香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

截至2021年12月31日止年度之業績公告

招商證券股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2021年12月31日止年度之經審計業績。本公告載列本公司2021年年報重要部分，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。

董事會下屬審計委員會已審閱本集團截至2021年12月31日止年度之年度業績。

刊登年度業績公告及年報

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

本公司將適時向H股持有人寄發本公司2021年年報，並在本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
招商證券股份有限公司
霍達
董事長

中國深圳，2022年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生；本公司非執行董事為劉威武先生、蘇敏女士、彭磊女士、高宏先生、黃堅先生、王大雄先生及王文先生；以及本公司獨立非執行董事為向華先生、肖厚發先生、熊偉先生、胡鴻高先生及汪棣先生。

重要提示

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

二、公司全體董事出席董事會會議。

三、德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

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

五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

2021年度公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利5.40元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2021年12月31日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣4,696,124,475.24元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

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

公司2021年度利潤分配方案需經2021年年度股東大會審議通過後，公司預計將於2022年8月30日前派發2021年度現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

六、前瞻性陳述的風險聲明

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

七、是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、是否存在半數以上董事無法保證公司所披露年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、本公司以中英文兩種語言編製本年度報告。在對本年度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

十一、重大風險提示

公司的業務、財務狀況和經營業績可能在多方面受中國及相關業務所在地區的整體經濟及市場狀況影響。

公司面臨的風險主要包括：證券行業受嚴格監管，有關法規及條例或會應證券市場發展而不時修訂，新修訂的法規及條例、現行法規及條例的詮釋或執行變更均可能會直接影響公司的業務策略及前景，可能會限制公司可以從事的業務範圍、變更業務運作或產生額外成本，或可能不利於公司與其它不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

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

目錄

第一節　釋義	5
第二節　公司簡介和主要財務指標	8
第三節　董事會報告	28
第四節　企業管治報告	84
第五節　環境與社會責任	146
第六節　重要事項	149
第七節　股份變動及股東情況	169
第八節　債券相關情況	188
第九節　財務報告	209
第十節　證券公司信息披露	364

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》(經不時修訂)
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站：http://www.sse.com.cn
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站(披露易)：http://www.hkexnews.hk
本公司、公司、招商證券	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月以企業法人身份註冊成立的股份有限公司；其H股於香港聯交所主板上市(股份代號：6099)，而其A股於上交所上市(股票代碼：600999)
本集團	指	招商證券股份有限公司及其控股子公司
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站：http://www.cmschina.com
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招商局金融集團	指	招商局金融集團有限公司
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司

常用詞語釋義		
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
證通公司	指	證通股份有限公司
開源證券	指	開源證券股份有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：600999)
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：6099)
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
本報告期、報告期、本期	指	2021年1月1日至2021年12月31日

常用詞語釋義		
上年同期	指	2020年1月1日至2020年12月31日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
科創板	指	上交所科技創新板
VaR	指	風險價值
APP	指	Application，應用程序
IT	指	信息技術
IPO	指	首次公開發售
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會
%	指	百分比
最後實際可行日期	指	2022年3月27日

第二節：公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	招商證券股份有限公司
公司的中文簡稱	招商證券
公司的外文名稱	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CMS
公司的法定代表人	霍達
公司總經理	吳宗敏
公司授權代表	吳慧峰、彭磊

公司註冊資本和淨資本

單位：元　幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
淨資本	72,735,158,477.64	58,654,486,820.65

公司的各單項業務資格情況

招商證券擁有中國證券業協會會員資格(會員代碼：185053)、上海證券交易所會員資格(會員編號：0037)、深圳證券交易所會員資格(會員編號：000011)和北京證券交易所會員資格(會員編號：000095)，各單項業務資格如下：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格	中國證券登記結算有限責任公司	2021年6月
2	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
3	基金投資顧問業務	中國證監會證券基金機構監管部	2021年6月
4	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳證券交易所	2020年11月
5	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
6	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
7	股指期權做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年12月
8	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
9	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
10	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
11	參與科創板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
12	開展國債期貨做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年5月
13	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
14	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
15	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年12月
16	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
17	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
18	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
19	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
20	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
21	試點開展跨境業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年4月
22	信用風險緩釋工具核心交易商資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
23	信用風險緩釋憑證創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
24	信用聯結票據創設資格	中國銀行間市場交易商協會	2017年1月
25	上海票據交易所非銀會員資格	中國人民銀行辦公廳	2016年11月
26	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
27	非現場開戶業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年4月
28	標準債券遠期集中清算業務普通清算會員資格	上海清算所	2015年4月
29	上市公司股權激勵行權融資業務	深圳證券交易所	2015年3月
30	開展黃金現貨合約自營業務	中國證監會證券基金機構監管部	2015年3月
31	開展客戶資金消費支付服務	中國證券投資者保護基金有限責任公司	2015年3月
32	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
33	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
34	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
35	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
36	上海證券交易所股票期權交易參與人	上海證券交易所	2015年1月
37	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
38	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
39	銀行間市場清算所股份有限公司人民幣利率互換集中清算業務普通清算會員	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
40	主辦券商業務(做市業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年6月
41	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
42	利率互換集中清算業務普通清算會員資格	上海清算所	2014年2月
43	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
44	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算有限責任公司登記託管部	2013年7月
45	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
46	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
47	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
48	保險兼業代理業務許可證	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年4月(最新證書時間為：2020年4月)
49	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
50	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
51	權益類證券收益互換業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2013年1月
52	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年1月
53	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
54	非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
55	私募基金綜合託管服務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年10月
56	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
57	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月

序號	業務資格	批准機構	取得時間
58	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
59	債券質押式報價回購業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年1月
60	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	深圳證監局	2011年6月
61	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
62	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
63	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
64	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
65	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2008年2月
66	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
67	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台一級交易商	上海證券交易所	2007年7月
68	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月(最新證書時間為：2012年11月)
69	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
70	上證180交易型開放式指數基金一級交易商	上海證券交易所	2006年3月
71	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
72	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
73	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
74	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
75	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
76	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
77	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行辦公廳	1999年9月
78	經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格	上海市證券管理辦公室	1996年11月
79	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
80	非上市公司股權交易代理制的試點單位	深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室	1996年1月
81	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

本公司全資子公司招證國際的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	期貨合約交易資格	香港證監會	2014年6月
2	就期貨合約提供意見資格	香港證監會	2014年6月
3	提供資產管理資格	香港證監會	2010年3月
4	證券交易資格	香港證監會	2009年2月
5	就證券提供意見資格	香港證監會	2009年2月
6	就機構融資提供意見資格	香港證監會	2009年2月

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
2	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
3	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
4	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
5	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
6	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
7	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證監會	2014年8月（最新證書為2021年9月）
8	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
9	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
10	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
11	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
12	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
13	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
14	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	證券公司私募投資基金子公司	中國證券業協會	2017年4月

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	合格境內投資者境外投資試點	深圳市合格境內投資者境外投資試點工作聯席會議辦公室	2015年11月
2	證券資產管理、合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	吳慧峰	羅莉
聯繫地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
電話	0755-82943666	0755-82960432
傳真	0755-82944669	0755-82944669
電子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	聯席公司秘書	
姓名	吳慧峰	鄺燕萍
聯繫地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號	香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

三、基本情況簡介

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

四、信息披露及備置地點

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

五、公司股票簡況

公司股票簡況				
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	招商證券	600999	–
H股	香港聯合交易所	招商證券	6099	–

六、公司其他情況

（一）公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

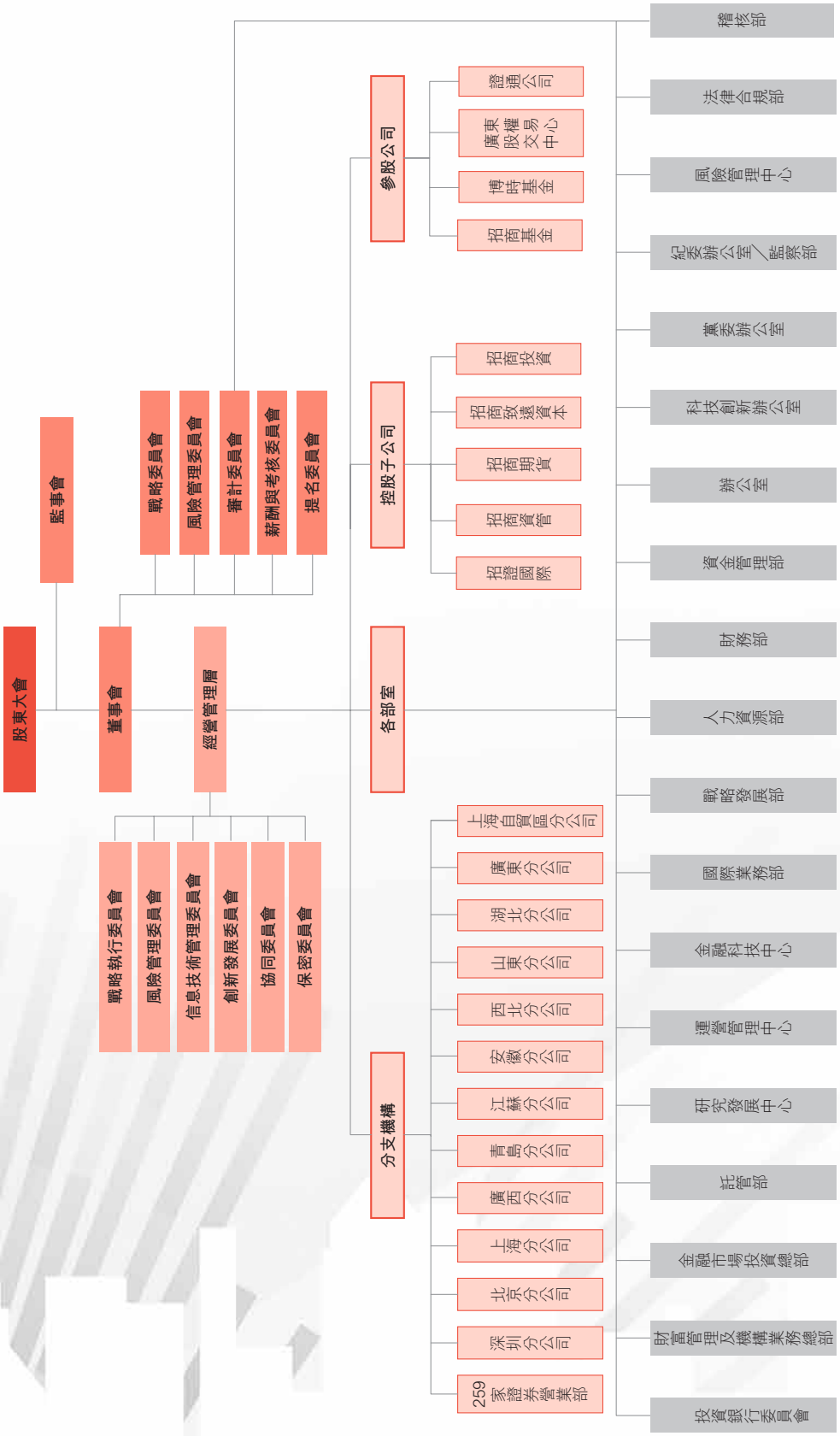
2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。具體內容詳見公司於2017年3月27日在上交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至人民幣6,699,409,329元。

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

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

（二）公司組織機構情況

截至報告期末，公司組織架構為：



公司目前擁有5家一級全資子公司，分別是招證國際、招商期貨、招商致遠資本、招商投資和招商資管。

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本（萬元）	負責人	聯繫電話
1	招證國際	香港中環交易廣場一座48樓	1999.07.14	不適用	趙斌	0755-82943666
2	招商期貨	深圳市福田區福田街道福安社區福華一路111號招商證券大廈16樓、17樓1703室	1993.01.04	359,800	李宗軍	0755-82943666
3	招商致遠資本	北京市西城區月壇南街1號院3號樓15層1501	2009.08.28	210,000	劉銳	0755-82943666
4	招商投資	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室（入駐深圳市前海商務秘書有限公司）	2013.12.02	710,000	趙斌	0755-82943666
5	招商資管	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室（入駐深圳市前海商務秘書有限公司）	2015.04.03	100,000	熊志鋼	0755-82943666

（三）公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，本公司已開業證券營業部259家，分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	33
長三角：上海、江蘇、浙江	50
廣東珠三角	58
其他城市	118

（四）其他分支機構數量與分佈情況

截至2021年底，本公司共設有12家分公司，基本情況如下表所示：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區中心區東南部時代財富大廈16F2、16G、16H	何錦成	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1500號東方大廈3008室	沈雲	021-68407177
3	招商證券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市西城區月壇南街1號院3號樓15層1501	嚴曉暉	010-65684912
4	招商證券股份有限公司廣西分公司	2011/5/25	廣西南寧市新秀區金湖路38-1號時代麗都三樓整層	胡毅	0771- 5596333
5	招商證券股份有限公司青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路17-21號100複式二層	彭秀玲	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司江蘇分公司	2012/12/28	南京市建鄴區廬山路199號南京招銀大廈7樓	郭曉莉	025-52868380
7	招商證券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市廬陽區濉溪路118號匯豐廣場辦1-501至1-511室	楊德龍	0551-65697168
8	招商證券股份有限公司山東分公司	2013/1/9	濟南市歷下區經十路13777號中潤世紀廣場17號樓2001-1	李紅英	0531-67885777
9	招商證券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新區錦業路125號半導體產業園	王鋒	029-38013258
10	招商證券股份有限公司廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區華穗路5號1101B房	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司湖北分公司	2013/1/4	武昌區中北路236號	張銀	027-86770878
12	招商證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司	2017/1/3	中國(上海)自由貿易試驗區博航路68號6層603室	王金寶	021- 23519186

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所（境內）	名稱	德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
	簽字會計師姓名	洪銳明、周瀚林
公司聘請的會計師事務所（境外）	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	文啟斯
報告期內履行持續督導職責的保薦機構	名稱	中信證券股份有限公司
	辦公地址	中國北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈
	簽字的保薦代表人姓名	趙文叢、王琛
	持續督導的期間	2020年8月－2021年12月
公司聘請的法律顧問（境內）	名稱	北京市競天公誠（深圳）律師事務所
	辦公地址	中國深圳市南山區粵海街道科苑南路2666號中國華潤大廈16樓05-06單元
公司聘請的法律顧問（境外）	名稱	天元律師事務所（有限法律責任合夥）
	辦公地址	香港中環康樂廣場1號怡和大廈33層3304-3309室
股份登記處（A股）	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路188號
股份登記處（H股）	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

八、近三年主要會計數據和財務指標

（一）主要會計數據

單位：千元　幣種：人民幣

主要會計數據	2021年	2020年	本期比上年同期增減(%)	2019年
收入及其他收益總額	40,342,422	32,469,316	24.25	25,659,101
歸屬於本公司股東的年度利潤	11,645,065	9,491,639	22.69	7,282,381
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的年度利潤	11,586,851	9,487,684	22.13	7,304,946
經營活動的現金淨額	-54,318,605	-33,343,495	–	-1,149,490
其他全面收益	-276,368	-575,883	–	350,269

主要會計數據	2021年末	2020年末	本期末比上年同期末增減(%)	2019年末
資產總額	597,221,128	499,726,679	19.51	381,771,889
負債總額	484,630,677	393,901,966	23.03	296,644,038
歸屬於本公司股東的權益	112,503,030	105,736,805	6.40	85,048,321
權益總額	112,590,451	105,824,713	6.39	85,127,851

（二）主要財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要財務指標	2021年	2020年	本期比上年同期增減(%)	2019年	
				調整後	調整前
基本每股收益(元／股)	1.25	1.06	17.92	0.82	0.97
稀釋每股收益(元／股)	1.25	1.06	17.92	0.82	0.97
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元／股)	1.24	1.06	16.98	0.82	0.97
加權平均淨資產收益率(%)	11.52	10.85	增加0.67個百分點	9.51	9.51
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	11.46	10.84	增加0.62個百分點	9.54	9.54

註： 2020年7月、8月，公司分別完成A股、H股配股，根據《企業會計準則第34號—每股收益》和《〈企業會計準則第34號—每股收益〉應用指南》，考慮配股中包含的送股因素，計算每股收益時追溯調整上表中各列報期間發行在外的普通股加權平均數。

（三）母公司的淨資本及風險控制指標

報告期內，公司淨資本和各項風險控制指標均持續符合中國證券監督管理委員會的規定。2021年12月末公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：元　幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	72,735,158,477.64	58,654,486,820.65
淨資產	103,607,681,425.67	98,287,439,443.80
各項風險資本準備之和	27,379,486,801.43	25,957,355,586.03
表內外資產總額	344,980,694,933.99	283,672,225,304.43
風險覆蓋率(%)	265.66	225.96
資本槓桿率(%)	15.24	17.38
流動性覆蓋率(%)	294.70	278.45
淨穩定資金率(%)	139.36	144.18
淨資本／淨資產(%)	70.20	59.68
淨資本／負債(%)	20.10	20.28
淨資產／負債(%)	28.63	33.98
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	22.15	31.69
自營非權益類類證券及其衍生品／淨資本(%)	318.59	319.68

（四）近五年的主要會計數據

1、 盈利情況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
收入、其他收入及收益總額	40,342	32,469	25,659	18,070	19,259
支出總額	28,239	22,203	17,767	13,540	12,998
所得稅前利潤	13,704	11,309	8,774	5,447	7,107
年度利潤－歸屬於本公司股東	11,645	9,492	7,282	4,425	5,786

2、 資產狀況

單位：百萬元　幣種：人民幣

項目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
資產總額	597,221	499,727	381,772	304,931	285,644
負債總額	484,631	393,902	296,644	224,138	206,310
應付經紀業務客戶賬款	99,605	85,441	61,724	48,912	51,095
歸屬於本公司股東權益	112,503	105,737	85,048	80,723	79,230
股本	8,697	8,697	6,699	6,699	6,699

3、 關鍵財務指標

項目	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度
每股基本收益（人民幣元）	1.25	1.06	0.82	0.46	0.66
每股稀釋收益（人民幣元）	1.25	1.06	0.82	0.46	0.66
加權平均淨資產收益率(%)	11.52	10.85	9.51	5.58	8.39
資產負債率(%)	77.37	74.46	73.40	68.44	66.18

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

註2：2020年7月、8月，公司分別完成A股、H股配股，根據《企業會計準則第34號—每股收益》和《〈企業會計準則第34號—每股收益〉應用指南》，考慮配股中包含的送股因素，計算每股收益時已追溯調整上表中各列報期間（含以前年度）發行在外的普通股加權平均數。2017年度至2019年度調整前的每股基本收益（單位：人民幣元／股）分別為0.78、0.54、0.97，2017年度至2019年度調整前的每股稀釋收益（單位：人民幣元／股）分別為0.78、0.54、0.97。

第三節：董事會報告

一、經營情況討論與分析

2021年，世紀疫情在全球範圍內持續反覆，全球經濟復甦動能減弱。我國科學統籌疫情防控和經濟社會發展，國民經濟繼續保持恢復態勢，發展韌性不斷增強，經濟運行總體平穩，全年GDP同比增長8.1%，實現了「十四五」良好開局。中國資本市場改革創新持續深化，股權融資、債券融資、二級市場股票基金交易量、融資融券餘額均呈良好增長態勢並創下歷史新高。A股市場呈現結構性行情，證券行業整體經營業績保持增長，資產規模與盈利能力穩步提升。

2021年，公司堅定不移地貫徹新發展理念，服務構建新發展格局，以實現高質量發展為目標，凝心聚力，銳意進取，以優異成績為公司創建三十週年獻上厚禮，為「十四五」發展成功開局。一是經營業績排名進位、創歷史新高。全年實現收入、其他收入及收益總額人民幣403.42億元，同比增長24.25%，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣116.45億元，同比增長22.69%；加權平均淨資產收益率11.52%，同比增長0.67個百分點；二是「以客戶為中心」的經營模式轉型成效顯著。公司深入推進國企改革「雙百行動」「揭榜掛帥」等改革任務，「六能」機制建設、核心業務轉型、境內外一體化經營、協同機制建設、數字化發展等關鍵變革實現重要突破。三是在複雜經營形勢下保持了穩健經營。公司統籌做好疫情防控與安全生產，前瞻研判應對特定領域經營風險，連續14年獲得行業分類評價AA評級，並首批入圍中國證監會公佈的證券公司監管「白名單」。

二、報告期內公司所處行業情況

2021年，中國資本市場以註冊制改革為核心的全面深改持續推進，市場化、法治化、國際化步伐堅定向前，多層次資本市場體系更趨完善，市場基礎性制度進一步優化、生態更加優良。

報告期內，中共中央辦公廳國務院辦公廳印發《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，對於加快構建更加成熟、更加定型的資本市場基礎制度體系，切實提高違法成本，堅決維護資本市場秩序和保護投資者合法權益具有指導意義。中國證監會發佈《關於註冊制下督促證券公司從事投行業務歸位盡責的指導意見》，強化了對註冊制下投資銀行業務的監管，督促證券公司認真履職盡責，更好地發揮中介機構「看門人」作用，夯實了投行聚焦質量的執業約束。自2021年10月30日起，中國證監會陸續發佈北京證券交易所相關規章和規範性文件，北京證券交易所發佈多項自律規則，共同構建起與創新型中小企業特點和成長階段相符合的制度規則體系，為北交所順利開市和平穩運行奠定了堅實基礎。

報告期內，滬深股票基金日均交易量11,029.32億元，同比增長24.66%；香港市場日均交易量1,667.30億港元，同比增長28.77%。上證指數上漲4.8%，深證成指上漲2.7%，滬深300指數下降5.20%，創業板指數上漲12.02%，恒生指數下降14%，中債綜合財富(總值)指數上漲5.09%。

據中國證券業協會統計，2021年，證券行業總收入4,999.87億元(未經審計，下同)，同比增長11.49%；淨利潤1,906.08億元，同比增長21%。報告期末，證券行業總資產為10.56萬億元，同比增長18.67%；淨資產為2.55萬億元，同比增長10.71%；淨資本為1.98萬億元，同比增長9.89%。

三、報告期內公司從事的業務情況

公司以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元、全方位的金融產品和服務並從事投資與交易，主要業務如下：

財富管理及機構業務：公司為客戶代理買賣股票、基金、債券、期貨、衍生金融工具，提供投資諮詢、投資組合建議、產品銷售、資產配置等增值服務，賺取手續費及佣金收入；向客戶提供資本中介服務(包括融資融券業務、股票質押式回購及約定購回交易等)，賺取利息收入。此外，公司通過向公募基金、私募基金等各類機構客戶提供投資研究、銷售與交易、主券商等服務，賺取手續費及佣金收入。

投資銀行業務：公司為企業客戶提供一站式的境內外投資銀行服務，包括境內外的股權融資、債務融資、結構化融資、新三板掛牌、財務顧問等服務，賺取承銷費、保薦費以及財務顧問費收入。

投資管理業務：公司提供集合資產管理、單一資產管理、專項資產管理、股權投資基金管理等服務，賺取管理費和績效費用。

投資及交易業務：公司以自有資金開展權益類證券、固定收益類證券、大宗商品、外匯、另類投資以及衍生金融工具的交易和做市(包括場外市場金融產品的交易與做市)，賺取投資收益，並採用先進的投資交易策略和技術降低風險及提高回報。

四、報告期內核心競爭力分析

公司隸屬於招商局集團，是國務院國資委體系內規模最大的證券公司。公司經過多年發展，建立了顯著的競爭優勢。一是始終堅持並實現持續穩健經營，連續14年蟬聯證券公司分類評價最高評級「AA」級，並首批入圍中國證監會公佈的證券公司監管「白名單」，為公司在未來爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對資本市場複雜波動及激烈的同業競爭，提供了強大的支撐。二是具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡，整體發展基礎穩固，為公司在未來打造特色業務與差異化優勢以及為客戶提供一站式服務，奠定了扎實的基礎。三是財富管理業務基礎扎實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力突出，企業客戶業務全產業鏈服務能力保持平穩，並在部分業務領域形成競爭優勢。四是公司具有強大的「招商」品牌與股東背景，具有良好的市場口碑。

報告期內，根據中國證券業協會和中國證券投資基金業協會統計，公司代理買賣證券業務淨收入（含席位租賃）排名第3、代銷金融產品淨收入排名第5、融資融券利息收入排名第6、股票質押利息收入排名第5、投資銀行業務淨收入排名第7、資產管理業務淨收入排名第8，合規受託資金規模排名第5、私募主動管理資產月均規模排名第4、私募基金託管家數排名第1。根據Wind統計，公司公募基金託管家數排名第1、股票主承銷金額（不含發行股票購買資產類增發）排名第7、債券主承銷金額排名第7。

五、報告期內主要經營情況

（一）主營業務分析

公司的業務主要分為四個板塊：財富管理和機構業務、投資銀行、投資管理、投資及交易。

1、 財富管理和機構業務

公司財富管理和機構業務主要包含經紀與財富管理、資本中介和機構客戶綜合服務等。

隨著我國居民財富快速增長以及「房住不炒」的政策指引，居民優化資產配置的需求日益迫切；同時受資管新規影響，通道業務不斷標準化，居民對金融理財需求明顯增加，券商財富管理業務面臨廣闊的發展空間。2021年，公司財富管理和機構業務優勢穩固，代理買賣淨收入（含席位租賃）排名行業第3。

(1) 經紀與財富管理

2021年，A股市場股票基金單邊交易量為268.01萬億元，同比增長24.66%；行業平均佣金淨費率為0.249‰，同比下降7.88%，延續了逐年下降的態勢。香港市場股票單邊交易量為37.14萬億港元，同比增長24.70%。

報告期內，公司通過線上線下雙輪驅動，創新營銷及服務模式，全年新開戶數創歷史新高，同比增長81.77%。2021年末，公司客戶數約1,479萬戶，同比增長29.07%，託管客戶資產4.45萬億元，同比增長16.51%。

公司堅持以客戶為中心，加大向財富管理轉型，積極打造具有券商特色、差異化的財富管理核心優勢。繼續發揮券商研究優勢，打造構建以「私募50」和「公募優選」為核心的優選產品體系；積極擴大財富顧問團隊規模，提高專業能力，強化培訓賦能，建立投顧分層服務體系，加強買方投顧服務能力，打造專業團隊，滿足不同客戶需求；推出「智遠私行」品牌，針對高淨值客戶提供資產配置、專屬定制和家族信託服務。2021年末，公司財富管理客戶達56.35萬戶、財富管理客戶資產1.67萬億元，分別同比增長24.12%和21.90%，高淨值客戶達3.06萬戶，同比增長26.97%；2021年，公司獲基金投顧業務試點資格，並於11月推出「e招投」基金投顧品牌，年末簽約規模近24億元。

2021年，公司代銷金融產品淨收入和排名均創歷史新高。根據中國證券業協會數據，公司代銷金融產品淨收入(母公司)排名行業第5，同比上升2名。報告期末客戶金融產品保有量同比增長17.89%。根據中國證券投資基金業協會數據，公司第四季度股票加混合公募基金和非貨幣市場公募基金保有規模分別為498億元、531億元，均排名證券行業第5。

公司持續加強數字化發展特色，積極開拓私域流量運營，通過打通「招商證券財富+」小程序、企業微信、招商證券App，構造微信社交服務生態圈，支持公司財富管理轉型。2021年，公司通過微信生態圈累計服務用戶超290萬戶。APP月度活躍用戶數(MAU)同比增長15.45%，MAU排名進入大型券商前5。

經營指標	2021年	2020年	同比變動
A股股基交易量(萬億元)(註1)	26.27	18.26	43.87%
A股股基交易量市場份額	4.90%	4.25%	增長0.65個百分點
代理買賣證券業務淨收入市場份額	4.80%	4.85%	下降0.05個百分點
財富顧問人數	1,208	1,002	20.56%
代銷金融產品淨收入(億元)(註2)	10.06	6.27	60.45%
財富管理客戶數目(萬戶)(註3)	56.35	45.40	24.12%
財富管理客戶資產(萬億元)	1.67	1.37	21.90%
高淨值客戶數目(萬戶)(註4)	3.06	2.41	26.97%

資料來源：滬深交易所、證券業協會、公司內部

註：1、 公司股票基金交易量為雙邊交易量；

2、 代銷金融產品淨收入為證券業協會統計數據；

3、 財富管理客戶指在公司託管資產達30萬元及以上的個人客戶；

4、 高淨值客戶指在公司託管資產達800萬元以上的客戶。

股票期權經紀方面，持續加強業務推廣和客戶拓展，進一步優化系統和風險管理。根據上海交易所數據，截至12月末，公司股票期權累計客戶數量市場份額為8.73%，連續四年位居行業第1；報告期內累計成交量排名證券行業第5。

期貨經紀業務方面，2021年，大宗商品價格波動幅度加大，期貨品種創新持續推進，期貨期權產品體系更加完善。中國期貨市場累計成交量75.14億手、成交額581.20萬億元，分別同比增長22.13%和32.84%。年末全市場客戶權益達1.18萬億元，同比增長43.65%。招商期貨緊抓市場機構化浪潮，加強機構團隊建設，客戶權益同比增長60%，手續費淨收入同比增長87.25%。

境外市場方面，招證國際積極擴大銷售隊伍、深化業務協同，交易賬戶數同比增長15.20%，託管客戶資產規模2,370.61億港元，同比增長27.26%；交易量2,969.05億港元，同比增長54.87%，排名創近7年新高。

(2) 資本中介業務

公司的資本中介服務主要包括融資融券、股票質押式回購業務等。

2021年，A股市場融資融券業務平穩發展，12月末融資融券餘額為1.83萬億元，同比增長13.17%，其中融資餘額為1.71萬億元，同比增長15.52%；融券業務受打新需求下降不利影響，12月末市場規模為1,201.4億元，同比下降12.3%。股票質押式回購業務持續規範業務開展和完善風險管理措施，12月末融出資金金額為2,270.15億元，同比下降24.56%。

報告期內，公司緊跟市場和客戶需求，積極開展產品和服務創新，大力拓展券源渠道，挖掘新的業務增長點。同時持續落實資本中介業務政策的逆週期調整機制，完善壓力測試和預警工作機制，審慎控制風險。

2021年末，公司融資融券餘額964.68億元，同比增長16.04%，其中融資業務餘額排名行業第4，維持擔保比例為312.02%；股票質押式回購業務（含資管計劃出資）待購回餘額223.10億元，履約保障比例為287.48%，其中自有資金出資餘額142.22億元，排名行業第5，履約保障比例為350.02%。公司A股市場資本中介業務利息收入排名行業第5 ，同比上升1名。

境外市場方面，招證國際孖展業務期末規模為49.70億港元，同比增長7.20%。

經營指標	2021年末	2020年末	同比變動
融資融券餘額(億元)	964.68	831.36	16.04%
其中：融券餘額(億元)	29.71	62.13	-52.18%
股票質押式回購業務期末待購回金額(含資管計劃出資，億元)	223.10	304.20	-26.66%
股票質押式回購業務期末待購回金額(自有資金出資，億元)	142.22	201.15	-29.30%

資料來源：公司內部

(3) 機構客戶綜合服務

公司致力於為公募基金、保險資管、私募基金等專業金融機構投資者提供研究、交易服務、產品代銷、託管外包、場外衍生品、被動投資、做市、轉融通、大宗交易、投行產品銷售等全方位的一攬子綜合金融服務。

① 機構綜合服務

2021年，資本市場機構化進程持續加速。公募基金總規模突破25萬億元，從2018年到2021年年均複合增長達25.2%。公司深挖機構客戶需求，提升特色化、綜合性服務，重點客戶營銷實現突破，2021年席位租賃收入同比增長30.2%，市場份額為4.54%。此外，積極爭攬落地券商結算模式產品，全年新增券商結算產品35.35億元，已與20家銀行理財子公司建立業務合作。

主券商業務方面，公司積極挖掘機構客戶綜合價值，持續保持交易性能及服務水平的行業領先優勢。持續推進主券商業務體系建設，優化機構業務營銷服務體系；強化科技賦能，加快機構業務數字化建設，升級機構營銷服務平台，優化資本引薦產品中台，打造「機構+」服務體系並上線「機構+」小程序，有效提升機構客戶營銷服務能力和客戶滿意度。截至報告期末，公司私募證券交易資產規模達3,296億元，同比增長57.39%，私募客戶股基交易量同比增長167.98%，50億以上重點私募客戶交易覆蓋率達80%。

② **研究**

公司境內股票研究範圍涉及證監會行業中的17個門類、71個大類共1,514家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的87%、創業板成分股總市值的86%，同時加大對科創板、北交所股票的研究覆蓋；境外股票研究覆蓋海外宏觀策略等16個行業、117家上市公司。公司在量化與基金評價、電子、傳媒、策略、電力設備與新能源、固定收益、食品飲料、宏觀經濟、金融、通信、房地產、汽車等領域的研究處於業內領先水平。

公司研究業務聚焦打造優勢行業和特色品牌，積極推動研究業務數字化轉型，提升對公募基金、保險資管、私募基金等核心客戶的綜合服務。2021年，共發佈研究報告5,631篇，組織研究路演服務28,274場，舉辦大型線下策略會以及主題沙龍會議4場，線上會議1,349場。公司加大對REITs、碳中和、大宗商品、ESG投資、TMT等熱點領域研究，並發佈若干有影響力的研究成果。公司持續推動研究與業務深度融合，強化智庫型和產業型研究服務功能，為公司戰略決策以及財富管理、投行等重點業務發展提供研究驅動和深度支持。

2021年，公司獲得第十九屆新財富最佳分析師評選「最具影響力研究機構」、第十二屆中國證券業分析師金牛獎評選「最具人氣和影響力研究機構」等獎項。

③ **託管和外包**

2021年是資管新規過渡期的最後一年，銀行理財、信託公司、第三方財富公司標準化產品加快轉型，同時金融業雙向開放為託管外包業務提供了更大的發展空間。截至2021年末，私募基金、公募基金管理規模分別為19.76萬億元和25.56萬億元，同比增長23.73%和28.51%。

報告期內，託管和外包行業市場競爭加劇，公司託管外包業務主動探索新業態、新產品和新服務，繼續鞏固行業領先地位。公司向市場積極推廣行業內首個私募基金指數(招商私募基金指數CMSFI)，努力打造成行業標桿；對標國際基金服務行業標準，成為市場上首家與外資公募基金簽署運營外包服務協議的券商。2021年末，公司託管外包產品數量3.54萬隻、規模3.60萬億元，分別同比增長34.74%和25.55%。根據中國證券投資基金業協會和Wind數據，公司私募基金託管產品數量市場份額達23.17%，私募基金託管產品數量、公募基金託管產品數量連續八年保持證券行業第1。公司連續五年獲評《中國基金報》「最佳私募託管券商」。

2、 投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷及保薦、債券承銷、財務顧問等業務。

2021年，公司成立了投資銀行委員會，立足「國家所需，招證所能」，積極服務國家戰略，並持續推動投行業務改革舉措的落地。深入推進現代化投行建設，加強投行業務質量管控，聚焦半導體、醫療、「雙碳」等行業領域和華東、華中區域，加強專業化和區域化建設；深入推進企業客戶經理制建設，滿足客戶全方位業務服務需求。

(1) 股票承銷

2021年，隨著資本市場註冊制改革持續推進、北交所正式開市，A股股權融資市場表現活躍，IPO發行數量和募集資金金額均創歷史新高。根據Wind統計（發行日口徑，下同），A股市場股權融資總規模（不含發行股票購買資產類增發，下同）為15,960.40億元，同比增長15.70%。IPO發行數量為520家，同比增長17.38%，募集資金金額為6,030.01億元，同比增長24.65%。其中，科創板、創業板和北交所IPO發行數量403家，募集資金金額3,681.12億元，佔A股IPO規模61.05%；再融資募集資金金額為9,930.39億元，同比增長10.86%。

香港新股市場自二季度放緩，但受益於中概股回歸熱潮和生物醫藥、新經濟公司上市活動頻繁等因素，IPO募集資金金額仍然位居歷史較高水平。根據彭博統計，2021年香港市場共完成96單IPO項目，同比下降33.79%，融資金額428.04億美元，同比下降17.10%。同時，香港交易所引進特殊目的收購公司SPAC (Special purpose acquisition company)上市機制，將繼續吸引中國及全球發行人和投資者。

根據Wind統計，公司A股股權主承銷金額和家數分別排名行業第7和第8，其中，IPO承銷金額和家數均排名行業第7和第8，再融資承銷金額和家數均分別排名行業第9。根據彭博統計，在境外市場，公司共完成14個香港市場IPO項目，承銷金額為7.50億美元，承銷金額排名中資證券公司第5；此外，公司還完成3個美股IPO/SPAC項目，融資規模為6.78億美元。

2021年，公司完成了多單具有市場影響力的項目，包括中國移動、中國電信回歸A股，西部首家「A+H」城商行－重慶銀行、農牧行業國家重點龍頭企業－東瑞股份、「碳中和」及新能源領域領先企業－珠海冠宇、家聯科技和正和生態A股上市；港股募資金額前十大IPO項目－京東物流、聯易融科技和東莞農商行、亞洲最大的人工智能軟件公司－商湯集團、首家港股臨床階段RNA療法生物製藥公司－聖諾醫藥、港股快運第一股－安能物流、領先的娛樂內容製作公司－稻草熊娛樂港股上市；新經濟公司－水滴公司、每日優鮮美股上市等。公司還完成了新希望、蘇州銀行可轉債等大型再融資項目，助力齊魯華信成為首批北交所上市企業。報告期內，公司榮獲第十四屆新財富「本土最佳投行」、證券時報「2021中國證券業全能投行君鼎獎」等多個獎項。

根據中國證監會和滬深交易所數據，截至報告期末，公司A股IPO在會審核及已經通過審核待發行、待註冊項目數量21個，其中主板IPO在會審核項目數量11個，排名行業第4。公司持續優化完善「羚躍計劃」，拓寬入庫企業行業賽道，不斷豐富投行優質項目儲備。截至2021年末，公司「羚躍計劃」累計入庫企業數達254家，孵化首家「羚躍計劃」IPO企業「EDA[1]第一股」概倫電子在科創板上市。

A股項目	2021年		2020年		規模同比變動
	主承銷金額（億元）	發行數量（個）	主承銷金額（億元）	發行數量（個）	
首次公開發行	219.57	23	143.86	18	52.63%
再融資發行	210.03	20	397.52	23	-47.16%
合計	**429.60**	**43**	**541.38**	**41**	**-20.65%**

資料來源：Wind統計，發行日口徑。

註：再融資發行不含發行股份購買資產類增發；首次公開發行項目包含北交所掛牌上市項目

1 Electronic Design Automation，即電子設計自動化。

(2) 債券承銷

2021年，中國貨幣政策靈活精準、合理適度，市場流動性維持合理充裕，債券市場收益率整體呈現震盪下行趨勢，融資規模平穩增長。報告期內，境內債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達39.61萬億元，同比增長5.42%。其中，信用債券發行總規模19.78萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行金融債，下同)，同比增長5.13%。中資離岸債券市場經歷劇烈震盪，前10月受信用風險事件頻發、房地產調控收緊影響，收益率大幅攀升，後因房地產政策出現邊際改善，收益率逐步回調。2021年中資離岸債券(除人民幣)發行規模達1,726.63億美元，同比下降13.94%。

報告期內，公司加強重點區域佈局，優化客戶結構，持續鞏固信貸ABS業務領先優勢，同時積極佈局基礎設施公募REITs和綠色債券業務。根據Wind統計，2021年公司境內主承銷債券金額(包含自主自辦發行)為4,895.38億元，同比增長18.81%，排名行業第7。其中，信用債承銷金額排名行業第6，金融債、資產支持證券承銷金額均排名行業第5，信貸資產證券化業務承銷金額連續七年排名保持行業第1。受益於境內外業務協同聯動，根據彭博統計，公司共完成29個境外債券項目，承銷金額7.57億美元，同比增長98.17%。中資離岸債券(除人民幣)承銷金額排名中資證券公司第12。

2021年，公司完成多個具有市場代表性的項目，包括：助力招商蛇口發行項目發行境內市場首批基礎設施公募REITs；助力中關村發展集團發行市場首批科技創新公司債；助力國任財險發行境內首家保險企業「美元債券+離岸人民幣債券」雙幣種境外債券；助力深圳市政府發行首個地方政府離岸人民幣債券。公司還助力招商銀行、興業銀行、大唐發電、中國進出口銀行和工商銀行等發行多單境內外綠色債券項目，募集資金金額超過300億元。報告期內，公司榮獲中央國債登記結算有限責任公司頒發的2021年度「優秀債券承銷機構」等多個獎項。

境內債券項目	2021年		2020年		規模同比變動
	主承銷金額（億元）	發行數量（隻）	主承銷金額（億元）	發行數量（隻）	
企業債	4.50	1	6.25	2	-28.00%
公司債	491.32	143	487.95	114	0.69%
金融債	2,265.23	156	1,369.93	75	65.35%
短期融資券	110.25	31	80.30	22	37.30%
中期票據	179.89	49	170.14	39	5.73%
定向工具	145.52	51	133.67	31	8.87%
可交換債	0.00	0	41.04	5	-100.00%
資產支持證券	1,696.17	487	1,754.42	440	-3.32%
其他	2.50	3	76.70	509	-96.74%
總計	**4,895.38**	**921**	**4,120.39**	**1,237**	**18.81%**

資料來源：Wind統計、發行日口徑。

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

(3) 財務顧問

2021年，全球經濟持續復甦，受益於低融資成本、市場流動性充裕和企業盈利勢頭強勁等因素，全球併購交易活動持續火熱。根據彭博統計，2021年全球併購交易總額約5.8萬億美元，同比增長64%。A股併購重組市場活躍度也有所回升，根據Wind統計，2021年中國併購市場（不含境外併購）公告的交易數量為9,132個，交易金額為2.68萬億元，同比增長7.25%；但受此前併購重組市場低迷影響，完成的交易數量為5,035個，交易金額1.14萬億元，同比下降23.55%。

報告期內，公司緊抓經濟結構轉型升級和國企改革機遇，充分發揮作為招商局集團資本運作專業支持平台的作用，積極推動招商局集團體系內產融和融融協同項目開展，深化與大型央企、國企戰略客戶的緊密合作。根據Wind統計，報告期內，公司共完成5單A股市場併購項目，交易金額為226.07億元，排名行業第10；完成2單境外併購項目，交易金額為2.8億美元。其中，大連港股份有限公司與營口港務股份有限公司換股吸收合併項目為港口行業首單，中遠海發發行股份購買資產並募集配套資金後成為世界第二大集裝箱製造企業。

3、 投資管理

公司通過旗下招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司分別開展證券資產管理業務和私募股權基金管理業務；通過聯營公司博時基金和招商基金從事公募基金管理業務。

(1) 證券公司資產管理業務

2021年，資產管理行業整改接近尾聲，證券公司資管業務加速公募化改造，提升主動管理能力，頭部效應持續增強。截至2021年末，證券公司合規受託資金管理規模10.81萬億元，同比增長3.70%，證券公司資產管理淨收入316.21億元，同比增長5.55%。

報告期內，招商資管全力推動主動管理能力建設，積極推進大集合轉公募，完善公、私募產品線；加大通道業務整改力度，按期順利完成資管業務整改，克服通道業務下降的影響，提升主動管理規模。 2021年末主動管理規模(不含專項資管計劃)為3,464.13億元，同比增長29.72%，主動管理規模佔比82.87%，同比上升26.99個百分點；大力拓展金融機構客戶和企業機構客戶，推出多元化、定制化產品方案，鞏固機構特色優勢，加速與招商證券財富管理業務協同，整合優勢資源，發行「招商私募50指數增強FOF系列產品」以及掛鉤招商私募基金指數產品，為客戶提供一站式低成本配置私募基金服務，增強公司財富管理客戶和高淨值客戶的粘性；此外，招商資管在人才、機制和系統方面不斷優化、提升投研能力，構建以投資決策委員會為核心的，覆蓋大類資產、固定收益、權益投資、量化投資的投研框架體系。根據證券業協會和基金業協會統計，2021年末，招商資管合規受託資金管理規模排名行業第5，2021年私募主動管理資產月均規模排名行業第4。

類別	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2021年	2020年	2021年	2020年
集合資管計劃	2,028.09	1,303.40	7.73	7.84
單一資管計劃	2,151.94	3,475.80	4.03	3.51
專項資管計劃	651.50	640.02	0.46	0.17
合計	**4,831.53**	**5,419.22**	**12.22**	**11.52**

資料來源：公司內部統計

(2) 私募股權基金管理

2021年，國內經濟運行穩中向好，資本市場改革全面深化，股權投資市場表現活躍，募投金額均創歷史新高。根據清科數據，2021年，國內股權投資市場新募基金總金額為2.21萬億元，同比增長84.5%；投資總金額1.42萬億元，同比增長60.4%；退出案例數4,532筆，同比增長18.0%，其中IPO退出案例佔比接近7成。同時，國家著力構建雙循環發展新格局、創新驅動的發展模式，碳達峰碳中和、醫療健康、半導體、數字經濟等新興行業蓬勃發展，也為國內股權投資行業提供了新的機遇。

報告期內，招商致遠資本依託招商局集團和招商證券特色資源平台，持續構建特色業務體系，打造專業化投資能力。募資方面，積極拓展上市公司、地方政府和國企客戶資源，與上市公司「銅陵有色」合作設立先進結構材料產業基金、與萬科集團合作設立類REITs基金等，募資金額約22億元；投資方面，持續聚焦碳達峰碳中和、醫療健康、先進製造、數字經濟等重點行業以及招商局集團交通物流、金融科技優勢產業，成功投資長鑫存儲、飛步科技、納龍科技、美科太陽能、濟凡生物等企業，投資金額約21億元。另外，夯實投後管理體系，推動平台化管理；報告期內新增上市企業4家，已過會、已報會待上市企業2家，項目退出金額33億元。根據中國基金業協會統計，招商致遠資本私募基金月均管理規模(2021年第四季度)為173.53億元，排名證券行業第8。

(3) 基金管理

2021年，公募基金行業整體規模再創新高，管理規模超過25萬億元，新發規模近3萬億份；其中股票型、混合型基金新發份額均創歷史新高。公募基金投顧業務試點繼續擴圍，公募REITS等創新產品不斷湧現，進一步完善了國內金融產品的圖譜，為投資者資產配置提供了更為豐富的工具。

① **博時基金**

公司持有博時基金49%的股權。2021年，博時基金堅持穩字當頭，以內生增長為主基調，優化產品結構、提高產品質量，聚焦打造權益類投資的核心能力、做強做大養老金管理業務，打造可持續高質量發展優勢。

截至報告期末，博時基金資產管理規模（不含子公司）為16,553億元，其中公募基金管理規模（剔除聯結基金）為9,892億元，分別同比增長25.45%、38.81%。根據Wind統計，2021年末，博時基金非貨幣公募基金規模排名行業第8，債券型公募基金規模排名行業第2。

② **招商基金**

公司持有招商基金45%的股權。2021年，招商基金緊抓市場機遇，聚焦內部體制機制的「改革」和「創新」兩項重點任務，通過投研變革、市場拓展、產品創新、數字化轉型、隊伍建設等一系列舉措，進一步加強市場化、專業化建設，總體保持良好發展態勢。

截至報告期末，招商基金資產管理規模（不含子公司）為10,800億元，其中公募基金資產管理規模（剔除聯結基金）為7,410億元，分別同比增長37.71%、47.21%。根據Wind統計，2021年末，招商基金非貨幣公募基金規模排名行業第7，股票型、債券型公募基金規模均排名行業第3。

4、 投資及交易

公司投資及交易業務包括權益類、固定收益證券、外匯及其他金融產品投資及交易。

2021年，全球經濟呈現復甦狀態，供給衝擊帶來大宗商品領漲，通脹預期走高，新冠疫情反覆，全球股市在波動中上行，同時美國加息預期抬升，美國短端國債收益率加速上行。A股市場權重股表現相對疲軟，但新能源、週期、軍工等行業呈現結構性行情，境內債券市場走勢平穩，中債綜合財富指數全年漲幅5.09%，略高於過去十年債市漲幅均值。外匯市場方面，美元指數震盪上行至95.67，全年漲幅6.37% 。人民幣對美元匯率中間價為6.3757，全年升值約2.29%。

報告期內，公司堅守大類資產配置，以中性策略投資、客需驅動投資為重點，2021年末金融資產規模為3,116.58億元，同比增長36.04%。

公司股票方向性投資業務堅持絕對收益投資理念，持續加強投研團隊建設，積極增加投資策略，嚴格控制風險，大幅跑贏滬深300指數，實現了較好的投資收益。

公司積極開展基金做市、場內期權期貨做市、場外衍生品等資本中介型交易業務和量化策略等中性投資業務。基金做市業務持續拓展做市項目，擴大業務規模，做市競爭力位居同行前列，獲得滬深交易所2021年度綜合AA評級，獲評上海證券交易所最佳股票ETF做市商、最佳跨境ETF做市商。場內期權期貨做市業務通過優化做市策略與系統，借助大數據、機器學習等金融科技，持續提升報價的市場競爭力。場內期權期貨做市業務資格數量49個，位居券商首位。2021年，公司獲滬深交易所期權做市商綜合評價AA評級，獲深交所「2021年度優秀股票期權做市商」等多個交易所做市商獎項。場外衍生品業務持續提升交易與風險對沖能力及客戶服務水平，積極拓展收益互換業務，交易標的覆蓋境內外權益、大宗商品等各類資產，保持了良好增長態勢。報告期末，公司場外衍生品存量名義本金同比增長117%，場外衍生品新增名義本金同比增長89%。

固定收益投資方面，公司秉承穩健的投資理念，加強信用體系建設、全面排查信用風險，穩步做大投資規模，靈活開展波段操作，適時通過對沖工具降低風險敞口，境內固定收益投資收益率顯著跑贏市場基準；積極運用各類衍生品大力開展中性策略，利率互換交易量同比增長78%。做市業務全面上線自動化報價系統，債券通做市報價數量同比增長約一倍；國債期貨做市成交規模連續三年(2019年-2021年)位居行業前列，並榮獲中國期貨金融交易所「2020年度優秀做市商金獎」、「國債期貨傑出案例獎」。境外固定收益投資通過豐富交易品種，適時運用對沖工具降低利率風險敞口。

公司不斷完善外匯業務交易策略及品種，盈利能力穩步提升。2021年銀行間外匯市場交易量同比增長162%，成為首家晉級中國外匯交易中心「銀行間人民幣外匯市場40強」的證券公司，獲評中國外匯交易中心「最佳人民幣外匯非銀會員」獎，並連續兩年成為唯一一家入圍「銀行間人民幣外匯市場ESP(可執行連續報價，Executive Streaming Price)交易10強」的證券公司。

另類投資方面，招商投資繼續加強股權投資隊伍建設，圍繞國家新興產業和「雙碳」戰略，佈局投資熱點領域，持續加強對被投資企業的賦能和服務。報告期內新增股權類投資25.79億元。

5、 2022年展望

2022年，公司面臨的內外部經營形勢依然錯綜複雜。

從全球形勢來看，受供應鏈阻滯、能源短缺等因素影響，全球經濟環境更趨複雜，不確定性進一步增加；全球通脹預計短期內難以回歸常態；主要發達經濟體貨幣政策調整已經開始，與之相伴生的經濟金融風險不容忽視，全球金融市場波動將有所加劇。

從國內形勢來看，我國經濟韌性強、長期向好的基本面不會改變，但在需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重影響下，短期面臨下行壓力；經濟轉軌過程中，一些新舊更替的風險因素也在增加。中央將著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間，保持社會大局穩定，迎接黨的二十大勝利召開。資本市場改革將持續深化，基礎制度將持續完善，覆蓋面、包容性和吸引力將進一步增強，也為證券行業帶來新的挑戰與機遇。

從行業競爭來看，在萬億日均成交額常態化、機構化程度穩步抬升的市場環境下，證券行業的業績穩定性將有所增強，以往「靠天吃飯」的被動局面有望得到改善。全方位競爭將推動證券行業服務模式持續升級，由龍頭券商、外資金融機構以及跨領域機構共同推動的行業競爭日趨白熱化，依靠單一業務或產品已難以實現經營業績的向上突破，「以客戶為中心」的綜合化服務模式將成為證券行業新的發力方向。

2022年，國企改革三年行動收官在即，公司將積極促進經營業績平穩增長，同時穩步推進改革工作，整合資源深化協同，大力推進數字化轉型，不斷鞏固和提升核心業務競爭力。公司將繼續堅持「做大輕資本業務，做強重資本業務」，做好服務類業務與用資類業務協調發展，不斷提升ROE水平。

財富管理和機構業務方面：將繼續做大客戶資產規模，做優客戶投資收益，做強財富管理收入，加強機構客戶綜合服務能力建設，做好客戶綜合價值的深度挖掘；託管業務將以「全力做大託管外包規模」為核心，加強創新，確保行業領先地位；資本中介業務將平衡好風險和收益的關係，穩中求進，實現高質量發展。

投資銀行業務方面：將同步推進轉型變革與營銷拓收。一是在堅持「質量第一」的基礎上，搶抓全面註冊制、IPO與增發常態化、併購重組、公募REITs等業務機遇，多措並舉擴大收入。二是加快構建平台化管理、專業化深耕的現代投行業務模式；加快屬地化建設和重點區域的佈局，實現區域競爭能力的突破。三是堅持「國家所需，招證所能」，聚焦「服務科技自立自強、服務產業鏈供應鏈自主可控、服務碳達峰碳中和」，提升服務國家戰略的能力。

投資管理業務方面：將做大主動管理規模，增強權益投資能力；打造更多明星產品，形成規模增長新動力；打造特色產品線，形成差異化競爭優勢。

投資及交易業務方面：將統籌做好大類資產配置，繼續以「風格穩健、策略多元、規模領先、高效協同」為導向，堅決貫徹「大而穩」的總體戰略方針。加強方向性投資能力，加強信用體系建設，全面排查信用風險，保持規模和收益穩定；大力發展客需驅動業務，進一步提升中性策略投資業務規模，優化收入結構，增厚投資收益。

（二）財務分析

1、 利潤表及現金流量表相關項目變動分析表

單位：人民幣，千元

項目	本期數	上年同期數	同比變動比例
收入、其他收入及收益總額	40,342,422	32,469,316	24.25%
支出總額	28,238,826	22,203,085	27.18%
所得稅前利潤	13,703,853	11,308,869	21.18%
年度利潤	11,657,808	9,503,867	22.66%
歸屬於本公司股東的本年利潤	11,645,065	9,491,639	22.69%
用於經營活動的現金淨額	-54,318,605	-33,343,495	—
來自投資活動的現金淨額	13,813,407	2,520,985	447.94%
來自籌資活動的現金淨額	35,718,315	37,319,970	-4.29%
現金及現金等價物(減少)增加淨額	-4,786,883	6,497,460	-173.67%

2021年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣403.42億元，所得稅前利潤人民幣137.04億元，歸屬於本公司股東的本年利潤人民幣116.45億元，同比分別增長24.25%、21.18%和22.69%。加權平均淨資產收益率為11.52%，同比增長0.67個百分點。

2、 收入

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	15,304,295	37.94%	12,798,077	39.42%	2,506,218	19.58%
利息收入	11,342,235	28.11%	9,716,966	29.93%	1,625,269	16.73%
投資收益淨額	9,454,795	23.44%	6,783,213	20.89%	2,671,582	39.39%
其他收入及收益淨額	4,241,097	10.51%	3,171,060	9.77%	1,070,037	33.74%
收入、其他收入及收益總額	**40,342,422**	**100.00%**	**32,469,316**	**100.00%**	**7,873,106**	**24.25%**

2021年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣403.42億元，同比增長人民幣78.73億元，增幅24.25%。其中：

公司手續費及佣金收入同比增長19.58%，主要因公司證券及期貨經紀業務收入、承銷及保薦業務收入分別同比增長21.89%和22.30%，其中證券及期貨經紀業務收入增長主要因代理買賣證券業務收入和代理銷售金融產品收入均增長；承銷及保薦業務收入增長主要因公司股權及債權承銷收入均增長。

利息收入同比增長16.73%，主要因融資融券業務規模較上年增長，融資融券利息收入增長34.33%；市場交投活躍，經紀業務客戶存款和備付金增長，交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金利息收入同比增長13.80%。

投資收益淨額同比增長39.39%，其中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入增長14.81億元，衍生金融工具的損失淨額減少10.05億元。

其他收入及收益淨額同比增長33.74%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務收入增長。

3、 支出

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	645,607	2.29%	591,279	2.66%	54,328	9.19%
僱員成本	8,315,756	29.45%	7,498,108	33.77%	817,648	10.90%
手續費及佣金支出	2,835,270	10.04%	2,101,235	9.46%	734,035	34.93%
利息支出	9,649,572	34.17%	7,118,053	32.06%	2,531,519	35.56%
税金及附加	169,923	0.60%	140,492	0.63%	29,431	20.95%
其他經營支出	6,246,319	22.12%	4,598,325	20.71%	1,647,994	35.84%
信用減值損失	373,061	1.32%	155,575	0.70%	217,486	139.79%
其他減值損失	3,318	0.01%	18	0.00%	3,300	18333.33%
支出總額	**28,238,826**	**100.00%**	**22,203,085**	**100.00%**	**6,035,741**	**27.18%**

2021年，公司支出總額為人民幣282.39億元，同比增長27.18%。其中：

手續費及佣金支出人民幣28.35億元，同比增長34.93%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出隨業務量和收入增長而增加人民幣7.19億元，增幅35.38%。

利息支出人民幣96.50億元，同比增長35.56%，主要因負債融資規模上升。

僱員成本人民幣83.16億元，同比增長10.90%，主要因收入增長使得績效薪酬增加。

信用減值損失人民幣3.73億元，同比增長139.79%，主要因股票質押式回購業務減值損失增加。

其他經營支出人民幣62.46億元，同比增長35.84%，主要因大宗商品業務支出增加。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、税金及附加及其他減值損失等。

4、 分部收益情況

4.1 分部收入及其他收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	
財富管理和機構業務	20,673,747	51.25%	16,777,661	51.67%	3,896,086	23.22%	-0.42%
投資銀行	2,610,999	6.47%	2,205,761	6.79%	405,238	18.37%	-0.32%
投資管理	1,802,396	4.47%	1,589,072	4.89%	213,324	13.42%	-0.42%
投資及交易	10,840,859	26.87%	8,463,978	26.07%	2,376,881	28.08%	0.80%
其他	4,449,650	11.03%	3,481,483	10.72%	968,167	27.81%	0.31%

2021年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣403.42億元，其中：

財富管理和機構業務分部收入同比增長23.22%，其中：公司代理買賣證券業務手續費淨收入同比增長較多，主要因2021年A股股基交易量同比增長24.66%，公司股基交易量市場份額亦提升，但佣金率仍有所下降；公司代理銷售金融產品淨收入創歷史新高；因融資融券業務規模增長，融資融券利息收入亦增長較多。

投資銀行業務分部收入同比增長18.37%，其中股權及債權類承銷收入均增長。

投資管理業務分部收入同比增長13.42%，主要因子公司招商資管主動管理資產規模增長帶動管理費收入增長。

投資及交易業務分部收入同比增長28.08%，主要因公司固定收益和衍生投資業務投資收益增長。

其他業務分部收入同比增長27.81%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務收入增長。

從收入構成上看，與2020年相比，各業務分部收入結構基本保持穩定，投資及交易業務分部、其他業務分部的營業收入佔比分別上升0.80個百分點和0.31個百分點，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、投資管理業務分部佔比分別下降0.42個百分點、0.32個百分點和0.42個百分點。

4.2 分部支出分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
財富管理和機構業務	13,829,404	48.97%	11,125,551	50.11%	2,703,853	24.30%
投資銀行	1,133,501	4.01%	1,024,669	4.61%	108,832	10.62%
投資管理	546,435	1.94%	462,933	2.08%	83,502	18.04%
投資及交易	7,372,978	26.11%	5,638,679	25.40%	1,734,299	30.76%
其他	5,391,737	19.09%	3,999,892	18.02%	1,391,845	34.80%

各業務分部支出同比均不同程度增長，其中財富管理和機構業務分部增長24.30%，主要因與業務量相關的手續費及佣金支出、IT電子設備運轉及網絡通訊費等增加，以及互聯網金融相關費用增長；投資管理分部增長18.04%，主要是資管產品支付的渠道費用增加；投資及交易業務分部支出同比增長30.76%，主要是投資規模增長使得利息支出增加；其他業務分部支出同比增長34.80%，主要因大宗商品業務支出增加。

5、 現金流量

單位：人民幣，千元

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
用於經營活動的現金淨額	-54,318,605	-33,343,495	-20,975,110	—
來自投資活動的現金淨額	13,813,407	2,520,985	11,292,422	447.94%
來自籌資活動的現金淨額	35,718,315	37,319,970	-1,601,655	-4.29%
現金及現金等價物(減少)增加淨額	-4,786,883	6,497,460	-11,284,343	-173.67%

2021年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣負47.87億元，其中，用於經營活動的現金淨額為人民幣負543.19億元，來自投資活動的現金淨額為人民幣138.13億元，來自籌資活動的現金淨額為人民幣357.18億元。

(1) 用於經營活動的現金淨額較2020年下降人民幣209.75億元，主要因以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產同比增加人民幣521.43億元，賣出回購金融資產款下降人民幣134.51億元，部分被融資客戶墊款增加額下降人民幣97.06億元及買入返售金融資產增加人民幣294.76億元抵消。

(2) 投資活動產生的現金流量淨額較2020年增加人民幣112.92億元，主要因本年處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產所得款項淨額增加人民幣91.51億元，處置對聯營企業的投資的所得款項增加人民幣11.46億元。

(3) 籌資活動產生的現金流量較2020年下降人民幣16.02億元，主要因發行債券及應付短期融資款所得款項同比增加人民幣224.32億元，部分被取得發行股份所得款項減少人民幣148.24億元、償還債券及應付短期融資款支付的款項增加人民幣94.47億元所抵消。

6、 綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣，千元

項目	2021年12月31日		2020年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	1,480,506	0.25%	1,547,029	0.31%	-66,523	-4.30%
使用權資產	1,643,651	0.28%	1,608,964	0.32%	34,687	2.16%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	—	—
其他無形資產	35,602	0.01%	19,988	0.00%	15,614	78.12%
對聯營企業的投資	9,648,858	1.62%	9,508,149	1.90%	140,709	1.48%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,409,254	0.24%	7,420,580	1.48%	-6,011,326	-81.01%
以攤餘成本計量的債務工具	164,506	0.03%	921,389	0.18%	-756,883	-82.15%
買入返售金融資產	665,863	0.11%	1,362,032	0.27%	-696,169	-51.11%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,577,488	1.77%	7,565,032	1.51%	3,012,456	39.82%
遞延稅項資產	1,561,415	0.26%	1,818,424	0.36%	-257,009	-14.13%
其他非流動資產	747,041	0.13%	1,132,319	0.23%	-385,278	-34.03%
非流動資產總額	27,943,855	4.68%	32,913,577	6.59%	-4,969,722	-15.10%
流動資產						
融資客戶墊款	98,686,506	16.52%	81,754,350	16.36%	16,932,156	20.71%
當期稅項資產	139,954	0.02%	106,799	0.02%	33,155	31.04%
應收及其他應收款項	5,457,785	0.91%	6,429,522	1.29%	-971,737	-15.11%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	40,582,323	6.80%	44,614,600	8.93%	-4,032,277	-9.04%
以攤餘成本計量的債務工具	953,120	0.16%	818,001	0.16%	135,119	16.52%
買入返售金融資產	38,532,729	6.45%	50,898,293	10.19%	-12,365,564	-24.29%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	254,766,790	42.66%	166,030,032	33.22%	88,736,758	53.45%
衍生金融資產	3,204,641	0.54%	1,726,339	0.35%	1,478,302	85.63%
交易所及非銀行金融機構保證金	13,141,791	2.20%	9,067,233	1.81%	4,074,558	44.94%
結算備付金	25,873,373	4.33%	22,529,340	4.51%	3,344,033	14.84%
現金及銀行結餘	87,938,261	14.72%	82,838,593	16.58%	5,099,668	6.16%
流動資產總額	**569,277,273**	**95.32%**	**466,813,102**	**93.41%**	**102,464,171**	**21.95%**
資產總額	**597,221,128**	**100.00%**	**499,726,679**	**100.00%**	**97,494,449**	**19.51%**

2021年末，公司總資產為人民幣5,972.21億元，較2020年末增加人民幣974.94億元，增幅為19.51%。流動資產總額人民幣5,692.77億元，非流動資產總額人民幣279.44億元。金融資產[2]期末餘額人民幣3,116.58億元，較2020年末增加人民幣825.62億元，融資客戶墊款期末餘額人民幣986.87億元，較2020年末增加人民幣169.32億元。

公司資產質量和流動性保持良好。2021年末流動資產淨額為人民幣2,027.14億元，較上年增長人民幣683.81億元，增幅為50.90%，主要是金融資產和融資客戶墊款規模增長。2021年末公司貨幣資金和結算備付金合計佔總資產的比例為19.05%，金融資產佔比為52.18%，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比為23.09%，對聯營企業的投資佔比為1.62%。與上年末相比，貨幣資金和結算備付金合計佔比下降2.04個百分點，金融資產佔比上升6.34個百分點，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比下降3.73個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	2021年12月31日		2020年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債						
短期借款	5,248,006	1.08%	3,290,295	0.84%	1,957,711	59.50%
應付短期融資款	26,935,839	5.56%	36,216,758	9.19%	-9,280,919	-25.63%
拆入資金	6,743,717	1.39%	11,002,762	2.79%	-4,259,045	-38.71%
應付經紀業務客戶賬款	99,605,342	20.55%	85,441,243	21.69%	14,164,099	16.58%
應計僱員成本	8,059,301	1.66%	6,759,837	1.72%	1,299,464	19.22%
其他應付款項及預計費用	32,690,883	6.75%	18,451,855	4.68%	14,239,028	77.17%
當期税項負債	553,519	0.11%	249,546	0.06%	303,973	121.81%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	21,320,342	4.40%	11,249,844	2.86%	10,070,498	89.52%
衍生金融負債	4,616,992	0.95%	3,071,802	0.78%	1,545,190	50.30%
賣出回購金融資產款	127,417,730	26.29%	119,258,195	30.28%	8,159,535	6.84%
租賃負債	321,889	0.07%	294,159	0.07%	27,730	9.43%

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

項目	2021年12月31日		2020年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
預計負債	128,144	0.03%	377	0.00%	127,767	33,890.45%
一年以內到期的長期借款	642	0.00%	253,004	0.06%	-252,362	-99.75%
一年以內到期的應付債券	32,920,742	6.79%	36,939,761	9.38%	-4,019,019	-10.88%
流動負債總額	**366,563,088**	**75.64%**	**332,479,438**	**84.41%**	**34,083,650**	**10.25%**
流動資產淨額	**202,714,185**	**41.83%**	**134,333,664**	**34.10%**	**68,380,521**	**50.90%**
資產總額減流動負債	**230,658,040**	**47.59%**	**167,247,241**	**42.46%**	**63,410,799**	**37.91%**
非流動負債						
應計僱員成本	223,661	0.05%	395,360	0.10%	-171,699	-43.43%
遞延稅項負債	491,857	0.10%	790,161	0.20%	-298,304	-37.75%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,867,596	0.39%	2,692,207	0.68%	-824,611	-30.63%
應付債券	113,393,215	23.40%	56,040,867	14.23%	57,352,348	102.34%
長期借款	979,540	0.20%	418,353	0.11%	561,187	134.14%
遞延收益	116,144	0.02%	119,340	0.03%	-3,196	-2.68%
租賃負債	995,576	0.21%	966,240	0.25%	29,336	3.04%
非流動負債總額	**118,067,589**	**24.36%**	**61,422,528**	**15.59%**	**56,645,061**	**92.22%**
負債總額	**484,630,677**	**100.00%**	**393,901,966**	**100.00%**	**90,728,711**	**23.03%**

2021年末，公司負債總額為人民幣4,846.31億元，較2020年末增加人民幣907.29億元，增幅為23.03%。其中，流動負債為人民幣3,665.63億元，非流動負債為人民幣1,180.68億元。應付經紀業務客戶賬款較2020年末增加人民幣141.64億元，應付債券期末餘額增加人民幣573.52億元，賣出回購金融資產款期末餘額增加人民幣81.60億元，公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債期末餘額增加人民幣92.46億元。

扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司年末資產總額為人民幣4,976.16億元，較2020年末增加人民幣833.31億元，增幅為20.11%；公司負債總額為人民幣3,850.25億元，較2020年末增加人民幣765.64億元，增幅為24.82%。公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為77.37%，較2020年末上升2.91個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	2021年12月31日		2020年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
權益						
股本	8,696,526	7.72%	8,696,526	8.22%	—	—
其他權益工具	15,000,000	13.32%	15,000,000	14.17%	—	—
資本公積	40,361,022	35.85%	40,361,022	38.14%	—	—
減：庫存股	—	—	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	196,165	0.17%	288,626	0.27%	-92,461	-32.03%
外幣折算儲備	-227,414	-0.20%	-43,094	-0.04%	-184,320	—
一般儲備	20,744,058	18.42%	18,514,639	17.50%	2,229,419	12.04%
未分配利潤	27,732,673	24.63%	22,919,086	21.66%	4,813,587	21.00%
歸屬於本公司股東的權益	112,503,030	99.92%	105,736,805	99.92%	6,766,225	6.40%
非控制性權益	87,421	0.08%	87,908	0.08%	-487	-0.55%
權益總額	**112,590,451**	**100.00%**	**105,824,713**	**100.00%**	**6,765,738**	**6.39%**

2021年末，公司歸屬於母公司股東權益為人民幣1,125.03億元，較2020年末增長67.66億元，增幅6.40%，其中本年實現歸屬於母公司淨利潤116.45億元，向股東分配股利38.00億元，計提應付永續債利息8.02億元。

7、 境外資產

境外資產341.47(單位：億元　幣種：人民幣)，佔總資產的比例為5.72%。

(三)投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額，本年已全額處置聯營企業青島市資產管理有限責任公司股權。

2、 重大的股權投資

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初投資金額(萬元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末賬面值(萬元)	報告期損益(萬元)	報告期所有者權益變動(萬元)	會計核算科目	股份來源
博時基金管理有限公司	369,319.04	49.00%	49.00%	625,257.87	87,132.55	-192.71	長期股權投資	購買
招商基金管理有限公司	85,084.45	45.00%	45.00%	334,560.47	72,116.90	1,107.50	長期股權投資	發起設立及購買
合計	454,403.49	—	—	959,818.34	159,249.45	914.79		

註：1、 本表期末賬面價值為扣除已計提減值準備的期末金額。

2、 本表報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

3、 本表報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

3、 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元　幣種：人民幣

項目名稱	2021年12月末		2021年1-12月	
	初始投資成本／名義金額	公允價值	投資收益／利息收入	公允價值變動金額
交易性金融資產	25,799,789.72	26,534,427.78	923,390.92	153,823.40
其他債權投資	3,954,227.17	4,058,232.33	145,500.04	8,063.14
其他權益工具投資	131,384.57	140,925.44	42,607.45	-24,333.77
衍生金融資產	49,334,636.06	320,464.19	-29,181.70	-53,123.56
衍生金融負債		461,699.16		
交易性金融負債	2,298,762.97	2,318,793.78	-79,584.07	-25,291.77
小計	—	—	1,002,732.64	59,137.44

（四）主要參控股公司分析

1、 控股子公司

(1) 招商證券資產管理有限公司（於中華人民共和國註冊成立的有限公司）

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣10億元，主營業務：證券資產管理業務。

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	100,000	100,000
收入、其他收入及收益總額	135,913	128,588
淨利潤	68,792	76,106
總資產	509,253	490,621
淨資產	463,077	394,061

(2) 招商證券國際有限公司(於中華人民共和國香港特別行政區註冊成立的有限公司)

招商證券全資子公司，實收資本64.54億港元，主營業務：通過設立不同子公司分別經營證券及期貨合約經紀、上市保薦、財務顧問、企業融資、投資管理、資產管理、市場研究等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。

2021年，招證國際完成23.5億港元增資，首次獲得國際評級機構穆迪授予Baa2/P-2評級，並首次發行境外美元債，資本實力和抗風險能力進一步增強。

單位：萬元　幣種：港元

項目	2021年／末	2020年／末
實收資本	645,363	410,363
收入、其他收入及收益總額	218,644	150,654
淨利潤	87,632	50,577
總資產	4,181,587	2,924,544
淨資產	950,924	631,119

(3) 招商期貨有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

招商證券全資子公司，註冊資本35.98億元，主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2021年末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州4家期貨營業部、1家河南分公司，以及1家風險管理子公司－招證資本投資有限公司。

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	359,800	359,800
收入、其他收入及收益總額	502,289	371,609
淨利潤	37,378	21,306
總資產	2,711,553	1,953,530
淨資產	444,661	477,283

(4) 招商致遠資本投資有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

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

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	210,000	210,000
收入、其他收入及收益總額	21,602	17,882
歸屬於母公司的淨利潤	4,348	2,941
總資產	499,975	639,631
歸屬於母公司的淨資產	211,763	257,415

(5) 招商證券投資有限公司(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

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

2021年，因股權投資項目以及科創板戰略跟投項目投資收益同比大幅增長，招商投資經營業績大幅增長。

2021年，招商投資全額轉讓了所持青島市資產管理有限責任公司30%的股權，交易對價11.61億元，計入當期投資收益1.34億元。

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	710,000	710,000
收入、其他收入及收益總額	144,794	64,538
淨利潤	101,163	48,130
總資產	970,299	809,373
淨資產	882,167	781,004

2、 參股公司分析

(1) 博時基金管理有限公司

公司持有博時基金49%的股權。博時基金成立於1998年7月13日，是中國內地首批成立的五家基金管理公司之一。經營範圍包括：基金募集、銷售、資產管理及中國證監會許可的其他業務。

報告期博時基金主要財務數據如下表所示：

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	25,000	25,000
營業收入	576,399	422,601
營業利潤	231,235	164,882
淨利潤	177,870	124,703
總資產	1,084,915	885,923
淨資產	713,511	576,083

(2) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金45%的股權。招商基金成立於2002年12月27日，招商基金經營範圍包括：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。

報告期招商基金的基本財務狀況如下表所示：

單位：萬元　幣種：人民幣

項目	2021年／末	2020年／末
註冊資本	131,000	131,000
營業收入	523,192	323,513
營業利潤	209,405	116,933
淨利潤	160,260	90,385
總資產	1,014,930	823,661
淨資產	699,124	590,634

（五）公司控制的結構化主體情況

截至2021年12月31日，本集團合併了48個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金、信託產品及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2021年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣205.39億元。

（六）融資情況

1、 融資渠道和融資能力

公司擁有多元化的融資渠道。公司通過增發、配股等方式進行股權融資；通過公司債、非公開公司債、次級債、永續次級債、金融債券、短期融資券、收益憑證、兩融收益權轉讓、轉融通、同業拆借及回購等進行債務融資，綜合配置短期和中長期融資品種；同時，公司還通過發行境外債券，支持公司業務的全方位發展，為公司穩健經營和持續增長提供堅實保障。

2021年公司取得交易所市場不超過500億元的公司債券發行額度和不超過200億元的次級債發行額度、獲批銀行間市場310億元短期融資券餘額上限。公司資本結構和債務結構持續優化，業務發展用資需求得到補充。

2、 負債結構

2021年末，公司總負債4,846.31億元。扣除代理買賣證券款後，負債總額為3,850.25億元，其中：2021年末應付債券1,463.14億元，佔比38.00%；長期借款9.80億元，佔比0.25%；賣出回購金融資產款1,274.18億元，佔比33.09%；短期借款52.48億元，佔比1.36%；拆入資金67.44億元，佔比1.75%。目前公司無到期未償還的債務，整體償債能力強，流動性風險可控。

3、 流動性管理

公司流動性管理的目標是：根據公司業務發展戰略，將流動性保持在合理水平，保證到期負債的償還和業務發展的需要，避免通過出售資產來獲得營運資金，並且具備充足的可變現資產和足夠的融資能力以應對緊急情況。

公司定期對資產和負債的規模和結構進行分析跟踪，使得資產和負債的規模及期限結構在滿足業務發展的同時，也能夠保持適度的優質流動性資產。公司建立資產負債配置體系，制定多層次的流動性風險指標限額管理體系，確保資產負債的期限、規模的合理配比，確保公司流動性充足；建立內部資金計價體系，引導資金流向；建立投資業務的實時監控系統和數量化分析模型，在分析各項數據的基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對投資業務的流動性風險進行動態風險監測，對超過流動性警戒值和突發性風險放大情況，及時向公司管理層匯報，並採取相應措施控制風險。公司建立了內部風險報告製度，使公司及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施，促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。公司制定了應對資金短缺的融資政策，並積極拓展融資渠道和融資方式，以滿足公司經營過程中對資金的需求。公司資產配置本年度均保持了較強的流動性。

（七）報告期內創新業務和風險控制情況

1、 報告期內業務創新情況

2021年，公司大力推動數字化建設，以科技為引領、創新為驅動，緊抓資本市場發展的新機遇，推出一系列創新產品和服務。

報告期內，公司制定了「十四五」數字化規劃，完成金融科技及數字化發展的頂層設計。數字化組織全面升級，將信息技術中心升級為金融科技中心，突出其將金融科技與業務發展深度融合的價值內涵；成立金融科技武漢分中心，進一步充實數字化發展的人才隊伍；信息技術業務夥伴(ITBP)升級為產品經理體系，打通業務與技術連通的最後一公里。

2021年，公司業務數字化轉型及數字化核心能力建設成效顯著。招商證券APP月活排名上升至大型券商前5，財富管理初步打通微信生態和內部管理平台，基於微信生態服務用戶超290萬人；機構業務Geetek交易全鏈路性能行業領先，首家落地硬件加速(FPGA)期權做市櫃檯，新一代雲原生場外衍生品交易平台實現多資產一站式交易全流程服務；投行數字化取得突破，企業客戶CRM系統支持逾1,000家羚躍企業的線上化執行管理，智能大投行業務平台支持首批公募Reits項目發行，率先實現全格式銀行流水智能分析；雲原生架構的新一代核心業務系統二期順利上線，三期著手試運行，打造業內首家雲原生架構的核心交易系統，並率先將分佈式數據庫用於核心交易歷史查詢。夯實數字化核心能力，穩步提升安全運營、敏捷交付、平台構建和自主掌控能力，不斷提升技術的穩定性、敏捷性和成長性。

2021年，公司持續推進投資創新業務，成為首批受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構；積極發展綠色金融，以前瞻性「雙碳」研究為驅動，推動投行、投資進行全產業鏈業務佈局。

2、 創新業務的風險控制情況

① 公司建立了創新活動決策及管理架構，制定了相關管理制度，確保各項創新活動的開展遵循合法合規、風險可控等原則。

公司設立科技創新辦公室為科技創新的統籌推動部門。公司風險管理部和法律合規部從創新活動立項、設計、論證等前期階段介入，對創新活動的風險進行風險評審和合規論證及防範法律風險，對創新活動涉及的風險進行充分論證評估，並指導業務部門完善制度、流程等內控機制建設。重大創新活動還需經公司風險管理委員會專項審議。

② 公司建立創新活動的風險監控和預警機制，並動態調整監控指標，使創新活動風險敞口始終控制在公司淨資本和流動性水平可承受範圍。

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

③ 公司將創新業務開展情況納入內部審計範圍，對相關業務的管理制度、控制流程及系統建設情況實施全面檢查，不斷提升創新業務的內控水平。

公司稽核部在審計項目中重點關注創新業務，審計範圍覆蓋創新業務重要環節。通過對創新業務涉及的管理制度、操作流程及信息系統等進行檢查，獨立評價創新業務內控機制的有效性，針對檢查發現的問題，提出改進建議，並督導創新業務管理部門整改落實，通過事後監督，推動創新業務內控水平的持續提升。

（八）分支機構設立和處置情況

報告期內，招商證券未新設或撤銷分公司、證券營業部，完成了21家證券營業部的同城遷址。招商期貨於2021年8月24日完成同城遷址，註冊地和辦公地址遷移至招商證券大廈。招商致遠資本、招商投資、招商資管辦公地址於2021年8月1日遷移至招商證券大廈，註冊地址未變。

六、關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業格局與趨勢

1、 資本市場改革發展

一是資本市場發展基礎持續夯實，全面註冊制時代到來。黨中央、國務院多次對註冊制改革做出部署，科創板、創業板、北交所註冊制試點效果良好，為全面實施註冊制提供了經驗，相關法規、制度、流程持續完善，中介機構執業能力加強，實施全面註冊制已具備良好基礎。二是市場發展以「穩」為核。新冠疫情持續反覆，世界經濟、政治動盪巨變，對我國資本市場穩定發展帶來挑戰，國內資本市場發展將更加突出「穩字當頭、穩中求進」的基調，把防風險放到更重要的位置，切實服務好構建新發展格局和高質量發展需要。三是資本市場深化推進雙向開放。建設全球化、市場化的資本市場離不開雙向開放，在市場、機構、產品雙向高水平開放推動下，我國資本市場對全球金融機構和投資者的吸引力不斷提升，助推高質量資本市場建設。四是強化監管力度，防範資本無序擴張。監管將進一步加強對資本的規範引導，對特定敏感領域融資併購活動從嚴監管，建立健全防止資本無序擴張的制度機制，保障資本市場健康發展。

2、 證券行業發展與競爭

資本市場快速發展助推證券行業發展壯大，行業重資產的趨勢依然明顯。伴隨機構客戶群體壯大，場外衍生品、融資融券等業務快速發展，證券公司用資業務與服務中介業務的融合越來越緊密，推動行業資產規模持續增長。同時，證券公司業務模式更加多元化，盈利穩健性明顯增強。傳統經紀業務收入貢獻逐步下降，財富管理、機構客戶服務、股權投資等業務加快發展，行業收入更加多元和穩健。

隨著行業發展，證券公司競爭呈現以下特點：一是資本仍然是重要的競爭要素。近年來，許多大中小券商積極實施股權融資，滿足業務快速增長帶來的資金需要。二是綜合經營模式日益突出。近年來，在「互聯網思維」的持續影響下，證券行業的競爭策略已經逐漸從以往單一產品、業務獨立運作的經營模式，向「以客戶為中心」的綜合服務、綜合定價的經營模式轉化。三是行業競爭主體更加多元化。伴隨金融雙向開放深化，國際投行正加快佈局國內資本市場，積極申請境內證券牌照，其憑借科技能力、資本實力、海外市場經驗，在高端客戶服務以及資產管理等優勢領域與國內券商展開激烈競爭。同時，互聯網企業、第三方銷售機構、基金公司、商業銀行在財富管理領域與證券公司展開正面競爭。

（二）公司發展戰略

1、 公司面臨的發展機遇

第一，資本市場以註冊制為主線的改革加速推進，不斷夯實證券行業發展基礎，證券公司將繼續分享資本市場改革紅利。第二，「房住不炒」理念深入人心，越來越多財富向資本市場聚集，居民理財需求更加迫切和旺盛，為證券公司加快發展財富管理業務，打造成新的業務增長極奠定了基礎。第三，機構投資者壯大帶來更加綜合多元的業務機會，推動證券公司加快升級服務，增強創新力，構建更加穩健的業務組合。第四，在國家科技創新戰略驅動下，新一代信息技術、新能源、新材料、高端製造、半導體、生物醫藥等行業迎來快速發展，融資需求旺盛，疊加註冊制全面推行，為投資銀行和股權投資業務帶來新機會。第五，金融工具日益豐富、運行制度與交易機制加快完善、雙向開放達到新的高度，為跨市場、跨時空的投資與交易帶來廣闊的發展前景。

2、 公司面臨的挑戰

一是客戶需求多元升級，推動行業競爭模式向綜合化轉變，證券公司傳統的組織形式和運營模式面臨巨大挑戰。二是移動互聯網、大數據、人工智能等新技術深入應用催生出了新的商業形態，例如短視頻、直播等新的傳播方式興起，改變了觸達客戶的方式，科技運用能力成為券商塑造差異化競爭優勢的關鍵。三是隨著資本市場改革深化推進，對證券公司專業服務能力、風險管理能力提出了更高的要求，同時，行業從嚴監管仍是大勢所趨，證券公司人才壓力和經營管理壓力增加。四是金融對外開放程度加深，國際金融機構加速佈局中國市場，並將依託全球資源、成熟的客戶服務模式和靈活快速的創新能力，對國內證券行業相對傳統的業務管理機制與客戶服務模式造成衝擊。

3、 公司的發展戰略

2019-2023年，公司堅持「以客戶為中心，打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」的戰略願景，貫徹「質量第一、效益優先、規模適度」的總體要求，以實現「綜合競爭力進入行業前五」為戰略目標，實施「變革戰略」，努力實現高質量發展與可持續發展。

公司堅持「做大輕資本業務，做強重資產業務」的戰略原則，加快內生增長，加大改革轉型、科技創新的工作力度，不斷完善經營模式，優化業務結構，增強發展動力。在規劃期內，公司以客戶為中心，實施建設「六化」現代投資銀行，發揮投行價值牽引作用；打造財富管理綜合服務商，鞏固機構客戶綜合服務優勢；推動用資業務與服務業務融合發展，提升綜合金融服務能力；加快推動數字化轉型，加大金融科技投資，構建「科技賦能」生態；強化跨境服務一體化，增強跨境業務服務能力等五項核心策略，為客戶提供一站式綜合服務，不斷提升綜合競爭力。同時，公司將在規劃期內重點鑄造風控、科技、人才、協同、資本「五大」核心能力保障，支持公司各項業務健康發展。

（三）經營計劃

詳見本報告本節「五、報告期內主要經營情況」中2022年展望部分。

（四）可能面對的風險

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

1、 風險管理概況

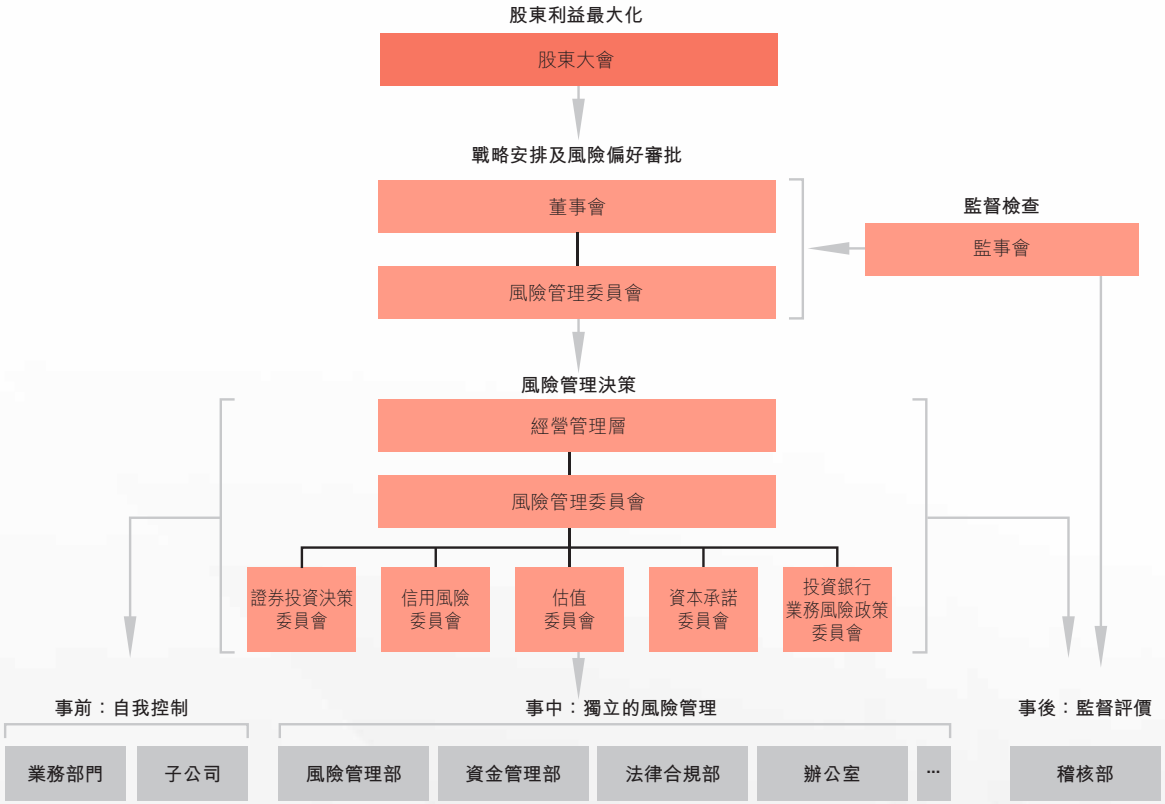
(1) 風險管理架構

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

公司按照《證券公司內部控制指引》《證券公司全面風險管理規範》的要求，結合自身的運營需求，率先建立由五個層次組成的現代化風險管理架構，包括：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本公司風險管理組織架構如下圖所示：

風險管理架構圖



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

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

② 監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本公司首席風險官提名任免及考核。

④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。辦公室會同風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性及執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。

⑤ 本公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

本公司確立了風險管理的三道防線，以識別、評估、處理、監控與檢查及報告風險：即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施的事後監督、評價為第三道防線。

(2) 風險管理制度體系

以《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》《招商證券股份有限公司董事會風險管理委員會工作規則》為綱領，形成了包括全面風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險、洗錢風險等齊備的風險管理制度體系，明確了各類風險管理的邊界及一般性原則。

(3) 風險管理量化指標體系

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

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

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

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

④ **全面的壓力測試工作機制**：本公司制定了《壓力測試管理辦法》，明確了多部門分工合作的壓力測試組織體系，設計了壓力測試方法和流程，定期或不定期根據業務發展情況和市場變化情況，對本公司流動性風險、信用風險、市場風險以及淨資本等各類風險限額指標進行壓力測試，能夠有效地評估極端情形下經營及風險狀況的變化。

(4) 風險管理文化

公司堅持穩健的風險管理文化，將風控合規寫入招商證券企業文化共識，強調合規風控是公司的生命線，提出「專業的合規風控，既能守住底線，還能助力業務拓展」；公司通過多層次的宣傳平台宣導風險管理文化，確保全體員工踐行風險管理的理念，通過覆蓋全員的與風險管理效果掛鉤的績效考核及責任追究機制，保障全面風險管理的有效性。

(5) 風險管理信息系統

公司深刻認識到信息系統在現代化風險管理中的重要性，參照國際頂尖投行的經驗，創新性的建設了智慧一體化集團風險管理平台，實現了T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的風險垂直管理。

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、歷史數據統計分析等技術，對各類基礎數據進行自動抓取、計算和整合，實現了各類監管報表準確報送及母子公司全量風險限額監控預警；通過升級債券內部信用評級引擎，上線自動化評級流程，建立評級結果自動調整和人工調整機制，充分保障了主體違約風險計量的及時性和準確性；通過建立負面信息客戶系統和全面風險管理系統，提升了信用業務風險監控、跟蹤和預警能力，以及母子公司垂直管理能力；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內外部數據源至各風險數據集市主題中，完善數據採集、校驗平台的各項功能和集市各主題模型層設計，實現了母子公司風險信息的一體化歸集。各風險子系統均基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

智慧一體化集團風險管理平台及各子系統達到了行業領先的風險數據治理水平，具備良好的系統擴展性，支持T+1日集團母子公司高效量化風險監控及並表垂直管理，大幅提升了風險管理工作效率，為公司業務開展和創新奠定夯實基礎。

2、市場風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

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

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

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

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

(2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；

② 整體全局和具體局部的市場風險管理方法。

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

(3) 市場風險的管理職責

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

(4) 市場風險的測量工具

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

① VaR

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

公司隨著業務的不斷拓展，持續積極改善VaR風險計算模型，包括增加新開拓市場的風險因子，優化計算方法等。同時，通過回溯測試等方法，對VaR計算模型的準確性進行持續檢測。

對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資(包括「股權直投、股權基金投資及結構化股權投資」等)，由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

② 壓力測試

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

③ 敏感性分析

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

(5) 市場風險的限額管理體系

公司在各業務部門、業務條線和交易策略等不同層級上均設置了相應風險限額指標體系，以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度。本公司的風險限額是在公司風險偏好和容忍度指導下，綜合考慮各類業務投資特點、風險特性及對公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和本公司風險狀態進行相應的調整。

公司的風險限額主要包括規模、集中度、量化風險值(VaR、Greeks等)和損失限額等各類指標，實行分級審批機制，即在本公司設定的風險限額範圍內對業務部門、業務條線以及投資經理設定相應的子限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對本公司整體的風險狀況能進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。

風險管理部對本公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向本公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。

本公司對風險限額體系進行持續的完善，在當前已有指標的基礎上，根據公司業務的發展和風險管理的需要進一步完善豐富公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

3、 信用風險及其應對措施

(1) 概況

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

① 融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對本公司所欠債務的風險；

② 債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兑付本息的風險；

③ 權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手、現貨交易對手不履行支付義務的風險；

④ 經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

(2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

① 審慎主動的信用風險管理文化；

② 涵蓋全流程的制度體系及以限額為核心的風險政策體系；

③ 業內領先的信用風險管理量化工具；

④ 行業最佳實踐經驗的內部信用評級體系；

⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

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

① 信用風險限額

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

② 內部信用評級

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

③ 擔保品量化管理

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

④ 信用風險計量模型

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

(3) 信用風險的管理職責

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

(4) 主要業務的信用風險管理

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

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

在場外衍生品交易業務方面，本集團逐步建立了包括投資者適當性、盡職調查、授信審批、潛在風險敞口計量規則、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券管理和客戶違約處理等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制信用風險。

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

	2021年12月31日	2020年12月31日
境內債券		
中國主權信用	11,553,369	8,773,453
AAA	6,804,459	5,701,097
AA+	751,827	720,649
AA	192,141	183,353
AA-	0	747
AA-以下	4,102	4,086
A-1	79,804	94,130
未評級	134,428	290,737
小計	**19,520,130**	**15,768,252**
境外債券		
中國主權信用	0	340
A	24,180	16,692
B	119,624	338,927
C	—	—
D	—	—
未評級	9,846	3,521
小計	153,650	359,480
總計	**19,673,780**	**16,127,732**

註1：以上數據為合併報表口徑；

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

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

4、 操作風險及其應對措施

(1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

(2) 操作風險管理

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

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

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

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

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

⑤ 通過操作風險事件與損失數據收集工具，將本公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩釋行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；

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

⑦ 建立了操作風險系統，實現操作風險三大管理工具在風險識別評估、監測及事件收集報告的系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；

⑧ 重視操作風險管理文化的培育與宣導，強調新產品、新業務開展前的風險識別與控制，通過各類培訓、宣導手段使操作風險管理理念覆蓋公司各單位及分支機構。

5、 流動性風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

(2) 流動性風險的管理職責

公司經營管理層負責對流動性風險管理重大事項進行審議和決策，建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理。公司綜合考慮負債情況、業務發展情況、市場情況等因素，對各業務用資規模進行動態管理，制定融資計劃。

(3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

① 建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；

② 積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險；

③ 持續拓展融資渠道，均衡債務到期分佈，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；

④ 建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進本公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

6、 聲譽風險及其應對措施

(1) 概況

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

(2) 聲譽風險管理

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

7、 動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

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

公司已建立風險控制監管指標監控系統，實現了對各項風險控制指標的T+1日動態監控和自動預警功能；制訂並下發《風險控制監管指標管理辦法》和《壓力測試管理辦法》，明確了公司風險控制監管指標管理和指標壓力測試等工作機制；安排專崗對風險控制指標進行日常監控，及時報告處理指標異常情況。公司持續對未來一段時間的風險控制指標進行壓力測試和分析，建立了淨資本補足機制，通過股權融資、發行次級債等方式及時補充淨資本。

報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為727.35億元。

（五）其他

1、 新冠疫情影響分析

2021年，公司持之以恆做好常態化疫情防控，有針對性地落實防控措施，制定疫情防控分級應急響應工作方案，科學化、快速化、精準化的疫情防控機制有效運轉，切實保障了公司正常生產經營和員工健康安全。疫情對公司的業務營運及財務未造成重大不利影響。 2022年，公司將繼續貫徹落實各項防疫措施，密切關注新冠肺炎發展情況，採取有效手段降低其對公司經營造成的影響。

2、 合規和風控投入

2021年，公司合規風控投入5.80億元，佔2020年母公司營業收入的3.08%；信息技術投入11.92億元，佔2020年母公司營業收入的6.32%。

第四節：企業管治報告

一、公司治理相關情況說明

作為在中國大陸和中國香港兩地上市的公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》《證券法》及中國證監會、香港證監會、香港聯交所相關規章制度的要求，持續完善法人治理結構，公司治理情況符合相關法律法規的規定，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司治理結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

報告期內，公司嚴格遵照《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》(以下簡稱《守則》)，全面遵循《守則》中的所有條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會1次，審議議案13項；董事會7次，審議議案36項、聽取匯報7項；董事會專門委員會17次，審議議案40項、聽取或審閱報告13項；監事會5次，審議議案14項，聽取匯報4項。

(一) 股東與股東大會

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

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

（二）董事與董事會

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

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

1、 董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會由15名董事組成。截至本報告出具日，公司董事會由13名董事組成，其中1名為執行董事，7名為非執行董事，5名為獨立非執行董事（其中汪棣獨立非執行董事於2019年6月10日辭職，在新任獨立非執行董事就任前繼續履職）。公司十分注重董事會成員多元化，公司董事會包含女性成員2名；學歷方面，包含碩士研究生8名，博士研究生2名；職業方面，公司執行董事長期從事證券行業，具有豐富的管理經驗及專業能力；非執行董事分別在金融、運輸、保險等行業公司從事重要崗位；獨立非執行董事在金融、經濟、審計、法律等方面擁有豐富經驗，可以在不同領域為公司提供專業意見。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本報告本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

公司董事會符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司五名獨立非執行董事的構成及資格符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)條，第3.10(A)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認函。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

2、 董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據《公司章程》規定，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定因公司章程第三十一條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購公司股份的事項；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；確保合規負責人獨立性，建立與合規負責人的直接溝通機制，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；承擔全面風險管理的最終責任，推進風險文化建設，審議批准公司全面風險管理的基本制度、公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告，建立與首席風險官的直接溝通機制等。董事會可授權其下設的風險管理相關專業委員會履行其全面風險管理的部分職責；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議信息技術戰略，確保與公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；法律、行政法規、部門規章或《公司章程》授予的其他職權。

（三）監事和監事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更監事，監事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司監事會不斷完善監事會議事規則，監事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司監事會向股東大會負責，本著對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。公司全體監事按照相關規定認真履行職責，出席監事會會議，列席董事會會議並向股東大會匯報工作。

公司監事會由9名監事組成，包括6名股東監事以及3名職工代表監事。股東監事及職工代表監事分別由股東大會及職工代表民主選舉產生，任期三年，任期屆滿可連選連任。監事會的組成及監事的簡歷詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

（四）高級管理層

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定。公司總經理對董事會負責。公司經營管理層下設戰略執行委員會、風險管理委員會、信息技術管理委員會、創新發展委員會、投資銀行業務委員會、協同委員會、保密委員會，強化了管理層決策的專業性、合規性和科學性。

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

（五）董事長及總經理

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

（六）公司為董監高投保責任險情況

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

（七）黨委

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

（八）關於信息披露與透明度

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

（九）關於利益相關者

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

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

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

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

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

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

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

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

三、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2020年年度股東大會	2021年6月4日	香港聯交所網站	2021年6月4日	本次會議審議並通過了以下議案：(一)關於公司2020年度董事會工作報告的議案；(二)關於公司2020年度監事會工作報告的議案；(三)公司獨立董事2020年度述職報告；(四)關於公司2020年年度報告的議案；(五)關於公司2020年度財務決算報告的議案；(六)關於公司2020年度利潤分配的議案；(七)關於公司2021年度自營投資額度的議案；(八)關於聘請公司2021年度審計機構的議案；(九)關於公司2021年度預計日常關聯交易的議案；(十)關於招商證券國際有限公司及其全資子公司提供擔保的議案；(十一)關於公司2021-2023年股東回報規劃的議案；(十二)關於選舉劉威武先生為本公司第七屆董事會非執行董事的議案；(十三)關於增發公司H股股份一般性授權的議案。

四、董事、監事和高級管理人員的情況

（一）現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
霍達	董事長、執行董事	男	53	2017.05	2023.10	–	–	–	–	388.41	否
劉威武	非執行董事	男	57	2021.06	2023.10	–	–	–	–	–	是
蘇敏	非執行董事	女	53	2016.06	2023.10	–	–	–	–	–	是
彭磊	非執行董事	女	49	2007.08	2023.10	–	–	–	–	–	是
高宏	非執行董事	男	53	2020.03	2023.10	–	–	–	–	–	是
黃堅	非執行董事	男	52	2012.08	2023.10	–	–	–	–	–	是
王大雄	非執行董事	男	61	2016.09	2023.10	–	–	–	–	–	是
王文	非執行董事	男	52	2019.07	2023.10	–	–	–	–	–	是
向華	獨立非執行董事	男	50	2017.07	2023.07	–	–	–	–	20	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	54	2017.07	2023.07	–	–	–	–	20	是
熊偉	獨立非執行董事	男	46	2017.08	2023.08	–	–	–	–	20	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	67	2017.07	2023.07	–	–	–	–	20	否
汪棣	獨立非執行董事（註1）	男	63	2018.01	–	–	–	–	–	20	否
周語菡	監事會主席	女	53	2014.07	2023.10	–	–	–	–	316	否
李曉霏	股東代表監事	男	51	2014.07	2023.10	–	–	–	–	–	是
王章為	股東代表監事	男	49	2017.06	2023.10	–	–	–	–	–	是
馬蘊春	股東代表監事	男	53	2017.06	2023.10	–	–	–	–	–	是
張震	股東代表監事	男	57	2020.01	2023.10	–	–	–	–	–	否
鄒群	股東代表監事	男	55	2020.01	2023.10	–	–	–	–	–	否

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量	增減變動原因	報告期內從公司獲得的稅前報酬總額（萬元）	是否在公司關聯方獲取報酬
尹虹艷	職工代表監事	女	50	2007.08	2023.10	–	–	–	–	140.91	否
何敏	職工代表監事	女	46	2009.07	2023.10	–	–	–	–	93.26	否
沈衛華	職工代表監事	女	51	2020.01	2023.10	–	–	–	–	115.19	否
吳宗敏	總裁	男	56	2022.01	2025.01	–	–	–	–	–	否
李宗軍	副總裁	男	56	2015.07	註2	–	–	–	–	280.60	否
吳慧峰	董事會秘書	男	47	2014.12	2023.10	–	–	–	–	280.69	否
	副總裁			2018.11	註2						
趙斌	副總裁	男	52	2018.11	註2	–	–	–	–	280.69	否
胡宇	合規總監、首席風險官	男	57	2018.12	註2	–	–	–	–	247.99	否
張慶	副總裁	男	50	2021.03	2024.03	–	–	–	–	109.46	否
粟健	非執行董事（已離任）	男	49	2017.06	2021.04	–	–	–	–	–	是
熊賢良	非執行董事（已離任）	男	54	2014.12	2022.01	–	–	–	–	–	是
謝繼軍	副總裁(已離任)	男	49	2019.03	2021.05	–	–	–	–	66.87	否
熊劍濤	執行董事（已離任）	男	53	2017.05	2021.10	–	–	–	–	171.08	否
	總裁(已離任)			2018.12							
	首席信息官（已離任）			2019.07							
鄧曉力	副總裁(已離任)	女	54	2005.11	2021.11	–	–	–	–	254.34	否
吳光焰	副總裁(已離任)	男	53	2019.02	2021.12	–	–	–	–	163.61	否
合計	／	／	／	／	／				／	3,009.10	／

註：

1、 公司董事會於2019年6月收到獨立非執行董事汪棣先生遞交的書面辭職報告，汪棣先生因有其他工作安排，申請辭去公司第六屆董事會獨立非執行董事及董事會審計委員會委員、董事會薪酬與考核委員會委員職務。根據中國證監會《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》《招商證券股份有限公司章程》等有關規定，汪棣先生在公司新任獨立非執行董事就任前將繼續履職；

2、 2021年11月23日，公司第七屆董事會第十次會議審議通過了《關於延長公司部分高級管理人員任期的議案》，同意延長公司高級管理人員李宗軍、吳慧峰、趙斌、胡宇、吳光焰的任期至董事會作出新的聘任決定之日止（詳見公司於2021年11月23日在香港聯交所網站發佈的海外監管公告及於2021年11月24日在上交所網站發佈的公告）；吳光焰於2021年12月22日辭去副總裁職務（詳見公司2021年12月23日在香港聯交所網站發佈的海外監管公告及於2021年12月24日在上交所網站發佈的公告）；

3、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效獎金的40%延期支付，延期支付期限為3年，延期支付薪酬的發放遵循等分原則；

4、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工監事的稅前薪酬總額仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露；

5、 2020年，公司部分董事、監事和高級管理人員參加了公司員工持股計劃。截至最後實際可行日期，霍達、熊劍濤（已於2021年10月7日辭任）、周語菡、尹虹艷、何敏、鄧曉力（已於2021年11月2日辭任）、李宗軍、吳慧峰、趙斌、胡宇、吳光焰（已於2021年12月22日辭任）、謝繼軍（已於2021年5月21日辭任）通過員工持股計劃合計持股4,658,302股，佔員工持股計劃持股總數的8.95%，佔公司總股本的0.05%。

姓名	主要工作經歷
霍達	2017年5月至今擔任公司董事長。2018年6月至今擔任招商局金融事業群／平台執行委員會委員。2017年9月至2019年1月擔任中國證監會第十七屆發行審核委員會兼職委員，2019年1月至2020年10月擔任招商證券國際有限公司董事，2021年11月至2022年2月擔任招商致遠資本投資有限公司董事長。曾任中國證監會主任科員、副處長、處長，中國證監會深圳監管局局長助理，中國證監會市場監管部副巡視員、副主任、主任，中國證監會公司債券監管部主任，中國證監會研究中心主任、北京證券期貨研究院院長、中證金融研究院院長。 霍達先生分別於1989年7月、1994年4月、2008年1月獲得華中科技大學(原華中理工大學)工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)經濟學碩士學位、中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)經濟學博士學位。
劉威武	2021年6月至今擔任公司非執行董事。2020年12月至今擔任招商局集團有限公司財務部(產權部)部長，2018年6月至今擔任中國航空科技工業股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02357)獨立非執行董事，2021年3月至今擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00144)執行董事、招商局國際財務有限公司、招商局工業集團有限公司、招商局漳州開發區有限公司、招商局重慶交通科研設計院有限公司、遼寧港口集團有限公司董事，2021年4月至今擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事、招商局共享服務有限公司執行董事，2021年5月至今擔任招商局港口集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001872)董事，2021年6月至今擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股份代號：00598)非執行董事、招商局仁和人壽保險股份有限公司董事、招商局投資發展有限公司董事，2021年7月至今擔任招商局太平灣開發投資有限公司董事，2021年10月至今擔任China Merchants Union (BVI) Limited董事。2012年5月至2019年4月擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)董事，2019年3月至12月擔任中外運航運有限公司董事長，2016年2月至2021年1月擔任招商局能源運輸股份有限公司副總經理，2009年3月至2021年2月擔任中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事，2021年4月至2021年10月擔任招商局南京油運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601975)監事會主席。曾任廣州遠洋運輸公司財務部資金科科長，香港明華船務有限公司財務部經理、招商局集團有限公司財務部副總經理、招商局能源運輸股份有限公司財務總監。 劉威武先生分別於1988年7月、2008年1月獲西安公路學院交通運輸財務會計專業學士學位、澳門科技大學工商管理碩士學位。2005年5月獲中級會計師資格。

姓名	主要工作經歷
蘇敏	2016年6月至今擔任公司非執行董事。2015年12月至今擔任招商局金融集團董事，2017年12月至今擔任深圳市招融投資控股有限公司總經理，2018年6月至今擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；2014年9月至今擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：03968)非執行董事，2018年9月至今擔任博時基金董事，2020年10月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2015年9月至2019年2月擔任招商局金融集團總經理。曾任安徽省能源集團有限公司總會計師、副總經理，安徽省皖能股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000543)董事、徽商銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：03698)董事、中國海運(集團)總公司總會計師、中海集團財務有限責任公司董事長、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：01138)執行董事、中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事、中海集團租賃有限公司董事長、招商局創新投資管理有限責任公司董事、招商局資本投資有限責任公司監事。 蘇敏女士分別於1990年7月、2002年12月獲得上海財經大學金融專業學士學位、中國科學技術大學工商管理碩士學位；於1998年6月獲註冊會計師資格、1999年6月獲註冊資產評估師資格、2008年6月獲高級會計師資格。
彭磊	2007年8月至今擔任公司非執行董事。2018年12月至今擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事，2021年7月至今擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司副總經理，2021年11月至今擔任深圳市招商平安投資管理有限公司、招商投資管理(深圳)有限公司董事，2011年6月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2016年4月至2019年2月擔任招商局金融集團副總經理，2018年6月至2021年6月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，2015年3月至2019年8月擔任摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事，2017年11月至2018年9月擔任博時基金董事，2018年8月至2021年11月擔任招商局通商融資租賃有限公司董事。曾任友聯資產管理公司執行董事，招商局金融集團綜合管理部副總經理、審計稽核部總經理、中國業務部總經理、證券部總經理、總經理助理。 彭磊女士分別於1994年7月、2010年7月獲得西南財經大學企業管理專業經濟學學士學位、北京大學金融學專業經濟學碩士學位。
高宏	2020年3月至今擔任公司非執行董事。2017年2月至今擔任招商局仁和人壽保險股份有限公司副總經理(首席數字官(CDO))，2017年11月至今擔任招商局金融科技有限公司總經理，2019年2月至今擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)。2017年2月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司首席數字官(CDO)。曾任南京724研究所第一工程分部助理工程師、中電軟件技術開發公司工程師，中國平安保險公司電腦部工程師、電腦部業務主任、精算資訊部工程師、壽險電腦部軟件開發室主任及總經理助理、吉林分公司總經理助理，太平人壽保險有限公司總公司電腦部總經理，中國保險(控股)有限公司信息管理部副總經理(主持工作)、集團共享服務中心助理總經理，富德生命人壽股份有限公司信息技術中心總經理、總經理助理、創新拓展部總經理(期間曾任富德保險控股股份有限公司總經理助理)。 高宏先生於1989年7月獲得南京大學計算機科學系計算機軟件專業本科理學學士學位。

姓名	主要工作經歷
黃堅	2012年8月至今擔任公司非執行董事。2016年9月至今擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，2016年6月至今擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事，2017年5月至今擔任覽海醫療產業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896)董事，2017年8月至今擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事，2018年6月至今擔任上海農村商業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601825)董事。2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401)董事。曾任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部資金處處長、中遠物流(美洲)有限公司(原中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理、中遠美洲公司財務部總經理、財務總監，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理，中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)。 黃堅先生分別於1992年7月、2002年3月獲得首都經濟貿易大學(原北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位、北京理工大學工商管理碩士學位；於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。
王大雄	2016年9月至今擔任公司非執行董事。2016年5月、2019年7月至今分別擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)執行董事、董事長，2016年11月至今擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：03968)非執行董事。2017年3月至2020年1月擔任新華遠海金融控股有限公司副董事長，2017年10月至2020年3月擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長，2016年3月至2020年4月擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)首席執行官，2014年3月至2022年1月擔任中遠海運投資控股有限公司(原中遠海運金融控股有限公司)董事長。曾任廣州海運局財務處科長及處長、廣州海運(集團)有限公司財務部部長及總會計師，中國海運(集團)總公司總會計師、副總裁及副總經理，覽海醫療產業投資股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896)副董事長、董事長，中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：01138)執行董事、興業基金管理有限公司董事。 王大雄先生分別於1983年7月、2012年1月獲得上海海事大學財務經濟學專業學士學位、上海財經大學高級管理人員工商管理碩士學位；於1995年11月獲中華人民共和國交通運輸部授予高級會計師職稱。
王文	2019年7月至今擔任公司非執行董事。2017年7月至今擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁，2017年5月至今兼任中美國際保險銷售服務有限責任公司董事長。曾任中國太平洋保險公司北京市分公司人身險部經理助理、副經理，國內業務部副經理、車險部經理，中國太平洋人壽保險股份有限公司北京市分公司總經理助理、副總經理，中國人民人壽保險股份有限公司北京市分公司籌備組組長、副總經理(主持工作)、總經理，中國人民人壽保險股份有限公司銷售總監。 王文先生分別於1991年7月、2005年7月獲得北京大學法學學士學位、法學碩士學位。

姓名	主要工作經歷
向華	2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2021年10月至今擔任聯裕投資有限公司、聯裕資本有限公司董事。2018年1月至2022年1月擔任圖瑞投資管理有限公司行政總裁。曾任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長及中央外匯業務中心處長，中國華安投資有限公司總經理，博海資本有限公司行政總裁兼營運總監。 向華先生分別於1994年7月、2001年9月獲得北京師範大學經濟學學士學位、中國人民大學經濟學碩士學位。
肖厚發	2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2014年1月至今擔任容誠會計師事務所(特殊普通合夥)(原華普天健會計師事務所(特殊普通合夥))首席合夥人，2019年11月至今擔任京阜心血管醫院(徐州)有限公司(原徐州曉東心血管醫院有限責任公司)董事。2020年4月至2020年12月擔任北京中發晟興管理諮詢有限公司執行董事，2019年4月至2020年11月擔任國華康平養老服務有限公司董事。曾任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師、主任會計師，華普天健會計師事務所(北京)有限公司主任會計師。 肖厚發先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位，具有正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。
熊偉	2017年8月至今擔任公司獨立非執行董事。2000年7月至今任教於普林斯頓大學並自2007年7月至今擔任經濟學正教授、自2014年7月至今擔任金融學講座教授，2012年7月至今任香港貨幣及金融研究中心學術顧問，2015年6月至今擔任香港中文大學(深圳)經管學院學術院長，2016年1月至今擔任深圳高等金融研究院院長，2021年9月至今任劍橋大學經濟學訪問教授。 熊偉先生分別於1993年7月、1995年5月、2001年5月獲得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位、美國杜克大學金融學博士學位。
胡鴻高	2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2008年1月至今擔任復旦大學法學教授、博士生導師，2016年6月至今擔任倍加潔集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603059)獨立董事，2017年3月至今擔任上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事，2017年5月至今擔任上海華鑫股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事，2020年4月至今擔任深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688210)獨立董事。2014年3月至2020年2月擔任東富龍科技集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171)獨立董事。曾任復旦大學法律學系主任、法學院副院長。 胡鴻高先生於1983年7月獲得北京大學法學學士學位。
汪棣	2018年1月至今擔任公司獨立非執行董事。2016年4月至今擔任亞太財產保險有限公司獨立董事，2016年8月至今擔任中國台灣旭昶生物科技股份有限公司監事，2018年7月至今擔任51信用卡有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02051)獨立非執行董事，2019年4月至今任上投摩根基金管理有限公司獨立董事。2017年7月至2019年5月擔任復星聯合健康保險股份有限公司獨立董事。曾任中信永道會計師事務所審計師、中信永道會計師事務所經理、中國普華永道會計師事務所合夥人。 汪棣先生分別於1982年、1986年取得國立台灣大學商學系會計組本科學位及美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。汪棣先生於2002年10月獲中國註冊會計師資格。

姓名	主要工作經歷
周語菡	2014年7月至今擔任公司監事會主席，2020年4月、5月至今分別擔任招商基金管理有限公司監事、監事長。曾任興業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601166)監事，江西世龍實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002748)獨立董事，招商基金獨立董事，招商局中國投資管理有限公司董事總經理，招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00133)執行董事。 周語菡女士分別於1989年7月、1993年1月獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位、美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理碩士學位。
李曉霏	2014年7月至今擔任公司監事。2021年12月至今擔任招商局集團人力資源部副總經理，2015年7月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)監事。2014年11月至2017年11月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理，2017年11月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司副總經理，2018年6月至2021年12月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)。曾任深圳市南油(集團)有限公司總經理辦公室正科級秘書、計劃發展部副經理、租賃部副經理，深圳市平方汽車園區有限公司行政人事部經理、董事會秘書，招商局集團人力資源部高級經理，招商局金融集團有限公司人力資源部總經理。 李曉霏先生於2004年1月獲得中國人民大學勞動經濟學專業經濟學碩士學位。
王章為	2017年6月至今擔任公司監事。2019年4月至今擔任招商局金融事業群／平台首席稽核官，2011年9月至今擔任深圳市招融投資控股有限公司監事，2014年11月至今擔任深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司董事。2014年11月至2018年7月擔任深圳市集盛投資發展有限公司總經理、深圳市楚源投資發展有限公司總經理，2014年11月至2018年8月擔任深圳市晏清投資發展有限公司總經理，2016年5月至2019年4月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理。曾任招商局蛇口控股股份有限公司審計部經理，招商局科技集團有限公司財務部經理，招商局集團有限公司審計部高級經理，招商局金融集團有限公司財務部總經理。 王章為先生分別於1995年7月、2008年4月獲得東北財經大學學士學位、南澳大學MBA。王章為先生具備中國註冊會計師資格和國際註冊內部審計師資格。
馬蘊春	2017年6月至今擔任公司監事。2020年10月至今擔任河北港口集團(天津)投資管理有限公司董事長，2016年1月至今擔任河北港口集團上海投資有限公司董事長。曾任秦皇島港口有限公司第六港務分公司機電科幹部、裝船隊副隊長、隊長、副經理，秦皇島港口有限公司物流公司經理，秦皇島港股份有限公司(原秦皇島港口有限公司)第一港務分公司經理，河北港口集團(天津)投資管理有限公司、河北港口集團上海投資有限公司總經理。 馬蘊春先生分別於1989年7月、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位、碩士學位。

姓名	主要工作經歷
張震	2020年10月至今擔任公司監事。2020年1月至今擔任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：01800)財務資金部總經理。2020年5月至今擔任江泰保險經紀股份有限公司監事。2009年4月至2019年12月擔任中交一公局集團有限公司(原名中交第一公路工程局有限公司)董事、總會計師，2019年12月至2020年1月擔任中國交通建設股份有限公司財務資金部副總經理(主持工作)。曾任中交第一公路工程局有限公司審計處審計員、扎伊爾O-W項目財務主管、財務處報表主管、科研所總會計師、財務處處長、副總會計師。 張震先生於1985年7月獲得長沙交通學院管理系工程財會專業學士學位；1997年8月獲交通部專業技術職務評審委員會授予高級會計師職稱。
鄒群	2020年10月至今擔任公司監事。2018年12月至今擔任深圳華強資產管理集團有限責任公司證券投資部部長。2008年1月至今擔任廣東華強置業有限公司董事，2015年1月至今擔任深圳華強鼎信投資有限公司董事。2012年9月至2017年12月擔任深圳華強集團股份有限公司董事，2016年1月至2017年9月擔任深圳前海華強興和融資租賃發展有限公司總經理，2017年9月至2018年11月擔任深圳華強集團財務有限公司總經理。曾任深圳華強集團有限公司財務結算中心副主任、主任以及投資管理部部長、監事，深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事，深圳三洋華強激光電子有限公司董事副總經理，華強雲投資控股有限公司副總經理，深圳華強激光電子有限公司董事總經理，深圳華強兆陽能源有限公司總經理。 鄒群先生於1988年7月獲得華中科技大學(原華中理工大學)磁性物理與器件專業學士學位；1995年6月獲中華人民共和國人事部授予金融專業中級經濟師資格，2005年7月獲中國職業經理人資格評審委員會授予企業管理專業高級職業經理人。
尹虹艷	2007年8月至今擔任公司職工代表監事。2022年1月至今擔任公司總經理助理，2020年6月至今擔任公司人力資源部總監。2017年8月至2018年8月擔任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理，2018年8月至2020年5月擔任公司人力資源部總經理。曾任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任，深圳福民路證券營業部副經理，公司私人客戶服務部總經理助理，深圳福民路證券營業部經理，公司運行管理部副總經理、總經理。 尹虹艷女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。
何敏	2009年7月至今擔任公司職工代表監事。2022年3月至今擔任公司資金管理部總經理，2019年4月至今擔任博時基金管理有限公司監事長，2019年5月至今擔任招商期貨有限公司、招商致遠資本投資有限公司董事，2019年7月至今擔任招商證券資產管理有限公司董事。2009年4月至2019年2月擔任公司財務部副總經理。2019年2月至2022年3月擔任公司財務部總經理，曾任公司財務部總經理助理。 何敏女士分別於1996年7月、1999年6月獲得中南財經政法大學(原中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位、會計學專業管理學碩士學位；於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。

姓名	主要工作經歷
沈衛華	2020年10月至今擔任公司職工代表監事。2020年3月至今擔任公司稽核部總經理，2020年5月至今擔任深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688323)獨立董事，2020年6月至今擔任深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300832)獨立董事。2017年7月至2019年4月擔任中天國富證券有限責任公司副總裁。 曾任深圳中審會計師事務所員工，深圳鵬程會計師事務所審計經理，公司投資銀行總部內核部總經理，招商致遠資本投資有限公司總經理，中天國富證券有限責任公司董事總經理。 沈衛華女士於1993年7月、1997年7月分別獲得武漢大學經濟與管理學院經濟學專業學士學位、外國經濟思想史專業碩士學位。
吳宗敏	2022年1月至今擔任公司總裁。2021年4月至2021年10月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；2018年6月至2021年4月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)；2019年2月至2021年11月兼任招商局保險控股有限公司董事、招商海達保險顧問有限公司董事長；2019年3月至2021年10月兼任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事；2017年11月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司副總經理；2017年2月至2019年12月擔任招商局仁和財產保險股份有限公司(籌)總經理。吳先生曾在中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601601；香港聯合交易所上市公司，股份代號：02601)及下屬公司擔任多個職務，最後任職為中國太平洋保險(集團)股份有限公司副總裁、中國太平洋財產保險股份有限公司董事、中國太平洋人壽保險股份有限公司董事、太平洋資產管理有限責任公司董事、太保安聯健康保險股份有限公司(現太平洋健康保險股份有限公司)董事。 吳宗敏先生於1986年7月獲上海交通大學工學學士學位，於1989年1月獲上海交通大學工學碩士學位，於2007年9月獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。吳先生擁有高級經濟師職稱，是英國特許保險協會會員(ACII)。
李宗軍	2015年7月至今擔任公司副總裁，2019年3月至今擔任招商期貨董事長，2015年1月至2019年1月擔任招商致遠資本董事長。2018年12月至2021年8月擔任青島市資產管理有限責任公司副董事長；2019年1月至2021年6月擔任證通股份有限公司董事。曾任中遠財務有限責任公司總經理助理兼北京證券營業部總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司資產管理中心海外上市部副經理，招商局國際有限公司總經理助理，招商局集團企業規劃部副總經理，招商局資本投資有限責任公司副總經理，招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理，公司總裁助理。 李宗軍先生分別於1987年7月、1990年4月獲得南開大學經濟學學士和碩士學位；於1998年10月獲交通部授予高級經濟師資格。
吳慧峰	2018年11月至今擔任公司副總裁，2014年12月至今擔任公司董事會秘書。曾任中國南山開發(集團)股份有限公司結算中心主任，上海南山房地產開發有限公司(前上海誠南房地產開發公司)財務部副經理，招商局金融集團有限公司財務稽核部總經理、人力資源部總經理、總經理助理、副總經理，公司董事、監事、董事會辦公室聯席總經理、總裁助理。 吳慧峰先生分別於1996年6月、2012年1月獲得上海財經大學會計學專業經濟學學士學位、北京大學應用金融學專業經濟學碩士學位；於1998年5月獲中國財政部授予會計師資格。

姓名	主要工作經歷
趙斌	2018年11月至今擔任公司副總裁，2019年1月至今擔任招商投資執行董事，2022年1月至今擔任招證國際董事長。2016年1月至2018年12月擔任公司合規總監；2018年1月至2021年1月擔任招商資管合規總監；2017年9月至2020年4月擔任招商基金監事長；2015年7月至2019年5月擔任招商資管董事；2008年7月至2019年5月擔任招商期貨董事。曾任公司海口營業部經理助理、經理，福田營業部主任、經紀業務部總經理助理、深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)、深圳南山南油大道證券營業部經理、私人客戶部總經理、渠道管理部總經理、零售經紀總部總經理、職工代表監事。 趙斌先生分別於1992年6月、2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位、格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。
胡宇	2018年12月至今擔任公司合規總監及首席風險官。2018年8月至11月擔任招商局集團資本運營部副部長；2016年11月至2018年7月擔任廣東證監局黨委委員、紀委書記。曾任西山中學教師，江西醫學院外語教研室教師，深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長，海南證監局黨委委員、紀委書記。 胡宇先生分別於1989年7月、1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位、中國人民銀行研究生部金融碩士學位。
張慶	2021年3月至今任公司副總裁。1998年3月至2017年11月任職於中國證監會，先後在發行監管部、國際合作部、公司債券監管部工作，其經驗包括：1998年3月至2015年4月擔任中國證監會發行監管部、國際合作部等部門主任科員、副處長、處長，期間，2012年11月至2014年10月在雲南省金融辦掛職，擔任雲南省推進企業上市領導小組辦公室專職副主任；2015年4月至2017年11月擔任中國證監會公司債券監管部副巡視員、副主任。曾榮獲2002-2003年度「中央國家機關優秀青年」稱號，並在證券發行上市保薦制度實施後擔任保薦代表人考試命題專家組專家。 張慶先生分別於1993年6月、1996年1月獲得中央財政金融學院經濟學學士、經濟學碩士學位。
粟健	2017年6月至2021年4月擔任公司非執行董事。2020年12月至今擔任中糧集團有限公司總會計師。2017年7月至2020年12月擔任招商局集團財務部(產權部)部長，2017年8月至2019年1月擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)董事，2017年10月至2021年3月擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：0144)執行董事，2019年6月至2021年3月擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598；香港聯交所上市公司，股份代號：0598)非執行董事，2018年1月至2021年3月擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事，2018年12月至2021年3月擔任招商局港口集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001872)董事。曾任廣州招商國際旅遊公司文員、主管、財務經理，招商局集團財務部主任、高級經理、部長助理、副部長，招商局蛇口工業區有限公司財務部高級經理，招商局集團人力資源部副部長，招商局工業集團有限公司副總經理，招商局集團財務部(產權部)副部長，主持工作(部長級)。 粟健先生於1993年7月獲得上海財經大學經濟學學士學位；於2000年獲得中國註冊會計師協會非執業會員，於2002年獲得中級會計師資格。

姓名	主要工作經歷
熊賢良	2014年12月至2022年1月擔任公司非執行董事。2021年8月至今擔任招商局集團發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長，2020年4月至今擔任招商局投資發展有限公司董事。2015年3月至2021年8月擔任招商局集團戰略發展部部長，2017年2月至2018年10月兼任招商局集團安全監督管理部部長，2018年8月至2020年11月兼任招商局集團發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長，2018年6月至2021年10月擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：0144)執行董事，2019年6月至2021年10月擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股票代碼：0598)非執行董事，2018年8月至2022年1月擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事。曾任國務院發展研究中心研究員、處長，重慶市發展計劃委員會副主任、國務院西部開發領導小組辦公室綜合組副組長、國務院研究室巡視員，招商局集團戰略研究部總經理(部長)、招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：3968)非執行董事，招商局集團信息管理部部長、研究部部長。 熊賢良先生分別於1991年6月、1993年12月獲得南開大學世界經濟專業經濟學碩士學位及博士學位；於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。
熊劍濤	2017年5月至2021年10月擔任公司執行董事，2018年12月至2021年9月擔任公司總裁，2019年7月至2021年10月擔任公司首席信息官。2005年12月至2018年12月擔任公司副總裁，2017年5月至2018年12月擔任公司首席運營官；2008年3月至2019年3月擔任招商期貨有限公司董事長，2015年3月至2019年3月擔任招商證券資產管理有限公司董事長，2015年9月至2020年10月擔任招商證券國際有限公司董事。曾任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：3968)信息中心副經理，公司電腦部經理、電腦中心總經理、信息技術中心總經理、技術總監(期間曾任南方證券行政接管組成員)，博時基金董事。 熊劍濤先生分別於1989年7月、1992年6月、2014年6月獲得南京郵電大學(原南京郵電學院)通信工程專業工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)自動化儀表與裝置專業工學碩士學位、復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。
鄧曉力	2005年11月至2021年11月擔任公司副總裁，2019年1月至2021年11月任招商致遠資本董事長，2019年3月至2021年11月任招商資管董事長。2014年8月至2018年12月兼任公司首席風險官，2006年1月至2019年1月擔任招證國際董事；分別自2006年11月、2013年11月至2020年4月擔任招商基金董事、副董事長。曾任Providian Financial Corporation高級風險分析師，花旗集團風險管理部高級分析師，公司風險管理部副總經理及總經理(期間曾任南方證券行政接管組成員)、公司董事會秘書。 鄧曉力女士分別於1989年7月、1993年12月、1996年12月獲得山東大學管理科學專業理學學士學位、紐約州立大學經濟學碩士學位和博士學位；於2013年12月獲金融高級經濟師職稱。

姓名	主要工作經歷
謝繼軍	2019年3月至2021年5月擔任公司副總裁。2008年4月至2020年4月擔任投資銀行總部總經理；2008年4月至2019年2月擔任公司投資銀行總部董事總經理。曾任深圳市航運總公司企業管理部科員，南方證券有限公司投資銀行部高級經理、總經理助理，公司投資銀行總部團隊負責人、副總經理、執行董事、執行董事(主持工作)。 謝繼軍先生分別於1994年7月、2004年10月、2011年9月獲得華南理工大學船舶與海洋工程系熱能工程專業工學學士學位、南開大學和澳大利亞弗林德斯大學國際經濟系國際經貿關係專業經濟學碩士學位、中歐國際工商學院EMBA學位；於2004年註冊為國內首批保薦代表人。
吳光焰	2019年2月至2021年12月擔任公司副總裁，2018年12月至2021年12月擔任招證國際董事長。2018年11月至2020年6月擔任公司國際業務部總經理；2018年7月至2019年2月擔任公司總裁助理；2015年4月至2019年8月擔任招商資管總經理。曾任武漢市無線電研究所工程師、招商銀行總行信息技術中心技術經理，廣發銀行深圳分行科技部總經理，平安銀行總行信用卡事業部運營部負責人，公司運行管理部副總經理(主持工作)、私人客戶部總經理、資產管理總部總經理。 吳光焰先生分別於1988年6月、1995年6月獲得華中科技大學動控制系檢測技術及儀器專業學士學位、模式識別與智能控制專業碩士學位。

(二) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

1. 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	深圳市招融投資控股有限公司	總經理	2017年12月	至今
王文	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年7月	至今
王章為	深圳市招融投資控股有限公司	監事	2011年9月	至今
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
張震	中國交通建設股份有限公司	財務資金部總經理	2020年1月	至今
在股東單位任職情況的說明	無			

2. 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
霍達	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會委員	2018年6月	至今
	招商致遠資本	董事長	2021年11月	2022年2月
劉威武	招商局集團	財務部（產權部）部長	2020年12月	至今
	中國航空科技工業股份有限公司	獨立非執行董事	2018月6日	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2021年3月	至今
	招商局國際財務有限公司、招商局工業集團有限公司、招商局漳州開發區有限公司、招商局重慶交通科研設計院有限公司、遼寧港口集團有限公司	董事	2021年3月	至今
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2021年4月	至今
	招商局共享服務有限公司	執行董事	2021年4月	至今
	招商局港口集團股份有限公司	董事	2021年5月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2021年6月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司、招商局投資發展有限公司	董事	2021年6月	至今
	招商局太平灣開發投資有限公司	董事	2021年7月	至今
	China Merchants Union (BVI) Limited	董事	2021年10月	至今
	招商局能源運輸股份有限公司	副總經理	2016年2月	2021年1月
	中國液化天然氣運輸（控股）有限公司	董事	2009年3月	2021年2月
	招商局南京油運股份有限公司	監事會主席	2021年4月	2021年10月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會副主任（常務）	2018年6月	至今
	博時基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集團	董事	2015年12月	至今
	招商銀行	非執行董事	2014年9月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2020年10月	至今
彭磊	深圳市招商平安投資管理有限公司、招商投資管理（深圳）有限公司	董事	2021年11月	至今
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	董事	2018年12月	至今
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	副總經理	2021年7月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2011年6月	至今
	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務）	2018年6月	2021年6月
	招商局通商融資租賃有限公司	董事	2018年8月	2021年11月
高宏	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務）	2019年2月	至今
	招商局金融科技有限公司	總經理	2017年11月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	副總經理（首席數字官（CDO））	2017年2月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
黃堅	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月	至今
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	至今
王大雄	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2019年7月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年5月	至今
	招商銀行	非執行董事	2016年11月	至今
	中遠海運投資控股有限公司	董事長	2014年3月	2022年1月
王文	中美國際保險銷售服務有限責任公司	董事長	2017年5月	至今
向華	聯裕投資有限公司、聯裕資本有限公司	董事	2021年10月	至今
	圖瑞投資管理有限公司	行政總裁	2018年1月	2022年1月
肖厚發	容誠會計師事務所（特殊普通合夥）	首席合夥人	2014年1月	至今
	京阜心血管醫院(徐州)有限公司	董事	2019年11月	至今
熊偉	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
	普林斯頓大學	金融學講座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2016年1月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院學術院長	2015年6月	至今
	香港貨幣及金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今
	劍橋大學	經濟學訪問教授	2021年9月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
胡鴻高	復旦大學	法學教授、博士生導師	2008年1月	至今
	上海華鑫股份有限公司	獨立董事	2017年5月	至今
	上海安碩信息技術股份有限公司	獨立董事	2017年3月	至今
	倍加潔集團股份有限公司	獨立董事	2016年6月	至今
	深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司	獨立董事	2020年4月	至今
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	獨立董事	2019年4月	至今
	51信用卡有限公司	獨立非執行董事	2018年7月	至今
	亞太財產保險有限公司	獨立董事	2016年4月	至今
	中國台灣旭昶生物科技股份有限公司	監事	2016年8月	至今
周語菡	招商基金管理有限公司	監事長	2020年5月	至今
李曉霏	招商局集團	人力資源部副總經理	2021年12月	至今
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今
	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)	2018年6月	2021年12月
王章為	招商局集團	招商局金融事業群／平台首席稽核官	2019年4月	至今
	深圳市晏清投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
馬蘊春	河北港口集團(天津)投資管理有限公司	董事長	2020年10月	至今
	河北港口集團上海投資有限公司	董事長	2016年1月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張震	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2020年5月	至今
鄒群	深圳華強資產管理集團有限責任公司	證券投資部部長	2018年12月	至今
	深圳華強鼎信投資有限公司	董事	2015年1月	至今
	廣東華強置業有限公司	董事	2008年1月	至今
何敏	招商證券資產管理有限公司	董事	2019年7月	至今
	招商期貨有限公司	董事	2019年5月	至今
	招商致遠資本投資有限公司	董事	2019年5月	至今
	博時基金管理有限公司	監事長	2019年4月	至今
沈衛華	深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司	獨立董事	2020年5月	至今
	深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司	獨立董事	2020年6月	至今
吳宗敏	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會副主任（常務）	2021年4月	2021年10月
	招商局集團	招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務）	2018年6月	2021年4月
	招商局保險控股有限公司	董事	2019年2月	2021年11月
	招商海達保險顧問有限公司	董事長	2019年2月	2021年11月
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	董事	2019年3月	2021年10月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
李宗軍	招商期貨	董事長	2019年3月	至今
	證通股份有限公司	董事	2019年1月	2021年6月
	青島市資產管理有限責任公司	副董事長	2018年12月	2021年8月
趙斌	招證國際	董事長	2022年1月	至今
	招商投資	執行董事	2019年1月	至今
	招商資管	合規總監	2018年1月	2021年1月
粟健	中糧集團有限公司	總會計師	2020年12月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2017年10月	2021年3月
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	2021年3月
	招商局港口集團有限公司	董事	2018年12月	2021年3月
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2018年1月	2021年3月
熊賢良	招商局集團	發展研究中心主任	2021年8月	至今
	招商局科技創新發展研究院	院長	2021年8月	至今
	招商局投資發展有限公司	董事	2020年4月	至今
	招商局港口控股有限公司	執行董事	2018年6月	2021年10月
	招商局集團	戰略發展部部長	2015年3月	2021年8月
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2019年6月	2021年10月
	招商局創新投資管理有限責任公司	董事	2018年8月	2022年1月

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
鄧曉力	招商致遠資本	董事長	2019年1月	2021年11月
	招商資管	董事長	2019年3月	2021年11月
吳光焰	招證國際	董事長	2018年12月	2021年12月
在其他單位任職情況的說明	無			

（三）董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	公司非執行董事、外部監事不在公司領薪，獨立非執行董事根據公司股東大會決議領取獨立董事津貼。董事會薪酬與考核委員會對在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員報酬最終由董事會薪酬與考核委員會審議決定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的報酬參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法》相關規定，最終由公司董事會薪酬與考核委員會確定。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計人民幣3,009.10萬元。

（四）公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
張慶	副總裁	聘任	2021年3月26日	董事會聘任
粟健	非執行董事	離任	2021年4月16日	因工作變動原因辭職
謝繼軍	副總裁	離任	2021年5月21日	因個人原因辭職
劉威武	非執行董事	選舉	2021年6月4日	股東大會選舉
熊劍濤	執行董事、總裁	離任	2021年10月7日	因決定專注於個人其他事務原因辭職
鄧曉力	副總裁	離任	2021年11月2日	因年齡原因辭職
吳光焰	副總裁	離任	2021年12月22日	因個人原因辭職
吳宗敏	總裁	聘任	2022年1月13日	董事會聘任
熊賢良	非執行董事	離任	2022年1月21日	因工作變動原因辭職

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任5人，佔報告期初董監高總人數的16.13%。

以上具體內容詳見公司於2021年3月26日、4月16日、5月21日、6月4日、10月7日、11月2日、12月23日、2022年1月13日、1月21日在香港聯交所網站發佈的相關網站。

（五）董事、監事相關信息的重大變更

報告期內及截至最後實際可行日期，公司董事、監事任職信息的變化詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況」及「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」。

除上述變更外，截至最後實際可行日期，公司董事、監事無有關香港上市規則第13.51B條規定而須披露的重大變更。

五、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第五次會議	2021/3/26	審議通過了以下議案：關於公司2020年度董事會工作報告的議案；關於公司董事會審計委員會2020年度履職情況報告的議案；關於公司2020年度經營工作報告的議案；關於公司2020年年度報告的議案；關於公司2020年度財務決算報告的議案；關於公司2020年度利潤分配的議案；關於公司2020年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；關於公司2020年度合規報告的議案；關於公司2020年度洗錢風險管理工作報告的議案；關於公司2020年度內部控制評價報告的議案；關於公司2020年度內部控制審計報告的議案；關於公司2020年度募集資金存放與使用情況專項報告的議案；關於公司2021年度財務預算報告的議案；關於聘請公司2021年度審計機構的議案；關於公司2021年度自營投資額度的議案；關於公司2021年度預計日常關聯交易的議案；關於公司2021-2023年股東回報規劃的議案；關於增發公司H股股份一般性授權的議案；關於招商證券國際有限公司及其全資子公司提供擔保的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司高級管理人員合規性專項考核辦法（試行）》的議案；關於擇期召開股東大會的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司薪酬總額管理辦法》的議案；關於分管投資銀行業務副總裁崗位實施職業經理人制度的議案；關於聘任公司高級管理人員的議案。
第七屆董事會第六次會議	2021/4/27	審議通過了以下議案：關於公司2021年第一季度報告的議案；關於提名董事候選人的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》的議案。
第七屆董事會第七次會議	2021/6/15	審議通過了關於補選第七屆董事會專門委員會委員的議案。
第七屆董事會第八次會議	2021/8/27	審議通過了以下議案：關於公司2021年半年度經營工作報告的議案；關於公司2021年半年度報告的議案；關於公司2021年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案；關於公司推行任期制和契約化管理工作方案的議案；關於繼續執行金融科技創新投入相關支持政策的議案。
第七屆董事會第九次會議	2021/10/25	審議通過了關於公司2021年第三季度報告的議案。
第七屆董事會第十次會議	2021/11/23	審議通過了關於延長公司部分高級管理人員任期的議案。
第七屆董事會第十一次會議	2021/12/27	審議通過了關於落實公司董事會職權實施方案的議案。

六、董事履行職責情況

（一）董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
霍達	否	7	7	4	0	0	否	1
劉威武	否	5	4	4	1	0	否	0
蘇敏	否	7	7	4	0	0	否	1
彭磊	否	7	7	7	0	0	否	1
高宏	否	7	7	7	0	0	否	1
黃堅	否	7	7	7	0	0	否	1
王大雄	否	7	7	7	0	0	否	1
王文	否	7	7	7	0	0	否	1
向華	是	7	7	7	0	0	否	1
肖厚發	是	7	7	7	0	0	否	1
熊偉	是	7	6	5	1	0	否	1
胡鴻高	是	7	7	7	0	0	否	1
汪棣	是	7	7	7	0	0	否	1
粟健（2021年4月離任）	否	1	1	0	0	0	否	0
熊賢良（2022年1月離任）	否	7	6	6	1	0	否	1
熊劍濤（2021年10月離任）	否	4	4	2	0	0	否	1

年內召開董事會會議次數	7
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	4

（二）獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在上交所網站及香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2021年度述職報告》。

（三）其他

1、 董事培訓情況

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

報告期內公司董事參加培訓情況如下：

姓名	職務	培訓時間和內容
霍達	董事長、執行董事	2021年2月參加深圳上市公司協會組織的刑法修正案(十一)證券期貨犯罪修訂解讀；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年12月參加深圳證監局舉辦的2021年上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊
劉威武	非執行董事	2021年2月參加中航科工組織的科創板上市輔導；2021年5月參加招商局集團組織的數字化時代的財務變革；2021年5月參加天元律師事務所(有限法律責任合夥)組織的香港聯交所主板上市後合規培訓；2021年5月參加中航科工組織的香港聯交所主板上市監管要求及中國法律下董事持續責任；2021年7月參加招商局集團組織的「鑄力·智行」財務人才培訓班；2021年6月及9月參加北京上市公司協會組織的2021年上市公司董監事培訓班；2021年9月參加國資委組織的中央企業財務工作專題培訓班；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊
熊賢良	非執行董事（2022年1月辭任）	閱讀公司月度董監事通訊
蘇敏	非執行董事	2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年12月參加深圳證監局舉辦的2021年上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊

姓名	職務	培訓時間和內容
彭磊	非執行董事	2021年2月參加深圳上市公司協會組織的刑法修正案(十一)證券期貨犯罪修訂解讀；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年12月參加深圳證監局舉辦的2021年上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊
高宏	非執行董事	2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年12月參加深圳證監局舉辦的2021年上市公司董監高培訓班；閱讀公司月度董監事通訊
黃堅	非執行董事	2021年2月參加深圳上市公司協會組織的刑法修正案(十一)證券期貨犯罪修訂解讀；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊
王大雄	非執行董事	2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；全年持續參加中遠海運集團組織的關於國家「十四五」規劃及國企改革相關培訓；閱讀公司月度董監事通訊
王文	非執行董事	2021年2月參加深圳上市公司協會組織的刑法修正案(十一)證券期貨犯罪修訂解讀；2021年4月參加銀保監會組織的互聯網保險業務監管辦法培訓；2021年5月參加中國人保組織的財務精算專題培訓；2021年8月參加中國人保組織的人力資源專題培訓；2021年9月參加中國人保組織的「碳達峰、碳中和」專題輔導培訓；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年10月參加中國人保組織的人保E學反洗錢線上培訓；2021年11月參加中國人保組織的集團卓越保險大講堂第三期培訓及新業務價值專題培訓；2021年12月參加銀保監會組織的聲譽風險書面培訓；2021年12月參加中國人保組織的償二代風險管理專題培訓及壽險幹部網絡學院消費者權益保護工作培訓；閱讀公司月度董監事通訊
向華	獨立非執行董事	2021年5月參加香港證券及投資協會組織的Quantitive Trading, Alternative Assets；2021年8月參加上交所組織的上交所2021年第二期上市公司獨立董事後續培訓；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊

姓名	職務	培訓時間和內容
肖厚發	獨立非執行董事	2021年7月參加清華大學五道口金融學院組織的清華五道口科學企業家(七期)班；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；2021年10月參加財政部安徽建管局組織的財會監督工作座談會；2021年10月參加北京註冊會計師協會組織的全國註冊會計師行業學習宣傳「國辦發30號文件」動員宣講暨「一竿子到底」培訓班；閱讀公司月度董監事通訊
熊偉	獨立非執行董事	2021年1月參加美國金融學會年會；2021年6月參加耶魯大學組織的金融科技研討會；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊
胡鴻高	獨立非執行董事	2021年8月參加上交所組織的上交所2021年第二期上市公司獨立董事後續培訓；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊
汪棣	獨立非執行董事	閱讀公司月度董監事通訊
粟健	非執行董事(2021年4月辭任)	閱讀公司月度董監事通訊
熊劍濤	執行董事(2021年10月辭任)	2021年2月參加深圳上市公司協會組織的刑法修正案(十一)證券期貨犯罪修訂解讀；2021年9月參加深圳上市公司協會組織的新形勢下資本市場「零容忍」政策解讀；閱讀公司月度董監事通訊

2、 非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事8名(劉威武、熊賢良(於2022年1月21日辭任)、蘇敏、彭磊、高宏、黃堅、王大雄、王文)，獨立非執行董事5名(向華、肖厚發、熊偉、胡鴻高、汪棣)。其任期詳見本報告本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

3、 多元化政策

(1) 目的

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

(2) 政策聲明

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

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

(3) 可計量目標

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

(4) 監察及匯報

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

(5) 檢討本政策

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

(6) 本政策的披露

① 本政策登載在本公司網站供公眾查閱。

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

4、 提名政策

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

董事、高級管理人員人選的選任程序：

(1) 提名委員會研究公司對新任董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；

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

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

(4) 徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；

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

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

(7) 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

七、董事會下設專門委員會情況

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

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

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

（一）董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
戰略委員會	霍達（主席）、熊賢良（於2022年1月21日辭任）、熊劍濤（於2021年10月7日辭任）、高宏、王大雄、王文、向華
風險管理委員會	蘇敏（主席）、粟健（於2021年4月16日辭任）、劉威武（於2021年6月15日委任）、熊劍濤（於2021年10月7日辭任）、彭磊、王大雄、王文、向華
審計委員會	肖厚發（主席）、粟健（於2021年4月16日辭任）、劉威武（於2021年6月15日委任）、黃堅、胡鴻高、汪棣
薪酬與考核委員會	向華（主席）、蘇敏、彭磊、熊偉、汪棣
提名委員會	熊偉（主席）、霍達、彭磊、肖厚發、胡鴻高

（二）戰略委員會

本公司戰略委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略進行研究、規劃並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資方案進行研究並提出建議；對本公司重大戰略投資決策、兼併收購進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大戰略投資、兼併收購進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；組織對以上事項的專家評審會；對以上事項的實施進行檢查；董事會授權的其他事宜。

報告期內，戰略委員會共召開1次會議，聽取了公司金融科技「十四五」發展思路的報告。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年8月27日	聽取公司金融科技「十四五」發展思路的報告	建議公司從客戶視角出發進行全面的流程改造	無

報告期內，戰略委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	霍達(主席)	1/1
2	熊賢良(於2022年1月21日辭任)	1/1
3	熊劍濤(於2021年10月7日辭任)	1/1
4	高宏	1/1
5	王大雄	1/1
6	王文	1/1
7	向華	1/1

(三) 風險管理委員會

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

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

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年3月18日	審議通過公司2020年四季度風險評估及2021年經濟資本配置報告、公司2020年末淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告、2021年公司全口逕自營投資額度預算安排報告、公司2021年度自營投資額度的議案、公司2020年四季度合規報告、公司2020年度合規報告	建議公司自營投資優化大類資產配置機制，向客需驅動投資轉型；投行業務要有長效機制和根本性舉措，避免出現影響公司經濟利益和聲譽的風險事件；要高度關注託管業務連帶責任的風險。	無
2021年6月21日	審議通過公司2021年一季度風險評估報告、公司2021年一季度合規報告	信用風險方面，自營業務和資本中介業務要做好項目篩選，加強投後持續跟蹤管理，積極應對行業政策的變化；要高度關注城投債的風險。市場風險管控方面，應更多的配置客需驅動業務，做好科創板跟投項目退出的風險應對，做好直投股權項目的投後跟蹤管理。操作風險方面，要關注託管業務的風險，舉一反三；關注投行業務的合規風險，打造高質量的投行。	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年8月26日	審議通過公司2021年二季度風險評估報告、公司2021年二季度合規報告、公司2021年6月末公司淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告、關於調整公司風險偏好陳述書的議案	公司要關注槓桿使用方向，資金要用於滿足中性策略投資業務和客需驅動投資業務需求，對股票質押式回購和股票方向性投資業務用資進行嚴格約束；要立足於投行而不是投資，服務實體經濟、服務資本市場的發展，控增速、控風險、控槓桿；要依照中共中央辦公廳、國務院辦公廳《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》的要求，全面完善合規管理。	無
2021年11月11日	審議通過公司2021年三季度風險評估報告、公司2021年三季度合規報告	建議公司高度關注房地產相關業務的風險以及由此引發的上下游、城投債及中小銀行、中小金融機構的風險，做好壓力測試和風險防範；關注資本中介業務的信用風險，尤其是高能耗高污染行業相關的信用風險，研究將房地產、「雙碳」相關指標納入風險偏好；關注公司承銷債券違約、託管客戶違約的風險；關注客驅投資和市場驅動投資的風險管理，完善制度和流程。	無

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	蘇敏（主席）	4/4
2	粟健（於2021年4月16日辭任）	1/1
3	劉威武（於2021年6月15日委任）	3/3
4	熊劍濤（於2021年10月7日辭任）	3/3
5	彭磊	4/4
6	王大雄	4/4
7	王文	4/4
8	向華	4/4

（四）審計委員會

本公司審計委員會的主要職責為：提議聘請或更換外部審計機構，監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作，監督公司的內部審計制度及其實施；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通，擔任公司與外部審計機構之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；監管公司內部監控程序，評估內部控制的有效性；審查公司內部控制，組織對責任體系進行日常監督檢查。負責公司責任體系的事前指導、事中監督和事後檢查，健全內部監察機制；對各部門及崗位合規和風險控制責任履行情況、責任事件及處理情況等進行日常監督、檢查，並定期向公司董事會匯報。通過定期約談合規負責人和其他有效方式，瞭解公司高級管理人員合規責任履行情況；監管公司的財務申報制度，審閱公司的財務報告並對其發表意見；對重大關聯交易進行審計；確保並檢討公司設定以下安排：公司員工可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注；審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司董事會授予的其他事宜；研究其他由董事會界定的課題；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

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

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

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

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年3月25日	審議通過公司2020年年度報告、公司2020年度財務決算報告、公司2020年度募集資金存放與使用情況專項報告、關於聘請2021年度審計機構的議案、關於公司2021年度預計日常關聯交易的議案、公司董事會審計委員會2020年度履職情況報告、公司2020年度內部審計工作報告暨2021年度內部審計工作計劃、公司2020年度內部控制評價報告、公司2020年度內部控制審計報告。 聽取公司2020年度審計工作匯報	無	詢問子公司利潤同比變化較大的原因及會計政策運用、賬戶管控等情況、公司IPO項目撤回申請情況、訴訟案件相關情況、風險準備金計提等情況
2021年4月27日	審議通過公司2021年第一季度報告	無	無
2021年8月26日	審議通過公司2021年半年度報告及其摘要、公司2021年半年度內部審計工作報告、公司2021年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告	建議內部審計工作報告按業務板塊歸集需提請審計委員會關注的系統性的、風險隱患比較大的問題	詢問上半年公司營收增長的來源，自營投資的計量等情況
2021年9月17日	審議通過公司2021年度內部控制自我評價方案	無	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年10月22日	審議通過公司2021年第三季度報告 聽取公司2021年度審計計劃	今年因疫情、中美博弈、房地產行業風險、冬季氣候嚴寒等問題，變數較大，建議公司盡早考慮金融資產估值、減值測試等問題，做好多種情況的情景分析	詢問公司競爭力指標排名情況、會計師對公司訴訟案件的審計策略
2021年12月9日	審議通過公司2021年三季度內部審計工作報告	建議公司高度關注經紀業務反洗錢合規管理。	無

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	肖厚發（主席）	6/6
2	粟健（於2021年4月16日辭任）	1/1
3	劉威武（於2021年6月15日委任）	4/4
4	黃堅	6/6
5	胡鴻高	6/6
6	汪棣	6/6

（五）薪酬與考核委員會

本公司薪酬與考核委員的主要職責為：根據公司董事、高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審查公司董事、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案，並就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；薪酬標準或方案包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；審核公司整體薪酬政策和年度薪酬總額，並對薪酬政策以及年度薪酬執行情況進行檢查；就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇（包括現金薪酬、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）），以及非執行董事的薪酬向董事會提出建

議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及公司其他職位的僱用條件；檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理；檢討及批准因董事行為失當而解雇或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；研究公司董事、高級管理人員考核的標準；審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評並提出建議；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開3次會議。審查公司高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，對公司合規負責人合規性進行專項考核，修訂《招商證券股份有限公司薪酬總額管理辦法》及《招商證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年3月18日	審議通過關於修訂《招商證券股份有限公司薪酬總額管理辦法》的議案、關於修訂《招商證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》的議案、關於核定招商證券2018年度高管薪酬的議案、關於核定招商證券2018、2019年度薪酬總額的議案	建議公司補充說明薪酬管理辦法修訂的背景、對公司財務報表的影響，待薪酬管理辦法經董事會審議通過後，請會計師出具2018、2019年度薪酬總額的鑒證報告。	無
2021年3月25日	審閱了胡宇合規總監2020年度述職報告，審議通過關於招商證券2020年度合規負責人考核報告的議案、關於修訂《招商證券高級管理人員合規性專項考核辦法(試行)>》的議案	無	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年4月12日	聽取霍達董事長，熊劍濤總裁、首席信息官，鄧曉力副總裁，李宗軍副總裁，吳慧峰副總裁、董事會秘書，趙斌副總裁，胡宇合規總監、首席風險官，吳光焰副總裁等8位高級管理人員2020年度述職報告，審閱謝繼軍副總裁的述職報告	無	無

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	向華（主席）	3/3
2	蘇敏	3/3
3	彭磊	3/3
4	熊偉	3/3
5	汪棣	3/3

（六）提名委員會

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

報告期內，提名委員會共召開3次會議。對公司董事會架構（包括董事多元化）進行檢視，對董事及高級管理人員候選人資格進行審核。

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2021年1月26日	審議通過關於分管投資銀行業務副總裁崗位實施職業經理人制度的議案	建議公司投資銀行業務做好與現有管理模式的銜接	無
2021年3月25日	審議通過關於提名公司高級管理人員的議案、關於2020年度公司董事會架構的檢視報告的議案	無	無
2021年4月26日	審議通過關於提名董事候選人的議案	無	無

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	熊偉（主席）	3/3
2	霍達	3/3
3	彭磊	3/3
4	肖厚發	3/3
5	胡鴻高	3/3

八、監事履行職責情況

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

（一）監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
周語菡	監事會主席	5	5	3	0	0	否	1
李曉霏	股東代表監事	5	5	5	0	0	否	1
王章為	股東代表監事	5	5	5	0	0	否	1
馬蘊春	股東代表監事	5	5	5	0	0	否	1
張震	股東代表監事	5	4	4	1	0	否	0
鄒群	股東代表監事	5	5	5	0	0	否	1
尹虹艷	職工監事	5	5	3	0	0	否	1
何敏	職工監事	5	5	3	0	0	否	1
沈衛華	職工監事	5	5	3	0	0	否	1

年內召開監事會會議次數	5
其中：現場會議次數	0
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	2

（二）監事會召開情況

2021年度，監事會共召開會議5次，具體如下表所示：

序號	會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
1	第七屆監事會第二次會議	2021/3/25	關於公司2020年年度報告的議案；關於公司2020年度經營工作報告的議案；關於公司2020年度內部控制評價報告的議案；關於公司2020年度合規報告的議案；關於公司2020年度合規管理有效性評估報告的議案；關於公司2020年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；關於公司2020年度募集資金存放與使用情況專項報告的議案；關於公司2020年度監事會工作報告的議案	表決通過
2	第七屆監事會第三次會議	2021/4/27	關於公司2021年第一季度報告的議案	表決通過
3	第七屆監事會第四次會議	2021/8/6	關於公司原副總裁謝繼軍同志離任審計報告的議案	表決通過
4	第七屆監事會第五次會議	2021/8/26	關於公司2021半年度經營工作報告的議案；關於公司2021年半年度報告的議案；關於公司2021年半年度募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案	表決通過
5	第七屆監事會第六次會議	2021/10/25	關於公司2021年第三季度報告的議案	表決通過

九、監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

十、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

截至報告期末，本公司共有員工12,061人。

母公司在職員工的數量	11,078
主要子公司在職員工的數量	927
在職員工的數量合計	12,005
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	56

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
行政及管理人員	487
證券及期貨經紀	7,687
投資銀行業務人員	1,437
投資管理業務人員	254
投資及交易人員	226
研究人員	272
法律合規、風控、內部稽核人員	174
信息技術人員	1,141
財務及會計人員	167
其他人員	160
合計	12,005

教育程度	
教育程度類別	數量（人）
博士	108
碩士	4,080
本科	5,381
其他	2,436
合計	12,005

（二）薪酬政策

公司薪酬總額政策由董事會制定，主要根據對標公司薪酬情況以及公司主要經營指標完成情況確定。在薪酬總額內，由公司管理層按照市場化和績效導向原則，進行薪酬資源的分配，其中固定薪酬參照專業管理諮詢公司提供的市場薪酬數據以及公司在主要競爭對手中的經營地位，確定有競爭力的固定薪酬水平；獎金主要根據各部門關鍵績效指標、戰略性任務、創新、協同等指標完成情況，經濟資本使用情況以及市場薪酬水平，由公司綜合裁量確定。

截至2021年12月31日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣8,315.8百萬元。其他詳情請參閱財務報告附註12。

（三）培訓計劃

公司圍繞戰略規劃和人才培養目標，不斷完善培訓管理，優化培訓運營，提高培訓質量，計劃並實施了分層分類、重點突出的培訓項目。重點響應科技金融複合型人才培養、優秀年輕幹部培養、數字化人才培養等任務，開展一系列針對性的培訓項目。響應行業監管號召，加強了新員工和在職員工合規、風控、職業道德和廉潔從業等方面的培訓，提升員工執業行為能力。順應互聯網學習發展趨勢，大力推動直播培訓、移動學習平台網上培訓的廣泛使用，不斷豐富線上培訓資源，擴大培訓覆蓋面，提升學習效率，保障了員工成長必要的和業務發展必需的培訓需求得到滿足，促進了公司核心競爭力的提升。

（四）勞務外包情況

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

（五）其他

截至2021年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人1,726人。公司對經紀人採取分級、分類管理模式。分級管理是指公司總部統一制定入職、薪酬、績效考核、培訓、合規管理、日常執業規範等制度和規範，分公司、營業部可以在公司制定範圍內自主安排營銷人員的入職、提成比例、培訓、考核等事項。分類管理是指公司按照營銷人員業績、學歷、專業能力、合法合規情況和綜合素質，對營銷人員進行級別認證。對不同認證級別的營銷人員薪酬和工作內容進行差異化管理。普通營銷人員的工作內容以新客戶的招攬為主；業績優異、綜合素質高的營銷人員參與公司一定資產級別的客戶服務。

十一、利潤分配或資本公積金轉增預案

（一）現金分紅政策的制定、執行或調整情況

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

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

公司實施利潤分配遵守下列規定：

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

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

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

4、 公司在滿足上述第1項現金股利分配和確保公司股本合理規模的前提下，保持股本擴張與業務發展、業績增長相適應，採取股票股利等方式分配股利。

報告期內，公司根據《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2021—2023年)》以及《招商證券股份有限公司章程》關於分紅政策、分紅決策程序和機制的規定，制定並實施了2020年年度利潤分配方案。

公司2020年年度利潤分配方案為：以方案實施前的公司總股本8,696,526,806股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣4.37元(含稅)，合計派發現金紅利為人民幣3,800,382,214.22元(含稅)。本次現金分紅佔公司2020年年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的40.04%。

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

公司以上利潤分配方案由公司獨立董事發表意見，經公司董事會審議通過之後，提交公司股東大會審議通過。股東大會審議以上議案時，對中小投資者進行了單獨計票。

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2021—2023年)》以及《公司章程》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

2021年7月30日，公司2020年年度利潤分配方案實施完畢。

（二）現金分紅政策的專項說明

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

（三）利潤分配

1、 2021年度利潤分配方案

2021年度公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利5.40元(含税)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2021年12月31日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣4,696,124,475.24元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

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

公司2021年度利潤分配方案需經2021年年度股東大會審議通過後，公司預計將於2022年8月30日前派發2021年度現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

2、 近三年利潤分配方案／預案：

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅金額(元)(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比例(%)
2021年度	0	5.40	0	4,696,124,475.24	11,645,065,137.15	40.33
2020年度	0	4.37	0	3,800,382,214.22	9,491,638,796.98	40.04
2020中期	0	3.35	0	2,913,336,480.01	4,333,834,391.86	67.22
2019年度	0	0	0	0.00	7,282,380,829.33	0.00

註1：2020年上半年公司因推進配股工作，未提出2019年度利潤分配方案，2020年半年度分紅總額為2019年度合併報表歸屬於母公司所有者的淨利潤的40.01%；

註2：根據《關於支持上市公司回購股份的意見》，上市公司以現金為對價，採用要約方式、集中競價方式回購股份的，視同上市公司現金分紅，納入現金分紅的相關比例計算。 2019年12月19日，公司完成公司A股股份回購，回購總金額為人民幣663,895,568.36元(不含交易費用)，佔2019年度合併報表歸屬於末公司所有者的淨利潤的9.12%。

十二、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

（一）相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

事項概述	查詢索引
公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。 公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於審議<招商證券股份有限公司員工持股計劃（草案）>及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃（草案）》及其摘要進行了修訂。 2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》。 公司聘請招商資管作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管-招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。2020年3月6日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司出具的《過戶登記確認書》。公司已於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。 2020年7月至8月公司A+H股配股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5982%。 公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。 根據《招商證券員工持股計劃（修訂稿）》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日（2020年3月6日）起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。	公司於2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日，2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

（二）報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

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

十三、報告期內的內部控制制度建設及實施情況

作為A+H股上市證券公司，公司按照境內外相關法律法規以及監管機構、交易所及其他自律組織關於內部控制的相關法規規則，建立了完備的內部控制制度體系，公司將內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷完善制度建設，強化制度執行，落實監督檢查，確保公司持續穩健發展。

根據2021年度公司內部控制評價結果，報告期內，公司不存在財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷，公司已建立較為完善的內部控制機制並有效執行，達到了公司內部控制的整體目標。

十四、公司合規管理體系建設情況

（一）公司合規管理體系建設情況

公司建立了由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構。2021年，各層級各司其責，積極履行其相應合規管理職責，公司合規情況良好。

公司持續推進合規管理體系建設工作，進一步組織落實監管新規，做好監管溝通，按照法律法規、公司規章制度要求開展合規審查、合規培訓宣導、合規檢查、合規風險處置、日常合規監測、反洗錢等各項合規管理監督工作；加強合規風險點防範和識別工作，健全合規風險管控機制；及時做好法律法規準則追蹤解讀，組織相關部門及時修訂完善內部規章制度，落實新規要求，有效完善公司內控管理；新建或修訂了《招商證券股份有限公司子公司合規管理辦法》《招商證券股份有限公司合規專員管理辦法》《招商證券股份有限公司法律糾紛案件管理制度》等9項法律合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；推進合規垂直一體化管理，強化集中管理和統籌協調，修訂相關配套制度，提升合規管理效率及合規獨立性；嚴格執行落實《招商證券股份有限公司幹部員工問責管理規定》，建立了完善的合規問責體系。

（二）報告期內完成的合規檢查情況

2021年，公司法律合規部加大合規檢查力度，針對監管關注重點、高風險領域、新業務等領域，積極開展合規檢查，全面排查合規風險隱患並督導整改。全年共開展37項合規檢查，保障公司業務規範開展。

十五、報告期內對子公司的管理控制情況

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

十六、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在上交所網站、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度內部控制審計報告》。

十七、稽核工作開展情況

報告期內，公司稽核監督工作深入貫徹「以監督促發展」的理念，一是周密部署穩覆蓋，沉著應對行業新變化、內審新要求，確保整體覆蓋頻率；二是問題導向強內控，持續強化稽核發現的深度與精度，以合理、細化、可行的意見建議為著力點狠抓落實，完善公司制度體系、運作機制，發現問題到期整改率持續維持高位；三是管理視角提質效，瞭解行業的發展現狀，掌握業務的戰略落實，綜合評估管理政策、管理措施的有效性和力度，共同探討提質增效。

報告期內，公司共開展各類稽核審計項目139項，其中總部及子公司專項稽核及評估項目32項，全面覆蓋公司風險控制指標、信息技術開發管理及測試管理、金融產品代銷業務、投資銀行債券發行業務、資產託管業務、資產管理業務(子公司)、私募股權投資業務(子公司)等業務及管理領域，牽頭完成公司內部控制有效性自我評估項目；分支機構負責人的離崗或離任稽核項目107項。

通過開展上述內部稽核與評估，被稽核單位內部控制的制度健全性、機制充分性和執行有效性得到全面梳理並完善，主要風險得到充分反映並強化防控，合規與風險防範意識得到提高，稽核監督工作為公司各項業務的高質量發展提供了有力保障。

十八、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

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

十九、其他

（一）遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

（二）董事就財務報表所承擔的責任

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

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2021年12月31日止年度報告的責任。

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

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

（三）聯席公司秘書

吳慧峰先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書（分別於2015年7月及2016年4月獲委任，該委任均於2016年10月生效）。吳慧峰先生為董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2021年12月31日止年度，吳慧峰先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

（四）股東權利

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

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

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

（五）核數師酬金

公司審計師酬金情況詳見本報告「第六節　重要事項」之「二、聘任、解聘會計師事務所情況」的相關內容。

（六）投資者關係工作

公司高度重視投資者關係管理工作，積極開展投資者關係管理工作，持續提升公司透明度，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的瞭解。公司制定了《董事會秘書工作規範》《信息披露事務管理制度》《投資者關係管理制度》，明確了相關工作機制。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過股東大會、投資者說明會、電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

2021年，公司召開了2020年度業績、2021年中期業績網上說明會和分析師電話會議、2021年三季度業績網上說明會，參加了深圳轄區「溝通傳遞價值，交流創造良好生態」上市公司投資者網上集體接待日活動；通過參與券商策略會、電話會議、上交所e互動、熱線電話、郵件、微信等各種方式，與境內外分析師、投資者深入交流行業動態和公司經營、發展情況，積極宣導公司投資價值，共計交流600餘人次。2021年末公司市值排名上市券商第七，公司良好的資本市場形象獲境內外投資者高度認可。

（七）風險管理情況

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

公司內部監控情況詳見與本報告同期在上交所網站、香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度內部控制評價報告》及本報告本節之「報告期內的內部控制制度建設及實施情況」、「公司合規管理體系建設情況」和「稽核工作開展情況」。

（八）內幕信息管理情況

公司依據監管要求，制定了多個信息披露及相關的內幕信息管理制度，構建內幕信息管理的運行機制。報告期內，公司根據中國證監會於2021年2月3日發佈的《關於上市公司內幕信息知情人登記管理制度的規定》、上海證券交易所於2020年2月28日發佈的《上市公司內幕信息知情人報送指引》，修訂了《招商證券股份有限公司內幕信息知情人登記制度》，並於2021年4月27日經公司第七屆董事會第六次會議審議通過。公司還通過發佈關於加強內幕信息保密和登記工作通知、召集內幕信息知情人登記工作會等形式，規範並強化了公司的內幕信息登記工作。

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

（九）組織章程變更

公司2021年度組織章程無變更。

第五節：環境與社會責任

一、環境信息情況

（一）有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《2021年度環境、社會及管治報告》。

（二）在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《2021年度環境、社會及管治報告》。

二、社會責任工作情況

詳見公司與本報告同期在上交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度社會責任報告》和香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2021年度環境、社會及管治報告》。

三、鞏固拓展脱貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

2021年公司嚴格落實「四個不摘」要求，通過項目安排優先佈局、資源投放重點保障、政策措施傾斜支持，推動鞏固拓展脱貧攻堅成果與鄉村振興工作有效銜接。

2021年，公司助力3家脱貧縣企業實施股權融資共計人民幣107.92億元，助力邯鄲市交通投資集團有限公司、達州市投資有限公司等企業發行鄉村振興債券，融資共計人民幣34.02億元。

（一）助力燃氣領域領先企業藍天燃氣A股上市

2021年1月29日，河南藍天燃氣股份有限公司（股票代碼：605368，以下簡稱藍天燃氣）在上海證券交易所成功掛牌上市，募集資金總額為人民幣97,988萬元。招商證券擔任本次發行上市的獨家保薦機構及聯席主承銷商。

藍天燃氣是行業內知名的綜合性燃氣公司，註冊地位於河南省駐馬店市確山縣（該縣曾被證券業協會列入國家級貧困縣名單），主要從事河南省內的管道天然氣業務、城市燃氣等業務。藍天燃氣成功上市後，將大力投資建設駐馬店周邊鄉鎮天然氣利用工程。這一建設工程符合產業政策及政府規劃，也符合我國能源消費結構調整的戰略要求，對統籌城鄉發展及推進新型城鎮化建設起到保障作用，為改善大氣環境、促進經濟社會發展、提高人民生活質量做出更多貢獻。

（二）助力金冠電氣在科創板上市

2021年6月18日，金冠電氣股份有限公司（股票代碼：688517，以下簡稱金冠電氣）在上海證券交易所成功掛牌上市。金冠電氣本次公開發行3,402.7296萬股，發行價格為7.71元／股，募集資金總額為人民幣26,235.05萬元。招商證券擔任本次發行上市的獨家保薦機構及主承銷商。

金冠電氣成立於2005年，註冊地位於河南省南陽市內鄉縣（該縣曾被證券業協會列入國家級貧困縣名單，是本公司對口幫扶縣之一），是國家高新技術企業，專業從事特高壓輸配電控制設備研發、製造和銷售，生產的金屬氧化物避雷器被工信部認定為製造業單項冠軍產品。2017年該公司被評為河南省創新龍頭企業，「金冠電氣」及商標被國家工商行政管理總局認定為中國馳名商標。「十四五」期間，國家電網新增的跨區輸電通道將以輸送清潔能源為主，金冠電氣成功上市後，將積極投身能源清潔低碳轉型，助力能源結構調整，推動鄉村振興，為社會創造更大價值。

（三）助力牧原股份發行可轉債募集資金人民幣95.5億元

2021年8月，牧原食品股份有限公司（股票代碼：002714，以下簡稱牧原股份）公開發行可轉換公司債券，募集資金總額為人民幣95.5億元。招商證券擔任本次可轉債發行的保薦機構及聯席主承銷商。

牧原股份主營業務為生豬養殖，兼有飼料加工、生豬育種、生豬屠宰等，註冊地位於河南省南陽市內鄉縣。招商證券從2008年起開始為牧原股份籌備上市，牧原股份於2014年1月在深交所中小板上市，募集資金為人民幣7.22億元。牧原股份上市後，招商證券精準理解牧原股份的發展戰略，深入挖掘牧原股份的各類需求，為牧原股份提供全方位資本市場服務，成為牧原股份長期、主要的合作券商，有力支持牧原股份成為畜牧業行業龍頭企業。牧原股份使用募集資金用於自身經營發展及扶貧項目，也有力帶動了內鄉縣經濟的發展和社會就業的增長。近年來，內鄉縣經濟增速與增量持續走高，綜合發展水平由南陽市第三方陣快速攀升到第一方陣，成為區域經濟中的明星縣。

（四）助力發行鄉村振興債券

2021年8月12日，公司助力邯鄲市交通投資集團有限公司發行鄉村振興債券「邯鄲市交通投資集團有限公司2021年度第一期中期票據（鄉村振興）」，總發行規模為人民幣10億元。

2021年11月24日，公司助力完成安和第3期資產支持專項計劃（鄉村振興）資產支持證券發行，總發行規模為人民幣14.02億元。

2021年12月16日，公司助力達州市投資有限公司發行2021年度第一期定向債務融資工具（革命老區／鄉村振興），總發行規模為人民幣10億元。

一、承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	集盛投資	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾將依照法律、行政法規的規定，不從事與本公司及本公司的全資、控股企業現有主營業務構成直接競爭關係的業務。	在本公司公開發行A股股票並上市後，集盛投資在作為本公司股東期間。	是	是	-	-
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	招商局集團	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾招商局集團及其實際控制的法人不再在中國境內新設或通過收購控制其它證券公司；針對招商局集團控制的非證券公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，在本公司公開發行股票並上市後由本公司依法進行充分的披露；招商局集團不利用在本公司中實際控制人的地位損害本公司及其它股東的利益。	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團在作為本公司實際控制人期間。	是	是	-	-
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招融投資	已向本公司出具《關於避免同業競爭的承諾函》，承諾招融投資及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。	招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	其他	招商局集團、招融投資	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次配股發行實施完畢前，若中國證監會作出關於回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾；若違反上述承諾或拒不履行上述承諾給公司或者其他股東造成損失的，願意依法承擔對公司或者其他股東的補償責任。	招商局集團在作為本公司實際控制人期間；招融投資在作為本公司控股股東期間。	是	是	–	–
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中遠運輸	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	在公司股價異常波動期間	是	是	–	–

二、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元　幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	236.50
境內會計師事務所審計年限	4年
境外會計師事務所名稱	德勤·關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	108
境外會計師事務所審計年限	4年

單位：萬元　幣種：人民幣

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	35

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

公司續聘德勤(包括德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤·關黃陳方會計師行)擔任本公司2021年度財務報告和內部控制審計機構。德勤自2018年起，已連續4年為本公司提供年度審計服務。

三、重大訴訟、仲裁事項

中安科股份有限公司(以下簡稱中安科)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱中安消技術)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。2021年5月18日，上海市高級人民法院就示範案件作出二審判決，判令本公司對中安科需要向案涉2名投資者支付的損失合計22.8萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。截至2022年3月25日，除示範案件2名投資者外，本公司共收到上海金融法院轉來的4,071名投資者的起訴材料及應訴通知。其中，上海金融法院已就3,630名投資者所涉案件作出一審判決，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失為人民幣45,962.93萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。

除上述披露外，報告期內無其它重大訴訟、仲裁事項。

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

2021年11月，中國證監會及派出機構對招商資管出具了《關於對招商證券資產管理有限公司採取責令改正措施的決定》《關於對招商證券資產管理有限公司採取出具警示函行政監管措施的決定》。針對監管機構提出的個別資產管理產品存在運作不規範、投資決策不審慎，以及部分私募資管產品相關資產的估值等問題，招商資管積極推進整改工作，已針對相關產品制訂專項投資管理指引，全面規範投前、投中及投後過程管理，並積極落實估值方法切換工作。

2021年5月26日，公司收到中國人民銀行深圳市中心支行(以下簡稱深圳人行)行政處罰決定書(深人銀罰[2021]10號)。深圳人行就2020年對公司開展的反洗錢執法檢查中發現的客戶身份識別、可疑交易報告等方面問題，對公司處以人民幣173萬元的罰款。公司已及時繳納罰款，制定專項整改方案，認真開展整改工作，並向深圳人行提交了整改情況報告。

五、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

六、重大關連交易

持續性關連交易

我們於2019年5月21日與招商局集團簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議、行政採購框架協議(「2019年行政採購框架協議」)及房屋租賃框架協議(「2019年房屋租賃框架協議」，與其他框架協議合稱為「框架協議」)，其中，證券及金融產品、交易及服務框架協議的有效期自2019年9月9日起至2021年12月31日止，2019年行政採購框架協議及2019年房屋租賃框架協議的有效期自2019年5月21日起至2021年12月31日止。2020年8月28日，本公司與招商局集團簽署新行政採購框架協議(「2020年行政採購框架協議」)，有效期自2020年8月28日起至2021年12月31日止，2019年行政採購框架協議於同日終止。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人同意(i)在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向招商局集團及／或其聯繫人提供金融服務；(ii)本集團在日常經營過程中會向招商局集團及／或其聯繫人採購日常經營活動相關的各類行政辦公用品、行政綜合服務等以及(iii)招商局集團及／或其聯繫人在日常經營過程中會向本集團出租房屋。詳情請參閱本公司日期分別為2019年5月21日及2020年8月28日的公告。

鑒於2019年房屋租賃框架協議及2020年行政採購框架協議的期限均於2021年12月31日屆滿，本公司與招商局集團於2022年3月27日重續2019年房屋租賃框架協議(續訂期限由2022年3月27日起至2026年12月31日止)及2020年行政採購框架協議(續訂期限由2022年3月27日起至2024年12月31日止)。詳情請參閱本公司日期為2022年3月27日的公告。

我們於2020年12月30日與中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)簽署2021年度證券及金融產品、交易及服務框架協議(「中遠海運框架協議」)，有效期自2020年12月30日起至2021年12月31日止。根據中遠海運框架協議，我們與中遠海運及／或其聯繫人同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向中遠海運及／或其聯繫人提供金融服務。

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

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

（一）公司與招商局集團及/或其聯繫人的持續關連交易

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
證券及金融產品和交易	**2019**	**2020**	**2021**
流入	10,290	10,890	11,110
流出	8,440	10,840	14,940

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

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

（3） 估計年度上限包括招商基金及其子公司

歷史數據

本集團與招商局集團及／或聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣35.45億元；現金流出總額為人民幣43.45億元。未超過2021年上限。

	人民幣百萬元
證券及金融產品和交易	**截至2021年12月31日**
流入	3,544.63
流出	4,345.38

註： 歷史數據包括招商基金及其子公司

B. *金融服務*

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括招商局集團及其聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得招商局集團及其聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)承銷、保薦、財務顧問及代銷金融產品服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
金融服務	2019	2020	2021
我們取得的收入	230.11	231.22	232.39

歷史數據

截至2021年12月31日，本集團向招商局集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣18,565.10萬元，未超過2021年上限。具體如下表表示：

	人民幣百萬元
金融服務	截至2021年12月31日
我們取得的收入(總計)	185.6510

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」。

C. 行政採購及房屋租賃

交易理由

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生行政採購、房屋租賃。該等交易可透過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人之間的優勢創造協同效應，由此減少本集團總體營運成本及日常費用，以進一步增強盈利能力及本集團在證券行業的領先地位。框架協議所涉行政採購、房屋租賃截至2021年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
交易項目	2019	2020	2021
行政採購	23	45.75（註）	71.5（註）
房屋租賃	21	22	23

註：2020年8月28日，本公司第六屆董事會第三十五次會議修訂了公司與招商局集團簽訂的《行政採購框架協議》的估計年度上限，2020年及2021年的估計年度上限分別由原人民幣25百萬元、人民幣27百萬元調整為人民幣45.75百萬元、人民幣71.5百萬元。

歷史數據

截至2021年12月31日，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生的行政採購、房屋租賃金額分別為6,445.75萬元人民幣、1,661.06萬元人民幣，未超過2021年上限。具體如下表表示：

	人民幣百萬元
交易項目	截至2021年12月31日
行政採購	64.4575
房屋租賃	16.6106

（二）公司與中遠海運集團及／或其聯繫人的持續關連交易

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2021年12月31日止年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元
證券及金融產品和交易	**2021**
流入	1,280
流出	1,280

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

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

歷史數據

本集團與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣15,680.22萬元；現金流出總額為人民幣31,974.95萬元。未超過2021年上限。

	人民幣百萬元
證券及金融產品和交易	**截至2021年12月31日**
流入	156.8022
流出	319.7495

B. *金融服務*

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括中遠海運集團及／或聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得「中遠海運集團及／或聯繫人」委聘提供金融服務，包括(但不限於)承銷、保薦、財務顧問及代銷金融產品服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2021年12月31日止的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元
金融服務	2021
我們取得的收入	39

歷史數據

截至2021年12月31日，本集團向中遠海運集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣290.06萬元，未超過2021年上限。具體如下表表示：

	人民幣百萬元
金融服務	截至2021年12月31日
我們取得的收入(總計)	2.9006

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」。

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

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

(1) 上述持續關連交易乃於本公司的日常業務中訂立；

(2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款訂立；及

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

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並確認：

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

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

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

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

關連交易

於2021年9月24日，本公司的全資子公司招商證券投資有限公司(「招商證券投資」)與珠海依雲房地產有限公司(「珠海依雲」)訂立合作協議，成立合資公司，以持有合資公司根據長沙合作框架協議收購長沙仁惠房地產有限公37%的股權。該合資公司的總註冊股本為人民幣602.81百萬元，其中珠海依雲及招商證券投資將分別出資人民幣307.433百萬元及人民幣295.377百萬元，分別佔合資公司註冊資本的51%及49%。該等交易可借助招商局集團及其附屬公司內部資源的協調，優化招商證券投資股權投資業務的資產配置結構，並提高資金使用效率。

招商局集團為本公司的控股股東，故根據上市規則為本公司的關連人士。珠海依雲為招商蛇口(於2021年9月2日，招商局集團持有其63.64%的股份)的全資子公司，而於2021年12月31日，招商蛇口由招商局集團擁有63.31%股份，故珠海依雲為招商局集團的聯繫人，根據上市規則為本公司的關連人士。

有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2021年9月24日之公告。

另外，招商證券投資於2021年8月18日與招商局地產(杭州)有限公司終止有關建議收購杭州招盈房地產開發有限公司之合作事項，詳情請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期分別為2020年12月23日及2021年8月18日之公告。

其他A股規則下的關聯交易請參考公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2022年度預計日常關聯交易的公告》。

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

七、重大合同及其履行情況

（一）擔保情況

單位：億元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)														
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保物(如有)	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保情況	是否為關聯方擔保	關聯關係
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)														0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)														0
公司及其子公司對子公司的擔保情況														
報告期內對子公司擔保發生額合計														44.98
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)														75.97
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)														
擔保總額(A+B)														75.97
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)														6.75
其中：														
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)														0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對像提供的債務擔保金額(D)														0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)														0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)														0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明														-
擔保情況說明														1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為20億元； 2、2021年6月，公司2020年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保總額不得超過570億等值港元，其中，融資類擔保不超過145億等值港元。截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約241.14億元(其中融資類約人民幣62.70億元)，年末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約55.97億元。

八、其他披露事項

（一）H股公眾持股量的充足性

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

（二）董事、監事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

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

（三）董事、監事服務合約

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

（四）董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事、監事或與董事或監事有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

（五）獲准許彌償條文

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

（六）優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

（七）董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

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

（八）董事、監事薪酬

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

（九）購買、出售或贖回本公司證券

於報告期內，公司或任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

（十）報告期後的重大事件

除財務報告附註69及本報告第六節「重要事項」披露者外，不存在其它報告期後的重大事件。

（十一）審閱年度業績

公司審計委員會已審閱截至2021年12月31日止十二個月之年度業績公告、2021年年度報告及按國際財務報告準則編製的2021年度經審計財務報表，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則第2410號審閱截至2021年12月31日止十二個月未經審計之年度財務資料。

（十二）賬戶規範情況

根據公司內部數據中心統計數據，截至2021年12月31日，公司A股資金賬戶及證券賬戶中尚有不合格資金賬戶5,987戶、不合格證券賬戶6,111戶，休眠資金賬戶1,075,639戶，休眠證券賬戶1,684,219戶，司法凍結資金賬戶52戶，司法凍結證券賬戶1,231戶，風險處置資金賬戶（含被處置公司的休眠戶）569戶、風險處置證券賬戶（含被處置公司的休眠賬戶）2,761戶、純資金賬戶69,772戶。

(十三) 公司A+H股配股淨募集資金使用情況

本公司按下列比例使用A+H股配股所得款項：

約70%用於子公司增資及多元化佈局。截至2021年12月31日，已累計實際投入人民幣101.05億元；

約13.33%用於本集團的資本中介業務。截至2021年12月31日，已累計實際投入約人民幣20.00億元；

約13.33%用於本集團的資本投資業務。截至2021年12月31日，已累計實際投入約人民幣20.00億元；

約3.34%用於補充本集團的營運資金。截至2021年12月31日，已累計實際投入約人民幣5.00億元；

截至2021年12月31日，募集資金已全部使用完畢，餘額為利息。募集資金專戶的餘額為港幣54,511,835.18元、人民幣8,340.38元，按2021年12月31日港幣兑人民幣中間價將港幣折算為人民幣後，上述募集資金賬戶港幣及人民幣資金合計為人民幣44,577,216.82元。募集資金實際使用情況與公司公告承諾一致。

(十四) 稅項減免

1、 A股股東

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

對於其他機構投資者，其股息，紅利所得由其自行繳納。

2、 H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

(十五) 管理合約

除僱員聘任合約外，本集團於2021年內並沒有就公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政訂立或存在任何合約。

(十六) 董事及監事收購股份或債券之權利

於報告期內或於2021年年終，概無董事及監事或彼等各自之聯繫人獲得本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利，以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

(十七) 儲備、可供分配利潤的儲備

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

(十八) 固定資產

截至2021年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告「財務報告–合併股東權益變動表」及附註19。

(十九) 股票掛鉤協議

本公司於2021年內並無訂立任何股票掛鉤協議，於2021年年終時亦無此類協議存在。

(二十) 主要客戶和供應商

2021年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。

鑒於公司業務性質，公司無主要供貨商。

(二十一) 退休金計劃

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

本集團並無可動用之已沒收供款(即本集團僱員在有關供款歸其所有前退出該計劃，由本集團代其僱員處理的供款)以減低未來年度之應付供款或減低本集團對退休金計劃之現有供款水平。

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、證券發行與上市情況

（一）截至報告期內證券發行情況

單位：股　幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
普通股股票類								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
可轉換公司債券、分離交易可轉債								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
債券(包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具)								
公司債	175637.SH	21招證G1	2021年1月18日	3.24%	15.00億	2021年1月21日	15.00億	2023年1月18日
公司債	175638.SH	21招證G2	2021年1月18日	3.53%	45.00億	2021年1月21日	45.00億	2024年1月18日
公司債	175715.SH	21招證G3	2021年1月28日	3.58%	14.00億	2021年2月2日	14.00億	2024年1月28日
公司債	163865.SH	21招證S1	2021年2月3日	3.25%	42.00億	2021年2月9日	42.00億	2022年1月19日
公司債	188386.SH	21招證G4	2021年7月12日	3.00%	20.00億	2021年7月15日	20.00億	2023年7月12日

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
公司債	188387.SH	21招證G5	2021年7月12日	3.22%	40.00億	2021年7月15日	40.00億	2024年7月12日
公司債	188481.SH	21招證G6	2021年7月29日	2.95%	20.00億	2021年8月3日	20.00億	2023年10月12日
公司債	188482.SH	21招證G7	2021年7月29日	3.12%	43.00億	2021年8月3日	43.00億	2024年6月13日
公司債	188567.SH	21招證G9	2021年8月12日	3.08%	50.00億	2021年8月17日	50.00億	2024年8月12日
公司債	188568.SH	21招證10	2021年8月12日	3.41%	20.00億	2021年8月17日	20.00億	2026年8月12日
非公開公司債	177972.SH	21招證F1	2021年2月26日	3.55%	25.00億	2021年3月4日	25.00億	2022年8月26日
非公開公司債	177973.SH	21招證F2	2021年2月26日	3.85%	75.00億	2021年3月4日	75.00億	2023年8月26日
次級債	175705.SH	21招證C1	2021年1月27日	3.95%	48.00億	2021年2月2日	48.00億	2024年1月27日
次級債	175813.SH	21招證C2	2021年3月9日	3.95%	60.00億	2021年3月15日	60.00億	2024年3月9日
次級債	188003.SH	21招證C3	2021年4月15日	3.80%	60.00億	2021年4月21日	60.00億	2024年4月15日

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
次級債	188122.SH	21招證C4	2021年5月18日	3.55%	30.00億	2021年5月21日	30.00億	2023年11月18日
次級債	188306.SH	21招證C5	2021年6月24日	3.48%	27.00億	2021年6月30日	27.00億	2023年6月24日
次級債	188307.SH	21招證C6	2021年6月24日	3.60%	20.00億	2021年6月30日	20.00億	2023年12月23日
次級債	188997.SH	21招證C7	2021年11月11日	3.40%	40.00億	2021年11月17日	40.00億	2024年11月11日
次級債	188998.SH	21招證C8	2021年11月11日	3.70%	10.00億	2021年11月17日	10.00億	2026年11月11日
短期融資券	072100004	21招商證券CP001BC	2021年1月7日	2.49%	40.00億	2021年1月8日	40.00億	2021年4月7日
短期融資券	072100025	21招商證券CP002BC	2021年2月5日	3.03%	30.00億	2021年2月7日	30.00億	2021年5月7日
短期融資券	072100056	21招商證券CP003BC	2021年4月12日	2.64%	50.00億	2021年4月13日	50.00億	2021年7月9日

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
短期融資券	072100071	21招商證券CP004BC	2021年5月12日	2.42%	40.00億	2021年5月13日	40.00億	2021年8月10日
短期融資券	072100085	21招商證券CP005BC	2021年5月27日	2.43%	40.00億	2021年5月28日	40.00億	2021年8月25日
短期融資券	072100093	21招商證券CP006BC	2021年6月9日	2.48%	50.00億	2021年6月10日	50.00億	2021年9月7日
短期融資券	072100107	21招商證券CP007BC	2021年6月24日	2.50%	40.00億	2021年6月25日	40.00億	2021年9月17日
短期融資券	072100121	21招商證券CP008BC	2021年7月14日	2.37%	40.00億	2021年7月15日	40.00億	2021年10月12日
短期融資券	072100130	21招商證券CP009BC	2021年7月21日	2.38%	40.00億	2021年7月22日	40.00億	2021年10月19日

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格（或利率）	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易終止日期
短期融資券	072100133	21招商證券CP010BC	2021年7月27日	2.38%	40.00億	2021年7月28日	40.00億	2021年10月26日
短期融資券	072100145	21招商證券CP011BC	2021年8月13日	2.32%	30.00億	2021年8月16日	30.00億	2021年11月11日
短期融資券	072100149	21招商證券CP012BC	2021年8月20日	2.20%	30.00億	2021年8月23日	30.00億	2021年11月18日
短期融資券	072110001	21招商證券CP013	2021年9月8日	2.38%	20.00億	2021年9月9日	20.00億	2021年12月17日
短期融資券	072110104	21招商證券CP014	2021年12月22日	2.75%	18.00億	2021年12月23日	18.00億	2022年9月23日
中期票據	40843.HK	CMSI GEM N2409	2021年9月16日	1.295%	5.00億美元	2021年9月17日	5.00億美元	2024年9月16日

截至報告期內證券發行情況的說明：

1、 面向專業投資者公開發行公司債券

2020年7月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]1322號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行一年期以上面值總額不超過人民幣250億元的公司債券，公開發行面值餘額不超過人民幣100億元的短期公司債券。2021年度，公司據此發行兩期一年期以上公司債券，一期短期公司債券。

2021年4月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2021]1384號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣500億元的公司債券。2021年度，公司據此發行三期一年期以上公司債券。

2、 非公開發行公司債券

2019年3月，公司收到上海證券交易所《關於對招商證券股份有限公司非公開發公司債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2019]523號)。根據該無異議函，上交所對公司面向合格投資者非公開發行總額不超過人民幣450億元的公司債券掛牌轉讓無異議。2021年度，公司據此共發行一期非公開發行公司債券。

3、 次級公司債券

2020年11月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]3138號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元的次級公司債券。2021年度，公司據此共發行五期次級公司債券。

2021年9月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2021]3036號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的次級公司債券。2021年度，公司據此共發行一期次級公司債券。

4、 短期融資券

2019年6月，公司收到中國人民銀行《中國人民銀行金融市場司關於招商證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額有關事項的通知》(銀市場[2019]129號)，根據該文件，公司短期融資券最高待償還餘額為人民幣316億元。2021年度，公司據此發行十二期短期融資券。

2021年9月，全國銀行間同業拆借中心發佈《全國銀行間同業拆借中心受權公佈證券公司短期融資券餘額上限公告》(中匯交公告[2021]43號)，公司短期融資券待償還餘額上限為人民幣310億元。2021年度，公司據此發行二期短期融資券。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	182,897
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	190,653

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	–	2,047,900,517	23.55	–	無	–	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	–	1,703,934,870	19.59	–	無	–	國有法人
香港中央結算（代理人）有限公司	50,890	1,274,215,711	14.65	–	無	–	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	–	544,632,418	6.26	–	無	–	國有法人
河北港口集團有限公司	–	343,282,732	3.95	–	無	–	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-89,617,672	170,789,261	1.96	–	無	–	未知
中國交通建設股份有限公司	-120,000,000	152,219,361	1.75	–	無	–	國有法人
中交資本控股有限公司	120,000,000	120,000,000	1.38	–	無	–	國有法人
香港中央結算有限公司	3,983,680	116,190,611	1.34	–	無	–	境外法人
中遠海運（廣州）有限公司	–	109,199,899	1.26	–	無	–	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
深圳市招融投資控股有限公司	2,047,900,517	人民幣普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投資發展有限公司	1,703,934,870	人民幣普通股	1,703,934,870
香港中央結算(代理人)有限公司	1,274,215,711	境外上市外資股	1,274,215,711
中國遠洋運輸有限公司	544,632,418	人民幣普通股	544,632,418
河北港口集團有限公司	343,282,732	人民幣普通股	343,282,732
中國證券金融股份有限公司	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
中國交通建設股份有限公司	152,219,361	人民幣普通股	152,219,361
中交資本控股有限公司	120,000,000	人民幣普通股	120,000,000
香港中央結算有限公司	116,190,611	人民幣普通股	116,190,611
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中， 1、 招融投資間接持有集盛投資100%權益，兩者均為本公司實際控制人招商局集團的子公司； 2、 中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司的子公司； 3、 中交資本控股有限公司為中國交通建設股份有限公司的全資子公司。		

註： 1、 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；

2、 香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人；

3、 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

（三）主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2021年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

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

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股／H股總數的比例(%)	好倉[6]／淡倉[7]／可供借出的股份
7	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	544,632,418	6.26	7.34	好倉
8	河北港口集團有限公司	A股	實益擁有人	343,282,732	3.95	4.63	好倉
		H股	實益擁有人	89,338,460	1.03	7.01	好倉
9	中國人民人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
10	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益[6]	433,290,000	4.98	34.00	好倉
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉

1、 招商局集團持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。

2、 招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。

3、 深圳市招融投資控股有限公司直接擁有公司23.55%A股股份；深圳市招融投資控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%A股權益。深圳市招融投資控股有限公司持有招融投資控股(香港)有限公司100%的權益，而招融投資控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited100%的權益，因此根據證券及期貨條例，深圳市招融投資控股有限公司和招融投資控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited(1.02%)所擁有相同H股數目的權益。

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

5、 根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。

6、 中國人民保險集團股份有限公司直接或間接持有中國人民人壽保險股份有限公司80%的權益，根據證券及期貨條例，中國人民保險集團股份有限公司視為擁有中國人民人壽保險股份有限公司所擁有相同H股數目的權益。

7、 如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及

8、 如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2021年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

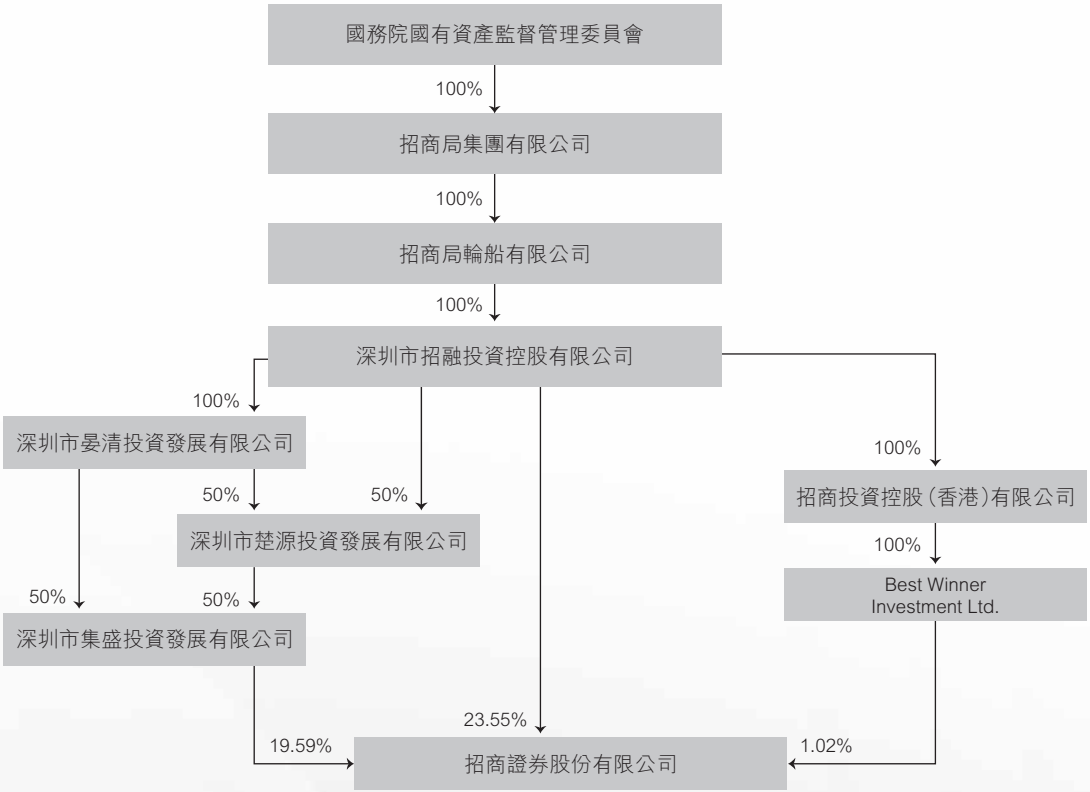
四、控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

1 法人

名稱	深圳市招融投資控股有限公司
單位負責人或法定代表人	洪小源
成立日期	1997年5月28日
主要經營業務	投資興辦多類實業和資產的經營管理
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	直接持有招商銀行4.55%A股股份，通過控股子公司深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司合計持有招商銀行13.28%A股股份；通過Best Winner Investment Limited間接持有招商銀行1.53%H股股份。
其他資產及受限情況	主要為股權投資，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況。
資信情況	資信良好
其他情況說明	無

2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

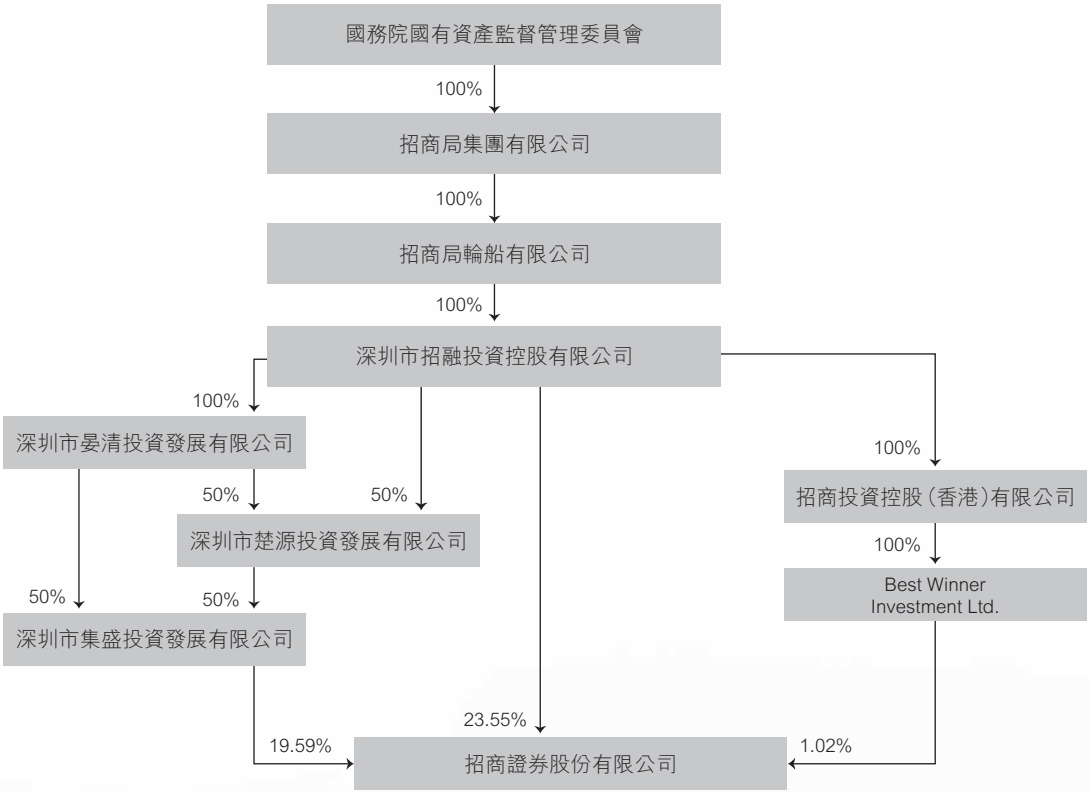
1 法人

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

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

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	持有招商局港口集團股份有限公司81.92%股份；持有營口港務股份有限公司78.29%股份；持有招商局置地有限公司74.35%股份；持有遼寧港口股份有限公司69.15%股份；持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股份；持有招商局港口控股有限公司65.69%股份；持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司63.57%股份；持有中國外運股份有限公司57.64%股份；持有招商局能源運輸股份有限公司54.26%股份；持有招商局積余產業運營服務股份有限公司51.16%股份；持有招商證券股份有限公司44.17%股份；持有招商局商業房地產投資信託基金35.50%股份；持有招商銀行股份有限公司29.97%股份；持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股份；持有招商局南京油運股份有限公司27.97%股份；持有招商局中國基金有限公司27.59%股份；持有上海國際港務(集團)股份有限公司26.64%股份；持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股份；持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.49%股份；持有錦州港股份有限公司19.08%股份；持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股份；持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股份；持有湖北楚天智能交通股份有限公司16.32%股份；持有山東高速股份有限公司16.29%股份；持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股份；持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股份；持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股份；持有長城證券股份有限公司12.36%股份；持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股份；持有山西路橋股份有限公司9.59%股份；持有齊魯高速公路股份有限公司8.70%股份；持有深圳高速公路股份有限公司8.12%股份；持有現代投資股份有限公司8.04%股份；持有順豐控股股份有限公司6.03%股份；持有攀鋼集團釩鈦資源股份有限公司6.00%股份；持有寧波舟山港股份有限公司5.00%股份；持有Linklogis Inc.2.43%股份；持有青島港國際股份有限公司2.36%股份；持有國際商業結算控股有限公司2.10%股份；持有浙江滬杭甬高速公路股份有限公司1.66%股份；持有東方時代網絡傳媒股份有限公司1.20%股份；持有長航鳳凰股份有限公司1.02%股份；持有JD Logistics, Inc.0.62%股份；持有中國船舶重工股份有限公司0.53%股份；持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股份；持有海通證券股份有限公司0.11%股份；持有中石化煉化工程(集團)股份有限公司0.10%股份；持有天津銀行股份有限公司0.02%股份；持有中國國際航空股份有限公司0.02%股份；持有中國銀行股份有限公司0.01%股份。
其他資產及受限情況	主要資產為貨幣資金、存貨、長期股權投資，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況。
資信情況	主體信用評級為AAA，資信良好。
其他情況說明	無。

2　公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



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

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元　幣種：人民幣

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

六、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

截至2021年12月31日，據董事會合理查詢所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

董事／監事	職務	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	佔本公司已發行股份總數的比例（%）	佔本公司已發行A股總數的比例（%）	好倉／淡倉／可供借出的股份
霍達	董事長、執行董事	A股	實益擁有人	531,210	0.006	0.007	好倉
周語菡	監事會主席	A股	實益擁有人	429,054	0.004	0.005	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.002	0.002	好倉
何敏	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉
熊劍濤	前執行董事、總裁、首席信息官（於2021年10月7日辭任）	A股	實益擁有人	531,210	0.006	0.007	好倉

第八節：債券相關情況

一、企業債券、公司債券和非金融企業債務融資工具

（一）公司債券

1. 公司債券基本情況

截至最後實際可行日期，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
招商證券股份有限公司2012年公司債券(10年期)	12招商03	122234.SH	2013年3月5日	2013年3月5日	2023年3月5日	55.00	5.15	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	14招商債	122374.SH	2015年5月25日	2015年5月26日	2025年5月26日	55.00	5.08	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第三期)[註]	17招商Y3	145545.SH	2017年5月19日	2017年5月22日	無	37.00	5.65	若未行使延期支付權，每年付息一次	上海證券交易所	面向合格機構投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第四期)[註]	17招商Y4	145579.SH	2017年6月16日	2017年6月19日	無	23.00	5.58	若未行使延期支付權，每年付息一次	上海證券交易所	面向合格機構投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	19招商F4	151413.SH	2019年4月9日	2019年4月10日	2022年4月10日	36.00	4.00	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向合格投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	19招商F6	151496.SH	2019年4月24日	2019年4月25日	2022年4月25日	40.00	4.28	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向合格投資者	報價、詢價和協議交易	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	20招商F7	166997.SH	2020年6月10日	2020年6月11日	2022年6月11日	40.00	3.15	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向合格投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第一期)	20招商G1	163757.SH	2020年7月21日	2020年7月22日	2023年7月22日	30.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種二)	20招證G3	163925.SH	2020年8月12日	2020年8月13日	2023年8月13日	30.00	3.50	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種一)	20招證G4	175174.SH	2020年9月18日	2020年9月21日	2022年9月21日	29.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種二)	20招證G5	175175.SH	2020年9月18日	2020年9月21日	2023年9月21日	29.00	3.78	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種一)	20招證G6	175292.SH	2020年10月23日	2020年10月26日	2022年10月26日	30.00	3.43	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種二)	20招證G7	175293.SH	2020年10月23日	2020年10月26日	2023年10月26日	10.00	3.63	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	20招證C1	175515.SH	2020年12月2日	2020年12月3日	2023年6月3日	44.30	4.38	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	20招證C2	175516.SH	2020年12月2日	2020年12月3日	2023年12月3日	10.70	4.43	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	21招證G1	175637.SH	2021年1月15日	2021年1月18日	2023年1月18日	15.00	3.24	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	21招證G2	175638.SH	2021年1月15日	2021年1月18日	2024年1月18日	45.00	3.53	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	21招證C1	175705.SH	2021年1月26日	2021年1月27日	2024年1月27日	48.00	3.95	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	21招證G3	175715.SH	2021年1月27日	2021年1月28日	2024年1月28日	14.00	3.58	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	21招證F1	177972.SH	2021年2月25日	2021年2月26日	2022年8月26日	25.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向合格投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21招證F2	177973.SH	2021年2月25日	2021年2月26日	2023年8月26日	75.00	3.85	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向合格投資者	報價、詢價和協議交易	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	21招證C2	175813.SH	2021年3月8日	2021年3月9日	2024年3月9日	60.00	3.95	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	21招證C3	188003.SH	2021年4月14日	2021年4月15日	2024年4月15日	60.00	3.80	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	21招證C4	188122.SH	2021年5月17日	2021年5月18日	2023年11月18日	30.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	21招證C5	188306.SH	2021年6月23日	2021年6月24日	2023年6月24日	27.00	3.48	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	21招證C6	188307.SH	2021年6月23日	2021年6月24日	2023年12月23日	20.00	3.60	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種一)	21招證G4	188386.SH	2021年7月9日	2021年7月12日	2023年7月12日	20.00	3.00	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種二)	21招證G5	188387.SH	2021年7月9日	2021年7月12日	2024年7月12日	40.00	3.22	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種一)	21招證G6	188481.SH	2021年7月28日	2021年7月29日	2023年10月12日	20.00	2.95	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種二)	21招證G7	188482.SH	2021年7月28日	2021年7月29日	2024年6月13日	43.00	3.12	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第五期)(品種二)	21招證G9	188567.SH	2021年8月11日	2021年8月12日	2024年8月12日	50.00	3.08	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排（如有）	交易機制	是否存在終止上市交易的風險
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第五期)(品種三)	21招證10	188568.SH	2021年8月11日	2021年8月12日	2026年8月12日	20.00	3.41	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第六期)(品種一)	21招證C7	188997.SH	2021年11月10日	2021年11月11日	2024年11月11日	40.00	3.40	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第六期)(品種二)	21招證C8	188998.SH	2021年11月10日	2021年11月11日	2026年11月11日	10.00	3.70	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第一期)	22招證G1	185286.SH	2022年1月14日	2022年1月17日	2025年1月17日	50.00	2.89	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)[註]	22招證Y1	185584.SH	2022年3月23日	2022年3月24日	無	43.00	3.95	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	競價、報價、詢價和協議交易方式	否

註：

1. 永續次級債中「17招商Y3」、「17招商Y4」設發行人續期選擇權、發行人延期支付利息權；「22招證Y1」設發行人贖回權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。
2. 永續次級債存續的前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。此後每5年重置票面利率為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。

報告期內債券付息兑付情況

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2012年公司債券（10年期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券（第一期）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券（第四期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2018年公司債券（第五期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2019年公司債券（第一期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第一期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）（品種二）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第二期）（品種一）	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第三期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第三期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第四期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第四期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種一）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種二）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第一期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第二期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第三期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第四期）	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券（第二期）（品種二）	已足額按時付息

債券名稱	付息兑付情況的説明
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第三期)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種一)	已足額按時兑付
招商證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第七期)	已足額按時兑付

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」及「17招商Y4」設發行人續期選擇權、發行人延期支付利息權。在上述債券每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期，或全額兑付。

公司「22招證Y1」設發行人贖回權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權，於第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回債券。

2022年2月17日、2022年3月3日分別為「17招商Y1」及「17招商Y2」的第5個計息年度付息日，即第1個重定價週期末，公司決定不行使「17招商Y1」及「17招商Y2」的發行人續期選擇權並全額兑付。

截至最後實際可行日期，「17招商Y3」、「17招商Y4」及「22招證Y1」未到行權日，無觸發選擇權的情況。

3. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
華泰聯合證券有限責任公司	中國廣東省深圳市福田區益田路5999號基金大廈27-28層	–	徐晟程	0755-81902000
光大證券股份有限公司	中國上海市靜安區南京西路1266號恒隆廣場1座51層、53層	–	王一聰 邢一唯 周程穎	021-52523039 021-52523023 021-52523279
安信證券股份有限公司	中國深圳市深南大道2008號中國鳳凰大廈1棟9層	–	徐英傑	0755-82558271
中國銀河證券股份有限公司	中國北京市豐台區西營街8號院青海金融大廈11層	–	許進軍	010-80927270

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
中信證券 股份有限公司	中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座	–	馮源 邱承飛	0755-23835062
平安證券 股份有限公司	中國深圳市福田區福田街道益田路5023號平安金融中心B座第22-25層	–	周順強 郭錦智	0755-33547866
國泰君安 證券股份有限公司	中國上海市靜安區新閘路669號博華廣場36層	–	蔡銳 葛忻悅 吳昊	021-38677556
廣發證券 股份有限公司	廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室	–	王麗欣 伍雪婷 葉潤軒	020-66338971
北京市嘉源 律師事務所	中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408	–	蘇敦淵 王浩	0755-82789766
德勤華永 會計師事務所 (特殊普通合夥)	中國上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓	洪銳明 文啟斯	洪銳明	020-28311202
上海新世紀 資信評估投資服務 有限公司	中國上海市漢口路398號華盛大廈13F	–	朱琳藝 高飛	021-63501349
中誠信國際信用評級 有限責任公司	中國北京市東城區南竹竿胡同2號1幢60101	–	許文博	010-66428877-449

4. 報告期末募集資金使用情況

單位：億元　幣種：人民幣

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2012年公司債券（10年期）	55.00	55.00	–	不適用	無	是
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	55.00	55.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第三期）	37.00	37.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券（第四期）	23.00	23.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券（第二期）（品種二）	36.00	36.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券（第三期）（品種二）	40.00	40.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第一期）	30.00	30.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第二期）（品種二）	30.00	30.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第三期）（品種一）	29.00	29.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第三期）（品種二）	29.00	29.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第四期）（品種一）	30.00	30.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券（第四期）（品種二）	10.00	10.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種一）	44.30	44.30	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）（品種二）	10.70	10.70	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券（第四期）（品種二）	40.00	40.00	–	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第一期）（品種一）	15.00	15.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第一期）（品種二）	45.00	45.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第二期）	14.00	14.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券（第一期）	42.00	42.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第三期）（品種一）	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第三期）（品種二）	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第四期）（品種一）	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第四期）（品種二）	43.00	43.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第五期）（品種二）	50.00	50.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券（第五期）（品種三）	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券（第一期）（品種一）	25.00	25.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券（第一期）（品種二）	75.00	75.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第一期）	48.00	48.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）	60.00	60.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第三期）	60.00	60.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況（如有）	募集資金違規使用的整改情況（如有）	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第四期）	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第五期）（品種一）	27.00	27.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第五期）（品種二）	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第六期）（品種一）	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券（第六期）（品種二）	10.00	10.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

5. 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的執行和變化情況及其影響

（1） 擔保情況

現狀	執行情況	是否發生變更	變更後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
存續的公司債券均無擔保	–	否	不適用	不適用	不適用	不適用

（2） 償債計劃

現狀	執行情況	是否發生變更	變更後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
原始期限為一年半以上(含)的債券，其償債計劃為存續期內每年付息一次，到期一次還本；原始期限為一年半以內的債券，其償債計劃為到期一次還本付息。	公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃的約定，按時兑付公司債券利息及本金，及時披露相關信息。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

（3） 償債保障措施

現狀	執行情況	是否發生變更	變更後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。	公司嚴格履行募集說明書中有關償債保障措施的約定，保障投資者的合法權益。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

6. 公司債券其他情況的說明

（1） 報告期末有息負債總額、同比變動情況及有息負債種類

單位：元 幣種：人民幣

債務種類 / 債務餘額	2021年末	2020年末	變動比例
短期借款	5,248,005,983.09	3,290,295,411.76	59.50%
應付短期融資款	26,935,839,064.49	36,216,758,288.55	-25.63%
拆入資金	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75	-38.71%
賣出回購金融資產款	127,417,730,458.56	119,258,195,351.42	6.84%
長期借款	980,181,988.83	671,356,616.04	46.00%
應付債券	146,313,957,294.30	92,980,627,829.89	57.36%
合計	313,639,432,173.17	263,419,995,775.41	19.06%

（2） 報告期末有息負債期限結構

單位：元　幣種：人民幣

債務分類	1年以內	1年以上
短期借款	5,248,005,983.09	–
應付短期融資款	26,935,839,064.49	–
拆入資金	6,743,717,383.90	–
賣出回購金融資產款	127,417,730,458.56	–
長期借款	641,985.91	979,540,002.92
應付債券	32,920,742,044.09	113,393,215,250.21
小計	199,266,676,920.04	114,372,755,253.13
佔比	63.53%	36.47%

（二）截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億元　幣種：人民幣

主要指標	2021年	2020年	本期比上年同期增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	115.87	94.88	22.13	–
流動比率	1.76	1.54	13.96	–
速動比率	1.76	1.54	13.96	–
資產負債率(%)	77.37	74.46	3.92	–
EBITDA全部債務比	6.88	6.62	3.85	–
利息保障倍數	2.47	2.65	-6.84	–
現金利息保障倍數	-5.30	-4.32	不適用	–
EBITDA利息保障倍數	2.53	2.73	-7.25	–
貸款償還率(%)	100.00	100.00	–	–
利息償付率(%)	100.00	100.00	–	–

註：

1. 上表中的「扣除非經常性損益後淨利潤」口徑為歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤。
2. 資產負債率=(總負債-代理買賣證券款)/(總資產-代理買賣證券款)

獨立核數師報告

致招商證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

吾等審計了第215頁至363頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2021年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

形成審計意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

事項描述	審計中的應對
1、結構化主體的合併範圍	
由於管理層決定結構化主體是否納入貴集團合併範圍時涉及重大判斷和該些餘額對貴集團綜合財務報表整體的重要性影響，吾等將結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。 如綜合財務報表附註4所披露，貴集團在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如投資基金、資產管理計劃、信託計劃、合夥企業等。管理層通過確定1)貴集團是否對被投資方擁有權力，2)貴集團因持有份額(如有)、獲取管理報酬和提供增信措施而面臨的資產管理計劃、投資基金和合夥企業的活動產生的可變回報敞口是否重大以證明貴集團是否控制該等結構化主體來判斷這些投資依據國際財務報告準則第10號的標準是否需要納入合併範圍。 如綜合財務報表附註21和23所分別披露，於2021年12月31日，納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣20,539百萬元，貴集團作為投資管理人發起設立的未納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣475,795百萬元。	吾等執行的與結構化主體合併範圍確定相關的程序包括： • 了解管理層在按照國際財務報告準則第10號的相關規定確定結構化主體是否納入合併範圍時採用的關鍵控制並對其有效性進行測試。 • 查閱重大結構化主體的投資相關投資協定及其他相關服務協定，以確定管理層關於結構化主體是否納入集團合併範圍的結論是否符合國際財務報告準則第10號的規定； • 抽樣檢查管理層對貴集團從參與的結構化主體獲得可變回報的風險敞口或權利的計算。根據相關合同檢查運算中使用資料的正確性和運算過程的準確性。

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
2、融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提	
鑒於信用業務相關的金融資產對集團綜合財務報表的重要性以及預期信用損失計量所需的重大管理層估計和判斷，吾等將信用業務金融資產(融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購)的預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。 如綜合財務報表附註62(2)所述，預期信用損失計量在以下特定方面涉及重大的管理層估計和判斷： • 信用風險顯著增加和發生信用減值標準的確定； • 模型和假設的使用； • 損失率的確定。 預期信用損失的高度估計不確定性對這些資產的賬面價值具有重大影響，該等資產總計為人民幣112,386百萬元，佔2021年12月31日集團總資產的大約18.82%。 於2021年12月31日，如綜合財務報表附註29和26所分別披露，貴集團確認了融資客戶墊款信用損失準備人民幣146百萬元，買入返售金融資產下的股票質押式回購信用損失準備人民幣741百萬元。	吾等執行的與信用業務預期信用損失的計量相關的程序包括： • 了解融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購預期信用損失計量相關的關鍵控制並對其有效性進行測試； • 在吾等內部專家的參與下，評估預期信用損失模型以及模型中使用的關鍵假設和參數的適當性，尤其是損失率； • 評估管理層確定的信用風險顯著增加和發生信用減值標準的適當性，抽樣測試信用風險顯著增加和發生信用減值標準在個人融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購中的運用； • 檢查所選取樣本的預期信用損失模型主要資料輸入值的準確性，包括信用風險敞口和損失率； • 對於已發生信用減值的金融資產，抽取樣本，檢查管理層基於抵押物的最新評估價值的預計未來現金流而計算的減值準備的合理性。

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
3、第三層級金融資產的公允價值評估	
由於第三層級金融資產公允價值評估使用的重大不可觀察輸入值涉及重大的管理層判斷和估計，因此吾等將第三層級金融資產的公允價值評估確定為關鍵審計事項。 如附註63所述，於2021年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層級的金融資產為人民幣14,378百萬元。貴集團採用涉及大量輸入值的估值技術對第三層級金融工具進行估值，其中部分重大輸入值並非基於可觀察的市場資料，包括波動率及流動性折扣等。	吾等執行的與第三層級金融資產的公允價值評估相關的程序如下： • 了解貴集團金融資產公允價值評估相關的關鍵控制並對其有效性進行測試； • 基於對行業慣例的瞭解，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的模型的適當性； • 選取樣本，查閱投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融資產估值相關的條款； • 選取樣本，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的重大不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性； • 選取樣本，在吾等內部估值專家的協助下，對第三層級金融資產進行獨立估值，並將獨立估值結果與貴集團的估值結果進行比較。

其他資訊

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

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

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任為閱讀其他資訊，並於此過程中考慮其他資訊是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為這些其他資訊有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表的責任

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

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

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，吾等僅按照委聘條款向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不保證按照國際審計準則進行的審計將始終在某一重大錯誤陳述存在時將其發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者註意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

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

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

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

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為文啟斯。

德勤 • 關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2022年3月27日

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

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度
（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
手續費及佣金收入	7	15,304,295	12,798,077
利息收入	8	11,342,235	9,716,966
投資收益淨額	9	9,454,795	6,783,213
其他收入及收益淨額	10	4,241,097	3,171,060
收入、其他收入及收益總額		**40,342,422**	**32,469,316**
折舊及攤銷	11	(645,607)	(591,279)
僱員成本	12	(8,315,756)	(7,498,108)
手續費及佣金支出	13	(2,835,270)	(2,101,235)
利息支出	14	(9,649,572)	(7,118,053)
税金及附加		(169,923)	(140,492)
其他經營支出	15	(6,246,319)	(4,598,325)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	16	(373,061)	(155,575)
其他減值損失淨額		(3,318)	(18)
支出總額		**(28,238,826)**	**(22,203,085)**
所佔聯營企業的業績		1,600,257	1,042,638
所得税前利潤		**13,703,853**	**11,308,869**
所得税費用	17	(2,046,045)	(1,805,002)
年度利潤		**11,657,808**	**9,503,867**
歸屬於：			
本公司股東		11,645,065	9,491,639
非控制性權益		12,743	12,228
		11,657,808	**9,503,867**
歸屬於本公司股東的每股收益（以每股人民幣元列示）	18		
—基本和稀釋		**1.25**	**1.06**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度
（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年度利潤	**11,657,808**	**9,503,867**
其他全面(支出)收益：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
年度公允價值變動淨額	(220,830)	163,467
所得税影響	60,834	(40,867)
小計	(159,996)	122,600
所佔聯營企業其他全面收益變動	—	(22,095)
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
年度公允價值變動淨額	74,805	(160,799)
處置損益的重新分類調整	5,827	(316,546)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	3,697	9,511
所得税影響	(25,534)	120,974
小計	58,795	(346,860)
所佔聯營企業其他全面收益(支出)(所得税後)	9,153	(7,648)
外幣折算產生的匯兑差額	(184,320)	(321,880)
年度其他全面支出總額(所得税後)	(276,368)	(575,883)
年度全面收益總額(所得税後)	**11,381,440**	**8,927,984**
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	11,368,697	8,915,756
非控制性權益	12,743	12,228
	11,381,440	**8,927,984**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

（除另有說明外，金額以人民幣千元例示）

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
非流動資產			
物業及設備	19	1,480,506	1,547,029
使用權資產	20	1,643,651	1,608,964
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		35,602	19,988
對聯營企業的投資	22	9,648,858	9,508,149
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	24	1,409,254	7,420,580
以攤餘成本計量的債務工具	25	164,506	921,389
買入返售金融資產	26	665,863	1,362,032
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	10,577,488	7,565,032
遞延稅項資產	27	1,561,415	1,818,424
其他非流動資產	28	747,041	1,132,319
非流動資產總額		**27,943,855**	**32,913,577**
流動資產			
融資客戶墊款	29	98,686,506	81,754,350
當期稅項資產		139,954	106,799
應收及其他應收款項	30	5,457,785	6,429,522
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	31	40,582,323	44,614,600
以攤餘成本計量的債務工具	25	953,120	818,001
買入返售金融資產	26	38,532,729	50,898,293
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	254,766,790	166,030,032
衍生金融資產	33	3,204,641	1,726,339
交易所及非銀行金融機構保證金	34	13,141,791	9,067,233
結算備付金	35	25,873,373	22,529,340
現金及銀行結餘	36	87,938,261	82,838,593
流動資產總額		**569,277,273**	**466,813,102**
資產總額		**597,221,128**	**499,726,679**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

於2021年12月31日

(除另有説明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
流動負債			
短期借款	38	5,248,006	3,290,295
應付短期融資款	39	26,935,839	36,216,758
拆入資金	40	6,743,717	11,002,762
應付經紀業務客戶賬款	41	99,605,342	85,441,243
應計僱員成本	42	8,059,301	6,759,837
其他應付款項及預計費用	43	32,690,883	18,451,855
當期税項負債		553,519	249,546
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	21,320,342	11,249,844
衍生金融負債	33	4,616,992	3,071,802
賣出回購金融資產款	45	127,417,730	119,258,195
租賃負債	46	321,889	294,159
預計負債		128,144	377
一年以內到期的長期借款	51	642	253,004
一年以內到期的應付債券	53	32,920,742	36,939,761
流動負債總額		**366,563,088**	**332,479,438**
流動資產淨額		**202,714,185**	**134,333,664**
資產總額減流動負債		**230,658,040**	**167,247,241**
權益			
股本	47	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	48	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,361,022	40,361,022
減：庫存股	47	—	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	49	196,165	288,626
外幣折算儲備		(227,414)	(43,094)
一般儲備	50	20,744,058	18,514,639
未分配利潤		27,732,673	22,919,086
歸屬於本公司股東的權益		**112,503,030**	**105,736,805**
非控制性權益		87,421	87,908
權益總額		**112,590,451**	**105,824,713**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
非流動負債			
應計僱員成本	42	223,661	395,360
遞延税項負債	27	491,857	790,161
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	1,867,596	2,692,207
遞延收益		116,144	119,340
租賃負債	46	995,576	966,240
長期借款	52	979,540	418,353
應付債券	54	113,393,215	56,040,867
非流動負債總額		**118,067,589**	**61,422,528**
權益及非流動負債總額		**230,658,040**	**167,247,241**

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

第215頁至363頁的綜合財務報表已於2022年3月27日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達
執行董事、董事長

肖厚發
獨立非執行董事

綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

（除另有説明外，金額以人民幣千元例示）

	歸屬於本公司股東的權益										
	股本	其他權益工具	資本公積	庫存股	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	外幣折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	股東權益合計
	（附註47）	（附註48）		（附註47）	（附註49）		（附註50）				
於2020年1月1日	6,699,409	15,000,000	27,533,939	(663,954)	542,629	278,786	16,401,426	19,256,086	85,048,321	79,530	85,127,851
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	9,491,639	9,491,639	12,228	9,503,867
年內其他全面支出	—	—	—	—	(254,003)	(321,880)	—	—	(575,883)	—	(575,883)
年內全面（支出）收益總額	**—**	**—**	**—**	**—**	**(254,003)**	**(321,880)**	**—**	**9,491,639**	**8,915,756**	**12,228**	**8,927,984**
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	2,113,213	(2,113,213)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利（附註55）	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利（附註55）	—	—	—	—	—	—	—	(2,913,336)	(2,913,336)	(3,850)	(2,917,186)
出售回購普通股（附註47）	—	—	—	663,954	—	—	—	—	663,954	—	663,954
發行股票	1,997,117	—	12,827,083	—	—	—	—	—	14,824,200	—	14,824,200
於2020年12月31日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,361,022**	**—**	**288,626**	**(43,094)**	**18,514,639**	**22,919,086**	**105,736,805**	**87,908**	**105,824,713**
於2021年1月1日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,361,022**	**—**	**288,626**	**(43,094)**	**18,514,639**	**22,919,086**	**105,736,805**	**87,908**	**105,824,713**
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	11,645,065	11,645,065	12,743	11,657,808
年內其他全面支出	—	—	—	—	(92,048)	(184,320)	—	—	(276,368)	—	(276,368)
年內全面（支出）收益總額	**—**	**—**	**—**	**—**	**(92,048)**	**(184,320)**	**—**	**11,645,065**	**11,368,697**	**12,743**	**11,381,440**
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	—	2,229,419	(2,229,419)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利（附註55）	—	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利（附註55）	—	—	—	—	—	—	—	(3,800,382)	(3,800,382)	(13,230)	(3,813,612)
處置長期股權投資（附註49）	—	—	—	—	22,095	—	—	(22,095)	—	—	—
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具（附註49）	—	—	—	—	(22,508)	—	—	22,508	—	—	—
於2021年12月31日	**8,696,526**	**15,000,000**	**40,361,022**	**—**	**196,165**	**(227,414)**	**20,744,058**	**27,732,673**	**112,503,030**	**87,421**	**112,590,451**

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
經營活動的現金流量		
所得税前利潤	13,703,853	11,308,869
就下列各項作出調整		
利息支出	9,649,572	7,118,053
所佔聯營企業的業績	(1,600,257)	(1,042,638)
折舊及攤銷	645,607	591,279
減值損失淨額	376,379	155,592
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的收益淨額	5,608	3,940
匯兑收益淨額	(12,136)	(17,803)
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	(134,216)	—
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現損失(收益)淨額	5,827	(316,546)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以攤餘成本計量的債務工具的股息收入及利息收入	(1,957,110)	(1,678,936)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	(1,285,316)	(1,596,412)
衍生工具的未實現公允價值變動	584,685	113,657
營運資金變動前的經營現金流量	**19,982,496**	**14,639,055**
融資客戶墊款增加	(16,735,721)	(26,441,460)
其他流動資產減少(增加)	903,631	(3,614,028)
買入返售金融資產減少(增加)	12,777,863	(16,698,305)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債增加	(81,249,971)	(29,106,776)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(4,074,558)	(4,286,343)
質押或受限制銀行存款增加	(399,126)	(1,614,522)
客戶結算備付金增加	(5,001,348)	(5,853,305)
代客戶持有的現金增加	(8,124,202)	(17,684,846)
應付經紀業務客戶賬款增加	14,164,099	23,743,508
應計僱員成本增加	1,127,765	1,587,280
其他流動負債增加	13,910,712	11,520,666
賣出回購金融資產款增加	8,033,572	21,484,880
拆入資金(減少)增加	(4,270,000)	4,000,000
用於經營活動的現金	**(48,954,788)**	**(28,324,196)**
已付所得税	(1,780,392)	(2,145,894)
已付利息	(3,583,425)	(2,873,405)
用於經營活動的現金淨額	**(54,318,605)**	**(33,343,495)**

綜合現金流量表(續)

截至2021年12月31日止年度
(除另有説明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	2,632,357	2,040,425
購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(412,759)	(373,714)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	1,471	1,011
處置對聯營企業的投資的所得款項	1,160,630	14,400
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的所得款項淨額	9,826,753	675,565
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	604,955	163,298
來自投資活動的現金淨額	**13,813,407**	**2,520,985**
籌資活動的現金流量		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(4,615,702)	(3,719,276)
償還債券及應付短期融資款利息	(4,696,562)	(3,858,452)
償還銀行借款利息	(129,838)	(103,297)
償還租賃負債利息	(33,324)	(38,191)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(131,975,509)	(122,528,154)
償還租賃負債支付的款項	(308,249)	(290,263)
發行債券及應付短期融資款所得款項	175,065,469	152,633,222
募集或償還短期借款所得款項淨額	2,080,182	409,477
募集或償還長期借款所得款項淨額	331,848	(673,250)
發行股份所得款項	—	14,824,200
出售庫存股所得款項	—	663,954
來自籌資活動的現金淨額	**35,718,315**	**37,319,970**
現金及現金等價物(減少)增加淨額	**(4,786,883)**	**6,497,460**
年初的現金及現金等價物	**19,443,988**	**13,173,740**
外匯匯率變動影響	(59,867)	(227,212)
年末的現金及現金等價物	**14,597,238**	**19,443,988**
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	**9,186,958**	**7,982,977**

1. 公司資料

招商證券股份有限公司（以下簡稱「本公司」）前身為招商銀行設立證券業務部。經中國人民銀行深圳經濟特區分行批准、深圳市工商行政管理局核准，本公司於1993年8月1日作為招商銀行證券業務部正式成立。1994年8月26日，招商銀行證券業務部變更登記為深圳招銀證券公司；同年9月28日，深圳招銀證券公司更名為招銀證券公司；1998年11月6日，經中國人民銀行和中國證券監督管理委員會（以下簡稱「證監會」）批准，招銀證券公司增資改制並更名為國通證券有限責任公司。

經財政部《財政部關於國通證券股份有限公司（籌）國有股權管理有關問題的批覆》（財企[2001]723號）、中國證監會《關於同意國通證券有限責任公司改制為股份有限公司的批覆》（證監機構字[2001]285號）、深圳市人民政府《關於整體改組設立國通證券股份有限公司的批覆》（深府股[2001]49號），並經深圳市工商行政管理局核准登記，於2001年12月26日，國通證券有限責任公司整體改制變更設立為國通證券股份有限公司。於2002年6月28日，國通證券股份有限公司更名為招商證券股份有限公司。

經中國證監會證監許可[2009]1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股（A股）股票358,546,141股，並於2009年11月17日，本公司在上海證券交易所掛牌交易。

本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司（「招商局集團」）。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管並直接管理之中國企業，其屬中國政府所有並受其控制。

經中國證監會證監許可[2016]1735號文核准，本公司於2016年10月7日在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）完成境外上市外資股（H股）的首次公開發售。本公司共向公眾發售891,273,800股境外上市外資股（H股）。

經中國證券監督管理委員會證監許可[2019]1946號和[2020]723號文批准，本公司於2020年7月20日在上海證券交易所完成A股配股，配售股份為1,702,997,123股，於2020年8月20日在香港聯交所完成H股配股，配售股份為294,120,354股。上述股份分別於上海證券交易所和香港聯交所上市。

於2021年12月31日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

1. 公司資料(續)

本公司註冊地位於中華人民共和國廣東省深圳市福田區福華一路111號。本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、證券交易與證券投資活動有關的財務顧問、證券承銷與保薦、證券自營、證券資產管理、融資融券、證券投資基金代銷、代銷金融產品業務、證券投資基金託管、股票期權做市、商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢以及中國證監會批准的其他業務。

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

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

本年度已生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團於本年度首次採用由國際會計準則理事會刊發的「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及以下經修訂的《國際財務報告準則》編製集團綜合財務報表，該新準則及其修訂對2021年1月1日及以後開始的年度期間強制生效。

國際財務報告準則第9號(修訂)、國際會計準則第39號(修訂)、國際財務報告準則第7號(修訂)、國際財務報告準則第4號(修訂)及國際財務報告準則第16號(修訂)	利率基準改革—第二階段

採用上述準則修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

此外，本集團已自本年初起提前適用國際財務報告準則第16號中關於2021年6月30日之後與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂。租賃付款的減免被視為可變租賃付款並在減免當期調整相關租賃負債的賬面價值，同時將相關調整計入當期損益。該修訂的采用未對本集團本年度及以前年度的財務狀況和業績產生重大影響。

除上述以外，本年度應用上述經修訂的《國際財務報告準則》不會對本集團本年度及此前年度的財務狀況及業績和披露產生重大影響。

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂[1]
國際財務報告準則第3號(修訂)	概念框架的指引[2]
國際財務報告準則第10號(修訂)及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或註資[3]
國際會計準則第1號(修訂)	流動負債和非流動負債的分類[1]
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號	會計政策的披露[1]
國際會計準則第8號修訂版	會計估計的定義[1]
國際會計準則第12號修訂版	與單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅[1]
國際會計準則第16號(修訂)	財產，廠房和設備：按照預期用途獲得的收益[2]
國際會計準則第37號(修訂)	有償合約—合約履行成本[2]
國際財務報告準則(修訂)	年度改進：2018-2020週期[2]

1 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

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

3. 重大會計政策

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

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

歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

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

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

公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經調整的報價。
- 第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及
- 第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

主要會計政策載列如下。

3. 重大會計政策(續)

合併基礎

財務資料包括本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下三個條件時：

(a) 擁有對被投資者的權力；

(b) 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；

(c) 運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額，其具有對該主體的控制。

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

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

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

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

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

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

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

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

3. 重大會計政策(續)

合併基礎(續)

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

結構化主體

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

3. 重大會計政策(續)

企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

(1) 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號－所得稅》和《國際會計準則第19號－僱員福利》予以確認和計量；

(2) 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付予以計量；

(3) 按照《國際財務報告準則第5號－持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量；及

(4) 視同租賃在購買日為新簽訂，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(按照國際財務報告準則第16號的定義)確認和計量。但以下情況除外：1. 租賃期在12個月內結束；2. 低價值租賃。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益或其他綜合收益，視情況而定。購買日前在被購買方持有的權益產生的金額，已在其他綜合收益中確認並根據《國際財務報告準則第9號－金融工具》進行計量，該部分金額應適用於該等權益被處置的情形進行會計處理。

3. 重大會計政策(續)

外幣

本公司收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為功能貨幣，其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折合為功能貨幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

於相關期間末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算為功能貨幣，由此產生的匯兑差額於損益中確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率折算為功能貨幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日的匯率折算，由此產生的匯兑差額於損益中確認。

境外業務的資產和負債採用報告期末的即期匯率折算為報告貨幣。權益項目(不包括「留存盈利」)採用交易日期的即期匯率折算為報告貨幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折算為報告貨幣。有關匯兑差額於其他全面收益中確認，當公司處置或部分處置對子公司和聯營企業的投資時，該部分金額從權益重分類為當期損益。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、活期存款及短期、高流通投資，易轉換為已知金額的現金，且價值變動風險較小。

商譽

商譽指以下二者之間的差額：

(1) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控制性權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益之公允價值之總和；與

(2) 被收購方之可識別資產及負債於收購日期之公允價值淨值。

當(2)大於(1)時，則差額即時於損益確認為溢價購買收益。

3. 重大會計政策(續)

商譽(續)

企業合併產生的商譽按照合併日的成本(參見上文會計政策)減去累積減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的各現金產出單元(或現金產出單元組)，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)則與該報告期結束前進行減值測試。倘有可收回金額少於賬面價值，則減值損失首先減少該單位獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單位(或現金產出單元組別)各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值損失直接確認為損益。

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內。

本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

對聯營企業的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

聯營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入財務資料，除非該投資分類為持作出售。按權益法核算的聯營企業的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業中的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

3. 重大會計政策(續)

對聯營企業的投資(續)

本集團會評估是否有客觀證據證明對聯營企業的投資受到減值損失。如存在任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照國際會計準則第36號－資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部份。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

如果處置或部分處置本集團在聯營企業中的權益導致本集團喪失重大影響及終止採用權益法，所保留的任何權益將屬於《國際會計準則第9號》的範圍並按該日的公允價值進行計量。在確定處置該聯營企業所產生的利得或損失時，應將該聯營企業在該日的賬面金額、與處置該聯營企業中權益(或部分權益)產生的收入和所保留權益的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團將此項利得或損失從權益重分類至損益。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時(例如銷售或資產入股)，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

當於聯營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時，本集團可選擇根據《國際財務報告準則第9號－金融工具》：確認和計量以公允價值計量於該等聯營企業的投資且其變動計入當期損益。

物業及設備和其他非流動資產

物業及設備(包括建築物、汽車、電子及通訊設備等)和其他非流動資產(包括租賃資產改良和用於提供服務或用於行政目的(在建工程除外)的遞延費用)按照成本減去後續累積折舊／攤銷和累積減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

物業及設備和其他非流動資產項目按直線法在估計使用年限內計算折舊以攤銷／攤銷成本至估計剩餘價值。估計使用壽命、(在建工程除外)殘值及折舊／攤銷法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

3. 重大會計政策(續)

物業及設備和其他非流動資產(續)

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊／攤銷。

物業及設備和其他非流動資產項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

如物業及設備項目因終止業主自用的用途改變而成為一項投資物業，則該項目於轉變之日的成本及累積折舊轉至投資物業作後續計量及披露用途。

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地及建築物	5%	30-50年
汽車	5%	5年
電子及通訊設備	5%	5年
辦公設備	5%	5年

3. 重大會計政策(續)

無形資產

(1) 單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於每個報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨取得的使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示，見下文商譽以外的非金融資產的減值會計政策。

各類有限年期無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費	10年
其他	5年

(2) 企業合併中取得的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬。(見下文商譽以外的非金融資產的減值相關的會計政策)。

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

3. 重大會計政策(續)

商譽以外的非金融資產的減值

在報告期末，本集團覆核物業及設備、使用權資產、投資物業、使用壽命有限的無形資產、租賃物業改良支出及長期遞延支出等資產的賬面價值，以確定是否存在減值跡象。如果存在任何減值跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產至少會每年及於有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

租賃

(1) 租賃的定義

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同或企業合併獲取的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號於合同開始或修訂日期評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合同的條款和條件，否則不會重新評估此類合同。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人

分攤對價至合同的組成部分

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，本集團根據各租賃組成部分的相對單獨價格以及非租賃組成部分的單獨價格總額分攤合同對價。

非租賃部分根據其相對獨立價格與租賃部分進行分攤。

作為便於實務操作的方法，可將國際財務報告準則第16號應用於具有類似特徵的租賃組合，前提是本集團能夠合理預計將國際財務報告準則第16號應用於該組合對財務報表的影響不會顯著不同於將國際財務報告準則第16號應用於該組合中的單項租賃。

短期租賃及低價值資產租賃

對自租賃開始日起租賃期為十二個月或更短且不包含購買選擇權的建築物租賃，本集團適用短期租賃確認豁免。對於低價值資產的租賃，本集團亦適用確認豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法於租賃期內確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 本集團發生的初始直接費用；及
- 本集團拆卸和移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態估計將發生的成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並根據除適用集團提前採用的與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂外的租賃負債的重新計量作出調整。

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將不符合投資性房地產定義的使用權資產在綜合財務狀況表中單獨列示。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日，本集團按在該日尚未支付的租賃付款額的現值確認和計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果租賃的內含利率尚不可確定，本集團使用該日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 與指數或費率掛鉤的可變租賃付款，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 剩餘價值擔保下預計將支付的金額；
- 本集團可合理確定將行使的購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃開始日後，租賃負債按利息增量和租賃付款額予以調整。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化或保證剩餘價值下的預期付款而變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債單獨列示。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃修改

除適用集團提前採用的新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂的租賃修改外，如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；以及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

(3) 本集團為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

將對價分攤至合同的各組成部分

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號，將合同對價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行分拆。

3. 重大會計政策(續)

借款費用

直接歸屬於合資格資產(指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的利息費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

如果符合資本化條件的資產在構建中發生非正常中止，借款費用相應的資本化應暫停。

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

政府補助

除非合理確定本集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為費用之期間有系統地於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產，於綜合財務狀況表內確認為遞延收益，並在相關資產的可使用年期內按直線法轉至損益。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支援，而未來不會產生任何相關成本的與收入相關的應收政府補助在其成為應收款項期間確認為收益。該類型的政府補助將會在「其他收入及收益淨額」下進行披露。

職工薪酬

(1) 薪金及津貼

薪金及津貼責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

3. 重大會計政策(續)

職工薪酬(續)

(2) 退休金計劃供款

本集團於中國境內的僱員參加中國各地方政府設立的退休福利計劃，同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員設立強制性公積金計劃。此外，本集團亦為合資格僱員設立年金計劃。對於因提供服務而有權參與年金計劃的僱員，其年金供款根據參與者薪金總額的若干百分比計算，於損益確認。

(3) 其他社會福利

社會福利支出指向中國政府所設立僱員社會福利系統付款，包括養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據僱員薪金的若干百分比定期繳納上述費用，所繳供款在僱員提供服務而可獲得供款的期間於損益確認。本集團繳納費用的責任以報告期間應支繳供款為限。

(4) 其他長期職工薪酬

本集團對長期僱員福利(退休金計劃除外)的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。

所得税

所得税費用包括即期及遞延税項。即期及遞延税項於損益確認，惟業務合併相關之税項或直接於權益或其他全面收益確認之項目除外。

(1) 即期税項

即期税項為預期年內按照報告日期已施行或實際施行的税率就應課税收入應付或應收税項和任何過往年度應付税項調整。應付即期税項亦包括因宣派股利產生的任何税項負債。

3. 重大會計政策(續)

所得稅(續)

(2) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之賬面價值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差異確認。以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合並且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差異；
- 有關投資子公司及聯營公司的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異時間預期相關稅率(報告日期施行或實際施行的稅率)計算。

遞延稅項資產與負債會相互抵銷如果有可依法執行抵銷即期稅項負債及資產的權力，該等負債與資產由同一稅務機關徵收，且集團計劃抵銷對應的遞延稅項資產與負債。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。遞延稅項資產會於報告日期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

(3) 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

3. 重大會計政策(續)

金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，同時形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。如果本集團既未轉讓也未保留所有權的絕大部分風險和報酬，並繼續控制轉讓的資產，則本集團確認其對該資產的保留權益及其可能需要支付的金額的相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就所收款項確認擔保融資。

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付和應付的對價之間的差額計入損益。

對不致終止確認的金融負債進行非實質性修改的，相關金融負債的賬面價值按照修改後的合同現金流量現值，按照金融負債原實際利率折現計算。已發生的交易成本或費用調整為已修改金融負債的賬面金額，並在剩餘期限內攤銷。金融負債賬面金額的任何調整在修改之日確認為損益。

(2) 金融資產的分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(2) 金融資產的分類(續)

按照上述條件分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，該指定一經做出，不得撤銷。如果該股權投資既不是交易性的，也不是收購方在適用國際財務報告準則第3號《企業合併》的企業合併中確認的或有對價。

在以下情況下，金融資產為交易性：

- 主要是為了在短期內出售而獲得的；或
- 最初確認時，它是本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期的實際短期獲利模式；或
- 未指定為有效套期工具的衍生工具。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

(3) 金融負債和權益工具

負債和權益的分類

集團簽發的債券與權益工具根據合同協議的實質以及金融負債與權益的定義區分為金融負債或權益。

金融負債

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債含屬於金融負債的衍生工具和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債；
- 金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債；
- 不屬於上述情形的財務擔保合同，以及不屬於上述情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。集團發行的權益工具按照收到的價款，抵減直接的成本進行初始確認。

對於沒有交付現金或其他金融資產合同義務的永久性工具和本集團可自行決定無限期延遲支付分派及贖回本金的永久性工具，歸類為權益工具。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(4) 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具即主合同中的衍生工具。嵌入衍生工具與主合同構成混合合同。

混合合同包含的主合同屬於適用於《國際財務報告準則第9號－金融工具》的金融資產，不應從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而應當將該混合合同作為一個整體適用金融資產分類的相關規定。

(5) 金融工具的重分類

本集團改變管理金融資產的業務模式時，按以下規定對所有受影響的相關金融資產進行重分類。本集團對所有金融負債均不得進行重分類。

本集團對金融資產進行重分類，自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不對以前已經確認的利得、損失包括減值損失或利得或利息進行追溯調整。

- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的，按照該資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入當期損益。
- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，按照該金融資產在重分類日的公允價值進行計量。原賬面價值與公允價值之間的差額計入其他綜合收益。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失轉出，調整該金融資產在重分類日的公允價值，並以調整後的金額作為新的賬面價值，即視同該金融資產一直以攤餘成本計量。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。同時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉入當期損益。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(5) 金融工具的重分類(續)

- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，以其在重分類日的公允價值作為新的賬面餘額。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。

對金融資產重分類進行處理的，本集團根據該金融資產在重分類日的公允價值確定其實際利率。

(6) 金融工具的計量

本集團初始確認金融資產或金融負債，應當按照公允價值計量。公允價值通常為相關金融資產或金融負債的交易價格。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用應當直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用應當計入初始確認金額。

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

初始確認後，本集團應當對不同類別的金融負債，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

本集團按照實際利率法確認利息收入。利息收入根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定，但下列情況除外：

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；

對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫如債務人的信用評級被上調，轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(7) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產和非權益工具的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；
- 租賃應收款；
- 合同資產；
- 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失(即全部現金短缺的現值)的加權平均值。

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 本集團就國際會計準則第15號確認的應收賬款確認存續期預期信用損失。該應收賬款的預期信用損失就重大結餘的債務人進行個別評估及／或採用賬齡組別之撥備矩陣進行評估。
- 除去就國際會計準則第15號確認的應收賬款，如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察資訊：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(8) 利得和損失

本集團將以公允價值計量的金融資產或金融負債的利得或損失計入當期損益，除非該金融資產或金融負債屬於下列情形之一：

- 是一項對非交易性權益工具的投資，且企業已按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」規定將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益；
- 是一項被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該負債由企業自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益，該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。
- 是一項按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其減值損失或利得和匯兑損益之外的公允價值變動計入其他綜合收益。但是，採用實際利率法計算的該金融資產的利息應當計入當期損益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，應當在終止確認、重分類、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融負債所產生的利得或損失，應當在終止確認時計入當期損益或在按照實際利率法攤銷時計入相關期間損益。

(9) 公允價值的確定方法

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。

金融工具不存在活躍市場的，本集團採用適當的估值技術，審慎確認其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(10) 金融資產轉移和終止確認

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

- 被轉移金融資產在終止確認日的賬面價值；和
- 因轉移金融資產而收到的對價，與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團的金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和繼續確認部分之間，按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 終止確認部分在終止確認日的賬面價值；和
- 終止確認部分收到的對價，與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團保留了被轉移金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬而不滿足終止確認條件的，繼續確認被轉移金融資產整體，將所收到的對價確認為一項金融負債。

對於採用繼續涉入方式的金融資產轉移，本集團應當按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認一項金融資產，同時確認一項金融負債。

(11) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當期的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。由此產生的損益確認為當期損益。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得包括最近的市場交易價格等，或使用估值技術確定例如現金流量折現法、期權定價模型等。

(12) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和金融負債以抵銷後的淨額在財務報表中列示。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入

當履行義務履行完畢時，即當特定履行義務所涉及的商品或服務的控制權轉移給客戶時，本集團確認收入。

履約義務是指一項可區分的商品或服務或一系列基本相同的商品或服務。

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

- 合同各方已批准該合同(通過書面形式、口頭形式或依據主體的商業慣例的其他形式)並承諾將履行各自義務；
- 該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利；
- 該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；
- 該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；和
- 本集團因向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。

對於不符合上述條件的，只有在不再負有向客戶提供勞務的剩餘義務，且已向客戶收取的對價無需退回時，才能將已收取的對價確認為收入；否則，應當將已收取的對價作為負債進行會計處理。

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約時創建或强化的某項資產；或
- 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

否則，當客戶獲得對特定商品或服務的控制時確認收入。對於在某一時點確認收入的，應當考慮下列跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。
- 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- 企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實際佔有該商品。
- 本集團已按合同條款提供全部或階段性服務，客戶已接受該服務。
- 其他表明客戶已取得商品控制權或已實質獲得服務的跡象。

對於包含可變對價的合同，本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能的金額估算其有權獲得的對價金額，取決於哪項方法更好地預測本集團有權獲得的對價金額。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

在報告期末，本集團重新估計交易價格(包括重新評估其對可變對價估計是否受到限制)，如實反映報告期末的情況和報告期內的情況變化。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，本集團確定其承諾的性質是以自身提供特定商品或服務(即本集團為委託人)或安排另一方向客戶提供商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

如果集團在將特定商品或服務轉移給客戶之前控制該商品或服務，則集團是本委託人。

如果履約義務是安排另一方提供特定商品或服務，則本集團為代理人。這種情況下，本集團在特定商品或服務轉移給客戶前不擁有由另一方提供的商品或服務的控制權。當本集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定商品或服務而預期有權獲得的手續費和佣金確認為收入。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

具體如下：

(1) 手續費及佣金收入

① 代理客戶買賣證券的手續費收入，在交易日執行日的某個時間點按執行交易的交易價值的若干百分比確認為收入。

② 代理兑付證券業務的手續費收入，在代理兑付證券業務提供的相關服務完成時確認收入。

③ 代理保管證券業務的手續費收入，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收入隨時間變化履行確認。

④ 承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。

⑤ 受託投資管理的收益按合同規定收取的管理費收入以及其他應由本集團享有的收益，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收益隨時間變化履行確認。

⑥ 財務顧問業務的手續費收入，根據履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

(2) 利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。

(3) 其他業務收入以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，客戶取得相關商品控制權的時間點確認收入。

3. 重大會計政策(續)

預計負債

當本集團因為過去的事件而須承擔現時義務(法定或推定義務)，而本集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠計量時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對各報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則賬面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立業務分部，以業務分部為基礎確定報告分部。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務風險及回報均有別於其他業務分部。

倘兩個或多個業務分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個業務分部。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源、評估表現和其他經營決策，且有關財務狀況、財務表現及現金流量等財務資料可供查閱。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製綜合財務報表所用會計政策一致。

3. 重大會計政策(續)

關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響、或本集團及一方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅同受國家控制而不存在其他關聯關係的企業，非屬本集團的關聯方。本集團的關聯方包括但不限於：

- 本集團的母公司／實際控制人；
- 本集團的子公司；
- 由本集團母公司控制的企業；
- 對本集團實施共同控制或重大影響的投資方；
- 與本集團同受一方控制、共同控制的企業；
- 本集團的合營企業，包括合營企業的子公司；
- 本集團的聯營企業，包括聯營企業的子公司；
- 本集團的主要投資者個人及與其關係密切的家族成員；
- 本集團的主要管理人員及與其關係密切的家族成員；
- 本集團母公司的主要管理人員；
- 與本集團母公司主要管理人員關係密切的家族成員；
- 本集團的主要投資者個人、主要管理人員及與其關係密切的家族成員控制或共同控制的其他企業；及
- 本集團或與本集團有關聯的實體為僱員利益而設的離職後福利計劃。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用財務報表附註3中所描述的本集團會計政策時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須於變更當期和未來期間確認。

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額及相關披露產生最重大影響。

釐定合併範疇

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大。從而表明，本集團是集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業須合併入賬。

金融資產分類

金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團需考慮在業務模式評估日可獲得的所有相關證據，包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式。本集團也需要對所持金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付進行判斷。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計

以下是主要的會計假設，以及報告期末會計核算不確定性的其他主要來源，可能會導致在下一財務年度內資產和負債的賬面價值產生重大變化。

預期信用損失的計量

信用風險的顯著增加和信用減值

本集團在評估金融資產預期信用損失時，需判斷金融資產的信用風險自購入後是否顯著增加以及是否發生信用減值，判斷過程中需考慮定性和定量的資訊，並結合前瞻性資訊。

建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。

模型和假設的使用

本集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的公允價值和預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。

前瞻性信息

在評估預期信用損失時，該集團使用了合理且有依據的前瞻性資訊，這些資訊基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。

違約率

違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史資料、假設和對未來情況的預期。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

預期信用損失的計量(續)

違約損失率

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。

有關上述重大判斷和估計詳見附註62(2)和附註63。

金融工具的公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及資料，若無法取得市場可觀察輸入資料，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。詳情載於本報告附註63。

所得稅及遞延稅項資產

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。詳情載於本報告附註27。由於該等遞延稅項資產僅可在未來可能有應課稅利潤可用於抵銷未動用稅項抵免的情況下確認，因此管理層須作出判斷，評估未來是否可能有應課稅利潤。我們持續檢討管理層的評估，倘未來可能有應課稅利潤可用以收回遞延稅項資產，則會確認額外遞延稅項資產。

5. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅基	稅率
企業所得稅(註1)	應納稅所得額	25%、20%(註2)、16.5%(註3)、15%(註4)
增值稅	按應稅收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅。	6%、3%(註5)
城市維護建設稅	應繳增值稅稅額	7%
教育費附加	應繳增值稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳增值稅稅額	2%

註1：根據國家稅務總局《關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》總局公告2012年第57號的規定，本公司的所得稅實行「統一計算、分級管理、就地預繳、匯總清算、財政調庫」的企業所得稅徵收管理辦法。

註2：根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《財政部稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)以及《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》等規定，自2019年1月1日至2021年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的部分，在減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅的基礎上，再減半徵收企業所得稅；對年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。本公司之子公司招商致遠資本投資有限公司下屬7家子公司享受上述稅收優惠政策。

註3：本公司之子公司招商證券國際有限公司及其下屬註冊地在香港的控股子公司繳納香港特別行政區利得稅率。根據香港利得稅兩級制，符合要求的實體，其利潤不超過200萬港元部分按8.25%徵稅，超過200萬港元的部分按16.5%徵稅。不符合兩級制要求的實體的利潤繼續按16.5%固定稅率徵稅。

5. 税項(續)

註4：根據《財政部税務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得税政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的税率徵收企業所得税。本公司下屬子公司贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司享受上述税收優惠政策。

註5：根據財政部和國家税務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值税政策的通知》(財税[2016]140號)、《關於資管產品增值税有關問題的補充通知》(財税[2017]2號)以及《關於資管產品增值税有關問題的通知》(財税[2017]56號)規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值税應税行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計税方法，按照3%的徵收率繳納增值税。

6. 分部報告

(1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所能夠提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。董事會為首席運營決策者，分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務資訊時使用的會計及計量標準一致。各業務分部資訊如下：

(a) 財富管理和機構業務：該分部主要從事於證券及期貨經紀業務、向融資客戶提供融資及證券借貸服務、代理銷售金融產品及其他財富管理業務；

(b) 投資銀行：該分部主要向機構客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問服務、股份承銷服務及債券承銷保薦服務；

(c) 投資管理：該分部主要從事於資產管理業務，主要提供資產組織者及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資的投資收入；

(d) 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市、其他金融產品交易服務及另類投資；及

(e) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與綜合財務報表經營損益一致，所得税不在分部間分配。

6. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2021年及2020年12月31日止年度，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間相互抵減	合計
截至2021年12月31日止年度							
分部收入及業績							
分部收入	20,650,534	2,610,454	1,746,405	10,840,752	288,409	(35,229)	36,101,325
分部其他收入及收益	23,213	545	55,991	107	4,161,241	—	4,241,097
分部收入及其他收益	20,673,747	2,610,999	1,802,396	10,840,859	4,449,650	(35,229)	40,342,422
分部支出	(13,829,404)	(1,133,501)	(546,435)	(7,372,978)	(5,391,737)	35,229	(28,238,826)
分部業績	6,844,343	1,477,498	1,255,961	3,467,881	(942,087)	—	12,103,596
所佔聯營企業的業績	—	—	1,740	2,897	1,595,620	—	1,600,257
所得税前利潤	6,844,343	1,477,498	1,257,701	3,470,778	653,533	—	13,703,853
於2021年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	224,140,044	2,239,887	10,136,704	347,039,300	21,384,211	(7,719,018)	597,221,128
分部負債	(167,423,698)	(2,071,599)	(3,764,729)	(302,617,600)	(16,472,069)	7,719,018	(484,630,677)
截至2021年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	9,009,411	—	73,187	2,006,457	288,409	(35,229)	11,342,235
利息支出	(4,190,729)	(87,959)	(50,239)	(5,341,853)	(14,021)	35,229	(9,649,572)
資本性支出	(214,954)	(18,572)	(18,055)	(15,882)	(145,296)	—	(412,759)
折舊和攤銷費用	(371,628)	(52,411)	(13,656)	(27,935)	(179,977)	—	(645,607)
減值損失淨額	(247,331)	—	(98,528)	(27,202)	(3,318)	—	(376,379)

6. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

	財富管理和機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間相互抵減	合計
截至2020年12月31日止年度							
分部收入及業績							
分部收入	16,764,078	2,205,580	1,586,255	8,463,977	327,005	(48,639)	29,298,256
分部其他收入及收益	13,583	181	2,817	1	3,154,478	—	3,171,060
分部收入及其他收益	16,777,661	2,205,761	1,589,072	8,463,978	3,481,483	(48,639)	32,469,316
分部支出	(11,125,551)	(1,024,669)	(462,933)	(5,638,679)	(3,999,892)	48,639	(22,203,085)
分部業績	5,652,110	1,181,092	1,126,139	2,825,299	(518,409)	—	10,266,231
所佔聯營企業的業績	—	—	1,080	23,420	1,018,138	—	1,042,638
所得稅前利潤	5,652,110	1,181,092	1,127,219	2,848,719	499,729	—	11,308,869
於2020年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	200,419,102	2,040,296	11,861,871	269,177,708	24,148,203	(7,920,501)	499,726,679
分部負債	(145,020,219)	(2,446,707)	(5,440,336)	(231,330,767)	(17,584,438)	7,920,501	(393,901,966)
截至2020年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	7,323,284	—	73,497	2,041,819	327,005	(48,639)	9,716,966
利息支出	(3,134,000)	(77,895)	(74,510)	(3,866,381)	(13,906)	48,639	(7,118,053)
資本性支出	(196,218)	(20,684)	(932)	(17,673)	(138,207)	—	(373,714)
折舊和攤銷費用	(333,707)	(51,576)	(9,011)	(27,275)	(169,710)	—	(591,279)
減值損失淨額	(146,307)	—	—	(9,286)	—	—	(155,593)

6. 分部報告(續)

(2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國大陸與中國大陸以外地區。本集團的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。

指定非流動資產的地理位置劃分取決於(1)資產的地理位置；或(2)記錄商譽的業務單位所在經營地。

	中國大陸	中國大陸以外	總計
截至2021年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	34,292,474	1,808,851	36,101,325
其他收入及收益總額	4,236,033	5,064	4,241,097
	38,528,507	**1,813,915**	**40,342,422**
截至2020年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	28,017,582	1,280,674	29,298,256
其他收入及收益總額	3,142,987	28,073	3,171,060
	31,160,569	**1,308,747**	**32,469,316**

指定非流動資產

	中國大陸	中國大陸以外	總計
2021年12月31日			
指定非流動資產	13,380,630	184,699	13,565,329
2020年12月31日			
指定非流動資產	13,645,731	180,389	13,826,120

6. 分部報告(續)

(3) 主要客戶資料

截至2021年及2020年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
證券及期貨經紀業務	10,668,498	8,752,903
承銷及保薦業務	2,450,094	2,003,405
資產管理業務	1,046,033	1,147,164
財務顧問業務	167,043	206,713
投資諮詢業務	972,627	687,892
	15,304,295	**12,798,077**

8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
融資融券業務	6,233,534	4,640,314
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	2,004,027	1,761,085
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,460,827	1,587,377
股票質押式回購	1,141,805	1,298,369
其他買入返售交易	431,834	338,262
以攤餘成本計量的金融資產	70,208	91,559
	11,342,235	**9,716,966**

9. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入	5,943,362	4,462,834
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益淨額	4,828,781	4,170,690
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入	426,075	—
出售對聯營企業的投資的收益淨額	134,216	—
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的(損失)收益淨額	(5,827)	316,546
衍生金融工具的損失淨額	(823,053)	(1,827,878)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損失淨額	(1,048,759)	(338,979)
	9,454,795	**6,783,213**

10. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
大宗商品交易	4,008,036	3,000,410
政府補助(註)	82,297	29,564
代扣代繳稅金的手續費返還	33,447	21,978
租賃收入	19,147	18,610
匯兑收益淨額	12,136	17,803
其他	86,034	82,695
	4,241,097	**3,171,060**

註： 政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

11. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
使用權資產折舊	326,505	304,487
物業及設備折舊	191,380	175,350
其他非流動資產攤銷	122,855	110,365
其他無形資產攤銷	4,867	1,077
	645,607	**591,279**

12. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
薪金、獎金及津貼	7,217,754	6,695,992
退休金計劃供款(註1)	505,550	312,261
其他社會福利(註2)	382,201	297,774
其他	210,251	192,081
	8,315,756	**7,498,108**

註1：本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。除上述退休福利計劃外，本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

註2：本集團為中國內地的僱員參與由國家管理的其他社會福利計劃，包括醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。

13. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
證券及期貨經紀業務	2,752,580	2,033,171
承銷及保薦業務	62,183	57,734
財務顧問業務	12,842	6,507
資產管理業務	7,455	3,822
投資諮詢業務	210	1
	2,835,270	**2,101,235**

14. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
應付債券	4,728,369	2,996,912
賣出回購金融資產款	2,607,276	2,153,245
應付短期融資款	1,024,378	992,313
拆入資金	605,017	442,159
應付經紀業務客戶賬款	300,554	250,798
借款	174,023	141,666
租賃負債	38,360	40,413
其他	171,595	100,547
	9,649,572	**7,118,053**

15. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
大宗商品交易成本	3,998,450	3,006,441
電子設備運轉費	437,772	302,890
業務及推廣費	429,080	305,518
會員年費	249,715	147,826
郵電及通訊支出	177,528	192,730
差旅費	114,771	91,698
證券及期貨投資者保護基金	105,263	90,674
一般及行政開支	83,688	75,527
租賃及物業管理費(註)	80,157	92,877
核數師酬金	3,795	3,710
其他	566,100	288,434
	6,246,319	**4,598,325**

註： 截至2021年12月31日，短期租賃的費用為人民幣11,396千元(2020年12月31日：人民幣30,200千元)。

16. 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
買入返售金融資產減值損失(附註26)	277,516	130,722
融資客戶墊款減值損失(附註29)	43,055	15,117
應收及其他應收款項減值損失(附註30)	25,288	2,513
以攤餘成本計量的債務工具減值損失／(轉回)(附註25)	23,505	(2,288)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失(附註31)	3,697	9,511
	373,061	**155,575**

17. 所得税費用

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
即期税項：		
－中國企業所得税	1,937,596	2,371,429
－香港利得税	126,775	69,721
	2,064,371	**2,441,150**
就過往年度調整：		
－中國企業所得税	(11,805)	(27,065)
－香港利得税	(1,356)	(2,517)
	(13,161)	**(29,582)**
遞延税項：		
－暫時性差異的產生及轉回(附註27)	(5,165)	(606,566)
	2,046,045	**1,805,002**

按法定税率25%與實際税率計算的所得税費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
所得税前利潤	**13,703,853**	**11,308,869**
按法定税率25%計算的税項	3,425,963	2,827,217
所佔聯營企業的利潤的税務影響	(400,064)	(260,660)
無法抵税支出的税務影響	30,303	54,676
非課税收入的税務影響	(732,064)	(447,580)
子公司不同税率的影響	(73,036)	(41,159)
未確認虧損的税務影響	3,004	3,688
使用先前未確認遞延税項資產的影響	(1,107)	(103,106)
就過往年度調整	(13,161)	(29,582)
其他(註)	(193,793)	(198,492)
所得税費用	**2,046,045**	**1,805,002**

17. 所得税費用(續)

截至2021年12月31日，本集團估計未動用税務虧損歸屬於子公司，約為人民幣62,128千元(2020年12月31日：人民幣74,089千元)。由於這些子公司未來的利潤無法預測，故尚未於綜合財務狀況錶針對估計的税項虧損確認任何遞延税項資產。如果當期的實際利潤比預期多，重大遞延税項資產的確認可能會因此產生，該遞延税項資產的確認會計入當期的綜合損益及其他全面收益表。

本集團的未動用税務虧損主要來自於香港的子公司，經過香港税務局的批准，該類型虧損可抵扣同一公司以後年度產生的應税利潤並無虧損彌補期限限制。

註： 根據《關於永續債企業所得税政策問題的公告》(財政部、税務總局公告2019年第64號)規定，企業發行符合規定條件的永續債，可以按照債券利息適用企業所得税政策，即：發行方支付的永續債利息支出准予在其企業所得税税前扣除。根據上述規定，公司將歸屬於本年度的永續次級債利息支出人民幣802,090千元(2020年：人民幣802,090千元)在税前扣除。

18. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的年內利潤	11,645,065	9,491,639
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(802,090)	(802,090)
	10,842,975	8,689,549
股份數目：		
於一月一日的已發行股份數(千股)	8,696,526	6,699,409
庫存股的影響(附註47)	—	(10,005)
於二零二零年七月二十日A股配股的影響(附註47)	—	1,390,851
於二零二零年八月二十日H股配股的影響(附註47)	—	132,579
普通股加權平均數	8,696,526	8,212,834
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	1.25	1.06

截至2021年及2020年12月31日止年度，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

於2020年7月20日及2020年8月20日，本公司分別以低於公允價值的價格向其現有A股和H股股東配股。該等配股具有送股成分，故對2020年度之普通股加權平均數作出了相應調整。

19. 物業及設備

	租賃土地及建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2021年1月1日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
添置	—	—	176,150	12,863	64,298	253,311
處置	—	—	(159,478)	(6,493)	—	(165,971)
轉換	—	—	3,803	—	(72,053)	(68,250)
竣工決算	(52,677)	—	—	—	—	(52,677)
匯兑差額	—	(33)	(1,910)	(975)	(491)	(3,409)
於2021年12月31日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
累計折舊及減值						
於2021年1月1日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
本年計提	32,803	3,373	146,722	8,482	—	191,380
處置	—	—	(154,272)	(5,229)	—	(159,501)
竣工決算	(594)	—	—	—	—	(594)
匯兑差額	—	(33)	(1,639)	(86)	—	(1,758)
於2021年12月31日	310,909	51,643	515,446	38,053	—	916,051
賬面值						
於2021年12月31日	**966,271**	**8,788**	**448,666**	**25,881**	**30,900**	**1,480,506**

19. 物業及設備(續)

	租賃土地及建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2020年1月1日	1,329,857	61,902	820,955	61,037	66,585	2,340,336
添置	—	2,775	210,886	2,337	62,256	278,254
處置	—	(4,137)	(80,777)	(2,576)	—	(87,490)
轉換	—	—	—	—	(88,203)	(88,203)
匯兑差額	—	(76)	(5,517)	(2,259)	(1,492)	(9,344)
於2020年12月31日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
累計折舊及減值						
於2020年1月1日	244,940	47,164	476,551	30,935	—	799,590
本年計提	33,760	5,140	129,282	7,168	—	175,350
處置	—	(3,931)	(76,569)	(2,430)	—	(82,930)
匯兑差額	—	(70)	(4,629)	(787)	—	(5,486)
於2020年12月31日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
賬面值						
於2020年12月31日	**1,051,157**	**12,161**	**420,912**	**23,653**	**39,146**	**1,547,029**

本集團於2021年12月31日仍在就其賬面值為人民幣830,366千元(2020年12月31日：人民幣904,177千元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

由於計入本集團租賃土地及建築物的租金無法可靠地於土地和建築物間作出分配，所以整項被分類為租賃並為物業及設備入賬。

20. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2021年1月1日	2,087,869	432,600	2,520,469
添置	559,067	—	559,067
減少	(213,684)	—	(213,684)
匯兑差額	(6,500)	—	(6,500)
2021年12月31日	2,426,752	432,600	2,859,352
累計折舊及減值			
2021年1月1日	888,640	22,865	911,505
本年計提	315,530	10,975	326,505
其他增加	54,666	—	54,666
減少	(73,340)	—	(73,340)
匯兑差額	(3,635)	—	(3,635)
2021年12月31日	1,181,861	33,840	1,215,701
賬面價值			
2021年12月31日	**1,244,891**	**398,760**	**1,643,651**

20. 使用權資產(續)

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2020年1月1日	1,867,741	432,600	2,300,341
添置	315,199	—	315,199
減少	(84,221)	—	(84,221)
匯兑差額	(10,850)	—	(10,850)
2020年12月31日	2,087,869	432,600	2,520,469
累計折舊及減值			
2020年1月1日	677,902	11,890	689,792
本年計提	293,512	10,975	304,487
其他增加	2,599	—	2,599
減少	(81,299)	—	(81,299)
匯兑差額	(4,074)	—	(4,074)
2020年12月31日	888,640	22,865	911,505
賬面價值			
2020年12月31日	**1,199,229**	**409,735**	**1,608,964**

本集團租賃辦公室用於其運營。租賃合同的固定期限為12個月至15年。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，使用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

本年度，本集團與租賃相關的現金流出合計人民幣352,971千元(2020年度：人民幣358,678千元)。

截至2021年12月31日和2020年12月31日，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。租入資產不可被用於借款擔保。

21. 在合併的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業、信託產品及基金。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

於2021年12月31日，本集團合併了48個(2020年：15個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣20,539,335千元(2020年12月31日：人民幣7,964,224千元)。

合併該等結構化主體對本集團於2021年和2020年12月31日的財務狀況以及2021年度和2020年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務資訊進行單獨披露。

22. 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2021年	2020年
於聯營企業的非上市投資成本	4,586,135	5,531,540
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	5,731,873	4,645,759
小計	**10,318,008**	**10,177,299**
減：減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	9,648,858	**9,508,149**

22. 對聯營企業的投資(續)

下表所列聯營企業均為非上市實體，無法獲得市場報價，所有聯營企業均使用權益法於綜合財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊／成立地點、時間	本集團持有的股權 截至12月31日 2021年	本集團持有的股權 截至12月31日 2020年	主要業務
博時基金管理有限公司	中國／1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司(註1)	中國／2018年7月6日	12%	12%	交易結算服務
湖南招商湘江產業管理有限公司	中國／2008年3月13日	40%	40%	投資管理
青島市資產管理有限責任公司(註2)	中國／2015年9月21日	N/A	30%	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司(註3)	中國／2000年6月19日	23%	23%	投資

註1：廣東股權交易中心股份有限公司共有十名董事，其中一名由本集團指派，因此作為聯營企業核算。

註2：本集團本期已將所持有的青島市資產管理有限責任公司的權益全部處置。

註3：二十一世紀科技投資有限責任公司停業清理，本集團已對該投資計提減值準備。

22. 對聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與綜合財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2021年	2020年
資產總額	10,849,149	8,859,227
負債總額	(3,714,036)	(3,098,397)
資產淨值	7,135,113	5,760,830
收入總額	5,763,985	4,226,012
年度利潤	1,778,698	1,247,026
其他全面支出	(3,933)	(7,875)
全面收益總額	1,774,765	1,239,151
聯營公司宣告的分紅	196,000	147,000
博時基金股東應佔淨資產	7,135,113	5,760,830
本集團所佔聯營企業淨資產	3,496,205	2,822,808
－商譽	3,425,523	3,425,523
－已確認減值損失(註4)	(669,150)	(669,150)
綜合財務狀況表賬面值	**6,252,578**	**5,579,181**

註4：本集團於2014年12月31日對所持博時基金管理有限公司的股權投資計提減值準備人民幣669,150千元，該等股權投資可收回金額為人民幣3,763,141千元，是參照獨立第三方評估機構沃克森(北京)國際資產評估公司的估值結果厘定。沃克森(北京)國際資產評估公司採用收益法即預計未來5年現金流量的現值計算該等股權投資公允價值，估值使用的折現率及增長率分別為10.78%及9.2%。於該次估值，五年期之後之現金流量使用零增長率推算。本集團於年末重新評估了該投資的價值並確認不需要計提額外的減值。

22. 對聯營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2021年	2020年
資產總額	10,149,304	8,236,610
負債總額	(3,158,060)	(2,330,266)
資產淨值	6,991,244	5,906,344
收入總額	5,231,916	3,235,132
年度利潤	1,602,598	903,850
其他全面收益(支出)	24,611	(8,421)
全面收益總額	1,627,209	895,429
聯營公司宣告的分紅	244,040	168,030
招商基金股東應佔淨資產	6,991,244	5,906,344
本集團所佔聯營企業淨資產	3,146,060	2,657,855
一商譽	199,545	199,545
綜合財務狀況表賬面值	**3,345,605**	**2,857,400**

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日及12月31日止年度	
	2021年	2020年
本集團所佔年度利潤	7,762	24,863
本集團所佔其他全面收益(支出)	22,095	(22,095)
本集團所佔全面收益總額	29,857	2,768
本集團所佔聯營企業的股利	2,240	8,902
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	**50,675**	**1,071,568**

23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入綜合財務報表範圍。本集團在未納入合併財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

(1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入綜合財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入綜合財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

於2021年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣475,795,492千元(2020年12月31日：人民幣567,078,160千元)。

本集團在上述結構化主體中的資產管理和獲得的收入請參見附註7。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2021年12月31日及2020年12月31日，綜合財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2021年12月31日	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	23,756,461	23,756,461
信託計劃	3,495,651	3,495,651
理財產品	401,000	401,000
其他(註)	68,060,297	68,060,297
	95,713,409	**95,713,409**

23. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

(2) 第三方機構發起的結構化主體(續)

	2020年12月31日		
	其他權益工具投資	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	合計
基金	—	15,558,117	15,558,117
信託計劃	—	2,173,209	2,173,209
理財產品	—	1,161,356	1,161,356
其他	7,218,586	29,004,808	36,223,394
	7,218,586	**47,897,490**	**55,116,076**

註： 本年末本集團部分須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣34,756,981千元與衍生金融資產人民幣176,488千元和衍生金融負債人民幣1,573,335千元構成壹攬子交易安排，從而鎖定該部分須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益。

24. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至12月31日	
	2021年	2020年
專戶投資(註1)	—	7,218,586
股權投資(註2)	1,409,254	201,994
	1,409,254	**7,420,580**

註1：該投資符合國際財務報告準則第9號規定的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的指定條件，因此本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。

註2：該股權投資系本集團用於融券業務的專用股票。由於該投資符合國際財務報告準則第9號規定的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的指定條件，因此本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具。由於本公司戰略調整，本集團對部分其他權益工具投資進行處置，相應的稅後盈利人民幣22,508千元從其他全面收益重分類為留存收益。

25. 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非流動		
債券	164,590	922,061
減：減值損失備抵	(84)	(672)
	164,506	**921,389**
流動		
債券	977,320	818,463
減：減值損失備抵	(24,200)	(462)
	953,120	**818,001**

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2021年	2020年
年初金額	1,134	3,496
本年計提	23,505	—
本年轉回	—	(2,288)
匯兑差額	(355)	(74)
年末金額	**24,284**	**1,134**

25. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本年變動(續)

	2021年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	1,048,443	93,467	—	1,141,910
預期信用損失	660	23,624	—	24,284

	2020年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	1,740,524	—	—	1,740,524
預期信用損失	1,134	—	—	1,134

本年和上年以攤餘成本計量的債務工具減值損失備抵無重大的階段間的轉移。

26. 買入返售金融資產

(1) 按抵押品和市場劃區分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	665,863	1,364,550
按市場劃分：		
證券交易所	665,863	1,364,550
減：減值損失備抵	—	(2,518)
	665,863	**1,362,032**
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	13,774,595	18,773,258
債券	25,498,711	32,585,578
	39,273,306	**51,358,836**
按市場劃分：		
證券交易所	18,422,481	35,905,586
銀行間債券市場	20,850,825	15,453,250
	39,273,306	**51,358,836**
減：減值損失備抵	(740,577)	(460,543)
	38,532,729	**50,898,293**

註： 該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。

截至2021年12月31日，買入返售金融資產的擔保物為人民幣78,449百萬元(2020年12月31日：人民幣105,872百萬元)。

26. 買入返售金融資產(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年初金額	463,061	332,339
本年計提	277,516	130,722
年末金額	**740,577**	**463,061**

其中股票質押式回購減值準備及担保物公允价值信息如下：

	2021年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	13,157,522	—	1,282,936	14,440,458
預期信用損失	17,448	—	723,129	740,577
擔保物公允價值	47,768,310	—	888,916	48,657,226

	2020年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	19,366,030	30,035	741,743	20,137,808
預期信用損失	13,980	601	448,480	463,061
擔保物公允價值	68,477,672	155,100	687,828	69,320,600

26. 買入返售金融資產(續)

(3) 減值準備調節表

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2021年1月1日	13,980	601	448,480	463,061
損失準備的變動				
-轉移至第一階段	—	—	—	—
-轉移至第二階段	—	—	—	—
-轉移至第三階段	(4,269)	—	4,269	—
-於損益扣除	7,737	(601)	270,380	277,516
於2021年12月31日	**17,448**	**—**	**723,129**	**740,577**

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	5,298	—	327,041	332,339
損失準備的變動				
-轉移至第一階段	—	—	—	—
-轉移至第二階段	—	—	—	—
-轉移至第三階段	—	—	—	—
-於損益扣除	8,682	601	121,439	130,722
於2020年12月31日	**13,980**	**601**	**448,480**	**463,061**

27. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
遞延稅項資產	1,561,415	1,818,424
遞延稅項負債	(491,857)	(790,161)

有關年度內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具	應計僱員成本	遞延收益	減值損失備抵	以公允價值計量且其變動計入全面收益的金融工具	物業及設備	其他	合計
於2020年1月1日	(271,459)	622,331	30,634	109,547	(176,586)	(2,477)	29,600	341,590
於損益(計入)扣減	(325,484)	839,028	(799)	38,367	—	2,526	51,411	605,049
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	81,697	—	—	81,697
匯兑差額	—	—	—	—	—	(49)	(24)	(73)
於2020年12月31日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	—	80,987	1,028,263
於2021年1月1日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	—	80,987	1,028,263
於損益(計入)扣減	(148,994)	92,032	(799)	63,005	—	(2,815)	2,736	5,165
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	35,300	—	—	35,300
匯兑差額	—	—	—	1,331	(513)	—	12	830
於2021年12月31日	**(745,937)**	**1,553,391**	**29,036**	**212,250**	**(60,102)**	**(2,815)**	**83,735**	**1,069,558**

28. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
租賃物業裝修及長期遞延支出	455,226	348,166
預付投資款	291,815	784,153
	747,041	**1,132,319**

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	截至12月31日	
	2021年	2020年
年初結餘	348,166	281,341
添置	182,547	88,987
自物業及設備轉入(附註19)	47,368	88,203
攤銷	(122,855)	(110,365)
年末結餘	**455,226**	**348,166**

29. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
融資客戶墊款	98,832,293	81,861,589
減：融資客戶墊款減值	(145,787)	(107,239)
	98,686,506	**81,754,350**

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

29. 融資客戶墊款(續)

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	截至12月31日	
	2021年	2020年
抵押品公允價值		
現金	9,019,690	8,750,495
債券	1,929,661	1,662,489
股權證券	272,671,945	225,956,368
基金	2,207,212	7,125,528
	285,828,508	**243,494,880**

(3) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2021年	2020年
年初金額	107,239	93,418
本年計提	43,055	15,117
本年轉銷	(3,996)	—
匯兑差額	(511)	(1,296)
年末金額	**145,787**	**107,239**

	2021年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	98,444,765	126,754	260,774	98,832,293
預期信用損失	55,219	113	90,455	145,787

	2020年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	81,761,933	35,247	64,409	81,861,589
預期信用損失	52,186	66	54,987	107,239

由於本公司董事認為，基於證券融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並未披露賬齡分析。由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

29. 融資客戶墊款(續)

(4) 減值準備調節表

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用損失)	合計
於2021年1月1日	52,186	66	54,987	107,239
損失準備的變動				
-轉移至第一階段	—	—	—	—
-轉移至第二階段	(73)	73	—	—
-轉移至第三階段	(2,337)	(11)	2,348	—
-本年轉銷	—	—	(3,996)	(3,996)
-於損益扣除	5,443	(15)	37,116	42,544
於2021年12月31日	**55,219**	**113**	**90,455**	**145,787**

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用損失)	合計
於2020年1月1日	33,655	—	59,763	93,418
損失準備的變動				
-轉移至第一階段	—	—	—	—
-轉移至第二階段	(12)	12	—	—
-轉移至第三階段	—	59	(59)	—
-於損益扣除	18,543	(5)	(4,717)	13,821
於2020年12月31日	**52,186**	**66**	**54,987**	**107,239**

30. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,184,661	2,548,885
手續費及佣金收入	1,040,738	851,361
其他應收款	110,449	105,295
場外衍生業務履約保證金(註)	1,627,462	2,274,104
應收股利	456	213,354
預付款項	215,733	148,034
其他	318,529	303,506
小計	**5,498,028**	**6,444,539**
減：預期信用損失	(40,243)	(15,017)
	5,457,785	**6,429,522**

註： 場外衍生業務產生的公允價值變動在衍生工具金融工具核算。

(2) 按賬齡分析

於相關期間末，主要包括手續費佣金、清算款、其他應收款以及保證金的應收及其他應收款項的賬齡分析如下：

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	應收及其他應收款項	預期信用損失	應收及其他應收款項	預期信用損失
一年以內	5,307,059	(671)	6,280,770	(910)
一至兩年	55,699	(2,236)	67,980	(2,798)
兩至三年	53,325	(18,549)	33,496	(4,296)
三年以上	81,945	(18,787)	62,293	(7,013)
	5,498,028	**(40,243)**	**6,444,539**	**(15,017)**

31. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動		
政府發行的債券	22,599,689	13,899,354
政策性銀行發行的債券	4,254,253	10,959,451
商業銀行和其他金融機構發行的債券	—	70,403
其他	13,728,381	19,685,392
	40,582,323	**44,614,600**

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年初金額	18,575	9,523
本年計提	3,697	9,512
匯兑差額	(432)	(460)
年末金額	**21,840**	**18,575**

	2021年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	40,534,828	47,495	—	40,582,323
預期信用損失	4,982	16,858	—	21,840

	2020年12月31日			
	未來12個月(第一階段)	整個存續期(第二階段)	整個存續期(第三階段)	合計
本金及利息	44,569,218	45,382	—	44,614,600
預期信用損失	18,501	74	—	18,575

本年和上年以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失備抵無重大的階段間的轉移。

32. 須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動		
債券	155,037,861	114,923,320
基金	23,603,284	15,558,117
股權投資(註1)	17,758,074	15,991,020
其他(註2)	58,367,571	19,557,575
	254,766,790	**166,030,032**
非流動		
基金	153,177	—
股權投資(註1)	4,536,836	4,497,943
其他(註2)	5,887,475	3,067,089
	10,577,488	**7,565,032**

註1：股權投資包括未上市股權投資。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品和對有限合夥企業的投資等。

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註63。

於2021年12月31日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務以及債券借貸業務質押的抵押品的總賬面價值分別為人民幣1,708,716千元(2020年12月31日：人民幣532,705千元)和人民幣15,466,674千元(2020年12月31日：人民幣9,690,902千元)。此外，已與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)的抵押品詳情已載於本報告附註56。

33. 衍生金融工具

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
		公允價值			公允價值	
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
利率衍生工具						
利率互換(註1)	242,069,097	685,971	704,685	198,894,341	567,793	562,867
債券期貨(註1)	36,239,998	—	—	18,901,393	—	—
權益衍生工具						
權益互換	59,611,174	1,626,204	2,308,822	7,423,537	284,354	144,448
股指期貨(註1)	7,696,569	31,495	3,179	6,474,865	629	1,519
期權(註2)	68,210,866	718,654	1,395,596	73,830,936	852,590	2,141,499
貨幣衍生工具						
外匯合約(註1)	39,815,437	2,001	48,427	41,649,414	295	166,592
貨幣期貨	730,523	1,523	532	—	—	—
信用衍生工具						
信用違約互換	860,000	9,861	345	733,498	3,885	4,735
其他衍生工具						
商品期貨(註1)	32,952,140	52,408	137,945	14,194,605	200	15,541
商品互換	3,788,703	71,834	17,461	731,767	7,976	2,847
商品遠期	591,854	3,849	—	1,465,705	8,617	12,005
債券遠期(註1)	780,000	841	—	900,000	—	19,749
	493,346,361	**3,204,641**	**4,616,992**	**365,200,061**	**1,726,339**	**3,071,802**

註1：在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內期貨投資業務、在全國銀行間同業拆借中心交易的利率互換合約和債券遠期合約以及在中國外匯交易中心交易的外匯合約產生的持倉損益，已經每日結算且相應收入和支出包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵消後的淨額列示。

註2：期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

34. 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2021年	2020年
交易所及清算所保證金：		
中國證券登記結算有限責任公司	1,115,266	1,550,408
上海清算所	576,337	335,254
香港中央結算有限公司	134,668	145,480
香港聯合交易所期權結算所有限公司	12,804	8,195
北京產權交易所	2,878	1,434
香港聯合交易所有限公司	552	568
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	6,784,949	3,914,321
大連商品交易所	1,548,864	690,921
上海期貨交易所	1,189,585	808,364
建信期貨有限公司	502,564	172,290
鄭州商品交易所	459,432	282,366
華泰期貨有限公司	149,556	185,803
上海國際能源交易中心股份有限公司	109,126	36,394
香港期貨交易所	93,645	15,369
永安期貨股份有限公司	89,930	123,581
南華期貨有限公司	60,486	158,406
海通期貨有限公司	59,139	—
中糧期貨有限公司	43,438	—
中國國際期貨股份有限公司	40,292	—
上海黃金交易所	6,626	113,704
平安期貨有限公司	—	384,182
芝加哥商品交易所	—	3,262
中信期貨有限公司	—	123,774
倫敦金屬交易所	—	13,050
其他	161,654	107
	13,141,791	**9,067,233**

35. 結算備付金

	截至12月31日	
	2021年	2020年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	6,893,468	8,550,783
客戶	18,979,905	13,978,557
	25,873,373	**22,529,340**

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

36. 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2021年	2020年
銀行結餘－自有	9,777,458	12,567,767
自有賬戶	7,703,770	10,893,205
受限制銀行存款		
－因購買債券、股票或作為風險準備金和信用證存款而受限制(附註37)	2,073,688	1,674,562
代客戶持有的現金	78,160,803	70,270,826
	87,938,261	**82,838,593**

37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
現金及銀行結餘－自有賬戶(附註36)	9,777,458	12,567,767
結算備付金－自有賬戶(附註35)	6,893,468	8,550,783
減：受限制銀行存款(附註36)	(2,073,688)	(1,674,562)
	14,597,238	**19,443,988**

38. 短期借款

	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動		
無抵押銀行借款(註)	5,246,025	3,289,462
應計利息	1,981	833
	5,248,006	**3,290,295**

註： 於2021年12月31日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年末年利率為0.96%至1.44%(2020年12月31日：1.10%至1.50%)，固定利率借款年末年利率為4.00%(2020年12月31日：本集團無有固定利率借款)。

39. 應付短期融資款

	票面利率	2021年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回	2021年12月31日
應付短期公司債券	3.25%	2,100,000	4,200,000	2,100,000	4,200,000
應付短期融資券	2.75%	—	50,800,000	49,000,000	1,800,000
收益憑證	0.74%-3.70%	33,841,112	31,872,390	45,104,456	20,609,046
應計利息		275,646	998,541	947,394	326,793
		36,216,758	**87,870,931**	**97,151,850**	**26,935,839**

	票面利率	2020年1月1日的賬面價值	發行／其他轉入	贖回	2020年12月31日
應付短期公司債券	2.85%	—	2,100,000	—	2,100,000
應付短期融資券		20,000,000	62,000,000	82,000,000	—
收益憑證	3.00%-3.90%	12,915,760	47,602,802	26,677,450	33,841,112
應計利息		182,856	982,037	889,247	275,646
		33,098,616	**112,684,839**	**109,566,697**	**36,216,758**

40. 拆入資金

	截至12月31日	
	2021年	2020年
銀行拆入資金(註1)	2,230,000	10,000,000
轉融通融入資金(註2)	4,500,000	1,000,000
應計利息	13,717	2,762
	6,743,717	**11,002,762**

註1： 於2021年12月31日，本集團從銀行拆入的資金實際年利率：2.23%-3.10%(2020年12月31日：2.20%-3.35%)。

註2： 於2021年12月31日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為2.80%(2020年12月31日：2.80%)。

41. 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2021年	2020年
客戶融資融券保證金	9,019,690	8,750,495
客戶的其他經紀業務保證金	90,585,652	76,690,748
	99,605,342	**85,441,243**

應付經紀業務客戶賬款指已收或應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶正常業務過程(如融資融券交易)中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。但由超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

42. 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非流動		
薪金、獎金及津貼	223,661	395,360
流動		
薪金、獎金及津貼	7,927,716	6,631,362
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃(註)	1,218	1,132
其他	78,313	75,289
	8,059,301	**6,759,837**

註： 設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣505,550千元(2020：人民幣314,248千元)。於2021年12月31日，尚有人民幣1,218千元(2020年12月31日：人民幣1,132千元)的款項未支付給供款計劃。該等應計款項已於後續期間支付。

43. 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2021年	2020年
經紀商及結算所清算款	5,106,756	7,241,096
其他權益工具應付股利	592,196	592,196
場外衍生業務履約保證金(註1)	23,617,908	7,255,884
其他税項	556,606	907,744
應付手續費及佣金	134,191	120,918
期貨風險準備金	116,382	93,682
應付票據	1,772,900	1,658,700
其他(註2)	793,944	581,635
	32,690,883	**18,451,855**

註1： 於2021年12月31日及2020年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，按照交易協定的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脱離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。

註2： 其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金及其他經營活動中產生的應付款項。

44. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
－結構化主體(註)	1,867,596	2,692,207
流動		
交易性金融負債		
－股權證券	383,159	345,689
－債券	18,621,982	9,581,296
－黃金	—	312,000
－結構性票據	1,753,125	315,956
－其他	434,603	660,223
	21,192,869	**11,215,164**
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
—結構化主體(註)	127,473	34,680
	21,320,342	**11,249,844**

註： 在綜合財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

45. 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券	106,741,683	101,396,458
黃金掉期	20,676,047	17,861,737
	127,417,730	**119,258,195**
按市場種類劃分：		
交易所	45,340,025	55,797,441
銀行間債券市場	79,482,490	60,308,055
場外交易市場	2,595,215	3,152,699
	127,417,730	**119,258,195**

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

於2021年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣147,234百萬元(2020年12月31日：人民幣110,364百萬元)。

46. 租賃負債

	截至12月31日	
	2021年	2020年
一年以內	321,889	294,159
一到兩年	260,417	237,189
兩到五年	451,283	415,381
五年以上	283,876	313,670
小計	**1,317,465**	**1,260,399**
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(321,889)	(294,159)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	995,576	966,240

47. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於年初		
－內資股	7,422,006	5,719,009
－外資股	1,274,520	980,400
	8,696,526	**6,699,409**
配股的影響		
－內資股	—	1,702,997
－外資股	—	294,120
	—	**1,997,117**
於年末		
－內資股	7,422,006	7,422,006
－外資股	1,274,520	1,274,520
	8,696,526	**8,696,526**

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司配股的批覆》(證監許可[2020]723號)核准，本公司獲准按每10股配3股的比例向全體A股股東配售股份。2020年7月20日，本公司完成A股配股發行工作，實際向原股東以人民幣7.46元／股的價格配售人民幣普通股(A股)共計1,702,997,123股，募集資金人民幣127.04億元，新增股份於2020年7月31日在上海證券交易所上市流通。

根據中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司境外上市外資股配股的批覆》(證監許可[2019]1946號)核准，本公司按每10股配3股的比例向合資格H股股東配售股份。截至最後繳款日2020年8月11日，本公司向原股東以港幣8.185元／股的價格配售境外上市外資股(H股)共計294,120,354股，募集資金港幣24.07億元，新增股份於2020年8月20日在香港聯交所上市流通。

47. 股本(續)

2020年度本公司的回購股份數目及金額如下：

出售月份	庫存股數目	合計金額
2020年2月	40,020,780	663,954

本公司第六屆董事會於2019年3月12日召開第十七次會議，審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》，2019年4月11日公告根據相關規定，擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。2019年12月26日，招商證券發佈《招商證券股份有限公司關於A股股份回購實施結果暨股份變動公告》，公司第六屆董事會第二十八次會議審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》，根據公司員工持股計劃的認購意向以及公司股東大會及類別股東大會的授權，同意提前完成公司A股股份回購，回購總金額為663,895,568.36元(不含交易費用)，本次總計回購A股股份40,020,780股，佔公司總股本的0.5974%。根據公司A股股份回購方案，本次回購股份全部作為公司後續實施員工持股計劃的股票來源。

本公司於2020年1月15日召開了2020年第一次臨時股東大會，審議通過了公司員工持股計劃相關議案。本公司聘請招商證券資產管理有限公司(以下簡稱「招商資管」)作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管－招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。公司於2020年2月7日收到該資管計劃支付的股票回購金額人民幣663,994,473.34元，標的股票於2020年3月3日完成登記過户手續。

48. 其他權益工具

	截至12月31日	
	2021年	2020年
永續次級債券	15,000,000	15,000,000

本公司於2017年2月、3月、5月、6月分別發行本金為人民幣40億、50億、37億、23億元的永續次級債券，初始年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%、5.58%以及永續次級債利率以每5個計息年度為1個重定價週期。

上述永續次級債券為無擔保，在每一個重定價週期到期日，本公司有權選擇將債券的期限延長至下一個重定價週期，或完全贖回債券。

48. 其他權益工具(續)

本公司可以選擇推遲支付利息，除非是強制性支付利息，因此在每個利息支付日，本公司可以選擇將所有利息及其孳息推遲到下一個付息日支付，且不受延期支付次數的任何限制。其中，強制性支付利息事件僅限於發行人向普通股東分配股利和減少註冊資本的情形。

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

49. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2021年	2020年
於年初	288,626	542,629
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	74,805	(160,799)
重新分類至損益	5,827	(316,546)
所得税影響	(26,047)	120,732
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	3,697	9,511
所得税影響	513	242
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	(220,830)	163,467
轉至未分配利潤	(22,508)	—
所得税影響	60,834	(40,867)
所佔聯營企業的其他全面收益		
轉至未分配利潤	22,095	—
其後不會重分類至損益的其他全面收益	—	(22,095)
其後會重分類至損益的其他全面收益	9,153	(7,648)
於年末	**196,165**	**288,626**

50. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。根據《證券公司大集合資產管理業務適用<關於規範金融機構資產管理業務的指導意見>操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年12月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則－實施指南》(財金[2007]23號)的規定，本公司之子公司招商期貨有限公司按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

本集團的一般儲備變動如下：

截至2021年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金(註1)	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	6,914,897	1,160,708	8,075,605
交易風險準備金	6,363,594	1,068,711	7,432,305
	18,514,639	**2,229,419**	**20,744,058**

截至2020年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	5,738,813	1,176,084	6,914,897
交易風險準備金	5,426,465	937,129	6,363,594
	16,401,426	**2,113,213**	**18,514,639**

註1： 於2021年12月31日及2020年12月31日，本公司計提的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此本年度不再計提盈餘公積。

51. 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2021年	2020年
無抵押銀行借款	—	252,375
應計利息	642	629
	642	**253,004**

於2021年12月31日，本集團無有一年內到期的長期借款(2020年12月31日：1.426%-1.467%)。

52. 長期借款

	截至12月31日	
	2021年	2020年
無抵押銀行借款	979,540	418,353

於2021年12月31日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為1.259%-1.711%(2020年12月31日：1.713%)。

53. 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非可轉換債券(1)	29,996,864	35,238,855
收益憑證	338,298	—
應計利息	2,585,580	1,700,906
	32,920,742	**36,939,761**

53. 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
19招商G1	人民幣	1,500,000	2019/03/08	2022/03/08	3.59%
19招商F4	人民幣	3,600,000	2019/04/10	2022/04/10	4.00%
19招商F6	人民幣	4,000,000	2019/04/25	2022/04/25	4.28%
廣發資管－招商證券融出資金債權第3期資產支持專項計劃	人民幣	2,000,000	2019/04/25	2022/04/25	4.20%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	2019/10/11	2022/10/11	3.45%
20招商F4	人民幣	1,500,000	2020/03/25	2022/03/25	2.85%
20招商F7	人民幣	4,000,000	2020/06/11	2022/06/11	3.15%
20招證G4	人民幣	2,900,000	2020/09/21	2022/09/21	3.55%
20招證G6	人民幣	3,000,000	2020/10/26	2022/10/26	3.43%
21招證F1	人民幣	2,500,000	2021/02/26	2022/08/26	3.55%

54. 應付債券

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非可轉換債券(1)	60,117,993	50,308,981
次級債券(2)	34,955,405	5,489,886
收益憑證	18,125,187	242,000
應付利息	194,630	—
	113,393,215	**56,040,867**

54. 應付債券(續)

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	2013/03/05	2023/03/05	5.15%
14招商債	人民幣	5,500,000	2015/05/26	2025/05/26	5.08%
CMSEC N2301	美元	300,000	2020/01/21	2023/01/21	2.625%
20招商G1	人民幣	3,000,000	2020/07/22	2023/07/22	3.55%
20招證G3	人民幣	3,000,000	2020/08/13	2023/08/13	3.50%
20招證G5	人民幣	2,900,000	2020/09/21	2023/09/21	3.78%
20招證G7	人民幣	1,000,000	2020/10/26	2023/10/26	3.63%
21招證G1	人民幣	1,500,000	2021/01/18	2023/01/18	3.24%
21招證G2	人民幣	4,500,000	2021/01/18	2024/01/18	3.53%
21招證G3	人民幣	1,400,000	2021/01/28	2024/01/28	3.58%
21招證F2	人民幣	7,500,000	2021/02/26	2023/08/26	3.85%
21招證G4	人民幣	2,000,000	2021/07/12	2023/07/12	3.00%
21招證G5	人民幣	4,000,000	2021/07/12	2024/07/12	3.22%
21招證G6	人民幣	2,000,000	2021/07/29	2023/10/12	2.95%
21招證G7	人民幣	4,300,000	2021/07/29	2024/06/13	3.12%
21招證G9	人民幣	5,000,000	2021/08/12	2024/08/12	3.08%
21招證10	人民幣	2,000,000	2021/08/12	2026/08/12	3.41%
CMSI GEM N2409	美元	500,000	2021/09/16	2024/09/16	1.295%

54. 應付債券(續)

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
20招證C1	人民幣	4,430,000	2020/12/03	2023/06/03	4.38%
20招證C2	人民幣	1,070,000	2020/12/03	2023/12/03	4.43%
21招證C1	人民幣	4,800,000	2021/01/27	2024/01/27	3.95%
21招證C2	人民幣	6,000,000	2021/03/09	2024/03/09	3.95%
21招證C3	人民幣	6,000,000	2021/04/15	2024/04/15	3.80%
21招證C4	人民幣	3,000,000	2021/05/18	2023/11/18	3.55%
21招證C5	人民幣	2,700,000	2021/06/24	2023/06/24	3.48%
21招證C6	人民幣	2,000,000	2021/06/24	2023/12/23	3.60%
21招證C7	人民幣	4,000,000	2021/11/11	2024/11/11	3.40%
21招證C8	人民幣	1,000,000	2021/11/11	2026/11/11	3.70%

55. 股利

	截至12月31日	
	2021年	2020年
確認為分派的股利	3,800,382	2,913,336
向其他權益工具持有者的分配	802,090	802,090

根據於2021年6月4日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2020年度現金紅利人民幣4.37元(含税)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣3,800,382千元。

根據於2020年10月30日舉行的第二次臨時股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2020年中期現金紅利人民幣3.35元(含税)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣2,913,336千元。

56. 轉讓金融資產

回購協議

本集團同部分交易對手訂立回購協定，以出售若幹集團持有的證券以及融資融券的收益，並將上述業務所得價款呈列為賣出回購金融資產款。根據上述回購協定，本集團在上述售出證券回購前將無法進行售出。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

2021年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以攤餘成本計量的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	證券／黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	95,022,450	426,020	21,377,720	25,551,430	142,377,620
相關負債的賬面價值	85,038,260	381,260	19,131,520	22,866,690	127,417,730
淨頭寸	**9,984,190**	**44,760**	**2,246,200**	**2,684,740**	**14,959,890**

2020年12月31日

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以攤餘成本計量的債務工具	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	證券／黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	76,612,853	802,735	27,467,723	22,926,836	127,810,147
相關負債的賬面價值	71,486,581	749,023	25,629,820	21,392,771	119,258,195
淨頭寸	**5,126,272**	**53,712**	**1,837,903**	**1,534,065**	**8,551,952**

56. 轉讓金融資產(續)

證券借貸安排

於2021年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協定，借出總賬面價值為人民幣496,181千元(2020年12月31日:人民幣1,666,659千元)的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和總賬面價值為人民幣1,003,092千元(2020年12月31日:人民幣199,950千元)的分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，上述證券借貸協定以客戶的證券或按金作為抵押。儘管根據證券借貸協定，借出證券的法定擁有權已轉讓予客戶，客戶可根據協定擁有出售有關證券的權力，彼等仍有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並未於財務資訊終止確認該等證券。

57. 資本承諾及或有事項

截至2021年12月31日和2020年12月31日，本集團不存在重大資本性承諾及重大或有事項。

58. 董事及監事薪酬

截至2021年12月31日及2020年12月31日止各個年度，本集團已付及／或應付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2021年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
執行董事					
霍達	—	2,033	285	1,565	3,883
熊劍濤(1)	—	1,537	217	—	1,754
	—	**3,570**	**502**	**1,565**	**5,637**
非執行董事					
劉威武(2)	—	—	—	—	—
粟健(3)	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
蘇敏	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
高宏	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
王文	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣	200	—	—	—	200
	1,000	—	—	—	**1,000**

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2021年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
監事					
周語菡	—	1,648	259	1,252	3,159
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
張震	—	—	—	—	—
鄒群	—	—	—	—	—
尹虹豔	—	1,042	187	180	1,409
何敏	—	736	177	20	933
沈衛華	—	832	160	160	1,152
	—	**4,258**	**783**	**1,612**	**6,653**
	1,000	**7,828**	**1,285**	**3,177**	**13,290**

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2020年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
執行董事					
霍達	—	2,068	243	6,547	8,858
熊劍濤[1]	—	2,068	243	6,547	8,858
	—	**4,136**	**486**	**13,094**	**17,716**
非執行董事					
粟健[3]	—	—	—	—	—
熊賢良	—	—	—	—	—
蘇敏	—	—	—	—	—
彭磊	—	—	—	—	—
高宏	—	—	—	—	—
黃堅	—	—	—	—	—
王大雄	—	—	—	—	—
王文	—	—	—	—	—
	—	**—**	**—**	**—**	**—**
獨立非執行董事					
向華	200	—	—	—	200
肖厚發	200	—	—	—	200
熊偉	200	—	—	—	200
胡鴻高	200	—	—	—	200
汪棣	200	—	—	—	200
	1,000	**—**	**—**	**—**	**1,000**

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2020年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	獎金	合計
監事					
周語菡	—	1,640	217	5,266	7,123
李曉霏	—	—	—	—	—
王章為	—	—	—	—	—
馬蘊春	—	—	—	—	—
張震	—	—	—	—	—
鄒群	—	—	—	—	—
尹虹豔	—	953	156	2,659	3,768
何敏	—	676	138	1,894	2,708
沈衛華	—	126	6	210	342
熊志鋼(4)	—	655	189	2,204	3,048
	—	**4,050**	**706**	**12,233**	**16,989**
	1,000	**8,186**	**1,192**	**25,327**	**35,705**

(1) 熊劍濤於2021年10月離任執行董事。

(2) 劉威武於2021年6月獲委任非執行董事。

(3) 粟健於2021年4月離任非執行董事。

(4) 熊志鋼於2020年6月離任監事。

上述執行董事的酬金為與其管理本公司事務相關的酬金。上述非執行董事的酬金為與其作為本公司董事的服務相關的酬金。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2021年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

除非執行董事未向公司領取薪酬外，於有關期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

59. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2021年12月31日止年度，有2名為本公司董事或監事(2020：3名)。年內餘下3名(2020：2名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
基本薪金及津貼	3,723	2,786
獎金	4,964	10,204
僱員退休金計劃／年金計劃供款	722	443
	9,409	**13,433**

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
薪金範圍		
3,000,001港元至3,500,000港元	2	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元	—	—
6,000,001港元至6,500,000港元	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	—
7,000,001港元至7,500,000港元	—	—
7,500,001港元至8,000,000港元	—	2

本年度本集團向以上非董事個人支付的薪酬均為基於以上人員向本集團提供服務的所得。

60. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

a. 主要股東

主要股東包括直接持有5%或以上表決權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
深圳市招融投資控股有限公司	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸有限公司	6.26%	6.26%

b. 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註22。

c. 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

60. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

c. 其他關聯方(續)

下表概列本集團的其他重大關聯方：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
招商銀行股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商到家匯科技有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
遼寧港口股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
珠海依雲房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
北京招亦企業管理有限公司	與本公司受同一最終控制人控制
中國外運(紐西蘭)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳睿智元成科技有限公司	受本公司實際控制人重大影響
深圳高速公路股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
海南博時創新管理有限公司	受本公司實際控制人重大影響
招商局資本管理(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
荊州招商慧德資本管理有限責任公司	與本公司受同一實際控制人共同控制
深圳市招商國協貳號股權投資基金管理有限公司	與本公司受同一實際控制人共同控制
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局地產(蘇州)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
張家港市招港股權投資合夥企業(有限合夥)	與本公司受同一實際控制人共同控制
招商局創新投資基金有限合夥	與本公司受同一實際控制人控制
中外運物流有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
China Merchants Union (BVI) Limited	受本公司實際控制人重大影響

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘

a. 本集團於有關年度與聯營企業的重大交易及結餘金額如下

本集團與聯營企業的交易：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
手續費及佣金收入		
一博時基金、招商基金及其管理的基金產品	284,188	223,696

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
應收及其他應收款項		
一博時基金、招商基金及其管理的基金產品	66,908	57,519

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下

本集團與其他關聯方的交易：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
手續費及佣金收入		
—招商銀行股份有限公司	60,201	97,035
—遼寧港口股份有限公司	5,660	—
—中國外運(紐西蘭)有限公司	5,807	—
利息收入		
—招商銀行股份有限公司	429,546	498,659
投資收益		
—招商局蛇口工業區控股股份有限公司	31,939	43,747
—招商銀行股份有限公司	20,643	24,871
其他收入		
—深圳高速公路股份有限公司	10,804	10,804
手續費及佣金支出		
—招商銀行股份有限公司	206,446	204,567
拆借及借款利息支出		
—招商銀行股份有限公司	10,300	15,103
其他經營支出		
—深圳招商物業管理有限公司	40,100	12,355
購買軟體、辦公產品支出		
—深圳睿智元成科技有限公司	5,208	—
—深圳招商到家匯科技有限公司	24,767	24,356
租賃利息		
—招商銀行股份有限公司	18,107	19,302
債券回購利息支出		
—招商銀行股份有限公司	71,032	8,772

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
應收及其他應收款項		
—珠海依雲房地產有限公司	291,815	284,512
銀行存款		
—招商銀行股份有限公司	25,643,886	25,374,694
借款		
—招商銀行股份有限公司	408,954	421,124
拆入資金		
—招商銀行股份有限公司	—	3,000,408
其他應付款項及預計費用		
—北京招亦企業管理有限公司	341,506	95,526
租賃負債		
—招商銀行股份有限公司	545,400	591,553
—招商局(上海)投資有限公司	44,083	3,404

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
短期福利		
—薪金、津貼和獎金	24,405	68,306
離職後福利		
—向退休金計劃供款	2,424	2,203
	26,829	**70,508**

60. 關聯方交易(續)

(4) 其他關聯交易

本集團與其他關聯方的共同投資如下：

本集團投資方	其他關聯方	被投資企業或項目	性質
招商證券投資有限公司	珠海依雲房地產有限公司	長沙嶽麓兩廂地產項目	計劃共同投資
招商證券投資有限公司	招商局資本管理(北京)有限公司	服務貿易創新發展引導基金(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	海南博時創新管理有限公司	廣東博資同澤一號股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	海南博時創新管理有限公司	廣東博資四號股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	海南博時創新管理有限公司	廣東博時三號股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局資本管理(北京)有限公司	無錫通服數模投資管理合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	荊州招商慧德資本管理有限責任公司	荊州慧康股權投資基金合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	深圳市招商國協貳號股權投資基金管理有限公司	南通招華壹號新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)	共同投資

60. 關聯方交易(續)

(4) 其他關聯交易(續)

本集團與其他關聯方的共同投資如下：(續)

本集團投資方	其他關聯方	被投資企業或項目	性質
招商證券投資有限公司	招商局地產(北京)有限公司	北京招亦企業管理有限公司	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局蛇口工業區控股股份有限公司	恒禧(嘉興)股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局地產(蘇州)有限公司	無錫瑞商房地產開發有限公司	共同投資
招商證券投資有限公司	張家港市招港股權投資合夥企業(有限合夥)	安徽壹石通材料科技股份有限公司	共同投資
招商證券投資管理(香港)有限公司	招商局創新投資基金有限合夥	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投資
招商證券投資管理(香港)有限公司	中外運物流有限公司	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投資
招商證券投資管理(香港)有限公司	China Merchants Union (BVI) Limited	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投資

61. 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2021年	2020年
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,409,254	7,420,580
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	40,582,323	44,614,600
以攤餘成本計量的金融資產	271,508,210	257,339,077
衍生金融資產	3,204,641	1,726,339
以公允价值計量且其變動計入當期損益的金融資產	265,344,278	173,595,064
	582,048,706	**484,695,660**
金融負債		
衍生金融負債	4,616,992	3,071,802
以公允价值計量且其變動計入當期損益的金融負債	23,187,938	13,942,051
以攤餘成本計量的金融負債	446,534,980	367,520,527
	474,339,910	**384,534,380**

62. 金融風險管理

(1) 風險管理架構

本集團自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。本集團風險管理的組織體系由五個層次構成，分別為：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本集團確立了風險管理的三道防線，即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施事後監督、評價為第三道防線。

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

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

(ii) 監事會負責對本公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

(iii) 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。本公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水準，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本公司首席風險官提名任免及考核。

62. 金融風險管理(續)

(1) 風險管理架構(續)

(iv) 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭本集團合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。辦公室會同風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對本公司風險管理流程的有效性及執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。

(v) 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

(2) 信用風險

本集團面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。主要來自於以下四個方面：①融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對本集團所欠債務的風險；②債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兑付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手以及現貨交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

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

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

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

在場外衍生品交易業務方面，本集團逐步建立了包括投資者適當性、盡職調查、授信審批、潛在風險敞口計量規則、保證金收取及盯市、平倉處置、標的證券管理和客戶違約處理等多個方面的管理辦法和配套細則，從事前、事中、事後三個環節加強重點管理。

在經紀業務方面，對可能承擔擔保交收責任的經紀業務通過標的券最低評級、持倉集中度、槓桿比例等指標控制客戶違約風險；境外代理客戶的證券及其他金融產品交易，通過加強客戶授信和保證金管理，有效控制了信用風險。

預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融資客戶墊款、買入返售金融資產、債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的其他債權投資，本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失，具體包括：

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。
- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；
- 如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融資客戶墊款業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於維持擔保比例低於100%未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於160%，平倉線一般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉線未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 對於債券投資類業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具認定為第一階段；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據認定為第二階段；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具認定為第三階段。

對於劃分為「階段一」的金融資產運用包含違約概率、違約損失率、違約風險敞口及損失率比率法計量預期信用損失。對於劃分為「階段二」和「階段三」的上述金融資產，通過預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失。

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本集團在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，充分考慮每筆信用類業務的客戶組合、單筆負債金額、借款期限、維持擔保比例或履約保障比例以及擔保品集中度等因素，將上述因素反映在借款人違約率(PD)、違約損失率(LGD)及期限(M)等參數中，並結合壓力測試及敏感性分析對信用風險進行補充計量。

本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失。對預期信用損失模型中需要涉及的評估因素主要包括資產類型、違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、敞口、折算率及調整因素、信用風險是否顯著增加的判斷(SICR)及低風險資產的判斷等，基於對未來現金流入的預測確定固定收益類金融資產損失準備。

本集團根據融資人的信用狀況，合同期限，以及擔保券所屬板塊、流動性、限售、集中度、波動性、價格、發行人經營情況等因素，通過維持擔保比例或履約保障比例合理估計損失率，對高風險融資業務，採用個別認定法進行逐筆認定，以計量融資業務的損失準備。

違約概率會隨著宏觀經濟環境以及現券具體情況變化調整，在考慮前瞻性調整因子及現券調整因子後確定。前瞻性調整因素主要分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出；現券調整因素是針對不同行業、現券及風險緩釋措施等，因具體情況不同或者變化需要調整。

本集團根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

第一階段：資產根據不同的維持擔保比例或履約保障比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融資客戶墊款業務損失率區間為0.00%~1.25%，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%。

第二、三階段：資產損失率根據預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失，計算預期損失率。

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；

其他認定為信用風險顯著增加事件，包括：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合並報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
- 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
- 本集團認定的其他重要事項。

另外，針對股票質押式回購業務，本集團認為如果履約保障比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況、合同期限以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線)或逾期欠息，則表明其信用風險已經顯著增加。

參照中國證監會《證券公司金融工具減值指引》，本集團對於信用風險較低的標準列示為：

- 投資境外債券的債項評級在國際外部評級BBB-(含)以上；
- 投資境內債券的債項評級在國內外部評級AA(含)以上。

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

前瞻性信息

對於融資類業務，本公司基於對業務特性進行分析，識別出與融資類業務損失率相關的特定指標，即：融資融券業務的客戶持倉集中度、股票質押業務的累計質押比例和擔保品類型。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

對於債券投資業務，本集團通過歷史資料分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出前瞻性調整因子。在對前瞻性調整因子調整時，本集團考慮3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵，並結合資料分析和專業判斷來確定情景權重。

本年度，本公司對國內生產總值增長的平均(樂觀、中性和悲觀情景的加權平均)預測值為5.58%，AAA、AA+、AA和AA-及以下的債券的加權前瞻性調整因子分別為1.0、1.2、1.7和2.0。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

a. 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2021年	2020年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	159,073,122	119,046,252
衍生金融資產	3,204,641	1,726,339
融資客戶墊款	98,686,506	81,754,350
買入返售金融資產	39,198,592	52,260,325
應收及其他應收款項	5,552,061	7,149,847
交易所及非銀行金融機構保證金	13,141,791	9,067,233
結算備付金	25,873,373	22,529,340
現金及銀行結餘	87,938,261	82,838,593
以攤餘成本計量的債務工具	1,117,626	1,739,390
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	40,582,323	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具(註2)	1,003,092	199,950
最大信用風險敞口	**475,371,388**	**422,926,219**

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

a. 最大信用風險敞口(續)

註1：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券、信託產品、融出證券和資產支援證券。

註2：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包含融出證券。

b. 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

2021年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	158,412,559	660,563	159,073,122
衍生金融資產	1,620,023	1,584,618	3,204,641
融資客戶墊款	94,637,589	4,048,917	98,686,506
買入返售金融資產	39,198,592	—	39,198,592
應收及其他應收款項	2,683,530	2,868,531	5,552,061
交易所及非銀行金融機構保證金	12,736,867	404,924	13,141,791
結算備付金	25,636,147	237,226	25,873,373
現金及銀行結餘	77,492,268	10,445,993	87,938,261
以攤餘成本計量的債務工具	912,335	205,291	1,117,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	39,900,470	681,853	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,003,092	—	1,003,092
最大信用風險敞口	**454,233,472**	**21,137,916**	**475,371,388**

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

b. 風險集中度(續)

2020年12月31日

	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	117,655,630	1,390,622	119,046,252
衍生金融資產	1,693,163	33,176	1,726,339
融資客戶墊款	77,871,977	3,882,373	81,754,350
買入返售金融資產	52,260,325	—	52,260,325
應收及其他應收款項	4,525,466	2,624,381	7,149,847
交易所及非銀行金融機構保證金	8,879,602	187,631	9,067,233
結算備付金	22,375,249	154,091	22,529,340
現金及銀行結餘	73,808,294	9,030,299	82,838,593
以攤餘成本計量的債務工具	1,605,438	133,952	1,739,390
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	42,544,385	2,070,215	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	199,950	—	199,950
最大信用風險敞口	**403,419,479**	**19,506,740**	**422,926,219**

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

c. 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2021年	2020年
評級		
境內債券		
中國主權信用(註1)	115,533,692	87,734,530
AAA	68,044,591	57,010,971
AA+	7,518,267	7,206,493
AA	1,921,413	1,833,533
AA-	—	7,467
AA-以下	41,022	40,857
A-1	798,041	941,299
未評級	1,344,281	2,907,371
	195,201,307	157,682,521
境外債券(註2)		
中國主權信用(註1)	—	3,398
A	241,803	166,916
B	1,196,239	3,389,269
C	—	—
D	—	—
未評級	98,462	35,207
	1,536,504	3,594,790
	196,737,811	**161,277,311**

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

註2：境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險

a. 流動性風險來源及其管理

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

為預防流動性風險，本集團建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；本集團積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險，並持續拓展融資管道，均衡債務到期分佈，避免因融資管道過於單一或債務集中到期的償付風險；本集團建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進本集團各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量

	2021年12月31日							
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金流量總額
非衍生金融負債								
借款	6,228,188	—	3,998,541	248,744	1,021,818	997,732	—	6,266,835
應付短期融資款	26,935,839	—	4,330,890	4,652,119	18,228,883	—	—	27,211,892
拆入資金	6,743,717	—	3,741,618	3,021,233	—	—	—	6,762,851
應付債券	146,313,957	—	567,413	4,014,991	30,348,605	120,191,211	—	155,122,220
賣出回購金融資產款	127,417,730	—	106,595,960	12,069,232	9,334,784	—	—	127,999,976
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	23,187,938	2,585,954	18,696,919	37,469	—	1,867,596	—	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	99,605,342	99,605,342	—	—	—	—	—	99,605,342
其他應付款項及預計費用	31,972,742	30,141,695	58,147	—	1,772,900	—	—	31,972,742
租賃負債	1,317,465	—	28,415	51,921	247,617	771,901	358,803	1,458,657
小計	469,722,918	132,332,991	138,017,903	24,095,709	60,954,607	123,828,440	358,803	479,588,453
衍生金融負債－淨額	4,616,992	870,941	265,254	479,632	1,154,125	1,845,068	1,972	4,616,992
總計	**474,339,910**	**133,203,932**	**138,283,157**	**24,575,341**	**62,108,732**	**125,673,508**	**360,775**	**484,205,445**

62. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

	2020年12月31日							
	賬面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	未折現現金流量總額
非衍生金融負債								
借款	3,961,652	—	3,291,906	1,829	260,238	435,800	—	3,989,773
應付短期融資款	36,216,758	—	8,899,962	17,446,690	10,173,277	—	—	36,519,929
拆入資金	11,002,762	—	10,004,954	1,007,078	—	—	—	11,012,032
應付債券	92,980,628	—	25,692	8,561,451	30,090,616	59,920,084	—	98,597,843
賣出回購金融資產款	119,258,195	—	103,989,535	3,387,241	12,196,554	—	—	119,573,330
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	13,942,051	1,000,198	9,779,066	470,580	—	2,692,207	—	13,942,051
應付經紀業務客戶賬款	85,441,243	85,441,243	—	—	—	—	—	85,441,243
其他應付款項及預計費用	17,398,890	15,691,089	49,101	499,500	1,159,200	—	—	17,398,890
租賃負債	1,260,399	—	24,341	52,534	222,301	707,882	404,212	1,411,270
小計	381,462,578	102,132,530	136,064,557	31,426,903	54,102,186	63,755,973	404,212	387,886,361
衍生金融負債－淨額	3,071,802	595,208	343,340	1,414,875	684,056	34,323	—	3,071,802
總計	**384,534,380**	**102,727,738**	**136,407,897**	**32,841,778**	**54,786,242**	**63,790,296**	**404,212**	**390,958,163**

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險

a. 市場風險來源及其管理

本集團面臨的市場風險是持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。本集團的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。本集團的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。本集團面臨的市場風險的主要類別如下：①權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；②利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；③商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；④匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、掉期價格及波動率變化上的風險暴露。

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將本集團整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前臺業務部門作為市場風險的直接承擔者，負責一線風險管理工作。其負責人及投資經理使用其對相關市場和產品的深入瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官匯報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／條線和全公司等不同層次上的市場風險狀況進行獨立的監控、測量和管理，並按日、月、季度等不同頻率生成相應層次的風險報表和分析評估報告，發送給本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人。當發生接近或超過風險限額情況時，風險管理部會及時向本集團經營管理層以及相應的業務部門／條線的主要負責人發送預警和風險提示，並根據相關公司領導／委員會審批意見，監督業務部門進行落實實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

b. 價格風險

風險價值(VaR)

本集團採用風險價值VaR作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值VaR是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來説，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR(置信水平為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

	2021年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	158,679	395,272	158,679	244,690
利率類市場風險	37,035	61,867	36,804	47,192
商品類市場風險	11,931	24,648	8,504	15,742
外匯類市場風險	435	906	42	430
分散化效應	(34,788)	(62,709)	(30,737)	(47,641)
	173,292	**419,984**	**173,292**	**260,413**

	2020年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	289,250	305,811	181,939	252,006
利率類市場風險	54,910	78,818	36,111	57,812
商品類市場風險	11,385	27,221	3,916	14,153
外匯類市場風險	480	1,154	2	340
分散化效應	(39,556)	(67,751)	(30,104)	(45,911)
	316,469	**345,253**	**191,864**	**278,400**

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險

下表列示本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為准)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2021年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	–	–	–	–	–	1,409,254	1,409,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	621,711	2,505,289	7,412,054	27,925,722	2,117,547	–	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,117,918	3,774,394	42,201,049	73,439,008	32,146,857	111,665,052	265,344,278
衍生金融資產	2,912	7,580	2,224	–	–	3,191,925	3,204,641
融資客戶墊款	10,608,283	20,992,084	67,086,139	–	–	–	98,686,506
買入返售金融資產	25,617,085	3,314,576	9,601,068	665,863	–	–	39,198,592
以攤餘成本計量的債務工具	63,134	42,985	852,006	159,501	–	–	1,117,626
應收及其他應收款項	–	–	–	–	–	5,260,246	5,260,246
其他非流動資產	–	–	–	–	–	291,815	291,815
交易所及非銀行金融機構保證金	3,140,787	–	–	–	–	10,001,004	13,141,791
結算備付金	25,873,373	–	–	–	–	–	25,873,373
現金及銀行結餘	70,679,103	–	12,059,150	5,200,000	–	8	87,938,261
小計	138,724,306	30,636,908	139,213,690	107,390,094	34,264,404	131,819,304	582,048,706
金融負債							
借款	5,573,967	654,221	–	–	–	–	6,228,188
應付短期融資款	4,324,160	4,608,064	16,599,414	–	–	1,404,201	26,935,839
拆入資金	3,737,728	3,005,989	–	–	–	–	6,743,717
應付債券	442,609	3,836,403	28,303,378	110,867,337	–	2,864,230	146,313,957
賣出回購金融資產款	106,312,180	11,972,507	9,133,043	–	–	–	127,417,730
衍生金融負債	–	13,763	18,018	499	–	4,584,712	4,616,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	18,621,982	–	–	–	–	4,565,956	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	87,081,216	–	–	–	–	12,524,126	99,605,342
其他應付款項及預計費用	–	–	1,772,900	–	–	30,199,842	31,972,742
租賃負債	28,269	51,452	242,168	711,700	283,876	–	1,317,465
小計	226,122,111	24,142,399	56,068,921	111,579,536	283,876	56,143,067	474,339,910
淨頭寸	**(87,397,805)**	**6,494,509**	**83,144,769**	**(4,189,442)**	**33,980,528**	**75,676,237**	**107,708,796**

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. *利率風險(續)*

	2020年12月31日						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	7,420,580	7,420,580
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	610,649	1,315,746	16,132,510	26,013,565	542,130	—	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,665,373	4,222,985	34,092,177	55,354,750	19,586,502	58,673,277	173,595,064
衍生金融資產	—	635	6,989	33	—	1,718,682	1,726,339
融資客戶墊款	8,915,997	14,502,138	58,336,215	—	—	—	81,754,350
買入返售金融資產	33,828,126	2,800,213	14,269,954	1,362,032	—	—	52,260,325
以攤餘成本計量的債務工具	217,460	207,444	724,718	589,768	—	—	1,739,390
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	6,365,693	6,365,693
其他非流動資產	—	—	—	—	—	784,153	784,153
交易所及非銀行金融機構保證金	9,067,233	—	—	—	—	—	9,067,233
結算備付金	22,529,340	—	—	—	—	—	22,529,340
現金及銀行結餘	81,205,893	474,500	1,132,720	25,456	—	24	82,838,593
小計	158,040,071	23,523,661	124,695,283	83,345,604	20,128,632	74,962,409	484,695,660
金融負債							
借款	3,290,924	—	252,375	418,353	—	—	3,961,652
應付短期融資款	8,881,487	17,331,954	10,003,317	—	—	—	36,216,758
拆入資金	10,002,529	1,000,233	—	—	—	—	11,002,762
應付債券	22,837	8,439,111	28,477,813	56,040,867	—	—	92,980,628
賣出回購金融資產款	103,948,251	3,353,591	11,956,353	—	—	—	119,258,195
衍生金融負債	19,749	131	—	—	—	3,051,922	3,071,802
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,581,296	312,000	—	—	—	4,048,755	13,942,051
應付經紀業務客戶賬款	85,441,243	—	—	—	—	—	85,441,243
其他應付款項及預計費用	—	499,500	1,159,200	—	—	15,740,190	17,398,890
租賃負債	24,261	52,152	217,746	652,570	313,670	—	1,260,399
小計	221,212,577	30,988,672	52,066,804	57,111,790	313,670	22,840,867	384,534,380
淨頭寸	**(63,172,506)**	**(7,465,011)**	**72,628,479**	**26,233,814**	**19,814,962**	**52,121,542**	**100,161,280**

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

利率敏感性分析

本集團使用利率敏感性分析衡量在其他變數不變的假設情況下，可能發生的合理利率變動對於本集團收入及權益的影響。假設市場整體利率平行變動時，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

	截至12月31日	
	2021年	2020年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(2,954,670)	(2,321,190)
下降100個基點	3,034,860	2,413,421

權益敏感性

	截至12月31日	
	2021年	2020年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(3,773,844)	(3,031,301)
下降100個基點	3,884,582	3,145,397

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

d. 匯率風險

匯率風險主要是指因外匯匯率變動而導致本集團財務情況和現金流量發生不利變動。本集團使用匯率敏感度分析來計量匯率風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析，其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。負數表示可能減少權益，正數表示可能增加權益。

匯率敏感性分析

	截至12月31日	
	2021年	2020年
匯率變動		
美元匯率下降3%	2,376	(21,037)
港幣匯率下降3%	(59,319)	(79,022)

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

(5) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和工作場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。本期，本集團持續強化操作風險管理，持續完善與本集團業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。運用操作風險與控制自我評估、操作風險關鍵風險指標和操作風險事件管理三大工具，通過針對行業熱點事件、風險頻發、易發領域的各項專項梳理排查，有效提升了操作風險管理深度與廣度。

63. 金融工具的公允價值

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

於2021年及2020年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與其公允價值相若。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

倘金融工具有可靠市場報價，則其公允價值採用市場報價計算。倘無可靠市場報價，採用估值技術估計金融工具的公允價值。所用估值技術包括參考其他大致類似金融工具的公允價值、折現現金使用分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入資料包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金使用分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入值及資料(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入資料，則使用盡可能接近市場可觀察輸入資料的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值，因此，第二層級和第三層級金融資產、金融負債存在一定的會計估計不確定性。

63. 金融工具的公允價值(續)

下表載列上述金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

金融資產／金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2021年	2020年				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債券						
－交易所市場債券	1,963,237	2,793,599	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－銀行間市場或交易所市場債券	151,697,356	109,220,817	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲綫確定	不適用	不適用
－無活躍市場債券	1,377,268	2,908,904	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
股權投資						
－交易所市場股票	14,989,525	14,749,016	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
－交易所市場股票(非活躍)	5,821	366	第二層級	經同類行業指數調整后的停牌股票市場報價	不適用	不適用
－交易所市場股票(限售股)	3,079,842	1,577,412	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
－全國股票轉讓系統股票	177,593	243,674	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
－全國股票轉讓系統股票	12,011	26,181	第二層級	競價／協議轉讓報價	不適用	不適用
－非上市股權	2,498,030	1,935,423	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
－非上市股權	156,348	118,214	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
－非上市股權	347,854	119,203	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)／流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低
－非上市股權	870,004	1,624,929	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2021年	2020年				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
股權投資(續)						
-非上市股權	157,882	94,545	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融資價格	歷史波動率	歷史波動率越高，公允價值越高
基金						
-交易所市場基金	6,067,197	2,522,865	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-場外市場基金	17,689,264	13,035,252	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
其他投資						
-理財產品、信託及其他產品	103,972	398,172	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-理財產品、信託及其他產品	56,256,982	16,752,765	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
-理財產品、信託及其他產品	—	147,184	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
-理財產品、信託及其他產品	1,709,570	1,560,374	第三層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不可觀察收益率曲線確定	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
-合夥企業	6,184,522	3,766,169	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2021年	2020年				
(2) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具						
債券						
-交易所市場債券	681,853	2,008,899	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-銀行間市場或交易所市場債券	39,900,470	42,605,701	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲綫確定	不適用	不適用
(3) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具						
股權投資						
-交易所市場股票	1,405,908	201,739	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(非活躍)	3,346	255	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
-專戶投資	—	7,218,586	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
(4) 衍生金融工具						
-利率互換-資產	685,971	567,793	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-利率互換-負債	704,685	562,867	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-權益互換-資產	1,626,204	284,354	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-權益互換-負債	2,308,822	144,448	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-股指期貨-資產	31,495	629	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-股指期貨-負債	3,179	1,519	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-商品互換-資產	71,834	7,976	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
-商品互換-負債	17,461	2,847	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2021年	2020年				
(4) 衍生金融工具(續)						
-商品期貨-資產	52,408	200	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-商品期貨-負債	137,945	15,541	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-上市期權-資產	234,403	414,352	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-上市期權-負債	655,621	887,033	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-場外期權-資產	484,251	438,238	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
-場外期權-負債	739,975	1,254,466	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
-外匯合約-負債	48,427	166,540	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
-外匯合約-資產	2,001	295	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-外匯合約-負債	—	52	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-貨幣期貨-資產	1,523	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-貨幣期貨-負債	532	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-商品遠期-資產	3,849	8,617	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
-商品遠期-負債	—	12,005	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
-信用互換-資產	9,861	3,885	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-信用互換-負債	345	4,735	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-債券遠期-資產	841	—	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高
-債券遠期-負債	—	19,749	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2021年	2020年				
(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
-結構化主體	1,949,008	2,711,017	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
-收益權	—	15,870	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-收益權	46,061	—	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
-股權證券	383,159	345,689	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-黃金	—	312,000	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-其他	112,406	356,349	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-債券	18,621,982	9,581,296	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲綫確定	不適用	不適用
-其他	322,197	303,874	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-結構性票據	1,753,125	315,956	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	2021年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23,123,931	228,337,057	13,883,290	265,344,278
－債券	1,963,237	151,697,356	1,377,268	155,037,861
－股權投資	14,989,525	2,693,455	4,611,930	22,294,910
－基金	6,067,197	17,689,264	—	23,756,461
－其他	103,972	56,256,982	7,894,092	64,255,046
衍生金融資產	319,829	2,389,859	494,953	3,204,641
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	681,853	39,900,470	—	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,405,908	3,346	—	1,409,254
	25,531,521	**270,630,732**	**14,378,243**	**310,540,496**
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	495,565	22,646,312	46,061	23,187,938
衍生金融負債	797,277	3,079,395	740,320	4,616,992
	1,292,842	**25,725,707**	**786,381**	**27,804,930**

63. 金融工具的公允價值(續)

	2020年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20,463,652	141,361,662	11,769,750	173,595,064
－債券	2,793,599	109,220,817	2,908,904	114,923,320
－股權投資	14,749,016	2,205,644	3,534,303	20,488,963
－基金	2,522,865	13,035,252	—	15,558,117
－其他	398,172	16,899,949	5,326,543	22,624,664
衍生金融資產	415,181	869,035	442,123	1,726,339
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	2,008,899	42,605,701	—	44,614,600
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	201,739	7,218,841	—	7,420,580
	23,089,471	**192,055,239**	**12,211,873**	**227,356,583**
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,014,038	12,928,013	—	13,942,051
衍生金融負債	904,093	888,759	1,278,950	3,071,802
	1,918,131	**13,816,772**	**1,278,950**	**17,013,853**

63. 金融工具的公允價值(續)

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
2021年1月1日	12,211,873	1,278,950
本年收益或損失	137,816	19,162
新增	6,435,698	436,181
出售及結算	(4,319,643)	(963,783)
轉入第三層級	611,745	15,871
轉出第三層級	(699,246)	—
2021年12月31日	14,378,243	786,381
對於在報告年末持有的資產和負債，計入損益的當年未實現利得或損失的變動	**537,497**	**16,617**

	金融資產	金融負債
2020年1月1日	3,678,679	447,518
本年收益或損失	931,438	63,635
新增	7,596,055	999,332
出售及結算	(518,729)	(231,535)
轉入第三層級	524,430	—
2020年12月31日	12,211,873	1,278,950
對於在報告年末持有的資產和負債，計入損益的當年未實現利得或損失的變動	**912,140**	**142,759**

於2021年12月31日，本集團將部分股權投資從第三層次轉移至第一層次，其主要原因為該部分投資已解除上市流通的限制，且其公允價值基於未經流動性折扣調整的活躍市場報價進行確定。此外，集團亦將部分股權投資從第二層次轉移至第三層次，原因為該部分股權投資的估值技術方法已從採用最近的市場交易價格轉變為其他基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法。除上述轉移外，本年和上年本集團的以公允價值計量的資產和負債均未發生其他於第一、第二及第三層次間的重大轉移。

64. 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

	2021年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融資產類型	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應收及其他應收款項	863,487	(575,097)	288,390	(132,995)	1,232	156,627

	2021年12月31日					
				未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
金融負債類型	已確認的金融負債總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融資產總額	於綜合財務狀況表呈列的金融負債淨額	金融工具	現金抵押	淨額
應付經紀業務客戶賬款	(9,526,255)	490,707	(9,035,548)	758,365	—	(8,277,183)
其他應付款項及預計費用	(973,530)	557,558	(415,972)	132,995	(18,771)	(301,748)
合計	**(10,499,785)**	**1,048,265**	**(9,451,520)**	**891,360**	**(18,771)**	**(8,578,931)**

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

金融資產類型	2020年12月31日					
	已確認的金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應收及其他應收款項	1,567,266	(1,050,429)	516,837	(44,106)	(29,356)	443,375

金融負債類型	2020年12月31日					
	已確認的金融負債總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融資產總額	於綜合財務狀況表呈列的金融負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(9,494,807)	1,390,068	(8,104,739)	532,387	—	(7,572,352)
其他應付款項及預計費用	(1,860,632)	1,050,429	(810,202)	44,106	46,426	(719,670)
合計	**(11,355,439)**	**2,440,497**	**(8,914,941)**	**576,493**	**46,426**	**(8,292,022)**

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

本集團已就衍生金融工具、應收及其他應收款項、應付經紀業務客戶賬款和其他應付款項及預計費用應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。於2021年及2020年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

65. 其他重要事項

於2020年度期間，中安科股份有限公司(以下簡稱「中安科」)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱「中安消技術」)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。截至2021年12月31日，本公司共收到上海金融法院轉來的3,818名(2020年12月31日：199名)投資者的起訴材料及應訴通知，根据上海金融法院送達的損失鑒定意見，該部分平行案件投資差額損失金額合計人民幣5.25億元(2020年12月31日：人民幣1.71億元)。本綜合財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。

於2021年12月31日，除上述案件外，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

66. 對子公司的投資

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有説明外，所持股份類別為普通股。

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非上市股份，按成本	18,869,797	16,930,647

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊／成立地點／成立日	本集團持有的實際股權比例截至12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
			2021年	2020年		
招商證券國際有限公司[1]	有限責任公司	中國 1999年7月14日	100.00%	100.00%	港幣4,103,627,390	投資
招商證券(香港)有限公司	有限責任公司	中國 1986年10月4日	100.00%	100.00%	港幣5,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2001年1月19日	100.00%	100.00%	港幣200,000,000	期貨經紀
招商證券投資管理(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2006年9月18日	100.00%	100.00%	港幣400,000,000	投資
招商資本(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2003年8月1日	100.00%	100.00%	港幣5,000,000	資產管理
招商證券資產管理(香港)有限公司	有限責任公司	中國 2008年8月13日	100.00%	100.00%	港幣10,000,000	資產管理
招商期貨有限公司[1]	有限責任公司	中國 1993年4月4日	100.00%	100.00%	人民幣3,598,000,000	期貨經紀
招商致遠資本投資有限公司[1]	有限責任公司	中國 2009年8月28日	100.00%	100.00%	人民幣1,800,000,000	投資
深圳招商致遠諮詢服務有限公司	有限責任公司	中國 2011年7月25日	100.00%	100.00%	人民幣3,000,000	投資諮詢
北京致遠勵新投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年4月23日	100.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
深圳市招商致遠股權投資基金管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年5月29日	70.00%	70.00%	人民幣15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年6月7日	100.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
贛州招遠投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2013年10月14日	100.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2015年3月4日	100.00%	100.00%	人民幣25,000,000	投資管理

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊/成立地點/成立日	本集團持有的實際股權比例截至12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
			2021年	2020年		
青島國信招商私募基金管理有限公司	有限責任公司	中國 2015年2月6日	65.00%	65.00%	人民幣10,000,000	投資管理
瀋陽招商創業發展投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2015年7月10日	70.00%	70.00%	人民幣4,000,000	投資管理
招商證券投資有限公司(1)	有限責任公司	中國 2013年12月2日	100.00%	100.00%	人民幣7,100,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司(1)	有限責任公司	中國 2015年4月3日	100.00%	100.00%	人民幣1,000,000,000	資產管理
China Merchants Securities (UK) Limited	有限責任公司	英國 2013年10月25日	100.00%	100.00%	美元22,000,000	期貨經紀
青島招商致遠投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2016年1月12日	100.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽致遠智慧城市基金管理有限公司	有限責任公司	中國 2016年3月15日	100.00%	100.00%	人民幣4,500,000	顧問、投資管理、財務顧問服務
招商證券(香港)融資有限公司	有限責任公司	中國 2016年5月14日	100.00%	100.00%	港元500,000	投融資管理
招證資本投資有限公司	有限責任公司	中國 2016年8月8日	100.00%	100.00%	人民幣200,000,000	金融服務
安徽交控招商私募基金管理有限公司	有限責任公司	中國 2017年4月6日	70.00%	70.00%	人民幣15,000,000	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	有限責任公司	南韓 2017年1月9日	100.00%	100.00%	韓圜8,523,900,000	證券經紀與期貨經紀等業務
池州中安招商股權投資管理有限公司	有限責任公司	中國 2015年11月4日	72.00%	72.00%	人民幣10,000,000	投資管理

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊法人實體類型	註冊/成立地點/成立日	本集團持有的實際股權比例截至12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
			2021年	2020年		
Humble Easy Limited	有限責任公司	英國 2016年1月8日	98.40%	98.40%	美元5,000,000	投資管理
Bliss Moment Limted	有限責任公司	英國 2016年1月8日	100.00%	100.00%	美元10,000,000	投資管理
CMS International Gemstone Limited	有限責任公司	英國 2021年8月18日	100.00%	不適用	美元1	投資管理
Sweet Blaze Holding Limited	有限責任公司	英國 2021年2月25日	100.00%	不適用	美元1	投資管理
True Summit International Limited	有限責任公司	英國 2021年3月24日	100.00%	不適用	美元1	投資管理
Mega Vantage Development Limited	有限責任公司	英國 2021年3月24日	100.00%	不適用	美元1	投資管理
China Opportunities Limited	有限責任公司	英國 2020年12月24日	100.00%	100.00%	美元12,749,889	資產管理

(1) 本公司直接持有該等子公司。

本公司董事認為，期末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。

67. 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2021年	2020年
非流動資產		
物業及設備	1,406,056	1,462,200
使用權資產	1,486,022	1,468,867
其他無形資產	3,000	3,000
對子公司的投資	18,869,797	16,930,647
對聯營企業的投資	9,638,430	8,473,701
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,409,254	7,420,580
以攤餘成本計量的債務工具	72,229	674,988
買入返售金融資產	665,863	1,238,660
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42	41,710
遞延税項資產	1,376,609	1,645,801
其他非流動資產	430,657	335,777
非流動資產總額	**35,357,959**	**39,695,931**
流動資產		
融資客戶墊款	94,637,589	77,871,977
應收及其他應收款項	2,684,253	3,838,415
應收子公司賬款	1,104,108	891,502
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	39,378,364	41,926,443
以攤餘成本計量的債務工具	480,395	381,914
買入返售金融資產	37,971,484	50,898,293
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	232,250,838	148,916,745
衍生金融資產	3,020,670	1,693,163
交易所及非銀行金融機構保證金	4,835,452	5,009,375
結算備付金	27,394,380	22,474,293
現金及銀行結餘	63,563,514	63,511,323
流動資產總額	**507,321,047**	**417,413,443**
資產總額	**542,679,006**	**457,109,374**

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2021年	2020年
流動負債		
應付短期融資款	26,539,982	36,216,758
拆入資金	6,743,717	11,002,762
應付經紀業務客戶賬款	77,130,251	69,582,590
應計僱員成本	7,617,696	6,424,257
其他應付款項及預計費用	27,124,607	12,414,692
當期税項負債	415,290	110,049
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	18,621,982	9,893,296
衍生金融負債	5,825,876	3,039,329
賣出回購金融資產款	124,305,438	114,990,873
租賃負債	283,551	253,506
預計負債	128,144	377
一年以內到期的應付債券	32,920,742	36,939,761
流動負債總額	**327,657,276**	**300,868,250**
流動資產淨額	**179,663,771**	**116,545,193**
資產總額減流動負債	**215,021,730**	**156,241,124**
權益		
股本	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	40,247,316	40,247,316
投資重估儲備－以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	196,857	295,852
一般儲備	19,301,518	17,301,678
未分配利潤	20,165,464	16,746,068
權益總額	**103,607,681**	**98,287,440**
非流動負債		
應計僱員成本	223,661	395,360
遞延税項負債	—	534,126
遞延收益	116,144	119,340
租賃負債	872,361	865,228
應付債券	110,201,883	56,039,630
非流動負債總額	**111,414,049**	**57,953,684**
權益及非流動負債總額	**215,021,730**	**156,241,124**

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：

資本公積

於2021年12月31日

	年初	增加額	年末
資本公積	40,247,316	—	40,247,316

於2020年12月31日

	年初	增加額	年末
資本公積	27,460,042	12,787,274	40,247,316

資本公積的2020年增加額包括A股配股資本溢價人民幣10,980,402千元和H股配股資本溢價人民幣1,806,872千元。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	截至12月31日	
	2021年	2020年
於年初	295,852	541,686
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	154,890	(165,914)
重新分類至損益	(53,688)	(314,168)
所得税影響	(25,300)	120,020
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	(2,054)	(966)
所得税影響	513	242
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	(220,830)	163,467
轉至未分配利潤	(22,508)	—
所得税影響	60,834	(40,867)
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	9,148	(7,648)
於年末	**196,857**	**295,852**

67. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

一般儲備

於2021年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	6,097,171	999,920	7,097,091
交易風險準備金	5,968,359	999,920	6,968,279
	17,301,678	**1,999,840**	**19,301,518**

於2020年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	5,236,148	861,023	6,097,171
交易風險準備金	5,107,336	861,023	5,968,359
	15,579,632	**1,722,046**	**17,301,678**

未分配利潤

下表載列本公司未分配利潤之變動詳情

	截至12月31日	
	2021年	2020年
年初未分配利潤	16,746,068	13,573,310
年度利潤	9,999,200	8,610,230
其他全面收益轉入	22,508	—
劃撥至一般儲備	(1,999,840)	(1,722,046)
向其他權益工具持有者的分配	(802,090)	(802,090)
確認為分派的股利	(3,800,382)	(2,913,336)
於本年末	**20,165,464**	**16,746,068**

68. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量。

	借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2021年1月1日	3,961,652	36,216,758	92,980,628	1,260,399	592,196	135,011,633
現金變動						
融資現金流(註1)	2,282,192	(10,299,487)	48,692,885	(341,573)	(4,615,702)	35,718,315
經營活動現金流	—	—	—	—	—	—
非現金變動						
已確認融資成本	132,002	1,024,378	4,728,369	38,360	4,615,702	10,538,811
新增租賃				503,662		503,662
處置租賃				(140,344)		(140,344)
匯兑差額	(147,658)	(5,810)	(87,925)	(3,039)	—	(244,432)
於2021年12月31日	**6,228,188**	**26,935,839**	**146,313,957**	**1,317,465**	**592,196**	**181,387,645**

68. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	借款	應付短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	合計
於2020年1月1日	4,517,288	33,098,616	65,991,502	1,252,147	592,196	105,451,749
現金變動						
融資現金流(註1)	(367,070)	2,125,829	24,120,787	(328,454)	(3,719,276)	21,831,816
經營活動現金流	(66,197)	—	—	—	—	(66,197)
非現金變動						
已確認融資成本	144,584	992,313	2,996,912	40,413	3,719,276	7,893,498
新增租賃				303,962		303,962
處置租賃				(941)		(941)
匯兑差額	(266,953)	—	(128,573)	(6,728)	—	(402,254)
於2020年12月31日	**3,961,652**	**36,216,758**	**92,980,628**	**1,260,399**	**592,196**	**135,011,633**

註1： 融資現金流量包括償還債券，應付短期融資款及銀行借款利息以及償還及募集／發行債券、應付短期融資款支付的款項及借款的淨額。

69. 期後事項

(1) 公司債券發行

2022年1月17日，本公司完成面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第一期)的發行工作，簡稱為「22招證G1」，發行規模為人民幣50億元，期限為3年，票面利率為2.89%。

2022年3月24日，本公司完成2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)的發行工作，簡稱為[22招證Y1]，發行規模為人民幣43億元，票面利率為3.95%，在前5個計息年度固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

(2) 利潤分配情況

經2022年3月27日第七屆董事會第十五次會議審議通過，本公司2021年度利潤分配預案為以總股本8,696,526,806股為基數，向全體股東每10股派發現金股利5.40元(含稅)，該項議案尚需提交本公司股東大會審議。

第十節：證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司試點開展基金投資顧問業務有關事項的覆函	機構部函[2021]1684號	2021年6月2日
2	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司境外子公司股權架構整改方案有關意見的函	機構部函[2021]2473號	2021年8月5日
3	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司擬向香港子公司增資有關事項的函	機構部函[2021]2489號	2021年8月10日
4	中國證監會證券基金機構監管部	關於招商證券股份有限公司申請開展賬戶管理功能優化試點業務的監管意見書	機構部函[2021]3749號	2021年11月30日

二、監管部門對公司的分類結果

2021年度	A類AA級
2020年度	A類AA級
2019年度	A類AA級