

公司代码：600999

公司简称：招商证券

# 招商证券股份有限公司 2015 年年度报告

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

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

### 五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2015 年度利润分配预案：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.47 元（含税），本期实际分配现金利润总额为 1,434,609,475.66 元，占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 13.15%。

加上 2015 年中期已经分配的现金股利（每 10 股 5.04 元（含税），总额为 2,927,300,306.62 元），全年合计每 10 股派发现金红利 7.51 元（含税），全年合计分配现金利润总额为 4,361,909,782.28 元，占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.99%，剩余可供投资者分配的未分配利润为 9,415,745,145.51 元。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

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

### 七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

## 九、 重大风险提示

2015 年 6 月中旬以来，由于 A 股市场的异常波动，监管层采取了一系列稳定市场措施，公司亦积极参与稳定市场的行动，其中包括：第一，先后两次合计出资 92.87 亿元，交由中国证券金融股份有限公司专项用于蓝筹 ETF 等投资；第二，将公司 2015 年 A 股股票方向性投资额度由（实时）净资本的 15%调整为（以投资成本计）不超过 2015 年 6 月 30 日净资本规模的 50%；第三，公司承诺上证综指在 4500 点以下时，在 2015 年 7 月 3 日余额基础上，自营股票盘不减持，并择机增持。以上因素使得公司面临的 A 股方向性投资规模急剧扩大，A 股市场的波动将可能对公司经营产生重大影响。

## 目 录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	公司业务概要.....	19
第四节	管理层讨论与分析.....	22
第五节	重要事项.....	60
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	67
第七节	优先股相关情况.....	74
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	75
第九节	公司治理.....	90
第十节	公司债券相关情况.....	102
第十一节	财务报告.....	107
第十二节	备查文件目录.....	242
第十三节	证券公司信息披露.....	242

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

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

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

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

公司注册资本和净资产

	本报告期末	上年度末
注册资本	5,808,135,529.00元	5,808,135,529.00元
净资产	37,153,880,845.59元	25,448,851,398.36元

公司的各单项业务资格情况

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

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	非现场开户业务试点	中国证监会机构部	2015 年 4 月
2	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
3	黄金现货合约自营业务	中国证监会机构部	2015 年 3 月
4	客户资金消费支付服务	中登公司	2015 年 3 月
5	股票期权做市业务	中国证监会	2015 年 1 月
6	上证 50ETF 期权做市业务	上海证券交易所	2015 年 1 月
7	股票期权自营交易权限	上海证券交易所	2015 年 1 月
8	期权结算业务资格	中国证券登记结算公司	2015 年 1 月
9	上海证券交易所股票期权交易参与者	上海证券交易所	2015 年 1 月
10	互联网证券业务	中国证券业协会	2014 年 11 月
11	港股通业务交易权限	上海证券交易所	2014 年 10 月
12	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
13	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
14	场外期权业务	中国证券业协会	2014 年 2 月
15	投资基金托管资格	中国证监会	2014 年 1 月
16	代理证券质押登记业务	中登公司	2013 年 7 月
17	股票质押式回购交易业务	上海证券交易所、深圳证券交易所	2013 年 6 月
18	利率互换业务	深圳证监局	2013 年 5 月
19	保险兼业代理业务许可证	中国保监会	2013 年 4 月
20	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
21	柜台交易业务	中国证券业协会	2013 年 2 月
22	权益类证券收益互换业务	中国证监会	2013 年 1 月
23	保险机构特殊机构客户业务	中国保监会	2013 年 1 月

序号	业务资格	批准机构	取得时间
24	代销金融产品	中国证监会	2012 年 12 月
25	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
26	私募基金综合托管服务	中国证监会	2012 年 10 月
27	转融通业务	中国证券金融公司	2012 年 8 月
28	中小企业私募债券承销业务	中国证券业协会	2012 年 6 月
29	约定购回式证券交易业务	中国证监会	2012 年 5 月
30	债券质押式报价回购业务	中国证监会	2012 年 1 月
31	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
32	融资融券业务资格	中国证监会	2010 年 6 月
33	直接投资业务	中国证监会	2009 年 8 月
34	为招商期货提供中间介绍业务	中国证监会	2008 年 2 月
35	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
36	上交所固定收益证券综合电子平台一级交易商	上海证券交易所	2007 年 7 月
37	证券业务外汇经营许可证	国家外汇管理局	2006 年 12 月
38	中证登结算参与者	中登公司	2006 年 3 月
39	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
40	短期融资券承销业务资格	中国人民银行	2005 年 7 月
41	经营外资股业务资格	中国证监会	2002 年 9 月
42	开放式证券投资基金代销业务资格	中国证监会	2002 年 8 月
43	网上证券委托业务资格	中国证监会	2001 年 2 月
44	全国银行间同业市场成员资格	中国人民银行	1999 年 9 月

本公司全资子公司招证国际的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商期货的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	资产管理业务	中国证监会	2013 年 3 月
2	期货投资咨询业务	中国证监会	2011 年 8 月
3	金融期货经纪业务	中国证监会	2007 年 10 月
4	商品期货经纪业务	中国证监会	1993 年 1 月

本公司全资子公司招商投资的各单项业务资格：

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

本公司全资子公司招商资管的各单项业务资格：

序号	业务资格	批准机构	取得时间
1	合格境内投资者境外投资试点	深圳市合格境内投资者境外投资试点工作联席会议办公室	2015 年 11 月
2	合格境内机构投资者	中国证监会	2007 年 8 月
3	客户资产管理业务资格	中国证监会	2002 年 5 月

## 二、 联系人和联系方式

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

## 三、 基本情况简介

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

## 四、 信息披露及备置地点

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

## 五、 公司股票简况

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

## 六、 公司其他情况

### （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

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

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

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

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

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

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

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



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

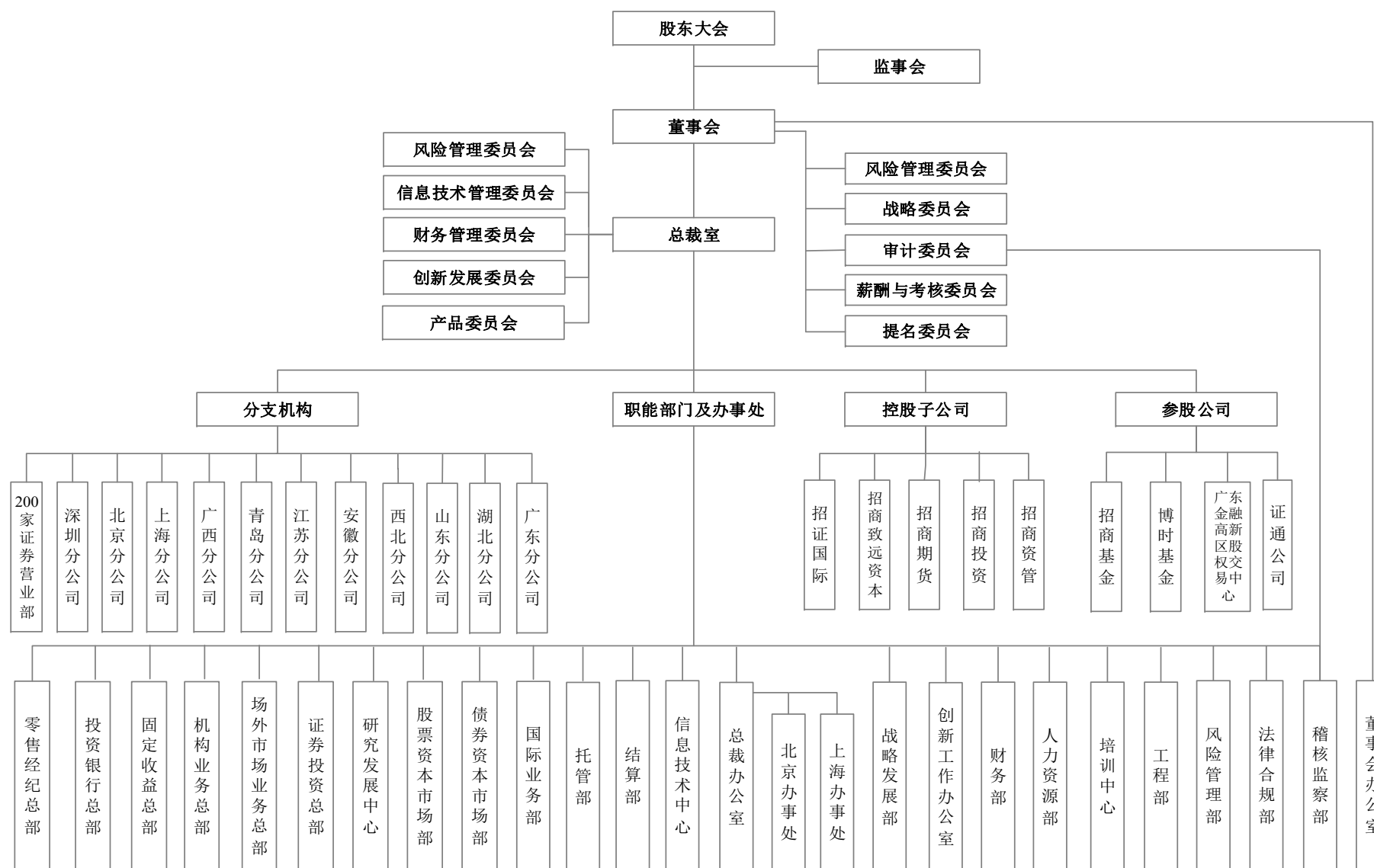
2006 年，经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》（证监机构字〔2006〕179 号），并经深圳市工商局核准，本公司实施了缩股并增资扩股：以 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准缩减本公司总股本，总股本由 2,400,280,638 股缩减为 1,726,915,266 股；在此基础上，7 家股东合计认购了本公司新发行的 15 亿股股份，本公司股本总额增加至 3,226,915,266 股，注册资本增至 3,226,915,266 元。

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

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

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

## （二）公司组织机构情况



截至 2015 年底，本公司共设有 11 家分公司，基本情况如下表所示：

序号	分公司名称	成立日期	营业场所	负责人	联系电话
1	招商证券股份有限公司深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田区中心区东南部时代财富大厦 16F2、16G、16H	何锦成	0755-82922188
2	招商证券股份有限公司上海分公司	2010/2/12	上海市浦东新区世纪大道 1500 号东方大厦 3008 室	沈云	021-68407177
3	招商证券股份有限公司北京分公司	2010/2/26	北京市朝阳区建国路 118 号 8 层 A1A2 单元，9 层 C2D1 单元，11 层 B1B2 单元	严晓晖	010-65684912
4	招商证券股份有限公司广西分公司	2011/5/25	南宁市青秀区金湖路 63 号金源现代城 1203 号	胡毅	0771-5625318
5	招商证券股份有限公司青岛分公司	2011/9/1	青岛市市南区香港中路 89 号琴岛大厦 901 室	张辉	0532-66889555
6	招商证券股份有限公司江苏分公司	2012/12/28	南京市中山南路 414 号投资大厦 3 楼	慕容馨飒	025-52868366
7	招商证券股份有限公司安徽分公司	2013/1/4	合肥市庐阳区濉溪路 118 号汇丰广场办 1-501 至 1-511 室	杨德龙	0551-65697168
8	招商证券股份有限公司山东分公司	2013/1/9	济南市历下区泉城路 15 号皇亭综合楼三楼	李红英	0531-67885777
9	招商证券股份有限公司西北分公司	2013/2/5	西安市莲湖区北大街 55 号新时代广场四层	张立新	029-87883708
10	招商证券股份有限公司广东分公司	2013/5/16	广州市天河区华穗路 5 号第 12 层 1201 房之一	余锦标	020-38394801
11	招商证券股份有限公司湖北分公司	2013/10/4	武汉市武昌区中北路 236 号	张银	027-86770878

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

序号	公司名称	地址	设立时间	注册资本 (万元)	负责人	联系电话
1	招证国际	香港中环交易广场一座 48 楼	1999.07.14	不适用	王岩	0755-82943666
2	招商期货	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 9 层 9-15 单元、7 层 1-8 单元、7 层 22-26 号单元	1993.01.04	63,000	王志斌	0755-82763142
3	招商致远资本	北京市西城区金融街甲 9 号金融街中心 7 层	2009.08.28	170,000	李宗军	0755-82943511
4	招商投资	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室	2013.12.02	30,000	孔德伟	0755-82943666
5	招商资管	深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室	2015.04.03	30,000	熊剑涛	0755-82943666

### (三) 公司证券营业部的数量和分布情况

公司现有 200 家证券营业部，分布情况如下：

分布区域	数量
京津地区	24
长三角：上海、江苏、浙江	41
广东珠三角	41
其他城市	94

### 七、其他相关资料

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

## 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	2015年	2014年	本期比上年同期增减(%)	2013年
营业收入	25,291,794,057.95	11,002,468,274.67	129.87	6,089,160,550.68
归属于母公司股东的净利润	10,908,748,759.12	3,850,672,721.41	183.29	2,232,090,360.47
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,863,329,916.31	3,844,135,864.97	182.59	2,237,113,896.38
经营活动产生的现金流量净额	-18,307,626,765.99	19,608,939,658.68	-193.36	-18,417,547,488.52
其他综合收益	371,576,323.41	314,169,533.75	18.27	-176,537,932.20
	2015年末	2014年末	本期末比上年同期末增减(%)	2013年末
资产总额	291,655,584,780.67	193,408,050,497.75	50.80	83,859,824,468.91
负债总额	243,223,795,575.42	151,811,889,342.09	60.21	56,675,444,016.66
归属于母公司股东的权益	48,351,118,506.10	41,537,249,645.38	16.40	27,159,315,990.23
所有者权益总额	48,431,789,205.25	41,596,161,155.66	16.43	27,184,380,452.25
期末总股本	5,808,135,529.00	5,808,135,529.00	0.00	4,661,099,829.00

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2015年	2014年	本期比上年同期增减(%)	2013年
基本每股收益(元/股)	1.8782	0.7224	159.98	0.4789
稀释每股收益(元/股)	1.8782	0.7224	159.98	0.4789
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.8704	0.7212	159.34	0.4800
加权平均净资产收益率(%)	23.95	10.85	增加13.10个百分点	8.45
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	23.85	10.83	增加13.02个百分点	8.47

## (三) 母公司的净资本及风险控制指标

单位：元 币种：人民币

项目	本报告期末	上年度末
净资本	37,153,880,845.59	25,448,851,398.36
净资产	46,274,081,106.47	40,558,315,237.85
净资本/各项风险准备之和(%)	728.19	803.73
净资本/净资产(%)	80.29	62.75
净资本/负债(%)	25.58	28.96
净资产/负债(%)	31.86	46.15

自营权益类证券及证券衍生品/ 净资本(%)	57.36	35.98
自营固定收益类证券/净资本(%)	174.05	117.48

## 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

## 十、2015 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	5,713,580,318.13	10,149,911,102.10	3,291,697,060.31	6,136,605,577.41
归属于上市公司股东的净利润	2,662,903,857.57	4,651,761,606.19	1,518,775,434.25	2,075,307,861.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,651,064,297.54	4,645,984,170.42	1,493,978,320.71	2,072,303,127.64
经营活动产生的现金流量净额	-15,999,395,961.84	29,969,034,774.03	-9,869,320,847.89	-22,407,944,730.29

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	2015 年金额	附注(如适用)	2014 年金额	2013 年金额
非流动资产处置损益	-24,144,958.57		-2,779,764.89	-2,263,724.63
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
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	37,840,722.91		15,461,952.14	2,303,498.28
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				

非经常性损益项目	2015 年金额	附注(如适用)	2014 年金额	2013 年金额
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	22, 266. 27		-697, 702. 46	-8, 507, 162. 21
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外, 持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益, 以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	3, 039, 830. 33		6, 149. 04	1, 901, 836. 43
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	43, 875, 972. 22		-3, 269, 088. 77	-346, 451. 92
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
少数股东权益影响额				
所得税影响额	-15, 214, 990. 35		-2, 184, 688. 62	1, 888, 468. 14
合计	45, 418, 842. 81		6, 536, 856. 44	-5, 023, 535. 91

## 十二、 采用公允价值计量的项目

单位: 元 币种: 人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36, 121, 668, 050. 87	62, 826, 493, 422. 97	26, 704, 825, 372. 10	8, 746, 795, 182. 28
可供出售金融资产	14, 864, 029, 501. 47	35, 728, 669, 262. 71	20, 864, 639, 761. 24	1, 051, 051, 981. 39
衍生金融资产	12, 015, 035. 74	1, 016, 347, 445. 68	1, 004, 332, 409. 94	-4, 187, 535, 972. 04
衍生金融负债	849, 865, 227. 37	1, 866, 371, 978. 54	1, 016, 506, 751. 17	
以公允价值计量且	210, 696, 936. 54	2, 369, 280, 328. 46	2, 158, 583, 391. 92	70, 799, 568. 91

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
其变动计入当期损益的金融负债				
合计	-	-	-	5,681,110,760.54

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

（一）主要财务数据

单位：人民币元

项 目	2015 年末		2014 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	291,655,584,780.67	269,664,821,200.47	193,408,050,497.75	177,240,040,785.51	50.80	52.15
负债总额	243,223,795,575.42	223,390,740,094.00	151,811,889,342.09	136,681,725,547.66	60.21	63.44
所有者权益总额	48,431,789,205.25	46,274,081,106.47	41,596,161,155.66	40,558,315,237.85	16.43	14.09
其中：归属于母公司所有者权益总额	48,351,118,506.10	46,274,081,106.47	41,537,249,645.38	40,558,315,237.85	16.40	14.09
项 目	2015 年度		2014 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	25,291,794,057.95	23,183,753,601.19	11,002,468,274.67	10,126,378,609.66	129.87	128.94
净利润	10,928,254,480.73	10,153,292,797.77	3,884,519,769.67	3,742,925,936.40	181.33	171.27
其中：归属于母公司所有者的净利润	10,908,748,759.12	10,153,292,797.77	3,850,672,721.41	3,742,925,936.40	183.29	171.27
其他综合收益	371,576,323.41	28,929,292.66	314,169,533.75	195,250,401.14	18.27	-85.18

（二）财务报表中变动幅度超过 30%的项目：

1、合并数据

单位：人民币元

项目	2015 年末	2015 年初	增减幅度 (%)
货币资金	81,618,054,473.80	54,866,893,638.48	48.76
结算备付金	19,166,188,028.21	12,191,800,738.04	57.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	62,826,493,422.97	36,121,668,050.87	73.93
衍生金融资产	1,016,347,445.68	12,015,035.74	8,358.96
买入返售金融资产	14,334,755,748.68	7,544,698,525.53	90.00
应收款项	3,320,110,265.73	2,066,943,222.53	60.63
应收利息	888,670,748.79	399,423,388.12	122.49
存出保证金	857,441,579.18	244,680,057.67	250.43
可供出售金融资产	35,742,644,425.21	14,878,004,663.97	140.24
递延所得税资产	726,238,292.82	370,135,810.21	96.21
应付短期融资款	27,878,320,000.00	14,363,147,014.00	94.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,369,280,328.46	210,696,936.54	1,024.50



项目	2015 年末	2015 年初	增减幅度(%)
衍生金融负债	1,866,371,978.54	849,865,227.37	119.61
代理买卖证券款	76,732,972,397.49	50,650,100,104.14	51.50
信用交易代理买卖证券款	12,016,071,193.97	7,044,122,574.21	70.58
应付职工薪酬	7,125,211,308.98	1,856,345,000.00	283.83
应交税费	862,107,620.44	547,195,071.78	57.55
应付利息	3,385,452,985.66	570,963,712.93	492.94
长期借款	453,972,238.13	295,495,755.48	53.63
应付债券	52,960,871,177.92	9,982,485,805.80	430.54
长期应付职工薪酬	787,540,000.00	1,813,598,899.06	-56.58
其他综合收益	356,932,115.97	-14,644,207.44	-
盈余公积	3,415,539,993.25	2,400,210,713.47	42.30
一般风险准备	6,702,266,979.94	4,671,608,420.38	43.47
未分配利润	12,664,366,884.14	9,268,062,186.17	36.65
少数股东权益	80,670,699.15	58,911,510.28	36.94
项目	2015 年度	2014 年度	增减幅度(%)
手续费及佣金净收入	16,448,731,355.55	6,181,489,570.41	166.10
利息净收入	2,620,791,348.68	1,910,309,804.73	37.19
投资收益	6,382,403,664.87	1,757,307,540.61	263.19
公允价值变动收益	-150,190,468.57	1,119,960,985.35	-113.41
汇兑收益	-37,163,187.18	3,194,981.11	-1,263.17
营业税金及附加	1,663,828,670.26	588,459,180.08	182.74
业务及管理费	9,822,649,973.71	4,779,815,973.73	105.50
资产减值损失	228,097,593.32	670,211,701.21	-65.97
营业外收入	93,908,438.97	19,439,653.70	383.08
营业外支出	36,314,436.14	10,724,257.68	238.62
所得税费用	2,705,736,243.51	1,087,357,215.72	148.84
少数股东损益	19,505,721.61	33,847,048.26	-42.37
经营活动产生的现金流量净额	-18,307,626,765.99	19,608,939,658.68	-193.36
筹资活动产生的现金流量净额	50,954,008,632.34	17,395,618,784.83	192.91

## 2、母公司数据

单位：人民币元

项目	2015 年末	2015 年初	增减幅度(%)
货币资金	71,602,634,324.77	46,249,156,044.23	54.82
结算备付金	16,552,024,269.82	9,999,553,557.25	65.53
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	54,030,551,293.91	31,735,042,777.24	70.26
衍生金融资产	374,784,484.07	4,860,096.20	7,611.46

买入返售金融资产	13,787,770,458.68	6,506,532,525.53	111.91
应收款项	591,375,432.11	276,095,104.60	114.19
应收利息	821,473,771.44	368,675,259.92	122.82
存出保证金	954,435,334.30	591,685,937.85	61.31
可供出售金融资产	35,008,253,135.72	14,777,939,822.64	136.90
递延所得税资产	700,804,907.94	354,706,381.54	97.57
其它资产	1,599,356,922.78	133,033,553.67	1,102.22
应付短期融资款	27,878,320,000.00	14,433,147,014.00	93.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	984,646,140.00	-	-
衍生金融负债	1,225,418,360.74	849,865,227.37	44.19
代理买卖证券款	66,119,007,621.45	41,757,587,902.10	58.34
信用交易代理买卖证券款	12,016,071,193.97	7,044,122,574.21	70.58
应付职工薪酬	6,727,897,505.39	1,671,810,960.31	302.43
应交税费	762,289,929.16	530,282,330.47	43.75
应付利息	3,382,411,946.20	570,969,762.54	492.40
应付债券	52,960,871,177.92	9,982,485,805.80	430.54
长期应付职工薪酬	787,540,000.00	1,813,598,899.06	-56.58
其他综合收益	93,906,979.31	64,977,686.65	44.52
盈余公积	3,415,539,993.25	2,400,210,713.47	42.30
一般风险准备	6,702,266,979.94	4,671,608,420.38	43.47
未分配利润	10,850,354,621.17	8,209,505,884.55	32.17
<b>项目</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>	<b>增减幅度(%)</b>
手续费及佣金净收入	14,746,603,313.61	5,497,407,321.10	168.25
利息净收入	2,373,894,214.63	1,660,061,822.11	43.00
投资收益	6,004,099,567.12	2,053,535,726.45	192.38
公允价值变动收益	27,767,161.32	885,327,538.61	-96.86
汇兑收益	4,251,597.92	216,288.67	1,865.71
营业税金及附加	1,592,469,599.52	572,089,485.53	178.36
业务及管理费	8,815,584,725.50	4,140,258,166.31	112.92
资产减值损失	231,039,606.97	670,211,701.21	-65.53
营业外收入	86,546,580.08	11,286,986.73	666.78
营业外支出	30,803,024.75	10,526,815.71	192.61
所得税费用	2,446,290,596.48	1,000,833,660.95	144.43
其他综合收益的税后净额	28,929,292.66	195,250,401.14	-85.18
经营活动产生的现金流量净额	-18,697,587,432.40	16,601,945,071.35	-212.62
投资活动产生的现金流量净额	-1,213,539,760.32	-550,676,925.88	-
筹资活动产生的现金流量净额	50,801,553,384.96	16,088,503,191.78	215.76

### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### （一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

本公司（母公司及控股子公司）向个人、机构、企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事自营投资与交易，主要业务如下：

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

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

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

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

2015年，国内资本市场在多重因素的影响下，A股一级市场融资额、二级市场交易额双双创下历史新高，但于6月中旬出现历史罕见的大幅波动，为避免股市暴跌引发系统性风险，国家采取了一系列救市措施，包括公司在内的大中型券商亦积极履行维护资本市场稳定健康发展的社会责任，大幅增加A股自营投资规模。

2015年初，公司董事会审议通过了公司中长期发展战略暨2015-2017年发展规划，提出以领先的资本实力为引擎，以全面竞争、开拓创新、协同作战为抓手，在各条业务线与主要竞争对手展开全面竞争，实现规模与服务能力的“双赶超”；完成向现代投资银行的转型，基本形成全功能业务平台、全产业链服务能力，打造“中国最佳投资银行”。

在新三年战略的指引下，公司紧扣“增加收入，深化转型，提升能力，优化运营”的年度工作方针，取得了优异的经营业绩：

一是经营业绩实现历史性跨越。营业收入首次突破200亿元，净利润首次突破100亿元，公司在净资产、总资产相比其他大型券商增长较少的情况下，依靠优异的创利能力，实现经营规模与竞争力赶超的良好势头。

二是核心业务通过转型和创新，市场竞争力不断提升，创收能力显著增强。公司经纪业务代理买卖净收入排名在激烈的竞争中有所上升，投资银行业务、资产管理业务的市场排名大幅提升，投资及交易业务增长显著，机构业务保持领先。公司全功能业务平台、全产业链服务能力已基本搭建，收入结构进一步优化。

三是获得多项新业务资格，创新跑在行业前列。2015年公司获取12项创新业务资格，公司（近三年内开展的）各项创新业务收入占比达15.7%。

四是有效管控了风险，全年未发生重大风险和违规事件，连续第八年获得证监会分类监管A类AA评级，实现了又好又快、高质量的发展。

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

### 1、报告期内证券行业的发展阶段与周期性特点

报告期内，资本市场投融资需求旺盛，证券行业总体处于经营规模高速增长、盈利能力显著提升的发展期。受宏观经济进入新常态、资本跨市场流动加快、证券行业监管政策调整、投资者风险偏好变化等因素的影响，国内证券行业呈现明显的螺旋式发展特征。长期来看，证券行业在服务实体经济发展、服务于“供给侧”改革和创新驱动国家战略的实施、服务于居民财产性收入增长等方面将发挥越来越重要的作用，随着客户需求的不断增长和日益复杂多元，证券行业仍处于快速发展的战略机遇期。

### 2、报告期内公司的行业地位

报告期内，公司保持了相对领先的市场地位，核心业务的市场竞争力显著提升。根据 WIND 资讯，公司股票基金交易量排名行业第 8；公募基金分盘佣金排名行业第 4（上半年）；融资融券余额排名第 7；国内股票主承销金额排名第 4，较 2014 年前进 5 位；国内债券主承销金额排名第 3，较 2014 年前进 5 位；资产证券化业务规模排名第 1，较 2014 年前进 3 位；新三板新增挂牌企业数排名第 7，较 2014 年前进 1 位。2015 年度，公司从事上市公司并购重组财务顾问执业能力获得中国证券业协会 A 类评级。根据中国证券投资基金业协会的统计，公司托管与外包服务业务规模位居行业第 1。2015 年公司总资产、净资产、营业收入、净利润等指标的最终排名情况，参见中国证券业协会网站公布的《证券公司会员业绩排名情况》（截至本报告出具之日，证券业协会尚未公布相关排名）。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

2015 年末，公司货币资金和结算备付金达到 1,007.84 亿元，同比增长 337.26 亿元，增幅为 50.29%，主要因客户代理买卖证券款增加引起的客户存款和备付金增加 307.71 亿元。期末金融资产达到 995.85 亿元，同比增长 485.74 亿元，增幅为 95.22%，主要因公司加大了债券及股票等自营投资业务规模。

其中：境外资产 145.16（单位：亿元 币种：人民币），占总资产的比例为 4.98%。

### 三、报告期内核心竞争力分析

2015 年，公司以“打造中国最佳投资银行”和“建设具备全功能平台、全产业链服务能力的现代投资银行”为指引，全面实施“赶超战略”，核心竞争力显著增强，并在多个业务领域建立起差异化的竞争优势。

#### （一）全功能、全产业链的现代投行服务体系

公司致力于为客户提供卓越的金融服务并创造价值。公司借鉴国际领先投行的成功经验，持续加强全功能业务平台的搭建与全产业链服务能力的建设。近年来，公司围绕服务企业、机构、私人三大类客户群，形成了财富管理、投资银行、固定收益、机构业务、托管与服务外包、场外市场业务、资产管理业务、国际业务、直接投资、期货业务、自营投资与交易等多元化、全功能的业务平台。2015 年，公司不断完善现代投资银行服务体系，满足客户多市场、全周期、多层次、一站式综合金融服务需求的能力进一步提升。

#### （二）卓越的创新能力

公司是 2004 年最早获得创新试点资格的证券公司之一。公司长期将创新领先作为重要的战略导向，坚持不懈地以创新求发展。公司不断发掘和拓展新型产品与服务，在多个业务领域赢得了领先地位并建立起差异化的竞争优势，如主券商业业务业内领先、托管与外包业务稳居行业第一、资产证券化业务跻身行业第一、环球商品交易业务业内领先等。2015 年，公司不断拓展新业务领域，全年共获得创新业务资格 12 项，其中首批创新业务资格 7 项。

#### （三）卓越的财富管理服务能力

公司已搭建起以分支机构与财富管理中心为支撑、以资产配置及产品配置为重点、以综合的财富管理解决方案为核心的财富管理业务模式，大力推动经纪业务向提供财富管理服务转型，满足客户个性化、定制化与多元化的综合理财服务需求。公司招牌产品“智远财富管理计划”客户的平均佣金率约为公司平均经纪佣金率的两倍。

#### （四）一流的企业客户综合能力

公司致力于打造全方位的投行业务平台，满足企业客户于整个生命周期的各类需求。2015 年，公司投资银行业务全方位的服务能力显著提升。根据 WIND 资讯的统计，2015 年公司国内股票主承销金额排名第 4，较 2014 年前进 5 位；国内债券主承销金额行业排名第 3，较 2014 年前进 5 位；资产证券化承销金额排名行业第 1，较 2014 年前进 3 位；新三板新增挂牌企业家数排名第 7，较 2014 年前进 1 位。根据彭博终端的统计，公司香港市场股票承销金额排名第 12，IPO 承销金额排名第 4。

#### （五）一流的机构客户服务能力



公司拥有业内领先的、一站式的机构客户服务平台，向公募基金、私募投资基金和保险公司客户提供机构销售与交易、投资研究服务与主券商服务（Prime Brokerage）。公司是首家获得批准开展私募基金综合托管服务的中国证券公司。凭借公司的先发优势和机构客户服务能力，公司已成为众多国内著名专业投资者的首选服务商。

#### （六）强大的股东背景和良好的品牌声誉

招商局集团是公司的实际控制人，作为一家由国资委直接管理的国有企业，招商局集团的主要业务覆盖金融、交通和房地产领域。公司是招商局集团控股的唯一证券业务平台，受益于招商局集团强大的品牌效应，公司秉承“百年招商”的稳健风格，自强不息、不断创新，已发展成为中国证券业最知名的品牌之一，在市场上拥有较高的美誉度和知名度；公司在把握招商局集团内“一带一路”、“产融结合”和“融融结合”等规划带来的诸多业务机会方面具有得天独厚的优势，获得了竞争对手难以企及的业务及客户资源。

#### （七）审慎、主动和全面的风险管理和内部控制

公司坚持“合规创造价值”、“内控增效”的发展理念，不断完善风险管理体系和内部控制制度，持续引进先进的风险管理理念和方法，在各业务线、各部门建立全员风险管理意识。2015年，公司有效防范和化解了各类风险，保障了客户及公司资产的安全、完整，连续第八年获得中国证监会 A 类 AA 级监管评级。

#### （八）有效的公司治理、经验丰富的管理团队以及高素质的专业员工团队

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

公司的高级管理团队平均拥有 15 年以上的证券和金融行业管理经验，对宏观经济形势、证券行业发展有深入理解，在战略管理、业务运营、风险管理等方面拥有丰富经验，具备优秀的团队领导力。公司建立了“战略规划、绩效管理、奖金发放和干部任免”相结合的“四位一体”的战略管理体系，并以有市场竞争力的薪酬机制和职业发展通道来激励和吸引优秀人才，不断增强公司的竞争力。

## 第四节 管理层讨论与分析

### 一、管理层讨论与分析

2015 年，全球经济复苏乏力，金融危机深层次影响仍未消除，美国及各主要经济体在经济和政策周期方面的分化更加明显。国内经济运行稳中有进，稳中有好，但发展不平衡、不协调、不可持续的问题依然突出，经济增速逐步下滑，进入中高速增长的新常态。国内资本市场 2015 年出现较大幅度波动，A 股在上半年走出了一波快速上涨行情后，6 月中旬走势急转直下，开始了一轮历史罕见的暴跌；7 月开始，为避免股市暴跌引发系统性风险，国家采取了一系列超常规的救市措施，股指在下半年逐渐盘整、企稳；截至年末，上证综指报收 3,539.18 点，深证成指报收

12,664.89 点,分别较 2014 年末上涨 9.41%和 14.98%。2015 年 A 股一级市场融资额、二级市场交易额双双创下历史新高:一级市场权益类融资额 9,217.7 亿元,同比增长 72.5%;非金融企业债融资额 6.5 万亿元,同比增长 50.8%;二级市场日均股基交易额 10,967.6 亿元,同比增长 239.6%。

2015 年是公司 2015-2017 年新三年赶超战略的开局之年,也是极不平凡、值得铭记的一年。这一年,面对市场火爆行情中的巨量业务压力,面对史上最严重股市波动中的多重严峻考验,面对政府救市政策增加的社会责任,面对历史上次数最多的监管检查以及国家审计署审计(对招商局集团前任董事长傅育宁的离任审计)和中央巡视组(对招商局集团)的巡视整改,公司全体员工同心协力,攻坚克难,紧扣“增加收入,深化转型,提升能力,优化运营”的年度工作方针,一手抓当期经营,一手抓战略管理,各业务条线都取得了优异或较好的经营业绩,经营管理能力和水平迈上了新的历史台阶,实现又好又快发展。公司利润总额与净利润双双突破百亿大关,首次跻身百亿利润企业;转型升级工作向全面、纵深推进,公司 18 项战略规划重点考核指标中,6 项战略考核指标跻身行业前 5,11 项指标排名实现进位,核心竞争能力显著增强;内控体系成功经受住复杂的经营形势和监管检查的考验,保持依法合规、稳健经营,连续第八年获得证监会分类监管 A 类 AA 评级,树立了良好的市场形象和品牌声誉。

## 二、报告期内主要经营情况

2015 年 12 月 31 日,公司总资产 2,916.56 亿元、归属于上市公司股东的净资产 483.51 亿元,同比分别增长 50.80%、16.40%。公司全年实现营业收入 252.92 亿元、归属于上市公司股东的净利润 109.09 亿元,同比分别增长 129.87%、183.29%。加权平均净资产收益率达 23.95%,同比提高 13.10 个百分点。

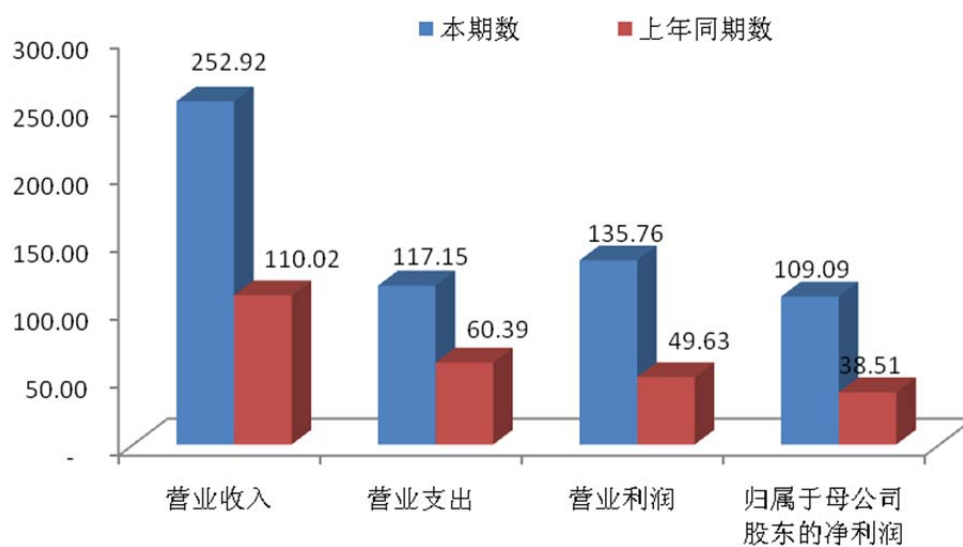
### (一)主营业务分析

#### 1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

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	252.92	110.02	129.87
营业支出	117.15	60.39	93.99
营业利润	135.76	49.63	173.54
归属于母公司股东的净利润	109.09	38.51	183.29
经营活动产生的现金流量净额	-183.08	196.09	-193.36
投资活动产生的现金流量净额	-2.86	-2.91	--
筹资活动产生的现金流量净额	509.54	173.96	192.91



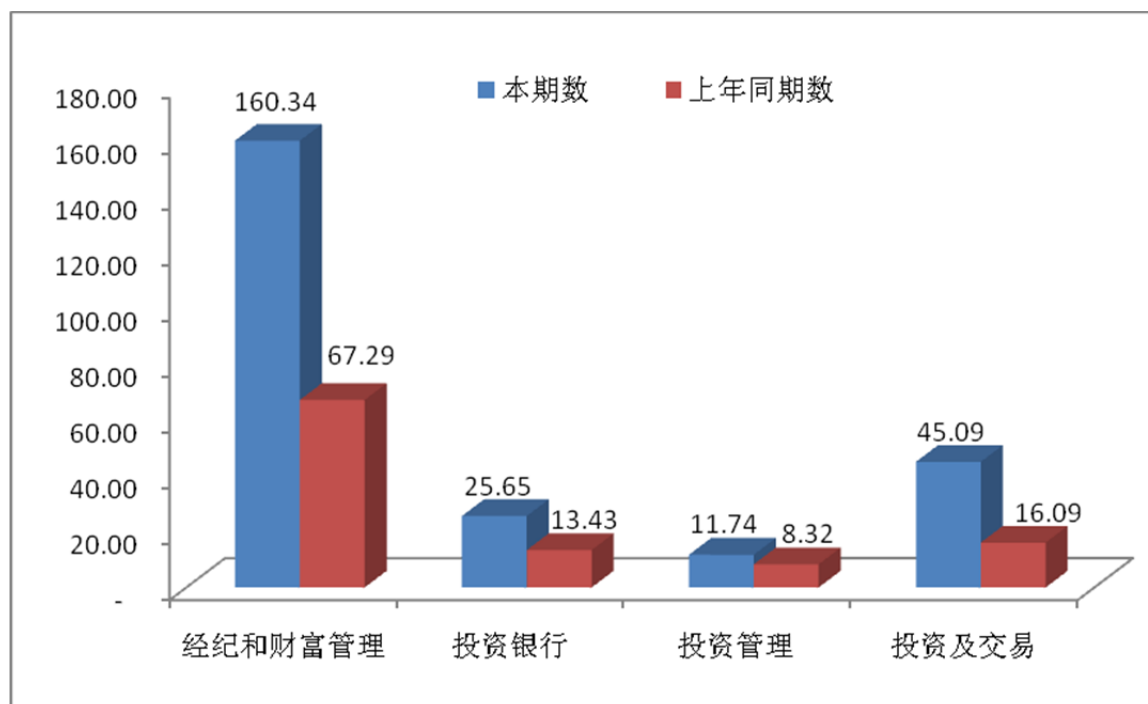
## 2. 收入和成本分析

### (1). 收入

单位：亿元

项目	营业收入				
	本期数	占比	上年同期数	占比	同比变动幅度
经纪和财富管理	160.34	63.40%	67.29	61.16%	138.29%
投资银行	25.65	10.14%	13.43	12.20%	91.02%
投资管理	11.74	4.64%	8.32	7.56%	41.11%
投资及交易	45.09	17.83%	16.09	14.63%	180.17%





2015 年公司把握市场机遇，结合公司战略目标及经营计划，积极推进业务转型，大力发展创新业务，各主要经营数据和指标同比均实现大幅增长。公司全年实现营业收入 252.92 亿元，营业利润 135.76 亿元，归属于母公司的净利润达到 109.09 亿元，同比分别增长 129.87%、173.54% 和 183.29%。其中：

经纪和财富管理业务收入同比大幅增长 138.29%，在营业收入中的占比上升 2.24 个百分点，主要是由于 A 股市场交易量大幅增长，全年股基日均单边交易量达到 10,967.6 亿元，同比增长 239.6%；同时，公司深化财富管理业务，持续提升服务质量和基础平台，以平缓经纪业务佣金率下降的幅度，并积极发展融资融券和股票质押回购等资本中介业务。2015 年公司代理买卖净收入份额大幅提升，资本中介业务规模同比大幅增长，竞争力进一步提升。

公司投资银行业务收入同比大幅增长 91.02%，原因是公司投资银行业务积极推进业务结构的转型，在保持 IPO 业务市场地位的同时，大力发展债券、资产证券化、再融资和并购重组等业务，承销规模同比大幅增长，承销业务市场份额快速提升。

公司投资管理业务收入同比增长 41.11%，主要是由于公司资产管理业务规模大幅增长。同时，公司致力提升产品创设和管理能力，产品投资业绩提升明显。

投资及交易业务收入同比上升 180.17%，占营业收入比上升 3.20 个百分点，主要因公司把握和挖掘市场投资机会，积极加强投资策略的多样性，权益互换、股票投资、股指期货套利、固定收益类等投资收益均同比大幅增长。

## (2). 主营业务分业务、分地区情况

单位:亿元 币种:人民币

主营业务分业务情况						
分业务	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减
经纪和财富管理	160.34	53.31	66.75	138.29	68.27	增加 13.84 个百分点
投资银行	25.65	10.74	58.15	91.02	99.18	减少 1.72 个百分点
投资管理	11.74	6.19	47.31	41.11	183.98	减少 26.51 个百分点
投资及交易	45.09	19.89	55.89	180.17	194.24	减少 2.11 个百分点
其他	10.10	27.02	-167.59	106.30	87.94	增加 26.15 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减
广东地区	135.02	89.94	33.39	115.40	91.38	增加 8.36 个百分点
上海地区	20.73	3.42	83.50	178.63	107.41	增加 5.67 个百分点
北京地区	36.23	6.16	82.99	133.56	92.28	增加 3.65 个百分点
香港地区	8.36	5.98	28.42	60.55	23.94	增加 21.14 个百分点
其他地区	52.58	11.65	77.85	174.11	213.54	减少 2.79 个百分点

#### 主营业务分业务情况的说明

公司以上业务的主要内容及经营模式详见本报告“第三节 公司业务概要”的相关内容。

#### ①经纪和财富管理业务

##### A. 市场环境

2015 年股基市场单边交易量为 2,676,101 亿元,同比增长 238%。2015 年行业平均佣金净费率为 0.503%,同比下降 24.13%,延续了逐年下滑的态势。2015 年全市场融资融券业务持续快速增长,2015 年 6 月份全市场融资融券余额最高突破 2.2 万亿元。截至 2015 年年末全市场融资融券余额为 11,742.67 亿元,同比增长 14.49%。

##### B. 经营业绩和举措

公司紧抓市场机遇,奋力拼搏,盈利能力及市场竞争力显著提升:公司代理买卖净收入份额达到 4.34%,同比提升 13.32%;佣金净费率为 0.53%,同比降低 12.69%,降幅明显优于行业均值。

2015 年经纪业务和财富管理业务主要经营数据如下：

经营指标	2015 年	2014 年	同比变动	数据来源
公司股基交易量	220,498 亿元	66,147 亿元	233.35%	交易所
公司股基交易量市场份额	4.12%	4.18%	-1.44%	交易所
公司股基交易量排名（注 1）	第 8 名	第 8 名	-	交易所
公司代理买卖证券业务净收入市场份额	4.34%	3.83%	13.32%	证券业协会
公司基金分盘小占比	6.03%	5.12%	17.77%	交易所、公司统计
公司基金分盘累计交易量	10,198 亿元	3,849 亿元	164.96%	公司统计
公司基金分盘累计佣金	7.44 亿元	3.26 亿元	128.22%	公司统计
公司正常交易客户数（注 2）	480 万户	318 万户	50.83%	公司统计
公司本年新开户数	164 万户	31 万户	429%	公司统计
公司年末托管资产	21,584.39 亿元	14,410.85 亿元	50%	中登公司
公司年末融资融券余额（注 1）	628 亿元	578 亿元	8.65%	交易所
公司年末融资融券余额排名	第 7 名	第 7 名	-	交易所
股票质押式回购业务期末待购回金额	228.18 亿元	99.7 亿元	128.87%	交易所
公司营业部家数	200 家	162 家	23%	公司统计
财富顾问人数	767 人	697 人	10%	公司统计
财富管理计划累计客户数	189 万户	54 万户	248.35%	公司统计
全年销售各类理财产品（注 3）	1,327 亿元	595 亿元	122.88%	公司统计
港股通累计交易市场份额	7.36%	6.03%	22.03%	公司统计
港股通累计交易市场排名	第 2 名	第 3 名	上升 1 名	上交所

注：1、因 2015 年中信证券与中信（浙江）、申银万国证券与宏源证券合并，追溯调整股基交易量、融资融券业务 2014 年排名。

2、正常交易客户指非休眠非不合格资金账户。

3、全年销售各类理财产品含公募基金、私募基金、公司集合理财产品（新增保证金理财产品保有量）、公司场外柜台产品、信托产品、基金子公司产品、银行理财产品。

2015 年公司深化财富管理业务，持续提升服务质量，深挖客户价值。高净值客户数、资产数及万元资产贡献度均显著增长近 50%。在产品方面，公司优化财富管理计划套餐，新增“智富”套餐、期权类资讯产品等。产品引入与销售规模约 1,327 亿元，同比增长 123%；持续丰富产品体系，推出了高净值客户专享系列产品、股权型产品及新三板产品，同时根据客户需求及市场条件变化精选股票型产品及类固定收益产品。在系统支持方面，公司新开发的系统功能涵盖客户档案记录、服务过程管理、个性化需求反馈、关键指标提醒等，全面跟踪服务人员工作过程及业绩考核。

2015 年公司继续做大做强资本中介业务，坚持规模、质量、效益均衡发展。融资融券、股票质押等资本中介业务既经历了爆发式增长，也经受住了市场大幅下跌的严峻考验。融资融券余额在上半年历史性突破 1,000 亿元大关，年末公司融资融券余额达到 628 亿元，同比增长 8.65%；股票质押业务年末待购回金额达到 228.18 亿元，同比增长 128.87%；顺利上线“招 e 融”网上股

票质押业务，进一步丰富了融资产品体系。在业务规模快速增长的同时，公司未雨绸缪，主动进行逆周期调节举措，牢牢把控业务风险，经受住了 2015 年 A 股市场大幅下跌中的考验。

2015 年公司综合经营队伍超过 300 人，分支机构为公司创造综合经营收入超 11 亿元，为公司进一步转型发展打造了良好的基础。

2015 年公司注重对港股通等新业务的培育与推广，港股通交易市场份额同比增长了 22%，客户数量自年初的 4 万余户增长至 10 万余户，增长率达 150%。

公司股票期权业务获得上交所首批参与资格并顺利上线，2015 年内运行平稳，未发生造成公司权益损失的风险事件，全年完成开户 2,356 户，佣金收入 643 万元。

2015 年公司成立互联网金融部，并取得客户资金消费支付服务和微信开户业务试点的监管机构无异议函。公司加大了互联网金融的投入，初期将集中力量优化现有的各互联网平台系统，建设一站式综合服务平台——招商智远一户通，提供更多专业化投资工具，同时，拓展与外部互联网公司的合作。公司将通过互联网金融，提高服务效率，丰富产品线，优化服务形式，满足客户多样化的服务需求。

基金分盘业务方面，2015 年，公司致力于打造“中国最专业的机构销售团队”，提升投研服务和销售能力。通过路演、投资者委托课题、大型营销活动、主题论坛、一对一交流等方式，推动个性化投研服务。公募基金全年分盘交易量 10,198 亿元，佣金 7.44 亿元，累计占比 6.03%，分别同比增长 164.96%、128.22%、17.77%。

主券商业务方面，公司面向高端私募基金客户提供快速交易、种子基金孵化、托管外包、产品设计、融资融券、资金推介、跨境服务等一站式服务。在产品设计上，主券商平台为客户提供全面的产品通道、优质的产品形式及通道解决方案；在托管外包业务方面，提供资产托管、清算、份额登记、估值、绩效评估等后台服务；对有需求的客户提供优质的投资研究和金融工程服务，协助开发个性化交易策略或产品。公司提供种子基金用以孵化优质私募基金，培育促进该类客户快速成长。公司推出私募学院项目，主要服务初创型私募业务，取得显著成效，已签约私募客户 160 多户。平台建设方面，公司引进高端技术人才，搭建领先的交易平台，为客户提供强有力服务支持，赢得客户信赖。

### C. 未来展望

2016 年，公司将深入贯彻落实年度经营方针，把握市场机遇，深入推动财富管理业务发展、努力提升服务能力，做大做强资本中介业务的同时坚持规模、质量、效益均衡发展，完善综合经营业务协同机制、提升专业水平，积极开展网点建设工作，搭建互联网金融平台，加强风控合规管理工作，实现经营规模、盈利能力与市场竞争力的进一步提升。

## ②投资银行业务

### A. 市场环境

2015 年，证监会对 IPO 业务实行有节奏发行，并对新股发行体制进行了进一步改革。受市场环境的影响，新股发行一度被暂缓，但新股发行家数和发行规模仍实现了较大幅度的增长，再融资业务也保持快速增长。受益于监管层政策放松，债券市场迎来重要发展机遇，尤其是公司债券发行额同比增长 6 倍以上。随着产业并购和中概股回归的越趋活跃，以及国企改革的深化推进，并购重组财务顾问业务保持高速增长态势。

## B. 经营业绩和举措

公司主承销业务情况表

单位：亿元

项目类型	2015 年	2014 年	同比变动
首次公开发行 A 股	49.68	82.24	-39.59%
增发 A 股	428.21	68.53	524.85%
债券发行	2,258.00	631.32	257.66%
其他	--	50.00	-100.00%
合计	2,735.89	832.09	228.80%

截至 12 月 31 日，公司保荐代表人在册 103 人，累计 36 个保荐类项目通过中国证监会审核，43 个保荐项目在会审核。

2015 年，得益于前期积极转型和公司的战略性投入，投资银行业务在业务收入和市场排名方面均取得了较大提升。公司着力打造全产品服务平台，提升综合服务能力，在努力保持 IPO 业务市场地位的同时，大力发展债券、再融资和并购重组业务，不仅实现了并购重组业务的有效突破，债券、再融资业务市场排名的大幅提升，同时也实现了 IPO、债券和再融资业务收入的均衡发展。投资银行业务在客户结构方面也实现了较大幅度的改善，在地产行业和金融行业的客户营销取得较好成绩，恒大地产、富力地产、万达地产、碧桂园、招商银行、兴业银行、盛京银行等成为公司的大客户。

2015 年，公司债券承销业务迅猛发展，承销规模和收入均创历史最好水平。根据 Wind 资讯，公司债券承销金额（含自主自办发行）排名行业第三，其中资产支持证券承销金额 823.66 亿元，排名第一，PPN、短融中票承销均排名行业第二。

## C. 未来展望

未来，投资银行业务将从外部引进高端人才和内部培养新生力量两条途径入手，从项目承揽、客户维护、项目承做等多维度，打造能够挖掘大客户资源，提升服务中小客户品质的投资银行业务专业服务团队，实现客户结构的升级。同时，从“供给侧”方面入手，努力为客户提供全方位的金融服务。

## ③投资与交易业务

### A. 权益类投资业务



2015 年，上半年证券市场总体呈现上涨态势，6 月中旬开始大幅回落，8 月下旬企稳后有所反弹，公司权益类自营投资严格遵守监管要求，始终把风险控制放在首位，提前调整仓位，结合新股询价配售等多种策略，取得了较好的投资收益；同时通过量化、对冲等方式，在低风险的前提下获取稳定超额收益。目前开展的业务包含股指期货套保、收益互换、基金做市、股票期权做市等，均取得了较好的投资收益。其中，收益互换交易与基金做市交易等资本中介业务收入占比显著提升，有效降低了对市场机会的依赖。

## **B. 固定收益类投资业务**

2015 年，经济增长持续放缓，央行连续进行降准降息等措施以促进降低社会融资成本，货币市场利率及债券收益率快速下行。在市场流动性宽裕的环境下，2015 债券牛市格局得以延续。同时随着企业偿债能力进一步恶化，信用风险加速暴露，多只债券发生违约事件。

2015 年，公司债券自营投资业务准确判断市场走势，在宽裕流动性的环境下，增加投资规模，获得历史最好的投资收益。公司高度重视债券投资中的信用风险管理，不断提高信用债持仓的评级和流动性水平，并加强存续期跟踪管理。同时，公司深耕细作各类创新固收品种，丰富交易策略，创新投资能力进一步提高。

在深耕现有业务的同时，公司积极筹备和推动创新业务快速发展，全方位推进 FICC 综合业务平台建设。2015 年公司取得证监会关于开展黄金现货合约自营业务的无异议函及上海黄金交易所特别会员资格，目前黄金业务已经开始试运行，公司将以黄金业务为起点，积极推进大宗商品业务。此外，公司正在向外汇管理局申请结售汇业务资格，积极筹备外汇业务。

## **④场外市场业务**

### **A. 市场环境**

近年来，国家逐步强化多层次资本市场体系建设，场外市场支撑国民经济的地位不断提升。随着监管政策红利加快释放，场外市场业务迎来了业务创新、产品创新和规模快速扩张的重大机遇。

### **B. 经营业绩和举措**

2015 年，场外市场业务总部紧抓市场机遇，利用全产业链的平台优势，大力推进新三板挂牌业务、新三板定向发行、柜台产品发行、做市业务的开展，在业务拓展、平台建设、人员队伍建设、客户储备、业务协同等方面取得了较好的成果；业务规模不断扩张，市场竞争力与市场影响力显著提升，收入来源逐渐多元，公司还积极申请开展场外市场投资顾问业务的资格，为创造探索新的盈利模式奠定了基础。

场外投行业务方面，2015 年新增挂牌家数 114 家，行业排名第 7；累计挂牌家数 157，行业排名第 8；已立项家数 254 家，已签约家数 104 家，合计项目储备 358 家；大客户与银行股拓展取得良好成绩，完成了市场第一家城商行齐鲁银行的挂牌。

柜台产品创设发行工作稳步推进，逐步建立了完善的产品定价和发行体系。2015 年，通过柜台市场累计创设发行收益凭证产品 175 支，募集资金规模 267.7 亿元，产品余额 173.78 亿元；代销私募基金 48 支，发行规模 41.4 亿元。

场外销售交易业务方面，2015 年共完成新三板定向发行项目 78 次（其中主办项目 68 次，排名第 8，非主办及拟挂牌项目 10 次），融资金额 38.09 亿元（其中主办项目 34.06 亿元，排名第 9，非主办及拟挂牌项目 4.03 亿元）。公司做市业务规模不断扩大，盈利能力逐步增强。截至 2015 年 12 月底，做市业务实际投资总额 4.97 亿元，做市家数 108 家。

### C. 未来展望

公司场外市场业务将继续坚持全产业链的业务拓展和协同模式，在人员管控、考核模式、项目管理等方面持续优化、落地实施，挂牌、销售、研究、做市、并购、转板、产品等所有业务环节齐头并进，全面提升场外业务能力，为客户提供综合解决方案，打造专业的全产品、全产业链的大场外平台。

## ⑤ 托管业务

### A. 市场环境

资产托管业务服务内容的不断拓展，为托管业务迎来重大机遇；与此同时，在基金监管趋严及资产托管业务竞争对手显著增加的大环境下，公司托管业务面临巨大的挑战。

### B. 经营业绩和举措

2015 年，公司托管业务无论产品数量、产品规模，还是各项经营指标等均得到爆发式增长。截至 2015 年 12 月 31 日，公司托管和金融服务外包产品数量已超过 5000 只，规模已突破 6000 亿元，同比增长超过 500%，行业排名第一。目前，托管业务已涵盖基金专户、证券公司客户资产管理计划、期货公司资产管理计划、公开募集的证券投资基金、非公开募集的证券投资基金等资产类型。

2015 年 4 月 4 日，公司成为首批成功获得中国基金业协会备案的私募基金金融外包服务机构。2015 年 5 月，公司首家通过国际审计与鉴证准则理事会的 ISAE3402 Type2 高标准期间鉴证。2015 年 11 月，公司成为业内首家提供 QDIE 行政管理人服务的券商外包机构，外包业务边界正式从国内市场扩展到香港市场乃至全球市场。

### C. 未来展望

国内资产托管业面临难得的发展机遇，在深化金融改革、纵深发展资本市场和强化财富管理等推动下，资产托管业务将呈现多元化、持续稳健发展的态势。

公司托管业务将通过提供专业的产品创新支持、综合的全面服务、快速的业务响应，打造独特的竞争优势，不断拓展业务外延，扩大市场份额。

## ⑥国际业务

公司通过全资子公司招证国际从事国际业务。

### A. 市场环境和监管动态

随着境内资本市场的不断开放及人民币国际化的步伐加快，香港作为中国跨境业务的桥头堡和金融出海的试验田，为在港中资券商的发展提供了广阔的空间。2015 年，跨境人民币业务（人民币债券、人民币期货产品，RQFII）、沪港通、大中型国企赴港上市、优势企业兼并重组、场外市场和期货市场等均取得了进展。国内客户对海外市场的财富管理产品需求愈来愈大，上海自贸区、前海蛇口自贸区、基金互认、QDII2 等政策的逐渐落实，为中资券商搭建跨境财富管理平台提供了难得的发展机遇。

与此同时，香港资本市场也呈现出以下特点，对招证国际的业务发展带来挑战。一是受内地经济增速放缓及全球经济复苏乏力等因素影响，资本市场波动加大；二是市场和人才竞争日趋激烈且服务与产品同质化严重；三是随着香港证监会、香港金管局不断加强对市场的监管及金融机构的合规要求，公司合规成本不断提高。

### B. 经营举措和业绩

2015 年招证国际紧紧围绕公司的战略愿景，努力打造全功能投行的业务模式，实现营业收入 10.28 亿港元，创出历史最佳水平。

投行业务继续保持中资机构领先。2015 年，招证国际共完成 13 个 IPO 项目，承销规模排名第 4、中资投行排名第 2；完成 3 个配售项目，3 个境外可转换债券发行项目，以及 11 个境外债券发行项目，其中可转债为首次突破的领域。

证券业务板块<sup>1</sup>发展迅速。在大投行业务模式的带动下，公司证券销售与交易及证券研究业务均得到良好发展。2015 年香港市场股票经纪业务市场占有率 0.504%，排名 42，较 2014 年大幅提高 8 位，市场占有率达到近 5 年来最高；孖展业务日均规模增长 165%。同时公司紧抓政策利好，发力“沪港通”业务，沪港通业务被港交所颁授予“最高参与沪港通交易大奖”。

大宗商品业务迎来高速发展期。招证国际英国子公司于 2015 年 1 月获伦敦金属交易所(LME)批准开业，正式向客户提供高质量的环球商品服务，4 月取得欧洲洲际交易所(ICE Futures Europe)的清算会员资格并再次荣获《机构投资者》颁发的奖项。

### C. 未来展望

2016 年，招证国际将秉持以人为本的经营理念，加强人才队伍和公司文化建设；继续做大做强优势业务，实现投行和证券业务规模化、高质量的发展；推动业务创新，形成新的增长引擎；加强跨境业务联动及公司制度建设。

<sup>1</sup>注：证券业务板块指：招证国际提供包括香港、深圳及上海 B 股、沪港通及主要海外市场挂牌上市各类证券及衍生产品买卖经纪服务、市场直驳(FIX/DMA)交易服务；并为客户提供宏观市场及上市公司研究服务、股票融资和证券借贷等多元化服务，以满足不同客户群的多样化投资需求。



展望未来，招证国际将以香港为中心建立多元化、多区域的跨境业务平台，着力打造全产业链的企业与机构客户服务能力，努力在海外建设成为“中国最佳投资银行”。

## ⑦期货业务

公司通过全资子公司招商期货从事期货业务。

### A. 市场环境

2015 年，受国内股票市场巨幅震荡行情的影响，国内期货市场经历了从火爆上扬到断崖式下降的“过山车”行情。2015 年前 8 个月国内金融期货市场成交量和成交额屡创新高，而到了 9 月，中国金融期货交易所为抑制市场过度投机、防范和控制市场风险，出台了一系列包括限制开仓、提高保证金、提高手续费等市场管控措施，金融期货成交量和成交额巨幅萎缩。纵观全年，金融期货的火爆行情带动全国期货市场总成交呈现快速上涨态势，总成交分别达 35.78 亿手和 554.23 万亿元，同比分别增长 42.78%和 89.81%。

### B. 经营举措及业绩

2015 年招商期货直销业务和机构业务全面发力，客户结构转型成绩显著，助推营业收入和权益规模跃上新台阶。截至 2015 年 12 月 31 日，全年实现营业收入 43,359.04 万元，同比增长 75.92%，净利润 17,919.78 万元，同比增长 71.67%。日均客户权益同比增长 135%，其中，机构客户日均权益规模同比增长 253%，占比由 2014 年的 34%提升至 52%，直销客户日均权益规模同比增长 181%，占比由 2014 年的 41%提升至 50%。行业分类监管保持 AA 级。

### C. 未来展望

招商期货将立足于建设全功能期货业务平台，在继续保持原有金融期货业务发展优势的同时，加强与招商证券业务部门的营销协同，丰富期货业务服务体系；做大资产管理业务、投资咨询业务等业务规模，持续培育新的收入增长点，提升多元化盈利能力。

## ⑧直接投资业务

公司通过全资子公司招商致远资本从事直接投资业务。

### A. 市场环境

据清科研究中心统计，2015 年共有 219 家中国企业在境内 3 个市场上市，上市数量同比增长 75.2%，219 家中企融资额合计 1,586.14 亿元，同比增长 81.8%。2015 年新三板挂牌情况持续火爆，截至 12 月底累计挂牌企业达 5,129 家，总股本达 2,959.51 亿股，流通股本 1,023.63 亿股，总市值已达 20,807.51 亿元。2015 年累计新增挂牌企业 3,557 家，受 7 月 A 股 IPO 关闸影响，大批中国企业选择转战新三板，新三板挂牌企业出现了大幅增长。

2015 年 VC/PE 支持的中国企业在全球上市共计 172 家，上市数量同比上升 36.5%。172 家中国企业共筹资 1,431.57 亿元，融资额同比下降 57.8%。境内市场方面，149 家中国企业融资

1,137.49 亿元,上市数量占比 86.6%,融资额占比 79.5%;海外市场方面,23 家中国企业融资 294.08 亿元,上市数量占比 13.4%,融资额占比 20.5%。境内市场在上市数量和融资额方面均大幅领先海外市场,但平均单个企业融资额为 7.63 亿元,不及海外市场平均融资额 12.79 亿元。

投资回报水平方面,2015 年 172 家 VC/PE 支持的中国企业获得了 3.69 倍平均账面回报,比去年同期水平下降了 59.0%。主要原因是 2014 年中国互联网企业赴海外上市集中爆发,同时中概股在海外估值较高,使得 VC/PE 投资回报十分可观,“聚美优品”、“今世缘”、“阿里巴巴”等企业的回报倍数均超过了 50 倍。

## B. 经营业绩和举措

2015 年,招商致远资本面对复杂多变的内外部环境,前瞻性布局大型股权基金,稳步提升资产管理规模。2015 年期末资产管理规模约 108 亿元,其中,股权基金 65.68 亿元、产业基金 11.57 亿元、结构化产品 23.50 亿元、创投基金 5.49 亿元、并购基金 2.24 亿元。资产管理规模稳居券商直投前列,形成了一定的市场影响力。

招商致远资本结合招商局集团产业背景优势和自贸区优势,贴近市场热点,加快创新产品模式探索力度。在深耕前台业务的同时,完善直投内部管理流程,推进投资管理信息系统建设,设立公司投资管理委员会、投资管理部,优化组织架构,加大中后台部门对前台业务部门的工作支持力度。

## C. 未来展望

招商致远资本将协同内外部资源,在 TMT 并购基金合作的基础上,发现优质底层资产,扩展创新产品业务规模,提升公司盈利能力。另外,在前期与安徽省政府成功合作经验的基础上,不断与各地分公司展开合作,复制安徽模式,推进基金募集,以进一步扩大资产管理规模。

## ⑨资产管理业务

公司通过全资子公司招商资管从事资产管理业务。

### A. 市场环境

随着大资管时代的来临和深化,资产管理行业涌起新一轮跨界竞争、创新合作的大潮,行业发展势头十分迅猛,券商资管业务发展空间也迅速打开。一方面,流动性充裕引发的资产配置荒、银行等机构资管规模快速发展、企业资产配置需求、居民可投资资产规模稳步上升,为券商资管带来多元化业务机会;另一方面,金融市场改革催生出品种丰富的投资品种,为资管产品创设和资管业务多元化发展提供更多路径。

截至 2015 年底,证券公司资产管理业务规模 11.89 万亿元,同比增长 50%。

### B. 经营业绩和举措

2015 年是公司资产管理业务呈现出产品创设能力显著增强、产品类型不断丰富、投资能力和销售能力显著提升、明星产品不断涌现的良好发展态势,不仅成功将量化系列打造成具有市场

影响力的拳头产品，还初步形成了以保证金、量化、固收、权益和另类业务为核心的五大利润中心。

报告期内资管业务快速发展主要得益于以下重要举措：一是积极打造量化、固收等核心产品线，提高营收水平和优化收入结构；二是继续做大做强定向通道业务，推动管理规模排名有效提升；三是整合和强化机构业务，深度挖掘机构投融资需求，在机构资产配置和委投业务上实现突破；四是持续培育创新业务模式，在互联网产品、跨境产品、资产证券化和结构融资业务均有建树。

2015 年公司资产管理业务规模大幅增长，截至 2015 年 12 月 31 日，资产管理总规模 4,231 亿元，为上年末的 2.31 倍，其中，集合资产管理规模 555 亿，定向资产管理规模 3,576 亿，专项资产管理规模 100 亿。各项行业排名显著提高。

### C. 未来展望

招商资管将紧跟大资管时代变局，充分发掘全功能投行优势，打造富有券商特色的全客户类别、全产品谱系的全功能资产管理平台；提升产品能力、投资能力等关键能力，在做大总体业务规模的同时，持续优化收入结构，全面增强盈利能力。

## ⑩研究业务

截至 2015 年 12 月 31 日，公司研发中心共有研究人员 114 人，其中 98%持有硕士或以上学位，研究范围广泛，涵盖宏观经济分析、投资策略、行业领域及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。公司股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 700 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 83%，覆盖创业板成份股总市值的 67%。在食品饮料、电子、轻工造纸、家电、汽车、传媒、环保、公用事业、电力设备与新能源、煤炭、石化、纺织服装、通信、交通运输、有色金属、固定收益、宏观经济等领域的研究处于业内领先水平。2015 年研究团队获得“新财富本土最佳研究团队”第六名；17 个行业入围，其中 8 个行业上榜，入围行业创参评以来新高，团队培养见一定成效。

研发中心专门设立研究二部，为经纪业务客户提供财富管理相关研究支持。2015 年，研究二部进一步梳理了业务的服务模式并持续丰富产品线，获得了客户的广泛关注和好评。针对高佣金财富管理计划客户提供丰富的标准化服务，针对高净值、私募和海外客户提供定制化高端一对一服务，针对低佣金费率的客户，提供主题驱动模拟实盘，提高佣金收入。积极尝试新业务，拓展基金组合等非权益类资产配置投顾服务，开展非标业务、股权市场等金融产品跟踪研究，探索定制化大类资产配置服务，以及继续尝试开展不同渠道下的产品投资顾问服务。

### (3). 营业支出分析表

单位：亿元

分业务情况							
分业务	营业支出构成项目	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
经纪和财富管理	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	53.31	45.51	31.68	52.46	68.27	
投资银行	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	10.74	9.16	5.39	8.92	99.18	
投资管理	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	6.19	5.28	2.18	3.61	183.98	
投资及交易	业务及管理费、营业税金及附加、资产减值损失、其它业务成本	19.89	16.98	6.76	11.19	194.24	

2015 年公司各类营业支出的增长主要因各类营业收入和业务量增长。

### 3. 费用

单位：亿元

项目	本期数	上年同期数	同比变动幅度
业务及管理费	98.23	47.80	105.50%
所得税费用	27.06	10.87	148.84%

2015年公司业务及管理费用98.23亿，同比增长105.50%，主要是随收入和业务规模变动的成本增长。所得税费用同比增长148.84%，主要是因为应纳税利润总额增加及递延所得税变动。

### 4. 现金流

单位：亿元

科目	本期数	上年同期数	同比变动金额
经营活动产生的现金流量净额	-183.08	196.09	-379.17
投资活动产生的现金流量净额	-2.86	-2.91	0.06
筹资活动产生的现金流量净额	509.54	173.96	335.58
汇率变动对现金的影响	4.26	0.15	4.11

2015年度，公司现金及现金等价物净增加额为327.87亿元，主要是经营活动产生现金净流出183.08亿元，投资活动产生现金净流出2.86亿元，筹资活动产生现金净流入509.54亿元，汇率变动对现金影响金额4.26亿元。具体如下：

(1) 经营活动产生现金流量净额为-183.08亿元，较2014年减少379.17亿元，主要是由于金融资产、回购业务和融出资金规模等的变化所致。本年公司增加了自营投资规模，购买和处置交易性及可供出售金融资产现金流出净额同比增加149.47亿元；回购业务现金流入净额同比减少530.89亿元；融出资金净增加额减少了326.82亿元；收取利息、手续费及佣金的现金同比增加179.01亿元。

(2) 投资活动产生的现金流量净额为-2.86亿元，较2014年增加0.06亿元，主要影响因素是：本年收回投资和取得投资收益收到的现金同比增加0.45亿元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金同比增加0.39亿元。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额为509.54亿元，较2014年增加335.58亿元，主要是由于本年公司通过发行次级债券、公司债券、证券公司短期债券及银行借款等债务筹资方式取得的现金净额同比增加。

## (二) 报告期内的业务创新及风险控制

### 1、报告期内业务创新情况

2015年，公司继续积极争取各类创新业务资格，围绕政策、行业及市场热点，大力开展业务及产品创新，取得显著成效。

**零售经纪业务方面**，首批获得上海证券交易所股票期权交易参与人资格、微信开户业务试点资格、客户资金消费支付业务资格、上市公司股权激励行权融资业务试点资格和股票期权经纪业务资格；设立互联网金融部，启动互联网金融业务探索；业内首批推出单向视频网上开户业务，推出招e融小额融资服务，港股通业务市场份额位居行业前列。

**机构客户业务方面**，推出主券商业务孵化服务子品牌“招商证券私募学院”，为新兴私募机构提供私募基金孵化服务，主券商综合服务平台进一步完善。托管外包服务内容和服务规模不断拓展，服务平台不断完善，基金托管和外包服务业务业内首家通过ISAE3402认证，私募基金业务外包服务获得业内首家备案；推出母子基金产品设计服务，建立基于互联网的私募机构综合服务平台。

**投行业务方面**，围绕国企改革、资产证券化等积极开展业务及产品创新。年内，作为联合财务顾问、联合保荐机构和联席主承销商成功完成招商蛇口与招商地产的吸收合并与上市，成功主导发行了国内首单国有不动产REITs（房地产信托投资基金）产品“招商创融-天虹商场（一期）资产支持专项计划”，在国企改革中发挥专业作用；成功主导发行了首单上市地产公司物业收费债权资产证券化产品“金科物业ABS”、首单航空业应收账款资产证券化产品“海航技术应收账款ABS”等多只企业资产证券化产品和多只信贷资产证券化产品，为实体经济发展提供大力支持。



**自营投资业务方面**，业内首批获得股票期权做市业务资格、上交所股票期权自营交易权限、上证 50ETF 期权做市业务资格等新业务资格，场外衍生品交易业务规模持续增长，期权做市业务顺利开展；获得黄金现货合约自营业务试点资格、上海黄金交易所特别会员资格以及上海黄金交易所询价交易和延期交易权限，上线黄金套利业务，持续推进大宗商品业务平台建设。

**资产管理业务方面**，年内正式设立资产管理子公司，推出跨境类、多期限固定收益类、新三板投资类、员工持股及大股东增持类，以及 MOM 多元管理人理财产品、量化多空集合理财产品等一系列新型集合理财产品，与微众银行合作推出互联网理财产品“众盈招证 360”，产品类型进一步丰富，产品结构进一步优化，资产管理规模持续扩张。

**直投业务方面**，完成安徽省高新投产业基金叁号基金、公司首只 TMT 并购基金、青岛创投基金、沈阳创投基金、贰号股权投资基金和招商局蛇口控股投资基金的设立，获得安徽省高新技术产业投资基金下属子基金“智慧城市产业基金”的管理权。

**国际业务方面**，大力推进贵金属等大宗商品交易业务，获得欧洲洲际交易所（ICE）清算会员资格，持续提升全球化、一站式的环球商品服务能力。

## 2、创新业务的风险控制情况

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

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

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

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

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

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

### (三) 融资情况说明

#### 1、融资渠道

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

本年重要融资活动：2015 年累计发行 10 期短期融资券合计 215 亿元，截止 2015 年末公司短期融资券余额 20 亿元；累计发行四期证券公司短期公司债 150 亿元，截止 2015 年末公司短期公司债券余额 110 亿元；发行公司债 55 亿元，截止 2015 年末公司债券余额 155 亿元；累计发行五期次级债券 350 亿元；通过收益权转让、收益凭证进行融资，截止 2015 年末融资余额 455.43 亿元；通过招商银行融入招商证券大厦建设专项贷款资金，截止年末专项贷款余额 3.70 亿元；2015 年末招证国际及其子公司的短期借款为 30.90 亿元。

#### 2、长短期负债结构

截止 2015 年底，公司总负债 2,432.24 亿元。扣除客户存放的交易结算资金后，自有负债 1,544.75 亿元，其中自有流动负债 997.00 亿元，占比 64.54%，自有长期负债 547.75 亿元，占 35.46%。自有负债，主要包括：短期融资券、短期公司债、公司债、次级债、收益凭证、收益权转让、银行借款、债券回购融资等。截止 2015 年末次级债余额为 350.00 亿元，占自有负债 22.66%；收益凭证余额 173.78 亿元，占自有负债 11.25%；公司债余额为 154.61 亿元，占自有负债 10.01%；短期公司债余额 110 亿元，占自有负债 7.12%；短期借款 30.90 亿元，占自有负债 2.00%；短期融资券余额 20 亿元，占自有负债 1.29%；卖出回购余额 429.53 亿元，占自有负债 27.81%。针对负债规模日益增大的趋势，公司加强了流动性风险管理，采取多项有效措施防范流动性风险。目前公司无到期未偿还的债务，公司整体偿债能力强，流动性风险可控。

#### 3、流动性管理

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

公司定期对资产和负债的规模和结构进行分析跟踪，使得资产和负债的规模及期限结构在满足业务发展的同时，也能够保持适度的优质流动性资产。公司建立资产负债配置体系，制定多层次的流动性风险指标限额管理体系，确保资产负债的期限、规模的合理配比，确保公司流动性充足；公司建立内部资金计价体系，引导资金流向，有效辅助公司流动性管理；公司建立投资业务的实时监控系统和数量化分析模型，在分析各项数据的基础上，运用敏感性分析、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。

#### (四) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

#### (五) 资产、负债情况分析

##### 1、资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	81,618,054,473.80	27.98	54,866,893,638.48	28.37	48.76	客户货币资金增加
结算备付金	19,166,188,028.21	6.57	12,191,800,738.04	6.30	57.21	客户结算备付金增加
融出资金	64,389,342,143.73	22.08	58,595,164,547.26	30.30	9.89	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	62,826,493,422.97	21.54	36,121,668,050.87	18.68	73.93	债券及基金投资规模增加
衍生金融资产	1,016,347,445.68	0.35	12,015,035.74	0.01	8,358.96	衍生金融资产增加
买入返售金融资产	14,334,755,748.68	4.91	7,544,698,525.53	3.90	90.00	回购业务规模增加
应收款项	3,320,110,265.73	1.14	2,066,943,222.53	1.07	60.63	应收清算款增加
应收利息	888,670,748.79	0.30	399,423,388.12	0.21	122.49	应收融资融券利息增加
存出保证金	857,441,579.18	0.29	244,680,057.67	0.13	250.43	交易保证金增加
可供出售金融资产	35,742,644,425.21	12.26	14,878,004,663.97	7.69	140.24	可供出售金融资产投资规模增加
长期股权投资	4,897,814,022.64	1.68	4,455,434,854.18	2.30	9.93	
投资性房地产	4,970,135.75	0.00	5,789,966.03	0.00	-14.16	
固定资产	451,304,916.26	0.15	367,552,905.59	0.19	22.79	
在建工程	1,067,209,999.11	0.37	930,413,674.59	0.48	14.70	
无形资产	24,251,001.03	0.01	23,242,224.47	0.01	4.34	
商誉	9,670,605.55	0.00	9,670,605.55	0.01	0.00	
长期待摊费用	184,081,709.25	0.06	168,406,407.15	0.08	9.31	
递延所得税资产	726,238,292.82	0.25	370,135,810.21	0.19	96.21	可抵扣暂时性差异增加
其它资产	129,995,816.28	0.04	156,112,181.77	0.08	-16.73	
短期借款	3,090,226,796.16	1.06	2,843,876,350.00	1.47	8.66	



项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应付短期融资款	27,878,320,000.00	9.56	14,363,147,014.00	7.43	94.10	本年发行短期公司债和收益凭证
拆入资金	4,000,000,000.00	1.37	4,600,000,000.00	2.38	-13.04	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,369,280,328.46	0.81	210,696,936.54	0.11	1,024.50	本年合并结构化主体以及卖出借入债券业务规模增加
衍生金融负债	1,866,371,978.54	0.64	849,865,227.37	0.44	119.61	衍生金融负债增加
卖出回购金融资产款	42,953,026,926.22	14.73	49,138,515,787.62	25.41	-12.59	
代理买卖证券款	76,732,972,397.49	26.31	50,650,100,104.14	26.19	51.50	客户交易结算资金余额增加
信用交易代理买卖证券款	12,016,071,193.97	4.12	7,044,122,574.21	3.64	70.58	信用客户交易结算资金余额增加
应付职工薪酬	7,125,211,308.98	2.44	1,856,345,000.00	0.96	283.83	应付职工薪酬余额增加
应交税费	862,107,620.44	0.30	547,195,071.78	0.28	57.55	应交企业所得税增加
应付款项	6,065,032,613.11	2.08	6,433,395,464.16	3.33	-5.73	
应付利息	3,385,452,985.66	1.16	570,963,712.93	0.30	492.94	应付债券、收益凭证以及短期公司债利息增加
预计负债	95,507.73	0.00	117,774.00	0.00	-18.91	
长期借款	453,972,238.13	0.16	295,495,755.48	0.15	53.63	招商证券大厦建设借款及香港子公司长期借款增加
应付债券	52,960,871,177.92	18.16	9,982,485,805.80	5.16	430.54	本年次级债发行增加
长期应付职工薪酬	787,540,000.00	0.27	1,813,598,899.06	0.94	-56.58	长期应付职工薪酬余额减少
递延所得税负债	446,348,892.13	0.15	359,672,716.44	0.19	24.10	
递延收益	126,000,000.00	0.04	126,000,000.00	0.07	0.00	
其他负债	104,893,610.48	0.04	126,295,148.56	0.07	-16.95	

## 2、资产状况

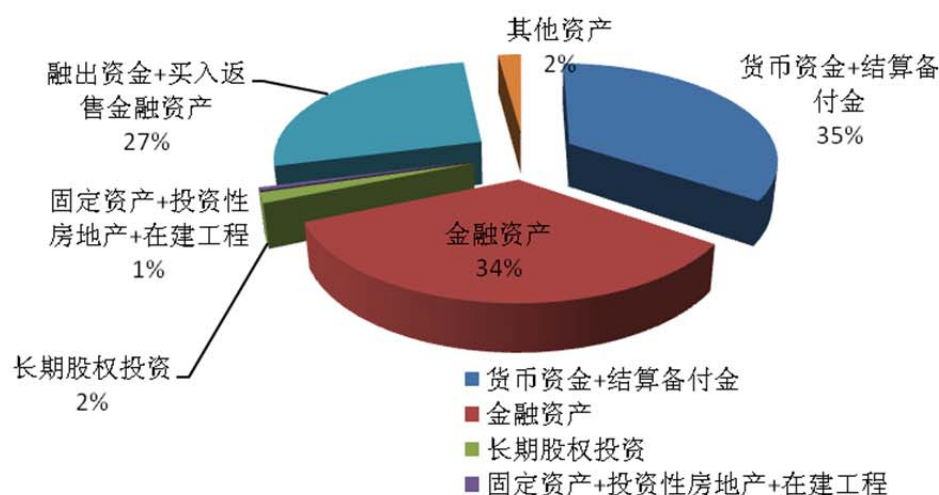
2015 年资本市场跌宕起伏，资本中介业务迅猛发展。2015 年公司资产、负债规模均同比大幅增长，杠杆率同比上升。

2015 年末，公司总资产 2,916.56 亿元，较 2014 年末增加 982.48 亿元，增幅为 50.80%，扣除代理买卖证券款后，公司年末总资产为 2,029.07 亿元，同比增加 671.93 亿元，增幅为 49.51%。

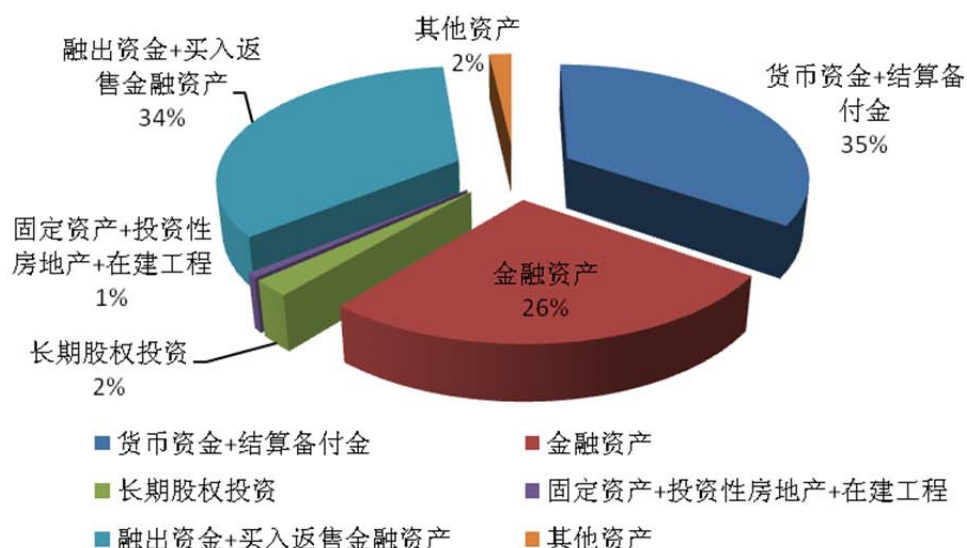
主要变动情况是：公司金融资产期末余额同比增加 485.74 亿元，股票质押回购业务规模迅速扩张使得买入返售金融资产期末余额同比增加 67.90 亿元。

从资产结构上看，2015 年末公司包含代理买卖证券款的货币资金和结算备付金占总资产的比率为 35%，金融资产占总资产的比率为 34%，融出资金占总资产的比率为 22%，买入返售金融资产占比 5%，长期股权投资占总资产的比率为 2%。公司资产质量和流动性保持良好，减值准备计提充分。

2015 年末总资产占比情况



2014 年末总资产占比情况

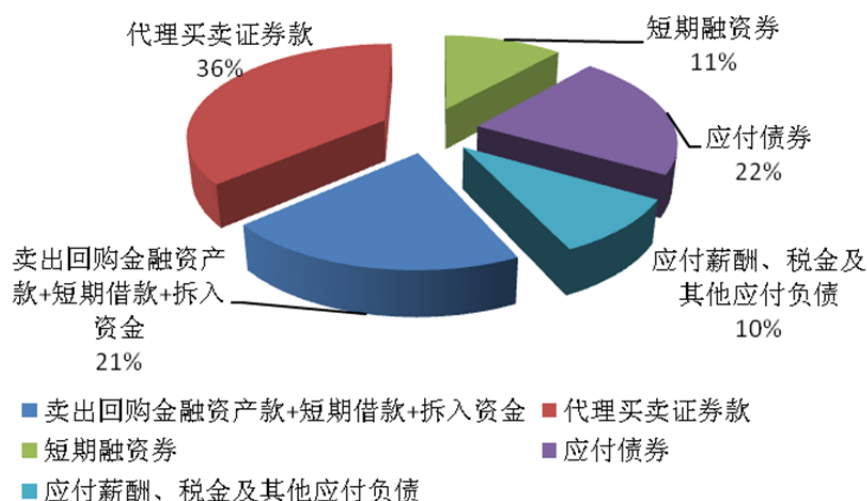


备注：金融资产=以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产

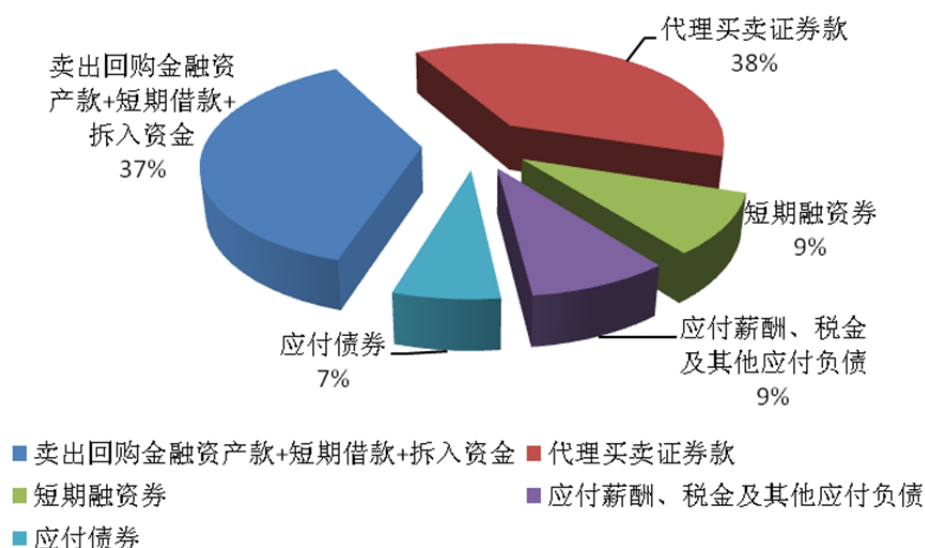
### 3、负债状况

2015 年末，负债总额为 2,432.24 亿元，较 2014 年末增加 914.12 亿元，增幅为 60.21%。其中代理买卖证券款同比增加 310.55 亿元。扣除代理买卖证券款后，负债总额同比增长 603.57 亿元，主要是应付债券期末余额增加 429.78 亿元，原因是本年公司增加发行了长期债券，长期负债占比上升。

2015 年末负债占比情况



2014 年末负债占比情况



2015 年末，公司归属于母公司的股东权益 483.51 亿元，较 2014 年末增长 16.40%，主要是本年净利润大幅增长。

公司各项风险控制指标均符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。母公司净资本为 371.54 亿元，较 2014 年末的 254.49 亿元增长 45.99%。

**(六) 行业经营性信息分析**

行业经营性信息详见本报告“第四节 管理层讨论与分析”中市场总体情况和各业务板块的“市场环境”分析的相关内容。

**(七) 投资状况分析****对外股权投资总体分析**

报告期内，公司无新增对外长期股权投资。

**(1) 重大的股权投资**

单位:万元 币种:人民币

所持对象名称	占该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动
博时基金管理有限公司	49.00%	397,910.54	29,449.35	477.11
招商基金管理有限公司	45.00%	84,726.94	24,637.73	158.06
合计		482,637.48	54,087.08	635.17

1、本表长期股权投资-博时基金的期末账面价值为扣除减值准备 66,914.96 万元后的金额。

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**

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
招商证券大厦在建工程项目	132,600.00	78.24%	11,196.03	103,748.26	/
合计	132,600.00	/	11,196.03	103,748.26	/

**(3) 以公允价值计量的金融资产和金融负债**

单位:万元 币种:人民币

项目名称	2015 年末		2015 年度	
	初始投资成本/ 名义金额	公允价值	投资收益	公允价值变动 金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,104,615.66	6,282,649.34	959,082.79	-84,403.27
可供出售金融资产	3,511,057.35	3,572,866.93	105,105.19	31,661.11
衍生金融资产	23,864,087.72	101,634.74	-486,708.28	67,954.69
衍生金融负债		186,637.20		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	237,992.77	236,928.03	5,650.42	1,429.54
小计	-	-	583,130.12	16,642.07

## (八) 主要控股参股公司分析

### 1、子公司分析

#### (1) 招商证券国际有限公司

招证国际实收资本 18.04 亿港元，为本公司的全资子公司，是公司重要的海外业务平台，主营业务为：通过下设子公司经营经纪业务、投资银行、销售及交易、杠杆及结构性融资、资产管理、私募股权投资、环球商品及期货等全方位投资银行服务。

截至 2015 年 12 月 31 日，招证国际总资产 173.69 亿港元，净资产 27.87 亿港元；全年实现营业收入 10.28 亿港元，净利润 2.60 亿港元。

#### (2) 招商期货有限公司

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

截至 2015 年 12 月 31 日，招商期货总资产 670,812.91 万元，净资产 97,940.48 万元；全年实现营业收入 43,359.04 万元，净利润 17,919.78 万元。

#### (3) 招商致远资本投资有限公司

招商致远资本注册资本 17 亿元，为本公司全资子公司。招商致远资本的主营业务为：使用自有资金或设立直投资基金，对企业进行股权投资或债权投资，或投资于与股权投资、债权投资相关的其它投资基金；为客户提供与股权投资、债权投资相关的财务顾问服务。

截至 2015 年 12 月 31 日，招商致远资本合并总资产 526,445.79 万元，归属于母公司的净资产 222,533.16 万元；全年实现营业收入 3,600.54 万元，归属于母公司的净利润-8,512.88 万元。

#### (4) 招商证券投资有限公司

招商投资注册资本人民币 3 亿元，为公司的全资子公司。招商投资主营业务为：证券投资、金融产品投资、大宗商品投资（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；投资管理；投资咨询；股权投资；投资兴办实业（具体项目另行申报）。

截至 2015 年 12 月 31 日，招商投资总资产 32,740 万元，净资产 33,390 万元；全年实现营业收入 2,251 万元，净利润 2,063 万元。

#### (5) 招商证券资产管理有限公司

招商资管注册资本 3 亿元，为本公司的全资子公司。招商资管的主营业务为：证券资产管理业务，于 2015 年 4 月 3 日在深圳前海注册。2015 年 5 月起，公司管理的所有集合与专项资产管理计划管理人由“招商证券股份有限公司”变更为“招商证券资产管理有限公司”。

截至 2015 年 12 月 31 日，招商资管总资产为 94,889 万元，净资产 73,792 万元；全年实现营业收入 77,733 万元，净利润 42,841 万元。

## 2、参股公司分析

### （1）博时基金管理有限公司

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

报告期博时基金主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度/末	2014 年度/末
注册资本	25,000.00	25,000.00
营业收入	190,063.60	143,384.95
营业利润	79,684.12	61,054.84
净利润	60,100.71	45,771.11
总资产	336,291.44	269,400.55
净资产	249,537.12	205,462.71

### （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。

报告期招商基金的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年度/末	2014 年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	211,823.10	113,077.69
营业利润	72,412.00	32,407.83
净利润	54,750.52	23,971.27
总资产	321,134.43	228,588.14
净资产	143,938.71	95,231.39

### （3）广东金融高新区股权交易中心有限公司



公司持有股权交易中心 32.5%的股权。股权交易中心成立于 2013 年 10 月 29 日，注册资本 1 亿元，经营范围：为非上市公司股权、债权、权益产品及相关金融产品的挂牌、转让、融资、登记、托管、结算等提供场所、设施及配套服务，受托资产管理及依法获批准从事的其他业务。

截至 2015 年末，股权交易中心总资产 14,995.51 万元，净资产 10,804.90 万元，2015 年度实现净利润 869.26 万元。

### (九) 公司控制的结构化主体情况

截至2015年12月31日，本公司合并了7家结构化主体，这些主体主要为集合资产管理计划、基金及合伙企业。对于本公司同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，本公司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公司面临可变回报的影响重大，并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人。于2015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36.40亿元。

### (十) 报告期内子公司、分公司和营业部的设立和处置情况

2015 年 4 月 3 日，公司全资子公司招商资管在深圳前海注册。具体内容详见本报告本节之“主要控股参股公司分析”的相关内容。

2015 年，根据《深圳证监局关于核准招商证券股份有限公司设立 40 家分支机构的批复》（深证局许可字[2015]63 号），公司在北京等 21 个城市新设 38 家证券营业部，现已开业，西宁市和乌鲁木齐市两家营业部新设申请过期自动失效，公司证券营业部家数达到 200 家。2015 年度新设立的 38 家营业部，报告期实现净利润-1,202.92 万元。

## 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

#### 1、证券行业竞争格局

证券行业竞争加剧的趋势将延续，各证券公司市场地位将加快分化。

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

第二，中小券商由于资本实力弱，为适应新的行业发展变化或因为服务能力的不足，很可能只能专注于一项或几项高度专业化的金融服务，或者是选择被大型券商、银行等金融机构以及大型互联网企业收购。

第三，随着行业开放的逐步推进，外资投行、银行、保险、信托等金融机构以及大型互联网企业很可能加快进入证券行业，成为新的竞争力量。

#### 2、证券行业发展趋势

证券行业规模扩张、转型升级的整体发展趋势仍将延续：

一是证券行业服务实体经济的重要地位将得到巩固和提升。首先，中国经济供给侧结构性改革、创新驱动战略将深入推进，加快转变经济发展方式及发挥市场在资源配置中的决定性作用将为证券业发展提供广阔舞台。其次，社会财富保持稳健增长、社会保障体系建设加快，将推动证券业财富管理和资产管理业务快速发展。

二是金融改革深化、多层次资本市场扩容为证券行业发展奠定坚实基础。首先，以利率市场化、人民币国际化及金融监管框架改革为标志，金融体系改革将进一步深化和提速，低利率低通胀环境有助于资本市场繁荣；其次，国家“十三五”规划建议明确提出“提高直接融资比例，大力发展资本市场”，多层次资本市场的发展仍处于历史性机遇期。

三是证券行业正本清源，监管制度、监管体系将持续完善，证券业长期健康发展的基础愈加坚实。首先，新《证券法》将完成修订并实施，将从法律层面解除束缚证券行业发展的各种桎梏，从而打开证券行业的发展空间。其次，长期来看，2015 年的股市异常波动对证券公司进行了一次系统性的压力测试，行业清理整顿有利于证券公司进一步增强风险管理能力。第三，经历“股市异常波动”的洗礼和系统反思，有助于不断壮大长期投资者队伍和专业机构投资者队伍，进而将促进资本市场长期稳健发展。

四是证券行业规模化经营成为重要特征，行业盈利模式将加快向“传统服务中介业务和资本推动型业务并重”转型，资本实力成为证券公司稳健增长、实现做大做强的最关键因素。首先，随着多层次资本市场体系的不断完善和资本市场规模的快速扩容，证券行业正处于高速增长期，规模化经营仍是未来证券行业发展的重要特征和核心主题。其次，国内证券行业的盈利模式正发生重大转变，资本推动型的业务如资本中介和投资业务日益壮大，已经成为券商发展壮大核心增长动力，以及推动服务中介业务发展的关键驱动力。第三，经营规模的快速增长也将伴随着业务风险的快速上升，对资本规模和资本充足性提出了全新的要求。

五是互联网金融商业模式将加快与证券行业的渗透和融合。凭借对客户需求的深入理解和多元化的业务平台，大型证券公司将加快互联网获客入口的建设及大数据应用平台的搭建，积极构建面向“数据技术”时代的商业模式。

## (二) 公司发展战略

### 1、公司面临的发展机遇

当前，证券行业仍面临难得的发展机遇。作为行业前列的大型综合类券商，公司将迎来前所未有的战略机遇。

第一，经济结构加速调整，巨量的存量市场与增量市场将激发全方位的资本市场服务需求。第二，注册制即将推出，资本市场改革政策红利仍将不断释放，证券业务发展空间进一步打开。第三，企业融资需求旺盛，各类投资者资产配置需求快速增长，资本市场供给端、需求端双向扩容，投融资业务机会显著增加。第四，凭借前瞻性的战略布局，公司核心竞争力不断提升，为加

快实施“赶超战略”奠定坚实基础。第五，公司紧守合规底线、稳健经营，品牌效应彰显，为公司争揽客户、拓展市场、推进创新创造了非常有利的条件。

## 2、公司发展面临的挑战

公司面临以下挑战：

第一，牌照放开，银行、保险等金融机构以及大型互联网企业加紧进入证券领域，竞争主体将不断增多，公司原有竞争优势可能被削弱，盈利空间可能受到挤压。第二，证券行业加快向规模化经营、“传统服务中介业务和资本推动型业务并重”的发展模式转型，多家大型券商已完成或加紧实施股权融资，公司资本实力的市场地位面临极大压力。第三，宏观经济增速下行、跨境资本流动加速、地域政治风险隐现等因素可能加剧资本市场波动，对公司资产运营能力及风险管理能力提出更高要求。

## 3、公司的发展战略

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

## 4、公司 2016 年拟开展的创新

2016 年，公司将大力推进主券商、综合托管、资产证券化、股票期权等现有创新业务的发展，继续深入推进财富管理业务的转型升级和场外市场业务领域的业务与产品创新；积极争取新的业务资格，并将重点围绕互联网金融、国企改革重组、“一带一路”、自贸区、深港通、跨界融合创新等政策及市场热点，探索 and 开展业务及产品创新。

## (三) 经营计划

2016 年是公司三年赶超战略的承上启下之年，也是决定赶超成败的关键一年，公司 2016 年工作的指导方针是“资本驱动、深化转型、营销突破、能力提升”。“资本驱动”就是要在公司完成 H 股上市融资，及多渠道增强公司资本与资金实力的基础上，全面提升资本与资金的投资运用和管理水平，做大做强各类资本运用型业务，以资本驱动增长；“深化转型”就是各核心业务都要加快转型速度、加大转型力度，以转型树新的盈利模式，以转型求业务突破，以转型搭业务平台，优化公司增长方式，拓展可持续发展空间；“营销突破”就是要结合营销服务体系建设咨询项目的推进落地，加强营销队伍、营销渠道与营销系统建设；要积极把握市场机遇，做好大客户营销与品牌营销，全面开创公司营销工作的新局面；“能力提升”就是通过多种形式，对制约公司核心竞争力提升的能力短板予以加强，全面提升公司现代投资银行的全产业链服务能力，为赶超战略目标的最终实现蓄势积能。

2015 年度公司通过发行短期融资券、短期公司债券、公司债券、次级债券等方式累计净新增融资 411 亿元，筹集资金已全部用于补充营运资金；并通过开展收益权转让、收益凭证进行融资，

累计净新增融资 102 亿元；通过招商银行融入招商证券大厦建设专项贷款资金的贷款余额 3.70 亿元。公司将根据市场变化及业务实际需求，不断开拓及探索新型融资渠道，优化债务融资结构、降低债务融资成本，以保证公司经营目标的顺利实施。

#### (四) 可能面对的风险及应对措施

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

##### 1、风险管理概况

###### (1) 风险管理架构

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

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

公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，审批公司经济资本分配方案，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议公司的风险管理情况。②公司监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。③公司总裁和副总裁所组成的高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会，作为经营层面最高风险决策机构。公司任命了首席风险官，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。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。公司财务部作为公司流动性风险管理工作的牵头部门，履行流动性风险管理职责，推进建立流动性风险管理体系。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查工作。稽核监察部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的风险管理体系整体评价。⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理和监督职能。

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



## （2）风险管理制度体系

公司建立了以《风险管理制度》《风险管理委员会议事规则》《业务授权管理办法》为核心，涵盖了市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险、声誉风险等全面的风险管理制度体系，明确了各类风险管理的边界及一般性原则。

## （3）风险管理量化指标体系

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

**①清晰的风险偏好及容忍度指标：**风险偏好是董事会和经营决策层在分析公司面对的各种风险因素后，做出的对风险和收益平衡关系的基本态度。风险容忍度是指公司根据风险偏好，针对不同业务的特点，为每一个具体业务设定的反映风险管理效果的量化限额指标，以明确对风险管理结果的最大容忍范围。经过多年的逐步完善，公司已经形成了清晰的风险偏好描述，涵盖总体风险、市场风险、信用风险、操作风险、流动性风险等五大类型的风险偏好指标体系，覆盖公司自营投资、融资业务、投行业务、经纪业务、资产管理业务以及其他业务等六大业务条线的风险容忍度指标体系。公司每年初确定风险偏好、容忍度工作目标，并贯彻至经济资本预算及业务授权中，每月监控、报告风险偏好及容忍度执行情况，并根据执行效果持续检视风险管理工作。

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

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

**④全面的压力测试工作机制：**公司的“全面压力测试体系的运行机制”项目于 2010 年获得协会专业评价认可，并作为先进经验向全行业推广。公司建立了《压力测试管理制度》，明确了多部门分工合作的压力测试组织体系，设计了压力测试方法和流程，定期或不定期根据业务发展情况和市场变化情况，对公司流动性风险、信用风险、市场风险以及净资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公司经营及风险状况的变化。

## （4）风险管理文化

公司将“风控增效”写入企业文化共识，提出有效管控风险，谨守合规底线，以适度的风险承担获取相应收益，坚持业务与风控“双轮并行、相互驱动”，坚持风险总量控制和限额管理；在公司战略规划中，将“领先的内控管理体系及风险管理能力”作为核心竞争力体系的一个重要方面，要求完善事前、事中、事后的全面内控管理体系，充分发挥管理与服务的双重功能，确保公

司各项业务健康可持续发展，避免发生重大风险事件，维护公司良好声誉；公司每年根据业务开展情况更新操作风险手册，培养全员的主动风险管理意识；公司风险管理部每年度就其制定的各项制度制作培训课件，并对公司员工进行风险管理类制度培训；风险管理部、法律合规部每年对新入司员工开展风控、合规培训，宣导风险管理文化。

### （5）风险管理信息系统

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

## 2、市场风险及其应对措施

### （1）概况

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

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

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

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

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

### （2）市场风险管理方法

为管理控制公司面临的市场风险，公司采取了如下措施：

①全口径、多币种、跨市场的统一市场风险管理体系；

②整体全局和具体局部的市场风险管理方法。

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

### （3）市场风险的管理职责

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相关性和分散化效应将公司整体的风险限额分配至各业务部门和



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

#### （4）市场风险的测量工具

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

##### ①VaR

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

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

报告期末公司按风险类别分类的 VaR 值概况：

	年末金额	年初金额
权益类市场风险	69,074	4,920
利率类市场风险	6,455	5,490
商品类市场风险	1,156	11
外汇类市场风险	212	27
分散化效应	-5,888	-2,004
合计	<u>71,009</u>	<u>8,444</u>

（单位：万元）

注 1：以上数据为合并口径；

注 2：权益类市场风险 VaR 值中包括了因市场维稳进行的专项方向性投资以及委托证金公司投资产生的风险，其中委托证金投资的 VaR 值参考沪深 300 指数的波动率模拟计算得出。

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

## ②压力测试

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

## ③敏感性分析

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

## （5）市场风险的限额管理体系

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

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

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

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

### 3、信用风险及其应对措施

#### (1) 概况

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

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

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

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

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

#### (2) 信用风险的管理方法

为有效控制信用风险，公司采取了如下措施：

- ①审慎主动的信用风险管理；
- ②涵盖全流程的制度体系及以限额为核心的风险政策体系；
- ③业内领先的信用风险管理量化工具；
- ④行业最佳实践经验的内部信用评级体系；
- ⑤信用风险实质审核全覆盖。

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

##### ①信用风险限额

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

##### ②内部信用评级

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

### ③担保品量化管理

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

### ④信用风险计量模型

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

### （3）信用风险的管理职责

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

### （4）主要业务的信用风险管理

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

在债券投资业务方面，公司建立内部信用评级体系对发行人和交易对手进行信用等级评估，通过业务授权限定投资品种和交易对手的最低等级要求以及集中度限额，并通过监测预警、风险排查等手段持续跟踪评估发行人或交易对手信用状况，对发现的风险债券加强后续处置来管理债券投资业务信用风险。

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

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

### （5）报告期末公司境内外债券投资信用风险敞口

单位：万元

截至 12 月 31 日止

	<u>2014 年</u>	<u>2015 年</u>
境内债券		
中国主权信用	519,307	1,196,933
AAA	996,917	989,242
AA+	416,429	854,897
AA	246,613	291,508
AA-	8,620	-
AA-以下	-	-
A-1	150,155	85,933
未评级	410,133	<u>759,149</u>
小计	2,748,174	<u>4,177,662</u>
境外债券	-	
A	21,709	2,358
B	54,845	49,234
C	11,151	126,535
D	-	-
NR	48,194	<u>88,948</u>
小计	<u>135,899</u>	<u>267,075</u>
总计	<u>2,884,073</u>	<u>4,444,737</u>

注 1：以上数据为合并报表口径；

注 2：中国主权信用指中国政府债务所对应的评级。AAA~A 指一年期以上债务的评级，其中 AAA 为最高评级；A-1 指一年期以内债务的最高评级。未评级指信用评级机构未对该债项进行评级。境外债券评级取自穆迪、标普、惠誉三者（若有）评级中的最低者；若三者均无评级，则即为 NR（NR 中包括了可转换债券）；其中 A 评级包括穆迪评级 Aaa~Aa3、标普评级 AAA~AA-、惠誉评级 AAA~AA-的产品；B 评级包括穆迪评级 A1~Baa3、标普评级 A+~BBB-、惠誉评级 A+~BBB-的产品；C 评级包括穆迪评级 Ba1~B3、标普评级 BB+~B-、惠誉评级 BB+~B-的产品；D 评级包括穆迪评级 Caal~D、标普评级 CCC+~C、惠誉评级 CCC+~B-的产品。

#### 4、操作风险及其应对措施

##### （1）概况

操作风险指由不完善或有问题的内部程序、人员及系统或外部事件而导致的风险。

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

##### （2）操作风险管理



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

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

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

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

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

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

⑥改进操作风险资本计量标准法，形成适应现有操作风险容忍度的操作风险经济资本测算与验证流程，通过操作风险经济资本总额的控制，保证各项业务规模与风险承受能力的合理平衡；

⑦重视操作风险管理意识的全面铺开，强调创新产品、创新业务开展前的风险识别与控制，使得操作风险管理覆盖公司各前中后台部门和分支机构，有效强化了操作风险的事前控制、事中监控和事后改进。

## 5、流动性风险及其应对措施

### （1）概况

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

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

### （2）流动性风险的管理职责

公司总裁室下设的财务管理委员会负责制定流动资金管理政策，建立了流动性风险集中管控的司库运行机制，财务部负责具体流动性管理事务。公司每季度召开财务管理委员会，综合考虑



负债情况、公司业务发展情况、市场情况等因素，对公司各业务用资额度进行分配，制定融资计划。

### （3）流动性风险的管理方法

为预防流动性风险，公司采取以下措施：

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

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

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

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

## 6、其他主要风险及其应对措施

公司经营中面临的其他主要风险有宏观政策风险、行业竞争风险等。宏观经济是影响资本市场的根本因素之一，宏观经济的异常波动或低迷将严重影响资本市场流动性、企业盈利性、市场估值水平和投资者的投资预期，从而降低证券公司的盈利水平；经济政策及行业法律法规的变化，将直接影响证券公司的增长方式、业务及盈利模式，如果公司未能跟上监管政策的变化及时调整业务发展模式，公司的竞争能力和盈利能力将受到冲击；证券行业竞争日益加剧，监管逐步放宽可能促使新的市场竞争者进入市场，或现有竞争对手扩大业务范围，如果公司未能前瞻性地抓住行业变革创新机遇从而全面提升核心竞争力，竞争地位和盈利能力将面临极大挑战。针对上述风险，公司坚持稳中求进的发展基调，持续研究政策变化及行业最新动态，及时根据外部环境变化调整公司经营策略和相关风险管理制度流程，积极跟进行业发展动态，鼓励业务创新和管理创新，通过加大转型力度，增强主要业务核心竞争力，积极应对宏观经济变化及行业竞争加剧带来的挑战，力争建设成为规模化经营、创新领先、核心竞争力突出和境内外业务全面发展的全能型投行。

### （五） 动态的风险控制指标监控和补足机制建设情况

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，全面建立了净资本等风险控制指标的动态监控及补足机制，具体情况如下：

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

公司制订并下发了《净资本风险控制指标动态监控管理制度》、《净资本应急处理预案》、《压

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

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

#### 四、公司因不适用准则规定或特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

☐适用 ☒不适用

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

公司致力于长期成长和发展的同时高度重视投资者的合理投资回报水平，并注重投资回报的稳定性和连续性。

报告期内，公司根据《招商证券股份有限公司股东回报规划（2012 年—2014 年）》，《招商证券股份有限公司股东回报规划（2015 年—2017 年）》以及《招商证券股份有限公司章程》关于分红政策、分红决策程序和机制的规定，制定并实施了 2014 年度利润分配方案及 2015 年中期利润分配方案。

公司 2014 年度利润分配方案为：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.65 元（含税），分配现金股利总额 1,539,155,915.19 元。

公司 2015 年中期利润分配方案为：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 5.04 元（含税），分配现金利润总额为 2,927,300,306.62 元。

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

公司实施的利润分配政策符合法律法规、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2012 年—2014 年）》、《招商证券股份有限公司股东回报规划（2015 年—2017 年）》以及《公司章程》的规定，分红标准和分红比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备；利润分配决策中独立董事尽职履责，中小股东的合法权益得到充分维护。

2015 年 5 月 21 日，公司 2014 年度利润分配方案实施完毕；10 月 12 日，公司 2015 年中期利润分配方案实施完毕。

公司 2015 年度利润分配预案：以总股本 5,808,135,529 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.47 元（含税），本期实际分配现金利润总额为 1,434,609,475.66 元，占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 13.15%。

加上 2015 年中期已经分配的现金股利（每 10 股 5.04 元（含税），总额为 2,927,300,306.62 元），全年合计每 10 股派发现金红利 7.51 元（含税），全年合计分配现金利润总额为 4,361,909,782.28 元，占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.99%，剩余可供投资者分配的未分配利润为 9,415,745,145.51 元。

公司独立董事对以上利润分配预案发表了独立意见。独立董事认为：公司 2015 年度利润分配方案是合理的，符合公司长远利益，符合《公司法》、《证券法》、中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、上海证券交易所《上海证券交易所上市公司现金分红指引》（上证公字[2013]1 号）以及《招商证券股份有限公司章程》等有关规定。

## (二) 公司近三年（含报告期）的普通股利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）
2015 年	--	2.47	--	1,434,609,475.66	10,908,748,759.12	13.15
2014 年	--	2.65	--	1,539,155,915.19	3,850,672,721.41	39.97
2013 年	--	--	--	--	2,232,090,360.47	--
2015 年中期	--	5.04	--	2,927,300,306.62	7,314,665,463.76	40.02
2014 年中期	--	1.53	--	888,644,735.94	1,364,502,449.64	65.13

注：1、公司 2015 年中期已进行了利润分配，年度与中期合计每 10 股派发现金红利 7.51 元（含税），占公司 2015 年合并报表归属于母公司所有者的净利润的 39.99%；

2、2014 年初，为尽快推进公司非公开发行股票工作，公司 2013 年度未进行利润分配。公司已于非公开发行股票工作完成后，在 2014 年度中期，以 2013 年度归属于上市公司股东净利润的 40%予以现金分红。

## (三) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配预案的，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

## 二、承诺事项履行情况

☒适用 ☐不适用

## (一) 公司、股东、实际控制人、收购人、董事、监事、高级管理人员或其他关联方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

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

## 三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √ 不适用

**四、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明****(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明**

□适用 √不适用

**(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明**

□适用 √不适用

**(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明**

□适用 √不适用

**五、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
聘任、解聘会计师事务所情况	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	201.5
境内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	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	45

**聘任、解聘会计师事务所的情况说明**

√适用 □不适用

公司续聘信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2015 年年度审计机构。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）自 2012 年起，已连续四年为本公司提供年度审计服务。

**六、面临暂停上市风险的情况**

□适用 √不适用

**七、破产重整相关事项**

□适用 √不适用

**八、重大诉讼、仲裁事项**

□适用 √不适用

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

√适用 □不适用

2015 年 1 月 16 日，中国证监会向公司下发了《关于对招商证券股份有限公司采取责令限期改正措施的决定》（〔2015〕5 号），就公司在开展融资融券业务过程中，存在向在公司及与公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年的客户融资融券等问题，对公司采取责令限期改正的措施。公司在监管部门规定的时间内完成了整改工作并提交了整改报告，将涉及账户授信额度调整为 0，禁止已经融资、融券的客户偿还负债后新增融资、融券负债，并在开户环节加强了管理，严禁在本公司交易经验不足的客户参与融资融券业务。

2015 年 6 月 2 日，深圳证监局向公司下发了《深圳证监局关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函、责令整改并处分有关责任人员措施的决定》[2015]24 号，对公司 5 月 29 日上午发生集中交易系统中断的重大安全事件，采取了出具警示函、责令整改和处分责任人的措施。公司高度重视本次信息安全事件，按照《证券公司监督管理条例》、《证券公司内部控制指引》、《证券期货业信息安全事件报告与调查处理办法》等相关规定的要求，严格执行公司问责制度，对暴露的问题针对性采取控制措施切实整改，加大对信息安全的投入，加强 IT 风险管理，积极推进中长期整改计划的落实，加快以客户为中心的新一代核心系统建设，持续提升信息系统安全稳定运行的水平。

#### 十、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

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

#### 十一、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励情况及其影响

☐适用 ☒不适用

#### 十二、重大关联交易

☐适用 ☒不适用

报告期内，公司无交易总额达最近一期经审计净资产值 5%以上的重大关联交易事项；年度预计日常关联交易事项在报告期的执行情况详见公司于上交所网站、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上披露的《关于公司 2016 年度预计日常关联交易的公告》。

#### 十三、重大合同及其履行情况

##### （一） 托管、承包、租赁事项

☐适用 ☒不适用

##### （二） 担保情况

☒适用 ☐不适用

单位：元 币种：人民币

公司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	4,152,345,357.08
报告期末对子公司担保余额合计	2,195,974,397.08
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额	2,195,974,397.08
担保总额占公司净资产的比例(%)	4.54
担保情况说明	截至报告期末， 1、公司为全资子公司招证国际向中国银行提供反担保，反担保总金额为人民币15亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；



	<p>2、公司为全资子公司招证国际向招商银行提供反担保，反担保总金额为人民币1.7亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；</p> <p>3、招证国际为全资子公司China Merchants Securities (UK) Limited向汇丰银行借款31,003,840港元(折算为人民币25,974,397.08元)提供贷款担保；</p> <p>4、报告期内，招证国际为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在 ISDA 协议、CSA 协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保证担保；</p> <p>5、报告期内，招证国际为全资子公司招商期货（香港）有限公司在主清算协议(Master Clearing Agreement)提供保证担保；</p> <p>6、公司为全资子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。</p>
--	--

#### 十四、其他重大事项的说明

√适用□不适用

##### （一） 报告期内各单项业务资格的变化情况

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

##### （二） 公司发行 H 股相关进展情况

2015 年 5 月 15 日，公司第五届董事会第二十次会议审议通过了《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所上市的议案》等议案。

6 月 8 日，公司收到国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国资委”）《关于招商证券股份有限公司首次公开发行 H 股股票有关问题的批复》（国资产权[2015]412 号）。根据该批复，国资委原则同意公司首次公开发行不超过 117,871.09 万股 H 股股票方案。

6 月 11 日，公司 2015 年第二次临时股东大会审议通过了以上议案。

具体内容详见公司于 2015 年 5 月 16 日、6 月 9 日、6 月 12 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）发布的相关公告。

目前，公司发行 H 股股票事项工作尚在稳步推进之中。

##### （三） 公司与中国证券金融股份有限公司进行收益互换交易

2015 年 6 月以来，中国股票市场出现非理性下跌，7 月 4 日，包括我公司在内的 21 家券商发布了支持资本市场稳定发展的联合公告。

为落实联合公告共识，7 月 6 日，公司第五届董事会第二十三次会议审议并通过了《关于参与出资认购蓝筹股 ETF 的议案》，同意公司与中国证券金融股份有限公司签署《中国证券期货市

场场外衍生品交易主协议》及《收益互换交易确认书》，在公司 2014 年度股东大会对 2015 年度自营投资额度的授权范围内，以 2015 年 6 月 30 日净资产的 15% 出资，专项用于包括本公司在内的 21 家证券公司共同出资购买蓝筹股 ETF。本次投资由中国证券金融股份有限公司专户统一运作，公司按投资比例分担投资风险、分享投资收益。

2015 年 9 月 1 日，公司第五届董事会第二十七次会议审议并通过了《关于继续与中国证券金融股份有限公司进行收益互换交易的议案》，同意公司出资 240,450 万元（与前次出资合计 928,703 万元，为 2015 年 7 月末净资产的 20%），与中国证券金融股份有限公司开展收益互换交易。

具体内容详见公司于 2015 年 7 月 8 日、9 月 2 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）发布的相关公告。

#### （四） 调整公司 2015 年度自营投资额度

2015 年 7 月 27 日，为支持资本市场稳定发展，公司 2015 年第四次临时股东大会审议通过了《关于调整公司 2015 年度自营投资额度的议案》。根据该次会议决议，公司 2015 年 A 股股票方向性投资额度由（实时）净资产的 15% 调整为（以投资成本计）不超过 2015 年 6 月 30 日净资产规模的 50%（其余授权不变）。

具体内容详见公司于 2015 年 7 月 11 日、7 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）发布的相关公告。

#### （五） 报告期内投资者关系活动情况

2015 年，公司累计接待机构投资者 33 批共 251 人次，通过电话、邮件、微信、股东大会等形式与机构投资者、中小投资者、分析师、媒体记者交流 160 人次。公司就行业发展趋势、月度和季度经营业绩、H 股和债券融资、中期分红等热点问题与投资者进行了充分的沟通与交流，尤其是 6 月中下旬股市大幅波动、行业参与救市后，积极与投资者、分析师沟通救市措施及其影响、清理场外配资等进展情况，提升公司透明度，增进投资者对公司未来投资价值的认可。

#### （六） 账户规范情况

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

根据公司内部统计数据，截止 2015 年 12 月 31 日，公司 A 股资金账户及证券账户中尚有不合格资金账户 6,312 户、不合格证券账户 6,450 户，休眠资金账户 1,080,920 户，休眠证券账户 1,655,894 户，司法冻结资金账户 53 户，司法冻结证券账户 1,258 户，风险处置资金账户（含被处置公司的休眠账户）572 户、风险处置证券账户（含被处置公司的休眠账户）2,765 户、纯资金账户 69,922 户。

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

## (七) 重大资产负债表日后事项

详见公司 2015 年度审计报告之“资产负债表日后事项”。

## 十五、积极履行社会责任的工作情况

详见公司于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《招商证券股份有限公司 2015 年度社会责任报告》。

## 十六、可转换公司债券情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

## 一、普通股股本变动情况

## (一) 普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

## (二) 限售股份变动情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
深圳市招融投资控股有限公司	815,308,642	--	--	815,308,642	非公开发行股份限售	2019 年 5 月 27 日
中国远洋运输（集团）总公司	124,453,374	--	--	124,453,374	非公开发行股份限售	2017 年 5 月 29 日
河北港口集团有限公司	65,273,684	--	--	65,273,684	非公开发行股份限售	2017 年 5 月 29 日
新华基金—民生银行—新华基金民生定增分级 1 号资产管理计划	77,000,000	77,000,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
国泰基金—浦发银行—国泰—金丰 2 号资产管理计划	30,780,000	30,780,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
国泰基金—浦发银行—国泰—金丰 3 号资产管理计划	10,320,000	10,320,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
中国农业银行—国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	5,200,000	5,200,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
全国社保基金一一二组合	10,500,000	10,500,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
全国社保基金一一一组合	8,200,000	8,200,000	--	--	非公开发行股份限售	2015 年 5 月 27 日
合计	1,147,035,700	142,000,000	--	1,005,035,700	/	/

## 二、证券发行与上市情况

## (一) 截至报告期内证券发行情况

单位：万股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
公司债	2015 年 5 月 28 日	5.08%	55 亿元	2015 年 6 月 9 日	55 亿元	2025 年 5 月 26 日
2015 年度第一期证券公司短期公司债券	2015 年 1 月 12 日	5.30%	30 亿元	2015 年 2 月 10 日	30 亿元	2016 年 1 月 13 日
2015 年度第二期证券公司短期公司债券	2015 年 1 月 20 日	5.29%	40 亿元	2015 年 2 月 13 日	40 亿元	2015 年 7 月 21 日
2015 年度第三期证券公司短期公司债券	2015 年 3 月 10 日	5.34%	40 亿元	2015 年 3 月 31 日	40 亿元	2016 年 3 月 10 日
2015 年度第四期证券公司短期公司债券	2015 年 4 月 1 日	5.40%	40 亿元	2015 年 4 月 23 日	40 亿元	2016 年 4 月 1 日
2015 年度第一期次级债券	2015 年 3 月 19 日	5.48%	100 亿元	2015 年 5 月 6 日	100 亿元	2018 年 3 月 19 日 （附第 2 年末发行人赎回选择权）
2015 年度第二期次级债券	2015 年 3 月 24 日	5.58%	100 亿元	2015 年 5 月 6 日	100 亿元	2020 年 3 月 24 日 （附第 3 年末发行人赎回选择权）
2015 年第三期次级债券	2015 年 4 月 13 日	5.60%	50 亿元	2015 年 6 月 1 日	50 亿元	2018 年 4 月 13 日 （附第 2 年末发行人赎回选择权）
2015 年第四期次级债券	2015 年 4 月 13 日	5.75%	50 亿元	2015 年 6 月 1 日	50 亿元	2018 年 4 月 13 日
2015 年第五期次级债券	2015 年 4 月 24 日	5.57%	50 亿元	2015 年 6 月 23 日	50 亿元	2017 年 10 月 24 日

注：表中发行日期指发行完成日。

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

报告期内，本公司公司债券、证券公司短期公司债及次级债券的发行、信用评级及受托管理情况的具体内容详见公司发布的临时公告及 2015 年半年度报告的相关内容。

2015 年 7 月，公司收到中国证监会《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，2015 年 7 月 15 日印发）。根据该函，中国证监会对公司试点非公开发行永续次级债券事项无异议。

## (二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

报告期内，公司普通股股份总数无变化，为 5,808,135,529 股。

## 三、股东和实际控制人情况

## (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	108,008
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	112,260

## (二) 截止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	--	1,435,110,665	24.71	815,308,642	无	--	国有法人
深圳市集盛 投资发展有 限公司	--	1,341,378,000	23.09	--	无	--	国有法人
中国远洋运 输(集团)总 公司	-232,311,852	398,093,374	6.85	124,453,374	无	--	国有法人
河北港口集 团有限公司	-7,625,199	282,775,769	4.87	65,273,684	无	--	国有法人
中国交通建 设股份有限 公司	--	214,297,546	3.69	--	无	--	国有法人
招商局轮船 股份有限公司	--	177,244,952	3.05	--	无	--	国有法人
中国证券金 融股份有限 公司	166,914,556	166,914,556	2.87	--	无	--	国有法人
中央汇金资 产管理有限 责任公司	77,251,600	77,251,600	1.33	--	无	--	国有法人
深圳华强新 城市发展有 限公司	-8,141,213	69,658,400	1.20	--	无	--	境内非国有 法人

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件股份数 量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
广州海运 (集团) 有 限公司	4, 330, 000	50, 596, 365	0. 87	--	无	--	国有法人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称		持有无限售条件 流通股的数量	股份种类及数量				
			种类	数量			
深圳市集盛投资发展有限公司		1, 341, 378, 000	人民币普通股	1, 341, 378, 000			
深圳市招融投资控股有限公司		619, 802, 023	人民币普通股	619, 802, 023			
中国远洋运输(集团)总公司（注）		273, 640, 000	人民币普通股	273, 640, 000			
河北港口集团有限公司		217, 502, 085	人民币普通股	217, 502, 085			
中国交通建设股份有限公司		214, 297, 546	人民币普通股	214, 297, 546			
招商局轮船股份有限公司		177, 244, 952	人民币普通股	177, 244, 952			
中国证券金融股份有限公司		166, 914, 556	人民币普通股	166, 914, 556			
中央汇金资产管理有限责任公司		77, 251, 600	人民币普通股	77, 251, 600			
深圳华强新城市发展有限公司		69, 658, 400	人民币普通股	69, 658, 400			
广州海运（集团）有限公司		50, 596, 365	人民币普通股	50, 596, 365			
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述前 10 名股东中，招融投资、集盛投资、招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。					

注:中国远洋运输(集团)总公司通过定向资产管理计划持有公司 29,953,561 股,占公司总股本的 0.52%。中国远洋运输(集团)总公司直接和间接合计持有公司 428,046,935 股,占总股本的 7.37%。

#### 前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

序号	有限售条件股 东名称	持有的有限 售条件股份 数量	有限售条件股份可上 市交易情况		限售条件
			可上市交 易时间	新增可上 市交易股 份数量	
1	深圳市招融投 资控股有限公 司	815,308,642	2019 年 5 月 27 日	--	所认购的公司 2014 年非公开发行 股票股份自发行结束之日起 60 个 月内不得转让。
2	中国远洋运输 (集团)总公司	124,453,374	2017 年 5 月 29 日	--	所认购的公司 2014 年非公开发行 股票股份自发行结束之日起 36 个 月内不得转让。
3	河北港口集团 有限公司	65,273,684	2017 年 5 月 29 日	--	所认购的公司 2014 年非公开发行 股票股份自发行结束之日起 36 个 月内不得转让。
上述股东关联关 系或一致行动的 说明		无			



## 四、控股股东及实际控制人情况

## (一) 控股股东情况

## 1 公司不存在控股股东情况的特别说明

公司上市以来无控股股东。

## (二) 实际控制人情况

## 1 法人

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建红
成立日期	1986-10-14
主要经营业务	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	详见下表
其他情况说明	无

## 截至 2015 年底招商局集团所持主要上市公司名单

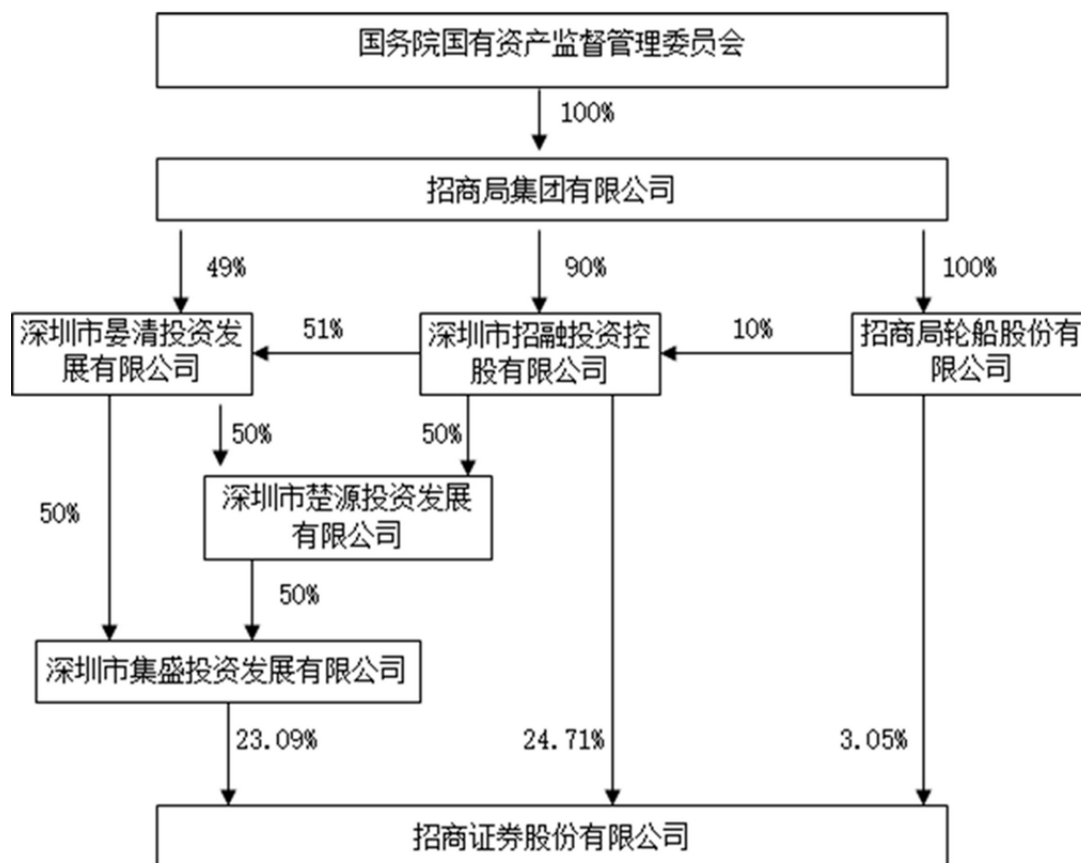
序号	公司名称	股权比例
1	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	76.13%
2	招商局亚太有限公司	75.88%
3	招商局置地有限公司	74.35%
4	招商证券股份有限公司	50.86%
5	招商局能源运输股份有限公司	47.38%
6	深圳赤湾港航股份有限公司	33.58%
7	招商局国际有限公司	32.91%
8	招商银行股份有限公司	29.97%

序号	公司名称	股权比例
9	安徽皖通高速公路股份有限公司	28.81%
10	招商局中国基金有限公司	27.59%
11	华北高速公路股份有限公司	26.82%
12	中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	25.44%
13	上海国际港务(集团)股份有限公司	24.49%
14	四川成渝高速公路股份有限公司	23.15%
15	湖北楚天高速公路股份有限公司	18.08%
16	福建发展高速公路股份有限公司	17.75%
17	黑龙江交通发展股份有限公司	16.52%
18	山东高速股份有限公司	16.02%
19	吉林高速公路股份有限公司	15.63%
20	河南中原高速公路股份有限公司	15.43%
21	广西五洲交通股份有限公司	13.86%
22	江苏宁沪高速公路股份有限公司	11.69%
23	宁波港股份有限公司	4.56%
24	深圳高速公路股份有限公司	4.00%
25	青岛港国际股份有限公司	3.21%

## 2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

公司实际控制人为招商局集团有限公司。招商局集团有限公司通过其子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司、招商局轮船股份有限公司间接合计持有公司 50.86% 的股份。

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



## 五、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人或法定代表人	总经理	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务或管理活动等情况
深圳市招融投资控股有限公司	洪小源	洪小源	1997年5月28日	27934371-2	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
深圳市集盛投资发展有限公司	刘杰	王章为	2001年12月11日	73414637-5	60,000	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）。
情况说明	上述股东中，招融投资、集盛投资均为本公司实际控制人招商局集团控制的子公司。					

## 六、股份限制减持情况说明

☐适用 ☒不适用

## 第七节 优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、持股变动情况及报酬情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用□不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
宫少林	董事长	男	60	2001.11	2017.05	-	-	-	-	521.58	否
洪小源	董事	男	52	2007.08	2017.05	-	-	-	-	-	是
华立	董事	男	44	2014.07	2017.05	-	-	-	-	-	是
熊贤良	董事	男	48	2014.12	2017.05	-	-	-	-	-	是
王岩	董事	男	50	2011.12	2017.05	-	-	-	-	521.94	否
	总裁兼首席执行官			2012.01	2017.05	-	-	-	-		
郭健	董事	男	51	2014.05	2017.05	-	-	-	-	-	是
彭磊	董事	女	43	2007.08	2017.05	-	-	-	-	-	是
孙月英	董事	女	57	2001.03	2017.05	-	-	-	-	-	是
黄坚	董事	男	46	2012.08	2017.05	-	-	-	-	-	是
曹栋	董事	男	46	2014.05	2017.05	-	-	-	-	-	否
衣锡群	独立董事(注1)	男	68	2013.08	-	-	-	-	-	12.00	是
刘嘉凌	独立董事	男	52	2011.08	2017.05	-	-	-	-	12.00	是
丁慧平	独立董事	男	59	2014.07	2017.05	-	-	-	-	12.00	是
徐华	独立董事(注2)	男	55	2013.07	-	-	-	-	-	12.00	是
杨钧	独立董事	男	58	2011.06	2017.05	11,800	11,800	-	-	12.00	是
周语菡	监事会主席	女	47	2014.07	2017.05	-	-	-	-	409.85	否
李晓霏	监事	男	45	2014.07	2017.05	-	-	-	-	-	是
房小兵	监事	男	45	2011.07	2017.05	-	-	-	-	-	否
张泽宏	监事	男	43	2011.07	2017.05	-	-	-	-	-	是

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
刘冲	监事	男	45	2014.05	2017.05	-	-	-	-	-	是
朱海彬	监事	男	52	2007.07	2017.05	-	-	-	-	-	是
尹虹艳	职工代表监事	女	44	2007.08	2017.05	-	-	-	-	111.42	否
詹桂峰	职工代表监事	男	45	2011.07	2017.05	-	-	-	-	104.49	否
何敏	职工代表监事	女	40	2009.07	2017.05	-	-	-	-	84.21	否
熊剑涛	副总裁	男	47	2005.12	2017.05	-	-	-	-	368.63	否
邓晓力	副总裁	女	48	2005.11	2017.05	-	-	-	-	326.75	否
	首席风险官			2014.08	2017.05	-	-	-	-		
孙议政	副总裁	男	47	2009.11	2017.05	-	-	-	-	370.64	否
丁安华	副总裁	男	51	2011.10	2017.05	-	-	-	-	362.54	否
李宗军	副总裁	男	50	2015.07	2017.05	-	-	-	-	349.80	否
张卫华	合规总监(注3)	女	54	2009.04	2016.01	-	-	-	-	326.75	否
吴慧峰	董事会秘书	男	41	2014.12	2017.05	-	-	-	-	324.51	否
合计	/	/	/	/	/	11,800	11,800	-	/	4,243.10	/

注：1、衣锡群独立董事因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职；

2、徐华独立董事因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职；

3、自 2016 年 1 月 15 日起，赵斌先生任公司合规总监，张卫华女士任公司高级顾问；

4、本报告期内公司未实施股权激励计划；

5、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；

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

姓名	主要工作经历
宫少林	2001 年 11 月起担任公司董事长。宫先生兼任招商局集团有限公司董事、中国并购公会监事长，中国人民银行总行研究生部、西南财经大学兼职教授。曾任中国人民银行办公厅秘书、计划资金司处长、中国人民银行深圳经济特区分行副行长、国家外汇管理局深圳分局副局长、招商银行副行长。



姓名	主要工作经历
	宫先生于 1999 年 6 月获得西南财经大学经济学博士学位，于 1993 年 7 月获中国人民银行授予高级经济师职称。
洪小源	<p>2007 年 8 月起担任公司董事。洪先生现任招商局集团有限公司总经理助理，招商局金融集团有限公司董事长，深圳市招融投资控股有限公司董事长、总经理，招商局中国基金有限公司董事长，招商局(英国)控股有限公司董事长，深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司董事长，招商银行股份有限公司董事等职务；洪先生 1988 年以来曾就职于国家经济体制改革委员会综合规划司，后历任深圳龙蕃实业股份有限公司总经理、招商局蛇口工业区有限公司总经理助理、招商局蛇口控股股份有限公司总经理、招商局科技集团有限公司总经理、招商局蛇口工业区有限公司副总经理、招商局金融集团有限公司总经理；曾任中诚信托有限责任公司董事、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事、招商昆仑股权投资管理有限公司董事长、招商海达保险顾问有限公司董事长、招商局保险有限公司董事长、招商局中国投资管理有限公司董事长、博时基金管理有限公司董事长。</p> <p>洪先生分别于 1985 年 7 月及 1988 年 2 月获得北京大学经济地理学专业理学学士学位及经济学硕士学位，并于 1993 年 10 月获得澳大利亚国立大学科学硕士学位。洪先生于 2007 年 11 月获广东省人事厅授予高级经济师职称。</p>
华立	<p>2014 年 7 月起担任公司董事。华先生现任招商局集团有限公司财务部（产权部）部长，招商局能源运输股份有限公司董事等职务。华先生历任招商局国际有限公司财务部副经理，招商局运输集团有限公司财务部经理，招商局集团有限公司财务部主任、副总经理，招商局蛇口工业区有限公司财务总监，招商局集团有限公司财务部总经理（部长）；曾任招商局地产控股股份有限公司监事会主席。</p> <p>华先生分别于 1993 年 7 月及 2005 年 12 月获得上海海事大学（前上海海运学院）会计专业文学学士学位，以及香港中文大学会计学专业硕士学位。华先生亦于 2011 年 3 月自中国注册会计师协会取得注册会计师（非执业）资格。</p>
熊贤良	<p>2014 年 12 月起担任公司董事。熊先生现任招商局集团有限公司战略发展部（信息管理部、研究部）部长，中央国家机关青年联合会常委；曾任国务院发展研究中心产业部室主任，重庆市计委副主任兼西部开发办副主任，国务院西部开发办综合组副组长，国务院研究室巡视员，招商局集团有限公司战略研究部总经理（部长），招商银行股份有限公司非执行董事。</p> <p>熊先生分别于 1991 年 6 月及 1993 年 12 月获得南开大学世界经济专业经济学硕士学位及博士学位。</p>
王岩	<p>2011 年 12 月起担任公司董事，2012 年 1 月起任公司总裁兼首席执行官。现兼任招商证券（国际）有限公司董事长，中国证券业协会第五届理事会常务理事、副会长，深圳证券交易所理事会理事、自律管理委员会主任委员，上海证券交易所理事会第一届咨询委员会委员、会员管理委员会委员，香港中资证券业协会副会长。王先生 2006 年 6 月至 2011 年 9 月，任中银国际控股有限公司首席执行官；2005 年 11 月至 2006 年 5 月，任中银国际控股有限公司总裁（代首席执行官）；2005 年 3 月至 2005 年 10 月，任中银国际控股有限公司总裁兼首席营运官；2001 年 7 月至 2005 年 1 月，历任中国工商银行（亚洲）有限公司副总经理、董事副总经理兼替任行政总裁，同时兼任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；2000 年 8 月至 2001 年 7 月，任中国工商银行香港分行副总经理兼替任行政总裁；1989 年 7 月至 2000 年 8 月，历任中国工商银行职员、国际融资处负责人、总行办公室秘书处副处长兼行长秘书、中国工商银行纽约代表处代表、首席代表。</p> <p>王先生分别于 1986 年 7 月、1989 年 7 月及 2005 年 1 月取得北京大学国际法专业法学学士学位及硕士学位，以及国民经济学专业经济学博士学位。王先生于 1999 年 8 月获工商银行授予高级经济师职称。</p>
郭健	2014 年 5 月起担任公司董事。郭先生 2014 年 4 月至今担任招商昆仑股权投资管理有限公司总经理、中新建招商股权投资有限公司总

姓名	主要工作经历
	<p>经理。2014 年 5 月至今兼任招商局资本投资有限责任公司副总经理。2014 年 3 月至今兼任中节能太阳能科技有限公司董事。2015 年 4 月至今兼任深圳市招商三新资本管理有限责任公司董事长。2015 年 8 月至今兼任深圳市招商洪大资本管理有限责任公司董事。2015 年 12 月至今兼任深圳市新招中安资本管理有限责任公司董事长。郭先生于 2004 年 3 月加入公司，历任公司国际业务部总经理、香港办事处副总裁、总裁助理兼投资银行总部董事总经理、董事会秘书、副总裁兼任董事会秘书等职务；2012 年 3 月至 2015 年 1 月任招商致远资本董事长。在加入公司前，郭先生于 1999 年 8 月至 2004 年 2 月，历任深圳中大投资管理公司财务经理、财务总监、总经理；1987 年 1 月至 1999 年 7 月，历任香港招商集团有限公司财务部外派干部、蛇口中华会计师事务所部门经理、深圳立诚会计师事务所合伙人。1985 年 9 月至 1987 年 1 月，任上海海运学院（现上海海事大学）管理系教师。</p> <p>郭先生分别于 1985 年 7 月及 2014 年 6 月自上海海事大学（前上海海运学院）获得水运财务会计专业经济学学士学位，以及自香港科技大学获得高层管理人员工商管理硕士学位。</p>
彭磊	<p>2007 年 8 月起担任公司董事。彭女士 2002 年 5 月起任职于招商局金融集团有限公司，2012 年 4 月至今任招商局金融集团有限公司总经理助理，现兼任长城证券股份有限公司董事、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司董事。历任友联资产管理公司执行董事、招商局金融集团有限公司综合管理部副总经理、审计稽核部总经理、中国业务部总经理；2012 年 4 月至 2013 年 1 月兼任招商局金融集团有限公司证券部总经理；2001 年 1 月至 2002 年 1 月，任职于深圳经济特区证券公司（巨田证券有限责任公司）；1996 年 3 月至 2000 年 12 月，任中国南山开发集团有限公司金融投资部证券分析员、资金主管；1994 年 7 月至 1995 年 12 月，任职于东方锅炉集团股份有限公司。</p> <p>彭女士分别于 1994 年 7 月及 2010 年 7 月获得西南财经大学企业管理专业经济学学士学位，以及北京大学金融学专业经济学硕士学位。彭女士于 1998 年 10 月获人力资源和社会保障部授予中级经济师资格。</p>
孙月英	<p>2001 年 3 月起担任公司董事。孙女士 1997 年 10 月起任职于中国远洋运输（集团）总公司，历任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理、总经理，中国远洋运输（集团）总公司副总会计师，2000 年 12 月至今任中国远洋运输（集团）总公司总会计师；2005 年 2 月至今任中国远洋控股股份有限公司非执行董事，2009 年 8 月至今任中远财务有限责任公司董事长，2001 年 4 月至今任招商银行董事；1993 年 9 月至 1997 年 10 月，任中远日本公司取缔役（董事）、总务经理部部长；1982 年 8 月至 1993 年 9 月，任职于天津远洋运输公司财务处、电信处。</p> <p>孙女士于 1982 年 7 月获得上海海事大学（前上海海运学院）水运财务会计专业学士学位。孙女士于 2003 年 10 月获财政部授予高级会计师职称。</p>
黄坚	<p>2012 年 8 月起担任公司董事。黄先生 2012 年 2 月至今，任中国远洋运输（集团）总公司财务部副总经理；2010 年 10 月至 2012 年 2 月，任中远美洲公司财务总监；2006 年 11 月至 2010 年 10 月，任中远美洲公司财务部总经理；2004 年 9 月至 2006 年 11 月，任中远美国内陆运输公司副总裁兼财务部总经理；1996 年 7 月至 2004 年 9 月，任中国远洋运输（集团）总公司财务部资金处处长；1993 年 7 月至 1996 年 7 月，任职于深圳远洋运输股份有限公司财务部；1992 年 8 月至 1993 年 7 月，任职于中国远洋运输总公司财务部。</p> <p>黄先生分别于 1992 年 7 月及 2002 年 3 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）审计专业经济学学士学位，以及北京理工大学工商管理硕士学位。黄先生于 1997 年 5 月获财政部授予会计师资格。</p>
曹栋	2014 年 5 月起担任公司董事，2013 年 8 月至 2014 年 5 月任公司监事。曹先生 2012 年 3 月至今任秦皇岛港股份有限公司审计部部长，

姓名	主要工作经历
	<p>2010 年 5 月至今任河北港口集团有限公司审计部部长；2009 年 4 月至 2012 年 3 月，历任秦皇岛港股份有限公司审计部副部长，河北港口集团有限公司审计部副部长、部长；2003 年 12 月至 2009 年 4 月，任曹妃甸建设开发指挥部综合部副经理；2003 年 4 月至 12 月，任秦皇岛港务集团有限公司投资中心副主任。</p> <p>曹先生分别于 1991 年 7 月及 2011 年 12 月获得河北大学财政金融专业经济学学士学位及电子科技大学软件工程领域专业工程硕士学位。曹先生于 2001 年 12 月获河北省职称改革领导小组授予高级会计师资格；于 2010 年 8 月获中国注册会计师协会授予注册会计师（非执业会员）资格。</p>
衣锡群	<p>2013 年 8 月起担任公司独立董事，2014 年 11 月因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职。现任中国股权投资基金协会常务副会长。分别兼任中国工商银行、卓亚资本有限公司独立非执行董事，浙商金汇信托股份有限公司独立董事、并担任中关村企业家顾问委员会委员。曾任京泰实业（集团）有限公司董事长，北京控股有限公司董事局主席，北京控股集团有限公司董事长，北京市政府市长助理，北京市对外经济贸易委员会主任，北京经济技术开发区管委会主任。</p> <p>衣先生 1975 年 12 月毕业于北京化工学院高分子化学专业；1982 年 7 月毕业于清华大学，获经济管理工程系企业管理硕士学位。衣先生具有高级经济师职称。</p>
刘嘉凌	<p>2011 年 8 月起担任公司独立董事。刘先生 2011 年 2 月至今，任信达国际资产管理有限公司董事总经理；2008 年 3 月至 2010 年 12 月，创立 Shelter Cove Capital Limited 并任董事总经理；1992 年 2 月至 2007 年 12 月在摩根士丹利任职，在此期间，1997 年 4 月至 2007 年 12 月，任摩根士丹利亚洲有限公司董事总经理；1994 年 10 月至 1997 年 3 月，任摩根士丹利国际有限公司/ 摩根士丹利亚洲有限公司执行董事、全球特异期权主管；1992 年 2 月至 1994 年 9 月，任摩根士丹利公司特异期权业务副总裁；1991 年 3 月至 1991 年 12 月，任 LONDON &amp; BISHOPSGATE INTERNATIONAL 对冲基金经理；1989 年 6 月至 1991 年 2 月，任 O' CONNOR &amp; ASSOCIATES 经理（交易外汇期货和期权）。</p> <p>刘先生分别于 1982 年 7 月及 1989 年 6 月获得北京大学物理专业理学学士学位，以及麻省理工学院物理学专业理学硕士学位。</p>
丁慧平	<p>2014 年 7 月起担任公司独立董事。丁先生 1994 年至今就职于北方交通大学（现名北京交通大学）经济管理学院，现任教授、博士生导师、中国企业竞争力研究中心主任、华电国际股份有限公司独立董事、京投银泰股份有限公司独立董事。丁先生曾任招商银行股份有限公司独立董事、山东鲁能泰山电缆股份有限公司独立董事、路桥集团国际建设股份有限公司独立董事、华电国际股份有限公司独立董事和中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司独立董事。</p> <p>丁先生分别于 1991 年 12 月及 1993 年 3 月获得瑞典林雪平理工学院生产经济学副博士学位及博士学位。丁先生于 1996 年 7 月获聘任为杜肯大学商学院荣誉教授。</p>
徐华	<p>2013 年 7 月起担任公司独立董事。2016 年 1 月因个人原因辞职，在公司新任独立董事就任前将继续履职。1998 年 7 月至今，任致同会计师事务所（特殊普通合伙）主任会计师、首席合伙人；1993 年 6 月至 1998 年 6 月，任北京注册会计师协会常务副秘书长；1983 年 9 月至 1993 年 5 月，任北京市财政局处长。</p> <p>徐先生分别于 1983 年 7 月及 1999 年 7 月获得首都经济贸易大学（前北京财贸学院）财政专业经济学学士学位及会计专业管理学硕士学位。徐先生于 1995 年 11 月获北京市高级专业技术职务评审委员会授予高级会计师资格；徐先生亦为注册会计师。</p>

姓名	主要工作经历
杨钧	<p>2011 年 6 月起担任公司独立董事。杨先生 2009 年 4 月至今，任上海联合产权交易所总裁助理、北京总部总经理、金融产权交易中心主任；杨先生 2005 年 7 月 2009 年 4 月，历任上海联合产权交易所产权交易运行总监、产权交易部总经理、总裁助理、北京总部总经理；1983 年 7 月至 2005 年 7 月，先后在上海市中级法院、第二中级法院、高级法院工作（主要在经济、金融、民事、知识产权审判庭工作），历任助理审判员、审判员、副庭长、庭长及审判委员会委员。杨先生现为中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员及海事仲裁委员会/上海国际经济贸易仲裁委员会仲裁员/上海仲裁委员会/上海金融仲裁院仲裁员、中国域名争议解决中心专家、中国法学会会员、中国法学会知识产权协会理事、上海法学会公司法研究会理事、上海市专利/商标/著作权协会理事、上海银行法律实务研究会副主任。</p> <p>杨先生 1983 年 8 月毕业于华东政法学院，获法学学士学位；1991 年 7 月毕业于北京大学，获法学硕士学位。杨先生具有高级法官职称。</p>
周语菡	<p>2014 年 7 月起担任公司监事会主席。周女士 2008 年 2 月至 2014 年 5 月任招商局中国投资管理有限公司董事总经理。曾任招商局中国基金有限公司执行董事及该公司辖下多家附属公司董事，江西世龙有限公司及招商基金管理有限公司独立非执行董事，上海第一财经传媒有限公司、广州珠江数码集团有限公司及中诚信托有限责任公司董事和兴业银行股份有限公司监事。</p> <p>周女士分别于 1989 年 7 月及 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，以及美国加州州立大学索诺玛分校工商管理硕士学位。</p>
李晓霏	<p>2014 年 7 月起担任公司监事。李先生自 2014 年 11 月至今任招商局金融集团有限公司总经理助理，2010 年 5 月起任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理，2015 年 7 月至今兼任长城证券股份有限公司监事。2006 年 10 月至 2010 年 5 月期间任招商局集团有限公司人力资源部高级经理；2003 年 10 月至 2006 年 10 月任深圳市平方汽车园区有限公司行政人事部经理、董事会秘书；1993 年 7 月至 2003 年 10 月历任深圳市南油集团有限公司人力资源部科员、总经理办公室正科级秘书、计划发展部副经理、租赁部副经理。</p> <p>李先生分别于 1993 年 7 月及 2004 年 1 月获得中国人民大学人事管理专业学士学位及劳动经济学专业经济学硕士学位。</p>
房小兵	<p>2011 年 7 月起担任公司监事。2014 年 8 月至今任中国交通建设股份有限公司金融管理部总经理；现兼任任北京联合置业有限公司董事、中交上海装备工作有限公司董事和江泰保险经纪股份有限公司监事。2013 年 7 月至 2014 年 8 月任中国交通建设股份有限公司海外事业部执行总经理兼财务总监；2012 年 6 月至 2013 年 7 月任中国交通建设股份有限公司海外事业部总会计师；2011 年 4 月至 2012 年 6 月任中国交通建设集团公司财务资金部总经理；2005 年 10 月至 2011 年 4 月任中国交通建设股份有限公司财务部副总经理；2005 年 2 月至 2005 年 10 月任中港总公司财务部副总经理；2004 年 2 月至 2005 年 2 月任中港总公司财务部总经理助理；2001 年 7 月至 2005 年 10 月任中港总公司资金结算中心副主任；2001 年 6 月至 2004 年 2 月任中港总公司财务部资金处处长；1999 年 9 月至 2001 年 6 月任中港总公司财务部资金处副处长；1994 年 11 月至 1999 年 9 月驻境外工作，历任中港阿联酋立交桥项目财务经理、阿联酋分公司财务经理；1993 年 8 月至 1994 年 3 月在基层单位实习锻炼。</p> <p>房先生分别于 1993 年 6 月及 2006 年 2 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务专业工学学士学位及美国福坦莫大学工商管理硕士学位。房先生于 2005 年 7 月荣获中国港湾建设（集团）总公司授予高级会计师职称。</p>
张泽宏	<p>2011 年 7 月起担任公司监事。2014 年 8 月至今任深圳华强集团有限公司副总裁；2012 年 6 月至 2014 年 8 月任深圳华强实业股份有限公司董事、总经理；2011 年 11 月至 2012 年 6 月任深圳华强集团有限公司副总裁；2007 年 1 月至 2011 年 11 月任华强集团有限公司总</p>



姓名	主要工作经历
	<p>裁助理。2008 年 12 月至 2012 年 6 月兼任深圳华强鼎信投资有限公司董事总经理。2003 年 10 月至 2008 年 10 月，任华强集团有限公司财务审计部长、财务部长、资金结算中心主任。</p> <p>张先生于 1994 年 6 月获得西安石油大学（前西安石油学院）会计学专业经济学学士学位，并于 1997 年 7 月获得陕西财经学院（现并入西安交通大学）会计学专业经济学硕士学位。张先生于 1999 年 5 月获中国财政部授予中级会计师职称。</p>
刘冲	<p>2014 年 5 月起担任公司监事，2008 年 4 月至 2014 年 5 月担任公司董事。刘先生 2013 年 4 月至今，任中海集团投资有限公司总经理；2014 年 8 月至今，任中海集团租赁有限公司总经理。2011 年 10 月至 2013 年 4 月，任中海集装箱运输股份有限公司总会计师；2010 年 12 月至 2011 年 11 月，任中国海运集团总公司资金管理部主任；2008 年 1 月至 2010 年 12 月，任中海（海南）海盛船务股份有限公司总会计师；2002 年 5 月至 2008 年 1 月，历任中海集团物流有限公司财务总监、副总经理；1998 年 6 月至 2002 年 5 月，任中海集团投资有限公司副总经理；1997 年 12 月至 1998 年 6 月，任中国海运（集团）总公司结算中心广州分部副主任；1995 年 1 月至 1997 年 12 月，任职于广州海运（集团）公司，历任审计处科员、房地产分公司计财室审计员及副主任、财务部资金科副科长、内部银行副行长；1993 年 11 月至 1995 年 1 月，任招商银行宝安支行见习员、会计副主任；1990 年 7 月至 1993 年 11 月，任广州海运（集团）公司审计室实习生、科员。</p> <p>刘先生于 1990 年 7 月获得中山大学经济学学士学位。刘先生亦于 2010 年 2 月自海南省注册会计师协会取得注册会计师（非执业）资格，并于 2000 年 11 月荣获中国港湾建设（集团）总公司授予高级会计师职称。</p>
朱海彬	<p>2007 年 7 月起担任公司监事；2001 年 12 月至 2007 年 7 月，任公司董事。朱先生 2007 年 3 月至今，任中粮地产（集团）股份有限公司副总经理；2006 年 2 月至 2007 年 3 月，任中粮地产（集团）股份有限公司董事、副总经理；1998 年 3 月至 2006 年 2 月，历任深圳市宝恒（集团）股份有限公司总经理助理、副总经理、董事、董事会秘书、总经理；1993 年 9 月至 1998 年 2 月，历任深圳市宝恒集团股份有限公司企管部副经理、万宝电子二厂厂长；1989 年 2 月至 1993 年 9 月，任职于深圳市宝安县城建总公司。</p> <p>朱先生于 1995 年 9 月获得浙江大学工学硕士学位，并于 2012 年 12 月获中粮集团有限公司授予高级经济师职称。</p>
尹虹艳	<p>2007 年 8 月起担任公司职工代表监事。尹女士 2009 年 4 月至今，任公司运行管理部总经理；2007 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司深圳福民路证券营业部经理；2006 年 1 月至 2007 年 4 月，任公司私人客户部总经理助理；2005 年 1 月至 2006 年 1 月，任公司深圳福民路证券营业部副经理（主持工作）；1999 年 8 月至 2005 年 1 月，历任公司深圳振华路证券营业部客户服务部主任、营业部经理助理。</p> <p>尹女士于 2006 年 6 月获得南开大学社会学专业法学博士学位。</p>
詹桂峰	<p>2011 年 7 月起担任公司职工代表监事。詹先生 2009 年 4 月至今，任公司稽核监察部总经理；2007 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司财务部副总经理兼招商证券（香港）公司财务总监；2004 年 4 月至 2007 年 4 月，任公司稽核监察部总经理助理；1999 年 10 月至 2004 年 4 月，历任公司上海地区总部、投资银行总部会计主任。</p> <p>詹先生分别于 1993 年 6 月及 2004 年 6 月获得长沙理工大学（前长沙交通学院）财务学专业工学学士学位，以及复旦大学工商管理硕士学位。詹先生于 1994 年 12 月考取中国财政部注册会计师资格。</p>
何敏	<p>2009 年 7 月起担任公司职工代表监事。何女士自 2009 年 4 月至今，任公司财务部副总经理；2006 年 4 月至 2009 年 4 月，任公司财务部总经理助理；1999 年 7 月开始任职于公司财务部。</p>

姓名	主要工作经历
	何女士分别于 1996 年 7 月及 1999 年 6 月获得中南财经政法大学（前中南财经大学）会计学专业经济学学士学位及会计学专业管理学硕士学位。何女士于 1999 年 10 月自中国注册会计师协会取得中国注册会计师资格。
熊剑涛	<p>2005 年 12 月起担任公司副总裁，负责公司零售经纪、信息技术、期货及资产管理业务。现兼任中国证券业协会证券经纪专业委员会副主任委员，招商期货有限公司董事长，博时基金管理有限公司董事，招商证券资产管理有限公司董事长，招证国际董事。熊先生 1995 年 6 月加入本公司，2004 年 1 月至 2004 年 10 月，被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员；2001 年 3 月至 2005 年 12 月，任本公司技术总监兼信息技术中心总经理；1998 年 6 月至 2001 年 3 月，任本公司电脑中心总经理；1995 年 6 月至 1998 年 6 月，任本公司电脑部副经理、经理。在加入本公司前，熊先生于 1993 年 4 月至 1995 年 6 月，任招商银行总行电脑部信息中心副经理；1992 年 5 月至 1993 年 4 月，任职于深圳山星电子有限公司。</p> <p>熊先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月及 2014 年 6 月自南京邮电大学（前南京邮电学院）取得通信工程专业工学学士学位、自华中理工大学取得自动化仪表与装置专业工学硕士学位，以及自复旦大学取得高级管理人员工商管理硕士学位。</p>
邓晓力	<p>2005 年 11 月起担任公司副总裁，2014 年 8 月起兼任公司首席风险官，2014 年 8 月至 12 月兼任公司董事会秘书，负责公司财务、风险控制、结算、培训等工作。现兼任中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会副主任委员，招商基金副董事长，招证国际董事。邓女士 2001 年 11 月加入本公司，任风险管理部总经理，在本公司任职期间，于 2004 年 1 月至 2004 年 12 月被中国证监会借调至南方证券行政接管组任接管组成员。在加入本公司前，邓女士于 1998 年 8 月至 2001 年 10 月，任 Citigroup（花旗集团）风险管理高级分析师，1997 年 6 月至 1998 年 8 月，任 Provident Financial Corporation 高级风险分析师。</p> <p>邓女士分别于 1989 年 7 月、1993 年 12 月及 1996 年 12 月自山东大学取得管理科学专业理学学士学位、以及自纽约州立大学取得硕士学位及博士学位。邓女士于 2013 年 12 月获深圳市人力资源和社会保障局授予金融高级经济师职称。</p>
孙议政	<p>2009 年 11 月起担任公司副总裁；现兼任中国证券业协会投资银行专业委员会副主任委员。2013 年起，由上市公司协会聘任为第一届并购融资委委员；2013 年起任广东金融高新区股权交易中心有限公司董事。孙先生 2007 年 10 月起担任本公司总裁助理、投资银行董事总经理。在加入本公司前，孙先生于 2004 年 9 月至 2007 年 9 月，任方正证券有限责任公司副总裁兼党委副书记；1998 年 2 月至 2004 年 9 月，任中国证监会上市部信息披露处副处长（主持工作）。</p> <p>孙先生分别于 1989 年 7 月、1992 年 6 月及 2002 年 1 月自西安交通大学取得工业管理工程学士学位及管理工程专业工学硕士学位，以及自清华大学取得技术经济与管理专业的管理学博士学位。</p>
丁安华	<p>2011 年 10 月起担任本公司副总裁，2009 年 5 月起任本公司首席经济学家。丁先生 2007 年 8 月至 2011 年 4 月兼任本公司董事；2004 年 12 月至 2010 年 4 月，兼任招商轮船董事；2007 年 6 月至 2010 年 6 月，兼任招商银行董事。2004 年 4 月至 2009 年 4 月，任招商局集团战略研究部总经理；2001 年 3 月至 2004 年 3 月，历任招商局集团业务开发部总经理助理、副总经理，企业规划部副总经理；1998 年 8 月至 2001 年 2 月，任职于加拿大皇家银行；1995 年 1 月至 1998 年 8 月，任美资企业高级管理人员；1992 年 10 月至 1994 年 12 月，任招商局集团研究部主任研究员；1989 年 10 月至 1992 年 10 月，任华南理工大学工商管理学院讲师；1984 年 8 月至 1986 年 8 月，任人民交通出版社编辑。</p> <p>丁先生分别于 1984 年 10 月及 1989 年 12 月自长沙理工大学（前长沙交通学院）取得汽车应用工程专业工学学士学位，以及自华南</p>



姓名	主要工作经历
	理工大学取得工业管理工程专业工学硕士学位。
李宗军	<p>2015 年 7 月起担任本公司副总裁。2015 年 1 月起任招商致远资本董事长。2014 年 11 月至 2015 年 6 月任公司总裁助理；1999 年 5 月至 2014 年 9 月，历任招商局国际有限公司总经理助理、招商局集团企划部副总经理、招商局资本副总经理、招商局食品供应链管理有限公司副总经理等职务。1990 年 6 月至 1999 年 4 月，历任中远集团财务公司总经理助理、中远财务公司证券营业部总经理、中远集团资产管理部海外上市处处长等职务。</p> <p>李先生分别于 1987 年 6 月和 1990 年 4 月获得南开大学经济学学士和硕士学位。李先生于 1998 年 10 月自交通部取得高级经济师资格。</p>
张卫华	<p>2016 年 1 月起担任公司高级顾问，2009 年 4 月至 2016 年 1 月任公司合规总监。2010 年起任招商基金监事长。张女士历任本公司稽核监察总审计师、总裁助理、稽核部总经理、招商银行总行证券业务部总经理助理。</p> <p>张女士具有研究生学历。</p>
吴慧峰	<p>2014 年 12 月起担任公司董事会秘书；2014 年 6 月至 2015 年 6 月兼任公司董事会办公室联席总经理。2014 年 5 月至 2015 年 3 月担任公司总裁助理；2007 年 7 月至 2014 年 5 月任公司监事；2004 年 5 月至 2007 年 7 月，任公司董事。吴先生 2013 年 9 月至 2014 年 5 月，任招商局金融集团有限公司副总经理；2008 年 7 月至 2013 年 9 月，任招商局金融集团有限公司总经理助理；2008 年 6 月至 2010 年 5 月，兼任招商局金融集团有限公司人力资源部总经理；1999 年 6 月至 2008 年 6 月，任招商局金融集团有限公司财务部经理；1998 年 8 月至 1999 年 6 月，任上海南山房地产开发有限公司（前上海诚南房地产开发公司）财务部副经理；1996 年 6 月至 1998 年 8 月，历任中国南山开发（集团）股份有限公司财务部结算中心文员、主任。</p> <p>吴先生分别于 1996 年 7 月及 2012 年 1 月获得上海财经大学会计学学士学位及获得北京大学金融学专业经济学硕士学位。吴先生于 1998 年 5 月自中国财政部取得会计师资格。</p>

## (二) 董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

### (一) 在股东单位任职情况

☒ 适用 ☐ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
洪小源	招融投资	董事长	2007 年 7 月	至今
洪小源	招融投资	总经理	2009 年 1 月	至今
孙月英	中国远洋运输（集团）总公司	总会计师	2000 年 12 月	至今

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
黄坚	中国远洋运输（集团）总公司	财务部副总经理	2012 年 2 月	至今
曹栋	河北港口集团有限公司	审计部部长	2010 年 5 月	至今
房小兵	中国交通建设股份有限公司	金融管理部总经理	2014 年 8 月	至今
朱海彬	中粮地产（集团）股份有限公司	副总经理	2007 年 3 月	至今
在股东单位任职情况的说明				

## (二) 在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宫少林	招商局集团	董事	2002 年 5 月	至今
	招证国际	董事长	2006 年 1 月	2015 年 9 月
	中国并购公会	监事长	2012 年 9 月	至今
洪小源	招商局集团	总经理助理	2011 年 9 月	至今
	招商局金融集团有限公司	董事长	2015 年 3 月	至今
	招商局金融集团有限公司	总经理	2007 年 5 月	2015 年 9 月
	博时基金	董事长	2014 年 11 月	2015 年 7 月
	招商局中国基金有限公司	董事长	2014 年 11 月	至今
	招商局（英国）控股有限公司	董事长	2007 年 7 月	至今
	深圳市招银前海金融资产交易中心有限公司	董事长	2015 年 2 月	至今
	招商银行	董事	2007 年 6 月	至今
华立	招商局集团	财务部（产权部）部长	2015 年 3 月	至今
	招商局集团	财务部总经理（部长）	2012 年 1 月	2015 年 3 月
	招商局能源运输股份有限公司	董事	2014 年 4 月	至今
	招商局地产控股股份有限公司	监事会主席	2013 年 11 月	2015 年 12 月
熊贤良	招商局集团	战略研究部总经理（部长）	2011 年 10 月	2015 年 3 月
	招商局集团	战略发展部（信息管理部、研究部）部长	2015 年 3 月	至今
	中央国家机关青年联合会	常委	2010 年 11 月	2015 年 6 月
王岩	中国证券业协会第五届理事会	副会长、常务理事	2012 年 5 月	至今

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
	深圳证券交易所理事会	理事	2012 年 2 月	至今
	深圳证券交易所理事会自律管理委员会	主任委员	2014 年 11 月	至今
	上海证券交易所理事会会员管理委员会	委员	2012 年 8 月	至今
	上海证券交易所理事会第一届咨询委员会	委员	2013 年 6 月	至今
	香港中资证券业协会	副会长	2011 年 9 月	至今
	吉林省人民政府	经济技术顾问	2012 年 7 月	至今
	江西省赣州市人民政府	经济顾问	2013 年 1 月	至今
	招证国际	董事长	2015 年 9 月	至今
	招证国际	副董事长	2011 年 10 月	2015 年 9 月
郭健	招商昆仑股权投资管理有限公司	总经理	2014 年 4 月	至今
	中新建招商股权投资有限公司	总经理	2014 年 4 月	至今
	招商局资本投资有限责任公司	副总经理	2014 年 5 月	至今
	深圳市招商三新资本管理有限责任公司	董事长	2015 年 4 月	至今
	深圳市招商洪大资本管理有限责任公司	董事	2015 年 8 月	至今
	深圳市新招中安资本管理有限责任公司	董事长	2015 年 12 月	至今
	中节能太阳能科技有限公司	董事	2014 年 3 月	至今
彭磊	招商局金融集团有限公司	总经理助理	2012 年 4 月	至今
	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	董事	2015 年 3 月	至今
	长城证券股份有限公司	董事	2015 年 4 月	至今
	长城证券有限责任公司	董事	2011 年 6 月	2015 年 4 月
孙月英	中国远洋控股股份有限公司	非执行董事	2005 年 2 月	至今
	中远财务有限责任公司	董事长	2009 年 8 月	至今
	招商银行	董事	2001 年 4 月	至今
曹栋	秦皇岛港股份有限公司	审计部部长	2012 年 3 月	至今
	秦皇岛港股份有限公司	职工监事	2010 年 8 月	至今
	秦皇岛银行股份有限公司	董事	2013 年 8 月	2015 年 4 月
	河北融投担保集团有限公司	监事	2009 年 10 月	至今
	秦皇岛海运煤炭交易市场有限公司	监事会主席	2011 年 5 月	至今
	唐山曹妃甸实业港务有限公司	监事	2011 年 4 月	至今

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
	沧州渤海港务有限公司	监事会主席	2012 年 3 月	至今
	国投曹妃甸港口有限公司	监事	2011 年 4 月	至今
衣锡群	中国股权投资基金协会	常务副会长	2010 年 10 月	至今
	北京股权投资基金协会	常务副会长	2008 年 6 月	2015 年 6 月
	中国工商银行	独立非执行董事	2013 年 12 月	至今
	SOHO 中国有限公司	独立非执行董事	2007 年 9 月	2015 年 5 月
	卓亚资本有限公司	独立非执行董事	2010 年 6 月	至今
	浙商金汇信托股份有限公司	独立董事	2010 年 12 月	至今
	中关村企业家顾问委员会	委员	2010 年 3 月	至今
刘嘉凌	信达国际资产管理有限公司	董事总经理	2011 年 2 月	至今
	远东宏信有限公司	独立董事	2011 年 3 月	至今
丁慧平	北京交通大学	教授、博士生导师	1999 年 7 月	至今
	中国企业竞争力研究中心	主任	2007 年 7 月	至今
	华电国际股份有限公司	独立董事	2014 年 5 月	至今
	京投银泰股份有限公司	独立董事	2015 年 4 月	至今
徐华	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	主任会计师、首席合伙人	1998 年 7 月	至今
杨钧	上海联合产权交易所	总裁助理、北京总部总经理、金融产权交易中心主任	2009 年 4 月	至今
	上海振华重工（集团）股份有限公司	独立董事	2015 年 4 月	至今
李晓霏	招商局金融集团有限公司	总经理助理	2014 年 11 月	至今
	招商局金融集团有限公司	人力资源部总经理	2010 年 5 月	至今
	长城证券股份有限公司	监事	2015 年 7 月	至今
房小兵	北京联合置业有限公司	董事	2005 年 7 月	至今
	中交上海装备工作有限公司	董事	2007 年 12 月	至今
	江泰保险经纪股份有限公司	监事	2015 年 10 月	至今
张泽宏	深圳华强集团有限公司	副总裁	2014 年 8 月	至今
	深圳华强实业股份有限公司	董事	2012 年 6 月	至今
	深圳华强电子商务股份有限公司	董事	2013 年 4 月	至今
	深圳华强文化科技股份有限公司	监事长	2015 年 1 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
刘冲	中海集团投资有限公司	总经理	2013 年 4 月	至今
	中海集团租赁有限公司	总经理	2014 年 8 月	至今
熊剑涛	中国证券业协会经纪业委员会	副主任委员	2011 年 9 月	至今
	招商期货	董事长	2008 年 3 月	至今
	博时基金	董事	2014 年 11 月	至今
	招商资管	董事长	2015 年 5 月	至今
	招证国际	董事	2015 年 9 月	至今
邓晓力	中国证券业协会财务会计与风险控制专业委员会	副主任委员	2011 年 7 月	至今
	招证国际	董事	2006 年 1 月	至今
	招商基金	副董事长	2013 年 11 月	至今
孙议政	中国证券业协会投资银行专业委员会	副主任委员	2014 年 11 月	至今
	广东金融高新区股权交易中心有限公司	董事	2013 年 10 月	至今
	证通股份有限公司	董事	2015 年 1 月	至今
丁安华	招证国际	董事	2009 年 12 月	至今
李宗军	招商致远资本	董事长	2015 年 1 月	至今
张卫华	深圳市内部审计协会	副会长兼常务理事	2012 年 1 月	至今
	招商投资	监事	2013 年 12 月	至今
	招商基金	监事长	2010 年 8 月	至今
吴慧峰	招商局资本投资有限责任公司	监事	2012 年 1 月	至今
在其他单位任职情况的说明				

### 三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

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

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

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
李宗军	副总裁	聘任	董事会聘任

注：自 2016 年 1 月 15 日起，赵斌先生任公司合规总监，张卫华女士任公司高级顾问。

#### 五、董事会下设各类专门委员会的人员构成情况

本公司董事会现设有战略委员会、风险管理委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会等 5 个专门委员会，各委员会的人员构成情况如下：

- （一）战略委员会委员 7 人：宫少林、熊贤良、王岩、郭健、黄坚、曹栋、刘嘉凌，其中，宫少林为召集人。
- （二）风险管理委员会委员 7 人：洪小源、孙月英、华立、王岩、彭磊、曹栋、刘嘉凌，其中，洪小源为召集人。
- （三）审计委员会委员 5 人：徐华、华立、黄坚、丁慧平、杨钧，其中，徐华为召集人。
- （四）薪酬与考核委员会委员 5 人：衣锡群、洪小源、曹栋、徐华、刘嘉凌，其中，衣锡群为召集人。
- （五）提名委员会委员 5 人：丁慧平、王岩、彭磊、衣锡群、杨钧，其中，丁慧平为召集人。

#### 六、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

☐适用 ☒不适用



## 七、母公司和主要子公司的员工情况

## (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	6,057
主要子公司在职员工的数量	687
在职员工的数量合计	6,744
证券经纪人	3,402
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	33
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数</b>
管理人员	241
经纪业务人员	8,005
投行业务人员	467
研究人员	159
机构业务人员	152
资产管理业务人员	90
权益类证券投资业务人员	41
固定收益业务人员	117
托管业务人员	77
期货业务人员	136
直接投资业务人员	52
财务清算人员	166
法律合规及风控稽核人员	105
业务支持人员	338
合计	10,146
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量（人）</b>
博士	65
硕士	2,205
本科	5,475
本科以下	2,401
合计	10,146

注：1、上述人员情况包含下属子公司：招商期货、招商资本、招证国际、招商资管，包含经纪人，包含公司承担费用的内部退养员工（33人）；

2、管理人员指总裁室领导、MD（Managing Director）、总部及分支机构行政职务为副总经理及以上的人员、子公司领导班子成员。

## (二) 薪酬政策

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

### (三) 培训计划

2015 年，公司立足“赶超战略”，紧密结合业务发展及员工成长需要，制定了 2015 年度培训计划并认真落实。全年策划实施了包括“专业培训”、“管理培训”和“通用培训”在内的三大类培训项目，培训覆盖公司全体员工。具体而言，在专业培训方面，开展了“国际投行业务系列培训”、“综合经营系列培训”、“创新系列培训”、“证券专业知识系列培训”等系列培训；在管理培训方面，针对新任干部和现任干部开展了有针对性的“模块制培训”、“管理短训班”、“管理名师讲堂”等系列培训；面向基层员工以“小班授课、百家大课堂、读书会、体验式学习、研讨会”等丰富的形式和内容开展了一系列职场技能培训。此外，通过 E-learning 学习平台持续推送各类学习资源，满足员工灵活自由学习的需求，成为线下培训的有效补充。通过丰富多样的培训项目，多角度、全方位提升了员工的职业素养和专业技能。

### (四) 劳务外包情况

劳务外包的工时总数	479,500 小时
劳务外包支付的报酬总额	26,901,491.72 元

## 八、经纪人情况

截至2015年12月31日，公司签订《证券经纪人委托合同》的经纪人3,402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、营业部可以在公司授权范围内自主安排营销人员的入职、提成比例、培训、考核等事项。分类管理是指公司按照营销人员业绩、学历、专业能力、合法合规情况和综合素质，对营销人员进行级别认证，对不同认证级别的营销人员薪酬和工作内容进行差异化管理。普通营销人员的工作内容以新客户的招揽为主；业绩优异、综合素质高的营销人员参与公司一定资产级别的客户服务。

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理相关情况说明

公司严格按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关法规的要求，不断健全公司治理机制，完善公司治理结构，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会和经营管理层在职权范围内各司其职、各负其责，确保公司治理的规范有效。

#### (一) 股东与股东大会

公司严格按照相关规定召集、召开股东大会，确保所有股东，特别是中小股东享有平等的地位，能够充分行使自己的权利。

公司第一大股东及实际控制人能够按照相关法律、法规及《公司章程》的规定行使其享有的权利，不存在超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营活动的情形，没有占用公司资金，没有要求公司为其担保或为他人担保，在人员、资产、财务、机构和业务方面做到与公司明确分开。

## （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符合法律、法规的要求；公司董事会能够不断完善董事会议事规则，董事会会议的召集、召开及表决程序合法有效；公司建立了独立董事制度，董事会成员中现有五名独立董事，独立及客观地维护中小股东权益，在董事会进行决策时起监督制衡作用。

## （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符合法律、法规的要求；公司监事会能够不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效；公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、管理层和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行有效监督，并就有关事项向董事会和管理层提出建议和改进意见。

## （四）高级管理层

公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，能够依照法律、法规和董事会的授权，依法合规经营，努力实现股东利益和社会效益的最大化。

公司治理结构完善，与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

## 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	会议议案名称	表决情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2015 年第一次临时股东大会	2015/2/13	关于在公司经营范围中增加黄金现货合约自营业务的议案；关于为招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保或反担保的议案；关于发行次级债券的议案；关于增加经营范围并修改公司章程的议案。	表决通过	上交所网站	2015/2/14
2014 年年度股东大会	2015/5/8	公司 2014 年度董事会工作报告；公司 2014 年度监事会工作报告；公司独立董事 2014 年度述职报告；公司 2014 年年度报告及其摘要；关于公司 2014 年度利润分配的议案；关于公司 2015-2017 年股东回报规划的议案；关于公司 2015 年度自营投资额度的议案；关于公司 2015 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2015 年度审计机构的议案。	表决通过	上交所网站	2015/5/9
2015 年第二次临时股东大会	2015/6/11	关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所上市的议案；关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所上市方案的议案；关于公司转为境外募集	表决通过	上交所网站	2015/6/12

会议届次	召开日期	会议议案名称	表决情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
		股份有限公司的议案；关于公司前次募集资金使用情况报告的议案；关于公司发行 H 股股票募集资金使用及投向计划的议案；关于公司发行 H 股股票并上市决议有效期的议案；关于授权董事会及其获授权人士全权处理与发行 H 股股票并上市有关事项的议案；关于公司发行 H 股之前滚存利润分配方案的议案。			
2015 年第三次临时股东大会	2015/6/24	关于发行股票质押融资债权资产证券化产品的议案；关于发行普通次级债券及永续次级债券的议案。	表决通过	上交所网站	2015/6/25
2015 年第四次临时股东大会	2015/7/27	关于调整公司 2015 年度自营投资额度的议案	表决通过	上交所网站	2015/7/28
2015 年第五次临时股东大会	2015/8/12	关于修订《招商证券股份有限公司章程》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司股东大会议事规则》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司董事会议事规则》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司监事会议事规则》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司独立董事制度》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司关联交易决策制度》的议案；关于修订《招商证券股份有限公司募集资金使用管理办法》的议案。	表决通过	上交所网站	2015/8/13
2015 年第六次临时股东大会	2015/9/18	关于公司 2015 年度中期利润分配的议案；关于投保董事、监事及高级管理人员等人员责任保险的议案。	表决通过	上交所网站	2015/9/19
2015 年第七次临时股东大会	2015/12/25	关于公司扩大外汇业务范围的议案	表决通过	上交所网站	2015/12/26

### 三、董事履行职责情况

#### (一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	
宫少林	否	20	20	12	0	0	否	8
洪小源	否	20	20	17	0	0	否	7
华立	否	20	20	17	0	0	否	6
熊贤良	否	20	20	17	0	0	否	7
王岩	否	20	20	14	0	0	否	7
郭健	否	20	20	17	0	0	否	7
彭磊	否	20	20	16	0	0	否	8

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况 出席股东大会的次数
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	
孙月英	否	20	20	17	0	0	否	7
黄坚	否	20	20	17	0	0	否	7
曹栋	否	20	20	17	0	0	否	6
衣锡群	是	20	20	17	0	0	否	6
刘嘉凌	是	20	20	17	0	0	否	2
丁慧平	是	20	20	17	0	0	否	7
徐华	是	20	20	17	0	0	否	7
杨钧	是	20	20	17	0	0	否	6

年内召开董事会会议次数	20
其中：现场会议次数	3
通讯方式召开会议次数	12
现场结合通讯方式召开会议次数	5

## (二) 董事会召开情况

2015 年度，董事会共召开会议 20 次，审议议案 78 项。具体如下表所示：

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
1	第五届董事会第十二次会议	2015/1/9	关于对博时基金长期股权投资计提减值准备的议案；关于补选第五届董事会战略委员会、风险管理委员会、提名委员会委员的议案。	表决通过	现场、电话	2015/1/10
2	第五届董事会第十三次会议	2015/1/15	关于申请开展股票期权业务的议案	表决通过	通讯	—
3	第五届董事会第十四次会议	2015/1/26	关于在公司经营范围中增加黄金现货合约自营业务的议案；关于为招商证券国际有限公司及其全资子公司提供担保或反担保的议案；关于召开公司 2015 年第一次临时股东大会的议案。	表决通过	通讯	2015/1/27
4	第五届董事会第十五次会议	2015/2/4	关于延期召开 2015 年第一次临时股东大会的议案	表决通过	通讯	2015/2/5
5	第五届董事会第十六次会议	2015/3/13	关于公司新设证券营业部的议案	表决通过	通讯	2015/3/14
6	第五届董事会第十七次会议	2015/3/27	公司 2014 年度董事会工作报告；公司独立董事 2014 年度述职报告；公司 2014 年年度报告及其摘要；关于公司 2014 年度利润分配的议案；关于公司 2015-2017 年股东回报规划的议案；关于公司 2015 年度自营	表决通过	现场	2015/3/31

序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
			投资额度的议案；关于公司 2015 年度预计日常关联交易的议案；关于聘请公司 2015 年度审计机构的议案；公司董事会审计委员会 2014 年度履职情况报告；公司 2014 年度经营工作报告的议案；公司 2014 年度合规管理工作报告；公司 2014 年度内部控制评价报告；公司 2014 年度内部控制审计报告；公司 2014 年度社会责任报告；关于公司 2014 年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案；关于修订公司稽核制度的议案；关于公司 2015 年度公益性捐赠额度的议案；关于召开公司 2014 年度股东大会的议案。			
7	第五届董事会第十八次会议	2015/4/13	关于提高公司融资融券业务规模上限的议案	表决通过	通讯	2015/4/14
8	第五届董事会第十九次会议	2015/4/27	招商证券股份有限公司 2015 年第一季度报告；招商证券股份有限公司中长期发展战略暨 2015-2017 年发展规划。	表决通过	现场、电话	2015/4/28
9	第五届董事会第二十次会议	2015/5/15	关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所上市的议案；关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所上市方案的议案；关于公司转为境外募集股份有限公司的议案；关于公司前次募集资金使用情况报告的议案；关于公司发行 H 股股票募集资金使用及投向计划的议案；关于提请股东大会同意发行 H 股股票并上市决议有效期的议案；关于授权董事会及其获授权人士全权处理与发行 H 股股票并上市有关事项的议案；关于确定董事会授权人士处理 H 股发行并上市有关事宜的议案；关于公司发行 H 股之前滚存利润分配方案的议案；关于召开公司 2015 年第二次临时股东大会的议案。	表决通过	现场	2015/5/16
10	第五届董事会第二十一次会议	2015/6/8	关于设立上海自贸试验区分公司的议案；关于发行股票质押融资债权资产证券化产品的议案；关于发行普通次级债券及永续次级债券的议案；关于对招商致远资本投资有限公司增资的议案；关于召开公司 2015 年第三次临时股东大会的议案。	表决通过	现场、电话	2015/6/9
11	第五届董事会第二十二次会议	2015/6/30	关于聘任公司高级管理人员的议案；关于聘任证券事务代表的议案；关于全资子公司招证国际向其全资子公司增资 15 亿港元的议案。	表决通过	通讯	2015/7/1
12	第五届董事会第二十三次会议	2015/7/6	关于参与出资认购蓝筹股 ETF 的议案	表决通过	通讯	2015/7/8



序号	会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	会议形式	决议的披露日期
13	第五届董事会第二十四次会议	2015/7/10	关于调整公司 2015 年度自营投资额度的议案；关于召开公司 2015 年第四次临时股东大会的议案。	表决通过	现场、电话	2015/7/11
14	第五届董事会第二十五次会议	2015/7/27	关于聘任联席公司秘书的议案；关于修订招商证券股份有限公司章程的议案；关于修订招商证券股份有限公司股东大会事规则的议案；关于修订招商证券股份有限公司董事会议事规则的议案；关于修订招商证券股份有限公司独立董事制度的议案；关于修订招商证券股份有限公司关联交易决策制度的议案；关于修订招商证券股份有限公司募集资金使用管理办法的议案；关于召开公司 2015 年第五次临时股东大会的议案。	表决通过	现场、电话	2015/7/28
15	第五届董事会第二十六次会议	2015/8/17	关于公司 2015 年度中期利润分配的议案；关于投保董事、监事及高级管理人员等人员责任保险的议案；公司 2015 年中期经营工作报告；公司 2015 年半年度报告及其摘要；公司 2015 年中期合规报告；关于公司组织架构设置授权安排的议案；关于修改公司内部控制缺陷认定标准的议案；关于修订公司董事会战略委员会工作规则的议案；关于修订公司董事会风险管理委员会工作规则的议案；关于修订公司董事会审计委员会工作规则的议案；关于修订公司董事会提名委员会工作规则的议案；关于修订公司董事会薪酬与考核委员会工作规则的议案；关于召开公司 2015 年第六次临时股东大会的议案。	表决通过	现场	2015/8/18
16	第五届董事会第二十七次会议	2015/9/1	关于继续与中国证券金融股份有限公司进行收益互换交易的议案	表决通过	通讯	2015/9/2
17	第五届董事会第二十八次会议	2015/10/20	关于聘任公司合规总监的议案	表决通过	通讯	2015/10/21
18	第五届董事会第二十九次会议	2015/10/30	关于公司 2015 年第三季度报告的议案	表决通过	通讯	2015/10/31
19	第五届董事会第三十次会议	2015/12/4	关于提高公司股票质押式回购交易业务规模的议案；关于公司扩大外汇业务范围的议案；关于召开公司 2015 年第七次临时股东大会的议案。	表决通过	通讯	2015/12/5
20	第五届董事会第三十一次会议	2015/12/11	关于全资子公司间接参与认购招商局蛇口控股非公开发行股票之关联交易的议案	表决通过	通讯	2015/12/15

### （三）独立董事履行职责情况

公司独立董事履行职责具体内容详见公司于上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2015 年度独立董事述职报告》。

#### 四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

报告期内，公司董事会各专门委员会按照各自工作规则的规定，以认真负责、勤勉诚信的态度忠实履行各自职责。董事会各专门委员会为完善公司治理结构、提高公司管理水平、促进公司发展等方面起到了积极的作用。

董事会各专门委员会的会议情况如下表：

会议类别	次数	议案数量	各类汇报数量
董事会战略委员会	4	2	2
董事会风险管理委员会	4	12	0
董事会审计委员会	6	12	10
董事会薪酬与考核委员会	3	3	7
董事会提名委员会	3	3	0
小计	20	32	19

董事会战略委员会审议了公司中长期发展战略暨 2015-2017 年发展规划，对公司未来战略发展规划提出建议：公司战略应对监管变革下的机遇作出更深入和具体的分析，研究并购等专题，保持适当的风险容忍度、与公司战略目标相匹配的杠杆率，从而提升竞争与盈利能力；制定互联网金融金融的应对策略，高度重视互联网金融布局问题；战略要体现差异化发展的思路，突出重点；公司战略应与招商局集团战略保持适度的协同与策应。

董事会风险管理委员会建议：行业加杠杆、并购、互联网金融冲击等因素将对公司战略目标实现产生重大影响，建议增加战略性风险管理的关注、分析；公司风险管理工作在实现防范风险发生的同时，风险容忍度要有清晰的高、中、低标准，以支持业务发展和战略目标的实现；随着国内证券公司从轻资产的模式向重资产的模式转换，自传统券商向现代投资银行转型，证券公司需要进行业务结构调整及相应的风险管理转型，建议公司对国际领先投行的业务结构及相应的风险管理改革情况进行调研和借鉴。

董事会审计委员会建议：针对公司 5 月 29 日集中交易系统出现中断并被深圳证监局出具警示函问题，建议公司要高度重视 IT 系统问题，增加资源投入，尽快解决该问题；鉴于国资委对于国有企业招投标采购有统一的制度要求，从企业内部控制角度，应该完善公司招投标采购制度。建议公司年内制订统一的统领性招投标采购管理制度；建议指定专人对 2007 年以来证券行业发生的具有共性、高发的重点风险事件进行梳理，以图表形式增加其直观效果，列示潜在风险，发挥

指引作用。董事会审计委员会的履职情况详见公司于上交所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 披露的《招商证券股份有限公司董事会审计委员会 2015 年度履职情况报告》。

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

董事会提名委员会在公司高级管理人员聘任过程中, 认真审查提名候选人资格, 发挥了重要作用。

## 五、监事履行职责情况

2015年公司监事会密切关注行业监管动态, 积极配合中央巡视组巡视和审计署审计工作, 按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规和《公司章程》关于监事会职责相关规定, 充分发挥监事会在公司治理中的作用。监督公司董事会和高级管理人员对股东大会决议的执行落实情况, 对公司日常经营和财务状况进行检查, 到基层或同业进行调研, 关注公司风控合规情况, 维护公司、股东和广大投资者的合法权益, 在保证公司规范运作方面做出了有益探索。

### (一) 报告期内监事会会议情况

2015年公司监事会召开了五次会议, 相关情况如下:

1、第五届监事会第四次会议于2015年3月26日在深圳市召开, 应出席监事9人, 实际出席监事7人, 房小兵监事书面委托詹桂峰监事行使表决权, 何敏监事以电话方式参加会议。会议审议通过了九项议案: (1) 公司2014年度监事会工作报告; (2) 公司2014年年度报告及其摘要; (3) 公司2014年度经营工作报告; (4) 公司2014年度内部控制评价报告; (5) 公司2014年度合规管理工作报告; (6) 公司2014年度合规管理有效性评估报告; (7) 公司2014年度募集资金存放与使用情况专项报告; (8) 公司2014年度社会责任报告; (9) 关于修订《招商证券股份有限公司监事会工作细则》附件二《监事会财务检查办法》的议案。每个议案具体表决情况均为: 9票同意, 0票反对, 0票弃权。本次会议还听取了关于公司2014年财务经营情况及2015年财务预算、关于公司2014年内部审计工作总结及2015年内部审计工作计划的汇报。

2、第五届监事会第五次会议于2015年4月27日以通讯表决方式召开, 应出席会议9人, 实际出席会议9人。会议审议通过了《关于公司2015年第一季度报告的议案》。具体表决情况为: 9票同意, 0票反对, 0票弃权。

3、第五届监事会第六次会议于2015年7月27日在深圳市召开, 应出席监事9人, 实际出席监事9人。会议审议通过了《关于修订招商证券股份有限公司监事会议事规则的议案》。具体表决情况为: 9票同意, 0票反对, 0票弃权。

4、第五届监事会第七次会议于2015年8月17日在深圳市召开, 应出席监事9人, 实际出席监事9人。会议审议通过了两项议案: (1) 《招商证券股份有限公司2015年半年度报告及其摘要》; (2) 《招商证券股份有限公司2015年中期合规管理工作报告》。每个议案具体表决情况均为: 9票同意, 0票反对, 0票弃权。本次参会监事一并列席了公司第五届董事会第二十六次会议。

5、第五届监事会第八次会议于2015年10月30日以通讯表决方式召开，应出席会议9人，实际出席会议9人。会议审议通过了《关于招商证券股份有限公司2015年第三季度报告的议案》。具体表决情况为：9票同意，0票反对，0票弃权。

报告期内监事出席监事会、股东大会会议情况表

监事姓名	职务	本年应参加监事会次数	亲自出席监事会次数	委托出席监事会次数	缺席监事会会议次数	参加股东大会次数
周语菡	监事会主席	5	5	0	0	8
李晓霏	监事	5	5	0	0	6
房小兵	监事	5	4	1	0	7
张泽宏	监事	5	5	0	0	7
刘冲	监事	5	5	0	0	7
朱海彬	监事	5	5	0	0	7
尹虹艳	职工监事	5	5	0	0	8
詹桂峰	职工监事	5	5	0	0	7
何敏	职工监事	5	5	0	0	8
年内召开监事会会议次数			5			本年度共召开股东大会8次
其中：现场会议次数			3			
通讯方式次数			2			

## （二）监事会独立发表意见情况

2015年度，公司监事会根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规以及《公司章程》的有关规定，从切实维护公司利益和广大中小股东权益出发，认真履行监事会的职责，监督检查了公司依法运作、重大决策和重大经营、财务状况、关联交易等情况，并在此基础上发表如下意见：

### 1、公司依法运作情况

2015年度，公司董事会、经营管理层能够严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及其他有关法律法规、制度的规定和要求，依法运作。公司重大经营决策合理，决策程序合规有效。公司不断完善风险管理、合规管理和内部控制体系，加大制度执行力，各项内部管理制度能得到有效执行。监事会未发现公司董事、高级管理人员在执行公司职务时违反有关法律法规、《公司章程》或损害公司股东、公司利益的行为。

### 2、检查公司财务情况

2015年度，公司监事会认真审核了公司的会计报表及财务资料，监事会认为，公司财务报告的编制符合《企业会计准则》的有关规定，公司2015年度财务报告能够反映公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。信永中和会计师事务所出具的“标准无保留意见”审计报告，其审计意见是客观公正的。

### 3、检查股东大会决议执行情况

2015年度，公司监事会对股东大会决议的执行情况进行了监督。监事会认为，公司董事会能够认真执行股东大会决议，未发生有损股东，特别是中小股东利益的行为。

### 4、关于公司收购、出售资产情况

2015年度，公司收购、出售资产交易价格合理，监事会未发现内幕交易，也未发现损害部分股东的权益和造成公司资产流失的情况。

#### 5、关于关联交易情况

2015年度，公司相关关联交易的审议、表决、披露、履行等符合相关法律法规和公司内部管理制度规定和要求，定价公平合理，监事会未发现损害公司利益的情况。

#### 6、审阅相关报告情况

公司监事会审阅了《公司 2015 年度经营工作报告》、《公司 2015 年度内部控制评价报告》、《公司 2015 年度合规管理工作报告》、《公司 2015 年度社会责任报告》及公司定期报告，对该等报告的内容无异议。

#### 7、关于内幕信息知情人登记管理制度的执行情况

2015年度，公司监事会对内幕信息知情人登记管理制度的实施情况进行了监督。监事会认为，公司已经按照《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告〔2011〕30号）及相关法律法规和《公司章程》等制定了《招商证券股份有限公司内幕信息知情人登记制度》，监事会未发现违反该《制度》的情况。

#### 8、对公司董事和经营班子履职情况的评价

2015年度，公司董事和全体高级管理人员勤勉尽责，科学制定并认真执行公司新三年发展战略，积极拓展公司各项业务，在公司发展历史上首次实现了百亿利润的跨越。公司整体经营能力和管理水平也得到了提升，为公司长远健康发展进一步夯实了基础。与此同时，公司始终坚持风控合规，保持了较好的合规经营状态。监事会对公司董事和全体高级管理人员2015年的工作予以高度评价。

报告期内，公司监事会对监督事项无异议。

### 六、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

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

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

### 七、是否披露内部控制自我评价报告

√适用□不适用

公司内部控制自我评价报告的具体内容详见公司于上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2015 年度内部控制评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用√不适用



## 八、内部控制审计报告的相关情况说明

是否披露内部控制审计报告：是

公司内部控制审计报告报告的具体内容详见公司于上交所网站披露的《招商证券股份有限公司 2015 年度内部控制审计报告》。

## 九、内部控制责任声明及内部控制制度建设情况

### （一）内部控制责任声明

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

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

董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，于内部控制评价报告基准日（2015 年 12 月 31 日），公司未发现财务报告及非财务报告内部控制重大缺陷。

### （二）建立财务报告内部控制的依据

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

### （三）内部控制制度建设情况

公司致力于不断完善内部规章制度和管理体制的建设，强化对各项业务的控制，制定了《业务授权管理办法》、《客户资金账户管理办法》、《投资银行总部保荐代表人管理办法》、《证券投资业务投资管理办法》、《固定收益总部投资业务管理办法》、《资产管理业务产品开发管理规程》、《融资融券业务试点管理制度》、《创新活动管理制度》等一系列较为完备的内部控制制度并得到有效执行。公司未来将把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司健康、稳健发展。

## 十、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



2015 年，公司由董事会、高级管理层、合规总监、法律合规部、各部门及分支机构与控股子公司五个层次构成的合规管理组织架构，按照股东大会、董事会、经营层 3 个层级搭建的合规管理制度体系规定，积极履行合规管理各项职责，公司合规情况良好。公司根据外部监管政策的变化和公司业务发展的实际情况，持续完善合规管理制度体系；把握监管政策，有效开展外接系统（场外配资）的自查和清理整顿工作；积极开展监管要求的各项自查并配合监管机构现场检查工作，规范执业，合规经营，切实维护公司声誉和利益；整合信息隔离墙及系统监控平台，进一步完善监控功能；有序开展公司首次洗钱风险自评估工作，反洗钱可疑交易报告质量连续第 4 年获得人总行表扬，接受人总行邀请做经验分享，受深圳人行委托参与编写《证券公司非经纪业务洗钱风险研究》书籍；完善信息隔离机制，不断优化监控手段以应对监控工作量的持续增长；有针对性、有重点的开展形式多样的法律合规培训与合规文化宣导，深化法律合规理念；密切关注外部监管与内部公司动态，加强合规风险提示；规范创新，实现公司业务创新与内控管理“两个轮子”协调并进；优化合同签署模板，协助业务部门优化协议订立模式，提升合同管理效率；积极跟进法规政策变化，督导“立改废”，推动业务部门完善合规管理措施，形成合规管理闭环；积极跟踪、妥善处理客户信访投诉，以积极的态度与投资者协商解决，维护公司合法权益，得到深圳证监局的肯定；对全资子公司法律合规工作进行跟踪、指导、监督，落实并优化与子公司间的法律合规工作衔接与管理。

## （二）报告期内完成的合规检查情况

法律合规部加大了合规检查的力度，除例行常规检查及风险事件触发合规检查外，将预防合规检查范围扩大到各业务线，有针对性选择高风险领域、新业务、监管重点关注领域，开展主动预防检查，及时消除合规风险隐患。在日常工作量暴增、人手非常紧张的情况下，法律合规部共开展了 25 项合规检查，同比增长 56%。2015 年合规检查发现问题和整改意见，业务部门认可率达 100%。

## （三）稽核监察工作开展情况

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

报告期内，公司稽核监察部完成对公司总部部门、分支机构、子公司、联营公司共计 132 个项目的离任审计、专项审计、规范化审计、内部流程控制审计、评估及检查。具体如下：

1. 专项审计及调查 32 个，包括：融资融券业务、场外市场柜台业务、金融产品代销业务、证券投资基金托管业务、债券融资业务、债券销售业务、IT 采购、股票投资业务、衍生投资业务、理财产品投资业务等专项审计。

2. 总部及子公司常规与离任审计、IT 审计、评估项目 8 个，包括：招商证券香港公司原总经理离任审计、招商期货内部流程控制审计、信息技术中心运行维护季度审计、内部控制有效性评价评估、个股期权开户合规性审计等。

3. 分支机构离任审计、常规审计 92 个，包括 25 家分支机构负责人的离任审计、67 家分支机构的规范化审计；

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

## 第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

### 一、公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

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

#### 公司债券其他情况的说明

- 1、以上发行日指发行首日，即起息日；
- 2、以上到期日如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；
- 3、根据《招商证券股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的规定，发行人有权决定是否在“12 招商 01”存续期的第 3 年末上调后 2 年的票面利率。“12 招商 01”在存续期前 3 年的票面利率为 4.45%；在存续期的第 3 年末，公司选择不上调票面利率，即“12 招商 01”存续期后 2 年的票面利率仍为 4.45%；

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

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

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

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

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

其他说明：

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

## 三、公司债券募集资金使用情况

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

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

## 四、公司债券资信评级机构情况

2015 年 4 月 10 日，上海新世纪对本公司已发行公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新世纪跟踪[2015]100070），维持本公司债券“12 招商 01”、“12 招商 02”、“12 招商 03”的信用等级为 AAA，维持本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

2015 年 7 月 8 日，上海新世纪对本公司已发行公司债券“14 招商债”的信用状况进行了跟踪评级，并出具了《招商证券股份有限公司公开发行 2014 年公司债券跟踪评级报告》（编号：新

世纪跟踪[2015]100467)，本公司债券“14 招商债”的信用等级为 AAA，本公司主体信用级别为 AAA，评级展望稳定。

## 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

无。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

2015 年度，公司未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 七、公司债券受托管理人履职情况

公司 2012 年公司债券受托管理人为华泰联合证券，华泰联合证券于 2013 年 5 月、2014 年 5 月、2015 年 4 月分别出具了《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2012 年度）》、《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2013 年度）》、《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2014 年度）》。

具体内容详见公司于 2013 年 5 月 23 日、2014 年 5 月 10 日、2015 年 4 月 17 日在上交所网站发布的相关公告。

公司 2014 年公司债券受托管理人为光大证券，因 2014 年公司债券于 2015 年 5 月 28 日发行完毕，光大证券尚未出具受托管理事务报告。

## 八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

单位:亿元 币种:人民币

主要指标	2015 年	2014 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	207.36	69.72	197.40	主要为本年净利润增加
投资活动产生的现金流量净额	-2.86	-2.91	--	
筹资活动产生的现金流量净额	509.54	173.96	192.91	主要为本年发行债券增加
期末现金及现金等价物余额	105.55	85.39	23.61	
流动比率	1.60	1.40	14.14	
速动比率	1.60	1.40	14.14	
资产负债率	76.13%	69.35%	9.78	
EBITDA 全部债务比	15.29%	8.47%	80.50	主要为本年息税折旧摊销前净利润增长幅度高于全部债务增加
利息保障倍数	2.95	3.64	-18.96	
现金利息保障倍数	-10.09	-4.43	--	2014、2015 年度新增自营投资、资本中介业务投资金额较高，故经营性现金流为负。公司利息保障倍数、EBITDA 利息保障倍数较高，债务偿付能力不存在问题

主要指标	2015 年	2014 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	2.98	3.72	-20.01	
贷款偿还率	100.00%	100.00%	--	
利息偿付率	100.00%	100.00%	--	

注：上述指标计算均未考虑客户资金。

## 九、报告期末公司资产情况

报告期末公司资产情况详见本报告“第四节 管理层讨论与分析”之“资产、负债情况分析”的相关内容。

## 十、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

报告期内，公司证券公司短期公司债券的付息兑付情况：

- (1) 2015 年 3 月 20 日，公司完成 2014 年度第一期证券公司短期公司债券的本息兑付工作；
- (2) 2015 年 7 月 21 日，公司完成 2015 年度第二期证券公司短期公司债券的本息兑付工作。

报告期内，公司短期融资券的付息兑付情况：

- (1) 2015 年 1 月 22 日，公司完成 2014 年度第十三期短期融资券的本息兑付工作；
- (2) 2015 年 2 月 4 日，公司完成 2014 年度第十四期短期融资券的本息兑付工作；
- (3) 2015 年 3 月 10 日，公司完成 2014 年度第十五期短期融资券的本息兑付工作；
- (4) 2015 年 3 月 16 日，公司完成 2014 年度第十六期短期融资券的本息兑付工作；
- (5) 2015 年 4 月 29 日，公司完成 2015 年度第一期短期融资券的本息兑付工作；
- (6) 2015 年 5 月 12 日，公司完成 2015 年度第二期短期融资券的本息兑付工作；
- (7) 2015 年 6 月 16 日，公司完成 2015 年度第三期短期融资券的本息兑付工作；
- (8) 2015 年 6 月 19 日，公司完成 2015 年度第四期短期融资券的本息兑付工作；
- (9) 2015 年 8 月 5 日，公司完成 2015 年度第五期短期融资券的本息兑付工作；
- (10) 2015 年 8 月 18 日，公司完成 2015 年度第六期短期融资券的本息兑付工作；
- (11) 2015 年 9 月 22 日，公司完成 2015 年度第七期短期融资券的本息兑付工作；
- (12) 2015 年 9 月 25 日，公司完成 2015 年度第八期短期融资券的本息兑付工作；
- (13) 2015 年 11 月 10 日，公司完成 2015 年度第九期短期融资券的本息兑付工作。

## 十一、公司报告期内的银行授信情况

截至 2015 年末，公司获得主要贷款银行的授信额度为 2,079 亿元，已使用额度为 719 亿元，未使用额度为 1,360 亿元。

公司信誉良好，2015 年度公司按时偿还银行贷款，未发生贷款展期、减免情形。

## 十二、 公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

2015 年 3 月 5 日，公司支付 2012 年公司债券自 2014 年 3 月 5 日至 2015 年 3 月 4 日期间的利息共计 48,875 万元（含税）。

2016 年 1 月 15 日，公司发布《关于“12 招商 01”票面利率不调整及投资者回售实施办法的公告》，在“12 招商 01”公司债券存续期的第 3 年末，公司选择不上调票面利率，并接受投资者回售申报，具体内容详见本节“一、公司债券基本情况”的相关内容。

## 十三、 公司发生重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

2015 年度，公司通过发行证券公司短期公司债券、短期融资券、次级债券、公开发行公司债券等方式，债券余额净新增 411 亿元，超过上年末净资产的 20%，属于《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条规定之重大事项。

公司发行上述债券全部用于补充营运资金。上述债券的发行，满足了公司不断增长的营运资金需求，以保证公司发展战略和经营目标的顺利实施；拓宽了融资渠道，保持了合理的资产负债率水平，不会对公司的经营情况和整体偿债能力产生重大不利影响。2015 年度公司各项业务经营情况良好，营业收入和净利润水平较上年均大幅提升，公司盈利对利息支出的保障程度良好。2015 年度的所有借款利息、本金均已按时兑付，未出现延期支付或无法兑付的情形。



## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

√适用□不适用

XYZH/2016BJA90015

#### 招商证券股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的招商证券股份有限公司（以下简称招商证券）财务报表，包括 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2015 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注。

#### 一、管理层对财务报表的责任

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

#### 二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、审计意见

我们认为，招商证券财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商证券 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 北京

二〇一六年二月二十六日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2015 年 12 月 31 日

编制单位：招商证券股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产：</b>			
货币资金	七、1	81,618,054,473.80	54,866,893,638.48
其中：客户存款		72,416,265,172.70	47,486,938,045.51
结算备付金	七、2	19,166,188,028.21	12,191,800,738.04
其中：客户备付金		16,874,803,063.00	11,033,050,511.03
拆出资金			
融出资金	七、3	64,389,342,143.73	58,595,164,547.26
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	七、4	62,826,493,422.97	36,121,668,050.87
衍生金融资产	七、6	1,016,347,445.68	12,015,035.74
买入返售金融资产	七、7	14,334,755,748.68	7,544,698,525.53
应收款项	七、8	3,320,110,265.73	2,066,943,222.53
应收利息	七、9	888,670,748.79	399,423,388.12
存出保证金	七、10	857,441,579.18	244,680,057.67
应收股利			
划分为持有待售的资产			
可供出售金融资产	七、11	35,742,644,425.21	14,878,004,663.97
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、12	4,897,814,022.64	4,455,434,854.18
投资性房地产	七、13	4,970,135.75	5,789,966.03
固定资产	七、14	451,304,916.26	367,552,905.59
在建工程	七、15	1,067,209,999.11	930,413,674.59
无形资产	七、16	24,251,001.03	23,242,224.47
开发支出			
商誉	七、17	9,670,605.55	9,670,605.55
长期待摊费用	七、18	184,081,709.25	168,406,407.15
递延所得税资产	七、19	726,238,292.82	370,135,810.21
其他资产	七、20	129,995,816.28	156,112,181.77
资产总计		291,655,584,780.67	193,408,050,497.75
<b>负债：</b>			
短期借款	七、22	3,090,226,796.16	2,843,876,350.00
应付短期融资款	七、23	27,878,320,000.00	14,363,147,014.00
拆入资金	七、24	4,000,000,000.00	4,600,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	七、25	2,369,280,328.46	210,696,936.54
衍生金融负债	七、29	1,866,371,978.54	849,865,227.37
卖出回购金融资产款	七、26	42,953,026,926.22	49,138,515,787.62
代理买卖证券款	七、27	76,732,972,397.49	50,650,100,104.14
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款	七、28	12,016,071,193.97	7,044,122,574.21
应付职工薪酬	七、31	7,125,211,308.98	1,856,345,000.00

项目	附注	期末余额	期初余额
应交税费	七、32	862,107,620.44	547,195,071.78
应付款项	七、30	6,065,032,613.11	6,433,395,464.16
应付利息	七、33	3,385,452,985.66	570,963,712.93
应付股利			
划分为持有待售的负债			
预计负债		95,507.73	117,774.00
长期借款	七、34	453,972,238.13	295,495,755.48
应付债券	七、35	52,960,871,177.92	9,982,485,805.80
长期应付款			
长期应付职工薪酬	七、36	787,540,000.00	1,813,598,899.06
专项应付款			
递延所得税负债	七、19	446,348,892.13	359,672,716.44
递延收益	七、37	126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	七、38	104,893,610.48	126,295,148.56
负债合计		243,223,795,575.42	151,811,889,342.09
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、39	5,808,135,529.00	5,808,135,529.00
其他权益工具			
资本公积	七、40	19,403,877,003.80	19,403,877,003.80
减：库存股			
其他综合收益	七、41	356,932,115.97	-14,644,207.44
专项储备			
盈余公积	七、42	3,415,539,993.25	2,400,210,713.47
一般风险准备	七、43	6,702,266,979.94	4,671,608,420.38
未分配利润	七、44	12,664,366,884.14	9,268,062,186.17
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		48,351,118,506.10	41,537,249,645.38
少数股东权益	七、45	80,670,699.15	58,911,510.28
所有者权益（或股东权益）合计		48,431,789,205.25	41,596,161,155.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计		291,655,584,780.67	193,408,050,497.75

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 母公司资产负债表

2015 年 12 月 31 日

编制单位:招商证券股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>资产:</b>			
货币资金	八、1	71,602,634,324.77	46,249,156,044.23
其中:客户存款		64,320,920,428.36	40,518,992,257.79
结算备付金	八、2	16,552,024,269.82	9,999,553,557.25
其中:客户备付金		14,780,873,300.84	9,045,857,528.66
拆出资金			
融出资金	八、3	62,619,480,722.40	56,850,714,608.73
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	八、4	54,030,551,293.91	31,735,042,777.24
衍生金融资产	八、5	374,784,484.07	4,860,096.20
买入返售金融资产	八、6	13,787,770,458.68	6,506,532,525.53
应收款项	八、7	591,375,432.11	276,095,104.60
应收利息	八、8	821,473,771.44	368,675,259.92
存出保证金	八、9	954,435,334.30	591,685,937.85
应收股利			
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
可供出售金融资产	八、10	35,008,253,135.72	14,777,939,822.64
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	八、12	9,369,275,486.63	7,981,302,855.39
投资性房地产		4,970,135.75	5,789,966.03
固定资产		408,147,514.07	317,768,134.14
在建工程		1,061,789,973.41	926,646,741.80
无形资产		5,633,323.97	5,629,723.69
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		172,059,708.70	154,907,695.06
递延所得税资产		700,804,907.94	354,706,381.54
其他资产	八、13	1,599,356,922.78	133,033,553.67
资产总计		269,664,821,200.47	177,240,040,785.51
<b>负债:</b>			
短期借款			
应付短期融资款		27,878,320,000.00	14,433,147,014.00
拆入资金	八、15	4,000,000,000.00	4,600,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		984,646,140.00	
衍生金融负债	八、5	1,225,418,360.74	849,865,227.37
卖出回购金融资产款	八、16	42,953,026,926.22	49,138,515,787.62
代理买卖证券款	八、17	66,119,007,621.45	41,757,587,902.10
代理承销证券款			
信用交易代理买卖证券款	八、18	12,016,071,193.97	7,044,122,574.21
应付职工薪酬		6,727,897,505.39	1,671,810,960.31

项目	附注	期末余额	期初余额
应交税费		762,289,929.16	530,282,330.47
应付款项		2,779,488,547.88	3,548,574,512.14
应付利息	八、19	3,382,411,946.20	570,969,762.54
应付股利			
划分为持有待售的负债			
预计负债		95,507.73	117,774.00
长期借款		370,194,238.13	295,495,755.48
应付债券	八、20	52,960,871,177.92	9,982,485,805.80
长期应付款			
长期应付职工薪酬		787,540,000.00	1,813,598,899.06
专项应付款			
递延所得税负债		263,226,529.52	257,306,540.20
递延收益		126,000,000.00	126,000,000.00
其他负债	八、21	54,234,469.69	61,844,702.36
负债合计		223,390,740,094.00	136,681,725,547.66
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		5,808,135,529.00	5,808,135,529.00
其他权益工具			
资本公积		19,403,877,003.80	19,403,877,003.80
减：库存股			
其他综合收益		93,906,979.31	64,977,686.65
专项储备			
盈余公积		3,415,539,993.25	2,400,210,713.47
一般风险准备		6,702,266,979.94	4,671,608,420.38
未分配利润		10,850,354,621.17	8,209,505,884.55
外币报表折算差额			
所有者权益（或股东权益）合计		46,274,081,106.47	40,558,315,237.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计		269,664,821,200.47	177,240,040,785.51

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

# 合并利润表

2015 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		25,291,794,057.95	11,002,468,274.67
手续费及佣金净收入	七、46	16,448,731,355.55	6,181,489,570.41
其中:经纪业务手续费净收入		12,441,013,561.24	4,362,797,115.43
投资银行业务手续费净收入		2,566,251,460.81	1,357,009,841.84
资产管理业务手续费净收入		1,142,117,152.95	427,075,277.87
利息净收入	七、47	2,620,791,348.68	1,910,309,804.73
投资收益(损失以“-”号填列)	七、48	6,382,403,664.87	1,757,307,540.61
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		551,102,435.76	339,109,383.82
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	七、49	-150,190,468.57	1,119,960,985.35
汇兑收益(损失以“-”号填列)		-37,163,187.18	3,194,981.11
其他业务收入	七、50	27,221,344.60	30,205,392.46
二、营业支出		11,715,397,336.54	6,039,306,685.30
营业税金及附加	七、51	1,663,828,670.26	588,459,180.08
业务及管理费	七、52	9,822,649,973.71	4,779,815,973.73
资产减值损失	七、53	228,097,593.32	670,211,701.21
其他业务成本	七、50	821,099.25	819,830.28
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		13,576,396,721.41	4,963,161,589.37
加:营业外收入	七、54	93,908,438.97	19,439,653.70
减:营业外支出	七、55	36,314,436.14	10,724,257.68
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		13,633,990,724.24	4,971,876,985.39
减:所得税费用	七、56	2,705,736,243.51	1,087,357,215.72
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		10,928,254,480.73	3,884,519,769.67
其中:归属于母公司所有者(或股东)的净利润		10,908,748,759.12	3,850,672,721.41
少数股东损益		19,505,721.61	33,847,048.26
六、其他综合收益的税后净额	七、57	371,576,323.41	314,169,533.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		371,576,323.41	314,169,533.75
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		371,576,323.41	314,169,533.75
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		6,351,701.35	2,143,641.31
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		237,458,356.81	305,551,466.01
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额		127,766,265.25	6,474,426.43
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		11,299,830,804.14	4,198,689,303.42
归属于母公司所有者的综合收益总额		11,280,325,082.53	4,164,842,255.16
归属于少数股东的综合收益总额		19,505,721.61	33,847,048.26
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	七、58	1.88	0.72
(二)稀释每股收益(元/股)	七、58	1.88	0.72

法定代表人: 宫少林

主管会计工作负责人: 邓晓力 会计机构负责人: 车晓昕



**母公司利润表**  
2015 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		23,183,753,601.19	10,126,378,609.66
手续费及佣金净收入	八、22	14,746,603,313.61	5,497,407,321.10
其中: 经纪业务手续费净收入		11,872,555,147.90	4,056,190,695.61
投资银行业务手续费净收入		2,296,261,881.46	1,079,426,771.05
资产管理业务手续费净收入		290,421,571.85	357,047,759.45
利息净收入	八、23	2,373,894,214.63	1,660,061,822.11
投资收益(损失以“—”号填列)	八、24	6,004,099,567.12	2,053,535,726.45
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		543,695,898.54	332,643,483.70
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	八、25	27,767,161.32	885,327,538.61
汇兑收益(损失以“—”号填列)		4,251,597.92	216,288.67
其他业务收入	八、26	27,137,746.59	29,829,912.72
二、营业支出		10,639,913,762.27	5,383,379,183.33
营业税金及附加	八、27	1,592,469,599.52	572,089,485.53
业务及管理费	八、28	8,815,584,725.50	4,140,258,166.31
资产减值损失		231,039,606.97	670,211,701.21
其他业务成本	八、26	819,830.28	819,830.28
三、营业利润(亏损以“—”号填列)		12,543,839,838.92	4,742,999,426.33
加: 营业外收入	八、29	86,546,580.08	11,286,986.73
减: 营业外支出	八、30	30,803,024.75	10,526,815.71
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)		12,599,583,394.25	4,743,759,597.35
减: 所得税费用		2,446,290,596.48	1,000,833,660.95
五、净利润(净亏损以“—”号填列)		10,153,292,797.77	3,742,925,936.40
六、其他综合收益的税后净额		28,929,292.66	195,250,401.14
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		28,929,292.66	195,250,401.14
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		6,351,701.35	2,143,641.31
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		22,577,591.31	193,106,759.83
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
七、综合收益总额		10,182,222,090.43	3,938,176,337.54
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

法定代表人: 宫少林

主管会计工作负责人: 邓晓力 会计机构负责人:

车晓昕

## 合并现金流量表

2015 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		28,585,749,997.54	10,685,107,444.32
拆入资金净增加额			3,600,000,000.00
回购业务资金净增加额			40,176,799,729.37
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额		30,685,090,517.31	30,172,139,531.55
收到其他与经营活动有关的现金	七、59	1,698,968,464.72	5,824,872,387.37
经营活动现金流入小计		60,969,808,979.57	90,458,919,092.61
购置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净减少额		40,795,193,319.51	25,847,993,478.28
拆入资金净减少额		600,000,000.00	
回购业务资金净减少额		12,911,770,084.55	
融出资金净增加额		5,821,653,077.82	38,503,906,342.63
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金		5,905,083,193.37	1,996,801,231.81
支付给职工以及为职工支付的现金		3,908,101,330.09	2,007,473,459.80
支付的各项税费		4,456,477,916.29	1,367,003,420.73
支付其他与经营活动有关的现金	七、59	4,879,156,823.93	1,126,801,500.68
经营活动现金流出小计		79,277,435,745.56	70,849,979,433.93
经营活动产生的现金流量净额		-18,307,626,765.99	19,608,939,658.68
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		115,074,968.65	70,130,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、59	703,904.15	742,824.81
投资活动现金流入小计		115,778,872.80	70,872,824.81
投资支付的现金			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		401,379,939.41	362,081,950.92
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		401,379,939.41	362,081,950.92
投资活动产生的现金流量净额		-285,601,066.61	-291,209,126.11
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		12,905,000.00	11,149,187,004.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		12,905,000.00	
取得借款收到的现金		396,693,418.12	1,565,790,547.41
发行债券收到的现金		103,848,690,000.00	37,463,147,014.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		104,258,288,418.12	50,178,124,565.41
偿还债务支付的现金		47,506,182,014.00	30,910,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,762,545,571.78	1,825,054,912.51

项目	附注	本期发生额	上期发生额
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		851,532.74	
支付其他与筹资活动有关的现金	七、59	35,552,200.00	47,450,868.07
筹资活动现金流出小计		53,304,279,785.78	32,782,505,780.58
筹资活动产生的现金流量净额		50,954,008,632.34	17,395,618,784.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		426,153,966.03	15,178,357.19
五、现金及现金等价物净增加额		32,786,934,765.77	36,728,527,674.59
加：期初现金及现金等价物余额	七、60	67,058,694,376.52	30,330,166,701.93
六、期末现金及现金等价物余额	七、60	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

## 母公司现金流量表

2015 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
处置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金		26,424,882,773.57	9,682,899,897.97
拆入资金净增加额			3,600,000,000.00
回购业务资金净增加额			40,370,055,729.37
融出资金净减少额			
代理买卖证券收到的现金净额		29,283,872,689.57	26,903,151,728.72
收到其他与经营活动有关的现金		158,579,825.49	3,129,889,977.14
经营活动现金流入小计		55,867,335,288.63	83,685,997,333.20
购置以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产净减少额		36,321,159,690.44	23,822,267,867.24
拆入资金净减少额		600,000,000.00	
回购业务资金净减少额		13,402,950,794.55	
融出资金净增加额		5,904,890,720.97	37,391,646,650.41
代理买卖证券支付的现金净额			
支付利息、手续费及佣金的现金		5,748,761,554.35	1,924,158,725.20
支付给职工以及为职工支付的现金		3,364,945,371.20	1,630,992,492.71
支付的各项税费		4,191,906,967.90	1,282,808,258.11
支付其他与经营活动有关的现金		5,030,307,621.62	1,032,178,268.18
经营活动现金流出小计		74,564,922,721.03	67,084,052,261.85
经营活动产生的现金流量净额		-18,697,587,432.40	16,601,945,071.35
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		112,074,968.65	65,330,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		673,231.10	739,936.86
投资活动现金流入小计		112,748,199.75	66,069,936.86
投资支付的现金		950,000,000.00	300,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		376,287,960.07	316,746,862.74
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,326,287,960.07	616,746,862.74
投资活动产生的现金流量净额		-1,213,539,760.32	-550,676,925.88
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			11,149,187,004.00
取得借款收到的现金		84,698,482.65	148,200,547.41
发行债券收到的现金		103,778,690,000.00	37,533,147,014.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		103,863,388,482.65	48,830,534,565.41
偿还债务支付的现金		47,343,517,014.00	30,910,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		5,692,565,883.69	1,784,580,505.56
支付其他与筹资活动有关的现金		25,752,200.00	47,450,868.07
筹资活动现金流出小计		53,061,835,097.69	32,742,031,373.63
筹资活动产生的现金流量净额		50,801,553,384.96	16,088,503,191.78

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		111,134,210.16	3,368,337.13
五、现金及现金等价物净增加额		31,001,560,402.40	32,143,139,674.38
加：期初现金及现金等价物余额	八、31	56,248,709,601.48	24,105,569,927.10
六、期末现金及现金等价物余额	八、31	87,250,270,003.88	56,248,709,601.48

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

合并所有者权益变动表  
2015 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期											
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-14,644,207.44		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	9,268,062,186.17	58,911,510.28
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-14,644,207.44		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	9,268,062,186.17	58,911,510.28
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							371,576,323.41		1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	3,396,304,697.97	21,759,188.87
（一）综合收益总额							371,576,323.41				10,908,748,759.12	19,505,721.61
（二）所有者投入和减少资本												3,105,000.00
1. 股东投入的普通股												12,905,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												-9,800,000.00
（三）利润分配									1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	-7,512,444,061.15	-851,532.74
1. 提取盈余公积									1,015,329,279.78		-1,015,329,279.78	
2. 提取一般风险准备										2,030,658,559.56	-2,030,658,559.56	
3. 对所有者（或股东）的分配											-4,466,456,221.81	-851,532.74
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		356,932,115.97		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	12,664,366,884.14	80,670,699.15



项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年期末余额	4,661,099,829.00				9,449,176,567.87		-328,813,741.19		2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	7,428,911,981.62	25,064,462.02	27,184,380,452.25
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	4,661,099,829.00				9,449,176,567.87		-328,813,741.19		2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	7,428,911,981.62	25,064,462.02	27,184,380,452.25
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93		314,169,533.75		374,292,593.64	748,585,187.28	1,839,150,204.55	33,847,048.26	14,411,780,703.41
（一）综合收益总额							314,169,533.75				3,850,672,721.41	33,847,048.26	4,198,689,303.42
（二）所有者投入和减少资本	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93								11,101,736,135.93
1. 股东投入的普通股	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93								11,101,736,135.93
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									374,292,593.64	748,585,187.28	-2,011,522,516.86		-888,644,735.94
1. 提取盈余公积									374,292,593.64		-374,292,593.64		
2. 提取一般风险准备										748,585,187.28	-748,585,187.28		
3. 对所有者（或股东）的分配											-888,644,735.94		-888,644,735.94
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		-14,644,207.44		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	9,268,062,186.17	58,911,510.28	41,596,161,155.66

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：

车晓昕

## 母公司所有者权益变动表

2015 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		64,977,686.65		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		64,977,686.65		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）							28,929,292.66		1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	2,640,848,736.62	5,715,765,868.62
（一）综合收益总额							28,929,292.66				10,153,292,797.77	10,182,222,090.43
（二）所有者投入和减少资本												
1. 股东投入的普通股												
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配									1,015,329,279.78	2,030,658,559.56	-7,512,444,061.15	-4,466,456,221.81
1. 提取盈余公积									1,015,329,279.78		-1,015,329,279.78	
2. 提取一般风险准备										2,030,658,559.56	-2,030,658,559.56	
3. 对所有者（或股东）的分配											-4,466,456,221.81	-4,466,456,221.81
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		93,906,979.31		3,415,539,993.25	6,702,266,979.94	10,850,354,621.17	46,274,081,106.47

项目	上期											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项 储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余额	4,661,099,829.00				9,449,176,567.87		-130,272,714.49		2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	6,478,102,465.01	26,407,047,500.32
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	4,661,099,829.00				9,449,176,567.87		-130,272,714.49		2,025,918,119.83	3,923,023,233.10	6,478,102,465.01	26,407,047,500.32
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93		195,250,401.14		374,292,593.64	748,585,187.28	1,731,403,419.54	14,151,267,737.53
（一）综合收益总额							195,250,401.14				3,742,925,936.40	3,938,176,337.54
（二）所有者投入和减少资本	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93							11,101,736,135.93
1. 股东投入的普通股	1,147,035,700.00				9,954,700,435.93							11,101,736,135.93
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									374,292,593.64	748,585,187.28	-2,011,522,516.86	-888,644,735.94
1. 提取盈余公积									374,292,593.64		-374,292,593.64	
2. 提取一般风险准备										748,585,187.28	-748,585,187.28	
3. 对所有者（或股东）的分配											-888,644,735.94	-888,644,735.94
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	5,808,135,529.00				19,403,877,003.80		64,977,686.65		2,400,210,713.47	4,671,608,420.38	8,209,505,884.55	40,558,315,237.85

法定代表人：宫少林

主管会计工作负责人：邓晓力 会计机构负责人：车晓昕

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

公司注册地：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层，组织形式为股份有限公司，总部地址为：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层。经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；证券投资基金托管；股票期权做市。

截至2015年12月31日，公司在北京、上海、广州、深圳等城市拥有200家批准设立的证券营业部和11家证券经纪业务管理分公司；公司拥有全资子公司5家，即招商证券国际有限公司、招商期货有限公司、招商致远资本投资有限公司、招商证券投资有限公司、招商证券资产管理有限公司。

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

## 2. 合并财务报表范围

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

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

## 四、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

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

### 2. 持续经营

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

## 五、重要会计政策及会计估计

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

### 1. 遵循企业会计准则的声明

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

### 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

### 4. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

#### （1）同一控制下的企业合并

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



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

## （2）非同一控制下的企业合并

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

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

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

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

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

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

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

## 5. 合并财务报表的编制方法

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

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

在合并财务报表过程中，抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。

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

## 6. 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。

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

## 7. 外币业务和外币报表折算

### （1）外币业务的核算

在资产负债表日，对外币货币性项目和外币非货币性项目进行如下处理：

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

②外币非货币性项目，采用历史交易日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

### （2）外币报表折算

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

本公司成为金融工具的合同一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一时，终止确认：

A、收取该金融资产现金流量的合同权利已终止；

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

金融负债的现时义务全部或部分已解除时，终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部

或部分终止确认的,本公司将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额,计入当期损益。

## (2) 金融工具分类和计量方法

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

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

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

卖出同一品种金融资产时,按移动加权平均法计算结转资产成本。

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

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

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

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

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

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

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

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

混合工具。

## ②持有至到期投资

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

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

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

## ③贷款和应收款项

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

## ④可供出售金融资产

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

该类资产持有期间取得的利息或现金股利，计入投资收益。

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

## ⑤其他金融负债

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

## （3）公允价值的确定方法

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

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

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



输入值。

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

#### （4）金融资产减值

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

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

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

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

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

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

#### （5）金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

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

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

A、所转移金融资产的账面价值；

B、因转移而收到的对价与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

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

A、终止确认部分的账面价值；

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

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

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

#### （6）衍生金融工具

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

#### （7）金融工具的抵消

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

### 9. 应收款项

#### （1）. 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

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

#### （2）. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

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



组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√适用□不适用

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

**(3). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:**

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

## 10. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

### (1) 长期股权投资初始投资成本的确定

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

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

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

### (2) 长期股权投资的后续计量

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

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法时，

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

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

### (3) 对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

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

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

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

## 11. 投资性房地产

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

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

房屋、建筑物和土地使用权预计可使用年限及残值率分别为：

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

## 12. 固定资产

### (1). 确认条件

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

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

**13. 在建工程**

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

**14. 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。

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

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

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

**15. 无形资产**

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

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

## 16. 资产减值

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

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

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

出现减值的迹象如下：

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

金融资产减值的计量方法见 8. 金融工具。

## 17. 长期待摊费用

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

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

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

## 18. 买入返售与卖出回购款项

### （1）买入返售业务

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

### （2）卖出回购业务

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

## 19. 职工薪酬

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

## 20. 预计负债

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

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

## 21. 股份支付

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

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

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日以承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增



加负债；如需完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应调整负债。

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

## 22. 收入

各项收入同时满足下列条件的，才能予以确认：

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

具体如下：

### （1）手续费及佣金收入

代理客户买卖证券的手续费收入，在代理买卖证券交易日确认为收入。

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

代理保管证券业务的手续费收入，在代理保管服务完成时确认收入。

在余额包销及代销方式下，在承销业务提供的相关服务完成时确认收入。

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

### （2）利息收入

根据相关本金及实际利率按权责发生制原则确认。

### （3）其他业务收入以合同到期结算时或提供服务时确认为收入。

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

### （5）金融工具的收入确认原则见 8. 金融工具。

## 23. 政府补助

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

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

### （1）、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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



## (2)、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

## 24. 企业所得税

### (1) 所得税费用

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

### (2) 递延所得税资产和递延所得税负债

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

## 25. 租赁

本公司在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

### (1)、经营租赁的会计处理方法

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

### (2)、融资租赁的会计处理方法

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

## 26. 融资融券业务

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

## 27. 客户交易结算资金

本公司收到的客户交易结算资金存放在存管银行的专门账户上，与自有资金分开管理，为代理客户证券交易而进行资金清算与交收的款项存入交易所指定的清算代理机构，在结算备付金中进行核算。公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为资产及负债，公司代理客户买卖证券的款项在与清算代理机构清算时，按规定交纳的经手费、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。

## 28. 证券承销业务

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

## 29. 受托投资管理业务

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

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

## 30. 套期会计

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

## 31. 商誉

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

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

## 32. 利润分配

根据公司章程规定，公司分配当年税后利润时，应当分别按当年净利润的10%计提公司法定公积金和一般风险准备金、交易风险准备金。当公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。公司从税后利润中提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，经股

股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司在弥补亏损和提取法定公积金、一般风险准备金和交易风险准备金后，按照股东持有的股份比例分配。公司可供分配利润中向股东进行现金分配的部分必须符合相关法律法规的要求，并应确保利润分配方案实施后，公司净资本等风险控制指标不低于《证券公司风险控制指标管理办法》规定的预警标准。公司持有的公司股份不参与分配利润。

根据中国证监会的相关规定，本公司计提的交易风险准备金用于弥补证券交易损失。

### 33. 分部报告

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

### 34. 关联方

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

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

仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司的关联方。

### 35. 重大会计判断和估计

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

- (1) 可供出售金融资产和持有至到期投资的减值损失

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

## （2）商誉减值

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

## （3）递延所得税

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

## （4）金融工具的公允价值

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

## 36. 重要会计政策和会计估计的变更

本公司本年无重要会计政策及会计估计变更事项。

## 六、税项

### 1. 主要税种及税率

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

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率
江西招联投资管理有限公司、赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司	15%
招商证券国际有限公司及其下属注册地在香港的控股子公司	16.5%

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

注2：根据江西省地方税务局关于发布《赣州市执行西部大开发企业所得税优惠政策管理办法

（试行）》的公告，本公司之下属子公司江西招联投资管理有限公司、赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司、江西致远发展投资管理有限公司、赣州招远投资管理有限公司四家获批执行西部大开发企业所得税优惠政策，按15%计缴企业所得税。

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

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

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币 金额	外币金额	折算率	折人民币 金额
现金：	/	/	15,057.07	/	/	27,057.52
人民币	/	/	7,254.07	/	/	18,629.47
港元	9,313.90	0.83778	7,803.00	10,683.70	0.78887	8,428.05
银行存款：	/	/	80,679,426,057.01	/	/	54,866,866,580.96
其中：自有资金	/	/	8,263,160,884.31	/	/	7,379,928,535.45
人民币	/	/	7,391,326,804.72	/	/	6,408,488,224.41
港元	222,901,949.47	0.83778	186,751,040.02	880,860,739.10	0.78887	694,884,611.25
美元	104,301,954.53	6.4936	677,295,171.94	44,634,993.92	6.1190	273,121,527.80
英镑	188,396.14	9.6159	1,811,598.44	344,665.93	9.5437	3,289,388.24
澳元	231,291.56	4.7276	1,093,453.98	9,140.16	5.0174	45,859.84
加拿大元	8,618.68	4.6814	40,347.49	8,062.58	5.2755	42,534.14
欧元	664,330.48	7.0952	4,713,557.62	7,301.40	7.4556	54,436.32
新加坡元	418.18	4.5875	1,918.40	418.18	4.6396	1,940.19
新西兰元	2.76	4.4426	12.26	2.76	4.8034	13.26
日元	2,356,927.00	0.053875	126,979.44			
客户资金	/	/	72,416,265,172.70	/	/	47,486,938,045.51
人民币	/	/	66,418,930,161.36	/	/	41,922,037,958.61
港元	5,428,254,075.56	0.83778	4,547,688,042.80	6,175,866,726.07	0.78887	4,871,955,984.19
美元	222,658,799.92	6.4936	1,445,857,183.16	112,665,788.36	6.1190	689,401,958.97
英镑	0.44	9.6159	4.23	2,130.86	9.5437	20,336.29
澳元				21,736.90	5.0174	109,062.72
加拿大元	23,290.96	4.6814	109,034.30	522.70	5.2755	2,757.50
欧元	69,683.69	7.0952	494,419.72	457,372.61	7.4556	3,409,987.23
日元	59,142,963.00	0.053875	3,186,327.13			
其他货币资金：	/	/	938,613,359.72	/	/	
人民币	/	/	938,613,359.72	/	/	
合计	/	/	81,618,054,473.80	/	/	54,866,893,638.48



其中，融资融券业务：

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有信用资金	/	/	137,631,868.93	/	/	18,244,096.48
人民币	/	/	137,631,868.93	/	/	18,244,096.48
客户信用资金	/	/	9,412,594,697.00	/	/	6,418,977,772.24
人民币	/	/	9,412,594,697.00	/	/	6,418,977,772.24

1) 截至2015年12月31日，货币资金较年初增加26,751,160,835.32元，增幅为48.76%，主要系经纪业务客户资金存款增加所致。

2) 截至2015年12月31日，用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款938,613,359.72元作为其他货币资金列报。

3) 截至2015年12月31日，本公司存放在境外的货币资金共计5,573,509,498.79元（2014年12月31日：6,330,487,047.39元），主要为本公司之子公司招商证券国际有限公司存放在境外的资金。

## 2、 结算备付金

单位：元

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
自有备付金：	/	/	2,291,384,965.21	/	/	1,158,750,227.01
人民币	/	/	2,291,384,965.21	/	/	1,158,750,227.01
客户备付金：	/	/	16,874,803,063.00	/	/	11,033,050,511.03
人民币	/	/	16,664,226,247.14	/	/	10,886,544,495.37
港元	99,603,447.96	0.83778	83,445,776.63	129,496,959.98	0.78887	102,156,266.82
美元	19,577,898.12	6.4936	127,131,039.23	7,247,875.28	6.119	44,349,748.84
信用备付金：	/	/		/	/	
人民币	/	/		/	/	

项目	期末			期初		
	外币金额	折算率	折人民币金额	外币金额	折算率	折人民币金额
合计	/	/	19,166,188,028.21	/	/	12,191,800,738.04

- 1) 截至2015年12月31日，结算备付金较年初增加6,974,387,290.17元，增幅57.21%，主要系公司经纪业务客户结算备付金增加所致。
- 2) 截至 2015 年 12 月 31 日，本公司无使用受限的结算备付金。

## 3、融出资金

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	57,851,184,593.60	51,912,433,908.22
机构	4,899,096,128.80	4,938,280,700.51
香港孖展融资	1,769,861,421.33	1,744,449,938.53
合计	64,520,142,143.73	58,595,164,547.26
减：减值准备	130,800,000.00	
合计	64,389,342,143.73	58,595,164,547.26

客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况：

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

担保物类别	期末公允价值	期初公允价值
资金	11,976,353,748.00	7,044,122,574.21
债券	63,171,508.50	46,002,979.02
股票	194,873,588,562.81	147,214,051,328.66
基金	386,227,051.59	1,919,768,264.98
合计	207,299,340,870.90	156,223,945,146.87

## 1) 按账龄列示

项目	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金	62,750,280,722.40	97.25%	130,800,000.00	0.21%	56,850,714,608.73	97.02%	-	-
1-3 个月（含 3 个月）	6,563,764,687.19	10.17%	-	-	50,835,320,353.29	86.76%	-	-
3-6 个月（含 6 个月）	52,861,806,626.41	81.93%	91,896,000.00	0.17%	4,922,312,071.59	8.40%	-	-
6 个月以上	3,324,709,408.80	5.15%	38,904,000.00	1.17%	1,093,082,183.85	1.86%	-	-
香港孖展融资	1,769,861,421.33	2.75%	-	-	1,744,449,938.53	2.98%	-	-
合计	64,520,142,143.73	100.00%	130,800,000.00	0.20%	58,595,164,547.26	100.00%	-	-

## 4、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：元 币种：人民币

期末余额						
	公允价值			初始投资成本		
项目	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	23,767,220,101.77		23,767,220,101.77	23,269,084,803.73		23,269,084,803.73
股票	9,351,778,079.28	2,356,008,548.23	11,707,786,627.51	7,963,502,455.76	2,561,893,686.41	10,525,396,142.17
基金	25,061,123,294.84		25,061,123,294.84	25,188,083,040.14		25,188,083,040.14
其他	1,288,085,076.20	1,002,278,322.65	2,290,363,398.85	1,236,151,333.70	827,441,264.44	2,063,592,598.14
合计	59,468,206,552.09	3,358,286,870.88	62,826,493,422.97	57,656,821,633.33	3,389,334,950.85	61,046,156,584.18
期初余额						
	公允价值			初始投资成本		
项目	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	16,506,484,068.13		16,506,484,068.13	16,039,850,793.74		16,039,850,793.74
股票	13,862,611,470.33	508,602,976.30	14,371,214,446.63	11,887,955,254.13	500,212,940.28	12,388,168,194.41
基金	3,993,257,789.45		3,993,257,789.45	3,922,281,833.22		3,922,281,833.22
其他	528,027,056.08	722,684,690.58	1,250,711,746.66	523,933,850.87	572,153,242.65	1,096,087,093.52
合计	34,890,380,383.99	1,231,287,666.88	36,121,668,050.87	32,374,021,731.96	1,072,366,182.93	33,446,387,914.89

## 1) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	年末金额
股票	已融出证券	112,576,156.24
基金	已融出证券	2,434,022.30
股票	限售股	1,883,074,262.75
债券	卖出回购业务转让过户或质押	6,127,583,729.30
债券	债券借贷业务质押	1,544,467,990.00

2) 截至 2015 年 12 月 31 日, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较年初增加 26,704,825,372.10 元, 增幅 73.93%, 主要系本年债券和基金的投资规模增加所致。

## 5、 融券业务情况

√ 适用 □ 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末公允价值	期初公允价值
融出证券		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	115,010,178.54	937,026,451.60
—可供出售金融资产	2,844,635.42	63,398,858.36
—转融通融入证券		
—向行家借入证券	56,236,799.34	15,037,499.11
融入证券总额		
—转融通融入证券		68,290,448.00
—向行家借入证券	56,236,799.34	15,037,499.11

## 6、 衍生金融工具

√ 适用 □ 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
利率衍生工具				24,462,397,882.89	154,551,798.51	165,456,000.83				15,845,634,525.73		6,318,930.43
利率互换				21,660,000,000.00	154,168,322.49	165,456,000.83				13,950,000,000.00		6,318,930.43
国债期货				2,802,397,882.89	383,476.02	20,268,249.08				1,895,634,525.73		88,304.69
减:可抵销的暂收暂付						20,268,249.08						88,304.69

类别	期末						期初					
	套期工具			非套期工具			套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值		名义金额	公允价值	
		资产	负债		资产	负债		资产	负债		资产	负债
权益衍生工具				6,032,454,806.97	225,906,489.33	1,059,822,081.15				11,959,713,974.25	7,154,939.54	843,546,296.94
权益互换				3,386,772,285.92	218,871,161.56	994,495,456.12				8,718,566,111.12	7,154,939.54	842,318,006.81
股指期货				1,046,120,596.71		25,305,213.55				3,073,079,057.02		692,734,341.41
减:可抵销的暂收暂付						25,305,213.55						692,734,341.41
期权				1,599,561,924.34	7,035,327.77	65,326,625.03				168,068,806.11	9,014.26	1,228,290.13
减:可抵销的暂收暂付											9,014.26	
其他衍生工具				208,146,024,512.38	635,889,157.84	641,093,896.56				1,630,792,021.74	4,860,096.20	
商品期货				201,801,226,406.00	640,364,128.98	295,815,676.89				228,317,242.80	1,899,010.34	
减:可抵销的暂收暂付					4,474,971.14						1,899,010.34	
商品互换				4,575,511,295.31		332,836,401.49						
远期合约				887,704,689.55		2,840,311.78				380,000,000.00	4,860,096.20	
大宗商品掉期合约				672,779.99		3,779.99				23,173,431.63	194,398.85	
减:可抵销的暂收暂付						3,779.99					194,398.85	
其他				880,909,341.53		9,601,506.40				999,301,347.31		2,694,867.07
减:可抵销的暂收暂付												2,694,867.07
合计				238,640,877,202.24	1,016,347,445.68	1,866,371,978.54				29,436,140,521.72	12,015,035.74	849,865,227.37

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，衍生金融资产/负债项下的期货投资、期权等衍生工具与相关的暂收暂付款（结算所得的持仓损益）之间按抵销后的净额列示。

2) 截至2015年12月31日，衍生金融资产账面价值较年初增加1,004,332,409.94元，增幅8,358.96%，主要系商品期货增加所致。

3) 截至2015年12月31日，衍生金融负债账面价值较年初增加1,016,506,751.17元，增幅119.61%，主要系商品互换、商品期货、利率互换增加所致。



## 7、买入返售金融资产

√ 适用 □ 不适用

## (1) 按金融资产种类

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
股票	10,163,851,667.67	6,801,791,475.24
债券	2,895,966,397.95	348,261,466.72
其中：国债		
企业债	300,575,994.53	348,261,466.72
金融债	2,595,390,403.42	
其他	1,377,387,683.06	394,645,583.57
减：减值准备	102,450,000.00	
买入返售金融资产账面价值	14,334,755,748.68	7,544,698,525.53

## (2) 约定购回、质押回购融出资金按剩余期限分类披露

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	期初账面余额
一个月内	289,660,000.00	248,098,915.50
一个月至三个月内	938,640,000.00	471,190,000.00
三个月至一年内	5,403,280,952.67	4,342,070,639.74
一年以上	3,532,270,715.00	1,740,431,920.00
合计	10,163,851,667.67	6,801,791,475.24

## 1) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式	2,100,000,000.00	75,000,000.00
买断式	2,173,354,081.01	667,907,050.29
约定购回式		2,190,000.00
股票质押式	10,163,851,667.67	6,799,601,475.24
合计	14,437,205,748.68	7,544,698,525.53

## 2) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
买断式	2,209,827,090.00	677,128,070.00
约定购回式		7,429,752.66
股票质押式	38,870,013,924.05	19,202,152,545.62
合计	41,079,841,014.05	19,886,710,368.28

3) 截至 2015 年 12 月 31 日，买入返售金融资产账面价值较年初增加 6,790,057,223.15 元，增幅 90.00%，主要系公司回购业务规模增加所致。

## 8、应收款项

## (1) 按明细列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收清算款	2,548,498,097.48	1,142,009,281.29
应收手续费及佣金	485,276,890.62	274,202,054.11
应收客户借款	287,059,714.76	657,050,302.18
其他	10,178,346.37	9,382,392.68
合计	3,331,013,049.23	2,082,644,030.26
减：减值准备	10,902,783.50	15,700,807.73
应收款项账面价值	3,320,110,265.73	2,066,943,222.53

## (2) 按账龄分析

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	3,192,877,199.60	95.86	3,802,823.92	0.12	1,399,107,269.32	67.17	498,872.84	0.04
1-2 年	6,083,163.84	0.18	717,383.13	11.79	669,705,731.54	32.16	9,217,067.81	1.38
2-3 年	132,052,685.79	3.96	6,382,576.45	4.83	2,847,573.27	0.14	558,061.70	19.60
3 年以上					10,983,456.13	0.53	5,426,805.38	49.41
合计	3,331,013,049.23	100.00	10,902,783.50	0.33	2,082,644,030.26	100.00	15,700,807.73	0.75

## (3) 按评估方式列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额				期初余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	10,178,346.37	0.31	10,178,346.37	100.00	9,382,392.68	0.45	9,382,392.68	100.00
组合计提减值准备	3,320,834,702.86	99.69	724,437.13	0.02	2,073,261,637.58	99.55	6,318,415.05	0.30
合计	3,331,013,049.23	100.00	10,902,783.50	0.33	2,082,644,030.26	100.00	15,700,807.73	0.75

## (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	439,198,934.79	13.19%	1 年以内	应收同业清算款
客户 2	269,975,061.76	8.10%	1 年以内	应收同业清算款
客户 3	229,496,296.47	6.89%	2 年以内	席位佣金
客户 4 (注)	154,873,141.81	4.64%	1 年以内	客户借款
客户 5 (注)	86,191,560.40	2.59%	2-3 年	客户借款

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

## (5) 应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	44,171,825.00	1.05%
合计			<u>44,171,825.00</u>	<u>1.05%</u>

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

(7) 截至 2015 年 12 月 31 日, 应收款项账面价值较年初增加 1,253,167,043.20 元, 增幅 60.63%, 主要系公司应收清算款增加所致。

## 9、 应收利息

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券投资	73,988,530.47	45,450,148.00
存放金融同业	84,582,255.30	36,293,599.75
融资融券	687,161,900.40	307,589,703.95
买入返售	42,938,062.62	10,089,936.42
合计	888,670,748.79	399,423,388.12

1) 年末应收利息账龄全部系一年以内。

2) 截至 2015 年 12 月 31 日, 应收利息较年初增加 489,247,360.67 元, 增幅 122.49%, 主要系公司应收融资融券利息增加所致。

## 10、 存出保证金

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
交易保证金	647,202,460.74	204,735,636.05
信用保证金	210,239,118.44	39,944,421.62
合计	857,441,579.18	244,680,057.67

1) 分币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			<u>647,202,460.74</u>			<u>204,735,636.05</u>
人民币	571,919,986.72	1.0000	571,919,986.72	176,198,261.02	1.0000	176,198,261.02
港币	50,927,913.27	0.83778	42,666,387.18	30,202,204.08	0.78887	23,825,612.73
美元	5,022,803.00	6.4936	32,616,086.84	770,000.00	6.1190	4,711,762.30
信用保证金			<u>210,239,118.44</u>			<u>39,944,421.62</u>
人民币	210,239,118.44	1.0000	210,239,118.44	39,944,421.62	1.0000	39,944,421.62
合计			<u>857,441,579.18</u>			<u>244,680,057.67</u>

2) 截至 2015 年 12 月 31 日, 存出保证金较年初增加 612,761,521.51 元, 增幅 250.43%, 主要系公司年末交易保证金增加所致。

## 11、可供出售金融资产

√适用□不适用

## (1) 可供出售金融资产情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	期末				期初			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	4,499,410,644.72	477,301,732.61		4,976,712,377.33	1,138,425,854.47	260,415,913.69		1,398,841,768.16
债券	20,258,508,018.52	421,646,717.34		20,680,154,735.86	12,314,839,022.19	19,407,797.41		12,334,246,819.60
基金	9,095,962.92	5,508,796.19		14,604,759.11	16,338,160.61	2,244,230.59		18,582,391.20
证券公司理财产品	389,374,076.31	24,344,832.91		413,718,909.22	101,809,904.89	9,364,080.14		111,173,985.03
信托	481,130,000.00	123,256,911.00		604,386,911.00	676,070,000.00	20,485,248.00		696,555,248.00
其他	9,487,030,000.00	-433,963,267.31		9,053,066,732.69	320,119,917.49	-1,515,465.51		318,604,451.98
合计	35,124,548,702.47	618,095,722.74		35,742,644,425.21	14,567,602,859.65	310,401,804.32		14,878,004,663.97

注：期末按成本计量的可供出售金融资产

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

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

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	14,866,040,683.95	20,258,508,018.52	35,124,548,702.47
公允价值	15,062,489,689.35	20,680,154,735.86	35,742,644,425.21
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	196,449,005.40	421,646,717.34	618,095,722.74
已计提减值金额			

## (3) 其他

## 1) 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

证券名称	限制条件	年末公允价值	年初公允价值
债券	卖出回购业务转让过户或质押	13,064,697,326.91	5,861,856,726.36
债券	债券借贷业务质押	766,317,520.00	802,275,000.00
股票	已融出证券	2,844,635.42	63,398,858.36
股票（注1）	处于限售期内	383,504,771.94	390,676,858.09
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额	437,537,114.85	111,173,985.03

证券名称	限制条件	年末公允价值	年初公允价值
其他（注2）	封闭运作或承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	9,657,453,643.69	1,015,159,699.98

注1：存在限售期限的可供出售金融资产情况如下：

证券名称	证券代码	限售解禁日
长亮科技	300348	2016 年 2 月 17 日
金贵银业	002716	2016 年 7 月 28 日

注2：其他包括本公司向中国证券金融期货股份有限公司（以下简称证金公司）的专户投资。为了维持证券市场的稳定发展及履行作为主要市场参与者的社会责任，本公司与其他证券公司共同投资于证金公司设立的专户进行统一运作，该专户投资于蓝筹股ETF等。根据相关合约，各家证券公司按投资比例分担投资风险分享投资收益。上述投资于2015年7月及2015年9月分两次进行。

2) 截至 2015 年 12 月 31 日，可供出售金融资产较年初增加 20,864,639,761.25 元，增幅 140.24%，主要系本公司可供出售金融资产的投资规模增加。

## 12、 长期股权投资

√适用□不适用

（1）按类别列示

项目	年末金额	年初金额
对合营企业投资		
对联营企业投资	5,566,963,618.42	5,124,584,449.96
<b>长期股权投资合计</b>	<b>5,566,963,618.42</b>	<b>5,124,584,449.96</b>
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
<b>长期股权投资账面价值</b>	<b>4,897,814,022.64</b>	<b>4,455,434,854.18</b>

## (2) 对合营企业、联营企业投资情况

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额	本期增减变动								期末 余额	减值准备期末余 额
		追加 投资	减少 投资	权益法下确认的投 资损益	其他综 合收益 调整	其他权益变动	宣告发放现金股利 或利润	计提 减值 准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	3,763,140,847.87			294,493,470.88		4,771,127.88	83,300,000.00			3,979,105,446.63	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	628,086,464.89			246,377,340.63		1,580,573.47	28,774,968.65			847,269,410.34	
广东金融高新区股权交 易中心有限公司	32,056,320.01			2,825,087.03						34,881,407.04	
招商湘江产业投资管理 有限公司	32,151,221.41			7,406,537.22			3,000,000.00			36,557,758.63	
二十一世纪科技投资有 限责任公司（注）											
小计	4,455,434,854.18			551,102,435.76		6,351,701.35	115,074,968.65			4,897,814,022.64	669,149,595.78
合计	4,455,434,854.18			551,102,435.76		6,351,701.35	115,074,968.65			4,897,814,022.64	669,149,595.78

注：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本公司已全额确认投资损失。



**13、 投资性房地产**

√适用□不适用

投资性房地产计量模式

**(1). 采用成本计量模式的投资性房地产**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	25,889,377.46			25,889,377.46
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 期末余额	25,889,377.46			25,889,377.46
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	12,205,822.63			12,205,822.63
2. 本期增加金额	819,830.28			819,830.28
(1) 计提或摊销	819,830.28			819,830.28
3. 本期减少金额				
4. 期末余额	13,025,652.91			13,025,652.91
三、减值准备				
1. 期初余额	7,893,588.80			7,893,588.80
2. 本期增加金额				
3. 本期减少金额				
4. 期末余额	7,893,588.80			7,893,588.80
四、账面价值				
1. 期末账面价值	4,970,135.75			4,970,135.75
2. 期初账面价值	5,789,966.03			5,789,966.03

1) 本年计提的投资性房地产折旧额为 819,830.28 元。

**14、 固定资产****(1). 固定资产情况**

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	302,452,192.07	56,875,963.07	348,228,372.50	79,732,284.20	787,288,811.84
2. 本期增加金额	57,039,200.00	10,918,620.06	122,135,761.90	8,618,392.87	198,711,974.83
(1) 购置	57,039,200.00	10,781,706.59	119,763,279.24	5,829,165.63	193,413,351.46
(2) 在建工程转入					
(3) 外币报表折算差额		136,913.47	2,372,482.66	2,789,227.24	5,298,623.37
3. 本期减少金额		4,977,499.65	91,286,850.17	12,504,186.43	108,768,536.25
(1) 处置或出售					
(2) 清理报废		4,977,499.65	91,286,850.17	12,504,186.43	108,768,536.25
4. 期末余额	359,491,392.07	62,817,083.48	379,077,284.23	75,846,490.64	877,232,250.42
二、累计折旧					
1. 期初余额	132,465,499.53	34,002,348.01	202,138,158.31	41,336,311.61	409,942,317.46
2. 本期增加金额	9,577,633.20	6,508,716.86	56,264,297.12	15,084,830.88	87,435,478.06
(1) 计提	9,577,633.20	6,428,013.71	54,754,460.59	13,722,713.29	84,482,820.79
(2) 外币报表折算差额		80,703.15	1,509,836.53	1,362,117.59	2,952,657.27
3. 本期减少金额		4,552,776.20	69,297,215.72	7,394,058.23	81,244,050.15
(1) 处置或出售					
(2) 清理报废		4,552,776.20	69,297,215.72	7,394,058.23	81,244,050.15

项目	房屋及建筑物	运输工具	电子设备	其他	合计
4. 期末余额	142,043,132.73	35,958,288.67	189,105,239.71	49,027,084.26	416,133,745.37
三、减值准备					
1. 期初余额	9,793,588.79				9,793,588.79
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末余额	9,793,588.79				9,793,588.79
四、账面价值					
1. 期末账面价值	207,654,670.55	26,858,794.81	189,972,044.52	26,819,406.38	451,304,916.26
2. 期初账面价值	160,193,103.75	22,873,615.06	146,090,214.19	38,395,972.59	367,552,905.59

本年计提的固定资产折旧额为 84,482,820.79 元。

## (2). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
新能源大厦房产	899,642.43	历史原因未办妥
远东商务中心二楼（注）	4,185,428.55	尚未更名（注）
红树福苑 5 栋 A 座房产	3,501,011.48	新楼盘，尚未办妥
松坪村三期西区 2 栋	873,804.02	新楼盘，尚未办妥
合计	9,459,886.48	

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

## 15、 在建工程

√适用□不适用

### (1). 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
招商证券大厦工程	1,037,482,634.30		1,037,482,634.30	925,522,279.60		925,522,279.60
招商证券威新科技园工程	19,569,753.38		19,569,753.38			
招商香港信息技术流程优化项目	5,420,025.70		5,420,025.70	3,745,498.66		3,745,498.66
营业部装修工程	3,088,217.00		3,088,217.00			
其他零星工程	1,649,368.73		1,649,368.73	1,145,896.33		1,145,896.33
合计	1,067,209,999.11		1,067,209,999.11	930,413,674.59		930,413,674.59

### (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
招商证券大厦	13.26 亿	925,522,279.60	111,960,354.70			1,037,482,634.30	78.24	已封顶	36,380,511.54	17,825,458.46	5.36	自筹及借款
合计	13.26 亿	925,522,279.60	111,960,354.70			1,037,482,634.30	/	/	36,380,511.54	17,825,458.46	/	/

1) 本公司因招商证券大厦工程项目需要向招商银行股份有限公司申请开立保函，截止 2015 年 12 月 31 日尚有 4 笔保函未到期，保函总金额为 32,249,532.52 元。

2) 截至 2015 年 12 月 31 日，在建工程中包含招商证券大厦项目建设用地 4.2 亿元，该建设用地作为抵押物向招商银行股份有限公司申请办理专项借款。

## 16、 无形资产

### (1). 无形资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	交易席位费	其他	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	77,980,647.88	1,597,217.50	79,577,865.38
2. 本期增加金额	3,576,095.78	12,227.50	3,588,323.28
(1) 购置	2,500,000.00		2,500,000.00
(2) 内部研发			
(3) 外币报表折算差额	1,076,095.78	12,227.50	1,088,323.28
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	81,556,743.66	1,609,445.00	83,166,188.66
二、累计摊销			
1. 期初余额	56,138,423.41	197,217.50	56,335,640.91
2. 本期增加金额	2,567,319.22	12,227.50	2,579,546.72
(1) 计提	2,496,399.72		2,496,399.72
(2) 外币报表折算差额	70,919.50	12,227.50	83,147.00
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额	58,705,742.63	209,445.00	58,915,187.63
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			

项目	交易席位费	其他	合计
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	22,851,001.03	1,400,000.00	24,251,001.03
2. 期初账面价值	21,842,224.47	1,400,000.00	23,242,224.47

1) 本年无形资产的摊销额为 2,496,399.72 元。

2) 交易席位费明细如下：

项目	年初金额	本年增加	本年减少	外币报表 折算差额	年末金额
<b>原价</b>	<b>77,980,647.88</b>	<b>2,500,000.00</b>	<b>—</b>	<b>1,076,095.78</b>	<b>81,556,743.66</b>
上海证券交易所	33,930,285.60	1,150,000.00	—	—	35,080,285.60
A 股	32,906,055.60	1,150,000.00	—	—	34,056,055.60
B 股	1,024,230.00	—	—	—	1,024,230.00
深圳证券交易所	26,194,000.00	1,350,000.00	—	—	27,544,000.00
A 股	25,624,000.00	1,350,000.00	—	—	26,974,000.00
B 股	570,000.00	—	—	—	570,000.00
其他	17,856,362.28	—	—	1,076,095.78	18,932,458.06
<b>累计摊销</b>	<b>56,138,423.41</b>	<b>2,496,399.72</b>	<b>—</b>	<b>70,919.50</b>	<b>58,705,742.63</b>
上海证券交易所	30,059,772.54	1,694,999.26	—	—	31,754,771.80
A 股	29,035,542.54	1,694,999.26	—	—	30,730,541.80
B 股	1,024,230.00	—	—	—	1,024,230.00
深圳证券交易所	24,934,789.37	801,400.46	—	—	25,736,189.83
A 股	24,364,789.37	801,400.46	—	—	25,166,189.83
B 股	570,000.00	—	—	—	570,000.00
其他	1,143,861.50	—	—	70,919.50	1,214,781.00
<b>账面价值</b>	<b>21,842,224.47</b>				<b>22,851,001.03</b>
上海证券交易所	3,870,513.06				3,325,513.80
A 股	3,870,513.06				3,325,513.80
B 股	—				—
深圳证券交易所	1,259,210.63				1,807,810.17
A 股	1,259,210.63				1,807,810.17
B 股	—				—
其他	16,712,500.78				17,717,677.06

## 17、商誉

√适用□不适用

### (1). 商誉账面原值

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成 商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	

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

## (2). 商誉减值准备

单位：元 币种：人民币

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

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

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

3) 期末合并招商期货有限公司形成的商誉经减值测试，未发生减值情形。

## 18、 长期待摊费用

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
固定资产装修	71,378,760.57	19,800,779.40	27,769,585.12		63,409,954.85
电话中继线	9,596.49		9,596.49		
网络设备安装	15,346,116.37	2,991,827.46	7,027,542.55		11,310,401.28
家具	9,988,836.51	2,418,530.09	4,118,818.14		8,288,548.46
其他	71,683,097.21	53,798,175.96	24,408,468.51		101,072,804.66
合计	168,406,407.15	79,009,312.91	63,334,010.81		184,081,709.25

## 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

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
应付职工薪酬	2,420,496,726.06	603,651,023.97	1,179,847,205.42	294,045,639.52
递延收益	126,000,000.00	31,500,000.00	126,000,000.00	31,500,000.00
资产减值准备	260,402,216.16	65,100,554.04	29,362,609.19	7,340,652.30
其他	103,946,859.25	25,986,714.81	148,998,073.56	37,249,518.39
合计	2,910,845,801.47	726,238,292.82	1,484,207,888.17	370,135,810.21

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具、衍生金融工具的估值	1,198,482,373.67	286,573,061.72	1,164,759,517.26	280,522,669.88
计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动	618,095,722.75	154,523,930.69	301,484,580.32	75,371,145.08
固定资产折旧	5,757,366.30	949,965.44	11,646,470.30	1,921,667.60
其他	17,207,737.12	4,301,934.28	7,428,935.51	1,857,233.88
合计	1,839,543,199.84	446,348,892.13	1,485,319,503.39	359,672,716.44

1) 截至 2015 年 12 月 31 日,递延所得税资产较上年末增加 356,102,482.61 元,增幅 96.21%,主要由于本年度应付职工薪酬未发放部分计提递延所得税资产所致。

## 20、其他资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	期初账面价值
其他应收款	103,776,587.74	135,144,646.78
抵债资产		
代理兑付债券		
待摊费用	26,219,228.54	20,967,534.99
合计	129,995,816.28	156,112,181.77

## (1) 其他应收款

## 1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收押金	58,082,690.08	47,544,594.17
预付款项	35,591,836.14	4,322,149.02
其他	13,219,301.04	86,395,143.11
合计	<u>106,893,827.26</u>	<u>138,261,886.30</u>
减：减值准备	<u>3,117,239.52</u>	<u>3,117,239.52</u>
其他应收款账面价值	<u>103,776,587.74</u>	<u>135,144,646.78</u>



## 2) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	54,681,233.91	51.16	-	-	101,313,667.41	73.28	-	-
1-2 年 (含 2 年)	19,016,388.02	17.79	-	-	6,728,034.60	4.86	-	-
2-3 年 (含 3 年)	3,860,087.87	3.61	-	-	4,226,348.18	3.06	-	-
3 年以上	29,336,117.46	27.44	3,117,239.52	10.63	25,993,836.11	18.80	3,117,239.52	11.99
合计	106,893,827.26	100.00	3,117,239.52	2.92	138,261,886.30	100.00	3,117,239.52	2.25

## 3) 按评估方式列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	3,117,239.52	2.92	3,117,239.52	100.00	3,117,239.52	2.25	3,117,239.52	100.00
组合计提减值准备	103,776,587.74	97.08	-	-	135,144,646.78	97.75	-	-
合计	106,893,827.26	100.00	3,117,239.52	2.92	138,261,886.30	100.00	3,117,239.52	2.25

## 4) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

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

## 5) 本期转回或收回情况：无。

## 6) 年末其他应收款余额中无应收关联方款项情况。

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

## 21、 资产减值准备变动表

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少		汇率调整	期末余额
			转回	转销		
买入返售金融资产减值准备		102,450,000.00				102,450,000.00
坏账准备	18,818,047.25	-2,112,576.35	3,039,830.33		354,382.45	14,020,023.02
可供出售金融资产减值准备						
持有至到期投资减值准备						
长期股权投资减值准备	669,149,595.78					669,149,595.78
投资性房地产减值准备	7,893,588.80					7,893,588.80
固定资产减值准备	9,793,588.79					9,793,588.79
在建工程减值准备						
无形资产减值准备						
商誉减值准备	22,867,603.25					22,867,603.25
融出资金		130,800,000.00				130,800,000.00
合计	728,522,423.87	231,137,423.65	3,039,830.33		354,382.45	956,974,399.64

**22、 短期借款**

√ 适用 □ 不适用

**(1). 短期借款分类**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
信用借款	2,182,416,900.00	2,449,441,350.00
保证借款	907,809,896.16	394,435,000.00
合计	3,090,226,796.16	2,843,876,350.00

1) 截至 2015 年 12 月 31 日, 本公司之子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司向银行申请保证借款折合人民币 907,809,896.16 元, 由招商证券股份有限公司以及招商证券国际有限公司作为保证人。

截至 2015 年 12 月 31 日, 短期借款中包括的关联方借款情况详见本附注十三、关联方及其交易。

**23、 应付短期融资款**

项目	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额
应付短期融资券	8,400,000,000.00	21,500,000,000.00	27,900,000,000.00	2,000,000,000.00
应付短期公司债	4,000,000,000.00	15,000,000,000.00	8,000,000,000.00	11,000,000,000.00
应付收益凭证	1,963,147,014.00	22,537,917,986.00	9,622,745,000.00	14,878,320,000.00
合计	<b>14,363,147,014.00</b>	<b>59,037,917,986.00</b>	<b>45,522,745,000.00</b>	<b>27,878,320,000.00</b>

(1) 年末未到期的短期融资款情况如下:

类型	发行日期	到期日期	票面利率	年末金额
15 招商 CP10	2015-12-23	2016-3-22	3.05%	2,000,000,000.00
15 第一期证券公司短期公司债券	2015-1-13	2016-1-13	5.30%	3,000,000,000.00
15 第三期证券公司短期公司债券	2015-3-10	2016-3-10	5.34%	4,000,000,000.00
15 第四期证券公司短期公司债券	2015-4-1	2016-4-1	5.40%	4,000,000,000.00
收益凭证	2014/12/30~ 2015/1/9	2016/1/5~ 2016/12/29	3.60%~ 6.50%	14,878,320,000.00
合计				<b>27,878,320,000.00</b>

(2) 根据中国人民银行关于招商证券股份有限公司发行短期融资券的通知(银发 2015 270 号)规定公司待偿还短期融资券最高余额为 152 亿, 有效期为一年。在有效期内, 公司可自主发行短期融资券。

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

根据上海证券交易所《接受证券公司短期公司债券备案通知书》(上证短债[2015]2 号), 公司在上海证券交易所备案发行的证券公司短期公司债券的备案金额为 150 亿元, 自备案通知书出具之日起 1 年内有效。

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

(5) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付短期融资款余额较上年末增加 13,515,172,986.00 元，增幅 94.10%，主要是由于公司本年发行短期公司债和收益凭证所致。

## 24、拆入资金

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
银行拆入款项	4,000,000,000.00	2,600,000,000.00
转融通融入款项		2,000,000,000.00
合计	4,000,000,000.00	4,600,000,000.00

转融通融入资金的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
三个月至一年内	=	-	2,000,000,000.00	5.80%
合计	=		<u>2,000,000,000.00</u>	

## 25、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			期初公允价值		
	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计	为交易目的而持有的金融负债	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	公允价值合计
债券	857,974,833.58		857,974,833.58	16,245,163.39		16,245,163.39
股票	101,959,556.01		101,959,556.01	94,752,792.46		94,752,792.46
其他	190,566,023.06	1,218,779,915.81	1,409,345,938.87		99,698,980.69	99,698,980.69
合计	1,150,500,412.65	1,218,779,915.81	2,369,280,328.46	110,997,955.85	99,698,980.69	210,696,936.54

1) 截至 2015 年 12 月 31 日，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额较上年末增加 2,158,583,391.92 元，增幅 1024.50%，主要由于本年合并结构化主体以及卖出借入债券业务规模增加导致。

2) 截止 2015 年 12 月 31 日，其他系本公司开展的黄金租赁业务及合并结构化主体产生的第三方权益。

## 26、卖出回购金融资产款

√适用□不适用

### (1) 按金融资产种类

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
债券	14,788,026,926.22	15,745,662,287.62

项目	期末账面余额	期初账面余额
融资融券收益权	28,165,000,000.00	33,392,853,500.00
合计	42,953,026,926.22	49,138,515,787.62

## (2) 报价回购融入资金按剩余期限分类

单位：元 币种：人民币

期限	期末账面余额	利率区间	期初账面余额	利率区间
一个月内	5,268,000.00	1%-2.6%	22,720,000.00	2.3%-3.5%
一个月至三个月内			50,000.00	4.0%
三个月至一年内				
一年以上				
合计	5,268,000.00		22,770,000.00	

## (3) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	8,887,940,000.00	10,959,470,000.00
买断式回购	5,894,818,926.22	4,763,422,287.62
债券质押式报价回购	5,268,000.00	22,770,000.00
融资融券收益权回购业务	28,165,000,000.00	33,392,853,500.00
合计	42,953,026,926.22	49,138,515,787.62

## (4) 卖出回购金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	15,931,112,899.92	11,797,580,758.60
买断式回购	6,053,403,410.00	4,862,237,720.00
债券质押式报价回购	71,850,000.00	40,360,000.00
融资融券收益权回购业务	33,341,322,907.99	38,717,457,459.86
合计	55,397,689,217.91	55,417,635,938.46

## 27、 代理买卖证券款

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	55,201,500,690.23	38,990,426,808.03
机构	16,193,263,086.89	6,365,652,622.15
中国香港	5,338,208,620.37	5,294,020,673.96
合计	76,732,972,397.49	50,650,100,104.14

截至 2015 年 12 月 31 日，代理买卖证券款余额较年初增加 26,082,872,293.35 元，增幅 51.50%，主要原因系客户交易结算资金余额增加。

## 28、 信用交易代理买卖证券款

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
个人	10,581,072,235.89	6,625,096,345.91
机构	1,434,998,958.08	419,026,228.30
合计	12,016,071,193.97	7,044,122,574.21

截至 2015 年 12 月 31 日,信用交易代理买卖证券款余额较年初增加 4,971,948,619.76 元,增幅 70.58%,主要原因系信用客户交易结算资金余额增加所致。

## 29、 衍生金融负债

√适用□不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融负债	1,866,371,978.54	849,865,227.37
合计	1,866,371,978.54	849,865,227.37

详见本注释 6. 衍生金融工具。

## 30、 应付款项

√适用□不适用

### 应付款项列示

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
应付清算款	1,039,619,575.30	1,246,167,444.60
应付手续费及佣金	134,315,955.99	72,107,151.11
应付期货风险准备金(注)	45,996,184.06	32,903,036.71
应付客户保证金	2,616,220,592.32	3,473,562,024.29
应付结构化主体持有人净资产	545,736,508.70	844,593,862.50
应付行家往来款	1,683,143,796.74	764,061,944.95
合计	6,065,032,613.11	6,433,395,464.16

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

2) “应付款项每日无负债结算暂收暂付款”余额与“衍生金融资产”相关项目期末公允价值相抵销的说明详见本注释 6. 衍生金融工具。

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

4) 年末应付款项余额中,无应付关联方款项。

## 31、 应付职工薪酬

### (1). 应付职工薪酬列示:

√适用□不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	1,855,525,464.07	7,941,654,490.47	2,672,880,218.44	7,124,299,736.10
二、离职后福利-设定提存计划	819,535.93	238,703,210.07	238,611,173.12	911,572.88
合计	1,856,345,000.00	8,180,357,700.54	2,911,491,391.56	7,125,211,308.98

### (2). 短期薪酬列示:

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	1,810,795,404.11	7,598,377,795.94	2,348,961,536.72	7,060,211,663.33
二、职工福利费		39,386,360.22	39,386,360.22	
三、社会保险费	34,000,000.00	110,352,918.95	105,031,918.95	39,321,000.00
其中：医疗保险费	34,000,000.00	102,428,001.26	97,107,001.26	39,321,000.00
工伤保险费		2,573,539.90	2,573,539.90	
生育保险费		5,351,377.79	5,351,377.79	
四、住房公积金		89,658,654.60	89,658,654.60	
五、工会经费和职工教育经费	10,730,059.96	99,935,760.76	85,898,747.95	24,767,072.77
六、其他		3,943,000.00	3,943,000.00	
合计	1,855,525,464.07	7,941,654,490.47	2,672,880,218.44	7,124,299,736.10

## (3). 设定提存计划列示

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	819,535.93	124,511,535.44	124,419,498.49	911,572.88
2、失业保险费		5,614,933.73	5,614,933.73	
3、企业年金缴费		108,576,740.90	108,576,740.90	
合计	819,535.93	238,703,210.07	238,611,173.12	911,572.88

截至2015年12月31日，应付职工薪酬余额较年初增加5,268,866,308.98元，增幅283.83%，主要原因系应付工资、奖金、津贴和补贴余额增加所致。

## 32、 应交税费

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
营业税	129,626,666.86	101,094,661.63
企业所得税	522,286,510.05	348,588,993.13
个人所得税	82,410,461.97	45,548,860.08
限售股个人所得税	109,388,923.08	37,916,927.95
城市维护建设税	9,068,103.45	7,081,854.24
教育费附加	6,486,662.43	5,060,522.15
其他	2,840,292.60	1,903,252.60
合计	862,107,620.44	547,195,071.78

截至2015年12月31日，应交税费余额较年初增加314,912,548.66元，增幅57.55%，主要原因为年末应缴企业所得税增加。

## 33、 应付利息

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
客户资金	12,317,699.03	7,754,180.62
短期借款	2,582,336.32	239,292.86



项目	期末账面余额	期初账面余额
长期借款	936,539.45	464,050.42
应付短期融资券	3,239,919.63	58,274,816.70
应付债券	2,040,778,113.73	404,390,410.96
卖出回购	260,242,989.03	89,363,908.57
应付收益凭证	575,754,488.69	3,682,532.25
应付短期公司债	489,398,832.25	6,794,520.55
其他	202,067.53	
合计	3,385,452,985.66	570,963,712.93

其中：应付关联方长期借款利息情况

单位名称	与本公司的关系	金额	占应付利息的比例
招商银行股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	936,539.45	0.03%
合计		<u>936,539.45</u>	<u>0.03%</u>

截至 2015 年 12 月 31 日，应付利息余额较年初增加 2,814,489,272.73 元，增幅 492.94%，主要原因为年末应付债券、卖出回购、应付收益凭证以及短期公司债利息支出增加所致。

### 34、 长期借款

√适用□不适用

#### (1). 长期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	370,194,238.13	295,495,755.48
保证借款		
信用借款	83,778,000.00	
合计	453,972,238.13	295,495,755.48

1) 本公司抵押借款由招商证券大厦项目建设用地作为抵押物（具体抵押资产情况参见本注释 15. 在建工程）

2) 截止 2015 年 12 月 31 日，本公司长期借款利率区间为 2.49%至 5.88%。（2014 年 12 月 31 日：5.88%）

3) 截至 2015 年 12 月 31 日，长期借款余额较年初增加 158,476,482.65 元，增幅 53.63%，主要原因为年末本公司及本公司之子公司招商证券国际有限公司长期借款增加所致。

### 35、 应付债券

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
12 招商 01 (1)	3,000,000,000	2013/3/5	3+2 年期	3,000,000,000	4.45%	2,999,829,944.59	2,998,848,461.75
12 招商 02 (1)	1,500,000,000	2013/3/5	5 年期	1,500,000,000	4.80%	1,498,904,483.03	1,498,435,802.25

债券类型	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	期末余额	期初余额
12 招商 03 (1)	5,500,000,000	2013/3/5	10 年期	5,500,000,000	5.15%	5,486,702,450.30	5,485,201,541.80
14 招商债 (2)	5,500,000,000	2015/5/26	10 年期	5,500,000,000	5.08%	5,475,434,300.00	
15 招商 01 (3)	10,000,000,000	2015/3/19	3 年期	10,000,000,000	5.48%	10,000,000,000.00	
15 招商 02 (3)	10,000,000,000	2015/3/24	5 年期	10,000,000,000	5.58%	10,000,000,000.00	
15 招商 03 (3)	5,000,000,000	2015/4/13	3 年期	5,000,000,000	5.60%	5,000,000,000.00	
15 招商 04 (3)	5,000,000,000	2015/4/13	3 年期	5,000,000,000	5.75%	5,000,000,000.00	
15 招商 05 (3)	5,000,000,000	2015/4/24	2.5 年期	5,000,000,000	5.57%	5,000,000,000.00	
收益凭证	2,500,000,000	2015/5/11~ 2015/6/30	1-2 年期	2,500,000,000	5.60%~ 6.1%	2,500,000,000.00	
合计						52,960,871,177.92	9,982,485,805.80

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

2) 招商证券股份有限公司公开发行不超过人民币 55 亿元公司债券获得中国证券监督管理委员会证监许可[2015]512 号文核准。2014 年 10 月 31 日召开的第五届董事会及于 2014 年 11 月 17 日召开的 2014 年第三次临时股东大会审议通过的关于本债券发行的有关决议。本期债券为 10 年期固定利率债券,票面利率 5.08%,本期债券无担保,面值 100 元,按面值平价发行。2015 年 6 月 9 日起在上海证券交易所挂牌交易。

3) 招商证券股份有限公司 2015 年第一次临时股东大会批准所发行不超过 350 亿元(含 350 亿元)人民币公司次级债额度。本年共发行了五期次级债,发行总额为 350 亿。15 招商 01 发行规模为 100 亿元,票面利率为 5.48%,期限为 3 年,附第 2 年末发行人赎回选择权;15 招商 02 发行规模 100 亿元,票面利率为 5.58%,期限为 5 年,附第 3 年末发行人赎回选择权;15 招商 03 发行规模 50 亿元,票面利率为 5.6%,期限为 3 年,附第 2 年末发行人赎回选择权;15 招商 04 发行规模 50 亿元,票面利率为 5.75%,期限为 3 年;15 招商 05 发行规模 50 亿元,票面利率为 5.57%,期限为 2.5 年。

4)截至 2015 年 12 月 31 日,应付债券余额较年初增加 42,978,385,372.12 元,增幅 430.54%,主要原因为次级债发行增加所致。

**36、 长期应付职工薪酬**

√适用□不适用

**(1) 长期应付职工薪酬表**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
薪酬与考核委员会审议通过的递延薪酬	787,540,000.00	787,540,000.00
其他长期福利-递延薪酬		1,026,058,899.06
合计	787,540,000.00	1,813,598,899.06

**37、 递延收益**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	126,000,000.00			126,000,000.00	
合计	126,000,000.00			126,000,000.00	/

涉及政府补助的项目：

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
补贴款	126,000,000.00				126,000,000.00	与资产相关
合计	126,000,000.00				126,000,000.00	/

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

**38、 其他负债**

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
预提费用	21,139,718.10	26,755,523.46
其他应付款	83,380,003.25	99,165,735.97
合计	104,893,610.48	126,295,148.56

**39、 股本**

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	5,808,135,529.00						5,808,135,529.00

**40、 资本公积**

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	19,403,877,003.80			19,403,877,003.80
其他资本公积				
合计	19,403,877,003.80			19,403,877,003.80

## 41、其他综合收益

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额	357,576,821.76	353,178,361.12
减：可供出售金融资产产生的所得税影响	79,152,785.61	87,937,085.25
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额	40,965,679.34	-40,310,190.14
小计	237,458,356.81	305,551,466.01
2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额	6,351,701.35	2,143,641.31
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计	6,351,701.35	2,143,641.31
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整额		
小计		
4. 外币财务报表折算差额	127,766,265.25	6,474,426.43
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	127,766,265.25	6,474,426.43
5. 其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
合计	371,576,323.41	314,169,533.75

## 42、盈余公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,400,210,713.47	1,015,329,279.78		3,415,539,993.25
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	2,400,210,713.47	1,015,329,279.78		3,415,539,993.25

## 43、一般风险准备

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期计提	计提比例 (%)	本期减少	期末余额
一般风险准备	2,400,210,712.92	1,015,329,279.78	10		3,415,539,992.70
交易风险准备	2,271,397,707.46	1,015,329,279.78	10		3,286,726,987.24
合计	4,671,608,420.38	2,030,658,559.56			6,702,266,979.94

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

2) 根据《证券法》要求, 交易风险准备金按母公司净利润之 10%提取。

#### 44、 未分配利润

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	9,268,062,186.17	7,428,911,981.62
调整期初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		
调整后期初未分配利润	9,268,062,186.17	7,428,911,981.62
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	10,908,748,759.12	3,850,672,721.41
减: 提取法定盈余公积	1,015,329,279.78	374,292,593.64
提取任意盈余公积	1,015,329,279.78	374,292,593.64
提取一般风险准备	1,015,329,279.78	374,292,593.64
应付普通股股利	4,466,456,221.81	888,644,735.94
期末未分配利润	12,664,366,884.14	9,268,062,186.17

调整期初未分配利润明细:

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整, 影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更, 影响期初未分配利润 0 元。
- 3、由于重大会计差错更正, 影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更, 影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

1) 根据 2014 年度的股东大会决议, 本公司于 2015 年度向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.65 元(含税)。本次有权获得分派的股份总计 5,808,135,529 股, 分派股利总额为人民币 1,539,155,915.19 元。

2) 根据 2015 年度第六次临时股东大会决议, 本公司于 2015 年度向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 5.04 元(含税)。本次有权获得分派的股份总计 5,808,135,529 股, 分派股利总额为人民币 2,927,300,306.62 元。

#### 45、 少数股东权益

子公司名称	期末余额	期初余额
深圳市远盛投资管理有限公司	1,938,765.08	1,952,347.84
赣州招瑞投资管理有限公司		5,006,067.70
江西招联投资管理有限公司		5,431,850.95
江西致远发展投资管理有限公司	8,839,427.15	7,567,146.98
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	50,538,682.49	38,954,096.81
其中: 深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	4,487,564.210	2,992,304.14
赣州招商致远壹号股权投资基金管理有限公司	45,884,410.480	35,961,792.67
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	166,707.800	
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	8,143,051.40	
其中: 深圳市致远创业投资基金管理有限公司	4,636,059.52	
青岛国信招商创业投资管理有限公司	3,506,991.88	
深圳市招商创远投资管理有限公司	482,732.77	
合肥中安招商股权投资基金管理有限公司	10,728,040.26	
合计	80,670,699.15	58,911,510.28

## 46、 手续费及佣金净收入

## (1) 手续费及佣金净收入情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
手续费及佣金收入	19,317,428,256.63	7,290,479,222.31
证券经纪业务	14,652,358,249.90	5,028,626,228.05
其中：代理买卖证券业务	13,633,751,535.94	4,623,558,677.73
交易单元席位租赁	854,545,575.02	358,953,139.14
代销金融产品业务	164,061,138.94	46,114,411.18
期货经纪业务	300,072,430.41	152,624,225.01
投资银行业务	2,849,972,850.77	1,623,381,579.41
其中：证券承销业务	2,285,407,117.50	1,236,195,819.42
证券保荐业务	138,032,527.50	195,379,678.12
财务顾问业务	426,533,205.77	191,806,081.87
资产管理业务	1,117,927,252.27	376,056,945.08
基金管理业务	96,671,798.36	72,506,039.49
投资咨询业务	300,425,674.92	37,284,205.27
手续费及佣金支出	2,868,696,901.08	1,108,989,651.90
证券经纪业务	2,503,679,278.06	814,941,984.10
其中：代理买卖证券业务	2,503,679,278.06	814,941,984.10
交易单元席位租赁		
代销金融产品业务		
期货经纪业务	7,737,841.01	3,511,353.53
投资银行业务	283,721,389.96	266,371,737.57
其中：证券承销业务	217,600,150.06	228,577,928.91
证券保荐业务	210,000.00	439,256.97
财务顾问业务	65,911,239.90	37,354,551.69
资产管理业务	67,486,293.80	18,479,529.47
基金管理业务	4,995,603.88	3,008,177.23
投资咨询业务	1,076,494.37	2,676,870.00
手续费及佣金净收入	16,448,731,355.55	6,181,489,570.41
其中：财务顾问业务净收入	360,621,965.87	154,451,530.18
一并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	138,583,480.00	25,302,065.34
一并购重组财务顾问业务净收入--其他	11,427,243.00	7,045,180.59
一其他财务顾问业务净收入	210,611,242.87	122,104,284.25

## (2) 代理销售金融产品业务

单位：元 币种：人民币

代销金融产品 业务	本期		上期	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	77,631,098,558.49	102,672,340.56	38,977,916,884.96	40,088,431.15
银行理财产品			565,192,000.00	466,119.09
信托及私募	5,532,000,000.00	61,362,625.98	1,372,150,000.00	5,559,860.94
保险	447,517.15	26,172.40	60,785.00	
合计	83,163,546,075.64	164,061,138.94	40,915,319,669.96	46,114,411.18



## (3) 资产管理业务

单位：元 币种：人民币

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	66	242	7
期末客户数量	309,187	242	90
其中：个人客户	308,420	45	
机构客户	767	197	90
期初受托资金	23,050,762,601.00	152,123,517,160.45	2,553,653,700.00
其中：自有资金投入	582,867,297.01		80,000,000.00
个人客户	19,344,610,190.86	450,804,574.16	
机构客户	3,123,285,113.13	151,672,712,586.29	2,473,653,700.00
期末受托资金	54,341,430,290.10	350,684,966,536.32	9,793,695,240.00
其中：自有资金投入	989,901,847.03		80,000,000.00
个人客户	39,178,629,994.94	627,471,322.20	
机构客户	14,172,898,448.13	350,057,495,214.12	9,713,695,240.00
期末主要受托资产初始成本	51,362,957,401.80	351,999,082,153.47	9,920,343,940.54
其中：股票	6,164,442,743.83	3,179,328,945.72	
债券	5,499,473,607.78	8,861,806,992.82	
基金	21,530,730,623.62	495,667,634.41	260,581,016.00
其他	18,168,310,426.57	339,462,278,580.52	9,659,762,924.54
本年资产管理业务收入	1,002,643,443.81	112,853,808.46	2,430,000.00
本年资产管理业务支出	67,486,293.80		
当期资产管理业务净收入	935,157,150.01	112,853,808.46	2,430,000.00

本年手续费及佣金净收入较上年增加 10,267,241,785.14 元，增幅 166.10%，主要是受到证券市场行情影响，经纪业务收入和投行业务收入增加所致。

## 47、利息净收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	9,906,061,302.36	3,884,701,672.25
存放金融同业利息收入	2,416,291,040.88	870,654,976.68
其中：自有资金存款利息收入	645,423,078.07	170,150,083.35
客户资金存款利息收入	1,770,867,962.81	700,504,893.33
融资融券利息收入	6,704,276,313.70	2,566,920,377.63
买入返售金融资产利息收入	742,791,118.62	326,931,849.23
其中：约定购回利息收入	3,676.05	7,534,818.37
股权质押回购利息收入	691,867,378.81	309,254,695.91
其他	42,702,829.16	120,194,468.71
利息支出	7,285,269,953.68	1,974,391,867.52
客户资金存款利息支出	333,910,007.34	114,136,016.60
融资融券利息支出	101,935,296.34	56,031,472.16
卖出回购金融资产利息支出	2,784,179,419.21	789,149,153.98
其中：报价回购利息支出	362,992.16	516,598.08
拆入资金利息支出	44,901,781.48	20,636,346.66
应付债券利息支出	2,130,433,312.39	491,587,604.60
金融同业借款利息支出	92,378,237.78	36,957,432.99
应付短期融资券利息支出	251,868,646.92	383,235,832.55
应付短期公司债利息支出	661,494,111.70	6,984,520.55

项目	本期发生额	上期发生额
应付收益凭证利息支出	816,407,277.51	4,362,371.70
其他	67,761,863.01	71,311,115.73
利息净收入	2,620,791,348.68	1,910,309,804.73

本年利息净收入较上年增加 710,481,543.95 元，增幅 37.19%，主要是融资融券利息收入增加。

#### 48、 投资收益

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	551,102,435.76	339,109,383.82
处置长期股权投资产生的投资收益		
金融工具投资收益	5,831,301,229.11	1,418,198,156.79
其中：持有期间取得的收益	3,916,174,006.53	1,696,828,061.03
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,206,901,462.66	1,286,882,017.38
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	709,272,543.87	409,946,043.65
—衍生金融工具		
处置金融工具取得的收益	1,915,127,222.58	-278,629,904.24
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,383,926,434.71	1,331,811,246.76
—持有至到期投资		
—可供出售金融资产	341,779,437.52	132,440,467.85
—衍生金融工具	-4,867,082,816.31	-1,689,587,392.70
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	56,504,166.66	-53,294,226.15
合计	6,382,403,664.87	1,757,307,540.61

##### 1) 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
博时基金管理有限公司	294,493,470.88	224,278,438.19	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	246,377,340.63	107,870,714.52	被投资单位净利润变动
招商湘江产业投资管理有限公司	7,406,537.22	6,465,900.12	被投资单位净利润变动
广东金融高新区股权交易中心有限公司	2,825,087.03	494,330.99	被投资单位净利润变动
合计	<b>551,102,435.76</b>	<b>339,109,383.82</b>	

2) 本年投资收益较上年增加 4,625,096,124.26 元，增幅 263.19%，主要是金融工具投资收益增加。

3) 本年不存在重大限制的投资收益汇回事项。

#### 49、 公允价值变动收益 / （损失）

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-844,032,715.09	2,505,749,162.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	14,295,402.25	29,751,182.03
衍生金融工具	679,546,844.27	-1,415,539,359.45
合计	-150,190,468.57	1,119,960,985.35

本年公允价值变动收益较上年减少 1,270,151,453.92 元，主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具公允价值变动所致。

#### 50、其他业务收入及成本

项目	本年金额		上年金额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	8,870,612.54	819,830.28	9,124,453.88	819,830.28
三代手续费收入	17,969,696.31	-	13,123,338.28	-
其他	381,035.75	1,268.97	7,957,600.30	-
合计	<b>27,221,344.60</b>	<b>821,099.25</b>	<b>30,205,392.46</b>	<b>819,830.28</b>

#### 51、营业税金及附加

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
营业税	1,481,550,101.32	522,035,646.71	应纳营业税额
城市维护建设税	103,692,828.97	36,619,692.99	应缴流转税额
教育费附加	74,100,537.19	26,188,831.44	应缴流转税额
其他	4,485,202.78	3,615,008.94	——
合计	1,663,828,670.26	588,459,180.08	/

本年营业税金及附加较上年增加 1,075,369,490.18 元，增幅 182.74%，主要是由于应纳营业税增加所致。

#### 52、业务及管理费

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工工资	7,598,377,795.94	3,242,440,104.16
劳动保险费	349,056,129.02	217,303,437.54
租赁费	288,216,104.79	230,909,080.70
业务及推广费	234,863,525.32	101,246,625.13
办公运营费	180,011,801.46	172,384,390.64
折旧与摊销费用	150,313,231.32	140,160,891.70
证券及期货投资者保护基金	134,724,628.54	56,040,686.63
差旅费	134,122,277.49	75,997,100.12
邮电通讯费	131,377,187.48	110,710,061.31
电子设备运转费	130,663,179.88	103,777,474.99
其他	490,924,112.47	328,846,120.81
合计	9,822,649,973.71	4,779,815,973.73

本年业务及管理费较上年增加 5,042,833,999.98 元,增幅 105.50%,主要系收入增长带动相关变动成本增加及公司业务规模增长导致的运营类成本增加。

### 53、 资产减值损失

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-5,152,406.68	1,062,105.43
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		669,149,595.78
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、融出资金减值损失	130,800,000.00	
十五、买入返售金融资产减值损失	102,450,000.00	
十六、其他		
合计	228,097,593.32	670,211,701.21

本年资产减值损失较上年减少 442,114,107.89 元,减幅 65.97%,主要系上年计提长期股权投资减值准备所致。

### 54、 营业外收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	1,123,854.23	233,891.33	1,123,854.23
其中：固定资产处置利得	1,123,854.23	233,891.33	1,123,854.23
政府补助	37,840,722.91	15,461,952.14	37,840,722.91
无法支付的应付款项	244,784.75	209,863.07	244,784.75
其他	54,699,077.08	3,533,947.16	54,699,077.08
合计	93,908,438.97	19,439,653.70	93,908,438.97

计入当期损益的政府补助

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
深圳市总部经济企业奖励	20,000,000.00		与收益相关
金融发展专项资助	5,000,000.00	5,000,000.00	与收益相关
扶持企业发展资金	8,984,900.00	4,473,000.00	与收益相关
金融企业补助资金	1,050,000.00	4,250,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	2,805,822.91	1,738,952.14	与收益相关
合计	37,840,722.91	15,461,952.14	/

## 55、 营业外支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	25,268,812.80	3,013,656.22	25,268,812.80
其中：固定资产处置损失	25,268,812.80	3,013,656.22	25,268,812.80
对外捐赠	7,008,000.00	4,444,000.00	7,008,000.00
证券交易差错损失	335,352.50	182,416.69	335,352.50
违约和赔偿损失	3,515,812.34	984,506.46	3,515,812.34
其他	186,458.50	2,099,678.31	186,458.50
合计	36,314,436.14	10,724,257.68	36,314,436.14

## 56、 所得税费用

## (1) 所得税费用表

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	3,054,315,336.04	1,005,196,214.90
递延所得税费用	-348,579,092.53	82,161,000.82
合计	2,705,736,243.51	1,087,357,215.72

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	13,633,990,724.24
按法定/适用税率计算的所得税费用	3,408,497,681.06
子公司适用不同税率的影响	-23,178,464.23
调整以前期间所得税的影响	-9,887,162.12
非应税收入的影响	-769,091,357.46
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	110,854,195.05
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	
其他	-11,458,648.79
所得税费用	2,705,736,243.51

2015 年度所得税费用较上年增加 1,618,379,027.79 元，增幅 148.84%，主要是由于应纳税所得额较上年出现较大幅度上升，从而导致当期所得税费用增加。

## 57、 其他综合收益

详见本附注 41、其他综合收益

## 58、 每股收益

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

项目	序号	本年金额	上年金额
归属于母公司股东的净利润	1	10,908,748,759.12	3,850,672,721.41
归属于母公司的非经常性损益	2	45,418,842.81	6,536,856.44
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	3=1-2	10,863,329,916.31	3,844,135,864.97

项目	序号	本年金额	上年金额
发行在外的普通股加权平均数	4	5,808,135,529.00	5,330,203,987.00
基本每股收益	5=1÷4	<b>1.8782</b>	<b>0.7224</b>
扣除非经常性损益的基本每股收益	6=3÷4	<b>1.8704</b>	<b>0.7212</b>

注：本公司无稀释性潜在普通股。

## 59、 现金流量表项目

### (1). 收到的其他与经营活动有关的现金：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的权益互换客户保证金		2,984,845,826.03
合并结构化主体收到的现金	1,198,978,265.17	147,945,040.20
收到的证券行往来款		2,311,050,257.84
收回的客户借款	398,740,965.27	303,631,984.66
收到的其他往来款	101,249,234.28	77,399,278.64
合计	1,698,968,464.72	5,824,872,387.37

### (2). 支付的其他与经营活动有关的现金：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的存出保证金	612,761,521.51	80,495,840.26
以现金支付的业务及管理费	1,589,450,912.40	935,867,435.51
支付的权益互换客户保证金	873,024,871.50	
支付投资者保护基金	127,598,036.62	29,674,972.45
受限制货币资金的增加	938,613,359.72	
支付的行往来款及清算往来款	537,976,527.14	
支付的其他往来款	199,731,595.04	80,763,252.46
合计	4,879,156,823.93	1,126,801,500.68

### (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置固定资产等长期资产收到的现金	703,904.15	742,824.81
合计	703,904.15	742,824.81

### (4). 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非公开发行股票支付的相关费用		47,450,868.07
发行公司债支付的相关费用	25,752,200.00	
少数股东投资款	9,800,000.00	
合计	35,552,200.00	47,450,868.07



## 60、 现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	10,928,254,480.73	3,884,519,769.67
加：资产减值准备	228,097,593.32	670,211,701.21
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	85,302,651.07	78,052,246.13
无形资产摊销	2,496,399.72	2,771,980.32
长期待摊费用摊销	63,334,010.81	60,156,495.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	24,144,958.57	2,779,764.89
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	150,190,468.57	-1,119,960,985.35
财务费用（收益以“－”号填列）		
利息支出	3,952,581,586.30	923,127,762.39
投资损失（收益以“－”号填列）	-551,102,435.76	-339,109,383.82
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-356,102,482.61	-186,161,461.83
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	7,523,390.08	268,322,462.65
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-60,530,929,982.20	-71,305,554,902.27
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	27,688,582,595.41	86,669,784,209.16
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-18,307,626,765.99	19,608,939,658.68
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52
减：现金的期初余额	67,058,694,376.52	30,330,166,701.93
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	32,786,934,765.77	36,728,527,674.59

## (2) 现金和现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>一、现金</b>	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52
其中：库存现金	15,057.07	27,057.52
可随时用于支付的银行存款	80,679,426,057.01	54,866,866,580.96
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
结算备付金	19,166,188,028.21	12,191,800,738.04
<b>二、现金等价物</b>		
其中：三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	99,845,629,142.29	67,058,694,376.52
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

## 61、 受托客户资产管理业务

项目	年末金额	年初金额
<b>资产项目</b>		
存出与托管客户资金	11,414,454,102.69	2,987,234,029.58
应收款项	637,808,659.06	159,226,425.80
受托投资	403,254,963,428.76	174,667,916,534.87
其中：投资成本	413,282,383,495.81	181,123,730,025.62
已实现未结算收益	-10,027,420,067.05	-6,455,813,490.75
<b>合计</b>	<b>415,307,226,190.51</b>	<b>177,814,376,990.25</b>
<b>负债项目</b>		
受托管理资金	414,820,092,066.42	177,727,933,461.45
应付受托业务款	487,134,124.09	86,443,528.80
<b>合计</b>	<b>415,307,226,190.51</b>	<b>177,814,376,990.25</b>

## 62、 所有权或使用权受到限制的资产

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	938,613,359.72	详见附注七、1
在建工程	420,000,000.00	详见附注七、15
可供出售金融资产	24,312,355,012.81	详见附注七、11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	9,670,136,160.59	详见附注七、4
融出资金	33,341,322,907.99	详见附注七、26
合计	68,682,427,441.11	/

## 63、 外币货币性项目

√ 适用 □ 不适用

## (1). 外币货币性项目：

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			6,869,176,893.93
其中：美元	326,960,754.45	6.4936	2,123,152,355.10
港币	5,651,181,630.03	0.83778	4,734,439,082.82
欧元	734,014.17	7.0952	5,207,977.34
其他			6,377,478.67
应收账款			2,673,269,776.80
其中：美元	238,059,325.18	6.4936	1,545,862,033.99
港币	1,336,586,738.13	0.83778	1,119,765,637.47
欧元	221,027.06	7.0952	1,568,231.20
其他			6,073,874.14
长期借款			83,778,000.00
其中：美元			
港币	100,000,000.00	0.83778	83,778,000.00
结算备付金			210,576,815.86
其中：港币	99,603,447.96	0.83778	83,445,776.63
美元	19,577,898.12	6.4936	127,131,039.23
短期借款			3,090,226,796.16
其中：港币	2,991,000,000.00	0.83778	2,505,799,980.00
美元	90,000,000.00	6.4936	584,426,816.16

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
代理买卖证券款			6,983,561,484.53
其中：港币	5,397,843,464.92	0.83778	4,522,205,298.04
美元	378,127,815.55	6.4936	2,455,410,783.06
其他			5,945,403.43

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√适用 □不适用

### 重要境外经营实体

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

## 八、母公司财务报表项目注释

### 1. 货币资金

#### (1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
库存现金	<b>3,013.87</b>	<b>5,998.87</b>
银行存款	<b>70,698,242,720.19</b>	<b>46,249,150,045.36</b>
其中：客户存款	64,320,920,428.36	40,518,992,257.79
公司存款	6,377,322,291.83	5,730,157,787.57
其他货币资金	<b>904,388,590.71</b>	=
合计	<b>71,602,634,324.77</b>	<b>46,249,156,044.23</b>

1) 截至2015年12月31日，货币资金较年初增加25,353,478,280.54元，增幅54.82%，主要系公司经纪业务客户资金存款增加所致。

2) 截至2015年12月31日，本公司存放在境外的货币资金共计161,807.59元（2014年12月31日：145,008.12元）。

#### (2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
现金			<b>3,013.87</b>			<b>5,998.87</b>
人民币	3,013.87	1.0000	3,013.87	5,998.87	1.0000	5,998.87
银行存款			<b>70,698,242,720.19</b>			<b>46,249,150,045.36</b>

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
<b>客户存款</b>			<b><u>64,320,920,428.36</u></b>			<b><u>40,518,992,257.79</u></b>
客户资金存款			54,908,325,731.36			34,100,014,485.55
人民币	53,368,792,647.82	1.0000	53,368,792,647.82	33,370,745,236.57	1.0000	33,370,745,236.57
港币	918,642,196.47	0.83778	769,620,059.42	517,408,740.37	0.78887	408,168,233.02
美元	118,564,898.38	6.4936	769,913,024.12	52,476,060.79	6.1190	321,101,015.96
客户信用资金存款			9,412,594,697.00			6,418,977,772.24
人民币	9,412,594,697.00	1.0000	9,412,594,697.00	6,418,977,772.24	1.0000	6,418,977,772.24
<b>公司存款</b>			<b><u>6,377,322,291.83</u></b>			<b><u>5,730,157,787.57</u></b>
公司自有资金存款			6,239,690,422.90			5,711,913,691.09
人民币	6,147,840,902.19	1.0000	6,147,840,902.19	5,672,496,526.18	1.0000	5,672,496,526.18
港币	57,450,712.97	0.83778	48,131,058.32	30,629,878.04	0.78887	24,162,991.89
美元	6,732,546.26	6.4936	43,718,462.39	2,492,919.27	6.1190	15,254,173.02
公司信用资金存款			137,631,868.93			18,244,096.48
人民币	137,631,868.93	1.0000	<u>137,631,868.93</u>	18,244,096.48	1.0000	<u>18,244,096.48</u>
<b>其他货币资金</b>			<b><u>904,388,590.71</u></b>			<b><u>-</u></b>
人民币	904,388,590.71	1.0000	<u>904,388,590.71</u>	-	-	<u>-</u>
<b>合计</b>			<b><u>71,602,634,324.77</u></b>			<b><u>46,249,156,044.23</u></b>

## 2. 结算备付金

### (1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
客户备付金	14,780,873,300.84	9,045,857,528.66
公司备付金	<u>1,771,150,968.98</u>	<u>953,696,028.59</u>
<b>合计</b>	<b><u>16,552,024,269.82</u></b>	<b><u>9,999,553,557.25</u></b>

### (2) 按币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
<b>客户备付金</b>			<b><u>14,780,873,300.84</u></b>			<b><u>9,045,857,528.66</u></b>
<b>客户普通备付金</b>			<b><u>11,072,567,054.88</u></b>			<b><u>7,710,387,409.63</u></b>
人民币	10,861,990,239.02	1.0000	10,861,990,239.02	7,563,881,393.97	1.0000	7,563,881,393.97
港币	99,603,447.96	0.83778	83,445,776.63	129,496,959.98	0.78887	102,156,266.82
美元	19,577,898.12	6.4936	127,131,039.23	7,247,875.28	6.1190	44,349,748.84
<b>客户信用备付金</b>			<b><u>3,708,306,245.96</u></b>			<b><u>1,335,470,119.03</u></b>
人民币	3,708,306,245.96	1.0000	3,708,306,245.96	1,335,470,119.03	1.0000	1,335,470,119.03
<b>公司备付金</b>			<b><u>1,771,150,968.98</u></b>			<b><u>953,696,028.59</u></b>
<b>公司自有备付金</b>			<b><u>1,771,150,968.98</u></b>			<b><u>953,696,028.59</u></b>

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
人民币	1,771,150,968.98	1.0000	1,771,150,968.98	953,696,028.59	1.0000	953,696,028.59
合计			<u>16,552,024,269.82</u>			<u>9,999,553,557.25</u>

1) 截至2015年12月31日, 结算备付金较年初增加655,247,712.57元, 增幅65.53%, 主要系公司经纪业务客户结算备付金增加所致。

2) 截至2015年12月31日, 本公司无使用受限的结算备付金。

### 3. 融出资金

#### (1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
融资融券业务融出资金	<u>62,750,280,722.40</u>	<u>56,850,714,608.73</u>
个人	57,851,184,593.60	51,912,433,908.22
机构	4,899,096,128.80	4,938,280,700.51
合计	<u>62,750,280,722.40</u>	<u>56,850,714,608.73</u>
减: 坏账准备	<u>130,800,000.00</u>	-
合计	<u>62,619,480,722.40</u>	<u>56,850,714,608.73</u>

#### (2) 按账龄列示

项目	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
融资融券业务融出资金								
1-3 个月 (含 3 个月)	6,563,764,687.19	10.46%	-	-	50,835,320,353.29	89.42%	-	-
3-6 个月 (含 6 个月)	52,861,806,626.41	84.24%	91,896,000.00	0.17%	4,922,312,071.59	8.66%	-	-
6 个月以上	<u>3,324,709,408.80</u>	5.30%	38,904,000.00	1.17%	<u>1,093,082,183.85</u>	1.92%	-	-
合计	<u>62,750,280,722.40</u>	<u>100.00%</u>	<u>130,800,000.00</u>	<u>0.21%</u>	<u>56,850,714,608.73</u>	<u>100.00%</u>	-	-

#### (3) 客户因融资融券业务向公司提供的担保物公允价值情况如下:

担保物类别	年末公允价值	年初公允价值
资金	11,976,353,748.00	7,044,122,574.21
债券	63,171,508.50	46,002,979.02
股票	187,187,051,720.79	141,777,496,641.20
基金	<u>386,227,051.59</u>	<u>1,919,768,264.98</u>
合计	<u>199,612,804,028.88</u>	<u>150,787,390,459.41</u>

### 4. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

#### (1) 按类别列示

年末金额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	20,907,260,424.66	-	20,907,260,424.66	20,423,946,970.46	-	20,423,946,970.46
股票	8,916,457,805.84	50,000,000.00	8,966,457,805.84	7,501,423,181.89	-	7,501,423,181.89
基金	23,504,406,414.31	-	23,504,406,414.31	23,632,822,388.21	-	23,632,822,388.21
其他	652,426,649.10	-	652,426,649.10	606,742,306.86	34,190,659.2	640,932,966.06
合计	<u>53,980,551,293.91</u>	<u>50,000,000.00</u>	<u>54,030,551,293.91</u>	<u>52,164,934,847.42</u>	<u>34,190,659.20</u>	<u>52,199,125,506.62</u>

续表:

年初金额						
项目	公允价值			初始投资成本		
	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	公允价值合计	为交易目的而持有的金融资产	指定以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	初始投资成本合计
债券	14,743,921,485.62	-	14,743,921,485.62	14,273,381,106.95	-	14,273,381,106.95
股票	13,189,104,070.64	-	13,189,104,070.64	11,244,492,648.05	-	11,244,492,648.05
基金	3,512,051,304.55	-	3,512,051,304.55	3,449,504,335.48	-	3,449,504,335.48
其他	289,965,916.43	-	289,965,916.43	293,749,449.00	34,190,659.20	327,940,108.20
合计	<u>31,735,042,777.24</u>	<u>-</u>	<u>31,735,042,777.24</u>	<u>29,261,127,539.48</u>	<u>34,190,659.20</u>	<u>29,295,318,198.68</u>

截至2015年12月31日,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产账面价值较年初增加22,295,508,516.67元,增幅70.26%,主要系本年债券和股票的投资规模增加所致。

## (2) 变现有限制的交易性金融资产

项目	限售条件或变现方面的其他重大限制	年末金额
股票	已融出证券	112,576,156.24
基金	已融出证券	2,434,022.30
股票	限售股	115,277,667.43
债券	卖出回购业务质押	6,127,583,729.30
债券	债券借贷业务质押	1,544,467,990.00

## 5. 衍生金融资产/负债

年末金额						
类别	套期工具			非套期工具		
	名义金额	公允价值资产	公允价值负债	名义金额	公允价值资产	公允价值负债
利率衍生工具	-	-	-	24,374,550,550.92	154,168,322.49	165,456,000.83
利率互换	-	-	-	21,660,000,000.00	154,168,322.49	165,456,000.83
国债期货	-	-	-	2,714,550,550.92	-	20,268,249.08



类别	年末金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金 额	公允价值 资产	负债	名义金额	公允价值 资产	负债
减:可抵销的暂收 暂付款	-	-	-	-	-	20,268,249.08
<b>权益衍生工具</b>	-	-	-	<b>5,925,412,729.11</b>	<b>220,616,161.58</b>	<b>1,059,822,081.16</b>
权益互换	-	-	-	3,279,775,924.71	213,581,771.58	994,495,456.13
股指期货	-	-	-	1,046,120,596.71	-	25,305,213.55
减:可抵销的暂收 暂付款	-	-	-	-	-	25,305,213.55
期权	-	-	-	1,599,516,207.69	7,034,390.00	65,326,625.03
<b>其他衍生工具</b>	-	-	-	<b>515,770,308.85</b>	-	<b>140,278.75</b>
商品期货	-	-	-	465,097,528.86	4,474,971.14	-
减:可抵销的暂收 暂付款	-	-	-	-	4,474,971.14	-
远期合约	-	-	-	50,000,000.00	-	140,278.75
大宗商品掉期合 约	-	-	-	672,779.99	-	3,779.99
减:可抵销的暂收 暂付款	-	-	-	-	-	3,779.99
其他	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30,815,733,588.88</b>	<b>374,784,484.07</b>	<b>1,225,418,360.74</b>

续表:

类别	年初金额					
	套期工具			非套期工具		
	名义金 额	公允价值 资产	负债	名义金额	公允价值 资产	负债
<b>利率衍生工具</b>	-	-	-	<b>15,754,654,217.70</b>	-	<b>6,318,930.43</b>
利率互换	-	-	-	13,950,000,000.00	-	6,318,930.43
债券期货	-	-	-	1,804,654,217.70	-	52,542.30
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	52,542.30
<b>权益衍生工具</b>	-	-	-	<b>11,697,876,220.37</b>	-	<b>843,546,296.94</b>
权益互换	-	-	-	8,476,205,224.30	-	842,318,006.81
股指期货	-	-	-	3,053,933,773.77	-	691,767,226.23
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	-	691,767,226.23
期权	-	-	-	167,737,222.30	-	1,228,290.13
<b>其他衍生工具</b>	-	-	-	<b>403,655,311.63</b>	<b>4,860,096.20</b>	-
商品期货	-	-	-	481,880.00	2,120.00	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	2,120.00	-
远期合约	-	-	-	380,000,000.00	4,860,096.20	-
大宗商品掉期合约	-	-	-	23,173,431.63	194,398.85	-
减:可抵销的暂收暂付款	-	-	-	-	194,398.85	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,856,185,749.70</b>	<b>4,860,096.20</b>	<b>849,865,227.37</b>

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

截至2015年12月31日, 衍生金融资产账面价值较年初增加369,924,387.87元, 增幅

7611.46%，主要系利率互换、权益互换增加所致。

截至2015年12月31日，衍生金融负债账面价值较年初增加375,553,133.37元，增幅44.19%，主要系利率互换、权益互换增加所致。

## 6. 买入返售金融资产

### (1) 按金融资产种类列示

项目	年末金额	年初金额
股票	9,616,866,377.67	5,838,625,475.24
债券	2,895,966,397.95	348,261,466.72
其中：国债	-	-
企业债	300,575,994.53	348,261,466.72
金融债	2,595,390,403.42	-
其他	1,377,387,683.06	319,645,583.57
减：减值准备	102,450,000.00	-
合计	<u>13,787,770,458.68</u>	<u>6,506,532,525.53</u>

截至2015年12月31日，买入返售金融资产账面价值较年初增加7,281,237,933.15元，增幅111.91%，主要系公司本年增加了股票质押式回购业务投资规模。

### (2) 按业务类别

项目	年末金额	年初金额
质押式	2,100,000,000.00	-
买断式	2,173,354,081.01	667,907,050.29
约定购回式	-	2,190,000.00
股票质押式	<u>9,616,866,377.67</u>	<u>5,836,435,475.24</u>
合计	<u>13,890,220,458.68</u>	<u>6,506,532,525.53</u>

### (3) 约定购回式、股票质押回购融出资金按剩余期限分类如下：

期限	年末金额	年初金额
一个月内	234,660,000.00	263,390,000.00
一个月至三个月内	872,640,000.00	105,908,915.50
三个月至一年内	4,977,295,662.67	1,700,431,920.00
一年以上	<u>3,532,270,715.00</u>	<u>3,768,894,639.74</u>
合计	<u>9,616,866,377.67</u>	<u>5,838,625,475.24</u>

### (4) 买入返售金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
买断式	2,209,827,090.00	677,128,070.00
约定购回式	-	7,429,752.66

项目	年末金额	年初金额
股票质押式	37,410,165,038.00	16,240,860,322.62
合计	<b>39,619,992,128.00</b>	<b>16,925,418,145.28</b>

## 7. 应收款项

### (1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收清算机构清算款	249,646,943.40	36,259,526.82
应收手续费及佣金	342,452,925.84	246,153,992.83
其他	5,623,361.93	2,239,777.04
合计	<b>597,723,231.17</b>	<b>284,653,296.69</b>
减：减值准备	6,347,799.06	8,558,192.09
应收款项账面价值	<b>591,375,432.11</b>	<b>276,095,104.60</b>

### (2) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内 (含 1 年)	589,812,475.32	98.67	3,802,823.92	0.64	263,166,987.83	92.45	498,872.84	0.19
1-2 年 (含 2 年)	6,083,163.84	1.02	717,383.13	11.79	7,655,279.46	2.69	2,074,452.17	27.10
2-3 年 (含 3 年)	1,827,592.01	0.31	1,827,592.01	100.00	2,847,573.27	1.00	558,061.70	19.60
3 年以上	-	-	-	-	10,983,456.13	3.86	5,426,805.38	49.41
合计	<b>597,723,231.17</b>	<b>100.00</b>	<b>6,347,799.06</b>	<b>1.06</b>	<b>284,653,296.69</b>	<b>100.00</b>	<b>8,558,192.09</b>	<b>3.01</b>

### (3) 按评估方式列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	5,623,361.93	0.94	5,623,361.93	100.00	2,239,777.04	0.79	2,239,777.04	100.00
组合计提减值准备	592,099,869.24	99.06	724,437.13	0.12	282,413,519.65	99.21	6,318,415.05	12.14
合计	<b>597,723,231.17</b>	<b>100.00</b>	<b>6,347,799.06</b>	<b>1.06</b>	<b>284,653,296.69</b>	<b>100.00</b>	<b>8,558,192.09</b>	<b>3.01</b>

### (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	259,135,158.36	43.35	2 年以内	席位佣金
客户 2	60,592,206.96	10.14	1 年以内	客户清算款
客户 3	50,720,000.00	8.49	1 年以内	客户清算款
客户 4	29,436,000.00	4.92	1 年以内	客户清算款
客户 5	14,000,000.00	2.34	1 年以内	应收承销费

## (5) 应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	款项性质	金额	占应收款项比例
博时基金与招商基金管理的基金产品	联营企业	席位佣金	44,171,825.00	3.04%
合计			<b>44,171,825.00</b>	<b>3.04%</b>

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

(7) 截至 2015 年 12 月 31 日，应收款项账面价值较年初增加 315,280,327.51 元，增幅 114.19%，主要系公司应收清算款增加所致。

## 8. 应收利息

项目	年末金额	年初金额
应收债券投资利息	37,358,543.96	29,482,357.62
应收存放金融同业利息	54,504,273.75	24,347,588.82
应收融资融券利息	687,161,900.40	307,589,703.95
应收逆回购利息	42,449,053.33	7,255,609.53
合计	<b>821,473,771.44</b>	<b>368,675,259.92</b>

截至2015年12月31日，应收利息较年初增加452,798,511.52元，增幅122.82%，主要系公司融资融券业务规模扩大导致应收融资融券利息增加所致。

## 9. 存出保证金

## (1) 分类列示

项目	年末金额	年初金额
交易保证金	744,196,215.86	551,741,516.23
信用保证金	210,239,118.44	39,944,421.62
合计	<b>954,435,334.30</b>	<b>591,685,937.85</b>

## (2) 分币种列示

项目	年末金额			年初金额		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
交易保证金			<b>744,196,215.86</b>			<b>551,741,516.23</b>
人民币	732,389,583.86	1.0000	732,389,583.86	540,622,946.23	1.0000	540,622,946.23
港币	12,000,000.00	0.83778	10,053,360.00	12,000,000.00	0.78887	9,466,440.00
美元	270,000.00	6.4936	1,753,272.00	270,000.00	6.119	1,652,130.00
信用保证金			<b>210,239,118.44</b>			<b>39,944,421.62</b>
人民币	210,239,118.44	1.0000	210,239,118.44	39,944,421.62	1.0000	39,944,421.62
合计			<b>954,435,334.30</b>			<b>591,685,937.85</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，存出保证金较年初增加 362,749,396.45 元，增长 61.31%，主要系公司年末交易保证金增加所致。

## 10. 可供出售金融资产

## (1) 按类别列示

项目	年末金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	4,427,774,482.22	-23,556,546.69	-	4,404,217,935.53
债券	20,258,508,018.52	421,646,717.34	-	20,680,154,735.86
基金	9,095,962.92	5,508,796.19	-	14,604,759.11
证券公司理财产品	222,949,135.35	28,872,926.18	-	251,822,061.53
信托	481,130,000.00	123,256,911.00	-	604,386,911.00
其他	9,487,030,000.00	-433,963,267.31	-	9,053,066,732.69
合计	<b>34,886,487,599.01</b>	<b>121,765,536.71</b>		<b>35,008,253,135.72</b>

## 续表

项目	年初金额			
	初始成本	公允价值变动	减值准备	账面价值
股票	1,016,789,691.97	34,247,255.47	-	1,051,036,947.44
债券	12,314,839,022.19	19,407,797.41	-	12,334,246,819.60
基金	16,338,160.61	2,244,230.59	-	18,582,391.20
证券公司理财产品	342,120,948.77	16,793,015.65	-	358,913,964.42
信托	676,070,000.00	20,485,248.00	-	696,555,248.00
其他	320,119,917.49	-1,515,465.51	-	318,604,451.98
合计	<b>14,686,277,741.03</b>	<b>91,662,081.61</b>		<b>14,777,939,822.64</b>

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

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	14,627,979,580.49	20,258,508,018.52	34,886,487,599.01
公允价值	14,328,098,399.86	20,680,154,735.86	35,008,253,135.72
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-299,881,180.63	421,646,717.34	121,765,536.71
已计提减值金额			

## (3) 存在限售期限及有承诺条件的可供出售金融资产

证券名称	限制条件	年末公允价值	年初公允价值
债券	卖出回购业务质押	13,064,697,326.91	5,861,856,726.36
债券	债券借贷业务质押	766,317,520.00	802,275,000.00
股票	已融出证券	2,844,635.42	63,398,858.36
股票	处于限售期内	-	127,367,747.87
证券公司理财产品	以管理人身份认购的集合理财产品份额	275,640,267.16	358,913,964.42
其他（注）	封闭运作或承诺存续期内不退出或维持杠杆比例	9,657,453,643.69	1,015,159,699.98

注：其他包括本公司向中国证券金融期货股份有限公司（以下简称证金公司）的专户投资。为了维持证券市场的稳定发展及履行作为主要市场参与者的社会责任，本公司与其他证

券公司共同投资于证金公司设立的专户进行统一运作，该专户投资于蓝筹股ETF等。根据相关合约，各家证券公司按投资比例分担投资风险分享投资收益。上述投资于2015年7月及2015年9月分两次进行。

(4) 截至2015年12月31日，可供出售金融资产较上年末增加20,230,313,313.08元，增幅136.90%，主要系本公司增加了可供出售金融资产的投资规模。

## 11. 融券业务情况

项目	年末公允价值	年初公允价值
<b>融出证券</b>		
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	115,010,178.54	937,026,451.60
—可供出售金融资产	2,844,635.42	63,398,858.36
<b>转融通融入证券</b>		
-转融通融入证券	-	68,290,448.00

## 12. 长期股权投资

### (1) 按类别列示

项目	年末金额	年初金额
对子公司投资	4,508,019,222.62	3,558,019,222.62
对联营、合营企业投资	5,530,405,859.79	5,092,433,228.55
<b>长期股权投资合计</b>	<b>10,038,425,082.41</b>	<b>8,650,452,451.17</b>
减：长期股权投资减值准备	669,149,595.78	669,149,595.78
<b>长期股权投资账面价值</b>	<b>9,369,275,486.63</b>	<b>7,981,302,855.39</b>



## (2) 对子公司的投资

被投资单位	年初金额	本年增加	本年减少	年末金额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
招商期货有限公司	631,959,700.00			631,959,700.00	-	-
招商致远资本投资有限公司	1,050,000,000.00	650,000,000.00		1,700,000,000.00	-	-
招商证券国际有限公司	1,576,059,522.62			1,576,059,522.62	-	-
招商证券投资咨询有限公司	300,000,000.00			300,000,000.00	=	=
招商证券资产管理有限公司		300,000,000.00		300,000,000.00		
合计	<u>3,558,019,222.62</u>	<u>950,000,000.00</u>		<u>4,508,019,222.62</u>	=	=

## (3) 对合营企业、联营企业投资

被投资单位名称	年初金额	本年增减变动					宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他	年末金额	减值准备年末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动					
一、合营企业											
合营企业小计	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=	=
二、联营企业											
博时基金管理有限公司	3,763,140,847.87	-	-	294,493,470.88	-	4,771,127.88	83,300,000.00	-	-	3,979,105,446.63	669,149,595.78
招商基金管理有限公司	628,086,464.89	-	-	246,377,340.63	-	1,580,573.47	28,774,968.65	-	-	847,269,410.34	-
广东金融高新区股权交易中心有限公司	32,056,320.01	-	-	2,825,087.03	-	-	-	-	-	34,881,407.04	-
二十一世纪科技投资有限责任公司(注)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
联营企业小计	<u>4,423,283,632.77</u>	=	=	<u>543,695,898.54</u>	=	<u>6,351,701.35</u>	<u>112,074,968.65</u>	=	=	<u>4,861,256,264.01</u>	<u>669,149,595.78</u>
合计	<u>4,423,283,632.77</u>	=	=	<u>543,695,898.54</u>	=	<u>6,351,701.35</u>	<u>112,074,968.65</u>	=	=	<u>4,861,256,264.01</u>	<u>669,149,595.78</u>

注：二十一世纪科技投资有限责任公司停业清理，本公司已全额确认投资损失。

## 13. 其他资产

项目	年末金额	年初金额
其他应收款 (1)	1,573,222,798.28	112,881,605.43
其他	26,134,124.50	20,151,948.24
合计	<u>1,599,356,922.78</u>	<u>133,033,553.67</u>

## (1) 其他应收款

## 1) 按明细项目列示

项目	年末金额	年初金额
应收押金	39,415,920.76	33,244,837.40
预付款项	35,591,836.14	2,383,764.66
应收子公司借款	1,500,000,000.00	
其他	629,423.81	79,667,385.80
合计	<u>1,575,637,180.71</u>	<u>115,295,987.86</u>
减：减值准备	<u>2,414,382.43</u>	<u>2,414,382.43</u>
其他应收款账面价值	<u>1,573,222,798.28</u>	<u>112,881,605.43</u>

## 2) 按账龄列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
1 年以内 (含 1 年)	1,540,120,299.49	97.74	-	-	89,206,237.06	77.37	-	-
1-2 年 (含 2 年)	13,839,903.49	0.88	-	-	5,982,085.92	5.19	-	-
2-3 年 (含 3 年)	3,107,539.19	0.2	-	-	4,168,869.06	3.62	-	-
3 年以上	18,569,438.54	1.18	2,414,382.43	13.00	15,938,795.82	13.82	2,414,382.43	15.15
合计	<u>1,575,637,180.71</u>	<u>100.00</u>	<u>2,414,382.43</u>	<u>0.15</u>	<u>115,295,987.86</u>	<u>100.00</u>	<u>2,414,382.43</u>	<u>2.09</u>

## 3) 按评估方式列示

账龄	年末金额				年初金额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项计提减值准备	2,414,382.43	0.15	2,414,382.43	100.00	2,414,382.43	2.09	2,414,382.43	100.00
组合计提减值准备	<u>1,573,222,798.28</u>	<u>99.85</u>	-	-	<u>112,881,605.43</u>	<u>97.91</u>	-	-
合计	<u>1,575,637,180.71</u>	<u>100.00</u>	<u>2,414,382.43</u>	<u>0.15</u>	<u>115,295,987.86</u>	<u>100.00</u>	<u>2,414,382.43</u>	<u>2.09</u>

## 4) 单项金额不重大但单项计提的其他应收款

项目	账面余额	坏账准备金额	计提比例	计提原因
应收东欧公司大洋法人股款项	1,468,072.10	1,468,072.10	100.00%	确定无法收回
应收北京静安物业发展有限公司款项	897,379.07	897,379.07	100.00%	确定无法收回
其他零星其他应收款	48,931.26	48,931.26	100.00%	确定无法收回
合计	<u>2,414,382.43</u>	<u>2,414,382.43</u>	<u>100.00%</u>	

5) 本期坏账准备转回或收回情况：无。

6) 年末其他应收款余额中无应收关联方款项情况。

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

#### 14. 资产减值准备

项目	年初金额	本年计提	本年减少		汇率调整	年末金额
			转回	转销		
坏账准备	10,972,574.52	-2,112,576.35	97,816.68	-	-	8,762,181.49
其中：1.应收款项	8,558,192.09	-2,112,576.35	97,816.68	-	-	6,347,799.06
2.其他应收款	2,414,382.43	-	-	-	-	2,414,382.43
融出资金减值准备	-	130,800,000.00	-	-	-	130,800,000.00
买入返售金融资产减值准备	-	102,450,000.00	-	-	-	102,450,000.00
长期股权投资减值准备	669,149,595.78	-	-	-	-	669,149,595.78
投资性房地产减值准备	7,893,588.80	-	-	-	-	7,893,588.80
固定资产减值准备	9,793,588.79	-	-	-	-	9,793,588.79
商誉减值准备	22,867,603.25	-	-	-	-	22,867,603.25
合计	<u>720,676,951.14</u>	<u>231,137,423.65</u>	<u>97,816.68</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>951,716,558.11</u>

#### 15. 拆入资金

项目	年末金额	年初金额
银行拆入资金	4,000,000,000.00	2,600,000,000.00
转融通融入资金（注）	-	2,000,000,000.00
合计	<u>4,000,000,000.00</u>	<u>4,600,000,000.00</u>

注：转融通融入资金资金的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
三个月至一年内	-	-	2,000,000,000.00	5.80%
合计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,000,000,000.00</u>	

#### 16. 卖出回购金融资产款

##### (1) 按标的物类别列示

项目	年末金额	年初金额
债券	14,788,026,926.22	15,745,662,287.62
融资融券收益权	28,165,000,000.00	33,392,853,500.00
合计	<u>42,953,026,926.22</u>	<u>49,138,515,787.62</u>

##### (2) 按业务类别列示

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	8,887,940,000.00	10,959,470,000.00
买断式回购	5,894,818,926.22	4,763,422,287.62
债券质押式报价回购	5,268,000.00	22,770,000.00

项目	年末金额	年初金额
融资融券收益权回购业务	28,165,000,000.00	33,392,853,500.00
合计	<b>42,953,026,926.22</b>	<b>49,138,515,787.62</b>

## (3) 质押式报价回购的剩余期限和利率区间

项目	年末金额	利率区间	年初金额	利率区间
一个月以内	5,268,000.00	1%-2.6%	22,720,000.00	2.3%-3.5%
一个月至三个月内	-	-	50,000.00	4.0%
三个月至一年内	-	-	-	-
合计	<b>5,268,000.00</b>		<b>22,770,000.00</b>	

## (4) 卖出回购金融资产的担保物信息

项目	年末金额	年初金额
质押式回购	15,931,112,899.92	11,797,580,758.60
买断式回购	6,053,403,410.00	4,862,237,720.00
债券质押式报价回购	71,850,000.00	40,360,000.00
融资融券收益权回购业务	33,341,322,907.99	38,717,457,459.86
合计	<b>55,397,689,217.91</b>	<b>55,417,635,938.46</b>

## 17. 代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
— 个人	52,901,778,493.79	36,518,650,029.48
— 机构	<u>13,217,229,127.66</u>	<u>5,238,937,872.62</u>
合计	<b>66,119,007,621.45</b>	<b>41,757,587,902.10</b>

截至 2015 年 12 月 31 日,代理买卖证券款余额较年初增加 24,361,419,719.35 元,增幅 58.34%,主要系客户交易结算资金余额增加所致。

## 18. 信用交易代理买卖证券款

项目	年末金额	年初金额
— 个人	10,581,072,235.89	6,625,096,345.91
— 机构	<u>1,434,998,958.08</u>	<u>419,026,228.30</u>
合计	<b>12,016,071,193.97</b>	<b>7,044,122,574.21</b>

截至 2015 年 12 月 31 日,信用交易代理买卖证券款余额较年初增加 4,971,948,619.76 元,增幅 70.58%,主要原因系信用客户交易结算资金余额增加所致。

## 19. 应付利息

项目	年末金额	年初金额
客户资金	12,317,699.03	7,754,180.62
长期借款	477,836.31	464,050.42
应付短期融资券	3,239,919.63	58,274,816.70

项目	年末金额	年初金额
应付债券	2,040,778,113.73	404,390,410.96
卖出回购	260,235,863.01	89,363,908.57
应付收益凭证	575,754,488.69	3,927,874.72
应付短期公司债	489,398,832.25	6,794,520.55
其他	209,193.55	-
合计	<b>3,382,411,946.20</b>	<b>570,969,762.54</b>

其中：应付关联方长期借款利息情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应付利息的比例
招商银行股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	477,836.31	0.01%
合计		<b>477,836.31</b>	<b>0.01%</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，应付利息余额较年初增加 2,811,442,183.66 元，增幅 492.40%，主要原因为年末应付债券、卖出回购、应付收益凭证以及短期公司债利息支出增加所致。

## 20. 应付债券

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	票面利率	年末金额	年初金额
12 招商 01 (1)	3,000,000,000	2013/3/5	3+2 年期	3,000,000,000	4.45%	2,999,829,944.59	2,998,848,461.75
12 招商 02 (1)	1,500,000,000	2013/3/5	5 年期	1,500,000,000	4.80%	1,498,904,483.03	1,498,435,802.25
12 招商 03 (1)	5,500,000,000	2013/3/5	10 年期	5,500,000,000	5.15%	5,486,702,450.30	5,485,201,541.80
14 招商债 (2)	5,500,000,000	2015-5-26	10 年期	5,500,000,000	5.08%	5,475,434,300.00	-
15 招商 01 (3)	10,000,000,000	2015-3-19	3 年期	10,000,000,000	5.48%	10,000,000,000.00	-
15 招商 02 (3)	10,000,000,000	2015-3-24	5 年期	10,000,000,000	5.58%	10,000,000,000.00	-
15 招商 03 (3)	5,000,000,000	2015-4-13	3 年期	5,000,000,000	5.60%	5,000,000,000.00	-
15 招商 04 (3)	5,000,000,000	2015-4-13	3 年期	5,000,000,000	5.75%	5,000,000,000.00	-
15 招商 05 (3)	5,000,000,000	2015-4-24	2.5 年期	5,000,000,000	5.57%	5,000,000,000.00	-
收益凭证	2,500,000,000	2015/5/11~ 2015/6/30	1-2 年期	2,500,000,000	5.60%~ 6.10%	2,500,000,000.00	-
合计						<b>52,960,871,177.92</b>	<b>9,982,485,805.80</b>

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

(2) 招商证券股份有限公司公开发行不超过人民币 55 亿元公司债券获得中国证券监督管理委员会证监许可[2015]512 号文核准。2014 年 10 月 31 日召开的第五届董事会及于 2014 年 11 月 17 日召开的 2014 年第三次临时股东大会审议通过的关于本债券发行的有关决议。本期债券为

10 年期固定利率债券，票面利率 5.08%，本期债券无担保，面值 100 元，按面值平价发行。2015 年 6 月 9 日起在上海证券交易所挂牌交易。

(3) 招商证券股份有限公司 2015 年第一次临时股东大会批准所发行不超过 350 亿元(含 350 亿元)人民币公司次级债额度。本年共发行了五期次级债，发行总额为 350 亿。15 招商 01 发行规模为 100 亿元，票面利率为 5.48%，期限为 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权；15 招商 02 发行规模 100 亿元，票面利率为 5.58%，期限为 5 年，附第 3 年末发行人赎回选择权；15 招商 03 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.6%，期限为 3 年，附第 2 年末发行人赎回选择权；15 招商 04 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.75%，期限为 3 年；15 招商 05 发行规模 50 亿元，票面利率为 5.57%，期限为 2.5 年。

(4) 截至 2015 年 12 月 31 日，应付债券余额较年初增加 42,978,385,372.12 元，增幅 430.54%，主要原因为次级债发行增加所致。

## 21. 其他负债

项目	年末金额	年初金额
代理兑付债券款	373,889.13	373,889.13
预提费用	8,703,441.62	15,458,033.75
其他应付款	45,157,138.94	46,012,779.48
合计	<b>54,234,469.69</b>	<b>61,844,702.36</b>

## 22. 手续费及佣金净收入

### (1) 手续费及佣金净收入

项目	本年金额	上年金额
手续费及佣金收入	<b>17,481,728,936.97</b>	<b>6,588,593,286.02</b>
证券经纪业务收入	<b>14,312,700,779.86</b>	<b>4,848,967,340.42</b>
其中：代理买卖证券业务	13,294,094,065.90	4,443,899,790.10
交易单元席位租赁	854,545,575.02	358,953,139.14
代销金融产品业务	164,061,138.94	46,114,411.18
投资银行业务收入	<b>2,560,839,707.72</b>	<b>1,331,679,691.69</b>
其中：证券承销业务	2,017,175,923.14	1,027,389,852.95
证券保荐业务	124,450,000.00	134,000,000.00
财务顾问业务	419,213,784.58	170,289,838.74
资产管理业务收入	<b>320,323,736.99</b>	<b>375,527,288.92</b>
投资咨询业务收入	<b>287,864,712.40</b>	<b>32,418,964.99</b>
手续费及佣金支出	<b>2,735,125,623.36</b>	<b>1,091,185,964.92</b>
证券经纪业务支出	<b>2,440,145,631.96</b>	<b>792,776,644.81</b>
其中：代理买卖证券业务	2,440,145,631.96	792,776,644.81
投资银行业务支出	<b>264,577,826.26</b>	<b>252,252,920.64</b>
其中：证券承销业务	203,272,128.37	214,806,205.80



项目	本年金额	上年金额
证券保荐业务	210,000.00	441,700.00
财务顾问业务	61,095,697.89	37,005,014.84
资产管理业务支出	29,902,165.14	18,479,529.47
投资咨询业务支出	500,000.00	27,676,870.00
手续费及佣金净收入	<u>14,746,603,313.61</u>	<u>5,497,407,321.10</u>
其中：财务顾问业务净收入	358,118,086.69	133,284,823.90
—并购重组财务顾问业务净收入--境内上市公司	138,583,480.00	25,302,065.34
—并购重组财务顾问业务净收入—其他	11,427,243.00	7,045,180.59
—其他财务顾问业务净收入	208,107,363.69	100,937,577.97

## (2) 代理销售金融产品业务收入

项目	本年金额		上年金额	
	销售总金额	销售总收入	销售总金额	销售总收入
基金	77,631,098,558.49	102,672,340.56	38,977,916,884.96	40,088,431.15
银行理财产品	-	-	565,192,000.00	466,119.09
信托	5,532,000,000.00	61,362,625.98	1,372,150,000.00	5,559,860.94
保险	447,517.15	26,172.40	60,785.00	-
合计	<u>83,163,546,075.64</u>	<u>164,061,138.94</u>	<u>40,915,319,669.96</u>	<u>46,114,411.18</u>

## (3) 受托客户资产管理业务净收入

项目	集合资产管理业务	定向资产管理业务	专项资产管理业务
期末产品数量	-	-	-
期末客户数量	-	-	-
其中：个人客户	-	-	-
机构客户	-	-	-
年初受托资金	<u>23,050,762,601.00</u>	<u>151,646,804,088.31</u>	<u>2,553,653,700.00</u>
其中：自有资金投入	582,867,297.01	-	80,000,000.00
个人客户	19,344,610,190.86	59,017,102.02	-
机构客户	3,123,285,113.13	151,587,786,986.29	2,473,653,700.00
期末受托资金	-	-	-
其中：自有资金投入	-	-	-
个人客户	-	-	-
机构客户	-	-	-
期末主要受托资产初始成本	-	-	-
其中：股票	-	-	-
债券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
当期资产管理业务收入	269,409,936.25	48,483,800.74	2,430,000.00
当期资产管理业务支出	29,902,165.14	-	-
当期资产管理业务净收入	239,507,771.11	48,483,800.74	2,430,000.00

(4) 本年手续费及佣金净收入较上年增加 9,249,195,992.51 元,增幅 168.25%,主要是受到证券市场行情影响,经纪业务收入和投行业务收入较上年增加所致。

## 23. 利息净收入

项目	本年金额	上年金额
<b>利息收入:</b>	<b>9,492,251,281.13</b>	<b>3,511,964,570.87</b>
存放金融同业利息收入	2,215,448,612.97	761,643,291.91
其中:自有资金存款利息收入	597,032,522.89	149,903,009.58
客户资金存款利息收入	1,618,416,090.08	611,740,282.33
融资融券利息收入	6,585,247,070.92	2,515,059,250.69
买入返售金融资产利息收入	688,874,090.39	235,262,028.27
其中:约定购回利息收入	3,676.05	7,534,818.37
股权质押回购利息收入	660,229,271.22	221,247,034.90
其他	2,681,506.85	-
<b>利息支出:</b>	<b>7,118,357,066.50</b>	<b>1,851,902,748.76</b>
客户资金存款利息支出	328,268,802.42	113,016,729.42
融资融券业务利息支出	83,325,148.98	42,684,846.83
卖出回购金融资产利息支出	2,784,179,419.21	789,149,153.98
其中:报价回购利息支出	362,992.16	516,598.08
银行拆借利息支出	44,901,781.48	20,636,346.66
应付债券利息支出	2,130,433,312.39	491,587,604.60
金融同业借款利息支出	10,400,000.00	-
应付短期融资券利息支出	251,868,646.92	383,235,832.55
应付短期公司债利息支出	661,494,111.70	6,984,520.55
应付收益凭证利息支出	823,070,082.32	4,607,714.17
其他	415,761.08	-
<b>利息净收入</b>	<b>2,373,894,214.63</b>	<b>1,660,061,822.11</b>

本年利息净收入较上年增加 713,832,392.52 元,增幅 43.00%,主要是融资融券利息收入增加。

## 24. 投资收益

项目	本年金额	上年金额
权益法核算的长期股权投资收益	543,695,898.54	562,643,483.70
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-
金融工具投资收益	5,460,403,668.58	1,490,892,242.75
其中:持有期间取得的收益	3,756,092,517.13	1,618,170,663.92
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,046,980,948.79	1,209,419,627.07
—可供出售金融资产	709,111,568.34	408,751,036.85
处置金融工具取得的收益	1,704,311,151.45	-127,278,421.17
—以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,282,672,682.45	1,345,336,514.92
—可供出售金融资产	381,722,805.07	-1,595,509,407.29

项目	本年金额	上年金额
一衍生金融工具	-4,941,085,935.40	122,894,471.20
一以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-18,998,400.67	-
合计	<b>6,004,099,567.12</b>	<b>2,053,535,726.45</b>

本年投资收益较上年增加 3,950,563,840.67 元,增幅 192.38%,主要是金融工具投资收益增加。

#### (1) 对联营企业和合营企业的投资收益

被投资单位	本年金额	上年金额	本年比上年增减变动的原因
博时基金管理有限公司	294,493,470.88	224,278,438.19	被投资单位净利润变动
招商基金管理有限公司	246,377,340.63	107,870,714.52	被投资单位净利润变动
广东金融高新区股权交易中心有限公司	<u>2,825,087.03</u>	<u>494,330.99</u>	被投资单位净利润变动
合计	<b>543,695,898.54</b>	<b>332,643,483.70</b>	

(2) 本期不存在重大限制的投资收益汇回事项。

## 25. 公允价值变动收益

项目	本年金额	上年金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-658,298,791.27	2,299,995,627.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,878,582.03	-
衍生金融工具	683,187,370.56	-1,414,668,088.88
合计	<b>27,767,161.32</b>	<b>885,327,538.61</b>

2015 年度公允价值变动收益较上年减少 857,560,377.29 元,减幅 96.86%,主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具公允价值变动所致。

## 26. 其他业务收入及成本

项目	本年金额		上年金额	
	其他业务收入	其他业务成本	其他业务收入	其他业务成本
租赁收入	8,870,612.54	819,830.28	9,124,453.88	819,830.28
三代手续费收入	17,951,234.95	-	12,999,485.16	-
其他	<u>315,899.10</u>	-	<u>7,705,973.68</u>	-
合计	<b>27,137,746.59</b>	<b>819,830.28</b>	<b>29,829,912.72</b>	<b>819,830.28</b>

## 27. 营业税金及附加

项目	本年金额	上年金额	计缴标准
营业税	1,417,972,613.10	508,961,145.64	5%
城市维护建设税	99,210,146.93	35,576,404.17	7%
教育费附加	70,898,621.53	25,443,658.06	3、5%
其他	<u>4,388,217.96</u>	<u>2,108,277.66</u>	—
合计	<b>1,592,469,599.52</b>	<b>572,089,485.53</b>	

本年营业税金及附加较上年增加 1,020,380,113.99 元,增幅 178.36%,主要是由于应纳营业税额增加所致。

## 28. 业务及管理费

项目	本年金额	上年金额
职工工资	6,885,218,279.92	2,826,420,194.96
劳动保险费	322,444,741.51	202,652,100.29
业务及推广费	225,115,658.85	92,925,889.58
租赁费	219,595,176.37	180,307,883.61
办公运营费	168,706,429.48	162,725,049.99
折旧及摊销费	126,531,344.59	122,240,058.60
邮电通讯费	120,449,538.40	100,943,593.93
差旅费	117,634,648.96	61,379,995.79
证券及期货投资者保护基金	115,918,768.01	49,536,250.01
会员年费	94,884,556.27	38,482,014.58
其他	419,085,583.14	302,645,134.97
合计	<b>8,815,584,725.50</b>	<b>4,140,258,166.31</b>

本年业务及管理费较上年增加 4,675,326,559.19 元,增幅 112.92%,主要系收入增长带动相关变动成本增加及公司业务规模增长导致的运营类成本增加。

## 29. 营业外收入

### (1) 营业外收入明细

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	1,096,201.18	233,891.33	1,096,201.18
其中: 固定资产处置利得	1,096,201.18	233,891.33	1,096,201.18
政府补助 (2)	32,478,307.31	7,792,836.54	32,478,307.31
无法支付的应付款项	208,948.52	209,863.07	208,948.52
其他	52,763,123.07	3,050,395.79	52,763,123.07
合计	<b>86,546,580.08</b>	<b>11,286,986.73</b>	<b>86,546,580.08</b>

### (2) 政府补助明细

项目	本年金额	上年金额	与资产相关/与收益相关
深圳市总部经济企业奖励	20,000,000.00	-	与收益相关
扶持企业发展资金	8,984,900.00	4,361,000.00	与收益相关
金融企业补助资金	1,050,000.00	2,250,000.00	与收益相关
收到的其他政府补助	2,443,407.31	1,181,836.54	与收益相关
合计	<b>32,478,307.31</b>	<b>7,792,836.54</b>	

## 30. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益金额
非流动资产处置损失	23,648,370.85	3,013,656.22	23,648,370.85
其中：固定资产处置损失	23,648,370.85	3,013,656.22	23,648,370.85
公益性捐赠支出	7,008,000.00	4,444,000.00	7,008,000.00
违约和赔偿损失	5,389.89	984,406.46	5,389.89
其他	141,264.01	2,084,753.03	141,264.01
合计	<b>30,803,024.75</b>	<b>10,526,815.71</b>	<b>30,803,024.75</b>

## 31. 现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	10,153,292,797.77	3,742,925,936.40
加：资产减值准备	231,039,606.97	670,211,701.21
固定资产折旧	63,940,567.61	62,434,443.46
无形资产摊销	2,496,399.72	2,771,980.32
长期待摊费用摊销	60,914,207.54	57,853,465.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	22,552,169.67	2,779,764.89
固定资产报废损失		-
公允价值变动损益（收益以“-”填列）	-27,767,161.32	-885,327,538.61
利息支出（收益以“-”填列）	3,877,279,939.22	886,415,671.87
投资损失（收益以“-”填列）	-543,695,898.54	-562,643,483.70
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-346,098,526.40	-175,797,766.11
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-1,605,874.47	221,272,222.86
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-59,624,527,178.92	-66,903,115,262.29
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	27,434,591,518.75	79,482,163,935.95
其他		-
经营活动产生的现金流量净额	<b>-18,697,587,432.40</b>	<b>16,601,945,071.35</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的年末余额	87,250,270,003.88	56,248,709,601.48
减：现金的年初余额	56,248,709,601.48	24,105,569,927.10
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	<b>31,001,560,402.40</b>	<b>32,143,139,674.38</b>

## 32. 受托客户资产管理业务

项目	年末金额	年初金额
<b>资产项目</b>		
存出与托管客户资金	-	2,893,100,725.93
应收款项	-	159,226,425.80
受托投资	-	174,285,336,766.38

项目	年末金额	年初金额
其中：投资成本	-	180,669,064,094.77
已实现未结算收益	-	-6,383,727,328.39
合计	=	<u>177,337,663,918.11</u>
负债项目		
受托管理资金	-	177,251,220,389.31
应付受托业务款	-	86,443,528.80
合计	=	<u>177,337,663,918.11</u>

## 九、合并范围的变更

### 1、非同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

### 2、同一控制下企业合并

☐适用 ☒不适用

### 3、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

#### 1) 新设子公司导致的合并范围变动

于 2015 年 12 月 31 日，本公司合并范围包括了于本年新设立的子公司。本公司管理层认为本公司对这些新设立的子公司具有实际控制，故采用长期股权投资成本法对其进行核算。新设立子公司的详情如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	蚌埠	投资管理	50,000,000.00	-	100	新设
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	10,000,000.00	-	53.85	新设
青岛国信招商创业投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理	10,000,000.00	-	65	新设
深圳市招商创远投资有限公司	深圳	深圳	投资管理	5,000,000.00	-	100	新设
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	沈阳	投资管理	4,000,000.00	-	70	新设
合肥中安致远投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	3,000,000.00	-	51	新设
合肥中安招商股权投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	10,000,000.00	-	72	新设
招商证券资产管理有限公司	深圳	深圳	资产管理	300,000,000	100	-	新设

#### 2) 处置子公司导致的合并范围变动

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
江西招联投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51
赣州招瑞投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51

于 2015 年 12 月，本公司下属子公司江西招联投资管理有限公司和赣州招瑞投资管理有限公司结束营业，不再纳入本公司合并范围。



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，详见附注十、1. (1) ②以及附注十、1. (3)。

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

√适用□不适用

(1). 企业集团的构成

① 子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商证券国际有限公司	香港	香港	投资	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券(香港)有限公司	香港	香港	证券经纪、承销	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货(香港)有限公司	香港	香港	期货经纪	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商代理人(香港)有限公司	香港	香港	代理理财	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
CMS Nominees (BVI) LTD	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券投资管理(香港)有限公司	香港	香港	投资	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商资本(香港)有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商证券资产管理(香港)有限公司	香港	香港	资产管理	-	100	同一控制下企业合并取得的子公司
招商期货有限公司	深圳	深圳	期货经纪	100	-	非同一控制下企业合并取得的子公司
招商致远资本投资有限公司(注2)	北京	北京	投资	100	-	其他方式取得的子公司
深圳招商致远咨询服务有限公司	深圳	深圳	投资咨询	-	100	其他方式取得的子公司
CMS CAPITAL FUND MANAGEMENT CO., LTD	开曼群岛	开曼群岛	投资	-	100	其他方式取得的子公司
CMS AGRI-CONSUMER FUND MANAGEMENT, L.P	开曼群岛	开曼群岛	基金管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市远盛投资管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	60	其他方式取得的子公司
北京致远励新投资管理有限公司	北京	北京	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
江西招联投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
江西致远发展投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
赣州招远投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
赣州招瑞投资管理有限公司	赣州	赣州	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
安徽招商致远创新投资管理有限公司	蚌埠	蚌埠	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
深圳市致远创业投资基金管理有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	53.85	其他方式取得的子公司
青岛国信招商创业投资管理有限公司	青岛	青岛	投资管理	-	65	其他方式取得的子公司
深圳市招商创远投资有限公司	深圳	深圳	投资管理	-	100	其他方式取得的子公司
沈阳招商创业发展投资管理有限公司	沈阳	沈阳	投资管理	-	70	其他方式取得的子公司
合肥中安致远投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	-	51	其他方式取得的子公司
合肥中安招商股权投资管理有限公司	合肥	合肥	投资管理	-	72	其他方式取得的子公司
招商证券投资有限公司	深圳	深圳	投资	100	-	其他方式取得的子公司
招商证券资产管理有限公司(注1)	深圳	深圳	投资管理	100	-	同一控制下企业合并取得的子公司
China Merchants Securities(UK) Limited	英国	英国	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司
CHINA MERCHANT SECURITIES(SINGAPORE) PTE. LTD	新加坡	新加坡	期货经纪	-	100	其他方式取得的子公司

注1: 2015年2月, 本公司独资设立招商证券资产管理有限公司, 新公司注册资本采用认缴制。

注2: 2015年9月, 本公司对全资子公司招商致远资本投资有限公司增资人民币 65,000 万元; 增资后, 招商致远资本投资有限公司的注册资本为人民币 170,000 万元。

## ② 结构化主体

截止2015年12月31日, 本公司合并了7家结构化主体, 这些主体主要为集合资产管理计划、基金及合伙企业。对于本公司同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形, 本公司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公司面临可变回报的影响重大, 并据此判断本公司是否为结构化主体的主要责任人。合并该等结构化主体对本公司的财务状况、经营成果及现金流量影响并不重大, 因此, 未对这些被合并主体的财务信息进行单独披露。

于 2015 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 3,640,432,688.61 元 (2014 年 12 月 31 日: 1,192,032,822.58 元)。本公司持在上述合并结构化主体中的权益体现在资产负债表中可供出售金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的总金额为人民币 2,309,352,474.89 元 (2014 年 12 月 31 日: 247,739,979.39 元)。

### (2). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

本公司不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制。

### (3). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

对于纳入合并范围的、分级且披露预期收益率的集合理财计划, 对于满足有限补偿机制的委托人份额 (仅适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额, 不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额), 在计划到期日, 如该计划份额累计净值小于集合计划份额面值, 存在差额损失时, 本公司将以自有资金认购的该计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿, 直至补足差额损失或自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。截止2015年12月31日, 本公司持有的上述集合理财计划份额净值为139,444,233.39元 (2014年12月31日: 131,823,491.65元)。

对于纳入合并范围的、不分级但承担有限赔付责任的集合理财计划, 本公司用持有的集合理财计划份额总值为委托人承担有限赔付责任, 在计划到期日, 如计划份额累计净值小于集合计划份额面值, 存在差额损失时, 本公司将以自有资金认购的集合计划份额对应的资产对委托人进行有限补偿, 直至补足差额损失或者自有资金参与份额对应的资产补偿完毕。有限赔偿机制适用于在推广期内认购参与并持有至到期日的委托人份额 (不包括集合计划存续期间委托人红利再投资的份额)。截止 2015 年 12 月 31 日, 本公司持有的上述集合理财计划份额净值为 0 元 (2014 年 12 月 31 日: 51,831,271.86 元)。

## 2、在合营企业或联营企业中的权益

√适用□不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

单位:元 币种:人民币

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

## (2). 重要联营企业的主要财务信息

单位:元 币种:人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	博时基金	招商基金	博时基金	招商基金
流动资产				
非流动资产				
资产合计	3,362,914,426.27	3,211,344,295.89	2,694,005,478.75	2,285,881,440.19
流动负债				
非流动负债				
负债合计	867,543,244.16	1,771,957,152.72	639,378,375.74	1,333,567,509.12
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	2,495,371,182.11	1,439,387,143.17	2,054,627,103.01	952,313,931.07
按持股比例计算的净资产份额	1,222,731,879.23	647,724,214.43	1,006,767,280.48	428,541,268.97
调整事项	4,094,672,758.95	199,545,195.92	4,094,672,758.95	199,545,195.92
--商誉	3,425,523,163.17	199,545,195.92	3,425,523,163.17	199,545,195.92
--内部交易未实现利润				
--其他	669,149,595.78		669,149,595.78	
对联营企业权益投资的账面价值	3,979,105,446.53	847,269,410.44	3,763,140,847.87	628,086,464.89
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入	1,900,636,049.97	2,118,231,019.97	1,433,849,547.98	1,145,866,187.89
净利润	601,007,083.42	547,505,201.40	457,711,098.35	239,712,698.94
终止经营的净利润				
其他综合收益	9,736,995.68	3,512,385.48	2,412,473.83	2,136,731.40
综合收益总额	610,744,079.10	551,017,586.88	460,123,572.18	241,849,430.34
本年度收到的来自联营企业的股利	83,300,000.00	28,774,968.65	45,080,000.00	20,250,000.00

## (3). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
合营企业：		
联营企业：		
投资账面价值合计	71,439,165.67	62,047,310.31
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	27,208,918.52	6,845,422.35
--其他综合收益		
--综合收益总额	27,208,918.52	6,845,422.35

## (4). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失

合营企业或联营企业未发生超额亏损。

## (5). 与合营企业投资相关的未确认承诺

本公司无与合营企业投资相关的未确认承诺。

## (6). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

本公司无与合营企业或联营企业投资相关的或有负债。

## 3、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

本公司主要在金融投资领域会涉及结构化主体，这些结构化主体通常以募集资金的方式购买资产。本公司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。本公司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) 本公司发起设立的结构化主体：

本公司作为结构化主体的管理者，在报告期间对结构化主体拥有管理权，这些主体包括资产管理计划、基金及有限合伙企业等。除已于附注八、(3)所述本公司已合并的结构化主体外，本公司因在结构化主体中拥有的权益而享有可变回报并不重大。因此本公司并未合并该等结构化主体。本公司在这些未纳入合并财务报表范围的结构化主体中享有的权益主要包括直接持有投资或通过管理这些结构化主体收取管理费及业绩报酬。

截止 2015 年 12 月 31 日，上述由本公司管理的未合并结构化主体的资产总额为人民币 561.75 亿元（2014 年 12 月 31 日：人民币 222.59 亿元）。

本公司在上述结构化主体中的投资管理和获得的收入并不重大。

## (2) 第三方机构发起的结构化主体

截止 2015 年 12 月 31 日，本公司通过直接投资在第三方机构发起的结构化主体中享有的权益在本公司资产负债表的相关资产负债项目账面价值及最大损失风险敞口列示如下：

	年末金额	
	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	9,672,058,402.80	9,672,058,402.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,562,983,428.70	25,562,983,428.70
合计	35,235,041,831.50	35,235,041,831.50

续表：

	年初金额	
	账面价值	最大损失敞口
可供出售金融资产	1,033,742,091.18	1,033,742,091.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,033,224,256.88	4,033,224,256.88
合计	5,066,966,348.06	5,066,966,348.06

## 十一、与金融工具相关的风险

√适用□不适用

详见附注十六、风险管理

## 十二、公允价值的披露

√适用□不适用

公允价值计量应基于公允价值计量的输入值的可观察程度以及该输入值对公允价值计量整体的重要性，被归入第一层、第二层或第三层级的公允价值级次，具体如下所述：

第一层级：输入值是在计量日能够获取相同资产或负债在活跃市场未经调整的报价。

第二层级：输入值是除第一层级输入值以外的金融资产或负债的直接或间接可观察的输入值。不可观察输入值即非公开获得的市场数据。

第三层级：输入值是资产或负债的重要不可观察输入值。

### 1、以公允价值计量的资产和负债的公允价值

项目	年末公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
持续的公允价值计量				
金融资产				
（一）以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	17,322,027,710.89	43,854,947,836.18	1,649,517,875.90	62,826,493,422.97
1. 交易性金融资产	17,322,027,710.89	42,087,151,240.86	59,027,600.34	59,468,206,552.09
（1）债券投资	3,473,038,816.92	20,294,181,284.85	-	23,767,220,101.77
（2）股票投资	9,236,500,411.86	115,277,667.42	-	9,351,778,079.28
（3）基金投资	4,527,731,365.24	20,533,391,929.60	-	25,061,123,294.84
（4）其他	84,757,116.87	1,144,300,358.99	59,027,600.34	1,288,085,076.20
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	1,767,796,595.32	1,590,490,275.56	3,358,286,870.88



项目	年末公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
(1) 债券投资	-	-	-	-
(2) 股票投资	-	1,767,796,595.32	588,211,952.91	2,356,008,548.23
(3) 基金投资	-	-	-	-
(4) 其他	-	-	1,002,278,322.65	1,002,278,322.65
(二) 衍生金融资产	643,307,961.63	373,039,484.05	-	1,016,347,445.68
(三) 可供出售金融资产	16,372,137,490.94	19,356,531,771.77	-	35,728,669,262.71
(1) 债券投资	11,965,175,000.86	8,714,979,735.00	-	20,680,154,735.86
(2) 股票投资	4,404,217,935.53	558,519,279.30	-	4,962,737,214.83
(3) 基金投资	2,744,554.55	11,860,204.56	-	14,604,759.11
(4) 其他	-	10,071,172,552.91	-	10,071,172,552.91
持续以公允价值计量的资产总额	34,337,473,163.46	63,584,519,092.00	1,649,517,875.90	99,571,510,131.36
金融负债	-	-	-	-
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	126,299,579.07	2,242,980,749.39	-	2,369,280,328.46
1. 交易性金融负债	126,299,579.07	1,024,200,833.58	-	1,150,500,412.65
2. 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	1,218,779,915.81	-	1,218,779,915.81
(二) 衍生金融负债	328,491,204.29	1,537,880,774.25	-	1,866,371,978.54
持续以公允价值计量的负债总额	454,790,783.36	3,780,861,523.64	-	4,235,652,307.00

续表:

项目	年初公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
持续的公允价值计量				
金融资产				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	21,549,231,288.79	13,273,253,935.42	1,299,182,826.66	36,121,668,050.87
1. 交易性金融资产	21,549,231,288.79	13,243,700,859.94	97,448,235.26	34,890,380,383.99
(1) 债券投资	6,733,298,468.13	9,773,185,600.00	-	16,506,484,068.13
(2) 股票投资	13,115,902,131.25	746,709,339.08	-	13,862,611,470.33
(3) 基金投资	1,700,030,689.41	2,293,227,100.04	-	3,993,257,789.45
(4) 其他	-	430,578,820.82	97,448,235.26	528,027,056.08
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	29,553,075.48	1,201,734,591.40	1,231,287,666.88
(1) 债券投资	-	-	-	-
(2) 股票投资	-	-	508,602,976.30	508,602,976.30
(3) 基金投资	-	-	-	-
(4) 其他	-	29,553,075.48	693,131,615.10	722,684,690.58
(二) 衍生金融资产	-	12,015,035.74	-	12,015,035.74
(三) 可供出售金融资产	4,904,262,756.53	9,889,246,196.94	70,520,548.00	14,864,029,501.47
(1) 债券投资	3,971,041,819.60	8,363,205,000.00	-	12,334,246,819.60
(2) 股票投资	923,669,199.57	390,676,858.09	70,520,548.00	1,384,866,605.66
(3) 基金投资	9,551,737.36	9,030,653.84	-	18,582,391.20
(4) 其他	-	1,126,333,685.01	-	1,126,333,685.01
持续以公允价值计量的资产总额	26,453,494,045.32	23,174,515,168.10	1,369,703,374.66	50,997,712,588.08
金融负债	-	-	-	-

项目	年初公允价值			合计
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值 计量	
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	94,752,792.46	115,944,144.08	-	210,696,936.54
1. 交易性金融负债	94,752,792.46	16,245,163.39	-	110,997,955.85
2. 指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	99,698,980.69	-	99,698,980.69
(二) 衍生金融负债	=	849,865,227.37	=	849,865,227.37
持续以公允价值计量的负债总额	<u>94,752,792.46</u>	<u>965,809,371.45</u>	=	<u>1,060,562,163.91</u>

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

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

本公司将集中交易系统挂牌的股票、债券、基金等金融工具作为第一层次公允价值计量项目，其公允价值根据交易场所（或清算机构）公布的收盘价或结算价确定。

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产和金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	年末金额	年初金额		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	43,854,947,836.18	13,273,253,935.42		
交易性金融资产	42,087,151,240.86	13,243,700,859.94		
债券	20,294,181,284.85	9,773,185,600.00	现金流量折现法	债券收益率
股票	115,277,667.42	746,709,339.08	折扣法	缺乏市场流通性折扣
基金	20,533,391,929.60	2,293,227,100.04	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
其他投资	1,144,300,358.99	430,578,820.82	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,767,796,595.32	29,553,075.48		
股票	1,767,796,595.32	-	折扣法	缺乏市场流通性折扣
其他投资	-	29,553,075.48	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
可供出售金融资产	19,356,531,771.77	9,889,246,196.94		
债券	8,714,979,735.00	8,363,205,000.00	现金流量折现法	债券收益率
股票	558,519,279.30	390,676,858.09	折扣法	缺乏市场流通性折扣
基金	11,860,204.56	9,030,653.84	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
其他投资	10,071,172,552.91	1,126,333,685.01	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
衍生金融资产	373,039,484.05	12,015,035.74		
利率互换	154,168,322.49	-	现金流量折现法	远期利率/折现率
权益互换	218,871,161.56	7,154,939.54	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算折现现金流，未来现金流量根据远期利率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	标的股票市价
远期合同	-	4,860,096.20		不适用

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	输入值
	年末金额	年初金额		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,242,980,749.39	115,944,144.08		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债结构化主体	1,218,779,915.81	99,698,980.69	投资标的的市价组合法	投资标的的市价
交易性金融负债	857,974,833.58	16,245,163.39	现金流量折现法	债券收益率
	166,226,000.00	-	标的商品的价格	标的商品的价值
衍生金融负债	1,537,880,774.25	849,865,227.37		
利率互换	165,456,000.83	6,318,930.43	现金流量折现法	远期利率/折现率
权益互换	994,495,456.12	842,318,006.81	按标的股票市价与对手协议的固定收入之差计算	标的股票市价
场外期权	42,252,604.03	1,228,290.13	根据期权定价模型计算	不适用
远期合同	2,840,311.78	-	折现现金流。未来现金流量根据远期利率及合同利率估计，并按反映各交易对手信用风险的折现率进行折现	不适用
商品互换	332,836,401.49	-	按标的商品市价与对手协议的参考价格之差计算	不适用

#### 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

金融资产/金融负债	公允价值		估值方法	重要的不可观察输入值	对公允价值的影响
	年末金额	年初金额			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,649,517,875.90	1,299,182,826.66			
交易性金融资产	59,027,600.34	97,448,235.26			
其他投资	59,027,600.34	97,448,235.26	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高

金融资产/金融负债	年末金额	公允价值 年初金额	估值方法	重要的不可观察输入 值	对公允价值的影响
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,590,490,275.56	1,201,734,591.40			
股票	588,211,952.91 211,893,703.21	508,602,976.30 183,878,497.17	现金流量折现法	管理层的判断、特定行业增长率指标及贴现率指标	增长率越大，公允价值越高；贴现率越大，公允价值越低
	50,000,000.00	16,334,443.12	公允价值以最近交易价格为基础	不适用	不适用
	326,318,249.70	308,390,036.01	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高
其他投资	1,002,278,322.65	693,131,615.10	根据投资的资产净值，参照第三方进行估值的相关投资组合及就相关费用做出调整	第三方对相关投资组合的估值	第三方估值越高，公允价值越高
可供出售金融资产	-	70,520,548.00			
股票	-	70,520,548.00	公允价值以最近交易价格为基础	不适用	不适用

## 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

	以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	可供出售金融资产	总计
2015 年 1 月 1 日	1,299,182,826.66	70,520,548.00	1,369,703,374.66
本年损益影响合计	90,355,334.02	20,483,487.73	110,838,821.75
本年其他综合收益影响合计	-	-20,520,548.00	-20,520,548.00
本年购入	437,790,568.88	-	437,790,568.88
本年售出及结算	177,810,853.66	70,483,487.73	248,294,341.39
转入/转出第三层级	=	=	=
2015 年 12 月 31 日	<u>1,649,517,875.90</u>	<u>=</u>	<u>1,649,517,875.90</u>
计入报告期末年度收益或损失总额	90,355,334.02	20,483,487.73	110,838,821.75

## 6、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

本公司管理层认为，年末不以公允价值计量的金融资产及金融负债的账面价值接近该等资产及负债的公允价值。

### 十三、关联方及关联交易

#### 1、本企业的母公司情况

单位：元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	人民币 6 亿元	24.71%	24.71%
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	人民币 137.5 亿元	50.86%	

注：本公司的最终控制方为招商局集团有限公司，招商局集团直接及间接持有本公司第一大股东深圳市招融投资控股有限公司（持有本公司 24.71%的股权）100%的股权、间接持有本公司股东深圳市集盛投资发展有限公司（持有本公司 23.09%的股权）100%的股权，直接持有本公司股东招商局轮船股份有限公司（持有本公司 3.05%的股权）100%的股权，招商局集团有限公司合计间接持有本公司 50.86%的股权。

本企业最终控制方是招商局集团有限公司

#### 2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1.（1）①子公司。

#### 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注七、12. 长期股权投资。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

√适用 □不适用



合营或联营企业名称	与本企业关系
博时基金管理有限公司	联营企业
招商基金管理有限公司	联营企业

#### 4、其他关联方情况

√适用□不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
招商局地产控股股份有限公司	其他
招商局轮船股份有限公司	其他
招商局国际有限公司	其他
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	其他
招商局重庆交通科研设计院有限公司	其他
招商局置地有限公司	其他
招商局工业集团有限公司	其他
招商局能源运输股份有限公司	其他
招商局金融集团有限公司	其他
招商银行股份有限公司	其他

#### 5、关联交易情况

##### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

√适用□不适用

采购商品/接受劳务情况表

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	6,276.71	2,317.36
招商银行股份有限公司	理财产品托管等服务费	29,222.89	8,480.05
招商银行股份有限公司	借款利息支出	1,398.55	1,517.85
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	899.11	38.62
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	1,782.55	1,429.78

出售商品/提供劳务情况表

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	83,364.02	30,625.04
招商银行股份有限公司	承销收入	3,105.55	1,681.33
招商银行股份有限公司	定向资产管理业务管理费	3,363.03	1,855.13
招商银行股份有限公司	财务顾问收入		261.56
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	8,667.37	5,241.37
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	357.44	55.53
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	371.96	116.53
招商局国际有限公司	财务顾问收入	80.00	20.00
招商局地产控股股份有限公司	财务顾问收入	30.00	263.00
招商局轮船股份有限公司	财务顾问收入	320.00	60.00
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	承销业务收入	1,500.00	
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	3,800.00	
招商局重庆交通科研设计院有限公司	财务顾问收入	20.00	
招商局置地有限公司	承销业务收入	911.40	
招商局工业集团有限公司	财务顾问收入	16.27	
招商局地产控股股份有限公司	承销业务收入	20.00	
招商局能源运输股份有限公司	承销业务收入	500.00	

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商局能源运输股份有限公司	保荐收入	300.00	
招商局国际有限公司	承销业务收入	105.94	
招商局集团有限公司	承销业务收入	903.33	
招商局金融集团有限公司	资产管理业务收入	125.43	

## (2). 关联方资金拆借

√适用□不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
招商银行股份有限公司	37,019.42	2012-12-27	2017-10-30	
招商银行股份有限公司	8,377.80	2015-4-13	2017-1-27	
招商银行股份有限公司	400,000.00	2015-12-31	2016-1-4	
拆出				

## (3). 关键管理人员报酬

√适用□不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	4,183.10	2,604.37

## (4). 其他关联交易

2015 年 12 月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行 A 股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行 A 股股份募集配套资金。本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司及其附属主体间接认购招商局蛇口控股非公开发行股票 8,474.58 万股，截止 2015 年 12 月 31 日，上述股份的公允价值为 176,779.66 万元。

## 6、关联方应收应付款项

√适用□不适用

## (1). 应收项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
银行存款	招商银行股份有限公司	36,016,487,038.44		25,442,038,237.70	
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	44,171,825.00		30,375,011.90	
应收款项	招商局地产控股股份有限公司			236,661.00	

## (2). 应付项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款	招商银行股份有限公司		552,209,000.00
长期借款	招商银行股份有限公司	453,972,238.13	295,495,755.48
应付利息	招商银行股份有限公司	936,539.45	464,050.42
拆入资金	招商银行股份有限公司	4,000,000,000.00	1,400,000,000.00

#### 十四、承诺及或有事项

##### 1、重要承诺事项

√适用□不适用

##### (1). 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司已签订合同但未在财务报表中确认的资本性承诺情况如下：

项目	年末金额	年初金额
已签约但未拨付	<u>170,737,981.57</u>	<u>249,259,766.70</u>

##### (2). 已签订的正在或准备履行的租赁合同及财务影响

截至 2015 年 12 月 31 日，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

期间	年末金额	年初金额
一年以内	234,565,705.75	207,655,565.63
一至二年	193,264,116.62	159,633,272.83
二至三年	136,764,904.57	124,677,578.49
三年以上	<u>389,805,216.93</u>	<u>206,548,846.38</u>
合计	<u>954,399,943.87</u>	<u>698,515,263.33</u>

##### (3). 前期承诺履行情况

本公司 2014 年 12 月 31 日之资本性支出承诺、经营租赁承诺均按照之前承诺履行。

##### (4). 除上述承诺事项外，截至 2015 年 12 月 31 日，本公司无其他重大承诺事项。

##### 2、或有事项

√适用□不适用

##### (1). 对外提供担保形成的或有负债

关于借款及担保情况参见本附注七、22. 短期借款。

##### (2). 除上述或有事项外，截至 2015 年 12 月 31 日，本公司无其他重大或有事项。

#### 十五、资产负债表日后事项

##### 1、利润分配情况

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	1,434,609,475.66
经审议批准宣告发放的利润或股利	1,434,609,475.66

##### 2、其他资产负债表日后事项说明

##### (1) 关于“12 招商 01”公司债券回售申报及回售结果

根据《招商证券股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书》设定的公司债券回售条款，本公司 2012 年公司债券的债券投资者，有权选择在本期债券 3+2 年期品种（债券代码：122232，债券简称：12 招商 01，发行规模：30 亿元）存续期内第 3 个计息年度付息日

将其持有的“12 招商 01”的全部或部分按面值回售给发行人。2016 年 1 月，根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12 招商 01”公司债券回售申报的统计，本次回售申报有效数量为 0 手，回售金额为 0 元，无回售资金发放。

## （2）利润分配

经 2016 年 2 月 26 日公司第五届董事会第三十二次会议审议通过，公司 2015 年度利润分配预案为：以总股本 5,808,135,529.00 股为基数，每 10 股派发现金红利 2.47 元（含税），实际分配现金利润总额为 1,434,609,475.66 元，加上 2015 年中期已经分配的现金股利（每 10 股 5.04 元（含税），总额为 2,927,300,306.62 元），全年合计每 10 股派发现金红利 7.51 元（含税），全年合计分配现金利润总额为 4,361,909,782.28 元。该项议案尚需提交公司股东大会审议。

## 十六、风险管理

### 1、风险管理架构

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

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

公司风险管理组织架构中各部门或岗位履行全面风险管理职责如下：①董事会及董事会风险管理委员会负责审批公司风险偏好、风险容忍度及各类风险限额指标，审批公司经济资本分配方案，每季度召开会议，审议季度风险报告，全面审议公司的风险管理情况。②公司监事会负责对公司全面风险管理体系运行的监督检查。③公司总裁和副总裁所组成的高级管理层全面负责业务经营中的风险管理，并定期听取风险评估报告，确定风险控制措施，制定风险限额指标。高级管理层设立风险管理委员会，作为经营层面最高风险决策机构。公司首席风险官职责为推动全面风险管理体系建设，监测、评估、报告公司整体风险水平，并为业务决策提供风险管理建议。④风险管理部作为公司市场、信用、操作风险管理工作的牵头部门，履行市场风险、信用风险管理工作职责，并协助、指导各单位开展操作风险管理工作。公司财务部履行流动性风险管理职能，推进流动性风险管理体系、制度、政策的建立。法律合规部负责牵头公司合规及法律风险管理工作，协助合规总监对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查工作。稽核监察部负责对公司风险管理流程的有效性及其执行情况进行稽核检查，并负责牵头至少每年一次的风险管理体系整体评价。⑤公司各部门、分支机构及全资子公司对各自所辖的业务及管理领域履行直接的风险管理、监督职能。

## 2、信用风险

公司面临的信用风险是指借款人或交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。主要来自于以下四个方面：①融资融券、股票质押式回购交易、约定购回式证券交易等业务的客户出现违约，不能偿还对公司所欠债务的风险；②债券、信托产品以及其他信用类产品投资业务由于发行人或融资人出现违约，所带来的交易品种不能兑付本息的风险；③权益互换、利率互换、场外期权等场外衍生品交易中的交易对手不履行支付义务的风险；④经纪业务代理客户买卖证券、期货及其他金融产品，在结算当日客户资金不足时，代客户进行结算后客户违约而形成的损失。

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

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

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

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

报告期末，公司不考虑任何担保物及其他信用增级措施的最大信用风险敞口如下：

### 1) 最大信用风险敞口

合并

单位：人民币万元

	年末金额	年初金额
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	2,128,739	1,309,420
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	2,388,223	1,744,351
衍生金融资产	101,635	1,202
融出资金	6,438,934	5,859,516
买入返售金融资产	1,433,476	754,470
应收款项	332,011	206,694
应收利息	88,867	39,942
其他资产	13,000	15,611
存出保证金	85,744	24,468
结算备付金	1,916,619	1,219,180

	年末金额	年初金额
货币资金	8,161,805	5,486,689
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>23,089,053</b>	<b>16,661,543</b>

母公司

单位：人民币万元

	年末金额	年初金额
可供出售金融资产 <sup>(1)</sup>	2,128,739	1,309,420
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 <sup>(2)</sup>	2,102,227	1,568,095
衍生金融资产	37,478	486
融出资金	6,261,948	5,685,071
买入返售金融资产	1,378,777	650,653
应收款项	59,138	27,610
应收利息	82,147	36,868
其他资产	159,936	13,303
存出保证金	95,444	59,169
结算备付金	1,655,202	999,955
货币资金	7,160,263	4,624,916
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>21,121,299</b>	<b>14,975,546</b>

(1) 可供出售金融资产包含债券，信托产品和融出证券。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包含债券，信托产品和融出证券。

## 2) 风险集中度

在不计任何抵押品及其他信用提升的情况下，合并口径的最大信用风险敞口，按地区划分为：

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	中国大陆	中国大陆以外	总计
可供出售金融资产	2,128,739	-	2,128,739
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,121,148	267,075	2,388,223
衍生金融资产	37,479	64,156	101,635
融出资金	6,261,948	176,986	6,438,934
买入返售金融资产	1,433,476	-	1,433,476
应收款项	57,491	274,520	332,011
应收利息	84,587	4,280	88,867
其他资产	10,035	2,965	13,000
存出保证金	78,625	7,119	85,744



	中国大陆	中国大陆以外	总计
结算备付金	1,916,619	-	1,916,619
货币资金	7,604,415	557,390	8,161,805
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>21,734,562</b>	<b>1,354,491</b>	<b>23,089,053</b>

截至 2014 年 12 月 31 日

	中国大陆	中国大陆以外	总计
可供出售金融资产	1,309,420	-	1,309,420
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,608,452	135,899	1,744,351
衍生金融资产	487	715	1,202
融出资金	5,685,071	174,445	5,859,516
买入返售金融资产	754,470	-	754,470
应收账款	30,685	176,009	206,694
应收利息	-	39,942	39,942
其他资产	-	15,611	15,611
存出保证金	22,546	1,922	24,468
结算备付金	1,219,180	-	1,219,180
货币资金	4,853,427	633,262	5,486,689
<b>最大信用风险敞口</b>	<b>15,483,738</b>	<b>1,177,805</b>	<b>16,661,543</b>

单位：人民币万元

### 3) 金融资产的信用评级分析

相关期间末，债券的账面价值按评级归类如下：

#### 合并

	年末金额	年初金额
境内债券		
中国主权信用	1,196,933	519,307
AAA	989,242	996,917
AA+	854,897	416,429
AA	291,508	246,613
AA-	-	8,620
AA-以下	-	-
A-1	85,933	150,155
未评级	759,149	410,133
小计	<b>4,177,662</b>	<b>2,748,174</b>
境外债券		
A	2,358	21,709
B	49,234	54,845
C	126,535	11,151
D	-	-
NR(IncludeCB)	88,948	48,194
小计	<b>267,075</b>	<b>135,899</b>
总计	<b>4,444,737</b>	<b>2,884,073</b>

单位：人民币万元

## 母公司

单位：人民币万元

	年末金额	年初金额
境内债券		
中国主权信用	1,196,933	519,307
AAA	970,322	974,232
AA+	854,897	406,050
AA	291,508	239,326
AA-	-	8,620
AA-以下	-	-
A-1	85,933	150,155
未评级	759,149	410,127
总计	<b>4,158,742</b>	<b>2,707,817</b>

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

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

## 3、流动风险

## 1) 流动性风险来源及其管理

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，且公司的经营管理出现异常波动，公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

为预防流动性风险，公司建立了优质流动性资产储备和最低备付金额度制度，制定了流动性应急管理计划，在资金计划中预留最低备付金，储备了国债、央票等在极端情况下仍可随时变现的高流动性资产，以备意外支出；公司积极开展资金缺口管理，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；公司建立了内部风险报告制度，及时掌握各业务及分支机构经营中的流动性风情况，并采取措施促进公司各业务和各分支机构安全稳健地持续经营。

## 2) 按合约期限划分的未折现现金流量

## 合并

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金 流量总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	309,023	70,490	124,442	25,792	94,449	-	-	315,173
长期借款	45,397	-	68	432	2,061	46,350	-	48,911
应付短期融资款	2,787,832	-	493,820	1,162,180	1,281,609	-	-	2,937,609
拆入资金	400,000	-	400,096	-	-	-	-	400,096
应付债券	5,296,087	-	-	159,475	112,540	4,785,883	1,324,675	6,382,573
卖出回购金融资产款	4,295,303	-	1,479,296	34,770	1,820,505	1,142,763	-	4,477,334
衍生金融负债	186,637	186,637	-	-	-	-	-	186,637
以公允价值计量且变动计入当期 损益的金融负债	236,928	18,566	82,016	15,571	1,122	44,312	75,586	237,173
代理买卖证券款	7,673,297	7,673,297	-	-	-	-	-	7,673,297
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	606,503	560,176	8,367	8,276	39,735	-	-	616,554
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
<b>总计</b>	<b>23,038,651</b>	<b>9,710,810</b>	<b>2,588,105</b>	<b>1,406,496</b>	<b>3,352,021</b>	<b>6,019,308</b>	<b>1,400,261</b>	<b>24,477,001</b>

截至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量总额
<b>金融负债</b>								
短期借款	284,388	126,420	34,570	41,767	89,442	-	-	292,199

	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
长期借款	29,550	-	-	428	2,294	31,551	-	34,273
应付短期融资款	1,436,315	-	431,488	981,625	34,712	-	-	1,447,825
拆入资金	460,000	-	260,253	-	205,784	-	-	466,037
应付债券	998,249	-	-	-	48,875	624,950	663,512	1,337,337
卖出回购金融资产款	4,913,852	-	1,529,900	388,736	2,656,750	471,848	-	5,047,234
衍生金融负债	84,987	755	2,800	13,365	68,067	-	-	84,987
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	21,070	21,070	-	-	-	-	-	21,070
代理买卖证券款	5,065,010	5,065,010	-	-	-	-	-	5,065,010
信用交易代理买卖证券款	704,412	704,412	-	-	-	-	-	704,412
应付款项	643,340	566,101	-	24,746	69,505	-	-	660,352
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
总计	<b>14,641,210</b>	<b>6,483,805</b>	<b>2,259,011</b>	<b>1,450,667</b>	<b>3,175,429</b>	<b>1,128,349</b>	<b>663,512</b>	<b>15,160,773</b>

## 母公司

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现 金流量总额
<b>金融负债</b>								
长期借款	37,019	-	-	432	1,859	37,702	-	39,993
应付短期融资款	2,787,832	-	493,820	1,162,180	1,281,609	-	-	2,937,609
拆入资金	400,000	-	400,096	-	-	-	-	400,096
应付债券	5,296,087	-	-	159,475	112,540	4,785,883	1,324,675	6,382,573
卖出回购金融资产款	4,295,303	-	1,479,296	34,770	1,820,505	1,142,763	-	4,477,334
衍生金融负债	122,542	122,542	-	-	-	-	-	122,542
以公允价值计量且变动计入当期	98,465	-	82,016	15,571	1,122	-	-	98,709

	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
损益的金融负债								
代理买卖证券款	6,611,901	6,611,901	-	-	-	-	-	6,611,901
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	277,949	277,949	-	-	-	-	-	277,949
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
总计	<b>21,128,742</b>	<b>8,214,036</b>	<b>2,455,228</b>	<b>1,372,428</b>	<b>3,217,635</b>	<b>5,966,348</b>	<b>1,324,675</b>	<b>22,550,350</b>

截至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	账面金额	应要求 偿还	1 个月内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	未折现现金 流量总额
<b>金融负债</b>								
长期借款	29,550	-	-	428	2,294	31,551	-	34,273
应付短期融资款	1,443,315	-	433,494	981,625	39,852	-	-	1,454,971
拆入资金	460,000	-	260,253	-	205,784	-	-	466,037
应付债券	998,249	-	-	-	48,875	624,950	663,512	1,337,337
卖出回购金融资产款	4,913,852	-	1,529,900	388,736	2,656,750	471,848	-	5,047,234
衍生金融负债	84,987	755	2,800	13,365	68,067	-	-	84,987
代理买卖证券款	4,175,759	4,175,759	-	-	-	-	-	4,175,759
信用交易代理买卖证券款	704,412	704,412	-	-	-	-	-	704,412
应付款项	354,857	354,857	-	-	-	-	-	354,857
代理兑付证券款	37	37	-	-	-	-	-	37
总计	<b>13,165,018</b>	<b>5,235,820</b>	<b>2,226,447</b>	<b>1,384,154</b>	<b>3,021,622</b>	<b>1,128,349</b>	<b>663,512</b>	<b>13,659,904</b>

#### 4、市场风险

##### 1) 市场风险来源及其管理

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

①权益类风险：来自于持仓组合在股票、股票组合及股指期货等权益类证券的价格及波动率变化上的风险暴露；②利率类风险：来自于持仓组合在固定收益投资收益率曲线结构、利率波动性和信用利差等变化上的风险暴露；③商品类风险：来自于持仓组合在商品现货价格、远期价格及波动率变化上的风险暴露；④汇率类风险：来自于持仓组合在外汇汇率即期、远期价格及波动率变化上的风险暴露。

公司根据董事会制定的风险偏好、风险容忍度系列指标，统一进行经济资本分配，通过考虑各类投资的风险收益情况，结合相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运用其对相关市场和产品的深入了解和丰富经验在其授权范围内开展交易并负责前线风险管理工作，动态管理其持仓部分的市场风险暴露，主动采取降低敞口或对冲等风险措施。风险管理部作为独立的监控管理部门，向公司首席风险官负责，使用专业风险管理工具和方法对各投资策略、业务部门、业务条线和全公司等不同层次上的市场风险状况进行独立的监控、测量和管理，并按日、月、季度等不同频率生成相应层次的风险报表和分析评估报告，发送给公司经营管理层以及相应的业务部门和业务条线的主要负责人。当发生接近或超过风险限额情况时，风险管理部会及时向公司经营管理层以及相应的业务部门/条线的主要负责人发送预警和风险提示，并根据相关公司领导和委员会审批意见，监督业务部门落实施应对措施。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。



相关期末值：

	单位：人民币万元	
	年末金额	年初金额
权益类市场风险	69,074	4,920
利率类市场风险	6,455	5,490
商品类市场风险	1,156	11
外汇类市场风险	212	27
分散化效应	-5,888	-2,004
<b>合计</b>	<b><u>71,009</u></b>	<b><u>8,444</u></b>

最高值：

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	71,214	4,920
利率类市场风险	5,318	5,490
商品类市场风险	959	11
外汇类市场风险	55	27
分散化效应	-5,738	-2,004
<b>合计</b>	<b><u>71,808</u></b>	<b><u>8,444</u></b>

最低值：

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	6,290	3,389
利率类市场风险	4,108	1,263
商品类市场风险	506	273
外汇类市场风险	25	38
分散化效应	-2,803	-1,308
<b>合计</b>	<b><u>8,126</u></b>	<b><u>3,655</u></b>

平均值：

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	35,343	3,995
利率类市场风险	5,862	2,914
商品类市场风险	668	250
外汇类市场风险	46	29
分散化效应	-4,984	-1,974
<b>合计</b>	<b><u>36,934</u></b>	<b><u>5,214</u></b>

母公司：

相关期末值：

	单位：人民币万元	
	年末金额	年初金额
权益类市场风险	69,043	4,274
利率类市场风险	6,329	5,326

	年末金额	年初金额
商品类市场风险	1,088	-
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-5,505	-1,531
<b>合计</b>	<b><u>70,955</u></b>	<b><u>8,069</u></b>

最高值:

	单位: 人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	71,181	4,274
利率类市场风险	5,125	5,326
商品类市场风险	884	-
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-5,415	-1,531
<b>合计</b>	<b><u>71,775</u></b>	<b><u>8,069</u></b>

最低值:

	单位: 人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	5,104	3,243
利率类市场风险	4,071	1,159
商品类市场风险	136	254
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-2,570	-1,209
<b>合计</b>	<b><u>6,741</u></b>	<b><u>3,447</u></b>

平均值:

	单位: 人民币万元	
	本年金额	上年金额
权益类市场风险	34,589	3,567
利率类市场风险	5,666	2,492
商品类市场风险	581	202
外汇类市场风险	-	-
分散化效应	-4,724	-1,577
<b>合计</b>	<b><u>36,112</u></b>	<b><u>4,684</u></b>

注: 权益类市场风险VaR值中包括了2015年因市场维稳新增的专项方向性投资以及委托证金公司产生的权益类投资, 其中委托证金投资的VaR值参考沪深300指数的波动率模拟计算得出。

### 3) 利率风险

相关期间末期, 下表列示公司计息金融资产及负债至合约重新定价日或合约到期日(以较早者为准)的剩余期限。下表未列示的其他金融资产及负债并无重大利率风险。

## 合并

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	83,184	136,735	374,789	1,032,127	441,181	1,506,248	3,574,264
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	177,081	264,447	560,983	1,100,081	259,539	3,920,518	6,282,649
衍生金融资产	-	-	-	-	-	101,635	101,635
融出资金	329,320	504,042	5,605,572	-	-	-	6,438,934
买入返售金融资产	458,902	88,489	539,678	346,407	-	-	1,433,476
应收款项	2,506	24,440	1,760	-	-	303,305	332,011
存出保证金	85,744	-	-	-	-	-	85,744
结算备付金	1,916,619	-	-	-	-	-	1,916,619
货币资金	<u>8,161,805</u>	-	-	-	-	-	<u>8,161,805</u>
小计	<b><u>11,215,161</u></b>	<b><u>1,018,153</u></b>	<b><u>7,082,782</u></b>	<b><u>2,478,615</u></b>	<b><u>700,720</u></b>	<b><u>5,831,706</u></b>	<b><u>28,327,137</u></b>
<b>金融负债</b>							
短期借款	185,450	16,756	106,817	-	-	-	309,023
长期借款	-	-	-	45,397	-	-	45,397
应付短期融资款	475,004	1,115,457	1,197,371	-	-	-	2,787,832
拆入资金	400,000	-	-	-	-	-	400,000
应付债券	-	-	-	4,199,873	1,096,214	-	5,296,087
卖出回购金融资产款	1,478,803	-	1,730,000	1,086,500	-	-	4,295,303
衍生金融负债	-	-	-	-	-	186,637	186,637
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	81,842	15,509	1,114	1,811	-	136,652	236,928
代理买卖证券款	7,673,297	-	-	-	-	-	7,673,297
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	781	8,100	37,446	-	-	560,176	606,503
代理兑付证券款	<u>37</u>	-	-	-	-	-	<u>37</u>
小计	<b><u>11,496,821</u></b>	<b><u>1,155,822</u></b>	<b><u>3,072,748</u></b>	<b><u>5,333,581</u></b>	<b><u>1,096,214</u></b>	<b><u>883,465</u></b>	<b><u>23,038,651</u></b>

	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
净头寸	<u>-281,660</u>	<u>-137,669</u>	<u>4,010,034</u>	<u>-2,854,966</u>	<u>-395,494</u>	<u>4,948,241</u>	<u>5,288,486</u>

截至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	627	10,395	59,628	723,379	439,395	254,376	1,487,800
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	54,134	80,225	293,401	928,395	309,959	1,946,053	3,612,167
衍生金融资产	-	-	-	-	-	1,202	1,202
融出资金	231,076	490,360	5,138,080	-	-	-	5,859,516
买入返售金融资产	99,101	47,119	434,207	174,043	-	-	754,470
应收款项	-	13,139	52,351	-	-	141,204	206,694
存出保证金	24,468	-	-	-	-	-	24,468
结算备付金	1,219,180	-	-	-	-	-	1,219,180
货币资金	<u>5,486,689</u>	-	-	-	-	-	<u>5,486,689</u>
小计	<u>7,115,275</u>	<u>641,238</u>	<u>5,977,667</u>	<u>1,825,817</u>	<u>749,354</u>	<u>2,342,835</u>	<u>18,652,186</u>
<b>金融负债</b>							-
短期借款	160,141	-	124,247	-	-	-	284,388
长期借款	-	-	-	29,550	-	-	29,550
应付短期融资款	432,538	971,539	32,238	-	-	-	1,436,315
拆入资金	260,000	-	200,000	-	-	-	460,000
应付债券	-	-	-	449,729	548,520	-	998,249
卖出回购金融资产款	1,529,900	384,572	2,569,380	430,000	-	-	4,913,852
衍生金融负债	-	-	-	-	-	84,987	84,987
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	21,070	21,070
代理买卖证券款	5,065,010	-	-	-	-	-	5,065,010
信用交易代理买卖证券款	704,412	-	-	-	-	-	704,412
应付款项	-	19,531	63,850	-	-	559,959	643,340
代理兑付证券款	<u>37</u>	-	-	-	-	-	<u>37</u>

	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
小计	<u>8,152,038</u>	<u>1,375,642</u>	<u>2,989,715</u>	<u>909,279</u>	<u>548,520</u>	<u>666,016</u>	<u>14,641,210</u>
净头寸	<u>-1,036,763</u>	<u>-734,404</u>	<u>2,987,952</u>	<u>916,538</u>	<u>200,834</u>	<u>1,676,819</u>	<u>4,010,976</u>

母公司

截至 2015 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	83,184	136,735	374,789	1,032,127	441,181	1,432,809	3,500,825
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	162,168	254,192	537,286	897,190	239,891	3,312,328	5,403,055
衍生金融资产	-	-	-	-	-	37,478	37,478
融出资金	152,335	504,042	5,605,571	-	-	-	6,261,948
买入返售金融资产	450,801	84,489	497,080	346,407	-	-	1,378,777
应收款项	-	-	-	-	-	59,138	59,138
存出保证金	95,444	-	-	-	-	-	95,444
结算备付金	1,655,202	-	-	-	-	-	1,655,202
货币资金	<u>7,160,263</u>	-	-	-	-	-	<u>7,160,263</u>
小计	<u>9,759,397</u>	<u>979,458</u>	<u>7,014,726</u>	<u>2,275,724</u>	<u>681,072</u>	<u>4,841,753</u>	<u>25,552,130</u>
<b>金融负债</b>							
长期借款	-	-	-	37,019	-	-	37,019
应付短期融资款	475,004	1,115,457	1,197,371	-	-	-	2,787,832
拆入资金	400,000	-	-	-	-	-	400,000
应付债券	-	-	-	4,199,873	1,096,214	-	5,296,087
卖出回购金融资产款	1,478,803	-	1,730,000	1,086,500	-	-	4,295,303
衍生金融负债	-	-	-	-	-	122,542	122,542
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	81,842	15,509	1,114	-	-	-	98,465
代理买卖证券款	6,611,901	-	-	-	-	-	6,611,901

	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
信用交易代理买卖证券款	1,201,607	-	-	-	-	-	1,201,607
应付款项	-	-	-	-	-	277,949	277,949
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	10,249,194	1,130,966	2,928,485	5,323,392	1,096,214	400,491	21,128,742
净头寸	<u>-489,797</u>	<u>-151,508</u>	<u>4,086,241</u>	<u>-3,047,668</u>	<u>-415,142</u>	<u>4,441,262</u>	<u>4,423,388</u>

截至 2014 年 12 月 31 日

单位：人民币万元

	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	非计息	总计
<b>金融资产</b>							
可供出售金融资产	627	10,395	59,628	723,379	439,395	244,370	1,477,794
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	33,282	77,446	278,018	790,510	295,136	1,699,112	3,173,504
衍生金融资产	-	-	-	-	-	486	486
融出资金	56,631	490,360	5,138,080	-	-	-	5,685,071
买入返售金融资产	93,130	10,591	170,042	376,890	-	-	650,653
应收款项	-	-	-	-	-	27,610	27,610
存出保证金	59,169	-	-	-	-	-	59,169
结算备付金	999,955	-	-	-	-	-	999,955
货币资金	4,624,916	-	-	-	-	-	4,624,916
小计	<u>5,867,710</u>	<u>588,792</u>	<u>5,645,768</u>	<u>1,890,779</u>	<u>734,531</u>	<u>1,971,578</u>	<u>16,699,158</u>
<b>金融负债</b>							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	29,550	-	-	29,550
应付短期融资款	432,538	971,540	39,237	-	-	-	1,443,315
拆入资金	260,000	-	200,000	-	-	-	460,000
应付债券	-	-	-	449,729	548,520	-	998,249
卖出回购金融资产款	1,529,900	384,572	2,569,380	430,000	-	-	4,913,852
衍生金融负债	-	-	-	-	-	84,987	84,987
代理买卖证券款	4,175,759	-	-	-	-	-	4,175,759



	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
信用交易代理买卖证券款	704,412	-	-	-	-	-	704,412
应付款项	-	-	-	-	-	354,857	354,857
代理兑付证券款	37	-	-	-	-	-	37
小计	<b><u>7,102,646</u></b>	<b><u>1,356,112</u></b>	<b><u>2,808,617</u></b>	<b><u>909,279</u></b>	<b><u>548,520</u></b>	<b><u>439,844</u></b>	<b><u>13,165,018</u></b>
净头寸	<b><u>-1,234,936</u></b>	<b><u>-767,320</u></b>	<b><u>2,837,151</u></b>	<b><u>981,500</u></b>	<b><u>186,011</u></b>	<b><u>1,531,734</u></b>	<b><u>3,534,140</u></b>

### 敏感性分析

公司使用利率敏感性分析衡量在其他变量不变的假设情况下，可能发生的合理利率变动对于公司收入及权益的影响。假设市场整体利率平行变动时，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，本公司的利率敏感性分析如下：

#### 合并

##### 收入敏感性

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-35,376	-33,654
下降 100 个基点	35,585	33,800

##### 权益敏感性

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-94,451	-72,579
下降 100 个基点	94,867	72,855

#### 母公司

##### 收入敏感性

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-31,994	-33,504
下降 100 个基点	32,202	33,650

##### 权益敏感性

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
收益率曲线变动		
上升 100 个基点	-91,068	-72,430
下降 100 个基点	91,484	72,706

#### 4) 汇率风险

汇率风险主要是指因外汇汇率变动而导致公司财务情况和现金流量发生不利变动。公司使用汇率敏感度分析来计量汇率风险。下表列示了公司主要币种外汇风险敞口的汇率敏感性分析，其

计算了当其他项目不变时，外币对人民币汇率的合理可能变动对收入和权益的影响。负数表示可能减少税前利润或权益，正数表示可能增加收入或权益。

## 合并

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-6,521	-3,106
港币汇率下降 3%	1,022	639

## 母公司

	单位：人民币万元	
	本年金额	上年金额
汇率变动		
美元汇率下降 3%	-134	-50
港币汇率下降 3%	-172	-100

上表列示了美元及港币相对人民币贬值 3%对收入和权益所产生的影响，若上述比重以相同幅度升值，则将对收入和权益产生与上表相同金额方向相反的影响。

## 5、操作风险

公司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。

公司强调业务规模、获利与风险承受度的匹配，不因对利润的追求而牺牲对操作风险的管控，坚持在稳健经营的前提下开展各项业务。2015 年，公司持续强化操作风险管理，逐步建立起与公司业务性质、规模和复杂程度相适应的完善的操作风险管理体系，通过操作风险事件与损失数据收集工具的落地实施，实现了操作风险的有效识别、评估、监测及报告的全流程闭环管理。此外，通过操作风险自查和操作风险手册更新、信息系统外部接入管理，以及信息技术自查和信息技术风险第三方评估等工作的开展，有效排查了各项核心业务、关键流程中的操作风险隐患，并重点针对新业务、新流程所隐藏的操作风险予以防范和治理。

## 6、母公司净资本及相关风险控制指标

报告期内，公司净资本等各项风险控制指标均持续符合《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。2015 年 12 月末公司净资本等主要风险控制指标情况如下：

项 目	单位：人民币万元			
	年末金额	年初金额	预警标准	监管标准
净资本（元）	3,715,388	2,544,885		
净资产（元）	4,627,408	4,055,832		

项 目	年末金额	年初金额	预警标准	监管标准
净资产/各项风险资本准备之和	728.19%	803.73%	>120%	>100%
净资产/净资产	80.29%	62.75%	>48%	>40%
净资产/负债	25.58%	28.96%	>9.6%	>8%
净资产/负债	31.86%	46.15%	>24%	>20%
自营权益类证券及证券衍生品/净资产	57.36%	35.98%	<80%	<100%
自营固定收益类证券/净资产	174.05%	117.48%	<400%	<500%

## 十七、其他重要事项

### 1、 分部信息

√适用□不适用

#### (1). 报告分部的财务信息

##### 1) 经营分部

出于管理目的，本公司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。本公司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：

(a) 经纪和财富管理：该分部主要从事于证券及期货经纪业务、向融资客户提供融资及证券借贷服务、代理销售金融产品及其他财富管理业务；

(b) 投资银行：该分部主要向机构客户提供企业融资财务服务（包括股份及债券承销）及财务顾问服务；

(c) 投资管理：该分部主要从事于资产管理业务，主要提供资产组合管理及维护、投资顾问及交易执行服务，以及来自私募股权投资和另类投资的投资收入；

(d) 证券及交易：该分部主要从事于权益产品、固定收益产品、衍生品的交易及做市及其他金融产品交易服务；及

(e) 其他业务：该分部主要包括总部业务、投资控股以及一般营运资金产生的利息收入和相关利息开支。

上述报告分部并无多个经营分部合并列报的情况。管理层监控各业务分部的经营成果，以决定向其分配资源和其他经营决策，且其计量方法与合并财务报表经营损益一致。所得税由公司统一管理，不在分部间分配。

## 2015 年度

单位：元 币种：人民币

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间抵销	合计
一、营业收入	16,033,751,166.20	2,564,860,216.57	1,174,261,623.95	4,508,799,698.96	1,010,121,352.27		25,291,794,057.95
手续费及佣金净收入	12,739,527,372.67	2,564,860,216.57	1,144,343,766.31				16,448,731,355.55
其他收入	3,294,223,793.53		29,917,857.64	4,508,799,698.96	1,010,121,352.27		8,843,062,702.40
二、营业支出	5,331,472,199.17	1,073,502,092.13	618,718,203.56	1,988,721,093.22	2,702,983,748.46		11,715,397,336.54
三、营业利润	10,702,278,967.03	1,491,358,124.44	555,543,420.39	2,520,078,605.74	-1,692,862,396.19		13,576,396,721.41
四、资产总额	158,457,196,926.83	341,752,309.26	6,795,377,822.63	111,766,651,894.82	18,817,797,924.57	4,523,192,097.44	291,655,584,780.67
五、负债总额	150,586,832,183.81	1,237,839,274.48	6,662,965,390.53	76,691,999,958.94	12,567,350,865.10	4,523,192,097.44	243,223,795,575.42
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	129,227,877.40	1,907,437.69	1,871,041.93	1,932,947.34	15,373,926.96		150,313,231.32
2、资本性支出	238,214,438.02	4,439,823.82	3,516,133.22	3,935,042.45	162,131,083.12		412,236,520.63

## 2014 年度

项目	经纪和财富管理	投资银行	投资管理	投资及交易	其他	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	6,728,673,131.32	1,342,730,947.49	832,137,308.57	1,609,299,884.48	489,627,002.81		11,002,468,274.67
手续费及佣金净收入	4,401,748,250.70	1,342,730,947.49	437,010,372.22				6,181,489,570.41
其他收入	2,326,924,880.62		395,126,936.35	1,609,299,884.48	489,627,002.81		4,820,978,704.26
二、营业支出	3,168,360,660.28	538,961,454.47	217,870,939.04	675,873,080.45	1,438,240,551.06		6,039,306,685.30
三、营业利润	3,560,312,471.04	803,769,493.02	614,266,369.53	933,426,804.03	-948,613,548.25		4,963,161,589.37
四、资产总额	119,771,681,643.32	496,929,999.32	2,557,316,525.25	59,244,522,885.52	14,239,393,356.26	2,901,793,911.92	193,408,050,497.75
五、负债总额	71,880,115,701.93	285,690,958.32	3,345,104,418.49	66,010,282,176.19	13,192,489,999.08	2,901,793,911.92	151,811,889,342.09
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	122,373,930.73	1,367,855.13	1,811,222.18	1,283,062.17	13,324,821.49		140,160,891.70
2、资本性支出	148,763,399.53	1,400,632.42	1,874,468.57	1,305,328.97	203,230,903.65		356,574,733.14

## 2) 地区分部

根据本公司证券营业机构分布集中度情况，按照广东地区、上海地区、北京地区、香港地区和其他地区进行业务及地区划分，分类列示如下：

## 2015 年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	13,502,010,182.35	2,073,373,157.08	3,622,970,547.69	835,958,609.03	5,257,481,561.80		25,291,794,057.95
手续费及佣金净收入	9,175,370,721.58	1,147,172,097.22	2,182,264,252.34	627,694,760.06	3,316,229,524.35		16,448,731,355.55
其他收入	4,326,639,460.77	926,201,059.86	1,440,706,295.35	208,263,848.97	1,941,252,037.45		8,843,062,702.40
二、营业支出	8,994,175,955.34	342,139,123.95	616,108,113.00	598,366,462.77	1,164,607,681.48		11,715,397,336.54
三、营业利润	4,507,834,227.01	1,731,234,033.13	3,006,862,434.69	237,592,146.26	4,092,873,880.32		13,576,396,721.41
四、资产总额	218,202,408,543.01	11,940,130,995.36	24,955,207,655.26	14,515,863,512.60	26,565,166,171.89	4,523,192,097.44	291,655,584,780.68
五、负债总额	184,893,165,554.29	10,001,963,913.07	19,393,463,882.10	12,217,036,363.96	21,241,357,959.44	4,523,192,097.44	243,223,795,575.42
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	88,105,304.68	4,989,980.37	7,145,755.87	18,542,706.18	31,529,484.22		150,313,231.32
2、资本性支出	359,292,772.96	6,674,718.95	7,064,492.84	12,610,947.44	26,593,588.44		412,236,520.63

## 2014 年度

项目	广东地区	上海地区	北京地区	香港地区	其他地区	分部间相互抵减	合计
一、营业收入	6,268,428,063.76	744,140,710.81	1,551,215,563.38	520,690,988.44	1,917,992,948.28		11,002,468,274.67
手续费及佣金净收入	3,402,401,723.25	359,534,745.66	776,851,569.66	471,017,710.29	1,171,683,821.55		6,181,489,570.41
其他收入	2,866,026,340.51	384,605,965.15	774,363,993.72	49,673,278.15	746,309,126.73		4,820,978,704.26
二、营业支出	4,699,695,762.60	164,954,188.68	320,425,345.49	482,788,491.01	371,442,897.52		6,039,306,685.30
三、营业利润	1,568,732,301.16	579,186,522.13	1,230,790,217.89	37,902,497.43	1,546,550,050.76		4,963,161,589.37
四、资产总额	148,347,368,529.11	6,768,932,803.20	14,203,915,329.18	12,362,072,119.68	14,627,555,628.50	2,901,793,911.92	193,408,050,497.75
五、负债总额	114,688,571,166.23	6,006,107,277.40	11,508,041,954.92	10,402,727,249.98	12,108,235,605.48	2,901,793,911.92	151,811,889,342.09
六、补充信息							
1、折旧和摊销费用	83,071,104.16	5,611,573.34	6,941,660.76	13,531,383.05	31,005,170.39		140,160,891.70
2、资本性支出	274,365,604.47	4,647,565.86	5,261,355.55	36,433,457.48	35,866,749.78		356,574,733.14



## 2、以公允价值计量的资产和负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
<b>金融资产</b>					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	36,121,668,050.87	-844,032,715.09			62,826,493,422.97
2、衍生金融资产	12,015,035.74	1,696,053,595.44			1,016,347,445.68
3、可供出售金融资产	14,864,029,501.47		618,095,722.74		35,728,669,262.71
金融资产小计	50,997,712,588.08	852,020,880.35	618,095,722.74		99,571,510,131.36
<b>金融负债</b>					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	210,696,936.54	14,295,402.25			2,369,280,328.46
衍生金融负债（注）	849,865,227.37	-1,016,506,751.17			1,866,371,978.54
金融负债	1,060,562,163.91	-1,002,211,348.92			4,235,652,307.00

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

## 3、外币金融资产和金融负债

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
<b>金融资产</b>					
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	2,322,796,471.36	-24,723,065.89			3,587,905,210.88
2、衍生金融资产	7,154,939.54	637,313,091.51			641,562,961.61
3、贷款和应收款	9,950,569,544.34				10,240,211,194.85
4、可供出售金融资产					
5、持有至到期投资					
金融资产小计	12,280,520,955.24	612,590,025.62			14,469,679,367.34
<b>金融负债</b>					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	110,997,955.85	11,416,820.22			185,655,923.29
衍生金融负债		-640,953,617.80			640,953,617.80
金融负债	110,997,955.85	-629,536,797.58			826,609,541.09

（1）上述外币金融资产和外币金融负债均为外币折算为人民币金额；

（2）公司持有的外币金融资产和外币金融负债全部系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司持有的金融资产和负债。衍生金融负债/资产所列示金额为与“应付/应收款项——股指期货每日无负债结算暂收暂付款”抵销后的金额。

#### 4、其他

##### (1). 对外公益性支出

捐赠对象	金额
北京大学教育基金会	5,000,000.00
深圳市招商证券公益基金会	2,000,000.00
其他	8,000.00
合计	<u>7,008,000.00</u>

##### (2). 净资本

本公司按照《证券公司风险控制指标管理办法》（证监会 34 号令）、《关于修改〈证券公司风险控制指标管理办法〉的决定》（证监会 55 号令）、《关于调整证券公司净资本计算标准的规定》（证监会公告[2012]37 号）以及证券公司风控指标监管报表编报指引等相关规定计算净资本，2015 年 12 月 31 日本公司净资本为 37,153,880,845.59 元。

##### (3). 客户资金的安全性

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司已将客户交易结算资金与公司自有资金分别存放于具有证券存管资格的商业银行，所有合格账户人民币客户交易结算资金已经全部实施了第三方存管，符合《客户交易结算资金管理办法》（中国证券监督管理委员会 3 号令）和客户交易结算资金第三方存管等有关规定对客户交易结算资金安全性的要求，保障客户资金的安全，不存在挪用客户资金问题。

##### (4). 债券借贷业务

截至 2015 年 12 月 31 日，公司在银行间市场借入债券 3,370,542,200.00 元，其中已用于回购业务的债券市值 1,282,494,400.00 元。因开展债券借贷业务，用于抵押的债券公允价值为 2,310,785,510.00 元。

### 十八、补充资料

#### 1、当期非经常性损益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-24,144,958.57	
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）	37,840,722.91	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		

项目	金额	说明
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	22,266.27	
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	3,039,830.33	
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	43,875,972.22	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-15,214,990.35	
少数股东权益影响额		
合计	45,418,842.81	

对公司根据《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》定义界定的非经常性损益项目，以及把《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的项目，应说明原因。

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因

## 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	23.95%	1.8782	1.8782
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.85%	1.8704	1.8704

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

☐适用 ☒不适用

## 第十二节 备查文件目录

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

董事长：宫少林

董事会批准报送日期：2016 年 2 月 26 日

### 修订信息

报告版本号	更正、补充公告发布时间	更正、补充公告内容

## 第十三节 证券公司信息披露

### 一、公司重大行政许可事项的相关情况

√适用 □不适用

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
1	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复	证监许可(2015)123号	2015年1月27日
2	中国证监会	关于核准招商证券股份有限公司股票期权做市业务资格的批复	证监许可(2015)157号	2015年1月29日
3	中国证监会机构部	关于招商证券股份有限公司开展黄金现货合约自营业务的无异议函	机构部函(2015)703号	2015年3月19日
4	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	2015年4月1日
5	深圳证监局	深圳证监局关于核准吴光焰证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字(2015)40号	2015年4月2日
6	深圳证监局	深圳证监局关于核准熊志钢证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字(2015)41号	2015年4月10日
7	中国证监会机构部	关于招商证券非现场开户业务试点方案的无异议函	机构部函(2015)1079号	2015年4月22日
8	中国证监会	关于核准博时基金管理有限公司变更股权的批复	证监许可(2015)812号	2015年5月6日

序号	发文单位	文件标题	文号	发文日期
9	深圳证监局	深圳证监局关于核准李宗军证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字（2015）56 号	2015 年 5 月 27 日
10	中国证监会机构部	关于招商证券股份有限公司申请发行短期融资券的监管意见函	机构部函（2015）1559 号	2015 年 5 月 27 日
11	深圳证监局	关于核准招商证券股份有限公司设立 40 家分支机构的批复	深证局许可字（2015）63 号	2015 年 5 月 27 日
12	国务院国有资产监督管理委员会	关于招商证券股份有限公司首次公开发行 H 股股票有关问题的批复	国资产权（2015）412 号	2015 年 6 月 2 日
13	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发行永续次级债的无异议函	机构部函（2015）2150 号	2015 年 7 月 15 日
14	深圳证监局	深圳证监局关于 2015 年证券公司分类结果的通知	深证局机构字（2015）56 号	2015 年 7 月 27 日
15	深圳证监局	深圳证监局关于核准赵斌证券公司经理层高级管理人员任职资格的批复	深证局许可字（2015）135 号	2015 年 11 月 24 日
16	深圳证监局	深圳证监局关于招商证券股份有限公司变更合规总监的无异议函	深证局机构字（2015）99 号	2015 年 12 月 28 日

## 二、 监管部门对公司的分类结果

√适用□不适用

2015 年度	A 类 AA
2014 年度	A 类 AA
2013 年度	A 类 AA