



(住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼)

2012 年公司债券 受托管理事务报告

(2016 年度)

债券受托管理人



(深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦 26 楼)

声 明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《招商证券股份有限公司 2016 年年度报告》等相关公开信息披露文件、招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“公司”或“发行人”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华泰联合证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华泰联合证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期债券基本情况.....	3
第二章 发行人 2016 年度经营和财务情况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	20
第四章 债券持有人会议召开情况.....	21
第五章 本期债券利息的偿付情况.....	22
第六章 本期债券跟踪评级情况.....	23
第八章 其他事项.....	26

第一章 本期债券基本情况

一、发行人名称

中文名称：招商证券股份有限公司

英文名称：China Merchants Securities Co. Ltd.

二、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可【2013】73号文核准，招商证券股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“招商证券”）获准发行不超过 100 亿元的公司债券。招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（以下简称“本期债券”）发行总额为人民币 100 亿元。

三、本期债券的主要条款

1、本期债券的名称

招商证券股份有限公司 2012 年公司债券。

2、本期债券的发行规模

本期债券发行规模为人民币 100 亿元。

3、本期债券的票面金额

本期债券每张票面金额为 100 元。

4、发行价格

本期债券按面值发行。

5、债券期限

品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，最终发行规模为 30 亿元（以下简称“3+2 年期品种”），债券简称为“12 招商 01”，债券代码为“122232”；品种二为 5 年期，最终发行规模为 15 亿元，债券简称为“12 招商 02”，债券代码为“122233”；品种三为 10 年期，最终发行规模为 55 亿元，债券简称为“12 招商 03”，债券代码为“122234”。

6、债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的

规定进行债券的转让、质押等操作。

7、债券利率

本期债券 3+2 年期品种的票面利率为 4.45%，5 年期品种的票面利率为 4.80%，10 年期品种的票面利率为 5.15%。

本期债券采用单利按年计息，不计复利。

8、起息日

本期债券的起息日为 2013 年 3 月 5 日。

9、付息日

本期债券 3+2 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 5 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年每年的 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

本期债券 5 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

本期债券 10 年期品种的付息日为 2014 年至 2023 年每年的 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

10、兑付日

本期债券 3+2 年期品种的兑付日为 2018 年 3 月 5 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2016 年 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息；

本期债券 5 年期品种的兑付日为 2018 年 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

本期债券 10 年期品种的兑付日为 2023 年 3 月 5 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

11、计息期限

本期债券 3+2 年期品种的计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2018 年 3 月 4 日止，若投资者行使回售权，则计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2016 年 3 月 4 日止，未回售部分债券的计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2018 年 3 月 4 日止。

本期债券 5 年期品种的计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2018 年 3 月 4 日止。

本期债券 10 年期品种的计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2023 年 3 月 4 日止。

12、还本付息的期限和方式

本期债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券 3+2 年期品种，若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日 2016 年 3 月 5 日一起支付。

13、发行人上调票面利率选择权

发行人有权决定是否在本期债券 3+2 年期品种存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本期债券 3+2 年期品种后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

14、投资者回售选择权

发行人发出关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券 3+2 年期品种的全部或部分按面值回售给发行人。本期债券 3+2 年期品种存续期内第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

公司第一次发出关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券 3+2 年期品种并接受上述关于是否上调本期债券 3+2 年期品种的票面利率及上调幅度的决定。

15、信用等级

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）出具的《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》（新世纪债评（2012）

010483 号), 本期债券发行时, 公司的主体信用等级为 AAA, 债券信用等级为 AAA。

16、付息、兑付方式

本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单, 本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

17、担保条款

本期债券无担保条款。

18、债券受托管理人

本期债券的受托管理人为华泰联合证券有限责任公司。

第二章 发行人 2016 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

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

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

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

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

2000 年 8 月 31 日，经中国证监会《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字[2000]15 号）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司进行了增资扩股，招商银行等原 12 家股东共缴付增资出资额 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东发生多次变更，股东由 12 家增加至 40 家。

2001 年 12 月 26 日，经中华人民共和国财政部《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原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的比例折合为股份公司股本2,400,280,638股，注册资本为2,400,280,638元，住所位于深圳市福田区深南中路34号华强佳和大厦东座8-11楼。

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

2006年，经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》（证监机构字[2006]179号），并经深圳市工商局核准，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家股东合计认购了公司新增的15亿股股份，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，并经上海证券交易所《关于招商证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证发字[2009]18号）同意，公司首次公开发行A股股票358,546,141股并在上海交易所上市，其中网上资金申购发行286,837,000股，向网下询价对象配售71,709,141股。股票发行价格为人民币31元/股，募集资金总额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，公司总股本由发行前的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，资本公积金每10股转增3股，共计转增1,075,638,422股。转增后公司总股本为4,661,099,829股。

2014年5月，经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行

股票的批复》（证监许可[2014]455号）核准，公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）1,147,035,700股。每股发行价为9.72元，募集资金为11,149,187,004.0元，扣除发行费用47,450,868.07元，募集资金净额为11,101,736,135.93元。2014年5月27日，本次发行新增股份在中登公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2014年10月15日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至5,808,135,529元。

2016年10月7日，经香港联交所批准，公司发行的891,273,800股境外上市外资股（H股）在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。发行完成后，公司总股本由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股（原国有股东辽能实业因持股情况发生变动，应与其转持的12,982股A股暂时未完成注销工作）。

2017年3月27日，公司原国有股东辽能实业所持公司12,982股A股完成注销，公司总股本变更为6,699,409,329股。

二、发行人2016年度经营情况

2016年，全球进入政治、经济多重风险的叠加期，给金融市场带来诸多的不确定性和冲击。国内经济推动供给侧改革，采取了一系列稳增长的政策，实现了缓中趋稳、稳中向好。国内金融市场受国内外多重因素影响，从年初的股市熔断，到年尾的股、汇、债市大跌，一路起伏动荡。国内股票市场指数低位震荡，上证综指、深证成指年内分别下跌12.30%和19.64%；二级市场日均股基交易量5,354亿元，同比大幅下跌51.18%；一级市场总体高度活跃，新股发行逐步提量增速，再融资规模快速扩张，债券融资规模大幅超越2015年。监管政策着力防控风险，以监管促规范，行业创新的节奏与力度有所调整。

2016年，公司积极应对资本市场和行业监管带来的严峻挑战，紧扣“资本驱动，深化转型，营销突破，能力提升”的年度工作方针，抓营销促创收、抓内控防风险、抓变革促转型，取得了显著的成绩：（1）2016年公司营业收入和归属母公司净利润分别达到116.95亿元和54.03亿元，取得了公司历史上第二的好成绩；（2）公司于2016年首次公开发行H股，并在香港联交所主板上市，募集资金总额106.95亿港元，公司净资产排名从行业第9名上升至第6名，显著提升了国际影响力，标志着公司开启了“打造具有国际竞争力的中国最佳投资银行”的新征程；（3）公司竞争力保持赶超的势头：投资银行业务综合竞争能力稳

步提升,债券融资业务稳居行业第一梯队;经纪及财富管理业务竞争力在转型升级中持续提升,股基交易市场排名保持稳定,主券商业务差异化竞争优势进一步凸显,资本中介业务市场排名稳中有升;投资管理业务竞争力显著增强,资管业务收入和规模行业排名双双实现进位;投资及交易业务能力不断提升;(4)公司成功经受住市场波动、监管趋严和竞争加剧的多重考验,成为行业内仅有的两家连续9年保持中国证监会分类监管A类“AA”评级的券商之一。

分业务类型看,公司经纪和财富管理业务收入同比下降55.70%,在营业收入中的占比下降2.66个百分点,主要因A股市场和金融期货市场交易量大幅下降,同比分别下降51%和96%,市场融资融券期末余额同比下降20.01%,同时,公司代理证券买卖佣金率亦随同业下滑。

公司投资银行业务收入同比下降15.95%,在营业收入中的占比上升8.29个百分点,主要因公司债券承销规模同比增长48.66%,达到3,356.77亿元;公司股权承销规模为339.18亿元,同比下降29.03%。

公司投资管理业务收入同比增长2.32%,在营业收入中的占比上升5.63个百分点,主要因公司资产管理业务总规模同比增长49%,期末净值规模超过6,000亿元。

投资及交易业务收入同比下降82.37%,主要因受市场行情及救市监管政策影响,公司证券自营投资业务收益大幅下降。

公司分业务收入情况如下:

单位:亿元

分业务	营业收入	占营业收入比重 (%)	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)
经纪和财富管理	71.04	60.74	34.83	50.97	-55.70	-34.67
投资银行	21.56	18.43	8.23	61.82	-15.95	-23.34
投资管理	12.02	10.27	3.84	68.06	2.32	-37.97
投资及交易	7.95	6.80	4.64	41.66	-82.37	-76.68
其他	4.40	3.76	1.55	64.74	-56.47	-94.26

报告期内,公司主要业务板块经营情况如下:

(一) 经纪和财富管理业务

2016年国内二级市场股票、基金单边交易量为1,306,489亿元,同比大幅减少51.18%,行业平均佣金净费率为0.403%,同比下降19.85%,延续了逐年下滑

的态势。2016 年末 A 股市场融资融券余额为 9,392.49 亿元，同比下降 20.01%。2016 年国内期货市场呈现出两极分化的现象：一方面，受股指期货限制政策影响，金融期货市场成交规模大幅萎缩，另一方面，商品期货市场交易活跃，全国期货市场累计成交量为 4,137,768,273 手，累计成交额为 1,956,316.09 亿元，同比分别增长 15.65%和下降 64.70%。中国证监会对融资融券、股票质押等资本中介业务监管趋严；国务院、银监会对互联网金融提出更高要求；中登公司修改“1 人 20 户”政策为“1 人 3 户”，开户难度有所提升。

1、证券经纪

2016 年公司加大传统通道业务的新客户拓展和营销推广，全年新开户达到 178 万户，全年股票基金市场份额虽然略有下降，但仍保持行业排名第 8 名；港股通交易市场份额为 9.14%，同比增长 24.18%，行业排名第 3 名。

2016 年，公司启动构建“互联网+证券”的新型商业模式，获客渠道实现从“线下”到“线上”的重大突破；智远一户通移动端综合理财平台成功上线，构建起完善的线上产品营销流程；此外，公司推进移动大数据平台建设，在多个数据分析领域取得了较好的运用效果；智能客服机器人平台成功上线，显著提升对客户在线咨询服务能力。

2、期货经纪

公司通过全资子公司招商期货有限公司（以下简称“招商期货”）开展期货业务。2016 年，招商期货加大对商品期货业务的开发力度，商品期货成交额同比大增 158%，在一定程度上减缓了股指期货限仓政策带来的巨大冲击。加强机构客户拓展，机构客户日均权益规模同比增长 36%，占比从 2015 年的 52%上升至 2016 年的 59%，推动公司日均客户权益同比增长 18%。行业分类监管保持 AA 级。

3、资本中介服务

2016 年，公司加大营销工作力度，充分挖掘业务潜力，寻找新的业务增长点，推动行业排名持续提升，年末股票质押业务待购回金额达 433.37 亿元，同比增长 89.92%，股票质押业务期末余额排名由 2015 年的第 10 名跃升至第 7 名，市场份额达到 3.38%。公司融资融券业务余额市场排名保持第 6 名，市场份额 5.43%。

4、财富管理

2016 年财富管理计划取得了显著成绩，年末财富管理计划累计客户数达到 244 万户，同比增长 29.22%。金融产品配置保持较高规模，全年共向客户配置金融产品 1,027 亿元。公司通过提升服务质量吸引并留住客户，减缓行业佣金率下滑的冲击：（1）公司推出了符合客户需求的产品及创新型产品：引入历史业绩稳健的量化投资策略、CTA 策略私募基金，推出 MOM、FOF 类产品分散投资风险，推出业内首款创新型黄金挂钩结构化产品，发行了挂钩原油等“招金牛”系列产品；为高净值客户提供定增类产品的定制服务，向资产量低的中小客户推广基金定投业务；（2）开发上线移动营销服务平台 APP，上线 MOT(Moment Of Truth) 关键时刻管理系统，提升服务效率。除个人客户业务外，2016 年，财富管理业务新增一批核心主券商客户。客户交易资产规模跨越式增长，2016 年主券商客户账户资产累计规模较上年末提升逾 70%。

5、机构客户服务

（1）机构销售和 research

机构业务不断提升专业能力，实现客户需求与公司全平台专业服务能力的高效对接，提升客户满意度。2015 年取得公募基金分盘股票交易量市场第一，2016 年上半年又一举囊括了公募基金股票交易量和交易佣金两项市场第一。

研究业务方面，2016 年末境内研究人员达到 150 余人，其中 98% 持有硕士或以上学位，股票研究涉及超过 35 个行业领域及超过 850 家上市公司。研究范围覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 82%、创业板成份股总市值的 67%。2016 年全年共外发研究报告 4,000 余篇，同比增长约 20%；组织 38 次大中型行业论坛及研讨会，同比增长 50%，累计服务客户逾 7,800 人次；为机构投资者召开电话会议 220 次、组织路演 12,000 余人次、组织上市公司联合调研 1,500 余次。

2016 年研究团队获得新财富本土最佳研究团队第 6 名，排名与上年持平；17 个行业入围，其中 13 个行业上榜（2015 年 8 个行业上榜）。公司在食品饮料、银行、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

（2）主经纪商

公司主经纪商业务差异化竞争优势明显。主经纪商交易业务构建有自主核心技术优势的主券商系统生态圈，搭建专门的研发服务机制，提高对重点私募客户的营销服务覆盖和精准营销服务水平。2016 年公司获评《证券时报》“2016 中国最佳机构服务商”、《21 世纪经济报道》“2016 年最佳主经纪商大奖”。截至 2016 年末，主经纪商客户证券交易资产规模达 1,274 亿元，同比增长 34%；2016 年主经纪商客户股基交易量达 7,678.73 亿元，同比下跌 7%，大幅高于市场平均跌幅。

（3）托管和外包

2016 年，公司托管与服务外包业务产品数量破万只，规模破万亿，同比分别大幅增长 117%和 68%，继续双双稳居行业首位。公司托管业务已涵盖公募基金、基金专户、证券公司资产管理计划、期货公司资产管理计划、已登记的私募基金管理人自主发行的私募投资基金等资产类型。2016 年 10 月，公司获得《中国基金报》主办的“私募英华奖”之“最佳私募基金托管券商奖”第一名。

（二）投资银行业务

1、股票承销和保荐

2016 年，新股发行体制改革后 IPO 恢复正常审核和发行，证监会对 IPO 审核和批文发放施行有节奏控制，但 2016 年 11 月以来，证监会加速 IPO 发行节奏。2016 年 A 股市场 IPO 融资规模 1,496 亿元，同比下降 5.1%。2016 年再融资市场主要由并购重组引导，2016 年下半年证监会对非公开发行股票审核和批文发放速度均放缓，再融资规模 18,472 亿元，同比增长 32.2%。

投资银行业务积极适应监管政策新变化，以大客户营销服务体系建设为重点，客户结构持续改善；强化业务风险管理，累计 25 个保荐类项目通过中国证监会审核，50 个保荐项目在会审核；加强与其他业务板块的协同合作，努力夯实投资银行业务项目储备，2016 年末，公司 IPO、再融资、并购重组项目储备数量均已进入行业前 5，为 2017 年业务发展奠定了坚实基础；加大人才队伍建设，引进行业和产品高端核心人才，2016 年末，公司保荐代表人在册 109 人，市场排名第 7 名。

2016 年，公司 A 股主承销家数达 27 单，主承销金额 339.18 亿元，其中 IPO 项目 12 个，排名行业第 4，保持优势地位，其中具有代表性项目为：“第一创业证券股份有限公司、云南创新新材料股份有限公司”等。再融资项目 15 个，承

销规模 281.6 亿元，同比下降 34.24%，再融资业务规模同比下降，主要是因为 2015 年已完成的再融资、并购重组配套融资项目较多，而 2016 年由于客户结构、项目储备和申报节奏等因素，年内完成的再融资、并购重组配套融资项目数量较 2015 年减少，导致承销金额下降。公司再融资代表性项目有苏宁云商集团股份有限公司、比亚迪股份有限公司非公开发行股票等。

2、债券承销

2016 年监管层继续推动债券市场的扩容，债券发行量保持快速增长的态势，债券融资规模 232,574 亿元，同比增长 30%。不同债券品种分化明显，公司债、企业债、资产支持证券发行规模均保持高速增长，中期票据和短期融资券受违约事件频发、投资者风险偏好下降、低评级信用债需求减少等因素影响，发行量未出现明显增长。

2016 年，公司抓住市场机遇，开拓一批房地产、金融行业重要客户和央企客户，加强资产证券化业务的战略支持和加强专业队伍建设，债券业务继续保持较强的市场竞争力；2016 年，公司全年债券总承销达 3,356.77 亿元，同比增长 48.66%，根据 Wind 资讯，公司资产证券化产品（ABS）、非金融企业债务融资工具、公司债券以及公司总体债券承销金额市场排名分别为第 1、第 2 和第 4 和第 4 名，尤其是资产证券化产品承销金额连续两年排名第 1，2016 年市场份额达到 15.34%。公司产品创新中也走在了市场前列，不断向国际化和多元化迈进：公司承销了市场首单外国非主权机构在中国内地发行的公募熊猫债——加拿大国民银行熊猫金融债；市场首单券商主承销的项目收益票据——16 兴淮水务 PRN；不良资产证券化市场重启后首单信用卡不良资产证券化产品——16 和萃 1、首单 NPL——16 中誉 1；首单 RMBS NPL——建鑫 2016-2；市场首单与国际接轨 CMBS——高和招商-金茂凯晨 CMBS 等。

3、财务顾问

2016 年，在部分“中概股”回归 A 股市场的带动下，重大并购重组事件增多，随后证监会修订了《上市公司重大资产重组管理办法》，针对借壳上市（重组上市）情况进行了更为严格的规定。受市场波动及监管趋严影响，2016 年并购重组市场整体活跃度降低，境内已宣布交易数量 4,494 个，较 2015 年下降 28.63%，交易规模 30,186.18 亿元，同比增长 8.72%，产业并购仍占据市场主流。

2016年，公司继续加强并购交易撮合能力和并购重组专业能力，深度理解和把握供给侧改革、国企改革、经济转型和产业链整合等方面的业务机会，结合客户需求提供创新方案。2016年，公司已披露的并购重组交易金额达1,115.74亿元，交易数量达22家，分别排名行业第6和第5。公司参与互联网零食电商收购第一案：好想你（002582.SZ）收购百草味100%股权，并同时募集配套资金9.6亿元。此外，公司多单市场影响力较大的并购重组项目有序推进，其中，顺丰借壳鼎泰新材上市于2017年2月完成，交易金额达433亿元。

4、场外市场业务

2016年，新三板市场规模持续扩大，挂牌家数持续增加，在市场快速扩容的情况下新三板融资金额创下历史新高。但同时新三板监管压力加大，市场指数走低，交易趋于清淡，市场流动性显现不足。各项新规陆续推出，对挂牌公司分层、市场准入、股票发行、合格投资者清查等各项内容有了进一步的规范。

场外市场业务积极把握机遇，努力营销拓收，大力推广以客户需求为导向的全产业链、全生命周期价值创造服务，并打造“招商证券董秘学院”的督导服务品牌。年内新增新三板挂牌145家，排名行业第8名，储备客户达400余家；2016年共完成新三板定向发行项目98家、融资金额59.54亿元，发行数目和融资金额均排名行业第6名；督导挂牌公司家数309家，行业排名提升至第6名

（三）投资管理业务

1、资产管理

2016年，面对股市、债市等市场大幅震荡的市场环境，证券公司资产管理业务仍然展现出较强的增长动力。在经纪、自营等业务下滑的背景下，资产管理业务在公司收入版图中有了较大幅度的提升。2016年，证券公司资产管理业务期末规模、全年净收入分别达到17.05万亿元和293亿元，分别同比增长44%和7%。

公司通过全资子公司招商证券资产管理有限公司（以下简称“招商资管”）从事资产管理业务。2016年，招商资管全面提升产品开发、销售、投资三大核心能力，收入和规模行业排名双双进位。主动管理型产品规模快速增长，投资业绩保持行业领先；资产证券化业务实现突破，行业开创性成功发行两期规模最大的高速公路资产证券化产品——云南曲靖高速公路资产证券化及玉元高速资产

证券化，总规模达 85 亿元；发挥平台优势，不断提升的资产配置能力，持续为机构客户提供不同风险偏好和收益特征的定制化产品。

2016 年末，公司资产管理总规模达 6,299 亿元，同比增长 49%，其中，集合资产管理规模 447 亿元，定向资产管理规模 5,620 亿元，专项资产管理规模 232 亿元。2016 年受托客户资产管理业务净收入排名第 6 名，同比上升 2 名，合规受托资金排名第 8 名，同比上升 1 名。

2、直接投资

2016 年，中国私募股权市场政策持续向好，募资数量虽有所下降，但募资总额大幅上升，超过 1 万亿元。2016 年，股权投资市场投资案例达 9,124 笔，总额 7,449 亿元，VC/PE 退出案例达 4,891 起，新三板退出占比高达 66%。VC/PE 支持的中国企业在全中国 IPO 上市共计 174 家，共筹资 2,306 亿元，融资额同比上升 61%。

公司通过全资子公司招商致远资本开展直接投资业务。2016 年，招商致远资本完成了 4 支基金的募集，包括中安招商股权基金，规模 30.5 亿元；高新招商致远基金二期，规模 6.9 亿元；国蕴致远新三板夹层基金，规模 3.02 亿元；高新致远智慧城市基金一期，规模 4 亿元。招商致远资本依托招商局集团强大的产业背景和招商证券全方位、全产业链综合金融服务优势，累计完成投资项目 59 个，累计投资金额 65 亿元，其中 2016 年新增项目 23 个。

截至 2016 年末，招商致远资本累计资产管理规模达 190 亿元，稳居券商直投前列，已积极布局股权基金、产业基金、创投基金、夹层基金及母基金等类型，形成了较为完善的基金谱系，具备了一定的行业影响力。

3、基金业务

(1) 博时基金

2016 年，博时基金把握市场发展趋势，主动应对行业变革，认真贯彻“稳中求进、稳中求新”的工作思想，积极谋划适应行业变化的发展之道。

2016 年末，博时基金资产管理规模 6,134 亿元，同比增长 54.18%，其中公募基金资产管理规模 3,760 亿元，同比增长 83.08%，行业排名由第 12 名提升至第 7 名，重新回到行业第一梯队。

(2) 招商基金

2016 年，招商基金探索出“以投资业绩而非规模驱动为核心竞争力，以产品创新、养老金业务布局为主要业务发展模式”的差异化发展道路，实现了从行业第二梯队向第一梯队的历史性跨越。

2016 年末,招商基金资产管理规模 4,440 亿元，其中公募基金资产管理规模 3,455 亿元，行业排名第 9 名。

（四）投资及交易业务

1、权益类交易

2016 年，证券市场下行风险进一步释放，1 月市场熔断快速下跌，3 月开始逐渐震荡回升，公司权益类自营投资严格遵守监管及风控要求，通过积极调整行业配置、精选个股，同时运用新股网下配售、量化、对冲等方式，继续开展做市、场外衍生品等交易，在低风险的前提下获得收益。但由于公司继续履行 2015 年市场大幅波动时做出的承诺以及股指期货市场欠缺流动性，公司 A 股方向性自营投资收益、股指期货套保策略、权益类衍生产品投资策略受到较大影响，此外，2016 年无新增的融资类权益互换业务，导致全年收益规模较 2015 年大幅下降。

2、FICC

2016 年，债券市场呈现震荡走势，期限利差、信用利差不断收窄，盈利空间缩小，年末经历大幅调整。公司债券自营不断提升投研能力，依托宏观研究和信用研究体系，加强仓位以及波段操作管理能力、丰富交易策略和套利策略、及时调整仓位和策略，严控信用风险，并提早进行创新业务战略布局，投资收益率超越市场指数。

公司继续大力发展大宗商品业务，确定了自营、代客、产品、现货四大业务板块，业务规模取得突破性进展。外汇业务方面，公司正在积极向国家外汇管理局及证监会申请结售汇业务资格，稳步推进业务团队及系统建设。

3、OTC 交易

新三板做市业务方面，公司根据市场发展情况并结合自身优势，积极调整做市策略和交易策略，收益率 2.58%，而同期新三板做市指数全年跌幅为 22.66%。

（五）海外业务

公司通过全资子公司招商证券国际有限公司（以下简称“招证国际”）开展海外业务。2016 年，中国企业海外并购和投融资进入历史新阶段，不断推动中

国企业对海外投行业务和产品的需求；同时国内客户对海外市场的财富管理产品需求日益增强，为中资券商搭建跨境业务平台提供了难得的发展机遇。

然而 2016 年香港资本市场及证券行业出现萎缩，对公司海外业务发展带来极大的挑战。一是受内地经济增速放缓及全球经济复苏乏力等因素影响，股票市场大幅震荡：港股日均成交金额同比下跌 37%，首次公开招股募集资金金额同比下跌 26%；二是中资同业不断涌入香港市场，人才竞争日趋激烈且服务与产品同质化严重；三是随着香港证监会及金管局不断加强市场监管及合规要求，公司运营成本不断提高。

2016 年招证国际持续完善“以客户为中心”的全功能投行业务模式建设，积极与总部相关部门联动营销大客户，持续推动跨境业务发展。

投行业务继续保持香港市场领先。2016 年，招证国际共完成 20 个股票承销项目、2 个再融资项目，股票承销金额排名进一步提升至第 9 名，中资券商排名第 2 名；完成 18 个境外债券发行项目，承销金额达 127 亿美金。其中最具有代表性的项目为招商证券 H 股 IPO（融资额 13.8 亿美元）、邮储银行 IPO（融资额 74.3 亿美元）、美图 IPO（融资额 6.29 亿美元，香港市场 10 年以来最大规模的科技股 IPO）、信达优先股（融资额 32 亿美元）。

证券业务引进新的板块主管及专业管理团队，旨在将证券业务打造成为中资投行的领头羊。

FICC 进入高速发展期。2016 年，招证国际固定收益信用债投资年化收益率显著领先市场基准收益率，整体投资收益同比增长 193%；环球商品业务继续高速增长，净收入同比增长 157%。

跨境联动方面，投行业务与总部联动开拓万达、苏宁、联通等知名客户，体现出跨境一体化作战的强大实力。

三、发行人 2016 年度财务情况

发行人 2016 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	增减率(%)
资产合计	243,058,427,505.06	291,655,584,780.67	-16.66
负债合计	183,143,388,785.88	243,223,795,575.42	-24.70
归属于母公司所有者权益合计	59,826,337,030.11	48,351,118,506.10	+23.73
少数股东权益	88,701,689.07	80,670,699.15	+9.96
所有者权益合计	59,915,038,719.18	48,431,789,205.25	+23.71

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016年度	2015年度	增减率(%)
营业收入	11,695,453,558.82	25,291,794,057.95	-53.76
营业利润	6,386,761,222.22	13,576,396,721.41	-52.96
利润总额	6,452,919,858.61	13,633,990,724.24	-52.67
净利润	5,417,081,585.49	10,928,254,480.73	-50.43
归属于母公司所有者的净利润	5,403,450,595.57	10,908,748,759.12	-50.47

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016年度	2015年度	增减额
经营活动产生的现金流量净额	-23,944,442,970.46	1,198,267,095.44	-25,142,710,065.90
投资活动产生的现金流量净额	9,769,806,720.90	-19,791,494,928.04	29,561,301,648.94
筹资活动产生的现金流量净额	-6,281,751,140.62	50,954,008,632.34	-57,235,759,772.96

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券合计发行人民币 100 亿元，网上公开发行 0.0106 亿元，网下发行 99.9894 亿元。本期债券扣除承销费用、保荐费用和受托管理费用之后的募集资金已于 2013 年 3 月 8 日汇入发行人指定的银账户。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购冻结资金情况、网下配售冻结资金情况分别出具了编号为天职深 QJ[2013]169-1 号、天职深 QJ[2013]169-2 号的验资报告。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人公告的本期债券募集说明书的相关内容，本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

2016 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券利息的偿付情况

本期债券 3+2 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 5 日,若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年每年的 3 月 5 日,前述日期如遇法定节假日或休息日,则兑付顺延至下一个工作日,顺延期间不另计息。

本期债券 5 年期品种的付息日为 2014 年至 2018 年每年的 3 月 5 日,前述日期如遇法定节假日或休息日,则兑付顺延至下一个工作日,顺延期间不另计息;

本期债券 10 年期品种的付息日为 2014 年至 2023 年每年的 3 月 5 日,前述日期如遇法定节假日或休息日,则兑付顺延至下一个工作日,顺延期间不另计息。

2014 年 3 月 5 日,发行人已支付自 2013 年 3 月 5 日至 2014 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 48,875 万元(含税)。

2015 年 3 月 5 日,发行人已支付自 2014 年 3 月 5 日至 2015 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 48,875 万元(含税)。

2016 年 3 月 7 日,发行人已支付自 2015 年 3 月 5 日至 2016 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 48,875 万元(含税)。

2017 年 3 月 6 日,发行人已支付自 2016 年 3 月 5 日至 2017 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 48,875 万元(含税)。

第六章 本期债券跟踪评级情况

2017年4月26日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《招商证券股份有限公司2012年及2014年公司债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2017]100060），对本期债券进行了跟踪评级。跟踪评级报告的主要内容如下：

一、跟踪评级观点

跟踪期内，面对市场和行业监管带来的挑战，招商证券持续深化业务转型，各项业务保持较强竞争力。此外，得益于首次公开发行H股的完成，公司资本实力持续得到增强，从而为各类创新业务的加速发展打下了坚实基础。跟踪期内，受金融市场震荡调整的影响，公司杠杆水平有所下降，负债结构持续优化。但当下国内外金融市场不确定性因素仍然较多，且宏、微观监管日趋严格，这将持续考验公司的风险管理能力。

1、招商证券特许经营资质较为齐全，传统业务与创新业务发展均处于行业较领先水平，具有较高的品牌认可度。

2、招商证券资本实力较强，且资本补充渠道较通畅。

3、作为招商局集团下属核心子公司之一，招商证券能够获得股东信用支持。

4、当前我国经济正处在结构调整和增速换挡的阶段，经济下行压力较大，证券业运营风险较高。

5、国内证券公司同质化竞争较严重，其他金融机构也在部分业务领域对证券公司构成竞争，同时，互联网金融发展对证券公司业务构成冲击，招商证券将持续面临激烈的市场竞争压力。

6、在金融业去杠杆的政策背景下，证券行业监管日趋严格，这将对招商证券的合规管理能力和风险管理能力提出更高的要求。

7、2016年四季度以来，国内债券市场出现较大幅度调整，招商证券自营固定收益投资业务面临的市场风险及流动风险管理难度有所上升。

二、跟踪评级结果

发行人主体长期信用等级维持为AAA级，本期债券（包括12招商01、12

招商 02、12 招商 03) 信用等级维持为 AAA 级，评级展望维持为稳定。

第七章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

发行人的负责处理公司债券相关事务的专人为证券事务代表罗莉女士。截至本报告出具日，发行人负责处理公司债券相关事务的专人未发生变化。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，除对子公司提供担保外，发行人无对外重大担保事项。

截至 2016 年末，发行人对子公司的担保余额为 6,718,214,983.05 元，具体担保事项如下：

1、2015 年 5 月 29 日，公司为全资子公司招证国际向中国银行提供反担保，反担保总金额为人民币 15 亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信；

2、2015 年 7 月 23 日，公司为全资子公司招证国际向招商银行提供反担保，反担保总金额为人民币 1.7 亿元。此担保已于 2016 年 6 月 20 日结束；

3、2013 年 1 月至 2016 年 10 月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商证券（香港）有限公司和 China Merchants Securities (UK) Limited 提供银行贷款担保，担保金额为人民币 2,718,214,983.05 元；

4、2013 年 10 月至 2016 年 7 月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司和 China Merchants Securities (UK) Limited 在 ISDA 协议、CSA 协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保证担保；

5、2013 年 9 月至 2015 年 4 月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商期货（香港）有限公司和 China Merchants Securities (UK) Limited 在主清算协议(Master Clearing Agreement)提供保证担保；

6、2014 年 1 月 20 日，公司第四届董事会 2014 年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币 5 亿元的净资本担保承诺。

7、2016 年 9 月 27 日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》，同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币 30 亿元的净资本担保承诺（加上原提供的人民币 5 亿元担保承诺，总体不超过人民币 35 亿元）；并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。2016 年度，

公司为全资子公司招商资管新增净资本担保 20 亿元，2016 年末为招商资管提供的净资本担保余额为 25 亿元。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项发生。

三、相关当事人

截至本报告出具日，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

(本页无正文，为《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告
(2016 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2017 年 4 月 27 日

