公司代码：600999

公司简称：招商证券

招商证券股份有限公司
2021 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤•关黄陈方会计师行为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人霍达、主管会计工作负责人吴慧峰及会计机构负责人（会计主管人员）王剑平声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2021 年度公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.40 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至 2021 年 12 月 31 日公司的股份总数 8,696,526,806 股为基数测算，共计分配利润人民币 4,696,124,475.24 元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

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

公司2021年度利润分配方案需经2021年年度股东大会审议通过后，公司将于2022年8月30日前派发2021年度现金红利。有关本次H股股息派发的记录日、暂停股东过户登记期间以及A股股息派发的股权登记日、具体发放日等事宜，公司将另行通知。

六、前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

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

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

九、 是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

十、 重大风险提示

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

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

针对上述风险，公司从组织架构、制度体系、指标体系、风险管理文化、信息技术系统等方面进行防范，请参见本报告第三节中“可能面对的风险”的内容。

十一、其他

□适用 √不适用

目　　录

第一节　释义.....5

第二节　公司简介和主要财务指标.....6

第三节　管理层讨论与分析.....22

第四节　公司治理.....61

第五节　环境与社会责任.....103

第六节　重要事项.....106

第七节　股份变动及股东情况.....118

第八节　优先股相关情况.....130

第九节　债券相关情况.....131

第十节　财务报告.....145

第十一节　证券公司信息披露.....278

备查文件目录	（一）载有公司法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
	（二）载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
	（三）报告期内在公司证券上市地指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
	（四）其他有关资料。

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《招商证券股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
深圳证监局	指	中国证券监督管理委员会深圳监管局
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
上交所网站	指	上海证券交易所网站：http://www.sse.com.cn
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港联交所网站	指	香港联合交易所有限公司网站（披露易）：http://www.hkexnews.hk
本集团	指	招商证券股份有限公司及控股子公司
公司网站	指	招商证券股份有限公司网站：http://www.cmschina.com
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招商局金融集团	指	招商局金融集团有限公司
招融投资	指	深圳市招融投资控股有限公司
集盛投资	指	深圳市集盛投资发展有限公司
中远运输	指	中国远洋运输有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
证通公司	指	证通股份有限公司
开源证券	指	开源证券股份有限公司
《香港上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（经不时修订）
《标准守则》	指	《香港上市规则》附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》
《证券及期货条例》	指	《证券及期货条例》（香港法规第 571 章）
A 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的内资股，于上海证券交易所上市（股票代码：600999）
H 股	指	本公司普通股股本中每股面值为人民币 1.00 元的境外上市外资股，于香港联合交易所有限公司上市（股份代号：6099）
A 股股东	指	A 股持有人
H 股股东	指	H 股持有人
本报告期、报告期、本期	指	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
上年同期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
新三板	指	全国中小企业股份转让系统
科创板	指	上交所科技创新板
VaR	指	风险价值
APP	指	Application，应用程序
IT	指	信息技术
IPO	指	首次公开发售

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

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

公司注册资本和净资本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末
注册资本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
净资本	72,735,158,477.64	58,654,486,820.65

公司的各单项业务资格情况

√适用 □不适用

招商证券拥有中国证券业协会会员资格（会员代码：185053）、上海证券交易所会员资格（会员编号：0037）、深圳证券交易所会员资格（会员编号：000011）和北京证券交易所会员资格（会员编号：000095），各单项业务资格如下：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构资格	中国证券登记结算有限责任公司	2021 年 6 月
2	账户管理功能优化试点	中国证券业协会	2021 年 6 月
3	基金投资顾问业务	中国证监会证券基金机构监管部	2021 年 6 月
4	深交所信用保护凭证创设机构资格	深圳交易所	2020 年 11 月
5	农发债标准债券远期业务资格	上海清算所	2020 年 10 月
6	利率期权业务资格	中国外汇交易中心	2020 年 3 月
7	股指期权做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 12 月
8	沪深 300ETF 期权主做市商	深圳证券交易所	2019 年 12 月
9	股票期权业务交易权限	深圳证券交易所	2019 年 12 月
10	结售汇业务	国家外汇管理局	2019 年 8 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
11	参与科创板转融券业务	中国证券金融股份有限公司	2019 年 7 月
12	开展国债期货做市业务	中国证监会证券基金机构监管部	2019 年 5 月
13	信用保护合约业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
14	上市基金主做市商业务	上海证券交易所	2019 年 2 月
15	信用衍生品业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 12 月
16	原油期货做市业务	上海国际能源交易中心	2018 年 10 月
17	镍期货做市商	上海期货交易所	2018 年 10 月
18	铜期权做市商	上海期货交易所	2018 年 9 月
19	场外期权业务交易商	中国证券业协会	2018 年 8 月
20	债券通“北向通”做市商资格	中国外汇交易中心	2018 年 7 月
21	试点开展跨境业务	中国证监会证券基金机构监管部	2018 年 4 月
22	信用风险缓释工具核心交易商资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
23	信用风险缓释凭证创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
24	信用联结票据创设资格	中国银行间市场交易商协会	2017 年 1 月
25	上海票据交易所非银会员资格	中国人民银行办公厅	2016 年 11 月
26	深港通下港股通业务交易权限	深圳证券交易所	2016 年 11 月
27	非现场开户业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 4 月
28	标准债券远期集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2015 年 4 月
29	上市公司股权激励行权融资业务	深圳证券交易所	2015 年 3 月
30	开展黄金现货合约自营业务	中国证监会证券基金机构监管部	2015 年 3 月
31	开展客户资金消费支付服务	中国证券投资者保护基金有限责任公司	2015 年 3 月
32	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
33	开展上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
34	股票期权自营交易	上海证券交易所	2015 年 1 月
35	期权结算业务资格	中国证券登记结算有限责任公司	2015 年 1 月
36	上海证券交易所股票期权交易参与人	上海证券交易所	2015 年 1 月
37	开展互联网证券业务试点	中国证券业协会	2014 年 11 月
38	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
39	银行间市场清算所股份有限公司人民币利率互换集中清算业务普通清算会员	银行间市场清算所股份有限公司	2014 年 6 月
40	主办券商业务（做市业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2014 年 6 月
41	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
42	利率互换集中清算业务普通清算会员资格	上海清算所	2014 年 2 月
43	证券投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
44	代理证券质押登记业务	中国证券登记结算有限责任公司登记托管部	2013 年 7 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
45	股票质押式回购业务交易权限	上海证券交易所	2013 年 6 月
46	股票质押式回购交易权限	深圳证券交易所	2013 年 6 月
47	参与利率互换交易	深圳证监局	2013 年 5 月
48	保险兼业代理业务许可证	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 4 月（最新证书时间为：2020 年 4 月）
49	主办券商业务（推荐业务、经纪业务）	全国中小企业股份转让系统有限责任公司	2013 年 3 月
50	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
51	权益类证券收益互换业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券基金机构监管部）	2013 年 1 月
52	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会（现中国银保监会）	2013 年 1 月
53	代销金融产品业务资格	中国证监会深圳监管局	2012 年 12 月
54	非金融企业债务融资工具主承销业务	中国银行间市场交易商协会	2012 年 11 月
55	私募基金综合托管服务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券基金机构监管部）	2012 年 10 月
56	转融通业务	中国证券金融股份有限公司	2012 年 8 月
57	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
58	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
59	债券质押式报价回购业务	中国证监会机构监管部（现中国证监会证券基金机构监管部）	2012 年 1 月
60	开展客户第三方存管单客户多银行服务	深圳证监局	2011 年 6 月
61	普通清算会员资格	上海清算所	2010 年 11 月
62	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
63	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
64	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
65	中国证券登记结算有限责任公司甲类结算参与人	中国证券登记结算有限责任公司	2008 年 2 月
66	从事境外证券投资管理业务	中国证监会	2007 年 8 月
67	上海证券交易所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月
68	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月（最新证书时间为：2012 年 11 月）
69	中国证券登记结算有限责任公司结算参与人	中国证券登记结算公司	2006 年 3 月
70	上证 180 交易型开放式指数基金一级交易商	上海证券交易所	2006 年 3 月
71	报价转让业务资格	中国证券业协会	2006 年 1 月
72	短期融资券承销业务	中国人民银行	2005 年 7 月
73	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
74	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
75	受托投资管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月
76	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
77	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行办公厅	1999 年 9 月
78	经营上海市人民币特种股票业务（无限制）资格	上海市证券管理办公室	1996 年 11 月
79	开办外汇业务	国家外汇管理局深圳分局	1996 年 10 月
80	非上市公司股权交易代理制的试点单位	深圳市政府产权转让领导小组办公室	1996 年 1 月
81	开办自营业务	深圳市证券管理办公室	1993 年 8 月

本公司全资子公司招证国际的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	做市业务	中国期货业协会	2018 年 3 月
2	上海国际能源交易中心会员	上海国际能源交易中心	2017 年 5 月
3	基差贸易	中国期货业协会	2017 年 4 月
4	场外衍生品业务	中国期货业协会	2017 年 4 月
5	仓单服务	中国期货业协会	2016 年 12 月
6	全国银行间债券市场准入备案	中国人民银行	2016 年 7 月
7	商品期货经纪；金融期货经纪；期货投资咨询	中国证监会	2014 年 8 月（最新证书为 2021 年 9 月）
8	资产管理业务资格	中国证监会	2013 年 3 月
9	期货投资咨询业务资格	中国证监会	2011 年 8 月
10	郑州商品交易所会员	郑州商品交易所	2009 年 3 月
11	大连商品交易所会员	大连商品交易所	2008 年 12 月
12	上海期货交易所会员	上海期货交易所	2008 年 10 月
13	中国金融期货交易所交易结算会员	中国金融期货交易所股份有限公司	2007 年 12 月
14	金融期货交易结算业务资格	中国证监会	2007 年 11 月

本公司全资子公司招商致远资本的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	证券公司私募投资基金子公司	中国证券业协会	2017 年 4 月

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格：

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

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴慧峰	罗莉
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
电话	0755－82943666	0755－82960432
传真	0755－82944669	0755－82944669
电子信箱	IR@cmschina.com.cn	luoli@cmschina.com.cn

	联席公司秘书	
姓名	吴慧峰	邝燕萍
联系地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号	香港湾仔皇后大道东 248 号大新金融中心 40 楼

三、 基本情况简介

公司注册地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司注册地址的历史变更情况	1991年8月，公司注册地址为深圳市南油工业区新能源大厦一楼；1993年10月，公司注册地址变更至深圳福田区华强北路深纺工业大厦C座一层；1998年8月，变更至深圳市华强佳和大厦A座8-11楼；2002年5月，变更至深圳市福田区江苏大厦A座38-45楼；2018年11月，变更至深圳市福田区福田街道福华一路111号。
公司办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路111号
公司办公地址的邮政编码	518046
香港营业地址	香港中环康乐广场8号交易广场一期48楼
公司网址	http://www.cmschina.com
电子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、 信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报
公司披露年度报告的上海证券交易所网站	http://www.sse.com.cn
公司披露年度报告的香港联交所网站	http://www.hkexnews.hk
公司年度报告备置地点	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

五、 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	招商证券	600999	--
H股	香港联合交易所	招商證券	6099	--

六、 公司其他情况

（一）公司历史沿革的情况，主要包括以前年度经历的改制重组、增资扩股等情况

√适用 □不适用

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

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

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

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

2000 年 8 月 31 日，经中国证监会《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字〔2000〕15 号）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司进行了增资扩股，招商银行等 12 家股东共缴付增资款 14 亿元，公司注册资本增加至 22 亿元。

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

2001 年 12 月 26 日，经国家财政部《关于国通证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财企〔2001〕723 号）、中国证监会《关于同意国通证券有限责任公司改制为股份有限公司的批复》（证监机构字〔2001〕285 号）、深圳市人民政府《关于整体改组设立国通证券股份有限公司的批复》（深府股〔2001〕49 号）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司整体变更为国通证券股份有限公司，国通证券有限责任公司的 40 家股东作为发起人，以国通证券有限责任公司截至 2000 年 12 月 31 日经审计的净资产值按 1:1 的折股比例折合为股份公司股本共计 2,400,280,638 股，注册资本为 2,400,280,638 元，住所位于深圳市福田区深南中路 34 号华强佳和大厦东座 8-11 楼。

2002 年 6 月 28 日，经中国证监会《关于国通证券股份有限公司更名、迁址有关材料备案的回函》（机构部部函〔2002〕120 号）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券股份有限公司更名为招商证券股份有限公司，住所变更为深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层。

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

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

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

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

2016 年 10 月 7 日，公司完成公开发行境外上市外资股（H 股）的工作，发行价格为每股港币 12.00 元，募集资金合计总额为港币 10,695,285,600.00 元；扣除发行费用后净募集资金折合人民币 8,947,439,178.14 元。同日，经香港联交所批准，公司发行的 891,273,800 股境外上市外资股（H 股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。发行完成后，公司总股本由 5,808,135,529 股增加至 6,699,422,311 股（原国有股东辽能实业因持股情况发生变动，应由其转持的 12,982 股 A 股暂时未完成注销工作）。

2017 年 3 月 27 日，公司原国有股东辽能实业所持公司 12,982 股 A 股完成注销，公司总股本变更为 6,699,409,329 股。具体内容详见公司于 2017 年 3 月 27 日在上交所网站披露的《关于原国有股东辽宁辽能实业有限公司补充履行国有股转持义务的公告》。2017 年 5 月 17 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 6,699,409,329 元。

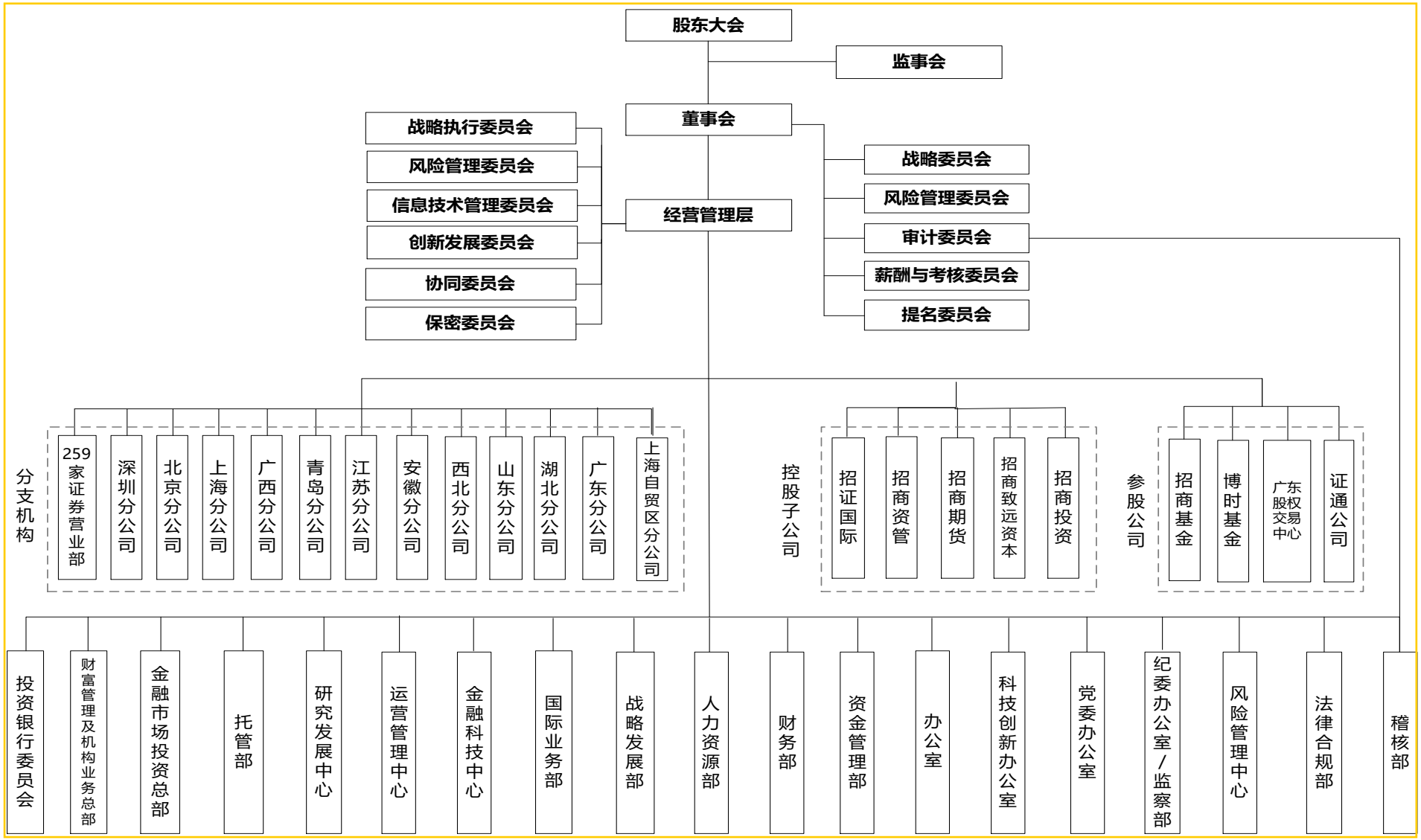
2018 年 11 月、12 月，公司注册地址、办公地址变更为“深圳市福田区福田街道福华一路 111 号”。

2020 年 7 月、8 月，经中国证监会证监许可〔2020〕723 号和〔2019〕1946 号文件核准，公司分别完成 A 股和 H 股配股发行工作。本次配股向 A 股原股东配售 1,702,997,123 股人民币普通股，向合资格 H 股原股东配售 294,120,354 股 H 股股份。发行完成后，公司总股本从 6,699,409,329 股增加至 8,696,526,806 股。公司本次 A 股、H 股股份已分别于 7 月 31 日、8 月 20 日在上海证券交易所、香港联交所上市交易。本次 A 股配股发行与 H 股配股发行的募集资金总额分别为人民币 127.04 亿元和港币 24.07 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额分别为人民币 126.83 亿元和港币 23.49 亿元。2020 年 12 月，公司完成注册资本工商变更，注册资本由 6,699,409,329 元增加至 8,696,526,806 元。

（二）公司组织机构情况

√适用　□不适用

截至报告期末，公司组织架构为：


股东大会
监事会
董事会
战略委员会
风险管理委员会
审计委员会
薪酬与考核委员会
提名委员会
经营管理层
战略执行委员会
风险管理委员会
信息技术管理委员会
创新发展委员会
协同委员会
保密委员会
分支机构
259家证券营业部
深圳分公司
北京分公司
上海分公司
广西分公司
青岛分公司
江苏分公司
安徽分公司
西北分公司
山东分公司
湖北分公司
广东分公司
上海自贸区分公司
控股子公司
招证国际
招商资管
招商期货
招商致远资本
招商投资
参股公司
招商基金
博时基金
广东股权交易中心
证通公司
投资银行委员会
财富管理及机构业务总部
金融市场投资总部
托管部
研究发展中心
运营管理中心
金融科技中心
国际业务部
战略发展部
人力资源部
财务部
资金管理部
办公室
科技创新办公室
党委办公室
纪委办公室/监察部
风险管理中心
法律合规部
稽核部

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

序号	公司名称	地址	设立时间	注册资本（万元）	负责人	联系电话
1	招证国际	香港中环交易广场一座 48 楼	1999.07.14	不适用	赵斌	0755-82943666
2	招商期货	深圳市福田区福田街道福安社区福华一路 111 号招商证券大厦 16 楼、17 楼 1703 室	1993.01.04	359,800	李宗军	0755-82943666
3	招商致远资本	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 15 层 1501	2009.08.28	210,000	刘锐	0755-82943666
4	招商投资	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	2013.12.02	710,000	赵斌	0755-82943666
5	招商资管	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）	2015.04.03	100,000	熊志钢	0755-82943666

（三）公司证券营业部的数量和分布情况

√适用 □不适用

截至报告期末，本公司已开业证券营业部 259 家，分布情况如下：

分布区域	数量
京津地区	33
长三角：上海、江苏、浙江	50
广东珠三角	58
其他城市	118

（四）其他分支机构数量与分布情况

√适用 □不适用

截至 2021 年底，本公司共设有 12 家分公司，基本情况如下表所示：

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	负责人	联系电话
1	招商证券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田区中心区东南部时代财富大厦 16F2、16G、16H	何锦成	0755-82922188
2	招商证券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1500 号东方大厦 3008 室	沈云	021-68407177
3	招商证券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市西城区月坛南街 1 号院 3 号楼 15 层 1501	严晓晖	010-65684912
4	招商证券股份有限公司广西分公司	2011/5/25	广西南宁市新秀区金湖路 38-1 号时代丽都三楼整层	胡毅	0771- 5596333
5	招商证券股份有限公司青岛分公司	2011/9/1	山东省青岛市崂山区仙霞岭路 17-21 号 100 复式二层	彭秀玲	0532-66889555
6	招商证券股份有限公司江苏分公司	2012/12/28	南京市建邺区庐山路 199 号南京招银大厦 7 楼	郭晓莉	025-52868380
7	招商证券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市庐阳区濉溪路 118 号汇丰广场办 1-501 至 1-511 室	杨德龙	0551-65697168
8	招商证券股份有限公司山东分公司	2013/1/9	济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 17 号楼 2001-1	李红英	0531-67885777
9	招商证券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	陕西省西安市高新区锦业路 125 号半导体产业园	王锋	029-38013258
10	招商证券股份有限公司广东分公司	2013/5/16	广州市天河区华穗路 5 号 1101B 房	余锦标	020-38394801
11	招商证券股份有限公司湖北分公司	2013/1/4	武昌区中北路 236 号	张银	027-86770878
12	招商证券股份有限公司上海自贸试验区分公司	2017/1/3	中国（上海）自由贸易试验区博航路 68 号 6 层 603 室	王金宝	021- 23519186

七、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼
	签字会计师姓名	洪锐明、周瀚林
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	德勤•关黄陈方会计师行
	办公地址	香港金钟道 88 号太古广场一期 35 楼
	签字会计师姓名	文启斯
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	中信证券股份有限公司
	办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
	签字的保荐代表人姓名	赵文丛、王琛
	持续督导的期间	2020 年 8 月-2021 年 12 月
公司聘请的法律顾问（境内）	名称	北京市竞天公诚（深圳）律师事务所
	办公地址	深圳市南山区粤海街道科苑南路2666号中国华润大厦 16 楼 05-06 单元
公司聘请的法律顾问（境外）	名称	天元律师事务所（有限法律责任合伙）
	办公地址	香港中环康乐广场 1 号怡和大厦 33 层 3304-3309 室
股份登记处（A 股）	名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
	办公地址	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号
股份登记处（H 股）	名称	香港中央证券登记有限公司
	办公地址	香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17M 楼

八、 近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
营业收入	29,428,896,087.24	24,277,670,240.59	21.22	18,708,369,944.73	18,708,369,944.73
归属于母公司股东的净利润	11,645,065,137.15	9,491,638,796.98	22.69	7,282,380,829.33	7,282,380,829.33
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,586,850,755.92	9,487,683,629.37	22.13	7,304,945,580.53	7,304,945,580.53
经营活动产生的现金流量净额	-41,193,054,040.30	-9,805,343,717.37	--	9,988,552,735.50	9,988,552,735.50
其他综合收益	-276,367,198.00	-575,883,263.78	--	350,268,723.31	350,268,723.31
	2021年末	2020年末	本期末比上年同期末增减（%）	2019年末	
				调整后	调整前
资产总额	597,221,126,798.86	499,726,677,784.74	19.51	381,771,888,128.44	381,771,888,128.44
负债总额	484,630,676,581.91	393,901,966,032.85	23.03	296,644,038,301.20	296,644,038,301.20
归属于母公司股东的权益	112,503,029,631.97	105,736,803,907.06	6.40	85,048,320,108.10	85,048,320,108.10
所有者权益总额	112,590,450,216.95	105,824,711,751.89	6.39	85,127,849,827.24	85,127,849,827.24

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2021年	2020年	本期比上年同期增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
基本每股收益（元／股）	1.25	1.06	17.92	0.82	0.97
稀释每股收益（元／股）	1.25	1.06	17.92	0.82	0.97
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	1.24	1.06	16.98	0.82	0.97
加权平均净资产收益率（%）	11.52	10.85	增加0.67个百分点	9.51	9.51
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	11.46	10.84	增加0.62个百分点	9.54	9.54

注：2020 年 7 月、8 月，公司分别完成 A 股、H 股配股，根据《企业会计准则第 34 号—每股收益》和《〈企业会计准则第 34 号—每股收益〉应用指南》，考虑配股中包含的送股因素，计算每股收益时追溯调整上表中各列报期间发行在外的普通股加权平均数。

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

□适用 √不适用

(三) 母公司的净资本及风险控制指标

√适用 □不适用

报告期内，公司净资本和各项风险控制指标均持续符合中国证券监督管理委员会的规定。2021 年 12 月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	72,735,158,477.64	58,654,486,820.65
净资产	103,607,681,425.67	98,287,439,443.80
各项风险资本准备之和	27,379,486,801.43	25,957,355,586.03
表内外资产总额	344,980,694,933.99	283,672,225,304.43
风险覆盖率(%)	265.66	225.96
资本杠杆率（%）	15.24	17.38
流动性覆盖率（%）	294.70	278.45
净稳定资金率（%）	139.36	144.18
净资本/净资产(%)	70.20	59.68
净资本/负债(%)	20.10	20.28
净资产/负债(%)	28.63	33.98
自营权益类证券及证券衍生品/净资本(%)	22.15	31.69
自营非权益类类证券及其衍生品/净资本(%)	318.59	319.68

九、 境内外会计准则下会计数据差异

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

十、 2021 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度（1-3 月份）	第二季度（4-6 月份）	第三季度（7-9 月份）	第四季度（10-12 月份）
营业收入	5,962,375,013.47	8,379,132,640.75	7,440,831,765.55	7,646,556,667.47
归属于上市公司股东的净利润	2,612,585,454.36	3,132,799,610.03	2,755,861,986.58	3,143,818,086.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,612,842,417.22	3,043,439,456.66	2,761,814,548.45	3,168,754,333.59
经营活动产生的现金流量净额	-21,158,299,526.09	-8,703,611,420.95	-11,007,058,345.96	-324,084,747.30

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

十一、 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2021 年金额	2020 年金额	2019 年金额
非流动资产报废损益	-5,608,089.85	-3,939,979.59	-2,754,366.65
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	82,297,336.86	12,714,413.69	14,886,599.97
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-133,247,606.21	-3,031,562.55	-32,644,554.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	134,214,916.98	--	--
减：所得税影响额	19,442,176.55	1,787,703.94	2,052,430.06
合计	58,214,381.23	3,955,167.61	-22,564,751.20

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

□适用 √不适用

十二、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	173,595,063,916.57	265,344,277,809.66	91,749,213,893.09	10,772,143,249.44
其他债权投资	44,614,600,169.42	40,582,323,318.84	-4,032,276,850.58	1,455,000,426.69
其他权益工具投资	7,420,579,800.22	1,409,254,388.76	-6,011,325,411.46	426,074,511.71
衍生金融资产	1,726,338,942.54	3,204,641,912.26	1,478,302,969.72	-823,052,598.23
衍生金融负债	3,071,801,643.40	4,616,991,633.52	1,545,189,990.12	

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融负债	13,942,051,147.92	23,187,937,832.42	9,245,886,684.50	-1,048,758,369.57
合计	244,370,435,620.07	338,345,426,895.46	93,974,991,275.39	10,781,407,220.04

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

（一）主要财务数据

项 目	2021 年末		2020 年末		增减百分比（%）	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
资产总额	597,221,126,798.86	542,679,006,214.79	499,726,677,784.74	457,109,373,505.02	19.51	18.72
负债总额	484,630,676,581.91	439,071,324,789.12	393,901,966,032.85	358,821,934,061.22	23.03	22.36
所有者权益总额	112,590,450,216.95	103,607,681,425.67	105,824,711,751.89	98,287,439,443.80	6.39	5.41
其中：归属于母公司所有者权益总额	112,503,029,631.97	103,607,681,425.67	105,736,803,907.06	98,287,439,443.80	6.40	5.41
项 目	**2021 年度**		**2020 年度**		**增减百分比（%）**	
	合并	母公司	合并	母公司	合并	母公司
营业收入	29,428,896,087.24	21,552,311,287.04	24,277,670,240.59	18,844,196,115.07	21.22	14.37
净利润	11,657,807,877.30	9,999,200,905.09	9,503,866,922.67	8,610,228,490.74	22.66	16.13
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,645,065,137.15	9,999,200,905.09	9,491,638,796.98	8,610,228,490.74	22.69	16.13
其他综合收益	-276,367,198.00	-76,486,708.98	-575,883,263.78	-245,833,614.93	--	--

（二）财务报表中变动幅度超过 30%的项目

1、合并数据

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年末	2020 年末	增减幅度(%)
衍生金融资产	3,204,641,912.26	1,726,338,942.54	85.63
存出保证金	13,141,791,332.34	9,067,232,987.45	44.94
交易性金融资产	265,344,277,809.66	173,595,063,916.57	52.85
债权投资	1,117,626,303.13	1,739,389,780.00	-35.75
其他权益工具投资	1,409,254,388.76	7,420,579,800.22	-81.01
短期借款	5,248,005,983.09	3,290,295,411.76	59.50
拆入资金	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75	-38.71
交易性金融负债	23,187,937,832.42	13,942,051,147.92	66.32
衍生金融负债	4,616,991,633.52	3,071,801,643.40	50.30
应付款项	29,036,251,678.38	14,763,310,746.82	96.68
预计负债	128,144,062.70	377,201.18	33,872.34
长期借款	980,181,988.83	671,356,616.04	46.00

应付债券	146,313,957,294.30	92,980,627,829.89	57.36
递延所得税负债	491,856,628.43	790,161,483.71	-37.75
其他综合收益	-31,248,474.95	245,531,395.09	-112.73
项目	2021 年度	2020 年度	增减幅度(%)
利息净收入	1,692,662,653.74	2,598,913,028.40	-34.87
投资收益	10,300,971,202.12	6,431,463,836.06	60.17
其他收益	91,714,222.72	42,023,643.95	118.24
公允价值变动收益	754,080,743.58	1,394,386,961.14	-45.92
汇兑收益	12,136,069.80	17,803,436.11	-31.83
其他业务收入	4,108,306,499.23	3,096,236,626.63	32.69
信用减值损失	373,060,936.96	155,575,143.36	139.79
其他资产减值损失	3,317,997.99	16,497.24	20,012.44
其他业务成本	3,998,450,272.74	3,006,440,557.14	33.00
营业外收入	28,940,114.86	14,996,053.28	92.98
营业外支出	140,569,419.90	9,253,181.73	1,419.15
其他综合收益的税后净额	-276,367,198.00	-575,883,263.78	--
经营活动产生的现金流量净额	-41,193,054,040.30	-9,805,343,717.37	--
投资活动产生的现金流量净额	13,813,405,955.16	2,520,984,934.60	447.94

2、母公司数据

单位：元　币种：人民币

项目	2021 年末	2020 年末	增减幅度(%)
衍生金融资产	3,020,670,474.85	1,693,163,236.24	78.40
交易性金融资产	232,250,879,618.34	148,958,454,690.72	55.92
债权投资	552,624,471.50	1,056,901,518.00	-47.71
其他权益工具投资	1,409,254,388.76	7,420,579,800.22	-81.01
拆入资金	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75	-38.71
交易性金融负债	18,621,981,990.00	9,893,296,480.00	88.23
衍生金融负债	5,825,875,766.84	3,039,329,180.46	91.68
应付款项	25,890,992,563.62	10,717,963,056.16	141.57
预计负债	128,144,062.70	377,201.18	33,872.34
应付债券	143,122,625,166.26	92,979,391,176.96	53.93
递延所得税负债	-	534,125,305.85	-100.00
其他综合收益	196,857,434.80	295,852,157.51	-33.46
项目	2021 年度	2020 年度	增减幅度(%)
利息净收入	1,202,239,595.80	2,254,944,398.03	-46.68
投资收益	9,670,588,301.28	6,550,504,213.88	47.63
其他收益	35,256,407.27	22,024,904.96	60.08
公允价值变动收益	-312,719,163.19	883,154,986.07	-135.41

汇兑收益	7,616,550.65	5,578,263.93	36.54
信用减值损失	243,663,355.95	142,905,678.86	70.51
营业外收入	27,319,167.02	13,827,351.22	97.57
营业外支出	139,283,600.17	4,943,892.61	2,717.29
其他综合收益的税后净额	-76,486,708.98	-245,833,614.93	--
经营活动产生的现金流量净额	-35,553,353,013.69	-9,465,657,460.33	--
投资活动产生的现金流量净额	10,667,421,221.08	-2,692,196,929.74	--

十四、 其他

□适用 √不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2021 年，世纪疫情在全球范围内持续反复，全球经济复苏动能减弱。我国科学统筹疫情防控和经济社会发展，国民经济继续保持恢复态势，发展韧性不断增强，经济运行总体平稳，全年 GDP 同比增长 8.1%，实现了“十四五”良好开局。中国资本市场改革创新持续深化，股权融资、债券融资、二级市场股票基金交易量、融资融券余额均呈良好增长态势并创历史新高。A 股市场呈现结构性行情，证券行业整体经营业绩保持增长，资产规模与盈利能力稳步提升。

2021 年，公司坚定不移贯彻新发展理念，服务构建新发展格局，以实现高质量发展为目标，凝心聚力，锐意进取，以优异成绩为公司创建三十周年献上厚礼，为“十四五”发展成功开局。一是经营业绩排名进位、创历史新高。全年实现营业总收入 294.29 亿元，同比增长 21.22%，实现归属于上市公司股东的净利润 116.45 亿元，同比增长 22.69%；加权平均净资产收益率 11.52%，同比增长 0.67 个百分点；二是“以客户为中心”的经营模式转型成效显著。公司深入推进国企改革“双百行动”“揭榜挂帅”等改革任务，“六能”机制建设、核心业务转型、境内外一体化经营、协同机制建设、数字化发展等关键变革实现重要突破。三是在复杂经营形势下保持了稳健经营。公司统筹做好疫情防控与安全生产，前瞻研判应对特定领域经营风险，连续 14 年获得行业分类评价 AA 评级，并首批入围中国证监会公布的证券公司监管“白名单”。

二、报告期内公司所处行业情况

2021 年，中国资本市场以注册制改革为核心的全面深改持续推进，市场化、法治化、国际化步伐坚定向前，多层次资本市场体系更趋完善，市场基础性制度进一步优化、生态更加优良。

报告期内，中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于依法从严打击证券违法活动的意见》，对于加快构建更加成熟、更加定型的资本市场基础制度体系，切实提高违法成本，坚决维护资本市场秩序和保护投资者合法权益具有指导意义。中国证监会发布《关于注册制下督促证券公司从

事投行业务归位尽责的指导意见》，强化了对注册制下投资银行业务的监管，督促证券公司认真履职尽责，更好地发挥中介机构“看门人”作用，夯实了投行聚焦质量的执业约束。自 2021 年 10 月 30 日起，中国证监会陆续发布北京证券交易所相关规章和规范性文件，北京证券交易所发布多项自律规则，共同构建起与创新型中小企业特点和成长阶段相符合的制度规则体系，为北交所顺利开市和平稳运行奠定了坚实基础。

报告期内，沪深股票基金日均交易量 11,029.32 亿元，同比增长 24.66%；香港市场日均交易量 1,667.30 亿港元，同比增长 28.77%。上证指数上涨 4.8%，深证成指上涨 2.7%，沪深 300 指数下降 5.20%，创业板指数上涨 12.02%，恒生指数下降 14%，中债综合财富（总值）指数上涨 5.09%。据中国证券业协会统计，2021 年，证券行业总收入 4,999.87 亿元（未经审计，下同），同比增长 11.49%；净利润 1,906.08 亿元，同比增长 21%。报告期末，证券行业总资产为 10.56 万亿元，同比增长 18.67%；净资产为 2.55 万亿元，同比增长 10.71%；净资本为 1.98 万亿元，同比增长 9.89%。

三、报告期内公司从事的业务情况

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

财富管理及机构业务：公司为客户代理买卖股票、基金、债券、期货、衍生金融工具，提供投资咨询、投资组合建议、产品销售、资产配置等增值服务，赚取手续费及佣金收入；向客户提供资本中介服务（包括融资融券业务、股票质押式回购及约定购回交易等），赚取利息收入。此外，公司通过向公募基金、私募基金等各类机构客户提供投资研究、销售与交易、主券商等服务，赚取手续费及佣金收入。

投资银行业务：公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括境内外的股权融资、债务融资、结构化融资、新三板挂牌、财务顾问等服务，赚取承销费、保荐费以及财务顾问费收入。

投资管理业务：公司提供集合资产管理、单一资产管理、专项资产管理、股权投资基金管理等服务，赚取管理费和绩效费用。

投资及交易业务：公司以自有资金开展权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、外汇、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市（包括场外市场金融产品的交易与做市），赚取投资收益，并采用先进的投资交易策略和技术降低风险及提高回报。

四、报告期内核心竞争力分析

√适用　□不适用

公司隶属于招商局集团，是国务院国资委体系内规模最大的证券公司。公司经过多年发展，建立了显著的竞争优势。一是始终坚持并实现持续稳健经营，连续 14 年蝉联证券公司分类评价最高评级“AA”级，并首批入围中国证监会公布的证券公司监管“白名单”，为公司在未来争取监管

政策支持、把握重大创新试点机遇、应对资本市场复杂波动及激烈的同业竞争，提供了强大的支撑。二是具备全功能平台全产业链的服务能力，业务结构均衡，整体发展基础稳固，为公司在未来打造特色业务与差异化优势以及为客户提供一站式服务，奠定了扎实的基础。三是财富管理业务基础扎实、竞争力不断增强，机构客户业务综合服务能力突出，企业客户业务全产业链服务能力保持平稳，并在部分业务领域形成竞争优势。四是公司具有强大的“招商”品牌与股东背景，具有良好的市场口碑。

报告期内，根据中国证券业协会和中国证券投资基金业协会统计，公司代理买卖证券业务净收入（含席位租赁）排名第 3、代销金融产品净收入排名第 5、融资融券利息收入排名第 6、股票质押利息收入排名第 5、投资银行业务净收入排名第 7、资产管理业务净收入排名第 8、合规受托资金规模排名第 5、私募主动管理资产月均规模排名第 4、私募基金托管家数排名第 1。根据 Wind 统计，公司公募基金托管家数排名第 1、股票主承销金额（不含发行股票购买资产类增发）排名第 7、债券主承销金额排名第 7。

五、报告期内主要经营情况

公司的业务主要分为四个板块：财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

1、财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包含经纪与财富管理、资本中介和机构客户综合服务等。

随着我国居民财富快速增长以及“房住不炒”的政策指引，居民优化资产配置的需求日益迫切；同时受资管新规影响，通道业务不断标准化，居民对金融理财需求明显增加，券商财富管理业务面临广阔的发展空间。2021 年，公司财富管理和机构业务优势稳固，代理买卖净收入（含席位租赁）排名行业第 3。

（1）经纪与财富管理

2021 年，A 股市场股票基金单边交易量为 268.01 万亿元，同比增长 24.66%；行业平均佣金净费率为 0.249‰，同比下降 7.88%，延续了逐年下降的态势。香港市场股票单边交易量为 37.14 万亿港元，同比增长 24.70%。

报告期内，公司通过线上线下双轮驱动，创新营销及服务模式，全年新开户数创历史新高，同比增长 81.77%。2021 年末，公司客户数约 1,479 万户，同比增长 29.07%，托管客户资产 4.45 万亿元，同比增长 16.51%。

公司坚持以客户为中心，加大向财富管理转型，积极打造具有券商特色、差异化的财富管理核心优势。继续发挥券商研究优势，打造构建以“私募 50”和“公募优选”为核心的优选产品体系；积极扩大财富顾问团队规模，提高专业能力，强化培训赋能，建立投顾分层服务体系，加强买方投顾服务能力，打造专业团队，满足不同客户需求；推出“智远私行”品牌，针对高净值客户提供资产配置、专属定制和家族信托服务。2021 年末，公司财富管理客户达 56.35 万户、财富管理客户资产 1.67 万亿元，分别同比增长 24.12%和 21.90%，高净值客户达 3.06 万户，同比增长

26.97%；2021 年，公司获基金投顾业务试点资格，并于 11 月推出“e 招投”基金投顾品牌，年末签约规模近 24 亿元。

2021 年，公司代销金融产品净收入和排名均创历史新高。根据中国证券业协会数据，公司代销金融产品净收入（母公司）排名行业第 5，同比上升 2 名。报告期末客户金融产品保有量同比增长 17.89%。根据中国证券投资基金业协会数据，公司第四季度股票加混合公募基金和非货币市场公募基金保有规模分别为 498 亿元、531 亿元，均排名证券行业第 5。

公司持续加强数字化发展特色，积极开拓私域流量运营，通过打通“招商证券财富+”小程序、企业微信、招商证券 App，构造微信社交服务生态圈，支持公司财富管理转型。2021 年，公司通过微信生态圈累计服务用户超 290 万户。APP 月度活跃用户数（MAU）同比增长 15.45%，MAU 排名进入大型券商前 5。

经营指标	2021 年	2020 年	同比变动
A 股股基交易量（万亿元）（注 1）	26.27	18.26	43.87%
A 股股基交易量市场份额	4.90%	4.25%	增长 0.65 个百分点
代理买卖证券业务净收入市场份额	4.80%	4.85%	下降 0.05 个百分点
财富顾问人数	1,208	1,002	20.56%
代销金融产品净收入（亿元）（注 2）	10.06	6.27	60.45%
财富管理客户数目（万户）（注 3）	56.35	45.40	24.12%
财富管理客户资产（万亿元）	1.67	1.37	21.90%
高净值客户数目（万户）（注 4）	3.06	2.41	26.97%

资料来源：沪深交易所、证券业协会、公司内部

注：1、公司股票基金交易量为双边交易量；

2、代销金融产品净收入为证券业协会统计数据；

3、财富管理客户指在公司托管资产达 30 万元及以上的个人客户；

4、高净值客户指在公司托管资产达 800 万元以上的客户。

股票期权经纪方面，持续加强业务推广和客户拓展，进一步优化系统和风险管理。根据上海证券交易所数据，截至 12 月末，公司股票期权累计客户数量市场份额为 8.73%，连续四年位居行业第 1；报告期内累计成交量排名证券行业第 5。

期货经纪业务方面，2021 年，大宗商品价格波动幅度加大，期货品种创新持续推进，期货期权产品体系更加完善。中国期货市场累计成交量 75.14 亿手、成交额 581.20 万亿元，分别同比增长 22.13%和 32.84%。年末全市场客户权益达 1.18 万亿元，同比增长 43.65%。招商期货紧抓市场机构化浪潮，加强机构团队建设，客户权益同比增长 60%，手续费净收入同比增长 87.25%。

境外市场方面，招证国际积极扩大销售队伍、深化业务协同，交易账户数同比增长 15.20%，托管客户资产规模 2,370.61 亿港元，同比增长 27.26%；交易量 2,969.05 亿港元，同比增长 54.87%，排名创近 7 年新高。

（2）资本中介业务

公司的资本中介业务主要包括融资融券、股票质押式回购业务等。

2021 年，A 股市场融资融券业务平稳发展，12 月末融资融券余额为 1.83 万亿元，同比增长 13.17%，其中融资余额为 1.71 万亿元，同比增长 15.52%；融券业务受打新需求下降不利影响，

12 月末市场规模为 1,201.4 亿元，同比下降 12.3%。股票质押式回购业务持续规范业务开展和完善风险管理措施，12 月末融出资金金额为 2,270.15 亿元，同比下降 24.56%。

报告期内，公司紧跟市场和客户需求，积极开展产品和服务创新，大力拓展券源渠道，挖掘新的业务增长点。同时持续落实资本中介业务政策的逆周期调整机制，完善压力测试和预警工作机制，审慎控制风险。

2021 年末，公司融资融券余额 964.68 亿元，同比增长 16.04%，其中融资业务余额排名行业第 4，维持担保比例为 312.02%；股票质押式回购业务（含资管计划出资）待购回余额 223.10 亿元，履约保障比例为 287.48%，其中自有资金出资余额 142.22 亿元，排名行业第 5，履约保障比例为 350.02%。公司 A 股市场资本中介业务利息收入排名行业第 5,同比上升 1 名。

境外市场方面，招证国际孖展业务期末规模为 49.70 亿港元，同比增长 7.20%。

经营指标	2021 年末	2020 年末	同比变动
融资融券余额（亿元）	964.68	831.36	16.04%
其中：融券余额（亿元）	29.71	62.13	-52.18%
股票质押式回购业务期末待购回金额（含资管计划出资，亿元）	223.10	304.20	-26.66%
股票质押式回购业务期末待购回金额（自有资金出资，亿元）	142.22	201.15	-29.30%

资料来源：公司内部

（3）机构客户综合服务

公司致力于为公募基金、保险资管、私募基金等专业金融机构投资者提供研究、交易服务、产品代销、托管外包、场外衍生品、被动投资、做市、转融通、大宗交易、投行产品销售等全方位的一揽子综合金融服务。

①机构综合服务

2021 年，资本市场机构化进程持续加速。公募基金总规模突破 25 万亿元，2018 年至 2021 年年均复合增长率达 25.2%。公司深挖机构客户需求，提升特色化、综合性服务，重点客户营销实现突破，2021 年交易单元席位租赁净收入同比增长 30.2%，市场份额为 4.54%。此外，积极争揽落地券商结算模式产品，全年新增券商结算产品 35.35 亿元，已与 20 家银行理财子公司建立业务合作。

主券商业务方面，公司积极挖掘机构客户综合价值，持续保持交易性能及服务水平的行业领先优势。持续推进主券商业务体系建设，优化机构业务营销服务体系；强化科技赋能，加快机构业务数字化建设，升级机构营销服务平台，优化资本引荐产品中台，打造“机构+”服务体系并上线“机构+”小程序，有效提升机构客户营销服务能力和客户满意度。截至报告期末，公司私募证券交易资产规模达 3,296 亿元，同比增长 57.39%，私募客户股基交易量同比增长 167.98%，50 亿以上重点私募客户交易覆盖率达 80%。

②研究

公司境内股票研究范围涉及证监会行业中的 17 个门类、71 个大类共 1,514 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 87%、创业板成分股总市值的 86%，同时加大对科创板、北交所股票的研究覆盖；境外股票研究覆盖海外宏观策略等 16 个行业、117 家上市公司。公司在量化与基金评价、电子、传媒、策略、电力设备与新能源、固定收益、食品饮料、宏观经济、金融、通信、房地产、汽车等领域的研究处于业内领先水平。

公司研究业务聚焦打造优势行业和特色品牌，积极推动研究业务数字化转型，提升对公募基金 、保险资管、私募基金等核心客户的综合服务。2021 年，共发布研究报告 5,631 篇，组织研究路演服务 28,274 场，举办大型线下策略会以及主题沙龙会议 4 场，线上会议 1,349 场。公司加大对 REITs、碳中和、大宗商品、ESG 投资、TMT 等热点领域研究，并发布若干有影响力的研究成果。公司持续推动研究与业务深度融合，强化智库型和产业型研究服务功能，为公司战略决策以及财富管理、投行等重点业务发展提供研究驱动和深度支持。

2021 年，公司获第十九届新财富最佳分析师评选“最具影响力研究机构”、第十二届中国证券业分析师金牛奖评选“最具人气和影响力研究机构”等奖项。

③托管和外包

2021 年是资管新规过渡期的最后一年，银行理财、信托公司、第三方财富公司标准化产品加快转型，同时金融业双向开放为托管外包业务提供了更大的发展空间。截至 2021 年末，全市场私募基金、公募基金管理规模分别为 19.76 万亿元和 25.56 万亿元，同比增长 23.73%和 28.51%。

报告期内，托管和外包行业市场竞争加剧，公司托管外包业务主动探索新业态、新产品和新服务，继续巩固行业领先地位。公司向市场积极推广行业内首个私募基金指数（招商私募基金指数 CMSFI），努力打造成行业标杆；对标国际基金服务行业标准，成为市场上首家与外资公募基金签署运营外包服务协议的证券公司。2021 年末，公司托管外包产品数量 3.54 万只、规模 3.60 万亿元，分别同比增长 34.74%和 25.55%。根据中国证券投资基金业协会和 Wind 数据，公司私募基金托管产品数量市场份额达 23.17%，私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续八年保持证券行业第 1。公司连续五年获评《中国基金报》“最佳私募托管券商”。

2、 投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问等业务。

2021 年，公司成立了投资银行委员会，立足“国家所需，招证所能”，积极服务国家战略，并持续推动投行业务改革举措的落地。深入推进现代化投行建设，加强投行业务质量管控，重点布局半导体、医疗、“双碳”等行业领域和华东、华中区域，加强专业化和区域化建设；深入推进企业客户经理制建设，满足客户全方位业务服务需求。

（1）股票承销

2021 年，随着资本市场注册制改革持续推进、北交所正式开市，A 股股权融资市场表现活跃，IPO 发行数量和募集资金金额均创历史新高。根据 Wind 统计（发行日口径，下同），A 股市场股

权融资总规模（不含发行股票购买资产类增发，下同）为 15,960.40 亿元，同比增长 15.70%。IPO 发行数量为 520 家，同比增长 17.38%，募集资金金额为 6,030.01 亿元，同比增长 24.65%。其中，科创板、创业板和北交所 IPO 发行数量 403 家，募集资金金额 3,681.12 亿元，占 A 股 IPO 规模 61.05%；再融资募集资金金额为 9,930.39 亿元，同比增长 10.86%。

香港新股市场自二季度放缓，但受益于中概股回归热潮和生物医药、新经济公司上市活动频繁等因素，IPO 募集资金金额仍然位居历史较高水平。根据彭博统计，2021 年香港市场共完成 96 单 IPO 项目，同比下降 33.79%，融资金额 428.04 亿美元，同比下降 17.10%。同时，香港交易所引进特殊目的收购公司 SPAC（Special purpose acquisition company）上市机制，将继续吸引中国及全球发行人和投资者。

根据 Wind 统计，公司 A 股股权主承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，其中，IPO 承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，再融资承销金额和家数均排名行业第 9。根据彭博统计，在境外市场，公司共完成 14 个香港市场 IPO 项目，承销金额为 7.50 亿美元，承销金额排名中资证券公司第 5；此外，公司还完成 3 个美股 IPO /SPAC 项目，融资规模为 6.78 亿美元。

2021 年，公司完成了多单具有市场影响力的项目，包括中国移动、中国电信回归 A 股、西部首家“A+H”城商行——重庆银行、农牧行业国家重点龙头企业——东瑞股份、“碳中和”及新能源领域领先企业——珠海冠宇、家联科技和正和生态 A 股上市；港股募资金额前十大 IPO 项目——京东物流、联易融科技和东莞农商行、亚洲最大的人工智能软件公司——商汤集团、首家港股临床阶段 RNA 疗法生物制药公司——圣诺医药、港股快运第一股——安能物流、领先的娱乐内容制作公司——稻草熊娱乐港股上市；新经济公司——水滴公司、每日优鲜美股上市等。公司还完成了新希望、苏州银行可转债等大型再融资项目，助力齐鲁华信成为首批北交所上市企业。报告期内，公司荣获第十四届新财富“本土最佳投行”、证券时报“2021 中国证券业全能投行君鼎奖”等多个奖项。

根据中国证监会和沪深交易所数据，截至报告期末，公司 A 股 IPO 在审及已经通过审核待发行、待注册项目数量 21 个，其中主板 IPO 在会审核项目数量 11 个，排名行业第 4。公司持续优化完善“羚跃计划”，拓宽入库企业行业赛道，不断丰富投行优质项目储备。截至 2021 年末，公司“羚跃计划”累计入库企业数达 254 家，孵化首家“羚跃计划”IPO 企业“EDA[1] 第一股”概伦电子在科创板上市。

A 股项目	2021 年		2020 年		规模同比变动
	主承销金额（亿元）	发行数量（个）	主承销金额（亿元）	发行数量（个）	
首次公开发行	219.57	23	143.86	18	52.63%
再融资发行	210.03	20	397.52	23	-47.16%
合计	429.60	43	541.38	41	-20.65%

资料来源：Wind 统计，发行日口径

注：再融资发行不含发行股份购买资产类增发；首次公开发行项目包含北交所挂牌上市项目

[1] Electronic Design Automation，即电子设计自动化。

（2）债券承销

2021 年，中国货币政策灵活精准和合理适度，市场流动性维持合理充裕，债券市场收益率整体呈现震荡下行趋势，融资规模平稳增长。报告期内，境内债券（不含央行票据、同业存单）发行总规模达 39.61 万亿元，同比增长 5.42%。其中，信用债券发行总规模 19.78 万亿元（不含国债、地方政府债、央行票据、同业存单和政策银行金融债，下同），同比增长 5.13%。中资离岸债券市场经历剧烈震荡，前 10 月受信用风险事件频发、房地产调控收紧影响，收益率大幅攀升，后因房地产政策出现边际改善，收益率逐步回调。2021 年中资离岸债券(除人民币)发行规模达 1,726.63 亿美元，同比下降 13.94%。

报告期内，公司加强重点区域布局，优化客户结构，持续巩固信贷 ABS 业务领先优势，同时积极布局基础设施公募 REITs 和绿色债券业务。根据 Wind 统计，2021 年公司境内主承销债券金额（包含自主自办发行）为 4,895.38 亿元，同比增长 18.81%，排名行业第 7。其中，信用债承销金额排名行业第 6，金融债、资产支持证券承销金额均排名行业第 5，信贷资产证券化业务承销金额连续七年排名保持行业第 1。根据彭博统计，受益于境内外业务协同联动，公司共完成 29 个境外债券项目，承销金额 7.57 亿美元，同比增长 98.17%。中资离岸债券(除人民币)承销金额排名中资证券公司第 12。

2021 年，公司完成多个具有市场代表性的项目，包括：助力招商蛇口发行境内市场首批基础设施公募 REITs；助力中关村发展集团发行市场首批科技创新公司债；助力国任财险发行境内首家保险企业“美元债券+离岸人民币债券”双币种境外债券；助力深圳市政府发行首个地方政府离岸人民币债券。公司还助力招商银行、兴业银行、大唐发电、中国进出口银行和工商银行等发行多单境内外绿色债券项目，募集资金金额超过 300 亿元。报告期内，公司荣获中央国债登记结算有限责任公司颁发的 2021 年度“优秀债券承销机构”等多个奖项。

境内债券项目	2021 年		2020 年		规模同比变动
	主承销金额（亿元）	发行数量（支）	主承销金额（亿元）	发行数量（支）	
企业债	4.50	1	6.25	2	-28.00%
公司债	491.32	143	487.95	114	0.69%
金融债	2,265.23	156	1,369.93	75	65.35%
短期融资券	110.25	31	80.30	22	37.30%
中期票据	179.89	49	170.14	39	5.73%
定向工具	145.52	51	133.67	31	8.87%
可交换债	0.00	0	41.04	5	-100.00%
资产支持证券	1,696.17	487	1,754.42	440	-3.32%
其他	2.50	3	76.70	509	-96.74%
总计	4,895.38	921	4,120.39	1,237	18.81%

资料来源：Wind 统计、发行日口径。

注：债券承销统计含证券公司自主自办发行；“其他”包含地方政府债、国际机构债、政府支持机构债、标准化票据和项目收益票据。

（3）财务顾问

2021 年，全球经济持续复苏，受益于低融资成本、市场流动性充裕和企业盈利势头强劲等因素，全球并购交易活动持续火热。根据彭博统计，2021 年全球并购交易总额约 5.8 万亿美元，同比增长 64%。A 股并购重组市场活跃度也有所回升，根据 Wind 统计，2021 年中国并购市场（不含境外并购）公告的交易数量为 9,132 个，交易金额为 2.68 万亿元，同比增长 7.25%；但受此前并购重组市场低迷影响，完成的交易数量为 5,035 个，交易金额 1.14 万亿元，同比下降 23.55%。

报告期内，公司紧抓经济结构转型升级和国企改革机遇，充分发挥作为招商局集团资本运作专业支持平台的作用，积极推动招商局集团体系内产融和融融协同项目开展，深化与大型央企、国企战略客户的紧密合作。根据 Wind 统计，报告期内，公司共完成 5 单 A 股市场并购项目，交易金额为 226.07 亿元，排名行业第 10；完成 2 单境外并购项目，交易金额为 2.8 亿美元。其中，大连港股份有限公司与营口港务股份有限公司换股吸收合并项目为港口行业首单，中远海发发行股份购买资产并募集配套资金后成为世界第二大集装箱制造企业。

3、投资管理

公司通过旗下招商证券资产管理有限公司、招商致远资本投资有限公司分别开展证券资产管理业务和私募股权基金管理业务；通过联营公司博时基金和招商基金从事公募基金管理业务。

（1）证券公司资产管理业务

2021 年，资产管理行业整改接近尾声，证券公司资管业务加速公募化改造，提升主动管理能力，头部效应持续增强。截至 2021 年末，证券公司合规受托资金管理规模 10.81 万亿元，同比增长 3.70%，证券公司资产管理净收入 316.21 亿元，同比增长 5.55%。

报告期内，招商资管全力推动主动管理能力建设，积极推进大集合转公募，完善公、私募产品线；加大通道业务整改力度，按期顺利完成资管业务整改，克服通道业务下降的影响，提升主动管理规模。2021 年末主动管理规模（不含专项资管计划）为 3,464.13 亿元，同比增长 29.72%，主动管理规模占比达 82.87%，同比上升 26.99 个百分点；大力拓展金融机构客户和企业机构客户，推出多元化、定制化产品方案，巩固机构特色优势；加速与招商证券财富管理业务协同，整合优势资源，发行“招商私募 50 指数增强 FOF 系列产品”以及挂钩招商私募基金指数产品，为客户提供一站式低成本配置私募基金服务，增强公司财富管理客户和高净值客户的粘性；此外，招商资管在人才、机制和系统方面不断优化、提升投研能力，构建以投资决策委员会为核心的，覆盖大类资产、固定收益、权益投资、量化投资的投研框架体系。根据证券业协会和基金业协会统计，2021 年末，招商资管合规受托资金管理规模排名行业第 5，2021 年私募主动管理资产月均规模排名行业第 4。

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
集合资管计划	2,028.09	1,303.40	7.73	7.84
单一资管计划	2,151.94	3,475.80	4.03	3.51
专项资管计划	651.50	640.02	0.46	0.17

类别	资产管理规模（亿元）		资管业务净收入（亿元）	
	2021 年	2020 年	2021 年	2020 年
合计	**4,831.53**	**5,419.22**	**12.22**	**11.52**

资料来源：公司内部统计

（2）私募股权基金管理

2021 年，国内经济运行稳中向好，资本市场改革全面深化，股权投资市场表现活跃，募投金额均创历史新高。根据清科数据，2021 年，国内股权投资市场新募基金总金额为 2.21 万亿元，同比增长 84.5%；投资总金额 1.42 万亿元，同比增长 60.4%；退出案例数 4,532 笔，同比增长 18.0%，其中 IPO 退出案例占比接近 7 成。同时，国家着力构建双循环发展新格局、创新驱动的发展模式，碳达峰碳中和、医疗健康、半导体、数字经济等新兴行业蓬勃发展，也为国内股权投资行业提供了新的机遇。

报告期内，招商致远资本依托招商局集团和招商证券特色资源平台，持续构建特色业务体系，打造专业化投资能力。募资方面，积极拓展上市公司、地方政府和国企客户资源，与上市公司“铜陵有色”合作设立先进结构材料产业基金、与万科集团合作设立类 REITs 基金等，募资金额约 22 亿元；投资方面，持续聚焦碳达峰碳中和、医疗健康、先进制造、数字经济等重点行业以及招商局集团交通物流、金融科技优势产业，成功投资长鑫存储、飞步科技、纳龙科技、美科太阳能、济凡生物等企业，投资金额约 21 亿元。另外，夯实投后管理体系，推动平台化管理；报告期内新增上市企业 4 家，已过会、已报会待上市企业 2 家，项目退出金额 33 亿元。根据中国基金业协会统计，招商致远资本私募基金月均管理规模（2021 年第四季度）为 173.53 亿元，排名证券行业第 8。

（3）基金管理

2021 年，公募基金行业整体规模再创新高，管理规模超过 25 万亿元，新发规模近 3 万亿份；其中股票型、混合型基金新发份额均创历史新高。公募基金投顾业务试点继续扩围，公募 REITS 等创新产品不断涌现，进一步完善了国内金融产品的图谱，为投资者资产配置提供了更为丰富的工具。

①博时基金

公司持有博时基金 49%的股权。2021 年，博时基金坚持稳字当头，以内生增长为主基调，优化产品结构、提高产品质量，聚焦打造权益类投资的核心能力、做强做大养老金管理业务，打造可持续高质量发展优势。

截至报告期末，博时基金资产管理规模（不含子公司）为 16,553 亿元，其中公募基金管理规模（剔除联接基金）为 9,892 亿元，分别同比增长 25.45%、38.81%。根据 Wind 统计，2021 年末，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 8，债券型公募基金规模排名行业第 2。

②招商基金

公司持有招商基金 45%的股权。2021 年，招商基金紧抓市场机遇，聚焦内部体制机制的“改革”和“创新”两项重点任务，通过投研变革、市场拓展、产品创新、数字化转型、队伍建设等一系列举措，进一步加强市场化、专业化建设，总体保持良好发展态势。

截至报告期末，招商基金资产管理规模（不含子公司）为 10,800 亿元，其中公募基金资产管理规模（剔除联接基金）为 7,410 亿元，分别同比增长 37.71%、47.21%。根据 Wind 统计，2021 年末，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 7，股票型、债券型公募基金规模均排名行业第 3。

4、 投资及交易

公司投资及交易业务包括权益类、固定收益证券、外汇及其他金融产品投资及交易。

2021 年，全球经济呈现复苏状态，供给冲击带来大宗商品领涨，通胀预期走高，新冠疫情反复，全球股市在波动中上行，同时美国加息预期抬升，美国短端国债收益率加速上行。A 股市场权重股表现相对疲软，但新能源、周期、军工等行业呈现结构性行情，境内债券市场走势平稳，中债综合财富指数全年涨幅 5.09%，略高于过去十年债市涨幅均值。外汇市场方面，美元指数震荡上行至 95.67，全年涨幅 6.37% 。人民币对美元汇率中间价为 6.3757，全年升值约 2.29%。

报告期内，公司坚守大类资产配置，以中性策略投资、客需驱动投资为重点，2021 年末金融资产规模为 3,116.58 亿元，同比增长 36.04%。

公司股票方向性投资业务坚持绝对收益投资理念，持续加强投研团队建设，积极增加投资策略，严格控制风险，大幅跑赢沪深 300 指数，实现了较好的投资收益。

公司积极开展基金做市、场内期权期货做市、场外衍生品等资本中介型交易业务和量化策略等中性投资业务。基金做市业务持续拓展做市项目，扩大业务规模，做市竞争力位居同行前列，获得沪深交易所 2021 年度综合 AA 评级，获评上海证券交易所“最佳股票 ETF 做市商”、“最佳跨境 ETF 做市商”。场内期权期货做市业务通过优化做市策略与系统，借助大数据、机器学习等金融科技，持续提升报价的市场竞争力。场内期权期货做市业务资格数量 49 个，位居券商首位。2021 年，公司获沪深交易所期权做市商综合评价 AA 评级，获深交所“2021 年度优秀股票期权做市商”等多个交易所做市商奖项。场外衍生品业务持续提升交易与风险对冲能力及客户服务水平，积极拓展收益互换业务，交易标的覆盖境内外权益、大宗商品等各类资产，保持了良好增长态势。报告期末，公司场外衍生品存量名义本金同比增长 117%，场外衍生品新增名义本金同比增长 89%。

固定收益投资方面，公司秉承稳健的投资理念，加强信用体系建设、全面排查信用风险，稳步做大投资规模，灵活开展波段操作，适时通过对冲工具降低风险敞口，境内固定收益投资收益率显著跑赢市场基准；积极运用各类衍生品大力开展中性策略，利率互换交易量同比增长 78%。做市业务全面上线自动化报价系统，债券通做市报价数量同比增长约一倍；国债期货做市成交规模连续三年（2019 年-2021 年）位居行业前列，并荣获中国期货金融交易所“2020 年度优秀做市商金奖”、“国债期货杰出案例奖”。境外固定收益投资通过丰富交易品种，适时运用对冲工具降低利率风险敞口。

公司不断完善外汇业务交易策略及品种，盈利能力稳步提升。2021 年银行间外汇市场交易量同比增长 162%，成为首家晋级中国外汇交易中心“银行间人民币外汇市场 40 强”的证券公司，获评中国外汇交易中心 2020 年“最佳人民币外汇非银会员”奖，并在 2020-2021 年连续两年成为唯一一家入围“银行间人民币外汇市场 ESP（可执行连续报价，Executive Streaming Price）交易 10 强”的证券公司。

另类投资方面，招商投资继续加强股权投资队伍建设，围绕国家新兴产业和“双碳”战略，布局投资热点领域，持续加强对被投资企业的赋能和服务。报告期内新增股权类投资 25.79 亿元。

5、 2022 年展望

2022 年，公司面临的内外部经营形势依然错综复杂。

从全球形势来看，受供应链阻滞、能源短缺等因素影响，全球经济环境更趋复杂，不确定性进一步增加；全球通胀预计短期内难以回归常态；主要发达经济体货币政策调整已经开始，与之相伴生的经济金融风险不容忽视，全球金融市场波动将有所加剧。

从国内形势来看，我国经济韧性强、长期向好的基本面不会改变，但在需求收缩、供给冲击、预期转弱三重影响下，短期面临下行压力；经济转轨过程中，一些新旧更替的风险因素也在增加。中央将着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间，保持社会大局稳定，迎接党的二十大胜利召开。资本市场改革将持续深化，基础制度将持续完善，覆盖面、包容性和吸引力将进一步增强，也为证券行业带来新的挑战与机遇。

从行业竞争来看，在万亿日均成交额常态化、机构化程度稳步抬升的市场环境下，证券行业的业绩稳定性将有所增强，以往“靠天吃饭”的被动局面有望得到改善。全方位竞争将推动证券行业服务模式持续升级，由龙头券商、外资金融机构以及跨领域机构共同推动的行业竞争日趋白热化，依靠单一业务或产品已难以实现经营业绩的向上突破，“以客户为中心”的综合化服务模式将成为证券行业新的发力方向。

2022 年，国企改革三年行动收官在即，公司将积极促进经营业绩平稳增长，同时稳步推进改革工作，整合资源深化协同，大力推进数字化转型，不断巩固和提升核心业务竞争力。公司将继续坚持“做大轻资本业务，做强重资本业务”，做好服务类业务与用资类业务协调发展，不断提升 ROE 水平。

财富管理和机构业务方面：将继续做大客户资产规模，做优客户投资收益，做强财富管理收入，加强机构客户综合服务能力建设，做好客户综合价值的深度挖掘；托管业务将以“全力做大托管外包规模”为核心，加强创新，确保行业领先地位；资本中介业务将平衡好风险和收益的关系，稳中求进，实现高质量发展。

投资银行业务方面：将同步推进转型变革与营销拓收。一是在坚持“质量第一”的基础上，抢抓全面注册制、IPO 与增发常态化、并购重组、公募 REITs 等业务机遇，多措并举扩大收入。二是加快构建平台化管理、专业化深耕的现代投行业务模式；加快属地化建设和重点区域的布局，

实现区域竞争能力的突破。三是坚持“国家所需，招证所能”，聚焦“服务科技自立自强、服务产业链供应链自主可控、服务碳达峰碳中和”，提升服务国家战略的能力。

投资管理业务方面：将做大主动管理规模，增强权益投资能力；打造更多明星产品，形成规模增长新动力；打造特色产品线，形成差异化竞争优势。

投资及交易业务方面：将统筹做好大类资产配置，继续以“风格稳健、策略多元、规模领先、高效协同”为导向，坚决贯彻“大而稳”的总体战略方针。加强方向性投资能力，加强信用体系建设，全面排查信用风险，保持规模和收益稳定；大力发展客需驱动业务，进一步提升中性策略投资业务规模，优化收入结构，增厚投资收益。

（一）主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：亿元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	294.29	242.78	21.22
营业总支出	156.13	129.75	20.33
其中：业务及管理费	110.69	96.72	14.44
营业利润	138.16	113.03	22.23
净利润	116.58	95.04	22.66
归属于母公司股东的净利润	116.45	94.92	22.69
经营活动产生的现金流量净额	-411.93	-98.05	-
投资活动产生的现金流量净额	138.13	25.21	447.94
筹资活动产生的现金流量净额	357.18	373.20	-4.29

单位：亿元 币种：人民币

项目	营业收入					占比变化
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动比例	
财富管理和机构业务	137.07	46.58%	115.98	47.77%	18.18%	下降 1.19 个百分点
投资银行	24.58	8.35%	20.69	8.52%	18.80%	下降 0.17 个百分点
投资管理	17.36	5.90%	15.33	6.32%	13.24%	下降 0.42 个百分点
投资及交易	55.02	18.70%	45.94	18.92%	19.76%	下降 0.22 个百分点
其他	60.26	20.48%	44.83	18.47%	34.42%	增加 2.01 个百分点

营业收入变动原因说明：2021 年，公司实现营业收入 294.29 亿元，同比增长 21.22%。各业务分部收入均同比增长。财富管理和机构业务分部收入同比增长 18.18%，其中：公司代理买卖证券业务手续费净收入同比增长较多，主要因 2021 年 A 股股基交易量同比增长 24.66%，公司股基交易量市场份额亦提升，但佣金率仍有所下降；公司代理销售金融产品净收入创历史新高；因融资融券业务规模增长，融资融券利息收入亦增长较多。投资银行业务分部收入同比增长 18.80%，其中股权及债权类承销收入均增长。投资管理业务分部收入同比增长 13.24%，主要因子公司招商资管主动管理资产规模增加带动管理费收入增长。投资及交易业务分部收入同比增长 19.76%，主要因公司固定收益和衍生投资业务投资收益增长。其他业务分部收入同比增长 34.42%，主要是子公

司招商期货开展的大宗商品业务收入增长。

营业成本变动原因说明：2021 年，公司营业总支出 156.13 亿元，同比增长 20.33%。其中，业务及管理费 110.69 亿元，同比增长 14.44%，主要因：1）与业务量相关的交易所费用、IT 电子设备运转及网络通讯费等增加；2）金融科技投入及互联网金融业务相关费用增加；3）收入增长使得绩效薪酬增加。其他业务成本 39.98 亿元，同比增长 33.00%，主要因大宗商品业务成本增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：经营活动产生现金流量净额较 2020 年下降 313.88 亿元，主要是交易性金融资产、代理买卖证券款和回购业务规模等变化所致，其中：为交易目的而持有的金融资产净增加额增加 470.64 亿元；代理买卖证券收到的现金净额同比下降 160.66 亿元；回购业务规模增长使得回购业务资金净增加额增加 159.18 亿元；融出资金净增加额减少 98.34 亿元。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资活动产生的现金流量净额较 2020 年增加 112.92 亿元，主要因收回投资收到的现金同比增加 107.39 亿元。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：筹资活动产生的现金流量净额为 357.18 亿元，较 2020 年减少 16.02 亿元，主要因吸收投资收到的现金减少 148.24 亿元，发行债券收到的现金同比增加 224.32 亿元，偿还债务支付的现金同比增加 92.44 亿元。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

□适用 √不适用

2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

具体收入和成本分析内容详见本节之“利润表及现金流量表相关科目变动分析表”以及“费用”相关内容。

(1). 主营业务分行业、分地区情况

单位:亿元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减（%）
财富管理和机构业务	137.07	68.84	49.78	18.18	15.68	增加 1.09 个百分点
投资银行	24.58	9.81	60.09	18.80	10.47	增加 3.00 个百分点
投资管理	17.36	4.78	72.47	13.24	25.79	下降 2.78 个百分点
投资及交易	55.02	20.31	63.09	19.76	14.62	增加 1.67 个百分点
其他	60.26	52.39	13.06	34.42	31.50	增加 1.92 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减（%）
中国大陆地区	279.88	150.24	46.32	20.23	20.36	下降 0.05 个百分点
中国大陆以外地区	14.41	5.89	59.13	44.24	19.96	增加 8.28 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

□适用 √不适用

(2). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

□适用 √不适用

(3). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

□适用 √不适用

(4). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□适用 √不适用

3. 费用

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	同比变动比例
营业总支出	156.13	129.75	20.33%
其中：业务及管理费	110.69	96.72	14.44%
其他业务成本	39.98	30.06	33.00%

分行业情况

分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
财富管理和机构业务	主要包括：业务及管理费、税金及附加、信用减值损失	68.84	44.09	59.51	45.87	15.68	主要因与业务量相关的交易所费用、IT 电子设备运转及网络通讯费等增加，以及互联网金融相关费用增长
投资银行	主要包括：业务及管理费、税金及附加	9.81	6.28	8.88	6.84	10.47	--
投资管理	主要包括：业务及管理费、税金及附加、信用减值损失	4.78	3.06	3.80	2.93	25.79	主要是资管产品支付给渠道的费用增加
投资及交易	主要包括：业务及管理费、税金及附加、信用减值损失	20.31	13.01	17.72	13.66	14.62	--
其他	主要包括：业务及管理费、税金及附加、其它业务成本	52.39	33.56	39.84	30.70	31.50	主要因大宗商品业务成本增加

4. 研发投入

(1).研发投入情况表

□适用 √不适用

(2).研发人员情况表

□适用 √不适用

(3).情况说明

□适用 √不适用

(4).研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

5. 现金流

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

项目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	-411.93	-98.05	-313.88
投资活动产生的现金流量净额	138.13	25.21	112.92
筹资活动产生的现金流量净额	357.18	373.20	-16.02
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.94	-6.82	3.88
现金及现金等价物净增加额	80.45	293.54	-213.09

2021 年，公司现金及现金等价物净增加额为 80.45 亿元，其中经营活动产生现金流量净额负 411.93 亿元，投资活动产生现金流量净额 138.13 亿元，筹资活动产生现金流量净额 357.18 亿元，汇率变动对现金及现金等价物影响金额负 2.94 亿元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
货币资金	87,938,259,847.57	14.72	82,838,592,513.92	16.58	6.16	--
结算备付金	25,873,373,101.51	4.33	22,529,340,099.70	4.51	14.84	--
融出资金	98,686,505,904.39	16.52	81,754,349,858.57	16.36	20.71	--
衍生金融资产	3,204,641,912.26	0.54	1,726,338,942.54	0.35	85.63	权益衍生工具投资增加
存出保证金	13,141,791,332.34	2.20	9,067,232,987.45	1.81	44.94	交易保证金增加
应收款项	1,055,546,712.36	0.18	1,003,638,700.57	0.20	5.17	--

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
买入返售金融资产	39,198,592,074.61	6.56	52,260,325,461.19	10.46	-24.99	--
交易性金融资产	265,344,277,809.66	44.43	173,595,063,916.57	34.74	52.85	基金和信托产品投资增加
债权投资	1,117,626,303.13	0.19	1,739,389,780.00	0.35	-35.75	企业债和中期票据投资减少
其他债权投资	40,582,323,318.84	6.80	44,614,600,169.42	8.93	-9.04	--
其他权益工具投资	1,409,254,388.76	0.24	7,420,579,800.22	1.48	-81.01	投资规模减少
长期股权投资	9,648,858,138.75	1.62	9,508,148,447.93	1.90	1.48	--
固定资产	1,449,606,416.70	0.24	1,507,883,916.30	0.30	-3.86	--
使用权资产	1,244,890,268.43	0.21	1,199,229,265.44	0.24	3.81	--
在建工程	30,899,876.17	0.01	39,145,433.00	0.01	-21.06	--
无形资产	434,361,218.74	0.07	429,723,410.50	0.09	1.08	--
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.00	0.00	--
递延所得税资产	1,561,414,589.17	0.26	1,818,424,468.01	0.36	-14.13	--
其他资产	5,289,232,979.92	0.89	6,665,000,007.86	1.33	-20.64	--
短期借款	5,248,005,983.09	0.88	3,290,295,411.76	0.66	59.50	香港子公司短期借款增加
应付短期融资款	26,935,839,064.49	4.51	36,216,758,288.55	7.25	-25.63	--
拆入资金	6,743,717,383.90	1.13	11,002,762,277.75	2.20	-38.71	银行拆入资金减少
交易性金融负债	23,187,937,832.42	3.88	13,942,051,147.92	2.79	66.32	卖空债券业务规模增加
衍生金融负债	4,616,991,633.52	0.77	3,071,801,643.40	0.61	50.30	权益互换增加
卖出回购金融资产款	127,417,730,458.56	21.34	119,258,195,351.42	23.86	6.84	--
代理买卖证券款	99,605,342,327.10	16.68	85,441,243,049.31	17.10	16.58	--
应付职工薪酬	8,282,962,146.36	1.39	7,155,196,702.96	1.43	15.76	--
应交税费	1,110,124,989.35	0.19	1,157,289,553.74	0.23	-4.08	--
应付款项	29,036,251,678.38	4.86	14,763,310,746.82	2.95	96.68	应付交易保证金增加
长期借款	980,181,988.83	0.16	671,356,616.04	0.13	46.00	香港子公司长期借款增加
应付债券	146,313,957,294.30	24.50	92,980,627,829.89	18.61	57.36	发行公司债券增加
递延所得税负债	491,856,628.43	0.08	790,161,483.71	0.16	-37.75	净额列示后的应纳税暂时性

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例（%）	上期期末数	上期期末数占总资产的比例（%）	本期期末金额较上期期末变动比例（%）	情况说明
						差异减少
租赁负债	1,317,464,631.45	0.22	1,260,398,506.12	0.25	4.53	--
预计负债	128,144,062.70	0.02	377,201.18	0.00	33,872.34	预计负债增加
其他负债	3,214,168,479.03	0.54	2,900,140,222.28	0.58	10.83	--

其他说明

（1）资产状况

单位：亿元 币种：人民币

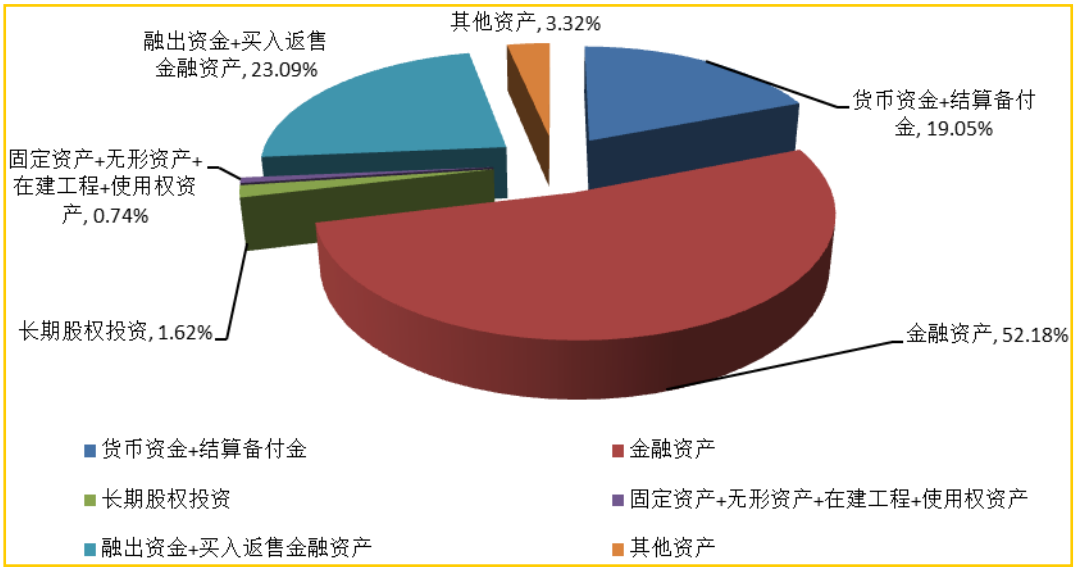
项目	本期期末数	上期期末数	同比变幅
资产总额	5,972.21	4,997.27	19.51%
扣除代理买卖证券款后资产总额	4,976.16	4,142.85	20.11%
扣除代理买卖证券款后资产负债率	77.37%	74.46%	增加 2.91 个百分点

2021 年末，公司总资产为 5,972.21 亿元，较 2020 年末增加 974.94 亿元，增幅为 19.51%，其中：金融资产[2]期末余额 3,116.58 亿元，较 2020 年末增加 825.62 亿元，买入返售金融资产和融出资金期末余额合计 1,378.85 亿元，较 2020 年末增加 38.70 亿元。扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产为 4,976.16 亿元，较 2020 年末增加 833.31 亿元，增幅为 20.11%。

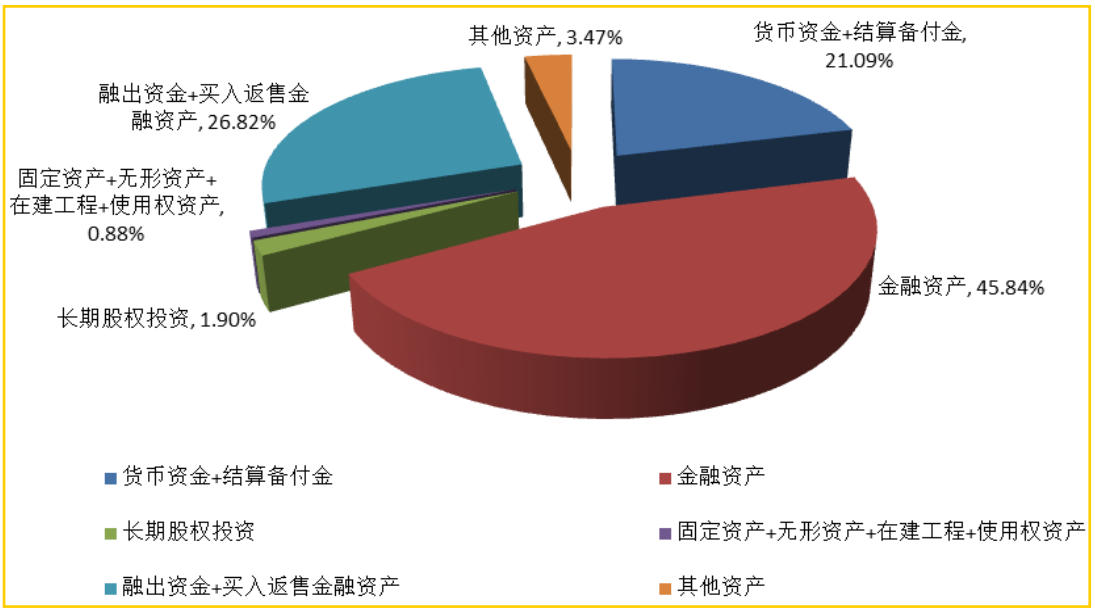
公司资产质量和流动性保持良好。2021 年末公司货币资金和结算备付金合计占总资产的比例为 19.05%，金融资产占比为 52.18%，融出资金和买入返售金融资产合计占比为 23.09%，长期股权投资占比为 1.62%。与上年末相比，货币资金和结算备付金合计占比下降 2.04 个百分点、融出资金和买入返售金融资产合计占比下降 3.73 个百分点、金融资产占比上升 6.34 个百分点。

2021 年末总资产占比情况

[2]金融资产=交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+衍生金融资产



2020 年末总资产占比情况



（2）负债状况

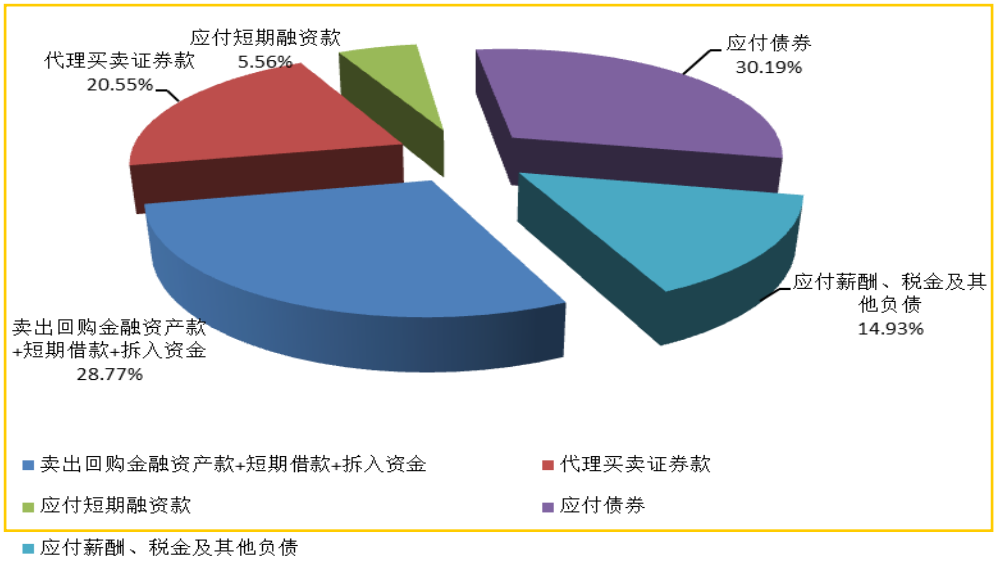
单位：亿元 币种：人民币

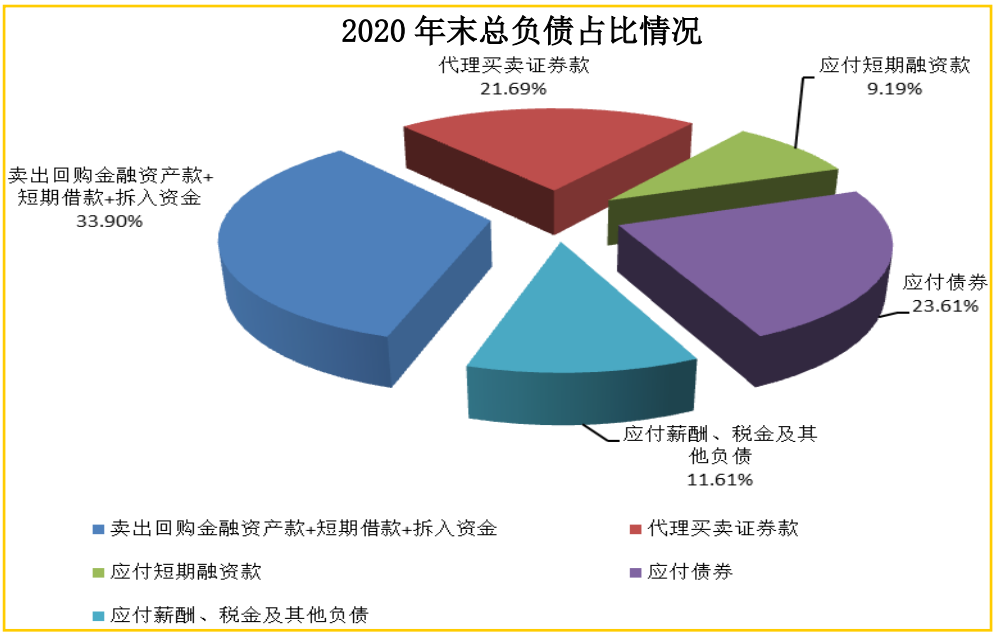
项目	本期期末数	上期期末数	同比变动比例
负债总额	4,846.31	3,939.02	23.03%
代理买卖证券款	996.05	854.41	16.58%
扣除代理买卖证券款后负债总额	3,850.25	3,084.61	24.82%

2021 年末，公司负债总额为 4,846.31 亿元，较 2020 年末增加 907.29 亿元，增幅为 23.03%，其中，应付债券增加 533.33 亿元，代理买卖证券款增加 141.64 亿元，交易性金融负债增加 92.46 亿元，卖出回购金融资产款增加 81.60 亿元。

2021 年末，扣除代理买卖证券款后，公司负债总额为 3,850.25 亿元，较 2020 年末增加 765.64 亿元，扣除代理买卖证券款后资产负债率为 77.37%，较 2020 年末上升 2.91 个百分点。

2021 年末总负债占比情况





2021 年末，公司归属于母公司股东权益为 1,125.03 亿元，较 2020 年末增长 67.66 亿元，增幅 6.40%，其中本年实现归属于母公司净利润 116.45 亿元，向股东分配股利 38.00 亿元，计提应付永续债利息 8.02 亿元。

2. 境外资产情况

√适用 □不适用

(1) 资产规模

其中：境外资产 341.47（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为 5.72%。

(2) 境外资产占比较高的相关说明

□适用 √不适用

3. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

具体内容详见本报告“第十节 财务报告”之“所有权或使用权受到限制的资产”的相关内容。

4. 其他说明

□适用 √不适用

(四) 行业经营性信息分析

□适用 √不适用

(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

报告期内，公司无新增对外股权投资金额，本年已全额处置联营企业青岛市资产管理有限责任公司。

1. 重大的股权投资

√适用 □不适用

币种：人民币

所持对象名称	最初投资金额（万元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面值（万元）	报告期损益（万元）	报告期所有者权益变动（万元）	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	369,319.04	49.00	49.00	625,257.87	87,132.55	-192.71	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	85,084.45	45.00	45.00	334,560.47	72,116.90	1,107.50	长期股权投资	发起设立及购买
合计	454,403.49	-	-	959,818.34	159,249.45	914.79		

注：1、本表期末账面价值为扣除已计提减值准备的期末金额。

2、本表报告期损益指：该项投资对公司本报告期合并净利润的影响。

3、本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

2. 重大的非股权投资

□适用 √不适用

3. 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	2021 年 12 月末		2021 年 1-12 月	
	初始投资成本/名义金额	公允价值	投资收益/利息收入	公允价值变动金额
交易性金融资产	25,799,789.72	26,534,427.78	923,390.92	153,823.40
其他债权投资	3,954,227.17	4,058,232.33	145,500.04	8,063.14
其他权益工具投资	131,384.57	140,925.44	42,607.45	-24,333.77
衍生金融资产	49,334,636.06	320,464.19	-29,181.70	-53,123.56
衍生金融负债		461,699.16		
交易性金融负债	2,298,762.97	2,318,793.78	-79,584.07	-25,291.77
小计	-	-	1,002,732.64	59,137.44

4. 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

□适用 √不适用

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1. 控股子公司分析

(1) 招商证券资产管理子公司

招商证券全资子公司，注册资本人民币 10 亿元，主营业务：证券资产管理业务。

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	100,000	100,000
营业收入	135,121	128,045
净利润	68,792	76,106
总资产	509,253	490,621
净资产	463,077	394,061

(2) 招商证券国际有限公司

招商证券全资子公司，实收资本 64.54 亿港元，主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及子公司所在地监管规则允许的其他业务。2021 年，因开展跨境业务，招证国际投资收益和经营业绩大幅增长。

2021 年，招证国际完成 23.5 亿港元增资，首次获得国际评级机构穆迪授予 Baa2/P-2 评级，并首次发行境外美元债，资本实力和抗风险能力进一步增强。

单位：万元 币种：港元

项目	2021 年/末	2020 年/末
实收资本	645,363	410,363
营业收入	173,680	115,030
净利润	87,632	50,577
总资产	4,181,587	2,924,544
净资产	950,924	631,119

（3）招商期货有限公司

招商证券全资子公司，注册资本 35.98 亿元，主营业务：商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2021 年末，招商期货拥有北京、广州、上海、杭州 4 家期货营业部、1 家河南分公司，以及 1 家风险管理子公司——招证资本投资有限公司。

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	359,800	359,800
营业收入	475,683	346,073
净利润	37,378	21,306
总资产	2,711,553	1,953,530
净资产	444,661	477,283

（4）招商致远资本投资有限公司

招商证券全资子公司，注册资本 21 亿元、实收资本 18 亿元，主营业务：私募股权投资基金业务及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	210,000	210,000
营业收入	17,215	12,207
归属于母公司的净利润	4,348	2,941
总资产	499,975	639,631
归属于母公司的净资产	211,763	257,415

（5）招商投资有限公司

招商证券全资子公司，注册资本 71 亿元，主营业务：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。2021 年，因股权投资项目以及科创板战略跟投项目投资收益同比大幅增长，招商投资经营业绩大幅增长。

2021 年，招商投资全额转让了所持青岛市资产管理有限责任公司 30%的股权，交易对价 11.61 亿元，计入当期投资收益 1.34 亿元。

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	710,000	710,000
营业收入	144,628	66,790
净利润	101,163	48,130
总资产	970,299	809,373
净资产	882,167	781,004

2．参股公司分析

（1）博时基金管理有限公司

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

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	25,000	25,000
营业收入	576,399	422,601
营业利润	231,235	164,882
净利润	177,870	124,703
总资产	1,084,915	885,923
净资产	713,511	576,083

（2）招商基金管理有限公司

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

报告期招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年/末	2020 年/末
注册资本	131,000	131,000
营业收入	523,192	323,513
营业利润	209,405	116,933
净利润	160,260	90,385
总资产	1,014,930	823,661
净资产	699,124	590,634

(八) 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

截至 2021 年 12 月 31 日，本集团合并了 48 个结构化主体，这些主体主要为资产管理计划、基金、信托产品及有限合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集

团面临可变回报的影响重大，并据此判断本集团是否为结构化主体的主要责任人。于 2021 年 12 月 31 日，上述纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 205.39 亿元。

（九）融资情况

1. 融资渠道和融资能力

公司拥有多元化的融资渠道。公司通过增发、配股等方式进行股权融资；通过公司债、非公开公司债、次级债、永续次级债、金融债券、短期融资券、收益凭证、两融收益权转让、转融通、同业拆借及回购等进行债务融资，综合配置短期和中长期融资品种；同时，公司还通过发行境外债券，支持公司业务的全方位发展，为公司稳健经营和持续增长提供坚实保障。

2021 年公司取得交易所市场不超过 500 亿元的公司债券发行额度和不超过 200 亿元的次级债发行额度、获批银行间市场 310 亿元短期融资券余额上限。公司资本结构和债务结构持续优化，业务发展用资需求得到补充。

2. 负债结构

2021 年末，公司总负债 4,846.31 亿元。扣除代理买卖证券款后，负债总额为 3,850.25 亿元，其中：2021 年末应付债券 1,463.14 亿元，占比 38.00%；长期借款 9.80 亿元，占比 0.25%；卖出回购金融资产款 1,274.18 亿元，占比 33.09%；短期借款 52.48 亿元，占比 1.36%；拆入资金 67.44 亿元，占比 1.75%。目前公司无到期未偿还的债务，整体偿债能力强，流动性风险可控。

3. 流动性管理

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

公司定期对资产和负债的规模和结构进行分析跟踪，使得资产和负债的规模及期限结构在满足业务发展的同时，也能够保持适度的优质流动性资产。公司建立资产负债配置体系，制定多层次的流动性风险指标限额管理体系，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司流动性充足；建立内部资金计价体系，引导资金流向；建立投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，运用敏感性分析、压力测试、风险值分析等风险评估方法，对投资业务的流动性风险进行动态风险监测，对超过流动性警戒值和突发性风险放大情况，及时向公司管理层汇报，并采取相应措施控制风险。公司建立了内部风险报告制度，使公司及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施，促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。公司制定了应对资金短缺的融资政策，并积极拓展融资渠道和融资方式，以满足公司经营过程中对资金的需求。公司资产配置本年度均保持了较强的流动性。

（十）报告期内创新业务和风险控制情况

1. 报告期内业务创新情况

2021 年，公司大力推动数字化建设，以科技为引领、创新为驱动，紧抓资本市场发展的新机遇，推出一系列创新产品和服务。

报告期内，公司制定了“十四五”数字化规划，完成金融科技及数字化发展的顶层设计。数字化组织全面升级，将信息技术中心升级为金融科技中心，突出其将金融科技与业务发展深度融合的价值内涵；成立金融科技武汉分中心，进一步充实数字化发展的人才队伍；信息技术业务伙伴（ITBP）升级为产品经理体系，打通业务与技术连通的最后一公里。

2021 年，公司业务数字化转型及数字化核心能力建设成效显著。招商证券 APP 月活排名上升至大型券商前 5，招证财富+初步打通微信生态和内部管理平台，基于微信生态服务用户超 290 万人；机构业务 Geetek 交易全链路性能行业领先，首家落地硬件加速（FPGA）期权做市柜台，新一代云原生场外衍生品交易平台实现多资产一站式交易全流程服务；投行数字化取得突破，企业客户 CRM 系统支持逾 1000 家羚跃企业的线上化执行管理，智能大投行业务平台支持首批公募 REITs 项目发行，率先实现全格式银行流水智能分析；云原生架构的新一代核心业务系统二期顺利上线，三期着手试运行，打造业内首家云原生架构的核心交易系统，并率先将分布式数据库用于核心交易历史查询。夯实数字化核心能力，稳步提升安全运营、敏捷交付、平台构建和自主掌控能力，不断提升技术的稳定性、敏捷性和成长性。

2021 年，公司持续推进投资创新业务，成为首批受信用保护债券质押式回购业务合格创设机构；积极发展绿色金融，以前瞻性“双碳”研究为驱动，推动投行、投资进行全产业链业务布局。

2．创新业务的风险控制情况

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

公司设立科技创新办公室为科技创新的统筹推动部门。公司风险管理部和法律合规部从创新活动立项、设计、论证等前期阶段介入，对创新活动的风险进行风险评审和合规论证及防范法律风险，对创新活动涉及的风险进行充分论证评估，并指导业务部门完善制度、流程等内控机制建设。重大创新活动还需经公司风险管理委员会专项审议。

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

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

③公司将创新业务开展情况纳入内部审计范围，对相关业务的管理制度、控制流程及系统建设情况实施全面检查，不断提升创新业务的内控水平。

公司稽核部在审计项目中重点关注创新业务，审计范围覆盖创新业务重要环节。通过对创新业务涉及的管理制度、操作流程及信息系统等进行检查，独立评价创新业务内控机制的有效性，

针对检查发现的问题，提出改进建议，并督导创新业务管理部门整改落实，通过事后监督，推动创新业务内控水平的持续提升。

（十一）分支机构设立和处置情况

报告期内，招商证券未新设或撤销分公司、证券营业部，完成了 21 家证券营业部的同城迁址。招商期货于 2021 年 8 月 24 日完成同城迁址，注册地和办公地址迁移至招商证券大厦。招商致远资本、招商投资、招商资管办公地址于 2021 年 8 月 1 日迁移至招商证券大厦，注册地址未变。

六、关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

√适用　□不适用

1. 资本市场改革发展

一是资本市场发展基础持续夯实，全面注册制时代到来。党中央、国务院多次对注册制改革做出部署，科创板、创业板、北交所注册制试点效果良好，为全面实施注册制提供了经验，相关法规、制度、流程持续完善，中介机构执业能力加强，实施全面注册制已具备良好基础。二是市场发展以“稳”为核。新冠疫情持续反复，世界经济、政治动荡巨变，对我国资本市场稳定发展带来挑战，国内资本市场发展将更加突出“稳字当头、稳中求进”的基调，把防风险放到更重要的位置，切实服务好构建新发展格局和高质量发展需要。三是资本市场深化推进双向开放。建设全球化、市场化的资本市场离不开双向开放，在市场、机构、产品双向高水平开放推动下，我国资本市场对全球金融机构和投资者的吸引力不断提升，助推高质量资本市场建设。四是强化监管力度，防范资本无序扩张。监管将进一步加强对资本的规范引导，对特定敏感领域融资并购活动从严监管，建立健全防止资本无序扩张的制度机制，保障资本市场健康发展。

2. 证券行业发展与竞争

资本市场快速发展助推证券行业发展壮大，行业重资产的趋势依然明显。伴随机构客户群体壮大，场外衍生品、融资融券等业务快速发展，证券公司用资业务与服务中介业务的融合越来越紧密，推动行业资产规模持续增长。同时，证券公司业务模式更加多元化，盈利稳健性明显增强。传统经纪业务收入贡献逐步下降，财富管理、机构客户服务、股权投资等业务加快发展，行业收入更加多元和稳健。

随着行业发展，证券公司竞争呈现以下特点：一是资本仍然是重要的竞争要素。近年来，许多大中小券商积极实施股权融资，满足业务快速增长带来的资金需要。二是综合经营模式日益突出。近年来，在“互联网思维”的持续影响下，证券行业的竞争策略已经逐渐从以往单一产品、业务独立运作的经营模式，向“以客户为中心”的综合服务、综合定价的经营模式转化。三是行业竞争主体更加多元化。伴随金融双向开放深化，国际投行正加快布局国内资本市场，积极申请境内证券牌照，其凭借科技能力、资本实力、海外市场经验，在高端客户服务以及资产管理等优

势领域与国内券商展开激烈竞争。同时，互联网企业、第三方销售机构、基金公司、商业银行在财富管理领域与证券公司展开正面竞争。

（二）公司发展战略

√适用 □不适用

1．公司面临的发展机遇

第一，资本市场以注册制为主线的改革加速推进，不断夯实证券行业发展基础，证券公司将继续分享资本市场改革红利。第二，“房住不炒”理念深入人心，越来越多财富向资本市场聚集，居民理财需求更加迫切和旺盛，为证券公司加快发展财富管理业务，打造成新的业务增长极奠定了基础。第三，机构投资者壮大带来更加综合多元的业务机会，推动证券公司加快升级服务，增强创新力，构建更加稳健的业务组合。第四，在国家科技创新战略驱动下，新一代信息技术、新能源、新材料、高端制造、半导体、生物医药等行业迎来快速发展，融资需求旺盛，叠加注册制全面推行，为投资银行和股权投资业务带来新机会。第五，金融工具日益丰富、运行制度与交易机制加快完善、双向开放达到新的高度，为跨市场、跨时空的投资与交易带来广阔的发展前景。

2．公司面临的挑战

一是客户需求多元升级，推动行业竞争模式向综合化转变，证券公司传统的组织形式和运营模式面临巨大挑战。二是移动互联网、大数据、人工智能等新技术深入应用催生出了新的商业形态，例如短视频、直播等新的传播方式兴起，改变了触达客户的方式，科技运用能力成为券商塑造差异化竞争优势的关键。三是随着资本市场改革深化推进，对证券公司专业服务能力、风险管理能力提出了更高的要求，同时，行业从严监管仍是大势所趋，证券公司人才压力和经营管理压力增加。四是金融对外开放程度加深，国际金融机构加速布局中国市场，并将依托全球资源、成熟的客户服务模式和灵活快速的创新能力，对国内证券行业相对传统的业务管理机制与客户服务模式造成冲击。

3．公司的发展战略

2019-2023 年，公司坚持“以客户为中心，打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的战略愿景，贯彻“质量第一、效益优先、规模适度”的总体要求，以实现“综合竞争力进入行业前五”为战略目标，实施“变革战略”，努力实现高质量发展与可持续发展。

公司坚持“做大轻资本业务，做强重资产业务”的战略原则，加快内生增长，加大改革转型、科技创新的工作力度，不断完善经营模式，优化业务结构，增强发展动力。在规划期内，公司以客户为中心，实施建设“六化”现代投资银行，发挥投行价值牵引作用；打造财富管理综合服务商，巩固机构客户综合服务优势；推动用资业务与服务业务融合发展，提升综合金融服务能力；加快推动数字化转型，加大金融科技投资，构建“科技赋能”生态；强化跨境服务一体化，增强跨境业务服务能力等五项核心策略，为客户提供一站式综合服务，不断提升综合竞争力。同时，

公司将在规划期内重点铸造风控、科技、人才、协同、资本“五大”核心能力保障，支持公司各项业务健康发展。

（三）经营计划

√适用 □不适用

详见本报告“经营情况讨论与分析”中 2022 年展望部分

（四）可能面对的风险

√适用 □不适用

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

1．风险管理概况

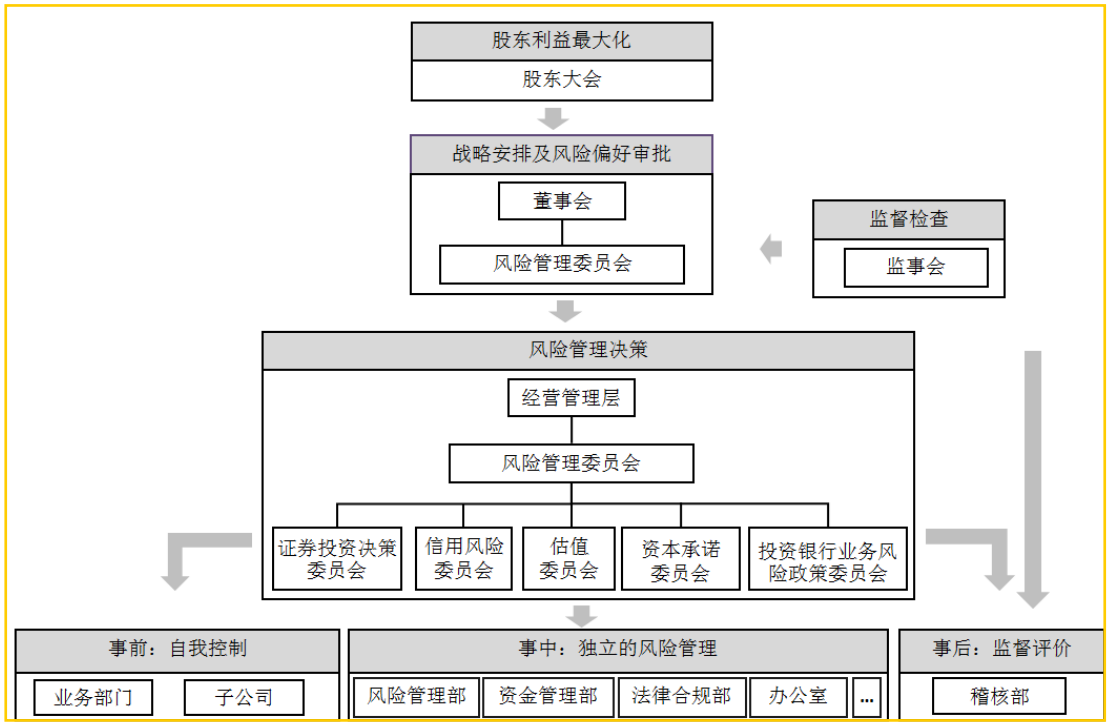
（1）风险管理架构

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

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

本公司风险管理组织架构如下图所示：

风险管理架构图



公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：

①董事会及董事会风险管理委员会负责审批本公司全面风险管理制度、风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本公司的风险管理情况。

②监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。

③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。本公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由本公司首席风险官提名任免及考核。

④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作和洗钱风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。办公室会同风

险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对公司风险管理流程的有效性及执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。

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

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

（2）风险管理制度体系

以《招商证券股份有限公司全面风险管理制度》《招商证券股份有限公司董事会风险管理委员会工作规则》为纲领，形成了包括全面风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险、洗钱风险等齐备的风险管理制度体系,明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

（3）风险管理量化指标体系

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

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

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

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

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

（4）风险管理文化

公司坚持稳健的风险管理文化，将风控合规写入招商证券企业文化共识，强调合规风控是公司的生命线，提出“专业的合规风控，既能守住底线，还能助力业务拓展”；公司通过多层次的宣传平台宣导风险管理文化，确保全体员工践行风险管理的理念，通过覆盖全员的与风险管理效果挂钩的绩效考核及责任追究机制，保障全面风险管理的有效性。

（5）风险管理信息系统

公司深刻认识到信息系统在现代化风险管理中的重要性，参照国际顶尖投行的经验，创新性的建设了智慧一体化集团风险管理平台，实现了 T+1 日集团母子公司跨境、全球化、多币种的风险垂直管理。

智慧一体化集团风险管理平台通过风险模型构建、历史数据统计分析等技术，对各类基础数据进行自动抓取、计算和整合，实现了各类监管报表准确报送及母子公司全量风险限额监控预警；通过升级债券内部信用评级引擎，上线自动化评级流程，建立评级结果自动调整和人工调整机制，充分保障了主体违约风险计量的及时性和准确性；通过建立负面信息客户系统和全面风险管理系统，提升了信用业务风险监控、跟踪和预警能力，以及母子公司垂直管理能力；通过集团风险数据集市整合业务数据、资讯数据等内外部数据源至各风险数据集市主题中，完善数据采集、校验平台的各项功能和集市各主题模型层设计，实现了母子公司风险信息的一体化归集。各风险子系统均基于数据集市建设并通过风险管理驾驶舱集成在同一平台，实现单点登录和统一权限管理，通过统一风控视图展示公司整体风险状况。

智慧一体化集团风险管理平台及各子系统达到了行业领先的风险数据治理水平，具备良好的系统扩展性，支持 T+1 日集团母子公司高效量化风险监控及并表垂直管理，大幅提升了风险管理工作效率，为公司业务开展和创新奠定夯实基础。

2．市场风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的市场风险是公司的持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。公司的持仓组合包括权益类、固收类、商品类、外汇类和股权项目等投资组合。公司面临的市场风险的主要类别如下：

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

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

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

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

⑤股权项目类风险：来自持有的股权投资项目及私募股权基金份额的公允价值变动的风险。

（2）市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

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

（3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和业务条线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理利用对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当各类风险指标接近或超过风险限额时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司管理层和委员会审批意见，监督业务部门落实应对措施。风险管理部还会持续地与业务部门和业务条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

（4）市场风险的测量工具

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

①VaR

公司使用国际金融机构通用的 VaR 作为风险测量的主要工具。VaR 是在一定的时间区间内、一定置信度下持仓投资组合由于市场价格变动导致的可能损失。本公司使用 1 天、95%置信度的 VaR 作为衡量市场风险状况的主要指标。VaR 计算模型使用市场历史数据，考虑了权益类、利率类、商品类和汇率风险等各种风险类型中相关的风险因子对本公司持仓组合的影响，能够衡量由于证券价格变动、利率曲线变动、商品价格变动及汇率变动等因素导致的市场风险变化，并考虑了组合之间分散化效应的影响。

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

对于公司部分特定的投资组合，如公司的股权类投资（包括“股权直投、股权基金投资及结构化股权投资”等），由于缺乏流动性等因素，VaR 方法不是最合适有效的风险测量手段，因此，公司参照业内通行做法，即假定所投资产价值下降一定比例来测算可能的影响。

②压力测试

压力测试是风险测量中 VaR 计算方法的重要和必须的补充工具。通过压力测试，对组合持仓面临极端情况的冲击下的可能损失状况进行评估，了解单一风险因子或特定压力情景下本公司的可能损失，进行风险收益分析，考察本公司各项关键监管指标是否持续达标，以及对本公司整体的影响是否在可承受的范围内。针对非线性期权产品组合，根据标的物、波动率情景建立压力测试矩阵，进行日常全值压力测试以管控巨幅尾部风险。

③敏感性分析

公司对于特定的风险因子如利率、汇率等还进行敏感性分析，即假定其他不变的情况下，单个风险因子独立变化一定比例，测算本公司资产负债组合所可能发生的变化，以分析这些风险因子可能造成的影响程度。

（5）市场风险的限额管理体系

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

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

风险管理部对本公司各项风险限额每日进行独立监控，当发现有接近或突破风险限额的情况时，风险管理部会及时向本公司经营管理层与相关业务部门、业务条线发送风险提示或风险关注，业务部门和业务条线相应提出分析报告和应对措施，并根据具体情况，降低风险暴露程度，或按授权审批机制提高风险限额。

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

3．信用风险及其应对措施

（1）概况

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

①融资融券、股票质押式回购交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本公司所欠债务的风险；

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

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

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

（2）信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

①审慎主动的信用风险管理文化；

②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；

③业内领先的信用风险管理量化工具；

④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；

⑤信用风险实质审核全覆盖。

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

①信用风险限额

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

②内部信用评级

公司针对不同行业及目标客户群特点，开发了多个内部信用评级模型及功能完善的内部信用评级系统，对借款人或债券发行人进行主体和债项评级，将内部信用评级结果逐步应用于业务授权、限额测算、额度审批、风险监测、资产质量管理等方面，成为信用类业务决策和风险管理的重要工具。

③担保品量化管理

公司注重担保品对公司债权的保障，将担保品作为管理重点，建立了担保品负面清单机制、折算率分级模型工具，定期调整担保品范围及折算率，保障公司债权安全。折算率调整机制分为

基本面调整和市场因素调整两部分，基本面通过财务报表反映，市场因素包括市场价格波动、涨幅等。公司建立了担保品集中监控机制，以及重点关注类担保品评估机制。

④信用风险计量模型

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

（3）信用风险的管理职责

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

（4）主要业务的信用风险管理

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

在债券投资、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，本集团通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

在场外衍生品交易业务方面，本集团逐步建立了包括投资者适当性、尽职调查、授信审批、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制信用风险。

（5）报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：人民币万元

	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
境内债券		
中国主权信用	11,553,369	8,773,453
AAA	6,804,459	5,701,097
AA+	751,827	720,649
AA	192,141	183,353
AA-	0	747
AA-以下	4,102	4,086
A-1	79,804	94,130
未评级	134,428	290,737
小计	**19,520,130**	**15,768,252**
境外债券		
中国主权信用	0	340
A	24,180	16,692
B	119,624	338,927
C	-	-
D	-	-
未评级	9,846	3,521
小计	153,650	359,480
总计	**19,673,780**	**16,127,732**

注 1：以上数据为合并报表口径；

注 2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA～AA-、AA-以下指债项评级，若无债项评级，则以主体评级代替，其中 AAA 为最高评级；A-1 为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为未评级；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~A3、标普评级 AAA~A-、惠誉评级 AAA~A-的产品；B 评级包括穆迪评级 Baa1~B3、标普评级 BBB+~B-、惠誉评级 BBB+~B-的产品；C 评级包括穆迪评级 Caa1~C、标普评级 CCC+~C、惠誉评级 CCC+~C 的产品；D 评级包括标普评级 D、惠誉评级 D 的产品。

4．操作风险及其应对措施

（1）概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

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

（2）操作风险管理

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

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

②建立科学的操作风险偏好、容忍度和管理政策制度体系，持续完善操作风险治理架构；

③运用操作风险与控制自我评估管理工具，以流程梳理为核心，建立覆盖公司各单位、子公司及分支机构全业务流程的事前风险识别评估机制，形成各单位操作风险手册；

④持续建设操作风险关键指标体系，根据不同业务特性及操作风险易发环节，针对性设置操作风险管理指标并进行分类管理，进一步提高操作风险管理的事中监测能力；

⑤通过操作风险事件与损失数据收集工具，将本公司内外部操作风险事件进行收集汇总，分析事件产生原因及制订缓释行动计划，强化操作风险事件的事后跟踪及整改；

⑥注重实质风险把控，根据公司不同业务特点，聚焦操作风险高发、频发领域，开展各类专项操作风险检查及管理提升工作；

⑦建立了操作风险系统，实现操作风险三大管理工具在风险识别评估、监测及事件收集报告的系统化应用，有效提升公司操作风险管理效率及管理水平；

⑧重视操作风险管理文化的培育与宣导，强调新产品、新业务开展前的风险识别与控制，通过各类培训、宣导手段使操作风险管理理念覆盖公司各单位及分支机构。

5．流动性风险及其应对措施

（1）概况

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

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

（2）流动性风险的管理职责

公司经营管理层负责对流动性风险管理重大事项进行审议和决策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，资金管理部负责开展公司日常流动性风险管理。公司综合考虑负债情况、业务发展情况、市场情况等因素，对各业务用资规模进行动态管理，制定融资计划。

（3）流动性风险的管理方法

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

①建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；

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

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

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

6．声誉风险及其应对措施

（1）概况

公司面临的声誉风险是指由于公司经营行为或外部事件、及工作人员违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为，导致投资者、发行人、监管机构、自律组织、社会公众、媒体等对公司形成负面评价，从而损害其品牌价值，不利其正常经营，甚至影响到市场稳定和社会稳定的风险。

（2）声誉风险管理

在声誉风险管理方面，公司持续提升各项金融服务水平，积极履行社会责任，保持良好的客户满意度和市场形象，培育良好的声誉风险管理文化，建立全员声誉风险防范意识，积极防范声誉风险和应对声誉事件，防止一般声誉事件升级为重大声誉事件，最大程度地减少声誉损失、降低负面影响。

7．动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

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

公司已建立风险控制监管指标监控系统，实现了对各项风险控制指标的 T+1 日动态监控和自动预警功能；制订并下发《风险控制监管指标管理办法》和《压力测试管理办法》，明确了公司风险控制监管指标管理和指标压力测试等工作机制；安排专岗对风险控制指标进行日常监控，及时报告处理指标异常情况。公司持续对未来一段时间的风险控制指标进行压力测试和分析，建立了净资本补足机制，通过股权融资、发行次级债等方式及时补充净资本。

报告期内，公司净资本和流动性等各项风险控制指标均持续符合监管要求，不存在不符合监管标准的情形；截至报告期末，公司净资本为 727.35 亿元。

（五）其他

√适用 □不适用

1. 新冠疫情影响分析

2021 年，公司持之以恒做好常态化疫情防控，有针对性地落实防控措施，制定疫情防控分级应急响应工作方案，科学化、快速化、精准化的疫情防控机制有效运转，切实保障了公司正常生产经营和员工健康安全。疫情对公司业务运营和财务未造成重大不利影响。2022 年，公司将继续贯彻落实各项防疫措施，密切关注新冠肺炎发展情况，采取有效手段降低其对公司经营造成的影响。

2. 合规和风控投入

2021 年，公司合规风控投入 5.80 亿元，占 2020 年母公司营业收入的 3.08%；信息技术投入 11.92 亿元，占 2020 年母公司营业收入的 6.32%。

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

□适用 √不适用

第四节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

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

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

报告期内，本公司召开股东大会 1 次，审议议案 13 项；董事会 7 次，审议议案 36 项、听取汇报 7 项；董事会专门委员会 17 次，审议议案 40 项、听取或审阅报告 13 项；监事会 5 次，审议议案 14 项，听取汇报 4 项。

（一）股东与股东大会

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

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

（二）董事与董事会

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

本公司坚信董事会层面日益多元化是支持其达到战略目标及维持可持续发展的关键因素之一，制定了《董事多元化政策》，确定本公司在设定董事会成员构成时，应从多个方面考虑董事会成员多元化情况，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有提名均以用人唯才为原则，并充分顾及董事会成员多元化的裨益。提名委员会每年在年报内禀报董事会在多元化层面的组成，监察《董事会多元化政策》的执行，并在适当时候审核该政策，以确保其行之有效并适时修订。

1、董事会的组成

公司设董事会，对股东大会负责。根据《公司章程》有关规定，董事会由 15 名董事组成。截至本报告出具日，公司董事会由 13 名董事组成，其中 1 名为执行董事，7 名为非执行董事，5 名为独立非执行董事(其中汪棣独立董事 2019 年 6 月 10 日辞职,在新任独立董事就任前继续履职)。公司十分注重董事会成员多元化，公司董事会包含女性成员 2 名；学历方面，包含硕士研究生 8 名，博士研究生 2 名；职业方面，公司执行董事长期从事证券行业，具有丰富的管理经验及专业能力；非执行董事分别在金融、运输、保险等行业公司从事重要岗位；独立非执行董事在金融、经济、审计、法律等方面拥有丰富经验，可以在不同领域为公司提供专业意见。董事由股东大会选举产生，每届任期三年。董事任期届满时可连选连任，但独立非执行董事的连任时间不得超过六年。公司董事会的组成及董事的简历详见本报告“第四节 公司治理”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”的相关内容。

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

2、董事会的职责

董事会是公司的决策机构，对股东大会负责。根据《公司章程》规定，董事会主要行使下列职权：召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；决定因公司章程第三十一条第（三）项、第（五）项、第（六）项情形收购公司股份的事项；在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易等事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人、首席风险官、首席信息官等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事项；提请公司股东大会调整董事会规模、人员组成等；提请股东大会聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；决定公司的合规管理目标，对合规管理的有效性承担责任；审议批准合规管理的基本制度；审议批准年度合规报告；确保合规负责人独立性，建立与合规负责人的直接沟通机制，保障合规负责人与监管机构之间的报告路径畅通；评估合规管理有效性，督促解决合规管理中存在的问题；承担全面风险管理的最终责任，推进风险文化建设，审议批准公司全面风险管理的基本制度、公司的风险偏好、风险容忍度以及重大风险限额，审议公司定期风险评估报告，建立与首席风险官的直接沟通机制等。董事会可授权其下设的风险管理相关专业委员会履行其全面风险管理的部分职责；负责审议公司的信息技术管理目标，对信息技术管理的有效性承担责任；审议信息技术战略，确保与公司的发展战略、风险管理策略、资本实力相一致；建立信息技术人力和资金保障方案；评估年度信息技术管理工作的总体效果和效率；法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

（三）监事和监事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更监事，监事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司监事会不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、经营管理

层履行责任的合法合规性进行有效监督。公司全体监事按照相关规定认真履行职责，出席监事会会议，列席董事会会议并向股东大会汇报工作。

公司监事会由 9 名监事组成，包括 6 名股东监事以及 3 名职工代表监事。股东监事及职工代表监事分别由股东大会及职工代表民主选举产生，任期三年，任期届满可连选连任。监事会的组成及监事的简历详见本报告“第四节 公司治理”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”的相关内容。

（四）高级管理层

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。公司总经理对董事会负责。公司经营管理层下设战略执行委员会、风险管理委员会、信息技术管理委员会、创新发展委员会、投资银行业务委员会、协同委员会、保密委员会，强化了管理层决策的专业性、合规性和科学性。

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

（五）董事长及总经理

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

（六）公司为董监高投保责任险情况

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

（七）党委

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

（八）关于信息披露与透明度

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

（九）关于利益相关者

公司充分尊重和维护公司债权人、公司客户、公司员工及其他利益相关者的合法权益，保证公司持续、健康规范发展，以实现公司和各利益相关者多赢的格局，实现公司社会效益的最大化。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

□适用 √不适用

二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划

√适用 □不适用

公司严格按照《公司法》《公司章程》等法律法规和规章制度规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与控股股东相互独立，具有独立完整的业务体系及自主经营能力。

1、资产方面：公司与控股股东产权关系明晰，拥有完整独立的法人资产，公司对所有的资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

2、人员方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的体系，设立了独立的人力资源管理部门，独立于控股股东进行人事及薪酬管理。公司拥有独立的员工队伍，公司董事、监事和高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关法律、法规及规定合法产生。公司高级管理人员均

在公司工作并领取薪酬，未在控股股东及其下属企业担任除董事、监事以外的任何职务。

3、财务方面：公司设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系和规范的财务管理制度，独立进行财务决策。公司开设独立的银行账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，不存在与控股股东共用银行账户或混合纳税现象。

4、机构方面：公司设立了健全的符合自身经营需要的组织机构体系，独立运作且运行良好，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

5、业务方面：公司拥有独立完整的业务体系，独立开展业务、独立核算和决策、独立承担责任与风险，不依赖于控股股东或其它任何关联方。

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

□适用 √不适用

三、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期	会议决议
2020 年年度股东大会	2021 年 6 月 4 日	上交所网站	2021 年 6 月 5 日	本次会议审议并通过了以下议案：（一）关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案；（二）关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案；（三）公司独立董事 2020 年度述职报告；（四）关于公司 2020 年年度报告的议案；（五）关于公司 2020 年度财务决算报告的议案；（六）关于公司 2020 年度利润分配的议案；（七）关于公司 2021 年度自营投资额度的议案；（八）关于聘请公司 2021 年度审计机构的议案；（九）关于公司 2021 年度预计日常关联交易的议案；（十）关于招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保的议案；（十一）关于公司 2021-2023 年股东回报规划的议案；（十二）关于选举刘威武先生为本公司第七届董事会非执行董事的议案；（十三）关于增发公司 H 股股份一般性授权的议案。

表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

□适用 √不适用

股东大会情况说明

□适用 √不适用

四、董事、监事和高级管理人员的情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
霍达	董事长、执行董事	男	53	2017.05	2023.10	--	--	--	--	388.41	否
刘威武	非执行董事	男	57	2021.06	2023.10	--	--	--	--	--	是
苏敏	非执行董事	女	53	2016.06	2023.10	--	--	--	--	--	是
彭磊	非执行董事	女	49	2007.08	2023.10	--	--	--	--	--	是
高宏	非执行董事	男	53	2020.03	2023.10	--	--	--	--	--	是
黄坚	非执行董事	男	52	2012.08	2023.10	--	--	--	--	--	是
王大雄	非执行董事	男	61	2016.09	2023.10	--	--	--	--	--	是
王文	非执行董事	男	52	2019.07	2023.10	--	--	--	--	--	是
向华	独立非执行董事	男	50	2017.07	2023.07	--	--	--	--	20	是
肖厚发	独立非执行董事	男	54	2017.07	2023.07	--	--	--	--	20	是
熊伟	独立非执行董事	男	46	2017.08	2023.08	--	--	--	--	20	否
胡鸿高	独立非执行董事	男	67	2017.07	2023.07	--	--	--	--	20	否
汪棣	独立非执行董事（注 1）	男	63	2018.01	--	--	--	--	--	20	否
周语菡	监事会主席	女	53	2014.07	2023.10	--	--	--	--	316	否
李晓霏	股东代表监事	男	51	2014.07	2023.10	--	--	--	--	--	是
王章为	股东代表监事	男	49	2017.06	2023.10	--	--	--	--	--	是
马蕴春	股东代表监事	男	53	2017.06	2023.10	--	--	--	--	--	是
张震	股东代表监事	男	57	2020.01	2023.10	--	--	--	--	--	否
邹群	股东代表监事	男	55	2020.01	2023.10	--	--	--	--	--	否
尹虹艳	职工代表监事	女	50	2007.08	2023.10	--	--	--	--	140.91	否
何敏	职工代表监事	女	46	2009.07	2023.10	--	--	--	--	93.26	否
沈卫华	职工代表监事	女	51	2020.01	2023.10	--	--	--	--	115.19	否

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
吴宗敏	总裁	男	56	2022.01	2025.01	--	--	--	--	--	否
李宗军	副总裁	男	56	2015.07	注 2	--	--	--	--	280.60	否
吴慧峰	董事会秘书	男	47	2014.12	2023.10	--	--	--	--	280.69	否
	副总裁			2018.11	注 2						
赵斌	副总裁	男	52	2018.11	注 2	--	--	--	--	280.69	否
胡宇	合规总监、首席风险官	男	57	2018.12	注 2	--	--	--	--	247.99	否
张庆	副总裁	男	50	2021.03	2024.03	--	--	--	--	109.46	否
粟健	非执行董事（已离任）	男	49	2017.06	2021.04	--	--	--	--	--	是
熊贤良	非执行董事（已离任）	男	54	2014.12	2022.01	--	--	--	--	--	是
谢继军	副总裁（已离任）	男	49	2019.03	2021.05	--	--	--	--	66.87	否
熊剑涛	执行董事（已离任）	男	53	2017.05	2021.10	--	--	--	--	171.08	否
	总裁（已离任）			2018.12							
	首席信息官（已离任）			2019.07							
邓晓力	副总裁（已离任）	女	54	2005.11	2021.11	--	--	--	--	254.34	否
吴光焰	副总裁（已离任）	男	53	2019.02	2021.12	--	--	--	--	163.61	否
合计	/	/	/	/	/				/	3,009.10	/

注：

1、公司董事会于 2019 年 6 月收到独立董事汪棣先生递交的书面辞职报告，汪棣先生因有其他工作安排，申请辞去公司第六届董事会独立董事及董事会审计委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员职务。根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《招商证券股份有限公司章程》等有关规定，汪棣先生在公司新任独立董事就任前将继续履职；

2、2021 年 11 月 23 日，公司第七届董事会第十次会议审议通过了《关于延长公司部分高级管理人员任期的议案》，同意延长公司高级管理人员李宗军、吴慧峰、赵斌、胡宇、吴光焰的任期至董事会作出新的聘任决定之日止（详见公司于 2021 年 11 月 24 日发布的公告）；吴光焰于 2021 年 12 月 22 日辞去副总裁职务（详见公司于 2021 年 12 月 24 日发布的公告）；

3、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员年度绩效奖金的 40%延期支付，延期支付期限为 3 年，延期支付薪酬的发放遵循等分原则；

4、本公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员及职工监事的税前薪酬总额仍在确认过程中，其余部分待确认发放之后再另行披露；

5、2020 年，公司部分董事、监事和高级管理人员参加了公司员工持股计划。截至本报告披露日，霍达、熊剑涛（已离任）、周语菡、尹虹艳、何敏、邓晓力（已离任）、李宗军、吴慧峰、赵斌、胡宇、吴光焰（已离任）、谢继军（已离任）通过员工持股计划合计持股 4,658,302 股，占员工持股计划持股总数的 8.95%，占公司总股本的 0.05%。

姓名	主要工作经历
霍达	2017 年 5 月至今担任公司董事长。2018 年 6 月至今担任招商局金融事业群/平台执行委员会委员。2017 年 9 月至 2019 年 1 月担任中国证监会第十七届发行审核委员会兼职委员，2019 年 1 月至 2020 年 10 月担任招商证券国际有限公司董事，2021 年 11 月至 2022 年 2 月担任招商致远资本投资有限公司董事长。曾任中国证监会主任科员、副处长、处长，中国证监会深圳监管局局长助理，中国证监会市场监管部副巡视员、副主任、主任，中国证监会公司债券监管部主任，中国证监会研究中心主任、北京证券期货研究院院长、中证金融研究院院长。 霍达先生分别于 1989 年 7 月、1994 年 4 月、2008 年 1 月获得华中科技大学（原华中理工大学）工学学士学位、华中科技大学（原华中理工大学）经济学硕士学位、中国财政科学研究院（原财政部财政科学研究所）经济学博士学位。
刘威武	2021 年 6 月至今担任公司非执行董事。2020 年 12 月至今担任招商局集团有限公司财务部（产权部）部长，2018 年 6 月至今担任中国航空科技工业股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：02357）独立非执行董事，2021 年 3 月至今担任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00144）执行董事、招商局国际财务有限公司、招商局工业集团有限公司、招商局漳州开发区有限公司、招商局重庆交通科研设计院有限公司、辽宁港口集团有限公司董事，2021 年 4 月至今担任招商局公路网络科技控股股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001965）董事、招商局共享服务有限公司执行董事，2021 年 5 月至今担任招商局港口集团股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001872）董事，2021 年 6 月至今担任中国外运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601598，香港联交所上市公司，股份代号：00598）非执行董事、招商局仁和人寿保险股份有限公司董事、招商局投资发展有限公司董事，2021 年 7 月至今担任招商局太平湾开发投资有限公司董事，2021 年 10 月至今担任 China Merchants Union(BVI) Limited 董事。2012 年 5 月至 2019 年 4 月担任招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601872）董事，2019 年 3 月至 12 月担任中外运航运有限公司董事长，2016 年 2 月至 2021 年 1 月担任招商局能源运输股份有限公司副总经理，2009 年 3 月至 2021 年 2 月担任中国液化天然气运输（控股）有限公司董事，2021 年 4 月至 2021 年 10 月担任招商局南京油运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601975）监事会主席。曾任广州远洋运输公司财务部资金科科长，香港明华船务有限公司财务部经理、招商局集团有限公司财务部副总经理、招商局能源运输股份有限公司财务总监。 刘威武先生分别于 1988 年 7 月、2008 年 1 月获西安公路学院交通运输财务会计专业学士学位、澳门科技大学工商管理硕士学位。2005 年 5 月获中级会计师资格。
苏敏	2016 年 6 月至今担任公司非执行董事。2015 年 12 月至今担任招商局金融集团董事，2017 年 12 月至今担任深圳市招融投资控股有限公司总经理，2018 年 6 月至今担任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）；2014 年 9 月至今担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股份代号：03968）非执行董事，2018 年 9 月至今担任博时基金董事，2020 年 10 月至今担任长城证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002939）董事。2015 年 9 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团总经理。曾任安徽省能源集团有限公司总会计师、副总经理，安徽省皖能股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000543）董事、徽商银行股份有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：03698）董事、中国海运（集团）总公司总会计师、中海集团财务有限责任公司董事长、中

姓名	主要工作经历
	远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；香港联交所上市公司，股份代号：01138）执行董事、中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股份代号：02866）非执行董事、中海集团租赁有限公司董事长、招商局创新投资管理有限责任公司董事、招商局资本投资有限责任公司监事。 苏敏女士分别于 1990 年 7 月、2002 年 12 月获得上海财经大学金融专业学士学位、中国科学技术大学工商管理硕士学位；于 1998 年 6 月获注册会计师资格、1999 年 6 月获注册资产评估师资格、2008 年 6 月获高级会计师资格。
彭磊	2007 年 8 月至今担任公司非执行董事。2018 年 12 月至今担任深圳市招商平安资产管理有限责任公司董事，2021 年 7 月至今担任深圳市招商平安资产管理有限责任公司副总经理，2021 年 11 月至今担任深圳市招商平安投资管理有限公司、招商投资管理（深圳）有限公司董事，2011 年 6 月至今担任长城证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002939）董事。2016 年 4 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团副总经理，2018 年 6 月至 2021 年 6 月担任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务），2015 年 3 月至 2019 年 8 月担任摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事，2017 年 11 月至 2018 年 9 月担任博时基金董事，2018 年 8 月至 2021 年 11 月担任招商局通商融资租赁有限公司董事。曾任友联资产管理公司执行董事，招商局金融集团综合管理部副总经理、审计稽核部总经理、中国业务部总经理、证券部总经理、总经理助理。 彭磊女士分别于 1994 年 7 月、2010 年 7 月获得西南财经大学企业管理专业经济学学士学位、北京大学金融学专业经济学硕士学位。
高宏	2020 年 3 月至今担任公司非执行董事。2017 年 2 月至今担任招商局仁和人寿保险股份有限公司副总经理（首席数字官（CDO）），2017 年 11 月至今担任招商局金融科技有限公司总经理，2019 年 2 月至今担任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）。2017 年 2 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团有限公司首席数字官（CDO）。曾任南京 724 研究所第一工程分部助理工程师、中电软件技术开发公司工程师，中国平安保险公司电脑部工程师、电脑部业务主任、精算资讯部工程师、寿险电脑部软件开发室主任及总经理助理、吉林分公司总经理助理，太平人寿保险有限公司总公司电脑部总经理，中国保险(控股)有限公司信息管理部副总经理(主持工作)、集团共享服务中心助理总经理，富德生命人寿股份有限公司信息技术中心总经理、总经理助理、创新拓展部总经理（期间曾任富德保险控股股份有限公司总经理助理）。 高宏先生于 1989 年 7 月获得南京大学计算机科学系计算机软件专业本科理学学士学位。
黄坚	2012 年 8 月至今担任公司非执行董事。2016 年 9 月至今担任中国远洋海运集团有限公司资本运营本部总经理，2016 年 6 月至今担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股份代号：02866）非执行董事，2017 年 5 月至今担任览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）董事，2017 年 8 月至今担任中远海运财产保险自保有限公司董事，2018 年 6 月至今担任上海农村商业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601825）董事。2017 年 12 月至 2019 年 3 月担任中远海运科技股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002401）董事。曾任中国远洋运输（集团）总公司财务部资金处处长、中远物流（美洲）有限公司（原中远美国内陆运输公司）副总裁兼财务部总经理、中远美洲公司财务部总经理、财务总监，中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理，中国远洋海运集团有限公司资本运营本部副总经理（主持工作）。 黄坚先生分别于 1992 年 7 月、2002 年 3 月获得首都经济贸易大学（原北京财贸学院）审计学专业经济学学士学位、北京理工大学工商管理硕士学位；于 1997 年 5 月获财政部授予会计师资格，于 2015 年 12 月获财政部授予高级会计师资格。
王大雄	2016 年 9 月至今担任公司非执行董事。2016 年 5 月、2019 年 7 月至今分别担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，

姓名	主要工作经历
	股票代码：601866；香港联交所上市公司，股份代号：02866）执行董事、董事长，2016 年 11 月至今担任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股份代号：03968）非执行董事。2017 年 3 月至 2020 年 1 月担任新华远海金融控股有限公司副董事长，2017 年 10 月至 2020 年 3 月担任中远海运财产保险自保有限公司董事长，2016 年 3 月至 2020 年 4 月担任中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股份代号：02866）首席执行官，2014 年 3 月至 2022 年 1 月担任中远海运投资控股有限公司（原中远海运金融控股有限公司）董事长。曾任广州海运局财务处科长及处长、广州海运（集团）有限公司财务部部长及总会计师，中国海运（集团）总公司总会计师、副总裁及副总经理，览海医疗产业投资股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600896）副董事长、董事长，中远海运发展股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601866；香港联交所上市公司，股份代号：02866）非执行董事、中远海运能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600026；香港联交所上市公司，股份代号：01138）执行董事、兴业基金管理有限公司董事。 王大雄先生分别于 1983 年 7 月、2012 年 1 月获得上海海事大学财务经济学专业学士学位、上海财经大学高级管理人员工商管理硕士学位；于 1995 年 11 月获中华人民共和国交通运输部授予高级会计师职称。
王文	2019 年 7 月至今担任公司非执行董事。2017 年 7 月至今担任中国人民人寿保险股份有限公司副总裁，2017 年 5 月至今兼任中美国际保险销售服务有限责任公司董事长。曾任中国太平洋保险公司北京市分公司人身险部经理助理、副经理，国内业务部副经理、车险部经理，中国太平洋人寿保险股份有限公司北京市分公司总经理助理、副总经理，中国人民人寿保险股份有限公司北京市分公司筹备组组长、副总经理（主持工作）、总经理，中国人民人寿保险股份有限公司销售总监。 王文先生分别于 1991 年 7 月、2005 年 7 月获得北京大学法学学士学位、法学硕士学位。
向华	2017 年 7 月至今担任公司独立非执行董事。2021 年 10 月至今担任联裕投资有限公司、联裕资本有限公司董事。2018 年 1 月至 2022 年 1 月担任图瑞投资管理有限公司行政总裁。曾任国家外汇管理局国际收支司、综合司干部、副处长及中央外汇业务中心处长，中国华安投资有限公司总经理，博海资本有限公司行政总裁兼营运总监。 向华先生分别于 1994 年 7 月、2001 年 9 月获得北京师范大学经济学学士学位、中国人民大学经济学硕士学位。
肖厚发	2017 年 7 月至今担任公司独立非执行董事。2014 年 1 月至今担任容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（原华普天健会计师事务所（特殊普通合伙））首席合伙人，2019 年 11 月至今担任京阜心血管医院（徐州）有限责任公司董事。2020 年 4 月至 2020 年 12 月担任北京中发晟兴管理咨询有限公司执行董事，2019 年 4 月至 2020 年 11 月担任国华康平养老服务有限公司董事。曾任安徽华普会计师事务所发起人、副主任会计师、主任会计师，华普天健会计师事务所（北京）有限公司主任会计师。 肖厚发先生于 1988 年 7 月获得上海财经大学会计学学士学位，具有正高级会计师职称以及注册会计师资格。
熊伟	2017 年 8 月至今担任公司独立非执行董事。2000 年 7 月至今任教于普林斯顿大学并自 2007 年 7 月至今担任经济学正教授、自 2014 年 7 月至今担任金融学讲座教授，2012 年 7 月至今任香港货币及金融研究中心学术顾问，2015 年 6 月至今担任香港中文大学（深圳）经管学院学术院长，2016 年 1 月至今担任深圳高等金融研究院院长，2021 年 9 月至今任剑桥大学经济学访问教授。 熊伟先生分别于 1993 年 7 月、1995 年 5 月、2001 年 5 月获得中国科学技术大学物理学学士学位、美国哥伦比亚大学物理学硕士学位、美国杜克大学金融学博士学位。

姓名	主要工作经历
胡鸿高	2017 年 7 月至今担任公司独立非执行董事。2008 年 1 月至今担任复旦大学法学教授、博士生导师，2016 年 6 月至今担任倍加洁集团股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：603059）独立董事，2017 年 3 月至今担任上海安硕信息技术股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300380）独立董事，2017 年 5 月至今担任上海华鑫股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：600621）独立董事，2020 年 4 月至今担任深圳市泛海统联精密制造股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：688210）独立董事。2014 年 3 月至 2020 年 2 月担任东富龙科技集团股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300171）独立董事。曾任复旦大学法律学系主任、法学院副院长。 胡鸿高先生于 1983 年 7 月获得北京大学法学学士学位。
汪棣	2018 年 1 月至今担任公司独立非执行董事。2016 年 4 月至今担任亚太财产保险有限公司独立董事，2016 年 8 月至今担任中国台湾旭昶生物科技股份有限公司监事，2018 年 7 月至今担任 51 信用卡有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：02051）独立非执行董事，2019 年 4 月至今任上投摩根基金管理有限公司独立董事。2017 年 7 月至 2019 年 5 月担任复星联合健康保险股份有限公司独立董事。曾任中信永道会计师事务所审计师、中信永道会计师事务所经理、中国普华永道会计师事务所合伙人。 汪棣先生分别于 1982 年、1986 年取得国立台湾大学商学系会计组本科学位及美国加州大学洛杉矶分校工商管理硕士学位。汪棣先生于 2002 年 10 月获中国注册会计师资格。
周语菡	2014 年 7 月至今担任公司监事会主席，2020 年 4 月、5 月至今分别担任招商基金管理有限公司监事、监事长。曾任兴业银行股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601166）监事，江西世龙实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002748）独立董事，招商基金独立董事，招商局中国投资管理有限公司董事总经理，招商局中国基金有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：00133）执行董事。 周语菡女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 1 月获得中国人民大学财务会计专业经济学学士学位、美国加州州立大学索诺玛分校工商管理硕士学位。
李晓霏	2014 年 7 月至今担任公司监事。2021 年 12 月至今担任招商局集团人力资源部副总经理，2015 年 7 月至今担任长城证券股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：002939）监事。2014 年 11 月至 2017 年 11 月担任招商局金融集团有限公司总经理助理，2017 年 11 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团有限公司副总经理，2018 年 6 月至 2021 年 12 月担任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）。曾任深圳市南油（集团）有限公司总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理、租赁部副经理，深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理、董事会秘书，招商局集团人力资源部高级经理，招商局金融集团有限公司人力资源部总经理。 李晓霏先生于 2004 年 1 月获得中国人民大学劳动经济学专业经济学硕士学位。
王章为	2017 年 6 月至今担任公司监事。2019 年 4 月至今担任招商局金融事业群/平台首席稽核官，2011 年 9 月至今担任深圳市招融投资控股有限公司监事，2014 年 11 月至今担任深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司董事。2014 年 11 月至 2018 年 7 月担任深圳市集盛投资发展有限公司总经理、深圳市楚源投资发展有限公司总经理，2014 年 11 月至 2018 年 8 月担任深圳市晏清投资发展有限公司总经理，2016 年 5 月至 2019 年 4 月担任招商局金融集团有限公司总经理助理。曾任招商局蛇口控股股份有限公司审计部经理，招商局科技集团有限公司财务部经理，招商局集团有限公司审计部高级经理，招商局金融集团有限公司财务部总经理。

姓名	主要工作经历
	王章为先生分别于 1995 年 7 月、2008 年 4 月获得东北财经大学学士学位、南澳大学 MBA。王章为先生具备中国注册会计师资格和国际注册内部审计师资格。
马蕴春	2017 年 6 月至今担任公司监事。2020 年 10 月至今担任河北港口集团（天津）投资管理有限公司董事长，2016 年 1 月至今担任河北港口集团上海投资有限公司董事长。曾任秦皇岛港口有限公司第六港务分公司机电科干部、装船队副队长、队长、副经理，秦皇岛港口有限公司物流公司经理，秦皇岛港股份有限公司（原秦皇岛港口有限公司）第一港务分公司经理，河北港口集团（天津）投资管理有限公司、河北港口集团上海投资有限公司总经理。 马蕴春先生分别于 1989 年 7 月、1994 年 4 月获得天津大学焊接专业学士学位、硕士学位。
张震	2020 年 10 月至今担任公司监事。2020 年 1 月至今担任中国交通建设股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601800；香港联交所上市公司，股份代号：01800）财务资金部总经理。2020 年 5 月至今担任江泰保险经纪股份有限公司监事。2009 年 4 月至 2019 年 12 月担任中交一公局集团有限公司（原名中交第一公路工程局有限公司）董事、总会计师，2019 年 12 月至 2020 年 1 月担任中国交通建设股份有限公司财务资金部副总经理（主持工作）。曾任中交第一公路工程局有限公司审计处审计员、扎伊尔 O-W 项目财务主管、财务处报表主管、科研所总会计师、财务处处长、副总会计师。 张震先生于 1985 年 7 月获得长沙交通学院管理系工程财会专业学士学位；1997 年 8 月获交通部专业技术职务评审委员会授予高级会计师职称。
邹群	2020 年 10 月至今担任公司监事。2018 年 12 月至今担任深圳华强资产管理集团有限责任公司证券投资部部长。2008 年 1 月至今担任广东华强置业有限公司董事，2015 年 1 月至今担任深圳华强鼎信投资有限公司董事。2012 年 9 月至 2017 年 12 月担任深圳华强集团股份有限公司董事，2016 年 1 月至 2017 年 9 月担任深圳前海华强兴和融资租赁发展有限公司总经理，2017 年 9 月至 2018 年 11 月担任深圳华强集团财务有限公司总经理。曾任深圳华强集团有限公司财务结算中心副主任、主任以及投资管理部部长、监事，深圳华强实业股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：000062）董事，深圳三洋华强激光电子有限公司董事副总经理，华强云投资控股有限公司副总经理，深圳华强激光电子有限公司董事总经理，深圳华强兆阳能源有限公司总经理。 邹群先生于 1988 年 7 月获得华中科技大学（原华中理工大学）磁性物理与器件专业学士学位；1995 年 6 月获中华人民共和国人事部授予金融专业中级经济师资格，2005 年 7 月获中国职业经理人资格评审委员会授予企业管理专业高级职业经理人。
尹虹艳	2007 年 8 月至今担任公司职工代表监事。2022 年 1 月至今担任公司总经理助理，2020 年 6 月至今担任公司人力资源部总监。2017 年 8 月至 2018 年 8 月担任公司零售经纪总部总经理兼运行管理部总经理，2018 年 8 月至 2020 年 5 月担任公司人力资源部总经理。曾任公司深圳振华路证券营业部经理助理及客户服务部主任，深圳福民路证券营业部副经理，公司私人客户服务部总经理助理，深圳福民路证券营业部经理，公司运行管理部副总经理、总经理。 尹虹艳女士于 2006 年 6 月获得南开大学社会学专业法学博士学位。
何敏	2009 年 7 月至今担任公司职工代表监事。2022 年 3 月至今担任公司资金管理部总经理，2019 年 4 月至今担任博时基金管理有限公司监事长，2019 年 5 月至今担任招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司董事，2019 年 7 月至今担任招商证券资产管理有限公司董事。2009 年 4 月至 2019 年 2 月担任公司财务部副总经理，2019 年 2 月至 2022 年 3 月担任公司财务部总经理。曾任公司财务部总经理助理。

姓名	主要工作经历
	何敏女士分别于 1996 年 7 月、1999 年 6 月获得中南财经政法大学（原中南财经大学）会计学专业经济学学士学位、会计学专业管理学硕士学位；于 1999 年 10 月获中国注册会计师协会授予注册会计师资格。
沈卫华	2020 年 10 月至今担任公司职工代表监事。2020 年 3 月至今担任公司稽核部总经理，2020 年 5 月至今担任深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：688323）独立董事，2020 年 6 月至今担任深圳市新产业生物医学工程股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：300832）独立董事。2017 年 7 月至 2019 年 4 月担任中天国富证券有限责任公司副总裁。 曾任深圳中审会计师事务所员工，深圳鹏程会计师事务所审计经理，公司投资银行总部内核部总经理，招商致远资本投资有限公司总经理，中天国富证券有限责任公司董事总经理。 沈卫华女士于 1993 年 7 月、1997 年 7 月分别获得武汉大学经济与管理学院经济学专业学士学位、外国经济思想史专业硕士学位。
吴宗敏	2022 年 1 月至今担任公司总裁。2021 年 4 月至 2021 年 10 月担任招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）；2018 年 6 月至 2021 年 4 月担任招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）；2019 年 2 月至 2021 年 11 月兼任招商局保险控股有限公司董事、招商海达保险顾问有限公司董事长；2019 年 3 月至 2021 年 10 月兼任招商局仁和人寿保险股份有限公司董事；2017 年 11 月至 2019 年 2 月担任招商局金融集团有限公司副总经理；2017 年 2 月至 2019 年 12 月担任招商局仁和财产保险股份有限公司（筹）总经理。吴先生曾在中国太平洋保险（集团）股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码 601601；香港联合交易所上市公司，股份代号 02601）及下属公司担任多个职务，最后任职为中国太平洋保险（集团）股份有限公司副总裁、中国太平洋财产保险股份有限公司董事、中国太平洋人寿保险股份有限公司董事、太平洋资产管理有限责任公司董事、太保安联健康保险股份有限公司（现太平洋健康保险股份有限公司）董事。 吴宗敏先生于 1986 年 7 月获上海交通大学工学学士学位，于 1989 年 1 月获上海交通大学工学硕士学位，于 2007 年 9 月获中欧国际工商学院工商管理硕士学位。吴先生拥有高级经济师职称，是英国特许保险协会会员（ACII）。
李宗军	2015 年 7 月至今担任公司副总裁，2019 年 3 月至今担任招商期货董事长。2015 年 1 月至 2019 年 1 月担任招商致远资本董事长；2018 年 12 月至 2021 年 8 月担任青岛市资产管理有限责任公司副董事长；2019 年 1 月至 2021 年 6 月担任证通股份有限公司董事。曾任中远财务有限责任公司总经理助理兼北京证券营业部总经理，中国远洋运输（集团）总公司资产管理中心海外上市部副经理，招商局国际有限公司总经理助理，招商局集团企业规划部副总经理，招商局资本投资有限责任公司副总经理，招商局食品供应链管理有限公司副总经理，公司总裁助理。 李宗军先生分别于 1987 年 7 月、1990 年 4 月获得南开大学经济学学士和硕士学位；于 1998 年 10 月获交通部授予高级经济师资格。
吴慧峰	2018 年 11 月至今担任公司副总裁，2014 年 12 月至今担任公司董事会秘书。曾任中国南山开发（集团）股份有限公司结算中心主任，上海南山房地产开发有限公司（前上海诚南房地产开发公司）财务部副经理，招商局金融集团有限公司财务稽核部总经理、人力资源部总经理、总经理助理、副总经理，公司董事、监事、董事会办公室联席总经理、总裁助理。 吴慧峰先生分别于 1996 年 6 月、2012 年 1 月获得上海财经大学会计学专业经济学学士学位、北京大学应用金融学专业经济学硕士学位；于 1998 年 5 月获中国财政部授予会计师资格。
赵斌	2018 年 11 月至今担任公司副总裁，2019 年 1 月至今担任招商投资执行董事，2022 年 1 月至今担任招证国际董事长。2016 年 1 月至 2018 年 12 月担任公司合规总监；2018 年 1 月至 2021 年 1 月担任招商资管合规总监；2017 年 9 月至 2020 年 4 月担任招商基金监事长；2015 年 7 月至 2019 年 5 月担任招商资管董事；2008 年 7 月至 2019 年 5 月担任招商期货董事。曾任公司海口营业部经理助理、经理，福田营业部主任、

姓名	主要工作经历
	经纪业务部总经理助理、深圳龙岗证券营业部副经理（主持工作）、深圳南山南油大道证券营业部经理、私人客户部总经理、渠道管理部总经理、零售经纪总部总经理、职工代表监事。 赵斌先生分别于 1992 年 6 月、2010 年 12 月获得深圳大学国际金融专业经济学学士学位、格林威治大学项目管理专业理学硕士学位。
胡宇	2018 年 12 月至今担任公司合规总监及首席风险官。2018 年 8 月至 11 月担任招商局集团资本运营部副部长；2016 年 11 月至 2018 年 7 月担任广东证监局党委委员、纪委书记。曾任西山中学教师，江西医学院外语教研室教师，深圳证监局政策法规处副主任科员、机构监管处主任科员、党委办公室副主任、主任、稽查一处处长，海南证监局党委委员、纪委书记。 胡宇先生分别于 1989 年 7 月、1996 年 7 月获得江西师范大学文学学士学位、中国人民银行研究生部金融硕士学位。
张庆	2021 年 3 月至今任公司副总裁。1998 年 3 月至 2017 年 11 月任职于中国证监会，先后在发行监管部、国际合作部、公司债券监管部工作，其经验包括：1998 年 3 月至 2015 年 4 月担任中国证监会发行监管部、国际合作部等部门主任科员、副处长、处长，期间，2012 年 11 月至 2014 年 10 月在云南省金融办挂职，担任云南省推进企业上市领导小组办公室专职副主任；2015 年 4 月至 2017 年 11 月担任中国证监会公司债券监管部副巡视员、副主任。曾荣获 2002-2003 年度“中央国家机关优秀青年”称号，并在证券发行上市保荐制度实施后担任保荐代表人考试命题专家组专家。 张庆先生分别于 1993 年 6 月、1996 年 1 月获得中央财政金融学院经济学学士、经济学硕士学位。
粟健	2017 年 6 月至 2021 年 4 月担任公司非执行董事。2020 年 12 月至今担任中粮集团有限公司总会计师。2017 年 7 月至 2020 年 12 月担任招商局集团财务部（产权部）部长，2017 年 8 月至 2019 年 1 月担任招商局能源运输股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601872）董事，2017 年 10 月至 2021 年 3 月担任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股份代号：0144）执行董事，2019 年 6 月至 2021 年 3 月担任中国外运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601598；香港联交所上市公司，股份代号：0598）非执行董事，2018 年 1 月至 2021 年 3 月担任招商局公路网络科技控股股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001965）董事，2018 年 12 月至 2021 年 3 月担任招商局港口集团股份有限公司（深圳证券交易所上市公司，股票代码：001872）董事。曾任广州招商国际旅游公司文员、主管、财务经理，招商局集团财务部主任、高级经理、部长助理、副部长，招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理，招商局集团人力资源部副部长，招商局工业集团有限公司副总经理，招商局集团财务部（产权部）副部长，主持工作（部长级）。 粟健先生于 1993 年 7 月获得上海财经大学经济学学士学位；于 2000 年获得中国注册会计师协会非执业会员，于 2002 年获得中级会计师资格。
熊贤良	2014 年 12 月至 2022 年 1 月担任公司非执行董事。2021 年 8 月至今担任招商局集团发展研究中心主任、招商局科技创新发展研究院院长，2020 年 4 月至今担任招商局投资发展有限公司董事。2015 年 3 月至 2021 年 8 月担任招商局集团战略发展部部长，2017 年 2 月至 2018 年 10 月兼任招商局集团安全监督管理部部长，2018 年 8 月至 2020 年 11 月兼任招商局集团发展研究中心主任、招商局科技创新发展研究院院长，2018 年 6 月至 2021 年 10 月担任招商局港口控股有限公司（香港联交所上市公司，股票代码：0144）执行董事，2019 年 6 月至 2021 年 10 月担任中国外运股份有限公司（上海证券交易所上市公司，股票代码：601598，香港联交所上市公司，股票代码：0598）非执行董事，2018 年 8 月至 2022 年 1 月担任招商局创新投资管理有限责任公司董事。曾任国务院发展研究中心研究员、处长，重庆市发展计划委员会副主任、国务院西部开发领导小组办公室综合组副组长、国务院研究室巡视员，招商局集团战略研究部总经理（部长）、招商银行（上海证券交易所上

姓名	主要工作经历
	市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股票代码：3968）非执行董事，招商局集团信息管理部部长、研究部部长。 熊贤良先生分别于 1991 年 6 月、1993 年 12 月获得南开大学世界经济专业经济学硕士学位及博士学位；于 2000 年 9 月获国务院发展研究中心授予的研究员职称。
熊剑涛	2017 年 5 月至 2021 年 10 月担任公司执行董事，2018 年 12 月至 2021 年 9 月担任公司总裁，2019 年 7 月至 2021 年 10 月担任公司首席信息官。2005 年 12 月至 2018 年 12 月担任公司副总裁，2017 年 5 月至 2018 年 12 月担任公司首席运营官；2008 年 3 月至 2019 年 3 月担任招商期货有限公司董事长，2015 年 3 月至 2019 年 3 月担任招商证券资产管理有限公司董事长，2015 年 9 月至 2020 年 10 月担任招商证券国际有限公司董事。曾任招商银行（上海证券交易所上市公司，股票代码：600036；香港联交所上市公司，股份代号：3968）信息中心副经理，公司电脑部经理、电脑中心总经理、信息技术中心总经理、技术总监（期间曾任南方证券行政接管组成员），博时基金董事。 熊剑涛先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月、2014 年 6 月获得南京邮电大学（原南京邮电学院）通信工程专业工学学士学位、华中科技大学（原华中理工大学）自动化仪表与装置专业工学硕士学位、复旦大学高级管理人员工商管理硕士学位。
邓晓力	2005 年 11 月至 2021 年 11 月担任公司副总裁，2019 年 1 月至 2021 年 11 月任招商致远资本董事长，2019 年 3 月至 2021 年 11 月任招商资管董事长。2014 年 8 月至 2018 年 12 月兼任公司首席风险官，2006 年 1 月至 2019 年 1 月担任招证国际董事；分别自 2006 年 11 月、2013 年 11 月至 2020 年 4 月担任招商基金董事、副董事长。曾任 Providian Financial Corporation 高级风险分析师，花旗集团风险管理部高级分析师，公司风险管理部副总经理及总经理（期间曾任南方证券行政接管组成员）、公司董事会秘书。 邓晓力女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 12 月、1996 年 12 月获得山东大学管理科学专业理学学士学位、纽约州立大学经济学硕士学位和博士学位；于 2013 年 12 月获金融高级经济师职称。
谢继军	2019 年 3 月至 2021 年 5 月担任公司副总裁。2008 年 4 月至 2020 年 4 月担任投资银行总部总经理；2008 年 4 月至 2019 年 2 月担任公司投资银行总部董事总经理。曾任深圳市航运总公司企业管理部科员，南方证券有限公司投资银行部高级经理、总经理助理，公司投资银行总部团队负责人、副总经理、执行董事、执行董事（主持工作）。 谢继军先生分别于 1994 年 7 月、2004 年 10 月、2011 年 9 月获得华南理工大学船舶与海洋工程系热能工程专业工学学士学位、南开大学和澳大利亚弗林德斯大学国际经济系国际经贸关系专业经济学硕士学位、中欧国际工商学院 EMBA 学位；于 2004 年注册为国内首批保荐代表人。
吴光焰	2019 年 2 月至 2021 年 12 月担任公司副总裁，2018 年 12 月至 2021 年 12 月担任招证国际董事长。2018 年 11 月至 2020 年 6 月担任公司国际业务部总经理；2018 年 7 月至 2019 年 2 月担任公司总裁助理；2015 年 4 月至 2019 年 8 月担任招商资管总经理。曾任武汉市无线电研究所工程师、招商银行总行信息技术中心技术经理，广发银行深圳分行科技部总经理，平安银行总行信用卡事业部运营部负责人，公司运行管理部副总经理（主持工作）、私人客户部总经理、资产管理总部总经理。 吴光焰先生分别于 1988 年 6 月、1995 年 6 月获得华中科技大学动控制系检测技术及仪器专业学士学位、模式识别与智能控制专业硕士学位。

其它情况说明
□适用 √不适用

(二)现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

1. 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
苏敏	深圳市招融投资控股有限公司	总经理	2017 年 12 月	至今
王文	中国人民人寿保险股份有限公司	副总裁	2017 年 7 月	至今
王章为	深圳市招融投资控股有限公司	监事	2011 年 9 月	至今
	深圳市集盛投资发展有限公司	董事	2014 年 11 月	至今
张震	中国交通建设股份有限公司	财务资金部总经理	2020 年 1 月	至今
在股东单位任职情况的说明	无			

2. 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
霍达	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会委员	2018 年 6 月	至今
	招商致远资本	董事长	2021 年 11 月	2022 年 2 月
刘威武	招商局集团	财务部（产权部）部长	2020 年 12 月	至今
	中国航空科技工业股份有限公司	独立非执行董事	2018 月 6 日	至今
	招商局港口控股有限公司	执行董事	2021 年 3 月	至今
	招商局国际财务有限公司、招商局工业集团有限公司、招商局漳州开发区有限公司、招商局重庆交通科研设计院有限公司、辽宁港口集团有限公司	董事	2021 年 3 月	至今
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2021 年 4 月	至今
	招商局共享服务有限公司	执行董事	2021 年 4 月	至今
	招商局港口集团股份有限公司	董事	2021 年 5 月	至今
	中国外运股份有限公司	非执行董事	2021 年 6 月	至今
	招商局仁和人寿保险股份有限公司、招商局投资发展有限公司	董事	2021 年 6 月	至今
	招商局太平湾开发投资有限公司	董事	2021 年 7 月	至今
	China Merchants Union(BVI) Limited	董事	2021 年 10 月	至今
	招商局能源运输股份有限公司	副总经理	2016 年 2 月	2021 年 1 月
	中国液化天然气运输（控股）有限公司	董事	2009 年 3 月	2021 年 2 月
	招商局南京油运股份有限公司	监事会主席	2021 年 4 月	2021 年 10 月
苏敏	招商局集团	招商局金融事业群	2018 年 6 月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
		/平台执行委员会副主任（常务）		
	博时基金	董事	2018 年 9 月	至今
	招商局金融集团	董事	2015 年 12 月	至今
	招商银行	非执行董事	2014 年 9 月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2020 年 10 月	至今
彭磊	深圳市招商平安投资管理有限公司、招商投资管理（深圳）有限公司	董事	2021 年 11 月	至今
	深圳市招商平安资产管理有限责任公司	董事	2018 年 12 月	至今
	深圳市招商平安资产管理有限责任公司	副总经理	2021 年 7 月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2011 年 6 月	至今
	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）	2018 年 6 月	2021 年 6 月
	招商局通商融资租赁有限公司	董事	2018 年 8 月	2021 年 11 月
高宏	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）	2019 年 2 月	至今
	招商局金融科技有限公司	总经理	2017 年 11 月	至今
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	副总经理（首席数字官（CDO））	2017 年 2 月	至今
黄坚	上海农村商业银行股份有限公司	董事	2018 年 6 月	至今
	中国远洋海运集团有限公司	资本运营本部总经理	2016 年 9 月	至今
	中远海运财产保险自保有限公司	董事	2017 年 8 月	至今
	览海医疗产业投资股份有限公司	董事	2017 年 5 月	至今
	中远海运发展股份有限公司	非执行董事	2016 年 6 月	至今
王大雄	中远海运发展股份有限公司	董事长	2019 年 7 月	至今
	中远海运发展股份有限公司	执行董事	2016 年 5 月	至今
	招商银行	非执行董事	2016 年 11 月	至今
	中远海运投资控股有限公司	董事长	2014 年 3 月	2022 年 1 月
王文	中美国际保险销售服务有限责任公司	董事长	2017 年 5 月	至今
向华	联裕投资有限公司、联裕资本有限公司	董事	2021 年 10 月	至今
	图瑞投资管理有限公司	行政总裁	2018 年 1 月	2022 年 1 月
肖厚发	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	首席合伙人	2014 年 1 月	至今
	京阜心血管医院（徐州）有限公司	董事	2019 年 11 月	至今
熊伟	普林斯顿大学	经济学正教授	2007 年 7 月	至今
	普林斯顿大学	金融学讲座教授	2014 年 7 月	至今
	深圳高等金融研究院	院长	2016 年 1 月	至今
	香港中文大学（深圳）	经管学院学术院长	2015 年 6 月	至今
	香港货币及金融研究中心	学术顾问	2012 年 7 月	至今
	剑桥大学	经济学访问教授	2021 年 9 月	至今

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
胡鸿高	复旦大学	法学教授、博士生导师	2008 年 1 月	至今
	上海华鑫股份有限公司	独立董事	2017 年 5 月	至今
	上海安硕信息技术股份有限公司	独立董事	2017 年 3 月	至今
	倍加洁集团股份有限公司	独立董事	2016 年 6 月	至今
	深圳市泛海统联精密制造股份有限公司	独立董事	2020 年 4 月	至今
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	独立董事	2019 年 4 月	至今
	51 信用卡有限公司	独立非执行董事	2018 年 7 月	至今
	亚太财产保险有限公司	独立董事	2016 年 4 月	至今
	中国台湾旭昶生物科技股份有限公司	监事	2016 年 8 月	至今
周语菡	招商基金管理有限公司	监事长	2020 年 5 月	至今
李晓霏	招商局集团	人力资源部副总经理	2021 年 12 月	至今
	长城证券股份有限公司	监事	2015 年 7 月	至今
	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）	2018 年 6 月	2021 年 12 月
王章为	招商局集团	招商局金融事业群/平台首席稽核官	2019 年 4 月	至今
	深圳市晏清投资发展有限公司	董事	2014 年 11 月	至今
	深圳市楚源投资发展有限公司	董事	2014 年 11 月	至今
马蕴春	河北港口集团（天津）投资管理有限公司	董事长	2020 年 10 月	至今
	河北港口集团上海投资有限公司	董事长	2016 年 1 月	至今
张震	江泰保险经纪股份有限公司	监事	2020 年 5 月	至今
邹群	深圳华强资产管理集团有限责任公司	证券投资部部长	2018 年 12 月	至今
	深圳华强鼎信投资有限公司	董事	2015 年 1 月	至今
	广东华强置业有限公司	董事	2008 年 1 月	至今
何敏	招商证券资产管理有限公司	董事	2019 年 7 月	至今
	招商期货有限公司	董事	2019 年 5 月	至今
	招商致远资本投资有限公司	董事	2019 年 5 月	至今
	博时基金管理有限公司	监事长	2019 年 4 月	至今
沈卫华	深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司	独立董事	2020 年 5 月	至今
	深圳市新产业生物医学工程股份有限公司	独立董事	2020 年 6 月	至今
吴宗敏	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会副主任（常务）	2021 年 4 月	2021 年 10 月
	招商局集团	招商局金融事业群/平台执行委员会执行委员（常务）	2018 年 6 月	2021 年 4 月
	招商局保险控股有限公司	董事	2019 年 2 月	2021 年 11 月
	招商海达保险顾问有限公司	董事长	2019 年 2 月	2021 年 11 月
	招商局仁和人寿保险股份有限公司	董事	2019 年 3 月	2021 年 10 月

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
李宗军	招商期货	董事长	2019 年 3 月	至今
	证通股份有限公司	董事	2019 年 1 月	2021 年 6 月
	青岛市资产管理有限责任公司	副董事长	2018 年 12 月	2021 年 8 月
赵斌	招证国际	董事长	2022 年 1 月	至今
	招商投资	执行董事	2019 年 1 月	至今
	招商资管	合规总监	2018 年 1 月	2021 年 1 月
粟健	中粮集团有限公司	总会计师	2020 年 12 月	至今
	招商局港口控股有限公司	执行董事	2017 年 10 月	2021 年 3 月
	中国外运股份有限公司	非执行董事	2019 年 6 月	2021 年 3 月
	招商局港口集团有限公司	董事	2018 年 12 月	2021 年 3 月
	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2018 年 1 月	2021 年 3 月
熊贤良	招商局集团	发展研究中心主任	2021 年 8 月	至今
	招商局科技创新发展研究院	院长	2021 年 8 月	至今
	招商局投资发展有限公司	董事	2020 年 4 月	至今
	招商局港口控股有限公司	执行董事	2018 年 6 月	2021 年 10 月
	招商局集团	战略发展部部长	2015 年 3 月	2021 年 8 月
	中国外运股份有限公司	非执行董事	2019 年 6 月	2021 年 10 月
	招商局创新投资管理有限责任公司	董事	2018 年 8 月	2022 年 1 月
邓晓力	招商致远资本	董事长	2019 年 1 月	2021 年 11 月
	招商资管	董事长	2019 年 3 月	2021 年 11 月
吴光焰	招证国际	董事长	2018 年 12 月	2021 年 12 月
在其他单位任职情况的说明	无			

(三)董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司非执行董事、外部监事不在公司领薪，独立非执行董事根据公司股东大会决议领取独立董事津贴。董事会薪酬与考核委员会对在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案进行研究、审查，并就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策向董事会提出建议；在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员报酬最终由董事会薪酬与考核委员会审议决定。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	在公司全薪履职的董事、监事会主席、高级管理人员的报酬参考管理岗位的主要职责、绩效考核结果以及市场薪酬水平，根据公司《高级管理人员薪酬管理办法》相关规定，最终由公司董事会薪酬与考核委员会确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	详见本节之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	公司董事、监事和高级管理人员在报告期内从公司获得的税前报酬总额合计 3,009.10 万元。

(四)公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动日期	变动原因
张庆	副总裁	聘任	2021 年 3 月 26 日	董事会聘任
粟健	非执行董事	离任	2021 年 4 月 16 日	因工作变动原因辞职
谢继军	副总裁	离任	2021 年 5 月 21 日	因个人原因辞职
刘威武	非执行董事	选举	2021 年 6 月 4 日	股东大会选举
熊剑涛	执行董事、总裁	离任	2021 年 10 月 7 日	因决定专注于个人其他事务辞职
邓晓力	副总裁	离任	2021 年 11 月 2 日	因年龄原因辞职
吴光焰	副总裁	离任	2021 年 12 月 22 日	因个人原因辞职
吴宗敏	总裁	聘任	2022 年 1 月 13 日	董事会聘任
熊贤良	非执行董事	离任	2022 年 1 月 21 日	因工作变动原因辞职

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员共计离任 5 人，占报告期初董监高总人数的 16.13%。

以上具体内容详见公司于 2021 年 3 月 27 日、4 月 17 日、5 月 22 日、6 月 5 日、10 月 8 日、11 月 3 日、12 月 24 日、2022 年 1 月 14 日、1 月 22 日在上交所网站发布的相关公告。

(五)董事、监事相关信息的重大变更

报告期内至本报告披露日，公司董事、监事任职信息的变化详见本节之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况”及“公司董事、监事、高级管理人员变动情况”。

除上述变更外，本报告披露日前，公司董事、监事无有关香港上市规则第 13.51B 条规定而须披露的重大变更。

(六)近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

(七)其他

□适用 √不适用

五、报告期内召开的董事会有关情况

会议届次	召开日期	会议决议
第七届董事会第五次会议	2021/3/26	审议通过了以下议案：关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案；关于公司董事会审计委员会 2020 年度履职情况报告的议案；关于公司 2020 年度经营工作报告的议案；关于公司 2020 年年度报告的议案；关于公司 2020 年度财务决算报告的议案；关于公司 2020 年度利润分配的议案；关于公司 2020 年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案；关于公司 2020 年度合规报告的议案；关于公司 2020 年度洗钱风险管理工作报告的议案；关于公司 2020 年度内部控制评价报告的议案；关于公司 2020 年度内部控制审计报告的议案；关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案；关于公司 2021 年度财务预算报告的议案；关于聘请公司 2021 年度审计机构的议案；关于公司 2021 年度自营投资额度的议案；关于公司 2021 年度预计日常关联交易的议案；关于公司 2021-2023 年股东回报规划的议案；关于增发公司 H 股股份一般性授权的议案；关于招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保的议

会议届次	召开日期	会议决议
		案；关于修订《招商证券股份有限公司高级管理人员合规性专项考核办法（试行）》的议案；关于择期召开股东大会的议案；关于修订《招商证券股份有限公司薪酬总额管理办法》的议案；关于分管投资银行业务副总裁岗位实施职业经理人制度的议案；关于聘任公司高级管理人员的议案。
第七届董事会第六次会议	2021/4/27	审议通过了以下议案：关于公司 2021 年第一季度报告的议案；关于提名董事候选人的议案；关于修订《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》的议案。
第七届董事会第七次会议	2021/6/15	审议通过了关于补选第七届董事会专门委员会委员的议案。
第七届董事会第八次会议	2021/8/27	审议通过了以下议案：关于公司 2021 年半年度经营工作报告的议案；关于公司 2021 年半年度报告的议案；关于公司 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的议案；关于公司推行任期制和契约化管理工作方案的议案；关于继续执行金融科技创新投入相关支持政策的议案。
第七届董事会第九次会议	2021/10/25	审议通过了关于公司 2021 年第三季度报告的议案。
第七届董事会第十次会议	2021/11/23	审议通过了关于延长公司部分高级管理人员任期的议案。
第七届董事会第十一次会议	2021/12/27	审议通过了关于落实公司董事会职权实施方案的议案。

六、董事履行职责情况

(一)董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
霍达	否	7	7	4	0	0	否	1
刘威武	否	5	4	4	1	0	否	0
苏敏	否	7	7	4	0	0	否	1
彭磊	否	7	7	7	0	0	否	1
高宏	否	7	7	7	0	0	否	1
黄坚	否	7	7	7	0	0	否	1
王大雄	否	7	7	7	0	0	否	1
王文	否	7	7	7	0	0	否	1
向华	是	7	7	7	0	0	否	1
肖厚发	是	7	7	7	0	0	否	1
熊伟	是	7	6	5	1	0	否	1
胡鸿高	是	7	7	7	0	0	否	1
汪棣	是	7	7	7	0	0	否	1
粟健（2021 年 4 月离任）	否	1	1	0	0	0	否	0
熊贤良（2022 年 1 月离任）	否	7	6	6	1	0	否	1

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
熊剑涛（2021 年 10 月离任）	否	4	4	2	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	7
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	4

(二)董事对公司有关事项提出异议的情况

□适用 √不适用

(三)独立董事履行职责情况

公司独立董事履行职责的具体情况详见与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司独立董事 2021 年度述职报告》。

(四)其他

√适用 □不适用

1、董事培训情况

本公司高度重视董事的持续培训，持续完善内部工作流程，建立多层次的信息沟通机制，为公司董事履职提供信息保障，以确保董事对本公司的运作及业务有适当的理解，确保董事了解中国证监会、上海证券交易所、香港联合交易所有限公司以及《公司章程》等相关法律及监管规定所赋予的职责。报告期内，公司董事通过《董监事通讯》、积极参加监管机构及自律组织的培训等，及时了解掌握最新的政策法规、行业动态和公司运营情况，更新专业知识和技能，持续提升履职能力。

报告期内公司董事参加培训情况如下：

姓名	职务	培训时间和内容
霍达	董事长、执行董事	2021 年 2 月参加深圳上市公司协会组织的刑法修正案(十一)证券期货犯罪修订解读；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 12 月参加深圳证监局举办的 2021 年上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯
刘威武	非执行董事	2021 年 2 月参加中航科工组织的科创板上市辅导；2021 年 5 月参加招商局集团组织的数字化时代的财务变革；2021 年 5 月参加天元律师事务所香港分所组织的香港联交所主板上市后合规培训；2021 年 5 月参加中航科工组织的香港联交所主板上市监管要求及中国法律下董事持续责任；2021 年 7 月参加招商局集团组织的“铸力·智行”财务人才培训班；2021

姓名	职务	培训时间和内容
		年 6 月及 9 月参加北京上市公司协会组织的 2021 年上市公司董监事培训班；2021 年 9 月参加国资委组织的中央企业财务工作专题培训班；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯
熊贤良	非执行董事（2022 年 1 月辞任）	阅读公司月度董监事通讯
苏敏	非执行董事	2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 12 月参加深圳证监局举办的 2021 年上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯
彭磊	非执行董事	2021 年 2 月参加深圳上市公司协会组织的刑法修正案（十一）证券期货犯罪修订解读；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 12 月参加深圳证监局举办的 2021 年上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯
高宏	非执行董事	2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 12 月参加深圳证监局举办的 2021 年上市公司董监高培训班；阅读公司月度董监事通讯
黄坚	非执行董事	2021 年 2 月参加深圳上市公司协会组织的刑法修正案（十一）证券期货犯罪修订解读；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯
王大雄	非执行董事	2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；全年持续参加中远海运集团组织的关于国家“十四五”规划及国企改革相关培训；阅读公司月度董监事通讯
王文	非执行董事	2021 年 2 月参加深圳上市公司协会组织的刑法修正案（十一）证券期货犯罪修订解读；2021 年 4 月参加银保监会组织的互联网保险业务监管办法培训；2021 年 5 月参加中国人保组织的财务精算专题培训；2021 年 8 月参加中国人保组织的人力资源专题培训；2021 年 9 月参加中国人保组织的“碳达峰、碳中和”专题辅导培训；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 10 月参加中国人保组织的人保 E 学反洗钱线上培训；2021 年 11 月参加中国人保组织的集团卓越保险大讲堂第三期培训及新业务价值专题培训；2021 年 12 月参加银保监会组织的声誉风险书面培训；2021 年 12 月参加中国人保组织的偿二代风险管理专题培训及寿险干部网络学院消费者权益保护工作培训；阅读公司月度董监事通讯
向华	独立非执行董事	2021 年 5 月参加香港证券及投资协会组织的 Quantitive Trading, Alternative Assets；2021 年 8 月参加上交所组织的上交所 2021 年第二期上市公司独立董事后续培训；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯
肖厚发	独立非执行董事	2021 年 7 月参加清华大学五道口金融学院组织的清华五道口科学企业家（七期）班；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；2021 年 10 月参加财政部安徽建管局组织的财会监督工作座谈会；2021 年 10 月参加北京注册会计师协会组织的全国注册会计师行

姓名	职务	培训时间和内容
		业学习宣传“国办发 30 号文件”动员宣讲暨“一竿子到底”培训班；阅读公司月度董监事通讯
熊伟	独立非执行董事	2021 年 1 月参加美国金融学会年会；2021 年 6 月参加耶鲁大学组织的金融科技研讨会；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯
胡鸿高	独立非执行董事	2021 年 8 月参加上交所组织的上交所 2021 年第二期上市公司独立董事后续培训；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯
汪棣	独立非执行董事	阅读公司月度董监事通讯
粟健	非执行董事（2021 年 4 月辞任）	阅读公司月度董监事通讯
熊剑涛	执行董事（2021 年 10 月辞任）	2021 年 2 月参加深圳上市公司协会组织的刑法修正案（十一）证券期货犯罪修订解读；2021 年 9 月参加深圳上市公司协会组织的新形势下资本市场“零容忍”政策解读；阅读公司月度董监事通讯

2、非执行董事任期

截至报告期末，公司非执行董事 8 名（刘威武、熊贤良、苏敏、彭磊、高宏、黄坚、王大雄、王文），独立非执行董事 5 名（向华、肖厚发、熊伟、胡鸿高、汪棣）。其任期详见本报告“第四节 公司治理”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”的相关内容

3、多元化政策

（1）目的

本政策旨在列载本公司董事会为实现董事会成员多元化而采取的方针。

（2）政策声明

①董事会应根据本公司业务而具备适当所需技巧和经验及多样的观点与角度。董事会应确保其组成人员的变动不会带来不适当的干扰。董事会中执行董事与非执行董事（包括独立非执行董事）的组合应该保持均衡，以使得董事会上有强大的独立元素，能够有效地作出独立判断。非执行董事应有足够才干和人数，以使其意见具有影响力。

②本公司在设定董事会成员组合时，会从多个方面考虑董事会成员多元化，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有委任均以用人唯才为原则，并在考虑人选时以客观条件充分顾及董事会成员多元化的裨益。

（3）可计量目标

甄选人选将按一系列多元化范畴为基准，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及服务任期。最终将按人选的长处及可为董事会提供的贡献而作决定。董事会组成（包括性别、年龄、教育背景、专业经验、服务任期等）将每年在《企业管治报告》内

披露（注：企业管治报告涵盖在公司根据 H 股准则编报的业绩公告、年度报告中，内容与公司根据 A 股准则所编报年报的“公司治理”章节相同，下同）。

（4）监察及汇报

提名委员会将每年在《企业管治报告》内汇报董事会在多元化层面的组成，并监察本政策的执行。

（5）检讨本政策

提名委员会将在适当时候检讨本政策，以确保本政策行之有效。提名委员会将会讨论任何或需作出的修订，再向董事会提出修订建议，由董事会审批。

（6）本政策的披露

①本政策登载在本公司网站供公众查阅。

②本政策概要及为执行本政策而制定的可计量目标和达标进度将每年在《企业管治报告》内披露。

4、提名政策

提名委员会依据相关法律法规、香港上市规则和《公司章程》的规定，结合本公司实际情况，研究公司的董事、高级管理人员人选的当选条件、选举程序和任职期限，形成决议后备案并提交董事会通过。

董事、高级管理人员人选的选任程序：

（1）提名委员会研究公司对新任董事、高级管理人员的需求情况，并形成书面材料；

（2）提名委员会可在本公司、子公司内部以及人才市场等范围内广泛搜寻董事、高级管理人员人选；

（3）搜集初选人的职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况，形成书面材料；

（4）征求被提名人对提名的同意，否则不能将其作为董事、高级管理人员人选；

（5）召集提名委员会会议，根据董事、高级管理人员的任职条件，对初选人员进行资格审查；

（6）在选举新的董事和聘任新的高级管理人员前，按照股东大会和董事会的会议程序提出董事候选人和聘任高级管理人员人选的相关材料和任免建议；

（7）根据董事会决定和反馈意见进行其他后续工作。

七、董事会下设专门委员会情况

√适用 □不适用

(1).董事会下设专门委员会成员情况

专门委员会类别	成员姓名
战略委员会	霍达、熊贤良（2022 年 1 月 21 日辞任）、熊剑涛（2021 年 10 月 7 日辞任）、高宏、王大雄、王文、向华
风险管理委员会	苏敏、粟健（2021 年 4 月 16 日辞任）、刘威武（2021 年 6 月 15 日起任）、熊剑涛（2021 年 10 月 7 日辞任）、彭磊、王大雄、王文、向华

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	肖厚发、粟健（2021 年 4 月 16 日辞任）、刘威武（2021 年 6 月 15 日起任）、黄坚、胡鸿高、汪棣
薪酬与考核委员会	向华、苏敏、彭磊、熊伟、汪棣
提名委员会	熊伟、霍达、彭磊、肖厚发、胡鸿高

(2). 报告期内战略委员会召开 1 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2021/8/27	听取公司金融科技“十四五”发展思路的报告	建议公司从客户视角出发进行全面的流程改造。	无

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

报告期内，战略委员会共召开 1 次会议，听取了公司金融科技“十四五”发展思路的报告。

报告期内，战略委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	霍达（召集人）	1/1
2	熊贤良（2022年1月21日辞任）	1/1
3	熊剑涛（2021年10月7日辞任）	1/1
4	高宏	1/1
5	王大雄	1/1
6	王文	1/1
7	向华	1/1

(3). 报告期内风险管理委员会召开 4 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2021/3/18	审议通过公司 2020 年四季度风险评估及 2021 年经济资本配置报告、公司 2020 年末净资本等风险控制指标持续达标的情况报告、2021 年公司全口径自营投资额度预算安排报告、公司 2021 年度自营投资额度的议案、公司 2020 年四季度合规报告、公司 2020 年度合规报告	建议公司自营投资优化大类资产配置机制，向客需驱动投资转型；投行业务要有长效机制和根本性举措，避免出现影响公司经济利益和声誉的风险事件；要高度关注托管业务连带责任的风险。	无
2021/6/21	审议通过公司 2021 年一季度风险评估报告、公司 2021 年一季度合规报告	信用风险方面，自营业务和资本中介业务要做好项目筛选，加强投后持续跟踪管理，积极应对行业政策的变化；要高度关注城投债的风险。市场风险管控方面，应更多的配置客需驱动业务，做	无

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
		好科创板跟投项目退出的风险应对，做好直投股权项目的投后跟踪管理。操作风险方面，要关注托管业务的风险，举一反三；关注投行业务的合规风险，打造高质量的投行。	
2021/8/26	审议通过公司 2021 年二季度风险评估报告、公司 2021 年二季度合规报告、公司 2021 年 6 月末公司净资本等风险控制指标持续达标的情况报告、关于调整公司风险偏好陈述书的议案	公司要关注杠杆使用方向，资金要用于满足中性策略投资业务和客需驱动投资业务需求，对股票质押式回购和股票方向性投资业务用资进行严格约束；要立足于投行而不是投资，服务实体经济、服务资本市场的发展，控增速、控风险、控杠杆；要依照中办、国办《关于依法从严打击证券违法活动的意见》的要求，全面完善合规管理。	无
2021/11/11	审议通过公司 2021 年三季度风险评估报告、公司 2021 年三季度合规报告	建议公司高度关注房地产相关业务的风险以及由此引发的上下游、城投债及中小银行、中小金融机构的风险，做好压力测试和风险防范；关注资本中介业务的信用风险，尤其是高能耗高污染行业相关的信用风险，研究将房地产、“双碳”相关指标纳入风险偏好；关注公司承销债券违约、托管客户违约的风险；关注客驱投资和市场驱动投资的风险管理，完善制度和流程。	无

本公司风险管理委员会的主要职责为：对公司风险管理和合规管理的总体目标、基本政策进行审议并提出意见；检讨及与管理层讨论公司的风险管理系统，确保管理层已履行职责建立有效的系统。讨论内容应包括公司在风险管理方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算是否充足，并对公司风险管理和合规管理的机构设置及其职责进行审议并提出意见；对公司重大决策的风险和重大风险的解决方案进行评估并提出意见；对公司定期风险评估报告、定期合规报告、经济资本管理方案等进行审议并提出意见；主动或应董事会的委派，就有关风险管理事宜的重要调查结果及管理层对调查结果的响应进行研究；根据监管机构要求审议的事项以及董事会授权的其他事项。

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

报告期内，风险管理委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	苏敏（召集人）	4/4
2	粟健（2021年4月16日辞任）	1/1
3	刘威武（2021年6月15日起任）	3/3
4	熊剑涛（2021年10月7日辞任）	3/3
5	彭磊	4/4
6	王大雄	4/4
7	王文	4/4
8	向华	4/4

(4).报告期内审计委员会召开 6 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2021/3/25	审议通过公司 2020 年年度报告、公司 2020 年度财务决算报告、公司 2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告、关于聘请 2021 年度审计机构的议案、关于公司 2021 年度预计日常关联交易的议案、公司董事会审计委员会 2020 年度履职情况报告、公司 2020 年度内部审计工作报告暨 2021 年度内部审计工作计划、公司 2020 年度内部控制评价报告、公司 2020 年度内部控制审计报告。听取公司 2020 年度审计工作汇报	无	询问子公司利润同比变化较大的原因及会计政策运用、账户管控等情况、公司 IPO 项目撤回申请情况、诉讼案件相关情况、风险准备金计提等情况
2021/4/27	审议通过公司 2021 年第一季度报告	无	无
2021/8/26	审议通过公司 2021 年半年度报告及其摘要、公司 2021 年半年度内部审计工作报告、公司 2021 年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告	建议内部审计工作报告按业务板块归集需提请审计委员会关注的系统性的、风险隐患比较大的问题。	询问上半年公司营收增长的来源，自营投资的计量等情况
2021/9/17	审议通过公司 2021 年度内部控制自我评价方案	无	无
2021/10/22	审议通过公司 2021 年第三季度报告 听取公司 2021 年度审计计划	今年因疫情、中美博弈、房地产行业风险、冬季气候严寒等问题，变数较大，建议公司尽早考虑金融资产估值、减值测试等问题，做好多种情况的情景分析。	询问公司竞争力指标排名情况、会计师对公司诉讼案件的审计策略
2021/12/9	审议通过公司 2021 年三季度内部审计工作报告	建议公司高度关注经纪业务反洗钱合规管理。	无

本公司审计委员会的主要职责为：提议聘请或更换外部审计机构，监督及评估外部审计机构工作；指导内部审计工作，监督公司的内部审计制度及其实施；协调管理层、内部审计部门及相关部门与外部审计机构的沟通，担任公司与外部审计机构之间的主要代表，负责监察二者之间的关系；监管公司内部监控程序，评估内部控制的有效性；审查公司内部控制，组织对责任体系进

行日常监督检查。负责公司责任体系的事前指导、事中监督和事后检查，健全内部监察机制；对各部门及岗位合规和风险控制责任履行情况、责任事件及处理情况等进行日常监督、检查，并定期向公司董事会汇报。通过定期约谈合规负责人和其他有效方式，了解公司高级管理人员合规责任履行情况；监管公司的财务申报制度，审阅公司的财务报告并对其发表意见；对重大关联交易进行审计；确保并检讨公司设定以下安排：公司员工可暗中就财务汇报、内部监控或其他方面可能发生的不正当行为提出关注；审计委员会应确保有适当安排，让公司对此等事宜作出公平独立的调查及采取适当行动；公司董事会授予的其他事宜；研究其他由董事会界定的课题；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

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

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

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

报告期内，审计委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	肖厚发（召集人）	6/6
2	粟健（2021年4月16日辞任）	1/1
3	刘威武（2021年6月15日起任）	4/4
4	黄坚	6/6
5	胡鸿高	6/6
6	汪棣	6/6

(5). 报告期内薪酬与考核委员会召开 3 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2021/3/18	审议通过关于修订《招商证券股份有限公司薪酬总额管理办法》的议案》、关于修订《招商证券股份有限公司高级管理人员薪酬管理办法》的议案、关于核定招商证券 2018 年度高管薪酬的议案、关于核定招商证券 2018、2019 年度薪酬总额的议案	建议公司补充说明薪酬管理办法修订的背景、对公司财务报表的影响，待薪酬管理办法经董事会审议通过后，请会计师出具 2018、2019 年度薪酬总额的鉴证报告。	无
2021/3/25	审阅了胡宇合规总监 2020 年度述职报告，审议通过关于招商证券 2020 年度	无	无

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
	合规负责人考核报告的议案、关于修订《招商证券高级管理人员合规性专项考核办法（试行）>》的议案		
2021/4/12	听取霍达董事长，熊剑涛总裁、首席信息官，邓晓力副总裁，李宗军副总裁，吴慧峰副总裁、董事会秘书，赵斌副总裁，胡宇合规总监、首席风险官，吴光焰副总裁等 8 位高级管理人员 2020 年度述职报告，审阅谢继军副总裁的述职报告	无	无

本公司薪酬与考核委员的主要职责为：根据公司董事、高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平，研究、审查公司董事、高级管理人员的薪酬政策、标准与方案，并就公司董事及高级管理人员的全体薪酬政策及架构，及就设立正规而具透明度的程序制订薪酬政策，向董事会提出建议；薪酬标准或方案包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；应董事会所订企业方针及目标而检讨及批准管理层的薪酬建议；审核公司整体薪酬政策和年度薪酬总额，并对薪酬政策以及年度薪酬执行情况进行检查；就执行董事及高级管理人员的薪酬待遇（包括现金薪酬、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿）），以及非执行董事的薪酬向董事会提出建议；考虑同类公司支付的薪酬、须付出的时间及职责以及公司其他职位的雇用条件；检讨及批准向执行董事及高级管理人员就其丧失或终止职务或委任而须支付的赔偿，以确保该等赔偿与合约条款一致；若未能与合约条款一致，赔偿亦须公平合理；检讨及批准因董事行为失当而解雇或罢免有关董事所涉及的赔偿安排，以确保该等安排与合约条款一致；若未能与合约条款一致，有关赔偿亦须合理适当；确保任何董事或其任何联系人不得参与厘定他自己的薪酬；研究公司董事、高级管理人员考核的标准；审查公司董事、高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评并提出建议；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜；公司上市地上市规则或法律法规规定的其他职责。

报告期内，薪酬与考核委员会共召开 3 次会议。审查公司高级管理人员的履职情况，对其进行年度绩效考核。对公司合规负责人合规性进行专项考核，修订《招商证券股份有限公司薪酬总额管理办法》及《招商证券股份有限公司高级管理人员薪酬管理办法》。

报告期内，薪酬与考核委员会委员出席会议情况：

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	向华（召集人）	3/3
2	苏敏	3/3
3	彭磊	3/3
4	熊伟	3/3
5	汪棣	3/3

(6).报告期内提名委员会召开 3 次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2021/1/26	审议通过关于分管投资银行业务副总裁岗位实施职业经理人制度的议案	建议公司投资银行业务做好与现有管理模式的衔接。	无
2021/3/25	审议通过关于提名公司高级管理人员的议案、关于 2020 年度公司董事会架构的检视报告的议案	无	无
2021/4/26	审议通过关于提名董事候选人的议案	无	无

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

报告期内，提名委员会共召开 3 次会议。对公司董事会架构（包括董事多元化）进行检视，对董事及高级管理人员候选人资格进行审核。

报告期内，提名委员会委员出席会议情况:

序号	委员姓名	实际出席会议次数/应出席会议次数
1	熊伟（召集人）	3/3
2	霍达	3/3
3	彭磊	3/3
4	肖厚发	3/3
5	胡鸿高	3/3

(7).存在异议事项的具体情况

□适用 √不适用

八、监事履行职责情况

报告期内，公司监事会根据《公司法》《证券法》等相关法律法规和《公司章程》关于监事会职责相关规定，充分发挥监事会在公司治理中的作用。监督公司董事会和高级管理人员对股东大会决议的执行落实情况，对公司日常经营和财务状况进行检查，关注公司风控合规情况，维护公司、股东和广大投资者的合法权益，在保证公司规范运作方面做出了积极探索。

(一) 监事参加监事会和股东大会的情况

监事姓名	职务	参加监事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加监事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
周语菡	监事会主席	5	5	3	0	0	否	1
李晓霏	股东代表监事	5	5	5	0	0	否	1
王章为	股东代表监事	5	5	5	0	0	否	1
马蕴春	股东代表监事	5	5	5	0	0	否	1
张震	股东代表监事	5	4	4	1	0	否	0
邹群	股东代表监事	5	5	5	0	0	否	1
尹虹艳	职工监事	5	5	3	0	0	否	1
何敏	职工监事	5	5	3	0	0	否	1
沈卫华	职工监事	5	5	3	0	0	否	1

年内召开监事会会议次数	5
其中：现场会议次数	0
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	2

(二) 监事会召开情况

2021 年度，监事会共召开会议 5 次，具体如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况
1	第七届监事会第二次会议	2021/3/25	关于公司 2020 年年度报告的议案；关于公司 2020 年度经营工作报告的议案；关于公司 2020 年度内部控制评价报告的议案；关于公司 2020 年度合规报告的议案；关于公司 2020 年度合规管理有效性评估报告的议案；关于公司 2020 年度社会责任报告暨环境、社会及管治报告的议案；关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案；关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案	表决通过
2	第七届监事会第三次会议	2021/4/27	关于公司 2021 年第一季度报告的议案	表决通过
3	第七届监事会第四次会议	2021/8/6	关于公司原副总裁谢继军同志离任审计报告的议案	表决通过
4	第七届监事会第五次会议	2021/8/26	关于公司 2021 半年度经营工作报告的议案；关于公司 2021 年半年度报告的议案；关于公司 2021	表决通过

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况
			年半年度募集资金存放与实际使用情况专项报告的议案	
5	第七届监事会第六次会议	2021/10/25	关于公司 2021 年第三季度报告的议案	表决通过

九、监事会发现公司存在风险的说明

□适用 √不适用

监事会对报告期内的监督事项无异议。

十、报告期末母公司和主要子公司的员工情况

（一）员工情况

截至报告期末，本公司共有员工 12,061 人。

母公司在职员工的数量	11,078
主要子公司在职员工的数量	927
在职员工的数量合计	12,005
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	56
专业构成	
专业构成类别	**专业构成人数**
行政及管理人员	487
证券及期货经纪	7,687
投资银行业务人员	1,437
投资管理业务人员	254
投资及交易人员	226
研究人员	272
法律合规、风控、内部稽核人员	174
信息技术人员	1,141
财务及会计人员	167
其他人员	160
合计	**12,005**
教育程度	
教育程度类别	**数量（人）**
博士	108
硕士	4,080
本科	5,381
其他	2,436
合计	**12,005**

（二）薪酬政策

√适用 □不适用

公司薪酬总额政策由董事会制定，主要根据对标公司薪酬情况以及公司主要经营指标完成情况确定。在薪酬总额内，由公司管理层按照市场化和绩效导向原则，进行薪酬资源的分配，其中固定薪酬参照专业管理咨询公司提供的市场薪酬数据以及公司在主要竞争对手中的经营地位，确

定有竞争力的固定薪酬水平；奖金主要根据各部门关键绩效指标、战略性任务、创新、协同等指标完成情况，经济资本使用情况以及市场薪酬水平，由公司综合裁量确定。

（三）培训计划

√适用 □不适用

公司围绕战略规划和人才培养目标，不断完善培训管理，优化培训运营，提高培训质量，计划并实施了分层分类、重点突出的培训项目。重点响应科技金融复合型人才培养、优秀年轻干部培养、数字化人才培养等任务，开展一系列针对性的培训项目。响应行业监管号召，加强了新员工和在职员工合规、风控、职业道德和廉洁从业等方面的培训，提升员工执业行为能力。顺应互联网学习发展趋势，大力推动直播培训、移动学习平台网上培训的广泛使用，不断丰富线上培训资源，扩大培训覆盖面，提升学习效率，保障了员工成长必要的和业务发展必需的培训需求得到满足，促进了公司核心竞争力的提升。

（四）劳务外包情况

□适用 √不适用

公司总部个别部门及分支机构采用劳务外包形式从事非核心的、事务性的及辅助性的工作。公司遵照《中华人民共和国民法典》等国家法律法规的要求，与劳务外包公司签订服务协议并对服务质量进行规范管理。

（五）其他

截止2021年12月31日，公司签订《证券经纪人委托合同》的经纪人1,726人。公司对经纪人采取分级、分类管理模式。分级管理是指公司总部统一制定入职、薪酬、绩效考核、培训、合规管理、日常执业规范等制度和规范，分公司、营业部可以在公司制定范围内自主安排营销人员的入职、提成比例、培训、考核等事项。分类管理是指公司按照营销人员业绩、学历、专业能力、合法合规情况和综合素质，对营销人员进行级别认证。对不同认证级别的营销人员薪酬和工作内容进行差异化管理。普通营销人员的工作内容以新客户的招揽为主；业绩优异、综合素质高的营销人员参与公司一定资产级别的客户服务。

十一、 利润分配或资本公积金转增预案

（一）现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

公司致力于长期成长和发展的同时高度重视投资者的合理投资回报水平，并注重投资回报的稳定性和连续性，执行持续、稳定的利润分配政策。

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式，具体分配比例由董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，由股东大会审

议决定。在公司盈利、各项风险控制指标符合监管要求、综合考虑公司经营和长期发展需要的前提下，公司将积极采取现金方式分配股利。

公司实施利润分配应遵守下列规定：

（一）公司每年以现金方式分配的利润不低于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意连续的三个年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%；

（二）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，并确保利润分配方案实施后公司各项风险控制指标符合《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准要求；

（三）公司原则上每年度进行一次利润分配，董事会可以根据盈利情况及资金需求状况和有关条件提议公司进行中期现金分红；

（四）公司在满足上述第（一）项现金股利分配和确保公司股本合理规模的前提下，保持股本扩张与业务发展、业绩增长相适应，采取股票股利等方式分配股利。

报告期内，公司根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2021—2023 年）》以及《招商证券股份有限公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定，制定并实施了 2020 年年度利润分配方案。

公司 2020 年年度利润分配方案为：以方案实施前的公司总股本 8,696,526,806 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.37 元（含税），合计派发现金红利 3,800,382,214.22 元（含税）。本次现金分红占公司 2020 年年度合并报表归属于母公司股东的净利润的 40.04%。

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

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

公司实施的利润分配政策符合法律法规、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2021—2023 年）》以及《公司章程》的规定，分红标准和分红比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备；利润分配决策中独立董事尽职履责，中小股东的合法权益得到充分维护。

2021 年 7 月 30 日，公司 2020 年年度利润分配方案实施完毕。

（二）现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

(三) 2021 年度利润分配方案

2021年度公司不计提法定盈余公积金，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.40元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。

以截至2021 年12 月31 日公司的股份总数8,696,526,806 股为基数测算， 共计分配利润人民币4,696,124,475.24元。如实施权益分派股权登记日公司总股本发生变动，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配金额。

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

公司2021年度利润分配方案需经2021年年度股东大会审议通过后，公司将于2022年8月30日前派发2021年度现金红利。有关本次H股股息派发的记录日、暂停股东过户登记期间以及A股股息派发的股权登记日、具体发放日等事宜，公司将另行通知。

(四) 近三年利润分配方案/预案：

单位：元　　币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红金额（元）（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例（%）
2021 年度	0	5.40	0	4,696,124,475.24	11,645,065,137.15	40.33
2020 年度	0	4.37	0	3,800,382,214.22	9,491,638,796.98	40.04
2020 中期	0	3.35	0	2,913,336,480.01	4,333,834,391.86	67.22
2019 年度	0	0	0	0.00	7,282,380,829.33	0.00

注 1：2020 年上半年公司因推进配股工作，未提出 2019 年度利润分配方案，2020 年半年度分红总额为 2019 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润的 40.01%；

注 2：根据《关于支持上市公司回购股份的意见》，上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同上市公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。2019 年 12 月 19 日，公司完成公司 A 股股份回购，回购总金额为人民币 663,895,568.36 元（不含交易费用），占 2019 年度合并报表归属于末公司所有者的净利润的 9.12%。

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

□适用　√不适用

十二、　公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

√适用　□不适用

事项概述	查询索引
公司第六届董事会第十七次会议、2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会审议通过了《以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份方案》。公司拟将本次回购的全部 A 股股份用于员工持股计划。 公司第六届董事会第二十五次会议、公司 2020 年第一次临时股东大会审议通过《关于审议<招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》；公司第六届董事会第二十八次会议、2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于提前完成公司 A 股股份回购的议案》《关于明确公司员工持股计划购买回购股票的价格及计划规模的议案》，并据此对《招商证券股份有限公司员工持股计划（草案）》及其摘要进行了修订。 2020 年 1 月 21 日，公司召开员工持股计划第一次持有人会议，审议通过了《关于设立公司员工持股计划管理委员会的议案》《关于选举公司员工持股计划管理委员会委员的议案》。 公司聘请招商资管作为本次员工持股计划的管理机构，并代表员工持股计划与招商资管签订《招商资管-招证 1 号员工持股计划单一资产管理计划资产管理合同》。2020 年 3 月 6 日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》。公司已于 2020 年 3 月 3 日完成员工持股计划的股票过户手续，公司员工持股计划持有 40,020,780 股公司 A 股股票，占公司总股本的比例为 0.5974%，参与人数共 995 人。 2020 年 7 月至 8 月公司 A+H 股配股发行工作完成后，公司员工持股计划持有 52,026,381 股公司 A 股股票，占公司总股本的比例为 0.5982%。 公司员工参与本计划的资金来源为员工个人的合法薪酬，以及法律、行政法规允许的其他方式取得的自筹资金。 根据《招商证券员工持股计划（修订稿）》的规定，自公司公告标的股票完成登记过户之日(2020 年 3 月 6 日)起，公司员工持股计划标的股票将予以锁定，锁定期为 36 个月。	公司于 2019 年 3 月 13 日、3 月 14 日、4 月 12 日、5 月 21 日、10 月 16 日、11 月 9 日、12 月 27 日，2020 年 1 月 15 日、1 月 16 日、1 月 23 日、3 月 6 日在上交所网站发布的相关公告。

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

□适用 √不适用

（四）报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

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

十三、 报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

作为 A+H 股上市证券公司，公司按照境内外相关法律法规以及监管机构、交易所及其他自律组织关于内部控制的相关规则，建立了完备的内部控制制度体系。公司将内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续稳健发展。

根据 2021 年度公司内部控制评价结果，报告期内，公司不存在财务报告及非财务报告内部控制重大缺陷，公司已建立较为完善的内部控制机制并有效执行，达到了公司内部控制的整体目标。

报告期内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

十四、 公司合规管理体系建设情况

（一）公司合规管理体系建设情况

公司建立了由董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与各层级子公司五个层次构成的合规管理组织架构。2021 年，各层级各司其责，积极履行其相应合规管理职责，公司合规情况良好。

公司持续推进合规管理体系建设工作，进一步组织落实监管新规，做好监管沟通，按照法律法规、公司规章制度要求开展合规审查、合规培训宣导、合规检查、合规风险处置、日常合规监测、反洗钱等各项合规管理监督工作；加强合规风险点防范和识别工作，健全合规风险管控机制；及时做好法律法规准则追踪解读，组织相关部门及时修订完善内部规章制度，落实新规要求，有效完善公司内控管理；新建或修订了《招商证券股份有限公司子公司合规管理办法》《招商证券股份有限公司合规专员管理办法》《招商证券股份有限公司法律纠纷案件管理制度》等 9 项法律合规管理制度，持续完善合规管理制度体系；推进合规垂直一体化管理，强化集中管理和统筹协调，修订相关配套制度，提升合规管理效率及合规独立性；严格执行落实《招商证券股份有限公司干部员工问责管理规定》，建立了完善的合规问责体系。

（二）报告期内完成的合规检查情况

2021 年，公司法律合规部加大合规检查力度，针对监管关注重点、高风险领域、新业务等领域，积极开展合规检查，全面排查合规风险隐患并督导整改。全年共开展 37 项合规检查，保障公司业务规范开展。

十五、 报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

公司对下属子公司按照子公司管理制度进行规范管理。公司对全资子公司的管理遵循统一管理、独立决策、规范运作、灵活高效的基本原则。公司各职能部门按职能条线对子公司进行战略管理、人力资源管理、财务管理、风险合规管理等。此外，公司还通过金蝶系统、OA 系统等管理系统软件加强对子公司内部管理控制，提高子公司经营管理水平。

十六、 内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

公司内部控制审计报告的具体内容详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2021 年度内部控制审计报告》。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

十七、 稽核工作开展情况

报告期内，公司稽核监督工作深入贯彻“以监督促发展”的理念，一是周密部署稳覆盖，沉着应对行业新变化、内审新要求，确保整体覆盖频率；二是问题导向强内控，持续强化稽核发现的深度与精度，以合理、细化、可行的意见建议为着力点狠抓落实，完善公司制度体系、运作机制，发现问题到期整改率持续维持高位；三是管理视角提质效，了解行业的发展现状，掌握业务的战略落实，综合评估管理政策、管理措施的有效性和力度，共同探讨提质增效。

报告期内，公司共开展各类稽核审计项目 139 项，其中总部及子公司专项稽核及评估项目 32 项，全面覆盖公司风险控制指标、信息技术开发管理及测试管理、金融产品代销业务、投资银行债券发行业务、资产托管业务、资产管理业务（子公司）、私募股权投资业务（子公司）等业务及管理领域，牵头完成公司内部控制有效性自我评估项目；分支机构负责人的离岗或离任稽核项目 107 项。

通过开展上述内部稽核与评估，被稽核单位内部控制的制度健全性、机制充分性和执行有效性得到全面梳理并完善，主要风险得到充分反映并强化防控，合规与风险防范意识得到提高，稽核监督工作为公司各项业务的高质量发展提供了有力保障。

十八、 上市公司治理专项行动自查问题整改情况

根据中国证监会部署，2021 年公司组织开展上市公司治理专项行动自查工作。经自查，公司已经按照《公司法》《上市公司治理准则》《证券公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》等相关法律法规和规章制度建立健全了较为完整、合理的法人治理结构及内部控制体系。本次自查发现的董事会、监事会延期换届、部分高管人员未出席股东大会等问题均已完成整改。公司将按照法律法规的规定进一步完善公司治理，不断提高上市公司质量。

十九、 其他

√适用 □不适用

(一)遵守证券交易守则

本公司已采纳《标准守则》作为所有董事及监事进行本公司证券交易的行为守则。根据对本公司董事及监事的特定查询，所有董事及监事均确认：于本报告期内，各董事及监事均已严格遵守《标准守则》所订之标准。根据中国证监会的规定，本公司雇员作为证券从业人员，不得买卖股票。本公司并没有发现有关雇员违反指引。董事会将不时检查本公司的公司治理及运作，以符合《香港上市规则》有关规定并保障股东的利益。经查询，公司所有董事、监事及高级管理人员均已确认其于报告期内严格遵守了《标准守则》及《招商证券股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》的相关规定。公司董事、监事及高级管理人员持有本公司股份情况详见本报告“第四节 公司治理”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”的相关内容。

(二)董事就财务报表所承担的责任

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

本公司董事会已确认其承担编制本集团截至 2021 年 12 月 31 日止年度报告的责任。

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

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

(三)联席公司秘书

吴慧峰先生与邝燕萍女士为本公司联席公司秘书(分别于 2015 年 7 月及 2016 年 4 月获委任,该委任均于 2016 年 10 月生效)。吴慧峰先生为董事会秘书,是本公司内部之主要联络人,邝燕萍女士为方圆企业服务集团(香港)有限公司总监。根据《香港上市规则》第 3.29 条的要求,截至 2021 年 12 月 31 日止,吴慧峰先生与邝燕萍女士均接受了超过 15 个小时之相关专业培训。

(四)股东权利

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

公司高度重视股东的意见和建议,积极、主动、规范地开展各类投资者关系活动,与股东保持沟通,及时满足股东的合理需求。公司制定了《投资者关系管理制度》等较为完善的规章制度,投资者关系管理工作规范化、制度化、流程化开展。公司通过投资者服务专线、公司网站投资者关系专栏以及现场调研接待等渠道与投资者形成了良好的互动和沟通交流。

公司董事会欢迎股东提出意见,并鼓励股东出席股东大会以直接向董事会或管理层提出其可能的任何疑虑。股东可以根据《公司章程》列明的程序召集召开临时股东大会并向股东大会提出临时提案。《公司章程》已在上海证券交易所网站、香港联合交易所网站和公司网站公布。公司股东大会将安排董事、管理层回答股东提问。

(五)核数师酬金

公司审计师酬金情况详见本报告“第六节 重要事项”之“聘任、解聘会计师事务所情况”的相关内容。

(六)投资者关系工作

公司高度重视投资者关系管理工作,积极开展投资者关系管理工作,持续提升公司透明度,全面推介公司业务发展优势,增进投资者对公司的了解。公司制定了《董事会秘书工作规范》《信息披露事务管理制度》《投资者关系管理制度》,明确了相关工作机制。除法律规定的信息披露途径外,公司主要通过股东大会、投资者说明会、电话、电子邮件、网络平台、接待来访、 参加投资者见面会等形式与投资者进行交流。

2021 年,公司召开了 2020 年度业绩、2021 年中期业绩网上说明会和分析师电话会议、2021 年三季度业绩网上说明会,参加了深圳辖区“沟通传递价值,交流创造良好生态”上市公司投资者网上集体接待日活动;通过参与券商策略会、电话会议、上交所 e 互动、热线电话、邮件、微信等各种方式,与境内外分析师、投资者深入交流行业动态和公司经营、发展情况,积极宣导公

司投资价值，共计交流 600 余人次。2021 年末公司市值排名上市券商第七，公司良好的资本市场形象获境内外投资者高度认可。

(七)风险管理情况

公司风险管理情况详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“可能面对的风险”的相关内容。

公司内部监控情况详见与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2021 年度内部控制评价报告》及本报告本节之“报告期内的内部控制制度建设及实施情况”、“公司合规管理体系建设情况”和“稽核工作开展情况”。

(八)内幕信息管理情况

公司依据监管要求，制定了多个信息披露及相关的内幕信息管理制度，构建内幕信息管理的运行机制。报告期内，公司根据中国证监会于 2021 年 2 月 3 日发布的《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》、上海证券交易所于 2020 年 2 月 28 日发布的《上市公司内幕信息知情人报送指引》，修订了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，并于 2021 年 4 月 27 日经公司第七届董事会第六次会议审议通过。公司还通过发布关于加强内幕信息保密和登记工作通知、召集内幕信息知情人登记工作会等形式，规范并强化了公司的内幕信息登记工作。

公司《内幕信息知情人登记制度》规范内幕信息保密和登记工作，强化内幕信息保密及内幕信息知情人管理；《信息披露制度》明确了信息披露的内容、程序、管理和责任，强化重大信息内部收集和管理工作，建立了各部门、分公司、子公司重大信息内部报告联络人工作机制，保障了公司重大信息的内部及时收集与规范管理；《投资者关系管理制度》明确了信息披露的公平原则。公司内幕信息管理机制涵盖了内幕信息生成收集、传递、审核、保密、公平披露等各个关键控制环节，并通过加强制度培训、规范工作要求、完善责任追究、强化信息披露意识等确保制度的执行力。

(九)组织章程变更

公司 2021 年度组织章程无变更。

第五节 环境与社会责任

一、环境信息情况

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

□适用 √不适用

（二）重点排污单位之外的公司环保情况说明

□适用 √不适用

（三） 有利于保护生态、防治污染、履行环境责任的相关信息

√适用 □不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2021 年度社会责任报告》和香港联交所网站披露的《2021 年度环境、社会及管治报告》。

（四）在报告期内为减少其碳排放所采取的措施及效果

√适用 □不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2021 年度社会责任报告》和香港联交所网站披露的《2021 年度环境、社会及管治报告》。

二、社会责任工作情况

√适用 □不适用

详见公司与本报告同期在上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2021 年度社会责任报告》和香港联交所网站披露的《2021 年度环境、社会及管治报告》。

三、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

√适用 □不适用

2021 年公司严格落实“四个不摘”要求，通过项目安排优先布局、资源投放重点保障、政策措施倾斜支持，推动巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴工作有效衔接。

2021 年，公司助力 3 家脱贫县企业实施股权融资共计 107.92 亿元，助力邯郸市交通投资集团有限公司、达州市投资有限公司等企业发行乡村振兴债券，融资共计 34.02 亿元。

（一）助力燃气领域领先企业蓝天燃气 A 股上市

2021 年 1 月 29 日，河南蓝天燃气股份有限公司（股票代码：605368，以下简称蓝天燃气）在上海证券交易所成功挂牌上市，募集资金总额为 97，988 万元。招商证券担任本次发行上市的独家保荐机构及联席主承销商。

蓝天燃气是行业内知名的综合性燃气公司，注册地位于河南省驻马店市确山县（该县曾被证券业协会列入国家级贫困县名单），主要从事河南省内的管道天然气业务、城市燃气等业务。蓝天燃气成功上市后，将大力投资建设驻马店周边乡镇天然气利用工程。这一建设工程符合产业政策及政府规划，也符合我国能源消费结构调整的战略要求，对统筹城乡发展及推进新型城镇化建设起到保障作用，为改善大气环境、促进经济社会发展、提高人民生活质量做出更多贡献。

（二）助力金冠电气在科创板上市

2021 年 6 月 18 日，金冠电气股份有限公司（股票代码：688517，以下简称金冠电气）在上海证券交易所成功挂牌上市。金冠电气本次公开发行 3,402.7296 万股，发行价格为 7.71 元/股，募集资金总额为 26,235.05 万元。招商证券担任本次发行上市的独家保荐机构及主承销商。

金冠电气成立于 2005 年，注册地位于河南省南阳市内乡县（该县曾被证券业协会列入国家级贫困县名单，是本公司对口帮扶县之一），是国家高新技术企业，专业从事特高压输配电控制设备研发、制造和销售，生产的金属氧化物避雷器被工信部认定为制造业单项冠军产品。2017 年该公司被评为河南省创新龙头企业，“金冠电气”及商标被国家工商行政管理总局认定为中国驰名商标。“十四五”期间，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，金冠电气成功上市后，将积极投身能源清洁低碳转型，助力能源结构调整，推动乡村振兴，为社会创造更大价值。

（三）助力牧原股份发行可转债募集资金 95.5 亿元

2021 年 8 月，牧原食品股份有限公司（股票代码：002714，以下简称牧原股份）公开发行可转换公司债券，募集资金总额为 95.5 亿元。招商证券担任本次可转债发行的保荐机构及联席主承销商。

牧原股份主营业务为生猪养殖，兼有饲料加工、生猪育种、生猪屠宰等，注册地位于河南省南阳市内乡县。招商证券从 2008 年起开始为牧原股份筹备上市，牧原股份于 2014 年 1 月在深交所中小板上市，募集资金 7.22 亿元。牧原股份上市后，招商证券精准理解牧原股份的发展战略，深入挖掘牧原股份的各类需求，为牧原股份提供全方位资本市场服务，成为牧原股份长期、主要的合作券商，有力支持牧原股份成为畜牧业行业龙头企业。牧原股份使用募集资金用于自身经营发展及扶贫项目，也有力带动了内乡县经济的发展和社会就业的增长。近年来，内乡县经济增速与增量持续走高，综合发展水平由南阳市第三方阵快速攀升到第一方阵，成为区域经济中的明星县。

（四）助力发行乡村振兴债券

2021 年 8 月 12 日，公司助力邯郸市交通投资集团有限公司发行乡村振兴债券“邯郸市交通投资集团有限公司 2021 年度第一期中期票据(乡村振兴)”，总发行规模 10 亿元。

2021 年 11 月 24 日，公司助力完成安和第 3 期资产支持专项计划(乡村振兴)资产支持证券发行，总发行规模 14.02 亿元。

2021 年 12 月 16 日，公司助力达州市投资有限公司发行 2021 年度第一期定向债务融资工具(革命老区/乡村振兴)，总发行规模 10 亿元。

第六节 重要事项

一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	集盛投资	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺将依照法律、行政法规的规定，不从事与本公司及本公司的全资、控股企业现有主营业务构成直接竞争关系的业务。	在本公司公开发行A股股票并上市后，集盛投资在作为本公司股东期间。	是	是	--	--
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局集团	已向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺招商局集团及其实际控制的法人不再在中国境内新设或通过收购控制其它证券公司；针对招商局集团控制的非证券公司所从事的与证券公司相同或类似的业务，在本公司公开发行股票并上市后由本公司依法进行充分的披露；招商局集团不利用在本公司中实际控制人的地位损害本公司及其它股东的利益。	在本公司公开发行A股股票并上市后，招商局集团在作为本公司实际控制人期间。	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	招融投资	已向本公司出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺招融投资及其控制的其他企业不从事与公司形成竞争关系的相关业务。	招融投资在作为本公司控股股东期间。	是	是	--	--
与再融资相关的承诺	其他	招商局集团、招融投资	承诺不越权干预公司经营管理活动；不侵占公司利益；不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；本次配股发行实施完毕前，若中国证监会作出关于回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；若违反	招商局集团在作为本公司实际控制人期间；招融投资在作为本公司控股股东期间。	是	是	--	--

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
			上述承诺或拒不履行上述承诺给公司或者其他股东造成损失的，愿意依法承担对公司或者其他股东的补偿责任。					
其他对公司中小股东所作承诺	其他	招商局集团、中远运输	在公司股价异常波动期间，不减持本公司股票，并将依法合规择机增持本公司股票。	在公司股价异常波动期间	是	是	--	--

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

□已达到 □未达到 √不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

□适用 √不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

□适用 √不适用

三、违规担保情况

□适用 √不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

□适用 √不适用

(四) 其他说明

□适用 √不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	236.50
境内会计师事务所审计年限	4 年
境外会计师事务所名称	德勤·关黄陈方会计师行
境外会计师事务所报酬	108
境外会计师事务所审计年限	4 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	35

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

√适用 □不适用

公司续聘德勤（包括德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）、德勤·关黄陈方会计师行）担任本公司 2021 年度财务报告和内部控制审计机构。德勤自 2018 年起，已连续 4 年为本公司提供年度审计服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

□适用 √不适用

七、面临退市风险的情况

（一）导致退市风险警示的原因

□适用 √不适用

（二）公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

（三）面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

八、破产重整相关事项

□适用 √不适用

九、重大诉讼、仲裁事项

□本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 √本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

中安科股份有限公司（以下简称“中安科”）部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜，分别向上海金融法院对中安科及其董事、子公司中安消技术有限公司（下称“中安消技术”）和本公司等中介机构提起诉讼，要求中安科赔偿损失及承担诉讼费用，并要求中安消技术、中安科董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。2021 年 5 月 18 日，上海市高级人民法院就示范案件作出二审判决，判令本公司对中安科需要向案涉 2 名投资者支付的损失合计 22.8 万元在 25%的范围内承担连带赔偿责任。截至 2022 年 3 月 25 日，除示范案件 2 名投资者外，本公司共收到上海金融法院转来的 4,071 名投资者的起诉材料及应诉通知。其中，上海金融法院已就 3,630 名投资者所涉案件作出一审判决，判决判令本公司就中安科需向投资者支付的损失 45,962.93 万元在 25%的范围内承担连带赔偿责任。

十、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

√适用 □不适用

2021 年 11 月，中国证监会及派出机构对招商资管出具了《关于对招商证券资产管理有限公司采取责令改正措施的决定》《关于对招商证券资产管理有限公司采取出具警示函行政监管措施的

决定》。针对监管机构提出的个别资产管理产品存在运作不规范、投资决策不审慎，以及部分私募资管产品相关资产的估值等问题，招商资管积极推进整改工作，已针对相关产品制订专项投资管理指引，全面规范投前、投中及投后过程管理，并积极落实估值方法切换工作。

2021 年 5 月 26 日，公司收到中国人民银行深圳市中心支行（以下简称深圳人行）行政处罚决定书（深人银罚[2021]10 号）。深圳人行就 2020 年对公司开展的反洗钱执法检查中发现的客户身份识别、可疑交易报告等方面问题，对公司处以人民币 173 万元的罚款。公司已及时缴纳罚款，制定专项整改方案，认真开展整改工作，并向深圳人行提交了整改情况报告。

十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

√适用 □不适用

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

十二、重大关联交易

报告期内，公司根据上交所关联交易相关规则披露的关联交易详见公司与本报告同日披露的《关于公司 2022 年度预计日常关联交易的公告》之“上年实际金额”。

根据中国证监会《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》，需披露的招商证券与境外子公司 2021 年度的关联交易情况如下：招商证券与招商证券(香港)融资有限公司之间的权益互换交易，交易金额 140,921.41 万元人民币， 招商证券（香港）有限公司承销收入 301.36 万元人民币。

公司根据企业会计准则披露的关联交易情况详见本报告“第十节 财务报告”之“关联方及关联交易”。

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

□适用 √不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

□适用 √不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、 临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(五) 公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

□适用 √不适用

(六) 其他

□适用 √不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

□适用 √不适用

2、 承包情况

□适用 √不适用

3、 租赁情况

□适用 √不适用

（二）担保情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物（如有）	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	44.98
报告期末对子公司担保余额合计（B）	75.97
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	75.97
担保总额占公司净资产的比例(%)	6.75
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	0
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	0
上述三项担保金额合计（C+D+E）	0
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	--
担保情况说明	1、2014 年 1 月 20 日，公司第四届董事会 2014 年第一次临时会议审议同意公司为招商资管提供不超过人民币 5 亿元的净资本担保承诺。2016 年 9 月 27 日，公司第五届董事会第四十二次会议审议同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币 30 亿元的净资本担保承诺，并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实

	施或终止该项净资本担保承诺。截至报告期末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为 20 亿元； 2、2021 年 6 月，公司 2020 年年度股东大会审议同意招证国际及其下属全资子公司在授权期限内为被担保人提供的担保总额不得超过 570 亿等值港元，其中，融资类担保不超过 145 亿等值港元。截至报告期末，招证国际及其全资子公司提供担保协议额度合计折人民币约 241.14 亿元(其中融资类约人民币 62.70 亿元)，年末实际提贷及交易的担保余额合计折人民币约 55.97 亿元。

(三) 其他重大合同

□适用 √不适用

十四、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

□适用 √不适用

十五、其他披露事项

(一) H 股公众持股量的充足性

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

(二) 董事、监事在与本公司构成竞争的业务所占之权益

截至本报告付印前之最后实际可行日期，概无董事或监事在另一业务占有权益，而该业务与本公司业务或可能与本公司业务有直接或间接的利益冲突。

(三) 董事、监事服务合约

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

(四) 董事、监事在重要交易、安排或合约中的权益

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

(五) 获准许弥偿条文

董事之获准许的弥偿条文现时并于报告期内生效。公司已就董事、监事和高级管理人员可能的法律行动及责任作出适当的投保安排。

(六) 优先认股权安排

根据中国法律及公司章程的规定，本公司股东并无优先认股权。

(七) 董事会对风险管理、内部控制及合规管理的责任申明

董事会对本集团风险管理、内部监控和合规管理负最终责任，并有责任检讨该等制度的有效性。考虑到上述风险管理及内部控制系统监控的目的在于管理而非消除未能达成业务目标的风险，董事会仅能合理而非绝对地保证上述系统及内部监控可防范任何重大失实陈述或损失。

(八) 董事、监事薪酬

有关董事、监事酬金的详情，载于本报告“第四节 公司治理”之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”。

(九) 购买、出售或回购本公司股份

于本报告期，公司并无回购本公司任何股份。公司或任何子公司概无购买或出售本公司任何股份。

(十) 报告期后的重大事项

详见本报告第十节 财务报告之“资产负债表日后事项”的相关内容。

(十一)账户规范情况

根据公司内部数据中心统计数据，截至 2021 年 12 月 31 日，公司 A 股资金账户及证券账户中尚有不合格资金账户 5,987 户、不合格证券账户 6,111 户，休眠资金账户 1,075,639 户，休眠证券账户 1,684,219 户，司法冻结资金账户 52 户，司法冻结证券账户 1,231 户，风险处置资金账户（含被处置公司的休眠户）569 户、风险处置证券账户（含被处置公司的休眠账户）2,761 户、纯资金账户 69,772 户。

(十二)公司 A+H 股配股净募集资金使用情况

本公司按下列比例使用 A+H 股配股所得款项：

约 70%用于子公司增资及多元化布局。截至 2021 年 12 月 31 日，已累计实际投入 101.05 亿元；

约 13.33%用于本集团的资本中介业务。截至 2021 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 20.00 亿元；

约 13.33%用于本集团的资本投资业务。截至 2021 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 20.00 亿元；

约 3.34%用于补充本集团的营运资金。截至 2021 年 12 月 31 日，已累计实际投入约 5.00 亿元；

截至 2021 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用完毕，余额为利息。募集资金专户的余额为港币 54,511,835.18 元、人民币 8,340.38 元，按 2021 年 12 月 31 日港币兑人民币中间价将港币折算为人民币后，上述募集资金账户港币及人民币资金合计为人民币 44,577,216.82 元。募集资金实际使用情况与公司公告承诺一致。

(十三)税项减免

1、A 股股东

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

市公司暂不扣缴个人所得税；待个人转让股票时，证券登记结算公司根据其持股期限计算应纳税额，公司通过证券登记结算公司另行代扣代缴。证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得，按照财税[2012]85 号文的规 定计征个人所得税。对于居民企业股东，现金红利所得税由其自行缴纳。对于合格境外机构投资者(QFII)，根据《国家税务总局关于中国居民企业向 QFII 支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函 2009[47]号）的规定，上市公司按 10%的税率代扣代缴企业所得税。如 QFII 股东取得的股息红利收入需要享受税收协议（安排）待遇的，可按照规定在取得股息红利后自行向主管税 务机关提出退税申请。根据《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81 号）的规定，对香港市场投资者（包括企业和个人）投资上交所上市 A 股取得的股息红利所得，在香港中央结算有限公司不具备向中国结算提供投资者的身份及持股时间等明细数据的条件之前，暂不执行按持股时间实行差别化征税政策，由上市公司按照 10%的税率代扣所得税，并向其主管税务机关办理扣缴申报。对于香港投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中国签订的税收协议规定股息红利所得税率低于 10% 的，企业或个人可以自行或委托代扣代缴义务人，向上市公司主管税务机关提出享受税收协议待遇的申请，主管税务机关审核后，应按已征税款和根据税收协议税率计算的应纳税款的差额予以退税。对于其他机构投资者，其股息，红利所得由其自行缴纳。

2、H 股股东

根据《国家税务总局关于国税发[1993]045 号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348 号）的规定，境外居民个人股东从境内非外商投资企业在香港发行股票取得的股息红利所得，应按照「利息、股息、红利所得」项目，由扣缴义务人依法代扣代缴个人所得税。境内非外商投资企业在香港发行股票，其境外居民个人股东根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协议及内地和香港（澳门）间税收安排的规定，享受相关税收优惠。根据相关税收协议及税收安排规定的相关股息税率一般为 10%，为简化税收征管，在香港发行股票的境内非外商投资企业派发股息红利时，一般可按 10%税率扣缴个人所得税，无需办理申请事宜。对股息税率不属 10%的情况，按以下规定办理：(1)低于 10%税率的协议国家居民，扣缴义务人可代为办理享受有关协议待遇申请，经主管税务机关审核批准后，对多扣缴税款予以退还；(2)高于 10%低于 20%税率的协议国家居民，扣缴义务人派发股息红利时应按协议实际税率扣缴个人所得税，无需办理申请审批事宜；(3)没有税收协议国家居民及其他情况，扣缴义务人派发股息红利时应按 20%扣缴个人所得税。根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》（国税函[2008]897 号）的规定，中国居民企业向境外 H 股非居民企业股东派发 2008 年及以后年度股息时，统一按 10%的税率代扣代缴企业所得税。根据《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》（财税[2014]81 号）及《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2016]127 号）的规定，对内地个人投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H

股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。对内地证券投资基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。对内地企业投资者通过沪港通或深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红 利所得，H 股公司不代扣股息红利所得税款，由企业自行申报缴纳。其中，内地居民企业连续持有 H 股满 12 个月取得的股息红利所得，依法免征企业所得税。根据现行香港税务局惯例，在香港无须就本公司派付的股息缴税。本公司股东依据上述规定缴纳相关税项和/或享受税项减免。

(十四) 管理合约

除雇员聘任合约外，本集团于 2021 年内并没有就公司的全部或任何重大部分业务的管理及行政订立或存 在任何合约。

(十五) 董事及监事收购股份或债券之权利

于报告期内或于 2021 年年终，概无董事及监事或彼等各自之联系人获得本公司或其附属公司授予权利或 行使任何该等权利，以收购本公司或任何其他法人团体之股份或债权证。

(十六) 股票挂钩协议

本公司于 2021 年内并无订立任何股票挂钩协议，于 2021 年年终时亦无此类协议存在。

(十七) 主要客户和供货商

2021 年，本集团前五大客户产生的收入占本集团总收入的比例少于 30%。鉴于公司业务性质，公司无主要供货商。

第七节 股份变动及股东情况

一、 股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、 股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、 股份变动情况说明

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

4、 公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

(二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

二、证券发行与上市情况

(一)截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	代码	简称	发行完成日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类								
--	--	--	--	--	--	--	--	--
可转换公司债券、分离交易可转债								
--	--	--	--	--	--	--	--	--
债券（包括企业债券、公司债券以及非金融企业债务融资工具）								
公司债	175637.SH	21 招证 G1	2021 年 1 月 18 日	3.24%	15.00 亿	2021 年 1 月 21 日	15.00 亿	2023 年 1 月 18 日
公司债	175638.SH	21 招证 G2	2021 年 1 月 18 日	3.53%	45.00 亿	2021 年 1 月 21 日	45.00 亿	2024 年 1 月 18 日
公司债	175715.SH	21 招证 G3	2021 年 1 月 28 日	3.58%	14.00 亿	2021 年 2 月 2 日	14.00 亿	2024 年 1 月 28 日
公司债	163865.SH	21 招证 S1	2021 年 2 月 3 日	3.25%	42.00 亿	2021 年 2 月 9 日	42.00 亿	2022 年 1 月 19 日
公司债	188386.SH	21 招证 G4	2021 年 7 月 12 日	3.00%	20.00 亿	2021 年 7 月 15 日	20.00 亿	2023 年 7 月 12 日
公司债	188387.SH	21 招证 G5	2021 年 7 月 12 日	3.22%	40.00 亿	2021 年 7 月 15 日	40.00 亿	2024 年 7 月 12 日
公司债	188481.SH	21 招证 G6	2021 年 7 月 29 日	2.95%	20.00 亿	2021 年 8 月 3 日	20.00 亿	2023 年 10 月 12 日
公司债	188482.SH	21 招证 G7	2021 年 7 月 29 日	3.12%	43.00 亿	2021 年 8 月 3 日	43.00 亿	2024 年 6 月 13 日
公司债	188567.SH	21 招证 G9	2021 年 8 月 12 日	3.08%	50.00 亿	2021 年 8 月 17 日	50.00 亿	2024 年 8 月 12 日
公司债	188568.SH	21 招证 10	2021 年 8 月 12 日	3.41%	20.00 亿	2021 年 8 月 17 日	20.00 亿	2026 年 8 月 12 日
非公开公司债	177972.SH	21 招证 F1	2021 年 2 月 26 日	3.55%	25.00 亿	2021 年 3 月 4 日	25.00 亿	2022 年 8 月 26 日
非公开公	177973.SH	21 招证 F2	2021 年 2	3.85%	75.00 亿	2021 年	75.00 亿	2023 年 8

股票及其衍生证券的种类	代码	简称	发行完成日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
司债			月 26 日			3 月 4 日		月 26 日
次级债	175705.SH	21 招证 C1	2021 年 1 月 27 日	3.95%	48.00 亿	2021 年 2 月 2 日	48.00 亿	2024 年 1 月 27 日
次级债	175813.SH	21 招证 C2	2021 年 3 月 9 日	3.95%	60.00 亿	2021 年 3 月 15 日	60.00 亿	2024 年 3 月 9 日
次级债	188003.SH	21 招证 C3	2021 年 4 月 15 日	3.80%	60.00 亿	2021 年 4 月 21 日	60.00 亿	2024 年 4 月 15 日
次级债	188122.SH	21 招证 C4	2021 年 5 月 18 日	3.55%	30.00 亿	2021 年 5 月 21 日	30.00 亿	2023 年 11 月 18 日
次级债	188306.SH	21 招证 C5	2021 年 6 月 24 日	3.48%	27.00 亿	2021 年 6 月 30 日	27.00 亿	2023 年 6 月 24 日
次级债	188307.SH	21 招证 C6	2021 年 6 月 24 日	3.60%	20.00 亿	2021 年 6 月 30 日	20.00 亿	2023 年 12 月 23 日
次级债	188997.SH	21 招证 C7	2021 年 11 月 11 日	3.40%	40.00 亿	2021 年 11 月 17 日	40.00 亿	2024 年 11 月 11 日
次级债	188998.SH	21 招证 C8	2021 年 11 月 11 日	3.70%	10.00 亿	2021 年 11 月 17 日	10.00 亿	2026 年 11 月 11 日
短期融资券	072100004	21 招商证券 CP001BC	2021 年 1 月 7 日	2.49%	40.00 亿	2021 年 1 月 8 日	40.00 亿	2021 年 4 月 7 日
短期融资券	072100025	21 招商证券 CP002BC	2021 年 2 月 5 日	3.03%	30.00 亿	2021 年 2 月 7 日	30.00 亿	2021 年 5 月 7 日
短期融资券	072100056	21 招商证券 CP003BC	2021 年 4 月 12 日	2.64%	50.00 亿	2021 年 4 月 13 日	50.00 亿	2021 年 7 月 9 日
短期融资券	072100071	21 招商证券 CP004BC	2021 年 5 月 12 日	2.42%	40.00 亿	2021 年 5 月 13 日	40.00 亿	2021 年 8 月 10 日
短期融资券	072100085	21 招商证券 CP005BC	2021 年 5 月 27 日	2.43%	40.00 亿	2021 年 5 月 28 日	40.00 亿	2021 年 8 月 25 日
短期融资券	072100093	21 招商证券 CP006BC	2021 年 6 月 9 日	2.48%	50.00 亿	2021 年 6 月 10 日	50.00 亿	2021 年 9 月 7 日
短期融资券	072100107	21 招商证券 CP007BC	2021 年 6 月 24 日	2.50%	40.00 亿	2021 年 6 月 25 日	40.00 亿	2021 年 9 月 17 日
短期融资券	072100121	21 招商证券	2021 年 7 月 14 日	2.37%	40.00 亿	2021 年 7 月 15	40.00 亿	2021 年 10 月 12

股票及其衍生证券的种类	代码	简称	发行完成日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
		CP008BC				日		日
短期融资券	072100130	21 招商证券 CP009BC	2021 年 7 月 21 日	2.38%	40.00 亿	2021 年 7 月 22 日	40.00 亿	2021 年 10 月 19 日
短期融资券	072100133	21 招商证券 CP010BC	2021 年 7 月 27 日	2.38%	40.00 亿	2021 年 7 月 28 日	40.00 亿	2021 年 10 月 26 日
短期融资券	072100145	21 招商证券 CP011BC	2021 年 8 月 13 日	2.32%	30.00 亿	2021 年 8 月 16 日	30.00 亿	2021 年 11 月 11 日
短期融资券	072100149	21 招商证券 CP012BC	2021 年 8 月 20 日	2.20%	30.00 亿	2021 年 8 月 23 日	30.00 亿	2021 年 11 月 18 日
短期融资券	072110001	21 招商证券 CP013	2021 年 9 月 8 日	2.38%	20.00 亿	2021 年 9 月 9 日	20.00 亿	2021 年 12 月 17 日
短期融资券	072110104	21 招商证券 CP014	2021 年 12 月 22 日	2.75%	18.00 亿	2021 年 12 月 23 日	18.00 亿	2022 年 9 月 23 日
中期票据	40843.HK	CMSI GEM N2409	2021 年 9 月 16 日	1.295%	5.00 亿美元	2021 年 9 月 17 日	5.00 亿美元	2024 年 9 月 16 日
其他衍生证券								
--	--	--	--	--	--	--	--	--

截至报告期内证券发行情况的说明：

√适用 □不适用

1、面向专业投资者公开发行公司债券

2020 年 7 月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1322 号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行一年期以上面值总额不超过 250 亿元的公司债券，公开发行面值余额不超过 100 亿元的短期公司债券。2021 年度，公司据此发行两期一年期以上公司债券，一期短期公司债券。

2021 年 4 月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕1384 号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过 500 亿元的公司债券。2021 年度，公司据此发行三期一年期以上公司债券。

2、非公开发行公司债券

2019 年 3 月，公司收到上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2019〕523 号）。根据该无异议函，上交所对公司面向合格投资

者非公开发行总额不超过 450 亿元的公司债券挂牌转让无异议。2021 年度，公司据此共发行一期非公开发行公司债券。

3、次级公司债券

2020 年 11 月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕3138 号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过 300 亿元的次级公司债券。2021 年度，公司据此共发行五期次级公司债券。

2021 年 9 月，公司收到中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3036 号）。根据该批复，中国证监会同意公司面向专业投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的次级公司债券。2021 年度，公司据此共发行一期次级公司债券。

4、短期融资券

2019 年 6 月，公司收到中国人民银行《中国人民银行金融市场司关于招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额有关事项的通知》（银市场〔2019〕129 号），根据该文件，公司短期融资券最高待偿还余额为 316 亿元。2021 年度，公司据此发行十二期短期融资券。

2021 年 9 月，全国银行间同业拆借中心发布《全国银行间同业拆借中心受权公布证券公司短期融资券余额上限公告》（中汇交公告〔2021〕43 号），公司短期融资券待偿还余额上限为 310 亿元。2021 年度，公司据此发行二期短期融资券。

(二)公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

□适用 √不适用

(三)现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	182,897
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	190,653

(二)截至报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
深圳市招融投资控股有限公司	-	2,047,900,517	23.55	--	无	--	国有法人

深圳市集盛投资发展有限公司	-	1,703,934,870	19.59	--	无	--	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	50,890	1,274,215,711	14.65	--	无	--	境外法人
中国远洋运输有限公司	-	544,632,418	6.26	--	无	--	国有法人
河北港口集团有限公司	-	343,282,732	3.95	--	无	--	国有法人
中国证券金融股份有限公司	-89,617,672	170,789,261	1.96	--	无	--	未知
中国交通建设股份有限公司	-120,000,000	152,219,361	1.75	--	无	--	国有法人
中交资本控股有限公司	120,000,000	120,000,000	1.38	--	无	--	国有法人
香港中央结算有限公司	3,983,680	116,190,611	1.34	--	无	--	境外法人
中远海运（广州）有限公司	-	109,199,899	1.26	--	无	--	国有法人

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
深圳市招融投资控股有限公司	2,047,900,517	人民币普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投资发展有限公司	1,703,934,870	人民币普通股	1,703,934,870
香港中央结算（代理人）有限公司	1,274,215,711	境外上市外资股	1,274,215,711
中国远洋运输有限公司	544,632,418	人民币普通股	544,632,418
河北港口集团有限公司	343,282,732	人民币普通股	343,282,732
中国证券金融股份有限公司	170,789,261	人民币普通股	170,789,261
中国交通建设股份有限公司	152,219,361	人民币普通股	152,219,361
中交资本控股有限公司	120,000,000	人民币普通股	120,000,000
香港中央结算有限公司	116,190,611	人民币普通股	116,190,611
中远海运（广州）有限公司	109,199,899	人民币普通股	109,199,899
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前 10 名股东中， 1、招融投资间接持有集盛投资 100%权益，两者均为本公司实际控制人招商局集团的子公司； 2、中远运输、中远海运（广州）有限公司均为中国远洋海运集团有限公司的子公司； 3、中交资本控股有限公司为中国交通建设股份有限公司的全资子公司		

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

2、香港中央结算有限公司为公司沪股通股票名义持有人；

3、因公司股票为融资融券标的证券，股东持股数量按照其通过普通证券账户、信用证券账户持有的股票及权益数量合并计算。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

□适用 √不适用

（三） 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

□适用 √不适用

(四) 主要股东及其他人士于股份及相关股份拥有的权益及淡仓

截至 2021 年 12 月 31 日，据本公司董事合理查询所知，以下人士（并非本公司董事、监事或最高行政人员）于股份或相关股份中，拥有根据《证券及期货条例》第 XV 部第 2 及第 3 分部须向本公司披露并根据《证券及期货条例》第 336 条已记录于本公司须存置的登记册内的权益或淡仓：

序号	实际控制人及主要股东名称	股份类别	权益性质	持有的股份数目（股）	占本公司已发行股份总数的比例(%)	占本公司已发行 A 股／H 股总数的比例(%)	好仓[6]／淡仓[7]／可供借出的股份
1	招商局集团	A 股	受控制法团所持权益[1]	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H 股	受控制法团所持权益[2]	89,042,607	1.02	6.99	好仓
2	深圳市招融投资控股有限公司	A 股	实益拥有人及大股东所控制的法团的权益[3]	3,751,835,387	43.14	50.55	好仓
		H 股	受控制法团所持权益[3]	89,042,607	1.02	6.99	好仓
3	深圳市集盛投资发展有限公司	A 股	实益拥有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好仓
4	中国远洋海运集团有限公司	A 股	受控制法团所持权益[4]	663,437,515	7.63	8.94	好仓
		H 股	受控制法团所持权益[5]	207,797,720	2.39	16.30	好仓
5	中国远洋运输有限公司	A 股	实益拥有人	544,632,418	6.26	7.34	好仓
6	河北港口集团有限公司	A 股	实益拥有人	343,282,732	3.95	4.63	好仓
		H 股	实益拥有人	90,674,300	1.04	7.11	好仓
7	中国人民人寿保险股份有限公司	H 股	实益拥有人	433,290,000	4.98	34.00	好仓
8	中国人民保险集团股份有限公司	H 股	受控制法团所持权益[6]	433,290,000	4.98	34.00	好仓
9	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H 股	实益拥有人	207,797,720	2.39	16.30	好仓
10	Best Winner Investment Limited	H 股	实益拥有人	89,042,607	1.02	6.99	好仓

1、招商局集团持有招融投资和集盛投资 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有招融投资(23.55%)和集盛投资(19.59%)所拥有相同 A 股数目的权益。

2、招商局集团持有 Best Winner Investment Limited 的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有 Best Winner Investment Limited(1.02%)所拥有相同 H 股数目的权益。

3、深圳市招融投资控股有限公司直接拥有公司 23.55%股份；深圳市招融投资控股有限公司持有深圳市集盛投资发展有限公司 100%的权益，根据证券及期货条例视为拥有深圳市集盛投资发展有限公司(19.59%)所拥有相同 A 股数目的权益；同时其持有 Best Winner Investment Limited 的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有 Best Winner Investment Limited(1.02%)所拥有相同 H 股数目的权益，因此直接及间接合计持有 44.17%权益。

4、中国远洋海运集团有限公司持有中国远洋运输有限公司和中国海运集团有限公司的 100%权益，根据证券及期货条例视为拥有中国远洋运输有限公司（6.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司中远海运（广州）有限公司（1.26%）、中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited（0.10%）、广州市三鼎油品运输有限公司（0.01%）所拥有相同 A 股数目的权益。

5、根据证券及期货条例，中国远洋海运集团有限公司视为拥有中国海运集团有限公司的全资子公司 COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所拥有相同 H 股数目的权益。

6、中国人民保险集团股份有限公司直接或间接持有中国人民人寿保险股份有限公司80%的权益，根据证券及期货条例，中国人民保险集团股份有限公司视为拥有中国人民人寿保险股份有限公司所拥有相同H股数目的权益。

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

8、如股东根据证券借贷协议借入股份，或如股东因持有、沽出或发行金融文书（包括衍生工具）而具有以下的权利与责任，该股东便属于持有“淡仓”：(i)其有权要求另一个人购入相关股份；(ii)其有责任交付相关股份；(iii)如相关股份价格下降，其有权收取款项；或(iv)如相关股份价格下降，其有权避免或减低损失。

除上述披露外，于 2021 年 12 月 31 日，本公司并不知悉任何其他人士（本公司董事、监事及最高行政人员除外）于本公司股份或相关股份中拥有根据《证券及期货条例》第 336 条规定须记录于登记册内之权益或淡仓。

四、 控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

√适用 □不适用

名称	深圳市招融投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	洪小源
成立日期	1997 年 5 月 28 日
主要经营业务	投资兴办多类实业和资产的经营管理

报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	直接持有招商银行 4.55%A 股股份，通过控股子公司深圳市晏清投资发展有限公司、深圳市楚源投资发展有限公司合计持有招商银行 13.28%A 股股份；通过 Best Winner Investment Limited 间接持有招商银行 1.53%H 股股份。
其他资产及受限情况	主要为股权投资，所持招商证券股权及其他资产无重大受限情况
资信情况	资信良好
其他情况说明	无

2 自然人

□适用 √不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

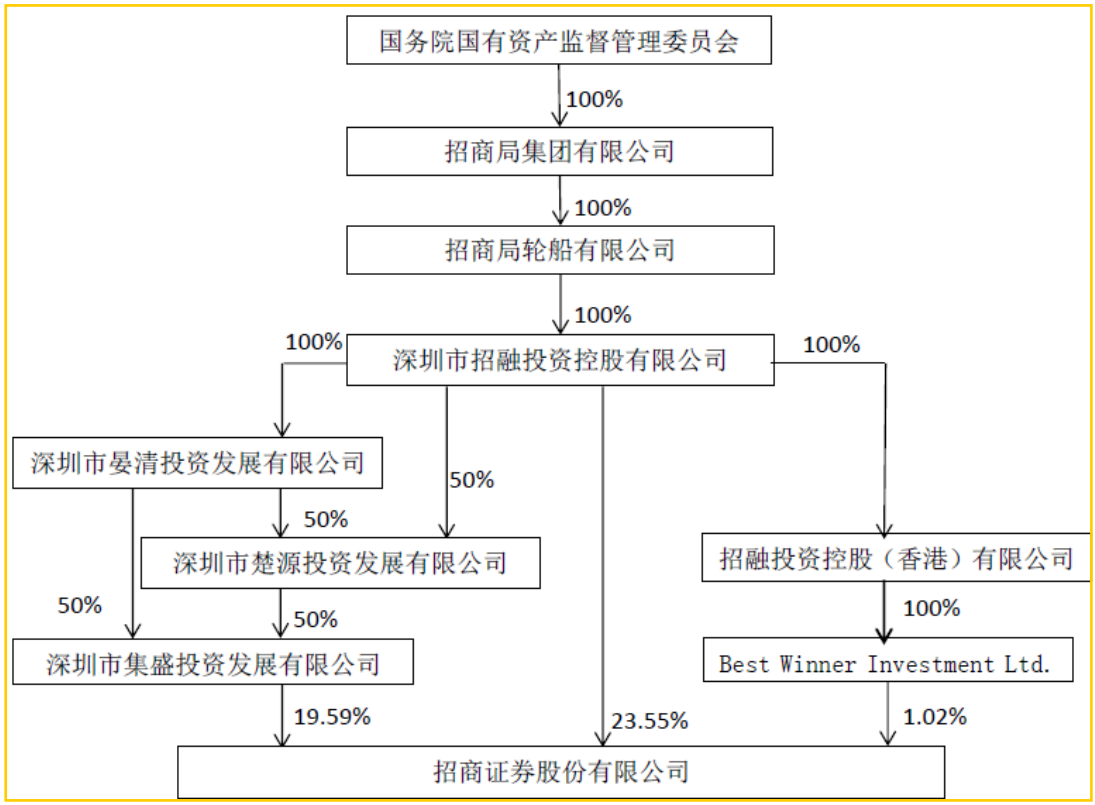
□适用 √不适用

4 报告期内控股股东变更情况的说明

□适用 √不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



（二）实际控制人情况

1 法人

√适用 □不适用

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	缪建民
成立日期	1986 年 10 月 14 日
主要经营业务	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有招商局港口集团股份有限公司 81.92%股份； 持有营口港务股份有限公司 78.29%股份； 持有招商局置地有限公司 74.35%股份； 持有辽宁港口股份有限公司 69.15%股份； 持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 68.72%股份； 持有招商局港口控股有限公司 65.69%股份； 持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 63.57%股份； 持有中国外运股份有限公司 57.64%股份； 持有招商局能源运输股份有限公司 54.26%股份； 持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16%股份； 持有招商证券股份有限公司 44.17%股份； 持有招商局商业房地产投资信托基金 35.50%股份； 持有招商银行股份有限公司 29.97%股份； 持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94%股份； 持有招商局南京油运股份有限公司 27.97%股份； 持有招商局中国基金有限公司 27.59%股份； 持有上海国际港务（集团）股份有限公司 26.64%股份； 持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88%股份； 持有中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 24.49%股份； 持有锦州港股份有限公司 19.08%股份； 持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75%股份； 持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52%股份； 持有湖北楚天智能交通股份有限公司 16.32%股份； 持有山东高速股份有限公司 16.29%股份； 持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43%股份； 持有吉林高速公路股份有限公司 14.04%股份； 持有广西五洲交通股份有限公司 13.86%股份； 持有长城证券股份有限公司 12.36%股份； 持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69%股份；

	持有山西路桥股份有限公司 9.59%股份； 持有齐鲁高速公路股份有限公司 8.70%股份； 持有深圳高速公路股份有限公司 8.12%股份； 持有现代投资股份有限公司 8.04%股份； 持有顺丰控股股份有限公司 6.03%股份； 持有攀钢集团钒钛资源股份有限公司 6.00%股份； 持有宁波舟山港股份有限公司 5.00%股份； 持有 Linklogis Inc.2.43%股份； 持有青岛港国际股份有限公司 2.36%股份； 持有国际商业结算控股有限公司 2.10%股份； 持有浙江沪杭甬高速公路股份有限公司 1.66%股份： 持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20%股份； 持有长航凤凰股份有限公司 1.02%股份； 持有 JD Logistics, Inc.0.62%股份； 持有中国船舶重工股份有限公司 0.53%股份； 持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16%股份； 持有海通证券股份有限公司 0.11%股份； 持有中石化炼化工程（集团）股份有限公司 0.10%股份； 持有天津银行股份有限公司 0.02%股份； 持有中国国际航空股份有限公司 0.02%股份； 持有中国银行股份有限公司 0.01%股份。
其他资产及受限情况	主要资产为货币资金、存货、长期股权投资，所持招商证券股权及其他资产无重大受限情况。
资信情况	主体信用评级为 AAA，资信良好。
其他情况说明	无。

2 自然人

□适用 √不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

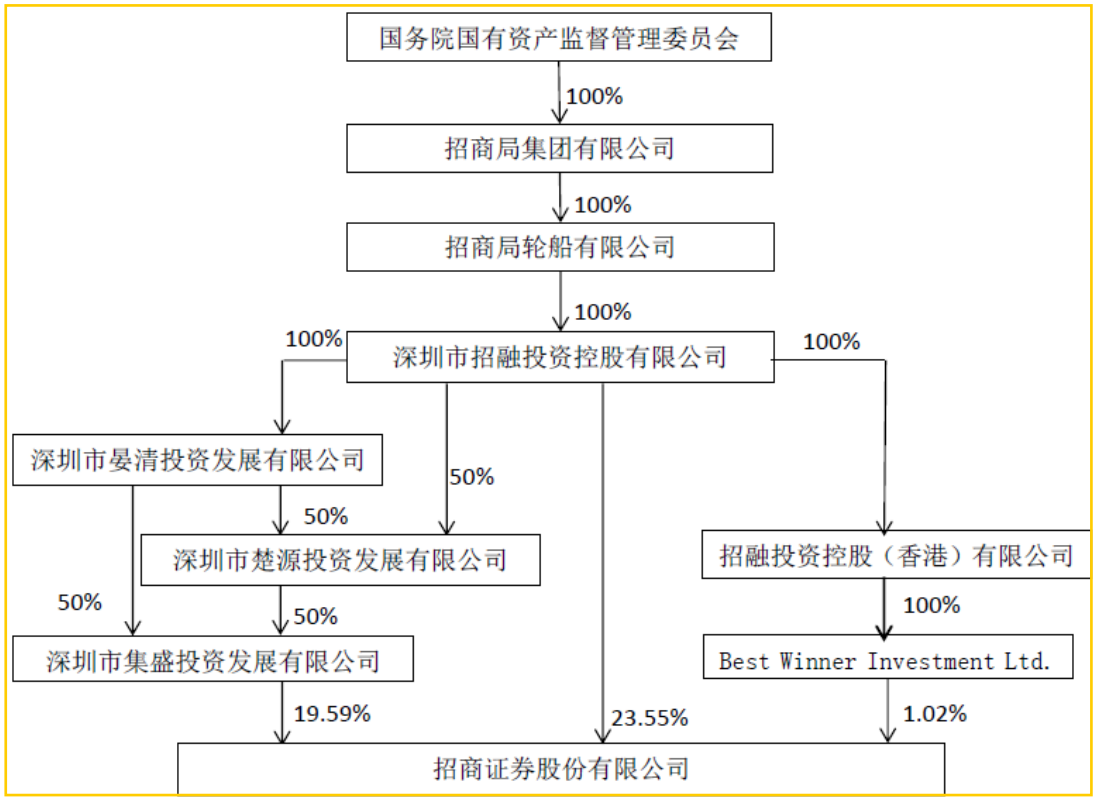
□适用 √不适用

4 报告期内公司控制权发生变更情况的说明

□适用 √不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



公司实际控制人为招商局集团。招商局集团通过其子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和 Best Winner Investment Limited 间接合计持有公司 44.17%的股份。

6　实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用　√不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

□适用　√不适用

五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到 80%以上

□适用　√不适用

六、其他持股在百分之十以上的法人股东

√适用　□不适用

单位：万元　币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
深圳市集盛投资发展有限公司	徐鑫	胡晓东	2001 年 12 月 11 日	91440300734146375H	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）。
情况说明	集盛投资为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。					

七、股份限制减持情况说明

□适用 √不适用

八、股份回购在报告期的具体实施情况

□适用 √不适用

第八节 优先股相关情况

□适用 √不适用

第九节 债券相关情况

一、企业债券、公司债券和非金融企业债务融资工具

√适用 □不适用

(一) 企业债券

□适用 √不适用

(二) 公司债券

√适用 □不适用

1. 公司债券基本情况

截至本报告批准报出日，尚未到期的公司债券情况：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	12 招商 03	122234.SH	2013 年 3 月 5 日	2013 年 3 月 5 日	2023 年 3 月 5 日	55.00	5.15	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	14 招商债	122374.SH	2015 年 5 月 25 日	2015 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 26 日	55.00	5.08	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第三期）注	17 招商 Y3	145545.SH	2017 年 5 月 19 日	2017 年 5 月 22 日	无	37.00	5.65	若未行使延期支付利息权，每年付息一次	上海证券交易所	面向合格机构投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司	17 招商	145579.SH	2017 年 6 月	2017 年 6	无	23.00	5.58	若未行使延期	上海证券	面向合格机	报价、询价	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
2017 年永续次级债券（第四期）注	Y4		16 日	月 19 日				支付利息权，每年付息一次	交易所	构投资者	和协议交易	
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	19 招商 F4	151413.SH	2019 年 4 月 9 日	2019 年 4 月 10 日	2022 年 4 月 10 日	36.00	4.00	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向合格投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	19 招商 F6	151496.SH	2019 年 4 月 24 日	2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	40.00	4.28	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向合格投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	20 招商 F7	166997.SH	2020 年 6 月 10 日	2020 年 6 月 11 日	2022 年 6 月 11 日	40.00	3.15	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向合格投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）	20 招商 G1	163757.SH	2020 年 7 月 21 日	2020 年 7 月 22 日	2023 年 7 月 22 日	30.00	3.55	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种二）	20 招证 G3	163925.SH	2020 年 8 月 12 日	2020 年 8 月 13 日	2023 年 8 月 13 日	30.00	3.50	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种一）	20 招证 G4	175174.SH	2020 年 9 月 18 日	2020 年 9 月 21 日	2022 年 9 月 21 日	29.00	3.55	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种二）	20 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种一）	20 招证 G6	175292.SH	2020 年 10 月 23 日	2020 年 10 月 26 日	2022 年 10 月 26 日	30.00	3.43	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种二）	20 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	20 招证 C1	175515.SH	2020 年 12 月 2 日	2020 年 12 月 3 日	2023 年 6 月 3 日	44.30	4.38	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	20 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种一）	21 招证 G1	175637.SH	2021 年 1 月 15 日	2021 年 1 月 18 日	2023 年 1 月 18 日	15.00	3.24	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二）	21 招证 G2	175638.SH	2021 年 1 月 15 日	2021 年 1 月 18 日	2024 年 1 月 18 日	45.00	3.53	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
（第一期）												
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第二期）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	21 招证 F1	177972.SH	2021 年 2 月 25 日	2021 年 2 月 26 日	2022 年 8 月 26 日	25.00	3.55	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向合格投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	21 招证 F2	177973.SH	2021 年 2 月 25 日	2021 年 2 月 26 日	2023 年 8 月 26 日	75.00	3.85	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向合格投资者	报价、询价和协议交易	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第四期）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种一）	21 招证 C5	188306.SH	2021 年 6 月 23 日	2021 年 6 月 24 日	2023 年 6 月 24 日	27.00	3.48	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种二）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第三期）（品种一）	21 招证 G4	188386.SH	2021 年 7 月 9 日	2021 年 7 月 12 日	2023 年 7 月 12 日	20.00	3.00	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第三期）（品种二）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种一）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

债券名称	简称	代码	发行起始日	起息日	到期日	债券余额	利率（%）	还本付息方式	交易场所	投资者适当性安排（如有）	交易机制	是否存在终止上市交易的风险
（第五期）（品种三）												
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种一）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种二）	21 招证 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，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第一期）	22 招证 G1	185286.SH	2022 年 1 月 14 日	2022 年 1 月 17 日	2025 年 1 月 17 日	50.00	2.89	每年付息一次，到期一次还本	上海证券交易所	面向专业投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否
招商证券股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债券（第一期）[注]	22 招证 Y1	185584.SH	2022 年 3 月 23 日	2022 年 3 月 24 日	无	43.00	3.95	若未行使递延支付利息选择权，每年付息一次	上海证券交易所	面向专业机构投资者	竞价、报价、询价和协议交易方式	否

注：
1.永续次级债中“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”设发行人续期选择权、发行人延期支付利息权；“22 招证 Y1”设发行人赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权、发行人递延支付利息选择权。
2.永续次级债存续的前 5 个计息年度的票面利率通过簿记建档方式确定，在前 5 个计息年度内固定不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。此后每 5 年重置票面利率为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为前 5 个计息年度的票面利率与初始基准利率之间的差值。

公司对债券终止上市交易风险的应对措施
□适用 √不适用

逾期未偿还债券
□适用 √不适用

报告期内债券付息兑付情况
√适用 □不适用

债券名称	付息兑付情况的说明
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第一期）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第三期）（品种二）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第四期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券（第五期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向合格投资者公开发行 2019 年公司债券（第一期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）（品种二）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种一）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种一）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第一期）	已足额按时付息

债券名称	付息兑付情况的说明
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第二期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第三期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第四期）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第三期）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	已足额按时付息
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第四期）（品种一）	已足额按时兑付
招商证券股份有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第七期）	已足额按时兑付

2. 发行人或投资者选择权条款、投资者保护条款的触发和执行情况

√适用 □不适用

公司“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”、“17 招商 Y3”及“17 招商 Y4”设发行人续期选择权、发行人延期支付利息权，在上述债券每个重定价周期末，发行人有权选择将债券期限延长 1 个重定价周期，或全额兑付；

公司“22 招证 Y1”设发行人赎回权、满足特定条件时发行人赎回选择权、发行人递延支付利息选择权，于第 5 个和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息赎回债券。

2022 年 2 月 17 日、2022 年 3 月 3 日分别为“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”的第 5 个计息年度付息日，即第 1 个重定价周期末，公司决定不行使“17 招商 Y1”、“17 招商 Y2”的发行人续期选择权并全额兑付。

截至本报告批准报出日，“17 招商 Y3”、“17 招商 Y4”、“22 招证 Y1”未到行权日，无触发选择权的情况。

3. 为债券发行及存续期业务提供服务的中介机构

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
华泰联合证券有限责任公司	广东省深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 27-28 层	-	徐晟程	0755-81902000
光大证券股份有限公司	上海市静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 座 51 层、53 层	-	王一聪 邢一唯 周程颖	021-52523039 021-52523023 021-52523279
安信证券股份有限公司	深圳市深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 9 层	-	徐英杰	0755-82558271
中国银河证券股份有限公司	北京市丰台区西营街 8 号院青海金融大厦 11 层	-	许进军	010-80927270
中信证券股份有限公司	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北	-	冯源 邱承飞	0755-23835062

中介机构名称	办公地址	签字会计师姓名	联系人	联系电话
	座			
平安证券股份有限公司	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层	-	周顺强 郭锦智	0755-33547866
国泰君安证券股份有限公司	上海市静安区新闸路 669 号博华广场 36 层	-	蔡锐 葛忻悦 吴昊	021-38677556
广发证券股份有限公司	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室	-	王丽欣、伍雪婷、叶润轩	020-66338971
北京市嘉源律师事务所	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408	-	苏敦渊 王浩	0755-82789766
德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市黄浦区延安东路 222 号外滩中心 30 楼	洪锐明 文启斯	洪锐明	020-28311202
上海新世纪资信评估投资服务有限公司	上海市汉口路 398 号华盛大厦 13F	-	朱琳艺 高飞	021-63501349
中诚信国际信用评级有限责任公司	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101	-	许文博	010-66428877-449

上述中介机构发生变更的情况

□适用 √不适用

4. 报告期末募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（10 年期）	55.00	55.00	-	不适用	无	是
招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券	55.00	55.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第三期）	37.00	37.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2017 年永续次级债券（第四期）	23.00	23.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第一期）	30.00	30.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种二）	30.00	30.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种一）	29.00	29.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第三期）（品种二）	29.00	29.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种一）	30.00	30.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2020 年公司债券（第四期）（品种二）	10.00	10.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种一）	44.30	44.30	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）（品种二）	10.70	10.70	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）	36.00	36.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第三期）（品种二）	40.00	40.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第四期）（品种二）	40.00	40.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种一）	15.00	15.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第一期）（品种二）	45.00	45.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第二期）	14.00	14.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行短期公司债券（第一期）	42.00	42.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第三期）（品种一）	20.00	20.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第三期）（品种二）	40.00	40.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是

债券名称	募集资金总金额	已使用金额	未使用金额	募集资金专项账户运作情况（如有）	募集资金违规使用的整改情况（如有）	是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种一）	20.00	20.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第四期）（品种二）	43.00	43.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种二）	50.00	50.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第五期）（品种三）	20.00	20.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	25.00	25.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	75.00	75.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第一期）	48.00	48.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第二期）	60.00	60.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第三期）	60.00	60.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第四期）	30.00	30.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种一）	27.00	27.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第五期）（品种二）	20.00	20.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种一）	40.00	40.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是
招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行次级债券（第六期）（品种二）	10.00	10.00	-	募集资金专项账户运作正常	无	是

募集资金用于建设项目的进展情况及运营效益

□适用 √不适用

报告期内变更上述债券募集资金用途的说明
□适用 √不适用

其他说明
□适用 √不适用

5. 信用评级结果调整情况

□适用 √不适用
其他说明
□适用 √不适用

6. 担保情况、偿债计划及其他偿债保障措施在报告期内的执行和变化情况及其影响

√适用 □不适用

（1）担保情况

现状	执行情况	是否发生变更	变更后情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
存续的公司债券均无担保	--	否	不适用	不适用	不适用	不适用

（2）偿债计划

现状	执行情况	是否发生变更	变更后情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
原始期限为一年半以上（含）的债券，其偿债计划为存续期内每年付息一次，到期一次还本；原始期限为一年半以内的债券，其偿债计划为到期一次还本付息。	公司严格履行募集说明书中有关偿债计划的约定，按时兑付公司债券利息及本金，及时披露相关信息。	否	不适用	不适用	不适用	不适用

（3）偿债保障措施

现状	执行情况	是否发生变更	变更后情况	变更原因	变更是否已取得有权机构批准	变更对债券投资者权益的影响
偿债保障措施包括聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、提高盈利能力、优化资产负债结构、严格履行信息披露义务及强大的股东支持等。	公司严格履行募集说明书中有关偿债保障措施的约定，保障投资者的合法权益。	否	不适用	不适用	不适用	不适用

7. 公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

（1）报告期末有息负债总额、同比变动情况及有息负债种类

单位：元　币种：人民币

债务种类　　债务余额	2021 年末	2020 年末	变动比例
短期借款	5,248,005,983.09	3,290,295,411.76	59.50%
应付短期融资款	26,935,839,064.49	36,216,758,288.55	-25.63%
拆入资金	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75	-38.71%
卖出回购金融资产款	127,417,730,458.56	119,258,195,351.42	6.84%
长期借款	980,181,988.83	671,356,616.04	46.00%
应付债券	146,313,957,294.30	92,980,627,829.89	57.36%
合计	313,639,432,173.17	263,419,995,775.41	19.06%

（2）报告期末有息负债期限结构

单位：元　币种：人民币

债务分类	1 年以内	1 年以上
短期借款	5,248,005,983.09	-
应付短期融资款	26,935,839,064.49	-
拆入资金	6,743,717,383.90	-
卖出回购金融资产款	127,417,730,458.56	-
长期借款	641,985.91	979,540,002.92
应付债券	32,920,742,044.09	113,393,215,250.21
小计	199,266,676,920.04	114,372,755,253.13
占比	63.53%	36.47%

(三) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

□适用　√不适用

(四) 公司报告期内合并报表范围亏损超过上年末净资产 10%

□适用　√不适用

(五) 报告期末除债券外的有息债务逾期情况

□适用　√不适用

(六)　报告期内违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况对债券投资者权益的影响

□适用　√不适用

(七) 截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用　□不适用

单位:亿元　币种:人民币

主要指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减（%）	变动原因
扣除非经常性损益后净利润	115.87	94.88	22.13	--
流动比率	1.76	1.54	13.96	--
速动比率	1.76	1.54	13.96	--

主要指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减（%）	变动原因
资产负债率（%）	77.37	74.46	3.92	--
EBITDA 全部债务比	6.88	6.62	3.85	--
利息保障倍数	2.47	2.65	-6.84	--
现金利息保障倍数	-5.30	-4.32	不适用	--
EBITDA 利息保障倍数	2.53	2.73	-7.25	--
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	--	--
利息偿付率（%）	100.00	100.00	--	--

注：

1、上表中的“扣除非经常性损益后净利润”口径为归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润。

2、资产负债率=（总负债-代理买卖证券款）/（总资产-代理买卖证券款）。

二、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第十节 财务报告

合并资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司 单位：人民币元

项目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
资产：			
货币资金	五、1	87,938,259,847.57	82,838,592,513.92
其中：客户存款		78,160,801,347.68	70,270,826,116.12
结算备付金	五、2	25,873,373,101.51	22,529,340,099.70
其中：客户备付金		18,979,905,509.12	13,978,556,714.22
融出资金	五、3	98,686,505,904.39	81,754,349,858.57
衍生金融资产	五、6	3,204,641,912.26	1,726,338,942.54
存出保证金	五、7	13,141,791,332.34	9,067,232,987.45
应收款项	五、8	1,055,546,712.36	1,003,638,700.57
买入返售金融资产	五、9	39,198,592,074.61	52,260,325,461.19
金融投资：			
交易性金融资产	五、5	265,344,277,809.66	173,595,063,916.57
债权投资	五、10	1,117,626,303.13	1,739,389,780.00
其他债权投资	五、11	40,582,323,318.84	44,614,600,169.42
其他权益工具投资	五、12	1,409,254,388.76	7,420,579,800.22
长期股权投资	五、13	9,648,858,138.75	9,508,148,447.93
固定资产	五、14	1,449,606,416.70	1,507,883,916.30
使用权资产	五、15	1,244,890,268.43	1,199,229,265.44
在建工程	五、16	30,899,876.17	39,145,433.00
无形资产	五、17	434,361,218.74	429,723,410.50
商誉	五、18	9,670,605.55	9,670,605.55
递延所得税资产	五、19	1,561,414,589.17	1,818,424,468.01
其他资产	五、20	5,289,232,979.92	6,665,000,007.86
资产总计		**597,221,126,798.86**	**499,726,677,784.74**

附注为财务报表的组成部分

财务报表由下列负责人签署：

霍达	吴慧峰	王剑平
法定代表人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

合并资产负债表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
负债：			
短期借款	五、22	5,248,005,983.09	3,290,295,411.76
应付短期融资款	五、23	26,935,839,064.49	36,216,758,288.55
拆入资金	五、24	6,743,717,383.90	11,002,762,277.75
交易性金融负债	五、25	23,187,937,832.42	13,942,051,147.92
衍生金融负债	五、6	4,616,991,633.52	3,071,801,643.40
卖出回购金融资产款	五、26	127,417,730,458.56	119,258,195,351.42
代理买卖证券款	五、27	99,605,342,327.10	85,441,243,049.31
应付职工薪酬	五、28	8,282,962,146.36	7,155,196,702.96
应交税费	五、29	1,110,124,989.35	1,157,289,553.74
应付款项	五、30	29,036,251,678.38	14,763,310,746.82
长期借款	五、31	980,181,988.83	671,356,616.04
应付债券	五、32	146,313,957,294.30	92,980,627,829.89
递延所得税负债	五、19	491,856,628.43	790,161,483.71
租赁负债	五、33	1,317,464,631.45	1,260,398,506.12
预计负债		128,144,062.70	377,201.18
其他负债	五、34	3,214,168,479.03	2,900,140,222.28
负债合计		**484,630,676,581.91**	**393,901,966,032.85**
股东权益：			
股本	五、35	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
其他权益工具	五、36	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其中：永续债		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积	五、37	40,361,022,253.27	40,361,022,253.27
减：库存股		-	-
其他综合收益	五、38	-31,248,474.95	245,531,395.09
盈余公积	五、39	5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备	五、40	15,507,909,799.99	13,278,489,778.28
未分配利润	五、41	27,732,671,239.85	22,919,085,666.61
归属于母公司股东权益合计		112,503,029,631.97	105,736,803,907.06
少数股东权益	五、42	87,420,584.98	87,907,844.83
股东权益合计		**112,590,450,216.95**	**105,824,711,751.89**
负债和股东权益总计		**597,221,126,798.86**	**499,726,677,784.74**

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
资产：			
货币资金		63,563,514,214.46	63,511,322,611.88
其中：客户存款		59,712,403,122.31	56,454,753,277.93
结算备付金		27,394,379,961.22	22,474,293,497.50
其中：客户备付金		18,874,202,682.91	13,550,595,384.99
融出资金		94,637,589,394.47	77,871,976,949.56
衍生金融资产		3,020,670,474.85	1,693,163,236.24
存出保证金		4,835,452,442.60	5,009,374,708.81
应收款项		738,263,413.66	584,101,443.83
买入返售金融资产		38,637,346,532.50	52,136,953,261.19
金融投资：			
交易性金融资产		232,250,879,618.34	148,958,454,690.72
债权投资		552,624,471.50	1,056,901,518.00
其他债权投资		39,378,363,650.03	41,926,443,172.21
其他权益工具投资		1,409,254,388.76	7,420,579,800.22
长期股权投资	六、1	28,508,226,620.10	25,404,348,696.95
固定资产		1,393,573,396.70	1,449,591,913.25
使用权资产		1,087,261,720.34	1,059,132,351.29
在建工程		12,482,325.71	12,608,015.17
无形资产		401,760,253.62	412,735,306.50
递延所得税资产		1,376,609,037.66	1,645,800,611.28
其他资产		3,480,754,298.27	4,481,591,720.42
资产总计		**542,679,006,214.79**	**457,109,373,505.02**

附注为财务报表的组成部分

母公司资产负债表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
负债：			
应付短期融资款		26,539,981,925.30	36,216,758,288.55
拆入资金		6,743,717,383.90	11,002,762,277.75
交易性金融负债		18,621,981,990.00	9,893,296,480.00
衍生金融负债		5,825,875,766.84	3,039,329,180.46
卖出回购金融资产款		124,305,438,041.02	114,990,873,177.11
代理买卖证券款		77,130,250,631.70	69,582,590,026.63
应付职工薪酬		7,841,356,808.81	6,819,616,996.62
应交税费		793,993,502.04	835,135,653.51
应付款项		25,890,992,563.62	10,717,963,056.16
应付债券		143,122,625,166.26	92,979,391,176.96
递延所得税负债		-	534,125,305.85
租赁负债		1,155,911,648.64	1,118,733,893.60
预计负债		128,144,062.70	377,201.18
其他负债		971,055,298.29	1,090,981,346.84
负债合计		**439,071,324,789.12**	**358,821,934,061.22**
股东权益：			
股本		8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
其他权益工具		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其中：永续债		15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
资本公积		40,247,316,586.77	40,247,316,586.77
减：库存股		-	-
其他综合收益		196,857,434.80	295,852,157.51
盈余公积		5,236,148,007.81	5,236,148,007.81
一般风险准备		14,065,368,888.24	12,065,528,707.22
未分配利润		20,165,463,702.05	16,746,067,178.49
股东权益合计		**103,607,681,425.67**	**98,287,439,443.80**
负债和股东权益总计		**542,679,006,214.79**	**457,109,373,505.02**

附注为财务报表的组成部分

合并利润表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		**29,428,896,087.24**	**24,277,670,240.59**
利息净收入	五、43	1,692,662,653.74	2,598,913,028.40
其中：利息收入		11,342,234,576.99	9,716,966,319.76
利息支出		9,649,571,923.25	7,118,053,291.36
手续费及佣金净收入	五、44	12,469,024,696.05	10,696,842,708.30
其中：经纪业务手续费净收入		7,915,918,578.66	6,719,732,025.58
投资银行业务手续费净收入		2,542,112,537.22	2,145,876,559.24
资产管理业务手续费净收入		1,038,578,651.17	1,143,343,612.15
投资收益（损失以“-”号填列）	五、45	10,300,971,202.12	6,431,463,836.06
其中：对联营和合营企业的投资收益		1,600,256,873.29	1,042,638,134.05
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-
其他收益		91,714,222.72	42,023,643.95
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	五、46	754,080,743.58	1,394,386,961.14
汇兑收益（损失以“-”号填列）		12,136,069.80	17,803,436.11
其他业务收入	五、47	4,108,306,499.23	3,096,236,626.63
二、营业总支出		**15,613,413,849.85**	**12,974,544,171.42**
税金及附加	五、48	169,923,170.70	140,492,145.44
业务及管理费	五、49	11,068,661,471.46	9,672,019,828.24
信用减值损失	五、50	373,060,936.96	155,575,143.36
其他资产减值损失		3,317,997.99	16,497.24
其他业务成本	五、47	3,998,450,272.74	3,006,440,557.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		**13,815,482,237.39**	**11,303,126,069.17**
加：营业外收入	五、51	28,940,114.86	14,996,053.28
减：营业外支出	五、52	140,569,419.90	9,253,181.73
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**13,703,852,932.35**	**11,308,868,940.72**
减：所得税费用	五、53	2,046,045,055.05	1,805,002,018.05
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		**11,657,807,877.30**	**9,503,866,922.67**
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		11,657,807,877.30	9,503,866,922.67
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者（或股东）的净利润		11,645,065,137.15	9,491,638,796.98
2.少数股东损益		12,742,740.15	12,228,125.69
六、其他综合收益的税后净额	五、54	**-276,367,198.00**	**-575,883,263.78**
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-276,367,198.00	-575,883,263.78
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-159,995,294.13	100,504,965.33
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-22,095,341.69
3.其他权益工具投资公允价值变动		-159,995,294.13	122,600,307.02
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		-116,371,903.87	-676,388,229.11
1.权益法可结转损益的其他综合收益		9,153,324.06	-7,648,028.08
2.其他债权投资公允价值变动		54,584,104.18	-356,612,430.97
3.其他债权投资信用损失准备		4,210,780.20	9,752,804.87
4.现金流量套期储备		-	-
5.外币财务报表折算差额		-184,320,112.31	-321,880,574.93
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-	-
七、综合收益总额		**11,381,440,679.30**	**8,927,983,658.89**
归属于母公司所有者的综合收益总额		11,368,697,939.15	8,915,755,533.20
归属于少数股东的综合收益总额		12,742,740.15	12,228,125.69
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）	五、55	1.25	1.06
（二）稀释每股收益（元/股）	五、55	1.25	1.06

附注为财务报表的组成部分

母公司利润表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、营业总收入		**21,552,311,287.04**	**18,844,196,115.07**
利息净收入	六、2	1,202,239,595.80	2,254,944,398.03
其中：利息收入		10,502,773,380.65	9,096,091,031.55
利息支出		9,300,533,784.85	6,841,146,633.52
手续费及佣金净收入	六、3	10,841,456,158.70	9,030,948,701.43
其中：经纪业务手续费净收入		7,412,345,338.84	6,255,117,232.32
投资银行业务手续费净收入		2,470,480,912.29	2,083,445,173.60
资产管理业务手续费净收入		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	六、4	9,670,588,301.28	6,550,504,213.88
其中：对联营和合营企业的投资收益		1,595,620,071.78	1,018,138,566.42
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-	-
其他收益		35,256,407.27	22,024,904.96
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六、5	-312,719,163.19	883,154,986.07
汇兑收益（损失以“-”号填列）		7,616,550.65	5,578,263.93
其他业务收入		107,873,436.53	97,040,646.77
二、营业总支出		**10,231,329,777.92**	**8,948,810,487.21**
税金及附加		151,434,265.09	126,638,605.55
业务及管理费	六、6	9,836,232,156.88	8,679,266,202.80
信用减值损失		243,663,355.95	142,905,678.86
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		**11,320,981,509.12**	**9,895,385,627.86**
加：营业外收入		27,319,167.02	13,827,351.22
减：营业外支出		139,283,600.17	4,943,892.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		**11,209,017,075.97**	**9,904,269,086.47**
减：所得税费用		1,209,816,170.88	1,294,040,595.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		**9,999,200,905.09**	**8,610,228,490.74**
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		9,999,200,905.09	8,610,228,490.74
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-	-
六、其他综合收益的税后净额		**-76,486,708.98**	**-245,833,614.93**
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-159,995,294.13	122,600,307.02
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动		-159,995,294.13	122,600,307.02
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		83,508,585.15	-368,433,921.95
1.权益法可结转损益的其他综合收益		9,147,897.33	-7,648,028.08
2.其他债权投资公允价值变动		75,900,998.94	-360,061,099.73
3.其他债权投资信用损失准备		-1,540,311.12	-724,794.14
4.现金流量套期储备		-	-
5.外币财务报表折算差额		-	-
七、综合收益总额		**9,922,714,196.11**	**8,364,394,875.81**

附注为财务报表的组成部分

合并现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	附注	本年发生额	上年发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金		24,701,234,992.75	20,543,097,658.25
拆入资金净增加额		-	4,000,000,000.00
回购业务资金净增加额		20,894,511,693.29	4,976,921,877.48
代理买卖证券收到的现金净额		11,424,647,521.93	27,490,880,168.88
收到其他与经营活动有关的现金	五、56(1)	23,823,886,940.36	11,031,982,753.04
经营活动现金流入小计		**80,844,281,148.33**	**68,042,882,457.65**
为交易目的而持有的金融资产净增加额		71,348,129,169.57	24,284,138,369.54
拆入资金净减少额		4,270,000,000.00	-
融出资金净增加额		16,851,205,474.34	26,685,654,081.19
支付利息、手续费及佣金的现金		6,745,562,387.17	5,176,278,562.29
支付给职工以及为职工支付的现金		7,150,461,170.49	5,876,911,382.94
支付的各项税费		3,735,595,767.90	3,902,217,162.15
支付其他与经营活动有关的现金	五、56(2)	11,936,381,219.16	11,923,026,616.91
经营活动现金流出小计		**122,037,335,188.63**	**77,848,226,175.02**
经营活动产生的现金流量净额	五、57(1)	**-41,193,054,040.30**	**-9,805,343,717.37**
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		2,632,356,873.61	2,040,425,336.62
收回投资收到的现金		11,592,337,813.85	853,262,455.36
收到其他与投资活动有关的现金	五、56(3)	1,470,537.86	1,010,938.85
投资活动现金流入小计		**14,226,165,225.32**	**2,894,698,730.83**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		412,759,270.16	373,713,796.23
投资活动现金流出小计		**412,759,270.16**	**373,713,796.23**
投资活动产生的现金流量净额		**13,813,405,955.16**	**2,520,984,934.60**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		-	14,824,200,293.23
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		2,863,650,497.93	409,477,005.18
发行债券收到的现金		175,065,469,143.84	152,633,222,430.00
收到其他与筹资活动有关的现金	五、56(4)	-	663,954,452.56
筹资活动现金流入小计		**177,929,119,641.77**	**168,530,854,180.97**
偿还债务支付的现金		132,735,378,368.58	123,491,666,889.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		9,475,427,061.60	7,719,217,083.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		13,230,000.00	3,850,000.00
筹资活动现金流出小计		**142,210,805,430.18**	**131,210,883,972.61**
筹资活动产生的现金流量净额		**35,718,314,211.59**	**37,319,970,208.36**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		**-294,091,640.10**	**-681,555,702.20**
五、现金及现金等价物净增加额	五、57(1)	**8,044,574,486.35**	**29,354,055,723.39**
加：年初现金及现金等价物余额		103,693,370,442.69	74,339,314,719.30
六、年末现金及现金等价物余额	五、57(2)	**111,737,944,929.04**	**103,693,370,442.69**

附注为财务报表的组成部分

母公司现金流量表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	本年发生额	上年发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
收取利息、手续费及佣金的现金	22,012,685,656.44	18,101,415,097.34
拆入资金净增加额	-	4,000,000,000.00
回购业务资金净增加额	22,489,984,642.35	4,314,890,426.83
代理买卖证券收到的现金净额	4,599,761,288.88	23,069,604,683.27
收到其他与经营活动有关的现金	18,465,311,077.29	6,561,976,042.43
经营活动现金流入小计	**67,567,742,664.96**	**56,047,886,249.87**
为交易目的而持有的金融资产净增加额	65,585,609,524.69	20,138,301,364.58
融出资金净增加额	16,574,263,015.40	26,463,938,677.30
支付利息、手续费及佣金的现金	6,269,352,978.82	4,714,781,740.19
拆入资金净减少额	4,270,000,000.00	-
支付给职工以及为职工支付的现金	6,378,977,656.90	5,202,681,124.02
支付的各项税费	2,360,656,677.83	2,735,864,425.88
支付其他与经营活动有关的现金	1,682,235,825.01	6,257,976,378.23
经营活动现金流出小计	**103,121,095,678.65**	**65,513,543,710.20**
经营活动产生的现金流量净额	**-35,553,353,013.69**	**-9,465,657,460.33**
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	4,229,417,139.68	2,528,146,712.01
收回投资收到的现金	9,085,842,558.39	3,223,003,882.88
收到其他与投资活动有关的现金	1,409,247.68	854,505.02
投资活动现金流入小计	**13,316,668,945.75**	**5,752,005,099.91**
投资支付的现金	2,289,149,500.00	8,098,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	360,098,224.67	346,202,029.65
投资活动现金流出小计	**2,649,247,724.67**	**8,444,202,029.65**
投资活动产生的现金流量净额	**10,667,421,221.08**	**-2,692,196,929.74**
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	14,784,200,293.23
发行债券收到的现金	171,429,674,427.00	152,633,222,430.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	663,954,452.56
筹资活动现金流入小计	**171,429,674,427.00**	**168,081,377,175.79**
偿还债务支付的现金	132,242,149,279.08	122,772,201,304.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,314,984,696.29	7,609,568,406.42
筹资活动现金流出小计	**141,557,133,975.37**	**130,381,769,711.02**
筹资活动产生的现金流量净额	**29,872,540,451.63**	**37,699,607,464.77**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-37,143,449.35	-125,371,736.07
五、现金及现金等价物净增加额	**4,949,465,209.67**	**25,416,381,338.63**
加：年初现金及现金等价物余额	85,985,412,966.01	60,569,031,627.38
六、年末现金及现金等价物余额	**90,934,878,175.68**	**85,985,412,966.01**

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	2021 年 12 月 31 日止年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	附注五、35	附注五、36	附注五、37	附注五、35	附注五、38	附注五、39	附注五、40	附注五、41	附注五、42	
一、本年年初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,361,022,253.27	-	245,531,395.09	5,236,148,007.81	13,278,489,778.28	22,919,085,666.61	87,907,844.83	105,824,711,751.89
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	-276,779,870.04	-	2,229,420,021.71	4,813,585,573.24	-487,259.85	6,765,738,465.06
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-276,367,198.00	-	-	11,645,065,137.15	12,742,740.15	11,381,440,679.30
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	2,229,420,021.71	-6,831,892,235.95	-13,230,000.00	-4,615,702,214.24
1.提取盈余公积（附注五、41）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备（附注五、41）	-	-	-	-	-	-	2,229,420,021.71	-2,229,420,021.71	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-3,800,382,214.22	-13,230,000.00	-3,813,612,214.22
4.对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.02	-	-802,090,000.02
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-412,672.04	-	-	412,672.04	-	-
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-412,672.04	-	-	412,672.04	-	-
三、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,361,022,253.27	-	-31,248,474.95	5,236,148,007.81	15,507,909,799.99	27,732,671,239.85	87,420,584.98	112,590,450,216.95

附注为财务报表的组成部分

合并股东权益变动表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	2020 年 12 月 31 日止年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	附注五、35	附注五、36	附注五、37	附注五、35	附注五、38	附注五、39	附注五、40	附注五、41	附注五、42	
一、本年年初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,533,939,437.04	663,954,452.56	821,414,658.87	5,236,148,007.81	11,165,277,428.15	19,256,085,699.79	79,529,719.14	85,127,849,827.24
二、本年增减变动金额	1,997,117,477.00	-	12,827,082,816.23	-663,954,452.56	-575,883,263.78	-	2,113,212,350.13	3,662,999,966.82	8,378,125.69	20,696,861,924.65
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-575,883,263.78	-	-	9,491,638,796.98	12,228,125.69	8,927,983,658.89
（二）所有者投入和减少资本	1,997,117,477.00	-	12,827,082,816.23	-663,954,452.56	-	-	-	-	-	15,488,154,745.79
1.股东投入的普通股	1,997,117,477.00	-	12,827,082,816.23	-	-	-	-	-	-	14,824,200,293.23
2.其他	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	-	663,954,452.56
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	2,113,212,350.13	-5,828,638,830.16	-3,850,000.00	-3,719,276,480.03
1.提取盈余公积（附注五、41）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备（附注五、41）	-	-	-	-	-	-	2,113,212,350.13	-2,113,212,350.13	-	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,913,336,480.01	-3,850,000.00	-2,917,186,480.01
4.对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.02	-	-802,090,000.02
三、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,361,022,253.27	-	245,531,395.09	5,236,148,007.81	13,278,489,778.28	22,919,085,666.61	87,907,844.83	105,824,711,751.89

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	2021 年 12 月 31 日止年度								
	股本	其他权益工具 永续债	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、本年年初余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,247,316,586.77	-	295,852,157.51	5,236,148,007.81	12,065,528,707.22	16,746,067,178.49	98,287,439,443.80
二、本年增减变动金额	-	-	-	-	-98,994,722.71	-	1,999,840,181.02	3,419,396,523.56	5,320,241,981.87
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-76,486,708.98	-	-	9,999,200,905.09	9,922,714,196.11
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	1,999,840,181.02	-6,602,312,395.26	-4,602,472,214.24
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,999,840,181.02	-1,999,840,181.02	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-3,800,382,214.22	-3,800,382,214.22
4.对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.02	-802,090,000.02
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-22,508,013.73	-	-	22,508,013.73	-
1.其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-22,508,013.73	-	-	22,508,013.73	-
三、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,247,316,586.77	-	196,857,434.80	5,236,148,007.81	14,065,368,888.24	20,165,463,702.05	103,607,681,425.67

附注为财务报表的组成部分

母公司股东权益变动表 - 续

编制单位：招商证券股份有限公司　　单位：人民币元

项目	2020 年 12 月 31 日止年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		永续债							
一、本年年初余额	6,699,409,329.00	15,000,000,000.00	27,460,042,381.94	663,954,452.56	541,685,772.44	5,236,148,007.81	10,343,483,009.06	13,573,310,865.94	78,190,124,913.63
二、本年增减变动金额	1,997,117,477.00	-	12,787,274,204.83	-663,954,452.56	-245,833,614.93	-	1,722,045,698.16	3,172,756,312.55	20,097,314,530.17
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-245,833,614.93	-	-	8,610,228,490.74	8,364,394,875.81
（二）所有者投入和减少资本	1,997,117,477.00	-	12,787,274,204.83	-663,954,452.56	-	-	-	-	15,448,346,134.39
1.股东投入的普通股	1,997,117,477.00	-	12,787,274,204.83	-	-	-	-	-	14,784,391,681.83
2.其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-663,954,452.56	-	-	-	-	663,954,452.56
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	1,722,045,698.16	-5,437,472,178.19	-3,715,426,480.03
1.提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	1,722,045,698.16	-1,722,045,698.16	-
3.对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-2,913,336,480.01	-2,913,336,480.01
4.对其他权益工具持有人的分配	-	-	-	-	-	-	-	-802,090,000.02	-802,090,000.02
三、本年年末余额	8,696,526,806.00	15,000,000,000.00	40,247,316,586.77	-	295,852,157.51	5,236,148,007.81	12,065,528,707.22	16,746,067,178.49	98,287,439,443.80

附注为财务报表的组成部分

一、 公司基本情况

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

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

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

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

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

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

一、 公司基本情况 - 续

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

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

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

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

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

2020年7月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司配股的批复》（证监许可〔2020〕723号）核准，本公司向原股东配售人民币普通股（A股）共计1,702,997,123股，发行后总股本为8,402,406,452股。

2020年8月，根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司境外上市外资股配股的批复》（证监许可〔2019〕1946号）核准，本公司向符合资格H股股东配售境外上市外资股（H股）共计294,120,354股，发行后总股本为8,696,526,806股。

截至2021年12月31日，本公司累计发行股本总额为人民币8,696,526,806.00元，实收资本为人民币8,696,526,806.00元。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；代销金融产品业务；证券投资基金托管；股票期权做市；商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询；以及中国证监会批准的其他业务。

一、 公司基本情况 - 续

截至2021年12月31日，本公司在北京、上海、广州、深圳等城市已开立259家批准设立的证券营业部和12家分公司；拥有全资子公司5家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。

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

二、 财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式》（2017 年修订）及《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》披露有关财务信息。

2. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些以公允价值计量的金融工具外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

3. 持续经营

本集团对自 2021 年 12 月 31 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

三、 重要会计政策及会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实完整地反映了本集团2021年12月31日合并及母公司的财务状况以及2021年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

2. 会计期间

本集团会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3. 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

（1） 同一控制下的企业合并

本集团与参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日所取得的被合并方在最终控制方合并财务报表中净值产账面价值的份额计量。合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积不足冲减的则调整留存收益。

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

（2） 非同一控制下的企业合并

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法 - 续

（2） 非同一控制下的企业合并 - 续

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

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

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

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，除本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益外的股权外，按照该股权在购买日公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。若购买日之前持有的被购买方的股权被本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，与其相关的其他综合收益在购买日转入留存收益。

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

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

5. 合并财务报表的编制方法

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

5. 合并财务报表的编制方法 - 续

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

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

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

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

6. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7. 外币业务和外币报表折算

外币业务的核算

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

7. 外币业务和外币报表折算 - 续

外币业务的核算 - 续

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

① 外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，即期汇率是指中国人民银行公布的当日人民币外汇牌价的中间价。外币货币性因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（2）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

② 外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

外币报表折算

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

8. 金融工具

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

（1） 金融工具的确认和终止确认

本集团成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（1） 金融工具的确认和终止确认 - 续

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；
- 该金融资产已转移，且符合《企业会计准则第23号-金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件。

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

本集团回购金融负债一部分的，应当按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价包括转出的非现金资产或承担的负债之间的差额，应当计入当期损益。

（2） 金融资产的分类

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（2） 金融资产的分类 - 续

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

在初始确认时，本集团可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，该指定一经做出，不得撤销。

按照上述条件分类为以摊余成本计量的金融资产或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出，不得撤销。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

（3） 金融负债和权益工具

负债和权益的分类

集团签发的债券与权益工具根据合同协议的实质以及金融负债与权益的定义区分为金融负债或权益。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（3） 金融负债和权益工具 - 续

金融负债

除下列各项外，本集团将金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债含属于金融负债的衍生工具和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；
- 不属于上述情形的财务担保合同，以及不属于上述情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺。

权益工具

权益工具是指证明权益工具持有人享有主体在扣除所有负债后的资产剩余利益的合同。集团发行的权益工具按照收到的价款，抵减直接的成本进行初始确认。

（4） 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具即主合同中的衍生工具。嵌入衍生工具与主合同构成混合合同。

混合合同包含的主合同属于金融资产的，不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。

（5） 金融工具的重分类

本集团改变管理金融资产的业务模式时，按以下规定对所有受影响的相关金融资产进行重分类。本集团对所有金融负债均不得进行重分类。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（5） 金融工具的重分类 - 续

本集团对金融资产进行重分类，自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失包括减值损失或利得或利息进行追溯调整。

- 本集团将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，按照该资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入当期损益。

- 本集团将一项以摊余成本计量的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，按照该金融资产在重分类日的公允价值进行计量。原账面价值与公允价值之间的差额计入其他综合收益。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失转出，调整该金融资产在重分类日的公允价值，并以调整后的金额作为新的账面价值，即视同该金融资产一直以摊余成本计量。该金融资产重分类不影响其实际利率和预期信用损失的计量。

- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。同时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转入当期损益。

- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以摊余成本计量的金融资产的，以其在重分类日的公允价值作为新的账面余额。

- 本集团将一项以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的，继续以公允价值计量该金融资产。

对金融资产重分类进行处理的，本集团根据该金融资产在重分类日的公允价值确定其实际利率。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（6） 金融工具的计量

本集团初始确认金融资产或金融负债，应当按照公允价值计量。公允价值通常为相关金融资产或金融负债的交易价格。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用应当直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用应当计入初始确认金额。

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

初始确认后，本集团应当对不同类别的金融负债，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

本集团按照实际利率法确认利息收入。利息收入根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定，但下列情况除外：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入；

- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系如债务人的信用评级被上调，转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

（7） 金融工具的减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资；
- 租赁应收款；
- 合同资产；
- 本集团发行的分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失（即全部现金短缺的现值）的加权平均值。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（7） 金融工具的减值 - 续

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；

- 本集团就《企业会计准则第14号——收入》确认的应收账款确认存续期预期信用损失。该应收账款的预期信用损失就重大结余的债务人进行个别评估及／或采用账龄组别之拨备矩阵进行评估。

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等，具体对于融出资金、买入返售金融资产下股票质押式回购采取强制平仓措施、担保物价值已经不能覆盖融资金额；
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

（8） 利得和损失

本集团将以公允价值计量的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一：

- 属于套期关系的一部分；

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（8） 利得和损失 - 续

本集团将以公允价值计量的金融资产或金融负债的利得或损失计入当期损益，除非该金融资产或金融负债属于下列情形之一： - 续

- 是一项对非交易性权益工具的投资，且企业已按照“8.（2）金融资产的分类”规定将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益；

- 是一项被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该负债由企业自身信用风险变动引起的其公允价值变动应当计入其他综合收益，该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益；

- 是一项按照“8.（2）金融资产的分类”分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，其减值损失或利得和汇兑损益之外的公允价值变动计入其他综合收益。但是，采用实际利率法计算的该金融资产的利息应当计入当期损益。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，应当在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，应当在终止确认时计入当期损益或在按照实际利率法摊销时计入相关期间损益。

（9） 公允价值的确定方法

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

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（9） 公允价值的确定方法 - 续

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

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

（10） 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

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

本集团在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- 被转移金融资产在终止确认日的账面价值；
- 因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

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

- 终止确认部分在终止确认日的账面价值；
- 终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

② 本集团保留了被转移金融资产所有权上几乎所有风险和报酬而不满足终止确认条件的，继续确认被转移金融资产整体，将所收到的对价确认为一项金融负债。

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

8. 金融工具 - 续

（11） 衍生金融工具

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

（12） 金融工具的抵销

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

9. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

（1） 长期股权投资初始投资成本的确定

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

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

9. 长期股权投资 - 续

（1） 长期股权投资初始投资成本的确定 - 续

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

（2） 长期股权投资的后续计量

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

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

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

（3） 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

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

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

10. 固定资产

（1） 确认条件

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

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

（2） 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋、建筑物	年限平均法	30—50年	5.00	1.90—3.17
电子设备	年限平均法	5年	5.00	19.00
运输工具	年限平均法	5年	5.00	19.00
其他	年限平均法	5年	5.00	19.00

11. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

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

12. 借款费用

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

12. 借款费用 - 续

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

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

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

13. 无形资产

无形资产包括土地使用权、交易席位费等。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销，使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

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

14. 长期资产减值

本集团对固定资产、无形资产、在建工程、长期股权投资、使用权资产、商誉等非金融长期资产的减值按照以下方法确定：

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

15. 长期待摊费用

长期待摊费用主要包括租入营业用房的装修支出、电话中继线及网络设备初装费等摊销期限在一年以上的各项费用。

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

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

16. 买入返售与卖出回购款项

（1） 买入返售业务

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

（2） 卖出回购业务

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

17. 职工薪酬

职工薪酬是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利或其他长期职工福利。

短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。

离职后福利计划，是指企业与职工就离职后福利达成的协议，或者企业为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

18. 预计负债

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

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

19. 永续债

（1） 永续债的区分

本集团发行的永续债等金融工具，同时符合以下条件的，作为权益工具：

- 该金融工具不包括交付现金或其他金融资产给其他方，或在潜在不利条件下与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务；
- 将来须用或可用企业自身权益工具结算该金融工具的，如该金融工具为非衍生工具，不包括交付可变数量的自身权益工具进行结算的合同义务；如为衍生工具，企业只能通过以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产结算该金融工具。

（2） 永续债的会计处理

本集团发行的永续债归类为权益工具的，如在存续期间分派股利，作为利润分配处理。

20. 收入

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

- 合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；
- 该合同明确了合同各方与提供劳务相关的权利和义务；
- 该合同有明确的与提供劳务相关的支付条款；
- 该合同具有商业实质，即履行该合同将改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额；
- 本集团因向客户提供劳务而有权取得的对价很可能收回。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

20. 收入 - 续

对于不符合上述条件的，只有在不再负有向客户提供劳务的剩余义务，且已向客户收取的对价无需退回时，才能将已收取的对价确认为收入；否则，应当将已收取的对价作为负债进行会计处理。

满足下列条件之一的，应在某一时段内确认收入，否则应在某一时点确认收入：

- 客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；
- 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；
- 本集团履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时点确认收入的，应当考虑下列迹象：

- 本集团就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品或服务负有现时付款义务；
- 本集团已将该商品实物转移给客户，即客户已实际占有该商品；
- 本集团已按合同条款提供全部或阶段性服务，客户已接受该服务；
- 其他表明客户已取得商品控制权或已实质获得服务的迹象。

具体如下：

（1） 手续费及佣金收入

① 代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

② 代理兑付证券业务的手续费收入，在代理兑付证券业务提供的相关服务完成时确认收入。

③ 代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

④ 承销与保荐业务的手续费收入，在完成合同约定的履约义务时确认。

⑤ 受托投资管理的收益按合同规定收取的管理费收入以及其他应由本集团享有的收益，按权责发生制原则确认。

⑥ 财务顾问业务的手续费收入，在本集团履行履约义务的过程中确认收入，或于履约义务完成的时点确认。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

20. 收入 - 续

具体如下： - 续

（2） 利息收入是根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

（3） 其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

（4） 按成本法核算的长期股权投资，在被投资单位宣告分派利润或现金股利时确认投资收益；按权益法核算的长期股权投资，在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限按权益份额计算应享有或分担的被投资单位实现的净损益确认当期投资收益。

（5） 金融工具的收入确认原则参见附注三、8. 金融工具。

21. 企业所得税

（1） 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税：本集团在计算确定当期所得税即当期应交所得税以及递延所得税费用或收益的基础上，将两者之和确认为利润表中的所得税费用或收益，但不包括直接计入所有者权益的交易或事项的所得税影响。资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。

（2） 递延所得税资产/递延所得税负债

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

本集团确认与子公司、联营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

21. 企业所得税 - 续

（2） 递延所得税资产/递延所得税负债 - 续

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（3） 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行时，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

22. 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

（1） 本集团作为承租人

在租赁期开始日，承租人对租赁确认使用权资产和租赁负债。使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 承租人发生的初始直接费用；
- 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

初始直接费用，是指为达成租赁所发生的增量成本。增量成本是指若企业不取得该租赁，则不会发生的成本。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

22. 租赁 - 续

（1） 本集团作为承租人 - 续

对于使用权资产，本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，承租人应当采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，应当采用承租人增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：

- 固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 本集团合理确定将行使的购买选择权的行权价格；
- 租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权的，行使终止租赁选择权需支付的款项；
- 根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本集团重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益：

- 因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；
- 根据担保余值预计的应付金额或者用于确定租赁付款额的指数或者比率发生变动，本集团按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

22. 租赁 - 续

（1） 本集团作为承租人 - 续

本集团对短期租赁以及低价值资产租赁，选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月的租赁，包含购买选择权的租赁不属于短期租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为新资产时价值较低的租赁。对于短期租赁和低价值资产租赁，本集团不确认使用权资产和租赁负债，将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

（2） 本集团作为出租人

出租人应当在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。对于融资租赁，在租赁期开始日，出租人应当将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，并终止确认融资租赁资产，租赁投资净额为租赁收款额及未担保余值按照租赁内含利率折现的现值之和，出租人应当采用实际利率法计算并确认租赁期内各个期间的利息收入；对于经营租赁，在租赁期内各个期间，出租人应当采用直线法或其他系统合理的方法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第14号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

（3） 减值

承租人的使用权资产有明显减值迹象的，应按资产减值规定进行会计处理。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

23. 融资融券业务

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

24. 客户交易结算资金

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

25. 证券承销业务

本集团证券承销的方式包括余额包销和代销；在余额包销和代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入；在余额包销方式下，本集团对发行期结束后未售出的证券按约定的发行价格转为金融资产，根据“附注三、8.金融工具”进行分类。

26. 受托投资管理业务

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

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

27. 商誉

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

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

28. 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注十二、资产负债表日后事项中单独披露。

29. 分部报告

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

30. 关联方

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

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

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。

31. 重大会计判断和估计

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

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

31. 重大会计判断和估计 - 续

（1） 结构化主体的合并

评估本集团是否作为投资者控制被投资企业时须考虑所有事实及情况。控制的定义包含以下三项要素：1）拥有对被投资者的权力；2）通过参与被投资者的活动而享有或有权获得可变回报及3）有能力运用对被投资者的权利影响所得到的回报的金额。倘若有事实及情况显示上述三项要素中的一项或多项有所变动。则本集团需要重新评估是否对被投资企业构成控制。

对于本集团管理并投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业，本集团会评估其所持有投资组合连同其管理人报酬与信用增级所产生的可变回报的最大风险敞口是否足够重大。从而表明，本集团是资产管理计划、投资基金及合伙企业的主要责任人。若本集团为主要责任人，则本集团投资的资产管理计划、投资基金及合伙企业须纳入合并范围。

（2） 金融资产分类

金融资产的分类和计量取决于合同现金流量测试和业务模式测试。本集团需考虑在业务模式评估日可获得的所有相关证据，包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式。本集团也需要对所持金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付进行判断。

（3） 预期信用损失

信用风险的显著增加和信用减值：本集团在评估金融资产预期信用损失时，需判断金融资产的信用风险自购入后是否显著增加以及是否发生信用减值，判断过程中需考虑定性和定量的信息，并结合前瞻性信息。

建立具有相似信用风险特征的资产组：当预期信用损失在组合的基础上计量时，金融工具是基于相似的风险特征而组合在一起的。本集团持续评估这些金融工具是否继续保持具有相似的信用风险特征，用以确保一旦信用风险特征发生变化，金融工具将被适当地重分类。这可能会导致新建资产组合或将资产重分类至某个现存资产组合，从而更好地反映这类资产的类似信用风险特征。

模型和假设的使用：本集团采用不同的模型和假设来评估金融资产的预期信用损失。本集团通过判断来确定每类金融资产的最适用模型，以及确定这些模型所使用的假设，包括信用风险的关键驱动因素相关的假设。

三、 重要会计政策及会计估计 - 续

31. 重大会计判断和估计 - 续

（3） 预期信用损失 - 续

前瞻性信息：在评估预期信用损失时，本集团使用了合理且有依据的前瞻性信息，这些信息基于对不同经济驱动因素的未来走势的假设，以及这些经济驱动因素如何相互影响的假设。

违约率：违约率是预期信用风险的重要输入值。违约率是对未来一定时期内发生违约的可能性的估计，其计算涉及历史数据、假设和对未来情况的预期。

违约损失率：违约损失率是对违约产生的损失的估计。它基于合同现金流与借款人预期收到的现金流之间的差异，且考虑了抵押品产生的现金流和整体信用增级。

有关上述重大判断和估计具体详情参见附注十三、2。

（4） 金融工具的公允价值

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

（5） 递延所得税

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

32. 重要会计政策和会计估计的变更

财政部于2021年1月26日颁布了《关于印发<企业会计准则解释第14号>的通知》（财会〔2021〕10号），自发布之日起施行。于2021年1月1日，本集团若干金融资产、金融负债和衍生工具的利息与受基准利率改革影响的基准利率挂钩。经评估，本集团认为采用该修订对本集团2021年12月31日合并及母公司的财务状况以及2021年度合并及母公司的经营成果未产生重大影响。

根据财政部关于《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》通知（财会〔2020〕10号）的规定，对于由新冠肺炎疫情直接引发且仅针对2021年6月30日之前的租金减免，本集团选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。根据财政部关于调整《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》适用范围的通知（财会〔2021〕9号），将适用简化方法的租金减让期间由“2021年6月30日前”调整为“2022年6月30日前”。该调整对本集团2021年12月31日合并及母公司的财务状况以及2021年度合并及母公司的经营成果未产生重大影响。

四、 税项

主要税种及税率

税种	计税依据	税率
企业所得税（注1）	应纳税所得额	25%、20%（注2）、16.5%（注3）、15%（注4）
增值税	按应税收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税。	6%、3%（注5）
城市维护建设税	应缴增值税税额	7%
教育费附加	应缴增值税税额	3%
地方教育费附加	应缴增值税税额	2%

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

注2： 根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《财政部 税务总局关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》（财税〔2019〕13号）以及《财政部 税务总局关于实施小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》等规定，自2019年1月1日至2021年12月31日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分，在减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税的基础上，再减半征收企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。本公司之子公司招商致远资本投资有限公司下属7家子公司享受上述税收优惠政策。

注3： 本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司缴纳香港特别行政区利得税率。根据香港利得税两级制，符合要求的实体，其利润不超过200万港元部分按8.25%征税，超过200万港元的部分按16.5%征税。不符合两级制要求的实体的利润继续按16.5%固定税率征税。

注4： 根据《财政部税务总局国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本公司下属子公司赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司享受上述税收优惠政策。

注5： 根据财政部和国家税务总局《关于明确金融、房地产开发、教育辅助等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140号）、《关于资管产品增值税有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2号）以及《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56号）规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，自2018年1月1日（含）起，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

五、 合并财务报表项目注释

1、货币资金

项目	2021 年 12 月 31 日			2020 年 12 月 31 日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
现金			**7,044.29**			**23,881.01**
人民币	40.40	1.0000	40.40	15,240.40	1.0000	15,240.40
港币	8,566.40	0.81760	7,003.89	10,266.40	0.84164	8,640.61
银行存款			**87,915,107,442.94**			**82,810,045,483.70**
其中：自有资金			**9,754,306,095.26**			**12,539,219,367.58**
人民币	7,797,938,868.56	1.0000	7,797,938,868.56	9,395,133,411.53	1.0000	9,395,133,411.53
港币	621,326,988.41	0.81760	507,996,945.72	2,733,016,360.36	0.84164	2,300,215,889.53
美元	205,603,549.61	6.3757	1,310,115,662.78	107,994,248.83	6.5249	704,651,674.19
南韩元	15,302,999,764.00	0.005360	82,024,078.74	12,792,598,533.00	0.005997	76,448,568.83
英镑	4,300,944.25	8.6064	37,015,646.59	5,644,723.84	8.8903	50,092,373.85
欧元	427,370.83	7.2197	3,085,489.18	531,106.01	8.0250	4,262,125.73
日元	209,734,057.00	0.055415	11,622,412.77	58,302,905.00	0.063236	3,686,842.50
新加坡元	536,041.88	4.7179	2,528,991.99	529,677.05	4.9314	2,612,049.40
澳元	281,196.55	4.6220	1,299,690.45	280,068.92	5.0163	1,404,909.72
加元	76,831.55	5.0046	384,511.18	77,038.20	5.1161	394,135.14
纽西兰元	67,457.42	4.3553	293,797.30	67,457.42	4.7050	317,387.16
瑞士法郎	-	6.9776	-	-	7.4006	-
客户资金			**78,160,801,347.68**			**70,270,826,116.12**
人民币	69,421,844,539.40	1.0000	69,421,844,539.40	62,110,381,603.91	1.0000	62,110,381,603.91
港币	7,221,135,148.96	0.81760	5,903,959,479.94	6,633,989,950.57	0.84164	5,583,425,658.59
美元	440,177,930.90	6.3757	2,806,442,434.04	393,333,844.47	6.5249	2,566,464,001.78
日元	335,297,772.00	0.055415	18,580,526.04	92,161,841.00	0.063236	5,827,946.18
新加坡元	1,145,842.37	4.7179	5,405,969.72	886,830.66	4.9314	4,373,316.72
加元	803,172.21	5.0046	4,019,555.64	42,785.89	5.1161	218,896.89
欧元	73,705.51	7.2197	532,131.67	16,653.93	8.0250	133,647.79
英镑	1,910.17	8.6064	16,439.69	84.44	8.8903	749.55
澳元	58.75	4.6220	271.54	58.75	5.0163	294.71
其他货币资金			**23,145,360.34**			**28,523,149.21**
人民币	23,145,360.34	1.0000	23,145,360.34	28,523,149.21	1.0000	28,523,149.21
合计			**87,938,259,847.57**			**82,838,592,513.92**

其中，融资融券业务：

项目	2021年12月31日			2020年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有信用资金	**64,541,185.78**		**64,541,185.78**	**207,955,920.27**		**207,955,920.27**
人民币	64,541,185.78	1.0000	64,541,185.78	207,955,920.27	1.0000	207,955,920.27
客户信用资金	**7,322,244,681.83**		**7,322,244,681.83**	**7,293,215,128.16**		**7,293,215,128.16**
人民币	7,322,244,681.83	1.0000	7,322,244,681.83	7,293,215,128.16	1.0000	7,293,215,128.16

货币资金的说明：

（1） 于2021年12月31日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款人民币23,016,000.00元（2020年12月31日：人民币203,143.37元）和用于信用证保证金的存款人民币0.00元（2020年12月31日：人民币28,320,000.00元）为使用受限的其他货币资金。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

1. 货币资金 - 续

货币资金的说明： - 续

（2） 于2021年12月31日，本集团存放在境外的货币资金共计折合人民币10,401,339,482.81元（2020年12月31日：折合人民币9,029,506,815.57元），主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

（3） 于2021年12月31日，本集团使用受限制的银行存款共计人民币2,050,672,020.04元，主要为本公司之子公司招商证券资产管理有限公司存放在银行的风险准备金和本公司之子公司招商期货有限公司质押的定期存款（2020年12月31日：人民币1,646,039,027.56元）。

2、结算备付金

项目	2021年12月31日			2020年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币金额	折算汇率	折合人民币金额
自有备付金			**6,893,467,592.39**			**8,550,783,385.48**
人民币	6,766,446,898.89	1.0000	6,766,446,898.89	8,409,921,567.60	1.0000	8,409,921,567.60
港币	14,517.17	0.81760	11,869.24	13,098.60	0.84164	10,755.94
美元	19,839,525.15	6.3757	126,490,486.01	21,508,752.12	6.5249	140,342,456.71
欧元	14,385.42	7.2197	103,858.42	9,391.76	8.0250	75,368.87
新加坡元	87,852.61	4.7179	414,479.83	87,852.61	4.9314	433,236.36
客户普通备付金			**16,390,500,787.24**			**12,009,596,323.58**
人民币	16,041,292,418.29	1.0000	16,041,292,418.29	11,744,022,740.45	1.0000	11,744,022,740.45
港币	169,030,544.66	0.81760	138,199,373.31	260,500,510.34	0.84164	219,247,649.52
美元	33,095,807.22	6.3757	211,008,995.64	7,099,868.75	6.5249	46,325,933.61
客户信用备付金			**2,589,404,721.88**			**1,968,960,390.64**
人民币	2,589,404,721.88	1.0000	2,589,404,721.88	1,968,960,390.64	1.0000	1,968,960,390.64
合计			**25,873,373,101.51**			**22,529,340,099.70**

于2021年12月31日，本集团无使用受限的结算备付金（2020年12月31日：无）。

3、融出资金

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
个人	80,817,990,239.13	65,992,946,191.25
机构	12,679,392,626.60	10,930,173,659.08
香港孖展融资	4,064,642,290.71	3,903,183,896.83
合计	97,562,025,156.44	80,826,303,747.16
加：应计利息	1,270,267,845.41	1,035,285,560.71
减：减值准备（注）	145,787,097.46	107,239,449.30
合计	**98,686,505,904.39**	**81,754,349,858.57**

注： 于2021年12月31日，融出资金减值准备中包含应计利息的减值准备人民币628,826.21元（2020年12月31日：人民币508,917.06元）。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

3. 融出资金 - 续

（1） 客户因融资融券业务向本公司提供的担保物公允价值情况

担保物类别	2021年12月31日	2020年12月31日
资金	9,019,689,576.26	8,750,495,155.41
债券	1,929,661,178.03	1,662,488,992.91
股票	272,671,944,954.75	225,956,367,816.60
基金	2,207,211,933.21	7,125,527,883.98
合计	**285,828,507,642.25**	**243,494,879,848.90**

（2） 按账龄列示

项目	2021年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
融资融券业务融出资金	93,497,382,865.73	95.83	129,432,490.46	0.14
3个月以内（含3个月）	48,336,092,561.53	49.54	4,593,016.49	0.01
3-6个月（含6个月）	10,098,371,937.06	10.35	6,803,379.16	0.07
6个月以上	35,062,918,367.14	35.94	118,036,094.81	0.34
香港孖展融资	4,064,642,290.71	4.17	15,725,780.79	0.39
合计	**97,562,025,156.44**	**100.00**	**145,158,271.25**	**0.15**

项目	2020年12月31日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
融资融券业务融出资金	76,923,119,850.33	95.17	85,919,544.42	0.11
3个月以内（含3个月）	36,385,902,220.81	45.02	3,982,667.76	0.01
3-6个月（含6个月）	23,528,200,599.63	29.11	15,292,778.36	0.07
6个月以上	17,009,017,029.89	21.04	66,644,098.30	0.39
香港孖展融资	3,903,183,896.83	4.83	20,810,987.82	0.53
合计	**80,826,303,747.16**	**100.00**	**106,730,532.24**	**0.13**

（3） 预期信用损失减值准备

融出资金	2021年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	98,444,764,450.84	126,754,053.01	260,774,498.00	98,832,293,001.85
预期信用损失	55,219,456.46	112,901.20	90,454,739.80	145,787,097.46

五、 合并财务报表项目注释 - 续

3. 融出资金 - 续

（3） 预期信用损失减值准备 - 续

融出资金	2020年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	81,761,933,916.83	35,246,852.01	64,408,539.03	81,861,589,307.87
预期信用损失	52,186,689.87	65,667.88	54,987,091.55	107,239,449.30

4、融券业务情况

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
融出证券		
—交易性金融资产	496,180,520.24	1,949,722,824.62
—其他权益工具投资	1,003,091,687.30	199,949,639.00
—借入证券	2,648,410.80	-
—转融通融入证券	1,900,644,993.13	4,348,084,683.52
融入证券		
—借入证券	2,648,410.80	-
—转融通融入证券	4,534,745,126.00	6,860,250,295.00

5、交易性金融资产

（1） 按项目列示

项目	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
	2021年12月31日		2020年12月31日	
	公允价值	初始成本	公允价值	初始成本
债券	155,037,860,613.29	152,649,929,886.61	114,923,319,811.29	113,331,308,055.06
基金	23,756,461,626.85	23,584,646,807.38	15,558,116,807.97	15,311,797,969.60
股权投资	22,294,909,559.84	21,412,090,905.32	20,488,962,976.83	18,898,404,485.18
银行理财产品	401,000,064.14	401,000,064.14	1,161,356,003.07	1,154,520,563.02
证券公司资产管理计划	1,236,922,151.88	1,230,172,294.50	1,611,134,959.58	1,595,042,604.57
信托产品	3,539,081,239.89	3,515,102,983.45	2,173,209,267.00	2,166,330,000.00
其他	59,078,042,553.77	55,204,954,233.89	17,678,964,090.83	16,288,654,359.14
合计	**265,344,277,809.66**	**257,997,897,175.29**	**173,595,063,916.57**	**168,746,058,036.57**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

5. 交易性金融资产 - 续

（2） 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或 变现方面的其他重大限制	2021年12月31日	2020年12月31日
股票	已融出证券	44,621,453.84	1,633,593,106.22
股票	大宗交易锁定期	-	81,870,666.00
股票	限售股	3,079,841,910.63	1,577,412,610.97
基金	已融出证券	23,206,028.40	33,066,210.40
基金	卖出回购业务转让过户或质押	20,650,773.07	-
债券	卖出回购业务转让过户或质押	95,001,794,752.97	76,612,852,652.37
债券	债券借贷业务质押	15,466,674,475.62	9,690,902,022.47
债券	衍生业务保证金质押	1,708,716,284.19	532,705,234.43
证券公司资产管理计划	以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例	252,175,408.17	437,704,354.13
信托计划	承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	335,813,016.45	2,173,209,267.00
银行理财产品	开出票据质押	-	140,184,502.45

6、衍生金融工具

类别	2021年12月31日			2020年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具	**278,309,095,627.27**	**685,971,389.86**	**704,684,585.76**	**217,795,733,975.84**	**567,792,551.96**	**562,867,147.64**
利率互换（注1）	242,069,097,227.27	685,971,389.86	922,469,729.52	198,894,341,283.80	567,792,551.96	724,354,796.59
债券期货（注1）	36,239,998,400.00	-	149,916,773.12	18,901,392,692.04	-	77,055,487.42
减：可抵销的暂收暂付款		-	367,701,916.88		-	238,543,136.37
权益衍生工具	**135,518,609,250.46**	**2,376,353,066.48**	**3,707,596,964.27**	**87,729,337,837.59**	**1,137,573,041.76**	**2,287,466,506.09**
权益互换	59,611,174,234.29	1,626,204,496.62	2,308,822,490.77	7,423,537,231.02	284,354,105.00	144,447,645.28
股指期货（注1）	7,696,568,634.41	31,494,665.49	16,184,804.40	6,474,864,980.62	628,915.49	221,628,287.90
减：可抵销的暂收暂付款		-	13,006,107.90		-	220,108,821.33
期权（注2）	68,210,866,381.76	718,653,904.37	1,395,595,777.00	73,830,935,625.95	852,590,021.27	2,141,499,394.24
货币衍生工具	**40,545,959,442.77**	**3,524,094.93**	**48,959,036.32**	**41,649,414,170.08**	**295,451.29**	**166,592,494.67**
外汇合约（注1）	39,815,436,652.77	13,693,767.58	48,427,426.32	41,649,414,170.08	24,355,737.61	166,592,494.67
货币期货	730,522,790.00	1,523,120.00	531,610.00	-	-	-
减：可抵销的暂收暂付款		11,692,792.65	-		24,060,286.32	-
信用衍生工具	**860,000,000.00**	**9,861,273.95**	**345,420.03**	**733,497,965.28**	**3,884,746.97**	**4,734,691.44**
信用违约互换	860,000,000.00	9,861,273.95	345,420.03	733,497,965.28	3,884,746.97	4,734,691.44
其他衍生工具	38,112,696,291.35	128,932,087.04	155,405,627.14	17,292,077,120.49	16,793,150.56	50,140,803.56
商品期货（注1）	32,952,139,776.26	62,646,963.34	138,533,877.32	14,194,604,778.20	22,109,379.88	20,474,670.99
减：可抵销的暂收暂付款		10,239,224.22	589,325.00		21,908,804.51	4,933,668.30
商品互换	3,788,702,633.73	71,833,972.25	17,461,074.82	731,767,405.55	7,975,839.89	2,846,682.62
商品远期	591,853,881.36	3,849,465.48	-	1,465,704,936.74	8,616,735.30	12,004,558.33
债券远期（注1）	780,000,000.00	840,910.19	4,801,410.00	900,000,000.00	-	19,748,559.92
减：可抵销的暂收暂付款		-	4,801,410.00		-	-
合计	**493,346,360,611.85**	**3,204,641,912.26**	**4,616,991,633.52**	**365,200,061,069.28**	**1,726,338,942.54**	**3,071,801,643.40**

注1： 按照每日无负债结算的结算规则及《企业会计准则—金融工具列报》的相关规定，本集团于本期末所持有的境内期货投资业务、在全国银行间同业拆借中心交易的利率互换合约和债券远期合约以及在中国外汇交易中心交易的外汇合约形成的金融资产或金融负债与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）按抵销后的净额列示。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

6. 衍生金融工具 - 续

注2： 期权包括场外期权、场内期权及嵌入式衍生工具。

7、存出保证金

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
交易保证金	13,065,542,707.63	8,994,498,557.15
信用保证金	76,248,624.71	72,734,430.30
合计	**13,141,791,332.34**	**9,067,232,987.45**

（1） 分币种列示

项目	2021年12月31日			2020年12月31日		
	原币金额	折算汇率	折合人民币金额	原币	折算汇率	折合人民币金额
交易保证金			**13,065,542,707.63**			**8,994,498,557.15**
人民币	12,894,561,321.50	1.0000	12,894,561,321.50	8,854,281,943.64	1.0000	8,854,281,943.64
港币	137,888,767.16	0.81760	112,738,091.49	145,124,572.10	0.84164	122,142,644.86
美元	9,135,200.00	6.3757	58,243,294.64	2,770,000.00	6.5249	18,073,968.65
信用保证金			**76,248,624.71**			**72,734,430.30**
人民币	76,248,624.71	1.0000	76,248,624.71	72,734,430.30	1.0000	72,734,430.30
合计			**13,141,791,332.34**			**9,067,232,987.45**

8、应收款项

（1） 按项目列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
应收往来及清算款	51,918,889.80	164,163,517.42
应收手续费及佣金	1,040,737,516.78	851,361,330.31
减：坏账准备	37,109,694.22	11,886,147.16
账面价值	**1,055,546,712.36**	**1,003,638,700.57**

（2） 按账龄分析

账龄	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	1,038,520,216.47	95.04	339,531.71	0.03	967,090,408.44	95.23	578,573.24	0.06
1-2年（含2年）	15,533,375.31	1.42	2,235,860.85	14.39	26,619,665.62	2.62	2,798,316.87	10.51
2-3年（含3年）	21,934,428.34	2.01	18,549,192.74	84.57	15,920,301.85	1.57	4,296,116.99	26.99
3年以上	16,668,386.46	1.53	15,985,108.92	95.90	5,894,471.82	0.58	4,213,140.06	71.48
合计	**1,092,656,406.58**	**100.00**	**37,109,694.22**	**3.40**	**1,015,524,847.73**	**100.00**	**11,886,147.16**	**1.17**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

8. 应收款项 - 续

（3） 按评估方式列示

评估方式	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项计提减值准备	24,879,547.25	2.28	24,879,547.25	100.00	5,688,809.33	0.56	5,688,809.33	100.00
组合计提减值准备	1,067,776,859.33	97.72	12,230,146.97	1.15	1,009,836,038.40	99.44	6,197,337.83	0.61
合计	**1,092,656,406.58**	**100.00**	**37,109,694.22**	**3.40**	**1,015,524,847.73**	**100.00**	**11,886,147.16**	**1.17**

（4） 应收款项金额前五名单位情况

单位名称	金额	占应收款项总额比例	账龄	欠款性质
客户1	49,136,236.78	4.50%	一年以内	席位佣金
客户2	22,178,233.19	2.03%	三年以内	应收管理费
客户3	18,064,537.38	1.65%	一年以内	席位佣金
客户4	17,771,920.37	1.63%	一年以内	席位佣金
客户5	14,481,017.85	1.33%	一年以内	席位佣金

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

9、买入返售金融资产

（1） 按金融资产种类列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
股票	14,423,977,878.43	20,114,776,498.32
债券	25,474,893,564.24	32,561,958,400.00
其中：企业债	50,210,000.00	212,296,000.00
金融债	4,545,201,283.84	1,837,139,000.00
国债	2,264,301,280.40	13,575,100,000.00
其他	18,615,181,000.00	16,937,423,400.00
加：应计利息	40,298,022.68	46,651,725.95
减：减值准备（注）	740,577,390.74	463,061,163.08
账面价值	**39,198,592,074.61**	**52,260,325,461.19**

注： 于2021年12月31日，买入返售金融资产减值准备中包含应计利息的减值准备人民币19,766.50元（2020年12月31日：人民币39,824.91元）。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

9. 买入返售金融资产 - 续

（2） 股票质押式回购融出资金按剩余期限分类披露

期限	2021年12月31日	2020年12月31日
一个月内	1,920,056,840.03	1,668,609,252.06
一个月至三个月内	2,132,032,203.54	2,805,063,383.56
三个月至一年内	9,706,025,534.86	14,276,553,862.70
一年以上	665,863,300.00	1,364,550,000.00
加：应计利息	16,480,317.40	23,031,487.12
减：减值准备	740,577,390.74	463,061,163.08
账面价值	**13,699,880,805.09**	**19,674,746,822.36**

（3） 按业务类别列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
债券质押式	25,293,587,280.40	32,561,958,400.00
债券买断式	181,306,283.84	-
股票质押式	14,423,977,878.43	20,114,776,498.32
加：应计利息	40,298,022.68	46,651,725.95
减：减值准备	740,577,390.74	463,061,163.08
账面价值	**39,198,592,074.61**	**52,260,325,461.19**

（4） 买入返售金融资产的担保物信息

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
担保物	78,449,412,983.62	105,871,972,116.18
其中：可出售或可再次向外抵押的担保物	201,622,848.00	-
其中：已出售或已再次向外抵押的担保物	-	-

（5） 预期信用减值损失准备

股票质押式回购	2021年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及利息	13,157,522,392.20	-	1,282,935,803.63	14,440,458,195.83
预期信用损失	17,448,277.93	-	723,129,112.81	740,577,390.74
担保物公允价值	47,768,310,206.67	-	888,915,805.60	48,657,226,012.27

五、 合并财务报表项目注释 - 续

9. 买入返售金融资产 - 续

（5） 预期信用减值损失准备 - 续

股票质押式回购	2020年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及利息	19,366,030,503.52	30,034,566.44	741,742,915.48	20,137,807,985.44
预期信用损失	13,980,599.83	601,036.99	448,479,526.26	463,061,163.08
担保物公允价值	68,477,671,842.41	155,100,000.00	687,828,500.00	69,320,600,342.41

10、债权投资

（1） 按项目列示

项目	2021年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	786,095,800.89	18,288,364.15	24,127,022.77	780,257,142.27
中期票据	328,000,000.00	9,525,803.71	156,642.85	337,369,160.86
合计	**1,114,095,800.89**	**27,814,167.86**	**24,283,665.62**	**1,117,626,303.13**

项目	2020年12月31日			
	初始成本	应计利息	减值准备	账面价值
企业债	1,075,331,488.89	32,072,993.85	685,702.67	1,106,718,780.07
中期票据	619,000,000.00	14,119,304.04	448,304.11	632,670,999.93
合计	**1,694,331,488.89**	**46,192,297.89**	**1,134,006.78**	**1,739,389,780.00**

（2） 存在有承诺条件的债权投资

项目	限制条件	2021年12月31日	2020年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	426,016,177.31	802,735,010.74
债券	债券借贷业务质押	143,213,979.05	143,310,058.79
债券	衍生业务保证金质押	-	154,284,746.58

五、 合并财务报表项目注释 - 续

10. 债权投资 - 续

（3） 预期信用损失减值准备

债权投资	2021年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	1,048,442,942.25	93,467,026.50	-	1,141,909,968.75
减值准备	659,984.09	23,623,681.53	-	24,283,665.62

债权投资	2020年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	1,740,523,786.78	-	-	1,740,523,786.78
减值准备	1,134,006.78	-	-	1,134,006.78

本年及上年债权投资减值准备无重大的阶段间的转移。

11、其他债权投资

（1） 按项目列示

项目	2021年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	5,359,406,500.00	67,339,667.73	26,155,682.88	5,452,901,850.61	-
地方债	16,710,000,000.00	376,969,644.99	59,817,044.91	17,146,786,689.90	-
金融债	4,090,000,000.00	142,075,845.82	22,176,992.70	4,254,252,838.52	-
企业债	10,572,865,224.09	245,017,131.55	10,140,464.20	10,828,022,819.84	20,607,365.64
其他	2,810,000,000.00	82,066,824.64	8,292,295.33	2,900,359,119.97	1,232,694.25
合计	**39,542,271,724.09**	**913,469,114.73**	**126,582,480.02**	**40,582,323,318.84**	**21,840,059.89**

项目	2020年12月31日				
	初始成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	累计减值准备
国债	6,330,000,000.00	69,748,617.11	6,096,908.89	6,405,845,526.00	-
地方债	7,320,000,000.00	141,313,624.95	32,195,006.08	7,493,508,631.03	-
金融债	10,550,000,000.00	397,019,355.59	12,431,724.79	10,959,451,080.38	-
企业债	12,016,584,222.62	313,206,457.01	11,781,774.80	12,341,572,454.43	16,654,394.96
其他	7,390,000,000.00	40,976,679.66	-16,754,202.08	7,414,222,477.58	1,920,471.41
合计	**43,606,584,222.62**	**962,264,734.32**	**45,751,212.48**	**44,614,600,169.42**	**18,574,866.37**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

11. 其他债权投资 - 续

（2） 存在有承诺条件的其他债权投资

项目	限制条件	2021年12月31日	2020年12月31日
债券	卖出回购业务转让过户或质押	21,377,724,959.72	27,467,722,767.88
债券	债券借贷业务质押	7,014,824,339.90	6,027,005,186.67
债券	衍生业务保证金质押	424,596,535.72	464,845,765.57

（3） 预期信用损失减值准备

其他债权投资	2021年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	40,534,827,955.60	47,495,363.24	-	40,582,323,318.84
减值准备	4,981,683.42	16,858,376.47	-	21,840,059.89

其他债权投资	2020年12月31日			
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
本金及应计利息	44,569,218,313.94	45,381,855.48	-	44,614,600,169.42
减值准备	18,501,189.66	73,676.71	-	18,574,866.37

本年及上年其他债权投资减值准备无重大的阶段间的转移。

12、其他权益工具投资

（1） 其他权益工具投资情况

项目	2021年12月31日		2020年12月31日	
	初始成本	公允价值	初始成本	公允价值
专户投资（注1）	-	-	6,882,530,000.00	7,218,586,298.22
股票（注2）	1,313,845,721.25	1,409,254,388.76	199,303,388.90	201,993,502.00
合计	**1,313,845,721.25**	**1,409,254,388.76**	**7,081,833,388.90**	**7,420,579,800.22**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

12. 其他权益工具投资 - 续

（1） 其他权益工具投资情况 - 续

注1： 该投资并非为交易目的而持有，本公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

注2： 该股票为本公司用于融券业务的专用股票。由于该投资并非为交易目的而持有，本公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。由于本公司战略调整，本集团对部分其他权益工具投资进行处置，相应的税后盈利人民币22,508,013.73 元从其他综合收益重分类为留存收益。

（2） 存在限售期限及有承诺条件的其他权益工具投资

项目	限售条件或 变现方面的其他重大限制	2021年12月31日	2020年12月31日
专户投资	处于限售期内	-	7,218,586,298.22
股票	已融出证券	1,003,091,687.30	199,949,639.00

13、长期股权投资

（1） 按类别列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
对联营企业投资	10,318,007,734.53	10,177,298,043.71
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	**9,648,858,138.75**	**9,508,148,447.93**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

13. 长期股权投资 - 续

（2） 对联营企业投资情况

被投资单位	2020年12月31日余额	本年增减变动								2021年12月31日余额	2021年12月31日减值准备余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业：											
博时基金管理有限公司	5,579,180,333.60	-	-	871,325,458.23	-1,927,122.96	-	196,000,000.00	-	-	6,252,578,668.87	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,857,400,249.49	-	-	721,168,981.66	11,075,020.29	-	244,039,545.96	-	-	3,345,604,705.48	-
广东股权交易中心股份有限公司（注1）	37,120,891.24	-	-	3,125,631.89	-	-	-	-	-	40,246,523.13	-
湖南招商湘江产业管理有限公司	10,928,194.53	-	-	1,740,046.74	-	-	2,240,000.00	-	-	10,428,241.27	-
青岛市资产管理有限责任公司（注2）	1,023,518,779.07	-	1,048,510,875.53	2,896,754.77	22,095,341.69	-	-	-	-	-	-
二十一世纪科技投资有限责任公司（注3）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**9,508,148,447.93**	**-**	**1,048,510,875.53**	**1,600,256,873.29**	**31,243,239.02**	**-**	**442,279,545.96**	**-**	**-**	**9,648,858,138.75**	**669,149,595.78**

注1： 广东股权交易中心股份有限公司共有十名董事，其中一名由本集团指派，因此作为联营企业核算。

注2： 本集团本年已全额处置青岛市资产管理有限责任公司。

注3： 二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本集团已对该投资全额确认投资损失。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

14、固定资产

（1） 固定资产情况

项目	房屋、建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、原价					
2021年1月1日	1,329,855,792.89	60,464,251.15	945,548,212.76	58,539,033.69	2,394,407,290.49
本年增加	-	-	179,952,842.03	12,863,261.86	192,816,103.89
（1）购置	-	-	176,150,326.03	12,863,261.86	189,013,587.89
（2）在建工程转入	-	-	3,802,516.00	-	3,802,516.00
本年减少	52,676,789.95	-	159,477,895.48	6,493,178.00	218,647,863.43
（1）清理报废	-	-	159,477,895.48	6,493,178.00	165,971,073.48
（2）竣工决算	52,676,789.95	-	-	-	52,676,789.95
外币报表折算差额	-	-33,361.63	-1,909,725.05	-975,083.85	-2,918,170.53
2021年12月31日	1,277,179,002.94	60,430,889.52	964,113,434.26	63,934,033.70	2,365,657,360.42
二、累计折旧：					
2021年1月1日	261,011,447.77	48,304,367.33	524,635,405.51	34,884,975.99	868,836,196.60
本年增加	32,802,874.31	3,372,840.24	146,722,226.62	8,482,157.58	191,380,098.75
（1）本年计提	32,802,874.31	3,372,840.24	146,722,226.62	8,482,157.58	191,380,098.75
本年减少	594,267.69	-	154,272,208.97	5,229,125.79	160,095,602.45
（1）处置或报废	-	-	154,272,208.97	5,229,125.79	159,501,334.76
（2）竣工决算	594,267.69	-	-	-	594,267.69
外币报表折算差额	-	-32,725.57	-1,638,554.68	-85,646.52	-1,756,926.77
2021年12月31日	293,220,054.39	51,644,482.00	515,446,868.48	38,052,361.26	898,363,766.13
三、减值准备：					
2021年1月1日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
本年增加	-	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-	-
2021年12月31日	17,687,177.59	-	-	-	17,687,177.59
四、账面价值：					
2021年12月31日	**966,271,770.96**	**8,786,407.52**	**448,666,565.78**	**25,881,672.44**	**1,449,606,416.70**
2021年1月1日	**1,051,157,167.53**	**12,159,883.82**	**420,912,807.25**	**23,654,057.70**	**1,507,883,916.30**

（2） 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	2021年12月31日 账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	297,363.92	历史原因未办妥
远东商务中心二楼	2,475,670.47	历史原因未办妥
红树福苑A座房产	2,790,841.20	企业人才房
松坪村三期西区2栋	698,041.22	企业人才房
福安雅苑安居房	4,686,192.47	企业人才房
招商证券大厦	819,418,363.60	正在办理中
合计	**830,366,472.88**	

五、 合并财务报表项目注释 - 续

15、使用权资产

项目	房屋租赁
一、账面原值	
2021年1月1日	2,087,871,336.39
本年增加	559,067,207.46
本年减少	213,684,529.17
外币报表折算差额	-6,502,003.22
2021年12月31日	2,426,752,011.46
二、累计折旧：	
2021年1月1日	888,642,070.95
本年增加	370,194,987.00
（1）本年计提	315,528,920.07
（2）其他增加	54,666,066.93
本年减少	73,340,049.57
外币报表折算差额	-3,635,265.35
2021年12月31日	1,181,861,743.03
三、减值准备：	
2021年1月1日	-
本年增加	-
本年减少	-
2021年12月31日	-
四、账面价值：	
2021年12月31日	**1,244,890,268.43**
2021年1月1日	**1,199,229,265.44**

本集团主要租赁为房屋租赁，本年无新增其他类型租赁。本集团房屋租赁的租赁期为12个月至15年。租赁条款为在个别基础上磋商，包括各种不同条款及条件。在确定租期及评估不可撤回期间的长度时，本集团应用合同的定义并确定合同可强制执行的期间。

本年度，本集团与租赁相关的现金流出合计人民币352,970,607.24元（2020年度：人民币358,677,940.81元）。

本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用，详见附注五、49. 业务及管理费。租赁负债的利息费用，详见附注五、43. 利息净收入。

截至 2021 年 12 月 31 日，除本集团向出租人支付的押金作为租入资产的担保权益外，租赁协议不附加任何其他担保条款。租入资产不可被用于借款担保。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

16、在建工程

项目	2021年12月31日			2020年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
境外信息技术流程优化项目	11,135,371.94	-	11,135,371.94	22,908,680.73	-	22,908,680.73
营业部装修工程	12,217,420.05	-	12,217,420.05	8,653,124.17	-	8,653,124.17
威新科技园装修工程	264,905.66	-	264,905.66	3,954,891.00	-	3,954,891.00
其他零星工程	7,282,178.52	-	7,282,178.52	3,628,737.10	-	3,628,737.10
合计	**30,899,876.17**	**-**	**30,899,876.17**	**39,145,433.00**	**-**	**39,145,433.00**

17、无形资产

(1). 无形资产情况

项目	土地使用权	交易席位费	其他	合计
一、账面原值				
2021 年 1 月 1 日	432,600,000.00	81,641,669.64	7,508,876.40	521,750,546.04
本年增加	-	-	21,161,674.17	21,161,674.17
（1）购置	-	-	279,669.70	279,669.70
（2）内部研发	-	-	20,882,004.47	20,882,004.47
本年减少	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-528,917.25	-481,091.77	-1,010,009.02
2021 年 12 月 31 日	432,600,000.00	81,112,752.39	28,189,458.80	541,902,211.19
二、累计摊销				
2021 年 1 月 1 日	22,864,693.50	61,344,663.60	1,267,600.14	85,476,957.24
本年增加	10,975,052.88	16,592.40	4,850,893.90	15,842,539.18
（1）计提	10,975,052.88	16,592.40	4,850,893.90	15,842,539.18
本年减少	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-35,098.40	-106,489.29	-141,587.69
2021 年 12 月 31 日	33,839,746.38	61,326,157.60	6,012,004.75	101,177,908.73
三、减值准备				
2021 年 1 月 1 日	-	6,550,178.30	-	6,550,178.30
本年增加	-	-	-	-
（1）计提	-	-	-	-
本年减少	-	-	-	-
（1）处置	-	-	-	-
外币报表折算差额	-	-187,094.58	-	-187,094.58
2021 年 12 月 31 日	-	6,363,083.72	-	6,363,083.72
四、账面价值				
2021 年 12 月 31 日	**398,760,253.62**	**13,423,511.07**	**22,177,454.05**	**434,361,218.74**
2021 年 1 月 1 日	**409,735,306.50**	**13,746,827.74**	**6,241,276.26**	**429,723,410.50**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

18、商誉

（1） 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	9,670,605.55	-	-	9,670,605.55
合计	**32,538,208.80**	**-**	**-**	**32,538,208.80**

（2） 商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
收购营业部形成的商誉	22,867,603.25	-	-	22,867,603.25
合并招商期货有限公司形成的商誉	-	-	-	-
合计	**22,867,603.25**	**-**	**-**	**22,867,603.25**

2006 年 8 月，本公司与上海证券有限责任公司签署《证券营业部转让协议》，受让上海证券有限责任公司上海市宁国路证券营业部，合同价款为人民币 4,500,000.00 元。该转让事项经中国证监会上海监管局于 2006 年 12 月 15 日出具《关于同意招商证券股份有限公司受让上海证券有限责任公司宁国路营业部的批复》沪证监机构字〔2006〕488 号文同意。收购日该营业部净资产为零，本公司确认商誉人民币 4,500,000.00 元。由于原营业部的地理及客户资源优势无法为本公司再带来超额利润，故本公司已对其全额计提减值准备。

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

年末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

19、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

项目	2021年12月31日		2020年12月31日	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	527,558,756.87	131,889,689.22	393,329,406.25	98,332,351.57
应付职工薪酬	6,213,564,868.42	1,553,391,217.11	5,845,436,947.07	1,461,359,236.77
递延收益	116,143,763.14	29,035,940.79	119,340,380.50	29,835,095.13
资产减值准备	863,064,212.23	212,250,048.67	599,034,522.30	147,913,852.31
其他	338,652,402.44	83,633,703.70	324,176,334.50	80,983,932.23
合计	**8,058,984,003.10**	**2,010,200,599.49**	**7,281,317,590.62**	**1,818,424,468.01**

(2). 未经抵销的递延所得税负债

项目	2021年12月31日		2020年12月31日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
交易性金融工具、衍生金融工具的公允价值变动	3,574,464,284.21	877,826,949.16	2,844,098,196.16	695,275,305.80
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融工具的估值	240,396,230.01	60,099,057.50	379,544,711.65	94,886,177.91
其他	16,464,436.92	2,716,632.09	-	-
合计	**3,831,324,951.14**	**940,642,638.75**	**3,223,642,907.81**	**790,161,483.71**

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

截至2021年12月31日，本集团递延所得税资产及递延所得税负债互抵金额为人民币448,786,010.32元，抵销后递延所得税资产及递延所得税负债期末余额分别为人民币1,561,414,589.17元和人民币491,856,628.43元。

20、其他资产

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
其他应收款（1）	4,223,207,126.13	5,028,778,520.31
应收股利（2）	455,571.61	213,353,900.89
长期待摊费用（3）	455,226,097.04	348,166,375.50
待摊费用	24,612,315.58	14,065,375.03
投资意向金	291,815,112.92	784,152,664.00
其他	293,916,756.64	276,483,172.13
合计	**5,289,232,979.92**	**6,665,000,007.86**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

20. 其他资产 - 续

（1） 其他应收款

① 按明细项目列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
应收结算款	2,132,742,397.31	2,384,721,011.68
场外衍生业务履约保证金	1,627,461,622.11	2,274,103,645.80
预付款项	215,732,984.28	148,033,500.31
预缴企业所得税	139,953,897.59	119,755,735.32
应收押金	75,151,255.32	74,499,687.69
其他	35,298,242.71	30,796,205.06
小计	4,226,340,399.32	5,031,909,785.86
减：减值准备	3,133,273.19	3,131,265.55
账面价值	**4,223,207,126.13**	**5,028,778,520.31**

② 按账龄列示

账龄	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	4,089,506,693.27	96.77	330,851.89	0.01	4,916,575,199.57	97.71	330,851.89	0.01
1-2年（含2年）	40,166,072.15	0.95	-	-	41,360,123.46	0.82	-	-
2-3年（含3年）	31,391,117.81	0.74	-	-	17,575,684.13	0.35	-	-
3年以上	65,276,516.09	1.54	2,802,421.30	4.29	56,398,778.70	1.12	2,800,413.66	4.97
合计	**4,226,340,399.32**	**100.00**	**3,133,273.19**	**0.07**	**5,031,909,785.86**	**100.00**	**3,131,265.55**	**0.06**

③ 按评估方式列示

评估方式	2021年12月31日				2020年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
单项计提减值准备	3,133,273.19	0.07	3,133,273.19	100.00	3,131,265.55	0.06	3,131,265.55	100.00
组合计提减值准备	4,223,207,126.13	99.93	-	-	5,028,778,520.31	99.94	-	-
合计	**4,226,340,399.32**	**100.00**	**3,133,273.19**	**0.07**	**5,031,909,785.86**	**100.00**	**3,131,265.55**	**0.06**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

20. 其他资产 - 续

（1） 其他应收款- 续

④ 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

项目	2021年12月31日 账面余额	2021年12月31日 坏账准备金额	计提比例 （%）	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,151,246.24	1,151,246.24	100.00	难以收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00	确定无法收回
应收天英期货款项	506,221.28	506,221.28	100.00	确定无法收回
应收法院冻结扣款项	206,402.29	206,402.29	100.00	确定无法收回
应收深圳市泰丰网络设备有限公司款项	124,449.60	124,449.60	100.00	确定无法收回
其他零星应收款	247,574.71	247,574.71	100.00	确定无法收回
合计	**3,133,273.19**	**3,133,273.19**	**100.00**	

⑤ 本年坏账准备转回或收回情况：本年无重大坏账准备转回或收回。

⑥ 期末其他应收款余额中应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	2021年12月31日 账面余额	占其他应收款项比例
招商银行股份有限公司	受本公司最终控制人重大影响	押金	11,445,696.53	0.271%
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	2,894,951.40	0.068%
深圳金域融泰投资发展有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	468,070.98	0.011%
上海招商局物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	444,588.90	0.011%
深圳市汇勤物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	273,598.88	0.006%
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	93,385.70	0.002%
招商局重庆交通科研设计院有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	17,358.00	0.000%
安徽皖通高速公路股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制	押金	30,000.00	0.001%
合计			**15,667,650.39**	**0.371%**

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

（2） 应收股利

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
博时基金管理有限公司	-	147,000,000.00
青岛市资产管理有限责任公司	-	66,353,900.89
其他	455,571.61	-
合计	**455,571.61**	**213,353,900.89**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

20. 其他资产 - 续

（3） 长期待摊费用

项目	2021年1月1日	本年增加	本年摊销	其他减少	2021年12月31日
固定资产装修	120,658,248.26	39,507,712.64	37,806,221.62	99,354.91	122,260,384.37
网络设备安装	13,794,339.41	2,617,798.70	4,862,351.49	6,393.89	11,543,392.73
软件及系统	202,473,630.10	185,828,241.32	76,080,005.00	-	312,221,866.42
其他	11,240,157.73	2,870,081.29	4,106,645.31	803,140.19	9,200,453.52
合计	**348,166,375.50**	**230,823,833.95**	**122,855,223.42**	**908,888.99**	**455,226,097.04**

21、资产减值准备变动表

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少		汇兑差额	2021年12月31日
			转回	转销		
金融资产：						
融出资金减值准备	107,239,449.30	43,632,855.19	577,707.89	3,995,500.17	-511,998.97	145,787,097.46
买入返售金融资产减值准备	463,061,163.08	277,516,227.66	-	-	-	740,577,390.74
债权投资减值准备	1,134,006.78	23,880,099.80	375,650.51	-	-354,790.45	24,283,665.62
其他债权投资减值准备	18,574,866.37	5,751,091.32	2,053,748.16	-	-432,149.64	21,840,059.89
坏账准备	15,017,412.71	25,287,769.55	-	-	-62,214.85	40,242,967.41
小计	605,026,898.24	376,068,043.52	3,007,106.56	3,995,500.17	-1,361,153.91	972,731,181.12
非金融资产：						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
固定资产减值准备	17,687,177.59	-	-	-	-	17,687,177.59
无形资产减值准备	6,550,178.30	-	-	-	-187,094.58	6,363,083.72
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
存货跌价准备	-	3,317,997.99	-	3,317,997.99	-	-
小计	716,254,554.92	3,317,997.99	-	3,317,997.99	-187,094.58	716,067,460.34
合计	**1,321,281,453.16**	**379,386,041.51**	**3,007,106.56**	**7,313,498.16**	**-1,548,248.49**	**1,688,798,641.46**

22、短期借款

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
信用借款	4,837,225,448.96	2,868,641,736.13
保证借款（注）	408,800,000.00	420,820,000.00
应计利息	1,980,534.13	833,675.63
合计	**5,248,005,983.09**	**3,290,295,411.76**

截至2021年12月31日，本集团浮动利率短期银行借款利率为0.96%至1.44%（2020年12月31日：1.10%至1.50%），固定利率短期银行借款为4.00%（2020年12月31日：本集团无固定利率短期银行借款）。

注： 年末余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券投资管理（香港）有限公司向银行借入的保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人（年初为招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行申请保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人。）。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

23、应付短期融资款

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	到期日期	债券期限	发行金额	票面利率	2020年12月31日	本年增加额	本年减少额	2021年12月31日
20招商S2（1）	公司债	100.00	人民币	2020/07/28	2021/05/14	290天	2,100,000,000.00	2.85%	2,100,000,000.00	-	2,100,000,000.00	-
21招商证券CP001BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/01/07	2021/04/07	90天	4,000,000,000.00	2.49%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招证S1（1）	公司债	100.00	人民币	2021/02/03	2022/01/19	350天	4,200,000,000.00	3.25%	-	4,200,000,000.00	-	4,200,000,000.00
21招商证券CP002BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/02/05	2021/05/07	91天	3,000,000,000.00	3.03%	-	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-
21招商证券CP003BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/04/12	2021/07/09	88天	5,000,000,000.00	2.64%	-	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00	-
21招商证券CP004BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/05/12	2021/08/10	90天	4,000,000,000.00	2.42%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP005BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/05/27	2021/08/25	90天	4,000,000,000.00	2.43%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP006BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/06/09	2021/09/07	90天	5,000,000,000.00	2.48%	-	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00	-
21招商证券CP007BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/06/24	2021/09/17	85天	4,000,000,000.00	2.50%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP008BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/07/14	2021/10/12	90天	4,000,000,000.00	2.37%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP009BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/07/21	2021/10/19	90天	4,000,000,000.00	2.38%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP010BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/07/27	2021/10/26	91天	4,000,000,000.00	2.38%	-	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00	-
21招商证券CP011BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/08/13	2021/11/11	90天	3,000,000,000.00	2.32%	-	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-
21招商证券CP012BC（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/08/20	2021/11/18	90天	3,000,000,000.00	2.20%	-	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	-
21招商证券CP013（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/09/08	2021/12/17	100天	2,000,000,000.00	2.38%	-	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	-
21招商证券CP014（2）	短期融资券	100.00	人民币	2021/12/22	2022/09/23	275天	1,800,000,000.00	2.75%	-	1,800,000,000.00	-	1,800,000,000.00
短期收益凭证	收益凭证	1.00	港币	2021/09/30 ~2021/11/25	2022/03/30 ~2022/05/25	182天 ~184天	390,000,000.00	0.74% ~1.20%	-	318,864,000.00	-	318,864,000.00
短期收益凭证	收益凭证	1.00	美元	2021/11/12	2022/05/12	182天	12,000,000.00	0.780%	-	76,390,003.20	-	76,390,003.20
短期收益凭证	收益凭证	1.00	人民币	2020/07/22 ~2021/12/30	2021/01/11 ~2022/12/23	54天 ~365天	29,094,067,467.00	2.60% ~3.70%	33,841,112,430.00	29,094,067,467.00	42,721,386,974.00	20,213,792,923.00
应计利息									275,645,858.55			326,792,138.29
合计									**36,216,758,288.55**			**26,935,839,064.49**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

23. 应付短期融资款 - 续

（1） 根据中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1322号），本公司获准向专业投资者公开发行公司债券，本次公开发行短期公司债券面值余额不超过100亿元，自同意注册之日起24个月内有效。本公司分别于2020年7月28日和2021年2月3日在上海证券交易所完成20招商S2和21招证S1的发行，发行金额分别为21亿元和42亿元。其中，20招商S2已到期兑付。

（2） 根据中国人民银行金融市场司《中国人民银行金融市场司关于招商证券股份有限公司短期融资券最高待偿还余额有关事项的通知》（银市场〔2019〕129号），本公司待偿还短期融资券余额上限为316亿元，2021年本公司据此共发行12期短期融资券。2021年9月，全国银行间同业拆借中心发布《全国银行间同业拆借中心受权公布证券公司短期融资券余额上限公告》（中汇交公告〔2021〕43号），本公司短期融资券待偿还余额上限为310亿元，2021年本公司据此共发行2期短期融资券。2021年发行的短期融资券中，第一期至第十三期均已到期兑付。

24、拆入资金

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
银行拆入资金	2,230,000,000.00	10,000,000,000.00
转融通融入资金	4,500,000,000.00	1,000,000,000.00
应计利息	13,717,383.90	2,762,277.75
合计	**6,743,717,383.90**	**11,002,762,277.75**

年末未到期的转融通融入资金情况如下：

剩余期限	2021年12月31日		2020年12月31日	
	余额	利率区间	余额	利率区间
1个月以内	1,500,000,000.00	2.80%	-	
1至3个月	3,000,000,000.00	2.80%	1,000,000,000.00	2.80%
3至12个月	-		-	
合计	**4,500,000,000.00**	**2.80%**	**1,000,000,000.00**	**2.80%**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

25、交易性金融负债

项目	2021年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	18,621,981,990.00	-	18,621,981,990.00
股票	383,158,678.50	-	383,158,678.50
结构性票据	1,753,125,447.26	-	1,753,125,447.26
其他（注）	434,603,017.06	1,995,068,699.60	2,429,671,716.66
合计	**21,192,869,132.82**	**1,995,068,699.60**	**23,187,937,832.42**

项目	2020年12月31日		
	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	9,581,296,480.00	-	9,581,296,480.00
股票	345,688,542.93	-	345,688,542.93
黄金	312,000,000.00	-	312,000,000.00
结构性票据	315,955,987.26	-	315,955,987.26
其他（注）	660,222,980.86	2,726,887,156.87	3,387,110,137.73
合计	**11,215,163,991.05**	**2,726,887,156.87**	**13,942,051,147.92**

注：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的余额主要为第三方在纳入本集团合并范围的结构化主体中享有的权益。

26、卖出回购金融资产款

（1） 按金融资产种类列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
债券	106,660,787,192.02	101,355,988,489.44
黄金掉期	20,430,632,086.19	17,701,858,736.26
应计利息	326,311,180.35	200,348,125.72
合计	**127,417,730,458.56**	**119,258,195,351.42**

（2） 按业务类别列示

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
质押式回购	89,205,456,000.00	92,771,616,409.28
买断式回购	9,007,710,292.02	5,893,641,880.16
债券质押式报价回购	8,447,620,900.00	2,690,730,200.00
黄金掉期回购	20,430,632,086.19	17,701,858,736.26
应计利息	326,311,180.35	200,348,125.72
合计	**127,417,730,458.56**	**119,258,195,351.42**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

26. 卖出回购金融资产款 - 续

（3） 债券质押式报价回购融入资金按剩余期限分类

期限	2021年12月31日	利率区间	2020年12月31日	利率区间
一个月以内	5,751,749,900.00	1.30%~6.88%	2,647,482,200.00	1.30%~6.88%
一个月至三个月内	2,695,871,000.00		43,248,000.00	
合计	**8,447,620,900.00**		**2,690,730,200.00**	

（4） 卖出回购金融资产款的担保物信息

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
债券	116,155,125,226.08	110,364,033,772.37
基金专户	10,603,870,895.62	-
黄金	20,474,835,638.19	-
合计	**147,233,831,759.89**	**110,364,033,772.37**

27、代理买卖证券款

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
境内：		
普通经纪业务	82,791,087,157.37	70,119,006,883.70
个人	49,414,302,982.85	43,272,095,097.17
机构	33,376,784,174.52	26,846,911,786.53
信用业务	9,019,689,576.26	8,750,495,155.41
个人	6,802,539,947.38	6,526,997,974.03
机构	2,217,149,628.88	2,223,497,181.38
小计	91,810,776,733.63	78,869,502,039.11
境外：		
中国香港	7,794,565,593.47	6,571,741,010.20
合计	**99,605,342,327.10**	**85,441,243,049.31**

28、应付职工薪酬

（1） 按项目列示

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
短期薪酬	6,758,705,541.88	7,810,205,933.23	6,682,526,551.93	7,886,384,923.18
离职后福利-设定提存计划	1,131,501.08	505,549,848.12	505,463,786.02	1,217,563.18
长期薪酬	395,359,660.00	-	-	395,359,660.00
合计	**7,155,196,702.96**	**8,315,755,781.35**	**7,187,990,337.95**	**8,282,962,146.36**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

28. 应付职工薪酬 - 续

（2） 短期薪酬列示

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
工资、奖金、津贴和补贴	6,631,362,316.33	7,217,754,015.74	6,093,098,954.85	7,756,017,377.22
职工福利费	-	68,595,428.93	68,595,428.93	-
社会保险费	52,053,999.76	152,316,540.55	152,316,540.55	52,053,999.76
其中：医疗保险费	52,053,999.76	143,447,470.91	143,447,470.91	52,053,999.76
工伤保险费	-	2,497,745.23	2,497,745.23	-
生育保险费	-	6,371,324.41	6,371,324.41	-
住房公积金	-	229,889,907.92	229,889,907.92	-
工会经费和职工教育经费	75,289,225.79	141,650,040.09	138,625,719.68	78,313,546.20
合计	**6,758,705,541.88**	**7,810,205,933.23**	**6,682,526,551.93**	**7,886,384,923.18**

（3） 设定提存计划列示

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
基本养老保险	1,131,501.08	244,127,153.84	244,041,091.74	1,217,563.18
失业保险费	-	5,428,307.80	5,428,307.80	-
企业年金缴费	-	255,994,386.48	255,994,386.48	-
合计	**1,131,501.08**	**505,549,848.12**	**505,463,786.02**	**1,217,563.18**

29、应交税费

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
企业所得税	553,518,765.57	249,545,881.95
个人所得税	179,517,468.91	152,460,655.14
资管产品税费	154,266,749.47	150,529,166.76
增值税	109,629,368.04	88,602,472.61
限售股个人所得税	99,149,548.31	504,211,629.75
城市维护建设税	7,917,062.54	6,629,209.16
教育费附加	5,687,663.44	4,735,652.88
其他	438,363.07	574,885.49
合计	**1,110,124,989.35**	**1,157,289,553.74**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

30、应付款项

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
应付交易保证金	23,688,502,749.02	7,317,433,311.43
应付往来及清算款	3,536,545,633.24	5,253,914,342.34
应付证券公司往来款	1,570,209,938.50	1,987,182,083.23
应付手续费及佣金	124,611,291.09	111,098,644.46
应付期货风险准备金（注）	116,382,066.53	93,682,365.36
合计	**29,036,251,678.38**	**14,763,310,746.82**

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

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

31、长期借款

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
信用借款	979,540,002.92	586,563,933.83
保证借款（注）	-	84,164,000.00
应计利息	641,985.91	628,682.21
合计	**980,181,988.83**	**671,356,616.04**

于 2021 年 12 月 31 日，本集团长期借款利率年利率为 1.259%至 1.711%（2020 年 12 月 31 日：1.426%至 1.713%）。

注： 年初余额为本公司之子公司招商证券国际有限公司下属子公司招商证券(香港)有限公司向银行申请保证借款，由招商证券国际有限公司作为保证人。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

32、应付债券

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	到期日期	债券期限	发行金额	票面利率	2020年12月31日	本年增加额	本年减少额	2021年12月31日
12招商03（1）	公司债	100.00	人民币	2013/03/05	2023/03/05	10年	5,500,000,000.00	5.15%	5,495,486,452.39	2,033,442.58	-	5,497,519,894.97
14招商债（2）	公司债	100.00	人民币	2015/05/26	2025/05/26	10年	5,500,000,000.00	5.08%	5,487,043,028.00	2,691,784.72	-	5,489,734,812.72
18招商G1（3）	公司债	100.00	人民币	2018/02/05	2021/02/05	3年	1,940,000,000.00	5.35%	1,940,000,000.00	-	1,940,000,000.00	-
18招商G3（4）	公司债	100.00	人民币	2018/06/12	2021/06/12	3年	1,000,000,000.00	4.78%	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00	-
18招商G5（4）	公司债	100.00	人民币	2018/07/18	2021/07/18	3年	2,500,000,000.00	4.38%	2,500,000,000.00	-	2,500,000,000.00	-
18招商G6（4）	公司债	100.00	人民币	2018/08/08	2021/08/08	3年	3,000,000,000.00	3.94%	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
18招商G8（4）	公司债	100.00	人民币	2018/09/07	2021/09/07	3年	1,800,000,000.00	4.23%	1,800,000,000.00	-	1,800,000,000.00	-
18招F10（5）	非公开公司债	100.00	人民币	2018/12/05	2021/12/05	3年	2,500,000,000.00	4.15%	2,500,000,000.00	-	2,500,000,000.00	-
19招商G1（4）	公司债	100.00	人民币	2019/03/08	2022/03/08	3年	1,500,000,000.00	3.59%	1,498,277,543.47	1,457,247.11	-	1,499,734,790.58
广发资管-招商证券融出资金债权第2期资产支持专项计划（6）	资产证券化	100.00	人民币	2019/03/18	2021/03/18	2年	3,000,000,000.00	3.70%	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
19招商F4（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2019/04/10	2022/04/10	3年	3,600,000,000.00	4.00%	3,600,000,000.00	-	-	3,600,000,000.00
19招商F3（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2019/04/10	2021/04/10	2年	1,700,000,000.00	3.85%	1,700,000,000.00	-	1,700,000,000.00	-
19招商F6（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2019/04/25	2022/04/25	3年	4,000,000,000.00	4.28%	4,000,000,000.00	-	-	4,000,000,000.00
广发资管-招商证券融出资金债权第3期资产支持专项计划（6）	资产证券化	100.00	人民币	2019/04/25	2022/04/25	3年	2,000,000,000.00	4.20%	2,000,000,000.00	-	-	2,000,000,000.00
19招商F5（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2019/04/25	2021/04/25	2年	2,000,000,000.00	4.08%	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	-
19招商F8（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2019/05/29	2021/05/29	2年	4,000,000,000.00	3.78%	4,000,000,000.00	-	4,000,000,000.00	-
19招商证券金融债01BC（8）	金融债	100.00	人民币	2019/10/11	2022/10/11	3年	5,000,000,000.00	3.45%	4,998,862,089.41	633,579.61	-	4,999,495,669.02
CMSEC N2301（9）	境外债	1,000.00	美元	2020/01/21	2023/01/21	3年	300,000,000.00	2.625%	1,951,932,905.59	68,157,012.74	110,219,631.33	1,909,870,287.00
20招商F1（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/03/11	2021/03/26	380天	3,000,000,000.00	2.65%	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
20招商F4（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/03/25	2022/03/25	2年	1,500,000,000.00	2.85%	1,500,000,000.00	-	-	1,500,000,000.00
20招商F3（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/03/25	2021/04/14	385天	2,000,000,000.00	2.65%	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	-
20招商F5（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/05/25	2021/06/09	380天	3,000,000,000.00	2.00%	3,000,000,000.00	-	3,000,000,000.00	-
20招商F7（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/06/11	2022/06/11	2年	4,000,000,000.00	3.15%	4,000,000,000.00	-	-	4,000,000,000.00
20招商F6（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2020/06/11	2021/07/08	392天	2,000,000,000.00	2.63%	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00	-
20招商G1（10）	公司债	100.00	人民币	2020/07/22	2023/07/22	3年	3,000,000,000.00	3.55%	2,992,728,280.89	2,913,592.52	-	2,995,641,873.41
20招证G3（10）	公司债	100.00	人民币	2020/08/13	2023/08/13	3年	3,000,000,000.00	3.50%	2,997,521,666.63	923,264.60	-	2,998,444,931.23
20招证G2（10）	公司债	100.00	人民币	2020/08/13	2021/08/26	378天	1,800,000,000.00	2.93%	1,798,935,309.97	1,064,690.03	1,800,000,000.00	-

五、 合并财务报表项目注释 - 续

32. 应付债券 - 续

债券名称	债券类型	面值	币种	起息日期	到期日期	债券期限	发行金额	票面利率	2020年12月31日	本年增加额	本年减少额	2021年12月31日
20招证G4（10）	公司债	100.00	人民币	2020/09/21	2022/09/21	2年	2,900,000,000.00	3.55%	2,897,450,982.33	1,357,256.41	-	2,898,808,238.74
20招证G5（10）	公司债	100.00	人民币	2020/09/21	2023/09/21	3年	2,900,000,000.00	3.78%	2,893,060,316.09	2,538,644.73	-	2,895,598,960.82
20招证G6（10）	公司债	100.00	人民币	2020/10/26	2022/10/26	2年	3,000,000,000.00	3.43%	2,997,425,124.91	1,399,779.29	-	2,998,824,904.20
20招证G7（10）	公司债	100.00	人民币	2020/10/26	2023/10/26	3年	1,000,000,000.00	3.63%	999,112,263.41	305,259.66	-	999,417,523.07
20招证C1（11）	次级债	100.00	人民币	2020/12/03	2023/06/03	912天	4,430,000,000.00	4.38%	4,421,853,313.86	3,735,299.68	-	4,425,588,613.54
20招证C2（11）	次级债	100.00	人民币	2020/12/03	2023/12/03	3年	1,070,000,000.00	4.43%	1,068,032,265.04	645,870.25	-	1,068,678,135.29
21招证G1（10）	公司债	100.00	人民币	2021/01/18	2023/01/18	2年	1,500,000,000.00	3.24%	-	1,501,990,059.75	4,245,283.02	1,497,744,776.73
21招证G2（10）	公司债	100.00	人民币	2021/01/18	2024/01/18	3年	4,500,000,000.00	3.53%	-	4,503,904,073.96	12,735,849.06	4,491,168,224.90
21招证C1（11）	次级债	100.00	人民币	2021/01/27	2024/01/27	3年	4,800,000,000.00	3.95%	-	4,802,694,125.12	9,056,603.77	4,793,637,521.35
21招证G3（10）	公司债	100.00	人民币	2021/01/28	2024/01/28	3年	1,400,000,000.00	3.58%	-	1,401,179,114.81	3,962,264.15	1,397,216,850.66
21招证F1（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2021/02/26	2022/08/26	1.5年	2,500,000,000.00	3.55%	-	2,500,000,000.00	-	2,500,000,000.00
21招证F2（7）	非公开公司债	100.00	人民币	2021/02/26	2023/08/26	2.5年	7,500,000,000.00	3.85%	-	7,500,000,000.00	-	7,500,000,000.00
21招证C2（11）	次级债	100.00	人民币	2021/03/09	2024/03/09	3年	6,000,000,000.00	3.95%	-	6,002,960,358.72	11,320,754.72	5,991,639,604.00
21招证C3（11）	次级债	100.00	人民币	2021/04/15	2024/04/15	3年	6,000,000,000.00	3.80%	-	6,002,596,643.33	11,320,754.72	5,991,275,888.61
21招证C4（11）	次级债	100.00	人民币	2021/05/18	2023/11/18	914天	3,000,000,000.00	3.55%	-	3,001,492,185.97	5,660,377.36	2,995,831,808.61
21招证C5（11）	次级债	100.00	人民币	2021/06/24	2023/06/24	2年	2,700,000,000.00	3.48%	-	2,701,309,466.81	5,094,339.62	2,696,215,127.19
21招证C6（11）	次级债	100.00	人民币	2021/06/24	2023/12/23	912天	2,000,000,000.00	3.60%	-	2,000,834,843.56	3,773,584.91	1,997,061,258.65
21招证G4（12）	公司债	100.00	人民币	2021/07/12	2023/07/12	2年	2,000,000,000.00	3.00%	-	2,001,320,643.47	5,660,377.36	1,995,660,266.11
21招证G5（12）	公司债	100.00	人民币	2021/07/12	2024/07/12	3年	4,000,000,000.00	3.22%	-	4,001,730,476.33	11,320,754.72	3,990,409,721.61
21招证G6（12）	公司债	100.00	人民币	2021/07/29	2023/10/12	805天	2,000,000,000.00	2.95%	-	2,000,386,136.53	1,886,792.45	1,998,499,344.08
21招证G7（12）	公司债	100.00	人民币	2021/07/29	2024/06/13	1050天	4,300,000,000.00	3.12%	-	4,300,618,915.99	4,056,603.77	4,296,562,312.22
21招证G9（12）	公司债	100.00	人民币	2021/08/12	2024/08/12	3年	5,000,000,000.00	3.08%	-	5,001,777,953.94	14,150,943.40	4,987,627,010.54
21招证10（12）	公司债	100.00	人民币	2021/08/12	2026/08/12	5年	2,000,000,000.00	3.41%	-	2,000,137,074.07	1,886,792.45	1,998,250,281.62
21招证C7（13）	次级债	100.00	人民币	2021/11/11	2024/11/11	3年	4,000,000,000.00	3.40%	-	4,000,169,857.00	3,773,584.91	3,996,396,272.09
21招证C8（13）	次级债	100.00	人民币	2021/11/11	2026/11/11	5年	1,000,000,000.00	3.70%	-	1,000,024,473.06	943,396.23	999,081,076.83
CMSI GEM N2409（14）	中期票据	1,000.00	美元	2021/09/16	2024/09/16	1096天	500,000,000.00	1.295%	-	3,247,408,736.96	68,783,277.63	3,178,625,459.33
长期收益凭证	收益凭证	1.00 ~100.00	人民币	2020/08/14 ~2021/12/24	2021/05/06 ~2025/12/03	367天 ~1461天	21,135,606,960.00	3.95% ~4.00%	242,000,000.00	21,135,606,960.00	2,914,121,960.00	18,463,485,000.00
应计利息									1,700,906,287.90			2,780,210,854.58
合计									**92,980,627,829.89**			**146,313,957,294.30**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

32. 应付债券 - 续

(1) 根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2013〕73号），本公司获准向社会公开发行面值不超过100亿元的公司债券。本公司于2013年3月5日在上海证券交易所发行公司债券100亿元，其中3+2年期品种30亿元，5年期品种15亿元，10年期品种55亿元。其中，3+2年期及5年期品种已到期兑付。

(2) 根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2015〕512号），本公司获准向社会公开发行面值不超过55亿元的公司债券。本公司于2015年5月26日在上海证券交易所完成本次债券发行，发行规模55亿元。

(3) 根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2017〕1669号），本公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过85亿元的公司债券。本公司于2018年2月5日在上海证券交易所完成18招商G1发行，发行金额19.4亿元。18招商G1已到期兑付。

(4) 根据中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2018〕612号），本公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过118亿元公司债券。本公司分别于2018年6月12日、2018年7月18日、2018年8月8日、2018年9月7日及2019年3月8日在上海交易所发行共五期公司债券，其中第一期分为两个品种，各期及各品种发行金额分别为20亿元、10亿元、25亿元、30亿元、18亿元和15亿元。其中，18招商G2、18招商G3、18招商G5、18招商G6及18招商G8已到期兑付。

(5) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2018〕160号），本公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过400亿元的公司债券。本公司于2018年12月5日在上海证券交易所完成18招F10的发行，发行规模25亿元。18招F10已到期兑付。

(6) 根据深圳证券交易所《关于广发资管"广发资管—招商证券融出资金债权第（1—10）期资产支持专项计划"符合深交所挂牌条件的无异议函》，本公司获准采取分期发行方式，发行总额不超过80亿元的专项计划。本公司分别于2018年11月14日、2019年3月18日、2019年4月25日、2019年11月29日成立四期资产支持专项计划，发行金额分别为10亿元、30亿元、20亿元和20亿元，优先级占比均为95%。其中，第1期，第2期和第4期资产支持专项计划已到期兑付。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

32. 应付债券 - 续

(7) 根据上海证券交易所《关于对招商证券股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函〔2019〕523号），本公司获准面向合格投资者非公开发行总额不超过450亿元的公司债券。本公司分别于2019年4月10日、2019年4月25日、2019年5月29日、2020年3月11日、2020年3月25日、2020年5月25日、2020年6月11日及2021年2月26日在上海交易所发行八期非公开发行公司债券，发行总金额为408亿元，其中第一期、第二期、第五期、第七期及第八期均分为两个品种，各期及各品种发行金额分别为17亿元、36亿元、20亿元、40亿元、40亿元、30亿元、20亿元、15亿元、30亿元、20亿元、40亿元、25亿元及75亿元。其中19招商F3、19招商F5、19招商F8、20招商F1、20招商F3、20招商F5及20招商F6已到期兑付。

(8) 根据中国证监会《关于招商证券股份有限公司发行金融债券的监管意见书》（机构部函〔2019〕1581号）和《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字〔2019〕第101号），本公司获准发行不超过50亿元人民币金融债券。本公司于2019年10月11日在全国银行间债券市场完成本次金融债发行，发行金额为50亿元。

(9) 本公司于2020年1月21日在香港联交所完成发行3亿美元、期限3年的美元债券。

(10) 根据中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1322号），本公司获准向专业投资者公开发行公司债券，本次公开发行一年期以上公司债券面值总额不超过250亿元。本公司分别于2020年7月22日、2020年8月13日、2020年9月21日、2020年10月26日、2021年1月18日及2021年1月28日在上海证券交易所完成六期一年期以上公司债券的发行，其中第二期、第三期、第四期及第五期均分为两个品种，各期及各品种发行规模分别为30亿元、18亿元、30亿元、29亿元、29亿元、30亿元、10亿元、15亿元、45亿元及14亿元。其中20招证G2已到期兑付。

(11) 根据中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕3138号），本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过300亿元的次级公司债券。本公司分别于2020年12月3日、2021年1月27日、2021年3月9日、2021年4月15日、2021年5月18日及2021年6月24日在上海证券交易所完成六期一年期以上次级债券的发行，其中第一期和第六期债券分为两个品种，各期及各品种发行规模分别为44.3亿元、10.7亿元、48亿元、60亿元、60亿元、30亿元、27亿元及20亿元。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

32. 应付债券 - 续

(12) 根据中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕1384号），本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过500亿元的公司债券。本公司分别于2021年7月12日、2021年7月29日和2021年8月12日在上海证券交易所完成三期一年期以上公司债券的发行，每期债券分为两个品种，各期及各品种发行规模分别为20亿元、40亿元、20亿元、43亿元、50亿元及20亿元。

(13) 根据中国证监会《关于同意招商证券股份有限公司向专业投资者公开发行次级公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3036号），本公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元的次级公司债券。本公司于2021年11月11日在上海证券交易所完成一期一年期以上次级债券的发行，分为两个品种，发行规模分别为40亿元及10亿元。

(14) 招商证券国际有限公司的下设境外机构CMS International Gemstone Limited于2021年9月16日在香港联交所完成发行5亿美元、期限3年的美元中期票据。

33、租赁负债

房屋租赁	2021年12月31日	2020年12月31日
一年以内	321,889,162.87	294,159,497.79
一至二年	260,416,261.54	237,188,668.16
二至五年	451,283,136.78	415,380,963.42
五年以上	283,876,070.26	313,669,376.75
合计	**1,317,464,631.45**	**1,260,398,506.12**

34、其他负债

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
应付票据（注）	1,772,900,000.00	1,658,700,000.00
应付股利	592,195,726.04	592,195,726.02
其他应付款	543,959,978.90	332,599,009.35
递延收益	116,143,763.14	119,340,380.50
预提费用	84,158,729.43	98,603,685.86
其他	104,810,281.52	98,701,420.55
合计	**3,214,168,479.03**	**2,900,140,222.28**

注： 年初年末余额均为本公司之子公司招商期货有限公司下属子公司由于大宗商品交易开出的银行承兑汇票。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

35、股本

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
股本	8,696,526,806.00	-	-	8,696,526,806.00

36、其他权益工具

发行在外的金融工具	2020年12月31日		本期增加		本期减少		2021年12月31日	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
2017 年永续次级债券（第一期）	40,000,000	4,000,000,000.00	-	-	-	-	40,000,000	4,000,000,000.00
2017 年永续次级债券（第二期）	50,000,000	5,000,000,000.00	-	-	-	-	50,000,000	5,000,000,000.00
2017 年永续次级债券（第三期）	37,000,000	3,700,000,000.00	-	-	-	-	37,000,000	3,700,000,000.00
2017 年永续次级债券（第四期）	23,000,000	2,300,000,000.00	-	-	-	-	23,000,000	2,300,000,000.00
合计		**15,000,000,000.00**		**-**		**-**		**15,000,000,000.00**

经公司于 2015 年 6 月 8 日召开的第五届董事会第二十一次会议及于 2015 年 6 月 24 日召开的 2015 年第三次临时股东大会审议通过，同意本公司发行不超过 250 亿元（含 250 亿元）次级债，其中包含不超过 150 亿元的永续次级债，在额度内公司可根据业务用资需求和市场情况择机一次或分次发行；中国证监会于 2015 年 7 月 15 日下发《关于招商证券股份有限公司试点发行永续次级债券的无异议函》（机构部函[2015]2150 号），对公司试点非公开发行永续次级债券事项无异议。公司分别于 2017 年 2 月 17 日、3 月 3 日、5 月 22 日、6 月 19 日完成 2017 年永续次级债券第一期 40 亿元、第二期 50 亿元、第三期 37 亿元以及第四期 23 亿元的发行，累计发行金额为 150 亿元。

上述永续次级债券无担保，在每一个重定价周期到期日，本公司有权选择将债券的期限延长至下一个重定价周期，或完全赎回债券。本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。强制性支付利息事件仅限于发行人向普通股东分配股利和减少注册资本的情形。

本公司本年计提永续次级债利息人民币 802,090,000.02 元，兑付永续次级债利息人民币 802,090,000.02 元。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

37、资本公积

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
股本溢价	40,361,022,253.27	-	-	40,361,022,253.27

38、其他综合收益

项目	2021年1月1日	本年发生额					2021年12月31日
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
					前期计入其他综合收益当期转入留存收益	归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益	**231,964,466.79**	**-221,242,402.12**	**-**	**-60,834,435.95**	**-412,672.04**	**-159,995,294.13**	**71,556,500.62**
其中：权益法下不能转损益的其他综合收益	-22,095,341.69	22,095,341.69	-	-	22,095,341.69	-	-
其他权益工具投资公允价值变动	254,059,808.48	-243,337,743.81	-	-60,834,435.95	-22,508,013.73	-159,995,294.13	71,556,500.62
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	**13,566,928.30**	**-55,835,017.04**	**35,003,008.33**	**25,533,878.50**	**-**	**-116,371,903.87**	**-102,804,975.57**
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	3,545,476.61	9,153,324.06	-	-	-	9,153,324.06	12,698,800.67
其他债权投资公允价值变动	35,696,227.33	115,634,428.05	35,003,008.33	26,047,315.54	-	54,584,104.18	90,280,331.51
其他债权投资信用减值准备	17,419,346.05	3,697,343.16	-	-513,437.04	-	4,210,780.20	21,630,126.25
外币财务报表折算差额	-43,094,121.69	-184,320,112.31	-	-	-	-184,320,112.31	-227,414,234.00
其他综合收益合计	**245,531,395.09**	**-277,077,419.16**	**35,003,008.33**	**-35,300,557.45**	**-412,672.04**	**-276,367,198.00**	**-31,248,474.95**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

39、盈余公积

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
法定盈余公积	5,236,148,007.81	-	-	5,236,148,007.81

根据《中华人民共和国公司法》及本公司章程的规定，法定盈余公积金按照本公司当期净利润的10%提取，当法定盈余公积累计额达到本公司注册资本的50%以上时，可不再提取。截至2021年12月31日，本公司累计已提取的盈余公积已达到本公司注册资本的50%，因此本年度不再提取。

40、一般风险准备

项目	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日
一般风险准备（1）	6,914,896,197.58	1,160,707,653.90	-	8,075,603,851.48
交易风险准备（2）	6,363,593,580.70	1,068,712,367.81	-	7,432,305,948.51
合计	**13,278,489,778.28**	**2,229,420,021.71**	**-**	**15,507,909,799.99**

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

根据《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》（中国证监会公告〔2018〕39号）的规定，本公司之子公司招商证券资产管理有限公司自2018年12月起，按大集合资产管理业务管理费收入之10%计提一般风险准备金，同时当风险准备金余额达到上季末资产管理计划资产净值的1%时可以不再提取。

根据财政部颁布的《金融企业财务规则-实施指南》（财金〔2007〕23号）的规定，本公司之子公司招商期货有限公司按税后利润弥补以前年度亏损后的10%提取一般风险准备金。

（2） 交易风险准备金按本公司及子公司招商证券资产管理有限公司净利润之10%提取。

五、 合并财务报表项目注释 - 续

41、未分配利润

项目	本年度	上年度
年初未分配利润	22,919,085,666.61	19,256,085,699.79
加：本年归属于母公司所有者的净利润	11,645,065,137.15	9,491,638,796.98
其他综合收益转入	412,672.04	-
减：提取法定盈余公积	-	-
转入一般风险准备	1,160,707,653.90	1,176,083,565.92
转入交易风险准备	1,068,712,367.81	937,128,784.21
应付普通股股利（注）	3,800,382,214.22	2,913,336,480.01
应付永续债利息	802,090,000.02	802,090,000.02
年末未分配利润	27,732,671,239.85	22,919,085,666.61

注： 根据2020年度股东大会，本公司于2021年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币4.37元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806.00股，分派股利总额为人民币3,800,382,214.22元。

根据2020年度第二次临时股东大会决议，本公司于2020年度向公司全体股东每10股派发现金红利人民币3.35元（含税）。本次有权获得分派的股份总计8,696,526,806.00股，分派股利总额为人民币2,913,336,480.01元。

42、少数股东权益

子公司名称	2021年12月31日	2020年12月31日
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	7,066,700.10	7,063,415.07
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	38,708,132.39	38,689,606.80
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	2,792,877.70	2,573,506.88
青岛国信招商私募基金管理有限公司	7,778,117.64	6,803,756.77
池州中安招商股权投资管理有限公司	15,386,311.25	20,101,067.00
安徽交控招商私募基金管理有限公司	15,688,445.90	12,676,492.31
合计	**87,420,584.98**	**87,907,844.83**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

43、利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	2,004,027,169.18	1,761,084,962.09
融资融券利息收入	6,233,533,953.09	4,640,313,704.85
买入返售金融资产利息收入	1,573,638,255.83	1,636,631,272.31
其中：股票质押式回购利息收入	1,141,804,056.65	1,298,368,962.43
债权投资利息收入	70,208,134.28	91,559,527.90
其他债权投资利息收入	1,460,827,064.61	1,587,376,852.61
小计	**11,342,234,576.99**	**9,716,966,319.76**
利息支出		
其中：借款利息支出	174,022,721.93	141,666,428.80
应付短期融资款利息支出	1,024,377,894.38	992,312,719.77
拆入资金利息支出	605,016,887.76	442,158,224.52
其中：转融通利息支出	523,389,462.54	343,620,719.16
卖出回购金融资产利息支出	2,607,276,215.91	2,153,245,232.43
其中：报价回购利息支出	102,364,699.00	53,381,431.97
代理买卖证券款利息支出	300,553,690.75	250,798,347.31
应付债券利息支出	4,728,368,845.34	2,996,912,210.03
其中：次级债券利息支出	968,440,385.82	39,347,815.14
租赁利息支出	38,360,157.61	40,412,698.04
其他	171,595,509.57	100,547,430.46
小计	**9,649,571,923.25**	**7,118,053,291.36**
利息净收入	**1,692,662,653.74**	**2,598,913,028.40**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

44、手续费及佣金净收入

(1) 按项目列示

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	**7,462,425,722.69**	**6,436,477,155.26**
——证券经纪业务收入	10,058,631,361.31	8,282,514,811.69
——代理买卖证券业务	8,124,653,665.10	6,826,510,982.86
交易单元席位租赁	1,131,518,162.78	869,060,649.51
代销金融产品业务	802,459,533.43	586,943,179.32
——证券经纪业务支出	2,596,205,638.62	1,846,037,656.43
——代理买卖证券业务	2,596,205,638.62	1,846,037,656.43
期货经纪业务净收入	**453,492,855.97**	**283,254,870.32**
——期货经纪业务收入	609,866,872.20	470,388,033.22
——期货经纪业务支出	156,374,016.23	187,133,162.90
投资银行业务净收入	**2,542,112,537.22**	**2,145,876,559.24**
—— 投资银行业务收入	2,617,137,393.82	2,210,117,625.60
——证券承销业务	2,283,455,102.31	1,873,860,933.31
证券保荐业务	166,639,149.94	129,543,609.76
财务顾问业务	167,043,141.57	206,713,082.53
—— 投资银行业务支出	75,024,856.60	64,241,066.36
——证券承销业务	61,755,242.01	56,329,558.84
证券保荐业务	427,830.19	1,404,742.43
财务顾问业务	12,841,784.40	6,506,765.09
资产管理业务净收入	**970,290,359.60**	**1,078,730,543.32**
——资产管理业务收入	976,427,243.24	1,082,552,177.97
——资产管理业务成本	6,136,883.64	3,821,634.65
基金管理业务净收入	**68,288,291.57**	**64,613,068.83**
——基金管理业务收入	69,606,190.85	64,613,068.83
——基金管理业务成本	1,317,899.28	-
投资咨询业务净收入	**972,414,929.00**	**687,890,511.33**
——投资咨询业务收入	972,625,930.77	687,891,623.95
——投资咨询业务成本	211,001.77	1,112.62
合计	**12,469,024,696.05**	**10,696,842,708.30**
其中：手续费及佣金收入合计	**15,304,294,992.19**	**12,798,077,341.26**
手续费及佣金支出合计	**2,835,270,296.14**	**2,101,234,632.96**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

44. 手续费及佣金净收入 - 续

(2) 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	19,453,773.60	56,909,662.26
并购重组财务顾问业务净收入—其他	17,237,437.82	27,120,058.10
其他财务顾问业务净收入	117,510,145.75	116,176,597.08

(3) 资产管理业务

项目	集合资产管理业务	单一资产管理业务	专项资产管理业务
年初受托资金	128,592,883,843.83	343,055,777,991.30	63,129,960,821.82
其中：自有资金投入	1,382,453,733.39	1,625,266,048.82	-
个人客户	43,607,807,096.36	1,945,328,078.37	-
机构客户	83,602,623,014.08	339,485,183,864.11	63,129,960,821.82
年末受托资金	208,320,943,479.31	177,271,913,969.42	64,456,033,146.70
其中：自有资金投入	1,124,601,634.31	3,183,652,945.63	-
个人客户	42,896,997,735.25	1,768,444,681.12	-
机构客户	164,299,344,109.75	172,319,816,342.67	64,456,033,146.70
年末主要受托资产初始成本	208,598,089,541.31	179,388,772,102.41	65,077,169,029.30
其中：股票	7,201,177,848.30	18,103,019,193.95	-
债券	162,130,032,150.51	47,504,651,233.97	-
基金	13,520,704,438.33	5,967,519,355.34	56,012,442.72
其他	25,746,175,104.17	107,813,582,319.15	65,021,156,586.58
本年资产管理业务收入	736,500,299.28	193,897,104.62	46,029,839.34
本年资产管理业务支出	5,680,304.80	456,578.84	-
本年资产管理业务净收入	**730,819,994.48**	**193,440,525.78**	**46,029,839.34**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

45、投资收益

（1） 按类别列示

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	1,600,256,873.29	1,042,638,134.05
处置长期股权投资产生的投资收益	134,214,916.98	-
金融工具投资收益	8,566,499,411.85	5,388,825,702.01
其中：持有期间取得的收益	6,369,436,973.37	4,462,834,064.79
交易性金融资产	5,943,362,461.66	4,462,834,064.79
其他	426,074,511.71	-
处置金融工具取得的收益（损失以“-”号填列）	2,197,062,438.48	925,991,637.22
交易性金融资产	3,290,546,763.04	2,532,803,638.73
其他债权投资	-5,826,637.92	316,545,909.92
衍生金融工具	-291,817,021.57	-1,625,852,712.10
交易性金融负债	-795,840,665.07	-297,505,199.33
合计	**10,300,971,202.12**	**6,431,463,836.06**

（2） 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本年发生额	上年发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	5,943,362,461.66	4,462,834,064.79
	处置取得收益	3,290,546,763.04	2,532,803,638.73
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-795,840,665.07	-297,505,199.33

46、公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	1,538,234,024.74	1,637,886,314.76
交易性金融负债	-252,917,704.50	-41,473,898.33
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-41,638,369.48	-108,886,216.44
衍生金融工具	-531,235,576.66	-202,025,455.29
合计	**754,080,743.58**	**1,394,386,961.14**

47、其他业务收入及成本

项目	本年发生额		上年发生额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
大宗商品交易	4,008,036,250.44	3,998,450,272.74	3,000,410,304.25	3,006,440,557.14
租赁收入	19,146,679.57	-	18,609,600.35	-
其他	81,123,569.22	-	77,216,722.03	-
合计	**4,108,306,499.23**	**3,998,450,272.74**	**3,096,236,626.63**	**3,006,440,557.14**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

48、税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额	计缴标准
城市维护建设税	84,431,677.09	72,885,397.33	7%
教育费附加	60,338,470.91	52,028,977.99	3%、2%
其他	25,153,022.70	15,577,770.12	——
合计	**169,923,170.70**	**140,492,145.44**	

49、业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	7,217,754,015.74	6,695,991,744.31
劳动保险费	657,866,388.67	425,774,409.25
业务及推广费	429,080,040.83	305,517,506.61
电子设备运转费	437,771,925.00	302,890,282.35
折旧与摊销费用	330,077,861.35	297,767,070.90
使用权资产折旧	315,528,920.07	293,511,615.51
邮电通讯费	177,528,407.60	192,729,532.87
住房公积金	229,889,907.92	184,259,844.92
会员年费	249,714,919.69	147,825,842.35
工会经费	134,846,784.02	126,247,283.52
其他（注）	888,602,300.57	699,504,695.65
合计	**11,068,661,471.46**	**9,672,019,828.24**

注： 本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币11,396,016.73元（2020年度：人民币30,199,877.26元）。

50、信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
融出资金减值损失	43,055,147.30	15,117,055.68
买入返售金融资产减值损失	277,516,227.66	130,722,354.48
债权投资减值损失（转回以“-”号填列）	23,504,449.29	-2,287,655.42
其他债权投资减值损失	3,697,343.16	9,511,206.82
坏账损失	25,287,769.55	2,512,181.80
合计	**373,060,936.96**	**155,575,143.36**

51、营业外收入

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
政府补助（1）	27,226,391.02	12,714,413.69	27,226,391.02
非流动资产报废收益	318,029.16	480,533.55	318,029.16
无法支付的应付款项	899,260.18	644,405.88	899,260.18
其他	496,434.50	1,156,700.16	496,434.50
合计	**28,940,114.86**	**14,996,053.28**	**28,940,114.86**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

51. 营业外收入 - 续

（1） 计入当期损益的政府补助

补助项目	本年发生金额	上年发生金额	与资产相关/与收益相关
收到的扶持资金	17,993,200.00	10,199,366.00	与收益相关
收到的其他政府补助	9,233,191.02	2,515,047.69	与收益相关
合计	**27,226,391.02**	**12,714,413.69**	

52、营业外支出

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
预计负债	131,483,885.43	377,201.18	131,483,885.43
非流动资产报废损失	5,926,119.01	4,420,513.14	5,926,119.01
证券交易差错损失	28,498.58	441,002.72	28,498.58
公益性捐赠支出	12,000.00	12,000.00	12,000.00
其他	3,118,916.88	4,002,464.69	3,118,916.88
合计	**140,569,419.90**	**9,253,181.73**	**140,569,419.90**

53、所得税费用

(1) 所得税费用表

项目	本年发生额	上年发生额
当期所得税费用	2,051,210,446.91	2,411,567,833.46
递延所得税费用	-5,165,391.86	-606,565,815.41
合计	**2,046,045,055.05**	**1,805,002,018.05**

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额	上年发生额
利润总额	13,703,852,932.35	11,308,868,940.72
按法定25%税率计算的所得税费用	3,425,963,233.09	2,827,217,235.18
子公司适用不同税率的影响	-73,036,077.20	-41,159,175.76
调整以前期间所得税的影响	-13,160,556.02	-29,581,821.59
非应税收入的影响	-1,132,127,646.43	-708,239,816.97
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	30,302,735.06	54,675,553.86
使用以前年度未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-1,107,316.21	-103,106,334.39
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	3,003,979.35	3,687,658.54
其他（注）	-193,793,296.59	-198,491,280.82
所得税费用	**2,046,045,055.05**	**1,805,002,018.05**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

53. 所得税费用 - 续

（2） 会计利润与所得税费用调整过程 - 续

注： 根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部、税务总局公告2019年第64号）规定，企业发行符合规定条件的永续债，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除。根据上述规定，本公司将归属于本年度的永续次级债利息支出人民币802,090,000.02元（2020年度：人民币802,090,000.02元）在税前扣除。

截至 2021 年 12 月 31 日，本集团估计未动用税务亏损归属于子公司，约为人民币 6,213 万元（2020 年：人民币 7,409 万元）。由于这些子公司未来的利润无法预测，故尚未于资产负债表针对估计的税项亏损确认任何递延所得税资产。如果当期的实际利润比预期多，重大递延所得税资产的确认可能会因此产生，该递延所得税资产的确认会计入当期的利润表。

54、其他综合收益的税后净额

项目	本年发生额	上年发生额
1.其他债权投资	115,634,428.05	-185,685,058.28
减：其他债权投资产生的所得税影响	26,047,315.54	-120,286,846.96
减：前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	35,003,008.33	291,214,219.65
其他债权投资信用减值损失	3,697,343.16	9,511,206.82
减：其他债权投资减值损失所得税的影响	-513,437.04	-241,598.05
小计	58,794,884.38	-346,859,626.10
2.其他权益工具投资	-243,337,743.81	163,467,076.03
减：其他权益工具投资产生的所得税影响	-60,834,435.95	40,866,769.01
减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益的净额	-22,508,013.73	-
小计	-159,995,294.13	122,600,307.02
3.权益法下在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	9,153,324.06	-29,743,369.77
小计	9,153,324.06	-29,743,369.77
4.外币财务报表折算差额	-184,320,112.31	-321,880,574.93
小计	-184,320,112.31	-321,880,574.93
合计	**-276,367,198.00**	**-575,883,263.78**
其中：归属于母公司股东的其他综合收益	-276,367,198.00	-575,883,263.78
归属于少数股东的其他综合收益	-	-

五、 合并财务报表项目注释 - 续

55、每股收益

项目	序号	本年金额	上年金额
归属于母公司股东的净利润	1	11,645,065,137.15	9,491,638,796.98
减：其他权益工具股息影响	2	802,090,000.02	802,090,000.02
归属于本公司普通股股东的当年净利润	3=1-2	10,842,975,137.13	8,689,548,796.96
归属于母公司的非经常性损益	4	58,214,381.23	3,955,167.61
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	5=3-4	10,784,760,755.90	8,685,593,629.35
发行在外的普通股加权平均数	6	8,696,526,806.00	8,212,833,562.00
基本每股收益	7=3÷6	1.25	1.06
扣除非经常性损益的基本每股收益	8=5÷6	1.24	1.06

因本公司不存在稀释性潜在普通股，故本公司稀释每股收益等于基本每股收益。

56、现金流量表项目

(1). 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的合约保证金	17,327,957,162.02	5,704,056,253.41
收到大宗商品款项	4,115,662,385.51	3,126,358,778.33
收到的证券公司往来款及清算款	-	282,254,273.75
合并结构化主体收到的现金	-	18,425,844.82
收到的其他往来款项	2,380,267,392.83	1,900,887,602.73
合计	**23,823,886,940.36**	**11,031,982,753.04**

(2). 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付的存出保证金	4,082,555,281.97	4,314,224,516.14
支付的合约保证金	-	2,131,979,591.41
合并结构化主体支付的现金	848,846,891.34	-
以现金支付的业务及管理费	1,974,491,690.23	1,437,744,146.17
支付投资者保护基金	127,663,585.28	78,203,664.94
支付大宗商品款项	4,134,572,026.79	1,935,421,601.18
支付的证券公司往来款及清算往来款	293,697,828.12	-
使用受限制的货币资金	399,125,849.11	1,614,521,937.05
支付的其他往来款	75,428,066.32	410,931,160.02
合计	**11,936,381,219.16**	**11,923,026,616.91**

(3). 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
固定资产等长期资产报废清理收到的现金	1,470,537.86	1,010,938.85

五、 合并财务报表项目注释 - 续

56. 现金流量表项目 - 续

(4). 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
出售回购股份收取的款项	-	663,954,452.56

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本年发生额	上年发生额
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	11,657,807,877.30	9,503,866,922.67
加：信用减值损失	373,060,936.96	155,575,143.36
其他资产减值损失	3,317,997.99	16,497.24
固定资产及使用权资产折旧	506,909,018.82	468,861,090.26
无形资产摊销	15,842,539.18	12,052,430.13
长期待摊费用摊销	122,855,223.42	110,365,166.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	5,608,089.85	3,939,979.59
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-700,630,951.32	-1,482,755,330.93
利息支出	5,923,108,868.21	4,127,161,850.63
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,685,761,138.93	-3,037,701,904.25
汇兑损失（收益以“-”号填列）	-12,136,069.80	-17,803,436.11
递延所得税资产的减少（增加以“-”号填列）	196,910,821.34	-991,551,979.61
递延所得税负债的增加（减少以“-”号填列）	-202,076,213.20	384,986,164.20
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-97,811,089,187.77	-85,645,190,326.25
经营性应付项目的增加	42,413,218,147.65	66,602,834,015.68
经营活动产生的现金流量净额	**-41,193,054,040.30**	**-9,805,343,717.37**
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	111,737,944,929.04	103,693,370,442.69
减：现金的年初余额	103,693,370,442.69	74,339,314,719.30
加：现金等价物的年末余额	-	-
减：现金等价物的年初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	**8,044,574,486.35**	**29,354,055,723.39**

(2) 现金和现金等价物的构成

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
现金		
其中：库存现金	7,044.29	23,881.01
可随时用于支付的银行存款	85,864,435,422.90	81,164,006,456.14
可随时用于支付的结算备付金	25,873,373,101.51	22,529,340,099.70
可随时用于支付的其他货币资金	129,360.34	5.84
年末现金和现金等价物余额	**111,737,944,929.04**	**103,693,370,442.69**

五、 合并财务报表项目注释 - 续

58、受托客户资产管理业务

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
资产项目		
存出与托管客户资金	13,815,093,723.10	12,611,579,362.52
应收款项	4,000,164,098.37	2,799,468,276.19
受托投资	454,530,347,704.15	518,620,014,884.93
其中：投资成本	453,064,030,673.02	536,705,941,415.44
已实现未结算收益（损失以“-”填列）	1,466,317,031.13	-18,085,926,530.51
合计	**472,345,605,525.62**	**534,031,062,523.64**
负债项目		
受托管理资金	450,048,890,595.43	532,647,480,321.64
应付受托业务款	22,296,714,930.19	1,383,582,202.00
合计	**472,345,605,525.62**	**534,031,062,523.64**

59、所有权或使用权受到限制的资产

项目	2021年12月31日 账面价值	受限原因
货币资金	2,073,688,020.04	详见附注五、1
交易性金融资产	115,933,494,103.34	详见附注五、5
债权投资	569,230,156.36	详见附注五、10
其他债权投资	28,817,145,835.34	详见附注五、11
其他权益工具投资	1,003,091,687.30	详见附注五、12
合计	**148,396,649,802.38**	

60、与收益相关的政府补助

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
与收益相关的政府补助	27,226,391.02	营业外收入	27,226,391.02
与收益相关的政府补助	55,070,945.84	其他收益	55,070,945.84

六、 母公司财务报表附注

1. 长期股权投资

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
对子公司的投资	18,869,796,722.62	16,930,647,222.62
对联营企业投资	10,307,579,493.26	9,142,851,070.11
长期股权投资合计	29,177,376,215.88	26,073,498,292.73
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
长期股权投资账面价值	**28,508,226,620.10**	**25,404,348,696.95**

六、 母公司财务报表附注 - 续

1. 长期股权投资 - 续

（1） 对子公司的投资

被投资单位名称	2021年1月1日	本年增加	本年减少	2021年12月31日	本年计提减值准备	减值准备期末余额
招商期货有限公司	3,599,959,700.00	-	-	3,599,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,800,000,000.00	-	-	1,800,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	3,430,687,522.62	1,939,149,500.00	-	5,369,837,022.62	-	-
招商证券投资有限公司	7,100,000,000.00	-	-	7,100,000,000.00	-	-
招商证券资产管理有限公司	1,000,000,000.00	-	-	1,000,000,000.00	-	-
合计	**16,930,647,222.62**	**1,939,149,500.00**	**-**	**18,869,796,722.62**	**-**	**-**

（2） 对联营企业投资

被投资单位名称	2021年1月1日	本年增减变动								2021年12月31日	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业：											
博时基金管理有限公司	5,579,180,333.60	-	-	871,325,458.23	-1,927,122.96	-	196,000,000.00	-	-	6,252,578,668.87	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	2,857,400,249.49	-	-	721,168,981.66	11,075,020.29	-	244,039,545.96	-	-	3,345,604,705.48	-
广东股权交易中心股份有限公司	37,120,891.24	-	-	3,125,631.89	-	-	-	-	-	40,246,523.13	-
二十一世纪科技投资有限责任公司（注）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	**8,473,701,474.33**	**-**	**-**	**1,595,620,071.78**	**9,147,897.33**	**-**	**440,039,545.96**	**-**	**-**	**9,638,429,897.48**	**669,149,595.78**

注： 二十一世纪科技投资有限责任公司处于停业清理，本公司已对该投资全额确认投资损失。

六、 母公司财务报表附注 - 续

2. 利息净收入

项目	本年发生额	上年发生额
利息收入		
其中：货币资金及结算备付金利息收入	1,607,637,929.23	1,461,179,173.45
融资融券利息收入	5,873,264,776.50	4,333,525,985.80
买入返售金融资产利息收入	1,555,889,053.16	1,633,704,066.90
其中：股票质押式回购利息收入	1,126,025,083.72	1,298,005,900.26
债权投资利息收入	42,441,585.20	85,917,460.82
其他债权投资利息收入	1,388,755,699.53	1,533,125,833.34
其他	34,784,337.03	48,638,511.24
小计	**10,502,773,380.65**	**9,096,091,031.55**
利息支出		
其中：应付短期融资款利息支出	1,023,599,967.35	992,312,719.77
拆入资金利息支出	555,523,603.83	387,650,510.38
其中：转融通利息支出	523,389,462.54	289,113,005.02
卖出回购金融资产利息支出	2,570,349,207.89	2,096,003,694.49
其中：报价回购利息支出	102,364,699.00	53,381,431.97
代理买卖证券款利息支出	246,238,553.11	235,072,758.77
应付债券利息支出	4,710,001,257.61	2,997,530,536.53
其中：次级债券利息支出	968,440,385.82	39,347,815.14
租赁利息支出	35,003,962.66	35,507,767.96
其他	159,817,232.40	97,068,645.62
小计	**9,300,533,784.85**	**6,841,146,633.52**
利息净收入	**1,202,239,595.80**	**2,254,944,398.03**

六、 母公司财务报表附注 - 续

3. 手续费及佣金净收入

（1） 按项目列示

项目	本年发生额	上年发生额
证券经纪业务净收入	7,412,345,338.84	6,255,117,232.32
——证券经纪业务收入	9,877,681,730.91	7,992,397,639.27
——代理买卖证券业务	7,740,428,123.14	6,495,963,357.94
交易单元席位租赁	1,131,518,162.78	869,060,649.51
代销金融产品业务	1,005,735,444.99	627,373,631.82
——证券经纪业务支出	2,465,336,392.07	1,737,280,406.95
——代理买卖证券业务	2,465,336,392.07	1,737,280,406.95
投资银行业务净收入	2,470,480,912.29	2,083,445,173.60
—— 投资银行业务收入	2,527,017,873.08	2,131,783,500.40
——证券承销业务	2,212,159,966.29	1,813,563,242.34
证券保荐业务	161,594,339.61	126,177,358.51
财务顾问业务	153,263,567.18	192,042,899.55
—— 投资银行业务支出	56,536,960.79	48,338,326.80
——证券承销业务	53,863,338.70	45,745,878.78
证券保荐业务	427,830.19	1,404,742.43
财务顾问业务	2,245,791.90	1,187,705.59
投资咨询业务净收入	958,629,907.57	692,386,295.51
——投资咨询业务收入	958,629,907.57	692,386,295.51
——投资咨询业务成本	-	-
合计	**10,841,456,158.70**	**9,030,948,701.43**
其中：手续费及佣金收入合计	**13,363,329,511.56**	**10,816,567,435.18**
手续费及佣金支出合计	**2,521,873,352.86**	**1,785,618,733.75**

（2） 财务顾问业务净收入按类别列示

财务顾问业务净收入	本年发生额	上年发生额
并购重组财务顾问业务净收入—境内上市公司	19,453,773.60	56,909,662.26
并购重组财务顾问业务净收入—其他	10,197,540.04	22,926,415.13
其他财务顾问业务净收入	121,366,461.64	111,019,116.57

六、 母公司财务报表附注 - 续

4. 投资收益

（1） 按类别列示

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,200,000,000.00	1,000,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	1,595,620,071.78	1,018,138,566.42
金融工具投资收益	6,874,968,229.50	4,532,365,647.46
其中：持有期间取得的收益	5,866,881,748.23	3,913,845,127.99
交易性金融资产	5,440,807,236.52	3,913,845,127.99
其他	426,074,511.71	-
处置金融工具取得的收益（损失以“-”号填列）	1,008,086,481.27	618,520,519.47
交易性金融资产	2,194,320,349.90	1,994,502,180.02
其他债权投资	53,688,227.76	314,167,916.66
衍生金融工具	-424,423,376.98	-1,661,085,824.03
交易性金融负债	-815,498,719.41	-29,063,753.18
合计	**9,670,588,301.28**	**6,550,504,213.88**

（2） 交易性金融工具投资收益明细表

交易性金融工具	项目	本年发生额	上年发生额
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	持有期间收益	5,440,807,236.52	3,913,845,127.99
	处置取得收益	2,194,320,349.90	1,994,502,180.02
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	持有期间收益	-	-
	处置取得收益	-815,498,719.41	-29,063,753.18

5. 公允价值变动收益

项目	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	1,840,861,542.33	977,638,530.89
交易性金融负债	-203,685,104.57	112,526,376.40
其中：指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融工具	-1,949,895,600.95	-207,009,921.22
合计	**-312,719,163.19**	**883,154,986.07**

六、 母公司财务报表附注 - 续

6. 业务及管理费

项目	本年发生额	上年发生额
职工工资	6,427,662,114.01	6,064,772,430.12
劳动保险费	595,999,346.47	379,177,068.27
业务及推广费	401,860,918.62	289,053,046.92
折旧与摊销费用	297,190,365.96	267,777,574.84
使用权资产折旧	276,898,566.00	252,724,312.68
电子设备运转费	362,313,487.29	221,835,462.84
邮电通讯费	163,106,941.02	179,264,068.40
住房公积金	214,792,255.97	171,548,130.81
会员年费	233,747,799.53	135,937,485.10
工会经费	127,330,573.73	120,372,532.49
其他（注）	735,329,788.28	596,804,090.33
合计	**9,836,232,156.88**	**8,679,266,202.80**

注： 本年度计入当期损益的简化处理的短期租赁费用为人民币6,279,310.08元（2020年度：人民币23,190,055.28元）。

七、 合并范围的变更

1. 清算子公司导致的合并范围变动

青岛招商致远投资管理有限公司已于2021年完成清算，并于2021年12月2日已依法注销营业执照，丧失法人资格，因此以后年度不再作为子公司纳入合并范围。

2. 其他原因的合并范围变动

本年度本公司之子公司通过投资设立，将CMS International Gemstone Limited、Sweet Blaze Holding Limited、True Summit International Limited、Mega Vantage Development Limited和China Opportunities Limited纳入合并范围。

3. 纳入合并范围的结构化主体

纳入合并范围的结构化主体情况，详见附注八、1.（1）②。

八、 在其他主体中的权益

1、 在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	中国香港	中国香港	投资	100.00	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券（香港）有限公司	中国香港	中国香港	证券经纪、承销	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货（香港）有限公司	中国香港	中国香港	期货经纪	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券（香港）基金服务有限公司	中国香港	中国香港	代理人服务	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
Humble Easy Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	98.40	其他方式取得的子公司
Bliss Moment Limited	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资管理（香港）有限公司	中国香港	中国香港	投资	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本（香港）有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理（香港）有限公司	中国香港	中国香港	资产管理	-	100.00	同一控制下企业合并取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	中国深圳	中国深圳	投资咨询	-	100.00	其他方式取得的子公司
CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (UK) Co., Limited	英国	英国	期货经纪	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	期货经纪	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	韩国	韩国	证券及场内衍生品投资中介	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商证券（香港）融资有限公司	中国香港	中国香港	投融资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商期货有限公司	中国深圳	中国深圳	期货经纪	100.00	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招证资本投资有限公司	中国深圳	中国深圳	金融服务	-	100.00	其他方式取得的子公司
招商致远资本投资有限公司	中国北京	中国北京	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	中国北京	中国北京	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	中国赣州	中国赣州	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	中国蚌埠	中国蚌埠	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
青岛国信招商私募基金管理有限公司	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	65.00	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	中国沈阳	中国沈阳	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
池州中安招商股权投资管理有限公司	中国池州	中国池州	投资管理	-	72.00	其他方式取得的子公司
青岛招商致远投资管理有限公司（注2）	中国青岛	中国青岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
安徽致远智慧城市基金管理有限公司	中国芜湖	中国芜湖	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
安徽交控招商私募基金管理有限公司	中国合肥	中国合肥	投资管理	-	70.00	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	中国深圳	中国深圳	投资	100.00	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司	中国深圳	中国深圳	投资管理	100.00	-	其他方式取得的子公司
CMS International Gemstone Limited（注1）	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
Sweet Blaze Holding Limited（注1）	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
True Summit International Limited（注1）	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
Mega Vantage Development Limited（注1）	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资管理	-	100.00	其他方式取得的子公司
China Opportunities Limited（注1）	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	资产管理	-	100.00	其他方式取得的子公司

注1：本年集团新增合并五家子公司，分别为CMS International Gemstone Limited、Sweet Blaze Holding Limited、True Summit International Limited、Mega Vantage Development Limited、China Opportunities Limited。

注2：青岛招商致远投资管理有限公司已于2021年完成清算。详见附注七、1。

八、 在其他主体中的权益 - 续

1. 在子公司中的权益 - 续

（1） 企业集团的构成 - 续

② 结构化主体

本集团合并了部分结构化主体，这些结构化主体主要为资产管理计划、基金、信托产品及有限合伙企业。对于本集团同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本集团综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使本集团面临可变回报的影响重大，从而本集团应作主要责任人。

于2021年12月31日，本集团合并了48个结构化主体（2020年12月31日：15个结构化主体），纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币20,539,334,258.13元（2020年12月31日：人民币7,964,223,921.13元）。

合并该等结构化主体对本集团于2021年12月31日和2020年12月31日的财务状况以及2021年度和2020年度的经营成果及现金流量影响并不重大，因此，未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

(2). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

2、 在联营企业中的权益

(1). 重要联营企业

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

八、 在其他主体中的权益 - 续

2. 在联营企业中的权益 - 续

(2). 重要联营企业的主要财务信息

项目	2021年12月31日余额/ 本年发生额		2020年12月31日余额/ 上年发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
资产合计	10,849,148,657.00	10,149,303,767.36	8,859,227,019.01	8,236,610,197.89
负债合计	3,714,036,205.00	3,158,060,412.78	3,098,396,883.90	2,330,265,634.36
归属于母公司股东权益	7,135,112,452.00	6,991,243,354.58	5,760,830,135.11	5,906,344,563.53
按持股比例计算的净资产份额	3,496,205,101.48	3,146,059,509.56	2,822,806,766.21	2,657,855,053.57
调整事项	2,756,373,567.39	199,545,195.92	2,756,373,567.39	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--其他	-669,149,595.78	-	-669,149,595.78	-
对联营企业权益投资的账面价值	6,252,578,668.87	3,345,604,705.48	5,579,180,333.60	2,857,400,249.49
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	-	-	-	-
营业收入	5,763,985,122.00	5,231,916,180.06	4,226,011,890.95	3,235,131,953.11
净利润	1,778,698,367.00	1,602,597,736.98	1,247,025,869.25	903,850,170.23
其他综合收益	-3,932,904.00	24,611,156.21	-7,875,079.29	-8,420,531.62
综合收益总额	1,774,765,463.00	1,627,208,893.19	1,239,150,789.96	895,429,638.61
本年度收到的来自联营企业的股利（注）	196,000,000.00	244,039,545.96	147,000,000.00	168,030,000.00

注：2020 年 4 月 15 日，博时基金管理有限公司经股东大会决议通过 2019 年度利润分配方案，本公司应收股利人民币 147,000,000.00 元，截至 2021 年 12 月 31 日本公司已收取股利人民币 147,000,000.00 元。2021 年 4 月 8 日，博时基金管理有限公司经股东大会决议通过 2020 年度利润分配方案，本公司应收股利人民币 196,000,000.00 元，截至 2021 年 12 月 31 日本公司已收取股利人民币 196,000,000.00 元。2021 年 4 月 16 日，招商基金管理有限公司经股东大会决议通过 2020 年度利润分配方案，本公司应收股利人民币 244,039,545.96 元，截至 2021 年 12 月 31 日本公司已收取股利人民币 244,039,545.96 元。

(3). 不重要的联营企业的汇总财务信息

	2021年12月31日余额/ 本年发生额	2020年12月31日余额/ 上年发生额
联营企业：		
投资账面价值合计	50,674,764.40	1,071,567,864.84
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	7,762,433.40	24,862,881.52
--其他综合收益	22,095,341.69	-22,095,341.69
--综合收益总额	29,857,775.09	2,767,539.83

(4). 联营企业未发生超额亏损。

(5). 本集团无与联营企业投资相关的未确认承诺。

(6). 本集团无与联营企业投资相关的或有负债。

八、 在其他主体中的权益 - 续

3、 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

本集团主要在金融投资领域涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本集团会分析判断是否对这些结构化主体存在控制，以确定是否将其纳入合并财务报表范围。本集团在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益的相关信息如下：

（1） 本集团发起设立的结构化主体

本集团作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、1所述本集团已合并的结构化主体外，本集团因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大，因此本集团并未合并该等结构化主体。本集团在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

于2021年12月31日，上述由本集团管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币4,757.95亿元（2020年12月31日：人民币5,670.78亿元）。

本集团在上述结构化主体中的管理服务而获得的收入请参见附注五、44. 手续费及佣金净收入。

（2） 第三方机构发起的结构化主体

截至2021年12月31日，本集团通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本公司合并资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

项目	2021年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产（注）	95,713,408,702.52	95,713,408,702.52

项目	2020年12月31日	
	账面价值	最大损失敞口
交易性金融资产	47,897,489,919.92	47,897,489,919.92
其他权益工具投资	7,218,586,298.22	7,218,586,298.22
合计	**55,116,076,218.14**	**55,116,076,218.14**

注： 本年末本集团交易性金融资产人民币34,756,980,949.54元与衍生金融资产人民币176,488,071.91元和衍生金融负债人民币1,573,334,614.19元构成一揽子交易安排，从而锁定该部分交易性金融资产的收益。

九、 公允价值的披露

1、 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	2021年12月31日公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	23,123,929,911.47	228,337,057,322.47	13,883,290,575.72	265,344,277,809.66
债券投资	1,963,236,290.28	151,697,356,452.84	1,377,267,870.17	155,037,860,613.29
股权投资	14,989,523,771.16	2,693,455,456.50	4,611,930,332.18	22,294,909,559.84
基金投资	6,067,198,034.82	17,689,263,592.03	-	23,756,461,626.85
其他	103,971,815.21	56,256,981,821.10	7,894,092,373.37	64,255,046,009.68
2.衍生金融资产	319,828,459.86	2,389,860,299.14	494,953,153.26	3,204,641,912.26
3.其他债权投资	681,853,119.19	39,900,470,199.65	-	40,582,323,318.84
4.其他权益工具投资	1,405,908,056.76	3,346,332.00	-	1,409,254,388.76
持续以公允价值计量的资产总额	**25,531,519,547.28**	**270,630,734,153.26**	**14,378,243,728.98**	**310,540,497,429.52**
5.交易性金融负债	495,564,962.70	22,646,312,314.28	46,060,555.44	23,187,937,832.42
6.衍生金融负债	797,276,137.17	3,079,395,577.67	740,319,918.68	4,616,991,633.52
持续以公允价值计量的负债总额	**1,292,841,099.87**	**25,725,707,891.95**	**786,380,474.12**	**27,804,929,465.94**

项目	2020年12月31日公允价值			
	第一层次	第二层次	第三层次	合计
一、持续的公允价值计量				
1. 交易性金融资产	20,463,651,359.63	141,361,662,601.09	11,769,749,955.85	173,595,063,916.57
债券投资	2,793,598,528.19	109,220,817,729.17	2,908,903,553.93	114,923,319,811.29
股权投资	14,749,015,861.34	2,205,643,665.67	3,534,303,449.82	20,488,962,976.83
基金投资	2,522,864,993.24	13,035,251,814.73	-	15,558,116,807.97
其他	398,171,976.86	16,899,949,391.52	5,326,542,952.10	22,624,664,320.48
2.衍生金融资产	415,181,860.14	869,034,683.44	442,122,398.96	1,726,338,942.54
3.其他债权投资	2,008,899,439.78	42,605,700,729.64	-	44,614,600,169.42
4.其他权益工具投资	201,738,978.00	7,218,840,822.22	-	7,420,579,800.22
持续以公允价值计量的资产总额	**23,089,471,637.55**	**192,055,238,836.39**	**12,211,872,354.81**	**227,356,582,828.75**
5.交易性金融负债	1,014,038,149.19	12,928,012,998.73	-	13,942,051,147.92
6.衍生金融负债	904,093,510.74	888,758,528.54	1,278,949,604.12	3,071,801,643.40
持续以公允价值计量的负债总额	**1,918,131,659.93**	**13,816,771,527.27**	**1,278,949,604.12**	**17,013,852,791.32**

2、 本集团将集中交易系统上市的股票、债券、基金等能在计量日取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价金融工具作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所或清算机构公布的收盘价或结算价确定。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。

3、 持续的第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2021年12月31日	2020年12月31日		
交易性金融资产	**228,337,057,322.47**	**141,361,662,601.09**		
—债券	151,697,356,452.84	109,220,817,729.17	现金流量折现法	债券收益率
—股权投资	177,593,452.05	243,674,158.18	做市商报价	做市价格
—股权投资	12,011,440.82	26,180,650.30	竞价/协议转让报价	竞价/协议转让价格

九、 公允价值的披露 - 续

3. 持续的第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息 – 续

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	2021年12月31日	2020年12月31日		
交易性金融资产 – 续				
—股权投资	5,820,856.12	365,678.58	经同类行业指数调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
—股权投资	2,498,029,707.51	1,935,423,178.61	最近可观察交易价格	最近交易价
—基金	17,689,263,592.03	13,035,251,814.73	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —证券公司资产管理计划	1,236,922,151.88	1,611,134,959.58	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —专户理财投资	52,729,961,650.67	13,514,623,381.87	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —信托产品	43,430,000.00	613,268,667.00	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —银行理财产品	401,000,064.14	1,013,737,880.62	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —结构性票据	59,586,836.87	-	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—其他 —信托产品	1,786,081,117.54	-	现金流量折现法	折现率
—其他 —结构性存款	-	147,184,502.45	现金流量折现法	折现率
其他债权投资	**39,900,470,199.65**	**42,605,700,729.64**		
—债券	39,900,470,199.65	42,605,700,729.64	现金流量折现法	债券收益率
其他权益工具投资	**3,346,332.00**	**7,218,840,822.22**		
—专户投资	-	7,218,586,298.22	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—股权投资	3,346,332.00	254,524.00	经同类行业指数调整的停牌股票市场报价	停牌前价格
衍生金融资产	**2,389,860,299.14**	**869,034,683.44**		
—利率互换	685,971,389.86	567,792,551.96	现金流量折现法	远期利率/折现率
—权益互换	1,626,204,496.62	284,354,105.00	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
—外汇合约	2,000,974.93	295,451.29	现金流量折现法	外汇汇率/折现率
—商品互换	71,833,972.25	7,975,839.89	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
—商品远期	3,849,465.48	8,616,735.30	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
交易性金融负债	**22,646,312,314.28**	**12,928,012,998.73**		
—结构化主体	1,949,008,144.16	2,711,016,632.00	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
—收益权	-	15,870,524.87	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
—债券	18,621,981,990.00	9,581,296,480.00	现金流量折现法	债券收益率
—其他	322,196,732.86	303,873,374.60	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
—结构性票据	1,753,125,447.26	315,955,987.26	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融负债	**3,079,395,577.67**	**888,758,528.54**		
—利率互换	704,684,585.76	562,867,147.64	现金流量折现法	远期利率/折现率
—权益互换	2,308,822,490.77	144,447,645.28	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
—外汇合约	-	52,500.00	现金流量折现法	外汇汇率/折现率
—商品互换	17,461,074.82	2,846,682.62	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
—商品远期	-	12,004,558.33	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	标的商品市价
—外汇合约	48,427,426.32	166,539,994.67	经纪商报价	经纪商报价

九、 公允价值的披露 - 续

4、 持续的第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值
	2021年12月31日	2020年12月31日		
交易性金融资产	**13,883,290,575.72**	**11,769,749,955.85**		
—债券	1,377,267,870.17	2,908,903,553.93	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率。
—股权投资	870,004,374.47	1,624,928,499.33	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
—股权投资	156,347,420.61	118,213,909.89	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值
—股权投资	347,854,252.62	119,203,837.62	可比公司估值法	市场乘数（如P/E、P/B）/流通性折扣
—股权投资	157,882,373.85	94,544,592.01	经期权定价模型调整最新一轮融资价格	历史波动率
—股权投资	3,079,841,910.63	1,577,412,610.97	经期权定价模型调整的市场报价	流通性折扣
—其他投资 —信托产品	1,709,570,122.35	1,559,940,600.00	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
—其他投资 —银行理财产品	-	433,620.00	现金流量折现法	预计未来现金流、与预期风险水平对应的折现率
—其他投资 —合伙企业	6,184,522,251.02	3,766,168,732.10	可比公司估值法	市场乘数（如P/E、P/B）/流通性折扣
交易性金融负债	**46,060,555.44**	**-**		
—收益权	46,060,555.44	-	根据相关投资公允价值确定的被投资企业的资产净值	标的资产的公允价值
衍生金融资产	**494,953,153.26**	**442,122,398.96**		
—场外期权	484,250,969.12	438,237,651.99	期权定价模型	历史波动率
—信用互换	9,861,273.95	3,884,746.97	现金流量折现法	约定收益率
—债券远期	840,910.19	-	现金流量折现法	与对手协议约定的交割价格
衍生金融负债	**740,319,918.68**	**1,278,949,604.12**		
—场外期权	739,974,498.65	1,254,466,352.76	期权定价模型	历史波动率
—信用互换	345,420.03	4,734,691.44	现金流量折现法	约定收益率
—债券远期	-	19,748,559.92	现金流量折现法	与对手协议约定的交割价格

5、 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

本年	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
年初余额	12,211,872,354.81	1,278,949,604.12
本年损益影响合计	137,816,338.16	19,162,091.67
本年购入	6,435,699,427.87	436,181,320.68
本年售出及结算	-4,319,643,054.51	-963,783,067.22
转入第三层级	611,745,030.07	15,870,524.87
转出第三层级	-699,246,367.42	-
年末余额	14,378,243,728.98	786,380,474.12
对于年末持有的资产和承担的负债，计入损益的当年未实现利得或损失的变动	537,497,192.80	16,616,770.16

九、 公允价值的披露 - 续

5. 持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析 - 续

上年	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
年初余额	3,678,679,172.12	447,517,800.21
本年损益影响合计	931,437,872.77	63,635,456.52
本年购入	7,596,055,185.53	999,332,302.79
本年售出及结算	-518,728,812.61	-231,535,955.40
转入第三层级	524,428,937.00	-
年末余额	12,211,872,354.81	1,278,949,604.12
对于期末持有的资产和承担的负债，计入损益的当期未实现利得或损失的变动	912,140,280.34	142,759,130.44

6、 持续的公允价值计量项目，本年内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

对于持续的以公允价值计量的资产和负债，本集团在每个报告年末通过重新评估分类。基于对整体公允价值计量有重大影响的最低层级输入值，判断各层级之间是否存在转换。截至2021年12月31日，本集团将部分股权投资从第三层次转移至第一层次，其主要原因为该部分投资已解除上市流通的限制，且其公允价值基于未经流动性折扣调整的活跃市场报价进行确定。此外，本集团亦将部分股权投资从第二层次转移至第三层次，原因为该部分投资已从使用最近市场交易价格的估值技术方法转变为其他基于重大不可观察输入值的估值技术方法。除上述转移外，截至2021年及2020年12月31日，本集团以公允价值计量的资产和负债未发生其他于第一、第二及第三层次间的重大转移。

7、 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：货币资金、结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、应收款项、存出保证金、债权投资、其他金融资产、短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、代理买卖证券款、应付款项、应付债券和其他金融负债等。于2021年12月31日，除应付债券外，不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异，应付债券的账面价值与公允价值之间的偏离度不大于1.5%。

十、 关联方及关联交易

1、 第一大股东及最终控制方

单位：人民币万元

第一大股东及最终控制方名	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的持股比例（%）	对本公司的表决权比例（%）
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	777,800	44.17	44.17
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	1,690,000	44.17	44.17

本公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团间接持有本公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司100%的股权，深圳市招融投资控股有限公司直接持有本公司23.55%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（直接持有本公司19.59%的股权）100%的股权，间接持有本公司股东Best Winner Investment Ltd.（直接持有本公司1.02%的股权）100%的股权，招商局集团有限公司合计间接持有本公司44.17%的股权。

2、 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注八、1.（1）①在子公司中的权益。

3、 本公司联营企业情况

本公司重要的联营企业详见附注五、13. 长期股权投资。

本年与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

合营或联营企业名称	与本企业关系
招商基金管理有限公司	联营企业
博时基金管理有限公司	联营企业

十、 关联方及关联交易 - 续

4、 与本集团发生交易的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
辽宁港口股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
珠海依云房地产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
北京招亦企业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
中国外运（新西兰）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳睿智元成科技有限公司	受本公司实际控制人重大影响
深圳高速公路股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
海南博时创新管理有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招商局资本管理（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
荆州招商慧德资本管理有限责任公司	与本公司受同一实际控制人共同控制
深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	与本公司受同一实际控制人共同控制
招商局地产（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（苏州）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
张家港市招港股权投资合伙企业（有限合伙）	与本公司受同一实际控制人共同控制
招商局创新投资基金有限合伙	与本公司受同一实际控制人控制
中外运物流有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
China Merchants Union (BVI) Limited	受本公司实际控制人重大影响

5、 重大关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品/接受劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
手续费及佣金支出			
招商银行股份有限公司	理财产品托管费	15,707.70	15,685.18
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	4,936.88	4,771.50
利息支出			
招商银行股份有限公司	借款利息支出	718.08	845.48
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	311.90	664.82
招商银行股份有限公司	租赁利息支出	1,810.71	1,930.25
招商银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	7,103.20	877.17
资本性支出、费用性支出			
深圳招商到家汇科技有限公司	行政办公用品等采购支出	2,476.69	2,435.55
深圳睿智元成科技有限公司	软件采购开发支出	520.75	-
深圳招商物业管理有限公司	物管费等支出	2,624.25	839.49
深圳招商物业管理有限公司	职工福利支出	1,385.73	395.98

十、 关联方及关联交易 - 续

5. 重大关联交易情况 - 续

（1） 购销商品、提供和接受劳务的关联交易 - 续

② 出售商品/提供劳务情况表

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
手续费及佣金收入			
招商银行股份有限公司	承销业务收入	1,519.47	2,757.13
招商银行股份有限公司	集合及定向资产管理业务管理费收入	3,701.18	6,142.53
招商银行股份有限公司	募集账户存款利息收入	799.47	803.79
中国外运（新西兰）有限公司	财务顾问收入	580.68	-
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	25,698.40	20,124.06
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	1,470.07	1,609.67
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	1,250.31	635.88
辽宁港口股份有限公司	承销业务收入	566.00	-
利息收入			
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	42,954.60	49,865.94
其他业务收入			
深圳高速公路股份有限公司	自有物业租赁收入	1,080.39	1,080.39

(2). 向关联方取得的投资收益

单位：人民币万元

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	股票分红	3,193.86	4,374.75
招商银行股份有限公司	结构性存款、大额存单的投资收益	2,064.33	2,487.10

(3). 关联方资金拆借

单位：人民币万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
短期借款			
招商银行股份有限公司	40,880.00	20/12/2021	20/01/2022

(4). 关键管理人员报酬

单位：人民币万元

项目	本年金额	上年金额
关键管理人员报酬	2,682.90	7,050.85

十、 关联方及关联交易 - 续

5. 重大关联交易情况 - 续

(5). 与关联方的共同投资

本集团投资方	关联方	被投资企业或项目	性质
招商证券投资有限公司	珠海依云房地产有限公司	长沙岳麓两厢地产项目	计划共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	服务贸易创新发展引导基金（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资同泽一号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博资四号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	海南博时创新管理有限公司	广东博时三号股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局资本管理（北京）有限公司	无锡通服数模投资管理合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	荆州招商慧德资本管理有限责任公司	荆州慧康股权投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	深圳市招商国协贰号股权投资基金管理有限公司	南通招华壹号新兴产业投资基金合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局地产（北京）有限公司	北京招亦企业管理有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	恒禧（嘉兴）股权投资合伙企业（有限合伙）	共同投资
招商证券投资有限公司	招商局地产（苏州）有限公司	无锡瑞商房地产开发有限公司	共同投资
招商证券投资有限公司	张家港市招港股权投资合伙企业（有限合伙）	安徽壹石通材料科技股份有限公司	共同投资
招商证券投资管理（香港）有限公司	招商局创新投资基金有限合伙	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投资
招商证券投资管理（香港）有限公司	中外运物流有限公司	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投资
招商证券投资管理（香港）有限公司	China Merchants Union (BVI) Limited	China Merchants Logistics Synergy Limited Partnership	共同投资

十、 关联方及关联交易 - 续

5. 重大关联交易情况 - 续

(6). 重大关联方应收应付款项

(1). 应收项目

项目名称	关联方	2021年12月31日		2020年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	25,643,885,531.44	-	25,374,693,587.31	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	66,908,157.15	-	57,518,655.66	-
预付投资款	珠海依云房地产有限公司	291,815,112.92	-	284,512,280.00	-

(2). 应付项目

项目名称	关联方	2021年12月31日	2020年12月31日
短期借款及利息	招商银行股份有限公司	408,953,711.94	421,124,382.91
拆入资金及利息	招商银行股份有限公司	-	3,000,407,500.00
租赁负债	招商银行股份有限公司	545,400,133.48	591,553,444.79
租赁负债	招商局（上海）投资有限公司	44,082,548.79	3,403,852.58
其他应付款	北京招亦企业管理有限公司	341,505,500.00	95,525,500.00

十一、承诺及或有事项

截至2021年12月31日，本集团不存在重大资本性承诺或重大或有事项。

十二、资产负债表日后事项

1. 公司债券的发行

2022 年 1 月 17 日，本公司完成面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第一期）的发行工作，简称为“22 招证 G1”，发行规模为人民币 50 亿元，期限为 3 年，票面利率为 2.89%。

2022 年 3 月 24 日，本公司完成 2022 年面向专业投资者公开发行永续次级债（第一期）的发行工作，简称为“22 招证 Y1”，发行规模为人民币 43 亿元，票面利率为 3.95%，在前 5 个计息年度固定不变。自第 6 个计息年度起，每 5 年重置一次票面利率。

2. 利润分配情况

经 2022 年 3 月 27 日第七届董事会第十五次会议审议通过，本公司 2021 年度利润分配预案为以总股本 8,696,526,806 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.40 元（含税），该项议案尚需提交本公司股东大会审议。

十三、风险管理

1. 风险管理架构

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

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

本集团风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批本公司全面风险管理制度、公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议本公司的风险管理情况。②监事会负责对本集团全面风险管理体系运行的监督检查。③高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会作为经营层面最高风险决策机构。本公司任命了首席风险官，负责推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。风险管理委员会下设证券投资决策委员会、信用风险委员会、估值委员会、资本承诺委员会和投资银行业务风险政策委员会，分别在其授权范围内，由专家审议并集体决策证券投资、信用风险、证券估值、资本承诺风险、投资银行业务风险等事项。本公司将子公司的风险管理纳入全面风险管理体系并进行垂直管理，子公司风险管理工作负责人由本公司首席风险官提名任免及考核。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。资金管理部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头本集团合规及法律风险管理工作和洗钱风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查，推动落实各项反洗钱工作。办公室会同风险管理部及相关部门，共同推进管理公司的声誉风险。稽核部负责对本公司风险管理流程的有效性及执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的公司内控体系整体评价。⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险

本集团面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易、孖展融资等融资类业务的客户出现违约，不能偿还对本集团所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权、远期等场外衍生品交易中的交易对手以及现货交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约的风险。

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

在债券投资、信托产品以及其他信用类产品等投资类业务方面，本集团通过建立债券池对可投资债券实行准入管理，债券入池需经专业信用评估人员评估并符合内部和外部信用评级准入标准、行业准入标准、产品准入标准、财务准入标准等，通过投资分级审批授权控制集中度风险，通过舆情监控系统实时监控发行人最新风险信息。

在场外衍生品交易业务方面，本集团逐步建立了包括投资者适当性、尽职调查、授信审批、潜在风险敞口计量规则、保证金收取及盯市、平仓处置、标的证券管理和客户违约处理等多个方面的管理办法和配套细则，从事前、事中、事后三个环节加强重点管理。

在经纪业务方面，对可能承担担保交收责任的经纪业务通过标的券最低评级、持仓集中度、杠杆比例等指标控制客户违约风险；境外代理客户的证券及其他金融产品交易，通过加强客户授信和保证金管理，有效控制信用风险。

预期信用风险损失计量

对于以摊余成本计量的金融资产（主要包括融出资金、买入返售金融资产、债权投资等）和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益计量的其他债权投资，本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失，具体包括：

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动：

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，划分为“第一阶段”，按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

预期信用风险损失计量 - 续

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加，并按照下列情形分别计量其损失准备、确认预期信用损失及其变动： - 续

- 如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，划分为“第二阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益；

- 如果该金融工具自初始确认后已发生信用减值，划分为“第三阶段”，按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。

针对纳入减值计提范围的主要金融资产的三阶段划分的标准如下：

融出资金业务：对于维持担保比例低于100%超过30天的业务，认定为已发生信用减值（第三阶段）；对于维持担保比例低于100%未超过30天的业务，认定为信用风险显著增加（第二阶段）；未出现上述情况的业务，可认定为信用风险未显著增加（第一阶段）。

股票质押式回购业务：如果履约保障比例低于平仓线（本公司充分考虑融资主体的信用状况，合同期限，以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线，其中预警线一般不低于160%，平仓线一般不低于140%）未及时补仓超过30日或发生交易逾期购回超过30日认定为已发生信用减值（第三阶段）；如果履约保障比例低于平仓线未及时补仓不超过30日或发生交易逾期购回不超过30日，认定为信用风险显著增加（第二阶段）；未出现上述情况的交易，可认定为信用风险未显著增加（第一阶段）。

对于债权投资和其他债权投资业务，在资产负债表日信用风险较低的金融工具，或初始确认后信用风险未显著增加的金融工具认定为第一阶段；自初始确认后信用风险已显著增加的金融工具，但未发生信用损失，即不存在表明金融工具发生信用损失事件的客观证据，认定为第二阶段；所购买或源生的已发生信用减值的金融工具，或非购买或源生的已发生信用减值的金融工具认定为第三阶段。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

预期信用损失计量的参数、假设及估计技术

本集团在对交易对手进行信用评级、借款人资质评估、担保品量化管理的基础上，充分考虑每笔信用类业务的客户组合、单笔负债金额、借款期限、维持担保比例或履约保障比例以及担保品集中度等因素，将上述因素反映在借款人违约率（PD）、违约损失率（LGD）及期限（M）等参数中， 并结合压力测试及敏感性分析对信用风险进行补充计量。

本集团使用预期信用损失模型对适用的金融资产计提预期信用损失。对预期信用损失模型中需要涉及的评估因素主要包括资产类型、违约概率、违约损失率、敞口、折算率及调整因素、信用风险是否显著增加的判断及低风险资产的判断等，基于对未来现金流入的预测确定固定收益类金融资产损失准备。

本集团根据融资人的信用状况，合同期限，以及担保券所属板块、流动性、限售、集中度、波动性、价格、发行人经营情况等因素，通过维持担保比例或履约保障比例合理估计损失率，对高风险融资业务，采用个别认定法进行逐笔认定，以计量融资业务的损失准备。

违约概率会随着宏观经济环境以及现券具体情况变化调整，在考虑前瞻性调整因子及现券调整因子后确定。前瞻性调整因素主要分析我国或其他国家的不同经济环境（或宏观因子）下违约率与长期平均违约率之间的关系，再通过预测经济环境得出；现券调整因素是针对不同行业、现券及风险缓释措施等，因具体情况不同或者变化需要调整。

违约损失率根据历史资料估计违约损失率，并进行前瞻性调整。

本集团的融资类业务不同阶段对应的损失率比率如下：

第一阶段：资产根据不同的维持担保比例或履约保障比例、担保证券集中度、限售情况等确定，融出资金业务损失率区间为 0.00%~1.25%，股票质押式回购业务损失率区间为0.00%~3.78%。

第二、三阶段：资产损失率根据预估未来与该金融资产相关的现金流计量预期信用损失，计算预期损失率。

信用风险显著增加的判断标准

对于信用风险显著增加标准，本集团的债券投资业务具体为：

- 境外债券的债项评级下调至BBB-以下（不含），境内债券的债项评级下调至AA以下（不含）级别，或者原债项评级为AA以下但未被认定为信用风险显著增加，出现外部评级下调的情形；

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

信用风险显著增加的判断标准 - 续

对于信用风险显著增加标准，本集团的债券投资业务具体为： - 续

- 其他认定为信用风险显著增加事件，如下：
  - 发行人所处行业环境或政策、地域环境、自身经营产生重大不利变化；
  - 发行人合并报告表明主要经营或财务指标发生重大不利变化；
  - 增信措施的有效性发生重要不利变化（如有）；
  - 发行人、增信机构被列为失信被执行人、环保或安全生产领域失信单位等信用惩戒事件或发生其他可能影响偿债能力的重要情况；增信机构在其他债务中拖延、拒绝承担增信责任的情况；
  - 本集团认定的其他重要事项。

另外，针对股票质押式回购业务，本集团认为如果履约保障比例低于平仓线（本公司充分考虑融资主体的信用状况、合同期限以及担保证券所属板块、流动性、限售情况、集中度、波动性、履约保障情况、发行人经营情况等因素，为不同融资主体或合约设置不同的预警线和平仓线）或逾期欠息，则表明其信用风险已经显著增加。

参照中国证监会《证券公司金融工具减值指引》，本集团对于信用风险较低的标准列示为：

- 投资境外债券的债项评级在国际外部评级BBB-（含）以上；
- 投资境内债券的债项评级在国内外部评级AA（含）以上。

前瞻性信息

对于融资类业务，本公司基于对业务特性进行分析，识别出与融资类业务损失率相关的特定指标，即：融资融券业务的客户持仓集中度、股票质押式回购业务的累计质押比例和担保品类型。通过构建这些特定指标与业务损失率之间的关系，对融资类业务的预期损失进行前瞻性的调整。

对于债券投资业务，本公司通过历史数据分析我国或其他国家的不同经济环境（或宏观因子）下违约率与长期平均违约率之间的关系，再通过预测经济环境得出前瞻性调整因子。在进行前瞻性因子调整时，本公司考虑 3 种不同情景来恰当反映关键经济指标发展的非线性特征，并结合数据分析和专业判断来确定情景权重。本年度，本公司对国内生产总值增长的平均（乐观、中性和悲观情景的加权平均）预测值为 5.58%，AAA、AA+、AA 和 AA-及以下的债券的加权前瞻性因子分别为 1.0、1.2、1.7 和 2.0。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

报告期末，本集团不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

（1） 最大信用风险敞口

集团

单位：人民币万元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日
货币资金	8,793,826	8,283,859
结算备付金	2,587,337	2,252,934
融出资金	9,868,651	8,175,435
衍生金融资产	320,464	172,634
存出保证金	1,314,179	906,723
应收款项	105,555	100,364
买入返售金融资产	3,919,859	5,226,033
交易性金融资产（注1）	15,907,312	11,904,625
债权投资	111,763	173,939
其他债权投资	4,058,232	4,461,460
其他权益工具投资（注2）	100,309	19,995
其他资产	449,651	614,621
最大信用风险敞口	**47,537,138**	**42,292,622**

注1： 交易性金融资产包含债券、信托产品、融出证券和资产支持证券。

注2： 其他权益工具投资包含融出证券。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

（2） 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下，合并口径的最大信用风险敞口，按地区划分为：

截至2021年12月31日 单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	7,749,227	1,044,599	8,793,826
结算备付金	2,563,615	23,722	2,587,337
融出资金	9,463,759	404,892	9,868,651
衍生金融资产	162,002	158,462	320,464
存出保证金	1,273,687	40,492	1,314,179
应收款项	99,426	6,129	105,555
买入返售金融资产	3,919,859	-	3,919,859
交易性金融资产	15,841,256	66,056	15,907,312
债权投资	91,233	20,530	111,763
其他债权投资	3,990,047	68,185	4,058,232
其他权益工具投资	100,309	-	100,309
其他资产	168,926	280,725	449,651
最大信用风险敞口	**45,423,346**	**2,113,792**	**47,537,138**

截至2020年12月31日 单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
货币资金	7,380,829	903,030	8,283,859
结算备付金	2,237,525	15,409	2,252,934
融出资金	7,787,198	388,237	8,175,435
衍生金融资产	169,316	3,318	172,634
存出保证金	887,960	18,763	906,723
应收款项	93,857	6,507	100,364
买入返售金融资产	5,226,033	-	5,226,033
交易性金融资产	11,765,563	139,062	11,904,625
债权投资	160,544	13,395	173,939
其他债权投资	4,254,439	207,021	4,461,460
其他权益工具投资	19,995	-	19,995
其他资产	358,690	255,931	614,621
最大信用风险敞口	**40,341,949**	**1,950,673**	**42,292,622**

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

（3） 金融资产的信用评级分析

债券的账面价值按评级归类如下：

单位：人民币万元

	2021年12月31日	2020年12月31日
境内债券		
中国主权信用（注1）	11,553,369	8,773,453
AAA	6,804,459	5,701,097
AA+	751,827	720,649
AA	192,141	183,353
AA-	-	747
AA-以下	4,102	4,086
A-1	79,804	94,130
未评级	134,428	290,737
小计	**19,520,130**	**15,768,252**
境外债券（注2）		
中国主权信用（注1）	-	340
A	24,180	16,692
B	119,624	338,927
C	-	-
D	-	-
未评级	9,846	3,521
小计	153,650	359,480
总计	**19,673,780**	**16,127,732**

注1： 中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA～AA-、AA-以下指债项评级、若无债项评级、则以主体评级替代，其中AAA为最高评级；A-1为短期融资券的最高评级。未评级指信用评级机构未对该主体或债项进行评级。

注2： 境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为未评级；其中A评级包括穆迪评级Aaa~A3、标普评级AAA~A-、惠誉评级AAA~A-的产品；B评级包括穆迪评级Baa1~B3、标普评级BBB+~B-、惠誉评级BBB+~B-的产品；C评级包括穆迪评级Caa1~C、标普评级CCC+~C、惠誉评级CCC+~C的产品；D评级包括标普评级D、惠誉评级D的产品。

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

（4） 预期信用损失计量

下表列示了本集团买入返售金融资产、融出资金的减值准备的本年变动：

买入返售金融资产

2021年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	13,980,599.83	7,737,494.47	-	-4,269,816.37	-	-	17,448,277.93
	第二阶段	601,036.99	-601,036.99	-	-	-	-	-
	第三阶段	448,479,526.26	270,379,770.18	-	4,269,816.37	-	-	723,129,112.81
	合计	**463,061,163.08**	**277,516,227.66**	**-**	**-**	**-**	**-**	**740,577,390.74**

2020年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
股票质押式回购	第一阶段	5,297,849.87	8,682,749.96	-	-	-	-	13,980,599.83
	第二阶段	-	601,036.99	-	-	-	-	601,036.99
	第三阶段	327,040,958.73	121,438,567.53	-	-	-	-	448,479,526.26
	合计	**332,338,808.60**	**130,722,354.48**	**-**	**-**	**-**	**-**	**463,061,163.08**

十三、风险管理 - 续

2. 信用风险 - 续

（4） 预期信用损失计量 - 续

下表列示了本集团买入返售金融资产、融出资金的减值准备的本年变动： - 续

融出资金

2021年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
融出资金	第一阶段	52,186,689.87	5,442,670.75	-73,303.37	-2,336,600.79	-	-	55,219,456.46
	第二阶段	65,667.88	-15,209.25	73,303.37	-	-10,860.80	-	112,901.20
	第三阶段	54,987,091.55	37,115,686.83	-	2,336,600.79	10,860.80	-3,995,500.17	90,454,739.80
	合计	**107,239,449.30**	**42,543,148.33**	**-**	**-**	**-**	**-3,995,500.17**	**145,787,097.46**

2020年12月31日止年度								
项目	减值阶段	年初余额	本年净增加/减少	三阶段转移			本年转销	年末余额
				第一阶段至第二阶段净转入/转出	第一阶段至第三阶段净转入/转出	第二阶段至第三阶段净转入/转出		
融出资金	第一阶段	33,654,598.35	18,544,110.30	-12,018.78	-	-	-	52,186,689.87
	第二阶段	-	-4,519.55	12,018.78	-	58,168.65	-	65,667.88
	第三阶段	59,763,084.83	-4,717,824.63	-	-	-58,168.65	-	54,987,091.55
	合计	**93,417,683.18**	**13,821,766.12**	**-**	**-**	**-**	**-**	**107,239,449.30**

十三、风险管理 - 续

3. 流动性风险

（1） 流动性风险来源及其管理

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

为预防流动性风险，本集团建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、政策性金融债等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；本集团积极开展资金缺口管理，运用现金流缺口、敏感性分析、压力测试等管理工具，及早识别潜在风险，提前安排融资和调整业务用资节奏，有效管理支付风险，并持续拓展融资渠道，均衡债务到期分布，避免因融资渠道过于单一或债务集中到期的偿付风险；本集团建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风险情况，并采取措施促进本集团各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

（2） 按合约期限划分的未折现现金流量

截至2021年12月31日　　单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	未折现现金流量总额
非衍生金融负债								
短期借款	524,801	-	399,775	24,590	101,103	-	-	525,468
应付短期融资款	2,693,584	-	433,089	465,212	1,822,888	-	-	2,721,189
拆入资金	674,372	-	374,162	302,123	-	-	-	676,285
交易性金融负债	2,318,794	258,595	1,869,692	3,747	-	186,760	-	2,318,794
卖出回购金融资产款	12,741,773	-	10,659,596	1,206,923	933,478	-	-	12,799,997
代理买卖证券款	9,960,534	9,960,534	-	-	-	-	-	9,960,534
应付款项	2,895,888	2,890,073	5,815	-	-	-	-	2,895,888
长期借款	98,018	-	79	284	1,079	99,773	-	101,215
应付债券	14,631,396	-	56,741	401,499	3,034,860	12,019,121	-	15,512,221
租赁负债	131,746	-	2,842	5,192	24,762	77,190	35,880	145,866
其他负债	301,387	124,097	-	-	177,290	-	-	301,387
小计	**46,670,906**	**13,109,202**	**13,801,791**	**2,409,570**	**5,918,170**	**12,382,844**	**35,880**	**47,657,457**
衍生金融负债	461,699	87,094	26,525	47,963	115,413	184,507	197	461,699
合计	**47,132,605**	**13,196,296**	**13,828,316**	**2,457,533**	**6,033,583**	**12,567,351**	**36,077**	**48,119,156**

十三、风险管理 - 续

3. 流动性风险 - 续

（2） 按合约期限划分的未折现现金流量 - 续

截至2020年12月31日 单位：人民币万元

	账面金额	应要求偿还	1个月内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	未折现现金流量总额
非衍生金融负债								
短期借款	329,030	-	329,100	-	-	-	-	329,100
应付短期融资款	3,621,676	-	889,996	1,744,669	1,017,328	-	-	3,651,993
拆入资金	1,100,276	-	1,000,495	100,708	-	-	-	1,101,203
交易性金融负债	1,394,205	100,020	977,906	47,058	-	269,221	-	1,394,205
卖出回购金融资产款	11,925,820	-	10,398,954	338,724	1,219,655	-	-	11,957,333
代理买卖证券款	8,544,124	8,544,124	-	-	-	-	-	8,544,124
应付款项	1,471,669	1,466,759	4,910	-	-	-	-	1,471,669
长期借款	67,136	-	91	183	26,024	43,580	-	69,878
应付债券	9,298,063	-	2,569	856,145	3,009,062	5,992,008	-	9,859,784
租赁负债	126,040	-	2,434	5,254	22,230	70,788	40,421	141,127
其他负债	268,220	102,350	-	49,950	115,920	-	-	268,220
小计	**38,146,259**	**10,213,253**	**13,606,455**	**3,142,691**	**5,410,219**	**6,375,597**	**40,421**	**38,788,636**
衍生金融负债	307,180	59,520	34,334	141,488	68,406	3,432	-	307,180
合计	**38,453,439**	**10,272,773**	**13,640,789**	**3,284,179**	**5,478,625**	**6,379,029**	**40,421**	**39,095,816**

4. 市场风险

（1） 市场风险来源及其管理

本集团面临的市场风险是持仓组合由于相关市场的不利变化而导致损失的风险。本集团的持仓组合主要来自于自营投资、为客户做市业务以及其他投资活动等，持仓组合的变动主要来自于自营投资的相关策略交易行为以及客户的做市要求。本集团的持仓组合使用公允价值进行计算，因此随着市场因素与持仓组合的变化每日会发生波动。本集团面临的市场风险的主要类别如下：①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期、掉期价格及波动率变化上的风险暴露。

十三、风险管理 - 续

4. 市场风险 - 续

（1） 市场风险来源及其管理 - 续

本集团根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相互间相关性和分散化效应将本集团整体的风险限额分配至各业务部门/业务线，并相应制定业务授权。前台业务部门作为市场风险的直接承担者，负责一线风险管理工作。其负责人及投资经理使用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险管理措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向本集团首席风险官汇报，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门/条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向本集团经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导/委员会审批意见，监督业务部门落实和实施应对措施。风险管理部还会持续地直接与业务部门/条线的团队沟通讨论最新市场状况、当前风险暴露和可能出现的极端压力情景等问题。

（2） 价格风险

风险价值 VaR

本集团采用风险价值（VaR）作为衡量本集团各类金融工具构成的整体证券投资组合的市场风险管理工具，风险价值（VaR）是一种用以估算在某一给定时间范围，相对于某一给定的置信区间来说，由证券价格变动而引起的最大可能的持仓亏损的方法。

本集团按风险类别分类的 VaR（置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日）分析概况如下：

单位：人民币万元

集团	2021年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	15,868	39,527	15,868	24,469
利率类市场风险	3,704	6,187	3,680	4,719
商品类市场风险	1,193	2,465	850	1,574
外汇类市场风险	44	91	4	43
分散化效应	-3,480	-6,272	-3,073	-4,764
合计	**17,329**	**41,998**	**17,329**	**26,041**

十三、风险管理 - 续

4. 市场风险 - 续

（2） 价格风险 - 续

风险价值 VaR - 续

本集团按风险类别分类的 VaR（置信水平为 95%，观察期为 1 个交易日）分析概况如下： - 续

单位：人民币万元

集团	2020年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	28,925	30,581	18,194	25,201
利率类市场风险	5,491	7,882	3,611	5,781
商品类市场风险	1,139	2,722	392	1,415
外汇类市场风险	48	115	-	34
分散化效应	-3,956	-6,775	-3,011	-4,591
合计	**31,647**	**34,525**	**19,186**	**27,840**

单位：人民币万元

母公司	2021年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	11,734	33,454	11,734	18,368
利率类市场风险	3,622	5,921	3,413	4,556
商品类市场风险	1,164	2,453	778	1,537
外汇类市场风险	44	91	4	43
分散化效应	-3,648	-4,947	-3,013	-4,444
合计	**12,916**	**36,972**	**12,916**	**20,060**

单位：人民币万元

母公司	2020年12月31日			
	期末值	最高值	最低值	平均值
权益类市场风险	24,040	25,529	16,442	21,807
利率类市场风险	5,442	7,509	3,192	5,519
商品类市场风险	1,085	2,526	274	1,291
外汇类市场风险	48	115	-	34
分散化效应	-4,989	-6,068	-2,077	-4,474
合计	**25,626**	**29,611**	**17,831**	**24,177**

十三、风险管理 - 续

4. 市场风险 - 续

（3） 利率风险

相关期末，下表列示本集团计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日（以较早者为准）的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

截至 2021 年 12 月 31 日 单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
金融资产							
货币资金	7,067,910	-	1,205,915	520,000	-	1	8,793,826
结算备付金	2,587,337	-	-	-	-	-	2,587,337
融出资金	1,060,829	2,099,208	6,708,614	-	-	-	9,868,651
交易性金融资产	211,792	377,439	4,220,105	7,343,901	3,214,686	11,166,505	26,534,428
衍生金融资产	291	758	222	-	-	319,193	320,464
买入返售金融资产	2,561,708	331,458	960,107	66,586	-	-	3,919,859
应收款项	-	-	-	-	-	105,555	105,555
存出保证金	314,079	-	-	-	-	1,000,100	1,314,179
债权投资	6,313	4,299	85,201	15,950	-	-	111,763
其他债权投资	62,171	250,529	741,205	2,792,572	211,755	-	4,058,232
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	140,925	140,925
其他资产	-	-	-	-	-	449,651	449,651
小计	**13,872,430**	**3,063,691**	**13,921,369**	**10,739,009**	**3,426,441**	**13,181,930**	**58,204,870**
金融负债							
短期借款	500,264	24,537	-	-	-	-	524,801
应付短期融资款	432,417	460,806	1,659,941	-	-	140,420	2,693,584
拆入资金	373,773	300,599	-	-	-	-	674,372
交易性金融负债	1,862,198	-	-	-	-	456,596	2,318,794
衍生金融负债	-	1,376	1,802	50	-	458,471	461,699
卖出回购金融资产	10,631,218	1,197,251	913,304	-	-	-	12,741,773
代理买卖证券款	8,708,122	-	-	-	-	1,252,412	9,960,534
应付款项	-	-	-	-	-	2,895,888	2,895,888
长期借款	57,133	40,885	-	-	-	-	98,018
应付债券	44,261	383,640	2,830,338	11,086,734	-	286,423	14,631,396
租赁负债	2,827	5,145	24,217	71,169	28,388	-	131,746
其他负债	-	-	177,290	-	-	124,097	301,387
小计	**22,612,213**	**2,414,239**	**5,606,892**	**11,157,953**	**28,388**	**5,614,307**	**47,433,992**
净头寸	**-8,739,783**	**649,452**	**8,314,477**	**-418,944**	**3,398,053**	**7,567,623**	**10,770,878**

十三、风险管理 - 续

4. 市场风险 - 续

（3） 利率风险 - 续

截至 2020 年 12 月 31 日 单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
金融资产							
货币资金	8,120,589	47,450	113,272	2,546	-	2	8,283,859
结算备付金	2,252,934	-	-	-	-	-	2,252,934
融出资金	891,599	1,450,214	5,833,622	-	-	-	8,175,435
交易性金融资产	166,537	422,298	3,409,218	5,535,475	1,958,650	5,867,328	17,359,506
衍生金融资产	-	63	700	3	-	171,868	172,634
买入返售金融资产	3,382,814	280,021	1,426,995	136,203	-	-	5,226,033
应收款项	-	-	-	-	-	100,364	100,364
存出保证金	906,723	-	-	-	-	-	906,723
债权投资	21,746	20,744	72,472	58,977	-	-	173,939
其他债权投资	61,064	131,575	1,613,251	2,601,357	54,213	-	4,461,460
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	742,058	742,058
其他资产	-	-	-	-	-	614,621	614,621
小计	**15,804,006**	**2,352,365**	**12,469,530**	**8,334,561**	**2,012,863**	**7,496,241**	**48,469,566**
金融负债							
短期借款	329,030	-	-	-	-	-	329,030
应付短期融资款	888,149	1,733,195	1,000,332	-	-	-	3,621,676
拆入资金	1,000,253	100,023	-	-	-	-	1,100,276
交易性金融负债	958,130	31,200	-	-	-	404,875	1,394,205
衍生金融负债	1,975	13	-	-	-	305,192	307,180
卖出回购金融资产	10,394,826	335,359	1,195,635	-	-	-	11,925,820
代理买卖证券款	8,544,124	-	-	-	-	-	8,544,124
应付款项	-	-	-	-	-	1,471,669	1,471,669
长期借款	63	-	25,238	41,835	-	-	67,136
应付债券	2,284	843,911	2,847,781	5,604,087	-	-	9,298,063
租赁负债	2,426	5,215	21,775	65,257	31,367	-	126,040
其他负债	-	49,950	115,920	-	-	102,350	268,220
小计	**22,121,260**	**3,098,866**	**5,206,681**	**5,711,179**	**31,367**	**2,284,086**	**38,453,439**
净头寸	**-6,317,254**	**-746,501**	**7,262,849**	**2,623,382**	**1,981,496**	**5,212,155**	**10,016,127**

十三、风险管理 - 续

4. 市场风险 - 续

（3） 利率风险 - 续

敏感性分析

本集团使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于本集团收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，且不考虑管理层为降低利率风险而可能采取的风险管理活动，本集团的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

单位：人民币万元

	2021年	2020年
收益率曲线变动		
上升100个基点	-295,467	-232,119
下降100个基点	303,486	241,342

权益敏感性

单位：人民币万元

	2021年	2020年
收益率曲线变动		
上升100个基点	-377,384	-303,130
下降100个基点	388,458	314,540

（4） 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致本集团财务情况和现金流量发生不利变动。本集团使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了本集团主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对权益的影响。负数表示可能减少权益，正数表示可能增加权益。

单位：人民币万元

	集团	
	2021年	2020年
汇率变动		
美元汇率下降3%	238	-2,104
港币汇率下降3%	-5,932	-7,902

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3%对权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

十三、风险管理 - 续

5. 操作风险

本集团面临的操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。操作风险事件主要表现为七类，包括：内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全，客户、产品和业务活动，实物资产损坏，营业中断和信息技术系统瘫痪，执行、交割和流程管理。

本集团强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。本年，本集团持续强化操作风险管理，持续完善与本集团业务性质、规模和复杂程度相适应的操作风险管理体系。运用操作风险与控制自我评估、操作风险关键风险指标和操作风险事件管理三大工具，通过针对行业热点事件、风险频发易发领域的各项专项梳理排查，有效提升了操作风险管理深度和广度。

十四、其他重要事项

1. 报告分部的财务信息

（1） 经营分部

出于管理目的，本集团的经营业务根据其业务运营及所提供能够服务的性质，区分为不同的管理结构并进行管理。本集团的每一个业务分部均代表一个策略性业务单位，所提供服务之风险及回报均有别于其他业务分部。分部资料根据各分部向董事会报告时采纳的会计政策及计量标准计量，与编制财务信息时使用的会计及计量标准一致。各业务分部信息如下：

- 财富管理和机构业务：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；
- 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务包括股份及债券承销及财务顾问服务；
- 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资的投资收入；
- 投资及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市、其他金融产品交易服务及另类投资；
- 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

十四、其他重要事项 - 续

1. 报告分部的财务信息 - 续

（1） 经营分部 - 续

管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	13,707,280,412.80	2,457,925,723.25	1,735,979,396.05	5,501,900,084.37	6,025,810,470.77	-	29,428,896,087.24
手续费及佣金净收入	8,888,333,507.66	2,545,884,443.30	1,034,806,745.09	-	-	-	12,469,024,696.05
其他收入	4,818,946,905.14	-87,958,720.05	701,172,650.96	5,501,900,084.37	6,025,810,470.77	-	16,959,871,391.19
二、营业支出	6,883,811,836.31	980,961,005.14	478,285,302.25	2,031,125,074.91	5,239,230,631.24	-	15,613,413,849.85
三、营业利润	6,823,468,576.49	1,476,964,718.11	1,257,694,093.80	3,470,775,009.46	786,579,839.53	-	13,815,482,237.39
四、利润总额	6,844,343,844.81	1,477,498,341.86	1,257,701,207.11	3,470,777,473.64	653,532,064.93	-	13,703,852,932.35
五、资产总额	224,140,042,294.82	2,239,887,252.39	10,136,703,641.02	347,039,299,884.81	21,384,211,250.71	-7,719,017,524.89	597,221,126,798.86
六、负债总额	167,423,696,571.83	2,071,598,566.68	3,764,729,295.80	302,617,600,275.64	16,472,069,396.85	-7,719,017,524.89	484,630,676,581.91
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	371,627,753.68	52,411,411.31	13,656,017.13	27,934,965.11	179,976,634.19	-	645,606,781.42
2、资本性支出	214,954,837.32	18,571,747.62	18,054,915.47	15,881,545.15	145,296,224.60	-	412,759,270.16

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

项目	财富管理和机构业务	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	11,598,297,238.43	2,068,513,738.30	1,533,312,693.51	4,594,350,298.11	4,483,196,272.24	-	24,277,670,240.59
手续费及佣金净收入	7,407,622,536.91	2,146,408,800.86	1,142,811,370.53	-	-	-	10,696,842,708.30
其他收入	4,190,674,701.52	-77,895,062.56	390,501,322.98	4,594,350,298.11	4,483,196,272.24	-	13,580,827,532.29
二、营业支出	5,951,441,488.08	887,593,317.91	379,530,587.68	1,772,296,539.14	3,983,682,238.61	-	12,974,544,171.42
三、营业利润	5,646,855,750.35	1,180,920,420.39	1,153,782,105.83	2,822,053,758.97	499,514,033.63	-	11,303,126,069.17
四、利润总额	5,653,599,129.30	1,181,092,161.47	1,153,884,015.25	2,822,053,724.27	498,239,910.43	-	11,308,868,940.72
五、资产总额	200,419,102,034.13	2,040,296,419.32	11,861,870,876.73	269,177,707,562.82	24,148,201,605.80	-7,920,500,714.06	499,726,677,784.74
六、负债总额	145,020,218,809.43	2,446,706,536.75	5,440,335,840.64	231,330,766,528.33	17,584,439,031.76	-7,920,500,714.06	393,901,966,032.85
七、补充信息							
1、折旧和摊销费用	333,707,256.06	51,576,251.31	9,010,641.37	27,274,652.84	169,709,884.83	-	591,278,686.41
2、资本性支出	196,218,427.46	20,684,484.42	931,622.32	17,672,683.01	138,206,579.02	-	373,713,796.23

十四、其他重要事项 - 续

1. 报告分部的财务信息 - 续

（2） 地区分部

根据本集团境内外业务分布情况，按照中国大陆地区和中国大陆以外地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	27,988,012,858.66	1,440,883,228.58	-	29,428,896,087.24
手续费及佣金净收入	12,118,877,485.54	350,147,210.51	-	12,469,024,696.05
其他收入	15,869,135,373.12	1,090,736,018.07	-	16,959,871,391.19
二、营业支出	15,023,926,851.69	589,486,998.16	-	15,613,413,849.85
三、营业利润	12,964,086,006.97	851,396,230.42	-	13,815,482,237.39
四、利润总额	12,852,933,226.15	850,919,706.20	-	13,703,852,932.35
五、资产总额	570,786,449,302.32	34,153,695,021.43	-7,719,017,524.89	597,221,126,798.86
六、负债总额	465,935,792,652.08	26,413,901,454.72	-7,719,017,524.89	484,630,676,581.91
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	596,035,861.25	49,570,920.17	-	645,606,781.42
2、资本性支出	396,767,309.39	15,991,960.77	-	412,759,270.16

截至 2020 年 12 月 31 日止年度

项目	中国大陆	中国大陆以外	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	23,278,388,897.91	999,281,342.68	-	24,277,670,240.59
手续费及佣金净收入	10,287,129,979.79	409,712,728.51	-	10,696,842,708.30
其他收入	12,991,258,918.12	589,568,614.17	-	13,580,827,532.29
二、营业支出	12,483,164,817.39	491,379,354.03	-	12,974,544,171.42
三、营业利润	10,795,224,080.52	507,901,988.65	-	11,303,126,069.17
四、利润总额	10,805,107,964.50	503,760,976.22	-	11,308,868,940.72
五、资产总额	483,069,035,947.51	24,578,142,551.29	-7,920,500,714.06	499,726,677,784.74
六、负债总额	382,520,083,961.78	19,302,382,785.13	-7,920,500,714.06	393,901,966,032.85
七、补充信息				
1、折旧和摊销费用	538,892,899.40	52,385,787.01	-	591,278,686.41
2、资本性支出	366,442,246.08	7,271,550.15	-	373,713,796.23

十四、其他重要事项 - 续

2. 金融工具项目的计量基础

金融资产计量基础分类表

2021年12月31日账面价值						
金融资产	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	87,938,259,847.57					
结算备付金	25,873,373,101.51					
融出资金	98,686,505,904.39					
交易性金融资产				265,344,277,809.66	-	-
衍生金融资产				3,204,641,912.26	-	-
买入返售金融资产	39,198,592,074.61					
存出保证金	13,141,791,332.34					
应收款项	1,055,546,712.36					
债权投资	1,117,626,303.13					
其他债权投资		40,582,323,318.84	-			
其他权益工具投资		-	1,409,254,388.76			
其他资产	4,496,513,890.29					
合计	**271,508,209,166.20**	**40,582,323,318.84**	**1,409,254,388.76**	**268,548,919,721.92**	**-**	**-**

金融负债计量基础分类表

2021年12月31日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	5,248,005,983.09			
应付短期融资款	26,935,839,064.49			
拆入资金	6,743,717,383.90			
交易性金融负债		21,192,869,132.82	1,995,068,699.60	-
衍生金融负债		4,616,991,633.52	-	-
卖出回购金融资产款	127,417,730,458.56			
代理买卖证券款	99,605,342,327.10			
应付款项	28,958,875,502.79			
长期借款	980,181,988.83			
应付债券	146,313,957,294.30			
租赁负债	1,317,464,631.45			
其他负债	3,013,865,986.46			
合计	**446,534,980,620.97**	**25,809,860,766.34**	**1,995,068,699.60**	**-**

金融资产计量基础分类表

2020年12月31日账面价值						
金融资产	以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资	分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产
货币资金	82,838,592,513.92					
结算备付金	22,529,340,099.70					
融出资金	81,754,349,858.57					
交易性金融资产				173,595,063,916.57	-	-
衍生金融资产				1,726,338,942.54	-	-
买入返售金融资产	52,260,325,461.19					
存出保证金	9,067,232,987.45					
应收款项	1,003,638,700.57					
债权投资	1,739,389,780.00					
其他债权投资		44,614,600,169.42	-			
其他权益工具投资		-	7,420,579,800.22			
其他资产	6,146,207,496.64					
合计	**257,339,076,898.04**	**44,614,600,169.42**	**7,420,579,800.22**	**175,321,402,859.11**	**-**	**-**

十四、其他重要事项 - 续

2. 金融工具项目的计量基础 - 续

金融负债计量基础分类表

2020 年 12 月 31 日账面价值				
金融负债	以摊余成本计量的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		
		分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《金融工具确认和计量》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	按照《套期会计》准则指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债
短期借款	3,290,295,411.76			
应付短期融资款	36,216,758,288.55			
拆入资金	11,002,762,277.75			
交易性金融负债		11,215,163,991.05	2,726,887,156.87	-
衍生金融负债		3,071,801,643.40	-	-
卖出回购金融资产款	119,258,195,351.42			
代理买卖证券款	85,441,243,049.31			
应付款项	14,716,690,746.82			
长期借款	671,356,616.04			
应付债券	92,980,627,829.89			
租赁负债	1,260,398,506.12			
其他负债	2,682,196,155.92			
合计	**367,520,524,233.58**	**14,286,965,634.45**	**2,726,887,156.87**	-

3. 以公允价值计量的资产和负债

项目	2021年1月1日	本年公允价值变动损益	计入其他综合收益的累计公允价值变动	本年计提的减值	2021年12月31日
金融资产					
1、衍生金融资产（注1）	1,726,338,942.54	1,013,954,413.46			3,204,641,912.26
2、交易性金融资产	173,595,063,916.57	1,538,234,024.74			265,344,277,809.66
3、其他债权投资	44,614,600,169.42	-	80,631,419.72	3,697,343.16	40,582,323,318.84
4、其他权益工具投资	7,420,579,800.22	-	-243,337,743.81		1,409,254,388.76
金融资产小计	**227,356,582,828.75**	**2,552,188,438.20**	**-162,706,324.09**	**3,697,343.16**	**310,540,497,429.52**
金融负债					
1、交易性金融负债	13,942,051,147.92	-252,917,704.50	-	-	23,187,937,832.42
2、衍生金融负债（注1）	3,071,801,643.40	-1,545,189,990.12	-	-	4,616,991,633.52
金融负债小计	**17,013,852,791.32**	**-1,798,107,694.62**	-	-	**27,804,929,465.94**

注 1：衍生金融资产/负债所列示金额为与“应付/应收款项每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

十四、其他重要事项 - 续

4. 金融资产的转移

（1） 回购协议

本集团同部分交易对手订立回购协定，以出售若干集团持有的证券以及融资融券的收益，并将上述业务所得价款呈列为卖出回购金融资产款。

根据上述回购协定，本集团在上述售出证券回购前将无法进行售出。

截至 2021 年 12 月 31 日 单位：人民币万元

	交易性金融资产	债权投资	其他债权投资	证券/黄金借贷安排	合计
转让资产的公允价值	9,502,245	42,602	2,137,772	2,555,143	14,237,762
相关负债的账面价值	8,503,826	38,126	1,913,152	2,286,669	12,741,773
净头寸	**998,419**	**4,476**	**224,620**	**268,474**	**1,495,989**

截至 2020 年 12 月 31 日 单位：人民币万元

	交易性金融资产	债权投资	其他债权投资	证券/黄金借贷安排	合计
转让资产的公允价值	7,661,285	80,274	2,746,772	2,292,684	12,781,015
相关负债的账面价值	7,148,658	74,902	2,562,982	2,139,277	11,925,820
净头寸	**512,627**	**5,371**	**183,790**	**153,407**	**855,195**

（2） 证券借出

截至 2021 年 12 月 31 日，本集团与客户订立证券借贷协定，借出总帐面价值为 49,618.05 万元（2020 年 12 月 31 日：166,665.93 万元）的交易性金融资产和总帐面价值为 100,309.17 万元（2020 年 12 月 31 日：19,994.96 万元） 的分类为以公允价值计量且其变动计入其他全面收益的权益工具，上述证券借贷协定以客户的证券或按金作为抵押。根据证券借贷协定，借出证券的法定拥有权已转让给客户，客户可根据协定拥有出售相关证券的权力，但其仍有责任于未来指定日期向本集团归还上述证券。本集团认为本身仍保留有关证券几乎全部风险与回报，因此并未于资产负债表日确认该等证券。

十四、其他重要事项 - 续

5. 金融资产和负债的抵销

本集团有合法可执行的权利抵销结余，并有意以净额结算或同时变现结余，则抵销以下金融资产和金融负债：

单位：人民币万元

金融资产类型	2021年12月31日					
	已确认的金融资产总额	于合并资产负债表抵销所确认金融负债总额	于合并资产负债表呈列的金融资产净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
应收款项和其他资产	86,349	-57,510	28,839	-13,300	123	15,662

金融负债类型	2021年12月31日					
	已确认的金融负债总额	于合并资产负债表抵销所确认金融资产总额	于合并资产负债表呈列的金融负债净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
代理买卖证券款、应付款项和其他负债	-1,049,979	104,827	-945,152	89,136	-1,877	-857,893

单位：人民币万元

金融资产类型	2020年12月31日					
	已确认的金融资产总额	于合并资产负债表抵销所确认金融负债总额	于合并资产负债表呈列的金融资产净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
应收款项和其他资产	156,727	-105,043	51,684	-4,411	-2,936	44,337

金融负债类型	2020年12月31日					
	已确认的金融负债总额	于合并资产负债表抵销所确认金融资产总额	于合并资产负债表呈列的金融负债净额	未于合并资产负债表抵销的相关金额		净额
				金融工具	现金抵押	
代理买卖证券款、应付款项和其他负债	-1,135,544	244,050	-891,494	57,649	4,643	-829,202

本集团已就衍生金融工具、应收款项、其他资产、代理买卖证券款、应付款项和其他负债应用了可执行的总抵销协议进行了抵销列示。

在本集团与香港中央结算有限公司进行持续净额结算的情况下，与该公司同一结算日内应收及应付款以净额结算。

除上述可执行的总抵销协议和类似协议下的金融工具的抵销权外，本集团其他如买入返售金融资产、卖出回购金融资产款、有抵押借款等抵押物情况均已在相应附注披露，相关科目一般不净额列示，但假设考虑抵押物公允价值进行净额列示，相关科目的风险敞口都将因相应的安排而降低。截至 2021 年及 2020 年 12 月 31 日，由于相关抵押物的公允价值高于该金融工具的账面价值，考虑抵押物抵销后的净敞口和净额不重大。

十四、其他重要事项 - 续

6. 其他

（1） 客户资金的安全性

截至2021年12月31日止，本公司已将客户交易结算资金存放于具有存管资格的商业银行，符合《客户交易结算资金管理办法》中国证监会3号令和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

（2） 涉诉案件

于2020年度期间，中安科股份有限公司（以下简称“中安科”）部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜，分别向上海金融法院对中安科及其董事、子公司中安消技术有限公司（下称“中安消技术”）和本公司等中介机构提起诉讼，要求中安科赔偿损失及承担诉讼费用，并要求中安消技术、中安科董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。截至2021年12月31日，本公司共收到上海金融法院转来的3,818名（2020年12月31日：199名）投资者的起诉材料及应诉通知，根据上海金融法院送达的损失鉴定意见，该部分平行案件投资差额损失金额合计人民币5.25亿元（2020年12月31日：人民币1.71亿元）。本合并财务报表已考虑上述诉讼事项的影响。

于2021年12月31日，除上述案件外，本集团无牵涉任何如果发生不利的判决，预期导致本集团自身财务状况或经营成果受到重大不利影响的法律诉讼、仲裁或行政程序。

十五、财务报表的批准

本财务报表于2022年3月27日经本公司董事会批准。

* * * 财务报表结束 * * *

补充资料

1. 当期非经常性损益明细表

项目	金额
非流动资产处置（报废）损益	-5,608,089.85
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	82,297,336.86
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-
非货币性资产交换损益	-
委托他人投资或管理资产的损益	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-
债务重组损益	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-
对外委托贷款取得的损益	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-
受托经营取得的托管费收入	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-133,247,606.21
其他符合非经常性损益定义的损益项目	134,214,916.98
所得税影响额	-19,442,176.55
少数股东权益影响额	-
合计	**58,214,381.23**

本集团持有交易性金融资产、交易性金融负债、衍生金融工具产生的公允价值变动损益，持有交易性金融资产期间取得的投资收益，以及处置交易性金融资产、其他债权投资、交易性金融负债和衍生金融工具取得的投资收益不作为非经常性损益项目，而界定为经常性损益项目，原因为：本集团作为证券经营机构，上述业务均属于本集团的正常经营业务。

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.52	1.25	1.25
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.46	1.24	1.24

董事长：霍达

董事会批准报送日期：2022 年 3 月 27 日

修订信息

□适用 √不适用

第十一节 证券公司信息披露

一、 公司重大行政许可事项的相关情况

√适用 □不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司试点开展基金投资顾问业务有关事项的复函	机构部函〔2021〕1684 号	2021 年 6 月 2 日
2	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司境外子公司股权架构整改方案有关意见的函	机构部函〔2021〕2473 号	2021 年 8 月 5 日
3	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司拟向香港子公司增资有关事项的函	机构部函〔2021〕2489 号	2021 年 8 月 10 日
4	中国证监会证券基金机构监管部	关于招商证券股份有限公司申请开展账户管理功能优化试点业务的监管意见书	机构部函〔2021〕3749 号	2021 年 11 月 30 日

二、 监管部门对公司的分类结果

√适用 □不适用

2021 年度	A 类 AA 级
2020 年度	A 类 AA 级
2019 年度	A 类 AA 级