

股票简称：招商证券

股票代码：600999

招商证券股份有限公司

(深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)



2021 年面向专业投资者公开发行 永续次级债券募集说明书摘要

(申报稿)

注册金额	150 亿元
增信情况	不设定增信措施
发行人主体信用等级	AAA
本次债券信用等级	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商/债券受托管理人



(广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室)

签署日期：二〇二一年十一月二十二日

声 明

本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所引用的简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）经营活动现金流波动的风险

由于证券公司资本中介业务、自营业务、拆借及回购业务的规模增减和客户保证金规模的变化都直接影响到经营活动现金流量的计算，而上述业务规模随证券市场的波动而波动，故公司经营活动现金流量存在波动较大的风险，2018、2019、2020年度及2021年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为341.66亿元、99.89亿元、-98.05亿元和-408.69亿元。

（二）公司盈利受我国证券市场周期性变化影响的风险

证券场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性，而公司的经营和盈利水平对证券市场行情及其走势有较强的依赖性。证券市场行情高涨、交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动公司经纪业务收入的增长；证券市场的活跃会刺激融资和并购需求，给公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资意愿，有利于公司资产管理业务的开展；一般而言，公司传统自营业务也会随证券市场的上涨获得较高的投资收益率。此外，证券市场的活跃还将刺激证券公司的金融创新活动和新业务机会的拓展。反之，如果证券市场行情下跌，交易清淡，公司的经纪、投资银行、资产管理和自营等业务的经营难度将会增大，盈利水平可能会下降。2018、2019、2020年度及2021年1-9月，公司营业收入分别为113.22亿元、187.08亿元、242.78亿元和217.82亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为44.25亿元、72.82亿元、94.92亿元和85.01亿元。

（三）发行人重大行政处罚事项

报告期内，发行人未受到影响公司经营与偿债能力的重大行政处罚。发行人

被证券监督管理部门采取行政监督管理措施事项已在本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”之“九、发行人是否存在违法违规及受处罚的情况”中进行披露。

二、与本次债券相关的重大事项

（一）次级性风险

本次债券为永续次级债券，本金和利息的清偿顺序在发行人的普通债之后、先于发行人的股权资本；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。请投资者在评价和认购本次债券时，特别认真地考虑本次债券的次级性风险。

（二）本次债券为永续次级债券，其特殊发行条款如下：

1、债券期限：本次债券长期存续，在发行人根据发行条款约定行使赎回权时到期。

2、债券利率及其确定方式：

本次债券以不低于 5 年（含 5 年）为一个定价周期，于每个定价周期末重置一次票面利率。

首个定价周期的票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商共同协商确定，在首个定价周期内保持不变；

后续每个定价周期的计息年限与首个周期相同，如果发行人不行使赎回权，票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。

初始利差为首个定价周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

初始基准利率为簿记建档日前不超过 250 个工作日（具体天数以各期募集说明书为准）中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本次债券首个周期一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；

后续每个定价周期的当期基准利率为票面利率重置日前不超过 250 个工作日（具体天数以各期募集说明书为准）中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与本次债券首个定价周期一致的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。如果当期基准利率在票面利率重置日不可得，则沿用前一个定价周期的基准利率。

3、票面利率重置日：每个定价周期末。

4、赎回权：于本次债券首个定价周期末和其后每个付息日，发行人有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）赎回本次债券。

5、满足特定条件时发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释或者应用的改变或修正而不得不为本次债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本次债券进行赎回。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等，本次债券在会计初始确认时分类为权益工具。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本次债券计入权益时，发行人有权对本次债券进行赎回。

若发行人行使赎回选择权，发行人将以票面面值加当期利息及应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）向投资者赎回全部本次债券，赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续存续。

6、递延支付利息选择权：本次债券附设发行人递延支付利息选择权，除非

发生强制付息事件，发行人可在每个付息日自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

7、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分配利润；（2）减少注册资本。

8、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分配利润；（2）减少注册资本。

（三）评级结果及跟踪评级安排

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本次债券主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了招商证券突出的行业地位、品牌认可度高、财富管理业务实力较强、多元化的融资渠道以及招商局集团可为公司提供强有力支持等正面因素对公司整体经营及信用水平的支撑作用；同时，也关注到市场竞争日趋激烈、宏观经济总体下行以及创新业务的拓展使公司面临新的风险等因素对公司经营及信用状况形成的影响。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，发布不定期跟踪评级结果。中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告。

（四）偿付风险

本次债券无担保。在本次债券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本次债券的按时足额偿付。

（五）投资者保护条款

本次债券相关投资者保护约定，请参见募集说明书“第十节 投资者保护机制”、“第十一节 违约事项及纠纷解决机制”。

（六）债券持有人会议决议适用性

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本次债券全体持有人均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本次债券的，视为同意接受《债券持有人会议规则》相关约定并受之约束。

目 录

声 明	2
重大事项提示	3
一、与发行人相关的重大事项	3
二、与本次债券相关的重大事项	4
目 录	8
释 义	10
第一节 发行条款	12
一、本次债券审核及注册情况	12
二、本次债券的基本发行条款	12
三、本次债券的发行、登记结算及上市流通安排	16
第二节 募集资金运用	18
一、本次债券的募集资金规模	18
二、本次债券募集资金使用计划	18
三、募集资金的现金管理	19
四、本次债券募集资金专项账户管理安排	19
五、募集资金运用对发行人财务状况的影响	19
六、发行人关于本次债券募集资金的承诺	21
七、前次公司债券募集资金使用情况	21
第三节 发行人基本情况	24
一、发行人基本情况	24
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况	24
三、发行人的股权结构	27
四、发行人的重要权益投资情况	30
五、发行人的治理结构等情况	33
六、发行人的董监高情况	40
七、发行人主营业务情况	41

八、其他与发行人主体相关的重要情况	50
九、发行人是否存在违法违规及受处罚的情况	50
第四节 发行人主要财务情况	52
一、发行人财务报告总体情况	52
二、发行人财务会计信息及主要财务指标	54
三、发行人财务状况分析	64
第五节 发行人信用状况	90
一、发行人及本次债券的信用评级情况	90
二、发行人其他信用情况	91
第六节 备查文件	95
一、募集说明书及摘要的备查文件	95
二、备查地址	95

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

招商证券/发行人/本公司/公司	指	招商证券股份有限公司
母公司	指	招商证券股份有限公司本部
本次债券	指	招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券募集说明书摘要》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
登记机构/中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司
招商局集团	指	招商局集团有限公司
招证国际	指	招商证券国际有限公司
招商资管	指	招商证券资产管理有限公司
招商期货	指	招商期货有限公司
招商致远资本	指	招商致远资本投资有限公司
招商投资	指	招商证券投资有限公司
招证香港	指	招商证券（香港）有限公司
博时基金	指	博时基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
武汉科前生物	指	武汉科前生物股份有限公司
中安科	指	中安科股份有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》

《管理办法》/《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法（2021 年修订）》
《上市规则》	指	《上海证券交易所公司债券上市规则（2018 年修订）》
机构投资者	指	符合《证券期货投资者适当性管理办法》第八条第一款第（一）项至第（四）项条件之一的投资者
主承销商/债券受托管理人/受托管理人/广发证券	指	广发证券股份有限公司
嘉源	指	北京市嘉源律师事务所
法律意见书	指	《北京市嘉源律师事务所关于招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券的法律意见书》
《债券持有人会议规则》	指	《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券之受托管理协议》
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日和/或休息日）
报告期、近三年及一期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，特别注明的除外

注：募集说明书及其摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行条款

一、本次债券审核及注册情况

2020 年 3 月 27 日，公司第六届董事会第二十九次会议审议通过了《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，同意公司在境内外公开或非公开发行债务融资工具，债务融资工具总体待偿余额不超过最近一期净资产的 3.5 倍（以发行后待偿还余额计算）并且符合法律法规对公司境内外债务融资工具发行上限的要求，同时提请股东大会授权董事会，并同意董事会转授权公司经营管理层，在确保杠杆率、风险控制指标、流动性监管指标以及各类债务融资工具的风险限额等符合监管机构规定的前提下，在待偿还债务融资工具限额以及决议有效期内，以公司股东利益最大化为原则，择机办理发行债务融资工具的全部事项。

2020 年 5 月 19 日，公司 2019 年年度股东大会审议通过了上述《关于公司发行债务融资工具一般性授权的议案》，决议有效期为自股东大会审议通过之日起至 2023 年 6 月 30 日止。

2021 年 10 月 25 日，在上述股东大会及董事会的授权范围内，公司 2021 年第 35 次总裁办公会议审议通过了本次债券发行方案及相关事项。

经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册（证监许可【】号），公司获准在中国境内面向专业投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元的永续次级债券。

二、本次债券的基本发行条款

（一）**发行人全称：**招商证券股份有限公司。

（二）**债券全称：**招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券。

（三）**发行金额：**本次债券发行总规模不超过 150 亿元（含 150 亿元），拟分期发行，首期发行规模不超过 100 亿元（含 100 亿元）。各期具体发行规模根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

(四) 债券期限: 本次债券长期存续, 在发行人根据发行条款约定行使赎回权时到期。

(五) 票面金额及发行价格: 本次债券面值为 100 元, 按面值平价发行。

(六) 债券利率及其确定方式:

本次债券以不低于 5 年(含 5 年)为一个定价周期, 于每个定价周期末重置一次票面利率。

首个定价周期的票面利率将根据网下询价簿记结果, 由发行人与主承销商协商确定, 在首个定价周期内保持不变;

后续每个定价周期的计息年限与首个周期相同, 如果发行人不行使赎回权, 票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。

初始利差为首个定价周期票面利率与初始基准利率之间的差值, 并在后续重置票面利率时保持不变。

初始基准利率为簿记建档日前不超过 250 个工作日(具体天数以各期募集说明书为准)中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中, 待偿期与本次债券首个周期一致的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%);

后续每个定价周期的当期基准利率为票面利率重置日前不超过 250 个工作日(具体天数以各期募集说明书为准)中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)(或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站)公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中, 待偿期与本次债券首个定价周期一致的国债收益率算术平均值(四舍五入计算到 0.01%)。如果当期基准利率在票面利率重置日不可得, 则沿用前一个定价周期的基准利率。

(七) 票面利率重置日: 每个定价周期末。

(八) 赎回权: 于本次债券首个定价周期末和其后每个付息日, 发行人有权按面值加应付利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)赎回本次债券。如发行人决定行使赎回权, 将在赎回日前 30 个交易日, 由发行人按照有关规定在主管

部门指定的信息媒体上刊登赎回公告，具体赎回方式按照登记托管机构的有关规定执行。

（九）满足特定条件时发行人赎回选择权：

1、发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释或者应用的改变或修正而不得不为本次债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本次债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

（1）由发行人出具的关于其不可避免的税款缴纳或补缴责任的说明；

（2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规、相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日）前 10 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

2、发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2 号）等相关规定，本次债券在会计初始确认时分类为权益工具。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本次债券计入权益时，发行人有权对本次债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要提供以下文件：

（1）由发行人出具的关于其符合上述提前赎回条件的情况说明；

（2）由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响发行人相关会计条例

的情况说明，并说明变更开始的日期。发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 10 个交易日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

若发行人行使赎回选择权，发行人将以票面面值加当期利息及应付利息（包括所有递延支付的利息及其孳息）向投资者赎回全部本次债券，赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续存续。

（十）递延支付利息选择权：本次债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，发行人可在每个付息日自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

（十一）强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：1、向普通股股东分配利润；2、减少注册资本。

（十二）利息递延下的限制事项：若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：1、向普通股股东分配利润；2、减少注册资本。

（十三）发行对象：本次债券向符合《证券公司次级债管理规定》的机构投资者公开发行。

（十四）发行方式：本次债券面向专业投资者公开发行，采用簿记建档及相关规定允许的其他方式。

（十五）承销方式：本次债券由主承销商以余额包销方式承销。

(十六) 付息方式: 若发行人不行使递延支付利息选择权, 则本次债券采用单利计息, 付息频率为按年付息。

(十七) 偿付顺序: 本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的普通债之后、先于发行人的股权资本; 除非发行人结业、倒闭或清算, 投资者不能要求发行人加速偿还本次债券的本金。

(十八) 增信措施: 本次债券不设定增信措施。

(十九) 信用评级机构及信用评级结果: 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 评级展望为稳定, 本次债券的信用等级为 AAA。

具体信用评级情况详见募集说明书“第六节 发行人信用状况”。

(二十) 募集资金用途: 本次债券的募集资金将用于满足公司业务运营需要, 调整公司债务结构, 偿还到期债务, 补充公司流动资金。

具体募集资金用途详见“第二节 募集资金运用”。

(二十一) 质押式回购安排: 若本次债券符合进行质押式回购交易的基本条件, 发行人拟向上交所及债券登记机构申请质押式回购安排, 具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

(二十二) 会计处理: 发行人根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会〔2017〕14 号) 和《永续债相关会计处理的规定》(财会〔2019〕2 号) 等相关规定, 经对发行条款和相关信息全面分析判断, 在会计初始确认时将本次债券分类为权益工具。本次债券申报会计师德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙) 已对上述会计处理情况出具专项意见。

(二十三) 税务提示: 根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》(财政部、税务总局公告 2019 年第 64 号), 本次债券满足相关条件, 可以按照债券利息适用企业所得税政策, 即: 发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除; 投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。

三、本次债券的发行、登记结算及上市流通安排

（一）本次债券发行时间安排

- 1、发行公告日：【】年【】月【】日。
- 2、发行首日：【】年【】月【】日。
- 3、发行期限：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

（二）登记结算安排

本次债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本次债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本次债券上市交易安排

- 1、上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。
- 3、本次公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易。

（四）本次债券簿记建档、缴款等安排详见本次债券“发行公告”。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经公司第六届董事会第二十九次会议审议通过、2019 年年度股东大会批准，并经中国证监会注册（证监许可【】号），本次债券注册总额不超过 150 亿元（含 150 亿元），采取分期发行，各期发行规模根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

二、本次债券募集资金使用计划

本次债券募集资金将用于满足公司业务运营需要，调整公司债务结构，偿还到期债务，补充公司流动资金。其中拟将不超过 90 亿元（含 90 亿元）用于偿还到期的公司债券，其余 60 亿元用于补充公司流动资金。

（一）偿还到期债券，优化负债结构，降低流动性风险

本次债券募集资金中不超过 90 亿元（含 90 亿元）将用于偿还到期的公司债券。拟偿还债券的具体明细如下：

债券类别	债券简称	发行规模（亿元）	到期日（注）
永续次级债	17 招商 Y1	40.00	2022/2/17
	17 招商 Y2	50.00	2022/3/3
合计		90.00	

注：17 招商 Y1、17 招商 Y2 设置发行人续期选择权，不设投资者回售选择权。在各期债券每个重定价周期末，发行人有权选择将债券延长 1 个重定价周期，或全额兑付，而投资者无权要求发行人赎回本期债券。若发行人不行使续期选择权，则上述永续次级债将于 2022 年 2-3 月到期。

本次永续次级债的发行，有利于避免发行人前次永续次级债到期导致的净资产规模大幅减少、资产负债结构剧烈波动等影响，有效夯实公司净资产规模，保障业务平稳健康发展。

因本次债券的发行时间及各期实际发行规模尚有一定不确定性，公司将综合考虑本次债券发行时间及各期实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还到期债券的具体明细。调整后的拟偿还债

券明细将在各期债券的发行文件中披露。

(二) 补充公司流动资金，满足业务用资需求，保证战略目标稳定实施

公司坚持“以客户为中心，打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的战略愿景，努力实现高质量发展与可持续发展。公司将重点铸造风控、科技、人才、协同、资本“五大”核心能力保障，继续锐意改革、勇于创新，保持营业收入、净利润增长的良好势头，力争实现综合竞争力水平进一步提升。

为保证战略目标的实施，公司需持续增加资金投入，支持各项业务发展，以实现收入利润的稳定增长。本次债券募集资金中 60 亿元将用于补充公司流动资金，满足公司业务运营需要，保证战略目标稳定实施。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、本次债券募集资金专项账户管理安排

为确保本次债券募集资金投向与募集说明书中明确的资金投向保持一致，发行人指定专门账户作为募集资金使用专项账户，专门用于本次债券募集资金的接收、存储、划转。

发行人已经建立了有效的内部财务控制体系，制定了完善的资金管理制度，拟对募集资金实行集中管理。募集资金使用情况由资金管理部进行日常监督，内部稽核人员对债券募集资金使用管理进行检查，切实保证募集资金的安全、高效使用。

五、募集资金运用对发行人财务状况的影响

(一) 夯实公司净资产、补充净资本

本次永续次级债的发行，有利于避免前次永续次级债到期导致的净资产规模大幅减少、资产负债结构剧烈波动，同时有效补充净资本，增强公司资本实力，保障业务稳健发展。

根据《证券公司次级债管理规定》，“长期次级债计入净资本的数额不得超过净资本（不含长期次级债累计计入净资本的数额）的 50%”。本次永续次级债券发行完成后将根据上述规定计入净资本，若公司长期次级债可计入净资本的数额超过净资本（不含长期次级债累计计入净资本的数额）的 50%，则超过 50% 的部分将不计入净资本。

（二）优化资产负债结构、降低流动性风险

以 2021 年 9 月 30 日为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司资产负债率将由发行前的 78.48% 下降至 77.56%，流动比率由 1.76 上升至 1.78，公司短期偿债能力增强，资产负债结构进一步优化。发行人资产负债率具体测算如下：

假设发行人的资产负债结构在以下基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- 2、不考虑融资过程中产生的所有由发行人承担的相关费用，本次发行债券募集资金净额为人民币 150 亿元；
- 3、假设本次债券于 2021 年 9 月 30 日完成发行，其中拟将不超过 90 亿元（含 90 亿元）用于偿还到期的公司债券，其余 60 亿元用于补充公司流动资金。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

指标	2021 年 9 月 30 日 (原报表)	2021 年 9 月 30 日 (模拟报表)	模拟变动额
资产总计	50,974,388.88	51,574,388.88	600,000.00
负债总计	40,003,323.71	40,003,323.71	0.00
资产负债率	78.48%	77.56%	-0.91%

注：表格中为自有资产、自有负债金额。

综上所述，本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，是公司加强资产负债结构管理的重要举措之一。本次债券募集资金将为公司保障经营

稳定性、支持业务稳健发展，实现战略目标奠定良好基础。

六、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施；若改变募集资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。

七、前次公司债券募集资金使用情况

2018 年 1 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日，前次发行公司债券募集资金使用情况如下：

债券品种	核准/注册日期	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期及偿还情况	募集资金用途
公开发行公司债券	2013-1-31	12 招商 01	30.00	4.45	2013-3-5	已到期兑付	补充公司营运资金
		12 招商 02	15.00	4.80	2013-3-5	已到期兑付	补充公司营运资金
		12 招商 03	55.00	5.15	2013-3-5	2023-3-5 到期	补充公司营运资金
	2015-4-1	14 招商债	55.00	5.08	2015-5-26	2025-5-26 到期	补充公司营运资金
面向合格投资者公开发行公司债券	2017-9-11	17 招商 G1	45.00	4.78	2017-10-13	已到期兑付	30 亿元用于调整债务结构， 15 亿元用于补充公司流动资金
		17 招商 G2	10.60	4.78	2017-10-23	已到期兑付	补充公司流动资金
		17 招商 G3	10.00	4.85	2017-10-31	已到期兑付	6.09 亿元用于调整债务结构， 3.91 亿元用于补充公司流动资金
		18 招商 G1	19.40	5.35	2018-2-5	已到期兑付	13.91 亿元用于调整债务结构， 5.49 亿元用于补充公司流动资金
	2018-4-9	18 招商 G2	20.00	4.78	2018-6-12	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 G3	10.00	4.78	2018-6-12	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 G5	25.00	4.38	2018-7-18	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 G6	30.00	3.94	2018-8-8	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 G8	18.00	4.23	2018-9-7	已到期兑付	补充公司流动资金
		19 招商 G1	15.00	3.59	2019-3-8	2022-3-8 到期	补充公司流动资金
	面向专业投资者公开发行公司债券	2020-7-1	20 招商 G1	30.00	3.55	2020-7-22	2023-7-22 到期
20 招商 S2			21.00	2.85	2020-7-28	已到期兑付	偿还到期债务
20 招证 G2			18.00	2.93	2020-8-13	已到期兑付	补充公司流动资金
20 招证 G3			30.00	3.50	2020-8-13	2023-8-13 到期	补充公司流动资金
20 招证 G4			29.00	3.55	2020-9-21	2022-9-21 到期	补充公司流动资金
20 招证 G5			29.00	3.78	2020-9-21	2023-9-21 到期	补充公司流动资金
20 招证 G6			30.00	3.43	2020-10-26	2022-10-26 到期	补充公司流动资金
20 招证 G7			10.00	3.63	2020-10-26	2023-10-26 到期	补充公司流动资金
21 招证 G1			15.00	3.24	2021-1-18	2023-1-18 到期	补充公司流动资金
21 招证 G2			45.00	3.53	2021-1-18	2024-1-18 到期	补充公司流动资金

债券品种	核准/注册日期	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期及偿还情况	募集资金用途
		21 招证 G3	14.00	3.58	2021-1-28	2024-1-28 到期	补充公司流动资金
		21 招证 S1	42.00	3.25	2021-2-3	2022-1-19 到期	偿还到期债务
	2021-4-21	21 招证 G4	20.00	3.00	2021-7-12	2023-7-12 到期	偿还到期债务
		21 招证 G5	40.00	3.22	2021-7-12	2024-7-12 到期	偿还到期债务
		21 招证 G6	20.00	2.95	2021-7-29	2023-10-12 到期	偿还到期债务
		21 招证 G7	43.00	3.12	2021-7-29	2024-6-13 到期	偿还到期债务
		21 招证 G9	50.00	3.08	2021-8-12	2024-8-12 到期	27 亿元用于偿还到期债务， 23 亿元用于补充公司流动资金
		21 招证 10	20.00	3.41	2021-8-12	2026-8-12 到期	补充公司流动资金
面向专业投资者公开发行次级债券	2020-11-17	20 招证 C1	44.30	4.38	2020-12-3	2023-6-3 到期	补充公司流动资金
		20 招证 C2	10.70	4.43	2020-12-3	2023-12-3 到期	补充公司流动资金
		21 招证 C1	48.00	3.95	2021-1-27	2024-1-27 到期	补充公司流动资金
		21 招证 C2	60.00	3.95	2021-3-9	2024-3-9 到期	补充公司流动资金
		21 招证 C3	60.00	3.80	2021-4-15	2024-4-15 到期	偿还到期债务
		21 招证 C4	30.00	3.55	2021-5-18	2023-11-18 到期	补充公司流动资金
		21 招证 C5	27.00	3.48	2021-6-24	2023-6-24 到期	补充公司流动资金
		21 招证 C6	20.00	3.60	2021-6-24	2023-12-23 到期	补充公司流动资金
证券公司短期公司债券	2016-12-6	招商 1707	32.40	4.60	2017-8-9	已到期兑付	补充公司营运资金
		招商 1708	11.00	4.90	2017-8-25	已到期兑付	补充公司营运资金
		招商 1709	30.00	4.95	2017-9-6	已到期兑付	补充公司营运资金
	2017-1-10	17 招商 D9	22.00	4.85	2017-9-20	已到期兑付	补充公司营运资金
		17 招 D10	29.30	4.95	2017-10-12	已到期兑付	补充公司营运资金
		17 招 D11	46.80	4.90	2017-10-24	已到期兑付	补充公司营运资金
		17 招 D12	36.00	5.00	2017-10-30	已到期兑付	补充公司营运资金
		17 招 D13	22.80	5.10	2017-11-15	已到期兑付	补充公司营运资金
次级债券		15 招商 01	100.00	5.48	2015-3-19	已到期兑付	补充公司营运资金
		15 招商 02	100.00	5.58	2015-3-24	已到期兑付	补充公司营运资金
		15 招商 03	50.00	5.60	2015-4-13	已到期兑付	补充公司营运资金
		15 招商 04	50.00	5.75	2015-4-13	已到期兑付	补充公司营运资金
	2017-1-23	17 招商 C1	22.00	5.45	2017-11-27	已到期兑付	补充公司营运资金
		18 招商 C1	16.40	5.56	2018-1-12	已到期兑付	补充公司营运资金
		18 招商 C2	51.50	5.70	2018-1-22	已到期兑付	补充公司营运资金
永续次级债券	2015-7-15	17 招商 Y1	40.00	5.18	2017-2-17	2022-2-17 到期 (附第五年末续期选择权)	补充公司营运资金
		17 招商 Y2	50.00	5.15	2017-3-3	2022-3-3 到期 (附第五年末续期选择权)	补充公司营运资金
		17 招商 Y3	37.00	5.65	2017-5-22	2022-5-22 到期 (附第五年末续期选择权)	补充公司营运资金
		17 招商 Y4	23.00	5.58	2017-6-19	2022-6-19 到期 (附第五年末续期选择权)	补充公司营运资金
非公开发行公司债券	2018-2-6	18 招商 F1	20.50	5.15	2018-3-13	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 F2	30.00	5.30	2018-3-13	已到期兑付	补充公司流动资金

债券品种	核准/注册日期	债券简称	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期及偿还情况	募集资金用途
		18 招商 F3	11.20	5.18	2018-3-20	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 F6	38.00	4.75	2018-4-19	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 F7	59.00	4.84	2018-5-21	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 F8	30.00	3.78	2018-9-17	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招商 F9	30.00	3.79	2018-10-15	已到期兑付	补充公司流动资金
		18 招 F10	25.00	4.15	2018-12-5	2021-12-5 到期	补充公司流动资金
		19 招商 F1	15.00	3.38	2019-1-17	已到期兑付	补充公司流动资金
		19 招商 F2	35.00	3.48	2019-1-17	已到期兑付	补充公司流动资金
	2019-3-27	19 招商 F3	17.00	3.85	2019-4-10	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		19 招商 F4	36.00	4.00	2019-4-10	2022-4-10 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		19 招商 F5	20.00	4.08	2019-4-25	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		19 招商 F6	40.00	4.28	2019-4-25	2022-4-25 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		19 招商 F8	40.00	3.78	2019-5-29	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F1	30.00	2.65	2020-3-11	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F3	20.00	2.65	2020-3-25	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F4	15.00	2.85	2020-3-25	2022-3-25 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F5	30.00	2.00	2020-5-25	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F6	20.00	2.63	2020-6-11	已到期兑付	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		20 招商 F7	40.00	3.15	2020-6-11	2022-6-11 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		21 招证 F1	25.00	3.55	2021-2-26	2022-8-26 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具
		21 招证 F2	75.00	3.85	2021-2-26	2023-8-26 到期	偿还到期的公司债券和其他债务融资工具

截至2021年9月30日，发行人上述债券的募集资金均已使用完毕，募集资金使用情况与募集说明书约定的用途一致。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	招商证券股份有限公司
法定代表人	霍达
注册资本	人民币8,696,526,806元
实缴资本	人民币8,696,526,806元
设立（工商注册）日期	1993年8月1日
统一社会信用代码	91440300192238549B
住所（注册地）	深圳市福田区福田街道福华一路111号
邮政编码	518046
所属行业	《上市公司行业分类指引》：J67资本市场服务
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务；证券投资基金托管；股票期权做市。
电话	0755-82943666
传真	0755-82944669
信息披露事务负责人及其职位	吴慧峰，董事会秘书、副总裁

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

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

1993年8月1日，经中国人民银行深圳经济特区分行《关于同意赋予各深圳证券业务部二级法人资格的批复》（深人银复字〔1993〕第394号）批准，招

商银行证券业务部获深圳市工商局核准注册登记为企业法人，成为招商银行的二级法人单位，注册资金为 2,500 万元。

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

（二）发行人设立后的历史沿革

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

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

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

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

深圳市福田区深南中路34号华强佳和大厦东座8-11楼。

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

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

2009年11月17日，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2009]1132号）核准，并经上交所《关于招商证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证发字[2009]18号）同意，公司首次公开发行A股股票358,546,141股并在上海证券交易所上市，其中网上资金申购286,837,000股，网下询价对象获配71,709,141股，股票代码为600999.SH。股票发行价格为人民币31元/股，募集资金111.15亿元，扣除发行费用2.32亿元后，募集资金净额为108.83亿元。发行完成后，公司总股本由3,226,915,266股增加至3,585,461,407股。

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

2014年5月，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2014]455号）核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）1,147,035,700股。每股发行价为9.72元，募集资金为111.49亿元，扣除发行费用0.47亿元后，募集资金净额为111.02亿元。2014年5月27日，本次发行新增股份在中国结算上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2014年10月15日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至5,808,135,529元。

2016年10月7日，公司完成公开发行境外上市外资股（H股）的工作，发行价格为每股港币12.00元，募集资金合计总额为港币106.95亿元；扣除发行费用后净募集资金折合人民币89.47亿元。同日，经香港联交所批准，公司发行的891,273,800股境外上市外资股（H股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易，股份代号为06099.HK。2017年5月17日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至6,699,409,329元。

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

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

（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

1、前十名股东持股情况

截至2021年9月30日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称（全称）	期末持股数量	比例（%）	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况	股东性质
深圳市招融投资控股有限公司	2,047,900,517	23.55	--	无	国有法人
深圳市集盛投资发展有限公司	1,703,934,870	19.59	--	无	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司	1,274,208,486	14.65	--	无	境外法人
中国远洋运输有限公司	544,632,418	6.26	--	无	国有法人
河北港口集团有限公司	343,282,732	3.95	--	无	国有法人
中国交通建设股份有限公司	272,219,361	3.13	--	无	国有法人
中国证券金融股份有限公司	170,789,261	1.96	--	无	未知
香港中央结算有限公司	109,751,502	1.26	--	无	境外法人
中远海运（广州）有限公司	109,199,899	1.26	--	无	国有法人
中国建设银行股份有限公司－国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	72,912,555	0.84	--	无	其他

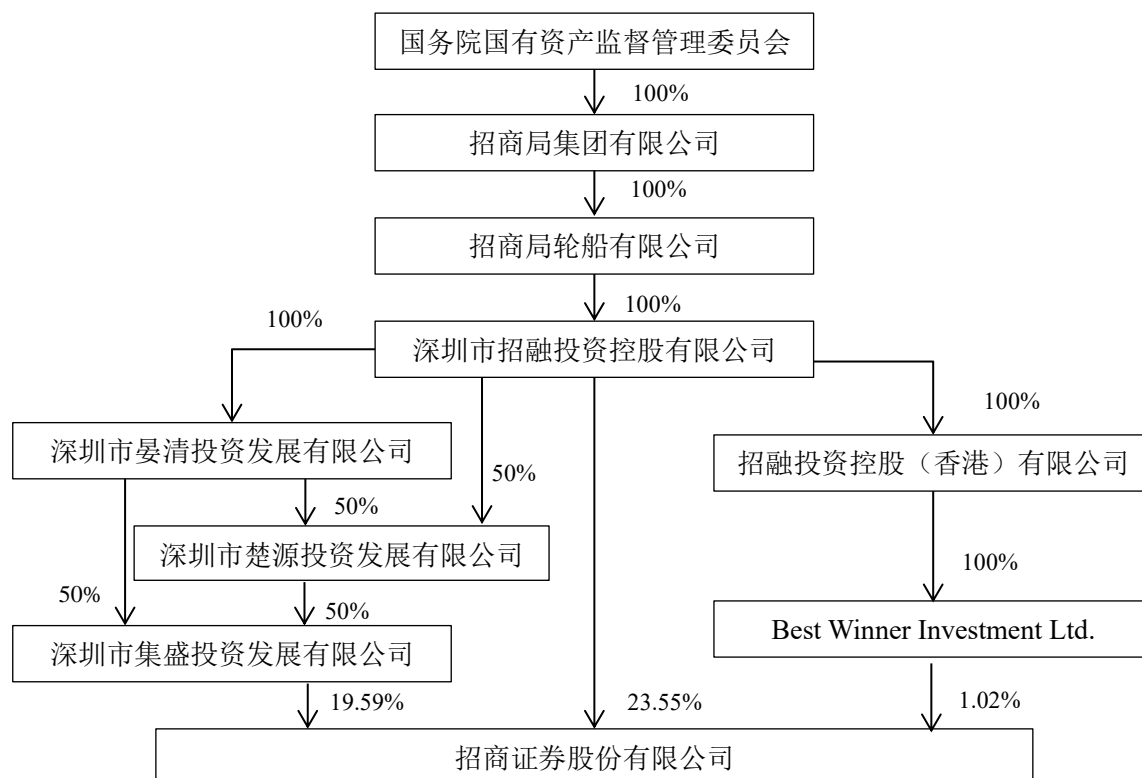
注 1：香港中央结算（代理人）有限公司为公司 H 股非登记股东所持股份的名义持有人。

注 2：上述前 10 名股东中，深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司均为公司实际控制人招商局集团控制的子公司；中国远洋运输有限公司、中远海运（广州）有限公司均为中国远洋海运集团有限公司控制的子公司。

2、发行人股权控制关系

公司控股股东为深圳市招融投资控股有限公司，实际控制人为招商局集团有限公司，报告期内实际控制人未发生变更。

截至本募集说明书摘要签署日，控股股东深圳市招融投资控股有限公司直接和间接持有公司股份的比例为 44.17%；实际控制人招商局集团通过其子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司和 Best Winner Investment Limited 间接合计持有公司 44.17% 的股份。上述股权不存在被质押或争议的情况。公司股权结构图如下：



(二) 控股股东基本情况

公司控股股东基本情况如下：

名称	深圳市招融投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	洪小源
总经理	苏敏
成立日期	1997年5月28日
统一社会信用代码	91440300279343712N
注册资本	77.78 亿元
主要经营业务	投资兴办实业（具体项目另行申报）；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。
其他情况说明	深圳市招融投资控股有限公司为公司实际控制人招商局集团控制的子公司

(三) 实际控制人基本情况

公司实际控制人基本情况如下：

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	缪建民
成立日期	1986年10月14日
统一社会信用代码	91110000100005220B
注册资本	人民币 169.00 亿元

经营范围	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
主要经营数据	招商局集团 2020 年末总资产 22,233.35 亿元、净资产 9,025.97 亿元，2020 年度实现净利润 663.98 亿元；2021 年 9 月末总资产 25,396.26 亿元、净资产 9,626.65 亿元，2021 年 1-9 月实现净利润 620.62 亿元（2021 年 1-9 月数据未经审计）。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人的子公司

截至 2021 年 9 月 30 日，公司子公司情况如下表：

序号	公司名称	持股比例（%）	
		直接	间接
1	招商证券国际有限公司	100.00	-
2	招商证券（香港）有限公司	-	100.00
3	招商期货（香港）有限公司	-	100.00
4	招商证券（香港）基金服务有限公司	-	100.00
5	CMS Nominees (BVI) Limited	-	100.00
6	Humble Easy Limited	-	98.40
7	Bliss Moment Limited	-	100.00
8	China Opportunities Limited	-	100.00
9	招商证券投资管理（香港）有限公司	-	100.00
10	招商资本（香港）有限公司	-	100.00
11	招商证券资产管理（香港）有限公司	-	100.00
12	深圳招商致远咨询服务有限公司	-	100.00
13	CMS Capital Fund Management Co. Ltd.	-	100.00
14	China Merchants Securities (UK) Co., Limited	-	100.00
15	China Merchants Securities (Singapore) Pte. Ltd.	-	100.00
16	China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	-	100.00
17	CMS International Gemstone Limited	-	100.00
18	Mega Vantage Development Limited	-	100.00
19	Sweet Blaze Holding Limited	-	100.00

20	True Summit International Limited	-	100.00
21	招商证券（香港）融资有限公司	-	100.00
22	招商期货有限公司	100.00	-
23	招证资本投资有限公司	-	100.00
24	招商致远资本投资有限公司	100.00	-
25	北京致远励新投资管理有限公司	-	100.00
26	深圳市招商致远股权投资基金管理有限公司	-	70.00
27	赣州招商致远壹号股权投资管理有限公司	-	70.00
28	赣州招远投资管理有限公司	-	100.00
29	安徽招商致远创新投资管理有限公司	-	100.00
30	青岛国信招商私募基金投资管理有限公司	-	65.00
31	沈阳招商创业发展投资管理有限公司	-	70.00
32	池州中安招商股权投资管理有限公司	-	72.00
33	青岛招商致远投资管理有限公司	-	100.00
34	安徽致远智慧城市基金管理有限公司	-	100.00
35	安徽交控招商私募基金管理有限公司	-	70.00
36	招商证券投资咨询有限公司	100.00	-
37	招商证券资产管理有限公司	100.00	-

1、招商证券资产管理有限公司

招商资管为公司的全资子公司，设立于 2015 年 4 月 3 日，主营业务为证券资产管理业务。截至 2021 年 9 月末，招商资管注册资本为 10.00 亿元。

截至 2020 年末，招商资管总资产为 49.06 亿元，净资产为 39.41 亿元；2020 年实现营业收入 12.80 亿元，净利润 7.61 亿元。

2、招商证券国际有限公司

招证国际为公司的全资子公司，设立于 1999 年 7 月 14 日，是招商证券主要的海外业务平台，通过其下设子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，及其子公司所在地监管规则允许的其他业务。截至 2021 年 9 月末，招证国际实收资本为 41.04 亿港元。

截至 2020 年末，招证国际总资产为 292.45 亿港元，净资产为 63.11 亿港元；2020 年实现营业收入 11.50 亿港元，净利润 5.06 亿港元。

3、招商期货有限公司

招商期货为公司的全资子公司，设立于 1993 年 1 月 4 日，经营范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理。截至 2021 年 9 月末，招商期货注册资本为 35.98 亿元，拥有北京、广州、上海、杭州等 4 家期货营业部、1 家河南分公司以及 1 家风险管理子公司。

截至 2020 年末，招商期货总资产为 195.35 亿元，净资产为 47.73 亿元；2020 年实现营业收入 34.61 亿元，净利润 2.13 亿元。

4、招商致远资本投资有限公司

招商致远资本为公司的全资子公司，设立于 2009 年 8 月 28 日，主营业务为私募股权投资基金业务及相关的咨询、顾问服务和监管机构允许开展的其他业务。截至 2021 年 9 月末，招商致远资本注册资本为 21 亿元。

截至 2020 年末，招商致远资本总资产为 63.96 亿元，归属于母公司的净资产为 25.74 亿元；2020 年实现营业收入 1.22 亿元，归属于母公司的净利润 0.29 亿元。

5、招商证券投资有限公司

招商投资为公司的全资子公司，设立于 2013 年 12 月 2 日，主营业务：从事《证券公司证券自营投资品种清单》所列品种以外的金融产品、股权等另类投资业务。截至 2021 年 9 月末，招商投资注册资本为 71 亿元。

截至 2020 年末，招商投资总资产为 80.94 亿元，净资产为 78.10 亿元；2020 年实现营业收入 6.68 亿元，净利润 4.81 亿元。

(二) 参股公司情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人的参股公司、合营企业和联营企业情况如下：

序号	公司名称	持股比例 (%)	
		直接	间接
1	博时基金管理有限公司	49.00	
2	招商基金管理有限公司	45.00	
3	广东股权交易中心股份有限公司	12.02	
4	湖南招商湘江产业管理有限公司		40.00

1、博时基金管理有限公司

公司持有博时基金 49% 的股权。博时基金成立于 1998 年 7 月 13 日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。经营范围包括：基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截至 2021 年 9 月末，博时基金注册资本为 2.50 亿元。

截至 2020 年末，博时基金总资产为 88.59 亿元，净资产为 57.61 亿元；2020 年实现营业收入 42.26 亿元，净利润 12.47 亿元。

2、招商基金管理有限公司

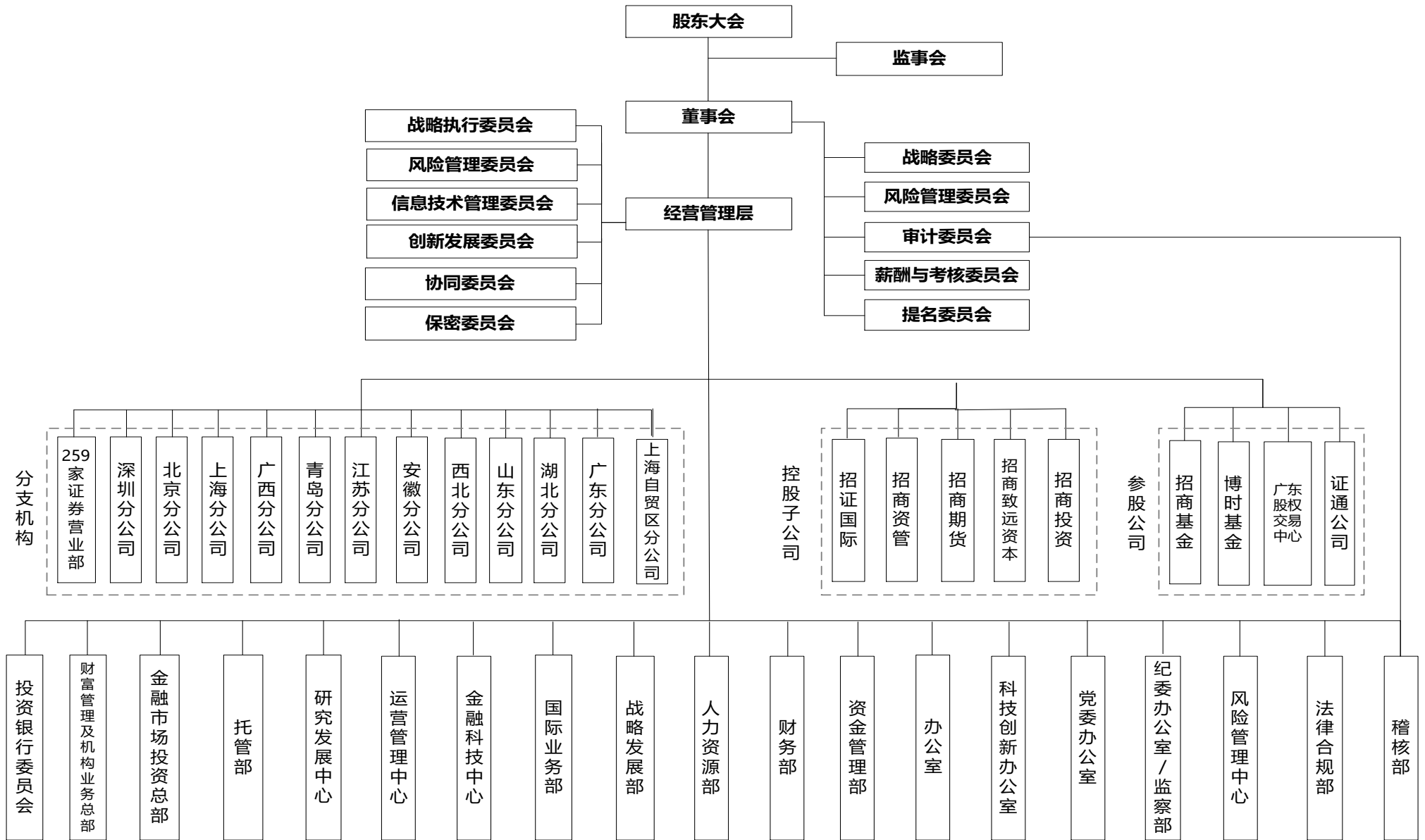
公司持有招商基金 45% 的股权。招商基金成立于 2002 年 12 月 27 日，经营范围包括：基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。截至 2021 年 9 月末，招商基金注册资本为 13.10 亿元。

截至 2020 年末，招商基金总资产为 82.37 亿元，净资产为 59.06 亿元；2020 年实现营业收入 32.35 亿元，净利润 9.04 亿元。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人的组织结构图如下：



发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

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

公司治理结构完善，与公司证券上市地监管机构相关要求不存在差异。公司严格遵照《香港上市规则》附录十四《企业管治守则》及《企业管治报告》（以下简称《守则及报告》），全面遵循《守则及报告》中的所有条文，同时达到了《守则及报告》中所列明的绝大多数建议最佳常规条文的要求。

1、股东与股东大会

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

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

2、董事与董事会

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

司股东大会、董事会、董事会专门委员会会议的筹备、会议记录和会议文件的保管、信息披露及投资者关系管理等事务。

3、监事与监事会

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更监事，监事人数和人员构成均符合法律法规的要求。公司监事会能够不断完善监事会议事规则，监事会会议的召集、召开及表决程序合法有效。公司监事会向股东大会负责，本着对全体股东负责的精神，对公司财务以及公司董事会、经营管理层履行责任的合法合规性进行有效监督。公司全体监事按照相关规定认真履行职责，出席监事会会议，列席董事会会议并向股东大会汇报工作，提交监事会工作报告。

4、高级管理层

公司严格按照《公司章程》的规定聘任和变更高级管理人员，公司高级管理层产生的程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。公司总经理对董事会负责。公司经营管理层下设战略执行委员会、风险管理委员会、信息技术管理委员会、创新发展委员会、协同委员会、保密委员会，强化了管理层决策的专业性、合规性和科学性。根据公司章程规定，经营管理层包括总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、合规负责人、首席风险官、首席信息官以及董事会决议确认为高级管理人员的其他人员。总经理作为经营管理的主要负责人，对董事会负责，行使下列职权：主持公司经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司的内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；制定公司的基本规章；提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人、合规负责人、首席风险官、首席信息官及其他高级管理人员（董事会秘书除外）；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；章程或董事会授予的其他职权。

5、党委

公司设立党委。党委发挥领导作用，把方向、管大局、促落实。党委设书记 1 名，副书记 1 名，其他党委成员若干名。董事长担任党委书记。符合条件的党委成员可以通过法定程序进入董事会、监事会、经理层，董事会、监事会、经理层成员中符合条件的党员可按照有关规定和程序进入党委。同时，公司按规定设

立纪委。公司建立党的工作机构，配备足够数量的党务工作人员，保障党组织的工作经费。党的领导和公司治理有机结合，促进了公司的科学决策和高质量发展。

（二）内部管理制度

1、内部控制制度的建立及运行

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

公司致力于不断完善内部规章制度和管理体制的建设，从公司治理层面开始，自上而下的对各项业务及管理工作强化制度控制，制定了一系列较为完备的内部控制制度并得到有效执行。公司把内部控制建设始终贯穿于公司的经营发展之中，不断完善制度建设，强化制度执行，落实监督检查，确保公司持续稳健发展。

2021年3月26日，公司第七届董事会第五次会议审议通过了《招商证券股份有限公司2020年度内部控制评价报告》，评价报告基准日为2020年12月31日，内部控制评价结论如下：

根据公司财务报告内部控制重大缺陷的认定情况，于内部控制评价报告基准日，不存在财务报告内部控制重大缺陷，董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。根据公司非财务报告内部控制重大缺陷认定情况，于内部控制评价报告基准日，公司未发现非财务报告内部控制重大缺陷。自内部控制评价报告基准日至内部控制评价报告发出日之间未发生影响内部控制有效性评价结论的因素。

德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）于2021年3月26日出具了《招商证券股份有限公司2020年度内部控制审计报告》（德师报（审）字（21）第S00141号）。审计意见如下：招商证券于2020年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

2、财务管理

公司依据《会计法》《会计基础工作规范》《企业会计准则》等制定公司财务管理的各项制度。

公司对分支机构会计核算实行集中管理，通过集中支付、集中核算控制财务风险，对分支机构的资金、银行账户、财务专用章、预留银行印鉴、银行重要空白票据、会计档案、会计信息质量等进行有效控制。禁止分支机构从事资金拆借、借贷、担保以及自营债券回购，特别防范营业部违规受托理财、证券回购和为客户融资所带来的风险。

公司实行资金的统一管理，自有资金与客户资金严格分开运作，所有合格人民币账户客户资金实施第三方存管。对于外币客户资金，分支机构除根据规定在经批准的当地银行账户保留必要的资金外，其余资金及时划转公司总部。资金管理部根据公司年度经营预算，公司资金面情况和实际业务需要统筹安排自有资金配置，结合业务部门用资需求预测未来现金流状况，提前做好融资安排。业务部门及时上报用资计划，预约用资。各项业务用资的内部资金价格由资金管理部按照内部资金计价方案进行确定并实施。同时，公司对大额资金筹集和使用的风险与收益进行事前评估，对资产抵押、对外担保、对外投资、重大资产购置等重大事项进行集体决策。

公司制定了预算管理制度和费用开支管理办法，对费用开支实施预算控制，并严格执行备用金借款管理和费用报销审批程序。

3、关联交易

公司已建立较为完善的关联交易管理内部控制机制。《招商证券股份有限公司章程》规范了关联交易决策权限及程序、关联股东和关联董事在关联交易表决中的回避制度等；《招商证券股份有限公司关联交易管理制度》《招商证券关联(连)交易管理工作细则》对关联交易的决策、管理架构、职责分工和日常管理等作出具体明确的规定。

对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，公司始终遵循公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

1、业务独立

公司独立从事营业执照所核定的经营范围中的业务，拥有独立的业务资质和业务系统，不依赖于公司股东、实际控制人及其他关联方，具备独立的主营业务体系及直接面向市场自主经营的能力。

2、资产独立

公司拥有独立完整的资产，具备与经营有关的业务体系及相关资产，与股东的资产完全分离，不存在公司股东、实际控制人及其他关联方违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

3、人员独立

公司的高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司在劳动、人事、薪酬方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中。

4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度，能够独立作出财务决策；公司具有规范的财务会计制度和对分支机构及子公司的财务管理制度；公司依法独立设立账户，不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

5、机构独立

公司按照《公司法》《证券法》及中国证监会、香港证监会、香港联交所相关规章制度的要求，设立了股东大会、董事会、监事会，形成了股东大会、董事会、监事会和经营管理层相互分离、相互制衡的公司治理结构，确保了公司的规范运作。公司独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董监高情况如下：

姓名	现任职务	任期起始日期	任期终止日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
霍达（注 1）	董事长、执行董事	2017.05	2023.10	是	否
刘威武	非执行董事	2021.06	2023.10	是	否
熊贤良	非执行董事	2014.12	2023.10	是	否
苏敏	非执行董事	2016.06	2023.10	是	否
彭磊	非执行董事	2007.08	2023.10	是	否
高宏	非执行董事	2020.03	2023.10	是	否
黄坚	非执行董事	2012.08	2023.10	是	否
王大雄	非执行董事	2016.09	2023.10	是	否
王文	非执行董事	2019.07	2023.10	是	否
向华	独立非执行董事	2017.07	2023.07	是	否
肖厚发	独立非执行董事	2017.07	2023.07	是	否
熊伟	独立非执行董事	2017.08	2023.08	是	否
胡鸿高	独立非执行董事	2017.07	2023.07	是	否
汪棣（注 2）	独立非执行董事	2018.01	（注 2）	是	否
周语菡	监事会主席	2014.07	2023.10	是	否
李晓霏	股东代表监事	2014.07	2023.10	是	否
王章为	股东代表监事	2017.06	2023.10	是	否
马蕴春	股东代表监事	2017.06	2023.10	是	否
张震	股东代表监事	2020.10	2023.10	是	否
邹群	股东代表监事	2020.10	2023.10	是	否
尹虹艳	职工代表监事	2007.08	2023.10	是	否
何敏	职工代表监事	2009.07	2023.10	是	否
沈卫华	职工代表监事	2020.10	2023.10	是	否
李宗军	副总裁	2015.07	2021.11	是	否
吴慧峰	董事会秘书	2014.12	2023.10	是	否

姓名	现任职务	任期起始日期	任期终止日期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
	副总裁	2018.11	2021.11	是	否
赵斌	副总裁	2018.11	2021.11	是	否
胡宇	首席风险官	2018.12	2021.11	是	否
	合规总监	2018.12	2021.11	是	否
吴光焰	副总裁	2019.02	2021.11	是	否
张庆	副总裁	2021.03	2024.03	是	否

注 1：2021 年 10 月 7 日，熊剑涛先生因决定专注于个人其他事务，申请辞去公司执行董事、总裁、首席信息官等职务，暂由公司董事长霍达先生代行总裁职务。

注 2：汪棣先生因另有工作安排，已申请辞去公司第六届董事会独立董事职务，根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《招商证券股份有限公司章程》等有关规定，汪棣先生在公司新任独立董事就任前将继续履职。

2020 年，公司部分董事、监事和高级管理人员参加了公司员工持股计划。截至本募集说明书摘要签署日，霍达、周语菡、尹虹艳、何敏、李宗军、吴慧峰、赵斌、胡宇、吴光焰通过员工持股计划合计持股 3,309,846 股，占员工持股计划持股总数的 6.36%，占公司总股本的 0.04%。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

公司是一家业内领先的，具有海外业务平台的全国性综合类证券公司，是 2004 年首批获得创新试点资格的证券公司之一。公司以客户为中心，向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易。

公司秉持“家国情怀、时代担当；励新图强、敦行致远”的核心价值观和“稳健经营、规范发展”的经营理念，在发展中强调客户及公司资产的安全完整，注重证券行业服务本质，以引领证券行业的自主创新精神，构建了集中统一管理下风险可控、多元化的业务结构和稳健进取的经营模式。公司连续 14 年获得中国证监会证券公司分类监管最高评级 A 类 AA 级。

报告期内，公司总体及核心业务保持了相对领先的市场地位。公司 2018、2019、2020 年经营业绩排名如下：

项目（注）	2020 年	2019 年	2018 年
总资产	4	4	7
净资产	5	6	6
净资本	9	8	8
营业收入	5	6	8
净利润	7	6	6
代理买卖证券业务收入（含席位租赁）	3	7	8
融资融券业务利息收入	7	7	7

数据来源：中国证券业协会

注：2018 年营业收入、2019 及 2020 年净利润为合并口径，指证券公司集团财务数据口径；其余指标为专项合并口径，指证券公司及其证券类子公司数据口径。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

公司致力于为个人、机构和企业客户提供全方位的金融产品和服务。公司主要业务板块包括财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

发行人分业务板块收入如下：

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-6 月，主营业务收入情况：

单位：亿元、%

业务板块名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理和机构业务	63.57	44.33	115.98	47.77	76.79	41.05	64.68	57.13
投资银行	8.99	6.27	20.69	8.52	17.79	9.51	13.96	12.33
投资管理	7.60	5.30	15.33	6.32	17.86	9.55	12.90	11.40
投资及交易	36.62	25.53	45.94	18.92	40.29	21.54	8.90	7.87
其他	26.63	18.57	44.83	18.47	34.35	18.36	12.76	11.27
合计	143.42	100.00	242.78	100.00	187.08	100.00	113.22	100.00

注：公司 2021 年 1-9 月财务报表未披露主营业务分部收入明细，表中列示 2021 年上半年收入构成供参考。

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人营业毛利润情况如下：

单位：亿元、%

业务板块名称	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
财富管理和机构业务	30.40	44.52	56.47	49.96	33.68	38.30	26.43	48.57
投资银行	4.98	7.29	11.81	10.45	9.72	11.05	4.04	7.43
投资管理	5.66	8.29	11.54	10.21	14.98	17.03	8.97	16.49
投资及交易	23.22	34.01	28.22	24.97	25.79	29.32	6.79	12.48
其他	4.02	5.89	5.00	4.42	3.78	4.30	8.18	15.04
合计	68.28	100.00	113.03	100.00	87.94	100.00	54.41	100.00

注：公司 2021 年 1-9 月财务报表未披露主营业务分部收入成本明细，表中列示 2021 年上半年毛利润构成以供参考。

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人营业毛利率情况如下：

单位：%

业务板块名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
财富管理和机构业务	47.82	48.69	43.86	40.85
投资银行	55.40	57.09	54.64	28.96
投资管理	74.45	75.25	83.85	69.51
投资及交易	63.41	61.42	64.00	76.24
其他	15.10	11.14	11.00	64.09
综合毛利率	47.61	46.56	47.01	48.06

注：公司 2021 年 1-9 月财务报表未披露主营业务分部收入成本明细，表中列示 2021 年上半年毛利率构成以供参考。

2021 年 1-9 月，发行人主营业务收入 217.82 亿元，营业利润 101.93 亿元，主营业务毛利率 46.80%。

（三）主要业务板块

1、财富管理和机构业务

公司财富管理和机构业务主要包括经纪与财富管理、资本中介和机构客户综合服务。

报告期内，公司财富管理和机构业务主要情况如下：

年份	股票基金交易量 (万亿元, 双边)	市场占有率 (%)	营业部 家数	期末融资融券 余额(亿元)	期末融资融券 余额排名
2020 年	18.26	4.25	259	831.36	-
2019 年	10.84	4.09	258	514.59	6
2018 年	7.50	3.95	249	386.81	7

数据来源：沪深交易所、中国证券业协会、公司内部统计

（1）经纪与财富管理

公司经纪与财富管理业务持续建设“以客户为中心”的财富管理生态圈，通过向财富管理客户提供全方位金融服务，实现财富管理转型升级。2020 年公司代理买卖证券业务净收入排名行业第 2，业务优势持续稳固。

公司财富管理业务聚焦产品、团队与系统建设，打造精品产品超市；推进财富顾问团队质效提升，通过向高净值客户提供产品定制、高端品牌活动等顾问式服务，提升客户粘性，打造财富顾问专业品牌；加大金融科技的应用，创新推出“招商证券财富+”小程序，为财富顾问打造专属理财室，提升财富顾问营销能

力；推出“招财智投”智能投顾，为客户提供个性化、多元化、场景化的一键式资产配置服务。截至 2020 年末，公司财富管理客户数达 45.4 万户，同比增长 28.50%；财富管理客户资产规模达 1.37 万亿元，同比增长 47.31%；高净值客户数达 2.41 万户，同比增长 53.71%。2020 年公司代理销售金融产品规模同比增长 34.79%，代销金融产品净收入同比增长 219.25%。

境外市场方面，招证国际通过推出新的在线开户系统和有效的新股营销策略，实现 2020 年新开户数同比增长 5 倍，代理买卖证券净收入同比增长 69.23%。

（2）资本中介服务

资本中介服务方面，公司审慎控制风险，持续加强资本中介业务规范性、尽职调查的全面性和持续管理的有效性，实现质量、效益、规模均衡发展。同时抓住转融通业务市场机会，扩大与公募、私募基金合作，大力发展融券业务，为客户量身设计融资方案，积极推动系统建设，满足对冲、高频等机构客户的需求。2020 年末，公司融资融券余额（不含境外孖展业务）831.36 亿元，整体维持担保比例为 296.4%；股票质押式回购业务（含资管计划出资业务）待购回余额 304.20 亿元，整体履约保障比例为 308.4%，其中自有资金出资余额 201.15 亿元，履约保障比例为 344.2%。

境外市场方面，公司抢抓新股上市热潮业务机会，制定具有市场竞争力的新股融资方案，满足客户融资需求，孖展利息收入明显增长。

（3）机构客户综合服务

机构客户综合服务方面，公司以研究、交易、托管服务为基础核心业务，并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化等增值服务，构建为机构客户提供一揽子解决方案的综合服务体系。

报告期内公司保持竞争优势，深挖公募基金、保险资管以及各类海外机构客户需求，通过线上线下服务相结合，创新销售服务模式，充分挖掘分支机构营销潜能，提高公司整体营销成效。公司积极把握 2020 年公募基金权益产品业绩优异的市场契机，发挥财富管理战略转型的效能，提升营业部产品销售能力；积极争取揽落地券商结算模式产品，推进银行理财子公司的客户服务工作，与多家基金

公司建立转融通业务合作。

公司持续推进主券商业务体系和机构客户数字化服务体系建设，完善机构营销服务平台和机构客户服务平台，提高机构客户专业交易服务能力，积极推广创新业务，满足机构客户综合金融服务需求。2020 年，公司启动了首届“招财杯”量化私募公开赛，打造资本引荐平台，加大对私募客户的特色化服务。公司不断加大对“Geetek 机构交易平台”的投入，进一步增强了全资产投资管理、极速交易以及策略交易服务能力，2020 年度 Geetek 机构客户股票基金交易量同比增长 114%，截至 2020 年末，公司私募备案产品交易资产规模同比增长 72%。

公司持续推进研究转型，推动研究与业务深度融合。2020 年公司境内股票研究涉及中国证监会行业分类中的 17 个门类、71 个大类共 1,283 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 85%，创业板成份股总市值的 82%，在量化、电子、策略、食品饮料、宏观经济、传媒、电力设备与新能源、固定收益、中小市值、金融、通信、房地产、汽车、计算机、农林牧渔等领域的研究处于业内领先水平。

公司为业内首批获得证券投资基金托管资格的证券公司，首批在中国基金业协会备案的基金外包服务机构。公司为首只外商独资企业 WFOE (Wholly Foreign Owned Enterprise) 私募基金提供外包服务，是首家为公募基金提供运营外包服务、首家为银行理财产品提供托管外包服务、首家为“私募资产配置基金产品”提供服务的机构。报告期内，公司托管外包业务加强创新与金融科技应用，发布国内首支私募基金评价指数“招商证券私募基金指数”(CMSFI)，对标国际基金服务行业，为国际资产管理机构提供全面的金融服务；加强合规风控，不断调整优化产品结构，大力压缩非标产品规模。根据中国证券投资基金业协会数据和 Wind 资讯统计，2020 年末公司私募基金托管产品数量市场份额分别为 24.24%，保持绝对领先优势，私募基金托管产品数量、公募基金托管产品数量连续七年保持行业第一。

2、投资银行业务

公司为企业客户提供一站式的境内外投资银行服务，包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问等。

公司以打造“现代化”投行为目标，着力推动“羚跃计划”落地，以全平台协同的模式围绕战略性新兴产业、优质科技创新企业提供一站式的综合金融服务。成立投资银行委员会，深入推进向现代化投行转型升级，大力促进境内外协同，深化专业化转型并加快区域布局；加强投行业务质量管控，推进智能投行平台建设，提升业务全流程管控能力。

报告期内，公司投资银行业务主要情况如下：

年份	债券主承销		股票主承销	
	金额（亿元）	数量（支）	金额（亿元）	家数
2020 年	4,125.39	1,237	540.18	40
2019 年	4,104.24	878	270.57	24
2018 年	4,632.05	709	181.46	15

数据来源：Wind 资讯统计，发行日口径。

注：债券承销含证券公司自主自办发行；股票主承销不含发行股票购买资产类增发。

股票承销业务方面，报告期内，公司对半导体、生物医药、农林牧渔、银行等行业大客户拓展成效明显，再融资业务规模显著提升；全平台协同打造多渠道合作“生态圈”，进一步丰富 IPO 早期项目储备，紧抓科创板和创业板注册制改革机遇。根据 Wind 资讯统计，2020 年公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 7 和第 8，其中，IPO 承销金额排名行业第 8，再融资承销金额排名行业第 6。在境外市场，2020 年招证国际完成香港市场股票承销项目 13 个，承销金额 64.42 亿美元，同比增长 51.76%；完成 2 个美股 IPO 项目，承销金额 7,800 万美元。

债券承销业务方面，公司全面提升债券承销业务承揽、定价、销售各环节竞争力，弥补业务短板，持续加强业务创新并巩固信贷 ABS 业务优势，积极布局基础设施公募 REITs 业务和绿色债券业务。根据 Wind 资讯统计，2020 年公司信贷资产证券化业务承销金额为 1,317.52 亿元，连续六年排名保持行业第 1，主承销债券金额排名行业第 8。

财务顾问业务方面，公司紧抓经济结构转型升级和国企改革机遇，充分发挥作为招商局集团资本运作专业支持平台的作用，积极推动集团内产融和融融协同项目开展，深化与大型央企、国企战略客户的紧密合作。根据 Wind 资讯统计，2020 年，公司公告并购交易数量 13 个，交易金额达 609.61 亿元，排名行业第 5。

3、投资管理业务

公司的投资管理业务包括为机构、个人提供资产管理和基金管理服务。

公司是国内首批获得资产管理、创新试点、QDII 资格的券商之一，并于 2012 年 10 月取得“受托管理保险资金资格”。公司通过该全资子公司招商证券资产管理有限公司从事证券资产管理业务。2020 年以来，公司证券资产管理业务积极推进大集合公募化改造工作，年内成功发行首只公募产品“智远成长”；加强主动管理能力建设，在科创主题、“固收+”、定开债等产品发行上实现突破，新发主动管理产品数量和规模显著增长；深挖客户需求，加大与银行理财子公司等各类机构客户业务合作；立足券商资源禀赋，强化内部协同，构建特色化的全产品谱系；持续升级投研体系，助力客户资产稳健增值。根据基金业协会数据，2020 年末，招商资管资产管理总规模为 5,419.22 亿元，排名行业第 4。

公司证券资产管理规模情况如下：

单位：亿元

类别	2020 年末	2019 年末	2018 年末
集合理财	1,303.40	1,325.86	1,317.75
单一理财	3,475.80	4,866.62	5,249.80
专项理财	640.02	679.59	567.10
合计	5,419.22	6,872.07	7,134.65

资料来源：公司内部统计

公司通过全资子公司招商致远资本开展私募股权基金管理业务。招商致远资本持续加强募资体系建设，积极推动特色基金的募集；大力挖掘投资标的，强化项目质量控制；持续优化业务流程，提升运营管理效能；紧抓市场机遇，实现项目多渠道退出；深化与招商局集团各业务平台的协同，实现合作共赢。2020 年，招商致远资本完成新募基金规模 33 亿元，累计资产管理规模超过 240 亿元。

4、投资及交易业务

公司投资及交易业务包括权益类证券、固定收益类证券、大宗商品、外汇、另类投资以及衍生金融工具的交易和做市。

公司投资业务坚持“大而稳”的目标，大力发展客需驱动以及中性策略，持续完善大类资产配置机制，稳步扩大投资规模，获取超额收益。截至 2020 年末，

公司金融资产规模达 2,290.96 亿元。

公司股票方向性业务坚持追求绝对收益，积极增加投资策略，持续提高团队投研能力，秉承价值投资理念，通过精选个股以及严格控制回撤获得较稳定的收益。

衍生投资方面，公司积极通过量化、对冲等方式开展市场中性投资业务，发挥策略丰富的优势，在低风险的前提下取得较好收益。报告期内基金做市业务持续拓展做市项目，扩大业务规模，做市竞争力位居券商前列；场内期权做市业务持续优化做市策略与系统，提升报价的市场竞争力；场外衍生品业务持续提升产品竞争力，拓展交易标的覆盖范围至境内外权益、大宗商品及其衍生品等各类资产；量化自营业务准确捕捉市场波动产生的机会，为公司带来了稳定收益。公司获评上海证券交易所“2020 年度最佳股票 ETF 做市商”、“2020 年度最佳跨境 ETF 做市商”、“2020 年度优秀期权做市商”。

固定收益投资方面，公司秉承稳健的投资理念，加强经济和政策研究、市场研判及风险排查，稳步扩大投资规模，灵活开展波段交易，拓展投资范围、积极运用各类衍生品大力开展中性策略交易，加强金融科技赋能，大力发展量化交易系统，做市能力持续提升，投资收益率跑赢市场基准。2020 年，公司积极参与市场创新业务，首批参与了外汇交易中心推出的利率期权、农发债标准债券远期、深交所推出的信用保护凭证等。公司获评中央国债登记结算有限责任公司“2020 年度中国债券市场优秀自营商”、中国外汇交易中心“2020 年度银行间优秀债券市场交易商”及“2020 年度银行间本币市场活跃交易商”。

外汇业务方面，公司组建专业团队，积极开发交易策略，丰富盈利模式，银行间外汇市场交易量稳居券商前列。

另类投资方面，公司全资子公司招商投资持续加强股权投资业务队伍建设，扩展投资覆盖面，以推动科技创新及产业转型的优质企业为投资主线，同时持续利用券商平台综合优势培育被投资企业，以期实现长期回报。

（四）发行人所在行业状况及竞争情况

1、发行人所在行业状况

根据中国证券业协会统计，2020年证券行业实现营业收入4,484.79亿元，同比增长24.41%；净利润1,575.34亿元，同比增长27.98%。截至2020年末，证券行业总资产规模8.90万亿元，同比增长22.50%；净资产规模2.31万亿元，同比增长14.10%；净资本规模1.82万亿元，同比增长12.35%；客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.66万亿元，受托管理资金本金总额10.51万亿元。

2、证券行业的竞争格局

（1）资本市场改革加速深化推进

“十四五”时期，资本市场将围绕全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制，提高直接融资比重，提高上市公司质量，推进金融双向开放等重大方面落地和推进一系列改革举措，不断完善基础制度建设，推动我国资本市场向高质量发展迈进，进一步增强资本市场服务实体经济能力。证券公司作为重要的资本市场参与者，伴随资本市场深度和广度的拓展，处于重要的战略机遇期。

（2）证券行业竞争加剧

一方面，头部券商依托资本实力、客户基础和品牌影响力，整体竞争力保持行业领先地位；中小券商近年来积极补充资本，并在IPO、互联网经纪业务等领域错位竞争，形成自身特色优势，行业竞争持续加剧。伴随金融双向开放深化，国际投行正加快布局国内资本市场，其凭借科技能力、资本实力、海外市场经验，将在高端客户服务以及资产管理等优势领域与国内券商展开激烈竞争。另一方面，资本市场深化改革为国内金融机构拓展新业务提供了深厚土壤，目前已有多家证券公司、基金公司、商业银行、基金代销机构成为基金投顾业务试点机构，基金投顾业务将成为各方机构抢抓客户、做大做强财富管理业务的重要抓手，证券公司面临激烈竞争。

3、核心竞争力分析

公司隶属于招商局集团，是国务院国资委体系内最大的证券公司。公司经过多年发展，建立了显著的竞争优势。

一是始终坚持稳健经营的理念，连续14年蝉联证券公司分类评价最高评级A类AA级，为公司在未来争取监管政策支持、把握重大创新试点机遇、应对资本

市场复杂波动及激烈的同业竞争，提供了强大的支撑。

二是具备全功能平台全产业链的服务能力，业务结构均衡，整体发展基础稳固，为公司在未来打造特色业务与差异化优势以及为客户提供一站式服务，奠定了扎实的基础。

三是财富管理业务基础扎实、竞争力不断增强，机构客户业务综合服务能力卓越，企业客户业务全产业链服务能力保持平稳。

四是具有强大的“招商”品牌与股东背景，具有良好的市场口碑。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内发行人无重大负面舆情或被媒体质疑事项。

九、发行人是否存在违法违规及受处罚的情况

报告期内，发行人不存在重大违法违规情况、未受到重大行政处罚。报告期内，发行人存在被证券监督管理部门采取行政监督管理措施的情况，具体如下：

（一）北京证监局行政监管措施决定书[2019]96 号

2019 年 9 月，北京证监局对招商证券北京朝外大街营业部作出《行政监管措施决定书》（[2019]96 号），认为该营业部存在如下违规行为：（1）在为某客户开立融资融券账户时，由于员工操作失误，营业部将融资融券账户错误关联到另一客户股东账户下；（2）在代销产品过程中，营业部向某客户进行风险提示的留痕缺失。因此北京证监局作出责令改正并增加合规检查次数的监督管理措施决定。公司已督促该营业部按照监管要求进行整改并提交整改报告，并按照监管要求对该营业部内部控制和合规风控管理开展合规检查。

（二）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2019]55 号

2019 年 12 月，公司收到中国证券监督管理委员会出具的行政监管措施决定书《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（[2019]55 号）。经检查，公司存在投行部门未配备专职合规人员；部分投行异地团队未配备专职合规人员；部分分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上

相关工作经验；部分合规人员薪酬低于公司同级别平均水平；未见合规总监有权参加监事会的规定；部分重大决策、新产品和新业务未经合规总监审查，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》《证券公司合规管理实施指引》的相关规定。对于上述行政监管措施，公司高度重视，已要求相关部门按照法律法规进行整改，目前已整改完毕。

（三）中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书[2020]48 号

2020 年 8 月，公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于对招商证券股份有限公司采取出具警示函监管措施的决定》[2020]48 号。公司在保荐武汉科前生物科创板首次公开发行股票申请过程中，存在未发现武汉科前生物通过列支研发费用或其他费用将资金从武汉科前生物账户最终转到财务总监个人卡用于发放部分高管薪酬、奖金或支付无票据费用；未发现武汉科前生物员工李名义是经销商金华康顺的实际经营者；在首次提交的申报材料中未充分揭示非洲猪瘟疫情可能造成的业绩波动风险等方面问题。

针对警示函提及的问题，公司认真学习、对照《证券法》《证券发行上市保荐业务管理办法》《证券公司投资银行类业务内部控制指引》等相关法规，进行了全面深入的自查和梳理。公司通过完善制度建设、加强内部控制流程和质量管理及强化从业人员培训等措施进行整改。公司要求执业人员在注册制下更需要敬畏市场，确保在保荐业务执业中向市场提供的信息披露真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；敬畏法治，对相关主体的申请文件和信息披露资料进行审慎核查，督导相关主体规范运作；敬畏专业，努力提升自身专业能力；敬畏风险，审慎对待项目执行的细节，确保尽职调查深入、到位。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

本募集说明书摘要中的财务数据来源于发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的合并和母公司财务报表。发行人 2018 年度、2019 年度及 2020 年度的合并及母公司财务报表已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由该机构出具了标准无保留意见的审计报告；2021 年 1-9 月的合并及母公司财务报表未经审计。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告。

（一）发行人财务报告编制基础

公司财务报表编制执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外，公司还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）及《证券公司财务报表附注编制的特别规定（2018）》等规定披露有关财务信息。

（二）发行人报告期内会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正情况

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人不存在重要会计估计变更及重大会计差错，重要会计政策变更情况如下：

2018 年，公司执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号—收入》；执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》准则（以下简称“新金融工具准则”）。发行人于 2018 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，按照新金融工具准则的要求进行衔接调整；涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，发行人不进行调整；金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2018 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。

2019 年，发行人执行财政部于 2018 年修订的《企业会计准则第 21 号—租

赁》。新租赁准则执行影响发行人财务报表 2019 年期初数，确认租赁负债 13.15 亿元和使用权资产 12.35 亿元，新租赁准则的过渡减少留存收益 0.72 亿元。

2020 年，根据财政部关于《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》通知（财会〔2020〕10 号）的规定，对于由新冠肺炎疫情直接引发且仅针对 2021 年 6 月 30 日之前的租金减免，公司选择采用简化方法，在达成协议解除原支付义务时将未折现的减免金额计入当期损益，并相应调整租赁负债。

2021 年 1-9 月，根据财政部《关于调整〈新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定〉适用范围的通知》（财会〔2021〕9 号），公司将上述采用简化方法的租金减让期间由“2021 年 6 月 30 日前”调整为“2022 年 6 月 30 日前”。

（三）合并报表范围的变化情况

1、2021 年 1-9 月

2021 年 1-9 月，公司纳入合并范围的子公司为 37 家，较 2020 年新增 5 家子公司。

2021 年 1-9 月新纳入合并的子公司				
序号	子公司名称	持股比例	业务性质	变化原因
1	China Opportunities Limited	100.00%	投资	新设子公司
2	CMS International Gemstone Limited	100.00%	投资	新设子公司
3	Mega Vantage Development Limited	100.00%	投资	新设子公司
4	Sweet Blaze Holding Limited	100.00%	投资	新设子公司
5	True Summit International Limited	100.00%	投资	新设子公司

2021 年 9 月末，公司合并的结构化主体为 25 个，较 2020 年末增加 10 个。公司合并的结构化主体主要为资产管理计划、基金、信托产品及有限合伙企业。对于公司同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，公司综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使公司面临可变回报的影响重大，从而公司应作主要责任人。合并该等结构化主体对公司的经营成果及现金流量影响并不重大。

2、2020 年度

2020 年，公司纳入合并范围的子公司为 32 家，较 2019 年新增 2 家子公司，

减少 1 家子公司。

2020 年度新纳入合并的子公司				
序号	子公司名称	持股比例	业务性质	变化原因
1	Humble Easy Limited	98.40%	投资	新设子公司
2	Bliss Moment Limited	100.00%	投资	新设子公司
2020 年度不再纳入合并的公司				
序号	子公司名称	持股比例	业务性质	变化原因
1	深圳市招商致远文化投资管理有限公司	92.16%	投资管理	清算子公司

2020 年末，公司合并的结构化主体为 15 个，较 2019 年增加 3 个，纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 796,422.39 万元。

3、2019 年度

2019 年，公司纳入公司合并范围的子公司为 31 家，未发生变化。2019 年末，公司合并的结构化主体为 12 个，较 2018 年减少 1 个，纳入合并范围的结构化主体的总资产为人民币 698,879.15 万元。

4、2018 年度

2018 年，公司纳入公司合并范围的子公司为 31 家，下列下属子公司已结束营业，不再纳入公司合并范围。2018 年末，公司合并的结构化主体为 13 个，较 2017 年增加 5 个，纳入合并范围的结构化主体的总资产为 662,539.27 万元。

2018 年度不再纳入合并的公司				
序号	子公司名称	持股比例	业务性质	变化原因
1	深圳市远盛投资管理有限公司	60%	投资管理	结束营业
2	江西致远发展投资管理有限公司	51%	投资管理	结束营业
3	深圳市致远创业投资基金管理有限公司	53.85%	投资管理	结束营业
4	深圳市招商创远投资有限公司	100%	投资管理	结束营业
5	合肥中安致远投资管理有限公司	51%	投资管理	结束营业

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产：				
货币资金	9,184,460.25	8,283,859.25	6,192,773.93	4,743,378.44
其中：客户存款	7,785,313.23	7,027,082.61	5,304,032.27	4,014,448.44
结算备付金	3,139,059.84	2,252,934.01	1,247,161.57	1,379,628.04
其中：客户备付金	2,243,393.86	1,397,855.67	812,525.18	988,304.76
融出资金	9,627,847.95	8,175,434.99	5,522,461.91	4,297,642.97
衍生金融资产	312,383.15	172,633.89	180,581.88	115,023.22
存出保证金	1,332,649.54	906,723.30	478,089.01	143,142.04
应收款项	104,665.42	100,363.87	76,370.33	70,846.57
买入返售金融资产	4,048,719.43	5,226,032.55	3,567,982.46	3,304,386.01
金融投资：				
交易性金融资产	26,253,152.30	17,359,506.39	13,814,606.76	10,012,474.60
债权投资	138,553.48	173,938.98	189,463.53	184,419.49
其他债权投资	5,036,528.94	4,461,460.02	4,573,430.69	4,164,234.14
其他权益工具投资	107,571.35	742,057.98	705,780.93	672,260.68
长期股权投资	920,665.48	950,814.84	883,358.61	828,792.38
固定资产	138,877.99	150,788.39	147,416.21	154,669.45
使用权资产	125,201.27	119,922.93	118,983.87	-
在建工程	3,061.83	3,914.54	6,658.36	8,209.79
无形资产	43,889.81	42,972.34	43,656.55	45,080.66
商誉	967.06	967.06	967.06	967.06
递延所得税资产	173,165.38	181,842.45	82,687.25	86,851.00
其他资产	692,776.58	666,500.00	344,757.91	281,063.92
资产总计	61,384,197.06	49,972,667.78	38,177,188.81	30,493,070.48
负债：				
短期借款	1,018,438.63	329,029.54	310,367.27	158,186.09
应付短期融资款	4,114,023.34	3,621,675.83	3,309,861.64	3,485,047.57
拆入资金	451,298.89	1,100,276.23	701,319.86	351,900.00
交易性金融负债	2,413,491.17	1,394,205.11	1,007,638.63	952,857.50
衍生金融负债	454,318.23	307,180.16	218,322.24	130,568.55
卖出回购金融资产款	12,723,835.64	11,925,819.54	9,770,668.55	6,126,755.69
代理买卖证券款	10,327,617.15	8,544,124.30	6,172,421.98	4,891,174.76
代理承销证券款	82,191.03	-	-	-
应付职工薪酬	796,335.96	715,519.67	556,791.70	444,167.51
应交税费	106,713.43	115,728.96	46,884.90	55,847.46
应付款项	2,823,501.00	1,476,331.07	493,706.00	223,990.85
长期借款	58,183.98	67,135.66	141,361.47	138,001.50
应付债券	14,484,286.18	9,298,062.78	6,599,150.15	5,341,909.23
递延所得税负债	108,059.43	79,016.15	48,528.24	14,876.42

项目	2021年9月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
租赁负债	132,869.70	126,039.85	125,214.74	-
预计负债	4,785.83	37.72	-	-
其他负债	313,182.31	290,014.02	162,166.46	98,551.93
负债合计	50,413,131.89	39,390,196.60	29,664,403.83	22,413,835.06
股东权益：				
股本	869,652.68	869,652.68	669,940.93	669,940.93
其他权益工具	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
资本公积	4,036,102.23	4,036,102.23	2,753,393.94	2,753,393.94
减：库存股	-	-	66,395.45	-
其他综合收益	5,073.63	24,553.14	82,141.47	47,114.59
盈余公积	523,614.80	523,614.80	523,614.80	466,235.03
一般风险准备	1,331,950.00	1,327,848.98	1,116,527.74	920,261.24
未分配利润	2,696,131.62	2,291,908.57	1,925,608.57	1,715,338.90
归属于母公司股东权益合计	10,962,524.95	10,573,680.39	8,504,832.01	8,072,284.64
少数股东权益	8,540.22	8,790.78	7,952.97	6,950.78
股东权益合计	10,971,065.17	10,582,471.18	8,512,784.98	8,079,235.42
负债和股东权益总计	61,384,197.06	49,972,667.78	38,177,188.81	30,493,070.48

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	2,178,233.94	2,427,767.02	1,870,836.99	1,132,161.16
利息净收入	147,878.41	259,891.30	189,518.88	184,609.00
手续费及佣金净收入	873,381.88	1,069,684.27	743,569.42	644,847.68
其中：经纪业务手续费净收入	600,215.37	671,973.20	399,292.65	315,424.17
投资银行业务手续费净收入	126,036.03	214,587.66	181,295.23	144,636.46
资产管理业务手续费净收入	74,415.82	114,334.36	104,226.99	120,186.54
投资收益	709,475.88	643,146.38	534,969.16	367,953.84
其中：对联营和合营企业的投资收益	129,189.43	104,263.81	88,200.83	91,747.31
其他收益	3,513.65	4,202.36	7,901.39	4,134.01
公允价值变动收益	155,000.76	139,438.70	169,198.77	-64,200.49
汇兑收益	106.96	1,780.34	3,018.91	-7,548.73
其他业务收入	288,876.40	309,623.66	222,660.47	2,365.84
二、营业总支出	1,158,916.74	1,297,454.42	991,422.14	588,084.69
税金及附加	11,567.62	14,049.21	9,436.46	8,822.25
业务及管理费	837,049.73	967,201.98	753,747.37	566,505.79
信用减值损失	29,960.96	15,557.51	9,202.74	12,103.75
其他资产减值损失	-162.62	1.65	355.57	321.05
其他业务成本	280,501.05	300,644.06	218,680.00	331.85
三、营业利润	1,019,317.20	1,130,312.61	879,414.86	544,076.47

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：营业外收入	2,592.30	1,499.61	1,633.09	1,984.85
减：营业外支出	5,003.96	925.32	3,684.32	1,312.82
四、利润总额	1,016,905.54	1,130,886.89	877,363.63	544,748.50
减：所得税费用	165,708.40	180,500.20	146,035.35	100,122.36
五、净利润	851,197.14	950,386.69	731,328.27	444,626.13
其中：归属于母公司股东的净利润	850,124.71	949,163.88	728,238.08	442,498.59
少数股东损益	1,072.43	1,222.81	3,090.19	2,127.54
六、其他综合收益的税后净额	-21,249.98	-57,588.33	35,026.87	18,691.04
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-19,155.24	10,050.50	25,140.19	-68,549.41
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-2,094.74	-67,638.82	9,886.68	87,240.45
七、综合收益总额	829,947.16	892,798.37	766,355.15	463,317.17
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	828,874.72	891,575.55	763,264.96	461,189.63
归属于少数股东的综合收益总额	1,072.43	1,222.81	3,090.19	2,127.54
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.91	1.06	0.82	0.46
（二）稀释每股收益（元/股）	0.91	1.06	0.82	0.46

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收取利息、手续费及佣金的现金	1,810,592.30	2,054,309.77	1,528,827.89	1,488,817.49
拆入资金净增加额	-	400,000.00	350,000.00	203,000.00
回购业务资金净增加额	1,948,670.51	497,692.19	3,353,902.23	3,086,779.93
融出资金净减少额	-	-	-	1,723,958.93
代理买卖证券收到的现金净额	1,607,462.81	2,749,088.02	1,246,800.36	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,202,010.06	1,103,198.28	623,635.01	192,285.31
经营活动现金流入小计	7,568,735.68	6,804,288.25	7,103,165.50	6,694,841.66
为交易目的而持有的金融资产净增加额	6,944,452.99	2,428,413.84	3,081,884.68	1,751,444.91
拆入资金净减少额	650,000.00	-	-	-
回购业务资金净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	1,455,570.71	2,668,565.41	1,200,953.49	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	242,368.07
支付利息、手续费及佣金的现金	527,979.36	517,627.86	391,539.37	304,204.99

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付给职工以及为职工支付的现金	597,561.76	587,691.14	444,354.69	479,649.96
支付的各项税费	249,439.78	390,221.72	288,799.62	166,633.93
支付其他与经营活动有关的现金	1,230,628.01	1,192,302.66	696,778.37	333,969.02
经营活动现金流出小计	11,655,632.61	7,784,822.62	6,104,310.22	3,278,270.88
经营活动产生的现金流量净额	-4,086,896.93	-980,534.37	998,855.27	3,416,570.78
二、投资活动产生的现金流量:				
取得投资收益收到的现金	240,066.65	204,042.53	242,252.52	190,017.46
收回投资收到的现金	168,008.70	85,326.25	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	23.29	101.09	179.35	129.65
投资活动现金流入小计	408,098.64	289,469.87	242,431.87	190,147.11
投资支付的现金	-	-	398,207.95	1,970,816.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,995.07	37,371.38	24,133.75	46,133.89
投资活动现金流出小计	15,995.07	37,371.38	422,341.71	2,016,950.03
投资活动产生的现金流量净额	392,103.57	252,098.49	-179,909.84	-1,826,802.92
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	1,482,420.03	-	-
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	716,199.09	40,947.70	144,753.36	29,936.78
发行债券收到的现金	16,124,967.60	15,263,322.24	10,928,484.00	7,893,572.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	66,395.45	-	-
筹资活动现金流入小计	16,841,166.68	16,853,085.42	11,073,237.36	7,923,508.78
偿还债务支付的现金	10,535,231.56	12,349,166.69	9,829,841.68	9,285,117.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	855,254.60	771,921.71	700,983.29	745,458.02
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	66,395.45	1,199.85
筹资活动现金流出小计	11,390,486.17	13,121,088.40	10,597,220.41	10,031,775.27
筹资活动产生的现金流量净额	5,450,680.52	3,731,997.02	476,016.94	-2,108,266.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,475.86	-68,155.57	21,904.05	43,119.97
五、现金及现金等价物净增加额	1,751,411.29	2,935,405.57	1,316,866.43	-475,378.66
加: 期初现金及现金等价物余额	10,369,337.04	7,433,931.47	6,117,065.04	6,592,443.70
六、期末现金及现金等价物余额	12,120,748.34	10,369,337.04	7,433,931.47	6,117,065.04

发行人最近三年的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如

下¹：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	6,351,132.26	4,860,970.32	3,470,766.96
其中：客户存款	5,645,475.33	4,284,374.22	3,091,943.04
结算备付金	2,247,429.35	1,195,975.80	1,184,931.67
其中：客户备付金	1,355,059.54	796,797.46	867,322.29
融出资金	7,787,197.69	5,131,891.50	3,903,274.43
衍生金融资产	169,316.32	64,887.01	65,493.79
存出保证金	500,937.47	224,425.99	108,903.01
应收款项	58,410.14	50,127.05	39,940.82
买入返售金融资产	5,213,695.33	3,567,982.46	3,281,393.19
金融投资：			
交易性金融资产	14,895,845.47	11,947,125.51	8,901,425.99
债权投资	105,690.15	180,003.41	179,660.81
其他债权投资	4,192,644.32	4,481,639.74	4,164,234.14
其他权益工具投资	742,057.98	705,780.93	672,260.68
长期股权投资	2,540,434.87	1,661,088.82	1,530,119.82
固定资产	144,959.19	140,437.33	148,152.20
使用权资产	105,913.24	102,004.98	-
在建工程	1,260.80	4,163.09	5,179.50
无形资产	41,273.53	42,371.04	43,468.54
递延所得税资产	164,580.06	75,210.29	68,650.55
其他资产	448,159.17	217,064.71	242,969.86
资产总计	45,710,937.35	34,653,149.99	28,010,825.95
负债：			
短期借款	-	-	-
应付短期融资款	3,621,675.83	3,309,861.64	3,485,047.57
拆入资金	1,100,276.23	701,319.86	351,900.00
交易性金融负债	989,329.65	694,543.37	664,052.67
衍生金融负债	303,932.92	104,882.35	57,786.56
卖出回购金融资产款	11,499,087.32	9,403,528.50	6,091,166.73

¹注：根据上交所《上市公司日常信息披露工作备忘录——第一号 临时公告格式指引》之《第一百零一号 上市公司季度报告》（2021 年 9 月 28 日发布）的相关要求，上市公司应当在季度报告中披露截至报告期末的比较式合并资产负债表、年初至报告期末的比较式合并利润表和比较式合并现金流量表，不再要求披露母公司报表。发行人在 2021 年三季度报告中未披露 2021 年 1-9 月（2021 年 9 月）母公司报表。

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
代理买卖证券款	6,958,259.00	4,982,701.25	3,833,946.41
代理承销证券款	-	-	-
应付职工薪酬	681,961.70	525,382.16	406,959.72
应交税费	83,513.57	28,502.31	25,778.27
应付款项	1,071,796.31	248,112.74	97,966.87
长期借款	-	-	-
应付债券	9,297,939.12	6,599,150.15	5,341,909.23
递延所得税负债	53,412.53	39,432.24	9,996.13
租赁负债	111,873.39	107,162.17	-
预计负债	37.72	-	-
其他负债	109,098.13	89,558.75	92,514.18
负债合计	35,882,193.41	26,834,137.49	20,459,024.33
股东权益：			
股本	869,652.68	669,940.93	669,940.93
其他权益工具	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00
资本公积	4,024,731.66	2,746,004.24	2,746,004.24
减：库存股	-	66,395.45	-
其他综合收益	29,585.22	54,168.58	30,286.35
盈余公积	523,614.80	523,614.80	466,235.03
一般风险准备	1,206,552.87	1,034,348.30	919,588.76
未分配利润	1,674,606.72	1,357,331.09	1,219,746.30
股东权益合计	9,828,743.94	7,819,012.49	7,551,801.62
负债和股东权益总计	45,710,937.35	34,653,149.99	28,010,825.95

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,884,419.61	1,355,989.61	905,583.54
利息净收入	225,494.44	162,613.70	150,408.71
手续费及佣金净收入	903,094.87	595,131.45	469,862.66
其中：经纪业务手续费净收入	625,511.72	367,904.96	279,869.22
投资银行业务手续费净收入	208,344.52	167,281.22	124,944.14
投资收益	655,050.42	485,728.33	318,640.66
其中：对联营和合营企业的投资收益	101,813.86	80,968.22	84,331.28
其他收益	2,202.49	5,208.15	4,088.39
公允价值变动收益	88,315.50	102,927.58	-32,707.31
汇兑收益	557.83	405.38	-6,649.18
其他业务收入	9,704.06	3,975.03	1,939.60
二、营业总支出	894,881.05	683,727.12	479,744.19
税金及附加	12,663.86	8,429.32	7,794.91
业务及管理费	867,926.62	666,863.84	461,307.01

信用减值损失	14,290.57	8,433.95	10,642.28
三、营业利润	989,538.56	672,262.49	425,839.35
加：营业外收入	1,382.74	1,389.22	1,759.90
减：营业外支出	494.39	717.23	1,277.44
四、利润总额	990,426.91	672,934.47	426,321.81
减：所得税费用	129,404.06	99,136.77	70,355.55
五、净利润	861,022.85	573,797.71	355,966.27
六、其他综合收益的税后净额	-24,583.36	23,882.22	-9,989.75
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	12,260.03	25,140.19	-68,549.41
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-36,843.39	-1,257.97	58,559.66
七、综合收益总额	836,439.49	597,679.93	345,976.52

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
收取利息、手续费及佣金的现金	1,810,141.51	1,299,722.72	1,244,762.66
拆入资金净增加额	400,000.00	350,000.00	203,000.00
回购业务资金净增加额	431,489.04	3,003,619.00	3,024,976.34
融出资金净减少额	-	-	1,612,375.85
代理买卖证券收到的现金净额	2,306,960.47	1,143,713.50	-
收到其他与经营活动有关的现金	656,197.60	238,185.37	94,220.72
经营活动现金流入小计	5,604,788.62	6,035,240.59	6,179,335.57
为交易目的而持有的金融资产净增加额	2,013,830.14	2,459,945.72	1,726,937.25
拆入资金净减少额	-	-	-
回购业务净减少额	-	-	-
融出资金净增加额	2,646,393.87	1,213,287.99	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	308,537.29
支付利息、手续费及佣金的现金	471,478.17	354,097.80	271,609.63
支付给职工以及为职工支付的现金	520,268.11	378,187.44	403,372.64
支付的各项税费	273,586.44	174,373.20	95,854.17
支付其他与经营活动有关的现金	625,797.64	243,943.67	175,591.03
经营活动现金流出小计	6,551,354.37	4,823,835.82	2,981,902.00
经营活动产生的现金流量净额	-946,565.75	1,211,404.77	3,197,433.56
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金	252,814.67	242,252.52	187,880.33
收回投资收到的现金	322,300.39	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	85.45	165.11	125.37
投资活动现金流入小计	575,200.51	242,417.63	188,005.70
投资支付的现金	809,800.00	379,880.47	2,156,278.94

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,620.20	21,514.36	40,785.00
投资活动现金流出小计	844,420.20	401,394.83	2,197,063.94
投资活动产生的现金流量净额	-269,219.69	-158,977.20	-2,009,058.25
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,478,420.03	-	-
取得借款收到的现金	-	-	4,255.13
发行债券收到的现金	15,263,322.24	10,928,484.00	7,893,572.00
收到其他与筹资活动有关的现金	66,395.45	-	-
筹资活动现金流入小计	16,808,137.72	10,928,484.00	7,897,827.13
偿还债务支付的现金	12,277,220.13	9,825,731.80	8,764,102.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	760,956.84	687,043.72	728,428.74
支付其他与筹资活动有关的现金	-	66,395.45	-
筹资活动现金流出小计	13,038,176.97	10,579,170.97	9,492,531.26
筹资活动产生的现金流量净额	3,769,960.75	349,313.03	-1,594,704.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,537.17	405.38	-6,649.18
五、现金及现金等价物净增加额	2,541,638.13	1,402,145.98	-412,977.99
加：期初现金及现金等价物余额	6,056,903.16	4,654,757.19	5,067,735.18
六、期末现金及现金等价物余额	8,598,541.30	6,056,903.16	4,654,757.19

（二）财务数据和财务指标情况

1、合并口径主要财务数据和财务指标

主要财务数据和财务指标				
项目	2021年1-9月(末)	2020年(末)	2019年(末)	2018年(末)
总资产(亿元)	6,138.42	4,997.27	3,817.72	3,049.31
总负债(亿元)	5,041.31	3,939.02	2,966.44	2,241.38
全部债务(亿元)	3,602.40	2,833.53	2,224.54	1,668.52
所有者权益(亿元)	1,097.11	1,058.25	851.28	807.92
营业总收入(亿元)	217.82	242.78	187.08	113.22
利润总额(亿元)	101.69	113.09	87.74	54.47
净利润(亿元)	85.12	95.04	73.13	44.46
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	84.18	94.88	73.05	44.20
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	85.01	94.92	72.82	44.25
经营活动产生现金流量净额(亿元)	-408.69	-98.05	99.89	341.66
投资活动产生现金流量净额(亿元)	39.21	25.21	-17.99	-182.68
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	545.07	373.20	47.60	-210.83
流动比率	1.76	1.63	1.53	1.63
速动比率	1.76	1.63	1.53	1.63
资产负债率(%)	78.48	74.46	73.40	68.44
债务资本比率(%)	76.65	72.81	72.32	67.38
营业利润率(%)	46.80	46.56	47.01	48.06
平均总资产回报率(%)	1.84	2.59	2.54	1.81
加权平均净资产收益率(%)	8.47	10.85	9.51	5.58
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	8.38	10.84	9.54	5.57
EBITDA(亿元)	174.67	187.67	155.11	118.32
EBITDA全部债务比(%)	4.85	6.62	6.97	7.09
EBITDA利息倍数	2.56	2.73	2.50	1.92
应收账款周转率(次)	21.25	27.47	25.42	15.17
存货周转率(次)	-	-	-	-

注：

(1) 全部债务=期末短期借款+期末交易性金融负债+衍生金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产款+期末长期借款+期末应付债券+期末应付短期融资款+期末租赁负债+期末应付票据；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债；

(3) 速动比率=流动资产/流动负债；

其中：流动资产=货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+交易性金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收股利+存出保证金+其他资产中的流动资产-代理买卖证券款-代理承销证券款

流动负债=短期借款+应付短期融资款+拆入资金+交易性金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税费+应付款项+应付股利+其他负债中的流动负债；

流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的 A 股财务报表数据，采用上述方法得出。若按 H 股报表的计算口径，2018、2019、2020 年末的流动比率分别为 1.70 倍、1.63 倍及 1.54 倍；2018、2019、2020 年末的速动比率分别为 1.70 倍、1.63 倍及 1.54 倍。

- (4) 资产负债率 (%) = (负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款) / (资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款) × 100%;
- (5) 债务资本比率 (%) = 全部债务 / (全部债务+所有者权益) × 100%;
- (6) 营业利润率=营业利润/营业收入
- (7) 平均总资产回报率 (%) = 净利润/[(年初资产总额+年末资产总额) ÷ 2] × 100%;
- 其中: 总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款
- (8) 加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010 年修订) 计算;
- (9) EBITDA = 利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧费+无形资产及长期待摊费用摊销;
- (10) EBITDA 全部债务比 (%) = EBITDA/全部债务 × 100%;
- (11) EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA / (利息支出-客户资金利息支出+资本化利息);
- (12) 应收账款周转率 = 营业收入/平均应收账款;
- (13) 存货周转率不适用于证券公司。

2、风险控制指标（母公司口径）

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司风险控制指标情况如下：

项目	预警标准	监管标准	2021 年 9 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
净资本（亿元）	-	-	694.38	586.54	486.51	528.16
净资产（亿元）	-	-	1,012.24	982.87	781.90	755.18
各项风险资本准备之和（亿元）	-	-	288.24	259.57	174.84	170.90
表内外资产总额（亿元）	-	-	3,531.42	2,836.72	2,165.13	2,514.22
风险覆盖率（%）	≥120	≥100	240.91	225.96	278.26	309.04
资本杠杆率（%）	≥9.6	≥8	14.69	17.38	19.24	15.52
流动性覆盖率（%）	≥120	≥100	273.67	278.45	218.42	277.30
净稳定资金率（%）	≥120	≥100	134.61	144.18	172.78	159.64
净资本/净资产（%）	≥24	≥20	68.60	59.68	62.22	69.94
净资本/负债（%）	≥9.6	≥8	18.59	20.28	22.26	31.77
净资产/负债（%）	≥12	≥10	27.10	33.98	35.78	45.42
自营权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤80	≤100	21.17	31.69	32.38	22.27
自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%）	≤400	≤500	340.29	319.68	328.85	246.47

注：根据中国证监会公告〔2020〕10 号《证券公司风险控制指标计算标准规定》，对 2019 年末净资本及各项风险控制指标进行重述，未重述 2018 年末相关数据。

三、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，发行人资产情况如下：

单位：万元，%

资产项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	9,184,460.25	14.96	8,283,859.25	16.58	6,192,773.93	16.22	4,743,378.44	15.56
其中：客户存款	7,785,313.23	12.68	7,027,082.61	14.06	5,304,032.27	13.89	4,014,448.44	13.17
结算备付金	3,139,059.84	5.11	2,252,934.01	4.51	1,247,161.57	3.27	1,379,628.04	4.52
其中：客户备付金	2,243,393.86	3.65	1,397,855.67	2.80	812,525.18	2.13	988,304.76	3.24
融出资金	9,627,847.95	15.68	8,175,434.99	16.36	5,522,461.91	14.47	4,297,642.97	14.09
衍生金融资产	312,383.15	0.51	172,633.89	0.35	180,581.88	0.47	115,023.22	0.38
存出保证金	1,332,649.54	2.17	906,723.30	1.81	478,089.01	1.25	143,142.04	0.47
应收款项	104,665.42	0.17	100,363.87	0.20	76,370.33	0.20	70,846.57	0.23
买入返售金融资产	4,048,719.43	6.60	5,226,032.55	10.46	3,567,982.46	9.35	3,304,386.01	10.84
金融投资：								
交易性金融资产	26,253,152.30	42.77	17,359,506.39	34.74	13,814,606.76	36.19	10,012,474.60	32.84
债权投资	138,553.48	0.23	173,938.98	0.35	189,463.53	0.50	184,419.49	0.60
其他债权投资	5,036,528.94	8.20	4,461,460.02	8.93	4,573,430.69	11.98	4,164,234.14	13.66
其他权益工具投资	107,571.35	0.18	742,057.98	1.48	705,780.93	1.85	672,260.68	2.20
长期股权投资	920,665.48	1.50	950,814.84	1.90	883,358.61	2.31	828,792.38	2.72
固定资产	138,877.99	0.23	150,788.39	0.30	147,416.21	0.39	154,669.45	0.51
使用权资产	125,201.27	0.20	119,922.93	0.24	118,983.87	0.31	-	-
在建工程	3,061.83	0.005	3,914.54	0.01	6,658.36	0.02	8,209.79	0.03
无形资产	43,889.81	0.07	42,972.34	0.09	43,656.55	0.11	45,080.66	0.15
商誉	967.06	0.002	967.06	0.002	967.06	0.003	967.06	0.003
递延所得税资产	173,165.38	0.28	181,842.45	0.36	82,687.25	0.22	86,851.00	0.28
其他资产	692,776.58	1.13	666,500.00	1.33	344,757.91	0.90	281,063.92	0.92
资产总计	61,384,197.06	100.00	49,972,667.78	100.00	38,177,188.81	100.00	30,493,070.48	100.00

公司资产由客户资产和自有资产组成，客户资产主要包括客户存款和客户备付金，自有资产以货币资金和结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产、其他债权投资等高流动性资产为主，变现能力强，安全性较高。

报告期内公司自有资产规模稳步增长，2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司资产总额（剔除代理买卖证券款及代理承销证券款后）分别为 25,601,895.72 万元、32,004,766.83 万元、41,428,543.48 万元和 50,974,388.88 万元。

1、货币资金和结算备付金

公司货币资金和结算备付金包括客户资金和自有货币资金，其中客户资金为

主要部分。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司货币资金和结算备付金分别为 6,123,006.48 万元、7,439,935.50 万元、10,536,793.26 万元和 12,323,520.09 万元，占资产总额的比重分别为 20.08%、19.49%、21.09%和 20.08%；客户资金占货币资金和结算备付金的比例分别为 81.70%、82.21%、79.96%和 81.38%。报告期内公司货币资金主要随客户资金波动变化，而客户资金波动与证券市场行情紧密相关。

2、融出资金

融出资金与公司融资融券业务的开展情况有关，2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司融出资金余额分别为 4,297,642.97 万元、5,522,461.91 万元、8,175,434.99 万元和 9,627,847.95 万元。报告期内，证券市场融资融券业务规模稳中有升，公司主动顺应市场形势变化，积极推动融资融券业务，实现质量、效益、规模均衡发展，2020 年末、2021 年 9 月末公司融出资金余额较上年末分别增长 48.04%和 17.77%。

3、衍生金融资产

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司衍生金融资产分别为 115,023.22 万元、180,581.88 万元、172,633.89 万元和 312,383.15 万元，占资产总额的比重分别为 0.38%、0.47%、0.35%和 0.51%。2020 年末公司衍生金融资产期末余额较上年末降低 4.40%，2021 年 9 月末较上年末增长 80.95%，主要是由于公司衍生金融工具的公允价值变动。

4、买入返售金融资产

公司买入返售金融资产包括银行间及交易所市场债券逆回购、股票质押回购等。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司买入返售金融资产分别为 3,304,386.01 万元、3,567,982.46 万元、5,226,032.55 万元和 4,048,719.43 万元，占资产总额的比重分别为 10.84%、9.35%、10.46%和 6.60%。2020 年末公司买入返售金融资产期末余额较上年末增长 46.47%，2021 年 9 月末较上年末下降 22.53%，主要是由于债券质押式回购业务规模的增减变动。

5、交易性金融资产

公司交易性金融资产主要包括债券、股权投资、基金及理财产品投资等，是公司资产的重要组成部分。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司交易性金融资产分别为 10,012,474.60 万元、13,814,606.76 万元、17,359,506.39 万元和 26,253,152.30 万元，占当期资产总额的比重分别为 32.84%、36.19%、34.74% 和 42.77%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司交易性金融资产分别较上年末增长 25.66%和 51.23%，主要是由于债券投资规模的增加。

2018、2019 及 2020 年末，公司交易性金融资产的构成情况如下：

单位：万元

类别	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
债券	11,492,331.98	9,978,213.43	6,713,938.58
基金	1,555,811.68	1,612,503.60	2,075,089.57
股权投资	2,048,896.30	1,308,455.64	828,550.11
银行理财产品	116,135.60	222,720.62	45,969.37
证券公司资产管理计划	161,113.50	107,991.76	118,894.78
信托产品	217,320.93	123,948.38	-
其他	1,767,896.41	460,773.33	230,032.19
合计	17,359,506.39	13,814,606.76	10,012,474.60

注：发行人 2021 年三季度报未披露交易性金融资产明细。

6、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资

公司债权投资主要为以摊余成本计量的长期债权投资，2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司债权投资分别为 184,419.49 万元、189,463.53 万元、173,938.98 万元和 138,553.48 万元，占总资产的比重分别为 0.60%、0.50%、0.35% 和 0.23%。

公司其他债权投资主要为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的长期债权投资，2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他债权投资分别为 4,164,234.14 万元、4,573,430.69 万元、4,461,460.02 万元和 5,036,528.94 万元，占总资产的比重为 13.66%、11.98%、8.93%和 8.20%。

公司其他权益工具投资主要系指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司其他权益工具投资分别为 672,260.68 万元、705,780.93 万元、742,057.98 万元和 107,571.35 万元，占公司总资产的比重分别为 2.20%、1.85%、1.48%和 0.18%。

7、应收款项

公司应收款项主要包括应收手续费及佣金、应收往来及清算款。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应收款项分别为 70,846.57 万元、76,370.33 万元、100,363.87 万元和 104,665.42 万元，占资产总额的比重分别为 0.23%、0.20%、0.20% 和 0.17%。2020 年末、2021 年 9 月末公司应收款项余额分别较上年末增长 31.42% 和 4.29%，主要是由于应收手续费及佣金以及日常交易产生的应收往来及清算款增加。

8、存出保证金

公司存出保证金包括包括交易保证金以及信用保证金等。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司存出保证金分别为 143,142.04 万元、478,089.01 万元、906,723.30 万元及 1,332,649.54 万元。2020 年末、2021 年 9 月末，公司存出保证金分别较上年末增长 89.66% 及 46.97%，主要由于合约占用的保证金规模增加。

9、在建工程

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司在建工程分别为 8,209.79 万元、6,658.36 万元、3,914.54 万元和 3,061.83 万元，占资产总额的比重分别为 0.03%、0.02%、0.01% 和 0.005%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司在建工程余额分别较上年末下降 41.21% 和 21.78%，主要是由于在建项目完工。

10、其他应收款

公司其他应收款主要为香港子公司与行家之间的清算往来款及场外衍生业务履约保证金。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司的其他应收款余额分别为 230,421.19 万元、220,937.96 万元、502,877.85 万元和 633,258.52 万元，其他应收款占总资产的比例分别为 0.76%、0.58%、1.01% 及 1.03%。2020 年末、2021 年 9 月末其他应收款余额增加，主要是由于应收结算款及场外衍生业务履约保证金期末余额增加。

（二）负债结构分析

报告期各期末，发行人负债情况如下：

单位：万元，%

负债项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,018,438.63	2.02	329,029.54	0.84	310,367.27	1.05	158,186.09	0.71
应付短期融资款	4,114,023.34	8.16	3,621,675.83	9.19	3,309,861.64	11.16	3,485,047.57	15.55
拆入资金	451,298.89	0.90	1,100,276.23	2.79	701,319.86	2.36	351,900.00	1.57
交易性金融负债	2,413,491.17	4.79	1,394,205.11	3.54	1,007,638.63	3.40	952,857.50	4.25
衍生金融负债	454,318.23	0.90	307,180.16	0.78	218,322.24	0.74	130,568.55	0.58
卖出回购金融资产款	12,723,835.64	25.24	11,925,819.54	30.28	9,770,668.55	32.94	6,126,755.69	27.33
代理买卖证券款	10,327,617.15	20.49	8,544,124.30	21.69	6,172,421.98	20.81	4,891,174.76	21.82
代理承销证券款	82,191.03	0.16	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	796,335.96	1.58	715,519.67	1.82	556,791.70	1.88	444,167.51	1.98
应交税费	106,713.43	0.21	115,728.96	0.29	46,884.90	0.16	55,847.46	0.25
应付款项	2,823,501.00	5.60	1,476,331.07	3.75	493,706.00	1.66	223,990.85	1.00
长期借款	58,183.98	0.12	67,135.66	0.17	141,361.47	0.48	138,001.50	0.62
应付债券	14,484,286.18	28.73	9,298,062.78	23.61	6,599,150.15	22.25	5,341,909.23	23.83
递延所得税负债	108,059.43	0.21	79,016.15	0.20	48,528.24	0.16	14,876.42	0.07
租赁负债	132,869.70	0.26	126,039.85	0.32	125,214.74	0.42	-	-
预计负债	4,785.83	0.01	37.72	0.0001	-	-	-	-
其他负债	313,182.31	0.62	290,014.02	0.74	162,166.46	0.55	98,551.93	0.44
负债合计	50,413,131.89	100.00	39,390,196.60	100.00	29,664,403.83	100.00	22,413,835.06	100.00

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司负债总额（剔除代理买卖证券款及代理承销证券款后）分别为 17,522,660.30 万元、23,491,981.85 万元、30,846,072.30 万元和 40,003,323.71 万元，主要为应付短期融资款、卖出回购金融资产款及应付债券。

报告期各期末，公司负债的构成和变动情况如下：

1、短期借款

公司短期借款主要为子公司招证国际及其下属子公司借款。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，短期借款余额分别为 158,186.09 万元、310,367.27 万元、329,029.54 万元和 1,018,438.63 万元。2020 年末、2021 年 9 月末短期借款分别较上年末增长 6.01%及 209.53%，主要是由于子公司招证国际及其下属子公司业务用资需求增加。

2、应付短期融资款

公司应付短期融资款包含短期融资券、一年期以下的公司债券和收益凭证。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司应付短期融资款余额分别为 3,485,047.57 万元、3,309,861.64 万元、3,621,675.83 万元和 4,114,023.34 万元，占负债总额的比重分别为 15.55%、11.16%、9.19%和 8.16%。2020 年末、2021 年 9 月末公司应付短期融资款较上年末增长 9.42%和 13.59%，主要是由于短期收益凭证和短期融资券发行规模增加。

3、拆入资金

公司拆入资金主要为银行间市场同业拆入资金和转融通融入资金。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司拆入资金余额分别为 351,900.00 万元、701,319.86 万元、1,100,276.23 万元和 451,298.89 万元，2020 年末、2021 年 9 月末，公司拆入资金分别较上年末增长 56.89%、下降 58.98%，主要是由于银行间市场同业拆入资金的增减变动。

4、交易性金融负债

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司交易性金融负债分别为 952,857.50 万元、1,007,638.63 万元、1,394,205.11 万元和 2,413,491.17 万元，在负债总额中占比分别为 4.25%、3.40%、3.54%和 4.79%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司交易性金融负债余额分别增长 38.36%和 73.11%，主要是由于卖空债券规模增加。

5、衍生金融负债

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司衍生金融负债余额分别为 130,568.55 万元、218,322.24 万元、307,180.16 万元和 454,318.23 万元，占负债总额的比重分别为 0.58%、0.74%、0.78%和 0.90%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司衍生金融负债期末余额分别较上年末增加 40.70%和 47.90%，主要是由于衍生金融工具的公允价值变动。

6、卖出回购金融资产款

公司卖出回购金融资产款主要包括银行间及交易所市场债券正回购、黄金掉

期回购。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的卖出回购金融资产款余额分别为 6,126,755.69 万元、9,770,668.55 万元、11,925,819.54 万元和 12,723,835.64 万元，占负债总额的比重分别为 27.33%、32.94%、30.28% 和 25.24%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司卖出回购金融资产款余额分别较上年末增长 22.06% 和 6.69%，主要是由于质押式回购业务以及黄金掉期回购增加。

7、代理买卖证券款

代理买卖证券款属于客户托管，资金单独存管，不对公司造成债务偿还压力。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，代理买卖证券款分别为 4,891,174.76 万元、6,172,421.98 万元、8,544,124.30 万元和 10,327,617.15 万元，占负债总额的比重分别为 21.82%、20.81%、21.69% 和 20.49%。2020 年末、2021 年 9 月末，公司代理买卖证券款分别较上年末增长 38.42%、20.87%，主要是由于证券市场交投活跃，经纪业务规模增加。

8、应交税费

2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，应交税费分别为 55,847.46 万元、46,884.90 万元、115,728.96 万元及 106,713.43 万元。2020 年末及 2021 年 9 月末公司应交税费同比增长，主要是由于利润增加应交企业所得税相应增加。

9、应付款项

公司应付款项包括应付交易保证金、应付往来及清算款等。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，应付款项余额分别为 223,990.85 万元、493,706.00 万元、1,476,331.07 万元和 2,823,501.00 万元。2020 年末及 2021 年 9 月末公司应付款项分别较上年末增长 199.03% 和 91.25%，主要是由于应付交易保证金、往来及清算款等增加。

10、长期借款

公司长期借款为子公司招证国际及其下属子公司借款。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，长期借款余额分别为 138,001.50 万元、141,361.47 万元、67,135.66 万元和 58,183.98 万元。2020 年末、2021 年 9 月末公司长期借款分别较上年末下降 52.51% 和 13.33%，主要是由于部分长期借款到期。

11、应付债券

公司应付债券主要为公司发行的公司债（包括公开发行、非公开发行）、次级债、金融债、境外债、资产支持专项计划及一年期以上收益凭证。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，应付债券余额分别为 5,341,909.23 万元、6,599,150.15 万元、9,298,062.78 万元和 14,484,286.18 万元，占负债总额的比重分别为 23.83%、22.25%、23.61%和 28.73%。报告期内公司持续优化负债结构，加大中长期债券发行，应付债券占比显著上升，2020 年末、2021 年 9 月末，公司应付债券分别增长 40.90%、55.78%。

截至 2021 年 9 月 30 日，公司应付债券具体明细如下：

单位：亿元

债券名称	发行主体	债券品种	发行金额	票面利率	起息日	债券期限	期末金额
12 招商 03	招商证券	公募债	55.00	5.15%	2013/3/5	10 年	54.97
14 招商债	招商证券	公募债	55.00	5.08%	2015/5/26	10 年	54.89
18 招 F10	招商证券	非公债	25.00	4.15%	2018/12/5	3 年	25.00
19 招商 G1	招商证券	公募债	15.00	3.59%	2019/3/8	3 年	14.99
19 招商 F4	招商证券	非公债	36.00	4.00%	2019/4/10	3 年	36.00
19 招商 F6	招商证券	非公债	40.00	4.28%	2019/4/25	3 年	40.00
20 招商 F4	招商证券	非公债	15.00	2.85%	2020/3/25	2 年	15.00
20 招商 F7	招商证券	非公债	40.00	3.15%	2020/6/11	2 年	40.00
20 招商 G1	招商证券	公募债	30.00	3.55%	2020/7/22	3 年	29.95
20 招证 G3	招商证券	公募债	30.00	3.50%	2020/8/13	3 年	29.98
20 招证 G4	招商证券	公募债	29.00	3.55%	2020/9/21	2 年	28.99
20 招证 G5	招商证券	公募债	29.00	3.78%	2020/9/21	3 年	28.95
20 招证 G6	招商证券	公募债	30.00	3.43%	2020/10/26	2 年	29.98
20 招证 G7	招商证券	公募债	10.00	3.63%	2020/10/26	3 年	9.99
20 招证 C1	招商证券	次级债	44.30	4.38%	2020/12/3	912 天	44.25
20 招证 C2	招商证券	次级债	10.70	4.43%	2020/12/3	3 年	10.69
21 招证 G1	招商证券	公募债	15.00	3.24%	2021/1/18	2 年	14.97
21 招证 G2	招商证券	公募债	45.00	3.53%	2021/1/18	3 年	44.90
21 招证 G3	招商证券	公募债	14.00	3.58%	2021/1/28	3 年	13.97
21 招证 F1	招商证券	非公债	25.00	3.55%	2021/2/26	546 天	25.00
21 招证 F2	招商证券	非公债	75.00	3.85%	2021/2/26	911 天	75.00
21 招证 C1	招商证券	次级债	48.00	3.95%	2021/1/27	3 年	47.93
21 招证 C2	招商证券	次级债	60.00	3.95%	2021/3/9	3 年	59.91
21 招证 C3	招商证券	次级债	60.00	3.80%	2021/4/15	3 年	59.90
21 招证 C4	招商证券	次级债	30.00	3.55%	2021/5/18	914 天	29.95
21 招证 C5	招商证券	次级债	27.00	3.48%	2021/6/24	2 年	26.96

债券名称	发行主体	债券品种	发行金额	票面利率	起息日	债券期限	期末金额
21 招证 C6	招商证券	次级债	20.00	3.60%	2021/6/24	912 天	19.97
21 招证 G4	招商证券	公募债	20.00	3.00%	2021/07/12	3 年	19.95
21 招证 G5	招商证券	公募债	40.00	3.22%	2021/07/12	3 年	39.89
21 招证 G6	招商证券	公募债	20.00	2.95%	2021/07/29	805 天	19.98
21 招证 G7	招商证券	公募债	43.00	3.12%	2021/07/29	1050 天	42.96
21 招证 G9	招商证券	公募债	50.00	3.08%	2021/08/12	3 年	49.86
21 招证 10	招商证券	公募债	20.00	3.41%	2021/08/12	5 年	19.98
19 招商证券金融债 01BC	招商证券	金融债	50.00	3.45%	2019/10/11	3 年	49.99
2020 年第一期美元债	招商证券	境外债	3 亿美元	2.63%	2020/1/21	3 年	19.41
2021 年第一期美元债	招证国际	境外债	5 亿美元	1.295%	2021/9/16	3 年	32.32
广发资管—招商证券融出资金债权第 3 期资产支持专项计划	招商证券	ABS	20.00	4.20%	2019/4/25	3 年	20.00
收益凭证	招商证券	收益凭证	200.34	浮动挂钩	2021/4/23~2021/9/30	366 天~1461 天	200.34
应计利息							21.65
合计							1,448.43

注：本应付债券明细表之债券品种中公募债指公开发行公司债券；次级债指公开发行次级债券；非公债指非公开发行公司债券；ABS 指资产支持专项计划。

12、发行人有息负债情况

(1) 有息债务余额

公司有息债务包括短期借款、应付短期融资款、拆入资金、卖出回购金融资产款、长期借款和应付债券，债务融资方式较为多样，融资渠道畅通。2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人有息负债余额分别为 15,601,800.08 万元、20,832,728.94 万元、26,341,999.58 万元及 32,850,066.66 万元，占期末总负债的比例分别为 69.61%、70.23%、66.87% 及 65.16%。其中卖出回购金融资产款、应付债券和应付短期融资款是公司有息债务的主要构成部分，2021 年 9 月末在有息债务中占比分别为 38.73%、44.09% 和 12.52%。

截至 2021 年 9 月末，发行人有息债务余额和类型具体如下：

单位：万元

债务分类	债务余额	占比
短期借款	1,018,438.63	3.10%

应付短期融资款	4,114,023.34	12.52%
拆入资金	451,298.89	1.37%
卖出回购金融资产款	12,723,835.64	38.73%
长期借款	58,183.98	0.18%
应付债券	14,484,286.18	44.09%
合计	32,850,066.66	100.00%

(2) 有息债务期限结构

截至 2021 年 9 月末，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

债务分类	1 年以内	1 年以上
短期借款	1,018,438.63	-
应付短期融资款	4,114,023.34	-
拆入资金	451,298.89	-
卖出回购金融资产款	12,723,835.64	-
长期借款	16,714.55	41,469.43
应付债券	2,984,161.55	11,500,124.63
小计	21,308,472.59	11,541,594.07
占比	64.87%	35.13%

截至 2021 年 9 月末，期限在一年以内的有息债务为 21,308,472.59 万元，占有息债务总余额的比例为 64.87%，主要为卖出回购金融资产款、应付债券和应付短期融资款；一年以上到期的有息负债 11,541,594.07 万元，占有息债务总金额的比例 35.13%，主要为应付债券。公司已建立了短、中、长期相结合的债务融资平台，以保证对各项业务的用资需求，并不断优化债务结构，降低流动性风险。

(3) 有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至 2021 年 9 月末，公司有息债务信用融资与担保融资的构成如下：

单位：万元

债务分类	债务余额	占比
信用融资	20,042,911.97	61.01%
担保融资	12,807,154.69	38.99%
合计	32,850,066.66	100.00%

(三) 现金流量分析

2018、2019、2020 年及 2021 年 1-9 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为-475,378.66 万元、1,316,866.43 万元、2,935,405.57 万元和 1,751,411.29 万元，现金及现金等价物余额逐年增长，分别为 6,117,065.04 万元、7,433,931.47 万元、10,369,337.04 万元和 12,120,748.34 万元。

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	7,568,735.68	6,804,288.25	7,103,165.50	6,694,841.66
经营活动现金流出小计	11,655,632.61	7,784,822.62	6,104,310.22	3,278,270.88
经营活动产生的现金流量净额	-4,086,896.93	-980,534.37	998,855.27	3,416,570.78
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	408,098.64	289,469.87	242,431.87	190,147.11
投资活动现金流出小计	15,995.07	37,371.38	422,341.71	2,016,950.03
投资活动产生的现金流量净额	392,103.57	252,098.49	-179,909.84	-1,826,802.92
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	16,841,166.68	16,853,085.42	11,073,237.36	7,923,508.78
筹资活动现金流出小计	11,390,486.17	13,121,088.40	10,597,220.41	10,031,775.27
筹资活动产生的现金流量净额	5,450,680.52	3,731,997.02	476,016.94	-2,108,266.50
现金及现金等价物净增加额	1,751,411.29	2,935,405.57	1,316,866.43	-475,378.66
年末现金及现金等价物余额	12,120,748.34	10,369,337.04	7,433,931.47	6,117,065.04

1、经营活动产生的现金流量

由于证券公司的业务特点，公司经营活动产生的现金流量净额受“融出资金”、“为交易目的而持有的金融资产”、“拆入资金”、“回购业务资金”及“代理买卖证券收到的现金”规模波动影响较大。融出资金、为交易目的而持有的金融资产净增加，或拆入、回购业务资金及代理买卖收到的现金净额减少时，体现为经营活动现金流出，反之则为现金流入。

报告期内公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收取利息、手续费及佣金的现金	1,810,592.30	2,054,309.77	1,528,827.89	1,488,817.49
拆入资金净增加额	-	400,000.00	350,000.00	203,000.00
回购业务资金净增加额	1,948,670.51	497,692.19	3,353,902.23	3,086,779.93
融出资金净减少额	-	-	-	1,723,958.93
代理买卖证券收到的现金净额	1,607,462.81	2,749,088.02	1,246,800.36	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,202,010.06	1,103,198.28	623,635.01	192,285.31
经营活动现金流入小计	7,568,735.68	6,804,288.25	7,103,165.50	6,694,841.66
为交易目的而持有的金融资产净增加额	6,944,452.99	2,428,413.84	3,081,884.68	1,751,444.91
拆入资金净减少额	650,000.00	-	-	-
回购业务净减少额	-	-	-	-
融出资金净增加额	1,455,570.71	2,668,565.41	1,200,953.49	-
代理买卖证券支付的现金净额	-	-	-	242,368.07

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付利息、手续费及佣金的现金	527,979.36	517,627.86	391,539.37	304,204.99
支付给职工以及为职工支付的现金	597,561.76	587,691.14	444,354.69	479,649.96
支付的各项税费	249,439.78	390,221.72	288,799.62	166,633.93
支付其他与经营活动有关的现金	1,230,628.01	1,192,302.66	696,778.37	333,969.02
经营活动现金流出小计	11,655,632.61	7,784,822.62	6,104,310.22	3,278,270.88
经营活动产生的现金流量净额	-4,086,896.93	-980,534.37	998,855.27	3,416,570.78

报告期内，公司收取利息、手续费及佣金的现金持续增长，2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月分别为 1,488,817.49 万元、1,528,827.89 万元、2,054,309.77 万元和 1,810,592.30 万元。

2018 年度，公司经营活动现金流量净额为 3,416,570.78 万元。2018 年度公司提高投资及交易业务规模，为交易目的而持有的金融资产净增加导致现金流出 1,751,444.91 万元；股市下行、融出资金净减少，回购业务资金净增加分别导致现金流入 1,723,958.93 万元、3,086,779.93 万元。

2019 年度，公司经营活动现金流量净额为 998,855.27 万元，主要原因是公司资本中介、投资及交易业务规模增长，融出资金、为交易目的而持有的金融资产净增加分别导致现金流出 1,200,953.49 万元、3,081,884.68 万元；回购业务资金净增加导致现金流入 3,353,902.23 万元，抵消部分现金流出。与 2018 年相比，2019 年经营活动现金流量净额减少 2,417,715.51 万元，主要由于融出资金业务、为交易目的而持有的金融资产规模增长导致的净流出额较上年增加所致。

2020 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-980,534.37 万元，主要原因是公司资本中介、投资及交易业务投入加大，融出资金、为交易目的而持有的金融资产净增加分别导致现金流出 2,668,565.41 万元、2,428,413.84 万元；同时股市向好，公司代理买卖证券收到的现金净额 2,749,088.02 万元，抵消部分现金流出。与 2019 年相比，2020 年经营活动现金流量净额减少 1,979,389.64 万元，主要是由于融出资金业务增长、回购业务资金净增加额较上年度减少导致的净流出增加所致。

2021 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为-4,086,896.93 万元，较上年同期减少-1,149,406.56 万元，主要原因是公司资本中介、投资及交易业务规模持续增长，融出资金、为交易目的而持有的金融资产净增加分别导致现金流出

1,455,570.71 万元、6,944,452.99 万元；同时，公司回购业务资金净增加导致现金流入 1,948,670.51 万元、代理买卖证券收到的现金净额 1,607,462.81 万元，抵消部分现金流出。

2、投资活动产生的现金流量

公司投资活动现金流入主要是收回投资收到的现金、取得投资收益收到的现金等；现金流出主要是投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金等。

2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,826,802.92 万元，主要由于其他债权投资规模提升，导致公司投资支付的现金增加。

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额-179,909.84 万元，主要由于其他债权投资增加，投资支付的现金流出 398,207.95 万元，同时公司取得投资收益收到的现金 242,252.52 万元，抵消部分流出。

2020 年度，公司投资活动产生的现金流量净额 252,098.49 万元，主要是公司取得投资收益收到的现金。

2021 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额 392,103.57 万元，主要是公司收回投资及取得投资收益收到的现金增加。

3、筹资活动产生的现金流量

公司筹资活动现金流入主要为吸收投资收到的现金，取得借款收到的现金、以及发行债券收到的现金；现金流出主要为偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支出支付的现金。

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-2,108,266.50 万元，其中通过发行公司债券、短期融资券、收益凭证和借款等方式筹集资金 7,923,508.78 万元，偿还债务的现金流出为 9,285,117.41 万元。

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 476,016.94 万元，其中通过发行公司债券、资产支持专项计划、金融债券、短期融资券、收益凭证和借款等方式筹集资金 11,073,237.36 万元，偿还债务现金流出 9,829,841.68 万元。

2020 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 3,731,997.02 万元，主要为公司为支持业务发展，股权及债务融资规模相应提高：A+H 股配股募集资金 1,482,420.03 万元，债务融资现金净流入 2,955,103.25 万元（通过发行公司债券、短期融资券、次级债券、收益凭证和借款等方式筹集资金 15,304,269.94 万元，偿还债务现金流出 12,349,166.69 万元）。

2021 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为 5,450,680.52 万元，其中通过发行公司债券、短期融资券、次级债券、收益凭证和借款等方式筹集资金 16,841,166.69 万元，偿还债务现金流出 10,535,231.56 万元。

（四）偿债能力分析

指标	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	78.48	74.46	73.4	68.44
全部债务（亿元）	3,602.40	2,833.53	2,224.54	1,668.52
债务资本比率（%）	76.65	72.81	72.32	67.38
流动比率（倍）	1.76	1.63	1.53	1.63
速动比率（倍）	1.76	1.63	1.53	1.63
利息保障倍数（倍）	2.49	2.65	2.41	1.88
EBITDA 利息倍数（倍）	2.56	2.73	2.50	1.92
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	10.88	10.43	10.46	9.81
流动性覆盖率（%）	273.67	278.45	218.42	277.30
净稳定资金率（%）	134.61	144.18	172.78	159.64

注：流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的 A 股财务报表数据，采用本募集说明书摘要第四节之二、“（二）财务数据和财务指标情况”中披露的“财务指标的计算方法”得出。若按 H 股报表的计算口径，2018、2019 及 2020 年末的流动比率分别为 1.70、1.63 及 1.54；2018、2019 及 2020 年末的速动比率分别为 1.70、1.63 及 1.54。

2020 年 1 月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标计算标准规定》，自 2020 年 6 月 1 日起施行。公司 2019 年末流动性覆盖率、净稳定资金率按照该规定进行调整计算。

公司综合运用各种融资工具，持续优化资产负债结构，资产负债率长期维持在行业合理水平，2018、2019、2020 年末及 2021 年 9 月末，公司合并口径的资产负债率分别为 68.44%、73.40%、74.46%和 78.48%。

公司自有资产以高流动性资产为主，变现能力强，安全性较高。截至 2021 年 9 月末，公司自有货币资金和结算备付金、融出资金、买入返售金融资产、交易性金融资产和其他债权投资合计金额 4,726.11 亿元，占自有资产比重 92.72%。

公司建立了应对流动性风险的成熟有效机制，制定了流动性储备管理制度，

一贯保持高水平的优质流动性资产，流动性覆盖率指标持续高于监管标准。公司具备较强的偿债能力，流动性风险低，能够确保各类流动负债的到期支付。

（五）盈利能力分析

报告期内，公司以“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”为战略目标，坚定实施公司战略，经营业绩在同行业中位于前列。2018 年，证券业面临二级市场股票交易量下滑、资本中介业务规模收缩以及 IPO 审核趋严等诸多挑战，公司积极应对不利市场环境，不断提升综合竞争力，当期经营情况和市场地位保持稳定，实现营业收入 113.22 亿元，归属于母公司股东的净利润 44.25 亿元。2019 年，证券市场较 2018 年有所回暖，股票一级市场融资额、二级市场日均股基交易量、两融规模等市场核心数据实现同比正增长，公司坚定实施变革战略，经营业绩大幅提升，赢得新五年战略发展的良好开局，实现营业收入 187.08 亿元，归属于母公司股东的净利润 72.82 亿元，分别较上年同期增长 65.24%和 64.57%。2020 年，新冠肺炎疫情对全球经济和金融市场造成重大影响，面对错综复杂的严峻形势，公司多措并举拓收入、锐意进取推变革，关键变革项目取得新进展，收入利润均大幅增长，整体跑赢大市，全年营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为 242.78 亿元和 94.92 亿元，同比分别增长 29.77%和 30.34%。2021 年 1-9 月，公司拓收入、推变革、强管理，取得了较好的经营业绩，实现营业收入 217.82 亿元、归属于母公司股东的净利润 85.01 亿元，同比分别增长 21.67%和 16.92%。

报告期内，公司合并口径的主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	2,178,233.94	2,427,767.02	1,870,836.99	1,132,161.16
营业总支出	1,158,916.74	1,297,454.42	991,422.14	588,084.69
营业利润	1,019,317.20	1,130,312.61	879,414.86	544,076.47
利润总额	1,016,905.54	1,130,886.89	877,363.63	544,748.50
净利润	851,197.14	950,386.69	731,328.27	444,626.13
归属于母公司股东的净利润	850,124.71	949,163.88	728,238.08	442,498.59
营业利润率	46.80%	46.56%	47.01%	48.06%
净利润率	39.08%	39.15%	39.09%	39.27%

注：营业利润=营业收入-营业支出

营业利润率=营业利润 / 营业收入 × 100%

净利润率=净利润 / 营业收入 × 100%

1、营业收入

报告期内，发行人按会计口径分类的营业收入明细如下：

单位：万元，%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	147,878.41	6.79	259,891.30	10.70	189,518.88	10.13	184,609.00	16.31
手续费及佣金净收入	873,381.88	40.10	1,069,684.27	44.06	743,569.42	39.75	644,847.68	56.96
其中：经纪业务手续费净收入	600,215.37	27.56	671,973.20	27.68	399,292.65	21.34	315,424.17	27.86
投资银行业务手续费净收入	126,036.03	5.79	214,587.66	8.84	181,295.23	9.69	144,636.46	12.78
资产管理业务手续费净收入	74,415.82	3.42	114,334.36	4.71	104,226.99	5.57	120,186.54	10.62
投资收益	709,475.88	32.57	643,146.38	26.49	534,969.16	28.60	367,953.84	32.50
其中：对联营和合营企业的投资收益	129,189.43	5.93	104,263.81	4.29	88,200.83	4.71	91,747.31	8.10
其他收益	3,513.65	0.16	4,202.36	0.17	7,901.39	0.42	4,134.01	0.37
公允价值变动收益	155,000.76	7.12	139,438.70	5.74	169,198.77	9.04	-64,200.49	-5.67
汇兑收益	106.96	0.00	1,780.34	0.07	3,018.91	0.16	-7,548.73	-0.67
其他业务收入	288,876.40	13.26	309,623.66	12.75	222,660.47	11.90	2,365.84	0.21
营业收入合计	2,178,233.94	100.00	2,427,767.02	100.00	1,870,836.99	100.00	1,132,161.16	100.00

报告期内，公司收入主要来源于手续费及佣金净收入、利息净收入、投资收益及公允价值变动收益。总体来看，公司的收入结构均衡、盈利能力稳定。

（1）手续费及佣金净收入

公司手续费及佣金收入主要来源于证券经纪业务、投资银行业务、资产管理业务。2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司手续费及佣金净收入分别为 644,847.68 万元、743,569.42 万元、1,069,684.27 万元和 873,381.88 万元，在营业收入中占比分别为 56.96%、39.75%、44.06%和 40.10%，在营业收入中占比比较高。

2018 年公司实现手续费及佣金净收入 644,847.68 万元，较上年减少 18.76%，主要由于沪深股基日均交易量和行业平均佣金净费率持续下降，公司经纪业务手续费净收入减少，以及受 IPO 审核趋严及再融资新规等影响，市场股权融资规模萎缩，公司权益类主承销收入下降所致。在市场波动及监管趋严双重影响下，公司资管业务受益于重点发力主动管理型产品，经营业绩保持上升，资管业务手续

费佣金净收入同比增长 4.92%。

2019 年公司实现手续费及佣金净收入 743,569.42 万元,较上年增长 15.31%,主要由于 A 股市场股基交易量上涨,公司经纪业务手续费净收入同比增长 26.59%;投行业务方面,受益于 IPO 发行审核通过率显著回升、科创板 IPO 注册制的快速落地和再融资监管政策的部分松绑,A 股股权融资市场有所回暖,公司提升大客户营销服务能力,IPO 业务收入增长带动投资银行业务手续费净收入增长;受行业去通道影响,证券公司资产管理规模有所下降,公司 2019 年末资产管理规模 6,872.07 亿元,同比下降 3.68%,公司资产管理业务手续费佣金净收入同比减少 13.28%。

2020 年公司实现手续费及佣金净收入 1,069,684.27 万元,较上年增长 43.86%。主要是由于 2020 年 A 股市场整体活跃度上升,公司股基交易量市场份额亦有所提升,经纪业务手续费净收入 671,973.20 万元,同比增长 68.29%;受益于资本市场改革加速、利好政策不断释放,公司进一步夯实投行业务优势,实现投资银行业务手续费净收入 214,587.66 万元,同比增长 18.36%;资产管理业务手续费净收入 114,334.36 万元,同比增长 9.70%,主要是由于主动管理产品规模增加。

2021 年 1-9 月,公司实现手续费及佣金净收入 873,381.88 万元,较上年同期增长 11.92%。主要是受益于市场交投活跃,公司股基交易量增长,代理买卖证券业务和代销金融产品业务收入均增长明显,经纪业务手续费净收入 600,215.37 万元,较上年同期增长 17.46%;2021 年 1-9 月,随着注册制改革持续推进,IPO 监管审核制度不断完善,新三板转板上市规则明确,公司实现投资银行业务手续费净收入 126,036.03 万元。

(2) 利息净收入

利息收入主要来源于存放金融同业、融资融券业务、买入返售金融资产及其他债权投资产生的利息;利息支出主要包括应付债券利息支出、卖出回购利息支出、应付短期融资券、应付短期公司债及收益凭证利息支出等。

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月,公司利息净收入分别为 184,609.00 万元、189,518.88 万元、259,891.30 万元和 147,878.41 万元。2020 年度利息净收入较上年同期增长 37.13%,主要是由于融资融券业务产生的利息收入增加。

(3) 投资收益及公允价值变动收益

投资收益及公允价值变动收益主要来源于证券交易投资业务。

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司投资收益及公允价值变动损益分别为 303,753.36 万元、704,167.92 万元、782,585.08 万元和 864,476.64 万元。公司自营业务秉承稳健的投资理念，坚持在低风险的前提下获得稳定超额收益，报告期内公司持续加强研究能力建设，稳步扩大投资规模，取得较好收益。

(4) 其他业务收入

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司其他业务收入分别为 2,365.84 万元、222,660.47 万元、309,623.66 万元和 288,876.40 万元。报告期内，公司其他业务收入增长较快，主要是由于大宗商品业务收入增加。

2、营业支出分析

公司营业支出包括税金及附加、业务及管理费、信用减值损失和其他业务成本，其中，业务及管理费及其他业务成本为营业支出的主要构成部分，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
税金及附加	11,567.62	14,049.21	9,436.46	8,822.25
业务及管理费	837,049.73	967,201.98	753,747.37	566,505.79
信用减值损失	29,960.96	15,557.51	9,202.74	12,103.75
其他资产减值损失	-162.62	1.65	355.57	321.05
其他业务成本	280,501.05	300,644.06	218,680.00	331.85
合计	1,158,916.74	1,297,454.42	991,422.14	588,084.69

公司按应纳销项税额的 6%及 3%计缴增值税，并按应缴流转税额的一定比例缴纳城市维护建设税及教育费附加等。2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月公司税金及附加分别为 8,822.25 万元、9,436.46 万元、14,049.21 万元和 11,567.62 万元，其中 2019、2020 年及 2021 年 1-9 月，分别较上年同期增加 6.96%、48.88%和 16.33%，主要是由于公司收入增长应缴流转税额增加，以及城市维护建设税及教育费附加相应增加所致。

营业支出结构中比重较大的部分是业务及管理费用。2018、2019、2020 年度

及 2021 年 1-9 月，公司业务及管理费用分别为 566,505.79 万元、753,747.37 万元、967,201.98 万元和 837,049.73 万元，业务及管理费用率分别为 50.04%、40.29%、39.84%和 38.43%。2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月，公司业务及管理费用同比上升主要由于收入增长带动相关成本增加。

公司其他业务成本主要为大宗商品业务成本。2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司其他业务成本分别为 331.85 万元、218,680.00 万元、300,644.06 万元和 280,501.05 万元，2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月公司其他业务成本上升主要由于公司大宗商品业务规模增加。

3、政府补助

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 1,984.85 万元、1,633.09 万元、1,499.61 万元和 2,592.30 万元，主要为公司获得的政府补助，2018、2019 及 2020 年度分别为 1,789.91 万元、1,488.66 万元和 1,271.44 万元。

4、净利润

2018、2019、2020 年度及 2021 年 1-9 月归属于母公司所有者的净利润分别为 442,498.59 万元、728,238.08 万元、949,163.88 万元和 850,124.71 万元。报告期内，公司各项业务市场竞争力持续增强，手续费收入、利息净收入及投资收益均保持稳步增长，2019 年、2020 年及 2021 年 1-9 月归属于母公司所有者的净利润分别较上年同期增长 64.57%、30.34%和 16.92%。

(六) 业务目标和盈利能力的未来趋势分析

1、业务目标

公司坚持“以客户为中心，打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的战略愿景，贯彻“质量第一、效益优先、规模适度”的总体要求，以实现“综合竞争力进入行业前五”为战略目标，实施“变革战略”，努力实现高质量发展与可持续发展。为此，公司以客户为中心，在 2019-2023 年规划期内实施“以投行业务为价值牵引、打造机构客户业务特色优势、打造财富管理业务特色优势、拓展多渠道多产品综合化经营模式、强化跨境服务一体化”等五项核心策略，为客户

提供一站式综合服务，不断提升综合竞争力。同时，公司将在规划期内重点铸造风控、科技、人才、协同、资本“五大”核心能力保障，支持公司各项业务健康发展。

2021 年是国家“十四五”的开局之年，也是公司新五年变革战略实施的关键之年。公司将继续大力弘扬蛇口精神，锐意改革、勇于创新，保持营业收入、净利润增长的良好势头，力争实现综合竞争力水平进一步提升。在业务发展上，公司将坚持“轻资本运营，重资产配置”的总体方针，重点做好“三个强化”，即强化服务转型、强化资产配置、强化业务协同。在内部管理上，将紧紧围绕国企改革三年行动和招商局集团“对标世界一流管理提升行动”的部署和要求，重点做好“四个推进”，即推进管理提升、推进机制变革、推进科技引领、推进文化建设。

2、盈利能力的可持续性

展望未来，中国证券行业仍处于重要的战略机遇期。首先，资本市场深化改革不断推进，证券行业将继续分享资本市场改革红利。其次，居民财富快速增长，理财需求保持旺盛，为证券公司加快财富管理转型奠定基础。第三，长期资金不断入市以及机构投资者壮大给证券公司带来更加多元的业务需求、更加丰富的盈利模式。第四，国家创新驱动战略下，高科技企业迎来高速发展期，为证券公司直接股权投资业务带来机会。第五，金融工具日益丰富、运行制度与交易机制加快完善、双向开放达到新的高度，为跨市场、跨时空的投资与交易带来广阔的发展前景。

公司通过多年的发展，已经基本形成了服务立业、均衡发展、创新驱动的业务组合。报告期内公司证券经纪、投资银行、资产管理等主要业务市场份额保持行业前列，创新业务也得到了较快发展，已形成较高的品牌认可度。未来公司将在巩固传统优势业务基础上，采取多种措施，进一步提升行业竞争力及公司的盈利能力水平。

（七）关联交易情况

1、关联方与关联关系

(1) 控股股东及最终控制方

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	对公司的持股比例	对公司的表决权比例
深圳市招融投资控股有限公司	深圳	投资、商业、物资供销	77.78 亿元	44.17%	44.17%
招商局集团有限公司	北京	交通、金融、地产	169.00 亿元	44.17%	44.17%

公司最终控制方是招商局集团有限公司。

(2) 公司的子公司、合营和联营企业

公司的子公司、合营和联营企业情况参见“第三节 发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”。

(3) 其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
深圳高速公路股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响
招商局（上海）投资有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商物产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
中国外运股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商蛇口（天津）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（北京）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（苏州）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
深圳招商物业管理有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
珠海依云房地产有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局地产（杭州）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制
招商局公路网络科技控股股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局南京油运股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局港通发展（深圳）有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
瑞嘉投资实业有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
北京招亦企业管理有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
上海农村商业银行股份有限公司	董事互相任职企业
招商局能源运输股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制
招商局港口集团股份有限公司	与本公司受同一最终控制人控制

2、重大关联交易

2018、2019 及 2020 年度公司重大关联交易情况如下：

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品/接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商银行股份有限公司	理财产品托管费	15,685.18	19,351.56	21,923.78
招商银行股份有限公司	客户资金三方存管费用	4,771.50	3,550.31	3,794.86
招商银行股份有限公司	拆入资金利息支出	664.82	1,141.73	1,743.11
招商银行股份有限公司	理财产品代销费用	538.02	91.08	199.55
招商银行股份有限公司	投行协议支出	519.45	452.35	-
招商银行股份有限公司	借款利息支出	845.48	346.31	78.86
招商银行股份有限公司	招商证券大厦专项借款利息支出	-	-	950.59
招商物产有限公司	大宗商品采购费用	-	20,929.15	331.85
招商银行股份有限公司	租金、物管费等支出	6,673.05	6,201.74	5,208.25
招商局（上海）投资有限公司	租金、物管费等支出	939.72	895.34	845.96
深圳招商物业管理有限公司	租金、物管费等支出	839.49	287.36	26.68
招商银行股份有限公司	租赁利息支出	1,930.25	1,997.63	-
深圳招商物业管理有限公司	行政办公用品等采购支出	439.44	1,790.22	961.19
深圳招商到家汇科技有限公司	行政办公用品等采购支出	2,435.55	-	-
上海农村商业银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	935.78	669.41	284.06
招商银行股份有限公司	债券回购业务利息支出	877.17	371.74	1,475.18
招商银行股份有限公司	债券借贷业务利息支出	-	19.00	631.53
招商银行股份有限公司	承销业务支出	12.70	-	-

②出售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年度	2019 年度	2018 年度
招商银行股份有限公司	银行存款利息收入	49,865.94	37,662.09	37,577.04
招商银行股份有限公司	募集账户存款利息收入	803.79	651.54	-
招商银行股份有限公司	集合及定向资产管理业务管理费收入	6,142.53	5,273.01	5,518.96
招商银行股份有限公司	承销业务收入	2,757.13	4,531.50	3,807.70
博时基金与招商基金管理的基金产品	基金分盘佣金收入	20,124.06	11,715.31	7,862.24
招商基金管理有限公司	代销金融产品收入	1,609.67	319.80	629.28
博时基金管理有限公司	代销金融产品收入	635.88	350.13	405.64
招商局公路网络科技控股股份有限公司	承销业务收入	141.51	801.89	23.40
瑞嘉投资实业有限公司	承销业务收入	-	1,204.46	-
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	财务顾问收入	362.26	6,505.66	2,225.47
中国外运股份有限公司	财务顾问收入	-	2,178.17	-
招商局南京油运股份有限公司	保荐服务收入	188.68	566.04	-
招商局能源运输股份有限公司	财务顾问收入	-	168.30	943.40
招商局港通发展（深圳）有限公司	财务顾问收入	-	754.72	-
招商银行股份有限公司	财务顾问收入	-	-	7,693.99
招商局港口集团股份有限公司	财务顾问收入	-	-	2,264.15

(2) 向关联方取得的投资收益

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年	2019 年	2018 年
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	投资收益	4,374.75	6,693.42	5,254.24

(3) 资金拆借情况

2018、2019 及 2020 年末，公司与关联方的资金拆借情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020 年末	2019 年末	2018 年末
招商银行股份有限公司	拆入资金	300,000.00	70,000.00	150,000.00
招商银行股份有限公司	短期借款	42,082.00	44,789.00	-

(4) 关键管理人员报酬

单位：万元

项目名称	2020 年度	2019 年度	2018 年度
关键管理人员报酬	7,051	3,939	2,909

(5) 应收应付款项

① 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末	2018 年末
银行存款	招商银行股份有限公司	2,537,469.36	2,324,953.14	1,459,130.31
应收款项	招商局蛇口工业区控股股份有限公司	-	6,200.00	-
应收款项	博时基金与招商基金管理的基金产品	5,751.87	2,805.22	2,736.66
应收款项	招商局港口集团股份有限公司	-	-	2,400.00
应收股利	博时基金管理有限公司	14,700.00	19,600.00	17,150.00
应收股利	青岛市资产管理有限责任公司	6,635.39	6,635.39	-
预付投资款	招商蛇口（天津）有限公司	-	10,000.00	-
预付投资款	招商局地产（北京）有限公司	-	43,622.44	-
预付投资款	珠海依云房地产有限公司	28,451.23	-	-
预付投资款	招商局地产（杭州）有限公司	49,964.04	-	-

② 应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末	2019 年末	2018 年末
短期借款及利息	招商银行股份有限公司	42,112.44	44,908.17	-
拆入资金及利息	招商银行股份有限公司	300,040.75	70,027.22	150,062.50
租赁负债	招商银行股份有限公司	59,155.34	62,580.71	-
其他应付款	北京招亦企业管理有限公司	9,552.55	-	-

(6) 其他关联交易

2015 年 12 月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行 A 股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行 A 股股份募集配套资金。截至 2020 年 12 月 31 日，公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司控制的结构化主体间接持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司非公开发行股票 5,270.78 万股，上述股份的公允价值为人民币 70,048.63 万元。

公司全资子公司招商证券投资有限公司已与招商局地产（北京）有限公司、招商局地产（苏州）有限公司、珠海依云房地产有限公司、招商局地产（杭州）有限公司分别签署北京亦庄住宅项目、无锡惠山地产项目、长沙岳麓地产项目、杭州萧山地产项目之合作框架协议，招商证券投资有限公司对以上四个项目进行股权投资，投资额分别不超过人民币 5 亿元、人民币 3 亿元、人民币 3 亿元和人民币 5 亿元。截至 2020 年 12 月 31 日，招商证券投资有限公司已分别于交易性金融资产中确认对北京亦庄住宅项目、无锡惠山地产项目投资的公允价值人民币 4.65 亿元和人民币 2.99 亿元，并已分别支付长沙岳麓地产项目、杭州萧山地产项目投资意向款人民币 2.85 亿元和人民币 5.00 亿元。

发行人最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

3、关联交易的决策权限、决策程序、定价机制

请参见本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”之“五、发行人的治理结构等情况”之“（二）内部管理制度”之“3、关联交易”。

（八）对外担保情况

截至最近一期末，发行人不存在对外担保。

（九）未决诉讼、仲裁情况

截至最近一期末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

其他未决诉讼如下：

中安科部分投资者因证券虚假陈述造成相关投资损失的民事赔偿事宜，分别向上海金融法院对中安科及其董事、子公司中安消技术有限公司和招商证券等中

中介机构提起诉讼，要求中安科赔偿损失及承担诉讼费用，并要求中安消技术有限公司、中安科董事等人员及相关中介机构承担连带赔偿责任。2021年5月18日，上海市高级人民法院就2名投资者所涉案件作出二审判决，判令公司对中安科需向该2名投资者支付的损失合计22.8万元在25%的范围内承担连带赔偿责任。2021年7月5日起至2021年8月26日，公司陆续收到上海金融法院就293名投资者所涉案件作出的一审判决，判决判令公司就中安科需向投资者支付的损失5,705.13万元在25%的范围内承担连带赔偿责任。截至2021年8月26日，公司共收到上海金融法院转来的2,319名投资者的起诉材料及应诉通知，涉案标的额合计人民币5.82亿元（含已判决及裁定撤诉案件）。

目前，公司各项业务经营情况正常，财务状况稳健。上述诉讼对公司业务经营、财务状况及偿债能力无重大影响。

（十）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，公司主要资产受限情况具体如下：

单位：亿元

资产项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	21.52	招商资管存放在银行的风险准备金、招商期货质押的定期存款、用于申购股票、基金等金融资产的存出投资款、用于信用证保证金的存款
交易性金融资产	1,082.37	卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押、已融出证券、限售股、大宗交易锁定期、衍生业务保证金质押、以管理人身份认购的集合理财产品份额承诺不退出或维持杠杆比例、开出票据质押的银行理财产品、承诺存续期内不退出或维持杠杆比例
债权投资	7.42	卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押、衍生业务保证金质押
其他债权投资	291.11	卖出回购业务转让过户或质押、债券借贷业务质押、衍生业务保证金质押
其他权益工具投资	8.68	处于限售期内、已融出证券
合计	1,411.10	

除上述资产抵押、质押事项外，发行人不存在其他资产抵押、质押和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本次债券的信用评级情况

（一）本次债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，根据《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本次债券信用等级 AAA，该债券信用等级代表的涵义为本次债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、本次债券带有次级属性。本次债券本金和利息的清偿顺序在发行人的普通债之后、先于发行人的股权资本。

2、市场竞争日趋激烈。随着国内证券行业加速对外开放、放宽混业经营的限制以及越来越多的券商通过上市、收购兼并的方式增强自身实力，公司面临来自境内外券商、商业银行等金融机构的激烈竞争。

3、宏观经济总体下行，经营稳定性有待提高。宏观经济总体下行、外部环境不确定性增加及证券市场的波动性对公司经营稳定性及持续盈利能力构成压力。

4、创新业务的拓展使公司面临新的风险。金融市场的波动对公司创新产品、创新业务开展前的风险识别和控制提出更高的要求。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2021 年 9 月 30 日，发行人获得主要贷款银行授信额度合计 3,630 亿元，其中债务融资工具已使用额度 1,370 亿元。

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，公司及子公司境内累计发行债券3,703亿元，偿还债券2,908亿元；境外累计发行债券8亿美元。

2、截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付境内债券余额（不含永续次级债券）为1,288亿元，具体如下：

单位：亿元，%

序号	债券简称	起息日	到期日期	债券期限	票面利率	发行规模	余额
1	12 招商 03	2013/3/5	2023/3/5	10 年	5.15	55.00	55.00
2	14 招商债	2015/5/26	2025/5/26	10 年	5.08	55.00	55.00
3	19 招商 G1	2019/3/8	2022/3/8	3 年	3.59	15.00	15.00
4	20 招商 G1	2020/7/22	2023/7/22	3 年	3.55	30.00	30.00
5	20 招证 G3	2020/8/13	2023/8/13	3 年	3.50	30.00	30.00
6	20 招证 G4	2020/9/21	2022/9/21	2 年	3.55	29.00	29.00
7	20 招证 G5	2020/9/21	2023/9/21	3 年	3.78	29.00	29.00
8	20 招证 G6	2020/10/26	2022/10/26	2 年	3.43	30.00	30.00
9	20 招证 G7	2020/10/26	2023/10/26	3 年	3.63	10.00	10.00
10	21 招证 G1	2021/1/18	2023/1/18	2 年	3.24	15.00	15.00
11	21 招证 G2	2021/1/18	2024/1/18	3 年	3.53	45.00	45.00
12	21 招证 G3	2021/1/28	2024/1/28	3 年	3.58	14.00	14.00
13	21 招证 S1	2021/2/3	2022/1/19	350 天	3.25	42.00	42.00
14	21 招证 G4	2021/7/12	2024/1/28	2 年	3.00	20.00	20.00
15	21 招证 G5	2021/7/12	2022/1/19	3 年	3.22	40.00	40.00
16	21 招证 G6	2021/7/29	2023/10/12	805 天	2.95	20.00	20.00
17	21 招证 G7	2021/7/29	2024/6/13	1050 天	3.12	43.00	43.00
18	21 招证 G9	2021/8/12	2024/8/12	3 年	3.08	50.00	50.00
19	21 招证 10	2021/8/12	2026/8/12	5 年	3.41	20.00	20.00
公募公司债券小计						592.00	592.00
20	18 招 F10	2018/12/5	2021/12/5	3 年	4.15	25.00	25.00
21	19 招商 F4	2019/4/10	2022/4/10	3 年	4.00	36.00	36.00
22	19 招商 F6	2019/4/25	2022/4/25	3 年	4.28	40.00	40.00
23	20 招商 F4	2020/3/25	2022/3/25	2 年	2.85	15.00	15.00
24	20 招商 F7	2020/6/11	2022/6/11	730 天	3.15	40.00	40.00
25	21 招证 F1	2021/2/26	2022/8/26	546 天	3.55	25.00	25.00
26	21 招证 F2	2021/2/26	2023/8/26	911 天	3.85	75.00	75.00
私募公司债券小计						256.00	256.00
27	20 招证 C1	2020/12/3	2023/6/3	912 天	4.38	44.30	44.30
28	20 招证 C2	2020/12/3	2023/12/3	3 年	4.43	10.70	10.70
29	21 招证 C1	2021/1/27	2024/1/27	3 年	3.95	48.00	48.00
30	21 招证 C2	2021/3/9	2024/3/9	3 年	3.95	60.00	60.00
31	21 招证 C3	2021/4/15	2024/4/15	3 年	3.80	60.00	60.00
32	21 招证 C4	2021/5/18	2023/11/18	914 天	3.55	30.00	30.00

序号	债券简称	起息日	到期日期	债券期限	票面利率	发行规模	余额
33	21 招证 C5	2021/6/24	2023/6/24	2 年	3.48	27.00	27.00
34	21 招证 C6	2021/6/24	2023/12/23	912 天	3.60	20.00	20.00
35	21 招证 C7	2021/11/11	2024/11/11	3 年	3.40	40.00	40.00
36	21 招证 C8	2021/11/11	2026/11/11	5 年	3.70	10.00	10.00
次级债券小计						350.00	350.00
37	招商 3 优	2019/4/25	2022/4/25	3 年	4.20	19.00	19.00
38	招商 3 次	2019/4/25	2022/4/25	3 年	-	1.00	1.00
ABS 小计						20.00	20.00
39	21 招商证券 CP013	2021/9/8	2021/12/17	100 天	2.38	20.00	20.00
短期融资券小计						20.00	20.00
40	19 招商证券金 融债 01BC	2019/10/11	2022/10/11	3 年	3.45	50.00	50.00
金融债券小计						50.00	50.00
合计						1,288.00	1,288.00

3、截至本募集说明书摘要签署日，发行人永续次级债券存续余额150亿元。公司于2017年累计发行面值总额为人民币150亿元的永续次级债券，清偿顺序为劣后于发行人普通债务，计入所有者权益，降低了发行人的资产负债率。

4、截至本募集说明书摘要签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付境外债券余额8亿美元，具体如下：

单位：%

发行主体	债券简称	起息日	到期日期	债券期限	票面利率	发行规模	余额
招商证券	CMSEC N2301	2020/1/21	2023/1/21	3 年	2.625	3 亿美元	3 亿美元
招证国际	CMSI GEM N2409	2021/9/16	2024/9/16	3 年	1.295	5 亿美元	5 亿美元
境外债小计						8 亿美元	8 亿美元

5、截至本募集说明书摘要签署日，发行人存在已注册尚未发行的公司债券，具体情况如下：

单位：亿元

注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
招商证券	短期公司债	中国证监会	2020/7/1	100	42（注）	58
	公司债券	中国证监会	2021/4/21	500	193	307
	次级债券	中国证监会	2021/9/15	200	50	150
合计				800	285	515

注：根据中国证监会（证监许可〔2020〕1322号），公司获准向专业投资者公开发行短期公司债券面值余额不超过100亿元。截至本募集说明书摘要签署日，公司已发行短期公司债券63亿元，其中到期规模21亿元，存续规模42亿元。

第六节 备查文件

一、募集说明书及摘要的备查文件

(一) 发行人 2018、2019 及 2020 年年度报告、审计报告以及 2021 年 1-9 月财务报表；

(二) 主承销商出具的核查意见；

(三) 法律意见书；

(四) 资信评级报告；

(五) 债券持有人会议规则；

(六) 债券受托管理协议；

(七) 中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

二、备查地址

投资者可在以下地址或网站查询本次债券募集说明书全文及上述备查文件：

(一) 发行人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

邮政编码：518046

法定代表人：霍达

联系人：王剑平、胡楠、王丽卉、王禹袭、郭晓路

电话号码：0755-83081869、0755-83081854

传真号码：0755-83081434

邮政编码：518046

(二) 主承销商、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

法定代表人：林传辉

联系人：陈光、王丽欣、祝磊、伍雪婷、叶润轩、张逸凡

电话号码：020-66338971

传真号码：020-87553600

邮政编码：510627

此外，投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起登录发行人的指定信息披露网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续次级债券募集说明书摘要》之盖章页）

