

# CMS 招商證券

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號: 6099

中 期 報 告  
2023

## 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實性、準確性、完整性，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、本公司按照國際財務報告準則編制的2023年中期財務報告未經審計，但已經德勤•關黃陳方會計師行審閱。
- 四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人劉傑及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證半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無。
- 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、本公司不存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露半年度報告的真實性、準確性和完整性的情況。

## 重要提示

十、本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期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他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中「可能面對的風險」的內容。

# 目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	管理層討論與分析	21
第四節	公司治理	65
第五節	環境與社會責任	76
第六節	重要事項	81
第七節	股份變動及股東情況	86
第八節	債券相關情況	93
第九節	財務報告	107
第十節	證券公司信息披露	208



## 第一節：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		
APP	指	Application，應用程序
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
博時基金	指	博時基金管理有限公司
北交所	指	北京證券交易所
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商局集團	指	招商局集團有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會，現國家金融監督管理總局
中信證券	指	中信證券股份有限公司
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司，現已更名為「招商局金融控股有限公司」
招商金控	指	招商局金融控股有限公司，原「深圳市招融投資控股有限公司」
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
本公司、公司、 招商證券、我們	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：06099），而其A股於上交所上市（股票代碼：600999）
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站： <a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>

常用詞語釋義		
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
光大證券	指	光大證券股份有限公司
銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
廣發證券	指	廣發證券股份有限公司
本集團	指	招商證券股份有限公司及控股子公司
國泰君安	指	國泰君安證券股份有限公司
《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)
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) : <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>
IPO	指	首次公開發行股票
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
最後實際可行日期	指	2023年8月29日
《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》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
平安證券	指	平安證券股份有限公司
上年同期	指	2022年1月1日至2022年6月30日
本報告期、報告期、本期	指	2023年1月1日至2023年6月30日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)

## 第一節：釋義

常用詞語釋義		
上交所	指	上海證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
科創板	指	上交所科技創新板
深交所	指	深圳證券交易所
VaR	指	風險價值
%	指	百分比

## 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	吳宗敏、劉傑、鄭燕萍(為吳宗敏及劉傑的替任授權代表)

### 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	75,473,432,495.36	70,444,812,948.68

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 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	上市證券做市交易業務資格	中國證監會證券基金機構監管部	2022年10月
2	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
3	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
4	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
5	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳交易所	2020年11月
6	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
7	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
8	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
9	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
10	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
11	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
12	參與科创板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
13	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
14	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
15	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
16	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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
17	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
18	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
19	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
20	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
21	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
34	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
35	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
36	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
37	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
38	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
39	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
40	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
41	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
42	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
43	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
44	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
45	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
46	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
47	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
48	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
49	保險兼業代理業務許可證	中國保監會	2013年4月 (最新證書 時間為： 2020年4月)
50	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
51	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
52	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
53	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
54	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
55	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
56	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
57	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
58	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
59	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
60	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
61	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
62	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
63	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
64	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
65	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
66	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
67	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
68	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
69	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)
70	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
71	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
72	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
73	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
74	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
75	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
76	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
77	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
78	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
79	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
80	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
81	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
82	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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	廣州期貨交易所會員	廣州期貨交易所	2022年6月
2	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
3	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
4	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
5	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
6	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
7	全國銀行間債券市場準入備案	中國人民銀行	2016年7月
8	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)
9	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
10	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
11	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
12	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
13	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
14	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
15	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	劉傑(註)	羅莉
聯繫地址	深圳市福田區福田街道福華一路111號	深圳市福田區福田街道福華一路111號
電話	0755-82940432	0755-82960432
傳真	0755-82944669	0755-82944669
電子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

註：報告期初至最後實際可行日期，公司董事會秘書為：吳慧峰(2023年4月21日辭任)、劉傑(2023年4月21日至2023年7月20日代行)、霍達(2023年7月21日至2023年8月29日代行)、劉傑(2023年8月29日起)

	聯席公司秘書	
姓名	劉傑	鄭燕萍
聯繫地址	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、基本情況變更簡介

公司註冊地址	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	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	<a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>
電子信箱	IR@cmschina.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	無

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 四、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載中期報告的網站地址	上海證券交易所網站 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 香港聯交所披露易網站 <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>
公司中期報告備置地點	深圳市福田區福田街道福華一路111號
報告期內變更情況查詢索引	無

### 五、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、其他有關資料

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	上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
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
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	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(本公司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(本公司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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## 七、公司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	2023年 1-6月份	2022年1-6月份 - 調整後	2022年1-6月份 - 調整前	本期比上年 同期增減(%)
收入、其他收入及收益總額	15,653,551	15,876,906	15,876,906	-1.41
歸屬於本公司股東的期間利潤	4,726,975	4,291,728	4,288,120	10.14
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的期間利潤	4,701,273	4,242,743	4,239,136	10.81
經營活動的現金淨額	11,690,949	44,896,835	44,896,835	-73.96
期間其他全面收益總額(所得稅後)	415,201	83,743	83,743	395.81

單位：千元 幣種：人民幣

	2023年 6月末	2022年末 - 調整後	2022年末 - 調整前	本期末比上年 同期末增減(%)
資產總額	627,554,072	611,677,015	611,661,882	2.60
負債總額	509,313,193	496,419,932	496,420,316	2.60
歸屬於本公司股東的權益	118,155,774	115,174,595	115,159,078	2.59
權益總額	118,240,879	115,257,083	115,241,566	2.59

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

註：根據財政部發佈的《企業會計準則解釋第16號》(財會[2022]31號)，本集團於2023年1月1日起開始適用「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」。新舊銜接規定，對於在首次施行本解釋的財務報表列報最早期間的期初至本解釋施行日之間發生的適用本解釋的單項交易，企業應當按照本解釋的規定進行調整。對於在首次施行本解釋的財務報表列報最早期間的期初因適用本解釋的單項交易而確認的租賃負債和使用權資產，以及確認的棄置義務相關預計負債和對應的相關資產，產生應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的，企業應當按照本解釋和《企業會計準則第18號—所得稅》的規定，將累積影響數調整財務報表列報最早期間的期初留存收益及其他相關財務報表項目。

據此，本集團調整了2022年12月31日簡明綜合財務狀況表相關科目數據及簡明綜合損益表上年同期數據。調整後的報表數據詳見本報告之「第九節 財務報告」。

## (二) 主要財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要財務指標	本報告期 (2023年1-6月)	上年同期(2022年1-6月)		本報告期比上年 同期增減(%)
		調整後	調整前	
基本每股收益(元/股)	0.51	0.46	0.46	10.87
稀釋每股收益(元/股)	0.51	0.46	0.46	10.87
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.51	0.45	0.45	13.33
加權平均淨資產收益率(%)	4.33	3.99	3.98	增加 0.34個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	4.31	3.94	3.93	增加 0.37個百分點

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

## (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。本報告期末及上年度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	75,473,432,495.36	70,444,812,948.68
淨資產	106,296,797,232.40	104,640,292,341.91
各項風險資本準備之和	28,572,626,686.65	26,588,380,475.21
表內外資產總額	383,196,404,033.06	365,790,047,258.90
風險覆蓋率(%)	264.15	264.95
資本槓桿率(%)	13.26	13.39
流動性覆蓋率(%)	155.46	210.95
淨穩定資金率(%)	135.13	151.72
淨資本／淨資產(%)	71.00	67.32
淨資本／負債(%)	20.25	19.55
淨資產／負債(%)	28.53	29.05
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	23.82	28.11
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	361.02	361.22

註：本公司於2023年1月1日適用《企業會計準則解釋第16號》「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」，據此調整2022年12月31日簡明綜合財務狀況表相關科目數據。上年度末母公司的淨資本及風控指標按照調整後相關數據計算。

## 第三節：管理層討論與分析

### 一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

公司以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元化、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：

**財富管理和機構業務：**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、股票質押式回購等)，賺取利息收入。此外，公司通過向基金、保險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、股權投資基金管理服務，賺取管理費和績效費收入。

**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、提高回報。

#### (二) 報告期內公司所處行業及市場發展情況

2023年上半年，上證指數、深證成指分別上漲3.65%、0.10%，滬深300指數、創業板指數、恆生指數分別下跌0.75%、5.61%、4.37%，中債綜合財富(總值)指數上漲2.64%。滬深兩市股票基金交易量同比增長0.11%；香港市場股票交易量同比下降19.14%；根據Wind統計，境內股權融資規模人民幣5,356.46億元(不含發行股票購買資產類增發)，同比下降16.96%，信用債券發行總規模人民幣9.29萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債)，同比增長3.45%。根據彭博統計，香港市場IPO募資總額22.43億美元，同比下降16.87%；中資美元債(除人民幣)融資規模206.04億美元，同比下降62.51%。

### 第三節：管理層討論與分析

報告期內，資本市場改革發展穩定的各項工作穩步推進，資本市場功能不斷有效發揮，一是全面實行股票發行註冊制正式實施，打開了資本市場改革發展的新局面。全面註冊制實施將進一步提高直接融資的效率，改善國內金融市場融資結構，夯實和提升資本市場支持國家科技創新戰略落實和服務實體經濟的能力；二是證監會發佈《證券公司監督管理條例(修訂草案徵求意見稿)》，將進一步完善證券公司監管基礎制度，引導證券公司加強公司治理和內部管理，回歸行業本源，提升專業能力，補齊功能短板，走規範化、專業化、集約化、差異化的高質量發展道路；三是國務院於7月公佈《私募投資基金監督管理條例》，將私募投資基金業務活動納入法治化、規範化軌道進行監管，推動私募投資基金行業規範健康發展；四是資本市場國際化程度加深，港交所推出「港幣-人民幣雙櫃檯模式」，進一步優化香港市場人民幣產品生態圈，提升香港市場股票流動性，推動人民幣國際化進程加快；五是證監會發佈《公開募集證券投資基金投資顧問業務管理規定(徵求意見稿)》，推動基金投資顧問業務試點轉常規，有利於培育專業買方中介力量，改善投資者服務和回報，優化資本市場資金結構，促進基金行業的高質量發展。

#### 二、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。經過多年發展，公司已建立起顯著的競爭優勢。一是始終堅持並實現持續穩健經營，風險管理體系健全，為未來爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對資本市場波動及激烈的同業競爭提供了有力支撐；二是具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡、整體基礎穩固，為公司打造特色業務與差異化優勢、為客戶提供一站式服務等奠定了堅實基礎；三是財富管理業務基礎紮實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力突出；四是擁有強大的「招商」品牌與股東背景，具備良好的市場口碑。

### 三、經營情況討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2023年上半年，國民經濟持續恢復、總體回升向好，高質量發展紮實推進，產業升級厚積薄發，糧食能源安全得到有效保障，社會大局保持穩定，GDP同比增長5.5%，為實現全年經濟社會發展目標打下良好基礎。經濟恢復是一個波浪式發展、曲折式前進的過程，經濟運行面臨新的挑戰，主要為國內需求不足，一些企業經營困難，重點領域風險隱患較多，外部環境複雜嚴峻，但我國經濟具有巨大的發展韌性和潛力，長期向好的基本面沒有改變。

2023年是公司五年變革戰略的收官之年。公司積極應對外部經營環境的新變化，搶抓市場回暖契機，保持戰略定力，狠抓戰略執行，全力打造強大的現代化投行，持續完善績效考核激勵機制，加強風險管理的精準防控，協同能力持續提升。2023年上半年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣156.54億元，同比下降1.41%，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣47.27億元，同比增長10.14%。公司紮實推進轉型變革，在現代投行建設、財富管理轉型與機構化發展、數字化轉型、「六能」機制落地等關鍵變革事項上均取得明顯進展，獲評2022年度國資委「雙百企業」專項考核「標桿」企業。公司繼續保持穩健經營，報告期內未出現重大風險合規事件，在複雜的市場環境下，各類風險損失保持在較低的水平，風險總體可控、可測、可承受，資產質量保持優良；強化安全生產，各項業務正常穩定運行。

#### (二) 主營業務情況分析

公司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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 1、 財富管理和機構業務

##### (1) 經紀與財富管理

2023年上半年，滬深交易所股票基金單邊交易量為人民幣124.70萬億元，同比增長0.11%；北交所市場股票單邊交易量為人民幣1,324.73億元，同比增長22.39%。根據證券投資基金業協會數據統計，市場前100大公募基金銷售機構非貨幣基金保有量(2023年第二季度)較2022年第四季度增長6.12%，其中證券公司股票加混合公募基金保有量佔比23.57%，較2022年第四季度上升1.27個百分點。證券行業財富管理轉型持續推進，但未能完全擺脫「看天吃飯」的局面，受資本市場景氣度影響較大，財富管理轉型面臨挑戰。

報告期內，公司有效促進線上線下渠道數字化協同發展，實現資源高效融合，推動從拉新、促活、留存、轉化到傳播的客戶全生命週期的數字化運營。截至2023年6月末，公司正常交易客戶數突破1,700萬戶，同比增長9.97%；託管客戶資產規模人民幣3.80萬億元，較2022年末增長3.83%；股票基金交易量市場份額提升至5.24%，創歷史新高。公司加快推動財富管理數字化賦能，優化APP核心業務場景體驗，構建以「招商證券財富+」小程序和企業微信為主的私域流量經營模式，迭代升級財富顧問服務平台，提升客戶運營能力，助力業務發展。2023年上半年，招商證券APP月均活躍客戶數(MAU)同比增長3.89%，APP月均活躍客戶數保持大型券商前5。

## 第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司持續打造「私募50、公募優選」品牌影響力，發揮金融產品研究優勢，優化產品遴選機制，挖掘投研能力優秀、收益來源豐富的高質量管理人，並通過業績跟蹤、歸因分析、迭代優化及配置建議，力爭產品優選能力保持行業前列。公司非貨幣公募基金、股票加混合公募基金保有規模(2023年第二季度)分別為人民幣800億元、人民幣726億元，分別位居證券行業第5、第4。公司深入推進買方投顧業務發展，基金投顧業務「e招投」持續拓寬投資場景、完善產品梯隊，新增多個管理型組合策略；上線非管理型基金投顧業務，覆蓋債券、固收+、指數增強、主題賽道等多種風格特徵的投資策略，滿足不同客戶多元化的配置需求。截至2023年6月末，「e招投」累計簽約客戶約5萬戶，累計簽約規模達人民幣161.65億元，較2022年末增長67.17%；「e招投」產品保有規模人民幣40.08億元，較2022年末增長51.53%。公司全面推進「智遠私行」2.0服務模式，積極爭攬高淨值客戶，致力打造貫穿資產配置、股權服務、衍生投資、研究諮詢全鏈條的全生態服務體系。

經營指標	2023年上半年	2022年上半年	同比變動
滬深兩市股票基金交易量(萬億元)(註1)	13.06	12.80	2.03%
滬深兩市股票基金交易量市場份額	5.24%	5.14%	增長0.10個百分點
代銷金融產品淨收入(億元)	3.45	3.69	-6.50%
財富顧問(人)	1,343	1,236	8.66%

資料來源：滬深交易所、公司內部

- 註： 1. 股票基金交易量為雙邊交易量；  
2. 以上數據均為母公司口徑數據。

### 第三節：管理層討論與分析

期貨經紀業務方面，2023年上半年，大宗商品呈現震盪行情。中國期貨市場累計成交量為39.51億手，累計成交額為人民幣262.13萬億元，同比分別增長29.71%、1.80%。截至2023年6月末，全市場客戶權益人民幣1.53萬億元，較2022年末增長3.57%。報告期內，招商期貨大力推進「招商大宗商品研究」品牌建設，賦能業務發展，持續打造「招商風險管家」品牌、CTA+期貨資管品牌，不斷提升服務實體經濟能力及財富管理能力。報告期末，招商期貨客戶權益達人民幣415.59億元，較2022年末增長24.51%。

境外市場方面，招證國際加速營銷服務升級，前瞻佈局量化和被動投資機構客戶，港股交易量市場份額同比上升0.07個百分點，排名創歷史新高。截至2023年6月末，招證國際託管客戶資產規模1,800.32億港元，報告期內港股交易量930.85億港元。

#### (2) 資本中介業務

2023年上半年，中國證券金融股份有限公司下調證券公司轉融通保證金比例，主板轉融券交易機制優化，進一步提升轉融券交易效率、降低證券公司轉融通業務成本，促進滬深兩市轉融券規模增長。截至2023年6月末，滬深兩市轉融券規模人民幣1,361.57億元，較2022年末增長8.32%；滬深京融資融券餘額人民幣1.59萬億元，較2022年末增長3.12%，其中融資餘額人民幣1.50萬億元，較2022年末增長3.53%；融券餘額人民幣929.97億元，較2022年末下降3.01%；股票質押式回購業務融出資金人民幣2,035.36億元，較2022年末下降4.18%。

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，持續優化客戶結構和業務開展模式，融資融券規模較2022年末增長3.63%。公司加大與公募基金的深度合作，積極拓展券源渠道和種類，融券規模人民幣46.33億元，較2022末增長54.04%。公司穩健開展股票質押業務，強化準入和風險管理，資產質量持續優化。截至2023年6月末，公司融資融券餘額人民幣829.37億元，維持擔保比例為298.95%，股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣214.74億元，整體履約保障比例為238.10%，其中，自有資金出資餘額人民幣166.67億元，整體履約保障比例為274.07%。

境外市場方面，因股市下跌等外部環境變化，招證國際主動管控風險，壓縮潛在風險提升資產質量，孖展業務期末規模為28.28億港元，較2022年末下降13.59%。

經營指標	2023年6月末	2022年末	變動幅度
融資融券餘額(億元)	829.37	800.34	3.63%
融資融券市場份額	5.22%	5.20%	增長0.02個百分點
其中：融券餘額(億元)	46.33	30.07	54.04%
融券餘額市場份額	4.98%	3.14%	增長1.84個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額 (含資管計劃出資業務，億元)	214.74	200.95	6.86%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (自有資金，億元)	166.67	140.76	18.41%
境外孖展業務規模(億港元)	28.28	32.72	-13.59%

資料來源：公司內部

### 第三節：管理層討論與分析

#### (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、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

2023年上半年，公司加大機構業務服務體系建設，針對公募、保險、私募等各類機構客戶的需求，加快創新商業模式推進，增強客戶粘性；加快推進機構客戶經理制落地實施，搭建公司總部和營業部等分支機構協同聯動的營銷服務體系；全面整合公司的機構業務資源，優化業務流程，提升協同效應；推進科技賦能，搭建機構專業服務平台，夯實公司機構業務綜合服務能力。

2023年上半年，公司交易單元席位租賃收入人民幣4.65億元，同比增長2.88%，截至6月末私募證券交易類資產規模較2022年末增長11.71%，人民幣50億元以上重點私募客戶交易覆蓋率達78.61%。

##### ② 研究

截至2023年6月末，公司股票研究覆蓋境內外2,157家上市公司。在量化與基金評價、固定收益、電子、傳媒、輕工紡服、房地產、策略、電力設備與新能源、食品飲料、宏觀經濟、金融、通信、計算機、汽車、交通運輸、有色金屬、家電、軍工等領域的研究處於行業領先水平。

報告期內，公司堅持內外部價值創造並重，持續推動研究業務轉型變革，持續提升對公募、保險、私募等領域核心客戶服務水平，拓展第一曲線收入，同時積極探索「研究+」業務，推進研究與業務的深度融合，全力做大內部價值創造的第二曲線收入。公司強化新經濟、新產業領域的研究力量，做好產業鏈、央國企價值重塑、大宗商品等方面的特色研究。報告期內，公司發佈研究報告3,677篇，其中包含702篇深度報告，組織研究路演服務17,641場，聯合調研844次，舉辦線上會議1,239場。

### ③ 託管外包

2023年上半年，中國證券投資基金業協會頒布《私募投資基金登記備案辦法》等私募基金管理人及產品的自律措施，進一步優化私募基金發展環境。7月，國務院發佈《私募投資基金監督管理條例》，將私募投資基金業務活動納入法治化、規範化軌道進行監管，私募基金行業進入高質量發展新階段。證券託管外包行業集中度進一步下降，截至2023年6月末，證券行業託管外包CR3市場佔有率51.81%，較2022年末下降0.07個百分點。

報告期內，公司秉持服務立業、專業至上、創新引領和科技驅動四大經營策略構建託管外包業務的核心競爭力，同時依託公司豐富的平台資源構建立體化的協同營銷體系，鞏固託管外包業務的行業領先地位。公司資產託管外包服務是業內唯一連續九年獲得ISAE3402國際鑒證的證券公司，業內首家獲得SOC2(System and Organization Controls) Type1報告的券商，滿足客戶對於數據安全、信息安全認證的需求。公司堅持創新驅動發展模式，報告期內業內首家落地多公募管理人基金外包模式。2023年上半年，公司獲中國基金報第二屆創新英華獎評選「託管創新獎」。

截至2023年6月末，公司託管外包產品數量4.64萬隻，較2022年末增長12.55%，規模為人民幣3.56萬億元，較2022年末增長2.77%。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，公司私募基金產品託管數量市場份額達22.04%，自2013年開展業務以來持續排名行業第一，2023年上半年，WFOE產品託管總規模及新增產品數均位居證券行業第一，公募基金產品託管規模位居證券行業第二。

## 第三節：管理層討論與分析

### 2、投資銀行

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。

2023年上半年，公司加快推進現代化投行建設，大力推動投行業務戰略落地實施。公司持續打造專業化和區域化核心競爭力，有序推進「矜躍計劃」、「三投」聯動、企業客戶經理制以及數字化轉型等重點工作，全面加強風險管控、不斷提升投行執業質量，全力推動投行業務高質量發展。

#### (1) 股票承銷

2023年上半年，全面註冊制正式實施，A股市場發行節奏保持平穩。根據Wind統計，A股市場股票融資總規模（不含發行股票購買資產類增發）為人民幣5,356.46億元，同比下降16.96%。A股IPO發行數量為184家，同比增長4.55%，募集資金金額為人民幣2,187.20億元，同比下降15.90%。再融資募集資金金額為人民幣3,169.26億元，同比下降17.68%，其中，增發募集資金金額為人民幣2,307.51億元，同比增長4.49%，可轉債、配股募集資金金額分別為人民幣710.41億元，人民幣101.34億元，同比分別下降39.56%、78.27%。

受美聯儲加息、地緣政治衝突等因素影響，香港新股市場募資總額同比下降。根據彭博統計，2023年上半年香港IPO發行數量28家，IPO募資總額22.43億美元，同比下降16.87%。港交所特專科技公司上市機制正式生效，加大了對具有高成長性的特專科技企業赴港上市的吸引力。

## 第三節：管理層討論與分析

報告期內，受全面註冊制落地主板審核平移、發行人業績波動等影響，公司IPO發行項目數量同比下降。根據Wind統計，公司A股股票主承銷家數、主承銷金額均排名行業第14。公司繼續大力開拓再融資業務，再融資承銷家數排名行業第8。根據彭博統計，公司完成1單境外市場股票IPO項目，承銷金額為579萬美元。公司繼續大力發展科技金融、綠色金融，共助力2家相關行業企業完成A股IPO上市、4家企業完成股權再融資，承銷金額為人民幣41.87億元。

2023年上半年，公司參與完成了多單具有市場影響力的項目，包括有機固廢處理及循環經濟領域領先企業一朗坤環境、信息技術服務領域領先企業一世紀恆通A股IPO，港股「藝人管理第一股」一樂華娛樂港股IPO，中高端醬油領軍企業千禾味業A股非公開發行等。

報告期內，公司緊抓全面註冊制改革機遇，加快推進優質IPO項目的儲備和申報。根據Wind和交易所數據統計，截至2023年6月末，公司A股IPO過會數量10家，排名行業第3，IPO在會審核項目數量29家(含已過會待發行和證監會未註冊項目)，排名行業第10，再融資在會審核項目數量8家，排名行業第11。公司持續服務成長型科創企業，積極推動「矜躍計劃」入庫企業業務轉化，報告期末，公司「矜躍計劃」累計入庫企業數達394家。

2023年上半年，公司獲評第十六屆新財富「本土最佳投行」「最佳踐行ESG投行」。

A股項目	2023年上半年		2022年上半年		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	21.88	2	68.43	4	-68.03%
再融資發行	47.40	7	159.01	7	-70.19%
合計	69.28	9	227.44	11	-69.54%

數據來源：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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (2) 債券承銷

受年初市場對經濟復甦力度預期較高影響，債券市場收益率出現明顯上行，後隨著經濟復甦動能減弱，境內債券市場長期收益率呈現震盪下行趨勢，債券市場融資規模穩步增長。根據Wind統計，境內債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達人民幣21.72萬億元，同比增長5.79%。其中，信用債券發行總規模人民幣9.29萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債)，同比增長3.45%。公司債發行總規模人民幣1.91萬億元，同比增長25.91%，ABS發行總規模為人民幣8,616.56億元，同比下降10.01%。根據彭博統計，中資離岸債券(除人民幣)發行規模206.04億美元，同比下降62.51%。

報告期內，公司繼續加強拓展重點區域信用債業務，積極開拓基礎設施公募REITs等創新業務，加大綠色債券以及科技創新債承銷力度。根據Wind統計，2023年上半年，公司境內主承銷債券金額為人民幣1,447.87億元，同比增長5.42%，排名第13。其中，信用債承銷金額為人民幣1,433.47億元，排名行業第8；公司ABS業務產品結構不斷優化，從以信貸ABS業務為主轉向信貸ABS和企業ABS雙向發展，其中，信貸ABS業務承銷金額為人民幣97.78億元，排名行業第5，企業ABS業務承銷金額為人民幣221.21億元，同比增長15.41%，排名行業第8。2021年至今公司擔任財務顧問的首次發行基礎設施公募REITs規模排名行業第2。

2023年上半年，公司完成多個具有市場代表性的項目，包括助力國內首批新能源、首單光伏公募REITs項目—中航京能光伏REIT掛牌上市，助力市場首批基礎設施公募REITs項目—蛇口產園REIT擴募上市。公司還助力發行多單綠色債券和科技創新公司債券項目，承銷金額分別約人民幣75.23億元、人民幣35.85億元，包括市場首單碳中和綠色可續發型國補應收ABS—京能國際1期資產支持專項計劃(碳中和)、全國首單汽車金融公司綠色金融債券—奇瑞徽銀汽車金融2023年第一期綠色金融債券、房地產行業首單碳中和綠色公司債—中海宏洋地產集團2023年面向專業投資者公開發行碳中和綠色公司債券(第一期)等。報告期內，公司獲評第十六屆新財富「最佳債權承銷投行」。

境內債券項目	2023年上半年		2022年上半年		規模同比變動
	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (億元)	發行數量 (支)	
企業債	2.00	1	5.00	1	-60.00%
公司債	377.68	101	286.88	86	31.65%
金融債	548.87	54	393.88	38	39.35%
短期融資券	28.48	8	58.19	15	-51.05%
中期票據	100.67	25	68.05	15	47.94%
定向工具	42.53	11	50.55	19	-15.87%
資產支持證券	347.64	252	510.83	231	-31.95%
<b>總計</b>	<b>1,447.87</b>	<b>452</b>	<b>1,373.38</b>	<b>405</b>	<b>5.42%</b>

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。

### (3) 財務顧問

2023年上半年，全球併購交易大幅放緩。根據彭博統計，全球併購市場共發生2.56萬筆交易，交易總金額為1.6萬億美元，同比下降33.00%。根據Wind統計，中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量為3,837個，交易金額為人民幣7,881.72億元，同比下降30.13%，完成的交易數量為2,030個，交易金額人民幣5,938.27億元，同比增長13.45%。

報告期內，公司緊抓國有企業改革機遇，積極助推經濟結構轉型和產業升級，持續深化與大型央企、國企戰略客戶的緊密合作。根據Wind統計，2023年上半年，公司完成1單A股市場併購重組項目，交易金額為人民幣22.08億元，助力國有生豬養殖區域龍頭企業新五豐收購天心種業等多家公司股權，在行業週期底部加強對生豬全產業鏈的佈局。根據Wind和交易所數據統計，截至2023年6月末，公司併購重組在會審核數量2家，排名行業第3。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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) 證券資產管理

2023年上半年，證券公司資產管理規模有所下降，根據中國證券業協會數據，截至6月末，證券公司資產管理總規模人民幣9.16萬億元，較2022年末下降6.14%。證券公司加速資管子子公司設立，並積極佈局公募基金管理業務，不斷通過專業化投資能力和差異化特色，為投資者提供豐富的產品選擇。

報告期內，招商資管加大與母公司的營銷協同，推動策略和業務模式創新，豐富主動管理產品線，聚焦銀行、上市公司等機構客戶需求，努力提升服務水平。公司公募基金管理業務資格於7月份獲中國證監會批復，成為《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》新規實施後首家獲得資格的券商資管機構。截至2023年6月末，招商資管資產管理總規模為人民幣2,720.12億元，較2022年末下降14.23%，主要因集合資管計劃規模較2022年末下降27.07%，公司完成公募化改造的大集合產品規模達人民幣387.39億元，較2022年末增長4.53%。

項目	資產管理規模(億元)		資管業務淨收入(億元)	
	2023年6月末	2022年末	2023年上半年	2022年上半年
集合資管計劃	1,006.46	1,380.08	2.63	3.26
單一資管計劃	1,053.17	1,153.57	1.18	1.46
專項資管計劃	660.49	637.69	0.19	0.13
總計	2,720.12	3,171.34	4.00	4.85

資料來源：公司內部

## (2) 私募股權基金管理

2023年上半年，一系列私募資產管理行業的管理辦法、運作規定出台，進一步促進私募股權資管業務充分發揮服務實體經濟功能，助力經濟高質量發展。報告期內，我國股權投資市場面臨較大挑戰，整體延續下滑趨勢。根據清科研究中心統計，2023年上半年，我國股權投資市場募集規模人民幣7,341.45億元，同比下降23.5%；投資市場較為低迷，投資總額人民幣2,929.65億元，同比下降42.0%，科技創新仍是投資主題，新材料新能源市場關注度較高；退出案例數1,326筆，同比下降32.6%，IPO為主要退出渠道。

報告期內，招商致遠資本依託招商證券全產業鏈金融服務體系及招商局集團豐富的產業資源，深耕重點區域，積極與地方政府、國有企業、國家級基金等合作，新設基金4只，規模人民幣37.95億元，服務於區域經濟結構的轉型升級。投資方面，聚焦先進製造、新能源、新材料、高端裝備等行業，專注於投資細分行業領先者或者具有潛力領先的企業，積極尋找處於成長期、擴張期和成熟期末上市的優質項目進行投資，助推企業發展壯大、促進科技成果轉化。2023年上半年，招商致遠資本投資5家企業，投資金額人民幣5.55億元，項目退出金額人民幣4.22億元。投後管理方面，持續優化內部運作流程和管理體系，提升基金運營水平和投後管理能力。根據中國證券投資基金業協會統計，招商致遠資本私募基金月均管理規模(2023年第二季度)為人民幣191.86億元，排名證券行業第9。

## (3) 基金管理

2023年上半年，雖然「數字經濟」和「中特估」概念持續表現強勢，但權益市場波動較大，行業輪動較快，同時基金新發市場持續遇冷，新發產品募集規模同比進一步下降。2023年上半年，全市場新發公募基金總數609只，新發基金份額5,286億份，同比分別下降14.23%、22.82%。同期，金融監管體制進一步優化，全面註冊制正式實施，公募基金管理費率改革邁出實質步伐，為公募基金行業帶來了新的機遇和挑戰。

### 第三節：管理層討論與分析

#### ① 博時基金

本公司持有博時基金49%的股權。報告期內，博時基金聚焦「財富管理、金融科技、風險管理」三個能力建設，堅持改革創新，保持戰略定力，全面提升核心競爭力，綜合管理規模總體穩定，聚焦權益投資能力建設，全面提升財富管理能力，產品佈局不斷優化，科技賦能成效顯著，風險合規管理持續夯實，在資本市場震盪行情下，實現了高質量穩步發展。

截至報告期末，博時基金資產管理規模人民幣15,841億元(含子公司管理規模)，較2022年末下降3.71%，其中公募基金管理規模人民幣9,495億元(剔除聯接基金)，非貨幣公募基金管理規模人民幣5,088億元，分別較2022年末下降0.44%、0.16%。根據Wind統計，2023年6月末博時基金非貨幣公募基金規模排名第8，債券型公募基金規模排名第2。

#### ② 招商基金

本公司持有招商基金45%的股權。報告期內，招商基金圍繞公募基金高質量發展要求和公司戰略重點，穩業績、提能力、守底線，在基金發行遇冷的挑戰下實現穩健經營。在投研體系改革方面，優化產業鏈研究小組設置，推進投研數字化平台建設，持續提升投資研究能力；在客戶經營方面，積極推進渠道和客群開拓，實現社保業務新突破，以「大營銷、大企劃、大協同」思路做好客戶運營和售後陪伴；在產品佈局方面，落地行業首批混合估值產品、首批中國特色估值體系概念產品和社會責任基金；在基礎管理方面，強化價值觀導向，優化人力資源管理，穩步推進數字化轉型，加強風控合規和運營保障管理，以「精細化」助推各項業務提質增效，未發生重大合規風險事件。

截至報告期末，招商基金資產管理規模人民幣15,540億元(含子公司管理規模)，較2022年末增長5.09%，其中公募基金管理規模人民幣8,202億元(剔除聯接基金)，較2022年末增長6.46%，非貨幣公募基金管理規模人民幣5,582億元，較2022年末下降0.48%。根據Wind統計，2023年6月末招商基金非貨幣公募基金規模排名第5，債券型公募基金規模排名第1。

#### 4、投資及交易

2023年上半年，國內貨幣政策保持穩健，流動性合理充裕。海外受美聯儲加息以及高通脹影響，需求有所回落，但通脹上行速度趨緩，美聯儲持續加息的概率降低，對金融市場的影響開始轉向。A股市場表現同比好轉，上證指數上漲3.65%，深圳成指上漲0.10%。債券市場走勢平穩，中債綜合財富指數(總值)年化漲幅5.32%，高於過去十年債市漲幅均值。美債利率震盪上行，中資美元債市場指數年化漲幅3.24%。

2023年6月末，公司金融資產規模人民幣3,334.25億元，較2022年末增長8.07%。公司圍繞「大而穩」的投資目標，積極發展客需驅動業務及中性投資策略，持續做大場內衍生品做市、證券做市及場外衍生品等資本中介型交易業務。股票方向性業務完善風險控制體系，緊密關注宏觀環境與國家政策，堅守產業發展的長期趨勢並精選行業龍頭，持續優化投研團隊建設，投資業績跑贏市場。場內衍生品做市業務持續優化做市策略和系統，提升做市業務價格發現和風險管理的競爭力，積極為市場提供流動性。2023年上半年場內衍生品做市品種總資格數增至81個，位居證券公司首位；獲2022年度中金所「股指期權優秀做市商金獎」、滬深交易所「優秀期權做市商」等二十項做市大獎，獲獎數量位居行業第一。證券做市業務持續拓展做市標的、擴大業務規模，截至2023年6月末，公司基金項目做市、科創板股票做市標的數分別達428個、39個，做市競爭力保持市場領先，獲滬深交易所2022年度綜合AA評級，獲評上交所2022年度「優秀基金做市商」「最佳股票ETF做市商」、深交所2022年度「優秀ETF流動性服務商」「優秀REITs流動性服務商」。場外衍生品業務持續豐富業務標的和交易品種，充分發揮核心交易支持能力及協同服務優勢，助力機構客戶提升全球資產配置和風險管理能力，業務保持穩健發展；截至2023年6月末，場外衍生品存量名義本金規模較2022年末增長31.69%。

### 第三節：管理層討論與分析

固定收益投資業務方面，公司大力發展中性策略，持續提升信用風險管理能力，積極開展做市業務，拓展境外投資策略，加大數字化賦能。報告期內公司境內固定收益投資收益率顯著跑贏市場基準。中性策略方面，公司持續拓展投資品種，豐富及優化投資策略，中性策略投資規模創新高，衍生品交易量持續增長，其中國債期貨、利率互換交易量分別同比增長115%、300%。信用風險管理方面，公司具備全面有效的信用風險管理體系，報告期內未發生負面信用事件。做市業務方面，公司首批開展滬深交易所債券做市業務，報告期內獲上交所信用債做市第三名，開展新上市品種30年期國債期貨做市，國債期貨做市成交規模同比增長143%。銀行間做市保持傳統優勢，獲評全國銀行間同業拆借中心「2022年度最受市場歡迎的信用債做市商」、中國進出口銀行「2022年度優秀做市商」。公司加大業務數字化賦能，報告期內上線固收量化研究平台，提升量化投資能力，持續優化量化做市系統，賦能做市業務高效開展。

外匯業務方面，2023年上半年，公司在外幣回購方面實現零突破，業務模式進一步多元化，策略豐富，盈利能力穩步提升。公司交易標的覆蓋主流國際貨幣，並作為首批機構參與上海清算所外幣對交易中央對手清算業務。公司2020-2022連續三年獲評中國外匯交易中心「人民幣外匯市場ESP交易10強」「人民幣外匯市場100強」；2021-2022連續兩年獲評「優秀人民幣外匯即期會員」，市場影響力繼續保持券商前列。報告期內，公司外匯代客系統成功上線，客需業務穩步推進。

另類投資方面，2023年上半年，招證投資圍繞公司直投戰略優化投資策略，聚焦重點賽道的項目開發和投資佈局，有效把握市場機會，完成了多個股權項目的退出。加強產業鏈深度研究，持續提升投資專業能力建設；繼續完善內部流程機制，加強項目質量把控、風險監控及預判處置；積極發揮股東資源優勢，多方面拓寬優質項目來源，提升對被投企業的賦能水平。報告期內，招證投資新增投資規模約人民幣3億元。

### 5、2023年下半年展望

2023年下半年，中央將堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，全面深化改革開放，加大宏觀政策調控力度，著力擴大內需、提振信心、防範風險，不斷推動經濟運行持續好轉、內生動力持續增強、社會預期持續改善、風險隱患持續化解，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。證監會將圍繞建設中國特色現代資本市場這一主線，保持資本市場穩中向好發展態勢，實現資本市場與實體經濟良性互動。公司將保持戰略定力，深化轉型變革，提升協同水平，加快數字化發展，強化精細化管理，全面提升核心競爭力，打好五年變革戰略的收官之戰。

財富管理和機構業務方面：將不斷提升數字化水平，加大財富管理的轉型力度，持續豐富財富管理的綜合服務場景，加快在獲客模式、服務模式、經營模式等方面的升級，全力做大客戶資產管理規模。積極打造機構業務的發展優勢，深化機構客戶經理制的落地，盡快上線專業機構服務平台，打造統一的機構服務品牌。積極做大融資融券、股票質押等客需驅動型業務，在控好風險的前提下，緊跟市場與客戶需求做好產品服務創新，保持資本中介業務規模與收入穩定增長。

投資銀行業務方面：將集中資源深入推進現代投行建設。主動把握全面註冊制實施後的機遇和挑戰，紮實落地投行業務戰略規劃，在緊抓IPO業務的同時，加大再融資、債券、併購等業務的發展力度；持續加強項目儲備，加強北交所業務的戰略性佈局，搶佔北交所業務發展藍海。

投資及交易業務方面：將全面貫徹大而穩的總體戰略方針，強化大類資產配置，自上而下統籌資源配置、投資決策和風險管理，根據市場形勢變化及時調整優化投資結構，完善業務策略，拓展創新業務。方向性投資進一步加強宏觀研判，做好前瞻性判斷，在追求收益的同時嚴控風險。持續做大客需驅動業務規模，努力提升中性策略規模及收入佔比。

投資管理業務方面，招商資管將以獲得公募基金牌照為契機，積極「增規模、提收入」，聚焦投研能力建設，提升主動管理能力；充分利用券商資管資源，在公募基金管理業務方面做出特色和優勢。招商致遠資本繼續以做大管理規模為導向，加快推進重點儲備基金的設立；重點提升「投早投小」能力，探索多元化投資策略，提高投資效率；強化投資項目的投後管理，努力實現投資收益最大化。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (三) 財務分析

##### 1、財務報表分析

##### 1.1 報告期公司盈利情況分析

2023年上半年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣156.54億元，同比下降1.41%，實現歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣47.27億元，同比增長10.14%。

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	5,269,094	33.66%	6,239,856	39.30%	-970,762	-15.56%
利息收入	5,423,377	34.65%	5,205,174	32.78%	218,203	4.19%
投資收益淨額	3,918,188	25.03%	3,059,849	19.27%	858,339	28.05%
其他收入及收益淨額	1,042,892	6.66%	1,372,027	8.64%	-329,135	-23.99%
<b>收入、其他收入及收益總額</b>	<b>15,653,551</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,876,906</b>	<b>100.00%</b>	<b>-223,355</b>	<b>-1.41%</b>

手續費及佣金收入人民幣52.69億元，同比下降15.56%，其中：證券及期貨經紀業務收入人民幣40.13億元，同比下降11.31%，主要因公司佣金率下降使得代理買賣證券業務收入減少；承銷及保薦業務收入人民幣4.33億元，同比下降43.46%，主要是IPO業務收入減少；資產管理和基金管理業務收入人民幣3.73億元，同比下降13.30%，主要因資產管理規模下降。

利息收入人民幣54.23億元，同比增長4.19%，主要是交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金利息收入增長，部分被融資融券業務利息收入下降抵消。

投資收益淨額人民幣39.18億元，同比增長28.05%，主要因A股市場表現同比好轉，公司權益投資及科創板、創業板跟投收益同比增長。

## 第三節：管理層討論與分析

其他收入及收益淨額人民幣10.43億元，同比下降23.99%，主要是大宗商品業務收入下降。

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	376,281	3.36%	340,632	2.84%	35,649	10.47%
僱員成本	3,225,897	28.77%	3,025,459	25.26%	200,438	6.63%
手續費及佣金支出	1,137,763	10.15%	1,270,931	10.61%	-133,168	-10.48%
利息支出	4,489,749	40.04%	4,840,104	40.41%	-350,355	-7.24%
稅金及附加	53,318	0.48%	70,695	0.59%	-17,377	-24.58%
其他經營支出	1,782,982	15.90%	2,218,022	18.52%	-435,040	-19.61%
預期信用損失模式下的 減值損失淨額	147,068	1.31%	205,525	1.72%	-58,457	-28.44%
其他減值損失淨額	-	0.00%	6,915	0.06%	-6,915	-100.00%
<b>支出總額</b>	<b>11,213,058</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,978,283</b>	<b>100.00%</b>	<b>-765,225</b>	<b>-6.39%</b>

2023年上半年，公司支出總額人民幣112.13億元，同比下降6.39%。其中：

手續費及佣金支出人民幣11.38億元，同比下降10.48%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出同比下降12.87%。

利息支出人民幣44.90億元，同比下降7.24%，主要是應付債券利息支出同比下降。

僱員成本人民幣32.26億元，同比增長6.63%，主要因人力資源費用增長。

預期信用損失模式下的減值損失淨額人民幣1.47億元，同比下降28.44%，主要因以攤餘成本計量的債務工具減值損失較去年同期減少。

其他經營支出人民幣17.83億元，同比下降19.61%，主要因大宗商品業務成本下降。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加及其他減值損失淨額。

## 第三節：管理層討論與分析

## 1.2 分部收入、其他收入及收益總額分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
財富管理和機構業務	8,524,753	54.46%	9,109,985	57.38%	減少2.92個百分點
投資銀行	492,187	3.14%	827,567	5.21%	減少2.07個百分點
投資管理	586,064	3.74%	680,018	4.28%	減少0.54個百分點
投資及交易	4,700,654	30.03%	3,804,505	23.96%	增加6.07個百分點
其他	1,383,819	8.84%	1,482,935	9.34%	減少0.50個百分點

從業務分部收入、其他收入及收益總額看，財富管理和機構業務分部實現人民幣85.25億元，同比下降6.42%；投資銀行業務分部實現人民幣4.92億元，同比下降40.53%；投資管理業務分部實現人民幣5.86億元，同比下降13.82%；投資及交易業務分部實現人民幣47.01億元，同比增長23.55%，其他業務分部實現人民幣13.84億元，同比下降6.68%。

從收入構成上看，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、其他業務分部佔比分別減少2.92個百分點、2.07個百分點、0.54個百分點和0.50個百分點，投資及交易業務分部佔比增加6.07個百分點。

### 1.3 資產負債分析

2023年6月末，公司資產總額為人民幣6,275.54億元，較2022年末增加人民幣158.77億元，增幅2.60%。扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後的資產總額人民幣5,136.68億元，較2022年末增加人民幣83.68億元，增幅1.66%，主要是金融資產\*增加人民幣249.08億元，部分被買入返售金融資產減少人民幣122.71億元抵消。

公司資產質量和流動性保持良好，流動資產淨額為人民幣1,616.21億元。公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款和買入返售金融資產、對聯營企業的投資佔總資產的比率分別為21.90%、53.13%、19.11%和1.75%，與上年末相比，公司現金及銀行結餘和結算備付金合計佔比減少0.52個百分點、金融資產佔比增加2.69個百分點、融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比減少2.33個百分點、對聯營企業的投資佔比減少0.01個百分點。

2023年6月末，公司負債總額為人民幣5,093.13億元，較2022年末增加人民幣128.93億元，增幅2.60%。扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後的負債總額人民幣3,954.27億元，較2022年末增加人民幣53.85億元，增幅1.38%，其中，賣出回購金融資產款增加人民幣147.74億元，部分被應付債券減少人民幣92.79億元抵消。公司的負債主要以人民幣、港幣及美元計值。有關公司借款利率情況，詳見本報告綜合財務報表附註32「短期借款」、附註33「應付短期融資款」、附註34「拆入資金」、附註41「一年以內到期的長款借款」、附註42「長期借款」、附註47「一年以內到期的應付債券」及附註48「應付債券」。

公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為30.30%，應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款合計佔比為22.36%，應付債券佔比為24.61%，應付短期融資款佔比為4.40%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比8.54%。與上年末相比，賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金合計佔比增加1.65個百分點，應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款合計佔比增加0.93個百分點，應付債券佔比減少2.51個百分點，應付短期融資款佔比減少0.66個百分點，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比減少1.66個百分點。

截至2023年6月末，公司扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後的資產負債率為76.98%，較2022年末減少0.21個百分點。

2023年6月末，公司歸屬於本公司股東的權益合計人民幣1,181.56億元，較2022年末增加人民幣29.81億元，其中歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣47.27億元，計提分紅款人民幣16.09億元，計提應付永續債利息人民幣5.72億元。

- \* 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+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債務工具+衍生金融資產

### 第三節：管理層討論與分析

#### 1.4 現金流量情況

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
來自經營活動的現金淨額	11,690,949	44,896,835	-33,205,886	-73.96%
來自／(用於)投資活動的現金淨額	1,324,784	-14,291,661	15,616,445	-
用於籌資活動的現金淨額	-19,838,819	-22,252,648	2,413,829	-
現金及現金等價物(減少)增加淨額	-6,823,086	8,352,526	-15,175,612	-181.69%

2023年上半年，剔除代客戶持有的現金變動的影響，公司現金及現金等價物為人民幣237.57億元，其中人民幣現金及現金等價物佔82.27%。公司的現金及現金等價物主要以人民幣、港幣及美元計值。

2023年上半年，公司現金及現金等價物淨減少額為人民幣68.23億元，其中，經營活動的現金淨額為人民幣116.91億元，投資活動的現金淨額為人民幣13.25億元，籌資活動的現金淨額為人民幣負198.39億元。

經營活動的現金淨額人民幣116.91億元，較2022年同期減少人民幣332.06億元，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債增加產生的現金淨額減少人民幣526.55億元，部分被賣出回購金融資產款產生的現金淨額增加人民幣108.99億元和代客戶持有的現金增加人民幣89.77億元所抵消。

投資活動的現金淨額為人民幣13.25億元，較2022年同期增加人民幣156.16億元，主要因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增加人民幣162.12億元。

籌資活動的現金淨額為人民幣負198.39億元，較2022年同期增加人民幣24.14億元，主要因發行債券及應付短期融資款所得款項增加人民幣169.12億元，部分被償還債券及應付短期融資款支付的款項增加人民幣111.28億元所抵消。

#### 2、 境外資產情況

境外資產人民幣365.84億元，佔總資產的比例為5.83%。

## (四) 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，本年收回聯營企業湖南霖厚企業管理諮詢服務有限公司(曾用名：湖南招商湘江產業管理有限公司)投資人民幣240萬元。

## (1) 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期公允 價值變動 損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期計提的 減值	本期購買 金額	本期出售/ 贖回金額	其他變動	期末數
債券	20,928,856.73	67,908.38	24,202.49	-47.46	117,028,046.30	114,450,017.49	43,375.19	23,642,371.60
基金	5,007,913.59	12,199.61	-	-	38,632,646.62	40,078,254.15	234.91	3,574,740.58
股票	2,514,213.88	82,848.37	6,368.74	-	28,900,964.84	27,893,309.45	28,592.13	3,639,678.51
衍生工具	78,964.63	-21,146.10	-	-	-	-	33,981.91	91,800.44
其他	1,978,301.14	20,302.58	-	-	2,104,484.98	2,191,767.81	36,683.04	1,948,003.93
合計	30,508,249.97	162,112.84	30,571.23	-47.46	186,666,142.74	184,613,348.90	142,867.18	32,896,595.06

## 證券投資情況

因證券自營業務為證券公司的主營業務，交易頻繁、交易品種類別較多，且公司已在「第九節 財務報告」中披露了投資類別、公允價值變動、投資收益等情況，因此不按照證券明細披露相關情況。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (五) 主要控股參股公司分析

##### 1、 控股子公司分析

#### (1) 招商證券資產管理有限公司

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。

截至2023年6月末，招商證券資管總資產人民幣56.26億元，淨資產人民幣52.06億元；2023年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣4.76億元，淨利潤人民幣1.73億元。

#### (2) 招商證券國際有限公司

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、基金行政管理服務等業務，以及子公司所在地監管規則允許的其他業務。

截至2023年6月末，招商證券國際有限公司總資產397.29億港元，淨資產92.87億港元；2023年上半年實現收入、其他收入及收益總額9.53億港元，淨利潤1.16億港元。

#### (3) 招商期貨有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣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2023年6月末，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。

截至2023年6月末，招商期貨總資產人民幣493.08億元，淨資產人民幣50.34億元；2023年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣16.04億元，淨利潤人民幣2.27億元。

#### (4) 招商致遠資本投資有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣21億元，實收資本人民幣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。

截至2023年6月末，招商致遠資本總資產人民幣42.96億元，歸屬於母公司股東淨資產人民幣21.57億元；2023年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣1.11億元，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣0.44億元。

## (5) 招商證券投資有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣101億元，實收資本人民幣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。

截至2023年6月末，招證投資總資產人民幣104.22億元，淨資產人民幣97.72億元；2023年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣6.64億元，淨利潤人民幣5.01億元。

## 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。

截至2023年6月末，博時基金總資產人民幣116.57億元，歸屬於母公司股東的淨資產為人民幣85.46億元；2023年上半年實現營業收入人民幣23.46億元，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣7.55億元。

### (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。

截至2023年6月末，招商基金總資產人民幣126.34億元，淨資產人民幣84.53億元；2023年上半年實現營業收入人民幣27.73億元，淨利潤人民幣8.92億元。

## (六) 公司控制的結構化主體情況

截至2023年6月30日，本集團合併了50個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金及有限合夥企業。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2023年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣220.86億元。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (七) 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，通過境內外增發、配股、永續次級債券、次級債券、公司債券、金融債券、短期融資券、收益憑證、轉融資、同業拆借及回購、銀行借款等方式進行融資。公司根據經營和業務發展需要安排融資品種，並不斷優化融資結構。

##### 2、 負債結構

2023年上半年末，公司總負債人民幣5,093.13億元。扣除應付經紀業務客戶賬款和代理承銷證券款後，負債總額為人民幣3,954.27億元，其中：應付債券人民幣1,253.49億元，佔比31.70%；長期借款人民幣19.40億元，佔比0.49%；應付短期融資款人民幣224.16億元，佔比5.67%；賣出回購金融資產款人民幣1,355.79億元，佔比34.29%；短期借款人民幣56.87億元，佔比1.44%；拆入資金人民幣130.37億元，佔比3.30%。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：以確保公司流動性安全和滿足業務發展為目標，在正常經營環境中，有充足的資金滿足業務開展的需求；在壓力情況下，有足夠的緩衝能力釋放現金流並保障非常規環境下的資金需求。

公司資金管理部門統一負責公司的資金調配，歸整資金計劃，協調資金頭寸和資金需求，對現金頭寸情況和現金流缺口進行每日監控。

公司對資產和負債的規模及結構進行分析跟蹤，確保資產和負債的規模及期限結構在滿足業務發展的同時，也能將優質流動性資產維持在合理、充裕的水平。公司根據風險偏好制定了多層次的流動性風險指標限額管理體系，並對各風險指標運行情況進行每日監控。及時跟蹤分析公司各項業務的開展情況，在此基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對業務開展的流動性風險情況進行動態監測，並採取相應的風險管控措施。公司建立內部風險報告制度，使公司及時掌握各項業務的流動性風險狀況，採取應對措施，保障公司各項業務經營的安全性、穩健性和持續性。公司制定應對資金短缺的應急管理制度，組織實施應急計劃並定期開展演練和評估。積極拓展融資渠道，通過多元化的融資方式，滿足公司經營過程中對資金各類需求。2023年上半年，公司各項流動性風險指標運行良好，流動性資產儲備充足，資產配置流動性繼續保持較高水平。

## 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

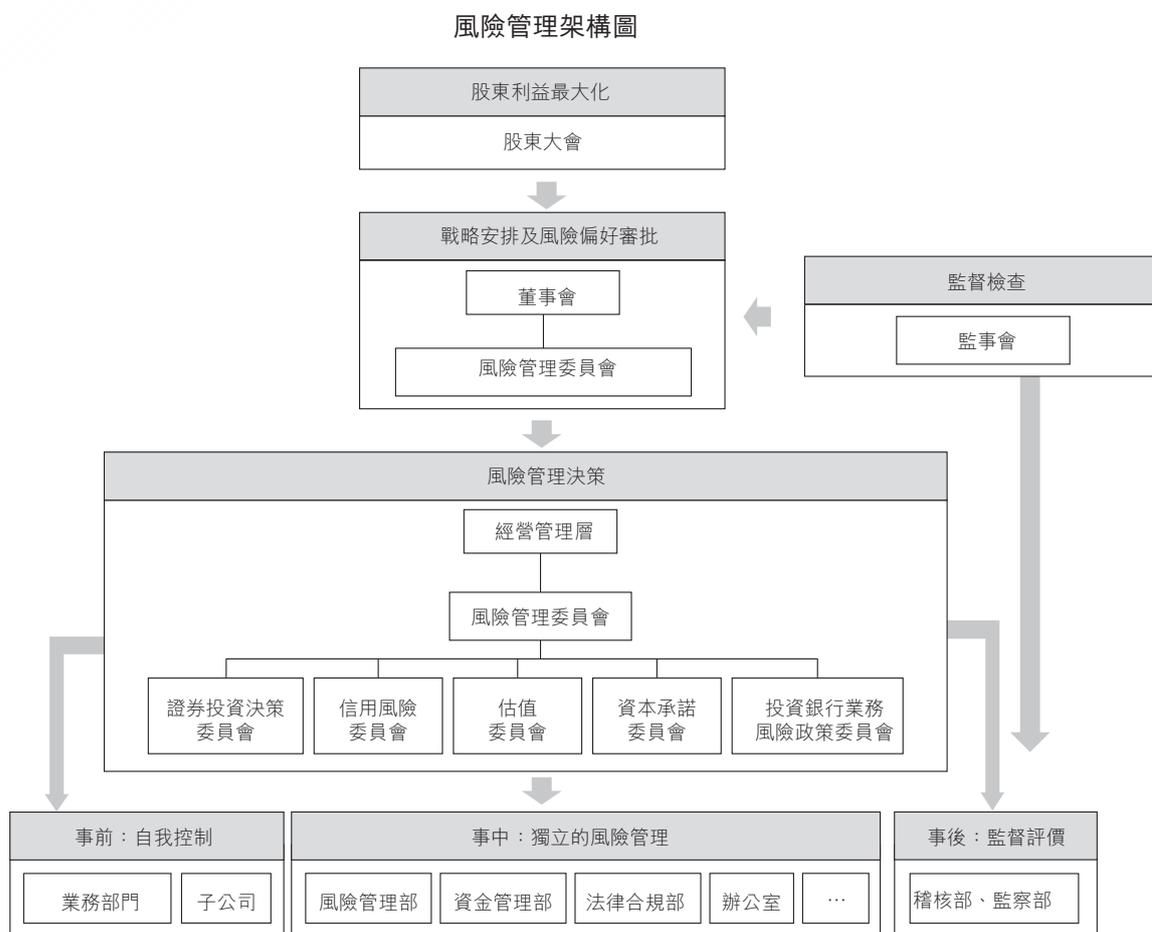
#### (1) 風險管理架構

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。

### 第三節：管理層討論與分析

公司風險管理組織架構如下圖所示：



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。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。風險管理部及辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性與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 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。

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，稽核部和監察部實施的事後監督、評價為第三道防線。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (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

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**：公司制定了《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，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，開展涵蓋重點風險領域、風險管理政策制度、重大風險警示案例等專業培訓和沙龍活動，建立風險案例專欄，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

鑒於數字化在現代風險管理中的重要性，公司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T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的垂直風險管理，為風險分析和業務決策提供量化數據支持。平台聚焦於保障監管報表和數據的準確計算報送，以及公司內部風險監控和計量分析的有效實現，並將在此基礎上運用各種數字化手段逐步提升風險管理效率。

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、風險指標計量、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敞口監控預警；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內部和外部數據，不斷完善數據採集、主題模型設計、數據標準、數據質量校驗等各項功能及風險數據治理機制，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；通過持續優化市場風險管理系統及市場風險計量引擎，完善市場風險指標庫及多維度分析報表、產品計量接口和壓力測試等各項功能，提升市場風險計量準確性和風險監控效率；通過持續優化信用風險管理系統同一客戶及各

### 第三節：管理層討論與分析

類業務報表模塊，提升信用風險管理深度和廣度；通過持續優化操作風險管理系統，完善操作風險事件管理、操作風險與控制評估模塊等功能，提升操作風險管理效率。各風險管理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，促進風險管理效率及風控數字化能力的整體提升，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了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、測量和管理的，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。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公司持倉組合的影響，能夠衡量由於證券價格變動、利率／收益率曲線變動、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。

### 第三節：管理層討論與分析

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衝擊下的可能損失狀況進行評估，了解單一風險因子或特定壓力情景下公司的可能損失，進行風險收益分析，考察公司各項關鍵監管指標是否持續達標，以及對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，測算公司資產負債組合可能發生的變化，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。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公司整體的風險狀況能夠進行有效管理，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。

對於外幣投資的匯率風險，公司設定外幣投資淨額的匯率敞口等限額，通過外幣借貸、外匯遠期互換等對沖工具進行敞口管理，控制期限錯配，整體匯率風險較低。

公司對風險限額體系進行持續的更新完善，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不斷優化公司整體、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。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兌付本息的風險；
- 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。

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：

### 第三節：管理層討論與分析

#### 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；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；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；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；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、擔保品準入與動態調整、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，公司通過建立債券池對可投資債券實行準入管理，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準入標準、行業準入標準、產品準入標準、財務準入標準等，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，公司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債券最低評級、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。

## 第三節：管理層討論與分析

## (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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
境內債券		
中國主權信用	13,954,254	13,607,139
AAA	8,875,042	6,484,436
AA+	253,942	269,340
AA	89,486	70,735
AA-	-	135
AA-以下	30,747	35,243
A-1	15,249	-
未評級	41,275	103,774
<b>小計</b>	<b>23,259,995</b>	<b>20,570,802</b>
境外債券		
中國主權信用	181	453
A	376,102	309,346
B	67,141	97,006
C	-	-
D	-	-
未評級	2,748	7,205
<b>小計</b>	<b>446,172</b>	<b>414,010</b>
<b>總計</b>	<b>23,706,167</b>	<b>20,984,812</b>

註：

- 1、 以上數據為合併報表口徑；
- 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，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 建立了操作風險事件管理機制，將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解行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；

### 第三節：管理層討論與分析

- 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、債務集中到期難以兌付等。

##### (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。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 五、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《招商證券股份有限公司風險控制監管指標管理辦法》和《招商證券股份有限公司壓力測試管理規範》，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動態分析，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，公司淨資本為人民幣754.73億元。

## 第四節：公司治理

### 一、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
2023年第一次臨時股東大會	2023年1月12日	香港聯交所網站	2023年1月12日	審議通過了《關於選舉李曉霏先生為非執行董事的議案》《關於選舉徐鑫先生為股東代表監事的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》。
2022年年度股東大會	2023年6月30日	香港聯交所網站	2023年6月30日	審議通過了《本公司2022年度董事會工作報告》《本公司2022年度監事會工作報告》《本公司獨立董事2022年度述職報告》《本公司2022年年度報告》《本公司2022年度財務決算報告》《關於本公司2022年度利潤分配方案的議案》《關於本公司2023年度自營投資額度的議案》《關於聘請本公司2023年度審計機構的議案》《關於本公司2023年度預計日常關聯交易的議案》《關於招商證券國際有限公司及其全資子公司2023年度擔保授權方案的議案》《關於選舉丁璐莎女士為本公司非執行董事的議案》《關於選舉彭陸強先生為本公司股東代表監事的議案》《關於向董事會授出本公司發行債務融資工具的一般性授權的議案》《關於向董事會授出增發本公司H股股份的一般性授權的議案》。
2023年第二次臨時股東大會	2023年8月25日	香港聯交所網站	2023年8月25日	審議通過了《關於建議委任張健先生為非執行董事的議案》《關於建議委任朱立偉先生為股東代表監事的議案》。

## 第四節：公司治理

## 二、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
彭磊	非執行董事	離任	2023年1月12日	因工作變動原因辭職
李曉霏	股東代表監事	離任	2023年1月12日	因工作變動原因辭職
李曉霏	非執行董事	選舉	2023年1月12日	股東大會選舉
徐鑫	股東代表監事	選舉	2023年1月12日	股東大會選舉
沈衛華	職工代表監事	離任	2023年3月9日	因工作變動原因辭職
陳鋆	職工代表監事	選舉	2023年3月9日	職工代表大會選舉
蘇敏	非執行董事	離任	2023年3月31日	因達到退休年齡辭職
張震	股東代表監事	離任	2023年4月14日	因工作變動原因辭職
吳慧峰	副總裁、 董事會秘書、 聯席公司秘書、 授權代表	離任	2023年4月21日	因工作變動原因辭職
劉傑	副總裁 (財務負責人)、 聯席公司秘書、 授權代表	聘任	2023年4月21日	董事會聘任
王文	非執行董事	離任	2023年5月19日	因工作變動原因辭職
丁璐莎	非執行董事	選舉	2023年6月30日	股東大會選舉
彭陸強	股東代表監事	選舉	2023年6月30日	股東大會選舉
徐鑫	股東代表監事	離任	2023年7月28日	因工作變動原因辭職
高宏	非執行董事	離任	2023年8月11日	因工作變動原因辭職
劉銳	副總裁	聘任	2023年8月21日	董事會聘任
張健	非執行董事	選舉	2023年8月25日	股東大會選舉
朱立偉	股東代表監事	選舉	2023年8月25日	股東大會選舉
熊開	副總裁	聘任	2023年8月29日	董事會聘任
劉傑	董事會秘書	聘任	2023年8月29日	董事會聘任

以上變動詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2022年12月21日、2023年1月12日、2月17日、3月9日、3月31日、4月14日、4月21日、5月19日、5月31日、6月30日、7月28日、8月4日、8月11日、8月21日、8月25日、8月29日的相關公告及／或通函。

#### 公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任7人，佔報告期初董監高總人數的25%。

2023年4月21日，公司第七屆董事會第二十九次會議聘任劉傑先生為公司副總裁(財務負責人)、聯席公司秘書、《香港上市規則》第3.05條項下之授權代表。在董事會聘任新的董事會秘書之前，劉傑先生代行公司董事會秘書職責。公司信息披露事務負責人相應由吳慧峰先生變更為劉傑先生。

2023年7月20日，劉傑先生代行董事會秘書職責屆滿三個月。根據《上海證券交易所股票上市規則》，自2023年7月21日起，公司董事長霍達先生代行董事會秘書職責，直至董事會聘任董事會秘書之日。公司信息披露事務負責人相應由劉傑先生變更為董事長霍達先生。

2023年8月29日，公司第七屆董事會第三十七次會議聘任劉傑先生為公司董事會秘書，任期自2023年8月29日起至公司第七屆董事會屆滿之日。公司信息披露事務負責人相應由董事長霍達先生變更為劉傑先生。

以上變動詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2023年4月21日、7月20日及8月29日的相關公告及／或海外監管公告。

自刊發2022年年度報告起至本報告日，公司董事、監事、高級管理人員的其他任職變動如下：

鄧偉棟董事自2023年8月起擔任招商局能源運輸股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601872)副董事長。

李曉霏董事自2023年6月起不再擔任長城證券股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002939)監事。

黃堅董事自2023年6月起擔任上海汽車集團股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600104)董事。

胡鴻高董事自2023年3月起不再擔任上海安碩信息技術股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事，自2023年5月起不再擔任上海華鑫股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事。

王章為監事自2023年6月起擔任長城證券股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002939)董事。

彭陸強監事自2023年5月起擔任江泰保險經紀股份有限公司副董事長。

高宏董事(已於2023年8月11日辭任)自2023年3月起不再擔任招商局金融科技有限公司總經理。

王文董事(已於2023年5月19日辭任)自2023年3月起不再擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁，自2023年4月起不再擔任中美國際保險銷售服務有限責任公司董事長。

徐鑫監事(已於2023年7月28日辭任)自2023年6月起擔任遼寧港口股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601880；香港聯交所上市公司，股份代號：2880)董事。

趙斌副總裁自2023年5月起不再擔任招商證券國際有限公司董事長。

除上述披露外，截至本報告日期，公司董事、監事及最高行政人員確認概無資料須根據《香港上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

## 第四節：公司治理

## 三、公司董事、監事、高級管理人員基本情況

截至本報告日，公司全體董事、監事和高級管理人員的姓名及職務如下：

姓名	職務
霍達	董事長、執行董事、首席信息官
張健	非執行董事
鄧偉棟	非執行董事
劉威武	非執行董事
吳宗敏	執行董事、總裁
李曉霏	非執行董事
黃堅	非執行董事
劉沖	非執行董事
丁璐莎	非執行董事
向華	獨立非執行董事(註)
肖厚發	獨立非執行董事(註)
熊偉	獨立非執行董事(註)
胡鴻高	獨立非執行董事(註)
豐金華	獨立非執行董事
周語菡	監事會主席
朱立偉	股東代表監事
王章為	股東代表監事
馬蘊春	股東代表監事
彭陸強	股東代表監事
鄒群	股東代表監事
尹虹艷	職工代表監事
何敏	職工代表監事
陳鋈	職工代表監事

姓名	職務
熊開	副總裁
劉傑	副總裁(財務負責人)、董事會秘書
趙斌	副總裁
胡宇	合規總監、首席風險官
張浩川	副總裁
劉銳	副總裁

註：茲提述本公司日期為2023年7月11日有關獨立非執行董事任期屆滿的公告。本公司獨立非執行董事肖厚發先生、向華先生、胡鴻高先生和熊偉先生(統稱「**相關董事**」)分別於2023年7月12日、2023年7月18日、2023年7月18日和2023年8月3日連續擔任獨立非執行董事滿六年。根據《上市公司獨立董事規則》等相關規定，獨立董事在同一家上市公司連續任職時間不得超過六年。

鑒於相關董事屆滿離任將導致本公司第七屆董事會中獨立非執行董事人數少於董事會成員的三分之一，根據《上市公司獨立董事規則》的規定，相關董事將繼續擔任獨立非執行董事及履行其在董事會各專門委員會中的相關職責，直至本公司股東大會選舉新的獨立非執行董事為止。

2023年6月，公司董事會薪酬與考核委員會審定公司2020年度高管薪酬，2020年度在本公司領取薪酬的高級管理人員稅前報酬的其餘部分(包括歸屬於2020年度計提並可發放的薪酬，2017年、2018年、2019年度遞延至2020年發放的薪酬兩部分)為：霍達人民幣302.85萬元，周語菡人民幣257.98萬元，鄧曉力人民幣239.93萬元，李宗軍人民幣194.06萬元，吳慧峰人民幣209.34萬元，趙斌人民幣474.75萬元，胡宇人民幣245.25萬元，謝繼軍人民幣95.72萬元。

此外，2020年度公司職工監事任職期間稅前報酬的其餘部分(包括歸屬於2020年度計提並可發放的薪酬，2017年、2018年、2019年度遞延至2020年發放的薪酬兩部分)為：尹虹艷人民幣396.13萬元，何敏人民幣140.86萬元，沈衛華人民幣39.00萬元，熊志鋼人民幣240.56萬元。

## 第四節：公司治理

### 四、母公司和主要子公司的員工情況

#### (一) 員工情況

單位：人

母公司在職員工的數量	11,305
主要子公司在職員工的數量	953
在職員工的數量合計	12,258
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	61

#### (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；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、全面風險管理和合規管理落實情況以及市場薪酬水平，由公司綜合裁量確定。

報告期內，公司員工薪酬詳情請參閱本報告綜合財務報表附註9。

#### (三) 培訓計劃

公司圍繞發展戰略，緊跟業務發展和人才培養需要制定2023年度培訓計劃並加以落實。2023年上半年，將體系化培訓與個性化培訓相結合，以多種形式組織實施培訓項目，實現員工總學時25萬小時，總人次達25萬人次。培訓重點包括文化建設、合規風控、科技前沿、投資研究、財富管理、數字化轉型、職業素養等內容，有效促進員工能力提升及核心人才的培養。同時，著力推進移動學習平台資源建設和功能優化，新上架230門線上課程，支持員工靈活自主的學習需要。

## 五、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

## 員工持股計劃情況

事項概述	查詢索引
<p>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。</p> <p>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。公司設立員工持股計劃旨在：(1)進一步完善本公司治理結構，建立和完善股東、本公司與員工之間的利益共享與風險共擔機制，倡導本公司與個人共同持續發展的理念，充分調動本公司高級管理人員和核心人才的積極性；(2)吸引和保留優秀人才和業務骨幹，兼顧本公司長期利益和近期利益，更靈活地吸引各種人才，從而更好地促進本公司長期、持續及健康發展。員工持股計劃實施後，公司全部有效的員工持股計劃持有的公司股票總數量累計不超過公司股本總額的10%。任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的公司股票數量累計不超過公司股本總額的1%。</p>	<p>公司在香港聯交所網站發佈的日期為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、7月6日、8月18日的相關公告及／或海外監管公告。</p>

## 第四節：公司治理

事項概述	查詢索引
<p>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》。</p> <p>員工持股計劃的參與對像為與本公司及其全資附屬公司簽訂勞動合同的董事、監事、高級管理人員、D層級及以上層級人員及其他核心骨幹員工。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p>	

事項概述	查詢索引
<p>員工持股計劃的股票認購價格為16.5912元每股，根據公司為實施員工持股計劃而回購的股份均價(含交易費用)釐定。員工持股計劃獲得配股的認購價格為人民幣7.46元每股。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2023年3月7日，員工持股計劃標的股票已解除鎖定。員工持股計劃於2023年5月8日－9日共賣出24,094,488股，截至本報告日，員工持股計劃持有公司股份27,931,893股，佔公司股份總額的0.32%，參與員工人數為995人，未發生變更。</p> <p>員工持股計劃的存續期限為10年，自公司股東大會審議通過該計劃之日(即2020年1月15日)起算。經員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本計劃的存續期可以延長。員工持股計劃存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。員工持股計劃的剩餘期限為約6.4年。</p>	

## 第四節：公司治理

2023上半年，員工持股計劃下並無任何股份獲授出。根據員工持股計劃授出的股份詳情載列如下：

持有人姓名／類別	持有股份數量(股)
霍達	531,210
周語菡	429,054
尹虹艷	204,311
何敏	102,156
陳鋆	102,156
其他員工合計	26,563,006

## 六、公司治理情況

### (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。董事會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報告「第七節 股份變動及股東情況」之「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」的相關內容。

### (二) 企業管治相關情況說明

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，不斷完善法人治理結構，企業管治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、相互制衡的企業管治結構，確保了公司的規範運作。

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。

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

**(三) 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。

## 第五節：環境與社會責任

### 一、環境信息情況

#### (一) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

##### 1、因環境問題受到行政處罰的情況

經核查，本公司及子公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。公司遵照《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，認真學習並貫徹落實《招商局集團節能環保管理規定》，報告期內，未出現因違反環保相關法規而受到處罰的情況。

##### 2、未披露其他環境信息的原因

公司將綠色低碳理念融入到公司日常運營，制定節能環保工作計劃，減少能源消耗，提高資源的使用效率，減少廢棄物排放，日常辦公的能源消耗和排放對環境影響較小。具體環境數據和管理信息將在2023年度社會責任報告中予以披露。

#### (二) 有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司一直致力於保護生態、防止污染，多維度推廣綠色發展理念。圍繞節能環保主題，對內通過各類宣傳媒介大力宣傳環境保護、節能減排的重要性，宣傳有關節能降耗的方針政策和法律法規，科普節能減排小常識。對外通過官方微信公眾號開展多期「碳中和」系列主題宣傳，傳遞可持續發展理念。

公司積極響應深圳市政府《深圳市生活垃圾分類管理條例》中的相關要求，設定生活垃圾分類點位，通過公區投屏宣傳垃圾分類知識，並指導員工進行生活垃圾分類，定期聯繫城管部門上門回收有害垃圾碳粉盒、硒鼓墨盒、燈管、電池。總部大廈食堂採用兩台油水分離設備實現現場廚餘垃圾乾濕分離，並按相關要求日產日清；提倡光盤行動，提倡少用一次性餐具並使用可降解的餐盒以降低環境污染。

公司大力發展綠色金融，助力實現「雙碳」目標。報告期內，公司助力相關企業實施股權融資人民幣34.43億元，發行綠色債券人民幣75.23億元(此為公司承銷金額，各項目融資總額合計人民幣788.69億元)。此外，公司擔任獨家財務顧問的國內首批新能源、首單光伏REITs項目發行規模人民幣29.35億元，其底層資產為北京能源國際控股有限公司在陝西榆林300兆瓦和湖北隨州100兆瓦集中式光伏發電站。兩個項目自運行以來，累計發電26.7億千瓦時，在實現經濟效益的同時，累計減排266.4萬噸二氧化碳。

公司舉辦「矜矜計劃」系列賦能活動之「科技創『芯』『破』索未來」TMT、雙碳行業交流會，為優秀的TMT、雙碳行業企業搭建投融資及行業交流的平台，打造可持續、可交流、多層次、多形式的投融資服務體系。

### (三) 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

#### 1、 踐行綠色運營

公司始終倡導與推行低碳環保的經營理念和工作方式，踐行綠色運營。在日常辦公中，提倡無紙化辦公，減少線下會議，公司公文、流程主要通過OA系統流轉，紙質材料採用雙面打印。公司安排專人對辦公職場進行巡查，提醒員工下班後及時關閉照明燈、電腦、複印機、掃瞄儀等用電設備；設置廢棄紙張回收區，將員工廢棄的舊報紙、紙質材料整理後回收再利用；在空調設施設備方面，利用冰蓄冷系統，利用夜間谷值電費期間蓄冰蓄冷、白天峰值電費期間融冰放冷的技術手段減少電費產生，節能效果較為顯著；將地下停車場照明燈具更換為間隔熄滅的方式，減少用電量，達到節能目的。

#### 2、 持續打造綠色節能數據中心

公司總部數據中心總建築面積8,700平方米，遵照國家A級機房標準設計建造，在保障安全運行的基礎上，持續打造綠色節能數據中心。數據中心建築物立面進行整體保溫處理，降低熱傳導帶來的冷量損失。數據中心採用冷通道封閉方式，配備智能變頻空調系統，同時通過持續優化回風系統，減少冷熱空氣混淆導致的冷量損失，提高了計算機設備的散熱效率；照明系統進行智能化管理，可以實現對照明設備的自動調節，實現照明系統的節能。

## 第五節：環境與社會責任

### 二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

#### (一) 金融幫扶

2023年上半年，公司助力新疆中泰(集團)有限責任公司(簡稱新疆中泰集團)、中國農業銀行股份有限公司、招商銀行股份有限公司發行鄉村振興專項公司債券、「三農」專項金融債，發行總規模人民幣261.80億元，其中我司承銷規模為人民幣45.30億元。

#### 1、助力新疆中泰集團2023年面向專業投資者非公開發行鄉村振興專項公司債券(第二期)

2023年3月14日，新疆中泰集團2023年面向專業投資者非公開發行鄉村振興專項公司債券(第二期)。該債券是新疆中泰集團首單鄉村振興專項公司債券，也是全國首單棉花主題的公司債券。本期債券發行規模為人民幣5億元，期限3年，票面利率4.65%。招商證券擔任本期債券的簿記管理人和獨家主承銷商。

本期公司債券募集的大部分資金將用於新疆利華(集團)股份有限公司(以下簡稱「利華集團」)下屬子公司棉紡項目建設，推動新疆紡織服裝產業高質量發展。

利華集團是新疆中泰集團下屬紡織服裝產業板塊核心企業，是以棉花全產業鏈經營為主的集團化公司，也是農業產業化國家重點龍頭企業和國內棉花行業單體規模最大企業。利華集團持續實施延鏈強鏈補鏈，上游企業參與南北疆百萬畝土地流轉和高標準農田建設，下游企業規劃建設百萬錠棉紡項目，持續擴大幫扶成效，解決當地農民就地就近就業，有力支持新疆區域內的鄉村振興戰略落地。

## 2、 助力中國農業銀行股份有限公司發行2023年「三農」專項金融債券

2023年6月2日，中國農業銀行成功簿記發行人民幣200億元「三農」專項金融債，規模創同品種債券最大發行紀錄，發行利率2.65%。本期債券創新採用「服務農業強國建設」專題，是市場首單掛鉤具體主題的「三農」專項金融債，募集資金將用於糧食安全、農村一二三產業融合發展等領域。招商證券擔任本期債券的聯席主承銷商。

本期債券主題鮮明，吸引了眾多投資者踴躍認購，全場認購倍數2.1倍。本期債券的成功發行，將有助於中國農業銀行充分發揮金融服務「三農」主力軍的作用，繼續加大資金投入力度，引導帶動更多的「金融活水」服務鄉村振興，促進加快實現農業農村現代化。

## 3、 助力招商銀行發行人民幣50億元「三農」專項金融債

2023年3月27日，招商銀行成功簿記發行2023年招商銀行股份有限公司「三農」專項金融債券，發行規模為人民幣50億元，債券期限3年。募集資金將專項用於投放涉農貸款，支持鄉村振興。招商證券擔任本期債券的主承銷商。

此次發行的「三農」專項金融債券，是首單使用中債路演平台的商業銀行金融債。本次發行創新運用線上路演和區塊鏈系統簿記等先進數字化手段，進一步提高了發行信息透明度和發行效率。該期債券受到市場廣泛認可，全場投標倍數高達3.07倍。該債券發行利率2.77%，創下今年商業銀行金融債券新低，獲配機構高達33家。

該期債券的發行是金融機構廣泛調動市場主體積極性、有效配置金融資源支持鄉村振興的成功範例，實現了社會價值和發行質量的雙贏。

## 第五節：環境與社會責任

### (二) 公益幫扶

- 1、公司向重慶市興安幫扶基金會捐贈人民幣357,405元，專項支持阿依土豆大涼山支教項目，為偏遠落後地區小學生的教育和健康成長提供幫助。通過提供教輔資料、文具等，為支教志願者提供交通、生活補貼等，促進當地少年兒童素質教育的提升。
- 2、開展「廣續希望，愛暖甘南」支教活動，在全公司範圍內發起支教倡議書，招募支教成員前往甘肅省夏河縣尼瑪龍完全小學進行為期一個月的支救助學活動。同時，購買一批價值人民幣40,000元的學習用品，作為「六一」兒童節愛心禮包贈予尼瑪龍完全小學的學生。

### (三) 智力幫扶

向贛州市金融扶貧基金會捐贈人民幣450,000元，用以支持贛州市人民政府組織開展在資本市場學院舉辦「2023年贛州市『百千萬』金融人才專題培訓」，提升贛州市政府各職能部門領導幹部和當地企業負責人金融資本知識。

### (四) 消費幫扶

通過深圳海吉星消費幫扶中心採購價值人民幣1,705,800元的助農產品，以實際行動鞏固拓展脫貧攻堅成果，助力鄉村振興戰略。

## 第六節：重要事項

## 一、承諾事項履行情況

## (一) 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	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，集盛投資為本公司股東期間。	是	是	—	—
	解決同業競爭	招商局集團	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他證券公司；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他股東的利益。	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團為本公司實際控制人期間。	是	是	—	—

## 第六節：重要事項

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的具體原因	如未能及時履行應說明的下一步計劃
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招商金控	承諾招商金控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。	招商金控為本公司控股股東期間。	是	是	—	—
	其他	招商局集團、招商金控	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。	招商局集團為本公司實際控制人期間；招商金控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、重大訴訟、仲裁事項

本報告期內公司無重大訴訟、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(以下簡稱中安消技術)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人民幣22.8萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。此外，因中安科註冊地址於2021年12月變更至武漢市，該系列後續案件的管轄法院變更為武漢市中級人民法院。截至2023年8月28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6,366名投資者的起訴材料及應訴通知。上海金融法院已就6,337名投資者(含示範案件2名投資者)所涉案件作出一審判決或裁定，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失人民幣89,370.34萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任；共收到武漢市中級人民法院轉來的1,685名投資者的起訴材料及應訴通知。武漢市中級人民法院已就1,666投資者所涉案件作出一審判決或裁定，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失人民幣25,625.85萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。

## 三、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

2023年6月4日，公司收到《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2023]76號)，該文件指出公司發佈證券研究報告業務存在以下問題：一是市場影響評估機制不完善，對個別研究報告的市場影響力評估不充分，提級審核管理不到位。二是在分析師調研活動管理、服務客戶、公開發表言論等方面的內控管理有效性不足。三是個別研報製作不審慎，存在內容表述不嚴謹、未註明引用信息、數據來源披露不當、研報署名不規範等情形。深圳證監局對公司採取出具警示函的行政監管措施。

公司高度重視，採取如下整改措施：一是加強業務培訓與宣導；二是通過數字化方式，加強主要業務環節的系統控制，減少人為操作風險；三是進一步完善市場影響評估機制；四是通過事中控制、事後檢查等手段，加強業務流程、業務規範的執行力度。

## 四、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。

## 第六節：重要事項

## 五、重大合同及其履行情況

## 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

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	主債務情況	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)															-
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)															-
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															-17.99
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)															55.58
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)															55.58
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)															4.70
其中：															
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)															-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)															50.44
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)															-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)															50.44
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明															-
擔保情況說明															<p>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人民幣5億元；</p> <p>2、2020年5月19日，公司2019年年度股東大會審議同意公司或公司全資附屬公司為境外全資附屬公司發行境外債務融資工具提供擔保，單筆擔保額不超過公司最近一期經審計淨資產的10%且擔保總額不超過公司最近一期經審計淨資產的30%(有效期至2023年6月30日)。2022年6月30日，公司2021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人民幣840億等值港元，其中，融資類擔保總額不得超過人民幣129億等值港元。2023年6月30日，公司2022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其被擔保人提供的擔保總額不得超過人民幣840億等值港元，其中，融資類擔保總額不得超過人民幣103億等值港元。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394.18億元(其中融資類約人民幣72.99億元)，期末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約50.58億元。</p>

## 六、報告期內投資者關係活動情況

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了解。公司制定《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。

報告期內，公司組織召開2022年度業績分析師及投資者電話會議、上海交易所路演中心平台2022年度業績網絡互動說明會，通過上證e互動平台、出席券商策略會、接待調研、投資者熱線、電子郵件等多種方式與廣大投資者進行持續深入的交流，合計交流超200人次。公司還通過微信年報長圖、短視頻形式宣導定期報告業績亮點，提升公司市場價值。2023年6月末，公司A+H股總市值排名上市券商第6。

## 七、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的控股子公司無購買、出售或贖回本公司任何證券。

## 八、報告期後的重大事件

除本報告「第六節 重要事項」以及本報告綜合財務報告附註57「期後事項」披露者外，不存在其他報告期後的重大事項。

## 九、審閱中期業績

公司審計委員會已審閱截至2023年6月30日止六個月之中期業績公告、2023年中期報告及截至2023年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料，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2023年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料。

## 十、重大收購及出售

報告期內，本集團並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

## 第七節：股份變動及股東情況

### 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、股東情況

#### (一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)
------------------

163,065
---------

## 第七節：股份變動及股東情況

## (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	
招商局金融控股有限公司	—	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	800	1,274,225,067	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
中交資本控股有限公司	—	272,219,361	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	—	170,789,261	1.96	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司	28,592,141	140,142,022	1.61	—	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
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	6,022,508	83,207,443	0.96	—	無	—	其他

## 第七節：股份變動及股東情況

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
招商局金融控股有限公司	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	1,274,225,067	境外上市外資股	1,274,225,067
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
中交資本控股有限公司	272,219,361	人民幣普通股	272,219,361
中國證券金融股份有限公司	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
香港中央結算有限公司	140,142,022	人民幣普通股	140,142,022
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資基 金	83,207,443	人民幣普通股	83,207,443

## 第七節：股份變動及股東情況

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
前十名股東中回購專戶情況說明		無	
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明		無	
上述股東關聯關係或一致行動的說明		1、 招商金控間接持有集盛投資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。	

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。

## 第七節：股份變動及股東情況

## (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2023年6月30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 <sup>1</sup> / 淡倉 <sup>2</sup> / 可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 <sup>1</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 <sup>2</sup>	89,042,607	1.02	6.99	好倉
2	招商局金融控股有限公司	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益 <sup>3</sup>	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 <sup>3</sup>	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	受控制法團所持權益 <sup>3</sup>	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 <sup>4</sup>	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持權益 <sup>5</sup>	207,797,720	2.39	16.30	好倉
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	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉
9	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	90,674,300	1.04	7.11	好倉
10	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
11	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 <sup>6</sup>	433,290,000	4.98	34.00	好倉

## 第七節：股份變動及股東情況

- 註： 1、 招商局集團持有招商金控和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招商金控(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同本公司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%)所擁有相同本公司H股數目的權益。
- 3、 招商局金融控股有限公司直接擁有公司23.55%股份；招商局金融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%)所擁有相同本公司A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%本公司A股權益。招商局金融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 Limited的100%權益，因此根據證券及期貨條例，招商局金融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%)所擁有相同本公司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%)所擁有相同本公司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%)所擁有相同本公司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本公司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。
- 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2023年6月30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。

## 第七節：股份變動及股東情況

## 三、董事、監事和高級管理人員情況

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2023年6月30日，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
周語茵	監事會主席	A股	實益擁有人	429,054	0.005	0.006	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.002	0.003	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
陳鋆	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉

## 四、控股股東或實際控制人股權、資產受限情況及資信情況說明

公司控股股東為招商局金融投資控股有限公司，直接和間接持有公司44.17%的股份，無重大受限情況。招商局金融投資控股有限公司其他主要資產為股權投資，無重大受限情況，資信情況良好。

公司實際控制人為招商局集團有限公司，間接持有公司44.17%的股份，無重大受限情況。招商局集團有限公司其他主要資產為貨幣資金、存貨、長期股權投資，無重大受限情況，主體信用評級為AAA，資信情況良好。

## 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

截至本報告日，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	主存續商	受託 管理人	交易場所	投資者 適宜性安排 (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公開發行 2014年公司債券	14招商債	122374.SH	2015年 5月26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	光大證券	光大證券	上海證券交易所	面向投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	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招商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	國泰君安、光大 證券、平安證券	光大證券	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	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招商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	國泰君安、光大 證券、平安證券	光大證券	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	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)(品種二)	20招商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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	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招商C2	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	國泰君安、光大 證券、平安證券	光大證券	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	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招商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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

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	主承銷商	受托 管理人	交易場所	投資者 適宜性安排 (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	國泰君安、光大證券、平安證券	光大證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起/截止日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	主承销商	受托 管理人	交易場所	投資者 適宜性安排 (如有)	交易機制	是否 存在於上 市交易所 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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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 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	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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1、2	22招證V1	185584.SH	2022年 3月23日	2022年 3月24日	-	43.00	3.95	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	廣發證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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(第二期)註1、2	22招證V2	185697.SH	2022年 4月18日	2022年 4月19日	-	47.00	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	廣發證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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(第三期)註1、2	22招證V3	185739.SH	2022年 4月25日	2022年 4月26日	-	40.00	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	廣發證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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(第四期)註1、2	22招證V4	185831.SH	2022年 6月7日	2022年 6月8日	-	20.00	3.72	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	廣發證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	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(第二期)	22招證G2	185393.SH	2022年 7月25日	2022年 7月26日	2025年 7月26日	40.00	2.70	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

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	主承銷商	受托 管理人	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2022年公司債券(第三期)(品種一)	22招證G3	137653.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	2025年 2月12日	30.00	2.54	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	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(第三期)(品種二)	22招證G4	137654.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	2025年 8月11日	50.00	2.59	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	23招證C1	138979.SH	2023年 2月27日	2023年 3月1日	2025年 9月11日	14.00	3.45	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	23招證C2	138980.SH	2023年 2月27日	2023年 3月1日	2026年 3月1日	8.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	23招證C3	115086.SH	2023年 3月16日	2023年 3月17日	2025年 3月17日	15.00	3.25	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	23招證C4	115087.SH	2023年 3月16日	2023年 3月17日	2026年 3月17日	17.00	3.40	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種一)	23招證G1	115251.SH	2023年 4月14日	2023年 4月17日	2025年 4月17日	40.00	2.89	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種二)	23招證G2	115252.SH	2023年 4月14日	2023年 4月17日	2026年 4月17日	40.00	3.03	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種一)	23招證C6	115286.SH	2023年 4月18日	2023年 4月19日	2026年 4月19日	33.00	3.30	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、調價成交、協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起息日	起息日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	主承销商	受托 管理人	交易場所	投資者 適宜性安排 (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2023年公司債券(第二期)(品種一)	23招證G3	115314.SH	2023年 4月24日	2023年 4月23日	2026年 5月14日	28.00	3.03	前兩個計息年度按年付息，最後一期利息隨本金一同支付，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種二)	23招證G4	115315.SH	2023年 4月24日	2023年 4月23日	2028年 4月25日	22.00	3.17	每年付息一次，到期一次還本	中信證券、銀河證券、光大證券、平安證券	中信證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	23招證S1	115383.SH	2023年 5月18日	2023年 5月19日	2023年 9月14日	20.00	2.26	到期一次性還本付息	廣發證券、中信證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	23招證S2	115384.SH	2023年 5月18日	2023年 5月19日	2023年 11月10日	40.00	2.35	到期一次性還本付息	廣發證券、中信證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種一)	23招證C7	115379.SH	2023年 5月19日	2023年 5月22日	2026年 5月22日	10.00	3.13	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	23招證C8	115380.SH	2023年 5月19日	2023年 5月22日	2028年 5月22日	10.00	3.39	每年付息一次，到期一次還本	平安證券	平安證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	23招證S3	115527.SH	2023年 6月14日	2023年 6月15日	2023年 9月15日	40.00	2.07	到期一次性還本付息	廣發證券、中信證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	23招證S4	115528.SH	2023年 6月14日	2023年 6月15日	2023年 10月18日	10.00	2.12	到期一次性還本付息	廣發證券、中信證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	23招證S5	115574.SH	2023年 6月21日	2023年 6月26日	2023年 9月22日	20.00	2.19	到期一次性還本付息	廣發證券、中信證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點對成交、掛單成交、詢價成交、協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

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	主承銷商	受托 管理人	交易場所	投資者 適宜性安排 (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2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種一)	23招證S7	115637.SH	2023年 7月11日	2023年 7月12日	2023年 10月13日	20.00	2.10	到期一次性還本付息	廣發證券、中信 證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	23招證G5	115647.SH	2023年 7月12日	2023年 7月13日	2025年 7月13日	16.00	2.58	每年付息一次，到期一次還本	廣發證券、中信 證券、銀河證 券、光大證券、 平安證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	23招證G6	115648.SH	2023年 7月12日	2023年 7月13日	2026年 7月13日	34.00	2.72	每年付息一次，到期一次還本	廣發證券、中信 證券、銀河證 券、光大證券、 平安證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	23招證G8	115703.SH	2023年 7月21日	2023年 7月24日	2026年 6月18日	35.00	2.70	每年付息一次，到期一次還本	廣發證券、中信 證券、銀河證 券、光大證券、 平安證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	23招證I0	115790.SH	2023年 8月10日	2023年 8月11日	2026年 8月11日	40.00	2.74	每年付息一次，到期一次還本	廣發證券、中信 證券、銀河證 券、光大證券、 平安證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)	23招證S9	115866.SH	2023年8 月22日	2023年8 月23日	2024年2 月23日	50.00	2.13	到期一次性還本付息	廣發證券、中信 證券	廣發證券	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、掛單成交、協商成交	否

註：

- 1、永續次級債券設發行人贖回權、發行人滿足特定條件時贖回選擇權、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(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回永續次級債券。
- 2、永續次級債券存續的前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，在第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率再加300個基點。初始利率差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。
- 3、根據《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法(2022年修訂)》，自2022年5月23日起，公司原面向專業投資者公開發行公司債券的投資者適當性範圍調整為僅面向專業機構投資者，專業個人投資者不得再行買入，但可以選擇賣出或者繼續持有按照原規則買入的債券。

## 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

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權（於上述債券第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上述債券）、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。截至本報告日，上述債券均未到發行人贖回權行權日，且均未觸發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，發行人已足額支付上述債券的當期利息。

公司發行的「22招證G1」、「22招證G2」、「22招證G3」、「22招證G4」、「23招證G1」、「23招證G2」、「23招證G3」、「23招證G4」、「23招證G5」、「23招證G6」、「23招證G8」、「23招證10」、「23招證S1」、「23招證S2」、「23招證S3」、「23招證S4」、「23招證S5」、「23招證S7」、「23招證S9」、「23招證C1」、「23招證C2」、「23招證C3」、「23招證C4」、「23招證C6」、「23招證C7」、「23招證C8」、「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設投資者保護條款，包括償債保障措施承諾、救濟措施及調研發行人，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於人民幣50億元。截至2023年6月末，公司自有貨幣資金為人民幣150.45億元，未受限貨幣資金為人民幣140.81億元，符合承諾要求。

## 3. 增信機制、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

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
公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的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計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

## 第八節：債券相關情況

## 4. 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：億元，%

債務種類	母公司			合併		
	2023年6月30日	2022年12月31日	變動比例	2023年6月30日	2022年12月31日	變動比例
短期借款	-	-	-	56.87	106.09	-46.39
應付短期融資款	224.06	251.13	-10.78	224.16	251.48	-10.87
拆入資金	130.37	108.02	20.69	130.37	108.02	20.69
賣出回購金融資產款	1,321.27	1,165.59	13.36	1,355.79	1,208.05	12.23
長期借款	-	-	-	19.40	11.63	66.80
應付債券	1,217.29	1,311.40	-7.18	1,253.49	1,346.28	-6.89
合計	2,892.99	2,836.14	2.00	3,040.09	3,031.56	0.28

註：截至2023年6月30日和2022年12月31日，母公司及合併口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，分類為權益工具，未包含在有息負債中，具體詳見「第九節 財務報告」之「其他權益工具」。

## (2) 報告期末有息負債期限結構

單位：億元，%

債務種類	母公司		合併	
	1年以內	1年以上	1年以內	1年以上
短期借款	-	-	56.87	-
應付短期融資款	224.06	-	224.16	-
拆入資金	130.37	-	130.37	-
賣出回購金融資產款	1,321.27	-	1,355.79	-
長期借款	-	-	9.26	10.14
應付債券	574.88	642.41	575.01	678.47
合計	2,250.58	642.41	2,351.47	688.62
佔比	77.79	22.21	77.35	22.65

註：截至2023年6月30日，母公司及合併口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，期限均為1年以上，具體詳見「第九節 財務報告」之「其他權益工具」。

**(3) 公司債券募集資金使用情況**

公司債券在報告期內均不涉及募集資金用途變更，募集資金使用具體情況如下：

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)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	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公開發行2014年公司債券	55.00	55.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司營運資金	補充公司營運資金	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(第一期)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	償還到期債務	償還到期債務	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	償還到期債務	償還到期債務	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	償還到期債務	償還到期債務	無	是

## 第八節：債券相關情況

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)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	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	償還到期債務	償還到期債務	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	用於滿足公司業務運營需要,調整公司債務結構,償還到期債務,補充公司流動資金	27億元用於償還到期債務,23億元用於補充公司流動資金	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	用於滿足公司業務運營需要,調整公司債務結構,償還到期債務,補充公司流動資金	補充公司流動資金	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)(品種二)	75.00	75.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券和其他債務融資工具	償還到期的公司債券和其他債務融資工具	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	用於滿足公司業務運營需要,調整公司債務結構,償還到期債務,補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	用於滿足公司業務運營需要,調整公司債務結構,償還到期債務,補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	償還到期債務	償還到期債務	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(第四期)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	補充公司流動資金	補充公司流動資金	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	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	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	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	募集中金總額	已使用金額	未使用金額	募集中金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集中金用途	募集中金實際用途	募集中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2022年公司債券(第一期)	50.00	50.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第二期)	40.00	40.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第三期)(品種一)	30.00	30.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第三期)(品種二)	50.00	50.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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)	43.00	43.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第二期)	47.00	47.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第三期)	40.00	40.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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(第四期)	20.00	20.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種一)	40.00	40.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第一期)(品種二)	40.00	40.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種一)	28.00	28.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2023年公司債券(第二期)(品種二)	22.00	22.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種一)	16.00	16.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	無	是

## 第八節：債券相關情況

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)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	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2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)(品種二)	34.00	34.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)(品種二)	35.00	35.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	用於滿足公司業務運營需要,調整公司債務結構,償還到期債務,補充公司流動資金	償還到期公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)(品種二)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	10.00	10.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種一)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)	50.00	50.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	14.00	14.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	8.00	8.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	募集中金總金額	已使用金額	未使用金額	募集中金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集中金用途	募集中金實際用途	募集中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2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種一)	15.00	15.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	17.00	17.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	33.00	33.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種一)	10.00	10.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	10.00	10.00	0.00	募集中金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是

(4) 報告期內不存在違反法律法規、公司章程、信息披露事務管理制度規定以及債券募集說明書約定或承諾的情況。

## 第八節：債券相關情況

## (二) 主要會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減 (%)	變動原因
流動比率	1.50	1.51	-0.93	—
速動比率	1.50	1.51	-0.93	—
資產負債率(%)	76.98	77.19	-0.27	—

註：資產負債率=(總負債－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)/(總資產－應付經紀業務客戶賬款－代理承銷證券款)。

	本報告期 (2023年1-6月)	上年同期 (2022年1-6月)	本報告期比 上年同期增減 (%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	47.01	42.43	10.81	—
EBITDA全部債務比	2.79	2.89	-3.61	—
利息保障倍數	2.26	2.02	11.82	—
現金利息保障倍數	3.12	10.00	-68.78	經營活動產生的 現金流量淨額 減少所致
EBITDA利息保障倍數	2.35	2.09	12.26	—
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	—
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	—

註：「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。

## 第九節：財務報告

### 簡明綜合財務報表審閱報告

致招商證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國內成立的有限公司)

### 引言

本行審閱了後附從第107頁至第207頁的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」)的簡明綜合財務報表，包括2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求中期財務報告按國際會計準則理事會頒佈之《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「《國際會計準則第34號》」)及其相關規定編制，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

### 審閱範圍

本行的審閱是按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的《國際審閱業務準則第2410號—主體的獨立審計師執行的中期財務資訊審閱》進行的。簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)及採用分析性覆核和其他審閱程式。與按照《國際審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此本行不能保證本行能識別在審計中可能識別出的所有重大事項，因而本行不會發表審計意見。

### 結論

根據本行的審閱，本行沒有注意到任何事項使本行相信上述簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》編制。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2023年8月29日

該簡明綜合財務報表審閱報告及後附簡明綜合財務報表及相關附註已以英文出具，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。

## 簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
		(未經審計)	(未經審計， 經重述)
手續費及佣金收入	4	5,269,094	6,239,856
利息收入	5	5,423,377	5,205,174
投資收益淨額	6	3,918,188	3,059,849
其他收入及收益淨額	7	1,042,892	1,372,027
<b>收入、其他收入及收益總額</b>		<b>15,653,551</b>	<b>15,876,906</b>
折舊及攤銷	8	(376,281)	(340,632)
僱員成本	9	(3,225,897)	(3,025,459)
手續費及佣金支出	10	(1,137,763)	(1,270,931)
利息支出	11	(4,489,749)	(4,840,104)
稅金及附加		(53,318)	(70,695)
其他經營支出	12	(1,782,982)	(2,218,022)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	13	(147,068)	(205,525)
其他減值損失淨額		-	(6,915)
<b>支出總額</b>		<b>(11,213,058)</b>	<b>(11,978,283)</b>
所佔聯營企業的業績		769,709	856,522
<b>所得稅前利潤</b>		<b>5,210,202</b>	<b>4,755,145</b>
所得稅費用	14	(480,610)	(456,524)
<b>期間利潤</b>		<b>4,729,592</b>	<b>4,298,621</b>
歸屬於：			
本公司股東		4,726,975	4,291,728
非控制性權益		2,617	6,893
		<b>4,729,592</b>	<b>4,298,621</b>
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
一 基本和稀釋	15	0.51	0.46

後附簡明綜合財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年	2022年
	(未經審計)	(未經審計， 經重述)
期間利潤	4,729,592	4,298,621
其他全面收益(支出)：		
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：		
期間公允價值變動淨額	63,884	(171,461)
所得稅影響	(13,084)	41,315
小計	50,800	(130,146)
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：		
期間公允價值變動淨額	270,646	(181,215)
處置損益的重新分類調整	(28,620)	186,364
預期信用損失模式下的減值損失淨額	(475)	(14,266)
所得稅影響	(65,653)	2,271
小計	175,898	(6,846)
所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)	7,903	3,583
外幣折算產生的匯兌差額	180,600	217,152
期間其他全面收益總額(所得稅後)	415,201	83,743
期間全面收益總額(所得稅後)	5,144,793	4,382,364
歸屬於：		
本公司股東	5,142,176	4,375,471
非控制性權益	2,617	6,893
	5,144,793	4,382,364

# 簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2023年 6月30日	2022年 12月31日
		(未經審計)	(經審計， 經重述)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	1,518,474	1,549,043
使用權資產	17	1,570,621	1,556,646
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		102,459	42,611
對聯營企業的投資	18	10,985,420	10,745,849
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		1,699,532	1,628,336
以攤餘成本計量的債務工具	19	10,231	20,411
買入返售金融資產	20	455,264	125,199
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	9,975,262	9,778,342
遞延稅項資產	21	1,682,822	1,847,338
其他非流動資產	22	512,608	593,169
<b>非流動資產總額</b>		<b>28,522,364</b>	<b>27,896,615</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	23	82,615,140	81,541,116
當期稅項資產		397,290	440,274
應收及其他應收款項	24	6,910,000	5,820,413
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	25	61,011,314	60,888,528
以攤餘成本計量的債務工具	19	627,723	539,149
買入返售金融資產	20	36,854,717	49,455,546
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	255,361,839	231,997,648
衍生金融資產	27	4,739,374	3,664,686
其他流動資產		136,761	37,646
交易所及非銀行金融機構保證金	28	12,922,642	12,213,224
結算備付金	29	25,332,965	23,804,906
現金及銀行結餘	30	112,121,943	113,377,264
<b>流動資產總額</b>		<b>599,031,708</b>	<b>583,780,400</b>
<b>資產總額</b>		<b>627,554,072</b>	<b>611,677,015</b>

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2023年6月30日  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2023年 6月30日	2022年 12月31日
		(未經審計)	(經審計， 經重述)
<b>流動負債</b>			
短期借款	32	5,687,495	10,608,902
應付短期融資款	33	22,415,653	25,147,999
拆入資金	34	13,037,445	10,802,438
應付經紀業務客戶賬款	35	113,646,358	106,377,654
應計僱員成本	36	6,968,300	6,461,381
其他應付款項及預計費用	37	38,773,921	27,538,471
當期稅項負債		164,270	181,858
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	38,257,198	46,371,940
衍生金融負債	27	3,821,370	2,875,039
賣出回購金融資產款	39	135,579,433	120,805,473
租賃負債	40	343,350	330,846
合同負債		48,144	63,808
預計負債		885	86,314
一年以內到期的長期借款	41	925,970	895,160
一年以內到期的應付債券	47	57,501,215	63,221,046
代理承銷證券款		239,892	—
<b>流動負債總額</b>		<b>437,410,899</b>	<b>421,768,329</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>161,620,809</b>	<b>162,012,071</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>190,143,173</b>	<b>189,908,686</b>
<b>權益</b>			
股本	43	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	44	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,366,971	40,346,871
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	45	53,774	(180,630)
外幣折算儲備		418,656	238,056
一般儲備	46	22,297,568	22,278,999
未分配利潤		31,322,279	28,794,773
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>118,155,774</b>	<b>115,174,595</b>
非控制性權益		85,105	82,488

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2023年6月30日  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2023年 6月30日	2022年 12月31日
		(未經審計)	(經審計， 經重述)
<b>權益總額</b>		<b>118,240,879</b>	<b>115,257,083</b>
<b>非流動負債</b>			
應計僱員成本	36	—	97,490
遞延稅項負債	21	589,514	481,909
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	1,420,432	1,372,080
遞延收益		111,349	112,947
租賃負債	40	919,381	912,500
長期借款	42	1,014,178	267,981
應付債券	48	67,847,440	71,406,696
<b>非流動負債總額</b>		<b>71,902,294</b>	<b>74,651,603</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>190,143,173</b>	<b>189,908,686</b>

本中期財務報表已於2023年8月29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

吳宗敏

執行董事、總裁

## 簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

截至2023年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性 權益	股東 權益合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	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		
	(附註43)	(附註44)		(附註45)		(附註46)				
於2023年1月1日(經審計)	8,696,526	15,000,000	40,346,871	(180,630)	238,056	22,278,999	28,779,256	115,159,078	82,488	115,241,566
會計政策變更調整	—	—	—	—	—	—	15,517	15,517	—	15,517
於2023年1月1日(經重述)	8,696,526	15,000,000	40,346,871	(180,630)	238,056	22,278,999	28,794,773	115,174,595	82,488	115,257,083
本期間利潤	—	—	—	—	—	—	4,726,975	4,726,975	2,617	4,729,592
本期間其他全面收益	—	—	—	234,601	180,600	—	—	415,201	—	415,201
本期間全面收益總額	—	—	—	234,601	180,600	—	4,726,975	5,142,176	2,617	5,144,793
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	18,569	(18,569)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的 股利(附註49)	—	—	—	—	—	—	(572,240)	(572,240)	—	(572,240)
確認為分派的股利(附註49)	—	—	—	—	—	—	(1,608,857)	(1,608,857)	—	(1,608,857)
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45)	—	—	—	(197)	—	—	197	—	—	—
聯營企業其他資本公積變動	—	—	20,100	—	—	—	—	20,100	—	20,100
於2023年6月30日(未經審計)	8,696,526	15,000,000	40,366,971	53,774	418,656	22,297,568	31,322,279	118,155,774	85,105	118,240,879

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外,金額以人民幣千元例示)

截至2022年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性 權益	股東 權益合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	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		
	(附註43)	(附註44)		(附註45)		(附註46)				
於2022年1月1日(經審計)	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
會計政策變更調整	—	—	—	—	—	—	17,592	17,592	—	17,592
於2022年1月1日(經重述)	8,696,526	15,000,000	40,361,022	196,165	(227,414)	20,744,058	27,750,265	112,520,622	87,421	112,608,043
本期間利潤(經重述)	—	—	—	—	—	—	4,291,728	4,291,728	6,893	4,298,621
本期間其他全面(支出)收益	—	—	—	(133,409)	217,152	—	—	83,743	—	83,743
本期間全面(支出)收益總額(經重述)	—	—	—	(133,409)	217,152	—	4,291,728	4,375,471	6,893	4,382,364
發行永續債(附註44)	—	14,985,849	—	—	—	—	—	14,985,849	—	14,985,849
贖回永續債(附註44)	—	(15,000,000)	—	—	—	—	—	(15,000,000)	—	(15,000,000)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	24,385	(24,385)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註49)	—	—	—	—	—	—	(782,134)	(782,134)	—	(782,134)
確認為分派的股利(附註49)	—	—	—	—	—	—	(4,696,124)	(4,696,124)	—	(4,696,124)
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45)	—	—	—	7,635	—	—	(7,635)	—	—	—
於2022年6月30日(未經審計,經重述)	8,696,526	14,985,849	40,361,022	70,391	(10,262)	20,768,443	26,531,715	111,403,684	94,314	111,497,998

## 簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審計)	(未經審計)
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	5,210,202	4,755,145
<b>就下列各項作出調整：</b>		
利息支出	4,489,749	4,840,104
所佔聯營企業的業績	(769,709)	(856,522)
折舊及攤銷	376,281	340,632
減值損失淨額	147,068	212,440
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	(829)	(983)
匯兌損失淨額	169,675	155,299
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	(1,066)	—
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(收益)損失淨額	(28,620)	186,364
出售以攤餘成本計量的金融資產產生的已實現損失淨額	338	5,197
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	(780,760)	(686,401)
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	(1,461,308)	72,494
衍生工具的未實現公允價值變動	(260,732)	1,095,406
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>7,090,289</b>	<b>10,119,175</b>
融資客戶墊款(增加)減少	(873,689)	13,809,130
其他流動資產增加	(1,118,127)	(865,789)
買入返售金融資產減少	12,111,966	7,775,937
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債(增加)減少	(30,166,356)	22,488,921
交易所及非銀行金融機構保證金(增加)減少	(702,125)	1,183,879
質押或受限制銀行存款減少	760,166	169,897
客戶結算備付金減少	441,796	3,284,616
代客戶持有的現金增加	(7,726,497)	(16,703,318)
應付經紀業務客戶賬款增加	7,274,096	10,644,633
應計僱員成本增加(減少)	405,899	(380,691)
其他流動負債增加(減少)	9,500,020	(3,173,339)
賣出回購金融資產款增加	14,815,079	3,916,336
拆入資金增加(減少)	2,222,115	(4,827,316)
來自經營活動的現金	14,034,632	47,442,071
已付所得稅	(261,837)	(624,463)
已付利息	(2,081,846)	(1,920,773)
<b>來自經營活動的現金淨額</b>	<b>11,690,949</b>	<b>44,896,835</b>

## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2023年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(未經審計)	(未經審計)
<b>投資活動的現金流量</b>		
從投資收到的股利及利息	1,381,405	1,288,891
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	(150,008)	(149,812)
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	221	1,015
處置對聯營企業的投資的所得款項	3,466	—
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	147,455	(16,064,365)
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	(57,755)	632,610
<b>來自/(用於)投資活動的現金淨額</b>	<b>1,324,784</b>	<b>(14,291,661)</b>
<b>籌資活動的現金流量</b>		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(572,240)	(802,090)
償還債券及應付短期融資款利息	(3,532,985)	(3,455,269)
償還銀行借款利息	(152,912)	(42,855)
償還租賃負債利息	(21,418)	(24,224)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(52,591,071)	(41,463,421)
償還租賃負債支付的款項	(169,699)	(146,687)
償還永續債支付的款項	—	(15,000,000)
發行債券及應付短期融資款所得款項	41,636,480	24,724,683
償還短期借款所得款項淨額	(5,161,074)	(1,042,785)
募集長期借款所得款項淨額	726,100	—
發行永續債籌得所得款項	—	15,000,000
<b>用於籌資活動的現金淨額</b>	<b>(19,838,819)</b>	<b>(22,252,648)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(6,823,086)</b>	<b>8,352,526</b>
<b>期初的現金及現金等價物</b>	<b>30,226,988</b>	<b>14,597,238</b>
外匯匯率變動影響	352,951	43,350
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>23,756,853</b>	<b>22,993,114</b>
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	4,572,549	4,393,335

## 簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 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的證券業務部。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。

經中華人民共和國(中國)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(以下簡稱「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」)主板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日在香港聯交所主板完成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2023年6月30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。

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 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、上市證券做市交易、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。

簡明綜合財務報表乃以人民幣列示，而人民幣為本公司的功能貨幣，除有特別註明外，所有金額均取整以千元列示。

## 2. 編製基礎

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯交所證券上市規則(以下簡稱「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

## 3. 主要會計政策

除若干適用公允價值計量的金融工具外，本簡明綜合財務報表按照歷史成本法編製。

除因採用新的國際財務報告準則及其修訂所致變動外，本中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與2022年度合併財務報告所採用的會計政策一致。

### 採用新國際財務報告準則及其修訂

本集團於本期首次採用國際會計準則理事會新頒佈的國際財務報告準則的概念框架和以下國際財務報告準則之修訂編制本集團簡明綜合財務報表，該新準則及其修訂對2023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17號(含2020年6月和2021年12月對國際財務報告準則第17號之修訂)	保險合同
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義
國際會計準則第12號(修訂)	與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅
國際會計準則第12號(修訂)	國際稅收改革 — 支柱二立法模板
國際會計準則第1號(修訂)和國際財務報告準則(修訂)	會計政策之披露

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)**3. 主要會計政策(續)****3.1 《國際會計準則第12號—與單一交易產生的資產和負債有關的遞延所得稅》修訂對會計政策的影響和變化****3.1.1 會計政策**

遞延所得稅是根據合併財務報表中資產和負債的賬面金額與計算應稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認的。遞延所得稅負債一般為所有應納稅的暫時性差異確認。遞延所得稅資產一般確認所有可抵扣的暫時性差異，只要這些可抵扣的暫時性差異有可能獲得應稅利潤。如果交易中資產和負債的初始確認(企業合併除外)產生的暫時性差異既不影響應稅利潤也不影響會計利潤，且在交易發生時沒有產生相等的應稅和可抵扣的暫時性差異，則不確認遞延稅項資產和負債。此外，如果暫時性差異源於商譽的初始確認，則不確認遞延所得稅負債。

對於應歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團對租賃負債和相關資產分別適用《國際會計準則第12號》的要求。本集團確認與租賃負債相關的遞延所得稅資產，其範圍是有可能獲得可抵扣暫時性差異的應納稅利潤，並確認所有應納稅暫時性差異的遞延所得稅負債。

**3.1.2 會計政策變更產生的影響**

本集團此前將《國際會計準則第12號》的要求分別應用於由一筆交易產生的資產和負債，並因適用初始確認豁免而未確認相關資產和負債在初始確認上的臨時差異。根據轉換條件：

- (i) 本集團已對2022年1月1日或之後發生的租賃交易追溯應用新會計政策；
- (ii) 截至2022年1月1日，本集團依據使用權資產和租賃負債相關的所有可抵扣和應納稅臨時差異分別確認了遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。

《國際會計準則第12號—與單筆交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅》修訂的適用對合併損益表的會計政策變化的影響如下，該修訂的適用對本集團的其他綜合收益沒有影響。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.1 《國際會計準則第12號—與單一交易產生的資產和負債有關的遞延所得稅》修訂對會計政策的影響和變化(續)

##### 3.1.2 會計政策變更產生的影響(續)

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
對期間利潤的影響		
所得稅費用增加/減少	861	(3,607)
期間利潤減少/增加	(861)	3,607
歸屬於：		
本公司股東	(861)	3,607
非控制性權益	—	—
	<b>(861)</b>	<b>3,607</b>

在截至2023年和2022年6月30日止六個月期間，會計政策變更對基本每股收益無重大影響，集團無稀釋每股收益。

由於適用《國際會計準則第12號—單一交易產生的資產和負債遞延所得稅》的修訂，會計政策的變化對截至上一財政年度末(即2022年12月31日)的簡明合併財務狀況表的影響如下：

	2022年 12月31日	調整金額	2022年 12月31日
	(經審計)		(經重述)
遞延稅項資產	1,832,205	15,133	1,847,338
遞延稅項負債	482,293	(384)	481,909
對淨資產的影響	<b>1,349,912</b>	<b>15,517</b>	<b>1,365,429</b>
未分配利潤	28,779,256	15,517	28,794,773
對權益的影響	<b>28,779,256</b>	<b>15,517</b>	<b>28,794,773</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 3. 主要會計政策(續)

## 3.1 《國際會計準則第12號—與單一交易產生的資產和負債有關的遞延所得稅》修訂對會計政策的影響和變化(續)

## 3.1.2 會計政策變更產生的影響(續)

由於適用《國際會計準則第12號—單項交易產生的資產和負債遞延所得稅》的修訂，會計政策的變化對截至比較期初(即2022年1月1日)的簡明合併財務狀況表的影響如下：

	2022年 1月1日	調整金額	2022年 1月1日
	(經審計)		(經重述)
遞延稅項資產	1,561,415	16,974	1,578,389
遞延稅項負債	491,857	(618)	491,239
<b>對淨資產的影響</b>	<b>1,069,558</b>	<b>17,592</b>	<b>1,087,150</b>
未分配利潤	27,732,673	17,592	27,750,265
<b>對權益的影響</b>	<b>27,732,673</b>	<b>17,592</b>	<b>27,750,265</b>

除上述情況外，在本期中期採用新的國際財務報告準則及對國際財務報告準則的修訂對本集團本期及以往期間的財務狀況和業績及／或本簡明合併財務報表中所載的披露均無重大影響。

簡明合併財務報表不包括按照國際財務報告準則編制全套財務報表所需的全部信息。但是，本文所列的解釋性說明對瞭解自截至2022年12月31日的上一份年度財務報告以來本集團財務狀況和業績的變化具有重要意義的事項和交易進行了解釋。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 4. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務	4,013,331	4,525,197
承銷及保薦業務	432,704	765,267
資產管理和基金管理業務	373,300	430,580
財務顧問業務	65,425	66,838
投資諮詢業務	22,225	27,974
其他業務	362,109	424,000
	<b>5,269,094</b>	<b>6,239,856</b>

### 5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
融資融券業務	2,647,333	2,820,754
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	1,473,149	1,056,827
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	738,928	663,431
股票質押式回購	359,812	398,780
其他買入返售交易	192,180	242,412
以攤餘成本計量的金融資產	11,975	22,970
	<b>5,423,377</b>	<b>5,205,174</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
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	2,904,923	2,814,438
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(損失)淨額	2,873,922	(763,808)
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	29,857	14,377
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收益(損失)淨額	28,620	(186,364)
出售對聯營企業的投資的收益淨額	1,066	—
終止確認以攤餘成本計量的債務工具已實現損失淨額	(338)	(5,197)
衍生金融工具的(損失)收益淨額	(734,601)	987,121
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)收益淨額	(1,185,261)	199,282
	<b>3,918,188</b>	<b>3,059,849</b>

## 7. 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易	860,637	1,321,093
代扣代繳稅金的手續費返還	58,949	81,419
政府補助	30,673	73,889
租賃收入	7,275	8,525
匯兌損失淨額	(14,966)	(155,299)
其他	100,324	42,400
	<b>1,042,892</b>	<b>1,372,027</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
使用權資產折舊	176,503	171,702
物業及設備折舊	100,072	92,358
其他非流動資產攤銷	93,435	73,996
其他無形資產攤銷	6,271	2,576
	<b>376,281</b>	<b>340,632</b>

### 9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,530,443	2,457,951
退休金計劃供款	364,569	294,745
其他社會福利	258,711	207,215
其他	72,174	65,548
	<b>3,225,897</b>	<b>3,025,459</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
證券及期貨經紀業務	1,080,449	1,240,085
承銷及保薦業務	44,590	18,551
財務顧問業務	6,800	9,645
資產管理和基金管理業務	1,383	1,956
投資諮詢業務	4,541	694
	<b>1,137,763</b>	<b>1,270,931</b>

## 11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
應付債券	2,141,495	2,745,044
賣出回購金融資產款	1,188,457	1,132,998
拆入資金	405,293	295,357
應付經紀業務客戶賬款	348,145	175,154
應付短期融資款	202,692	333,103
借款	164,275	66,900
租賃負債	21,418	19,573
其他	17,974	71,975
	<b>4,489,749</b>	<b>4,840,104</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
大宗商品交易成本	860,767	1,325,223
電子設備運轉費	200,417	184,259
會員年費	134,967	183,576
結算費用	116,223	63,472
業務推廣費	107,575	127,916
郵電及通訊支出	98,171	93,291
差旅費	55,750	30,020
租賃及物業管理費	41,413	36,489
證券及期貨投資者保護基金	39,416	41,078
一般及行政開支	23,254	21,109
其他	105,029	111,589
	<b>1,782,982</b>	<b>2,218,022</b>

### 13. 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
買入返售金融資產減值損失(附註20)	150,508	131,549
以攤餘成本計量的債務工具減值損失(附註19)	6,050	58,666
應收及其他應收款項減值損失	53	19,493
融資客戶墊款減值(轉回)/損失(附註23)	(9,068)	10,083
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轉回(附註25)	(475)	(14,266)
	<b>147,068</b>	<b>205,525</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 14. 所得稅費用

	截至6月30日止6個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計， 經重述)
<b>即期稅項：</b>		
— 中國企業所得稅	264,494	131,307
— 香港利得稅	167	1,694
	<b>264,661</b>	<b>133,001</b>
<b>就過往期間調整：</b>		
— 中國企業所得稅	22,574	(43,741)
— 香港利得稅	—	(22)
	<b>22,574</b>	<b>(43,763)</b>
<b>遞延稅項：</b>		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註21)	193,375	367,286
	<b>480,610</b>	<b>456,524</b>

## 15. 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6月30日止6個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計， 經重述)
<b>用以計算每股基本收益的收益：</b>		
歸屬於本公司股東的本期利潤	4,726,975	4,291,728
減：永續次級債券持有人本期累計利息	(283,768)	(323,357)
	<b>4,443,207</b>	<b>3,968,371</b>
<b>股份數目：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	8,696,526	8,696,526
<b>每股收益：</b>		
每股收益(人民幣元)	<b>0.51</b>	<b>0.46</b>

註：截至2023年6月30日及2022年6月30日，並無潛在已發行稀釋股，故並未呈列每股攤薄收益。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 16. 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
未經審計						
成本						
於2023年1月1日	1,277,180	60,688	1,154,429	66,373	32,650	2,591,320
添置	—	—	72,050	388	16,537	88,975
處置	—	—	(847)	(1,334)	—	(2,181)
轉換	—	—	—	—	(20,442)	(20,442)
匯兌差額	—	40	1,631	1,043	451	3,165
於2023年6月30日	<b>1,277,180</b>	<b>60,728</b>	<b>1,227,263</b>	<b>66,470</b>	<b>29,196</b>	<b>2,660,837</b>
累計折舊及減值						
於2023年1月1日	342,923	51,527	598,716	49,111	—	1,042,277
本期計提	15,998	1,246	77,571	5,257	—	100,072
處置	—	—	(822)	(1,323)	—	(2,145)
匯兌差額	—	40	1,240	879	—	2,159
於2023年6月30日	<b>358,921</b>	<b>52,813</b>	<b>676,705</b>	<b>53,924</b>	<b>—</b>	<b>1,142,363</b>
賬面價值						
於2023年6月30日	<b>918,259</b>	<b>7,915</b>	<b>550,558</b>	<b>12,546</b>	<b>29,196</b>	<b>1,518,474</b>
經審計						
成本						
於2022年1月1日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
添置	—	3,183	247,375	1,549	66,354	318,461
處置	—	(3,031)	(60,941)	(1,902)	—	(65,874)
轉換	—	—	—	—	(65,816)	(65,816)
匯兌差額	—	105	3,883	2,792	1,212	7,992
於2022年12月31日	<b>1,277,180</b>	<b>60,688</b>	<b>1,154,429</b>	<b>66,373</b>	<b>32,650</b>	<b>2,591,320</b>
累計折舊及減值						
於2022年1月1日	310,909	51,643	515,446	38,053	—	916,051
本年計提	32,014	2,659	138,050	10,815	—	183,538
處置	—	(2,880)	(57,840)	(1,801)	—	(62,521)
匯兌差額	—	105	3,060	2,044	—	5,209
於2022年12月31日	<b>342,923</b>	<b>51,527</b>	<b>598,716</b>	<b>49,111</b>	<b>—</b>	<b>1,042,277</b>
賬面價值						
於2022年12月31日	<b>934,257</b>	<b>9,161</b>	<b>555,713</b>	<b>17,262</b>	<b>32,650</b>	<b>1,549,043</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 17. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
<b>未經審計</b>			
<b>成本</b>			
2023年1月1日	2,653,881	432,600	3,086,481
添置	200,782	—	200,782
減少	(99,555)	—	(99,555)
匯兌差額	7,278	—	7,278
<b>2023年6月30日</b>	<b>2,762,386</b>	<b>432,600</b>	<b>3,194,986</b>
<b>累計折舊</b>			
2023年1月1日	1,485,020	44,815	1,529,835
本期計提	171,016	5,487	176,503
減少	(86,675)	—	(86,675)
匯兌差額	4,702	—	4,702
<b>2023年6月30日</b>	<b>1,574,063</b>	<b>50,302</b>	<b>1,624,365</b>
<b>賬面價值</b>			
<b>2023年6月30日</b>	<b>1,188,323</b>	<b>382,298</b>	<b>1,570,621</b>
<b>經審計</b>			
<b>成本</b>			
2022年1月1日	2,426,752	432,600	2,859,352
添置	254,788	—	254,788
減少	(46,820)	—	(46,820)
匯兌差額	19,161	—	19,161
<b>2022年12月31日</b>	<b>2,653,881</b>	<b>432,600</b>	<b>3,086,481</b>
<b>累計折舊</b>			
2022年1月1日	1,181,861	33,840	1,215,701
本年計提	338,582	10,975	349,557
減少	(45,799)	—	(45,799)
匯兌差額	10,376	—	10,376
<b>2022年12月31日</b>	<b>1,485,020</b>	<b>44,815</b>	<b>1,529,835</b>
<b>賬面價值</b>			
<b>2022年12月31日</b>	<b>1,168,861</b>	<b>387,785</b>	<b>1,556,646</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 18. 對聯營企業的投資

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於聯營企業的非上市投資成本	4,576,535	4,578,935
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	7,078,035	6,836,064
<b>小計</b>	<b>11,654,570</b>	<b>11,414,999</b>
減：減值損失	(669,150)	(669,150)
	<b>10,985,420</b>	<b>10,745,849</b>

下表僅列示重大聯營企業詳情，所有聯營企業均使用權益法於簡明綜合財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊地點／成立時間	本集團持有的股權		主要業務
		2023年 6月30日	2022年 12月31日	
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
湖南霖厚企業管理諮詢服務有限公司(註2)	中國／2008年3月13日	N/A	40%	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：本集團對廣東股權交易中心股份有限公司的財務和經營政策擁有參與決策的權力，因此作為聯營企業核算。

註2：湖南霖厚企業管理諮詢服務有限公司曾用名為湖南招商湘江產業管理有限公司。截至2023年6月30日，本集團已全額轉讓持有的湖南霖厚企業管理諮詢服務有限公司份額。

註3：二十一世紀科技投資有限責任公司處於停業清理，本集團已對該投資全額確認投資損失。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 19. 以攤餘成本計量的債務工具

## (1) 按性質分析

	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
債券	10,236	20,422
減：減值損失備抵	(5)	(11)
	<b>10,231</b>	<b>20,411</b>
<b>流動</b>		
債券	720,164	622,751
減：減值損失備抵	(92,441)	(83,602)
	<b>627,723</b>	<b>539,149</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 19. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初	83,613	24,284
本期／年內計提	6,050	54,686
匯兌差額	2,783	4,643
期／年末	<b>92,446</b>	<b>83,613</b>

	2023年6月30日(未經審計)			
	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	619,350	—	111,050	730,400
預期信用損失	127	—	92,319	92,446

	2022年12月31日(經審計)			
	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	536,144	—	107,029	643,173
預期信用損失	346	—	83,267	83,613

截至2023年6月30日止期間，以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。(2022年度：第三階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失包含2021年12月31日的第二階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失轉移而來。)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 20. 買入返售金融資產

## (1) 按抵押品和市場劃區分

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
股權證券 <sup>(註)</sup>	456,764	125,224
<b>按市場劃分：</b>		
證券交易所	456,764	125,224
減：減值損失備抵	(1,500)	(25)
	<b>455,264</b>	<b>125,199</b>
<b>流動</b>		
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
股權證券 <sup>(註)</sup>	16,388,424	14,145,765
債券	21,501,443	36,195,898
<b>小計</b>	<b>37,889,867</b>	<b>50,341,663</b>
<b>按市場劃分：</b>		
證券交易所	21,134,140	29,404,870
銀行間債券市場	16,755,727	20,936,793
<b>小計</b>	<b>37,889,867</b>	<b>50,341,663</b>
減：減值損失備抵	(1,035,150)	(886,117)
	<b>36,854,717</b>	<b>49,455,546</b>

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。

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣69,469百萬元及人民幣83,900百萬元。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 20. 買入返售金融資產(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期/年初	886,142	740,577
本期/年內計提	150,508	145,565
期/年末	<b>1,036,650</b>	<b>886,142</b>

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	2023年6月30日(未經審計)			
	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	15,639,379	—	1,205,809	16,845,188
預期信用損失	19,691	—	1,016,959	1,036,650
擔保物公允價值	45,453,361	—	254,400	45,707,761

	2022年12月31日(經審計)			
	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	12,934,277	122,016	1,214,696	14,270,989
預期信用損失	13,905	2,400	869,837	886,142
擔保物公允價值	38,335,574	652,280	435,027	39,422,881

### 21. 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：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計， 經重述)
遞延稅項資產	1,682,822	1,847,338
遞延稅項負債	(589,514)	(481,909)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元列示)

## 21. 遞延稅項資產(負債)(續)

有關期間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	應計雇員 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2021年12月31日(經審計)	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	83,735	1,069,558
會計政策變更	—	—	—	—	—	—	17,592	17,592
於2022年1月1日(經重述)	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	101,327	1,087,150
於損益扣減(計入)(經重述)	228,317	(111,973)	(799)	31,067	—	862	6,149	153,623
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	124,288	—	—	124,288
匯兌差額	—	—	—	—	113	—	255	368
於2022年12月31日(經重述)	(517,620)	1,441,418	28,237	243,317	64,299	(1,953)	107,731	1,365,429
於2023年1月1日(經重述)	(517,620)	1,441,418	28,237	243,317	64,299	(1,953)	107,731	1,365,429
於損益扣減(計入)	(182,550)	(3,221)	(400)	36,167	—	(991)	(42,380)	(193,375)
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	(78,737)	—	—	(78,737)
匯兌差額	—	—	—	—	549	—	(558)	(9)
於2023年6月30日(未經審計)	(700,170)	1,438,197	27,837	279,484	(13,889)	(2,944)	64,793	1,093,308

## 22. 其他非流動資產

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
租賃物業裝修及長期遞延支出	512,608	593,169
	<b>512,608</b>	<b>593,169</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 23. 融資客戶墊款

#### (1) 按性質分析

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
融資客戶墊款	82,852,036	81,785,847
減：融資客戶墊款減值	(236,896)	(244,731)
	<b>82,615,140</b>	<b>81,541,116</b>

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由相關的抵押證券及現金抵押物作抵押且計息。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。

#### (2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
抵押品公允價值		
現金	4,620,607	8,360,104
債券	584,914	781,082
股權證券	220,780,898	205,593,006
基金	9,356,723	3,489,182
	<b>235,343,142</b>	<b>218,223,374</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 23. 融資客戶墊款(續)

## (3) 預期信用損失的本期變動

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初金額	244,731	145,787
本期／年內計提	—	96,471
本期／年內轉回	(9,068)	—
匯兌差額	1,233	2,473
期／年末金額	<b>236,896</b>	<b>244,731</b>

	2023年6月30日(未經審計)			
	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	82,394,867	185,639	271,530	82,852,036
預期信用損失	85,192	412	151,292	236,896

	2022年12月31日(經審計)			
	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	81,396,880	82,991	305,976	81,785,847
預期信用損失	101,599	86	143,046	244,731

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 24. 應收及其他應收款項

#### (1) 按性質分析

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,481,342	2,614,256
手續費及佣金收入	799,481	868,168
其他應收款	126,199	113,456
場外衍生業務履約保證金	3,242,706	1,945,603
應收股利	8,663	21,148
其他	311,632	317,530
小計	<b>6,970,023</b>	<b>5,880,161</b>
減：預期信用損失	(60,023)	(59,748)
	<b>6,910,000</b>	<b>5,820,413</b>

#### (2) 按賬齡分析

於相關期間末，基於交易日期的賬齡分析如下：

	2023年6月30日(未經審計)		2022年12月31日(經審計)	
	金額	預期信用損失	金額	預期信用損失
一年以內	6,433,826	(131)	5,545,410	(177)
一至兩年	255,531	(897)	163,235	(11,835)
兩至三年	134,293	(18,803)	50,409	(12,236)
三年以上	146,373	(40,192)	121,107	(35,500)
	<b>6,970,023</b>	<b>(60,023)</b>	<b>5,880,161</b>	<b>(59,748)</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 25. 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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
政府發行的債券	39,587,037	42,024,156
政策性銀行發行的債券	1,529,565	1,514,649
商業銀行和其他金融機構發行的債券	12,825,499	5,427,777
其他	7,069,213	11,921,946
	<b>61,011,314</b>	<b>60,888,528</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 25. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
期／年初金額	7,592	21,840
本期／年內轉回	(475)	(15,180)
匯兌差額	49	932
期／年末金額	7,166	7,592

	2023年6月30日(未經審計)			
	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
賬面金額	61,011,314	—	—	61,011,314
預期信用損失	7,166	—	—	7,166

	2022年12月31日(經審計)			
	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
賬面金額	60,888,528	—	—	60,888,528
預期信用損失	7,592	—	—	7,592

截至2023年6月30日止六個月期間和2022年度，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無階段間的轉移。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
債券	175,412,402	148,400,039
基金	35,747,406	50,079,136
股權投資 <sup>(註1)</sup>	34,614,822	23,239,597
其他 <sup>(註2)</sup>	9,587,209	10,278,876
<b>小計</b>	<b>255,361,839</b>	<b>231,997,648</b>
<b>非流動</b>		
股權投資 <sup>(註1)</sup>	3,285,716	3,355,941
其他 <sup>(註2)</sup>	6,689,546	6,422,401
<b>小計</b>	<b>9,975,262</b>	<b>9,778,342</b>

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55。

於2023年6月30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、債券借貸業務以及賣出回購金融資產款質押的抵押品的總賬面價值分別為人民幣4,153,324千元(2022年12月31日：人民幣2,048,692千元)、人民幣16,791,607千元(2022年12月31日：人民幣27,053,174千元)和人民幣108,235,493千元(2022年12月31日：人民幣85,337,913千元)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 27. 衍生金融工具

	2023年6月30日			2022年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(經審計)	(經審計)	(經審計)
利率衍生工具	1,484,791,568	37,987	11,483	1,288,145,882	27,929	12,314
權益衍生工具	179,500,924	4,546,617	3,655,490	140,435,636	3,328,149	2,697,403
貨幣衍生工具	31,466,536	103,907	93,067	25,913,288	213,901	35,947
信用衍生工具	1,067,228	16,733	96	997,806	8,047	144
其他衍生工具	88,980,090	34,130	61,234	60,578,529	86,660	129,231
	<b>1,785,806,346</b>	<b>4,739,374</b>	<b>3,821,370</b>	<b>1,516,071,141</b>	<b>3,664,686</b>	<b>2,875,039</b>

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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 28. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
交易所及清算所保證金：		
上海清算所	862,034	668,000
中國證券登記結算有限責任公司	676,355	848,929
香港交易及結算所有限公司	105,581	111,092
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	5,207,478	5,391,792
大連商品交易所	1,675,930	2,056,337
上海期貨交易所	1,323,515	1,228,495
其他	3,071,749	1,908,579
	<b>12,922,642</b>	<b>12,213,224</b>

## 29. 結算備付金

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	9,845,303	7,875,448
客戶	15,487,662	15,929,458
	<b>25,332,965</b>	<b>23,804,906</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 30. 現金及銀行結餘

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行結餘 — 自有	15,045,006	24,248,926
自有賬戶	14,080,891	22,524,645
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31)	964,115	1,724,281
代客戶持有的現金	97,076,937	89,128,338
	<b>112,121,943</b>	<b>113,377,264</b>

### 31. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
現金及銀行結餘 — 自有賬戶	14,876,044	24,076,253
結算備付金 — 自有賬戶	9,844,924	7,875,016
減：受限制銀行存款(附註30)	(964,115)	(1,724,281)
	<b>23,756,853</b>	<b>30,226,988</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 32. 短期借款

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>流動</b>		
有抵押銀行借款(註1)	—	30,675
無抵押銀行借款(註2)	5,675,356	10,543,978
應計利息	12,139	34,249
	<b>5,687,495</b>	<b>10,608,902</b>

註1：於2023年6月30日，本集團無有抵押銀行借款(2022年12月31日：本集團的抵押銀行借款是集團以未到期的應收票據貼現向銀行融入的資金，貼現率為1.70%)。

註2：於2023年6月30日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年利率為2.02%至6.9575%(2022年12月31日：1.85%至6.10%)，本期期末無固定利率借款(2022年12月31日：無)。

## 33. 應付短期融資款

	2023年 6月30日 的票面利率	2023年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回/ 匯兌差額	2023年 6月30日 的賬面價值
	(未經審計)				(未經審計)
應付短期公司債券	2.07%-2.35%	—	13,000,000	—	13,000,000
應付短期融資券	1.82%-2.00%	24,000,000	—	16,000,000	8,000,000
收益憑證	0.50%-7.70%/ 浮動掛鉤	991,631	4,338,749	4,071,074	1,259,306
應計利息		156,368	191,970	191,991	156,347
		<b>25,147,999</b>	<b>17,530,719</b>	<b>20,263,065</b>	<b>22,415,653</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 33. 應付短期融資款(續)

	2022年 12月31日 的票面利率	2022年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回/ 匯兌差額	2022年 12月31日 的賬面價值
	(經審計)				(經審計)
應付短期公司債券	1.88%-3.25%	4,200,000	6,600,000	10,800,000	—
應付短期融資券	1.82%-2.75%	1,800,000	35,000,000	12,800,000	24,000,000
收益憑證	0.05%-7.18%/ 浮動掛鉤	20,609,046	10,757,092	30,374,507	991,631
應計利息		326,793	581,453	751,878	156,368
		<b>26,935,839</b>	<b>52,938,545</b>	<b>54,726,385</b>	<b>25,147,999</b>

### 34. 拆入資金

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
銀行拆入資金 <sup>(註1)</sup>	11,602,580	10,800,000
轉融通融入資金 <sup>(註2)</sup>	380,000	—
黃金租賃 <sup>(註3)</sup>	1,039,535	—
應計利息	15,330	2,438
	<b>13,037,445</b>	<b>10,802,438</b>

註1：於2023年6月30日，本集團從銀行拆入的資金年利率：0.64%至3.35%(2022年12月31日：1.96%至3.45%)。

註2：於2023年6月30日，本集團從其他金融機構拆入的資金年利率：2.51%至2.65%(2022年12月31日：無)。

註3：於2023年6月30日，本集團進行黃金租借業務的年利率：2.61%至2.75%(2022年12月31日：無)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 35. 應付經紀業務客戶賬款

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
客戶融資融券保證金	8,131,209	8,360,104
客戶的其他經紀業務保證金	105,515,149	98,017,550
	<b>113,646,358</b>	<b>106,377,654</b>

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。

## 36. 應計僱員成本

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
薪金、獎金及津貼	—	97,490
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	6,857,092	6,355,091
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃	947	911
其他	58,207	53,325
	<b>6,968,300</b>	<b>6,461,381</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 37. 其他應付款項及預計費用

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
經紀商及結算所清算款	6,843,614	5,389,622
普通股股東和其他權益工具應付股利	2,181,097	574,515
場外衍生業務履約保證金 <sup>(註1)</sup>	28,213,123	19,405,427
其他稅項	458,278	530,156
應付手續費及佣金	164,317	145,738
期貨風險準備金	150,066	138,519
應付票據	196,000	942,000
其他	567,426	412,494
	<b>38,773,921</b>	<b>27,538,471</b>

註1：於2023年6月30日及2022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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>非流動</b>		
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體(註)	1,420,432	1,372,080
<b>流動</b>		
<b>交易性金融負債</b>		
— 股權證券	1,400,308	1,437,918
— 債券	34,943,632	41,818,085
— 結構性票據	1,528,788	1,483,752
— 其他	234,500	215,462
	<b>38,107,228</b>	<b>44,955,217</b>
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體(註)	149,970	1,416,723
	<b>38,257,198</b>	<b>46,371,940</b>

註：在簡明綜合財務報表中，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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 39. 賣出回購金融資產款

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	133,845,121	111,543,173
黃金掉期	1,734,312	9,262,300
	<b>135,579,433</b>	<b>120,805,473</b>
按市場分類劃分：		
交易所	24,163,006	16,064,354
銀行間債券市場	108,325,998	100,886,752
場外交易市場	3,090,429	3,854,367
	<b>135,579,433</b>	<b>120,805,473</b>

### 40. 租賃負債

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
一年以內	343,350	330,846
一到二年	257,582	263,269
兩到五年	420,101	415,927
五年以上	241,698	233,304
	<b>1,262,731</b>	<b>1,243,346</b>
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(343,350)	(330,846)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	919,381	912,500

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 41. 一年以內到期的長期借款

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	921,576	892,436
應計利息	4,394	2,724
	<b>925,970</b>	<b>895,160</b>

於2023年6月30日，本集團一年內到期的長期借款以浮動利率計息，年利率為5.870%至5.970%（2022年12月31日：5.419%至6.266%）。

## 42. 長期借款

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
無抵押銀行借款	1,014,178	267,981

於2023年6月30日，本集團長期借款以浮動利率計息，年利率為5.859%至6.246%（2022年12月31日：5.619%至5.663%）。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 43. 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：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於期／年初		
— 內資股	7,422,006	7,422,006
— 外資股	1,274,520	1,274,520
	<b>8,696,526</b>	<b>8,696,526</b>
於期／年末		
— 內資股	7,422,006	7,422,006
— 外資股	1,274,520	1,274,520
	<b>8,696,526</b>	<b>8,696,526</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 44. 其他權益工具

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
永續次級債券	15,000,000	15,000,000

本公司於2020年5月19日召開的2019年年度股東大會審議通過了《關於公司發行債務融資工具一般性授權的議案》，並在股東大會及董事會的授權範圍內於2021年10月25日召開的2021年第35次總裁辦公會議審議通過了本次債券發行方案及相關事項。

於2022年1月26日，中國證券監督管理委員會出具了《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批復》(證監許可〔2022〕222號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣150億元的永續次級公司債券。

於2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日，本公司完成了2022年第一期人民幣43億元、第二期47億元、第三期40億元、第四期20億元，累計發行金額人民幣150億元的永續次級債券。上述永續次級債券的利率區間為3.72%-3.95%。

上述永續次級債券附設發行人贖回權，於上述債券第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上述債券；附設發行人遞延支付利息選擇權，除非發生強製付息事件，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制，其中，強製付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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 45. 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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
於期／年初	(180,630)	196,165
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	270,646	(376,209)
重新分類至損益	(28,620)	172,275
所得稅影響	(65,105)	52,309
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	(475)	(15,180)
所得稅影響	(548)	(111)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	63,884	(296,999)
轉至未分配利潤	(197)	12,537
所得稅影響	(13,084)	72,090
所佔聯營企業的其他全面收益		
其後會重分類至損益的其他全面收益	7,903	2,493
於期／年末	53,774	(180,630)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

#### 46. 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《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。截至2023年6月30日，本公司累計已提取的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此期不再提取。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則一實施指南》(財金[2007]23號)的規定，本公司及子公司招商證券資產管理有限公司、子公司招商期貨有限公司按照淨利潤之10%提取一般風險準備金。

根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)、《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》(證監會公告[2018]39號)的規定，按照公募產品和大集合產品管理費收入之10%計提一般風險準備金。當風險準備金餘額達到上季末資產管理計劃資產淨值的1%時可以不再提取。

交易風險準備金按本公司及子公司招商證券資產管理有限公司淨利潤之10%提取。

一般儲備的變動已列示在截至2023年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表的所有者權益變動表中。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 47. 一年以內到期的應付債券

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	31,594,351	30,482,178
次級債券 <sup>(2)</sup>	22,860,987	13,194,316
收益憑證	1,087,554	16,421,328
應計利息	1,958,323	3,123,224
	<b>57,501,215</b>	<b>63,221,046</b>

(1) 非可轉換債券明細如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
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%

(2) 次級債券明細如下：

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C6	人民幣	2,000,000	2021/06/24	2023/12/23	3.60%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 48. 應付債券

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	50,031,144	47,110,378
次級債券 <sup>(2)</sup>	15,688,375	21,783,914
收益憑證	2,127,921	2,512,404
	<b>67,847,440</b>	<b>71,406,696</b>

(1) 非可轉換債券明細如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
14招商債	人民幣	5,500,000	2015/05/26	2025/05/26	5.08%
21招證G5	人民幣	4,000,000	2021/07/12	2024/07/12	3.22%
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%
22招證G1	人民幣	5,000,000	2022/01/17	2025/01/17	2.89%
22招證G2	人民幣	4,000,000	2022/07/26	2025/07/26	2.70%
22招證G3	人民幣	3,000,000	2022/08/11	2025/02/12	2.54%
22招證G4	人民幣	5,000,000	2022/08/11	2025/08/11	2.59%
23招證G1	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2025/04/17	2.89%
23招證G2	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2026/04/17	3.03%
23招證G3	人民幣	2,800,000	2023/04/25	2026/05/14	3.03%
23招證G4	人民幣	2,200,000	2023/04/25	2028/04/25	3.17%

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 48. 應付債券(續)

(2) 次級債券明細如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
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%
23招證C1	人民幣	1,400,000	2023/03/01	2025/09/11	3.45%
23招證C2	人民幣	800,000	2023/03/01	2026/03/01	3.55%
23招證C3	人民幣	1,500,000	2023/03/17	2025/03/17	3.25%
23招證C4	人民幣	1,700,000	2023/03/17	2026/03/17	3.40%
23招證C6	人民幣	3,300,000	2023/04/19	2026/04/19	3.30%
23招證C7	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2026/05/22	3.13%
23招證C8	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2028/05/22	3.39%

### 49. 股利

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
確認為分派的股利	1,608,857	4,696,124
向其他權益工具持有者的分配	572,240	782,134

根據於2023年6月30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2022年度現金紅利人民幣1.85元(含稅)。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1,608,857千元。

根據於2022年6月30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2021年度現金紅利人民幣5.40元(含稅)。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4,696,124千元。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 50. 納入合併範圍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、有限合夥企業及基金。對於本集團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2023年6月30日，本集團合併了50個(2022年12月31日：56個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產為人民幣22,086,164千元(2022年12月31日：人民幣22,473,686千元)。

### 51. 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從第三方投資者處購買資產。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簡明綜合財務報表範圍。本集團在未納入簡明綜合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簡明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、有限合夥企業。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簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

於2023年6月30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300,431,459千元(2022年12月31日：人民幣343,388,410千元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 51. 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

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2023年6月30日及2022年12月31日，簡明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化主體中所持權益損失的最大風險敞口載列如下：

	2023年	2022年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
基金	35,747,406	50,079,136
信託計劃	392,538	232,395
理財產品	220,130	998,231
其他	17,404,829	18,549,994
	<b>53,764,903</b>	<b>69,859,756</b>

# 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 52. 關聯方交易

### (1) 關聯方關係

#### a. 主要股東

主要股東包括持有5%或以上所有權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
招商局金融控股有限公司	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. 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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52. 關聯方交易(續)

#### (1) 關聯方關係(續)

#### b. 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
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
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
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
招商局物業管理有限公司	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
深圳高速公路集團股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
無錫瑞商房地產開發有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
上海農村商業銀行股份有限公司	受董事任職企業的實際控制人重大影響

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 52. 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘

## a. 本集團於有關期間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6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	119,358	104,629

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	41,040	50,411

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 52. 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘(續)

#### b. 本集團於有關期間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6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
<b>手續費及佣金收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	7,110	25,227
— 招商局物業管理有限公司	—	5,187
— 遼寧港口股份有限公司	—	3,019
<b>利息收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	263,365	244,657
<b>投資收益淨額</b>		
— 無錫瑞商房地產開發有限公司	24,500	—
— 招商銀行股份有限公司	987	7,712
<b>其他收入及收益淨額</b>		
— 深圳高速公路集團股份有限公司	5,685	5,273
<b>手續費及佣金支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	29,460	27,210
<b>拆借及借款利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	14,219	8,565
<b>其他經營支出</b>		
— 深圳招商物業管理有限公司	11,689	16,994
<b>行政辦公用品支出</b>		
— 深圳招商到家匯科技有限公司	8,361	7,069
<b>租賃負債利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	10,654	8,355
<b>債券回購利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	2,059	36,852
— 上海農村商業銀行股份有限公司	6,133	10,535

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 52. 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘(續)

## b. 本集團於有關期間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：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
現金及銀行結餘		
— 招商銀行股份有限公司	26,325,241	26,094,986
結構性存款及大額存單		
— 招商銀行股份有限公司	—	80,000
短期借款		
— 招商銀行股份有限公司	462,056	408,842
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	1,900,546	2,000,411
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	488,007	482,570
— 招商局(上海)投資有限公司	30,558	35,080

## (3) 關鍵管理人員

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023	2022
	(未經審計)	(未經審計)
短期福利		
— 薪金、獎金及津貼	9,548	5,720
離職後福利		
— 退休金計劃供款	1,001	1,277
	<b>10,549</b>	<b>6,997</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53. 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和另類投資的投資收入；
- 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及其他金融產品交易服務；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，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致，所得稅不在分部間分配。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53. 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

截至2023年6月30日止六個月期間及2022年6月30日止六個月期間，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
未經審計							
截至2023年6月30日止六個月期間							
分部收入及業績							
一分部收入	8,519,065	492,187	581,265	4,697,318	354,750	(33,926)	14,610,659
一分部其他收入及收益淨額	5,688	—	4,799	3,336	1,029,069	—	1,042,892
分部收入、其他收入及收益總額	8,524,753	492,187	586,064	4,700,654	1,383,819	(33,926)	15,653,551
分部支出	(6,189,954)	(265,753)	(188,385)	(3,125,731)	(1,477,161)	33,926	(11,213,058)
分部業績	2,334,799	226,434	397,679	1,574,923	(93,342)	—	4,440,493
所佔聯營企業的業績	—	—	13	—	769,696	—	769,709
所得稅前利潤	2,334,799	226,434	397,692	1,574,923	676,354	—	5,210,202
未經審計							
於2023年6月30日							
分部資產及負債							
分部資產	230,074,506	976,644	9,971,969	365,837,848	28,272,491	(7,579,386)	627,554,072
分部負債	(195,459,033)	(929,121)	(3,576,005)	(299,880,383)	(17,048,037)	7,579,386	(509,313,193)
截至2023年6月30日止六個月期間							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	4,121,400	—	28,109	952,855	354,750	(33,737)	5,423,377
利息支出	(2,196,794)	(7,248)	(32,272)	(2,263,069)	(24,103)	33,737	(4,489,749)
資本性支出	(86,897)	(6,658)	(314)	(5,207)	(50,932)	—	(150,008)
折舊和攤銷費用	(206,828)	(27,662)	(8,025)	(15,225)	(118,541)	—	(376,281)
減值損失淨額	(141,493)	—	—	(5,575)	—	—	(147,068)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 53. 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
未經審計							
截至2022年6月30日止六個月期間							
分部收入及業績							
一分部收入	9,073,886	827,567	650,596	3,804,373	176,561	(28,104)	14,504,879
一分部其他收入及收益淨額	36,099	—	29,422	132	1,306,374	—	1,372,027
分部收入、其他收入及收益總額	9,109,985	827,567	680,018	3,804,505	1,482,935	(28,104)	15,876,906
分部支出	(6,427,915)	(380,056)	(253,371)	(3,116,057)	(1,828,988)	28,104	(11,978,283)
分部業績	2,682,070	447,511	426,647	688,448	(346,053)	—	3,898,623
所佔聯營企業的業績	—	—	175	—	856,347	—	856,522
所得稅前利潤	2,682,070	447,511	426,822	688,448	510,294	—	4,755,145
經重述							
於2022年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	216,531,043	956,908	10,055,831	352,766,068	36,938,039	(5,570,874)	611,677,015
分部負債	(173,228,687)	(922,669)	(4,431,658)	(308,698,823)	(14,708,969)	5,570,874	(496,419,932)
未經審計							
截至2022年6月30日止六個月期間							
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	4,096,717	—	25,512	934,490	176,559	(28,104)	5,205,174
利息支出	(2,197,329)	(29,857)	(22,997)	(2,610,744)	(7,281)	28,104	(4,840,104)
資本性支出	(72,538)	(5,812)	(347)	(5,421)	(65,694)	—	(149,812)
折舊和攤銷費用	(191,985)	(25,717)	(7,144)	(13,887)	(101,899)	—	(340,632)
減值損失淨額	(80,240)	—	(80,885)	(44,400)	(6,915)	—	(212,440)

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 53. 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，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶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)。客戶的地理位置劃分取決於服務提供的位置。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)記錄商譽業單位之註冊成立地點。

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2023年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	13,714,808	895,851	14,610,659
其他收入及收益或(虧損)總額	1,074,032	(31,140)	1,042,892
	<b>14,788,840</b>	<b>864,711</b>	<b>15,653,551</b>
<b>截至2022年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	14,332,024	172,855	14,504,879
其他收入及收益或(虧損)總額	1,454,304	(82,277)	1,372,027
	<b>15,786,328</b>	<b>90,578</b>	<b>15,876,906</b>

## 指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
<b>2023年6月30日(未經審計)</b>			
指定非流動資產	14,499,969	199,284	14,699,253
<b>2022年12月31日(經審計)</b>			
指定非流動資產	14,318,866	178,123	14,496,989

## (3) 主要客戶資料

截至2023年6月30日止六個月期間及2022年年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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：

- 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、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。
- ② 監事會負責對本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。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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (1) 風險管理架構(續)

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：(續)

- 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與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 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兌付本息的風險；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、擔保品準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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

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準入管理，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準入標準、行業準入標準、產品準入標準、財務準入標準等，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。

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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## 預期信用風險損失計量(續)

- 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。

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，其中預警線壹般不低於160%，平倉線壹般不低於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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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%(2022年：0.00%~1.25%)，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%(2022年：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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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，本公司計算預期信用損失時，考慮不必付出不必要的額外成本或努力即可獲取的前瞻性資訊，例如宏觀經濟因素、行業政策和行業環境、證券市場總體風險特徵、股市波動週期等。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。

本期，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5.00%(2022年：5.00%)。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(註1)</sup>	176,986,346	149,179,179
衍生金融資產	4,739,374	3,664,686
融資客戶墊款	82,615,140	81,541,116
買入返售金融資產	37,309,981	49,580,745
應收及其他應收款項	6,910,000	5,820,413
交易所及非銀行金融機構保證金	12,922,642	12,213,224
結算備付金	25,332,965	23,804,906
現金及銀行結餘	112,121,943	113,377,264
以攤餘成本計量的債務工具	637,954	559,560
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	61,011,314	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 <sup>(註2)</sup>	317,830	658,107
其他流動資產	105,060	1,893
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>521,010,549</b>	<b>501,289,621</b>

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、融出證券和資產支持證券。

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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 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：

**2023年6月30日(未經審計)**

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	174,029,623	2,956,723	176,986,346
衍生金融資產	3,244,913	1,494,461	4,739,374
融資客戶墊款	80,044,548	2,570,592	82,615,140
買入返售金融資產	37,309,981	—	37,309,981
應收及其他應收款項	4,363,019	2,546,981	6,910,000
交易所及非銀行金融機構保證金	12,743,811	178,831	12,922,642
結算備付金	24,982,235	350,730	25,332,965
現金及銀行結餘	101,506,030	10,615,913	112,121,943
以攤餘成本計量的債務工具	51,300	586,654	637,954
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	59,298,285	1,713,029	61,011,314
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	317,830	—	317,830
其他流動資產	105,060	—	105,060
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>497,996,635</b>	<b>23,013,914</b>	<b>521,010,549</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## b. 風險集中度(續)

2022年12月31日(經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	146,959,153	2,220,026	149,179,179
衍生金融資產	2,852,126	812,560	3,664,686
融資客戶墊款	78,659,209	2,881,907	81,541,116
買入返售金融資產	49,580,745	—	49,580,745
應收及其他應收款項	3,321,071	2,499,342	5,820,413
交易所及非銀行金融機構保證金	11,932,628	280,596	12,213,224
結算備付金	23,350,778	454,128	23,804,906
現金及銀行結餘	94,476,129	18,901,135	113,377,264
以攤餘成本計量的債務工具	118,008	441,552	559,560
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	58,935,508	1,953,020	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	658,107	—	658,107
其他流動資產	1,893	—	1,893
最大信用風險敞口	470,845,355	30,444,266	501,289,621

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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

債券的帳面價值按評級歸類如下：

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
<b>評級</b>		
境內債券		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	139,542,541	136,071,387
— AAA	88,750,420	64,844,355
— AA+	2,539,416	2,693,403
— AA	894,865	707,350
— AA-	—	1,353
— AA-以下	307,469	352,432
— A-1	152,489	—
— 未評級	412,753	1,037,743
<b>小計</b>	<b>232,599,953</b>	<b>205,708,023</b>
境外債券 <sup>(註2)</sup>		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	1,813	4,534
— A	3,761,018	3,093,458
— B	671,411	970,064
— 未評級	27,475	72,048
<b>小計</b>	<b>4,461,717</b>	<b>4,140,104</b>
	<b>237,061,670</b>	<b>209,848,127</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 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(續)

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。

## (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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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

2023年6月30日(未經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	7,627,643	—	4,776,953	230,648	1,731,809	1,064,533	—	7,803,943
應付短期融資款	22,415,653	—	362,685	16,338,774	5,821,348	—	—	22,522,807
拆入資金	13,037,445	—	11,886,326	308,865	877,189	—	—	13,072,380
應付債券	125,348,655	—	5,663,463	14,209,102	39,499,096	71,290,392	—	130,662,053
賣出回購金融資產款	135,579,433	—	134,302,734	341,247	1,009,753	—	—	135,653,734
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	39,677,630	3,298,480	34,958,718	—	—	—	1,420,432	39,677,630
應付經紀業務客戶賬款	113,646,358	113,646,358	—	—	—	—	—	113,646,358
其他應付款項及預計費用	37,998,444	37,763,002	39,442	—	196,000	—	—	37,998,444
租賃負債	1,262,731	—	46,324	44,618	255,031	727,823	296,100	1,369,896
代理承銷證券款	239,892	—	239,892	—	—	—	—	239,892
<b>小計</b>	<b>496,833,884</b>	<b>154,707,840</b>	<b>192,276,537</b>	<b>31,473,254</b>	<b>49,390,226</b>	<b>73,082,748</b>	<b>1,716,532</b>	<b>502,647,137</b>
衍生金融負債—淨額	3,821,370	1,062,568	170,510	575,490	1,783,398	225,227	4,177	3,821,370
<b>總計</b>	<b>500,655,254</b>	<b>155,770,408</b>	<b>192,447,047</b>	<b>32,048,744</b>	<b>51,173,624</b>	<b>73,307,975</b>	<b>1,720,709</b>	<b>506,468,507</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 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)

2022年12月31日(經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	11,772,043	—	10,150,569	453,914	988,356	286,806	—	11,879,645
應付短期融資款	25,147,999	—	124,409	4,235,693	20,984,043	—	—	25,344,145
拆入資金	10,802,438	—	10,804,877	—	—	—	—	10,804,877
應付債券	134,627,742	—	4,205,775	19,679,020	41,097,713	74,448,867	—	139,431,375
賣出回購金融資產款	120,805,473	—	109,071,728	6,971,077	4,896,673	—	—	120,939,478
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	47,744,020	2,870,917	41,975,848	76,097	1,449,078	—	1,372,080	47,744,020
應付經紀業務客戶賬款	106,377,654	106,377,654	—	—	—	—	—	106,377,654
其他應付款項及預計費用	26,881,017	25,903,870	35,147	100,000	842,000	—	—	26,881,017
租賃負債	1,243,346	—	42,837	42,736	250,492	732,529	291,081	1,359,675
<b>小計</b>	<b>485,401,732</b>	<b>135,152,441</b>	<b>176,411,190</b>	<b>31,558,537</b>	<b>70,508,355</b>	<b>75,468,202</b>	<b>1,663,161</b>	<b>490,761,886</b>
衍生金融負債—淨額	2,875,039	800,641	120,396	571,809	1,227,795	154,398	—	2,875,039
<b>總計</b>	<b>488,276,771</b>	<b>135,953,082</b>	<b>176,531,586</b>	<b>32,130,346</b>	<b>71,736,150</b>	<b>75,622,600</b>	<b>1,663,161</b>	<b>493,636,925</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間

(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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彙報，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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 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說，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(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

期末值	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
權益類市場風險	81,352	129,344
利率類市場風險	86,655	81,904
商品類市場風險	12,820	23,101
外匯類市場風險	1,128	640
<b>組合總額</b>	<b>121,479</b>	<b>183,279</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### c. 利率風險

相關期末，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(以較早者為準)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。

	2023年6月30日(未經審計)						
	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
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,699,532	1,699,532
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	577,000	1,878,494	17,751,269	40,103,589	700,962	—	61,011,314
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,045,504	9,542,634	48,352,895	87,039,615	27,064,677	90,291,776	265,337,101
衍生金融資產	—	41,928	—	—	—	4,697,446	4,739,374
融資客戶墊款	8,761,102	16,579,778	57,274,260	—	—	—	82,615,140
買入返售金融資產	21,801,430	2,401,823	12,651,464	455,264	—	—	37,309,981
以攤餘成本計量的債務工具	49,717	36,686	263,011	9,994	—	278,546	637,954
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	6,910,000	6,910,000
交易所及非銀行金融機構保證金	8,218,121	—	—	—	—	4,704,521	12,922,642
結算備付金	25,332,965	—	—	—	—	—	25,332,965
現金及銀行結餘	108,899,779	3,124,164	98,000	—	—	—	112,121,943
<b>小計</b>	<b>176,685,618</b>	<b>33,605,507</b>	<b>136,390,899</b>	<b>127,608,462</b>	<b>27,765,639</b>	<b>108,581,821</b>	<b>610,637,946</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

	2023年6月30日(未經審計)						
	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
<b>金融負債</b>							
借款	6,963,629	661,883	2,131	—	—	—	7,627,643
應付短期融資款	353,199	16,157,881	5,294,450	—	—	610,123	22,415,653
拆入資金	11,880,053	306,407	850,985	—	—	—	13,037,445
應付債券	5,562,172	14,068,483	36,846,126	65,723,669	—	3,148,205	125,348,655
賣出回購金融資產款	134,250,436	339,920	989,077	—	—	—	135,579,433
衍生金融負債	—	4,937	—	—	—	3,816,433	3,821,370
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	34,943,631	—	—	—	—	4,733,999	39,677,630
應付經紀業務客戶賬款	98,725,213	—	—	—	—	14,921,145	113,646,358
其他應付款項及預計費用	—	—	196,000	—	—	37,802,444	37,998,444
租賃負債	46,322	44,604	252,424	677,683	241,698	—	1,262,731
代理承銷證券款	239,892	—	—	—	—	—	239,892
<b>小計</b>	<b>292,964,547</b>	<b>31,584,115</b>	<b>44,431,193</b>	<b>66,401,352</b>	<b>241,698</b>	<b>65,032,349</b>	<b>500,655,254</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(116,278,929)</b>	<b>2,021,392</b>	<b>91,959,706</b>	<b>61,207,110</b>	<b>27,523,941</b>	<b>43,549,472</b>	<b>109,982,692</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### c. 利率風險(續)

	2022年12月31日(經審計)						
	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
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,628,336	1,628,336
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	733,186	2,238,306	17,863,347	39,146,643	907,046	—	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,495,634	5,236,448	48,240,283	72,142,519	19,314,663	94,346,443	241,775,990
衍生金融資產	—	24,700	—	—	—	3,639,986	3,664,686
融資客戶墊款	9,458,728	17,842,239	54,240,149	—	—	—	81,541,116
買入返售金融資產	37,451,464	1,769,257	10,234,825	125,199	—	—	49,580,745
以攤餘成本計量的債務工具	1,672	467,713	46,402	20,011	—	23,762	559,560
應收及其他應收款項	—	—	30,674	—	—	5,789,739	5,820,413
交易所及非銀行金融機構保證金	8,115,682	—	—	—	—	4,097,542	12,213,224
結算備付金	23,804,906	—	—	—	—	—	23,804,906
現金及銀行結餘	106,626,158	5,633,426	1,117,680	—	—	—	113,377,264
<b>小計</b>	<b>188,687,430</b>	<b>33,212,089</b>	<b>131,773,360</b>	<b>111,434,372</b>	<b>20,221,709</b>	<b>109,525,808</b>	<b>594,854,768</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

	2022年12月31日(經審計)						
	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
<b>金融負債</b>							
借款	10,840,847	886,067	45,129	—	—	—	11,772,043
應付短期融資款	124,190	4,216,159	20,183,285	—	—	624,365	25,147,999
拆入資金	10,802,438	—	—	—	—	—	10,802,438
應付債券	4,171,736	19,447,013	38,780,223	68,894,292	—	3,334,478	134,627,742
賣出回購金融資產款	109,042,933	6,932,843	4,829,697	—	—	—	120,805,473
衍生金融負債	3,311	699	—	—	—	2,871,029	2,875,039
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	41,818,086	—	—	—	—	5,925,934	47,744,020
應付經紀業務客戶賬款	93,159,725	—	—	—	—	13,217,929	106,377,654
其他應付款項及預計費用	—	100,000	842,000	—	—	25,939,017	26,881,017
租賃負債	42,718	42,452	245,676	679,197	233,303	—	1,243,346
<b>小計</b>	<b>270,005,984</b>	<b>31,625,233</b>	<b>64,926,010</b>	<b>69,573,489</b>	<b>233,303</b>	<b>51,912,752</b>	<b>488,276,771</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(81,318,554)</b>	<b>1,586,856</b>	<b>66,847,350</b>	<b>41,860,883</b>	<b>19,988,406</b>	<b>57,613,056</b>	<b>106,577,997</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(2,167,048)	(369,098)
下降100個基點	2,157,000	227,578

#### 權益敏感性

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(3,322,243)	(1,462,917)
下降100個基點	3,347,925	1,356,811

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 54. 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

	2023年 6月30日	2022年 12月31日
	(未經審計)	(經審計)
匯率變動		
美元匯率下降3%	(759)	42,481
港幣匯率下降3%	(147,933)	(112,390)

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。對於外幣投資的匯率風險，公司設定外幣投資淨額的匯率敞口等限額，通過外幣借貸、外匯遠期互換等對沖工具進行敞口管理，控制期限錯配，整體匯率風險較低。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 54. 金融風險管理(續)

#### (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。運用操作風險控制與自我評估、操作風險關鍵風險指標和操作風險事件與損失資料收集和三大管理工具，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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值

出於財務報表的目的，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重述的報價；
- 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。

### (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2023年6月30日及2022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帳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重述假設估計公允價值。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。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(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	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
(1)以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產						
<b>債券</b>						
— 交易所市場債券	2,028,793	1,860,311	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	171,063,374	144,396,485	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線確定	不適用	不適用
— 無活躍市場債券	2,320,235	2,143,243	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
<b>股權投資</b>						
— 交易所市場股票	30,788,513	20,966,001	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)	60,313	24,828	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
— 交易所市場股票(限售股)	3,473,198	2,165,229	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	185,075	158,448	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	6,283	7,500	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)</b>						
— 非上市股權	2,488,826	2,440,774	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
— 非上市股權	83,380	112,846	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	751,070	635,711	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	63,880	84,201	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
<b>基金</b>						
— 交易所市場基金	7,540,385	13,606,150	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	28,207,021	36,472,986	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
(1)以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(續)						
其他投資						
— 理財產品、信託及其他產品	44,501	253,984	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	8,765,996	9,547,209	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	19,890	—	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	392,538	232,395	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	7,053,830	6,667,689	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(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</b>						
<b>債券</b>						
— 交易所市場債券	695,268	918,980	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	60,316,046	59,969,548	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 收益率曲線確定	不適用	不適用
<b>(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</b>						
<b>股權投資</b>						
— 交易所市場股票	1,696,015	1,621,133	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)	1,631	7,203	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
— 非上市股權	486	—	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
— 期貨會員資格	1,400	—	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具</b>						
— 利率互換 — 資產	33,693	23,279	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	7,223	10,490	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
— 債券期貨 — 資產	4,294	4,650	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 債券期貨 — 負債	4,260	1,824	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 權益互換 — 資產	3,175,218	2,454,820	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	2,293,492	1,668,572	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	3,333	7,371	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	4,735	5,088	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	626,477	319,615	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	605,188	604,811	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
一場外期權 — 資產	2,312	—	第二層級	根據期權定價模型計算	不適用	不適用
一場外期權 — 負債	13,675	3,305	第二層級	根據期權定價模型計算。輸入值 主要包括標的物的價格、期權的 行權價和距到期日的時間。	不適用	不適用
一場外期權 — 資產	739,277	546,343	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
一場外期權 — 負債	738,400	415,627	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
一外匯合約 — 資產	—	163,820	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
一外匯合約 — 資產	9,439	19,052	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
一外匯合約 — 負債	88,581	19,897	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
一貨幣期貨 — 資產	7,961	7,002	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一貨幣期貨 — 負債	2,244	100	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一貨幣期貨 — 資產	86,507	24,027	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
— 貨幣期貨 — 負債	2,242	15,950	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	568	511	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
— 信用互換 — 資產	16,165	7,536	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	96	144	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
— 商品期貨 — 資產	11,293	17,145	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	25,987	30,664	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	21,770	68,177	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	25,845	85,689	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

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
— 商品遠期 — 資產	1,067	1,338	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	9,173	9,567	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
— 債券遠期 — 負債	229	3,311	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
<b>(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>						
— 結構化主體	1,511,870	2,732,367	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價決定	不適用	不適用
— 股權證券	1,400,308	1,437,918	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 債券	34,943,632	41,818,085	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線確定	不適用	不適用

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2023年 6月30日 的公允價值	2022年 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
	(未經審計)	(經審計)				
(5)以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債(續)						
— 結構性票據	1,528,788	1,483,752	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	—	1,008	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 收益權	8,577	8,578	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	49,955	46,850	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
— 其他	72,278	17,210	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 其他	162,222	198,252	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

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入資料的合理性變動不具有重大敏感性。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(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：

	2023年6月30日(未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	40,402,192	210,796,778	14,138,131	265,337,101
— 債券	2,028,793	171,063,374	2,320,235	175,412,402
— 股權投資	30,788,513	2,740,497	4,371,528	37,900,538
— 基金	7,540,385	28,207,021	—	35,747,406
— 其他	44,501	8,785,886	7,446,368	16,276,755
衍生金融資產	653,358	3,330,574	755,442	4,739,374
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	695,268	60,316,046	—	61,011,314
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	1,696,015	3,517	—	1,699,532
	<b>43,446,833</b>	<b>274,446,915</b>	<b>14,893,573</b>	<b>332,787,321</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,472,586	38,155,089	49,955	39,677,630
衍生金融負債	642,414	2,440,231	738,725	3,821,370
	<b>2,115,000</b>	<b>40,595,320</b>	<b>788,680</b>	<b>43,499,000</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2022年12月31日(經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	36,686,446	193,048,230	12,041,314	241,775,990
— 債券	1,860,311	144,396,485	2,143,243	148,400,039
— 股權投資	20,966,001	2,631,550	2,997,987	26,595,538
— 基金	13,606,150	36,472,986	—	50,079,136
— 其他	253,984	9,547,209	6,900,084	16,701,277
衍生金融資產	355,783	2,755,024	553,879	3,664,686
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	918,980	59,969,548	—	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	1,621,133	7,203	—	1,628,336
	<b>39,582,342</b>	<b>255,780,005</b>	<b>12,595,193</b>	<b>307,957,540</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,456,136	46,241,034	46,850	47,744,020
衍生金融負債	642,487	1,813,470	419,082	2,875,039
	<b>2,098,623</b>	<b>48,054,504</b>	<b>465,932</b>	<b>50,619,059</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 55. 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
	(未經審計)	(未經審計)
2023年1月1日	12,595,193	465,932
本期收益或損失	969,730	302,176
新增	4,571,129	213,927
出售及結算	(2,231,582)	(193,355)
轉入第三層級	—	—
轉出第三層級	(1,010,897)	—
2023年6月30日	14,893,573	788,680
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	<b>1,019,614</b>	<b>303,268</b>

	金融資產	金融負債
	(經審計)	(經審計)
2022年1月1日	14,378,243	786,381
本年收益或損失	(63,535)	(130,399)
新增	4,259,761	239,177
出售及結算	(4,202,205)	(418,157)
轉入第三層級	222,334	—
轉出第三層級	(1,999,405)	(11,070)
2022年12月31日	12,595,193	465,932
對於在報告年末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	<b>542,062</b>	<b>(247,388)</b>

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

### 55. 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

##### 第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：(續)

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末重新評估層級類別，基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值，判斷各層級之間是否存在轉換。2023年上半年和2022年度，本集團均有部分股權投資從第三層級轉移至第一層級，其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，2022年度，本集團亦有部分股權投資在第三層級和第二層級之間的轉移，由第三層級轉至第二層級的原因為該部分投資已從使用其他基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法轉變為使用最近市場交易價格的估值技術方法，反之，由第二層級轉至第三層級。

### 56. 其他重要事項

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和武漢市中級人民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」)和本公司等仲介機構提起訴訟，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仲介機構承擔連帶賠償責任。

截至2023年6月30日，本公司累計共收到上海金融法院和武漢市中級人民法院轉來的8,053名投資者的起訴材料及應訴通知。其中，上海金融法院和武漢市中級人民法院已就其中7,994名投資者所涉案件作出一審判決和裁定，根據法院判決，本公司在合計人民幣2.86億元範圍內承擔連帶賠償責任。截至2023年6月30日，本公司已對上述絕大部分判決做出實際賠付。此外，根據上海金融法院和武漢金融法院送達的損失鑒定意見，尚未判決的投資者所涉案件投資差額損失金額合計人民幣130.47萬元，本公司預計在上述投資差額損失金額25%範圍內承擔連帶賠償責任。本合併財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2023年6月30日止期間  
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

## 57. 期後事項

## 公司債券發行

2023年7月12日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)的發行工作，其中品種一簡稱為「23招證S7」，發行規模為人民幣20億元，期限為93天，票面利率為2.10%；品種二未發行。

2023年7月13日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第三期)的發行工作，其中品種一簡稱為「23招證G5」，發行規模為人民幣16億元，期限為2年，票面利率為2.58%；其中品種二簡稱為「23招證G6」，發行規模為人民幣34億元，期限為3年，票面利率為2.72%。

2023年7月24日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第四期)的發行工作，其中品種二簡稱為「23招證G8」，發行規模為人民幣35億元，期限為1060天，票面利率為2.70%；品種一未發行。

2023年8月11日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行公司債券(第五期)的發行工作，其中品種二簡稱為「23招證10」，發行規模為人民幣40億元，期限為3年，票面利率為2.74%；品種一未發行。

2023年8月23日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)的發行工作，簡稱為「23招證S9」，發行規模為人民幣50億元，期限為184天，票面利率為2.13%。

除以上披露事項外，於2023年6月30日後至本報告日，本公司並未發生任何重大事項需在本報告進行列報。

## 第十節：證券公司信息披露

### 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	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[2023]975號	2023年4月26日
2	中國證監會	關於核准招商證券資產管理有限公司公開募集證券投資基金管理業務資格的批覆	證監許可[2023]1614號	2023年7月24日

# CMS 招商证券

地址：深圳市福田區福田街道福華一路111號

電話：0755-82943666

傳真：0755-82943100

郵政編碼：518046

[www.cmschina.com.cn](http://www.cmschina.com.cn)

服務熱綫：95565

