

CMS 招商證券

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號: 6099

中 期 報 告
2022

重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、公司全體董事出席董事會會議。
- 三、本中期報告未經審計。
- 四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人吳慧峰及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案
無。
- 六、**前瞻性陳述的風險聲明**
本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、本公司不存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性的情況。

重要提示

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

十一、重大風險提示

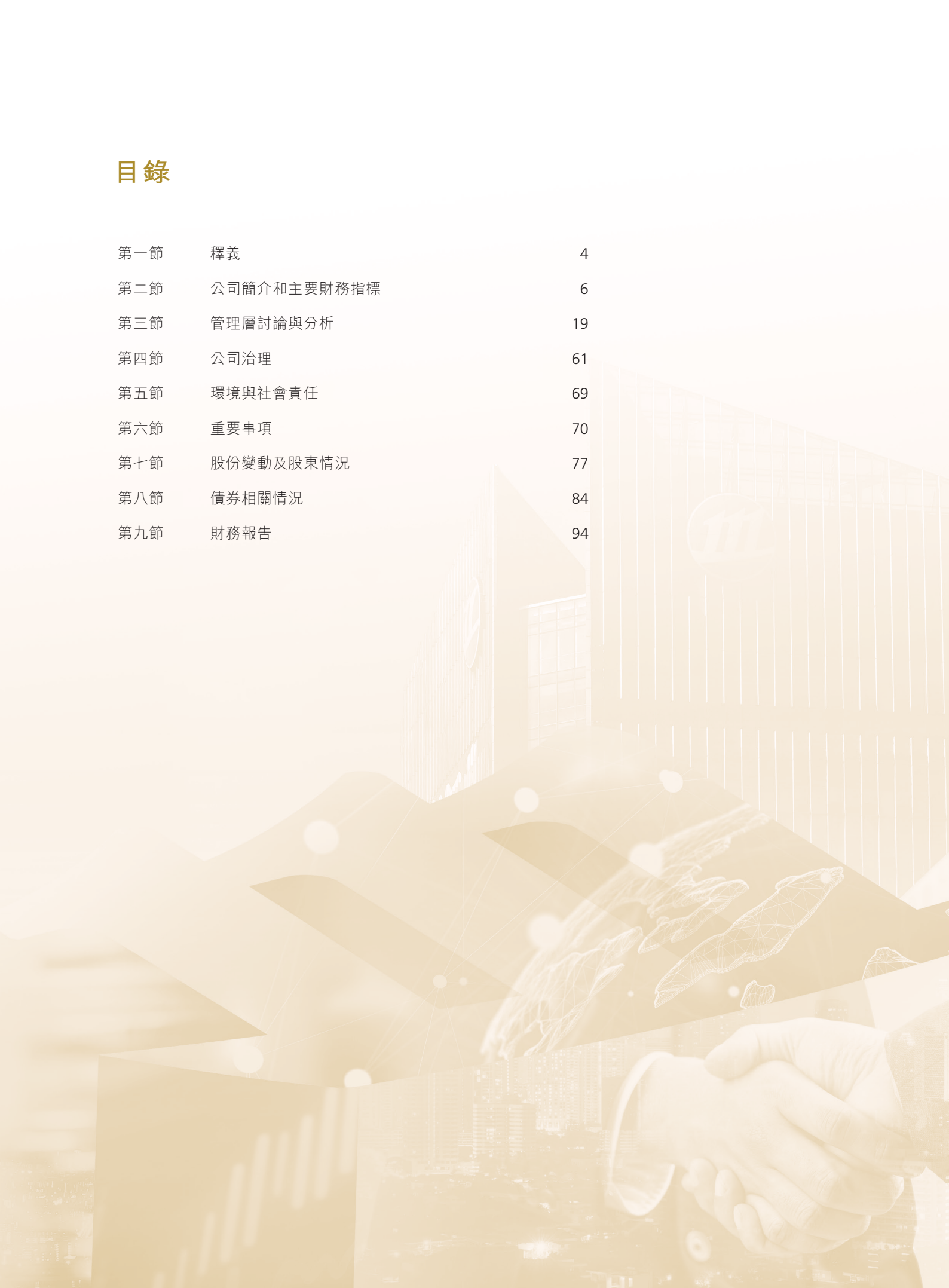
公司的業務、財務狀況和經營業績可能在多方面受中國及相關業務所在地區的整體經濟及市場狀況影響。

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

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

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	6
第三節	管理層討論與分析	19
第四節	公司治理	61
第五節	環境與社會責任	69
第六節	重要事項	70
第七節	股份變動及股東情況	77
第八節	債券相關情況	84
第九節	財務報告	94



第一節：釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：600999)
A股股東	指	A股持有人
APP	指	Application，應用程序
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》(經不時修訂)
博時基金	指	博時基金管理有限公司
北交所	指	北京證券交易所
中國銀保監會	指	中國銀行保險監督管理委員會
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商局集團	指	招商局集團有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商投資	指	招商證券投資有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
本公司、公司、招商證券	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月以企業法人身份註冊成立的股份有限公司；其H股於香港聯交所主板上市(股份代號：6099)，而其A股於上交所上市(股票代碼：600999)
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
本集團	指	招商證券股份有限公司及其控股子公司

第一節：釋義

常用詞語釋義		
H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：6099)
H股股東	指	H股持有人
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站(披露易)： https://www.hkexnews.hk
IPO	指	首次公開發售
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
最後實際可行日期	指	2022年8月26日
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
上年同期	指	2021年1月1日至2021年6月30日
本報告期、報告期、本期	指	2022年1月1日至2022年6月30日
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)
上交所	指	上海證券交易所
科創板	指	上交所科技創新板
深交所	指	深圳證券交易所
VaR	指	風險價值
%	指	百分比

第二節：公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

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

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
淨資本	72,833,938,093.62	72,735,158,477.64

第二節：公司簡介和主要財務指標

公司的各單項業務資格情況

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

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格	中國證券登記結算有限責任公司	2021年6月
2	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
3	基金投資顧問業務	中國證監會證券基金機構監管部	2021年6月
4	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳證券交易所	2020年11月
5	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月
6	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
7	股指期權做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年12月
8	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
9	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
10	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
11	參與科创板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
12	開展國債期貨做市業務	中國證監會證券基金機構監管部	2019年5月
13	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
14	上市基金主做市商業業務	上海證券交易所	2019年2月
15	信用衍生品業務	中國證監會證券基金機構監管部	2018年12月
16	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月

第二節：公司簡介和主要財務指標

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
35	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限責任公司	2015年1月
36	上海證券交易所股票期權交易參與人	上海證券交易所	2015年1月
37	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
38	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
39	銀行間市場清算所股份有限公司人民幣利率互換集中清算業務普通清算會員	銀行間市場清算所股份有限公司	2014年6月
40	主辦券商業務(做市業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2014年6月
41	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
42	利率互換集中清算業務普通清算會員資格	上海清算所	2014年2月
43	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
44	代理證券質押登記業務	中國證券登記結算有限責任公司登記託管部	2013年7月
45	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
46	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
47	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
48	保險兼業代理業務許可證	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年4月 (最新證書 時間為： 2020年4月)
49	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
50	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
51	權益類證券收益互換業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2013年1月
52	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會(現中國銀保監會)	2013年1月
53	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
54	非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
55	私募基金綜合託管服務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年10月
56	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
57	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
58	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
59	債券質押式報價回購業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年1月
60	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	深圳證監局	2011年6月
61	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
62	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
63	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
64	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
65	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2008年2月
66	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
67	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台一級交易商	上海證券交易所	2007年7月
68	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月 (最新證書 時間為： 2012年11月)
69	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
70	上證180交易型開放式指數基金一級交易商	上海證券交易所	2006年3月
71	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
72	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
73	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
74	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
75	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
76	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
77	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行辦公廳	1999年9月
78	經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格	上海市證券管理辦公室	1996年11月
79	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
80	非上市公司股權交易代理制的試點單位	深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室	1996年1月
81	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招證國際的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	廣州期貨交易所會員	廣州期貨交易所	2022年6月
2	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
3	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
4	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
5	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
6	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
7	全國銀行間債券市場準入備案	中國人民銀行	2016年7月
8	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證監會	2014年8月 (最新證書為 2021年9月)
9	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
10	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
11	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
12	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
13	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
14	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
15	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

二、聯繫人和聯繫方式

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

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

三、基本情況及變更簡介

公司註冊地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的歷史變更情況	1998年8月，公司註冊地址變更為「中國深圳市福田區深南中路34號華強佳和大廈東座8-11樓」；2002年6月，公司註冊地址變更為「中國深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層」；2018年11月，公司註冊地址變更為「中國深圳市福田區福田街道福華一路111號」。
公司辦公地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
香港營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	https://www.cmschina.com
電子信箱	IR@cmschina.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	無

第二節：公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

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

五、公司股票簡況

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓
	簽字會計師姓名	洪銳明、周瀚林
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一期35樓
	簽字會計師姓名	文啟斯
公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市競天公誠(深圳)律師事務所
	辦公地址	中國深圳市南山區粵海街道科苑南路2666號中國華潤大廈16樓05-06單元
公司聘請的法律顧問(境外)	名稱	天元律師事務所(有限法律責任合夥)
	辦公地址	香港中環康樂廣場1號怡和大廈33層3304-3309室
股份登記處(A股)	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國(上海)自由貿易試驗區楊高南路188號
股份登記處(H股)	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

第二節：公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2022年1-6月	2021年1-6月	本期比上年 同期增減(%)
收入、其他收入及收益總額	15,876,906	19,267,352	-17.60
歸屬於本公司股東的期間利潤	4,288,120	5,745,385	-25.36
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益 的期間利潤	4,239,136	5,656,282	-25.05
來自(用於)經營活動的現金淨額	44,896,835	-41,072,757	-
其他全面收益(開支)	83,743	-270,421	-

	2022年6月末	2021年末	本期末比上年 末增減(%)
資產總額	601,076,313	597,221,128	0.65
負債總額	489,599,515	484,630,677	1.03
歸屬於本公司股東的權益	111,382,484	112,503,030	-1.00
權益總額	111,476,798	112,590,451	-0.99

第二節：公司簡介和主要財務指標

(二) 主要財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要財務指標	本報告期 (2022年1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.46	0.61	-24.59
稀釋每股收益(元/股)	0.46	0.61	-24.59
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.45	0.60	-25.00
加權平均淨資產收益率(%)	3.98	5.73	減少1.75個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	3.93	5.64	減少1.71個 百分點

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

報告期內，公司淨資本和各項風險控制指標均持續符合中國證監會的規定。本報告期末及上年度末公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	72,833,938,093.62	72,735,158,477.64
淨資產	101,954,148,248.36	103,607,681,425.67
各項風險資本準備之和	26,270,337,818.81	27,379,486,801.43
表內外資產總額	343,730,139,615.29	344,980,694,933.99
風險覆蓋率(%)	277.25	265.66
資本槓桿率(%)	14.71	15.24
流動性覆蓋率(%)	232.35	294.70
淨穩定資金率(%)	140.41	139.36
淨資本/淨資產(%)	71.44	70.20
淨資本/負債(%)	20.35	20.10
淨資產/負債(%)	28.49	28.63
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	16.47	22.15
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	343.38	318.59

第三節：管理層討論與分析

一、報告期內公司所處行業及主營業務情況說明

(一) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

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

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

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

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

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

除本中期報告所披露者外，於2022年上半年，本公司的業務與本公司2021年年報內所披露的相關資料相比無重大變動。

(二) 報告期內公司所處行業及市場發展情況

2022年上半年，世界百年變局和世紀疫情相互交織，主要發達經濟體加息縮表與通脹並存，經濟復甦步履維艱；地緣政治衝突加劇，全球安全挑戰超出預期。國內疫情發生頻次明顯增多，穩增長、穩就業、穩物價面臨新的挑戰。面對複雜嚴峻的國內外發展環境，我國高效統籌疫情防控和經濟社會發展，經濟運行總體平穩並呈逐漸恢復態勢，2022年上半年GDP同比增長2.5%。受內外外部多重因素影響，資本市場波動加大，股債兩市均出現較大幅度調整。上證綜指下跌6.63%，深證成指下跌13.20%，創業板指數下跌15.41%，恆生指數下跌6.57%，中債綜合財富（總值）指數上漲1.83%。滬深兩市股票基金日均交易量人民幣10,646.22億元，同比增長8.55%；香港市場日均交易量1,382.63億港元，同比下降26.52%。

第三節：管理層討論與分析

報告期內，雖然受到不利市場影響，但資本市場改革持續深化，各項制度推出進程加快。北交所轉板制度正式落地，標誌著我國多層次資本市場實現了真正意義上的互聯互通；國務院辦公廳、證監會先後發佈《關於推動個人養老金發展的意見》《個人養老金投資公開募集證券投資基金業務管理暫行規定(徵求意見稿)》，有助於構建養老金、資本市場與實體經濟良性互動、協同發展的新格局；證監會發佈《關於加快推進公募基金行業高質量發展的意見》《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》，著力推進公募基金行業高質量發展；《證券公司科創板股票做市交易業務試點規定》有利於提升科創板市場定價效率、提高市場活躍度，更好滿足市場交易需求；符合條件的交易型開放式基金(ETF)納入內地與香港股票市場交易互聯互通機制，內地與香港資本市場進一步深度融合。隨著金融供給側結構性改革持續深化，以及多層次資本市場體系持續完善，證券行業中長期仍將面臨較大的發展空間。

二、報告期內核心競爭力分析

公司隸屬於招商局集團，是國務院國資委體系內規模最大的證券公司。經過多年發展，公司已建立起顯著的競爭優勢。一是始終堅持並實現持續穩健經營，首批入圍中國證監會證券公司監管「白名單」，為未來爭取監管政策支持、把握重大創新試點機遇、應對資本市場波動及激烈的同業競爭提供了有力支撐；二是具備全功能平台全產業鏈的服務能力，業務結構均衡、整體基礎穩固，為公司打造特色業務與差異化優勢、為客戶提供一站式服務等奠定了堅實基礎；三是財富管理業務基礎扎實、競爭力不斷增強，機構客戶業務綜合服務能力突出，企業客戶業務全產業鏈服務能力持續提升，並在部分領域形成相對優勢；四是擁有強大的「招商」品牌與股東背景，具備良好的市場口碑。

第三節：管理層討論與分析

報告期內，根據中國證券業協會和中國證券投資基金業協會統計，公司代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃)排名第3，代銷金融產品淨收入排名第8，融資融券利息收入排名第6，股票質押利息收入排名第5，私募基金託管家數排名保持證券行業第1，投資銀行業務淨收入排名第7，資產管理業務淨收入排名第7，合規受託資金規模排名第6。據Wind統計，公司公募基金託管家數排名證券行業第2，股票主承銷金額(不含發行股票購買資產類增發，發行日口徑)排名第7，債券主承銷金額排名第12。

三、經營情況討論與分析

2022年上半年，公司沉著應對不利的經營挑戰，整體保持平穩發展。公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣158.77億元，同比下降17.60%，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣42.88億元，同比下降25.36%。公司總體經營情況主要呈現三大成效：一是業務發展顯韌性。在股債雙跌的不利市場情況下，公司核心業務優勢繼續保持，展現出良好的發展韌性。二是轉型變革破難題。科學處理長遠發展與當期經營之間的關係，深入推動業務變革與數字化轉型，持續推進「六能」機制落地，轉型變革進展平穩順利，部分業務轉型成效明顯。三是防疫經營兩不誤。統籌推進疫情防控與經營發展，全力用最小的代價取得最大的防控成果。公司繼續保持穩健經營的良好態勢，保持入列證券公司「白名單」。

(一) 主營業務分析

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

1、 財富管理和機構業務

公司財富管理和機構業務主要包含經紀與財富管理、資本中介和機構客戶綜合服務等。2022年上半年，公司財富管理和機構業務競爭地位穩固，代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃，母公司口徑)排名行業第3。

第三節：管理層討論與分析

(1) 經紀與財富管理

2022年上半年，A股市場股票基金單邊交易量為人民幣124.56萬億元，同比增長7.63%；行業平均佣金淨費率為0.241‰，同比下降7.01%，延續了逐年下降的態勢。香港市場股票單邊交易量為16.59萬億港元，同比下降27.12%。受市場波動影響，居民金融資產配置意願和產品結構短期均受到影響，根據Wind統計，2022年上半年境內新發公募基金份額同比下降58.42%，其中股票加混合類公募基金發行份額同比下降84.75%。同時，基金投顧試點業務繼續擴容，證券公司財富管理業務大力推進以客戶為中心的買方投顧業務。

報告期內，公司持續優化線上線下營銷模式，新開戶保持行業領先優勢。2022年上半年，公司新開戶135.14萬戶，截至2022年6月末，公司正常交易客戶數約1,559萬戶，同比增長約21.61%，託管客戶資產人民幣4.10萬億元。

公司積極打造全生態、全方位財富管理服務商。一方面以做大金融產品保有量，提升客戶持有體驗為目標，持續優化金融產品的篩選、配置和銷售；另一方面持續打造產品定制、基金投顧等賬戶管理類業務特色，不斷豐富「智遠私行」「e招投」等核心品牌的服務內涵。截至2022年6月末，公司基金投顧品牌「e招投」累計簽約客戶數3.34萬戶，累計簽約規模超人民幣43億元。根據中國證券投資基金業協會數據，2022年第二季度，公司非貨幣市場公募基金保有規模人民幣721億元，排名證券行業第5。此外，公司扎實做好投資者教育工作，2022年上半年承辦深圳片區《股東來了》2022投資者權益知識競賽活動，並在首次證券公司投資者教育評估中獲評A等次。

第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司加快推動財富管理數字化賦能，深化客戶服務能力。公司優化APP核心業務場景體驗，構建以「招商證券財富+」小程序和企業微信為主的私域流量經營模式，助力業務發展。報告期內，招商證券APP平均月度活躍用戶數(MAU)同比增長14.95%，MAU排名大型券商第5。

經營指標	2022年上半年	2021年上半年	同比變動
A股股基交易量(萬億元)(註1)	12.80	10.23	25.12%
A股股基交易量市場份額	5.14%	4.42%	上升0.72個百分點
代理買賣證券業務淨收入市場份額	4.68%	4.75%	下降0.07個百分點
財富顧問人數	1,236	1,106	11.75%
代銷金融產品淨收入(億元)(註2)	3.69	4.61	-19.96%
財富管理客戶數目(萬戶)(註3)	53.93	50.94	5.87%
財富管理客戶AUM(億元)	15,254	16,295	-6.39%
高淨值客戶數目(萬戶)(註4)	2.96	2.70	9.63%

資料來源：滬深交易所、中國證券業協會、公司內部

註：1、公司股票基金交易量為雙邊交易量；

2、代銷金融產品淨收入為中國證券業協會統計數據；

3、財富管理客戶指在公司託管資產達30萬元及以上的個人客戶；

4、高淨值客戶指在公司託管資產達800萬元以上的客戶。

第三節：管理層討論與分析

期貨經紀業務方面，2022年上半年，大宗商品市場劇烈震盪。根據中國期貨業協會統計，全國期貨市場累計成交量30.46億手，累計成交額人民幣257.48萬億元，期貨行業手續費淨收入人民幣128.19億元，同比分別下降18.04%、10.08%、8.83%。截至2022年6月末，全市場客戶權益1.37萬億元，較2021年末增長15.41%。報告期內，招商期貨持續推進轉型變革，聚焦金融機構客戶服務，做大客戶權益規模，打造「招商大宗商品」研究品牌。截至2022年6月末，招商期貨客戶權益人民幣251.32億元，較2021年末增長25.15%，報告期內手續費淨收入同比增長13.58%。

境外市場方面，招證國際堅持以穩應變，強化跨境業務聯動，加快建設國際版APP與分級服務體系，升級客戶服務能力。截至2022年6月末，招證國際託管客戶資產規模2,215.35億港元，股票交易量952.64億港元。

(2) 資本中介業務

公司資本中介業務包括融資融券、股票質押式回購等。

截至2022年6月末，A股市場融資融券餘額為1.60萬億元，較2021年末下降12.49%，其中，融資餘額為1.51萬億元，較2021年末下降11.82%；融券餘額為935.62億元，較2021年末下降22.13%。股票質押式回購業務融出資金金額為2,136.98億元，較2021年末下降5.87%。

報告期內，公司順應市場趨勢和客戶需求變化，積極開展產品和服務創新；大力拓展券源渠道，深化與公募基金合作，券源結構進一步優化；上線融券業務專用「e招融」平台、股票質押智能管理平台，優化業務流程；持續落實資本中介業務政策的逆週期調節機制，完善壓力測試和預警工作機制，壓降和壓退了若干涉及房地產的風險項目，審慎控制風險，資產質量優良。

第三節：管理層討論與分析

2022年6月末，公司融資融券餘額人民幣828.37億元，較2021年末下降14.13%，維持擔保比例為314.23%；股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣214.58億元，較2021年末下降3.82%，整體履約保障比例為261.79%，其中，自有資金出資餘額人民幣131.14億元，較2021年末下降7.79%，履約保障比例為317.80%。2022年上半年，公司資本中介業務利息收入排名行業第6(母公司口徑)。截至報告期末，融資融券業務融出資金規模排名行業第6，股票質押式回購(自有資金)融出資金規模排名行業第5。

經營指標	2022年6月末	2021年末	變動幅度
融資融券餘額(億元)	828.37	964.68	-14.13%
融資融券市場份額	5.16%	5.26%	下降0.1個百分點
其中：融券餘額(億元)	21.70	29.71	-26.96%
融券餘額市場份額	2.32%	2.47%	下降0.15個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額 (含資管計劃出資業務，億元)	214.58	223.10	-3.82%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (自有資金，億元)	131.14	142.22	-7.79%
股票質押式回購市場份額(自有資金)	6.14%	6.26%	下降0.12個百分點
境外孖展業務規模(億港元)	38.01	49.71	-23.54%

資料來源：公司內部

第三節：管理層討論與分析

(3) 機構客戶綜合服務

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

① 機構綜合服務

2022年上半年，公司繼續保持機構綜合服務水平的領先優勢。公司大力推進機構客戶業務轉型變革，落地並實施機構客戶經理制，通過搭建協同一體的機構業務服務體系，著力提升公司機構業務綜合化服務能力。公司深度挖掘、精準匹配機構客戶需求，提供一站式綜合金融服務。

主券商業務方面，公司持續保持服務水平的領先優勢，不斷推進主券商業務體系建設，強化科技賦能，加快機構業務數字化建設，迭代完善機構營銷服務平台，優化基金數據服務中台，打造並推廣「招商證券機構+」系列服務工具。截至2022年6月末，公司私募證券交易資產規模達人民幣3,206億元，報告期內私募客戶股票基金交易量同比增長88.30%。

② 研究

公司股票研究涉及證監會行業中的17個門類、70個大類共1,581家上市公司，覆蓋滬深300指數成份股總市值的87%、創業板成份股總市值的87%、科創板成份股總市值的51%。公司在量化與基金評價、電子、傳媒、策略、電力設備與新能源、固定收益、食品飲料、宏觀經濟、金融、通信、房地產、汽車等領域的研究處於業內領先水平。

2022年上半年，公司持續聚焦對公募、保險資管、私募等核心機構客戶的服務，不斷提升服務水平，鞏固提升研究品牌，報告期內共發佈研究報告3,232篇，組織研究路演服務15,797場，聯合調研177次，舉辦線上會議1,623場。同時，加快研究業務國際化步伐，2022年上半年發佈A股英文報告184篇。

第三節：管理層討論與分析

2022年上半年，公司研究業務深化轉型，在做好客戶服務的同時，積極發揮其研究驅動作用，持續增強產業研究、智庫專業優勢，聚焦光伏、光伏建築一體化、鋁塑膜、分子篩、光模塊、化學發光和合成生物等重點產業領域，為公司業務發展賦能，為招商局集團內產融協作、融融協作提供戰略決策支持。

③ 託管外包

2022年上半年，資產託管和外包業務經營環境面臨挑戰，根據中國證券投資基金業協會數據，私募證券投資基金新發產品隻數11,619隻，同比下降17.13%，截至2022年6月末，私募證券投資基金規模人民幣5.79萬億元，較2021年末下降5.54%。託管外包行業競爭加劇，費率承壓，證券公司加大內部協同營銷力度，進一步拓展機構服務的全生命週期，託管外包行業集中度進一步降低報告期末，證券行業託管外包CR3市場佔有率由2014年末的81.93%下降到52.17%。

報告期內，公司託管外包業務繼續鞏固行業領先地位。公司主動加強內部營銷協同，多部門聯合成功舉辦第二屆「招財杯」私募大賽，全面打造公司私募基金綜合服務品牌；以提升客戶體驗為核心，加強金融科技在託管業務營銷、服務、運營中的賦能作用。深化AI、RPA和大數據畫像賦能，首家搭建海內外基金管理平台；堅持創新驅動，持續拓寬業務邊界，成功落地首單跨境基金行政管理人業務。

截至2022年6月末，公司託管外包產品數量3.8萬隻，較2021年末增長7.52%，託管外包規模人民幣3.37萬億元，較2021年末下降6.35%。根據中國證券投資基金業協會統計，本公司私募基金託管產品數量市場份額達22.83%，私募基金託管產品數量連續八年保持證券行業第一。

第三節：管理層討論與分析

2、投資銀行業務

公司投資銀行業務包括股票承銷及保薦、債券承銷、財務顧問等業務。

2022年上半年，公司繼續推進現代化投行建設，加快投資銀行轉型變革。公司積極服務國家戰略，搶抓北交所等業務機遇，不斷推動投行數字化轉型，持續打造專業化和區域化等核心競爭力。通過公司各部門協同聯動，以「矜躍計劃」¹為抓手，深入落地實施企業客戶經理制，不斷增強科創型中小企業服務能力，積極開拓綠色金融項目，搶抓「雙碳」目標下的業務發展機遇。

(1) 股票承銷

2022年上半年，受國內疫情反覆、資本市場低迷等因素影響，A股股權融資市場發行節奏回落。根據Wind統計（發行日口径，下同），A股市場股權融資總規模（不含發行股份購買資產類增發，下同）為人民幣6,449.19億元，同比下降4.32%。其中，IPO發行數量為176家，同比下降33.83%，募集資金金額為人民幣2,600.64億元，同比增長18.96%；科創板、創業板和北交所IPO發行數量和募集資金金額分別佔A股IPO整體發行數量和募集資金金額的84.09%和79.05%。再融資募集資金金額（不含發行股票購買資產類增發，下同）為人民幣3,848.55億元，同比下降15.49%，其中，增發募集資金金額為人民幣2,206.85億元，同比下降25.89%，可轉債募集資金金額為人民幣1,175.36億元，同比下降22.17%。

2022年上半年，香港新股市場跟隨全球新股市場的走勢，融資總額及數量均大幅下降。根據彭博統計，香港市場IPO募集資金金額約26.99億美元，同比下降91.29%，IPO發行數量為27家，同比下降46%。受益於中概股回港上市門檻放寬、SPAC(Special purpose acquisition company 特殊目的併購公司)上市機制引入，中概股回港上市升溫，香港SPAC市場發展向好，目前已完成2個SPAC項目上市，同時已超過10家公司提交上市申請。

¹ 公司以全平台協同的模式圍繞戰略性新興產業、優質科技創新企業提供的一站式綜合金融服務

第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司投行專業化轉型成效明顯，雖然IPO承銷金額和家數受在審項目實施節奏的影響而下降，但在金融行業大客戶再融資項目的帶動下，公司A股股票承銷金額保持穩定增長。根據Wind統計，公司A股股票主承銷金額排名行業第7，其中IPO承銷金額排名行業第9；再融資承銷金額排名行業第5。根據彭博統計，公司共完成5個香港市場股票承銷項目，承銷金額為4.74億美元，同比增長18.68%，香港市場股票承銷金額、排名行業第6、中資券商第4。

2022年上半年，本公司完成了多單具有市場影響力的項目，包括首單A+H股中小銀行可轉債項目—重慶銀行可轉債，中信證券A+H股配股項目，集成電路薄膜沉積領域領先企業—拓荆科技股份有限公司、精密電子零組件領域領先企業—奕東電子科技股份有限公司、鋅錳電池製造領域領先企業—浙江恒威電池股份有限公司A股IPO項目，完成了國內最大的消費級基因檢測與癌症篩查基因檢測平台—美因基因有限公司、國內全面的醫學運營服務平台—雲康集團有限公司等港股IPO項目。公司獲第十五屆新財富「本土最佳投行」、「最佳踐行ESG投行」等多個獎項。

報告期內，公司持續加強優質項目儲備，不斷加快項目申報速度。根據中國證監會、滬深交易所和北交所數據，截至2022年6月末，公司A股IPO在會審核項目數量為35家(含已過會待發行和證監會未註冊項目)，排名行業第9，其中，北交所在會審核項目數量為3家。再融資在會審核項目數量為10家，排名行業第6。公司積極落實企業客戶經理制，推動「矜躍計劃」入庫企業業務轉化，不斷豐富投行優質項目儲備。截至2022年6月末，公司「矜躍計劃」累計入庫企業295家。

A股項目	2022年上半年		2021年上半年		規模同比變動 (%)
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	
首次公開發行	68.43	4	89.62	10	-23.65%
再融資發行	159.01	7	118.23	12	34.49%
合計	227.44	11	207.85	22	9.42%

數據來源：Wind統計，發行日口徑

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

第三節：管理層討論與分析

(2) 債券承銷

2022年上半年，境內債券市場收益率呈現區間震盪態勢，債券融資規模平穩增長。根據Wind統計(發行日口徑)，境內債券(不含央行票據、同業存單)發行總規模達人民幣20.53萬億元，同比增長11.09%。其中，信用債券發行總規模人民幣8.98萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策性銀行金融債，下同)，同比下降2.98%。受企業貸款需求下降、城投債監管政策收緊等因素影響，ABS發行總規模為人民幣9,571.58億元，同比下降32.48%。其中，信貸ABS業務發行規模為人民幣1,800.86億元，同比下降57.71%，企業ABS業務發行規模為人民幣5,031.38億元，同比下降31.66%。2022年上半年，在美聯儲大幅加息背景下，美債利率波動上行，同時受房地產公司違約事件頻發影響，中資離岸債券發行規模同比大幅下降。根據彭博統計，中資離岸債券(除人民幣)發行規模為549.51億美元，同比下降38.90%。

報告期內，公司繼續加強重點區域佈局，重點培育和發展信用債業務，積極開拓基礎設施公募REITs等創新業務，加大綠色債券業務承銷力度。根據Wind統計，2022年上半年，公司境內主承銷債券金額(包含自主自辦發行)為人民幣1,373.38億元，同比下降25.77%，排名行業第12。其中，信用債承銷金額為人民幣1,368.76億元，排名行業第8。公司持續鞏固信貸ABS業務領先態勢，ABS業務承銷金額排名行業第5，其中信貸ABS業務承銷金額為人民幣250.48億元，排名保持行業第1。根據彭博統計，公司共完成2個境外美元債券發行項目，承銷金額4,113萬美元。

2022年上半年，公司完成多個具有市場代表性的項目，包括首單出表型央企高速公路類REITs、迄今為止證監會體系內發行規模最大的基礎設施類REITs—招商—葛洲壩內遂高速長江經濟帶資產支持專項計劃；全國首筆美元備證結構自貿區離岸債券—復星高科1.5億美元高級無抵押票據。公司還助力國網國際融資租賃有限公司、中國建設銀行、招商銀行分別發行租賃行業首單低碳轉型掛鉤公司債券、境內首單「可持續發展掛鉤」金融債券、全國首單鄉村振興主題綠色金融債券等綠色債券項目，募集資金總額超過人民幣300億元。

第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司獲深圳證券交易所「2021年度優秀公司債券承銷商」、第十五屆新財富「最佳債權承銷投行」等多個獎項。

境內債券項目	2022年上半年		2021年上半年		規模同比變動 (%)
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	
企業債	5.00	1	0.00	0	-
公司債	286.88	86	237.05	71	21.02%
金融債	393.88	38	772.26	61	-49.00%
短期融資券	58.19	15	46.40	14	25.41%
中期票據	68.05	15	71.19	23	-4.41%
定向工具	50.55	19	55.32	15	-8.62%
可交換債	0.00	0	0.00	0	-
資產支持證券	510.83	231	665.54	173	-23.25%
其他	0.00	0	2.50	3	-100%
總計	1,373.38	405	1,850.26	360	-25.77%

資料來源：Wind統計、發行日口徑。

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

(3) 財務顧問

2022年上半年，市場對經濟衰退擔憂加劇，全球併購交易大幅放緩。根據彭博統計，全球併購市場共發生33,582筆交易，交易總金額為2.15萬億美元，同比下降15.60%。國內併購交易也呈現整體下降態勢。根據Wind統計，2022年上半年中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量為4,522個，交易金額為人民幣9,921.98億元，同比下降25.32%，完成的交易數量為2,266個，交易金額為人民幣5,148.28億元，同比下降5.61%。

報告期內，公司緊抓國有企業改革機遇，積極助推經濟結構轉型和產業升級，持續深化與大型央企、國企戰略客戶的緊密合作。根據Wind統計，2022年上半年，本公司完成4單A股市場併購重組項目，交易金額為人民幣42億元，交易數量排名行業第6；完成1單港股上市公司併購項目，交易金額約為人民幣13.4億元。

第三節：管理層討論與分析

3、投資管理

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

(1) 證券公司資產管理業務

2022年上半年，隨著資管新規過渡期結束，證券公司資產管理業務規模整體逐步趨於平穩。根據中國證券業協會數據，截至2022年6月末，證券公司資產管理總規模為人民幣10.49萬億元，較2021年末下降2.98%。2022年5月20日，證監會發佈《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》及其配套規則，新規優化公募牌照準入制度，證券公司公募牌照有望進一步擴容。

報告期內，招商資管聚焦客戶需求，不斷夯實主動管理能力，大力強化投研能力建設和產品管理工作，共發行資管產品95隻；有序推進大集合轉公募工作，持續做大公募業務規模，2022年上半年完成2隻大集合產品公募化改造，累計已有5隻大集合產品完成公募化改造，規模較2021年末增長18.70%；以客戶需求為導向，提供定制化資產管理服務，推進機構業務發展；圍繞產品和業務佈局，強化金融科技建設，提升數字化管理。報告期末，招商資管資產管理總規模為人民幣4,178.61億元，較2021年末下降13.51%。根據中國證券業協會數據，2022年上半年招商資管資產管理業務淨收入排名證券行業第7，報告期末合規受託資金規模排名證券行業第6。

項目	資產管理規模(人民幣億元)		資管業務淨收入(人民幣億元)	
	2022年6月末	2021年年末	2022年上半年	2021年上半年
集合資管計劃	1,811.17	2,028.09	3.26	3.57
單一資管計劃	1,726.53	2,151.94	1.46	1.86
專項資管計劃	640.91	651.50	0.13	0.20
總計	4,178.61	4,831.53	4.85	5.63

資料來源：公司內部統計

(2) 私募股權基金管理

2022年上半年，國家及各地方相繼出台促進工業經濟平穩增長的政策，涉及降本減負、要素供給、能源資源、經濟轉型和投資支持等多個方面，並部署實施多項項目工程。國內私募股權募資市場表現基本穩定，但投資市場節奏明顯放緩。根據清科研究中心統計，2022年上半年，國內股權投資市場新募基金總金額為人民幣7,724.55億元，同比下降10.3%；投資總金額為人民幣3,149.29億元，同比下降54.9%。

報告期內，招商致遠資本依託招商局集團和招商證券特色資源平台，持續構建特色業務體系，打造專業化投資能力。募資方面，積極拓展上市公司、地方政府和國企客戶資源，新設基金規模為人民幣27.48億元；投資方面，持續聚焦「雙碳」、醫療健康、先進製造、數字經濟等重點行業以及招商局集團交通物流、金融科技等優勢產業，投資7家企業，投資金額為人民幣3.26億元；投後管理方面，新增上市項目1個，已過會、待上市項目2個，項目退出金額為人民幣9.69億元。根據中國基金業協會統計，2022年第二季度招商致遠資本私募基金月均管理規模為人民幣181.95億元，排名證券行業第9。

(3) 基金管理

2022年上半年，資本市場超大幅波動，公募基金發行總隻數和募集規模均同比下降，但公募基金行業整體發展保持穩健，截至6月末，基金產品數量超萬隻，總規模達人民幣26.79萬億元。同時，證監會發佈《關於加快推進公募基金行業高質量發展的意見》《公開募集證券投資基金管理人監督管理辦法》和《個人養老金投資公開募集證券投資基金業務管理暫行規定(徵求意見稿)》等，從發展理念、資金來源、產品服務、投研能力、薪酬激勵等方面加快推進公募基金行業發展模式轉型，為公募基金行業做大做強做優提供了重大發展機遇。

第三節：管理層討論與分析

① 博時基金

本公司持有博時基金49%的股權。2022年上半年，博時基金夯實高質量發展基礎，緊抓貨幣、短債等基金的市場需求，加強資產配置和回撤管理，著力提升投資、研究核心能力，扎實推進數字化工作，不斷打造可持續發展的競爭優勢，向「打造具有國際競爭力、國內最佳的資產管理機構」的戰略目標穩步前進。

截至報告期末，博時基金資產管理規模人民幣16,375億元(不含子公司管理規模)，較2021年末減少1.07%；其中公募基金管理規模人民幣10,560億元(剔除聯接基金)，較2021年末增長6.75%。根據Wind統計，博時基金非貨幣市場公募基金規模排名行業第7，其中債券型基金規模排名行業第2。

② 招商基金

本公司持有招商基金45%的股權。2022年上半年，招商基金持續推進市場化、專業化建設，進一步提升投研能力、深化客戶經營、豐富產品佈局、強化風險合規保障，總體保持質效提升、穩中向好的發展勢頭。

截至報告期末，招商基金資產管理規模人民幣11,283億元(不含子公司管理規模)，較2021年末增長4.47%，其中公募基金管理規模人民幣7,806億元(剔除聯接基金)，較2021年末增長5.35%。根據Wind統計，招商基金非貨幣市場公募基金規模排名行業第5，其中股票型、債券型基金規模均排名行業第3。

4、投資及交易

2022年上半年，全球金融市場整體呈現下行趨勢，受疫情反覆、地緣政治風險、全球通脹預期等因素影響，年初A股市場出現較大波動。在一系列重磅政策刺激下，2022年5月至6月A股出現全面反彈。國內貨幣政策保持穩健，流動性合理充裕，債券市場走勢平穩。中債綜合財富指數(總值)年化漲幅3.69%，略低於過去十年債市漲幅均值，受美國加息政策影響，美債指數下跌9.1%。報告期內人民幣匯率整體呈現先穩中有升、後波動貶值的雙向波動態勢，但仍維持在合理均衡水平。

第三節：管理層討論與分析

報告期內，公司堅持「大而穩」的投資目標，加強形勢研判及風險控制，控制方向性敞口，加強內外部協作，大力發展客需驅動業務，不斷提高中性策略投資規模，全面提升投資的深度和廣度，增厚投資收益。截至2022年6月末，公司金融資產規模為人民幣3,152.46億元。

股票方向性業務減少投資規模，嚴格控制風險和回撤，堅守產業發展的長期趨勢，投資行業龍頭，持續優化投研團隊建設。

公司持續做大場內衍生品做市、基金做市及場外衍生品等資本中介型交易業務。場內衍生品做市業務持續優化做市策略與系統，借助大數據、機器學習等金融科技，提升報價的市場競爭力，報告期內新增6個做市品種，做市資格數達56個，位居證券行業第一；獲得中國金融期貨交易所「2021年度股指期權優秀做市商金獎」、深圳證券交易所「2021年度優秀股票期權做市商」等七大做市獎項。基金做市業務持續拓展做市基金產品，擴大業務規模，報告期內新增151個基金產品，滬深交易所AA評級基金做市項目數量均排名行業第一，並成為首批滬深交易所基金通平台做市商，做市競爭力位居前列；獲評滬深交易所2021年度綜合AA評級和「優秀基金做市商」，上海證券交易所「最佳股票ETF做市商」「最佳跨境ETF做市商」。場外衍生品業務通過持續豐富產品策略、提升交易服務及協同水平，為境內外機構客戶提供覆蓋全球主流市場、主流品種的綜合金融服務，在市場大幅波動下仍然取得了收益的穩健增長。

固定收益投資業務方面，公司秉承穩健的投資理念，持續優化投資策略，中性策略規模佔比及投資收益均穩健增長；加強衍生品投資，國債期貨、利率互換交易量分別同比增長80%、43%；加大金融科技建設，為固定收益投資業務前中後台全流程賦能。報告期內，公司境內固定收益投資收益率明顯跑贏市場基準；境外固定收益投資在不利的市場環境中適時運用對沖工具，有效降低風險。做市業務方面，2022年上半年，公司加強量化做市系統建設，銀行間債券做市能力持續提升，獲中國進出口銀行「2021年度優秀做市商獎」；公司國債期貨做市成交規模同比增長76%，獲中國金融期貨交易所「2021年度國債期貨優秀做市商金獎」，並獲國債期貨主做市商資格。

第三節：管理層討論與分析

外匯業務方面，2022年上半年，公司在量化交易、外幣拆借及外幣對交易方面實現零突破，業務模式進一步多元化，盈利能力同比提升。公司獲中國外匯交易中心2021年度「最佳人民幣外匯非銀會員」獎，是連續兩年獲獎的唯一證券公司，並獲2021年度「優秀人民幣外匯會員」、「優秀人民幣外匯即期會員」獎。

另類投資方面，2022年上半年，投資機構策略趨於謹慎，對重點領域優質項目的競爭更加激烈。招商投資持續做好科創板、創業板項目戰略跟投，同時聚焦提升股權投資的專業性和精準性，加強產業鏈深度研究，圍繞國家戰略新興產業，加大「雙碳」、集成電路等硬科技重點領域的投資佈局，支持綠色經濟發展。報告期內，招商投資新增投資規模約人民幣5億元。

5. 2022年下半年展望

2022年下半年，公司面臨的經營發展環境依舊嚴峻複雜。在全球通脹和地緣政治衝突背景下，全球經濟復甦仍然充滿複雜性和不確定性，國內經濟在穩增長政策下漸進復甦，但增長壓力依然存在。中國資本市場持續推進全面深化改革，行業監管規則更加健全。證券行業頭部競爭持續升級，「頭部寡頭化」的競爭格局將繼續深化。

公司將堅持「穩字當頭、穩中求進」總基調不動搖，堅持走高質量發展道路不動搖，堅持完成年度經營目標不動搖。公司將保持戰略定力，在業務發展上繼續拓優勢、補短板，堅持「做大輕資本業務，做強重資本業務」，全面提升核心業務競爭力；在轉型變革上聚焦優機制、強科技，以變革激發高質量發展創新活力；在內部管理上著力控風險、穩經營，堅持底線思維，增強風險預判能力，繼續保持穩健經營的良好發展態勢。

財富管理和機構業務板塊將繼續發揮好「基本盤」、「壓艙石」作用，加快探索數字化競爭下新的獲客模式和服務模式，聚焦流量經營、投顧陪伴、產品配置三大關鍵能力建設，全力打造「全生態全方位財富管理服務商」；積極把握機構化發展趨勢，強化內部協同，深挖機構客戶多樣化綜合性業務需求，提升機構客戶的綜合收入貢獻。

第三節：管理層討論與分析

投資銀行板塊將加大優質項目儲備和拓收力度。加快IPO項目發行與申報，繼續保持再融資、信用債等業務發展的良好勢頭，加快開拓基礎設施公募REITs等創新業務，積極把握併購業務機會，全面拓寬收入來源。

投資管理板塊將發揮機構業務優勢，打造基於投研能力的核心競爭力，積極申請公募基金牌照。招商致遠資本投資將大力發展行業型、產業型、項目型、類固收型等多類型基金，持續做大私募股權基金規模；繼續加強優質項目資源挖掘，加快推動項目投資進度，不斷優化、夯實投後管理體系。

投資與交易板塊將深入貫徹「大而穩」的總體戰略方針，持續豐富投資策略，加強風險控制；進一步加強宏觀研判，強化大類資產配置，做大中性策略投資規模，大力發展做市、收益互換等資本中介型交易業務，增強業績穩定性。

(二) 財務分析

1、財務報表分析

(1) 報告期公司盈利情況分析

2022年上半年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣158.77億元，同比下降17.60%，實現歸屬於本公司股東的年度利潤人民幣42.88億元，同比下降25.36%。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	6,239,856	39.30%	6,631,285	34.42%	-391,429	-5.90%
利息收入	5,205,174	32.78%	5,535,320	28.73%	-330,146	-5.96%
投資收益淨額	3,059,849	19.27%	5,275,338	27.38%	-2,215,489	-42.00%
其他收入及收益淨額	1,372,027	8.64%	1,825,409	9.47%	-453,382	-24.84%
收入、其他收入及收益總額	15,876,906	100.00%	19,267,352	100.00%	-3,390,446	-17.60%

第三節：管理層討論與分析

手續費及佣金收入人民幣62.40億元，同比下降5.90%，其中：證券及期貨經紀業務收入人民幣45.25億元，同比下降2.96%，主要因代理銷售金融產品收入有所下降，及公司佣金率下降以及港股交易量下降使得代理買賣證券業務收入下降；承銷及保薦業務收入人民幣7.65億元，同比下降15.93%，主要是IPO業務收入減少；資產管理業務收入人民幣4.31億元，同比下降16.31%，主要因市場下行，產品業績報酬減少。

利息收入人民幣52.05億元，同比下降5.96%，其中：股票質押式回購利息收入同比下降41.02%，主要因股票質押式回購業務規模下降較多；融資融券利息收入同比下降6.15%，主要因融資融券規模下降；以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入同比下降4.99%。

投資收益淨額人民幣30.60億元，同比下降42.00%，主要因股指下行，公司權益投資、科創板跟投收益同比下降較多。

其他收入及收益淨額人民幣13.72億元，同比下降24.84%，主要是大宗商品業務收入下降。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	340,632	2.84%	315,467	2.39%	25,165	7.98%
僱員成本	3,025,459	25.26%	4,461,036	33.78%	-1,435,577	-32.18%
手續費及佣金支出	1,270,931	10.61%	1,188,896	9.00%	82,035	6.90%
利息支出	4,840,104	40.41%	4,466,544	33.82%	373,560	8.36%
稅金及附加	70,695	0.59%	73,351	0.56%	-2,656	-3.62%
其他經營支出	2,218,022	18.52%	2,551,715	19.32%	-333,693	-13.08%
預期信用損失模式下的 減值損失淨額	205,525	1.72%	149,979	1.14%	55,546	37.04%
其他減值損失	6,915	0.06%	-	-	6,915	-
支出總額	11,978,283	100.00%	13,206,988	100.00%	-1,228,705	-9.30%

2022年上半年，公司支出總額人民幣119.78億元，同比下降9.30%。其中：

手續費及佣金支出人民幣12.71億元，同比增長6.90%，主要因A股股基交易量增長使得證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出同比增長7.21%。

第三節：管理層討論與分析

利息支出人民幣48.40億元，同比增長8.36%，主要因負債融資規模同比增長。

僱員成本人民幣30.25億元，同比下降32.18%，主要因收入下降使得人力資源費用減少。

預期信用損失模式下的減值損失淨額2.06億元，同比增長37.04%，主要因以攤餘成本計量的債務工具減值損失增加。

其他經營支出人民幣22.18億元，同比下降13.08%，主要因大宗商品業務成本下降。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加及其他減值損失等。

(2) 分部收入及其他收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
財富管理和機構業務	9,109,985	57.38%	9,576,228	49.70%	增加7.68個百分點
投資銀行	827,567	5.21%	972,847	5.05%	增加0.16個百分點
投資管理	680,018	4.28%	800,837	4.16%	增加0.12個百分點
投資及交易	3,804,505	23.96%	6,006,099	31.17%	減少7.21個百分點
其他	1,482,935	9.34%	1,927,371	10.00%	減少0.66個百分點

從業務分部實現收入及其他收益看，財富管理和機構業務分部實現人民幣91.10億元，同比下降4.87%；投資銀行業務分部實現人民幣8.28億元，同比下降14.93%；投資管理業務分部實現人民幣6.80億元，同比下降15.09%；投資及交易業務分部實現人民幣38.05億元，同比下降36.66%，其他業務實現人民幣14.83億元，同比下降23.06%。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、投資管理業務分部佔比分別增加7.68個百分點、0.16個百分點、0.12個百分點，投資及交易業務分部、其他業務分部的佔比分別減少7.21個百分點、0.66個百分點。

第三節：管理層討論與分析

(3) 資產負債分析

2022年6月末，公司資產總額為人民幣6,010.76億元，較2021年末增加人民幣38.55億元，增幅為0.65%。扣除應付經紀業務客戶賬款後資產總額為人民幣4,904.82億元，較2021年末減少人民幣71.34億元，降幅為1.43%，主要是融資客戶墊款和買入返售金融資產減少214.63億元，部分被現金及銀行結餘以及金融資產增加抵消。

公司資產質量和流動性保持良好，流動資產淨額為人民幣1,746.77億元。公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款和買入返售金融資產、長期股權投資佔總資產的比率分別為22.60%、52.45%、19.37%、1.66%，與上年末相比，公司現金及銀行結餘和結算備付金合計佔比增加3.54個百分點、金融資產佔比增加0.26個百分點、融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比減少3.72個百分點、長期股權投資佔比增加0.04個百分點。

2022年6月末，公司負債總額為人民幣4,896.00億元，較2021年末增加人民幣49.69億元，增幅為1.03%。扣除應付經紀業務客戶賬款後負債總額為人民幣3,790.06億元，較2021年末減少人民幣60.20億元，降幅為1.56%，其中，應付債券減少114.47億元，應付短期融資款減少54.29億元，拆入資金減少48.33億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加107.05億元，賣出回購金融資產款增加38.10億元。

公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為28.10%，應付經紀業務客戶賬款佔比為22.59%，應付債券佔比為27.55%，應付短期融資款佔比為4.39%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比8.07%。與上年末相比，賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金合計佔比減少0.67個百分點、應付經紀業務客戶賬款佔比增加2.04個百分點、應付債券佔比減少2.64個百分點、應付短期融資款佔比減少1.17個百分點，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比增加2.33個百分點。目前公司無到期未償還的債務，整體償債能力強，流動性風險可控。

截至2022年6月末，公司扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產負債率為77.27%，較2021年末減少0.10個百分點。資產負債率=扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額/扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產總額。

2022年6月末，公司歸屬於本公司股東的權益合計人民幣1,113.82億元，較2021年末減少人民幣11.21億元，其中歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣42.88億元，計提分紅款人民幣46.96億元，計提應付永續債利息人民幣7.82億元。

(4) 現金流量情況

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
來自(用於)經營活動的現金淨額	44,896,835	-41,072,757	85,969,592	-
(用於)來自投資活動的現金淨額	-14,291,661	3,982,233	-18,273,894	-458.89%
(用於)來自籌資活動的現金淨額	-22,252,648	37,131,633	-59,384,281	-159.93%
現金及現金等價物增加淨額	8,352,526	41,109	8,311,417	20,218.00%

2022年上半年，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣83.53億元，其中，來自經營活動的現金流量淨額為人民幣448.97億元，用於投資活動的現金流量淨額為人民幣142.92億元，用於籌資活動的現金流量淨額為人民幣222.53億元。

經營活動的現金淨額較2021年同期增加人民幣859.70億元，主要因以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產減少人民幣784.87億元，賣出回購金融資產款減少人民幣167.53億元，融資客戶墊款減少人民幣365.61億元。

用於投資活動的現金流量淨額為人民幣142.92億元，較2021年同期減少182.74億元，主要因以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具增加人民幣156.62億元。

用於籌資活動的現金流量淨額為人民幣222.53億元，較2021年同期減少人民幣593.84億元，主要因發行債券及應付短期融資款以及取得借款收到的現金減少人民幣796.73億元，償還債券及應付短期融資款支付的現金減少人民幣210.38億元。

2、 境外資產情況

境外資產人民幣335.09億元，佔總資產的比例為5.57%。

第三節：管理層討論與分析

(三) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增和減少對外股權投資項目。

(1) 重大的股權投資

幣種：人民幣

所持對象名稱	最初 投資金額 (萬元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (萬元)	報告期 損益 (萬元)	報告期 所有者 權益變動 (萬元)	會計核算科目	股份來源
博時基金管理 有限公司	369,319.04	49.00%	49.00%	640,452.80	42,784.85	340.08	長期股權投資	購買
招商基金管理 有限公司	85,084.45	45.00%	45.00%	349,613.23	42,934.52	18.24	長期股權投資	發起設立及購買
合計	454,403.49	-	-	990,066.03	85,719.37	358.32		

註：1、本表期末賬面價值為扣除已計提減值準備的期末金額。

2、本表報告期損益指：該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

3、本表報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

第三節：管理層討論與分析

(2) 以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	2022年6月末		2022年1-6月	
	初始投資成本/ 名義金額	公允價值	投資收益/ 利息收入	公允價值 變動金額
交易性金融資產	24,571,517.91	25,330,219.19	260,821.16	-55,758.17
其他債權投資	5,481,277.98	5,624,407.28	47,706.66	514.87
其他權益工具投資	151,561.58	144,723.10	1,437.69	-16,382.56
衍生金融資產	66,759,192.11	382,979.18	169,555.77	-70,843.66
衍生金融負債		563,146.02		
交易性金融負債	3,410,694.02	3,389,339.10	-28,580.55	48,508.81
小計			450,940.73	-93,960.71

(四) 主要控股參股公司分析

1、公司控股子公司

(1) 招商證券資產管理有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣10億元，主營業務：證券資產管理業務。

截至2022年6月末，招商證券資管總資產人民幣52.55億元，淨資產人民幣48.68億元；2022年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣5.31億元，淨利潤人民幣2.38億元。

第三節：管理層討論與分析

(2) 招商證券國際有限公司

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

截至2022年6月末，招商證券國際有限公司總資產392.26億港元，淨資產91.12億港元；2022年上半年實現收入、其他收入及收益總額1.08億港元，淨虧損3.93億港元。

(3) 招商期貨有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣35.98億元，主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2022年6月末，招商期貨擁有北京、廣州、上海、杭州4家期貨營業部、1家河南分公司以及1家風險管理子公司。

截至2022年6月末，招商期貨有限公司總資產人民幣332.32億元，淨資產人民幣46.40億元；2022年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣18.84億元，淨利潤人民幣1.94億元。

(4) 招商致遠資本投資有限公司

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

截至2022年6月末，招商致遠資本投資有限公司總資產人民幣48.38億元，歸屬於母公司淨資產人民幣21.16億元；2022年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣7,189.17萬元，歸屬於母公司股東的淨虧損人民幣206.59萬元。

(5) 招商證券投資有限公司

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

截至2022年6月末，招商證券投資有限公司總資產人民幣94.29億元，淨資產人民幣89.10億元；2022年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣1.31億元，淨利潤人民幣0.88億元。

第三節：管理層討論與分析

2、參股公司分析

(1) 博時基金管理有限公司

公司持有博時基金49%的股權。博時基金註冊資本人民幣2.5億元。博時基金成立於1998年7月13日，是中國內地首批成立的五家基金管理公司之一。經營範圍包括：基金募集、銷售、資產管理及中國證監會許可的其他業務。

截至2022年6月末，博時基金總資產人民幣109.80億元，淨資產人民幣74.45億元；2022年上半年實現營業收入人民幣27.49億元，淨利潤人民幣8.73億元。

(2) 招商基金管理有限公司

公司持有招商基金45%的股權。招商基金註冊資金人民幣13.1億元。招商基金成立於2002年12月27日，招商基金經營範圍包括：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。

截至2022年6月末，招商基金總資產人民幣109.67億元，淨資產人民幣73.15億元；2022年上半年實現營業收入人民幣28.85億元，淨利潤人民幣9.54億元。

(五) 公司控制的結構化主體情況

截至2022年6月30日，本集團合併了51個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金、信託產品及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2022年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣232.54億元。

第三節：管理層討論與分析

(六) 融資渠道和融資能力

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

2022年上半年公司取得交易所市場不超過人民幣150億元的永續次級債券發行額度、獲批銀行間市場人民幣372億元短期融資券餘額上限。公司資本結構和債務結構持續優化，業務發展用資需求得到補充。

公司建立了流動性風險集中管控的司庫運行機制，資金管理部負責開展公司日常流動性風險管理。公司綜合考慮業務用資需求、負債情況、市場情況等因素，對各業務資金使用規模進行動態管理，制定相應的融資計劃。

四、可能面對的風險

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

1、 風險管理概況

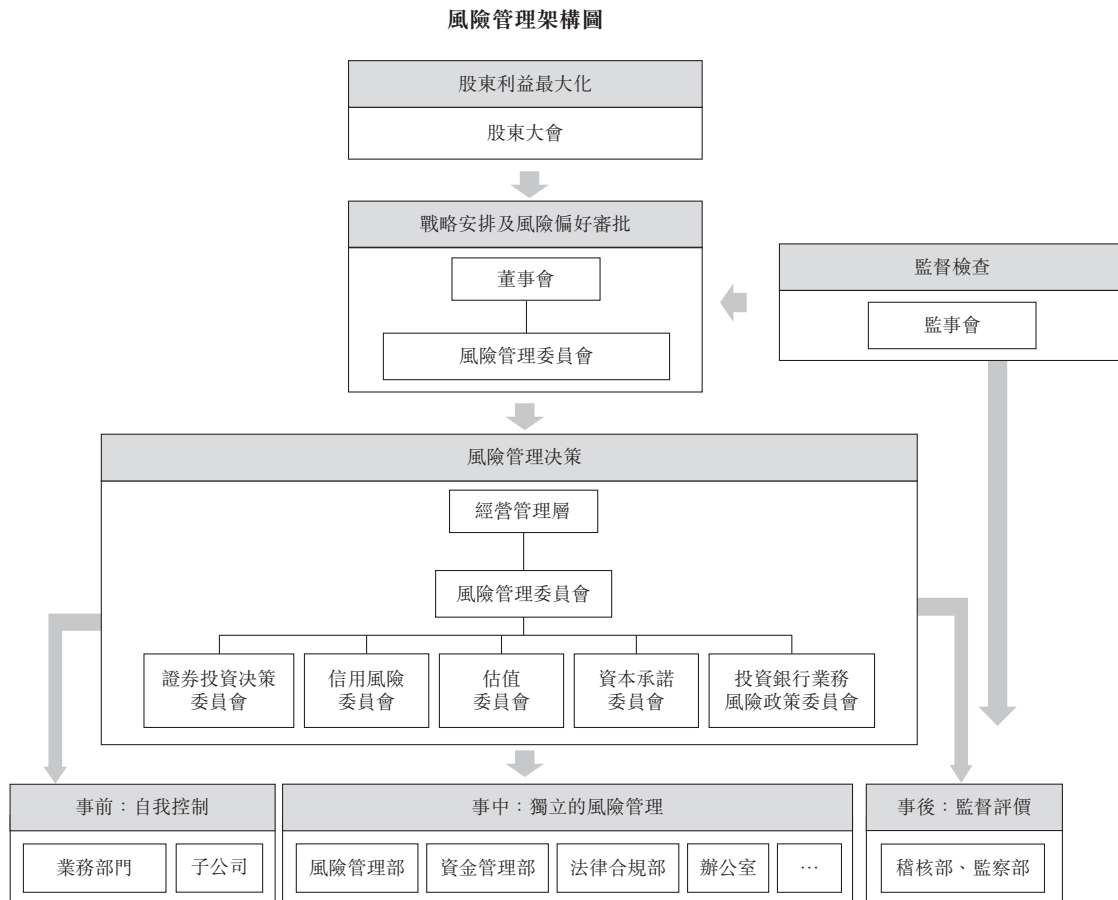
(1) 風險管理架構

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

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

第三節：管理層討論與分析

公司風險管理組織架構如下圖所示：



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- ① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批公司全面風險管理制度、風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本公司的風險管理情況。
- ② 監事會負責對公司全面風險管理體系運行的監督檢查。

第三節：管理層討論與分析

- ③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水平，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本公司首席風險官提名任免及考核。
- ④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭公司合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。風險管理部及辦公室共同牽頭負責聲譽風險管理工作，公司各單位履行聲譽風險管理一線職責。稽核部負責對公司風險管理流程的有效性與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

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

(2) 風險管理制度體系

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

(3) 風險管理量化指標體系

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

- ① **清晰的風險偏好及容忍度指標**：風險偏好是董事會和經營決策層在分析公司面對的各種風險因素後，做出的對風險和收益平衡關係的基本態度。風險容忍度是指公司根據風險偏好，針對不同業務的特點，為每一個具體業務設定的反映風險管理效果的量化限額指標，以明確對風險管理結果的最大容忍範圍。經過多年的逐步完善，公司已經形成了清晰的風險偏好描述，涵蓋總體風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等風險類型的風險偏好指標體系和風險容忍度指標體系。公司每年初確定風險偏好、容忍度工作目標，並貫徹至經濟資本預算及業務授權中，每月監控、報告風險偏好及容忍度執行情況，並根據執行效果持續檢視風險管理工作。
- ② **科學的經濟資本管理模式**：公司於2006年在業內率先引進經濟資本管理模式，並持續優化經濟資本計量方法、完善經濟資本管理流程。公司的經濟資本管理全面覆蓋了市場風險、信用風險和操作風險，開發了用於市場風險和信用風險經濟資本計量的內部模型，具有良好的風險敏感性和可靠性，借鑒巴塞爾協議標準法對操作風險進行計量，並將經濟資本廣泛應用於風險監控、量化評估、績效考核等領域。
- ③ **以風險限額為核心的業務授權管理體系**：在法定經營範圍內，根據決策事項的風險等級實行逐級業務授權，並根據各單位的風險管理能力、業務授權執行情況、實際風險控制結果，實行審慎授權，在風險可控的前提下，提高決策效率。公司禁止越權操作，各級被授權人必須在被授予的權限範圍內行使權力和開展業務活動，不得越權。

第三節：管理層討論與分析

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

(4) 風險管理文化

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

(5) 風險管理信息系統

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

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、歷史數據統計分析等技術，對各類基礎數據進行自動抓取、計算和整合，實現了各類監管報表準確報送及母子公司全量風險限額監控預警；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內部和外部數據，不斷完善數據採集、主題模型設計、數據校驗和數據標準等各項功能及風險數據治理機制，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；通過優化市場風險管理系統及市場風險計量引擎，完善市場風險指標庫、產品計量接口和壓力測試等各項功能，提升市場風險計量準確性和市場風險監控效率；通過優化信用風險管理系統和負面信息客戶系統，完善交易對手風險敞口計量規則、新增負面輿情來源等功能，提升信用風險識別、計量、監控和預警能力；通過優化操作風險管理系統，完善操作風險事件管理、操作風險與控制評估模塊等功能，提升操作風險管理效率。各風險子系統均基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

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

2、市場風險及其應對措施

(1) 概況

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

- ① 權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；
- ② 利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；
- ③ 商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ④ 匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、即期價格及波動率變化上的風險暴露；
- ⑤ 股權項目類風險：來自持有的股權投資項目及私募股權基金份額的公允價值變動的風險。

(2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

- ① 全口徑、多幣種、跨市場的統一市場風險管理體系；
- ② 整體全局和具體局部的市場風險管理方法。

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

第三節：管理層討論與分析

(3) 市場風險的管理職責

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

(4) 市場風險的測量工具

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

① VaR

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

第三節：管理層討論與分析

公司隨著業務的不斷拓展，持續積極改善VaR風險計算模型，包括增加新開拓市場的風險因子，優化計算方法等。同時，通過回溯測試等方法，對VaR計算模型的準確性進行持續檢測。對於公司部分特定的投資組合，如公司的股權類投資(包括「股權直投、股權基金投資及結構化股權投資」等)，由於缺乏流動性等因素，VaR方法不是最合適有效的風險測量手段，因此，公司參照業內通行做法，即假定所投資產價值下降一定比例來測算可能的影響。

② 壓力測試

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

③ 敏感性分析

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

第三節：管理層討論與分析

(5) 市場風險的限額管理體系

公司在各業務部門、業務條線和交易策略等不同層級上均設置了相應風險限額指標體系，以控制盈虧波動水平和市場風險暴露程度。公司的風險限額是在公司風險偏好和容忍度指導下，綜合考慮各類業務投資特點、風險特性及對公司整體風險規模的影響進行設置，並根據市場情況、業務發展需要和公司風險狀態進行相應的調整。公司的風險限額主要包括規模、集中度、量化風險值(VaR、Greeks等)和損失限額等各類指標，實行分級審批機制，即在公司設定的風險限額範圍內對業務部門、業務條線以及投資經理設定相應的子限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對公司整體的風險狀況能夠進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。公司對風險限額體系進行持續的更新完善，在當前已有指標的基礎上，根據公司業務的發展和風險管理的需要不斷優化公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

3、信用風險及其應對措施

(1) 概況

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

- ① 融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對公司所欠債務的風險；
- ② 債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；
- ③ 權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手、現貨交易對手不履行支付義務的風險；
- ④ 經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

第三節：管理層討論與分析

(2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

- ① 審慎主動的信用風險管理文化；
- ② 涵蓋全流程的制度體系及以限額為核心的風險政策體系；
- ③ 業內領先的信用風險管理量化工具；
- ④ 行業最佳實踐經驗的內部信用評級體系；
- ⑤ 信用風險實質審核全覆蓋。

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

① 信用風險限額

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

② 內部信用評級

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

③ 擔保品量化管理

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

第三節：管理層討論與分析

④ 信用風險計量模型

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

(3) 信用風險的管理職責

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

(4) 主要業務的信用風險管理

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

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

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

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

第三節：管理層討論與分析

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣，萬元

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
境內債券		
中國主權信用	11,326,490	11,553,369
AAA	8,870,012	6,804,459
AA+	612,854	751,827
AA	146,479	192,141
AA-	6,269	-
AA-以下	4,101	4,102
A-1	9,208	79,804
未評級	110,731	134,428
小計	21,086,144	19,520,130
境外債券		
中國主權信用	-	-
A	30,900	24,180
B	33,242	119,624
C	3,157	-
D	-	-
未評級	-	9,846
小計	67,299	153,650
總計	21,153,443	19,673,780

註：

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

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

第三節：管理層討論與分析

4、操作風險及其應對措施

(1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

(2) 操作風險管理

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

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險管理體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立科學的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，持續完善操作風險治理架構；
- ③ 運用操作風險與控制自我評估管理工具，以流程梳理為核心，建立覆蓋公司各單位、子公司及分支機構全業務流程的事前風險識別評估機制，形成各單位操作風險手冊；
- ④ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測能力；
- ⑤ 建立了操作風險事件管理機制，將公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩釋行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；
- ⑥ 注重實質風險把控，根據公司不同業務特點，聚焦操作風險高發、頻發領域，開展各類專項操作風險檢查及管理提升工作；
- ⑦ 建立了操作風險系統，實現操作風險三大管理工具在風險識別評估、監測及事件收集報告的系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；

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

5、流動性風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

(2) 流動性風險的管理職責

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

(3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

- ① 建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；
- ② 積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險；
- ③ 持續拓展融資渠道，均衡債務到期分佈，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；

第三節：管理層討論與分析

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

6、聲譽風險及其應對措施

(1) 概況

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

(2) 聲譽風險管理

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

7、動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

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

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

報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為人民幣728.34億元。

第四節：公司治理

一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2022年第一次臨時股東大會	2022年4月29日	香港聯交所網站	2022年4月29日	審議通過了《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司關聯交易管理制度〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司會計師事務所選聘制度〉的議案》《關於選舉公司董事的議案》
2021年年度股東大會	2022年6月30日	香港聯交所網站	2022年6月30日	審議通過了《關於公司2021年度董事會工作報告的議案》《關於公司2021年度監事會工作報告的議案》《公司獨立董事2021年度述職報告》《關於公司2021年年度報告的議案》《關於公司2021年度財務決算報告的議案》《關於公司2021年度利潤分配的議案》《關於公司2022年度自營投資額度的議案》《關於聘請公司2022年度審計機構的議案》《關於公司2022年度預計日常關聯交易的議案》《關於招商證券國際有限公司及其全資子公司2022年度擔保授權方案的議案》《關於增發公司H股股份一般性授權的議案》。

第四節：公司治理

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
吳宗敏	總裁	聘任	2022年1月13日	董事會聘任
熊賢良	非執行董事	離任	2022年1月21日	因工作變動原因辭職
霍達	首席信息官	聘任	2022年3月27日	董事會聘任
吳宗敏	執行董事	選舉	2022年4月29日	股東大會選舉
鄧偉棟	非執行董事	選舉	2022年4月29日	股東大會選舉
王大雄	非執行董事	離任	2022年5月13日	因退休原因辭職
張慶	副總裁	離任	2022年5月13日	因個人身體原因辭職
張浩川	副總裁	聘任	2022年5月13日	董事會聘任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任3人，佔報告期初董監高總人數的10.71%。

2022年7月4日，公司副總裁李宗軍先生因年齡原因，申請辭去公司副總裁職務。

以上具體內容詳見公司於2022年1月13日、1月21日、3月27日、4月1日、4月29日、5月13日、7月4日在香港聯交所網站發佈的相關公告及／或通函。

第四節：公司治理

自2022年1月1日起至本報告日期止期間，公司董事、監事、高級管理人員的其他任職變動如下：

霍達董事長自2022年2月起不再擔任招商致遠資本董事長。

鄧偉棟董事自2022年2月起擔任招商局檢測技術控股有限公司董事。

劉威武董事分別自2022年2月、3月起擔任招商局檢測技術控股有限公司、招商局集團財務有限公司董事。

汪棣董事自2022年4月起不再擔任51信用卡有限公司獨立非執行董事。

何敏監事自2022年3月起擔任本公司資金管理部總經理，不再擔任本公司財務部總經理；分別自2022年3月、4月和6月起不再擔任招商致遠資本、招商期貨及招商資管董事。

沈衛華監事自2022年4月起不再擔任深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司獨立董事，2022年5月起不再擔任深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司獨立董事。

趙斌副總裁自2022年1月起擔任招證國際董事長，自2022年5月起不再擔任招商投資執行董事。

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

三、公司董事、監事、高級管理人員基本情況

截至本報告日，公司全體董事、監事和高級管理人員的姓名及職務如下：

姓名	職務
霍達	董事長、執行董事、首席信息官
劉威武	非執行董事
鄧偉棟	非執行董事
蘇敏	非執行董事
吳宗敏	執行董事、總裁
彭磊	非執行董事
高宏	非執行董事
黃堅	非執行董事
王文	非執行董事
向華	獨立非執行董事
肖厚發	獨立非執行董事

第四節：公司治理

姓名	職務
熊偉	獨立非執行董事
胡鴻高	獨立非執行董事
汪棣	獨立非執行董事(註)
周語菡	監事會主席
李曉霏	股東代表監事
王章為	股東代表監事
馬蘊春	股東代表監事
張震	股東代表監事
鄒群	股東代表監事
尹虹艷	職工代表監事
何敏	職工代表監事
沈衛華	職工代表監事
吳慧峰	董事會秘書、副總裁
趙斌	副總裁
胡宇	合規總監、首席風險官
張浩川	副總裁

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

四、母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	11,300
主要子公司在職員工的數量	932
在職員工的數量合計	12,232
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	57

(二) 薪酬政策

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

報告期內，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣3,025.46百萬元。其他詳情請參閱財務報告附註9。

(三) 培訓計劃

圍繞公司戰略，緊跟業務發展和人才培養需要制定2022年度培訓計劃並加以落實。2022年上半年，將體系化培訓與個性化培訓相結合，以多種形式組織實施培訓項目，實現員工總學時26萬小時，總人次達29萬人次。培訓重點包括文化建設、合規風控、科技前沿、投資研究、財富管理、數字化轉型、職業素養等內容，有效促進員工能力提升及核心人才的培養。同時，著力推進移動學習平台資源建設和功能優化，新上架230門線上課程，支持員工靈活自主的學習需要。

第四節：公司治理

五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

員工持股計劃情況

事項概述	查詢索引
<p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。</p> <p>公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於審議〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。</p> <p>2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》。</p>	<p>公司於2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日，2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日在香港聯交所網站發佈的相關公告。</p>

事項概述	查詢索引
<p>公司聘請招商資管作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管-招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。2020年3月6日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司出具的《過戶登記確認書》。</p> <p>公司已於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司當時總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。</p> <p>2020年7月至8月公司A+H股配股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司當時總股本的比例為0.5982%。</p> <p>公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。</p> <p>根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。</p>	

第四節：公司治理

六、公司治理情況

(一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第七節 股份變動及股東情況」之「董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」的相關內容。

(二) 企業管治相關情況說明

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

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

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

第五節：環境與社會責任

一、環境信息情況

重點排污單位之外的公司的環保情況說明

未披露其他環境信息的原因

本公司及子公司不屬於環境保護部門公佈的重點排污單位。公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規，報告期內未出現因違反環保相關法規而收到處罰的情況。

公司將綠色低碳理念融入到公司日常運營，制定節能環保工作計劃，減少能源消耗，提高資源的使用效率，減少廢棄物排放，日常辦公的能源消耗和排放對環境影響較小。公司將在2022年度社會責任報告中披露具體環境數據和管理信息。

二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

(一) 教育幫扶

繼續與重慶市星星幫扶基金會合作，由公司出資註冊的「深圳市招商證券公益基金會」於2022年6月向「阿依土豆一得力鋪小學支教項目」捐贈35.36萬元，主要用於：為得力鋪小學8名支教老師提供一年的補貼、培訓等費用；支付學校午餐廚師費用；購買教輔材料、開展藝術教育、主題活動等，為貧困地區小學生的教育和健康成長提供幫助。

(二) 消費幫扶

公司於2022年5月通過深圳海吉星消費幫扶中心採買總價值165萬元的助農產品，以實際行動鞏固拓展脫貧攻堅成果，助力鄉村振興戰略。

三、加入福田區金融先鋒志願服務隊，為打贏疫情防控狙擊戰作貢獻

2022年初，深圳地區新冠肺炎疫情形勢嚴峻，公司認真落實福田政府各項防疫政策，在做好疫情防控內部管理的同時，積極履行企業社會責任，組建了「招商證券防疫金融突擊隊」支援社區防疫工作。2022年2月17日至3月5日，共有8個批次、96名員工參加了志願活動。

第六節：重要事項

一、承諾事項履行情況

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

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

第六節：重要事項

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

第六節：重要事項

二、重大訴訟、仲裁事項

中安科股份有限公司(以下簡稱中安科)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(以下簡稱中安消技術)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。2021年5月18日，上海市高級人民法院就示範案件作出二審判決，判令本公司對中安科需要向案涉2名投資者支付的損失合計22.8萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。截至2022年8月24日，除示範案件2名投資者外，本公司共收到上海金融法院轉來的5,305名投資者的起訴材料及應訴通知。其中，上海金融法院已就4,869名投資者所涉案件作出一審判決，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失60,167.47萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。此外，因中安科註冊地址於2021年12月變更至武漢市，該系列後續案件的管轄法院變更為武漢市中級人民法院。截至2022年8月24日，公司共計收到武漢市中級人民法院送達的1,475名投資者的起訴材料或信息(其中23名投資者的起訴金額合計為334.37萬元，其餘投資者暫無起訴金額數據)，要求中安科賠償損失，並要求中安消技術及相關中介機構承擔連帶責任。

除上述披露外，報告期內無其他重大訴訟、仲裁事項。

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

2022年4月1日，公司收到《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》([2022]47號)，該函件指出公司在2022年3月14日的網絡安全事件中，存在程序變更管理不完善，應急處置不及時、不到位等問題。2022年6月28日，公司收到中國證監會出具的《關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》([2022]37號)，該函件指出公司在2022年5月16日的網絡安全事件中，存在系統設計與升級變更未經充分論證和測試，升級回退方案不完備等問題，反映出公司內部管理存在漏洞、權責分配機制不完善。

第六節：重要事項

公司高度重視上述兩次網絡安全事件，按照《證券期貨業信息安全保障管理辦法》《證券基金經營機構信息技術管理辦法》《證券期貨業網絡安全事件報告與調查處理辦法》《證券公司內部控制指引》等相關規定的要求，嚴格執行公司問責制度，對暴露的問題採取針對性措施切實整改，加強重要信息系統建設的統籌規劃，充分掌握系統架構及內部運行機制，強化研發、測試、上線、升級變更及運維管理，完善應急處置機制，保障關鍵崗位人員的專業能力和數量配置，加強供應商交付軟件質量管理，持續提升信息系統安全穩定運行水平。公司已於2022年6月30日前完成相關整改工作，後續將持續完善信息系統安全建設的長效機制，保障信息系統安全穩定運行。

2022年8月9日，公司收到《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》[行政監管措施決定書(2022)123號]，指出公司在從事投資銀行類業務過程中，存在以下問題：一是保薦業務中，個別項目對發行人的收入確認、核心技術、研發費用核算盡職調查不充分。二是債券承銷業務中，個別項目對發行人的債務情況，對外擔保情況，償債能力，關聯交易情況，重大仲裁、訴訟和其他重大事項及或有事項等盡職調查不充分。三是資產證券化業務中，個別項目對原始權益人、託管人的資信水平等盡職調查不充分；盡職調查報告未包含對重要債務人進行盡職調查的情況；存續期管理對基礎資產現金流監督檢查不到位，未發現涉及基礎資產現金流的重大事項並發佈臨時公告。

公司已採取整改措施，進一步完善保薦、債券承銷及資產證券化業務展業架構，細化盡職調查要求與優化存續期管理工作要求，持續開展投資銀行業務執業質量精細化管理，加強各類業務執業質量評價管理考核力度與從業人員培訓宣導。

公司於2022年8月12日收到中國證監會《立案告知書》(證監立案字0382022020號)。因公司2014年在開展上海飛樂股份有限公司(現中安科股份有限公司)獨立財務顧問業務工作期間未勤勉盡責，涉嫌違法違規，根據《中華人民共和國證券法》《中華人民共和國行政處罰法》等法律法規，中國證監會決定對公司立案。具體內容詳見公司於2022年8月12日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第六節：重要事項

四、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)															
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	主債務情況	擔保物(如有)	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保情況	是否為關聯方擔保	關聯關係
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)										0					
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)										0					
公司對子公司的擔保情況															
報告期內對子公司擔保發生額合計										-8.45					
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)										67.52					
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)										67.52					
擔保總額占公司淨資產的比例(%)										6.06					
其中：															
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)										0					
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)										0					
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)										0					
上述三項擔保金額合計(C+D+E)										0					
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明										-					
擔保情況說明										<p>1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為20億元；</p> <p>2、2020年5月19日，公司2019年年度股東大會審議同意公司或公司全資附屬公司為境外全資附屬公司發行境外債務融資工具提供擔保，單筆擔保額不超過公司最近一期經審計淨資產的10%且擔保總額不超過公司最近一期經審計淨資產的30%(有效期至2023年6月30日)。2021年6月4日，公司2020年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保總額不得超過570億等值港元，其中，融資類擔保不超過145億等值港元。2022年6月30日，公司2021年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保總額不得超過840億等值港元，其中，融資類擔保總額不得超過129億等值港元。截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約317.61億元(其中融資類約人民幣82.96億元)，期末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約47.52億元。</p>					

第六節：重要事項

五、報告期內投資者關係活動情況

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

報告期內，公司舉辦了2021年度網上業績說明會和2021年度業績分析師電話會議，並通過線上線下各種方式與投資者深入交流行業動態、公司戰略、經營發展狀況等事項，共計交流超過360餘人次。基於公司良好的基本面，並通過與投資者持續、有效的溝通，2022年6月末公司市值排名行業第7位。

六、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的控股子公司無購買、出售或贖回本公司任何證券。

七、報告期後的重大事件

詳見本報告「第九節 財務報告」之「期後事項」的相關內容。

第六節：重要事項

八、審閱中期業績

公司審計委員會已審閱截至2022年6月30日止六個月之中期業績公告、2022年中期報告及截至2022年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則第2410號審閱截至2022年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料。

九、重大收購及出售

於2022年4月18日，招商投資(本公司的全資附屬公司，作為有限合夥人)與招深圳市招商國協貳號股權投資基金管理有限公司(作為普通合夥人)、招商局資本控股有限責任公司(作為有限合夥人)及南通招華投資合夥企業(有限合夥)(作為有限合夥人)訂立合夥協議以成立合夥企業，旨在主要投資於多個行業領域，包括但不限於科技、互聯網、消費、醫療保健及教育。詳情請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2022年4月18日之公告。

報告期內，公司的全資子公司招商投資已實際出資8,845.82萬元。

除上文所披露者外，報告期內，本集團並無進行任何其他附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

十、其他重大事項的說明

2022年8月，公司修訂了《招商證券股份有限公司信息披露制度》，修訂後的制度詳見與本報告同期發佈的相關公告。

第七節：股份變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)

191,518

第七節：股份變動及股東情況

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件 股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
深圳市招融投資控股有限公司	—	2,047,900,517	23.55	—	無	—	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	—	1,703,934,870	19.59	—	無	—	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	6,556	1,274,222,267	14.65	—	無	—	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	—	544,632,418	6.26	—	無	—	國有法人
河北港口集團有限公司	—	343,282,732	3.95	—	無	—	國有法人
中交資本控股有限公司	151,802,361	271,802,361	3.13	—	無	—	國有法人
中國證券金融股份有限公司	—	170,789,261	1.96	—	無	—	未知
香港中央結算有限公司	-4,878,013	111,312,598	1.28	—	無	—	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	—	109,199,899	1.26	—	無	—	國有法人
中國建設銀行股份有限公司—國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	3,796,770	76,346,925	0.88	—	無	—	其他

第七節：股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
深圳市招融投資控股有限公司	2,047,900,517	人民幣普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投資發展有限公司	1,703,934,870	人民幣普通股	1,703,934,870
香港中央結算(代理人)有限公司	1,274,222,267	境外上市外資股	1,274,222,267
中國遠洋運輸有限公司	544,632,418	人民幣普通股	544,632,418
河北港口集團有限公司	343,282,732	人民幣普通股	343,282,732
中交資本控股有限公司	271,802,361	人民幣普通股	271,802,361
中國證券金融股份有限公司	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
香港中央結算有限公司	111,312,598	人民幣普通股	111,312,598
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全 指證券公司交易型開放式指數證券投資基 金	76,346,925	人民幣普通股	76,346,925

第七節：股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
前十名股東中回購專戶情況說明		無	
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明		無	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述前10名股東中，招融投資、集盛投資均為本公司實際控制人招商局集團控制的子公司；中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司控制的子公司。		

- 註： 1、 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人；
- 2、 香港中央結算有限公司為公司滬股通股票名義持有人；
- 3、 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

第七節：股份變動及股東情況

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2022年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 ¹ / 淡倉 ² / 可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 ¹	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ²	89,042,607	1.02	6.99	好倉
2	深圳市招融投資控股有限公司	A股	實益擁有人及大股東所控制的法團的權益 ³	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好倉
3	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好倉
4	招融投資控股(香港)有限公司	H股	受控制法團所持權益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好倉
5	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	89,042,607	1.02	6.99	好倉
6	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益 ⁴	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ⁵	207,797,720	2.39	16.30	好倉
7	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	544,632,418	6.26	7.34	好倉
8	河北港口集團有限公司	A股	實益擁有人	343,282,732	3.95	4.63	好倉
		H股	實益擁有人	90,674,300	1.04	7.11	好倉
9	中國人民人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
10	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益 ⁶	433,290,000	4.98	34.00	好倉
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉

第七節：股份變動及股東情況

- 註： 1、 招商局集團有限公司持有招融投資和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招融投資(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 2、 招商局集團有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited(1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 3、 深圳市招融投資控股有限公司直接擁有公司23.55%股份；深圳市招融投資控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%A股權益。深圳市招融投資控股有限公司持有招融投資控股(香港)有限公司100%的權益，而招融投資控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited 100%的權益，因此根據證券及期貨條例，深圳市招融投資控股有限公司和招融投資控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 4、 中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有中國遠洋運輸有限公司(6.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited(0.10%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。
- 5、 根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、 中國人民保險集團股份有限公司直接或間接持有中國人民人壽保險股份有限公司80%的權益，根據證券及期貨條例，中國人民保險集團股份有限公司視為擁有中國人民人壽保險股份有限公司所擁有相同H股數目的權益。
- 7、 如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 8、 如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2022年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第七節：股份變動及股東情況

三、董事、監事和高級管理人員情況

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

截至2022年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

董事／監事	職務	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例(%)	佔本公司 已發行A股 總數的比例(%)	好倉／淡倉／ 可供借出的股份
霍達	董事長、執行董事	A股	實益擁有人	531,210	0.006	0.007	好倉
周語茵	監事會主席	A股	實益擁有人	429,054	0.005	0.006	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.002	0.003	好倉
何敏	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉

四、控股股東或實際控制人股權、資產受限情況及資信情況說明

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

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

第八節：債券相關情況

一、企業債券、公司債券和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券

1. 公司債券基本情況

截至最後實際可行日期，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	到期日	債券 總額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排	交易機制	是否 存在於上 市交易所 的風險
招商證券股份有限公司2012年公司債券 (10年期)	12招商03	122234.SH	2013年 3月5日	2013年 3月5日	2023年 3月5日	55.00	5.15	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司公開發行2014年 公司債券	14招商債	122374.SH	2015年 5月25日	2015年 5月26日	2025年 5月26日	55.00	5.08	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公 開發行2020年公司債券(第一期)	20招商G1	163757.SH	2020年 7月21日	2020年 7月22日	2023年 7月22日	30.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資 者公開發行2020年公司債券(第二期) (品種二)	20招證G3	163925.SH	2020年 8月12日	2020年 8月13日	2023年 8月13日	30.00	3.50	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資 者公開發行2020年公司債券(第三期) (品種一)	20招證G4	175174.SH	2020年 9月18日	2020年 9月21日	2022年 9月21日	29.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資 者公開發行2020年公司債券(第三期) (品種二)	20招證G5	175175.SH	2020年 9月18日	2020年 9月21日	2023年 9月21日	29.00	3.78	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機 構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起/結日	起息日	到期日	債券 總額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性	交易機制	是否 存在於上 市交易的 風險
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種一)	20招證66	175299.SH	2020年 10月23日	2020年 10月26日	2022年 10月26日	30.00	3.43	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種二)	20招證67	175299.SH	2020年 10月23日	2020年 10月26日	2023年 10月26日	10.00	3.63	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	20招證C1	175515.SH	2020年 12月2日	2020年 12月3日	2023年 6月3日	44.30	4.38	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	20招證C2	175516.SH	2020年 12月2日	2020年 12月3日	2023年 12月3日	10.70	4.43	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	21招證G1	175637.SH	2021年 1月15日	2021年 1月18日	2023年 1月18日	15.00	3.24	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	21招證G2	175638.SH	2021年 1月15日	2021年 1月18日	2024年 1月18日	45.00	3.53	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	21招證C1	175705.SH	2021年 1月26日	2021年 1月27日	2024年 1月27日	48.00	3.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	到期日	債券餘 額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排	交易機制	是否 存在終止 上市交易 的風險
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	21招證G3	175715.SH	2021年 1月27日	2021年 1月28日	2024年 1月28日	14.00	3.58	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交、詢價成交	否
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21招證F2	177973.SH	2021年 2月25日	2021年 2月26日	2023年 8月26日	75.00	3.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交和協議成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	21招證C2	175813.SH	2021年 3月8日	2021年 3月9日	2024年 3月9日	60.00	3.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	21招證C3	188003.SH	2021年 4月14日	2021年 4月15日	2024年 4月15日	60.00	3.80	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	21招證C4	188122.SH	2021年 5月17日	2021年 5月18日	2023年 11月18日	30.00	3.55	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	21招證C5	188306.SH	2021年 6月23日	2021年 6月24日	2023年 6月24日	27.00	3.48	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	21招證C6	188307.SH	2021年 6月23日	2021年 6月24日	2023年 12月23日	20.00	3.60	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協議成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	到期日	債券 總額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性	交易機制	是否 存在於上 市交易的 風險
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期) (品種一)	21招盈64	188386.SH	2021年 7月9日	2021年 7月12日	2023年 7月12日	20.00	3.00	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期) (品種二)	21招盈65	188387.SH	2021年 7月9日	2021年 7月12日	2024年 7月12日	40.00	3.22	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期) (品種一)	21招盈66	188481.SH	2021年 7月28日	2021年 7月29日	2023年 10月12日	20.00	2.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期) (品種二)	21招盈67	188482.SH	2021年 7月28日	2021年 7月29日	2024年 6月13日	43.00	3.12	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第五期) (品種一)	21招盈69	188567.SH	2021年 8月11日	2021年 8月12日	2024年 8月12日	50.00	3.08	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第五期) (品種三)	21招盈10	188568.SH	2021年 8月11日	2021年 8月12日	2026年 8月12日	20.00	3.41	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第六期) (品種一)	21招盈C7	188997.SH	2021年 11月10日	2021年 11月11日	2024年 11月11日	40.00	3.40	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	到期日	債券餘 額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排	交易機制	是否 存在終止 上市交易 的風險
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第六期)(品種二)	21招證C8	188998.SH	2021年 11月10日	2021年 11月11日	2026年 11月11日	10.00	3.70	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年公司債券(第一期)	22招證G1	185286.SH	2022年 1月14日	2022年 1月17日	2025年 1月17日	50.00	2.89	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)註	22招證Y1	185584.SH	2022年 3月23日	2022年 3月24日	—	43.00	3.95	若未行使遞延支付利息選擇權,每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)註	22招證Y2	185597.SH	2022年 4月18日	2022年 4月19日	—	47.00	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權,每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)註	22招證Y3	185739.SH	2022年 4月25日	2022年 4月26日	—	40.00	3.77	若未行使遞延支付利息選擇權,每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	22招證S1	185861.SH	2022年 6月5日	2022年 6月6日	2022年 9月9日	10.00	1.88	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	22招證S2	185862.SH	2022年 6月5日	2022年 6月6日	2022年 12月8日	20.00	2.03	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起息日	起息日	到期日	債券 金額	利率 (%)	還本 付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排	交易機制	是否 存在於上 市交易所 的風險
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期) ^註	22招證V4	185831.SH	2022年 6月7日	2022年 6月8日	-	20.00	3.72	若未行使遞延支付利息選擇權 每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	22招證S3	137522.SH	2022年 7月11日	2022年 7月12日	2022年 10月20日	26.00	1.94	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	22招證S4	137519.SH	2022年 7月11日	2022年 7月12日	2022年 11月24日	10.00	1.96	到期一次還本付息	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第二期)	22招證G2	185393.SH	2022年 7月25日	2022年 7月26日	2023年 7月26日	40.00	2.70	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第三期)(品種一)	22招證G3	137653.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	2023年 2月12日	30.00	2.54	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第三期)(品種二)	22招證G4	137654.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	2023年 8月11日	50.00	2.59	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、調價成交、競買成交和協商成交	否

註：

1. 永續次級債券設發行人贖回權、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。
2. 永續次級債券存續的前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內固定不變，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。此後每5年重置票面利率為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。
3. 根據《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法(2022年修訂)》，自2022年5月23日起，公司原面向專業投資者公開發行公司債券的投資者適當性範圍調整為僅面向專業機構投資者，專業個人投資者不得再行買入，但可以選擇賣出或者繼續持有按照原規則買入的債券。

第八節：債券相關情況

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「17招商Y1」、「17招商Y2」、「17招商Y3」及「17招商Y4」均設發行人續期選擇權、發行人延期支付利息權，在上述債券每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期，或全額兌付。2022年2月17日、2022年3月3日、2022年5月22日及2022年6月19日分別為上述債券的第5個計息年度付息日，即第1個重定價週期末，公司未行使上述債券的發行人續期選擇權並已全額兌付。

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權（於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券）、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。截至最後實際可行日期，上述債券均未到行權日，無觸發行使選擇權的情況。

公司發行的「22招證G1」、「22招證G2」、「22招證G3」、「22招證G4」、「22招證S1」、「22招證S2」、「22招證S3」、「22招證S4」、「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設投資者保護條款，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於人民幣50億元。截至2022年6月末，公司自有貨幣資金為人民幣187.29億元，未受限貨幣資金為人民幣168.25億元，符合承諾要求。

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

(1) 擔保情況

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

(2) 償債計劃

現狀	執行情況	是否發生變更	變更後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
原始期限為一年半以上(含)的債券，其償債計劃為每年付息一次，到期一次還本；原始期限為一年半以下的債券，其償債計劃為到期時一次性還本付息。	公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

第八節：債券相關情況

(3) 償債保障措施

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

4. 公司債券其他情況的說明

(1) 報告期末有息負債總額、同比變動情況及有息負債種類

單位：元，%

債務種類	母公司			合併		
	2022年6月30日	2021年12月31日	變動比例	2022年6月30日	2021年12月31日	變動比例
短期借款	-	-	-	4,452,685,476.70	5,248,005,983.09	-15.15
應付短期融資款	21,116,490,615.44	26,539,981,925.30	-20.44	21,507,168,989.59	26,935,839,064.49	-20.15
拆入資金	1,910,308,831.71	6,743,717,383.90	-71.67	1,910,308,831.71	6,743,717,383.90	-71.67
賣出回購金融資產款	129,805,568,489.92	124,305,438,041.02	4.42	131,227,387,379.66	127,417,730,458.56	2.99
長期借款	-	-	-	1,025,778,532.08	980,181,988.83	4.65
應付債券	131,505,890,570.71	143,122,625,166.26	-8.12	134,866,486,379.78	146,313,957,294.30	-7.82
合計	284,338,258,507.78	300,711,762,516.48	-5.44	294,989,815,589.52	313,639,432,173.17	-5.95

註：2021年末、2022年6月末，公司永續次級債券本金均為人民幣150億元，已計入權益工具，未包含在上述有息負債中，具體見「第九節：財務報告」之「其他權益工具」。

第八節：債券相關情況

(2) 報告期末有息負債期限結構

單位：元，%

債務種類	母公司		合併	
	1年以內	1年以上	1年以內	1年以上
短期借款	-	-	4,452,685,476.70	-
應付短期融資款	21,116,490,615.44	-	21,507,168,989.59	-
拆入資金	1,910,308,831.71	-	1,910,308,831.71	-
賣出回購金融資產款	129,805,568,489.92	-	131,227,387,379.66	-
長期借款	-	-	779,477.56	1,024,999,054.52
應付債券	47,803,065,814.20	83,702,824,756.51	47,815,892,530.01	87,050,593,849.77
合計	200,635,433,751.27	83,702,824,756.51	206,914,222,685.23	88,075,592,904.29
佔比	70.56	29.44	70.14	29.86

註：2022年6月末，公司永續次級債券本金為150億元，期限均為1年以上，具體見「第九節：財務報告」之「其他權益工具」。

(3) 公司債券報告期內募集資金使用情況

報告期內公司不存在調整或改變公司債券募集資金用途的情況。本公司的債券在報告期內使用了募集資金，具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第一期)	50.00	50.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	10.00	10.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	20.00	20.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	43.00	43.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	47.00	47.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	40.00	40.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)	20.00	20.00	-	募集資金專項賬戶運作正常	無	是

第八節：債券相關情況

(二) 主要會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減 (%)	變動原因
流動比率	1.60	1.76	-8.83	-
速動比率	1.60	1.76	-8.83	-
資產負債率(%)	77.27	77.37	-0.13	-

	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期增減 (%)	變動原因
扣除非經常性損益後淨利潤	42.39	56.56	-25.05	-
EBITDA全部債務比	2.89	3.32	-12.86	-
利息保障倍數	2.02	2.57	-21.51	-
現金利息保障倍數	10.00	-7.90	不適用	經營活動產生的 現金流量由淨流出 轉為淨流入所致
EBITDA利息保障倍數	2.09	2.65	-20.91	-
貸款償還率(%)	100.00	100.00	-	-
利息償付率(%)	100.00	100.00	-	-

註：

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

第九節：財務報告

簡明綜合財務報表審閱報告

致招商證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國內成立的有限公司)

引言

本行審閱了後附從第95頁至第192頁的招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括2022年6月30日的簡明綜合財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求中期財務報告按國際會計準則理事會頒佈之《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「《國際會計準則第34號》」)及其相關規定編制，按《國際會計準則第34號》編報這些簡明綜合財務報表是貴公司董事的責任。本行的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且本行的報告是根據與貴公司商定的約定條款僅為貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的。不應被用於其他任何目的，本行不會就本行的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2022年8月26日

該簡明綜合財務報表審閱報告及後附簡明綜合財務報表及相關附註已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。

簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年	2021年
		未經審計	未經審計
手續費及佣金收入	4	6,239,856	6,631,285
利息收入	5	5,205,174	5,535,320
投資收益淨額	6	3,059,849	5,275,338
其他收入及收益淨額	7	1,372,027	1,825,409
收入、其他收入及收益總額		15,876,906	19,267,352
折舊及攤銷	8	(340,632)	(315,467)
僱員成本	9	(3,025,459)	(4,461,036)
手續費及佣金支出	10	(1,270,931)	(1,188,896)
利息支出	11	(4,840,104)	(4,466,544)
稅金及附加		(70,695)	(73,351)
其他經營支出	12	(2,218,022)	(2,551,715)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	13	(205,525)	(149,979)
其他減值損失淨額		(6,915)	-
支出總額		(11,978,283)	(13,206,988)
所佔聯營企業的業績		856,522	752,548
所得稅前利潤		4,755,145	6,812,912
所得稅費用	14	(460,132)	(1,060,877)
期間利潤		4,295,013	5,752,035
歸屬於：			
本公司股東		4,288,120	5,745,385
非控制性權益		6,893	6,650
		4,295,013	5,752,035
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本和稀釋	15	0.46	0.61

後附簡明綜合財務報表附註為本中期財務報表的組成部分。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止年度	
	2022年	2021年
期間利潤	4,295,013	5,752,035
其他全面收益(支出)：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
期間公允價值變動淨額	(171,461)	(296,111)
所得稅影響	41,315	74,028
小計	(130,146)	(222,083)
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
期間公允價值變動淨額	(181,215)	31,936
處置損益的重新分類調整	186,364	(6,744)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	(14,266)	(1,585)
所得稅影響	2,271	(8,156)
小計	(6,846)	15,451
所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)	3,583	2,117
外幣折算產生的匯兌差額	217,152	(65,906)
期間其他全面收益(支出)總額(所得稅後)	83,743	(270,421)
期間全面收益總額(所得稅後)	4,378,756	5,481,614
歸屬於：		
本公司股東	4,371,863	5,474,964
非控制性權益	6,893	6,650
	4,378,756	5,481,614

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2022年	2021年
		6月30日	12月31日
		未經審計	經審計
非流動資產			
物業及設備	16	1,451,198	1,480,506
使用權資產	17	1,641,907	1,643,651
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		37,440	35,602
對聯營企業的投資		9,949,750	9,648,858
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	18	1,447,231	1,409,254
以攤餘成本計量的債務工具	19	41,101	164,506
買入返售金融資產	20	201,000	665,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	9,823,849	10,577,488
遞延稅項資產	21	1,216,935	1,561,415
其他非流動資產	22	757,956	747,041
非流動資產總額		26,578,038	27,943,855
流動資產			
融資客戶墊款	23	85,132,968	98,686,506
當期稅項資產		307,414	139,954
應收及其他應收款項	24	6,152,889	5,260,246
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	25	56,244,073	40,582,323
以攤餘成本計量的債務工具	19	381,389	953,120
買入返售金融資產	20	31,088,521	38,532,729
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	243,478,343	254,766,790
衍生金融資產	27	3,829,792	3,204,641
其他流動資產		80,746	197,539
交易所及非銀行金融機構保證金	28	11,972,323	13,141,791
結算備付金	29	21,863,380	25,873,373
現金及銀行結餘	30	113,966,437	87,938,261
流動資產總額		574,498,275	569,277,273
資產總額		601,076,313	597,221,128

簡明綜合財務狀況表(續)

於2022年6月30日
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2022年	2021年
		6月30日	12月31日
		未經審計	經審計
流動負債			
短期借款	32	4,452,685	5,248,006
應付短期融資款	33	21,507,169	26,935,839
拆入資金	34	1,910,309	6,743,717
應付經紀業務客戶賬款	35	110,593,909	99,605,342
應計僱員成本	36	7,809,434	8,059,301
其他應付款項及預計費用	37	34,394,575	32,690,883
當期稅項負債		194,679	553,519
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	33,869,911	21,320,342
衍生金融負債	27	5,631,460	4,616,992
賣出回購金融資產款	39	131,227,387	127,417,730
租賃負債	40	343,422	321,889
預計負債		69,280	128,144
一年以內到期的長期借款	45	779	642
一年以內到期的應付債券	47	47,815,894	32,920,742
流動負債總額		399,820,893	366,563,088
流動資產淨額		174,677,382	202,714,185
資產總額減流動負債		201,255,420	230,658,040
權益			
股本	41	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	42	14,985,849	15,000,000
資本公積		40,361,022	40,361,022
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	43	70,391	196,165
外幣折算儲備		(10,262)	(227,414)
一般儲備	44	20,768,443	20,744,058
未分配利潤		26,510,515	27,732,673
歸屬於本公司股東的權益		111,382,484	112,503,030
非控制性權益		94,314	87,421
權益總額		111,476,798	112,590,451

簡明綜合財務狀況表(續)

於2022年6月30日
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2022年	2021年
		6月30日	12月31日
		未經審計	經審計
非流動負債			
應計僱員成本	36	97,661	223,661
遞延稅項負債	21	474,575	491,857
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	23,481	1,867,596
遞延收益		114,544	116,144
租賃負債	40	992,769	995,576
長期借款	46	1,024,999	979,540
應付債券	48	87,050,593	113,393,215
非流動負債總額		89,778,622	118,067,589
權益及非流動負債總額		201,255,420	230,658,040

本中期財務報表已於2022年8月26日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達
執行董事、董事長

吳宗敏
執行董事、總裁

簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

截至2022年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性 權益	股東 權益合計
	股本	其他 權益工具	資本公積	以公允價值 計量且其 變動計入其他 全面收益的 金融資產投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	(附註41)	(附註42)		(附註43)		(附註44)				
於2022年1月1日(經審計)	8,696,526	15,000,000	40,361,022	196,165	(227,414)	20,744,058	27,732,673	112,503,030	87,421	112,590,451
本期間利潤	-	-	-	-	-	-	4,288,120	4,288,120	6,893	4,295,013
本期間其他全面(支出)收益	-	-	-	(133,409)	217,152	-	-	83,743	-	83,743
本期間全面(支出)收益總額	-	-	-	(133,409)	217,152	-	4,288,120	4,371,863	6,893	4,378,756
發行永續債(附註42)	-	14,985,849	-	-	-	-	-	14,985,849	-	14,985,849
贖回永續債(附註42)	-	(15,000,000)	-	-	-	-	-	(15,000,000)	-	(15,000,000)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	24,385	(24,385)	-	-	-
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註49)	-	-	-	-	-	-	(782,134)	(782,134)	-	(782,134)
確認為分派的股利(附註49)	-	-	-	-	-	-	(4,696,124)	(4,696,124)	-	(4,696,124)
處置以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具(附註43)	-	-	-	7,635	-	-	(7,635)	-	-	-
於2022年6月30日(未經審計)	8,696,526	14,985,849	40,361,022	70,391	(10,262)	20,768,443	26,510,515	111,382,484	94,314	111,476,798

簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

截至2021年6月30日止六個月

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性 權益	股東 權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	以公允價值 計量且其 變動計入其他 全面收益的 金融資產投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	(附註41)	(附註42)		(附註43)		(附註44)				
於2021年1月1日(經審計)	8,696,526	15,000,000	40,361,022	288,626	(43,094)	18,514,639	22,919,086	105,736,805	87,908	105,824,713
本期間利潤	-	-	-	-	-	-	5,745,385	5,745,385	6,650	5,752,035
本期間其他全面支出	-	-	-	(204,515)	(65,906)	-	-	(270,421)	-	(270,421)
本期間全面(支出)收益總額	-	-	-	(204,515)	(65,906)	-	5,745,385	5,474,964	6,650	5,481,614
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	26,839	(26,839)	-	-	-
分配給其他權益工具持有人的股利	-	-	-	-	-	-	(397,749)	(397,749)	-	(397,749)
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	-	(3,800,382)	(3,800,382)	(5,600)	(3,805,982)
就對聯營企業的投資處置時的 累計公允價值變動轉撥未分配利潤	-	-	-	22,101	-	-	(22,101)	-	-	-
於2021年6月30日(未經審計)	8,696,526	15,000,000	40,361,022	106,212	(109,000)	18,541,478	24,417,400	107,013,638	88,958	107,102,596

簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	未經審計	未經審計
經營活動的現金流量		
所得稅前利潤	4,755,145	6,812,912
就下列各項作出調整		
利息支出	4,840,104	4,466,544
所佔聯營企業的業績	(856,522)	(752,548)
折舊及攤銷	340,632	315,467
減值損失淨額	212,440	149,979
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的損失淨額	(983)	(137)
匯兌損失(收益)淨額	155,299	(29,111)
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	-	(134,220)
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現損失(收益)淨額	186,364	(6,744)
出售以攤餘成本計量的金融資產產生的已實現損失淨額	5,197	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以攤餘成本計量的債務工具的股息收入及利息收入	(686,401)	(1,161,077)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	72,494	(1,052,006)
衍生工具的未實現公允價值變動	1,095,406	328,684
營運資金變動前的經營現金流量	10,119,175	8,937,743
融資客戶墊款減少(增加)	13,809,130	(22,752,281)
其他流動資產增加	(865,789)	(2,205,191)
買入返售金融資產減少	7,775,937	12,143,724
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債減少(增加)	22,488,921	(55,997,772)
交易所及非銀行金融機構保證金減少(增加)	1,183,879	(930,436)
質押或受限制銀行存款減少(增加)	169,897	(278,643)
客戶結算備付金減少	3,284,616	1,824,310
代客戶持有的現金增加	(16,703,318)	(13,035,155)
應付經紀業務客戶賬款增加	10,644,633	11,624,792
應計僱員成本減少	(380,691)	(171,140)
其他流動負債(減少)增加	(3,173,339)	7,724,735
賣出回購金融資產款增加	3,916,336	20,669,545
拆入資金減少	(4,827,316)	(6,500,000)
來自/(用於)經營活動的現金	47,442,071	(38,945,769)
已付所得稅	(624,463)	(436,797)
已付利息	(1,920,773)	(1,690,191)
來自/(用於)經營活動的現金淨額	44,896,835	(41,072,757)

簡明綜合現金流量表(續)

截至2022年6月30日止六個月
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	未經審計	未經審計
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	1,288,891	1,791,850
購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(149,812)	(111,751)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	1,015	187
處置對聯營企業的投資的所得款項	-	945,405
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的所得款項淨額	(16,064,365)	1,205,495
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	632,610	151,047
(用於)／來自投資活動的現金淨額	(14,291,661)	3,982,233
籌資活動的現金流量		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(802,090)	(807,690)
償還債券及應付短期融資款利息	(3,455,269)	(2,689,055)
償還銀行借款利息	(42,855)	(57,166)
償還租賃負債利息	(24,224)	(19,425)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(41,463,421)	(62,501,668)
償還租賃負債支付的款項	(146,687)	(148,261)
償還永續債支付的款項	(15,000,000)	-
發行債券及應付短期融資款所得款項	24,724,683	85,150,998
發行永續債籌得款項 額	15,000,000	-
募集或償還短期借款所得款項淨額	(1,042,785)	18,002,403
募集或償還長期借款所得款項淨額	-	201,497
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	(22,252,648)	37,131,633
現金及現金等價物增加淨額	8,352,526	41,109
期初的現金及現金等價物	14,597,238	19,443,988
外匯匯率變動影響	43,350	(38,213)
期末的現金及現金等價物	22,993,114	19,446,884
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	4,393,335	4,392,901

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

1. 公司資料

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

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

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

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

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

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

於2022年6月30日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

1. 公司資料(續)

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

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

2. 編製基礎

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

3. 主要會計政策

除若干適用公允價值計量的金融工具外，本簡明綜合財務報表按照歷史成本法編製。

除因採用新的國際財務報告準則及其修訂所致變動外，本中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與2021年度合併財務報告所採用的會計政策一致。

採用新國際財務報告準則及其修訂

本集團於本期首次採用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的概念框架和以下國際財務報告準則之修訂編製本集團簡明綜合財務報表，該新準則及其修訂對2022年1月1日及以後開始的年度期間強制生效。

國際財務報告準則第3號(修訂)	概念框架參考
國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房和設備—預期使用前的收益
國際會計準則第37號(修訂)	履行合同的成本
國際財務報告準則其他修訂	2018-2020年國際財務報告準則的年度改進

本期採用新生效及修訂國際財務報告準則的概念框架和財務報告準則未對本集團本期及以前期間的財務狀況和業績及該等簡明綜合財務報表中的披露產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

4. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
證券及期貨經紀業務	4,525,197	4,663,195
承銷及保薦業務	765,267	910,273
投資諮詢業務	451,974	475,707
資產管理業務	430,580	514,524
財務顧問業務	66,838	67,586
	6,239,856	6,631,285

5. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
融資融券業務	2,820,754	3,005,749
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	1,056,827	900,432
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	663,431	698,260
股票質押式回購	398,780	676,111
其他買入返售交易	242,412	217,970
以攤餘成本計量的金融資產	22,970	36,798
	5,205,174	5,535,320

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入	2,814,438	2,749,884
衍生金融工具的收益(損失)淨額	987,121	(582,211)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的收益(損失)淨額	199,282	(443,224)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入	14,377	426,019
出售對聯營企業的投資的收益淨額	–	134,220
終止確認以攤餘成本計量的債務工具已實現損失淨額	(5,197)	–
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的(損失)收益淨額	(186,364)	6,744
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的(損失)收益淨額	(763,808)	2,983,906
	3,059,849	5,275,338

7. 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
大宗商品交易	1,321,093	1,686,875
代扣代繳稅金的手續費返還	81,419	31,755
政府補助 ^(註)	73,889	22,791
租賃收入	8,525	10,357
匯兌(損失)/收益淨額	(155,299)	29,111
其他	42,400	44,520
	1,372,027	1,825,409

註：政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
使用權資產折舊	171,702	160,909
物業及設備折舊	92,358	94,395
其他非流動資產攤銷	73,996	58,251
其他無形資產攤銷	2,576	1,912
	340,632	315,467

9. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
薪金、獎金及津貼	2,457,951	3,955,158
退休金計劃供款	294,745	238,371
其他社會福利	207,215	180,483
其他	65,548	87,024
	3,025,459	4,461,036

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
證券及期貨經紀業務	1,240,085	1,156,728
承銷及保薦業務	18,551	21,309
財務顧問業務	9,645	9,701
資產管理業務	1,956	944
投資諮詢業務	694	214
	1,270,931	1,188,896

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
應付債券	2,745,044	2,207,183
賣出回購金融資產款	1,132,998	1,158,475
應付短期融資款	333,103	484,539
拆入資金	295,357	306,471
應付經紀業務客戶賬款	175,154	134,897
借款	66,900	75,345
租賃負債	19,573	18,686
其他	71,975	80,948
	4,840,104	4,466,544

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
大宗商品交易成本	1,325,223	1,686,088
電子設備運轉費	184,259	149,692
會員年費	183,576	98,331
業務及推廣費	127,916	179,616
郵電及通訊支出	93,291	74,004
結算費用	63,472	49,033
證券及期貨投資者保護基金	41,078	47,693
租賃及物業管理費 ^(註)	36,489	33,881
差旅費	30,020	49,783
一般及行政開支	21,109	22,768
其他	111,589	160,826
	2,218,022	2,551,715

註：截至2022年6月30日，短期租賃的費用為人民幣3,702千元(2021年6月30日：人民幣6,404千元)。

13. 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
買入返售金融資產減值損失(附註20)	131,549	142,589
以攤餘成本計量的債務工具減值損失(附註19)	58,666	1,447
應收及其他應收款項減值損失	19,493	9,836
融資客戶墊款減值損失/(轉回)(附註23)	10,083	(2,308)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值轉回 (附註25)	(14,266)	(1,585)
	205,525	149,979

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

14. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	131,307	558,353
— 香港利得稅	1,694	124,365
	133,001	682,718
就過往期間調整：		
— 中國企業所得稅	(43,741)	(11,498)
— 香港利得稅	(21)	—
	(43,762)	(11,498)
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註21)	370,893	389,657
	460,132	1,060,877

15. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的本期利潤	4,288,120	5,745,385
減：永續次級債券持有人本期累計利息	(323,357)	(397,749)
	3,964,763	5,347,636
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.46	0.61

註：截至2022年6月30日及2021年6月30日，並無潛在已發行稀釋股，故並未呈列每股攤薄收益。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

16. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
未經審計						
成本						
於2022年1月1日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
添置	-	628	56,725	391	21,301	79,045
處置	-	(514)	(336)	(171)	-	(1,021)
轉換	-	-	83	-	(17,301)	(17,218)
匯兌差額	-	52	1,803	1,385	502	3,742
於2022年6月30日	1,277,180	60,597	1,022,387	65,539	35,402	2,461,105
累計折舊及減值						
於2022年1月1日	310,909	51,643	515,446	38,053	-	916,051
本期計提	16,009	1,261	69,658	5,430	-	92,358
處置	-	(488)	(289)	(162)	-	(939)
匯兌差額	-	52	1,432	953	-	2,437
於2022年6月30日	326,918	52,468	586,247	44,274	-	1,009,907
賬面值						
於2022年6月30日	950,262	8,129	436,140	21,265	35,402	1,451,198
經審計						
成本						
於2021年1月1日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
添置	-	-	176,150	12,863	64,298	253,311
處置	-	-	(159,478)	(6,493)	-	(165,971)
轉換	-	-	3,803	-	(72,053)	(68,250)
竣工決算	(52,677)	-	-	-	-	(52,677)
匯兌差額	-	(33)	(1,910)	(975)	(491)	(3,409)
於2021年12月31日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
累計折舊及減值						
於2021年1月1日	278,700	48,303	524,635	34,886	-	886,524
本年計提	32,803	3,373	146,722	8,482	-	191,380
處置	-	-	(154,272)	(5,229)	-	(159,501)
竣工決算	(594)	-	-	-	-	(594)
匯兌差額	-	(33)	(1,639)	(86)	-	(1,758)
於2021年12月31日	310,909	51,643	515,446	38,053	-	916,051
賬面值						
於2021年12月31日	966,271	8,788	448,666	25,881	30,900	1,480,506

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

17. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
未經審計			
成本			
2022年1月1日	2,426,752	432,600	2,859,352
添置	165,838	–	165,838
減少	(4,699)	–	(4,699)
匯兌差額	9,084	–	9,084
2022年6月30日	2,596,975	432,600	3,029,575
累計折舊及減值			
2022年1月1日	1,181,861	33,840	1,215,701
本期計提	166,214	5,488	171,702
減少	(4,537)	–	(4,537)
匯兌差額	4,802	–	4,802
2022年6月30日	1,348,340	39,328	1,387,668
賬面價值			
2022年6月30日	1,248,635	393,272	1,641,907
經審計			
成本			
2021年1月1日	2,087,869	432,600	2,520,469
添置	559,067	–	559,067
減少	(213,684)	–	(213,684)
匯兌差額	(6,500)	–	(6,500)
2021年12月31日	2,426,752	432,600	2,859,352
累計折舊及減值			
2021年1月1日	888,640	22,865	911,505
本年計提	315,530	10,975	326,505
其他增加	54,666	–	54,666
減少	(73,340)	–	(73,340)
匯兌差額	(3,635)	–	(3,635)
2021年12月31日	1,181,861	33,840	1,215,701
賬面價值			
2021年12月31日	1,244,891	398,760	1,643,651

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

18. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
股權投資	1,447,231	1,409,254

19. 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按性質分析

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
非流動		
債券	41,117	164,590
減：減值損失備抵	(16)	(84)
	41,101	164,506
流動		
債券	466,744	977,320
減：減值損失備抵	(85,355)	(24,200)
	381,389	953,120

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

19. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本期變動

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初	24,284	1,134
本期／年內計提	58,666	23,505
匯兌差額	2,421	(355)
期／年末	85,371	24,284

	2022年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	404,671	–	103,190	507,861
預期信用損失	132	–	85,239	85,371

	2021年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	1,048,443	93,467	–	1,141,910
預期信用損失	660	23,624	–	24,284

截至2022年6月30日止六個月期間，第三階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失均由2021年12月31日的第二階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失轉移而來。(2021年度：以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

20. 買入返售金融資產

(1) 按抵押品和市場劃區分

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	201,000	665,863
按市場劃分：		
證券交易所	201,000	665,863
減：減值損失備抵	—	—
	201,000	665,863
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	13,118,612	13,774,595
債券	16,848,041	25,498,711
貴金屬	1,993,994	—
	31,960,647	39,273,306
按市場劃分：		
證券交易所	14,313,061	18,422,481
銀行間債券市場	15,653,592	20,850,825
場外交易市場	1,993,994	—
	31,960,647	39,273,306
減：減值損失備抵	(872,126)	(740,577)
	31,088,521	38,532,729

註：該股權證券質押的買入返售為股票質押式回購證券交易，即與符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按另一約定價格購回。

於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣63,835百萬元及人民幣78,449百萬元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

20. 買入返售金融資產(續)

(2) 預期信用損失的本期變動

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初	740,577	463,061
本期／年內計提	131,549	277,516
期／年末	872,126	740,577

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	2022年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	12,101,249	–	1,218,363	13,319,612
預期信用損失	8,535	–	863,591	872,126
擔保物公允價值	41,201,040	–	574,354	41,775,394

	2021年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	13,157,522	–	1,282,936	14,440,458
預期信用損失	17,448	–	723,129	740,577
擔保物公允價值	47,768,310	–	888,916	48,657,226

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

21. 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
遞延稅項資產	1,216,935	1,561,415
遞延稅項負債	(474,575)	(491,857)

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融工具及 衍生金融 工具	應計 雇員成本	遞延收益	減值 損失備抵	以公允價值 計量且其 變動計入 全面收益的 金融工具	物業及設備	其他	合計
經審計								
於2021年1月1日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	-	80,987	1,028,263
於損益(計入)扣減	(148,994)	92,032	(799)	63,005	-	(2,815)	2,736	5,165
於其他全面收益扣減	-	-	-	-	35,300	-	-	35,300
匯兌差額	-	-	-	1,331	(513)	-	12	830
於2021年12月31日	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	83,735	1,069,558
未經審計								
於2022年1月1日	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	83,735	1,069,558
於損益(計入)扣減	(401,228)	41,668	(400)	15,350	-	2,815	(29,098)	(370,893)
於其他全面收益扣減	-	-	-	-	43,586	-	-	43,586
匯兌差額	-	-	-	-	(78)	-	187	109
於2022年6月30日	(1,147,165)	1,595,059	28,636	227,600	(16,594)	-	54,824	742,360

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

22. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
租賃物業裝修及長期遞延支出	466,141	455,226
預付投資款	291,815	291,815
	757,956	747,041

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
期／年初結餘	455,226	348,166
添置	70,664	182,547
自物業及設備轉入(附註16)	14,247	47,368
攤銷	(73,996)	(122,855)
期／年末結餘	466,141	455,226

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

23. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
融資客戶墊款	85,289,548	98,832,293
減：融資客戶墊款減值	(156,580)	(145,787)
	85,132,968	98,686,506

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券及現金抵押物(附註35)作抵押且計息。本集團設有一份按特定墊款抵押比率給予客戶孖展借款的核准證券清單。倘若客戶借款超逾該比率，則將觸發保證金追繳通知，客戶須補足該差額。

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
抵押品公允價值		
現金	11,237,612	9,019,690
債券	2,320,758	1,929,661
股權證券	262,078,337	272,671,945
基金	4,826,498	2,207,212
	280,463,205	285,828,508

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

23. 融資客戶墊款(續)

(3) 預期信用損失的本期變動

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初金額	145,787	107,239
本期／年內計提	10,083	43,055
本期／年內轉銷	-	(3,996)
匯兌差額	710	(511)
期／年末金額	156,580	145,787

	2022年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	84,951,280	73,753	264,515	85,289,548
預期信用損失	56,199	66	100,315	156,580

	2021年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	98,444,765	126,754	260,774	98,832,293
預期信用損失	55,219	113	90,455	145,787

由於本公司董事認為，基於證券融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並未披露賬齡分析。由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

24. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	3,625,184	2,184,661
手續費及佣金收入	895,697	1,040,738
其他應收款	100,973	110,449
場外衍生業務履約保證金 ^(註)	1,119,687	1,627,462
應收股利	1,846	456
預付款項	296,328	215,733
其他	173,191	120,990
小計	6,212,906	5,300,489
減：預期信用損失	(60,017)	(40,243)
	6,152,889	5,260,246

註：場外衍生業務產生的公允價值變動在衍生工具金融工具核算。

(2) 按賬齡分析

於相關期間末，應收及其他應收款項的賬齡分析如下：

	2022年6月30日 (未經審計)		2021年12月31日 (經審計)	
	應收及 其他應收款項	預期信用損失	應收及 其他應收款項	預期信用損失
一年以內	5,807,051	(536)	5,109,520	(671)
一至兩年	252,042	(19,289)	55,699	(2,236)
兩至三年	43,539	(2,856)	53,325	(18,549)
三年以上	110,274	(37,336)	81,945	(18,787)
	6,212,906	(60,017)	5,300,489	(40,243)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

25. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

(1) 按性質分析

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
流動		
政府發行的債券	31,766,799	22,599,689
政策性銀行發行的債券	9,964,616	4,254,253
商業銀行和其他金融機構發行的債券	3,138,729	–
其他	11,373,929	13,728,381
	56,244,073	40,582,323

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

25. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本期變動

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初金額	21,840	18,575
本期／年內計提	–	3,697
本期／年內轉回	(14,266)	–
匯兌差額	493	(432)
期／年末金額	8,067	21,840

	2022年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	56,244,073	–	–	56,244,073
預期信用損失	8,067	–	–	8,067

	2021年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	40,534,828	47,495	–	40,582,323
預期信用損失	4,982	16,858	–	21,840

截至2022年6月30日止六個月期間和2021年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失無階段間的轉移。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
流動		
債券	154,867,868	155,037,861
基金	33,225,166	23,603,284
股權投資 ^(註1)	14,773,621	17,758,074
其他 ^(註2)	40,611,688	58,367,571
	243,478,343	254,766,790
非流動		
基金	126,754	153,177
股權投資 ^(註1)	3,831,240	4,536,836
其他 ^(註2)	5,865,855	5,887,475
	9,823,849	10,577,488

註1：股權投資包括未上市股權投資。

註2：其他包括本集團投資的集合理財計劃、銀行理財產品及信託產品和對有限合夥企業的投資等。

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註55。

於2022年6月30日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務以及債券借貸業務質押的抵押品的總帳面價值分別為人民幣1,745,743千元(2021年12月31日：人民幣1,708,716千元)和人民幣17,108,981千元(2021年12月31日：人民幣15,466,674千元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

27. 衍生金融工具

	2022年6月30日			2021年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
	未經審計	未經審計	未經審計	經審計	經審計	經審計
利率衍生工具						
利率互換 ^(註1)	438,348,600	725,868	712,561	242,069,097	685,971	704,685
債券期貨 ^(註1)	18,060,836	19,079	315	36,239,998	—	—
權益衍生工具						
權益互換	52,974,267	1,656,438	3,498,685	59,611,174	1,626,204	2,308,822
股指期貨 ^(註1)	7,350,773	6,667	23,884	7,696,569	31,495	3,179
期權 ^(註2)	58,386,104	845,084	1,156,908	68,210,866	718,654	1,395,596
貨幣衍生工具						
外匯合約 ^(註1)	38,097,331	77,365	—	39,815,437	2,001	48,427
貨幣期貨	2,494,208	8,703	15,204	730,523	1,523	532
信用衍生工具						
信用違約互換	1,105,558	5,486	39	860,000	9,861	345
其他衍生工具						
商品期貨 ^(註1)	43,976,845	481,142	102,890	32,952,140	52,408	137,945
商品互換	6,201,745	—	117,057	3,788,703	71,834	17,461
商品遠期	424,215	3,960	3,715	591,854	3,849	—
債券遠期 ^(註1)	171,440	—	202	780,000	841	—
	667,591,922	3,829,792	5,631,460	493,346,361	3,204,641	4,616,992

註1：在當日無負債結算制度下，本集團於本期末所持有的境內期貨投資業務、在全國銀行間同業拆借中心交易的利率互換合約和債券遠期合約以及在中國外匯交易中心交易的外匯合約產生的持倉損益，已經每日結算且相應收入和支出包括在結算備付金中。因此，在報告期末，這些合約按抵消後的淨額列示。

註2：期權包括場外期權、場內期權及嵌入式衍生工具。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

28. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
交易所及清算所保證金：		
中國證券登記結算有限責任公司	687,884	1,115,266
上海清算所	570,052	576,337
香港中央結算有限公司	132,526	134,668
香港聯合交易所期權結算所有限公司	15,243	12,804
北京產權交易所	2,252	2,878
香港聯合交易所有限公司	577	552
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	5,397,543	6,784,949
大連商品交易所	1,789,187	1,548,864
上海期貨交易所	1,255,312	1,189,585
鄭州商品交易所	718,815	459,432
上海國際能源交易中心股份有限公司	329,722	109,126
建信期貨有限公司	328,542	502,564
華泰期貨有限公司	207,824	149,556
申銀萬國期貨有限公司	134,763	—
香港期貨交易所	72,712	93,645
寶城期貨有限責任公司	52,294	—
中糧期貨有限公司	44,333	43,438
海通期貨有限公司	41,650	59,139
平安期貨有限公司	37,448	—
國泰君安期貨有限公司	36,200	—
永安期貨股份有限公司	28,708	89,930
光大期貨有限公司	24,075	—
中國國際期貨股份有限公司	18,288	40,292
西部期貨有限公司	17,016	—
金元期貨股份有限公司	13,975	—
上海黃金交易所	5,402	6,626
南華期貨有限公司	483	60,486
其他	9,497	161,654
	11,972,323	13,141,791

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

29. 結算備付金

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶(附註31)	6,168,091	6,893,468
客戶	15,695,289	18,979,905
	21,863,380	25,873,373

30. 現金及銀行結餘

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
銀行結餘－自有(附註31)	18,728,814	9,777,458
自有賬戶	16,825,023	7,703,770
受限制銀行存款		
－因購買債券、股票或作為風險準備金和信用證存款而受限制 (附註31)	1,903,791	2,073,688
代客戶持有的現金	95,237,623	78,160,803
	113,966,437	87,938,261

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

31. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
現金及銀行結餘－自有賬戶(附註30)	18,728,814	9,777,458
結算備付金－自有賬戶(附註29)	6,168,091	6,893,468
減：受限制銀行存款(附註30)	(1,903,791)	(2,073,688)
	22,993,114	14,597,238

32. 短期借款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
無抵押銀行借款(註)	4,450,898	5,246,025
應計利息	1,787	1,981
	4,452,685	5,248,006

註：於2022年6月30日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年末年利率為1.15%至3.60%(2021年12月31日：0.96%至1.44%)，本期期末無固定利率借款(2021年12月31日：4.00%)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

33. 應付短期融資款

	2022年 6月30日 的票面利率	2022年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2022年 6月30日 的賬面價值
	未經審計				未經審計
應付短期公司債券	1.88%-2.03%	4,200,000	3,000,000	4,200,000	3,000,000
應付短期融資券	1.84%-2.75%	1,800,000	11,000,000	—	12,800,000
收益憑證	0.74%-3.70%	20,609,046	5,153,467	20,198,495	5,564,018
應計利息		326,793	328,590	512,232	143,151
		26,935,839	19,482,057	24,910,727	21,507,169

	2021年 12月31日 的票面利率	2021年 1月1日 的賬面價值	發行/ 其他轉入	贖回	2021年 12月31日 的賬面價值
	經審計				經審計
應付短期公司債券	3.25%	2,100,000	4,200,000	2,100,000	4,200,000
應付短期融資券	2.75%	—	50,800,000	49,000,000	1,800,000
收益憑證	0.74%-3.70%	33,841,112	31,872,390	45,104,456	20,609,046
應計利息		275,646	998,541	947,394	326,793
		36,216,758	87,870,931	97,151,850	26,935,839

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

34. 拆入資金

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
銀行拆入資金 ^(註1)	402,684	2,230,000
轉融通融入資金 ^(註2)	1,500,000	4,500,000
應計利息	7,625	13,717
	1,910,309	6,743,717

註1：於2022年6月30日，本集團從銀行拆入的資金實際年利率為：1.01%-2.57%（2021年12月31日：2.23%-3.10%）。

註2：於2022年6月30日，從其他金融機構拆入的資金實際年利率為2.80%（2021年12月31日：2.80%）。

35. 應付經紀業務客戶賬款

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
客戶融資融券保證金	11,237,612	9,019,690
客戶的其他經紀業務保證金	99,356,297	90,585,652
	110,593,909	99,605,342

應付經紀業務客戶賬款指已收或應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶正常業務過程（如融資融券交易中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。但由超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並無披露賬齡分析。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

36. 應計僱員成本

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
非流動		
薪金、獎金及津貼	97,661	223,661
流動		
薪金、獎金及津貼	7,696,711	7,927,716
短期社會福利	52,053	52,054
設定提存計劃 ^(註)	949	1,218
其他	59,721	78,313
	7,809,434	8,059,301

註：設定供款計劃指政府規定的社會養老保險計劃及失業保險計劃以及本集團推出的年金計劃。本集團根據相關規定參加社會養老保險計劃及失業保險計劃，並每月向政府設立的基金作出供款。此外，本集團為中國及香港之合資格僱員設立年金計劃及強積金計劃，並每年或每月向第三方管理的計劃作出供款。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

37. 其他應付款項及預計費用

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
經紀商及結算所清算款	6,580,249	5,106,756
其他權益工具應付股利	5,268,364	592,196
場外衍生業務履約保證金 ^(註1)	19,588,673	23,617,908
其他稅項	384,749	556,606
應付手續費及佣金	139,464	134,191
期貨風險準備金	127,487	116,382
應付票據	1,656,500	1,772,900
其他 ^(註2)	649,089	793,944
	34,394,575	32,690,883

註1：於2022年6月30日及2021年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，按照交易協定的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註27入帳。

註2：其他主要是指應付交易所的會員年費、投資者保護基金及其他經營活動中產生的應付款項。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體 ^(註)	23,481	1,867,596
流動		
交易性金融負債		
— 股權證券	1,200,941	383,159
— 債券	28,674,453	18,621,982
— 結構性票據	1,812,277	1,753,125
— 其他	269,294	434,603
	31,956,965	21,192,869
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
— 結構化主體 ^(註)	1,912,946	127,473
	33,869,911	21,320,342

註：在簡明綜合財務報表中，由於本集團有義務於結構化主體到期日按照賬面淨值及該等結構化主體的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將合併結構化主體所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

39. 賣出回購金融資產款

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
流動		
按抵押品分類劃分：		
債券	119,245,258	106,741,683
黃金掉期	11,917,135	20,676,047
股票	64,994	—
	131,227,387	127,417,730
按市場分類劃分：		
交易所	29,354,047	45,340,025
銀行間債券市場	100,886,752	79,482,490
場外交易市場	986,588	2,595,215
	131,227,387	127,417,730

40. 租賃負債

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
一年以內	343,422	321,889
一到二年	275,490	260,417
兩到五年	453,386	451,283
五年以上	263,893	283,876
	1,336,191	1,317,465
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(343,422)	(321,889)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	992,769	995,576

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

41. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的已發行股份數目及股份面值如下：

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於期／年初		
— 內資股	7,422,006	7,422,006
— 外資股	1,274,520	1,274,520
	8,696,526	8,696,526
於期／年末		
— 內資股	7,422,006	7,422,006
— 外資股	1,274,520	1,274,520
	8,696,526	8,696,526

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

42. 其他權益工具

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
永續次級債券	14,985,849	15,000,000

公司於2020年5月19日召開的2019年年度股東大會審議通過了《關於公司發行債務融資工具一般性授權的議案》，並在股東大會及董事會的授權範圍內於2021年10月25日召開的2021年第35次總裁辦公會議審議通過了本次債券發行方案及相關事項；中國證券監督管理委員會於2022年1月26日出具《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批復》(證監許可〔2022〕222號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過150億元永續次級公司債券的註冊申請；公司分別於2022年3月24日、4月19日、4月26日、6月8日完成發行2022年永續次級債券第一期43億元、第二期47億元、第三期40億元以及第四期20億元，累計發行金額150億元。

上述債券附設發行人贖回權，於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券；附設發行人遞延支付利息選擇權，除非發生強制付息事件，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制，前述利息遞延不屬於發行人未能按照約定足額支付利息的行為，強制付息事件僅限於發行人向普通股股東分配股利和減少註冊資本的情形。

公司分別於2017年2月17日、3月3日、5月22日、6月19日完成發行的2017年永續次級債券第一期40億元、第二期50億元、第三期37億元以及第四期23億元本期末行使發行人續期選擇權，已全額兌付。

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在簡明綜合財務報表中按權益列報。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

43. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
於期／年初	196,165	288,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	(181,215)	74,805
重新分類至損益	186,364	5,827
所得稅影響	2,190	(26,047)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具投資減值準備		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	(14,266)	3,697
所得稅影響	81	513
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於本期／年內公允價值變動淨額	(171,461)	(220,830)
轉至未分配利潤	7,635	(22,508)
所得稅影響	41,315	60,834
所佔聯營企業的其他全面收益		
轉至未分配利潤	—	22,095
其後會重分類至損益的其他全面收益	3,583	9,153
於期／年末	70,391	196,165

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

44. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(中國證監會公告[2018]39號)的規定，招商證券資產管理有限公司自2018年12月起按大集合資產管理業務管理費收入的10%計提一般風險準備金。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則-實施指南》(財金[2007]23號)的規定，本公司之子公司招商期貨有限公司按稅後利潤彌補以前年度虧損後的10%提取一般風險準備金。

本公司在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

一般儲備的變動已列示在截至2022年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表的所有者權益變動表中。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

45. 一年以內到期的長期借款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
應計利息	779	642

於2022年6月30日，本集團無有一年內到期的長期借款(2021年12月31日：無)。

46. 長期借款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
無抵押銀行借款	1,024,999	979,540

於2022年6月30日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為1.7481%-2.68179%(2021年12月31日：1.259%-1.711%)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

47. 一年以內到期的應付債券

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
非可轉換債券 ⁽¹⁾	22,408,221	29,996,864
次級債券 ⁽²⁾	7,124,934	—
收益憑證	15,713,976	338,298
應計利息	2,568,763	2,585,580
	47,815,894	32,920,742

(1) 非可轉換債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	2013/03/05	2023/03/05	5.15%
19招商證券金融債01BC	人民幣	5,000,000	2019/10/11	2022/10/11	3.45%
CMSEC N2301	美元	300,000	2020/01/21	2023/01/21	2.625%
20招證G4	人民幣	2,900,000	2020/09/21	2022/09/21	3.55%
20招證G6	人民幣	3,000,000	2020/10/26	2022/10/26	3.43%
21招證G1	人民幣	1,500,000	2021/01/18	2023/01/18	3.24%
21招證F1	人民幣	2,500,000	2021/02/26	2022/08/26	3.55%

(2) 次級債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
20招證C1	人民幣	4,430,000	2020/12/03	2023/06/03	4.38%
21招證C5	人民幣	2,700,000	2021/06/24	2023/06/24	3.48%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

48. 應付債券

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
非可轉換債券 ⁽¹⁾	56,383,889	60,117,993
次級債券 ⁽²⁾	27,841,774	34,955,405
收益憑證	2,824,930	18,125,187
應付利息	—	194,630
	87,050,593	113,393,215

(1) 非可轉換債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
14招商債	人民幣	5,500,000	2015/05/26	2025/05/26	5.08%
20招商G1	人民幣	3,000,000	2020/07/22	2023/07/22	3.55%
20招證G3	人民幣	3,000,000	2020/08/13	2023/08/13	3.50%
20招證G5	人民幣	2,900,000	2020/09/21	2023/09/21	3.78%
20招證G7	人民幣	1,000,000	2020/10/26	2023/10/26	3.63%
21招證G2	人民幣	4,500,000	2021/01/18	2024/01/18	3.53%
21招證G3	人民幣	1,400,000	2021/01/28	2024/01/28	3.58%
21招證F2	人民幣	7,500,000	2021/02/26	2023/08/26	3.85%
21招證G4	人民幣	2,000,000	2021/07/12	2023/07/12	3.00%
21招證G5	人民幣	4,000,000	2021/07/12	2024/07/12	3.22%
21招證G6	人民幣	2,000,000	2021/07/29	2023/10/12	2.95%
21招證G7	人民幣	4,300,000	2021/07/29	2024/06/13	3.12%
21招證10	人民幣	2,000,000	2021/08/12	2026/08/12	3.41%
21招證G9	人民幣	5,000,000	2021/08/12	2024/08/12	3.08%
CMSI GEM N2409	美元	500,000	2021/09/16	2024/09/16	1.295%
22招證G1	人民幣	5,000,000	2022/01/17	2025/01/17	2.89%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

48. 應付債券(續)

(2) 次級債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
20招證C2	人民幣	1,070,000	2020/12/03	2023/12/03	4.43%
21招證C1	人民幣	4,800,000	2021/01/27	2024/01/27	3.95%
21招證C2	人民幣	6,000,000	2021/03/09	2024/03/09	3.95%
21招證C3	人民幣	6,000,000	2021/04/15	2024/04/15	3.80%
21招證C4	人民幣	3,000,000	2021/05/18	2023/11/18	3.55%
21招證C6	人民幣	2,000,000	2021/06/24	2023/12/23	3.60%
21招證C7	人民幣	4,000,000	2021/11/11	2024/11/11	3.40%
21招證C8	人民幣	1,000,000	2021/11/11	2026/11/11	3.70%

49. 股利

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
確認為分派的股利	4,696,124	3,800,382
向其他權益工具持有者的分配	782,134	802,090

根據於2022年6月30日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2021年度現金紅利人民幣5.40元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣4,696,124千元。

根據於2021年6月4日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2020年度現金紅利人民幣4.37元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣3,800,382千元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

50. 納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團合併了部分結構化主體，這些主體主要為集合資產管理計劃、有限合夥企業、信託產品及基金。對於本集團作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作主要責任人。

於2022年6月30日，本集團合併了51個(2021年：48個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣23,254,162千元(2021年12月31日：人民幣20,539,335千元)。

51. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

本集團主要在金融投資等業務中會涉及結構化主體，這些結構化主體通常以募集資金的方式從第三方投資者處購買資產。本集團會分析判斷是否對這些結構化主體存在控制，以確定是否將其納入簡明綜合財務報表範圍。本集團在未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中的權益的相關資訊如下：

(1) 本集團發起設立的結構化主體

本集團發起設立的未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體，主要包括本集團發起設立的資產管理計劃、有限合夥企業。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並收取管理費，其募資方式是向投資者發行投資產品。本集團在這些未納入簡明綜合財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

於2022年6月30日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣417,350,329千元(2021年12月31日：人民幣475,795,492千元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

51. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

(2) 第三方機構發起的結構化主體

本集團通過直接投資而在第三方機構發起的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資產品。

於2022年6月30日及2021年12月31日，簡明綜合財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構化主體中所持權益損失的最大風險敞口載列如下：

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
基金	33,351,920	23,756,461
信託計劃	1,604,212	3,495,651
理財產品	429,500	401,000
其他	45,278,714	68,060,297
	80,664,346	95,713,409

本期末，本集團部分須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣27,245,991千元(2021年12月31日：34,756,981千元)與衍生金融資產人民幣43,361千元(2021年12月31日：176,488千元)和衍生金融負債人民幣2,287,752千元(2021年12月31日：1,573,335千元)構成一籃子交易安排，從而鎖定該部分須以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的收益。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

a. 主要股東

主要股東包括持有5%或以上所有權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
深圳市招融投資控股有限公司	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸有限公司	6.26%	6.26%

b. 本公司聯營公司

本公司本期無新增或減少聯營公司。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

c. 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

下表概列本集團的其他重大關聯方：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
招商銀行股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
上海農村商業銀行股份有限公司	董事互相任職企業
深圳招商物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商到家匯科技有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
遼寧港口股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳高速公路集團股份有限公司 (曾用名：深圳高速公路股份有限公司)	受本公司實際控制人重大影響
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局地產(蘇州)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局資本管理(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局資本控股有限責任公司	與本公司受同一實際控制人控制
珠海依雲房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
北京招亦企業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘

a. 本集團於有關期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下

本集團與聯營企業的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
手續費及佣金收入		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	104,629	126,915

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
應收及其他應收款項		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	29,356	66,908

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下

本集團與其他關聯方的交易：

關聯方名稱	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
手續費及佣金收入		
— 招商銀行股份有限公司	25,227	26,989
— 招商局物業管理有限公司	5,187	—
— 遼寧港口股份有限公司	3,019	—
利息收入		
— 招商銀行股份有限公司	244,657	229,266
投資收益淨額		
— 招商銀行股份有限公司	7,712	9,781
其他收入及收益淨額		
— 深圳高速公路集團股份有限公司 (曾用名：深圳高速公路股份有限公司)	873	2,677
手續費及佣金支出		
— 招商銀行股份有限公司	82,377	129,459
— 上海農村商業銀行股份有限公司	4,242	1,553
拆借及借款利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	8,565	5,268
其他經營支出		
— 深圳招商物業管理有限公司	16,994	15,399
購買軟體、辦公產品支出		
— 深圳招商到家匯科技有限公司	7,069	7,003
租賃負債利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	8,355	9,237
債券回購利息支出		
— 招商銀行股份有限公司	36,852	9,863
— 上海農村商業銀行股份有限公司	10,535	6,956

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
應收及其他應收款項		
— 珠海依雲房地產有限公司 ^(註1)	291,815	291,815
現金及銀行結餘		
— 招商銀行股份有限公司	35,008,702	25,643,886
短期借款		
— 招商銀行股份有限公司	171,127	408,954
其他應付款項及預計費用		
— 北京招亦企業管理有限公司	—	341,506
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	509,382	545,400
— 招商局(上海)投資有限公司	39,639	44,083

註1：該餘額用於與珠海依雲房地產有限公司成立合資公司。截至報告日，該交易已終止，相關款項已根據合作框架退還給本集團。該交易的更多細節已於2022年8月8日的公告中披露。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

52. 關聯方交易(續)

(3) 關鍵管理人員

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022	2021
	未經審計	未經審計
短期福利		
— 薪金、獎金及津貼	5,720	4,826
離職後福利		
— 退休金計劃供款	1,277	943
	6,997	5,769

(4) 其他關聯交易

本集團與其他關聯方的共同投資如下：

本集團投資方	其他關聯方	被投資企業或項目	性質
招商證券投資有限公司	招商局蛇口工業區控股股份有限公司	恆禧(嘉興)股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局地產(蘇州)有限公司	無錫瑞商房地產開發有限公司	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局資本管理(北京)有限公司	服務貿易創新發展引導基金(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局資本管理(北京)有限公司	無錫通服數模投資管理合夥企業(有限合夥)	共同投資
招商證券投資有限公司	招商局資本控股有限責任公司	南通招華招證股權投資合夥企業(有限合夥)	共同投資

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 分部報告

(1) 業務分部

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營及所能夠提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務之風險及回報均有別於其他業務分部。董事會為首席運營決策者。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務資訊時使用的會計及計量標準一致。各業務分部資訊如下：

- a. 財富管理和機構業務：該分部主要從事於證券及期貨經紀業務、向融資客戶提供融資及證券借貸服務、代理銷售金融產品及其他財富管理業務；
- b. 投資銀行：該分部主要向機構客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問服務、股份承銷服務及債券承銷保薦服務；
- c. 投資管理：該分部主要從事於資產管理業務，主要提供資產組織者及維護、投資顧問及交易執行服務，以及來自私募股權投資和另類投資的投資收入；
- d. 投資及交易：該分部主要從事於權益產品、固定收益產品、衍生品的交易及做市及其他金融產品交易服務；及
- e. 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策，且其計量方法與合併財務報表經營損益一致，所得稅不在分部間分配。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2022年6月30日止六個月期間及2021年6月30日止六個月期間，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
未經審計							
截至2022年6月30日止六個月期間							
分部收入及業績							
— 分部收入	9,073,886	827,567	650,596	3,804,373	176,561	(28,104)	14,504,879
— 分部其他收入及收益	36,099	—	29,422	132	1,306,374	—	1,372,027
分部收入及其他收益	9,109,985	827,567	680,018	3,804,505	1,482,935	(28,104)	15,876,906
分部支出	(6,427,915)	(380,056)	(253,371)	(3,116,057)	(1,828,988)	28,104	(11,978,283)
分部業績	2,682,070	447,511	426,647	688,448	(346,053)	—	3,898,623
所佔聯營企業的業績	—	—	175	—	856,347	—	856,522
所得稅前利潤	2,682,070	447,511	426,822	688,448	510,294	—	4,755,145
未經審計							
於2022年6月30日							
分部資產及負債							
分部資產	223,482,211	1,486,786	10,143,886	349,321,226	24,169,247	(7,527,043)	601,076,313
分部負債	(165,787,147)	(1,262,686)	(3,907,501)	(306,219,899)	(19,949,325)	7,527,043	(489,599,515)
截至2022年6月30日止六個月期間							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	4,096,717	—	25,512	934,490	176,559	(28,104)	5,205,174
利息支出	(2,197,329)	(29,857)	(22,997)	(2,610,744)	(7,281)	28,104	(4,840,104)
資本性支出	(72,538)	(5,812)	(347)	(5,421)	(65,694)	—	(149,812)
折舊和攤銷費用	(191,985)	(25,717)	(7,144)	(13,887)	(101,899)	—	(340,632)
減值損失淨額	(80,240)	—	(80,885)	(44,400)	(6,915)	—	(212,440)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
未經審計							
截至2021年6月30日止六個月期間							
分部收入及業績							
— 分部收入	9,565,173	972,347	793,093	6,005,993	121,367	(16,030)	17,441,943
— 分部其他收入及收益	11,055	500	7,744	106	1,806,004	—	1,825,409
分部收入及其他收益	9,576,228	972,847	800,837	6,006,099	1,927,371	(16,030)	19,267,352
分部支出	(6,525,638)	(474,491)	(229,638)	(3,686,999)	(2,306,252)	16,030	(13,206,988)
分部業績	3,050,590	498,356	571,199	2,319,100	(378,881)	—	6,060,364
所佔聯營企業的業績	—	—	1,533	2,897	748,118	—	752,548
所得稅前利潤	3,050,590	498,356	572,732	2,321,997	369,237	—	6,812,912
經審計於2021年12月31日							
於2021年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	224,140,044	2,239,887	10,136,704	347,039,300	21,384,211	(7,719,018)	597,221,128
分部負債	(167,423,698)	(2,071,599)	(3,764,729)	(302,617,600)	(16,472,069)	7,719,018	(484,630,677)
未經審計							
截至2021年6月30日止六個月期間							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	4,426,271	—	68,165	935,547	121,367	(16,030)	5,535,320
利息支出	(2,051,348)	(51,529)	(25,560)	(2,347,170)	(6,967)	16,030	(4,466,544)
資本性支出	(53,416)	(3,496)	(4,846)	(3,260)	(46,733)	—	(111,751)
折舊和攤銷費用	(180,153)	(25,592)	(4,688)	(13,634)	(91,400)	—	(315,467)
減值損失淨額	(150,116)	—	—	137	—	—	(149,979)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

53. 分部報告(續)

(2) 地區分部

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。下表載列以下各項地區位置的資料(1)本集團來自外部客戶的收益；(2)本集團的物業及設備、使用權資產、商譽、其他無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(指定非流動資產)。客戶的地理位置劃分取決於服務提供的位置。指定非流動資產的地理位置劃分取決於(1)資產的地理位置；或(2)記錄商譽業單位之註冊成立地點。

	中國大陸	中國大陸以外	總計
截至2022年6月30日止六個月期間(未經審計)			
分部收益及業績			
收入	14,332,024	172,855	14,504,879
其他收入及收益或(虧損)總額	1,454,304	(82,277)	1,372,027
	15,786,328	90,578	15,876,906
截至2021年6月30日止六個月期間(未經審計)			
分部收益及業績			
收入	16,121,285	1,320,658	17,441,943
其他收入及收益總額	1,816,902	8,507	1,825,409
	17,938,187	1,329,165	19,267,352

指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
2022年6月30日(未經審計)			
指定非流動資產	13,666,036	181,886	13,847,922
2021年12月31日(經審計)			
指定非流動資產	13,380,630	184,699	13,565,329

(3) 主要客戶資料

截至2022年6月30日止六個月期間及2021年年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理

(1) 風險管理架構

本集團自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。本集團風險管理的組織體系由五個層次構成，分別為：董事會的戰略性安排，監事會的監督檢查，高級管理層及風險管理委員會的風險管理決策，風險管理相關職能部門的風控制衡，其他各部門、分支機構及全資子公司的直接管理。

本集團確立了風險管理的三道防線，即各部門及分支機構實施有效的風險管理自我控制為第一道防線，風險管理相關職能部門實施專業的風險管理工作為第二道防線，稽核部實施事後監督、評價為第三道防線。

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

- ① 董事會及董事會風險管理委員會負責審批本公司全面風險管理制度、公司風險偏好、風險容忍度及各類風險限額指標，每季度召開會議，審議季度風險報告，全面審議本公司的風險管理情況。
- ② 監事會負責對本公司全面風險管理體系運行的監督檢查。
- ③ 高級管理層全面負責業務經營中的風險管理，定期聽取風險評估報告，確定風險控制措施，制定風險限額指標。高級管理層設立風險管理委員會作為經營層面最高風險決策機構。本公司任命了首席風險官，負責推動全面風險管理體系建設，監測、評估、報告公司整體風險水準，並為業務決策提供風險管理建議。風險管理委員會下設證券投資決策委員會、信用風險委員會、估值委員會、資本承諾委員會和投資銀行業務風險政策委員會，分別在其授權範圍內，由專家審議並集體決策證券投資、信用風險、證券估值、資本承諾風險、投資銀行業務風險等事項。本公司將子公司的風險管理納入全面風險管理體系並進行垂直管理，子公司風險管理工作負責人由本公司首席風險官提名任免及考核。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(1) 風險管理架構(續)

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：(續)

- ④ 風險管理部作為公司市場、信用、操作風險管理工作的牽頭部門，履行市場風險、信用風險管理工作職責，並協助、指導各單位開展操作風險管理工作。資金管理部作為公司流動性風險管理工作的牽頭部門，履行流動性風險管理職責，推進建立流動性風險管理體系。法律合規部負責牽頭本集團合規及法律風險管理工作和洗錢風險管理工作，協助合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，推動落實各項反洗錢工作。辦公室會同風險管理部及相關部門，共同推進管理公司的聲譽風險。稽核部負責對本公司風險管理流程的有效性與執行情況進行稽核檢查，並負責牽頭至少每年一次的公司內控體系整體評價。
- ⑤ 公司各部門、分支機構及全資子公司對各自所轄的業務及管理領域履行直接的風險管理和監督職能。

(2) 信用風險

本集團面臨的信用風險是指借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的風險。主要來自於以下四個方面：①融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易、孖展融資等融資類業務的客戶出現違約，不能償還對本集團所欠債務的風險；②債券、信託產品以及其他信用類產品等投資類業務由於發行人或融資人出現違約，所帶來的交易品種不能兌付本息的風險；③權益互換、利率互換、場外期權、遠期等場外衍生品交易中的交易對手以及現貨交易對手不履行支付義務的風險；④經紀業務代理客戶買賣證券、期貨及其他金融產品，在結算當日客戶資金不足時，代客戶進行結算後客戶違約的風險。

在融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務方面，本集團構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品準入與質押率動態調整、逐日盯市、強制平倉、違約處置等方式，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管理體系。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

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

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

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

預期信用風險損失計量

對於以攤餘成本計量的金融資產(主要包括融資客戶墊款、買入返售金融資產、債權投資等)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的其他債權投資，本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失，具體包括：

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，劃分為「第一階段」，按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。
- 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，劃分為「第二階段」，按照相當於該金融工具整個存續本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益；

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

- 如果該金融工具自初始確認後已發生信用減值，劃分為「第三階段」，按照相當於該金融工具整個存續本期預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融資客戶墊款業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於維持擔保比例低於100%未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線一般不低於160%，平倉線一般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉線未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 對於債券投資類業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具認定為第一階段；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據認定為第二階段；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具認定為第三階段。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

本集團在對交易對手進行信用評級、借款人資質評估、擔保品量化管理的基礎上，充分考慮每筆信用類業務的客戶組合、單筆負債金額、借款期限、維持擔保比例或履約保障比例以及擔保品集中度等因素，將上述因素反映在借款人違約率(PD)、違約損失率(LGD)及期限(M)等參數中，並結合壓力測試及敏感性分析對信用風險進行補充計量。

本集團使用預期信用損失模型對適用的金融資產計提預期信用損失。對預期信用損失模型中需要涉及的評估因素主要包括資產類型、違約概率(PD)、違約損失率(LGD)、敞口、折算率及調整因素、信用風險是否顯著增加的判斷(SICR)及低風險資產的判斷等，基於對未來現金流入的預測確定固定收益類金融資產損失準備。

本集團根據融資人的信用狀況，合同期限，以及擔保券所屬板塊、流動性、限售、集中度、波動性、價格、發行人經營情況等因素，通過維持擔保比例或履約保障比例合理估計損失率，對高風險融資業務，採用個別認定法進行逐筆認定，以計量融資業務的損失準備。

違約概率會隨著宏觀經濟環境以及現券具體情況變化調整，在考慮前瞻性調整因子及現券調整因子後確定。前瞻性調整因素主要分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出；現券調整因素是針對不同行業、現券及風險緩釋措施等，因具體情況不同或者變化需要調整。

本集團根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

第一階段：資產根據不同的維持擔保比例或履約保障比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融資客戶墊款業務損失率區間為0.00%~1.25%，股票質押式回購業務損失率區間為0.00%~3.78%。

第二、三階段：資產損失率根據預估未來與該金融資產相關的現金流計量預期信用損失，計算預期損失率。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

境外債券的債項評級下調至BBB-以下(不含)，境內債券的債項評級下調至AA以下(不含)級別，或者原債項評級為AA以下但未被認定為信用風險顯著增加，出現外部評級下調的情形；

其他認定為信用風險顯著增加事件，包括：

- 發行人所處行業環境或政策、地域環境、自身經營產生重大不利變化；
- 發行人合並報告表明主要經營或財務指標發生重大不利變化；
- 增信措施的有效性發生重要不利變化(如有)；
- 發行人、增信機構被列為失信被執行人、環保或安全生產領域失信單位等信用懲戒事件或發生其他可能影響償債能力的重要情況；增信機構在其他債務中拖延、拒絕承擔增信責任的情況；
- 本集團認定的其他重要事項。

另外，針對股票質押式回購業務，本集團認為如果履約保障比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況、合同期限以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線)或逾期欠息，則表明其信用風險已經顯著增加。

參照中國證監會《證券公司金融工具減值指引》，本集團對於信用風險較低的標準列示為：

- 投資境外債券的債項評級在國際外部評級BBB-(含)以上；
- 投資境內債券的債項評級在國內外部評級AA(含)以上。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

前瞻性信息

對於融資類業務，本公司基於對業務特性進行分析，識別出與融資類業務損失率相關的特定指標，即：融資融券業務的客戶持倉集中度、股票質押業務的累計質押比例和擔保品類型。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

對於債券投資業務，本集團通過歷史資料分析我國或其他國家的不同經濟環境(或宏觀因子)下違約率與長期平均違約率之間的關係，再通過預測經濟環境得出前瞻性調整因子。在對前瞻性調整因子調整時，本集團考慮3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵，並結合資料分析和專業判斷來確定情景權重。

本期，本公司對國內生產總值增長的平均(樂觀、中性和悲觀情景的加權平均)預測值為5.58%，AAA、AA+、AA和AA-及以下的債券的加權前瞻性調整因子分別為1.0、1.2、1.7和2.0。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

a. 最大信用風險敞口

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 ^(註1)	156,717,253	159,073,122
衍生金融資產	3,829,792	3,204,641
融資客戶墊款	85,132,968	98,686,506
買入返售金融資產	31,289,521	39,198,592
應收及其他應收款項	6,152,889	5,260,246
交易所及非銀行金融機構保證金	11,972,323	13,141,791
結算備付金	21,863,380	25,873,373
現金及銀行結餘	113,966,437	87,938,261
以攤餘成本計量的債務工具	422,490	1,117,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	56,244,073	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 ^(註2)	992,329	1,003,092
其他非流動資產	291,815	291,815
最大信用風險敞口	488,875,270	475,371,388

註1：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包含債券、信託產品、融出證券和資產支援證券。

註2：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包含融出證券。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

b. 風險集中度

在不計任何抵押品及其他信用提升的情況下，合併口徑的最大信用風險敞口，按地區劃分為：

於2022年6月30日(未經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	156,407,845	309,408	156,717,253
衍生金融資產	3,244,580	585,212	3,829,792
融資客戶墊款	81,898,049	3,234,919	85,132,968
買入返售金融資產	31,281,399	8,122	31,289,521
應收及其他應收款項	2,834,366	3,318,523	6,152,889
交易所及非銀行金融機構保證金	11,740,169	232,154	11,972,323
結算備付金	21,187,615	675,765	21,863,380
現金及銀行結餘	104,585,958	9,380,479	113,966,437
以攤餘成本計量的債務工具	401,800	20,690	422,490
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	55,757,362	486,711	56,244,073
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	992,329	-	992,329
其他非流動資產	291,815	-	291,815
最大信用風險敞口	470,623,287	18,251,983	488,875,270

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

b. 風險集中度(續)

於2021年12月31日(經審計)

	中國大陸	中國大陸以外	總計 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	158,412,559	660,563	159,073,122
衍生金融資產	1,620,023	1,584,618	3,204,641
融資客戶墊款	94,637,589	4,048,917	98,686,506
買入返售金融資產	39,198,592	-	39,198,592
應收及其他應收款項	2,391,715	2,868,531	5,260,246
交易所及非銀行金融機構保證金	12,736,867	404,924	13,141,791
結算備付金	25,636,147	237,226	25,873,373
現金及銀行結餘	77,492,268	10,445,993	87,938,261
以攤餘成本計量的債務工具	912,335	205,291	1,117,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	39,900,470	681,853	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,003,092	-	1,003,092
其他非流動資產	291,815	-	291,815
最大信用風險敞口	454,233,472	21,137,916	475,371,388

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

c. 金融資產的信用評級分析

債券的帳面價值按評級歸類如下：

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
評級		
境內債券		
— 中國主權信用 ^(註1)	113,264,897	115,533,692
— AAA	88,700,124	68,044,591
— AA+	6,128,540	7,518,267
— AA	1,464,790	1,921,413
— AA-	62,692	—
— AA-以下	41,008	41,022
— A-1	92,080	798,041
— 未評級	1,107,316	1,344,281
小計	210,861,447	195,201,307
境外債券^(註2)		
— A	308,995	241,803
— B	332,422	1,196,239
— C	31,567	—
— 未評級	—	98,462
小計	672,984	1,536,504
	211,534,431	196,737,811

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

c. 金融資產的信用評級分析(續)

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

註2：境外債券評級取自穆迪、標普、惠譽三者(若有)評級中的最低者；若三者均無評級，則即為未評級；其中A評級包括穆迪評級Aaa~A3、標普評級AAA~A-、惠譽評級AAA~A-的產品；B評級包括穆迪評級Baa1~B3、標普評級BBB+~B-、惠譽評級BBB+~B-的產品；C評級包括穆迪評級Caa1~C、標普評級CCC+~C、惠譽評級CCC+~C的產品；D評級包括標普評級D、惠譽評級D的產品。

(3) 流動性風險

a. 流動性風險來源及其管理

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

為預防流動性風險，本集團建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；本集團積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險，並持續拓展融資管道，均衡債務到期分佈，避免因融資管道過於單一或債務集中到期的償付風險；本集團建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進本集團各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量

於2022年6月30日(未經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
非衍生金融負債								
借款	5,478,463	-	3,665,644	93,418	727,312	1,040,843	-	5,527,217
應付短期融資款	21,507,169	-	4,427,682	12,844,321	4,311,359	-	-	21,583,362
拆入資金	1,910,309	-	1,912,901	-	-	-	-	1,912,901
應付債券	134,866,487	-	549,669	6,103,229	43,645,570	91,308,586	-	141,607,054
賣出回購金融資產款	131,227,387	-	119,723,637	1,940,313	9,776,472	-	-	131,440,422
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	33,893,392	3,394,438	28,713,433	38,980	1,723,060	-	23,481	33,893,392
應付經紀業務客戶賬款	110,593,909	110,588,654	5,255	-	-	-	-	110,593,909
其他應付款項及預計費用	33,633,961	31,936,382	421,679	191,000	1,084,900	-	-	33,633,961
租賃負債	1,336,191	-	46,979	51,026	249,559	784,251	329,738	1,461,553
小計	474,447,268	145,919,474	159,466,879	21,262,287	61,518,232	93,133,680	353,219	481,653,771
衍生金融負債—淨額	5,631,460	1,385,768	269,893	531,977	1,014,986	2,428,836	-	5,631,460
總計	480,078,728	147,305,242	159,736,772	21,794,264	62,533,218	95,562,516	353,219	487,285,231

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(3) 流動性風險(續)

b. 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

於2021年12月31日(經審計)

	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	未折現現金 流量總額
非衍生金融負債								
借款	6,228,188	—	3,998,541	248,744	1,021,818	997,732	—	6,266,835
應付短期融資款	26,935,839	—	4,330,890	4,652,119	18,228,883	—	—	27,211,892
拆入資金	6,743,717	—	3,741,618	3,021,233	—	—	—	6,762,851
應付債券	146,313,957	—	567,413	4,014,991	30,348,605	120,191,211	—	155,122,220
賣出回購金融資產款	127,417,730	—	106,595,960	12,069,232	9,334,784	—	—	127,999,976
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債	23,187,938	2,585,954	18,696,919	37,469	—	1,867,596	—	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	99,605,342	99,605,342	—	—	—	—	—	99,605,342
其他應付款項及預計費用	31,972,742	30,141,695	58,147	—	1,772,900	—	—	31,972,742
租賃負債	1,317,465	—	28,415	51,921	247,617	771,901	358,803	1,458,657
小計	469,722,918	132,332,991	138,017,903	24,095,709	60,954,607	123,828,440	358,803	479,588,453
衍生金融負債—淨額	4,616,992	870,941	265,254	479,632	1,154,125	1,845,068	1,972	4,616,992
總計	474,339,910	133,203,932	138,283,157	24,575,341	62,108,732	125,673,508	360,775	484,205,445

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險

a. 市場風險來源及其管理

本集團面臨的市場風險是持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的風險。本集團的持倉組合主要來自於自營投資、為客戶做市業務以及其他投資活動等，持倉組合的變動主要來自於自營投資的相關策略交易行為以及客戶的做市要求。本集團的持倉組合使用公允價值進行計算，因此隨著市場因素與持倉組合的變化每日會發生波動。本集團面臨的市場風險的主要類別如下：①權益類風險：來自於持倉組合在股票、股票組合及股指期貨等權益類證券的價格及波動率變化上的風險暴露；②利率類風險：來自於持倉組合在固定收益投資收益率曲線結構、利率波動性和信用利差等變化上的風險暴露；③商品類風險：來自於持倉組合在商品現貨價格、遠期價格及波動率變化上的風險暴露；④匯率類風險：來自於持倉組合在外匯匯率即期、遠期、掉期價格及波動率變化上的風險暴露。

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

b. 價格風險

風險價值(VaR)

本集團採用風險價值VaR作為衡量本集團各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險管理工具，風險價值VaR是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由證券價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本集團按風險類別分類的VaR(置信水準為95%，觀察期為1個交易日)分析概況如下：

期末值	2022年 6月30日	2021年 12月31日
	未經審計	經審計
權益類市場風險	114,592	158,679
利率類市場風險	64,816	37,035
商品類市場風險	13,236	11,931
外匯類市場風險	222	435
分散化效應	(42,832)	(34,788)
合計	150,034	173,292

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險

相關期末，下表列示本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或合約到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未列示的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

	2022年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,447,231	1,447,231
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	467,541	1,039,853	8,370,343	44,369,920	1,996,416	—	56,244,073
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,084,230	5,869,988	42,101,568	61,369,871	41,303,071	99,573,464	253,302,192
衍生金融資產	—	16,649	120,647	—	—	3,692,496	3,829,792
融資客戶墊款	10,087,464	17,227,499	57,818,005	—	—	—	85,132,968
買入返售金融資產	19,699,099	1,423,490	9,965,932	201,000	—	—	31,289,521
以攤餘成本計量的債務工具	23,997	187,233	152,207	41,101	—	17,952	422,490
應收及其他應收款項	—	—	30,675	—	—	6,122,214	6,152,889
其他非流動資產	—	—	—	—	—	291,815	291,815
交易所及非銀行金融機構保證金	5,550,256	—	—	—	—	6,422,067	11,972,323
結算備付金	21,863,380	—	—	—	—	—	21,863,380
現金及銀行結餘	112,481,514	174,000	810,915	500,000	—	8	113,966,437
小計	173,257,481	25,938,712	119,370,292	106,481,892	43,299,487	117,567,247	585,915,111

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

	2022年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融負債							
借款	4,257,977	513,354	707,132	—	—	—	5,478,463
應付短期融資款	4,415,590	12,727,395	2,102,781	—	—	2,261,403	21,507,169
拆入資金	1,910,309	—	—	—	—	—	1,910,309
應付債券	467,654	5,854,076	41,371,516	84,717,487	—	2,455,754	134,866,487
賣出回購金融資產款	119,714,586	1,912,026	9,600,775	—	—	—	131,227,387
衍生金融負債	1,257	5,164	939	2,030	—	5,622,070	5,631,460
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	28,674,453	—	—	—	—	5,218,939	33,893,392
應付經紀業務客戶賬款	98,865,376	—	—	—	—	11,728,533	110,593,909
其他應付款項及預計費用	380,600	191,000	1,084,900	—	—	31,977,461	33,633,961
租賃負債	46,958	50,837	245,627	728,876	263,893	—	1,336,191
小計	258,734,760	21,253,852	55,113,670	85,448,393	263,893	59,264,160	480,078,728
淨頭寸	(85,477,279)	4,684,860	64,256,622	21,033,499	43,035,594	58,303,087	105,836,383

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

	2021年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,409,254	1,409,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	621,711	2,505,289	7,412,054	27,925,722	2,117,547	—	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,117,918	3,774,394	42,201,049	73,439,008	32,146,857	111,665,052	265,344,278
衍生金融資產	2,912	7,580	2,224	—	—	3,191,925	3,204,641
融資客戶墊款	10,608,283	20,992,084	67,086,139	—	—	—	98,686,506
買入返售金融資產	25,617,085	3,314,576	9,601,068	665,863	—	—	39,198,592
以攤餘成本計量的債務工具	63,134	42,985	852,006	159,501	—	—	1,117,626
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	5,260,246	5,260,246
其他非流動資產	—	—	—	—	—	291,815	291,815
交易所及非銀行金融機構保證金	3,140,787	—	—	—	—	10,001,004	13,141,791
結算備付金	25,873,373	—	—	—	—	—	25,873,373
現金及銀行結餘	70,679,103	—	12,059,150	5,200,000	—	8	87,938,261
小計	138,724,306	30,636,908	139,213,690	107,390,094	34,264,404	131,819,304	582,048,706

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

	2021年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融負債							
借款	5,573,967	654,221	—	—	—	—	6,228,188
應付短期融資款	4,324,160	4,608,064	16,599,414	—	—	1,404,201	26,935,839
拆入資金	3,737,728	3,005,989	—	—	—	—	6,743,717
應付債券	442,609	3,836,403	28,303,378	110,867,337	—	2,864,230	146,313,957
賣出回購金融資產款	106,312,180	11,972,507	9,133,043	—	—	—	127,417,730
衍生金融負債	—	13,763	18,018	499	—	4,584,712	4,616,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	18,621,982	—	—	—	—	4,565,956	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	87,081,216	—	—	—	—	12,524,126	99,605,342
其他應付款項及預計費用	—	—	1,772,900	—	—	30,199,842	31,972,742
租賃負債	28,269	51,452	242,168	711,700	283,876	—	1,317,465
小計	226,122,111	24,142,399	56,068,921	111,579,536	283,876	56,143,067	474,339,910
淨頭寸	(87,397,805)	6,494,509	83,144,769	(4,189,442)	33,980,528	75,676,237	107,708,796

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

利率敏感性分析

本集團使用利率敏感性分析衡量在其他變數不變的假設情況下，可能發生的合理利率變動對於本集團收入及權益的影響。假設市場整體利率平行變動時，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動，本集團的利率敏感性分析如下：

收入敏感性

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(1,770,748)	(2,954,670)
下降100個基點	1,735,799	3,034,860

權益敏感性

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
收益率曲綫變動		
上升100個基點	(2,930,541)	(3,773,844)
下降100個基點	2,935,521	3,884,582

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

d. 匯率風險

匯率風險主要是指因外匯匯率變動而導致本集團財務情況和現金流量發生不利變動。本集團使用匯率敏感度分析來計量匯率風險。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感性分析，其計算了當其他項目不變時，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對權益的影響。負數表示可能減少權益，正數表示可能增加權益。

匯率敏感性分析

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
匯率變動		
美元匯率下降3%	(57,338)	2,376
港幣匯率下降3%	(90,288)	(59,319)

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

54. 金融風險管理(續)

(5) 操作風險

本集團面臨的操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。操作風險事件主要表現為七類，包括：內部欺詐，外部欺詐，就業制度和場所安全，客戶、產品和業務活動，實物資產損壞，營業中斷和信息技術系統癱瘓，執行、交割和流程管理。

本集團強調業務規模、獲利與風險承受度的匹配，不因對利潤的追求而犧牲對操作風險的管控，堅持在穩健經營的前提下開展各項業務。本期，本集團持續強化操作風險管理，持續完善與本集團業務性質、規模和複雜程度相適應的操作風險管理體系。運用操作風險控制與自我評估、操作風險關鍵風險指標和操作風險事件與損失資料收集和三大管理工具，通過針對行業熱點事件、風險頻發、易發領域的各項專項梳理排查，有效提升了操作風險管理深度與廣度。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值

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

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

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

於2022年6月30日及2021年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的帳面金額與其公允價值相若。

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

倘金融工具有可靠市場報價，則其公允價值採用市場報價計算。倘無可靠市場報價，採用估值技術估計金融工具的公允價值。所用估值技術包括參考其他大致類似金融工具的公允價值、折現現金使用分析及期權定價模式。估值技術所用的輸入資料包括無風險利率、基準利率、信用點差及外匯匯率。使用折現現金使用分析法時，管理層會盡力估計現金流，並參考類似的金融工具確定折現率。

由於第二層級和第三層級金融資產、金融負債不存在活躍市場，採用了估值技術確定其公允價值。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入值及資料(如利率產品的收益率曲線、外匯匯率及隱含波動率等)。若無法取得市場可觀察輸入資料，則使用盡可能接近市場可觀察輸入資料的經調整假設估計公允價值。然而，本集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值，因此，第二層級和第三層級金融資產、金融負債存在一定的會計估計不確定性。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

下表載列上述金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用估值方法及主要輸入值。

金融資產/金融負債	2022年 6月30日的 公允價值	2021年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產						
債券						
— 交易所市場債券	1,431,546	1,963,237	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 銀行間市場或交易所市場債券	152,447,936	151,697,356	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
— 無活躍市場債券	988,386	1,377,268	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
股權投資						
— 交易所市場股票	13,714,728	14,989,525	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 交易所市場股票(非活躍)	518	5,821	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
— 交易所市場股票(限售股)	1,230,100	3,079,842	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
— 全國股票轉讓系統股票	154,931	177,593	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
— 全國股票轉讓系統股票	11,220	12,011	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(續)						
— 非上市股權	2,691,631	2,498,030	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
— 非上市股權	82,645	156,348	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被 投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允 價值越高
— 非上市股權	332,670	347,854	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估 值法	市場乘數(如P/E、 P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值 越高；流通性折扣越高， 公允價值越低
— 非上市股權	360,485	870,004	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基 於預計可收回金額估算，並按反 映管理層對預期風險水準最佳估 計的折現率折現	預計未來現金流，與預期 風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價 值越高；折現率越低，公 允價值越高
— 非上市股權	25,933	157,882	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融 資價格	根據衍生品模型對股權持 有人權利差異調整後的最新 交易價格、歷史波動 率。	歷史波動率越高，公允價 值越高
基金						
— 交易所市場基金	4,584,378	6,067,197	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 場外市場基金	28,767,542	17,689,264	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投 資的資產淨值，淨值根據產品投 資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(1)以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產(續)						
其他投資						
一 理財產品、信託及其他產品	77,742	103,972	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一 理財產品、信託及其他產品	38,991,736	56,256,982	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
一 理財產品、信託及其他產品	816,253	1,709,570	第三層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不可觀察收益率曲線確定	預計未來現金流，與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
一 合夥企業	6,591,812	6,184,522	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年 6月30日的 公允價值	2021年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
(2)以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具						
債券						
一 交易所市場債券	388,012	681,853	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一 銀行間市場或交易所市場債券	55,856,061	39,900,470	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃 根據反映對手信用風險的可觀察 收益率曲線確定	不適用	不適用
(3)以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具						
股權投資						
一 交易所市場股票	1,444,343	1,405,908	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一 交易所市場股票(非活躍)	2,888	3,346	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股 票市場報價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(4) 衍生金融工具						
一利率互換—資產	725,868	685,971	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
一利率互換—負債	712,561	704,685	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
一債券期貨—資產	19,079	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一債券期貨—負債	315	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一權益互換—資產	1,656,438	1,626,204	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
一權益互換—負債	3,498,685	2,308,822	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
一股指期貨—資產	6,667	31,495	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一股指期貨—負債	23,884	3,179	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(4) 衍生金融工具(續)						
一上市期權—資產	455,769	234,403	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一上市期權—負債	658,315	655,621	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一場外期權—資產	389,315	484,251	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高， 公允價值越高
一場外期權—負債	498,593	739,975	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高， 公允價值越高
一外匯合約—資產	64,556	—	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
一外匯合約—負債	—	48,427	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
一外匯合約—資產	12,809	2,001	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
一貨幣期貨—資產	208	1,523	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一貨幣期貨—負債	441	532	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一貨幣期貨—資產	8,495	—	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一貨幣期貨—負債	14,763	—	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(4) 衍生金融工具(續)						
一信用互換—資產	5,486	9,861	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
一信用互換—負債	39	345	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
一商品期貨—資產	481,142	52,408	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一商品期貨—負債	102,890	137,945	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一商品互換—資產	—	71,834	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一商品互換—負債	117,057	17,461	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一商品遠期—資產	3,960	3,849	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年 6月30日的 公允價值	2021年 12月31日 的公允價值	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
(4) 衍生金融工具(續)						
—商品遠期一負債	3,715	—	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
—債券遠期一資產	—	841	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高
—債券遠期一負債	202	—	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高
(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
—結構化主體	1,881,596	1,949,008	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
—股權證券	1,200,941	383,159	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—債券	28,674,453	18,621,982	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2022年	2021年	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日 的公允價值				
	未經審計	經審計				
(5) 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債(續)						
— 結構性票據	1,812,277	1,753,125	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
— 收益權	54,831	46,061	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
— 其他	77,960	112,406	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 其他	191,334	322,197	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	2022年6月30日(未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	19,808,394	223,065,514	10,428,284	253,302,192
— 債券	1,431,546	152,447,936	988,386	154,867,868
— 股權投資	13,714,728	2,858,300	2,031,833	18,604,861
— 基金	4,584,378	28,767,542	—	33,351,920
— 其他	77,742	38,991,736	7,408,065	46,477,543
衍生金融資產	962,865	2,472,126	394,801	3,829,792
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	388,012	55,856,061	—	56,244,073
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,444,343	2,888	—	1,447,231
	22,603,614	281,396,589	10,823,085	314,823,288
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,278,901	32,559,660	54,831	33,893,392
衍生金融負債	785,845	4,346,781	498,834	5,631,460
	2,064,746	36,906,441	553,665	39,524,852

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2021年12月31日(經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23,123,931	228,337,057	13,883,290	265,344,278
— 債券	1,963,237	151,697,356	1,377,268	155,037,861
— 股權投資	14,989,525	2,693,455	4,611,930	22,294,910
— 基金	6,067,197	17,689,264	—	23,756,461
— 其他	103,972	56,256,982	7,894,092	64,255,046
衍生金融資產	319,829	2,389,859	494,953	3,204,641
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	681,853	39,900,470	—	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,405,908	3,346	—	1,409,254
	25,531,521	270,630,732	14,378,243	310,540,496
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	495,565	22,646,312	46,061	23,187,938
衍生金融負債	797,277	3,079,395	740,320	4,616,992
	1,292,842	25,725,707	786,381	27,804,930

截至2022年6月30日止六個月期間，公允價值層級的第一層級及第二層級並無重大轉換。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

55. 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
	未經審計	未經審計
2022年1月1日	14,378,243	786,381
本期收益或損失	291,794	154,997
新增	970,983	302,753
出售及結算	(3,149,697)	(690,466)
轉入第三層級	—	—
轉出第三層級	(1,668,238)	—
2022年6月30日	10,823,085	553,665
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	149,176	(247,388)

	金融資產	金融負債
	經審計	經審計
2021年1月1日	12,211,873	1,278,950
本年收益或損失	137,816	19,162
新增	6,435,698	436,181
出售及結算	(4,319,643)	(963,783)
轉入第三層級	611,745	15,871
轉出第三層級	(699,246)	—
2021年12月31日	14,378,243	786,381
對於在報告年末持有的資產和負債，計入損益的當期末實現利得或損失的變動	537,497	16,617

於2022年6月30日，本集團將部分股權投資從第三層次轉移至第一層次，其主要原因為該部分投資已解除上市流通的限製，且其公允價值基於未經流動性折扣調整的活躍市場報價進行確定。此外，集團亦將部分股權投資從第三層次轉移至第二層次，原因為該部分股權投資的估值技術方法已從采用其他基於重大不可觀察輸入值轉變為采用最近的市場交易價格的估值技術方法。除上述轉移外，本期和上年度本集團的以公允價值計量的資產和負債均未發生其他於第一、第二及第三層次間的重大轉移。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止期間
(除另有說明，金額以人民幣千元例示)

56. 或有事項

截至2022年6月30日止六個月期間，中安科股份有限公司(以下簡稱「中安科」)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別先後向上海金融法院和武漢市中級人民法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱「中安消技術」)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。截至2022年6月30日，本公司共收到上海金融法院和武漢市中級人民法院轉來的4,096名(2021年12月31日：3,818名)投資者的起訴材料及應訴通知，根據法院送達的損失鑑定意見，投資差額損失金額合計人民幣5.63億元(2021年12月31日：人民幣5.25億元)。根據法院判決，本公司預計在上述投資差額損失金額25%範圍內承擔連帶賠償責任。本簡明綜合財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。

此外，2022年8月12日，公司收到中國證監會關於其負責中安科獨立財務顧問業務工作的立案告知書，詳情載於2022年8月12日的公告。

於2022年6月30日，除上述案件和證監會的監管行動外，本集團無牽涉任何如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

57. 期後事項

公司債券發行

2022年7月12日，本公司完成2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)的發行工作，其中品種一簡稱為「22招證S3」，發行規模為人民幣26億元，期限為100天，票面利率為1.94%；其中品種二簡稱為「22招證S4」，發行規模為人民幣10億元，期限為135天，票面利率為1.96%。

2022年7月26日，本公司完成面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第二期)的發行工作，簡稱為「22招證G2」，發行規模為人民幣40億元，期限為3年，票面利率為2.70%。

2022年8月11日，本公司完成面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第三期)的發行工作，其中品種一簡稱為「22招證G3」，發行規模為人民幣30億元，期限為916天，票面利率為2.54%；其中品種二簡稱為「22招證G4」，發行規模為人民幣50億元，期限為3年，票面利率為2.59%。

除以上披露事項外，於2022年6月30日後至本報告日，本公司並未發生任何重大事項需在本報告進行列報。

CMS 招商证券

地址 : 深圳市福田区福田街道福华一路111号

電話 : 0755-82943666

傳真 : 0755-82943100

郵政編碼 : 518046

www.cmschina.com.cn

服務熱綫 : 95565

