00
筹资活动现金流出小计		36,494,182,815.36	53,304,279,785.78
筹资活动产生的现金流量净额		-6,281,751,140.62	50,954,008,632.34
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		732,126,716.64	426,153,966.03
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-19,724,260,673.54	32,786,934,765.77
加：期初现金及现金等价物余额	七、61	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、61	80,121,368,468.75	99,845,629,142.29

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

## 母公司现金流量表

2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产净增加额		16,615,172,791.71	
收取利息、手续费及佣金的现金		14,177,401,134.16	26,424,882,773.57
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
融出资金净减少额		11,904,788,290.21	
代理买卖证券收到的现金净额			29,283,872,689.57
收到其他与经营活动有关的现金		1,215,592,952.57	158,579,825.49
经营活动现金流入小计		43,912,955,168.65	55,867,335,288.63
购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额			17,211,784,205.87
拆入资金净减少额		2,500,000,000.00	600,000,000.00
回购业务资金净减少额		28,564,392,898.11	13,402,950,794.55
融出资金净增加额			5,904,890,720.97
代理买卖证券支付的现金净额		23,289,185,232.73	
支付利息、手续费及佣金的现金		3,428,972,548.40	5,748,761,554.35
支付给职工以及为职工支付的现金		4,955,834,740.16	3,364,945,371.20
支付的各项税费		2,641,475,976.28	4,191,906,967.90
支付其他与经营活动有关的现金		3,042,293,412.60	5,030,307,621.62
经营活动现金流出小计		68,422,154,808.28	55,455,547,236.46
经营活动产生的现金流量净额		-24,509,199,639.63	411,788,052.17
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金		10,270,121,541.72	
取得投资收益收到的现金		986,298,629.97	1,202,909,342.06
收到其他与投资活动有关的现金		278,610.16	673,231.10
投资活动现金流入小计		11,256,698,781.85	1,203,582,573.16
投资支付的现金		1,600,000,000.00	21,150,209,857.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		396,950,516.63	376,287,960.07
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,996,950,516.63	21,526,497,818.05
投资活动产生的现金流量净额		9,259,748,265.22	-20,322,915,244.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金		9,208,320,043.03	
取得借款收到的现金		8,401,631.71	84,698,482.65
发行债券收到的现金		20,995,710,000.00	103,778,690,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		30,212,431,674.74	103,863,388,482.65
偿还债务支付的现金		29,601,700,000.00	47,343,517,014.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		6,521,557,822.10	5,692,565,883.69
支付其他与筹资活动有关的现金		224,761,192.74	25,752,200.00
筹资活动现金流出小计		36,348,019,014.84	53,061,835,097.69
筹资活动产生的现金流量净额		-6,135,587,340.10	50,801,553,384.96

项目	附注	本期发生额	上期发生额
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		486,909,987.37	111,134,210.16
五、现金及现金等价物净增加额		-20,898,128,727.14	31,001,560,402.40
加：期初现金及现金等价物余额	八、31	87,250,270,003.88	56,248,709,601.48
六、期末现金及现金等价物余额	八、31	66,352,141,276.74	87,250,270,003.88

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

合并所有者权益变动表  
2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15	48,431,789,205.25
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15	48,431,789,205.25
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	891,273,800.00				8,130,062,433.24		-620,505,957.67		460,325,469.42	920,650,938.84	1,693,411,840.18	8,030,989.92	11,483,249,513.93
（一）综合收益总额							-620,505,957.67				5,403,450,595.57	13,630,989.92	4,796,575,627.82
（二）所有者投入和减少资本	891,273,800.00				8,130,062,433.24								9,021,336,233.24
1. 股东投入的普通股	891,273,800.00				8,130,062,433.24								9,021,336,233.24
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									460,325,469.42	920,650,938.84	-3,710,038,755.39	-5,600,000.00	-2,334,662,347.13
1. 提取盈余公积									460,325,469.42		-460,325,469.42		
2. 提取一般风险准备										920,650,938.84	-920,650,938.84		
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,329,062,347.13	-5,600,000.00	-2,334,662,347.13
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积			一般风险准备	未分配利润
优先股		永续债	其他										
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	6,699,409,329.00			27,533,939,437.04		-263,573,841.70		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	14,357,778,724.32	88,701,689.07	59,915,038,719.18	

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-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
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-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
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							371,576,323.41		1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	3,396,304,697.97	21,759,188.87	6,835,628,049.59
(一) 综合收益总额							371,576,323.41				10,908,748,759.12	19,505,721.61	11,299,830,804.14
(二) 所有者投入和减少资本												3,105,000.00	3,105,000.00
1. 股东投入的普通股												12,905,000.00	12,905,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他												-9,800,000.00	-9,800,000.00
(三) 利润分配									1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	-7,512,444,061.15	-851,532.74	-4,467,307,754.55
1. 提取盈余公积									1,015,329,279.78		-1,015,329,279.78		
2. 提取一般风险准备										2,030,658,559.56	-2,030,658,559.56		
3. 对所有者(或股东)的分配											-4,466,456,221.81	-851,532.74	-4,467,307,754.55
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15	48,431,789,205.25

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

母公司所有者权益变动表  
2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17	46,274,081,106.47
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17	46,274,081,106.47
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	891,273,800.00				8,056,165,378.14		-611,394,042.68		460,325,469.42	920,650,938.84	893,215,938.82	10,610,237,482.54
（一）综合收益总额							-611,394,042.68				4,603,254,694.21	3,991,860,651.53
（二）所有者投入和减少资本	891,273,800.00				8,056,165,378.14							8,947,439,178.14
1. 股东投入的普通股	891,273,800.00				8,056,165,378.14							8,947,439,178.14
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									460,325,469.42	920,650,938.84	-3,710,038,755.39	-2,329,062,347.13
1. 提取盈余公积									460,325,469.42		-460,325,469.42	
2. 提取一般风险准备										920,650,938.84	-920,650,938.84	
3. 对所有者（或股东）的分配											-2,329,062,347.13	-2,329,062,347.13
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末余额	6,699,409,329.00				27,460,042,381.94		-517,487,063.37		3,875,865,462.67	7,622,917,918.78	11,743,570,559.99	56,884,318,589.01

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		64,977,686.65		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		64,977,686.65		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							28,929,292.66		1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	2,640,848,736.62	5,715,765,868.62
(一) 综合收益总额							28,929,292.66				10,153,292,797.77	10,182,222,090.43
(二) 所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
(三) 利润分配									1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	-7,512,444,061.15	-4,466,456,221.81

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	源： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 提取盈余公积								1,015,329,279.78			-1,015,329,279.78	
2. 提取一般风险准备									2,030,658,559.56		-2,030,658,559.56	
3. 对所有者（或股东）的分配											-4,466,456,221.81	-4,466,456,221.81
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	5,808,135,529.00			19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17		46,274,081,106.47

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

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有 222 家批准设立的证券营业部和 11 家分公司；公司拥有全资子公司 5 家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。

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

## 2. 合并财务报表范围

适用  不适用

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

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

#### 四、财务报表的编制基础

##### 1. 编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日及其后颁布或修订的《企业会计准则》、应用指南、解释、财政部于 2013 年底下发的《关于印发〈证券公司财务报表格式和附注〉的通知》（财会[2013]26 号）、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

适用 不适用

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。

#### 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本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

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

##### 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 3. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

##### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

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

###### （1）同一控制下的企业合并

本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，按照合并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净资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。

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

√适用 □不适用

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

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

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

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

## 6. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

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

## 7. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### (1) 外币业务的核算

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

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

②外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

### (2) 外币报表折算

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

## 8. 金融工具

√适用 □不适用

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

### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

① 收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 该金融资产已转移，且符合新《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

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

## (2) 金融工具分类和计量方法

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

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

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

卖出同一品种金融资产时，按移动加权平均法计算结转资产成本。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

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

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

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

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

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

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

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

#### ②持有至到期投资

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

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

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

#### ③贷款和应收款项

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

#### ④可供出售金融资产

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

该类资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。

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

#### ⑤其他金融负债

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

### (3) 公允价值的确定方法

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

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

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

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

#### (4) 金融资产减值

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

③ 以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益，但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

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

应收款项类资产减值准备的确认标准与计提方法详见“9. 应收款项”。

④ 可供出售金融资产发生减值的，原计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失应予转出，计入减值损失。可供出售金融资产的转回应区分为可供出售权益工具投资转回和可供出售债务工具转回两种情况。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回；在活跃市场中没有报价且公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不得转回。对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。

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

#### (5) 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

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

本集团在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

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

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

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

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

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

#### (6) 衍生金融工具

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

#### (7) 金融工具的抵消

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

### 9. 应收款项

#### (1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

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

#### (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

√适用 □不适用

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

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

适用  不适用

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

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

### （3） 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

适用  不适用

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

## 10. 长期股权投资

适用  不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

### （1） 长期股权投资初始投资成本的确定

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

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

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成

本；以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，按相关会计准则的规定确定投资成本。

### (2) 长期股权投资的后续计量

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

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

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

### (3) 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

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

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

## 11. 投资性房地产

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

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

房屋、建筑物和土地使用权预计可使用年限及残值率分别为：

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

## 12. 固定资产

### (1) 确认条件

√适用 □不适用

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

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

### (2) 折旧方法

√适用 □不适用

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

## 13. 在建工程

√适用 □不适用

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

## 14. 借款费用

√适用 □不适用

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

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

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

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

## 15. 无形资产

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

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

## 16. 资产减值

√适用 □不适用

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

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

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

出现减值的迹象如下：

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

金融资产减值的计量方法见 8. 金融工具。

## 17. 长期待摊费用

√适用 □不适用

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

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

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

## 18. 买入返售与卖出回购款项

√适用 □不适用

### (1) 买入返售业务

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

### (2) 卖出回购业务

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

## 19. 职工薪酬

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

## 20. 预计负债

√适用 □不适用

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

## 21. 股份支付

√适用 □不适用

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

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

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

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

## 22. 收入

√适用 □不适用

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

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

具体如下：

### (1) 手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

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

代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

在余额包销及代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。

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

### (2) 利息收入

根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

### (3) 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

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

### (5) 金融工具的收入确认原则见 8. 金融工具。

## 23. 政府补助

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

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

#### (1) 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

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

#### (2) 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

√适用 □不适用

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

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

### 24. 企业所得税

√适用 □不适用

#### (1) 所得税费用

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

#### (2) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

### 25. 租赁

本集团在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

#### (1) 经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

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

#### (2) 融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

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

## 26. 融资融券业务

√适用 □不适用

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

## 27. 套期会计

√适用 □不适用

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

## 28. 客户交易结算资金

√适用 □不适用

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

## 29. 证券承销业务

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

## 30. 受托投资管理业务

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

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

## 31. 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。

### 32. 利润分配

根据公司章程规定，本公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的 10% 计提本公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当本公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并确保利润分配方案实施后，公司净资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，本集团计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

### 33. 分部报告

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

### 34. 关联方

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

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

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

### 35. 重大会计判断和估计

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

#### (1) 可供出售金融资产和持有至到期投资的减值损失

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

#### (2) 商誉减值

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

#### (3) 递延所得税

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

#### (4) 金融工具的公允价值

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

### 36. 重要会计政策和会计估计的变更

#### (1) 重要会计政策变更

适用 不适用

#### (2) 重要会计估计变更

适用 不适用

本公司融资类业务包括融资融券业务、股票质押式回购交易业务、约定购回式交易业务等，对于上述融资类业务，本公司原减值计提标准为“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。”

为了更加及时并客观的反映本公司融资类业务资产的可回收情况和风险状况的变化，根据本公司于 2016 年 4 月 29 日第五届董事会第三十五次会议的决定，本公司对融资类业务的减值标准调整如下：

公司根据客户信用状况、抵押证券、担保比例、偿付能力及意愿等因素判断相关融资类业务形成的资产是否有减值迹象。

- ① 对有减值迹象的融资类业务资产，逐项进行个别认定，分别计提减值准备。
- ② 其余融资类业务资产依风险特征按照一定比例分别计提减值准备。

本次融资类业务坏账准备计提比例变更属于会计估计变更，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，本公司采用未来适用法进行会计处理，无需对已披露的财务数据进行追溯调整，不会对公司以前各年度的财务状况和经营成果产生影响。

## 六、税项

### 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

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

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用□不适用

纳税主体名称	所得税税率
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	15%
招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司	16.5%

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

注 2：根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法（试行）》的公告，本公司之下属子公司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。

注 5：根据财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，自 2016 年 5 月 1 日起，本公司及本公司之子公司招商证券投资有限公司、招商期货有限公司及招商证券资产管理有限公司利息收入、金融商品转让收入等纳入增值税的征收范畴，按照 6% 的比例计算增值税销项税额并缴纳增值税。

## 七、合并财务报表项目注释

### 1. 货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
现金：	/	/	18,577.78	/	/	15,057.07
人民币	/	/	7,507.77	/	/	7,254.07
港元	12,375.50	0.89451	11,070.01	9,313.90	0.83778	7,803.00
银行存款：	/	/	61,077,880,627.26	/	/	80,679,426,057.01
其中：自有资金	/	/	10,750,894,345.96	/	/	8,263,160,884.31
人民币	/	/	7,800,623,267.14	/	/	7,391,326,804.72
港元	2,871,938,592.20	0.89451	2,568,972,321.79	222,901,949.47	0.83778	186,751,040.02
美元	53,789,377.90	6.937	373,136,914.49	104,301,954.53	6.4936	677,295,171.94
英镑	857,051.65	8.5094	7,292,995.31	188,396.14	9.6159	1,811,598.44
澳元	1,156.82	5.0157	5,802.26	231,291.56	4.7276	1,093,453.98
加元	31,352.75	5.1406	161,171.95	8,618.68	4.6814	40,347.49
欧元	79,373.00	7.3068	579,962.64	664,330.48	7.0952	4,713,557.62
新加坡元	474.66	4.7995	2,278.13	418.18	4.5875	1,918.40
新西兰元	2.76	4.8308	13.33	2.76	4.4426	12.26
日元	2,007,332.00	0.059591	119,618.92	2,356,927.00	0.053875	126,979.44
客户资金	/	/	50,326,986,281.30	/	/	72,416,265,172.70
人民币	/	/	44,256,610,983.73	/	/	66,418,930,161.36
港元	4,887,420,199.19	0.89451	4,371,836,538.59	5,428,254,075.56	0.83778	4,547,688,042.80
美元	244,057,359.53	6.937	1,693,025,903.06	222,658,799.92	6.4936	1,445,857,183.16
英镑	7,344.76	8.5094	62,499.50	0.44	9.6159	4.23
澳元	70,406.30	5.0157	353,136.88			
加元	558.96	5.1406	2,873.39	23,290.96	4.6814	109,034.30
欧元	132,657.01	7.3068	969,298.24	69,683.69	7.0952	494,419.72
日元	67,397,123.00	0.059591	4,016,261.96	59,142,963.00	0.053875	3,186,327.13
新加坡元	22,666.10	4.7995	108,785.95			
其他货币资金：	/	/	194,363,567.84	/	/	938,613,359.72
人民币	/	/	194,363,567.84	/	/	938,613,359.72
合计	/	/	61,272,262,772.88	/	/	81,618,054,473.80

其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	66,560,935.48	/	/	137,631,868.93
人民币	/	/	66,560,935.48	/	/	137,631,868.93
客户信用资金	/	/	5,571,058,244.84	/	/	9,412,594,697.00
人民币	/	/	5,571,058,244.84	/	/	9,412,594,697.00

(1) 截至 2016 年 12 月 31 日，本集团用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款 194,362,897.84 元作为其他货币资金列报（2015 年 12 月 31 日：938,613,359.72 元）。

(2) 截至 2016 年 12 月 31 日，本集团存放在境外的货币资金共计 5,395,483,565.41 元（2015 年 12 月 31 日：5,573,509,498.79 元），主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

## 2. 结算备付金

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有备付金：	/	/	1,574,904,562.01	/	/	2,291,384,965.21
人民币	/	/	1,574,904,562.01	/	/	2,291,384,965.21
客户备付金：	/	/	17,468,564,031.70	/	/	16,874,803,063.00
人民币	/	/	17,375,564,718.49	/	/	16,664,226,247.14
港元	45,097,329.18	0.89451	40,340,011.92	99,603,447.96	0.83778	83,445,776.63
美元	7,591,077.02	6.937	52,659,301.29	19,577,898.12	6.4936	127,131,039.23
信用备付金：	/	/		/	/	
合计	/	/	19,043,468,593.71	/	/	19,166,188,028.21

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团无使用受限的结算备付金。

## 3. 融出资金

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	47,892,759,472.25	57,851,184,593.60
机构	2,958,356,321.87	4,899,096,128.80
香港孖展融资	2,611,765,267.49	1,769,861,421.33
合计	53,462,881,061.61	64,520,142,143.73
减：减值准备	111,343,264.93	130,800,000.00
合计	53,351,537,796.68	64,389,342,143.73

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	6,540,993,242.00	11,976,353,748.00
债券	7,634,118,577.28	63,171,508.50
股票	148,029,271,454.66	194,873,588,562.81
基金	413,452,643.11	386,227,051.59
合计	162,617,835,917.05	207,299,340,870.90

(1) 于 2016 年 12 月 31 日，本集团将上述融资融券业务中共计人民币 13,111,475,996.38 元（2015 年 12 月 31 日：人民币 33,341,322,907.99 元）的债权收益权进行了质押式回购（参见附注七、27）。

## (2) 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	50,851,115,794.12	95.11%	106,479,841.20	0.21%
3 个月以内（含 3 个月）	25,710,233,583.10	48.09%	15,210,801.84	0.06%
3-6 个月（含 6 个月）	7,308,922,755.42	13.67%	4,324,137.13	0.06%
6 个月以上	17,831,959,455.60	33.35%	86,944,902.23	0.49%
香港孖展融资	2,611,765,267.49	4.89%	4,863,423.73	0.19%
合计	53,462,881,061.61	100.00%	111,343,264.93	0.21%
项目	期初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	62,750,280,722.40	97.25%	130,800,000.00	0.21%
3 个月以内（含 3 个月）	6,563,764,687.19	10.17%	-	0.00%
3-6 个月（含 6 个月）	52,861,806,626.41	81.93%	91,896,000.00	0.17%
6 个月以上	3,324,709,408.80	5.15%	38,904,000.00	1.17%
香港孖展融资	1,769,861,421.33	2.75%	-	0.00%
合计	64,520,142,143.73	100.00%	130,800,000.00	0.20%

## 4. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期末余额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	17,512,972,287.86		17,512,972,287.86	17,818,128,769.43		17,818,128,769.43
股票	9,874,656,790.58	354,798,298.54	10,229,455,089.12	10,379,479,409.89	336,252,779.48	10,715,732,189.37
基金	17,786,171,123.94		17,786,171,123.94	17,736,227,161.41		17,736,227,161.41
其他	1,800,020,398.32	915,835,856.67	2,715,856,254.99	1,816,761,791.59	774,551,109.03	2,591,312,900.62
合计	46,973,820,600.70	1,270,634,155.21	48,244,454,755.91	47,750,597,132.32	1,110,803,888.51	48,861,401,020.83
期初余额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	23,767,220,101.77		23,767,220,101.77	23,269,084,803.73		23,269,084,803.73
股票	11,119,574,674.60	588,211,952.91	11,707,786,627.51	9,963,502,438.96	561,893,703.21	10,525,396,142.17
基金	25,061,123,294.84		25,061,123,294.84	25,188,083,040.14		25,188,083,040.14
其他	1,288,085,076.20	1,002,278,322.65	2,290,363,398.85	1,236,151,333.70	827,441,264.44	2,063,592,598.14
合计	61,236,003,147.41	1,590,490,275.56	62,826,493,422.97	59,656,821,616.53	1,389,334,967.65	61,046,156,584.18

## (1) 变现有限制的交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末公允价值	期初公允价值
股票	已融出证券	195,431,159.81	112,576,156.24
基金	已融出证券	1,974,725.90	2,434,022.30
股票	限售股	1,388,983,039.18	1,883,074,262.75
债券	卖出回购业务转让过户或质押	1,954,339,879.11	6,127,583,729.30
债券	债券借贷业务质押	6,861,891,077.34	1,544,467,990.00

## 5. 融券业务情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	197,405,885.71	115,010,178.54
—可供出售金融资产	2,661,531.09	2,844,635.42
—转融通融入证券		
—向行家借入证券	21,697,994.89	56,236,799.34
转融通融入证券总额		
—转融通融入证券	17,821,600.00	
—向行家借入证券	214,236,307.39	56,236,799.34

## 6. 衍生金融工具

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末					期初				
	套期工具		非套期工具			套期工具		非套期工具		
	名义金额	公允价值	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	名义金额	公允价值	
				资产	负债				资产	负债
利率衍生工具			19,862,978,131.34	162,477,965.73	213,007,112.57			24,462,397,882.89	154,551,798.51	165,456,000.83
利率互换			18,780,000,000.00	162,267,947.50	211,659,781.05			21,660,000,000.00	154,168,322.49	165,456,000.83
债券期货			1,082,978,131.34	7,204,999.83	1,347,331.52			2,802,397,882.89	383,476.02	20,268,249.08
减：可抵销的暂收暂付款				6,994,981.60						20,268,249.08
权益衍生工具			5,142,492,022.44	22,317,060.69	154,418,192.20			6,032,454,806.97	225,906,489.33	1,059,822,081.15
权益互换			1,045,073,180.00	9,393,484.87	98,415,015.64			3,386,772,285.92	218,871,161.56	994,495,456.12
股指期货			956,298,958.37	11,321,309.70	172,959.27			1,046,120,596.71		25,305,213.55
减：可抵销的暂收暂付款				10,854,294.81						25,305,213.55
期权			3,141,119,884.07	12,456,560.93	55,830,217.29			1,599,561,924.34	7,035,327.77	65,326,625.03
信用衍生工具			34,684,983.05	403,729.08	146,366.51					
信用违约互换			34,684,983.05	403,729.08	146,366.51					
其他衍生工具			36,907,481,458.34	924,414,312.63	1,475,231,732.13			208,146,024,512.38	635,889,157.84	641,093,896.56
商品期货			26,173,131,002.97	826,617,084.30	1,475,231,732.13			202,682,808,527.52	640,364,128.98	305,420,963.28
减：可抵销的暂收暂付款				13,506,575.50					4,474,971.14	3,779.99
商品互换			10,527,965,406.21	105,608,143.10				4,575,511,295.31		332,836,401.49
远期合约			206,385,049.16	5,695,660.73				887,704,689.55		2,840,311.78
合计			61,947,636,595.17	1,109,613,068.13	1,842,803,403.41			238,640,877,202.24	1,016,347,445.68	1,866,371,978.54

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。

## 7. 买入返售金融资产

## (1) 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	16,791,641,655.23	10,163,851,667.67
债券	2,248,836,272.84	4,273,354,081.01
其中：企业债	197,509,000.00	300,575,994.53
金融债	738,638,775.34	2,595,390,403.42
国债	139,903,497.50	
其他	1,172,785,000.00	1,377,387,683.06
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
买入返售金融资产账面价值	18,953,143,643.22	14,334,755,748.68

## (2) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	510,731,968.47	289,660,000.00
一个月至三个月内	1,068,430,431.76	938,640,000.00
三个月至一年内	8,733,365,316.00	5,403,280,952.67
一年以上	6,479,113,939.00	3,532,270,715.00
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
合计	16,704,307,370.38	10,061,401,667.67

## (3) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期末金额
质押式	1,984,117,497.50	2,100,000,000.00
买断式	264,718,775.34	2,173,354,081.01
股票质押式	16,791,641,655.23	10,163,851,667.67
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
合计	18,953,143,643.22	14,334,755,748.68

## (4) 买入返售金融资产的担保物信息

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期末金额
买断式	270,000,000.00	2,209,827,090.00
股票质押式	43,886,429,181.44	38,870,013,924.05
合计	44,156,429,181.44	41,079,841,014.05

## 8. 应收款项

## (1) 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	164,507,723.19	2,548,498,097.48
应收手续费及佣金	500,010,728.96	485,276,890.62
应收客户借款	64,725,012.77	287,059,714.76
其他		10,178,346.37
合计	729,243,464.92	3,331,013,049.23
减：减值准备	4,372,790.78	10,902,783.50
应收款项账面价值	724,870,674.14	3,320,110,265.73

## (2) 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	683,362,242.20	93.71	216,396.93	0.03	3,192,877,199.60	95.86	3,802,823.92	0.12
1-2 年	45,881,222.72	6.29	4,156,393.85	9.06	6,083,163.84	0.18	717,383.13	11.79
2-3 年					132,052,685.79	3.96	6,382,576.45	4.83
3 年以上								
合计	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60	3,331,013,049.23	100	10,902,783.50	0.33

## (3) 按评估方式列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备					10,178,346.37	0.31	10,178,346.37	100.00
组合计提减值准备	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60	3,320,834,702.86	99.69	724,437.13	0.02
合计	729,243,464.92	100.00	4,372,790.78	0.60	3,331,013,049.23	100.00	10,902,783.50	0.33

## (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户 1	173,849,440.26	23.84%	2 年以内	席位佣金
客户 2	123,252,205.81	16.90%	1 年以内	托管费
客户 3	36,030,000.00	4.94%	1 年以内	自营清算款
客户 4	31,355,924.07	4.30%	1 年以内	客户借款
客户 5	29,534,733.92	4.05%	1 年以内	承销费

## (5) 应收关联方款项情况

单位:元 币种:人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	27,288,309.71	3.74%
招商置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	承销费用	346,458.00	0.05%
合计			27,634,767.71	3.79%

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

(7) 截至 2016 年 12 月 31 日,应收款项账面价值较期初减少 2,595,239,591.59 元,降幅 78.17%,主要系公司应收清算款减少所致。

## 9. 应收利息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
债券投资	340,849,516.20	73,988,530.47
存放金融同业	74,846,509.71	84,582,255.30
融资融券	795,693,259.29	687,161,900.40
买入返售	50,591,550.15	42,938,062.62
合计	1,261,980,835.35	888,670,748.79

期末应收利息账龄全部系一年以内。

## 10. 存出保证金

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
交易保证金	489,346,733.52	647,202,460.74
信用保证金	51,094,944.27	210,239,118.44
合计	540,441,677.79	857,441,579.18

## (1) 分币种列示

单位:元 币种:人民币

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			489,346,733.52			647,202,460.74
人民币	388,569,814.45	1.0000	388,569,814.45	571,919,986.72	1.0000	571,919,986.72
港币	50,146,016.00	0.89451	44,856,112.77	50,927,913.27	0.83778	42,666,387.18
美元	8,061,241.56	6.937	55,920,806.30	5,022,803.00	6.4936	32,616,086.84
信用保证金			51,094,944.27			210,239,118.44
人民币	51,094,944.27	1.0000	51,094,944.27	210,239,118.44	1.0000	210,239,118.44
合计			540,441,677.79			857,441,579.18

(2) 截至 2016 年 12 月 31 日,存出保证金较期初减少 316,999,901.39 元,降幅 36.97%,主要系公司期末交易保证金减少所致。

## 11. 应收股利

## (1) 应收股利

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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

## 12. 可供出售金融资产

## (1) 可供出售金融资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末				期初			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	1,717,680,713.96	47,437,586.33	107,633,353.09	1,657,484,947.20	4,499,410,644.72	477,301,732.61		4,976,712,377.33
债券	13,428,369,017.10	33,916,400.80		13,462,285,417.90	20,258,508,018.52	421,646,717.34		20,680,154,735.86
基金	9,095,962.92	4,057,235.89		13,153,198.81	9,095,962.92	5,508,796.19		14,604,759.11
证券公司理财产品	161,414,973.57	29,334,261.71		190,749,235.28	389,374,076.31	24,344,832.91		413,718,909.22
信托	362,000,000.00	-12,355,200.00		349,644,800.00	481,130,000.00	123,256,911.00		604,386,911.00
其他	9,594,299,958.00	-545,431,295.31		9,048,868,662.69	9,487,030,000.00	-433,963,267.31		9,053,066,732.69
合计	25,272,860,625.55	-443,041,010.58	107,633,353.09	24,722,186,261.88	35,124,548,702.47	618,095,722.74		35,742,644,425.21

注：期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
股票				13,975,162.50		13,975,162.50
合计				13,975,162.50		13,975,162.50

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	11,844,491,608.45	13,428,369,017.10	25,272,860,625.55
公允价值	11,259,900,843.98	13,462,285,417.90	24,722,186,261.88
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-476,957,411.38	33,916,400.80	-443,041,010.58
已计提减值金额	107,633,353.09		107,633,353.09

## (3) 其他

√适用 □不适用

## ① 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限制条件	期末公允价值	期初公允价值
债券	卖出回购业务转让过户或质押	8,031,578,102.78	13,064,697,326.91
债券	债券借贷业务质押	1,365,374,625.25	766,317,520.00
股票	已融出证券	2,661,531.09	2,844,635.42
股票	处于限售期内	392,718,837.00	383,504,771.94
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	189,535,367.28	412,542,318.21
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	349,644,800.00	604,386,911.00
其他	处于限售期内	8,818,835,394.54	9,053,066,732.69

注 1：存在限售期限的可供出售金融资产情况如下：

证券名称	证券代码	限售解禁日
长亮科技	300348	2017 年 2 月 17 日
华强方特	834793	2017 年 4 月 22 日

注 2：其他包括本公司向中国证券金融期货股份有限公司（以下简称证金公司）的专户投资。根据本公司与证金公司签订的相关合同，本公司分别于 2015 年 7 月和 2015 年 9 月出资人民币 6,882,530,000.00 元和人民币 2,404,500,000.00 元投入该专户。该专户由证金公司统一运作与投资管理，本公司与其他投资该专户的证券公司按投资比例分担投资风险分享投资收益。本公司根据证金公司提供的资产报告确定期末账面价值。截至 2016 年 12 月 31 日，上述投资的公允价值为人民币 8,718,045,394.54 元。

本公司对上述投资采用与行业一致的减值计提标准，即在出现持续下跌 36 个月或资产负债表日浮动亏损超过 50% 将考虑对其计提减值准备。

② 截至 2016 年 12 月 31 日，可供出售金融资产较期初减少 11,020,458,163.33 元，降幅 30.83%，主要系本集团可供出售金融资产的投资规模降低。

## 13. 长期股权投资

√ 适用 □ 不适用

## (1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
对合营企业投资		
对联营企业投资	5,957,655,750.06	5,566,963,618.42
长期股权投资合计	5,957,655,750.06	5,566,963,618.42
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	5,288,506,154.28	4,897,814,022.64

## (2) 对合营企业、联营企业投资情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	3,979,105,446.63			343,800,669.14		1,731,425.78	166,600,000.00			4,158,037,541.55	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	847,269,410.34			282,695,094.82		3,234,042.85	76,996,385.14			1,056,202,162.87	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	34,881,407.04			2,228,223.14						37,109,630.18	
招商湘江产业投资管理有限公司	36,557,758.63			599,061.05						37,156,819.68	
二十一世纪科技投资有限责任公司(注)											
小计	4,897,814,022.64			629,323,048.15		4,965,468.63	243,596,385.14			5,288,506,154.28	669,149,595.78
合计	4,897,814,022.64			629,323,048.15		4,965,468.63	243,596,385.14			5,288,506,154.28	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本集团已全额确认投资损失。

## 14. 投资性房地产

投资性房地产计量模式

## (1) 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	25,889,377.46			25,889,377.46
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额	25,889,377.46			25,889,377.46
(1) 转入固定资产	25,889,377.46			25,889,377.46
4. 期末余额				
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	13,025,652.91			13,025,652.91
2. 本期增加金额	819,830.28			819,830.28
(1) 计提或摊销	819,830.28			819,830.28
3. 本期减少金额	13,845,483.19			13,845,483.19
(1) 转入固定资产	13,845,483.19			13,845,483.19
4. 期末余额				
三、减值准备				
1. 期初余额	7,893,588.80			7,893,588.80
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额	7,893,588.80			7,893,588.80
(1) 转入固定资产	7,893,588.80			7,893,588.80
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值				
2. 期初账面价值	4,970,135.75			4,970,135.75

(2) 本年计提的投资性房地产折旧额为 819,830.28 元。

## 15. 固定资产

## (1) 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	359,491,392.07	62,817,083.48	379,077,284.23	75,846,490.64	877,232,250.42
2. 本期增加金额	25,889,377.46	6,123,312.71	201,825,479.71	6,654,357.23	240,492,527.11
(1) 购置		5,919,718.74	198,871,562.24	3,812,554.52	208,603,835.50
(2) 在建工程转入					
(3) 投资性房地产转入	25,889,377.46				25,889,377.46
(4) 外币报表折算差额		203,593.97	2,953,917.47	2,841,802.71	5,999,314.15
3. 本期减少金额		3,335,928.50	34,125,797.95	23,889,116.78	61,350,843.23
(1) 处置或报废		3,335,928.50	34,125,797.95	23,889,116.78	61,350,843.23
4. 期末余额	385,380,769.53	65,604,467.69	546,776,965.99	58,611,731.09	1,056,373,934.30
二、累计折旧					
1. 期初余额	142,043,132.73	35,958,288.67	189,105,239.71	49,027,084.26	416,133,745.37
2. 本期增加金额	25,364,151.91	7,565,274.77	63,802,593.09	12,702,780.09	109,434,799.86
(1) 计提	11,518,668.72	7,363,158.00	61,350,432.82	10,947,071.33	91,179,330.87

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
(2) 投资性房地产转入	13,845,483.19				13,845,483.19
(3) 外币报表折算差额		202,116.77	2,452,160.27	1,755,708.76	4,409,985.80
3.本期减少金额		3,193,446.93	32,451,715.31	23,799,262.31	59,444,424.55
(1) 处置或报废		3,193,446.93	32,451,715.31	23,799,262.31	59,444,424.55
4.期末余额	167,407,284.64	40,330,116.51	220,456,117.49	37,930,602.04	466,124,120.68
三、减值准备					
1.期初余额	9,793,588.79				9,793,588.79
2.本期增加金额	7,893,588.80				7,893,588.80
(1) 计提					
(2) 投资性房地产转入	7,893,588.80				7,893,588.80
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额	17,687,177.59				17,687,177.59
四、账面价值					
1.期末账面价值	200,286,307.30	25,274,351.18	326,320,848.50	20,681,129.05	572,562,636.03
2.期初账面价值	207,654,670.55	26,858,794.81	189,972,044.52	26,819,406.38	451,304,916.26

① 本年计提的固定资产折旧额为 91,179,330.87 元。

## (2) 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	711,311.91	历史原因未办妥
远东商务中心二楼（注）	3,900,468.87	尚未更名（注）
红树福苑 5 栋 A 座房产	3,382,649.72	新楼盘，尚未办妥
松坪村三期西区 2 栋	844,510.22	新楼盘，尚未办妥
合计	8,838,940.72	

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

## 16. 在建工程

### (1) 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
招商证券大厦工程	1,073,744,500.09		1,073,744,500.09	1,037,482,634.30		1,037,482,634.30
招商证券威新科技园工程	113,810,699.06		113,810,699.06	19,569,753.38		19,569,753.38
招商香港信息技术流程优化项目	18,378,091.12		18,378,091.12	5,420,025.70		5,420,025.70
营业部装修工程	328,828.83		328,828.83	3,088,217.00		3,088,217.00
其他零星工程	344,814.14		344,814.14	1,649,368.73		1,649,368.73

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合计	1,206,606,933.24		1,206,606,933.24	1,067,209,999.11		1,067,209,999.11

## (2) 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
招商证券大厦	14.50 亿	1,037,482,634.30	36,261,865.79			1,073,744,500.09	74.05%	正在验收	53,884,720.22	17,504,208.68	4.71%	自筹及借款
合计	14.50 亿	1,037,482,634.30	36,261,865.79			1,073,744,500.09	/	/	53,884,720.22	17,504,208.68	/	/

注：本集团因招商证券大厦工程项目需要向招商银行股份有限公司申请开立保函，截止 2016 年 12 月 31 日尚有 2 笔保函未到期，保函总金额为 1,122.18 万元。

(3)截至 2016 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。

## 17. 无形资产

## (1) 无形资产情况

□适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	交易席位费	其他	合计
一、账面原值			
1.期初余额	81,556,743.66	1,609,445.00	83,166,188.66
2.本期增加金额	1,248,147.89	14,182.50	1,262,330.39
(1)购置			
(2)内部研发			
(3)外币报表折算差额	1,248,147.89	14,182.50	1,262,330.39
3.本期减少金额			
(1)处置			
4.期末余额	82,804,891.55	1,623,627.50	84,428,519.05

项目	交易席位费	其他	合计
二、累计摊销			
1.期初余额	58,705,742.63	209,445.00	58,915,187.63
2.本期增加金额	2,070,582.47	14,182.50	2,084,764.97
(1) 计提	1,988,323.97		1,988,323.97
(2) 外币报表折算差额	82,258.50	14,182.50	96,441.00
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额	60,776,325.10	223,627.50	60,999,952.60
三、减值准备			
1.期初余额			
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
4.期末余额			
四、账面价值			
1.期末账面价值	22,028,566.45	1,400,000.00	23,428,566.45
2.期初账面价值	22,851,001.03	1,400,000.00	24,251,001.03

① 本年无形资产的摊销额为 1,988,323.97 元。

② 交易席位费明细如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末金额
原价	81,556,743.66			1,248,147.89	82,804,891.55
上海证券交易所	35,080,285.60				35,080,285.60
A 股	34,056,055.60				34,056,055.60
B 股	1,024,230.00				1,024,230.00
深圳证券交易所	27,544,000.00				27,544,000.00
A 股	26,974,000.00				26,974,000.00
B 股	570,000.00				570,000.00
其他	18,932,458.06			1,248,147.89	20,180,605.95
累计摊销	58,705,742.63	1,988,323.97		82,258.50	60,776,325.10
上海证券交易所	31,754,771.80	1,335,323.24			33,090,095.04
A 股	30,730,541.80	1,335,323.24			32,065,865.04
B 股	1,024,230.00				1,024,230.00
深圳证券交易所	25,736,189.83	653,000.73			26,389,190.56
A 股	25,166,189.83	653,000.73			25,819,190.56
B 股	570,000.00				570,000.00
其他	1,214,781.00			82,258.50	1,297,039.50
账面价值	22,851,001.03				22,028,566.45

项目	期初金额	本期增加	本期减少	外币报表折算差额	期末金额
上海证券交易所	3,325,513.80				1,990,190.56
A 股	3,325,513.80				1,990,190.56
B 股					
深圳证券交易所	1,807,810.17				1,154,809.44
A 股	1,807,810.17				1,154,809.44
B 股					
其他	17,717,677.06				18,883,566.45

## 18. 商誉

### (1) 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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

### (2) 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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

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

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

为本公司再带来超额利润，故已全额计提减值准备18,367,603.25元。

③ 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

## 19. 长期待摊费用

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
固定资产装修	63,409,954.85	15,168,141.66	25,899,399.75		52,678,696.76
网络设备安装	11,310,401.28	3,953,353.17	5,796,532.68		9,467,221.77
家具	8,288,548.46	2,236,612.92	3,602,248.46		6,922,912.92
其他	101,072,804.66	57,313,250.94	32,404,658.82		125,981,396.78
合计	184,081,709.25	78,671,358.69	67,702,839.71		195,050,228.23

## 20. 递延所得税资产/ 递延所得税负债

### (1) 未经抵销的递延所得税资产

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	803,584,609.47	200,896,152.37		
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	700,047,145.04	175,011,786.26		
应付职工薪酬	2,724,698,165.58	681,174,541.40	2,420,496,726.06	603,651,023.97
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	326,624,687.03	81,656,171.76	260,402,216.16	65,100,554.04
其他	151,029,717.59	37,757,429.38	103,946,859.25	25,986,714.81
合计	4,831,984,324.71	1,207,996,081.17	2,910,845,801.47	726,238,292.82

### (2) 未经抵销的递延所得税负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	232,195,151.23	46,783,936.87	1,198,482,373.67	286,573,061.72
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	205,700,602.09	51,425,150.52	618,095,722.75	154,523,930.69
固定资产折旧	3,303,409.15	545,062.51	5,757,366.30	949,965.44
其他			17,207,737.12	4,301,934.28
合计	441,199,162.47	98,754,149.90	1,839,543,199.84	446,348,892.13

(3) 截至 2016 年 12 月 31 日, 递延所得税资产较期初增加 481,757,788.35 元, 增幅 66.34%, 递延所得税负债较期初减少 347,594,742.23 元, 降幅 77.88%, 主要由于本年度金融工具公允价值变动所致。

## 21. 其他资产

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款	5,145,997,446.49	103,776,587.74
抵债资产		
代理兑付债券		
待摊费用	24,352,388.79	26,219,228.54
合计	5,170,349,835.28	129,995,816.28

### (1) 其他应收款

#### ① 按明细项目列示

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末金额	期初金额
应收押金	69,616,545.77	58,082,690.08
预付款项	51,545,965.98	35,591,836.14
预付投资款	945,405,000.00	
预缴税款	468,557,867.11	
应收结算款	3,600,745,835.93	
其他	13,243,471.22	13,219,301.04
合计	5,149,114,686.01	106,893,827.26
减: 减值准备	3,117,239.52	3,117,239.52
其他应收款账面价值	5,145,997,446.49	103,776,587.74

注: 预付投资款为尚未完成股权交割的权益类投资款。

#### ② 按账龄列示

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内 (含 1 年)	5,085,705,875.54	98.78		0.00	54,681,233.91	51.16		0.00
1-2 年 (含 2 年)	14,630,242.58	0.28		0.00	19,016,388.02	17.79		0.00
2-3 年 (含 3 年)	16,620,711.50	0.32		0.00	3,860,087.87	3.61		0.00
3 年以上	32,157,856.39	0.62	3,117,239.52	9.69	29,336,117.46	27.44	3,117,239.52	10.63
合计	5,149,114,686.01	100	3,117,239.52	0.06	106,893,827.26	100.00	3,117,239.52	2.92

#### ③ 按评估方式列示

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	3,117,239.52	0.06	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	2.92	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	5,145,997,446.49	99.94			103,776,587.74	97.08		
合计	5,149,114,686.01	100.00	3,117,239.52	0.06	106,893,827.26	100.00	3,117,239.52	2.92

## ④ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：元 币种：人民币

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

## ⑤ 本期转回或收回情况：无。

## ⑥ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况：

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占其他应收款项比例
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	16,043.00	0.00%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	押金	3,642,728.00	0.18%
合计			3,658,771.00	0.18%

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

## 22. 资产减值准备变动表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少			汇率调整	期末余额
			转回	其他减少	转销		
买入返售金融资产减值准备	102,450,000.00		15,115,715.15				87,334,284.85
坏账准备	14,020,023.02	3,648,353.65		10,486,785.66		308,439.29	7,490,030.30
可供出售金融资产减值准备		107,633,353.09					107,633,353.09
持有至到期投资减值准备							
长期股权投资减值准备	669,149,595.78						669,149,595.78
投资性房地产减值准备	7,893,588.80			7,893,588.80			
固定资产减值准备	9,793,588.79	7,893,588.80					17,687,177.59
在建工程减值准备							
无形资产减值准备							
商誉减值准备	22,867,603.25						22,867,603.25
融出资金减值准备	130,800,000.00	10,486,785.66	29,943,520.73				111,343,264.93

项目	期初余额	本期增加	本期减少			汇率调整	期末余额
			转回	其他减少	转销		
合计	956,974,399.64	129,662,081.2	45,059,235.88	18,380,374.46		308,439.29	1,023,505,309.79

### 23. 短期借款

#### (1) 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
信用借款	2,508,249,043.22	2,182,416,900.00
保证借款	743,720,481.38	907,809,896.16
合计	3,251,969,524.60	3,090,226,796.16

① 截至 2016 年 12 月 31 日，本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司向银行申请保证借款折合人民币 743,720,481.38 元，由招商证券国际有限公司作为保证人。

② 截至 2016 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十三、关联方关系及其交易。

### 24. 应付短期融资款

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
应付短期融资券	2,000,000,000.00		2,000,000,000.00	
应付短期公司债	11,000,000,000.00	1,000,000,000.00	11,000,000,000.00	1,000,000,000.00
应付收益凭证	14,878,320,000.00	22,495,710,000.00	16,591,700,000.00	20,782,330,000.00
合计	27,878,320,000.00	23,495,710,000.00	29,591,700,000.00	21,782,330,000.00

(1) 期末未到期的短期融资款情况如下：

单位：元 币种：人民币

类型	发行日期	到期日期	票面利率	期末金额
16 第一期证券公司短期公司债券	2016-12-26	2017-4-15	4.65%	1,000,000,000.00
收益凭证	2015-5-11~ 2016-12-29	2017/1/5~ 2017-6-28	2.85%~ 6.10%	20,782,330,000.00
合计				21,782,330,000.00

(2) 根据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 2015 270 号）规定，本公司待偿还短期融资券最高余额为 152 亿，有效期为一年。在有效期内，本公司可自主发行短期融资券。截至 2016 年 8 月，短期融资券已全部到期。

(3) 根据深圳证券交易所《关于招商证券股份有限公司 2016 年证券公司短期公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函[2016]836 号），本公司于 2016 年发行一期短期公司债券，期限为 1 年以内，年利率 4.65%。

(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），本公

公司于 2014 年 11 月开始发行收益凭证。本公司于本年度共发行 66 期期限小于 1 年的收益凭证，未到期收益凭证的收益率为 2.85%-6.10%。

## 25. 拆入资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入款项	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00
转融通融入款项		
合计	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00

## 26. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			期初公允价值		
	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	2,565,535,885.18		2,565,535,885.18	857,974,833.58		857,974,833.58
股票	192,538,312.50		192,538,312.50	101,959,556.01		101,959,556.01
其他	38,510,742.45	1,643,370,702.21	1,681,881,444.66	190,566,023.06	1,218,779,915.81	1,409,345,938.87
合计	2,796,584,940.13	1,643,370,702.21	4,439,955,642.34	1,150,500,412.65	1,218,779,915.81	2,369,280,328.46

(1) 截至 2016 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期初增加 2,070,675,313.88 元，增幅 87.4%，主要由于本年卖出借入债券业务规模增加导致。

(2) 截止 2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，其他主要系本集团合并结构化主体产生的第三方权益。

## 27. 卖出回购金融资产款

### (1) 按金融资产种类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	8,533,988,000.00	14,788,026,926.22
融资融券收益权	10,865,000,000.00	28,165,000,000.00
合计	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22

### (2) 报价回购融入资金按剩余期限分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	5,709,000.00	1.2%-3.2%	5,268,000.00	1%-2.6%
一个月至三个月内				
三个月至一年内				
一年以上				
合计	5,709,000.00		5,268,000.00	

### (3) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	8,528,279,000.00	8,887,940,000.00
买断式回购		5,894,818,926.22
债券质押式报价回购	5,709,000.00	5,268,000.00
融资融券收益权回购业务	10,865,000,000.00	28,165,000,000.00
合计	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22

**(4) 卖出回购金融资产款的担保物信息**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	9,230,332,194.05	15,931,112,899.92
买断式回购		6,053,403,410.00
债券质押式报价回购	52,600,000.00	71,850,000.00
融资融券收益权回购业务	13,111,475,996.38	33,341,322,907.99
合计	22,394,408,190.43	55,397,689,217.91

(5)截至2016年12月31日,卖出回购金融资产款减少23,554,038,926.22元,降幅54.84%,原因主要系本集团买断式回购和融资融券收益权回购业务规模大幅减少。

**28. 代理买卖证券款**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	39,664,350,798.98	55,201,500,690.23
机构	15,600,101,504.10	16,193,263,086.89
中国香港	5,776,274,925.22	5,338,208,620.37
合计	61,040,727,228.30	76,732,972,397.49

**29. 信用交易代理买卖证券款**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	5,906,445,192.75	10,581,072,235.89
机构	634,548,049.36	1,434,998,958.08
合计	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97

截至2016年12月31日,信用交易代理买卖证券款余额较期初减少5,475,077,951.86元,降幅45.56%,主要原因系信用客户交易结算资金余额减少所致。

**30. 衍生金融负债**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融负债	1,842,803,403.41	1,866,371,978.54
合计	1,842,803,403.41	1,866,371,978.54

详见本注释6.衍生金融工具

**31. 应付款项****应付款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	715,605,894.41	1,039,619,575.30
应付手续费及佣金	99,076,238.66	134,315,955.99
应付期货风险准备金（注）	55,831,846.20	45,996,184.06
应付客户保证金	1,073,656,842.93	2,616,220,592.32
应付结构化主体持有人净资产		545,736,508.70
应付行家往来款	1,680,205,262.20	1,683,143,796.74
合计	3,624,376,084.40	6,065,032,613.11

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

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

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

(3) 期末应付款项余额中，无应付关联方款项。

**32. 应付职工薪酬****(1) 应付职工薪酬列示：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	7,124,299,736.10	2,996,062,144.92	5,413,771,115.88	4,706,590,765.14
二、离职后福利-设定提存计划	911,572.88	300,886,213.33	300,726,179.61	1,071,606.60
合计	7,125,211,308.98	3,296,948,358.25	5,714,497,295.49	4,707,662,371.74

**(2) 短期薪酬列示：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	7,060,211,663.33	2,498,894,865.00	4,923,243,872.95	4,635,862,655.38
二、职工福利费		64,356,844.13	64,356,844.13	
三、社会保险费	39,321,000.00	171,612,084.27	167,853,084.27	43,080,000.00
其中：医疗保险费	39,321,000.00	162,792,562.10	159,033,562.10	43,080,000.00
工伤保险费		2,485,890.13	2,485,890.13	
生育保险费		6,333,632.04	6,333,632.04	
四、住房公积金		143,692,981.44	143,692,981.44	
五、工会经费和职工教育经费	24,767,072.77	96,012,470.08	93,131,433.09	27,648,109.76

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
六、其他		21,492,900.00	21,492,900.00	
合计	7,124,299,736.10	2,996,062,144.92	5,413,771,115.88	4,706,590,765.14

**(3) 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	911,572.88	172,910,361.34	172,750,327.62	1,071,606.60
2、失业保险费		5,667,844.22	5,667,844.22	
3、企业年金缴费		122,308,007.77	122,308,007.77	
合计	911,572.88	300,886,213.33	300,726,179.61	1,071,606.60

截至2016年12月31日，应付职工薪酬余额较期初减少2,417,548,937.24元，减幅33.93%，主要原因系应付工资、奖金、津贴和补贴余额减少所致。

**33. 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	78,216,029.80	
营业税		129,626,666.86
企业所得税	72,739,342.26	522,286,510.05
个人所得税	75,559,613.10	82,410,461.97
城市维护建设税	5,466,245.16	9,068,103.45
教育费附加	3,905,224.84	6,486,662.43
限售股个人所得税	29,566,681.85	109,388,923.08
其他	5,072,614.20	2,840,292.60
合计	270,525,751.21	862,107,620.44

截至2016年12月31日，应交税费余额较期初减少591,581,869.23元，降幅68.62%，主要原因为期末应缴企业所得税减少。

**34. 应付利息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
客户资金	6,429,156.94	12,317,699.03
短期借款	3,446,972.06	2,582,336.32
长期借款	428,953.43	936,539.45
应付短期融资券		3,239,919.63
应付债券	2,045,556,013.13	2,040,778,113.73
卖出回购	408,107,412.55	260,242,989.03
应付收益凭证	313,048,832.06	575,754,488.69
应付短期公司债	750,733.86	489,398,832.25
应付黄金租赁利息	680,821.92	202,067.53
其他	2,495,661.94	
合计	2,780,944,557.89	3,385,452,985.66

其中：应付关联方长期借款利息情况

单位：元 币种：人民币

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	受本公司实际控制人重大影响	428,953.43	0.02%
合计		428,953.43	0.02%

### 35. 长期借款

#### (1) 长期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	368,595,869.84	370,194,238.13
保证借款		
信用借款		83,778,000.00
合计	368,595,869.84	453,972,238.13

(2) 本集团抵押借款由招商证券大厦项目建设用地作为抵押物（具体抵押资产情况参见本注释 16.在建工程）。

(3) 截止2016年12月31日，本集团长期借款利率为4.655%。（2015年12月31日：2.49%至5.88%）

(4) 一年以内到期的长期借款如下：

单位：元 币种：人民币

贷款单位	到期日	币种	利率	期末金额
招商银行股份有限公司	2017年10月	人民币	4.655%	368,595,869.84
合计				368,595,869.84

### 36. 应付债券

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
12 招商 01 (1)	3,000,000,000.00	2013-3-5	3+2 年期	3,000,000,000.00	4.45%	3,000,000,000.00	2,999,829,944.59
12 招商 02 (1)	1,500,000,000.00	2013-3-5	5 年期	1,500,000,000.00	4.80%	1,499,395,830.53	1,498,904,483.03
12 招商 03 (1)	5,500,000,000.00	2013-3-5	10 年期	5,500,000,000.00	5.15%	5,488,281,274.70	5,486,702,450.30
14 招商 债(2)	5,500,000,000.00	2015-5-26	10 年期	5,500,000,000.00	5.08%	5,477,529,284.14	5,475,434,300.00
15 招商 01 (3)	10,000,000,000.00	2015-3-19	2+1 年期	10,000,000,000.00	5.48%	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
15 招商	10,000,000,000.00	2015-3-24	3+2	10,000,000,000.00	5.58%	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
02 (3)			年期				
15 招商 03 (3)	5,000,000,000.00	2015-4-13	2+1 年期	5,000,000,000.00	5.60%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
15 招商 04 (3)	5,000,000,000.00	2015-4-13	3 年期	5,000,000,000.00	5.75%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
15 招商 05 (3)	5,000,000,000.00	2015-4-24	2.5 年期	5,000,000,000.00	5.57%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
收益凭证	2,500,000,000	2015/5/11~ 2015/6/30	1-2 年期	2,500,000,000	5.60%~ 6.10%		2,500,000,000.00
合计						50,465,206,389.37	52,960,871,177.92

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

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

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

(3) 经2015年第一次临时股东大会批准,本集团获准发行不超过350亿元(含350亿元)人民币公司次级债额度。2015年共发行了五期次级债,发行总额为350亿。15招商01发行规模为100亿元,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;15招商02发行规模100亿元,票面利率为5.58%,期限为5年,附第3年末发行人赎回选择权;15招商03发行规模50亿元,票面利率为5.6%,期限为3年,附第2年末发行人赎回选择权;15招商04发行规模50亿元,票面利率为5.75%,期限为3年;15招商05发行规模50亿元,票面利率为5.57%,期限为2.5年。

**37. 长期应付职工薪酬**

□适用 □不适用

**(1) 长期应付职工薪酬表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
薪酬与考核委员会审议通过的递延薪酬	787,540,000.00	787,540,000.00
合计	787,540,000.00	787,540,000.00

**38. 递延收益**

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种人民币

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

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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

注：本集团于 2009 年度收到深圳市财政局下拨的补贴款 1.26 亿元，计入递延收益科目。上述补贴款对应的办公用房正在建设期，具体情况详见本注释 16.在建工程。

**39. 其他负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	89,858,307.28	83,380,003.25
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
预提费用	25,784,374.36	21,139,718.10
合计	116,016,570.77	104,893,610.48

**40. 股本**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					小计	期末余额
		发行 新股	送 股	公 积 金 转 股	其 他			
股份总数	5,808,135,529.00	891,273,800.00				891,273,800.00	6,699,409,329.00	

本公司于 2016 年 10 月完成向境外投资者溢价发行 891,273,800 股面值为每股人民币 1.00 元的境外上市外资股（H 股），并于香港联交所上市，每股发行价格为港币 12 元。通过上述 H 股发行，截至 2016 年 10 月 7 日止，本公司累计募集资金总额共计港币 10,695,285,600.00 元，折合人民币 9,208,320,043.03 元，扣除股本人民币 891,273,800 元及相关发行费用人民币 260,880,864.89 元后的股本溢价金额为人民币 8,056,165,378.14 元计入资本公积（相关发行费用中，支付给本公司之子公司招商证券国际有限公司承销费用 73,897,055.10 元在合并层面抵消，本集团确认股本溢价金额为 8,130,062,433.24 元）。同时，根据国有股减值相关规定，人民币普通股（A 股）股本 89,127,380.00 元被划转至全国社会保障基金理事会并转换为境外上市外资股（H 股）的股本，并相应的注销人民币普通股（A 股）股本 89,127,380.00 元。

#### 41. 资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	19,403,877,003.80	8,130,062,433.24		27,533,939,437.04
合计	19,403,877,003.80	8,130,062,433.24		27,533,939,437.04

资本公积本年增加详见本注释 40.股本。

#### 42. 其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	-494,632,220.14	357,576,821.76
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	-278,110,566.43	79,152,785.61
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	566,504,513.18	40,965,679.34
小计	-783,026,166.89	237,458,356.81
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	4,965,468.63	6,351,701.35
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	4,965,468.63	6,351,701.35
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整额		
小计		
4. 外币财务报表折算差额	157,554,740.59	127,766,265.25
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	157,554,740.59	127,766,265.25
5. 其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		

项目	本期金额	上期金额
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
合计	-620,505,957.67	371,576,323.41

#### 43. 盈余公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	3,415,539,993.25	460,325,469.42		3,875,865,462.67
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	3,415,539,993.25	460,325,469.42		3,875,865,462.67

#### 44. 一般风险准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	3,415,539,992.70	460,325,469.42	10		3,875,865,462.12
交易风险准备	3,286,726,987.24	460,325,469.42	10		3,747,052,456.66
合计	6,702,266,979.94	920,650,938.84			7,622,917,918.78

(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。

#### 45. 未分配利润

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	12,664,366,884.14	9,268,062,186.17
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	12,664,366,884.14	9,268,062,186.17
加：本期归属于母公司所有者的净利润	5,403,450,595.57	10,908,748,759.12
减：提取法定盈余公积	460,325,469.42	1,015,329,279.78
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备	460,325,469.42	1,015,329,279.78
提取交易风险准备	460,325,469.42	1,015,329,279.78
应付普通股股利	2,329,062,347.13	4,466,456,221.81
期末未分配利润	14,357,778,724.32	12,664,366,884.14

(1) 调整期初未分配利润明细：

- ① 由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- ② 由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。

- ③ 由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- ④ 由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- ⑤ 其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

(2) 根据 2015 年度股东大会决议，本公司于 2016 年度向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.47 元(含税)。本次有权获得分派的股份总计 5,808,135,529 股，分派股利总额为人民币 1,434,609,475.66 元。

(3) 根据 2016 年度第二次临时股东大会决议，本公司于 2016 年度向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.54 元(含税)。本次有权获得分派的股份总计 5,808,135,529 股，分派股利总额为人民币 894,452,871.47 元。

#### 46. 少数股东权益

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末金额	期初金额
深圳市远盛投资管理有限公司	2,071,012.62	1,938,765.08
江西致远发展投资管理有限公司	9,326,317.73	8,839,427.15
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	55,308,387.74	50,538,682.49
其中：深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	4,488,896.58	4,487,564.21
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	49,793,903.58	45,884,410.48
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	1,025,587.58	166,707.80
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	8,355,475.92	8,143,051.40
其中：深圳市致远创业投资基金管理有限公司	4,653,493.24	4,636,059.52
青岛国信招商创业投资管理有限公司	3,701,982.68	3,506,991.88
合肥中安致远投资管理有限公司	483,705.69	482,732.77
合肥中安招商股权投资管理有限公司	13,156,789.37	10,728,040.26
合计	88,701,689.07	80,670,699.15

#### 47. 手续费及佣金净收入

##### (1) 手续费及佣金净收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	10,302,651,709.55	19,317,428,256.63
证券经纪业务	5,695,102,637.92	14,652,358,249.90
其中：代理买卖证券业务	5,088,251,967.88	13,633,751,535.94
交易单元席位租赁	506,656,027.90	854,545,575.02
代销金融产品业务	100,194,642.14	164,061,138.94
期货经纪业务	504,755,387.08	300,072,430.41
投资银行业务	2,466,911,679.25	2,849,972,850.77
其中：证券承销业务	1,975,992,596.40	2,285,407,117.50
证券保荐业务	135,576,855.75	138,032,527.50
财务顾问业务	355,342,227.10	426,533,205.77
资产管理业务	1,089,017,709.69	1,117,927,252.27
基金管理业务	83,930,807.75	96,671,798.36
投资咨询业务	462,933,487.86	300,425,674.92
手续费及佣金支出	1,829,189,436.66	2,868,696,901.08

项目	本期发生额	上期发生额
证券经纪业务	1,230,068,203.39	2,503,679,278.06
其中：代理买卖证券业务	1,230,068,203.39	2,503,679,278.06
期货经纪业务	249,492,912.44	7,737,841.01
投资银行业务	312,499,294.70	283,721,389.96
其中：证券承销业务	271,271,373.66	217,600,150.06
证券保荐业务	375,471.69	210,000.00
财务顾问业务	40,852,449.35	65,911,239.90
资产管理业务	23,769,764.37	67,486,293.80
基金管理业务	6,598,744.83	4,995,603.88
投资咨询业务	6,760,516.93	1,076,494.37
手续费及佣金净收入	8,473,462,272.89	16,448,731,355.55
其中：财务顾问业务净收入	314,489,777.75	360,621,965.87
—并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	53,250,743.66	138,583,480.00
—并购重组财务顾问业务净收入--其他	10,569,770.95	11,427,243.00
—其他财务顾问业务净收入	250,669,263.14	210,611,242.87

## (2) 代理销售金融产品业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

代销金融产品业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	37,469,294,554.51	47,660,829.42	77,631,098,558.49	102,672,340.56
银行理财产品				
信托	3,413,166,212.00	52,533,812.72	5,532,000,000.00	61,362,625.98
保险			447,517.15	26,172.40
合计	40,882,460,766.51	100,194,642.14	83,163,546,075.64	164,061,138.94

## (3) 资产管理业务

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	91	406	17
期末客户数量	379,689	406	185
其中：个人客户	378,495	12	
机构客户	1,194	394	185
期初受托资金	54,341,430,290.10	350,684,966,536.32	9,793,695,240.00
其中：自有资金投入	989,901,847.03		80,000,000.00
个人客户	39,178,629,994.94	627,471,322.20	
机构客户	14,172,898,448.13	350,057,495,214.12	9,713,695,240.00
期末受托资金	44,042,311,707.81	554,067,117,248.33	22,750,044,427.34
其中：自有资金投入	748,142,627.59		
个人客户	31,033,505,425.42	589,714,154.45	
机构客户	12,260,663,654.80	553,477,403,093.88	22,750,044,427.34
期末主要受托资产初始成本	43,404,200,480.53	535,979,786,514.80	22,770,274,359.83
其中：股票	3,244,137,918.42	10,607,526,495.16	
债券	17,012,457,700.32	46,740,277,350.61	
基金	2,776,296,779.15	9,212,707,631.28	334,087,549.71
其他	20,371,308,082.64	469,419,275,037.75	22,436,186,810.12

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
当期资产管理业务净收入	809,165,281.98	214,581,779.65	41,500,883.69

(4) 本年手续费及佣金净收入较上年减少 7,975,269,082.66 元, 降幅 48.49%, 主要是受到证券市场行情影响, 经纪业务收入减少所致。

#### 48. 利息净收入

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	6,470,405,822.24	9,906,061,302.36
存放金融同业利息收入	1,611,983,606.74	2,416,291,040.88
其中: 自有资金存款利息收入	367,415,474.05	645,423,078.07
客户资金存款利息收入	1,244,568,132.69	1,770,867,962.81
融资融券利息收入	4,004,795,627.57	6,704,276,313.70
买入返售金融资产利息收入	841,517,509.16	742,791,118.62
其中: 约定购回利息收入		3,676.05
股权质押回购利息收入	828,876,408.08	691,867,378.81
其他	12,109,078.77	42,702,829.16
利息支出	5,575,102,892.78	7,285,269,953.68
客户资金存款利息支出	236,069,772.17	333,910,007.34
融资融券业务利息支出	54,351,270.64	101,935,296.34
卖出回购金融资产利息支出	1,709,673,504.64	2,784,179,419.21
其中: 报价回购利息支出	234,373.79	362,992.16
拆入资金利息支出	26,468,869.41	44,901,781.48
应付债券利息支出	2,729,524,117.87	2,130,433,312.39
金融同业借款利息支出	95,036,558.54	92,378,237.78
应付短期融资券利息支出	13,901,340.41	251,868,646.92
应付短期公司债利息支出	100,706,305.01	661,494,111.70
应付收益凭证利息支出	588,234,863.59	816,407,277.51
其他	21,136,290.50	67,761,863.01
利息净收入	895,302,929.46	2,620,791,348.68

本年利息净收入较上年减少 1,725,488,419.22 元, 降幅 65.84%, 主要是融资融券利息收入减少。

#### 49. 投资收益

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	629,323,048.15	551,102,435.76
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	2,990,954,079.71	5,831,301,229.11
其中: 持有期间取得的收益	3,725,384,991.33	3,916,174,006.53
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,824,452,906.13	3,206,901,462.66
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	900,932,085.20	709,272,543.87

项目	本期发生额	上期发生额
— 衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	-734,430,911.62	1,915,127,222.58
— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-923,709,226.85	6,383,926,434.71
— 持有至到期投资		
— 可供出售金融资产	297,663,517.73	341,779,437.52
— 衍生金融工具	-297,249,735.41	-4,867,082,816.31
— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	188,864,532.91	56,504,166.66
合计	3,620,277,127.86	6,382,403,664.87

## (1) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本年金额	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	343,800,669.14	294,493,470.88	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	282,695,094.82	246,377,340.63	被投资单位净利润变动
招商湘江产业投资管理有限公司	599,061.05	7,406,537.22	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	2,228,223.14	2,825,087.03	被投资单位净利润变动
合计	629,323,048.15	551,102,435.76	

(2) 本年投资收益较上年减少 2,762,126,537.01 元，降幅 43.28%，主要是金融工具投资收益减少。

(3) 本年不存在重大限制的投资收益汇回事项。

## 50. 公允价值变动收益 / (损失)

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-2,368,553,887.66	-844,032,715.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-4,167,383.50	14,295,402.25
衍生金融工具	776,700,185.58	679,546,844.27
合计	-1,596,021,085.58	-150,190,468.57

本年公允价值变动收益较上年减少 1,445,830,617.01 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工具公允价值变动所致。

## 51. 其他业务收入及成本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生金额		上期发生金额	
	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	8,411,576.97	819,830.28	8,870,612.54	819,830.28
三代手续费收入	34,068,197.85		17,969,696.31	
其他	1,260,687.81		381,035.75	1,268.97
合计	43,740,462.63	819,830.28	27,221,344.60	821,099.25

**52. 税金及附加**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	303,999,421.16	1,481,550,101.32	应纳营业税额
城市维护建设税	59,510,758.15	103,692,828.97	应缴流转税额
教育费附加	42,472,589.26	74,100,537.19	应缴流转税额
其他	6,355,693.33	4,485,202.78	
合计	412,338,461.90	1,663,828,670.26	/

本年税金及附加较上年减少 1,251,490,208.36 元，降幅 75.22%，主要是由于本年实行“营改增”政策，营业税额减少所致。

**53. 业务及管理费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	2,498,894,865.00	7,598,377,795.94
劳动保险费	472,498,297.60	349,056,129.02
租赁费	339,895,953.93	288,216,104.79
业务及推广费	212,280,288.92	234,863,525.32
差旅费	161,719,436.03	134,122,277.49
折旧与摊销费用	160,870,494.55	150,313,231.32
住房公积金	143,692,981.44	89,658,654.60
电子设备运转费	139,405,955.14	130,663,179.88
邮电通讯费	130,759,421.98	131,377,187.48
办公运营费	106,685,706.29	180,011,801.46
其他	462,608,172.68	535,990,086.41
合计	4,829,311,573.56	9,822,649,973.71

本年业务及管理费较上年减少 4,993,338,400.15 元，降幅 50.83%，主要系收入减少带动相关变动成本减少及公司业务规模下降导致的运营类成本减少。

**54. 资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	3,648,353.65	-5,152,406.68
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失	107,633,353.09	
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		

项目	本期发生额	上期发生额
十三、商誉减值损失		
十四、融出资金减值损失	-29,943,520.73	130,800,000.00
十五、买入返售金融资产减值损失	-15,115,715.15	102,450,000.00
合计	66,222,470.86	228,097,593.32

本年资产减值损失较上年减少 161,875,122.46 元，减幅 70.97%，主要系融出资金及买入返售金融资产减值损失减少所致。

## 55. 营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	544,497.08	1,123,854.23	544,497.08
其中：固定资产处置利得	544,497.08	1,123,854.23	544,497.08
政府补助	60,955,670.16	37,840,722.91	60,955,670.16
无法支付的应付款项	59,794.01	244,784.75	59,794.01
其他	19,734,631.22	54,699,077.08	19,734,631.22
合计	81,294,592.47	93,908,438.97	81,294,592.47

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
深圳市总部经济企业奖励	20,000,000.00	20,000,000.00	与收益相关
金融发展专项资助	8,000,000.00	5,000,000.00	与收益相关
扶持企业发展资金	28,848,893.37	8,984,900.00	与收益相关
金融企业补助资金	876,041.00	1,050,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	3,230,735.79	2,805,822.91	与收益相关
合计	60,955,670.16	37,840,722.91	/

## 56. 营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	2,167,461.81	25,268,812.80	2,167,461.90
其中：固定资产处置损失	2,167,461.81	25,268,812.80	2,167,461.90
对外捐赠	10,137,454.61	7,008,000.00	10,137,454.61
证券交易差错损失	45,993.12	335,352.50	45,993.11
违约和赔偿损失	226,931.07	3,515,812.34	226,930.99
其他	2,558,115.47	186,458.50	2,558,115.47
合计	15,135,956.08	36,314,436.14	15,135,956.08

## 57. 所得税费用

### (1) 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	1,587,129,684.56	3,054,315,336.04
递延所得税费用	-551,291,411.44	-348,579,092.53
合计	1,035,838,273.12	2,705,736,243.51

2016 年度所得税费用较上期减少 1,669,897,970.39 元，降幅 61.72%，主要是由于应纳税所得额较上期出现较大幅度下降，从而导致当期所得税费用减少。

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	6,452,919,858.61
按法定/适用税率计算的所得税费用	1,613,229,964.65
子公司适用不同税率的影响	-4,183,457.39
调整以前期间所得税的影响	1,099,760.42
非应税收入的影响	-665,527,106.76
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	95,723,806.21
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	
其他	-4,504,694.01
所得税费用	1,035,838,273.12

## 58. 其他综合收益

√适用 □不适用

详见注释 42. 其他综合收益。

## 59. 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：

单位：元 币种：人民币

项目	序号	本期金额	上期金额
归属于母公司股东的净利润	1	5,403,450,595.57	10,908,748,759.12
归属于母公司的非经常性损益	2	49,588,366.20	45,418,842.81
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	5,353,862,229.37	10,863,329,916.31
发行在外的普通股加权平均数	4	5,956,681,162.33	5,808,135,529.00
基本每股收益	5=1÷4	0.9071	1.8782
扣除非经常性损益的基本每股收益	6=3÷4	0.8988	1.8704

注：本公司无稀释性潜在普通股。

**60. 现金流量表项目****(1) 收到的其他与经营活动有关的现金：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
合并结构化主体收到的现金		1,198,978,265.17
收回的客户借款		398,740,965.27
收到的其他往来款	119,957,506.28	101,249,234.28
受限制货币资金的减少	744,250,461.88	
存出保证金本期减少	316,999,901.39	
合计	1,181,207,869.55	1,698,968,464.72

**(2) 支付的其他与经营活动有关的现金：**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的存出保证金		612,761,521.51
以现金支付的业务及管理费	1,350,290,220.95	1,589,450,912.40
支付的合约保证金	1,522,263,551.64	873,024,871.50
支付投资者保护基金	70,956,925.86	127,598,036.62
受限制货币资金的增加		938,613,359.72
支付的行家往来款及清算往来款	906,310,964.74	537,976,527.14
支付的其他往来款	417,308,541.15	199,731,595.04
合并结构化主体支付的现金	120,142,574.15	
合计	4,387,272,778.49	4,879,156,823.93

**(3) 收到的其他与投资活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产等长期资产收到的现金	319,186.68	703,904.15
合计	319,186.68	703,904.15

**(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
公开发行股票支付的相关费用	150,864,137.64	
发行公司债支付的相关费用		25,752,200.00
少数股东投资款		9,800,000.00
合计	150,864,137.64	35,552,200.00

**61. 现金流量表补充资料****(1) 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	5,417,081,585.49	10,928,254,480.73
加: 资产减值准备	66,222,470.86	228,097,593.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	91,999,161.15	85,302,651.07
无形资产摊销	1,988,323.97	2,496,399.72
长期待摊费用摊销	67,702,839.71	63,334,010.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	1,622,964.73	24,144,958.57
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	1,596,021,085.58	150,190,468.57
财务费用(收益以“-”号填列)		
利息支出(收益以“-”号填列)	3,527,403,185.42	3,952,581,586.30
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,827,918,651.09	-1,602,154,417.15
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-306,746,002.09	-356,102,482.61
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-244,495,962.06	7,523,390.08
存货的减少(增加以“-”号填列)		
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	18,572,009,632.19	-39,973,984,139.38
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-50,907,333,604.32	27,688,582,595.41
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-23,944,442,970.46	1,198,267,095.44
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	80,121,368,468.75	99,845,629,142.29
减: 现金的期初余额	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-19,724,260,673.54	32,786,934,765.77

**(2) 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	80,121,368,468.75	99,845,629,142.29
其中: 库存现金	18,577.78	15,057.07
可随时用于支付的银行存款	61,077,880,627.26	80,679,426,057.01
可随时用于支付的其他货币资金	670.00	
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
结算备付金	19,043,468,593.71	19,166,188,028.21
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	80,121,368,468.75	99,845,629,142.29

项目	期末余额	期初余额
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		

## 62. 受托客户资产管理业务

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
资产项目		
存出与托管客户资金	45,619,891,018.30	11,414,454,102.69
应收款项	38,513,666.88	637,808,659.06
受托投资	575,642,245,500.42	403,254,963,428.76
其中：投资成本	602,154,261,355.16	413,282,383,495.81
已实现未结算收益	-26,512,015,854.74	-10,027,420,067.05
合计	621,300,650,185.60	415,307,226,190.51
负债项目		
受托管理资金	620,859,473,383.48	414,820,092,066.42
应付受托业务款	441,176,802.12	487,134,124.09
合计	621,300,650,185.60	415,307,226,190.51

## 63. 所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	194,362,897.84	新股申购款
在建工程	420,000,000.00	详见附注七、16
可供出售金融资产	19,150,348,657.94	详见附注七、12
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,402,619,881.34	详见附注七、4
融出资金	13,111,475,996.38	详见附注七、27
合计	43,278,807,433.50	/

## 64. 外币货币性项目

## (1) 外币货币性项目：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			9,020,646,376.39
其中：美元	297,846,737.43	6.937	2,066,162,817.55
港币	7,759,358,791.39	0.89451	6,940,808,860.38
欧元	212,030.01	7.3068	1,549,260.88
其他			12,125,437.58
应收账款			152,628,485.99
其中：美元	11,268,847.46	6.937	78,171,956.64
港币	72,397,532.75	0.89451	74,456,529.35
结算备付金			92,999,313.21
其中：港币	45,097,329.18	0.89451	40,340,011.92

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
美元	7,591,077.02	6.937	52,659,301.29
其他应收款			3,644,205,632.76
其中：港币	739,885,298.65	0.89451	661,834,798.50
美元	426,900,280.33	6.937	2,961,405,797.80
欧元	408,401.51	7.3068	2,971,981.57
其他			17,993,054.89
短期借款			3,221,969,524.60
其中：港币	3,315,000,000.00	0.89451	2,965,300,650.00
美元	37,000,000.00	6.937	256,668,874.60
代理买卖证券款			6,724,842,450.55
其中：港币	4,619,686,870.59	0.89451	4,132,356,102.61
美元	372,825,776.84	6.937	2,586,291,501.29
其他			6,194,846.65

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

√适用□不适用

#### 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
ChinaMerchantsSecurities(UK)Limited	英国	美元	业务交易以美元核算

## 八、母公司财务报表项目附注

### 1. 货币资金

(1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
库存现金	1,833.87	3,013.87
银行存款	51,139,925,269.35	70,698,242,720.19
其中：客户存款	41,610,390,724.42	64,320,920,428.36
公司存款	9,529,534,544.93	6,377,322,291.83
其他货币资金	194,362,897.84	904,388,590.71
合计	51,334,290,001.06	71,602,634,324.77

① 截至2016年12月31日，本公司存放在境外的货币资金共计113,812,964.06元（2015年12月31日：161,807.59元）。

(2) 按币种列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
现金			1,833.87			3,013.87
人民币	1,833.87	1.0000	1,833.87	3,013.87	1.0000	3,013.87
银行存款			51,139,925,269.35			70,698,242,720.19
客户存款			41,610,390,724.42			64,320,920,428.36
客户资金存款			36,039,332,479.58			54,908,325,731.36
人民币	34,629,736,475.64	1.0000	34,629,736,475.64	53,368,792,647.82	1.0000	53,368,792,647.82
港币	830,395,769.21	0.89451	742,797,319.50	918,642,196.47	0.83778	769,620,059.42
美元	96,122,053.40	6.937	666,798,684.44	118,564,898.38	6.4936	769,913,024.12
客户信用资金存款			5,571,058,244.84			9,412,594,697.00
人民币	5,571,058,244.84	1.0000	5,571,058,244.84	9,412,594,697.00	1.0000	9,412,594,697.00
公司存款			9,529,534,544.93			6,377,322,291.83
公司自有资金存款			9,462,973,609.45			6,239,690,422.90
人民币	6,995,619,539.65	1.0000	6,995,619,539.65	6,147,840,902.19	1.0000	6,147,840,902.19
港币	2,701,600,832.19	0.89451	2,416,608,960.41	57,450,712.97	0.83778	48,131,058.32
美元	7,315,137.58	6.937	50,745,109.39	6,732,546.26	6.4936	43,718,462.39
公司信用资金存款			66,560,935.48			137,631,868.93
人民币	66,560,935.48	1.0000	66,560,935.48	137,631,868.93	1.0000	137,631,868.93
其他货币资金			194,362,897.84			904,388,590.71
人民币	194,362,897.84	1.0000	194,362,897.84	904,388,590.71	1.0000	904,388,590.71
合计			51,334,290,001.06			71,602,634,324.77

## 2. 结算备付金

### (1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
客户备付金	14,081,877,872.94	14,780,873,300.84
公司备付金	1,130,336,300.58	1,771,150,968.98
合计	15,212,214,173.52	16,552,024,269.82

### (2) 按币种列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
客户备付金			14,081,877,872.94			14,780,873,300.84
客户普通备付金			12,209,658,288.14			11,072,567,054.88
人民币	12,116,658,974.93	1.0000	12,116,658,974.93	10,861,990,239.02	1.0000	10,861,990,239.02
港币	45,097,329.18	0.89451	40,340,011.92	99,603,447.96	0.83778	83,445,776.63
美元	7,591,077.02	6.937	52,659,301.29	19,577,898.12	6.4936	127,131,039.23
客户信用备付金			1,872,219,584.80			3,708,306,245.96
人民币	1,872,219,584.80	1.0000	1,872,219,584.80	3,708,306,245.96	1.0000	3,708,306,245.96

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
公司备付金			1,130,336,300.58			1,771,150,968.98
公司自有备付金			1,130,336,300.58			1,771,150,968.98
人民币	1,130,336,300.58	1.0000	1,130,336,300.58	1,771,150,968.98	1.0000	1,771,150,968.98
合计			15,212,214,173.52			16,552,024,269.82

① 截至2016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

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
融资融券业务融出资金	50,851,115,794.12	62,750,280,722.40
个人	47,892,759,472.25	57,851,184,593.60
机构	2,958,356,321.87	4,899,096,128.80
合计	50,851,115,794.12	62,750,280,722.40
减：坏账准备	106,479,841.20	130,800,000.00
合计	50,744,635,952.92	62,619,480,722.40

(2) 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金				
3个月以内(含3个月)	25,710,233,583.10	50.56%	15,210,801.84	0.06%
3-6个月(含6个月)	7,308,922,755.42	14.37%	4,324,137.13	0.06%
6个月以上	17,831,959,455.60	35.07%	86,944,902.23	0.49%
合计	50,851,115,794.12	100.00%	106,479,841.20	0.21%

续表：

项目	期初金额			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金				
3个月以内(含3个月)	6,563,764,687.19	10.46%		
3-6个月(含6个月)	52,861,806,626.41	84.24%	91,896,000.00	0.17%
6个月以上	3,324,709,408.80	5.30%	38,904,000.00	1.17%
合计	62,750,280,722.40	100.00%	130,800,000.00	0.21%

(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：

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值

资金	6,540,993,242.00	11,976,353,748.00
债券	34,362,018.84	63,171,508.50
股票	148,015,284,321.91	187,187,051,720.79
基金	386,522,028.64	386,227,051.59
合计	154,977,161,611.39	199,612,804,028.88

#### 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

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额					
	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	14,899,260,765.60		14,899,260,765.60	15,212,857,682.60		15,212,857,682.60
股票	8,280,740,153.41	50,000,000.00	8,330,740,153.41	8,166,876,028.86	50,000,000.00	8,216,876,028.86
基金	14,669,822,300.18		14,669,822,300.18	14,647,335,519.65		14,647,335,519.65
其他	613,063,634.14		613,063,634.14	633,506,266.00	34,190,659.20	667,696,925.20
合计	38,462,886,853.33	50,000,000.00	38,512,886,853.33	38,660,575,497.11	84,190,659.20	38,744,766,156.31

续表：

项目	期初金额					
	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	20,907,260,424.66		20,907,260,424.66	20,423,946,970.46		20,423,946,970.46
股票	8,916,457,805.84	50,000,000.00	8,966,457,805.84	7,501,423,181.89	50,000,000.00	7,551,423,181.89
基金	23,504,406,414.31		23,504,406,414.31	23,632,822,388.21		23,632,822,388.21
其他	652,426,649.10		652,426,649.10	606,742,306.86	34,190,659.20	640,932,966.06
合计	53,980,551,293.91	50,000,000.00	54,030,551,293.91	52,164,934,847.42	84,190,659.20	52,249,125,506.62

##### (2) 变现有限制的交易性金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	期末公允价值	期初公允价值
股票	已融出证券	195,431,159.81	112,576,156.24
基金	已融出证券	1,974,725.90	2,434,022.30
股票	限售股		115,277,667.43
债券	卖出回购业务转让过户或质押	1,954,339,879.11	6,127,583,729.30
债券	债券借贷业务质押	6,861,891,077.34	1,544,467,990.00

## 5. 衍生金融资产/负债

单位：元 币种：人民币

类别	期末金额					
	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				19,659,722,806.40	162,267,947.50	211,659,781.05
利率互换				18,780,000,000.00	162,267,947.50	211,659,781.05
债券期货				879,722,806.40	6,994,981.60	
减:可抵销的暂收暂付款					6,994,981.60	
权益衍生工具				5,045,238,767.24	21,751,738.02	154,245,232.93
权益互换				1,042,092,139.19	9,383,478.23	98,415,015.64
股指期货				892,683,309.05	10,854,294.81	
减:可抵销的暂收暂付款					10,854,294.81	
期权				3,110,463,319.00	12,368,259.79	55,830,217.29
其他衍生工具				438,567,886.38	131,725.46	
商品期货				336,237,786.38	13,506,575.50	
减:可抵销的暂收暂付款					13,506,575.50	
远期合约				102,330,100.00	131,725.46	
合计				25,143,529,460.02	184,151,410.98	365,905,013.98

续表:

类别	期初金额					
	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				24,374,550,550.92	154,168,322.49	165,456,000.83
利率互换				21,660,000,000.00	154,168,322.49	165,456,000.83
债券期货				2,714,550,550.92		20,268,249.08
减:可抵销的暂收暂付款						20,268,249.08
权益衍生工具				5,925,412,729.11	220,616,161.58	1,059,822,081.16
权益互换				3,279,775,924.71	213,581,771.58	994,495,456.13
股指期货				1,046,120,596.71		25,305,213.55
减:可抵销的暂收暂付款						25,305,213.55
期权				1,599,516,207.69	7,034,390.00	65,326,625.03
其他衍生工具				515,770,308.85		140,278.75
商品期货				465,770,308.85	4,474,971.14	3,779.99
减:可抵销的暂收暂付款					4,474,971.14	3,779.99
远期合约				50,000,000.00		140,278.75
合计				30,815,733,588.88	374,784,484.07	1,225,418,360.74

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。

截至2016年12月31日，衍生金融资产账面价值较期初减少190,633,073.09元，降幅

50.86%，主要系权益互换减少所致。

截至2016年12月31日，衍生金融负债账面价值较期初减少859,513,346.76元，降幅70.14%，主要系权益互换减少所致。

## 6. 买入返售金融资产

### (1) 按金融资产种类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
股票	16,791,641,655.23	9,616,866,377.67
债券	2,108,932,775.34	4,273,354,081.01
其中：企业债	197,509,000.00	300,575,994.53
金融债	738,638,775.34	2,595,390,403.42
其他	1,172,785,000.00	1,377,387,683.06
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
合计	18,813,240,145.72	13,787,770,458.68

截至2016年12月31日，买入返售金融资产账面价值较期初增加5,025,469,687.04元，增幅36.45%，主要系公司股票质押业务规模增加所致。

### (2) 按业务类别

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式	1,844,214,000.00	2,100,000,000.00
买断式	264,718,775.34	2,173,354,081.01
股票质押式	16,791,641,655.23	9,616,866,377.67
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
合计	18,813,240,145.72	13,787,770,458.68

### (3) 股票质押回购融出资金按剩余期限分类如下：

单位：元 币种：人民币

期限	期末金额	期初金额
一个月内	510,731,968.47	234,660,000.00
一个月至三个月内	1,068,430,431.76	872,640,000.00
三个月至一年内	8,733,365,316.00	4,977,295,662.67
一年以上	6,479,113,939.00	3,532,270,715.00
减：减值准备	87,334,284.85	102,450,000.00
合计	16,704,307,370.38	9,514,416,377.67

### (4) 买入返售金融资产的担保物信息

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
买断式	270,000,000.00	2,209,827,090.00
约定购回式		
股票质押式	43,886,429,181.44	37,410,165,038.00
合计	44,156,429,181.44	39,619,992,128.00

## 7. 应收款项

### (1) 按明细项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
应收清算机构清算款	148,688,915.09	249,646,943.40
应收手续费及佣金	305,663,765.83	342,452,925.84
其他		5,623,361.93
合计	454,352,680.92	597,723,231.17
减：减值准备	4,372,790.78	6,347,799.06
应收款项账面价值	449,979,890.14	591,375,432.11

### (2) 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内(含1年)	409,428,928.47	90.11	216,396.93	0.05	589,812,475.32	98.68	3,802,823.92	0.64
1-2年(含2年)	44,923,752.45	9.89	4,156,393.85	9.25	6,083,163.84	1.02	717,383.13	11.79
2-3年(含3年)					1,827,592.01	0.31	1,827,592.01	100.00
3年以上								
合计	454,352,680.92	100.00	4,372,790.78	0.96	597,723,231.17	100.00	6,347,799.06	1.06

### (3) 按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
单项计提减值准备					5,623,361.93	0.94	5,623,361.93	100.00
组合计提减值准备	454,352,680.92	100.00	4,372,790.78	0.96	592,099,869.24	99.06	724,437.13	0.12
合计	454,352,680.92	100.00	4,372,790.78	0.96	597,723,231.17	100.00	6,347,799.06	1.06

### (4) 应收款项金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	占应收款项总额比例(%)	账龄	欠款性质
客户 1	173,849,440.26	38.26	2年以内	席位佣金
客户 2	123,252,205.81	27.13	1年以内	托管费

客户 3	36,030,000.00	7.93	1 年以内	自营清算款
客户 4	18,148,731.10	3.99	1 年以内	自营清算款
客户 5	17,787,800.00	3.91	1 年以内	自营清算款

## (5) 应收关联方款项情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	27,288,309.71	6.01%
招商置地有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	承销费用	346,458.00	0.08%
合计			27,634,767.71	6.09%

(6) 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

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
应收债券投资利息	304,663,134.22	37,358,543.96
应收存放金融同业利息	30,482,860.55	54,504,273.75
应收融资融券利息	795,693,259.29	687,161,900.40
应收逆回购利息	50,470,431.25	42,449,053.33
合计	1,181,309,685.31	821,473,771.44

## 9. 存出保证金

## (1) 分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
交易保证金	553,640,807.95	744,196,215.86
信用保证金	51,094,944.27	210,239,118.44
合计	604,735,752.22	954,435,334.30

## (2) 分币种列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额			期初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			553,640,807.95			744,196,215.86
人民币	541,302,050.95	1.0000	541,302,050.95	732,389,583.86	1.0000	732,389,583.86
港币	11,700,000.00	0.89451	10,465,767.00	12,000,000.00	0.83778	10,053,360.00
美元	270,000.00	6.937	1,872,990.00	270,000.00	6.4936	1,753,272.00
信用保证金			51,094,944.27			210,239,118.44
人民币	51,094,944.27	1.0000	51,094,944.27	210,239,118.44	1.0000	210,239,118.44
合计			604,735,752.22			954,435,334.30

截至 2016 年 12 月 31 日,存出保证金较期初减少 349,699,582.08 元,降幅 36.64%,主要系公司年末交易保证金减少所致。

## 10. 可供出售金融资产

### (1) 按类别列示

单位:元 币种:人民币

项目	期末金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	1,429,863,798.49	-157,464,342.82	107,633,353.09	1,164,766,102.58
债券	13,428,369,017.10	33,916,400.80		13,462,285,417.90
基金	9,095,962.92	4,057,235.89		13,153,198.81
证券公司理财产品	7,278.78	-6,633.45		645.33
信托	362,000,000.00	-12,355,200.00		349,644,800.00
其他	9,387,030,000.00	-568,194,605.46		8,818,835,394.54
合计	24,616,366,057.29	-700,047,145.04	107,633,353.09	23,808,685,559.16

续表

项目	期初金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	4,427,774,482.22	-23,556,546.69		4,404,217,935.53
债券	20,258,508,018.52	421,646,717.34		20,680,154,735.86
基金	9,095,962.92	5,508,796.19		14,604,759.11
证券公司理财产品	222,949,135.35	28,872,926.18		251,822,061.53
信托	481,130,000.00	123,256,911.00		604,386,911.00
其他	9,487,030,000.00	-433,963,267.31		9,053,066,732.69
合计	34,886,487,599.01	121,765,536.71		35,008,253,135.72

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

单位:元 币种:人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	11,187,997,040.19	13,428,369,017.10	24,616,366,057.29
公允价值	10,346,400,141.26	13,462,285,417.90	23,808,685,559.16
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-733,963,545.84	33,916,400.80	-700,047,145.04
已计提减值金额	107,633,353.09		107,633,353.09

(3) 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

单位:元 币种:人民币

证券名称	限制条件	期末公允价值	期初公允价值
债券	卖出回购业务质押	8,031,578,102.78	13,064,697,326.91
债券	债券借贷业务质押	1,365,374,625.25	766,317,520.00
股票	已融出证券	2,661,531.09	2,844,635.42

股票	处于限售期内		
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品承诺不退出或维持杠杆比例		275,640,267.16
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	349,644,800.00	604,386,911.00
其他	处于限售期内	8,818,835,394.54	9,053,066,732.69

(4) 截至2016年12月31日，可供出售金融资产较上年末减少11,199,567,576.56元，降幅31.99%，主要系本公司减少了可供出售金融资产的投资规模。

## 11. 融券业务情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	197,405,885.71	115,010,178.54
—可供出售金融资产	2,661,531.09	2,844,635.42
融入证券		
—转融通融入证券	17,821,600.00	

## 12. 长期股权投资

### (1) 按类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
对子公司投资	6,108,019,222.62	4,508,019,222.62
对联营、合营企业投资	5,920,498,930.38	5,530,405,859.79
长期股权投资合计	12,028,518,153.00	10,038,425,082.41
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	11,359,368,557.22	9,369,275,486.63

### (2) 对子公司的投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
招商期货有限公司	631,959,700.00			631,959,700.00		
招商致远资本投资有限公司	1,700,000,000.00			1,700,000,000.00		
招商证券国际有限公司	1,576,059,522.62			1,576,059,522.62		
招商证券投资有限公司	300,000,000.00	900,000,000.00		1,200,000,000.00		
招商证券资产管理有限公司	300,000,000.00	700,000,000.00		1,000,000,000.00		
合计	4,508,019,222.62	1,600,000,000.00		6,108,019,222.62		

## (3) 对合营企业、联营企业投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称	期初金额	本期增减变动							期末金额	减值准备 期末余额	
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认 的投资损益	其他综合 收益调整	其他权 益变动	宣告发放现金 股利或利润	计提减值准备			其 他
一、合营企业											
合营企业小计											
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	3,979,105,446.63			343,800,669.14		1,731,425.78	166,600,000.00		-	4,158,037,541.55	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	847,269,410.34			282,695,094.82		3,234,042.85	76,996,385.14		-	1,056,202,162.87	
广东金融高新区股权交易中心有限公司	34,881,407.04			2,228,223.14		-	-		-	37,109,630.18	
二十一世纪科技投资有限责任公司(注)											
联营企业小计	4,861,256,264.01			628,723,987.10		4,965,468.63	243,596,385.14		-	5,251,349,334.60	669,149,595.78
合计	4,861,256,264.01			628,723,987.10		4,965,468.63	243,596,385.14		-	5,251,349,334.60	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本公司已全额确认投资损失。

## 13. 其他资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
其他应收款（1）	2,077,969,604.20	1,573,222,798.28
其他	23,877,804.00	26,134,124.50
合计	2,101,847,408.20	1,599,356,922.78

## (1) 其他应收款

## ① 按明细项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
应收押金	47,236,876.45	39,415,920.76
预付款项	44,597,460.95	35,591,836.14
预缴税款	452,030,050.49	
应收子公司借款	1,502,860,273.97	1,500,000,000.00
其他	33,659,324.77	629,423.81
合计	2,080,383,986.63	1,575,637,180.71
减：减值准备	2,414,382.43	2,414,382.43
其他应收款账面价值	2,077,969,604.20	1,573,222,798.28

## ② 按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1年以内（含1年）	2,038,067,013.36	97.97			1,540,120,299.49	97.74		
1-2年（含2年）	10,471,171.98	0.50			13,839,903.49	0.88		
2-3年（含3年）	10,595,894.97	0.51			3,107,539.19	0.20		
3年以上	21,249,906.32	1.02	2,414,382.43	11.36	18,569,438.54	1.18	2,414,382.43	13.00
合计	2,080,383,986.63	100.00	2,414,382.43	0.12	1,575,637,180.71	100.00	2,414,382.43	0.15

## ③ 按评估方式列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末金额				期初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
单项计提减值准备	2,414,382.43	0.12	2,414,382.43	100	2,414,382.43	0.15	2,414,382.43	100.00
组合计提减值准备	2,077,969,604.20	99.88			1,573,222,798.28	99.85		
合计	2,080,383,986.63	100.00	2,414,382.43	0.12	1,575,637,180.71	100.00	2,414,382.43	0.15

## ④ 单项金额不重大但单项计提的其他应收款

单位：元 币种：人民币

项目	账面余额	坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100.00%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	确定无法收回
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。

## 14. 资产减值准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期增加		本期减少			期末金额
		本期计提	其他增加	转回	其他减少	转销	
坏账准备	8,762,181.49	3,648,353.65			5,623,361.93		6,787,173.21
其中：1. 应收款项	6,347,799.06	3,648,353.65			5,623,361.93		4,372,790.78
2. 其他应收款	2,414,382.43						2,414,382.43
融出资金减值准备	130,800,000.00		5,623,361.93	29,943,520.73			106,479,841.20
买入返售金融资产减值准备	102,450,000.00			15,115,715.15			87,334,284.85
可供出售金融资产减值准备		107,633,353.09					107,633,353.09
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		7,893,588.80				17,687,177.59
商誉减值准备	22,867,603.25						22,867,603.25
合计	951,716,558.11	111,281,706.74	13,516,950.73	45,059,235.88	13,516,950.73		1,017,939,028.97

**15. 拆入资金**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
银行拆入资金	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00
合计	1,500,000,000.00	4,000,000,000.00

**16. 卖出回购金融资产款**

## (1) 按标的物类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
债券	8,533,988,000.00	14,788,026,926.22
融资融券收益权	10,865,000,000.00	28,165,000,000.00
合计	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22

## (2) 按业务类别列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	8,528,279,000.00	8,887,940,000.00
买断式回购		5,894,818,926.22
债券质押式报价回购	5,709,000.00	5,268,000.00
融资融券收益权回购业务	10,865,000,000.00	28,165,000,000.00
合计	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22

## (3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	利率区间	期初金额	利率区间
一个月以内	5,709,000.00	1.2%-3.2%	5,268,000.00	1%-2.6%
一个月至三个月内				
合计	5,709,000.00		5,268,000.00	

## (4) 卖出回购金融资产款的担保物信息

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
质押式回购	9,230,332,194.05	15,931,112,899.92
买断式回购		6,053,403,410.00
债券质押式报价回购	52,600,000.00	71,850,000.00
融资融券收益权回购业务	13,111,475,996.38	33,341,322,907.99
合计	22,394,408,190.43	55,397,689,217.91

**17. 代理买卖证券款**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
—个人	36,521,485,576.28	52,901,778,493.79
—机构	11,683,505,841.38	13,217,229,127.66
合计	48,204,991,417.66	66,119,007,621.45

**18. 信用交易代理买卖证券款**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
—个人	5,906,445,192.75	10,581,072,235.89
—机构	634,548,049.36	1,434,998,958.08
合计	6,540,993,242.11	12,016,071,193.97

截至2016年12月31日，信用交易代理买卖证券款余额较期初减少5,475,077,951.86元，降幅45.56%，主要原因系信用客户交易结算资金余额减少所致。

**19. 应付利息**

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
客户资金	6,429,156.94	12,317,699.03
长期借款	428,953.43	477,836.31
应付短期融资券	2,495,661.94	3,239,919.63
应付债券	2,045,556,013.13	2,040,778,113.73
卖出回购	408,107,412.55	260,235,863.01
应付收益凭证	313,048,832.06	575,754,488.69
应付短期公司债	750,733.86	489,398,832.25
其他	680,821.92	209,193.55
合计	2,777,497,585.83	3,382,411,946.20

其中：应付关联方长期借款利息情况

单位：元 币种：人民币

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	428,953.43	0.02%
合计		428,953.43	0.02%

**20. 应付债券**

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末金额	期初金额
12 招商01(1)	3,000,000,000.00	2013-3-5	3+2 年期	3,000,000,000.00	4.45%	3,000,000,000.00	2,999,829,944.59
12 招商02(1)	1,500,000,000.00	2013-3-5	5 年期	1,500,000,000.00	4.80%	1,499,395,830.53	1,498,904,483.03
12 招商03(1)	5,500,000,000.00	2013-3-5	10 年期	5,500,000,000.00	5.15%	5,488,281,274.70	5,486,702,450.30

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末金额	期初金额
14 招商债(2)	5,500,000,000.00	2015-5-26	10 年期	5,500,000,000.00	5.08%	5,477,529,284.14	5,475,434,300.00
15 招商01(3)	10,000,000,000.00	2015-3-19	2+1 年期	10,000,000,000.00	5.48%	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
15 招商02(3)	10,000,000,000.00	2015-3-24	3+2 年期	10,000,000,000.00	5.58%	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
15 招商03(3)	5,000,000,000.00	2015-4-13	2+1 年期	5,000,000,000.00	5.60%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
15 招商04(3)	5,000,000,000.00	2015-4-13	3 年期	5,000,000,000.00	5.75%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
15 招商05(3)	5,000,000,000.00	2015-4-24	2.5 年期	5,000,000,000.00	5.57%	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
收益凭证	2,500,000,000	2015/5/11~ 2015/6/30	1-2 年期	2,500,000,000	5.60%~ 6.10%		2,500,000,000.00
合计						50,465,206,389.37	52,960,871,177.92

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

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

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

(3) 经2015年第一次临时股东大会批准,本集团获准发行不超过350亿元(含350亿元)人民币公司次级债额度。2015年共发行了五期次级债,发行总额为350亿。15招商01发行规模为100亿元,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;15招商02发行规模100亿元,票面利率为5.58%,期限为5年,附第3年末发行人赎回选择权;15招商03发行规模50亿元,票面利率为5.6%,期限为3年,附第2年末发行人赎回选择权;15招商04发行规模50亿元,票面利率为5.75%,期限为3年;15招商05发行规模50亿元,票面利率为5.57%,期限为2.5年。

## 21. 其他负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
预提费用	10,828,653.12	8,703,441.62
其他应付款	84,109,619.43	45,157,138.94
合计	95,312,161.68	54,234,469.69

**22. 手续费及佣金净收入**

## (1) 手续费及佣金净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入	8,296,822,225.97	17,481,728,936.97
证券经纪业务收入	5,530,776,984.58	14,312,700,779.86
其中：代理买卖证券业务	4,923,926,314.54	13,294,094,065.90
交易单元席位租赁	506,656,027.90	854,545,575.02
代销金融产品业务	100,194,642.14	164,061,138.94
投资银行业务收入	2,288,761,815.66	2,560,839,707.72
其中：证券承销业务	1,832,716,978.96	2,017,175,923.14
证券保荐业务	115,372,897.64	124,450,000.00
财务顾问业务	340,671,939.06	419,213,784.58
资产管理业务收入		320,323,736.99
投资咨询业务收入	477,283,425.73	287,864,712.40
手续费及佣金支出	1,538,612,482.75	2,735,125,623.36
证券经纪业务支出	1,198,942,605.32	2,440,145,631.96
其中：代理买卖证券业务	1,198,942,605.32	2,440,145,631.96
投资银行业务支出	289,031,779.96	264,577,826.26
其中：证券承销业务	257,051,372.81	203,272,128.37
证券保荐业务	375,471.69	210,000.00
财务顾问业务	31,604,935.46	61,095,697.89
资产管理业务支出		29,902,165.14
投资咨询业务支出	50,638,097.47	500,000.00
手续费及佣金净收入	6,758,209,743.22	14,746,603,313.61
其中：财务顾问业务净收入	309,067,003.60	358,118,086.69
— 并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	53,250,743.66	138,583,480.00
— 并购重组财务顾问业务净收入—其他	10,569,770.95	11,427,243.00
— 其他财务顾问业务净收入	245,246,488.99	208,107,363.69

## (2) 代理销售金融产品业务收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额		上期金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	37,469,294,554.51	47,660,829.42	77,631,098,558.49	102,672,340.56
银行理财产品				
信托	3,413,166,212.00	52,533,812.72	5,532,000,000.00	61,362,625.98
保险			447,517.15	26,172.40
合计	40,882,460,766.51	100,194,642.14	83,163,546,075.64	164,061,138.94

(3) 本期手续费及佣金净收入较上期减少7,988,393,570.39元，降幅54.17%，主要是受到证券市场行情影响，经纪业务收入较上年减少所致。

### 23. 利息净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
利息收入：	6,205,463,377.11	9,492,251,281.13
存放金融同业利息收入	1,410,608,507.74	2,215,448,612.97
其中：自有资金存款利息收入	308,145,989.75	597,032,522.89
客户资金存款利息收入	1,102,462,517.99	1,618,416,090.08
融资融券利息收入	3,890,744,288.36	6,585,247,070.92
买入返售金融资产利息收入	841,160,942.87	688,874,090.39
其中：约定购回利息收入		3,676.05
股权质押回购利息收入	828,876,408.08	660,229,271.22
其他	62,949,638.14	2,681,506.85
利息支出：	5,431,274,570.73	7,118,357,066.50
客户资金存款利息支出	229,004,485.95	328,268,802.42
融资融券业务利息支出	20,311,659.45	83,325,148.98
卖出回购金融资产利息支出	1,709,673,504.64	2,784,179,419.21
其中：报价回购利息支出	234,373.79	362,992.16
银行拆借利息支出	26,468,869.41	44,901,781.48
应付债券利息支出	2,729,524,117.87	2,130,433,312.39
金融同业借款利息支出	12,000,000.00	10,400,000.00
应付短期融资券利息支出	13,901,340.41	251,868,646.92
应付短期公司债利息支出	100,706,305.01	661,494,111.70
应付收益凭证利息支出	588,234,863.59	823,070,082.32
其他	1,449,424.40	415,761.08
利息净收入	774,188,806.38	2,373,894,214.63

本期利息净收入较上期减少1,599,705,408.25元，降幅67.39%，主要是融资融券利息收入减少所致。

### 24. 投资收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	628,723,987.10	543,695,898.54
金融工具投资收益	2,424,809,240.16	5,460,403,668.58
其中：持有期间取得的收益	3,492,526,166.88	3,756,092,517.13
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,592,110,039.53	3,046,980,948.79
—可供出售金融资产	900,416,127.35	709,111,568.34
处置金融工具取得的收益	-1,067,716,926.72	1,704,311,151.45
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-992,811,771.95	6,282,672,682.45
—可供出售金融资产	-15,534,813.44	381,722,805.07
—衍生金融工具	-198,554,336.73	-4,941,085,935.40
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	139,183,995.40	-18,998,400.67
合计	3,053,533,227.26	6,004,099,567.12

本期投资收益较上期减少2,950,566,339.86元，降幅49.14%，主要是金融工具投资收益减少。

#### (1) 对联营企业和合营企业的投资收益

单位：元 币种：人民币

被投资单位	本期金额	上期金额	本期比上期增减变动的原因
博时基金管理有限公司	343,800,669.14	294,493,470.88	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	282,695,094.82	246,377,340.63	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	2,228,223.14	2,825,087.03	被投资单位净利润变动
合计	628,723,987.10	543,695,898.54	

(2) 本期不存在重大限制的投资收益汇回事项。

## 25. 公允价值变动收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-2,013,305,090.27	-658,298,791.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-1,525,815.42	2,878,582.03
衍生金融工具	743,446,902.59	683,187,370.56
合计	-1,271,384,003.10	27,767,161.32

本期公允价值变动收益较上期减少1,299,151,164.42元，减幅4678.73%，主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动所致。

## 26. 其他业务收入及成本

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额		上期金额	
	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	8,365,100.81	819,830.28	8,870,612.54	819,830.28
三代手续费收入	33,887,523.86		17,951,234.95	

项目	本期金额		上期金额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
其他	333,322.53		315,899.10	
合计	42,585,947.20	819,830.28	27,137,746.59	819,830.28

## 27. 税金及附加

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	计缴标准
营业税	277,373,823.15	1,417,972,613.10	5%
城市维护建设税	52,604,281.90	99,210,146.93	7%
教育费附加	37,540,066.13	70,898,621.53	3、2%
其他	5,402,368.92	4,388,217.96	—
合计	372,920,540.10	1,592,469,599.52	

本期税金及附加较上期减少 1,219,549,059.42 元，降幅 76.58%，主要是由于本期实行“营改增”政策，营业税额减少所致。

## 28. 业务及管理费

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
职工工资	1,804,017,540.78	6,885,218,279.92
劳动保险费	431,945,370.72	322,444,741.51
租赁费	260,085,517.29	219,595,176.37
业务及推广费	202,072,568.54	225,115,658.85
差旅费	145,049,726.88	117,634,648.96
折旧及摊销费	136,573,531.38	126,531,344.59
住房公积金	134,534,697.52	84,961,046.07
邮电通讯费	119,631,389.15	120,449,538.40
办公运营费	95,917,350.27	168,706,429.48
电子设备运转费	86,263,061.45	82,644,942.96
其他	401,308,258.01	462,282,918.39
合计	3,817,399,011.99	8,815,584,725.50

本期业务及管理费较上期减少 4,998,185,713.51 元，降幅 56.70%，主要系收入减少带动相关变动成本减少及公司业务规模下降导致的运营类成本减少。

## 29. 营业外收入

### (1) 营业外收入明细

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	531,504.90	1,096,201.18	531,504.90
其中：固定资产处置利得	531,504.90	1,096,201.18	531,504.90
政府补助 (2)	52,747,375.53	32,478,307.31	52,747,375.53

项目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益的金额
无法支付的应付款项	59,794.01	208,948.52	59,794.01
其他	19,334,444.92	52,763,123.07	19,334,444.92
合计	72,673,119.36	86,546,580.08	72,673,119.36

## (2) 政府补助明细

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	与资产相关/与收益相关
深圳市总部经济企业奖励	20,000,000.00	20,000,000.00	与收益相关
扶持企业发展资金	28,640,598.74	8,984,900.00	与收益相关
金融企业补助资金	876,041.00	1,050,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	3,230,735.79	2,443,407.31	与收益相关
合计	52,747,375.53	32,478,307.31	

## 30. 营业外支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	计入本期非经常性损益金额
非流动资产处置损失	1,861,818.99	23,648,370.85	1,861,818.99
其中：固定资产处置损失	1,861,818.99	23,648,370.85	1,861,818.99
公益性捐赠支出	10,073,500.00	7,008,000.00	10,073,500.00
违约和赔偿损失		5,389.89	
其他	2,512,669.24	141,264.01	2,512,669.24
合计	14,447,988.23	30,803,024.75	14,447,988.23

## 31. 现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	4,603,254,694.21	10,153,292,797.77
加：资产减值准备	66,222,470.86	231,039,606.97
固定资产折旧	70,626,754.39	63,940,567.61
无形资产摊销	1,988,323.97	2,496,399.72
长期待摊费用摊销	64,778,283.30	60,914,207.54
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）	1,330,314.09	22,552,169.67
固定资产报废损失		
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	1,271,384,003.10	-27,767,161.32
利息支出（收益以“-”填列）	3,444,366,626.88	3,877,279,939.22
投资损失（收益以“-”填列）	-1,513,605,301.02	-1,634,530,271.95
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-162,286,624.37	-346,098,526.40
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-232,446,953.68	-1,605,874.47
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	20,749,160,705.41	-39,424,317,320.94
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-52,873,972,936.77	27,434,591,518.75
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-24,509,199,639.63	411,788,052.17

项目	本期金额	上期金额
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：		
现金的期末余额	66,352,141,276.74	87,250,270,003.88
减：现金的期初余额	87,250,270,003.88	56,248,709,601.48
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-20,898,128,727.14	31,001,560,402.40

## 九、合并范围的变更

### 1. 非同一控制下企业合并

适用 不适用

### 2. 同一控制下企业合并

适用 不适用

### 3. 其他原因的合并范围变动

适用 不适用

#### (1) 新设子公司导致的合并范围变动

于 2016 年 12 月 31 日，本集团合并范围包括了于本年新设立的子公司。本集团管理层认为本集团对这些新设立的子公司具有实际控制，故采用长期股权投资成本法对其进行核算。新设立子公司的详情如下：

子公司名称	主要经 营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		取得 方式
					直接	间接	
青岛招商致远投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理	10,000,000	-	100	新设
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	安徽	安徽	投资管理	4,500,000	-	100	新设
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	10,000,000	-	72	新设
招证资本投资有限公司	深圳	深圳	金融服务	-	-	100	新设
招商证券（香港）融资有限公司	香港	香港	投融资管 理	-	-	100	新设

#### (2) 纳入合并范围的结构化主体

纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注十、1. (1) ②结构化主体以及附注十、1. (3)。

## 十、在其他主体中的权益

### 1. 在子公司中的权益

#### (1) 企业集团的构成

适用 不适用

##### ① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	香港	香港	投资	100		同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	香港	香港	证券经纪、承销		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	香港	香港	期货经纪		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	香港	香港	代理理财		100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	香港	香港	投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	香港	香港	资产管理		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	香港	香港	资产管理		100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货有限公司	深圳	深圳	期货经纪	100		非同一控制下企业合并取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	北京	北京	投资	100		其他方式取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	深圳	深圳	投资咨询		100	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资		100	其他方式取得的子公司
CMS Agri-Consumer Fund, L.P.	开曼群岛	开曼群岛	基金管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市远盛投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		60	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	北京	北京	投资管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		100	其他方式取得的子公司
江西致远发展投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		51	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理		100	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	蚌埠	投资管理		100	其他方式取得的子公司
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		53.85	其他方式取得的子公司
青岛国信招商创业投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理		65	其他方式取得的子公司
深圳市招商创远投资有限公司	深圳	深圳	投资管理		100	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	沈阳	投资管理		70	其他方式取得的子公司
合肥中安致远投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理		51	其他方式取得的子公司
合肥中安招商股权投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理		72	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司(注1)	深圳	深圳	投资	100		其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司(注2)	深圳	深圳	投资管理	100		同一控制下企业合并取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪		100	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd	新加坡	新加坡	期货经纪		100	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理		100	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	安徽	安徽	投资管理		100	其他方式取得的子公司

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	
深圳市招商致远文化投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理		72	其他方式取得的子公司
招证资本投资有限公司	深圳	深圳	金融服务		100	其他方式取得的子公司
招商证券(香港)融资有限公司	香港	香港	投融资管理		100	其他方式取得的子公司

注 1: 2016 年 12 月, 本公司对全资子公司招商证券投资有限公司增资人民币 9 亿元; 增资后, 招商证券投资有限公司的注册资本为人民币 12 亿元。

注 2: 2016 年 6 月, 本公司对全资子公司招商证券资产管理有限公司增资人民币 7 亿元, 增资后, 招商证券资产管理有限公司的注册资本为人民币 10 亿元。

## ② 结构化主体

本集团合并了部分结构化主体, 这些主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形, 本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大, 从而本集团应作主要责任人。

合并该等结构化主体对本集团于 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日的财务状况及截至 2015 年度及 2016 年度的经营成果及现金流量影响并不重大, 因此, 未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

于 2016 年 12 月 31 日, 本集团合并了 6 个结构化主体 (2015 年 12 月 31 日: 7 个结构化主体), 纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 4,689,801,885.01 元 (2015 年 12 月 31 日: 3,640,432,688.61 元)。本集团持有在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 3,513,471,050.35 元 (2015 年 12 月 31 日: 2,309,352,474.89 元)。

## (2) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

√适用 □不适用

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

## (3) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

√适用 □不适用

对于纳入合并范围的、分级且披露预期收益率的集合理财计划，对于满足有限补偿机制的委托人份额（仅适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额，不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额），在计划到期日，如该计划份额累计净值小于集合计划份额面值，存在差额损失时，本集团将以自有资金认购的该计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿，直至补足差额损失或自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。截止 2016 年 12 月 31 日，本集团持有的上述集合理财计划份额净值为 0 元（2015 年 12 月 31 日：139,444,233.39 元）。

## 2. 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

## 3. 在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

## (1) 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

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

## (2) 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
流动资产				
非流动资产				
资产合计	4,322,381,633.12	3,883,798,045.64	3,362,914,426.27	3,211,344,295.89
流动负债				
非流动负债				
负债合计	1,461,842,911.44	1,980,115,896.84	867,543,244.16	1,771,957,152.72
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	2,860,538,722.78	1,903,682,148.80	2,495,371,182.11	1,439,387,143.17

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
按持股比例计算的净资产份额	1,401,663,974.16	856,656,966.95	1,222,731,879.24	647,724,214.42
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润				
--其他	-669,149,595.78		-669,149,595.78	
对联营企业权益投资的账面价值	4,158,037,541.55	1,056,202,162.87	3,979,105,446.63	847,269,410.34
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	2,414,829,015.49	2,324,211,215.83	1,900,636,049.97	2,118,231,019.97
净利润	701,634,018.66	628,211,321.83	601,007,083.42	547,505,201.40
终止经营的净利润				
其他综合收益	3,533,522.00	7,186,761.88	9,736,995.68	3,512,385.48
综合收益总额	705,167,540.66	635,398,083.71	610,744,079.10	551,017,586.88
本年度收到的来自联营企业的股利	166,600,000.00	76,996,385.14	83,300,000.00	28,774,968.65

## (3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
合营企业：		
联营企业：		
投资账面价值合计	74,266,449.86	71,439,165.67
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	2,827,284.19	10,231,624.25
--其他综合收益		
--综合收益总额	2,827,284.19	10,231,624.25

## (4) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

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

√适用 □不适用

本集团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

√适用 □不适用

本集团无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

#### 4. 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

√适用 □不适用

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

##### (1) 本集团发起设立的结构化主体：

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、(3)所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大。因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

截止 2016 年 12 月 31 日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 6,317.39 亿元（2015 年 12 月 31 日：人民币 4,256.05 亿元）。

本公司在上述结构化主体中的投资管理和获得的收入并不重大。

##### (2) 第三方机构发起的结构化主体

截止 2016 年 12 月 31 日，本公司通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

单位：元 币种：人民币

	期末金额		期初金额	
	账面价值	最大损失敞口	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	9,181,633,393.35	9,181,633,393.35	9,672,058,402.80	9,672,058,402.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	18,159,674,374.59	18,159,674,374.59	25,562,983,428.70	25,562,983,428.70
合计	27,341,307,767.94	27,341,307,767.94	35,235,041,831.50	35,235,041,831.50

#### 十一、与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

详见附注十六、风险管理

#### 十二、公允价值的披露

##### 1. 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			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				

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	15,296,209,607.33	31,674,447,091.00	1,273,798,057.58	48,244,454,755.91
1. 交易性金融资产	15,296,209,607.33	31,674,447,091.00	3,163,902.37	46,973,820,600.70
(1) 债券投资	4,008,888,625.76	13,504,083,662.10		17,512,972,287.86
(2) 股票投资	8,485,673,751.40	1,388,983,039.18		9,874,656,790.58
(3) 基金投资	2,547,903,830.17	15,238,267,293.77		17,786,171,123.94
(4) 其他	253,743,400.00	1,543,113,095.95	3,163,902.37	1,800,020,398.32
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,270,634,155.21	1,270,634,155.21
(1) 股票投资			354,798,298.54	354,798,298.54
(2) 其他			915,835,856.67	915,835,856.67
(二) 衍生金融资产	823,187,704.71	286,425,363.42		1,109,613,068.13
(三) 可供出售金融资产	11,297,172,222.93	13,425,014,038.95		24,722,186,261.88
1. 债券投资	10,029,318,169.73	3,432,967,248.17		13,462,285,417.90
2. 股票投资	1,264,766,110.20	392,718,837.00		1,657,484,947.20
3. 基金投资	3,087,943.00	10,065,255.81		13,153,198.81
4. 其他		9,589,262,697.97		9,589,262,697.97
持续以公允价值计量的资产总额	27,416,569,534.97	45,385,886,493.37	1,273,798,057.58	74,076,254,085.92
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	231,049,054.95	4,208,906,587.39		4,439,955,642.34
1. 交易性金融负债	231,049,054.95	2,565,535,885.18		2,796,584,940.13
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		1,643,370,702.21		1,643,370,702.21
(二) 衍生金融负债	1,520,574,736.95	322,228,666.46		1,842,803,403.41
持续以公允价值计量的负债总额	1,751,623,791.90	4,531,135,253.85		6,282,759,045.75

续表:

项目	期初公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量				
金融资产				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	17,322,027,710.89	43,854,947,836.18	1,649,517,875.90	62,826,493,422.97
1. 交易性金融资产	17,322,027,710.89	43,854,947,836.18	59,027,600.34	61,236,003,147.41
(1) 债券投资	3,473,038,816.92	20,294,181,284.85		23,767,220,101.77
(2) 股票投资	9,236,500,411.86	1,883,074,262.74		11,119,574,674.60
(3) 基金投资	4,527,731,365.24	20,533,391,929.60		25,061,123,294.84
(4) 其他	84,757,116.87	1,144,300,358.99	59,027,600.34	1,288,085,076.20
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			1,590,490,275.56	1,590,490,275.56
(1) 股票投资			588,211,952.91	588,211,952.91
(2) 其他			1,002,278,322.65	1,002,278,322.65
(二) 衍生金融资产	643,307,961.63	373,039,484.05		1,016,347,445.68
(三) 可供出售金融资产	16,372,137,490.94	19,356,531,771.77		35,728,669,262.71

项目	期初公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
1. 债券投资	11,965,175,000.86	8,714,979,735.00		20,680,154,735.86
2. 股票投资	4,404,217,935.53	558,519,279.30		4,962,737,214.83
3. 基金投资	2,744,554.55	11,860,204.56		14,604,759.11
4. 其他		10,071,172,552.91		10,071,172,552.91
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>34,337,473,163.46</b>	<b>63,584,519,092.00</b>	<b>1,649,517,875.90</b>	<b>99,571,510,131.36</b>
<b>金融负债</b>				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	126,299,579.07	2,242,980,749.39		2,369,280,328.46
1. 交易性金融负债	126,299,579.07	1,024,200,833.58		1,150,500,412.65
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		1,218,779,915.81		1,218,779,915.81
(二) 衍生金融负债	328,491,204.29	1,537,880,774.25		1,866,371,978.54
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>454,790,783.36</b>	<b>3,780,861,523.64</b>		<b>4,235,652,307.00</b>

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

## 2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

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

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	期末金额	期初金额		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,674,447,091.00	43,854,947,836.18		
交易性金融资产	31,674,447,091.00	43,854,947,836.18		
- 债券	13,504,083,662.10	20,294,181,284.85	现金流量折现法	债券收益率
- 股票	1,388,983,039.18	1,883,074,262.74	折扣法	缺乏市场流通性折扣
- 基金	15,238,267,293.77	20,533,391,929.60	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	1,543,113,095.95	1,144,300,358.99	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
可供出售金融资产	13,425,014,038.95	19,366,531,771.77		
- 债券	3,432,967,248.17	8,714,979,735.00	现金流量折现法	债券收益率
- 股票	392,718,837.00	558,519,279.30	折扣法	缺乏市场流通性折扣
- 基金	10,065,255.81	11,860,204.56	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
- 其他投资	9,589,262,697.97	10,071,172,552.91	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融资产	286,425,363.42	373,039,484.05		
- 利率互换	162,267,947.50	154,168,322.49	现金流量折现法	远期利率/折现率

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	期末金额	期初金额		
-权益互换	9,393,484.87	218,871,161.56	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
-场外期权	3,056,398.14		根据期权定价模型计算	波动率
-远期合同	131,725.46		折现现金流，未来现金流量根据远期利率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
	5,563,935.27		采用证券行家的报价	不适用
-商品互换	105,608,143.10		按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-信用违约互换	403,729.08		采用证券行家的报价	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,208,906,587.39	2,242,980,749.39		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,643,370,702.21	1,218,779,915.81	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
-交易性金融负债	2,565,535,885.18	857,974,833.58	现金流量折现法	债券收益率
		166,226,000.00	标的商品的市价法	标的商品的市价
衍生金融负债	322,228,666.46	1,537,880,774.25		
-利率互换	211,659,781.05	165,456,000.83	现金流量折现法	远期利率/折现率
-权益互换	98,415,015.64	994,495,456.12	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
-场外期权	12,007,503.26	42,252,604.03	根据期权定价模型计算	波动率
-远期合同	-	2,840,311.78	折现现金流。未来现金流量根据远期利率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	远期利率/折现率
-商品互换		332,836,401.49	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
-信用违约互换	146,366.51	-	采用证券行家的报价	不适用

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值	对公允价值的影响
	期末金额	期初金额			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,273,798,057.58	1,649,517,875.90			
交易性金融资产	3,163,902.37	59,027,600.34			
-其他投资	3,163,902.37	59,027,600.34	根据投资的资产净值，参照第三方进	第三方对相关投资组合	第三方估值越高，公允价

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值的估值	对公允价值的影响
	期末金额	期初金额			
			行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整		值越高
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,270,634,155.21	1,590,490,275.56			
-股票	354,798,298.54	588,211,952.91			
		195,278,977.98	现金流量折现法	管理层的判断、特定行业增长率指标及贴现率指标	增长率越大，公允价值越高；贴现率越大，公允价值越低
	78,270,274.92	66,614,725.23	公允价值以最近交易价格为基础	不适用	不适用
	276,528,023.62	326,318,249.70	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高
-其他投资	915,835,856.67	1,002,278,322.65	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高

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

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	可供出售金融资产	总计
2016年1月1日	1,649,517,875.90		1,649,517,875.90
本年损益影响合计	26,845,589.45		26,845,589.45
本年其他综合收益影响合计			
本年购入	461,004,856.28		461,004,856.28
本年售出及结算	863,570,264.05		863,570,264.05
转入/转出第三层级			
2016年12月31日	1,273,798,057.58		1,273,798,057.58
计入报告期末年度收益或损失总额	26,845,589.45		26,845,589.45

### 十三、 关联方及关联交易

#### 1. 本企业的母公司情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
深圳市招融投资控股	深圳	投资、商业、物资	人民币 6 亿元	20.93%	20.93%

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
有限公司		供销			
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	人民币 137.5 亿元	44.09%	44.09%

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

本企业最终控制方是招商局集团有限公司

## 2. 本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1.（1）①子公司。

适用 不适用

## 3. 本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注七、13. 长期股权投资。

适用 不适用

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

适用 不适用

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

## 4. 其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商局地产控股股份有限公司	其他
招商局轮船股份有限公司	其他
招商局国际有限公司	其他
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	其他
招商局重庆交通科研设计院有限公司	其他
招商局置地有限公司	其他
招商局工业集团有限公司	其他
招商局能源运输股份有限公司	其他
招商局金融集团有限公司	其他
招商银行股份有限公司	其他
招商局（上海）投资有限公司	其他

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
深圳市招融投资控股有限公司	其他
招商局物流集团有限公司	其他
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	其他

## 5. 关联交易情况

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	4,517.24	6,276.71
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	20,567.05	29,222.89
招商银行股份有限公司	借款利息支出	920.25	1,398.55
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	479.15	899.11
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	1,750.42	1,782.55
招商局重庆交通科研设计院有限公司	租金	18.16	
招商局（上海）投资有限公司	租金	266.29	

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	53,814.65	83,364.02
招商银行股份有限公司	承销收入	960.66	3,105.55
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费	3,549.17	3,363.03
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	7,902.44	8,667.37
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	103.78	357.44
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	69.55	371.96
招商局国际有限公司	财务顾问收入		80.00
招商局地产控股股份有限公司	财务顾问收入		30.00
招商局轮船股份有限公司	财务顾问收入		320.00
深圳市招融投资控股有限公司	财务顾问收入	47.17	
招商局物流集团有限公司	财务顾问收入	134.39	
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	承销业务收入		1,500.00
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入		3,800.00
招商局重庆交通科研设计院有限公司	财务顾问收入	45.56	20.00
招商局置地有限公司	承销业务收入		911.40
招商局置地有限公司	财务顾问收入	34.65	
招商局工业集团有限公司	财务顾问收入		16.27
招商局地产控股股份有限公司	承销业务收入		20.00
招商局能源运输股份有限公司	承销业务收入		500.00
招商局能源运输股份有限公司	保荐收入		300.00
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	保荐收入	47.17	
招商局国际有限公司	承销业务收入		105.94
招商局集团有限公司	承销业务收入		903.33
招商局金融集团有限公司	资产管理业务收入		125.43

**(2) 关联方资金拆借**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商银行股份有限公司	36,859.59	2012-12-27	2017-10-30	
招商银行股份有限公司	50,000.00	2016-12-29	2017-1-5	
招商银行股份有限公司	8,945.10	2015-4-13	2017-1-27	
招商银行股份有限公司	18,784.71	2016-12-28	2017-1-4	
拆出				

**(3) 关键管理人员报酬**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	3,954.47	3,883.00

**(4) 其他关联交易**

√适用 □不适用

2015年12月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行A股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行A股股份募集配套资金。本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司及其附属主体间接认购招商局蛇口控股非公开发行股票8,474.58万股，截止2016年12月31日，上述股份的公允价值为138,898.30万元。

**6. 关联方应收应付款项****(1) 应收项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	25,730,015,870.09		36,016,487,038.44	
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	27,288,309.71		44,171,825.00	
应收款项	招商置地有限公司	346,458.00			
其他应收款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	16,043.00			
其他应收款	招商局（上海）投资有限公司	3,642,728.00			
应收股利	博时基金管理有限公司	83,300,000.00			
应收股利	招商基金管理有限公司	76,996,385.14			

**(2) 应付项目**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款	招商银行股份有限公司	277,298,100.00	

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
长期借款	招商银行股份有限公司	368,595,869.84	453,972,238.13
应付利息	招商银行股份有限公司	567,055.08	936,539.45
拆入资金	招商银行股份有限公司	500,000,000.00	4,000,000,000.00

#### 十四、 承诺及或有事项

##### 1. 重要承诺事项

适用 不适用

##### (1) 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末金额	期初金额
已签约但未拨付	244,923,389.67	170,737,981.57

##### (2) 已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位：元 币种：人民币

期间	期末金额	期初金额
一年以内	256,764,400.48	234,565,705.75
一至二年	195,196,693.86	193,264,116.62
二至三年	117,043,696.87	136,764,904.57
三年以上	354,612,947.03	389,805,216.93
合计	923,617,738.24	954,399,943.87

##### (3) 前期承诺履行情况

本集团 2016 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 2016 年 12 月 31 日，本公司无其他重大承诺事项。

##### 2. 或有事项

##### (1) 对外提供担保形成的或有负债

关于借款及担保情况参见本附注七、23.短期借款。

##### (2) 除上述或有事项外，截至 2016 年 12 月 31 日，本集团无其他重大或有事项。

## 十五、 资产负债表日后事项

### 1. 发行永续次级债券

2017 年 1 月至本报告批准报出日，本公司发行 2017 年永续次级债券第一期和第二期，发行规模分别为 40 亿元和 50 亿元，票面利率分别为 5.18% 和 5.15%，均附第 5 年末发行人续期选择权。

### 2. 利润分配情况

√适用□不适用

经 2017 年 3 月 28 日公司第五届董事会第四十七次会议审议通过，公司 2016 年度利润分配预案为：每 10 股派发现金红利 1.89 元（含税）；该项议案尚需提交公司股东大会审议。

### 3. 发行证券公司短期公司债券

2017 年 1 月至本报告批准报出日，本公司发行 2017 年证券公司短期公司债券第一期、第二期和第三期，发行规模分别为 38 亿元、30 亿元和 20 亿元，期限分别为 4 个月、100 天和 5 个月，票面利率分别为 3.98%、4.48% 和 4.60%。

### 4. 次级债券行使赎回权

公司于 2017 年 3 月 20 日行使“15 招商 01”次级债券赎回权，赎回完成后，“15 招商 01”在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台摘牌。

公司于 2017 年 3 月 1 日在上海证券交易所网站上发布《关于行使“15 招商 03”次级债券发行人赎回选择权的提示性公告》，通知“15 招商 03”次级债券持有人有关本次赎回的事项，公司将于 2017 年 4 月 13 日行使赎回权。

### 5. 子公司增资

2017 年 2 月 10 日，公司第五届董事会第四十六次会议审议通过《关于公司向全资子公司招证国际增资 26 亿港元(或等值人民币)并由招证国际向其全资子公司招证香港增资 20 亿港元的议案》，同意公司向招商证券国际有限公司增资 26 亿港元(或等值人民币)；同意招商证券国际有限公司向招商证券（香港）有限公司增资 20 亿港元；授权招商证券国际有限公司经营管理层根据有关规定全权办理增资相关事宜。

## 十六、 风险管理

### 1. 风险管理政策及组织架构

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

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

的事后监督、评价为第三道防线。

本集团风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司风险偏好、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高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，并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，推进流动性风险管理体系、制度、政策的建立。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。⑤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、监督职能。

2016 年公司根据《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，积极调整公司内部各项风险管理制度流程及风控指标的控制机制，并将子公司纳入全面风险管理体系。

## 2. 信用风险

适用 不适用

本集团面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品投资业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约而形成的损失。

在融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等融资类业务方面，本集团构建了多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，本集团建立内部信用评级机制来控制债券违约和降级风险以及投资对手的违约风险，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求，并通过分散化

策略降低投资品种和交易对手违约带来的损失程度。

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

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

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

### (1) 最大信用风险敞口

#### 合并

单位：人民币万元

	期末金额	期初金额
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	1,381,459	2,128,739
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	1,771,038	2,388,223
衍生金融资产	110,961	101,635
融出资金	5,335,154	6,438,934
买入返售金融资产	1,895,314	1,433,476
应收款项	72,487	332,011
应收利息	126,198	88,867
应收股利	16,030	-
其他资产	370,484	9,441
存出保证金	54,044	85,744
结算备付金	1,904,347	1,916,619
货币资金	<u>6,127,226</u>	<u>8,161,805</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>19,164,742</u></b>	<b><u>23,085,494</u></b>

#### 母公司

单位：人民币万元

	期末金额	期初金额
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	1,381,459	2,128,739
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	1,509,667	2,102,227
衍生金融资产	18,415	37,478
融出资金	5,074,464	6,261,948
买入返售金融资产	1,881,324	1,378,777
应收款项	44,998	59,138
应收利息	118,131	82,147
应收股利	16,030	-
其他资产	160,522	156,377
存出保证金	60,474	95,444
结算备付金	1,521,221	1,655,202
货币资金	<u>5,133,429</u>	<u>7,160,263</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>16,920,134</u></b>	<b><u>21,117,740</u></b>

① 可供出售金融资产包含债券、信托产品和融出证券。

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

## (2) 风险集中度

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

截至2016年12月31日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
可供出售金融资产	1,381,459	-	1,381,459
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,534,751	236,287	1,771,038
衍生金融资产	18,415	92,546	110,961
融出资金	5,074,464	260,690	5,335,154
买入返售金融资产	1,895,314	-	1,895,314
应收款项	58,146	14,341	72,487
应收利息	122,588	3,610	126,198
应收股利	16,030	-	16,030
其他资产	8,242	362,242	370,484
存出保证金	44,843	9,201	54,044
结算备付金	1,904,347	-	1,904,347
货币资金	<u>5,598,980</u>	<u>528,246</u>	<u>6,127,226</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>17,657,579</u></b>	<b><u>1,507,163</u></b>	<b><u>19,164,742</u></b>

截至2015年12月31日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
可供出售金融资产	2,128,739	-	2,128,739
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,121,148	267,075	2,388,223
衍生金融资产	37,479	64,156	101,635
融出资金	6,261,948	176,986	6,438,934
买入返售金融资产	1,433,476	-	1,433,476
应收款项	57,491	274,520	332,011
应收利息	84,587	4,280	88,867
其他资产	6,476	2,965	9,441
存出保证金	78,625	7,119	85,744
结算备付金	1,916,619	-	1,916,619
货币资金	<u>7,604,415</u>	<u>557,390</u>	<u>8,161,805</u>
<b>最大信用风险敞口</b>	<b><u>21,731,003</u></b>	<b><u>1,354,491</u></b>	<b><u>23,085,494</u></b>

## (3) 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下：

合并

单位：人民币万元

	期末金额	期初金额
境内债券		
中国主权信用	874,822	1,196,933
AAA	648,991	989,242
AA+	452,927	854,897
AA	186,125	291,508
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	-	85,933
未评级	<u>698,373</u>	<u>759,149</u>
小计	<u>2,861,238</u>	<u>4,177,662</u>
境外债券		
A	8,267	2,358
B	153,538	49,234
C	43,470	126,535
D	-	-
NR(IncludeCB)	<u>31,013</u>	<u>88,948</u>
小计	<u>236,288</u>	<u>267,075</u>
总计	<u>3,097,526</u>	<u>4,444,737</u>

## 母公司

单位：人民币万元

	期末金额	期初金额
境内债券		
中国主权信用	874,822	1,196,933
AAA	642,666	970,322
AA+	449,818	854,897
AA	186,125	291,508
AA-	-	-
AA-以下	-	-
A-1	-	85,933
未评级	<u>682,724</u>	<u>759,149</u>
总计	<u>2,836,155</u>	<u>4,158,742</u>

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。

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

### 3. 流动风险

√适用 □不适用

#### (1) 流动性风险来源及其管理

本集团面临的流动性风险主要为无法以合理成本及时获得充足资金，以偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的资金需求的风险。若未来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，且公司的经营管理出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

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

#### (2) 按合约期限划分的未折现现金流量

合并

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量 总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	325,197	104,701	106,677	893	116,546	-	-	328,817
长期借款	36,860	-	-	424	37,918	-	-	38,342
应付短期融资款	2,178,233	-	950,593	1,162,410	105,300	-	-	2,218,303
拆入资金	150,000	-	150,107	-	-	-	-	150,107
应付债券	5,046,521	-	-	1,159,475	1,112,540	2,280,160	1,268,410	5,820,585
卖出回购金融资产款	1,939,899	-	1,151,808	61,324	789,144	-	-	2,002,276
衍生金融负债	184,280	184,280	-	-	-	-	-	184,280
以公允价值计量且变动计 入当期损益的金融负债	443,996	281,674	-	-	-	162,457	-	444,131
代理买卖证券款	6,104,073	6,104,073	-	-	-	-	-	6,104,073
信用交易代理买卖证券款	654,099	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	362,438	362,438	-	-	-	-	-	362,438
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
总计	<u>17,425,633</u>	<u>7,691,302</u>	<u>2,359,185</u>	<u>2,384,526</u>	<u>2,161,448</u>	<u>2,442,617</u>	<u>1,268,410</u>	<u>18,307,488</u>

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	309,023	70,490	124,442	25,792	94,449	-	-	315,173
长期借款	45,397	-	68	432	2,061	46,350	-	48,911
应付短期融资款	2,787,832	-	493,820	1,162,180	1,281,609	-	-	2,937,609
拆入资金	400,000	-	400,096	-	-	-	-	400,096
应付债券	5,296,087	-	-	159,475	112,540	4,785,883	1,324,675	6,382,573
卖出回购金融资产款	4,295,303	-	1,479,296	34,770	1,820,505	1,142,763	-	4,477,334
衍生金融负债	186,637	186,637	-	-	-	-	-	186,637
以公允价值计量且变动计 入当期损益的金融负债	236,928	18,566	82,016	15,571	1,122	44,312	75,586	237,173
代理买卖证券款	7,673,297	7,673,297	-	-	-	-	-	7,673,297
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	606,503	560,176	8,367	8,276	39,735	-	-	616,554
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>23,038,651</b>	<b>9,710,810</b>	<b>2,588,105</b>	<b>1,406,496</b>	<b>3,352,021</b>	<b>6,019,308</b>	<b>1,400,261</b>	<b>24,477,001</b>

## 母公司

截至 2016 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量总额
<b>金融负债</b>								
长期借款	36,860	-	-	424	37,918	-	-	38,342
应付短期融资款	2,178,233	-	950,593	1,162,410	105,300	-	-	2,218,303
拆入资金	150,000	-	150,107	-	-	-	-	150,107
应付债券	5,046,521	-	-	1,159,475	1,112,540	2,280,160	1,268,410	5,820,585
卖出回购金融资产款	1,939,899	-	1,151,808	61,324	789,144	-	-	2,002,276
衍生金融负债	36,591	36,591	-	-	-	-	-	36,591
以公允价值计量且变动计 入当期损益的金融负债	244,710	244,845	-	-	-	-	-	244,845
代理买卖证券款	4,820,499	4,820,499	-	-	-	-	-	4,820,499
信用交易代理买卖证券款	654,099	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	117,663	117,663	-	-	-	-	-	117,663
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>15,225,112</b>	<b>5,873,734</b>	<b>2,252,508</b>	<b>2,383,633</b>	<b>2,044,902</b>	<b>2,280,160</b>	<b>1,268,410</b>	<b>16,103,347</b>

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量总额
<b>金融负债</b>								
长期借款	37,019	-	-	432	1,859	37,702	-	39,993
应付短期融资款	2,787,832	-	493,820	1,162,180	1,281,609	-	-	2,937,609

	账面金额	应要求		3 个月-1			未折现现金 流量总额
		偿还	1 个月内	1-3 个月	年	1-5 年	
拆入资金	400,000	-	400,096	-	-	-	400,096
应付债券	5,296,087	-	-	159,475	112,540	4,785,883	6,382,573
卖出回购金融资产款	4,295,303	-	1,479,296	34,770	1,820,505	1,142,763	4,477,334
衍生金融负债	122,542	122,542	-	-	-	-	122,542
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	98,465	-	82,016	15,571	1,122	-	98,709
代理买卖证券款	6,611,901	6,611,901	-	-	-	-	6,611,901
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	1,201,607	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	277,949	277,949	-	-	-	-	277,949
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>21,128,742</b>	<b>8,214,036</b>	<b>2,455,228</b>	<b>1,372,428</b>	<b>3,217,635</b>	<b>5,966,348</b>	<b>1,324,675</b>

#### 4. 市场风险

√适用 □不适用

##### (1) 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应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。

##### (2) 价格风险

## 风险价值 (VaR)

本集团采用风险价值 (VaR) 作为衡量公司各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具, 风险价值 (VaR) 是一种用以估算在某一给定时间范围, 相对于某一给定的置信区间来说, 由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团与本公司按风险类别分类的 VaR (置信水平为 95%, 观察期为 1 个交易日) 分析概况如下:

### 合并

相关期末值:

单位: 人民币万元

	<u>期末金额</u>	<u>期初金额</u>
权益类市场风险	44,210	69,074
利率类市场风险	3,258	6,455
商品类市场风险	518	1,156
外汇类市场风险	83	212
分散化效应	<u>-3,736</u>	<u>-5,888</u>
<b>合计</b>	<b><u>44,333</u></b>	<b><u>71,009</u></b>

最高值:

单位: 人民币万元

	<u>本期金额</u>	<u>上期金额</u>
权益类市场风险	70,518	71,214
利率类市场风险	5,595	5,318
商品类市场风险	467	959
外汇类市场风险	281	55
分散化效应	<u>-9,858</u>	<u>-5,738</u>
<b>合计</b>	<b><u>67,003</u></b>	<b><u>71,808</u></b>

最低值:

单位: 人民币万元

	<u>本期金额</u>	<u>上期金额</u>
权益类市场风险	44,210	6,290
利率类市场风险	3,258	4,108
商品类市场风险	518	506
外汇类市场风险	83	25
分散化效应	<u>-3,736</u>	<u>-2,803</u>
<b>合计</b>	<b><u>44,333</u></b>	<b><u>8,126</u></b>

平均值:

单位：人民币万元

	<u>本期金额</u>	<u>上期金额</u>
权益类市场风险	57,109	35,343
利率类市场风险	5,581	5,862
商品类市场风险	638	668
外汇类市场风险	136	46
分散化效应	<u>-6,641</u>	<u>-4,985</u>
<b>合计</b>	<b><u>56,823</u></b>	<b><u>36,934</u></b>

**母公司**

相关期末值：

单位：人民币万元

	<u>期末金额</u>	<u>期初金额</u>
权益类市场风险	43,532	69,043
利率类市场风险	3,143	6,329
商品类市场风险	282	1,088
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	<u>-3,311</u>	<u>-5,505</u>
<b>合计</b>	<b><u>43,646</u></b>	<b><u>70,955</u></b>

最高值：

单位：人民币万元

	<u>本期金额</u>	<u>上期金额</u>
权益类市场风险	69,236	71,181
利率类市场风险	3,778	5,125
商品类市场风险	114	884
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	<u>-6,202</u>	<u>-5,415</u>
<b>合计</b>	<b><u>66,926</u></b>	<b><u>71,775</u></b>

最低值：

单位：人民币万元

	<u>本期金额</u>	<u>上期金额</u>
权益类市场风险	43,532	5,104
利率类市场风险	3,143	4,071
商品类市场风险	282	136
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	<u>-3,311</u>	<u>-2,570</u>
<b>合计</b>	<b><u>43,646</u></b>	<b><u>6,741</u></b>

平均值：

单位：人民币万元

	本期金额	上期金额
权益类市场风险	56,167	34,589
利率类市场风险	4,786	5,666
商品类市场风险	361	581
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-5,299	-4,724
<b>合计</b>	<b><u>56,015</u></b>	<b><u>36,112</u></b>

注：权益类市场风险VaR值中包括了2015年因市场维稳新增的专项方向性投资以及委托证金公司产生的权益类投资，其中委托证金投资的VaR值参考沪深300指数的波动率模拟计算得出。

### (3) 利率风险

相关期末，下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日（以较早者为准）的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

## 合并

截至2016年12月31日

单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	97,282	68,949	151,932	830,995	197,070	1,125,991	2,472,219
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	75,967	191,966	383,526	815,135	258,131	3,099,720	4,824,445
衍生金融资产	-	-	-	-	-	110,961	110,961
融出资金	450,324	681,764	4,203,066	-	-	-	5,335,154
买入返售金融资产	274,909	106,742	867,442	646,221	-	-	1,895,314
应收款项	-	-	6,473	-	-	66,014	72,487
存出保证金	54,044	-	-	-	-	-	54,044
结算备付金	1,904,347	-	-	-	-	-	1,904,347
货币资金	6,127,226	-	-	-	-	-	6,127,226
小计	<u>8,984,099</u>	<u>1,049,421</u>	<u>5,612,439</u>	<u>2,292,351</u>	<u>455,201</u>	<u>4,402,686</u>	<u>22,796,197</u>
<b>金融负债</b>							
短期借款	211,147	-	114,050	-	-	-	325,197
长期借款	-	-	36,860	-	-	-	36,860
应付短期融资款	942,529	1,131,893	103,811	-	-	-	2,178,233
拆入资金	150,000	-	-	-	-	-	150,000
应付债券	-	1,000,000	1,000,000	1,949,940	1,096,581	-	5,046,521
卖出回购金融资产款	1,149,899	50,000	740,000	-	-	-	1,939,899
衍生金融负债	-	-	-	-	-	184,280	184,280
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	244,710	-	-	-	-	199,286	443,996
代理买卖证券款	6,104,073	-	-	-	-	-	6,104,073
信用交易代理买卖证券款	654,099	-	-	-	-	-	654,099

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
应付款项	-	-	-	-	-	362,438	362,438
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	9,456,494	2,181,893	1,994,721	1,949,940	1,096,581	746,004	17,425,633
净头寸	<u>-472,395</u>	<u>-1,132,472</u>	<u>3,617,718</u>	<u>342,411</u>	<u>-641,390</u>	<u>3,656,682</u>	<u>5,370,564</u>

截至2015年12月31日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	83,184	136,735	374,789	1,032,127	441,181	1,506,248	3,574,264
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	177,081	264,447	560,983	1,100,081	259,539	3,920,518	6,282,649
衍生金融资产	-	-	-	-	-	101,635	101,635
融出资金	329,320	504,042	5,605,572	-	-	-	6,438,934
买入返售金融资产	458,902	88,489	539,678	346,407	-	-	1,433,476
应收款项	2,506	24,440	1,760	-	-	303,305	332,011
存出保证金	85,744	-	-	-	-	-	85,744
结算备付金	1,916,619	-	-	-	-	-	1,916,619
货币资金	8,161,805	-	-	-	-	-	8,161,805
小计	<u>11,215,161</u>	<u>1,018,153</u>	<u>7,082,782</u>	<u>2,478,615</u>	<u>700,720</u>	<u>5,831,706</u>	<u>28,327,137</u>
<b>金融负债</b>							
短期借款	185,450	16,756	106,817	-	-	-	309,023
长期借款	-	-	-	45,397	-	-	45,397
应付短期融资款	475,004	1,115,457	1,197,371	-	-	-	2,787,832
拆入资金	400,000	-	-	-	-	-	400,000
应付债券	-	-	-	4,199,873	1,096,214	-	5,296,087
卖出回购金融资产款	1,478,803	-	1,730,000	1,086,500	-	-	4,295,303
衍生金融负债	-	-	-	-	-	186,637	186,637
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	81,842	15,509	1,114	1,811	-	136,652	236,928
代理买卖证券款	7,673,297	-	-	-	-	-	7,673,297
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	781	8,100	37,446	-	-	560,176	606,503
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	<u>11,496,821</u>	<u>1,155,822</u>	<u>3,072,748</u>	<u>5,333,581</u>	<u>1,096,214</u>	<u>883,465</u>	<u>23,038,651</u>
净头寸	<u>-281,660</u>	<u>-137,669</u>	<u>4,010,034</u>	<u>-2,854,966</u>	<u>-395,494</u>	<u>4,948,241</u>	<u>5,288,486</u>

母公司

截至2016年12月31日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	97,282	68,949	151,932	830,995	197,070	1,034,641	2,380,869
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	75,273	186,538	345,099	664,356	218,659	2,361,364	3,851,289

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
衍生金融资产	-	-	-	-	-	18,415	18,415
融出资金	189,634	681,764	4,203,066	-	-	-	5,074,464
买入返售金融资产	260,919	106,742	867,442	646,221	-	-	1,881,324
应收款项	-	-	-	-	-	44,998	44,998
存出保证金	60,474	-	-	-	-	-	60,474
结算备付金	1,521,221	-	-	-	-	-	1,521,221
货币资金	5,133,429	-	-	-	-	-	5,133,429
小计	<u>7,338,232</u>	<u>1,043,993</u>	<u>5,567,539</u>	<u>2,141,572</u>	<u>415,729</u>	<u>3,459,418</u>	<u>19,966,483</u>
<b>金融负债</b>							
长期借款	-	-	36,860	-	-	-	36,860
应付短期融资款	942,529	1,131,893	103,811	-	-	-	2,178,233
拆入资金	150,000	-	-	-	-	-	150,000
应付债券	-	1,000,000	1,000,000	1,949,940	1,096,581	-	5,046,521
卖出回购金融资产款	1,149,899	50,000	740,000	-	-	-	1,939,899
衍生金融负债	-	-	-	-	-	36,591	36,591
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	244,710	-	-	-	-	-	244,710
代理买卖证券款	4,820,499	-	-	-	-	-	4,820,499
信用交易代理买卖证券款	654,099	-	-	-	-	-	654,099
应付款项	-	-	-	-	-	117,663	117,663
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	<u>7,961,773</u>	<u>2,181,893</u>	<u>1,880,671</u>	<u>1,949,940</u>	<u>1,096,581</u>	<u>154,254</u>	<u>15,225,112</u>
<b>净头寸</b>	<u>-623,541</u>	<u>-1,137,900</u>	<u>3,686,868</u>	<u>191,632</u>	<u>-680,852</u>	<u>3,305,164</u>	<u>4,741,371</u>

截至2015年12月31日

单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	83,184	136,735	374,789	1,032,127	441,181	1,432,809	3,500,825
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	162,168	254,192	537,286	897,190	239,891	3,312,328	5,403,055
衍生金融资产	-	-	-	-	-	37,478	37,478
融出资金	152,335	504,042	5,605,571	-	-	-	6,261,948
买入返售金融资产	450,801	84,489	497,080	346,407	-	-	1,378,777
应收款项	-	-	-	-	-	59,138	59,138
存出保证金	95,444	-	-	-	-	-	95,444
结算备付金	1,655,202	-	-	-	-	-	1,655,202
货币资金	7,160,263	-	-	-	-	-	7,160,263
小计	<u>9,759,397</u>	<u>979,458</u>	<u>7,014,726</u>	<u>2,275,724</u>	<u>681,072</u>	<u>4,841,753</u>	<u>25,552,130</u>
<b>金融负债</b>							
长期借款	-	-	-	37,019	-	-	37,019
应付短期融资款	475,004	1,115,457	1,197,371	-	-	-	2,787,832
拆入资金	400,000	-	-	-	-	-	400,000
应付债券	-	-	-	4,199,873	1,096,214	-	5,296,087
卖出回购金融资产款	1,478,803	-	1,730,000	1,086,500	-	-	4,295,303
衍生金融负债	-	-	-	-	-	122,542	122,542
以公允价值计量且变动计	81,842	15,509	1,114	-	-	-	98,465

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
入当期损益的金融负债							
代理买卖证券款	6,611,901	-	-	-	-	-	6,611,901
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	-	-	-	-	-	277,949	277,949
代理兑付证券款	37						37
小计	10,249,194	1,130,966	2,928,485	5,323,392	1,096,214	400,491	21,128,742
净头寸	<u>-489,797</u>	<u>-151,508</u>	<u>4,086,241</u>	<u>-3,047,668</u>	<u>-415,142</u>	<u>4,441,262</u>	<u>4,423,388</u>

### 敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

#### 合并

##### 收入敏感性

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-9,786	-35,376
下降 100 个基点	10,959	35,585

##### 权益敏感性

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-40,632	-94,451
下降 100 个基点	42,963	94,867

#### 母公司

##### 收入敏感性

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-10,059	-31,994
下降 100 个基点	11,073	32,202

##### 权益敏感性

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
--	-----	------

	本金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-40,905	-91,068
下降 100 个基点	43,076	91,484

#### (4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对收入和权益的影响。负数表示可能减少税前利润或权益，正数表示可能增加收入或权益。

#### 合并

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-9,106	-6,521
港币汇率下降 3%	-4,228	1,022

#### 母公司

单位：人民币万元

	本金额	上年金额
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-156	-134
港币汇率下降 3%	-7,280	-172

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3%对收入和权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对收入和权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

### 5. 操作风险

本集团面临的**操作风险**指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的**风险**。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。2016 年，本集团持续强化操作风险管理，逐步建设完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。在操作风险控制与自我评估和操作风险事件与损失数据收集工具的落地实施后，本集团选取重点部门进行操作风险专项检查，深入业务运作细节排查各类操作风险点；研究开发操作风险关键指标管理体系，并试点运行；将各类操作风险报告机制常态化，有效提升操作风险管理深度。

## 6. 母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2016年12月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：人民币万元

项目	期末金额	期初金额	预警标准	监管标准
净资本	4,552,414.42	4,870,531.55		
净资产	5,688,431.86	4,627,408.11		
各项风险资本准备之和	1,425,839.41	1,616,600.37		
表内外资产总额	16,800,043.56	19,530,252.91		
风险覆盖率	319.28%	301.28%	≥120%	≥100%
资本杠杆率	24.30%	17.04%	≥9.6%	≥8%
流动性覆盖率	151.00%	254.36%	≥120%	≥100%
净稳定资金率	134.94%	158.90%	≥120%	≥100%
净资本/净资产	80.03%	105.25%	≥24%	≥20%
净资本/负债	43.03%	33.53%	≥9.6%	≥8%
净资产/负债	53.77%	31.86%	≥12%	≥10%
自营权益类证券及其衍生品/净资本	37.01%	43.58%	≤80%	≤100%
自营非权益类证券及其衍生品/净资本	98.12%	148.24%	≤400%	≤500%

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

## 十七、 其他重要事项

### 1. 分部信息

#### (1) 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

##### ① 经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所提供能够服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

A. 经纪和财富管理：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；

B. 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务（包括股份及债券承销）及财务顾问服务；

C. 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收入；

D. 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市及其他金融产品交易服务；及

E. 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

上述报告分部并无多个经营分部合并列报的情况。管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

2016 年 12 月 31 日:

单位: 元 币种: 人民币

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	7,103,693,238.84	2,155,712,932.77	1,201,512,387.78	794,811,649.30	439,723,350.13		11,695,453,558.82
手续费及佣金净收入	5,176,469,880.10	2,155,712,932.77	1,141,279,460.02				8,473,462,272.89
其他收入	1,927,223,358.74	-	60,232,927.76	794,811,649.30	439,723,350.13		3,221,991,285.93
二、营业支出	3,483,168,465.74	822,969,714.17	383,801,915.55	463,694,551.27	155,057,689.87		5,308,692,336.60
三、营业利润	3,620,524,773.10	1,332,743,218.60	817,710,472.23	331,117,098.03	284,665,660.26		6,386,761,222.22
四、资产总额	128,337,160,541.20	379,107,679.11	7,820,342,043.27	90,714,085,916.07	20,496,715,416.41	4,688,984,091.00	243,058,427,505.06
五、负债总额	109,073,343,583.22	1,112,938,037.38	6,583,649,629.26	47,055,470,862.42	24,006,970,764.60	4,688,984,091.00	183,143,388,785.88
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	135,107,974.22	2,565,879.08	2,137,815.12	2,964,315.71	18,094,510.42		160,870,494.55
2、资本性支出	276,507,638.08	6,047,650.58	2,669,415.40	5,890,202.57	162,730,419.53		453,845,326.16

2015 年 12 月 31 日:

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	16,033,751,166.20	2,564,860,216.57	1,174,261,623.95	4,508,799,698.96	1,010,121,352.27		25,291,794,057.95
手续费及佣金净收入	12,739,527,372.67	2,564,860,216.57	1,144,343,766.31				16,448,731,355.55
其他收入	3,294,223,793.53	-	29,917,857.64	4,508,799,698.96	1,010,121,352.27		8,843,062,702.40
二、营业支出	5,331,472,199.17	1,073,502,092.13	618,718,203.56	1,988,721,093.22	2,702,983,748.46		11,715,397,336.54
三、营业利润	10,702,278,967.03	1,491,358,124.44	555,543,420.39	2,520,078,605.74	-1,692,862,396.19		13,576,396,721.41
四、资产总额	158,457,196,926.83	341,752,309.26	6,795,377,822.63	111,766,651,894.82	18,817,797,924.57	4,523,192,097.44	291,655,584,780.67
五、负债总额	150,586,832,183.81	1,237,839,274.48	6,662,965,390.53	76,691,999,958.94	12,567,350,865.10	4,523,192,097.44	243,223,795,575.42
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	129,227,877.40	1,907,437.69	1,871,041.93	1,932,947.34	15,373,926.96		150,313,231.32
2、资本性支出	238,214,438.02	4,439,823.82	3,516,133.22	3,935,042.45	162,131,083.12		412,236,520.63

## ② 地区分布

根据本集团证券营业机构分布集中度情况，按照广东地区、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

2016 年 12 月 31 日：

单位：元 币种：人民币

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	7,676,486,644.87	592,250,122.98	1,150,208,191.37	627,250,405.71	1,649,258,193.89		11,695,453,558.82
手续费及佣金净收入	5,244,254,736.58	463,548,601.39	902,143,603.55	490,210,375.06	1,373,304,956.31		8,473,462,272.89
其他收入	2,432,231,908.29	128,701,521.59	248,064,587.82	137,040,030.65	275,953,237.58		3,221,991,285.93
二、营业支出	3,269,876,474.90	200,470,614.60	426,216,765.80	546,184,918.71	865,943,562.59		5,308,692,336.60
三、营业利润	4,406,610,169.97	391,779,508.38	723,991,425.57	81,065,487.00	783,314,631.30		6,386,761,222.22
四、资产总额	188,096,950,059.7	9,557,946,548.94	17,942,706,454.06	15,900,032,166.46	16,249,776,366.89	4,688,984,091.00	243,058,427,505.0
五、负债总额	136,657,266,266.0	8,917,840,306.29	14,845,469,800.25	13,366,216,905.49	14,045,579,598.84	4,688,984,091.00	183,143,388,785.8
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	107,285,517.56	4,289,056.59	6,044,681.23	18,401,841.41	24,849,397.76		160,870,494.55
2、资本性支出	408,871,463.07	2,046,986.63	4,354,555.64	27,265,959.60	11,306,361.22		453,845,326.16

2015 年 12 月 31 日：

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	13,502,010,182.35	2,073,373,157.08	3,622,970,547.69	835,958,609.03	5,257,481,561.80		25,291,794,057.95
手续费及佣金净收入	9,175,370,721.58	1,147,172,097.22	2,182,264,252.34	627,694,760.06	3,316,229,524.35		16,448,731,355.55
其他收入	4,326,639,460.77	926,201,059.86	1,440,706,295.35	208,263,848.97	1,941,252,037.45		8,843,062,702.40
二、营业支出	8,994,175,955.34	342,139,123.95	616,108,113.00	598,366,462.77	1,164,607,681.48		11,715,397,336.54
三、营业利润	4,507,834,227.01	1,731,234,033.13	3,006,862,434.69	237,592,146.26	4,092,873,880.32		13,576,396,721.41
四、资产总额	218,202,408,543.01	11,940,130,995.36	24,955,207,655.26	14,515,863,512.59	26,565,166,171.89	4,523,192,097.44	291,655,584,780.67
五、负债总额	184,893,165,554.29	10,001,963,913.07	19,393,463,882.10	12,217,036,363.96	21,241,357,959.44	4,523,192,097.44	243,223,795,575.42
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	88,105,304.68	4,989,980.37	7,145,755.87	18,542,706.18	31,529,484.22		150,313,231.32
2、资本性支出	359,292,772.96	6,674,718.95	7,064,492.84	12,610,947.44	26,593,588.44		412,236,520.63

## 2. 以公允价值计量的资产和负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	62,826,493,422.97	-2,368,553,887.66			48,244,454,755.91
2、衍生金融资产	1,016,347,445.68	800,268,760.71			1,109,613,068.13
3、可供出售金融资产	35,728,669,262.71		-1,061,136,733.32	107,633,353.09	24,722,186,261.88
金融资产小计	99,571,510,131.36	-1,568,285,126.95	-1,061,136,733.32	107,633,353.09	74,076,254,085.92
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	2,369,280,328.46	-4,167,383.50			4,439,955,642.34
2、衍生金融负债（注）	1,866,371,978.54	-23,568,575.13			1,842,803,403.41
金融负债	4,235,652,307.00	-27,735,958.63			6,282,759,045.75

注：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项—股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

## 3. 外币金融资产和金融负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	3,587,905,210.88	28,172,168.68			3,012,915,930.34
2、衍生金融资产	641,562,961.61	869,198,054.62			925,461,657.15
3、贷款和应收款	10,240,211,194.85				11,895,049,105.69
4、可供出售金融资产					
5、持有至到期投资					
金融资产小计	14,469,679,367.34	897,370,223.30			15,833,426,693.18
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	185,655,923.29	-2,641,568.08			368,286,012.62
2、衍生金融负债	640,953,617.80	-835,944,771.63			1,476,898,389.43
金融负债	826,609,541.09	-838,586,339.71			1,845,184,402.05

(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) 本集团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”抵销后的金额。

#### 4. 其他

√适用 □不适用

##### (1) 对外公益性支出

单位：元 币种：人民币

捐赠对象	金额
深圳市招商证券公益基金会	10,000,000.00
其他	137,454.61
合计	10,137,454.61

##### (2) 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）、《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会 125 号令）、以及证券公司风控指标计算标准规定等相关规定计算净资本，2016 年 12 月 31 日本公司净资本为 45,524,144,216.62 元。

##### (3) 客户资金的安全性

截至 2016 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，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，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

##### (4) 债券借贷业务

截至 2016 年 12 月 31 日，公司在银行间市场借入债券 9,178,834,910.00 元，其中已用于回购业务的债券市值 4,409,122,340.00 元。因开展债券借贷业务，用于抵押的债券公允价值为 8,227,265,702.59 元。

### 十八、 补充资料

#### 1. 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-1,622,964.73	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	60,955,670.16	
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		

项目	金额	说明
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	95,507.73	
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		
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	6,730,423.23	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-16,570,270.19	
少数股东权益影响额		
合计	49,588,366.20	

## 2. 净资产收益率及每股收益

√适用 □不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	10.58%	0.9071	0.9071
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.48%	0.8988	0.8988

## 3. 境内外会计准则下会计数据差异

□适用 √不适用

## 4. 变动异常的主要报表项目分析

√适用 □不适用

对占本集团资产总额 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：

单位：元 币种：人民币

财务报表项目		期末/本期金额	期初/上期金额	差异变动金额	差异变动幅度
买入返售金融资产	注 1	18,953,143,643.22	14,334,755,748.68	4,618,387,894.54	32.22%
可供出售金融资产	注 2	24,722,186,261.88	35,742,644,425.21	-11,020,458,163.33	-30.83%
卖出回购金融资产款	注 3	19,398,988,000.00	42,953,026,926.22	-23,554,038,926.22	-54.84%
资本公积	注 4	27,533,939,437.04	19,403,877,003.80	8,130,062,433.24	41.90%
手续费及佣金净收入	注 5	8,473,462,272.89	16,448,731,355.55	-7,975,269,082.66	-48.49%
利息净收入	注 6	895,302,929.46	2,620,791,348.68	-1,725,488,419.22	-65.84%

财务报表项目		期末/本期金额	期初/上期金额	差异变动金额	差异变动幅度
投资收益	注 7	3,620,277,127.86	6,382,403,664.87	-2,762,126,537.01	-43.28%
公允价值变动收益	注 8	-1,596,021,085.58	-150,190,468.57	-1,445,830,617.01	--
业务及管理费	注 9	4,829,311,573.56	9,822,649,973.71	-4,993,338,400.15	-50.83%
所得税费用	注 10	1,035,838,273.12	2,705,736,243.51	-1,669,897,970.39	-61.72%

注1：买入返售金融资产增加原因主要系本集团股票质押业务规模增加所致；

注2：可供出售金融资产减少原因主要系本集团可供出售金融资产的投资规模减少；

注3：卖出回购金融资产款减少原因主要系本集团买断式回购和融资融券收益权回购业务规模大幅减少；

注4：资本公积增加主要系本年公开发行H股募集资金产生的股本溢价；

注5：手续费及佣金净收入减少原因主要系因证券市场行情影响，经纪业务收入减少；

注6：利息净收入减少原因主要系业务规模降低导致融资融券和存放金融同业利息收入减少；

注7：投资收益减少原因主要系金融工具投资收益减少所致；

注8：公允价值变动收益减少原因主要系金融工具公允价值变动所致；

注9：业务及管理费减少原因主要系收入减少带动相关变动成本减少及集团业务规模下降导致的运营类成本减少；

注 10：所得税费用减少原因主要系由于应纳税所得额较上年出现较大幅度下降，从而导致当期所得税费用减少。

## 第十二节 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) 报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
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：2017 年 3 月 28 日

### 修订信息

适用  不适用

## 第十三节 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

适用  不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	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(2016)30号	2016年3月16日
2	广西证监局	广西证监局关于对招商证券股份有限公司南宁民族大道证券营业部采取责令改正措施的决定	(2016)7号	2016年4月8日
3	深圳证监局	深圳证监局关于核准苏敏证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字(2016)46号	2016年6月14日
4	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立26家分支机构的批复	深证局许可字(2016)70号	2016年7月22日
5	深圳证监局	深圳证监局关于核准朱海武证券公司独立董事任职资格的批复	深证局许可字(2016)64号	2016年7月22日
6	深圳证监局	深圳证监局关于2016年证券公司分类结果的通知	深证局机构字(2016)56号	2016年8月1日
7	全国社会保障基金理事会	社保基金会关于招商证券股份有限公司香港上市减转持问题的函	社保基金发(2016)102号	2016年8月3日
8	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司发行境外上市外资股的批复	证监许可(2016)1735号	2016年8月3日
9	河北证监局	关于对招商证券股份有限公司的监管关注函	冀证监函(2016)426号	2016年9月20日
10	深圳证监局	深圳证监局关于核准王大雄证券公司董事任职资格的批复	深证局许可字(2016)99号	2016年9月22日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
11	上海证券交易所	关于招商证券股份有限公司扩大股票质押式回购业务规模相关事项的通知	上证函（2016）1860号	2016年9月27日
12	中国人民银行	关于做好票据交易平台接入准备工作的通知	银办发（2016）224号	2016年11月2日
13	深圳证券交易所	关于同意开通国信证券等会员单位深港通下港股通业务交易权限的通知	深证会（2016）326号	2016年11月3日
14	深圳证监局	深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立1家分支机构的批复	深证局许可字（2016）105号	2016年11月4日

## 二、 监管部门对公司的分类结果

√适用□不适用

年度	分类结果
2016	A类AA级
2015	A类AA级
2014	A类AA级