

# 2024

中期報告



# 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、公司全體董事出席董事會會議。
- 三、本中期報告未經審計。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)和畢馬威會計師事務所分別根據中國註冊會計師審閱準則和國際審閱準則出具了審閱意見。
- 四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人劉傑及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

2024年中期公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.01元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2024年6月30日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣878,349,207.41元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照第八屆董事會第八次會議召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2024年中期利潤分配方案經公司2023年年度股東大會授權由董事會於2024年8月30日召開的會議審議通過。公司將於2024年10月30日前派發2024年中期現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

## 六、前瞻性陳述的風險聲明

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

七、是否存在被控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

否

八、是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況

否

九、是否存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性

否

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

十一、重大風險提示

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

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

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

# 目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	管理層討論與分析	20
第四節	公司治理	64
第五節	環境與社會責任	75
第六節	重要事項	78
第七節	股份變動及股東情況	84
第八節	債券相關情況	91
第九節	財務報告	111
第十節	證券公司信息披露	208

## 第一節：釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《公司章程》	指	《招商證券股份有限公司章程》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
深圳證監局	指	中國證券監督管理委員會深圳監管局
中國保監會	指	原中國保險監督管理委員會，現國家金融監督管理總局
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
上交所	指	上海證券交易所
深交所	指	深圳證券交易所
北交所	指	北京證券交易所
上交所網站	指	上海證券交易所網站： <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
授權代表	指	《香港上市規則》第3.05條項下之授權代表
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站(披露易)： <a href="https://www.hkexnews.hk">https://www.hkexnews.hk</a>
本集團	指	招商證券股份有限公司及控股子公司
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招商金控	指	招商局金融控股有限公司，原「深圳市招融投資控股有限公司」

常用詞語釋義		
集盛投資	指	深圳市集盛投資發展有限公司
中遠運輸	指	中國遠洋運輸有限公司
招商銀行	指	招商銀行股份有限公司
招證國際	指	招商證券國際有限公司
招商期貨	指	招商期貨有限公司
招商致遠資本	指	招商致遠資本投資有限公司
招證投資	指	招商證券投資有限公司
招商資管	指	招商證券資產管理有限公司
博時基金	指	博時基金管理有限公司
招商基金	指	招商基金管理有限公司
光大證券	指	光大證券股份有限公司
平安證券	指	平安證券股份有限公司
中信證券	指	中信證券股份有限公司
銀河證券	指	中國銀河證券股份有限公司
廣發證券	指	廣發證券股份有限公司
華泰聯合證券	指	華泰聯合證券有限責任公司
中泰證券	指	中泰證券股份有限公司
《香港上市規則》	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
《標準守則》	指	《香港聯交所主板上市規則》- 附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：600999)

## 第一節：釋義

### 常用詞語釋義

H股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，於香港聯合交易所有限公司上市（股份代號：06099）
A股股東	指	A股持有人
H股股東	指	H股持有人
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元
科創板	指	上交所科技創新板
VaR	指	風險價值
APP	指	Application，應用程序
IPO	指	首次公開發售
本報告期、報告期、本期	指	2024年1月1日至2024年6月30日
報告期末	指	2024年6月30日
上年同期	指	2023年1月1日至2023年6月30日
最後實際可行日期	指	2024年8月30日

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

公司的中文名稱	招商證券股份有限公司
公司的中文簡稱	招商證券
公司的外文名稱	CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CMS
公司的法定代表人	霍達
公司總經理	吳宗敏
公司授權代表	吳宗敏、劉傑、鄭燕萍(為吳宗敏、劉傑的替任授權代表)

### 註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	8,696,526,806.00	8,696,526,806.00
淨資本	82,001,064,827.79	79,370,429,988.47

### 公司的各單項業務資格情況

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

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	標準債券遠期報價機構	上海清算所	2023年11月
2	標準利率互換業務	上海清算所	2023年11月
3	上市證券做市交易業務資格	中國證監會證券基金機構監管部	2022年10月
4	受信用保護債券質押式回購業務合格創設機構資格	中國證券登記結算有限責任公司	2021年6月



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
52	主辦券商業務(推薦業務、經紀業務)	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司	2013年3月
53	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
54	權益類證券收益互換業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2013年1月
55	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會	2013年1月
56	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
57	非金融企業債務融資工具主承銷業務	中國銀行間市場交易商協會	2012年11月
58	私募基金綜合託管服務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年10月
59	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
60	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
61	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
62	債券質押式報價回購業務	中國證監會機構監管部(現中國證監會證券基金機構監管部)	2012年1月
63	開展客戶第三方存管單客戶多銀行服務	深圳證監局	2011年6月
64	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
65	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
66	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
67	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
68	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人	中國證券登記結算有限責任公司	2008年2月
69	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
70	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台一級交易商	上海證券交易所	2007年7月
71	證券業務外匯經營許可證	國家外匯管理局	2006年12月 (最新證書 時間為： 2012年11月)
72	中國證券登記結算有限責任公司結算參與人	中國證券登記結算公司	2006年3月
73	上證180交易型開放式指數基金一級交易商	上海證券交易所	2006年3月
74	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
75	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
76	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
77	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
78	受托投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
79	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
80	全國銀行間同業市場成員資格	中國人民銀行辦公廳	1999年9月
81	經營上海市人民幣特種股票業務(無限制)資格	上海市證券管理辦公室	1996年11月
82	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
83	非上市公司股權交易代理制的試點單位	深圳市政府產權轉讓領導小組辦公室	1996年1月
84	開辦自營業務	深圳市證券管理辦公室	1993年8月

本公司全資子公司招證國際的各單項業務資格：

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

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招商期貨的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	期權結算業務資格	中國證券登記結算有限公司	2023年10月
2	廣州期貨交易所會員	廣州期貨交易所	2022年6月
3	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
4	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
5	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
6	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
7	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
8	全國銀行間債券市場准入備案	中國人民銀行	2016年7月
9	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢	中國證監會	2014年8月 (最新證書為 2021年9月)
10	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
11	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
12	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
13	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
14	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
15	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
16	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

序號	業務資格	批准機構	取得時間
1	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會	2023年7月
2	合格境內投資者境外投資試點	深圳市合格境內投資者境外投資試點 工作聯席會議辦公室	2015年11月
3	證券資產管理、合格境內機構投資者	中國證監會	2015年1月

## 二、聯繫人和聯繫方式

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

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



## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	廣東省深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的歷史變更情況	1991年8月，公司註冊地址為深圳市南油工業區新能源大廈一樓；1993年10月，公司註冊地址變更至深圳福田區華強北路深紡工業大廈C座一層；1998年8月，變更至深圳市華強佳和大廈A座8-11樓；2002年5月，變更至深圳市福田區江蘇大廈A座38-45樓；2018年11月，變更至深圳市福田區福田街道福華一路111號。
公司辦公地址	廣東省深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
香港的主要營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	<a href="https://www.cmschina.com">https://www.cmschina.com</a>
電子信箱	IR@cmschina.com.cn
報告期內變更情況查詢索引	無

### 四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

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

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	招商證券	600999	—
H股	香港聯合交易所	招商證券	06099	—

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	北京東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8層
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱	畢馬威華振會計師事務所
	辦公地址	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
公司聘請的法律顧問(境內)	名稱	北京市金杜律師事務所
	辦公地址	廣東省廣州市天河區珠江新城珠 江東路6號廣州周大福金融中心25層
公司聘請的法律顧問(境外)	名稱	天元律師事務所(有限法律責任合夥)
	辦公地址	香港中環康樂廣場1號怡和大廈33層3304-3309室
股份登記處(A股)	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區楊高南路188號
股份登記處(H股)	名稱	香港中央證券登記有限公司
	辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 第二節：公司簡介和主要財務指標

### 七、公司主要會計數據和財務指標

#### (一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2024年1-6月份	2023年1-6月份	本期比上年 同期增減(%)
收入、其他收入及收益總額	14,362,394	15,653,551	-8.25
歸屬於本公司股東的期間利潤	4,747,695	4,726,975	0.44
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的 期間利潤	4,750,061	4,701,273	1.04
經營活動的現金淨額	44,085,990	11,690,949	277.10
期間其他全面收益總額(所得稅後)	506,359	415,201	21.96

	2024年6月末	2023年末	本期末比 上年末增減(%)
資產總額	639,129,527	695,852,992	-8.15
負債總額	514,600,038	573,816,059	-10.32
歸屬於本公司股東的權益	124,451,717	121,961,428	2.04
權益總額	124,529,489	122,036,933	2.04

(二) 主要財務指標

主要財務指標	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比上年 同期增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.51	0.51	-
稀釋每股收益(元/股)	0.51	0.51	-
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (元/股)	0.51	0.51	-
加權平均淨資產收益率(%)	4.08	4.33	減少0.25個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收 益率(%)	4.08	4.31	減少0.23個百分點

(三) 母公司的淨資本及風險控制指標

報告期內，公司淨資本和各項風險控制指標均持續符合中國證券監督管理委員會的規定。2024年6月末公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	82,001,064,827.79	79,370,429,988.47
淨資產	111,873,891,433.66	109,986,186,077.19
各項風險資本準備之和	41,348,430,258.71	44,770,327,767.08
表內外資產總額	388,931,716,693.97	412,072,315,933.07
風險覆蓋率(%)	198.32	177.28
資本槓桿率(%)	14.65	13.12
流動性覆蓋率(%)	166.94	169.06
淨穩定資金率(%)	152.57	138.25
淨資本/淨資產(%)	73.30	72.16
淨資本/負債(%)	20.89	18.61
淨資產/負債(%)	28.50	25.78
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本(%)	39.85	32.78
自營非權益類證券及其衍生品/淨資本(%)	362.51	357.81

## 第三節：管理層討論與分析

### 一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

#### (一) 報告期內公司所處行業及市場發展情況

2024年上半年，國內資本市場高質量發展的頂層設計進一步完善，推動資本市場更好發揮樞紐功能。國務院出台資本市場指導性文件《國務院關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》(以下簡稱新「國九條」)，新「國九條」既充分體現中國特色金融的鮮明特色和內在要求，又著眼於資本市場發展面臨的主要矛盾和突出問題，從全局的高度描繪出資本市場的發展藍圖，聚焦投資者保護、上市公司質量、行業機構發展等資本市場重大事項作出系統性部署，是引領資本市場高質量發展的「新藍圖」和「路線圖」。中國證監會、上交所、深交所發佈多項配套政策，形成了「1+N」的政策體系，從分紅、回購、減持、再融資、轉融通、退市等方面進一步強化監管。同時，證監會發佈了《關於加強證券公司和公募基金監管加快推進建設一流投資銀行和投資機構的意見(試行)》等四項政策文件，從提升上市公司投資價值、壓實中介機構「看門人」責任、建設一流投資銀行和投資機構、培育長期投資理念、促進交易公平高效、防範風險等多方面進行了安排部署，合力推動資本市場高質量發展。資本市場高質量發展有助於促進科技、產業和資本高水平循環，推動發展新質生產力和完善現代化產業體系，為居民提供更加全面專業的財富管理服務，不斷優化社會融資結構，推動股權投資市場做大做強，滿足各類科技創新企業的多元金融服務需求，為中國高水平科技自立自強發揮更大作用。

2024年上半年，主要市場指數表現分化，上證指數、深證成指、創業板指數分別下跌0.25%、7.10%、10.99%，滬深300指數、恆生指數分別上漲0.89%、3.94%，中債綜合財富(總值)指數上漲3.76%。A股市場股票基金日均交易量為人民幣9,914.64億元，同比下降6.28%。香港市場股票日均交易量1,104億港元，同比下降4.42%。根據Wind統計，境內股權融資規模人民幣1,008.27億元(不含發行股票購買資產類增發)，同比下降81.18%，信用債券發行總規模人民幣9.72萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債)，同比增長4.59%。根據彭博統計，香港市場IPO募資總額18.73億美元，同比下降19.38%。

#### (二) 報告期內公司從事的主要業務及經營模式

詳細情況見本節之「三、經營情況的討論與分析」

## 二、報告期內核心競爭力分析

公司是國資委體系內規模最大的證券公司。經過30餘年的發展，建立了核心競爭優勢。

### 1、強大的「招商」品牌與股東背景

公司隸屬於招商局集團，充分受益「招商」品牌影響力和集團內部實業與金融資源，在招商局集團和其他主要股東的大力支持下，公司不斷發展壯大，實現了A+H股上市，並始終保持市場化的經營機制和完善的公司治理結構，為公司行穩致遠提供了堅實保障。

### 2、高效的一站式綜合金融服務體系

公司圍繞國家所需、行業大勢和客戶需求，持續推動業務轉型發展與前瞻佈局。公司構建了現代投行業務模式，不斷夯實財富管理和機構業務特色競爭力，積極做大固定收益、股權投資、衍生品交易、資產管理等業務，打造跨市場、多品種的多元業務體系，為客戶提供一站式高質量的綜合金融服務與產品。

### 3、深厚的客戶基礎與廣泛佈局的渠道網絡

公司始終以客戶為中心，依託高效專業的服務以及廣泛佈局的網點，積累了深厚的客戶基礎。公司目前在境內設有265家證券營業部、13家分公司，在中國香港、英國、韓國等地設有經營機構，服務網絡覆蓋全球主要資本市場。公司把握線上化發展趨勢，創新線上客戶服務模式，推動客戶規模持續增長，為公司長期向好發展打牢基礎。

### 4、不斷增強的金融科技能力

公司高度重視金融科技，信息系統投入規模位居行業前列。公司從「組織、流程、IT」進行了頂層設計和一體化重構，全面推進數字化轉型，持續增強數字思維和數字文化，增強數字技術在業務發展、產品創新、客戶服務、運營管理等方面的賦能效果，實現從支撐業務向引領業務發展。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 5、有效穩健的風險管理文化

公司始終牢固樹立底線思維，通過持續完善全面風險管理體系建設，不斷增強對重大風險的預判、應對和處置能力，持續有效防範化解重大金融風險，保障風險總量可控、結構均衡，風控指標持續達標。公司持續塑造穩健合規的經營文化，建立全面覆蓋公司總部及子公司、分支機構的內控管理體系，築牢事前、事中、事後「三道防線」，保障公司長期平穩健康發展。

### 三、經營情況的討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2024年上半年，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，延續回升向好態勢，新動能新優勢加快培育，高質量發展紮實推進，GDP同比增長5.0%；外部環境錯綜複雜，國內有效需求依然不足，經濟回升向好基礎仍需鞏固。2024年是公司新五年戰略的開局之年，也是公司「十四五」發展的關鍵一年。報告期內，面對嚴監管、防風險、降費率的形勢，公司主動求變、積極應對，開拓收入、推動變革、降本增效，呈現良好的發展態勢，取得了新五年戰略的良好開局。一是經營業績跑贏大市。2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣143.62億元，同比下降8.25%，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣47.48億元、同比增長0.44%。二是轉型變革紮實推進，成效持續顯現。財富管理及機構業務轉型進入新階段，現代投行建設持續向縱深推進，數字化發展步伐進一步加快，協同水平持續提升，一系列事關公司長遠發展大局的重大變革事項取得了顯著進展；繼2022年度後，再次榮膺2023年度國資委「雙百企業」專項考核「標桿」企業稱號。三是風險防控精準有效，保持穩健經營。報告期內未出現重大風險合規事件，各類風險損失保持在較低水平，風險總體可控、可測、可承受，資產質量保持優良，各項業務正常穩定運行。

#### (二) 主營業務情況分析

公司以客戶為中心，向個人、機構及企業客戶提供多元、全方位的金融產品和服務並從事投資與交易，主要業務板塊包含財富管理和機構業務、投資銀行業務、投資管理業務、投資及交易業務。

#### 1、財富管理和機構業務

##### (1) 經紀與財富管理

2024年上半年，資本市場多項政策出台，合力推動資本市場高質量發展。A股市場股票基金單邊交易量為人民幣116萬億元，同比下降7.07%。

報告期內，公司以客戶為中心，不斷深化財富管理業務轉型。統籌做好增量客戶開拓與存量客戶挖掘，積極開展線上線下一體化經營，通過服務內容、服務過程、管理機制數字化，不斷提升服務效率和客戶體驗；同時持續加強財富顧問團隊專業能力建設，優化財富顧問賦能體系，全面提升客戶服務質效。截至2024年6月末，公司正常交易客戶數1,843.06萬戶，同比增長7.53%；託管客戶資產規模人民幣3.60萬億元，較2023年末下降3.23%。根據易觀千帆統計，2024年上半年，招商證券APP月均活躍用戶數(MAU)同比增長6.25%，排名證券行業第5，APP用戶人均單日使用時長位居證券行業第1。

公司持續發揮券商研究優勢，構建以「私募50」和「公募優選」為核心的優選產品體系；搭建完善的「資產—策略—產品」研究鏈條，優化產品的研究、配置到銷售的傳導，做大金融產品保有量，致力於客戶財富保值增值。買方投顧業務方面，公司深化投研能力、豐富產品譜系，全面推動「e招投」及「智遠私行」服務體系升級。基金投顧業務「e招投」堅持管理型與非管理型投顧雙輪驅動，根據市場變化和客戶需求，適時新增同業存單、養老基金優選組合、場內ETF組合；通過定制模式，著力推進機構客戶基金投顧業務，持續拓寬買方投顧應用場景。截至報告期末，「e招投」金融產品保有規模人民幣63.14億元，較2023年末增長35.61%；累計簽約客戶數7.08萬戶，較2023年末增長20.82%。在企業客戶經營方面，公司持續提升「招證企航」品牌影響力，施行「一企一策」服務模式；通過深入推動企業理財、員工激勵、交易服務等企業綜合金融服務，實現企業客戶數、企業託管資產規模穩步增長，截至2024年6月末，公司企業客戶數、企業客戶託管資產規模較2023年末分別增長4.99%、6.39%。



### 第三節：管理層討論與分析

經營指標	2024年 上半年	2023年 上半年	同比變動
滬深京市場股基交易量 (人民幣萬億元)(註1)	10.64	13.07	-18.59%
滬深京市場股基交易量市場份額	4.59%	5.24%	下降0.65個百分點
代銷金融產品淨收入(人民幣億元)	3.48	3.45	0.87%
財富顧問(人)	1,430	1,343	6.48%
財富管理客戶(萬戶)(註2)	50.51	54.98	-8.13%
財富管理客戶資產(人民幣萬億元)	1.23	1.45	-15.17%

資料來源：滬深京交易所、公司內部

- 註： 1. 股票基金交易量為雙邊交易量；
2. 財富管理客戶指託管資產達30萬元及以上的個人客戶；
3. 以上數據均為母公司口徑數據。

期貨經紀業務方面，2024年上半年，期貨市場新品種上市穩步推進，國內各大商品期貨交易所調整手續費政策，期貨行業持續提升專業能力，助力實體經濟高質量發展。報告期內，中國期貨市場累計成交量為34.60億手，同比下降12.43%，累計成交額為人民幣281.51萬億元，同比增長7.40%。截至2024年6月末，全市場客戶權益人民幣1.39萬億元，較2023年末下降2.09%，2024年上半年全行業手續費收入人民幣103.55億元，同比下降2.53%。報告期內，招商期貨積極應對挑戰，強化營銷服務能力建設，加大交易型客戶拓展力度；持續提升服務實體經濟能力，積極拓展產業客戶，穩步推進風險管理業務發展；完善資管產品體系，打造CTA+期貨資管品牌，不斷提升財富管理能力。截至報告期末，招商期貨客戶權益人民幣272.80億元。

境外市場方面，招證國際積極佈局轉型，主動應對港股市場的疲弱，提升其他市場及品種創收能力。不斷完善機構客戶全球交易能力，機構交易服務已覆蓋21個國家和地區；聚焦ETF全鏈條服務能力建設，著力發掘ETF業務潛力；同時進一步強化信息技術、運營保障能力建設。2024年上半年，招證國際港股交易量739.28億港元，美股交易量859.53億港元，美股、債券交易佣金收入同比增長顯著。截至2024年6月末，招證國際託管客戶資產規模1,878.31億港元，較2023年末增長10.53%。

#### (2) 資本中介業務

2024年上半年，中國證監會進一步加強融券業務逆週期調節功能，階段性收緊融券和轉融通業務。暫停新增轉融券規模並要求證券公司加強對客戶交易行為的管理，持續加大對利用融券交易實施不當套利等違法違規行為的監管執法力度。截至2024年6月末，A股市場轉融券規模人民幣303.22億元，較2023年末下降72.54%；融資融券餘額人民幣1.48萬億元，較2023年末下降10.3%，其中融資餘額為人民幣1.45萬億元、融券餘額為人民幣315.71億元，分別較2023年末下降8.23%、55.9%。

報告期內，公司緊跟市場變化，強化內部協同，積極開展產品和服務創新，快速響應客戶需求，加快客戶服務體系建設，持續做好客戶的開發及儲備。公司穩健開展股票質押業務，有效平衡風險和收益，持續優化業務結構，資產質量優良。截至2024年6月末，公司融資融券餘額人民幣749.23億元，維持擔保比例為264.87%；股票質押式回購業務(含資管計劃出資業務)待購回餘額人民幣213.52億元，整體履約保障比例為194.17%，其中，自有資金出資餘額人民幣169.42億元，整體履約保障比例為239.37%。

境外市場方面，截至2024年6月末，招證國際孖展融資規模33.54億港元，維持擔保比例為360.41%。

### 第三節：管理層討論與分析

經營指標	2024年 6月末	2023年末	變動幅度
融資融券餘額(人民幣億元)	749.23	827.61	-9.47%
融資融券市場份額	5.06%	5.01%	上升0.05個百分點
其中：融券餘額(人民幣億元)	13.91	34.16	-59.28%
融券餘額市場份額	4.41%	4.77%	下降0.36個百分點
股票質押式回購業務期末待購回金額 (含資管計劃出資業務，人民幣億元)	213.52	227.75	-6.25%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (自有資金，人民幣億元)	169.42	185.29	-8.56%
境外孖展融資規模(億港元)	33.54	25.45	31.79%

資料來源：公司內部

#### (3) 機構客戶綜合服務

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

##### ① 機構綜合服務

2024年上半年，新「國九條」強調要大力推動中長期資金入市，持續壯大長期投資力量，機構業務發展空間有望進一步打開；此外，《證券市場程序化交易監管規定(試行)》《公開募集證券投資基金證券交易費用管理規定》等新規陸續出台，對證券公司機構業務向更專業化和市場化的方向發展提出了新的要求。截至2024年6月末，全市場公募基金管理規模人民幣31.08萬億元，較2023年末增長12.61%；私募證券投資基金存量規模人民幣5.20萬億元，較2023年末下降9.09%。

報告期內，公司全面推進機構客戶業務高質量發展，優化提升營銷服務，加速機構客戶經理制落地實施和機構業務數字化建設，構建一站式機構客戶服務體系。機構客戶經理制實施方面，深化總分聯動、協同一體的業務管理機制，完善機構客戶經理考核體系，通過優化業務流程，提升團隊服務質量。機構客群營銷服務方面，聚焦公募、保險等核心客群服務，積極落實研究服務一體化，提升客戶觸達效率；同時著力做大ETF、券商結算業務規模，培育機構業務新的增長點。私募業務穩存量，拓增量，完善「總部—分公司—營業部」立體營銷體系，進一步提升私募客戶綜合服務優勢。公司持續加大機構業務數字化建設投入，加強機構業務的數字化運營管理，深度賦能業務發展，推出「招證機智」機構服務平台，通過打造統一品牌、統一運營以及一體化服務模式，提升機構客戶一站式服務體驗。截至2024年6月末，公司對管理規模人民幣50億元以上重點私募基金管理人交易覆蓋率達80%，私募客戶交易資產規模較2023年末下降7.95%。

#### ② 研究

截至2024年6月末，公司股票研究覆蓋境內外2,607家上市公司，研究覆蓋滬深300指數成份股總市值的93%、創業板成份股總市值的94%、科創板成份股總市值的79%。

報告期內，為應對行業變革和激烈市場競爭，公司聚焦「研究業務成為行業標桿，有效支撐公司核心業務戰略轉型」的目標，緊緊圍繞「三條曲線」發展路徑推動研究業務轉型，全面提升對內對外服務水平。一是強化專業能力建設，提升更加優質的研究和投資服務，通過組織上市公司交流會、春季策略會、智能製造論壇、低空經濟專題論壇等多場特色研究活動，積極拓展第一曲線收入。報告期內公司對重點機構客戶研究的綜合排名提升；二是積極踐行「研究+」模式，加強產業鏈研究和一級市場研究，堅持價值創造，加強對公司重點業務的研究賦能；三是以樹立「招證智庫」品牌為目標，圍繞政策、產業鏈、央國企改革等開展特色主題研究，全方位提升研究品牌影響力。公司致力於研究服務支持體系的數智化轉型升級，積極佈局AI研究所，打造研究服務品牌「招商智研」，建設一站式智能研究生產與服務平台，實現對研究的全生命週期的數智化覆蓋。

### 第三節：管理層討論與分析

#### ③ 託管外包

2024年上半年，中國證券投資基金業協會發佈了《私募證券投資基金運作指引》，私募行業生態圈持續優化。

報告期內，公司積極應對市場風格和客戶結構的變化，及時調整客戶營銷和服務策略，秉持「服務立業、專業致勝、創新引領、科技驅動」的業務方針，夯實傳統核心大客戶優勢，大力拓展成長期新管理人；並且積極探索新運營模式，拓展新業務機會。公司抓住跨境行政管理人業務的契機，推出「Partner+」境外基金行政外包服務品牌，加快業務國際化步伐。公司打造數智化優勢，創新推出運營中控台、超級FOF、「風聲」風控服務以及連接私募機構上下游的「渠道+」私募圈等服務；積極運用AI大模型推出託管GPT超級助手，賦能機構業務發展，提升客戶滿意度。在行業首家推出私募TO估值的基礎上，持續升級TO運營模式和服務體系，在激烈的市場競爭中繼續保持行業領先優勢。

截至2024年6月末，公司託管外包產品數量4.15萬隻，較2023年末下降3.49%，規模人民幣3.28萬億元，較2023年末下降5.48%。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，報告期末公司私募基金託管產品數量市場份額達21.82%，自展業以來連續十年保持行業第1，公募基金產品託管規模位居證券行業第3。

#### 2、投資銀行

公司投資銀行業務包括股權融資、債務融資、財務顧問等業務。

##### (1) 股權融資

2024年上半年，受新股發行逆週期調節機制影響，A股股權融資市場發行節奏放緩，融資規模及數量均大幅下降。根據Wind統計，A股市場股票發行數量135家，股權融資總規模(不含發行股票購買資產類增發，下同)為人民幣1,008.27億元，同比分別下降66.75%和81.18%。A股IPO發行數量43家，募集資金金額為人民幣302.72億元，同比下降86.16%。再融資募集資金金額為人民幣705.55億元，同比下降77.74%。

報告期內，受全球IPO活動放緩影響，香港市場股票和IPO募資總額均同比下降。根據彭博統計，港股市場IPO發行數量31家，募資總額18.73億美元，同比下降19.38%；港股市場股權融資金額為63.50億美元，同比下降45.22%。

報告期內，公司股權業務承銷金額同比下降，但因公司積極把握發行時間窗口，股權承銷金額及家數排名均同比提升。根據Wind統計，2024年上半年，公司A股股權主承銷金額、主承銷家數分別排名行業第7、第10，其中，公司IPO、再融資承銷金額分別排名行業第8、第7。根據彭博統計，公司共完成2單港股IPO項目，承銷金額為4,889萬美元。公司繼續大力發展科技金融、綠色金融，共助力3家相關行業企業完成A股股權融資，承銷金額為人民幣47.82億元。

2024年上半年，公司完成了多單具有市場影響力的項目，包括「國產數據庫第一股」—達夢數據A股IPO、兩單港股IPO募資金額前十大項目—茶百道(港股「加盟制茶飲第一股」)和米高集團、汽車零部件領域領先企業—拓普集團非公開發行、電聲產品製造領域領先企業—佳禾智能可轉債項目等。

報告期內，公司大力推進優質IPO項目儲備，股權項目儲備總體保持平穩。根據Wind和交易所數據統計，截至2024年6月末，公司A股IPO在審項目數量17家(含已過審未註冊項目)，排名行業第9，其中北交所IPO在審項目數量4家。公司持續服務成長型科創企業，積極推動「矜躍計劃」入庫企業業務轉化。截至報告期末，公司「矜躍計劃」累計入庫企業數達480家，共有48家企業已實現投行業務轉化。

A股項目	2024年上半年		2023年上半年		規模同比變動(%)
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (個)	
首次公開發行	16.36	1	21.88	2	-25.23%
再融資發行	35.47	3	47.40	7	-25.17%
<b>合計</b>	<b>51.83</b>	<b>4</b>	<b>69.28</b>	<b>9</b>	<b>-25.19%</b>

數據來源：Wind統計，發行日口徑。

註：再融資發行不含發行股份購買資產類增發。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (2) 債務融資

2024年上半年，受宏觀經濟與政策影響，債券發行成本呈下降趨勢，境內債券市場融資規模保持穩定增長。根據Wind統計，境內債券(不含央行票據、同業存單，下同)發行總規模達人民幣21.96萬億元，同比增長1.13%。其中，信用債券發行總規模人民幣9.72萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行債，下同)，同比增長4.59%。公司債發行總規模人民幣1.87萬億元，同比下降1.77%，金融債發行總規模人民幣4.95萬億元，同比下降7.04%，ABS發行總規模為人民幣7,667.81億元，同比下降11.01%。

報告期內，公司嚴控債券業務風險，深耕央企和地方優質國企信用債業務，加強金融債、互聯網金融ABS、公募REITs、熊貓債等業務開拓力度，加大綠色債券以及科技創新公司債承銷力度，債券業務市場競爭力穩中有進。根據Wind統計，2024年上半年，公司境內主承銷債券金額為人民幣1,714.44億元，同比增長18.41%。其中，信用債、金融債承銷金額分別排名行業第7、第8。受益於互聯網金融ABS業務拓展較好，公司ABS業務競爭力逐步提升。ABS業務承銷金額同比增長57.97%，排名行業第3，同比上升4名；信貸ABS、交易商協會ABN、企業ABS業務承銷金額分別排名行業第1、第1、第6。公司積極踐行綠色金融、科技金融發展理念，助力發行多單綠色債券和科技創新公司債券項目，承銷金額共計劃人民幣149.38億元，同比增長71.75%；著力提升普惠金融服務水平，深入推進鄉村振興建設，助力發行多單「鄉村振興」「三農」主題債券項目以及普惠金融主題產品，承銷金額為人民幣177.91億元。

2024年上半年，公司完成多個具有市場代表性的項目，包括境內首單AAA國際評級交易所ABS—華能信託—三六零小貸第1期資產支持專項計劃、全國首單租賃公司鄉村振興公司債券—中交租賃2024年面向專業投資者公開發行鄉村振興公司債券(第一期)、電力行業首單綠色鄉村振興供應鏈ABS項目—京能國際供應鏈金融第1期綠色資產支持專項計劃(鄉村振興)、香格里拉首單熊貓債券—香格里拉(亞洲)有限公司2024年度第一期中期票據(債券通)、京能國際可持續掛鉤熊貓永續債—京能國際2024年度第二期中期票據(可持續掛鉤)、廈門國貿2024年面向專業投資者公開發行「一帶一路」可續期公司債券(第一期)等。

境內債券項目	2024年上半年		2023年上半年		規模同比變動
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (支)	
企業債	1.56	1	2.00	1	-22.00%
公司債	347.43	111	377.68	101	-8.01%
金融債	633.68	63	548.87	54	15.45%
短期融資券	22.84	6	28.48	8	-19.80%
中期票據	146.06	40	100.67	25	45.09%
定向工具	10.21	4	42.53	11	-75.99%
資產支持證券	549.16	390	347.64	252	57.97%
其他	3.50	1	0.00	0	—
<b>總計</b>	<b>1,714.44</b>	<b>616</b>	<b>1,447.87</b>	<b>452</b>	<b>18.41%</b>

資料來源：Wind統計、發行日口徑。

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

### (3) 財務顧問

2024年上半年，全球併購活動呈現復甦態勢，併購交易金額同比有所回升。根據彭博統計，全球併購市場共發佈2.63萬筆交易，交易總金額為1.94萬億美元，同比增長15%。中國併購市場交易活動有所放緩，根據Wind統計，中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量為3,728個，交易金額為人民幣7,171.37億元，同比下降23.52%，完成的交易數量為1,875個，交易金額人民幣3,311.59億元，同比下降50.57%。

根據Wind和交易所數據統計，報告期內，公司完成重慶百貨吸收合併、運機集團出售自貢銀行股權2單A股市場併購重組項目，交易金額為人民幣49億元，交易金額、交易家數分別排名行業第4、第7。截至2024年6月末，公司併購重組在審項目數量1家，排名行業第3。



### 第三節：管理層討論與分析

#### 3、投資管理

公司通過旗下招商證券資產管理有限公司、招商致遠資本投資有限公司分別開展證券資產管理業務和私募股權基金管理業務；通過聯營公司博時基金(公司持有49%的股權)和招商基金(公司持有45%的股權)從事公募基金管理業務。

##### (1) 證券公司資產管理業務

2024年上半年，證券資管行業公募化進程加速，證券公司紛紛發力主動管理，但受市場環境影響，備案固收產品數量同比增長而權益類產品數量同比下降，證券公司加快資管子公司成立及申請公募牌照的步伐，行業競爭更加激烈。根據中國證券投資基金業協會統計，截至2024年6月末，證券公司及其資管子公司私募資管產品規模人民幣5.80萬億元，較2023年末增長9.30%。

報告期內，招商資管持續打造主動管理能力，強化投研體系建設，驅動多隻產品業績穩中有升；圍繞客戶需求推動產品營銷和發行工作，資產管理規模實現穩步增長。公司於2024年4月份正式獲準開展公募基金管理業務，以獲取公募牌照為契機，積極推動首批公募產品的申報和發行準備工作，有序推進存量大集合產品變更註冊為公募基金，做好產品佈局，加速渠道拓展，推動公募業務穩步開展，報告期內完成5隻公募產品的申報；同時深挖機構業務潛力，深耕銀行以及企業客戶理財需求，提升公司創收能力。截至2024年6月末，招商資管資產管理總規模為人民幣3,021.59億元，較2023年末增長2.48%。

項目	資產管理規模(人民幣億元)		資管業務淨收入(人民幣億元)	
	2024年6月末	2023年末	2024年上半年	2023年上半年
集合資管計劃	1,301.64	1,151.96	2.37	2.63
單一資管計劃	1,049.98	1,071.02	1.15	1.18
專項資管計劃	669.97	725.56	0.23	0.19
<b>總計</b>	<b>3,021.59</b>	<b>2,948.54</b>	<b>3.75</b>	<b>4.00</b>

資料來源：公司內部統計

#### (2) 私募股權基金管理

2024年上半年，中國股權投資行業面臨多重挑戰。市場持續放緩，監管機構出台多項政策引導創業投資與資本市場高質量發展，以更好地支持科技創業企業發展。根據清科研究數據，中國股權市場新募集基金1,817隻，新募基金總規模人民幣6,229.39億元人民幣，同比分別下降49.2%、22.6%。投資案例數3,033起，投資總金額人民幣1,967.03億元，分別同比下降37.6%、38.7%，其中投資的科技類企業佔比過半。退出案例數746筆，同比下降63.5%，被投企業IPO持續收縮，其他各類退出交易案例數也有所減少。

報告期內，招商致遠資本持續落實中央金融工作會議精神，聚焦重點領域，努力做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老基金、數字金融「五篇大文章」，積極支持戰略新興產業發展，助力培育新質生產力。2024年上半年，招商致遠資本積極推動傳統產業轉型升級和區域經濟發展，完成新募基金備案人民幣17億元。投資方面，深耕科技創新、綠色低碳等重點賽道，完成3家企業投資，投資金額人民幣2.17億元。項目退出金額人民幣2.71億元。投後管理方面，充分利用招商局集團的平台和渠道優勢，發揮產融結合效能，賦能被投企業。根據中國證券投資基金業協會統計，招商致遠資本私募基金月均管理規模(2024年第二季度)為人民幣208.96億元，排名證券行業第8。

#### (3) 基金管理

2024年上半年，國內經濟結構轉型升級，房地產持續調整，經濟復甦面臨多重挑戰。新「國九條」錨定金融強國奮鬥目標，指引資本市場更好服務實體經濟發展、培育新質生產力、護航經濟高質量發展，開啟新一輪全面深化改革。金融監管體系改革提速、資管產品降費讓利、ETF迅速擴容、部分存款轉向銀行表外等，公募基金行業發展面臨的機遇與挑戰並存。根據中國證券投資基金業協會數據，截至2024年6月末，全市場公募基金規模達人民幣31.08萬億元，較2023年末增長12.61%，規模創歷史新高。

### 第三節：管理層討論與分析

#### ① 博時基金

報告期內，博時基金貫徹中央精神，嚴格落實新國九條「1+N」監管體系要求，大力推進改革創新，提升核心競爭力。堅持金融的政治性和人民性，以服務人民、服務新質生產力、服務養老為導向，著力做好「五篇大文章」，著力提升客戶服務能力、數智化能力、風險管控能力，加快新業務佈局，向財富管理鏈條上下游延伸，全力提質增效。在戰略上堅持科技引領、創新驅動，經營上堅持對標管理，聚焦提升核心競爭力，全力提升「固收+」以及年金的投資能力，全力做大ETF和指數產品規模，全力鞏固提升權益投資業績和固收投資優勢，建設高質量發展的數智化資管行業標桿企業。

截至報告期末，博時基金資產管理規模(含子公司管理規模)人民幣16,987億元，較2023年末增長8.55%，其中公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣10,773億元，較2023年末增長13.44%；非貨幣公募基金管理規模人民幣5,713億元，較2023年末增長7.46%。根據Wind統計，2024年6月末博時基金非貨幣公募基金規模排名第6，債券型公募基金規模排名第2。

#### ② 招商基金

報告期內，招商基金堅持公募基金的普惠金融定位，圍繞公募基金「高質量發展」要求，持續提質增效、夯實基礎，守正創新、嚴格管理，總體保持質效提升、穩中向好發展勢頭。在投研端，深入踐行「本分、專注、開放」投研價值觀，持續強化投研融合機制，推進投研平台化建設；在客戶端，繼續做深做細投資者陪伴，積極推動降費讓利，穩步開展投顧業務，踐行金融為民理念，努力提升客戶獲得感；在產品端，進一步豐富產品佈局，完善產品結構，加快推進國際化佈局，獲批招商基金首單公募REITs業務；在風險管理上，完善全面風險管理體系，穩步推進風控合規和運營保障工作，較好控制業務風險，報告期內未發生重大合規風險事件。

截至報告期末，招商基金資產管理規模(含子公司管理規模)人民幣16,086億元，較2023年末增長3.75%，其中公募基金管理規模(剔除聯接基金)人民幣8,882億元，較2023年末增長3.20%；非貨幣公募基金管理規模人民幣5,665億元，較2023年末下降1.57%。根據Wind統計，2024年6月末招商基金非貨幣公募基金規模排名第7，債券型公募基金規模排名第4。

#### 4、投資及交易

2024年上半年，國內宏觀經濟平穩運行，新質生產力加快培育，經濟對地產鏈的依賴快速降低，新舊動能加快轉化，外需持續向好。積極的財政政策適度加力、提質增效，穩健的貨幣政策靈活適度、精準有效，金融體系流動性合理充裕。A股市場呈現深V走勢。在高質量發展紮實推進、結構轉型持續深化的過程中，實體經濟融資成本整體下行，債券市場震盪走強，中債綜合財富指數(總值)上漲3.76%。海外主要發達經濟體經濟運行總體平穩，美國經濟從過熱走向平衡，通脹壓力總體趨於緩和，海外央行開啟降息或者進入降息前觀察階段。美債利率震盪上行，中資美元債投資級指數上漲2.21%。

報告期內，公司繼續貫徹公司「大而穩」的投資戰略，強化大類資產配置，自上而下統籌投資業務資源配置、投資決策和風險管理，根據市場形勢變化及時調整優化投資結構，持續完善業務策略，有效提升投資收益和收益穩定性，同時提升交易、風控、研究能力的平台化和數智化水平。截至2024年6月末，公司金融資產規模人民幣3,695.11億元，較2023年末下降1.36%。

股票方向性業務持續完善、健全投研體系，堅持絕對收益理念，大力推進以央國企為主導的高分紅投資策略，積極拓展多元化投資策略，同時緊密關注宏觀環境與國家政策，堅守產業發展的長期趨勢並精選行業龍頭。

權益類衍生品投資業務方面，公司積極發展客需驅動業務，持續做大場內衍生品做市、證券做市等資本中介型交易業務，同時持續加強量化策略等中性投資業務。場內衍生品做市業務深化AI在做市領域的應用，加強基本面研究，持續提升價格發現和風險管理能力；截至2024年6月末，場內衍生品做市資格數增至94個，位居證券公司首位；報告期內場內衍生品做市業務獲獎數量位居證券公司第一。證券做市業務持續拓展做市標的，基金做市項目數、科創板股票做市標的數分別達454個、39個，做市競爭力保持市場領先，獲滬深交易所2023年度綜合AA評級，同時在基金做市、科創板股票做市領域獲多項榮譽。場外衍生品業務嚴格按照監管政策指引運作，保持業務風險中性，風險整體可控；報告期內不斷完善場外衍生品基礎設施、充分發揮內部協同優勢，機構客戶服務能力進一步提升。

### 第三節：管理層討論與分析

固定收益投資方面，方向性策略方面，公司充分發揮投研優勢，準確把握國內債券市場配置及波段交易機會。報告期內公司境內固定收益投資收益率顯著跑贏中債綜合財富指數，同時持續提升信用風險管理能力，未發生負面信用事件。中性策略方面，公司持續豐富並優化策略，加強金融科技賦能，較好地捕捉了債券市場不同品種利差、收益率曲線形態變化等機會，獲取穩健收益。做市業務方面，公司全面開展銀行間債券、衍生品、中金所國債期貨、交易所債券、債券ETF等品種做市業務，競爭優勢不斷增強。境外債券投資業務方面，公司高度重視境內低利率環境下的境外固定收益市場投資機會，穩健開展波段交易，拓展境外中性策略，業務規模穩步增長，投資收益大幅跑贏市場基準，在美債利率上行、市場偏弱的情況下獲得了較好的絕對收益。客需業務方面，公司穩步推進固定收益類收益互換、期權等場外衍生品業務，上半年場外衍生品交易量較2023年全年實現增長。此外，公司持續加強投研系統數字化建設，固收量化研究平台已實現對宏觀研究、交易挖掘、組合管理等全面數字化賦能，信用管理系統已實現對投研流程的全週期管理，大幅提升了研究能力和投資效率。

外匯業務方面，2024年上半年公司客需業務正式展業，作為首批機構參與外匯交易中心交易結算直通處理及上海清算所外匯雙邊代理結算服務，實現自營及客需業務全面發展，市場影響力繼續保持券商前列。

另類投資方面，招證投資聚焦科技金融、綠色金融、數字金融等領域的投資機會，繼續圍繞綠色雙碳、芯片半導體、醫療健康等重點賽道進行深度研究，積極發掘具有核心自主能力、符合國家戰略方向的優質潛力企業，堅持高質量投資標準，2024年上半年新增項目投資人民幣1.00億元；高度重視投後管理，切實做好風險項目處置工作，退出金額約人民幣3.70億元。

## 四、財務分析

### 1. 財務報表分析

#### 1.1 報告期公司盈利情況分析

2024年上半年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣143.62億元，同比下降8.25%，實現歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣47.48億元，同比增長0.44%。

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
手續費及佣金收入	4,453,006	31.00%	5,269,094	33.66%	-816,088	-15.49%
利息收入	5,031,862	35.03%	5,423,377	34.65%	-391,515	-7.22%
投資收益淨額	4,753,132	33.09%	3,918,188	25.03%	834,944	21.31%
其他收入及收益淨額	124,394	0.87%	1,042,892	6.66%	-918,498	-88.07%
<b>收入、其他收入及收益總額</b>	<b>14,362,394</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,653,551</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,291,157</b>	<b>-8.25%</b>

手續費及佣金收入人民幣44.53億元，同比下降15.49%，其中：證券及期貨經紀業務收入人民幣34.93億元，同比下降12.96%，主要是滬深京市場股基交易量同比均下降，公司代理買賣證券業務手續費淨收入同比減少；承銷及保薦業務收入人民幣2.59億元，同比下降40.07%，主要是公司IPO業務收入同比減少；資產管理業務收入人民幣3.47億元，同比下降7.16%，主要因子公司招商資管管理費收入同比減少。

利息收入人民幣50.32億元，同比下降7.22%，其中，公司融資融券規模、利率同比均下降使得融資融券利息收入同比減少。

投資收益淨額人民幣47.53億元，同比增長21.31%，固定收益類投資收益同比增長較多。

其他收入及收益淨額人民幣1.24億元，同比下降88.07%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務收入同比減少。

### 第三節：管理層討論與分析

單位：人民幣，千元

項目	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
折舊及攤銷	422,275	4.16%	376,281	3.36%	45,994	12.22%
僱員成本	3,113,689	30.69%	3,225,897	28.77%	-112,208	-3.48%
手續費及佣金支出	945,118	9.32%	1,137,763	10.15%	-192,645	-16.93%
利息支出	4,564,829	44.99%	4,489,749	40.04%	75,080	1.67%
稅金及附加	49,626	0.49%	53,318	0.48%	-3,692	-6.92%
其他經營支出	1,012,274	9.98%	1,782,982	15.90%	-770,708	-43.23%
預期信用損失模式下的減值損失淨額	37,692	0.37%	147,068	1.31%	-109,376	-74.37%
<b>支出總額</b>	<b>10,145,503</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,213,058</b>	<b>100.00%</b>	<b>-1,067,555</b>	<b>-9.52%</b>

2024年上半年，公司支出總額人民幣101.46億元，同比下降9.52%。其中：

手續費及佣金支出人民幣9.45億元，同比下降16.93%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出同比減少。

利息支出人民幣45.65億元，同比增長1.67%，其中，賣出回購金融資產款、應付短期融資款利息支出同比增長，部分被應付債券利息支出同比下降抵消。

僱員成本人民幣31.14億元，同比下降3.48%，其中，薪金、獎金及津貼、退休金計劃供款、其他社會福利同比均下降。

預期信用損失模式下的減值損失淨額人民幣0.38億元，同比下降74.37%，主要因買入返售金融資產減值損失較去年同期減少。

其他經營支出人民幣10.12億元，同比下降43.23%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務成本同比減少。

除此之外的支出包括折舊及攤銷、稅金及附加。

1.2 分部收入、其他收入及收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	
財富管理和機構業務	7,432,796	51.75%	8,524,753	54.46%	減少2.71個百分點
投資銀行	301,677	2.10%	492,187	3.14%	減少1.04個百分點
投資管理	513,994	3.58%	586,064	3.74%	減少0.16個百分點
投資及交易	5,647,794	39.32%	4,700,654	30.03%	增加9.29個百分點
其他	496,794	3.46%	1,383,819	8.84%	減少5.38個百分點

從業務分部分部收入、其他收入及收益看，財富管理和機構業務分部人民幣74.33億元，同比下降12.81%；投資銀行業務分部人民幣3.02億元，同比下降38.71%；投資管理業務分部人民幣5.14億元，同比下降12.30%；投資及交易業務分部人民幣56.48億元，同比增長20.15%；其他業務分部人民幣4.97億元，同比下降64.10%。

從收入構成上看，財富管理和機構業務分部、投資銀行業務分部、投資管理業務分部、其他業務分部佔比同比分別減少2.71個百分點、1.04個百分點、0.16個百分點和5.38個百分點，投資及交易業務分部佔比同比增加9.29個百分點。



### 第三節：管理層討論與分析

#### 1.3 資產負債分析

2024年6月末，公司資產總額為人民幣6,391.30億元，較2023年末減少人民幣567.23億元，降幅8.15%。扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產總額人民幣5,477.52億元，較2023年末減少人民幣302.49億元，降幅5.23%，其中，金融資產<sup>1</sup>較2023年末減少人民幣50.93億元，買入返售金融資產較2023年末減少人民幣141.48億元，融資客戶墊款較2023年末減少人民幣54.47億元。

公司資產質量和流動性保持良好，流動資產淨額為人民幣1,298.75億元。公司現金及銀行結餘和結算備付金、金融資產、融資客戶墊款和買入返售金融資產、對聯營企業及合營企業的投資佔資產總額的比率分別為18.60%、57.81%、17.81%和1.87%，與上年末相比，公司現金及銀行結餘和結算備付金合計佔比減少2.62個百分點、金融資產佔比增加3.98個百分點、融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比減少1.36個百分點、對聯營企業及合營企業的投資佔比增加0.18個百分點。

2024年6月末，公司負債總額為人民幣5,146.00億元，較2023年末減少人民幣592.16億元，降幅10.32%。扣除應付經紀業務客戶賬款後的負債總額人民幣4,232.22億元，較2023年末減少人民幣327.42億元，降幅7.18%，其中，應付短期融資款較2023年末減少人民幣135.85億元，應付債券較2023年末減少人民幣182.37億元。

公司的負債主要以人民幣、港幣及美元計值。有關公司借款利率情況，詳見本報告綜合財務報表附註33「短期借款」、附註34「應付短期融資款」、附註35「拆入資金」、附註42「一年以內到期的長期借款」、附註43「長期借款」、附註48「一年以內到期的應付債券」及附註49「應付債券」。

公司賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金在負債總額中的合計佔比為32.03%，應付經紀業務客戶賬款佔比為17.76%，應付債券佔比為20.16%，應付短期融資款佔比為8.44%，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比12.47%。與上年末相比，賣出回購金融資產款、短期借款及拆入資金合計佔比增加1.37個百分點，應付經紀業務客戶賬款佔比減少2.78個百分點，應付債券佔比減少1.10個百分點，應付短期融資款佔比減少1.50個百分點，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債合計佔比增加3.50個百分點。

<sup>1</sup> 金融資產=以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具+以攤餘成本計量的債務工具+以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產+以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具+衍生金融資產

截至2024年6月末，公司扣除應付經紀業務客戶賬款後的資產負債率為77.27%，較2023年末減少1.62個百分點。

2024年6月末，公司歸屬於本公司股東的權益人民幣1,244.52億元，較2023年末增加人民幣24.90億元，其中歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣47.48億元，確認為分派的股利人民幣21.92億元，向其他權益工具持有者的分配人民幣5.72億元。

#### 1.4 現金流量情況

單位：人民幣，千元

科目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
來自經營活動的現金淨額	44,085,990	11,690,949	32,395,041	277.10%
(用於)來自投資活動的現金淨額	-10,628,298	1,324,784	-11,953,082	-902.27%
用於籌資活動的現金淨額	-35,330,742	-19,838,819	-15,491,923	-
現金及現金等價物減少淨額	-1,873,050	-6,823,086	4,950,036	-

2024年上半年，剔除代客戶持有的現金變動的影響，公司現金及現金等價物為人民幣279.66億元，其中人民幣現金及現金等價物佔77.52%。公司的現金及現金等價物主要以人民幣、港幣及美元計值。

2024年上半年，公司現金及現金等價物淨減少額為人民幣18.73億元，其中，來自經營活動的現金淨額為人民幣440.86億元，用於投資活動的現金淨額為人民幣106.28億元，用於籌資活動的現金淨額為人民幣353.31億元。

經營活動的現金淨額較2023年同期增加人民幣323.95億元，主要是以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產／負債產生的現金淨額增加人民幣656.08億元，部分被應付經紀業務客戶賬款產生的現金淨額減少人民幣336.91億元所抵消。

投資活動的現金淨額較2023年同期減少人民幣119.53億元，主要因以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的產生的現金淨額減少人民幣128.58億元。

籌資活動的現金淨額較2023年同期減少人民幣154.92億元，主要因償還債券及應付短期融資款產生的現金淨額減少人民幣366.15億元，部分被發行債券和償還短期借款產生的現金淨額增加人民幣209.67億元所抵消。

### 第三節：管理層討論與分析

#### 2. 境外資產情況

境外資產人民幣443.58億元，佔總資產的比例為6.94%。

#### (四) 投資狀況分析

##### 1. 對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增和減少對外股權投資。

##### 2. 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣萬元

資產類別	期初數	本期公允價值 變動損益	計入權益的累計 公允價值變動	本期計提 的減值	本期購買金額	本期出售/ 贖回金額	其他變動	期末數
債券	26,193,872.35	153,796.17	82,148.02	453.11	141,175,241.37	140,190,365.56	-264.00	27,414,428.35
基金	4,166,274.23	1,573.38	213.64	-	38,545,722.79	38,866,174.08	409.66	3,848,019.62
股票	3,893,475.83	-14,373.29	-11,934.17	-	19,683,637.88	20,839,256.73	8,049.81	2,719,599.33
衍生工具	-25,984.69	243,381.42	-	-	-	-	71,523.87	288,920.60
其他	2,469,696.66	-11,942.76	-	-	1,552,648.21	2,057,826.45	223.27	1,952,798.93
合計	36,697,334.38	372,434.92	70,427.49	453.11	200,957,250.25	201,953,622.82	79,942.61	36,223,766.83

##### 3. 證券投資情況

因證券自營業務為證券公司的主營業務，交易頻繁、交易品種類別較多，且公司已在「第九節：財務報告」中披露了投資類別、公允價值變動、投資收益等情況，因此不按照證券明細披露相關情況。

(五) 主要控股參股公司分析

1. 控股子公司分析

(1) 招商證券資產管理有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣10億元。主營業務：證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務。

截至2024年6月末，招商資管總資產人民幣58.55億元，淨資產人民幣54.72億元；2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣4.52億元，淨利潤人民幣1.68億元。

(2) 招商證券國際有限公司

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

截至2024年6月末，招證國際總資產486.45億港元，淨資產96.49億港元；2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額11.54億港元，淨利潤2.14億港元。

(3) 招商期貨有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣35.98億元，主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理。截至2024年6月末，招商期貨設有北京、廣州、上海、杭州4家期貨營業部，1家河南分公司，以及1家風險管理子公司—招證資本投資有限公司。

截至2024年6月末，招商期貨總資產人民幣349.06億元，淨資產人民幣51.60億元；2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣6.80億元，淨利潤人民幣1.46億元。

### 第三節：管理層討論與分析

#### (4) 招商致遠資本投資有限公司

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

截至2024年6月末，招商致遠資本總資產人民幣41.39億元，歸屬於母公司股東的淨資產人民幣20.90億元；2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣0.15億元，歸屬於母公司股東的虧損人民幣0.31億元。

#### (5) 招商證券投資有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣101億元、實收資本人民幣71億元。主營業務：從事《證券公司證券自營投資品種清單》所列品種以外的金融產品、股權等另類投資業務。

截至2024年6月末，招證投資總資產人民幣105.00億元，淨資產人民幣99.22億元；2024年上半年實現收入、其他收入及收益總額人民幣0.34億元，淨利潤人民幣0.20億元。

## 2. 參股公司分析

#### (1) 博時基金管理有限公司

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

截至2024年6月末，博時基金總資產人民幣125.35億元，歸屬於母公司股東的淨資產人民幣94.55億元；2024年上半年實現營業收入人民幣22.15億元，歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣7.56億元。

#### (2) 招商基金管理有限公司

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

截至2024年6月末，招商基金總資產人民幣147.83億元，淨資產人民幣96.05億元；2024年上半年實現營業收入人民幣25.32億元，淨利潤人民幣8.47億元。

#### (六) 公司控制的結構化主體情況

截至2024年6月30日，本集團合併了47個結構化主體，這些主體主要為資產管理計劃、基金及有限合夥企業。對於本集團同時作為結構化主體的管理人和投資人的情形，本集團綜合評估其持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為結構化主體的主要責任人。於2024年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣307.45億元。

#### (七) 融資情況

##### 1. 融資渠道和融資能力

公司擁有多元化的融資渠道，可通過境內外增發、配股、永續次級債券、次級債券、公司債券、金融債券、短期融資券、收益憑證、轉融資、同業拆借及回購、銀行借款等方式進行融資。公司根據經營和業務發展需要安排融資品種，優化融資結構。

##### 2. 負債結構

2024年6月末，公司總負債人民幣5,146.00億元。扣除代理買賣證券款後，負債總額為人民幣4,232.22億元，其中：2024年6月末應付債券人民幣1,037.55億元，佔比24.52%，應付短期融資款人民幣434.41億元，佔比10.26%；長期借款人民幣21.17億元，佔比0.50%；賣出回購金融資產款人民幣1,454.95億元，佔比34.38%；短期借款人民幣57.33億元，佔比1.35%；拆入資金人民幣135.97億元，佔比3.21%。公司經營情況穩定、盈利能力良好、流動性補充渠道豐富、資產質量優良，為公司償債能力提供了較強保障。

##### 3. 流動性管理

公司流動性管理的目標是：以確保公司流動性安全和滿足業務發展為目標，在正常經營環境中，有充足的資金滿足業務開展的需求；在壓力情況下，有足夠的緩衝能力釋放現金流並保障非常規環境下的資金需求。

公司資金管理部門統一負責公司的資金調配，歸整資金計劃，協調資金頭寸和資金需求，對現金頭寸情況和現金流缺口進行每日監控。

### 第三節：管理層討論與分析

公司對資產和負債的規模及結構進行分析跟蹤，確保資產和負債的規模及期限結構在滿足業務發展的同時，也能將優質流動性資產維持在合理、充裕的水平。公司根據風險偏好制定了多層次的流動性風險指標限額管理體系，並對各風險指標運行情況進行每日監控。及時跟蹤分析公司各項業務的開展情況，在此基礎上，運用敏感性分析、壓力測試、風險值分析等風險評估方法，對業務開展的流動性風險情況進行動態監測，並採取相應的風險管控措施。公司建立內部風險報告制度，使公司及時掌握各項業務的流動性風險狀況，採取應對措施，保障公司各項業務經營的安全性、穩健性和持續性。公司制定應對資金短缺的應急管理制度，組織實施應急計劃並定期開展演練和評估。積極拓展融資渠道，通過多元化的融資方式，滿足公司經營過程中對資金的各類需求。2024年上半年，公司各項流動性風險指標運行良好，流動性資產儲備充足，資產配置流動性繼續保持較高水平。

#### (八) 下半年經營計劃

2024年下半年，公司將繼續做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融「五篇大文章」，客觀主動分析市場變化，積極克服外部不利經營環境的挑戰，持續保持戰略定力，力爭全力完成全年各項目標任務，實現新五年戰略發展的良好開局。

財富管理和機構業務板塊：公司將把握市場預期和產品結構性特點，做好大類資產配置，全面梳理並持續優化完善現有產品體系；持續優化線上服務模式，提升服務質效；進一步做大財富管理業務AUM；做大ETF、券商結算等關鍵品種，培育機構業務新增長點；積極應對公募基金費率改革等外部挑戰，加強分析師隊伍建設，提升研究產能，實現研究業務的提質增效；進一步加強機構數字化平台建設，提升客戶體驗，鞏固託管領先品牌的影響力。

投資銀行業務板塊：繼續全力打造強大的現代投行。加強客群體系建設和平台支持，強化央企業務拓展；完善渠道建設，健全「一商三投」<sup>2</sup>屬地化、常態化、體系化的聯動模式，夯實項目儲備基礎；集中資源聚焦TMT、生物醫療等重點行業推進專業化轉型，持續提升科技金融服務能力；繼續加大資產證券化、公募REITs等優勢品種開拓力度，提升市場份額。

<sup>2</sup> 一商三投：投商行、投行、投研、投資

投資與管理板塊：招商資管將積極做好首批公募產品發行，聚焦投研核心能力建設，提升主動管理水平，打造有券商特色、公私募並舉發展的穩健型券商資管機構。招商致遠資本將強化投資能力建設，努力提升投資收益；做好投後管理，積極應對IPO發行放緩帶來的項目退出挑戰，大力拓展項目退出渠道。

投資與交易板塊：將持續提升投資收益以及收益穩定性。固定收益投資將強化專業能力優勢，結合自身資源稟賦積極捕捉新機會、豐富新策略，在風險可控的前提下優化資源配置。衍生投資將堅定不移發展資本中介型交易業務，積極尋找新增長點，提升中性策略收入。股票投資堅持絕對收益理念，以追求穿越波動週期的長期穩定收益為目標，完善多元化投資策略。招證投資將繼續聚焦戰略新興產業和未來產業開展投資佈局，堅持「精投優投」，穩步提升投資能力；精細化做好投後管理工作，嚴格落實風險項目處置。

## 五、其他披露事項

### （一）可能面對的風險

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

#### 1、風險管理概況

##### （1）風險管理架構

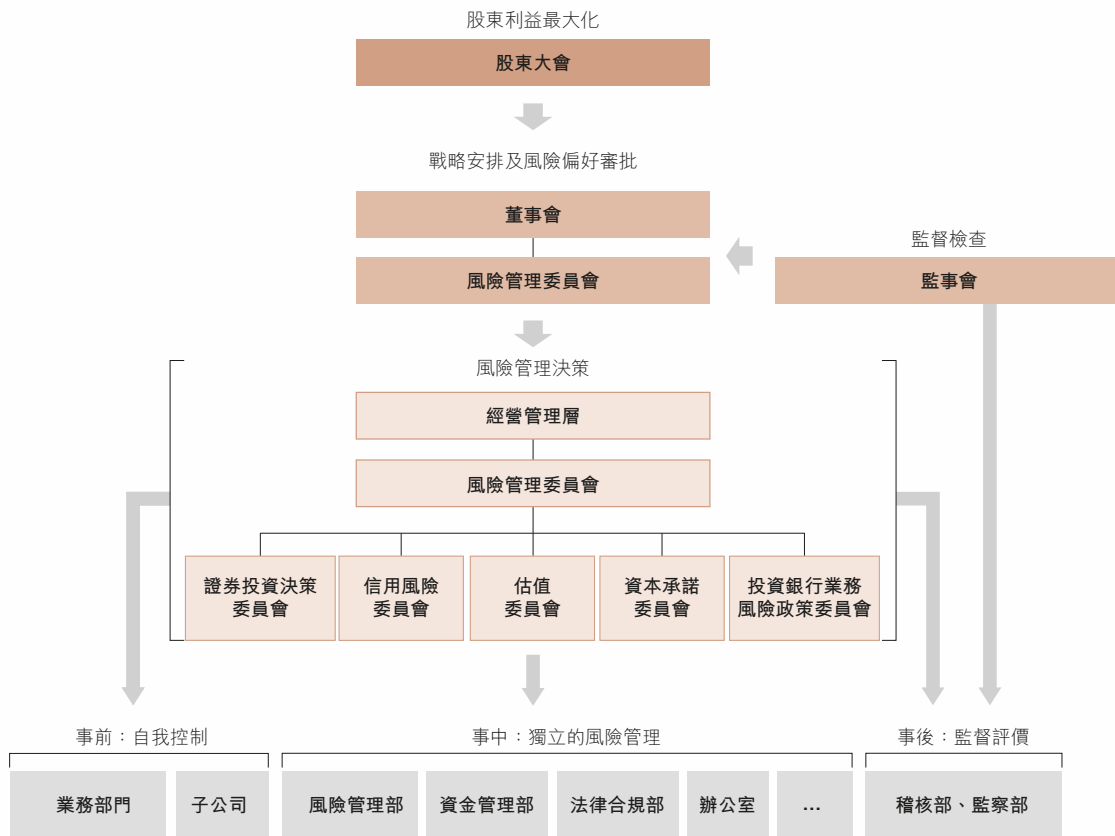
公司自成立伊始就致力於建立與自身經營戰略相一致的、全面的、深入業務一線並富於創造性和前瞻性的風險管理體系。公司已建立健全公司治理與有效的風險管理及內部控制體系，以管理公司在證券市場中面臨的風險。

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



### 第三節：管理層討論與分析

公司風險管理組織架構如下圖所示：



公司風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

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

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

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

#### (2) 風險管理制度體系

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

#### (3) 風險管理量化指標體系

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

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

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

#### (4) 風險管理文化

公司堅持穩健的風險管理文化，將風控合規寫入招商證券企業文化共識，強調合規風控是公司的生命線，提出「專業的合規風控，既能守住底線，還能助力業務拓展」；公司通過多層次的宣傳平台，開展涵蓋重點風險領域、風險管理政策制度、重大風險警示案例等專業培訓和沙龍活動，建立風險案例專欄，宣導風險管理文化，確保全體員工踐行風險管理的理念，通過覆蓋全員的與風險管理效果掛鈎的績效考核及責任追究機制，保障全面風險管理的有效性。

#### (5) 風險管理信息系統

鑒於數字化在現代風險管理中的重要性，公司參照國際頂尖投行的經驗，創新性的建設了智慧一體化集團風險管理平台CMS-RISK，通過該平台集成各個子系統對各類型風險進行及時有效的識別、計量、監測、報告，實現T+1日集團母子公司跨境、全球化、多幣種的垂直風險管理。平台聚焦於保障監管報表和數據的準確計算報送，以及公司內部風險監控和計量分析的有效實現，並將在此基礎上運用各種數字化手段逐步提升風險管理效率。

智慧一體化集團風險管理平台通過風險模型構建、風險指標計量、歷史數據統計分析等技術，對各類基礎數據進行自動抓取、計算和整合，實現了各類監管報表準確報送及母子公司全量風險限額敞口監控預警；通過集團風險數據集市整合業務數據、資訊數據等內部和外部數據，不斷完善數據採集、主題模型設計、數據標準、數據質量校驗等各項功能及風險數據治理機制，實現了母子公司風險信息的一體化歸集；各風險子系統包含風險駕駛艙、併表淨資本監管指標管理系統、市場風險管理系統、信用風險管理系統、操作風險管理系統、全面風險管理系統、負面信息客戶系統、債券內部信用評級引擎、市場風險計量引擎、經濟資本計量引擎等十餘個模塊，基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

### 第三節：管理層討論與分析

智慧一體化集團風險管理平台及各子系統達到了行業領先的風險數據治理水平，具備良好的系統擴展性，促進風險管理效率及風控數字化能力的整體提升，未來將向應用一體化、風控工具化和智能化方向轉型，打造全面靈活穩定的數字化風控平台，並持續探索各類人工智能模型在風控領域落地應用的可能性，為公司業務開展和創新奠定堅實基礎。

#### 2、市場風險及其應對措施

##### (1) 概況

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

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

##### (2) 市場風險管理方法

為管理控制公司面臨的市場風險，公司採取了如下措施：

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

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

#### (3) 市場風險的管理職責

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

#### (4) 市場風險的測量工具

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

### 第三節：管理層討論與分析

#### ① VaR

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

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

#### ② 壓力測試

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

#### ③ 敏感性分析

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

#### (5) 市場風險的限額管理體系

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



### 第三節：管理層討論與分析

#### 3、信用風險及其應對措施

##### (1) 概況

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

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

##### (2) 信用風險的管理方法

為有效控制信用風險，公司採取了如下措施：

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

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

#### ① 信用風險限額

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

#### ② 內部信用評級

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

#### ③ 擔保品量化管理

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

#### ④ 信用風險計量模型

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

#### (3) 信用風險的管理職責

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

#### (4) 主要業務的信用風險管理

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

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

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

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

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

	2024年6月30日	2023年12月31日
境內債券		
中國主權信用	15,899,245	16,340,998
AAA	10,233,665	8,850,588
AA+	517,627	444,999
AA	79,622	60,185
AA-	-	-
AA-以下	153	153
A-1	-	-
未評級	18,441	60,081
小計	26,748,753	25,757,004
境外債券		
中國主權信用	381	379
A	459,208	389,537
B	240,076	116,101
C	-	-
D	-	-
未評級	14,454	-
小計	714,119	506,017
總計	27,462,872	26,263,021

註1：以上數據為合併報表口徑；

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

### 第三節：管理層討論與分析

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

#### 4、操作風險及其應對措施

##### (1) 概況

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的風險。

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

##### (2) 操作風險管理

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

- ① 以搭建符合新資本協議和公司戰略發展需要的操作風險管理架構為目標，建立了完善的操作風險管理體系，並最終通過操作風險經濟資本計量和分配有效引導各項業務開展；
- ② 建立科學的操作風險偏好、容忍度和管理政策制度體系，持續完善操作風險治理架構；
- ③ 運用操作風險與控制自我評估管理工具，以流程梳理為核心，建立覆蓋公司各單位、子公司及分支機構全業務流程的事前風險識別評估機制，形成各單位操作風險手冊；
- ④ 持續建設操作風險關鍵指標體系，根據不同業務特性及操作風險易發環節，針對性設置操作風險管理指標並進行分類管理，進一步提高操作風險管理的事中監測能力；

- ⑤ 建立了操作風險事件管理機制，將公司內外部操作風險事件進行收集匯總，分析事件產生原因及制訂緩解行動計劃，強化操作風險事件的事後跟蹤及整改；
- ⑥ 注重實質風險把控，根據公司不同業務特點，聚焦操作風險高發、頻發領域，開展各類專項操作風險檢查及管理提升工作；
- ⑦ 建立了操作風險系統，實現操作風險三大管理工具在風險識別評估、監測及事件收集報告的系統化應用，有效提升公司操作風險管理效率及管理水平；
- ⑧ 重視操作風險管理文化的培育與宣導，強調新產品、新業務開展前的風險識別與控制，通過各類培訓、宣導手段使操作風險管理理念覆蓋公司各單位及分支機構。

#### 5、流動性風險及其應對措施

##### (1) 概況

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

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

##### (2) 流動性風險的管理職責

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

### 第三節：管理層討論與分析

#### (3) 流動性風險的管理方法

為預防流動性風險，公司採取以下措施：

- ① 建立了優質流動性資產儲備和最低備付金額度制度，制定了流動性應急管理計劃，在資金計劃中預留最低備付金，儲備了國債、政策性金融債等在極端情況下仍可隨時變現的高流動性資產，以備意外支出；
- ② 積極開展資金缺口管理，運用現金流缺口、敏感性分析、壓力測試等管理工具，及早識別潛在風險，提前安排融資和調整業務用資節奏，有效管理支付風險；
- ③ 持續拓展融資渠道，均衡債務到期分佈，避免因融資渠道過於單一或債務集中到期的償付風險；
- ④ 建立了內部風險報告制度，及時掌握各業務及分支機構經營中的流動性風險情況，並採取措施促進公司各業務和各分支機構安全穩健地持續經營。

#### 6 · 聲譽風險及其應對措施

##### (1) 概況

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

##### (2) 聲譽風險管理

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

#### 7、動態的風險控制指標監控和補足機制建設情況

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

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

報告期內，公司淨資本和流動性等各項風險控制指標均持續符合監管要求，不存在不符合監管標準的情形；截至報告期末，公司淨資本為人民幣820.01億元。



## 第四節：公司治理

### 一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2024年第一次臨時股東大會	2024-01-18	香港聯交所網站	2024-01-18	審議通過了《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司股東大會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司董事會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司監事會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司獨立董事制度〉的議案》《關於選舉公司第八屆董事會非獨立董事的議案》《關於選舉公司第八屆董事會獨立董事的議案》《關於選舉公司第八屆監事會股東代表監事的議案》。
2024年第一次A股類別股東大會	2024-01-18	香港聯交所網站	2024-01-18	審議通過了《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司股東大會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司董事會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司監事會議事規則〉的議案》。
2024年第一次H股類別股東大會	2024-01-18	香港聯交所網站	2024-01-18	審議通過了《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司股東大會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司董事會議事規則〉的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司監事會議事規則〉的議案》。
2023年年度股東大會	2024-06-28	香港聯交所網站	2024-06-28	審議通過了《關於公司2023年度董事會工作報告的議案》《關於公司2023年度監事會工作報告的議案》《關於公司獨立董事2023年度述職報告的議案》《關於公司2023年年度報告的議案》《關於公司2023年度財務決算報告的議案》《關於公司2023年度利潤分配的議案》《關於公司2024年中期利潤分配授權的議案》《關於公司2024年度自營投資額度的議案》《關於公司2024年度預計日常關聯交易的議案》《關於招商證券國際有限公司及其下屬全資子公司2024年度擔保授權方案的議案》《關於公司2024-2026年股東回報規劃的議案》《關於向董事會授出增發公司H股股份一般性授權的議案》《關於聘請公司2024年度審計機構的議案》《關於選舉陳欣女士為公司第八屆董事會獨立非執行董事的議案》《關於調整公司監事會成員人數的議案》《關於修訂〈招商證券股份有限公司章程〉》的議案。

## 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
肖厚發	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
熊偉	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
胡鴻高	獨立非執行董事	離任	2024年1月18日	董事會換屆離任
何敏	職工代表監事	離任	2024年1月18日	監事會換屆離任
馬伯寅	非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
張銘文	非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
葉熒志	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
張瑞君	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
曹嘯	獨立非執行董事	選舉	2024年1月18日	股東大會選舉
王劍平	職工代表監事	選舉	2024年1月18日	職工代表大會選舉並自監事會換屆選舉之日起生效
胡宇	首席風險官	離任	2024年2月26日	因退休原因辭職
	合規總監	離任	2024年3月1日	
張興	首席風險官	聘任	2024年2月26日	董事會聘任
	合規總監	聘任	2024年3月4日	董事會聘任並獲得監管機構無異議函
向華	獨立非執行董事	離任	2024年6月28日	任期屆滿及股東大會選舉新任獨立董事任職
陳欣	獨立非執行董事	選舉	2024年6月28日	股東大會選舉

## 第四節：公司治理

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
鄒群	股東代表監事	離任	2024年6月28日	因公司監事會人數調整辭職
王劍平	職工代表監事	離任	2024年6月28日	因公司監事會人數調整辭職
熊開	副總裁	離任	2024年8月12日	因個人原因辭職

以上具體內容詳見公司於2024年1月18日、2月1日、2月26日、3月5日、6月12日、6月28日、8月12日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

### 公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任8人，佔報告期初董監高總人數的27.59%。

根據《香港上市規則》第3.09D條，於2024年1月18日獲委任為本公司獨立非執行董事的葉熒志先生及曹嘯先生於2024年1月12日取得第3.09D條所述的法律意見，於2024年1月18日獲委任為本公司非執行董事的馬伯寅先生、張銘文先生及獲委任為本公司獨立非執行董事的張瑞君女士於2024年1月16日取得第3.09D條所述的法律意見，於2024年6月28日獲委任為本公司獨立非執行董事的陳欣女士於2024年6月18日取得第3.09D條所述的法律意見，而上述獲委任的董事均已確認彼等了解其作為本公司董事的責任。

自公司2023年年報披露日至最後實際可行日期，公司董事、監事、高級管理人員的其他任職變動如下：

1. 張健非執行董事自2024年4月起不再擔任招商局集團有限公司數字化中心主任；
2. 鄧偉棟非執行董事自2024年3月起不再擔任招商局集團有限公司首席戰略官、戰略發展部／科技創新部部長；自2024年5月起不再擔任招商局太平灣開發投資有限公司董事，自2024年8月起不再擔任招商局能源運輸股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601872)副董事長、董事；
3. 馬伯寅非執行董事自2024年8月起辭去長城證券股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002939)監事職務，並將履職至股東大會選舉新任監事；
4. 張銘文非執行董事自2024年4月起擔任中遠海運發展股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)董事長；

5. 張瑞君獨立非執行董事自2024年7月起擔任用友網絡科技股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600588)獨立董事；
6. 曹嘯獨立非執行董事自2024年5月起不再擔任華安證券股份有限公司(上交所上市公司，股票代碼：600909)獨立董事；
7. 向華獨立非執行董事(已於2024年6月28日離任)自2024年5月起擔任獅瀚環球金融有限公司、獅瀚環球數字金融開放式基金型公司董事；自2024年6月起擔任獅瀚環球金融有限公司副行政總裁；
8. 王章為股東代表監事自2024年8月起辭去長城證券股份有限公司(深交所上市公司，股票代碼：002939)董事職務，並將履職至股東大會選舉新任董事；
9. 尹虹艷職工代表監事自2024年5月起不再兼任公司人力資源部總監，自2024年5月起兼任公司財富管理及機構業務總部總監，自2024年6月起不再兼任深圳市招商證券公益基金會理事；
10. 王劍平職工代表監事(已於2024年6月28日離任)自2024年5月起兼任戰略發展部總經理；及
11. 張興合規總監、首席風險官自2024年5月起不再擔任招商證券投資有限公司、招商致遠資本投資有限公司首席風險官，自2024年5月起兼任公司風險管理中心風險管理部總經理。

除上述披露外，截至最後實際可行日期，公司董事、監事及最高行政人員確認概無資料須根據《香港上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

### 三、公司董事、監事、高級管理人員基本情況

截至最後實際可行日期，公司全體董事、監事和高級管理人員的姓名及職務如下：

姓名	職務
霍達	董事長、執行董事、首席信息官
張健	非執行董事
鄧偉棟	非執行董事
劉威武	非執行董事
吳宗敏	執行董事、總裁
李曉霏	非執行董事

#### 第四節：公司治理

姓名	職務
馬伯寅	非執行董事
黃堅	非執行董事
張銘文	非執行董事
丁璐莎	非執行董事
葉熒志	獨立非執行董事
張瑞君	獨立非執行董事
陳欣	獨立非執行董事
曹嘯	獨立非執行董事
豐金華	獨立非執行董事
朱立偉	股東代表監事
王章為	股東代表監事
馬蘊春	股東代表監事
彭陸強	股東代表監事
尹虹艷	職工代表監事
陳鋈	職工代表監事
劉傑	副總裁(財務負責人)、董事會秘書、 聯席公司秘書、授權代表
趙斌	副總裁
張浩川	副總裁
劉銳	副總裁
張興	合規總監、首席風險官

#### 四、母公司和主要子公司的員工情況

##### (一) 員工情況

	單位：人
母公司在職員工的數量	11,278
主要子公司在職員工的數量	982
在職員工的數量合計	12,260
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	59

### （二）薪酬政策

公司踐行貫徹穩健經營理念、確保合規底線要求、促進形成正向激勵、提升公司長期價值等原則，將「合規、誠信、專業、穩健」的文化理念融入薪酬管理，建立穩健的薪酬制度，不斷健全薪酬激勵約束機制，凝聚和吸引優秀人才，促進公司穩健經營和高質量發展。

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

報告期內，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣31.14億元。其他詳情請參閱本報告綜合財務報表附註9。

### （三）培訓計劃

公司圍繞戰略目標，緊跟業務發展和人才培養需要制定年度培訓計劃，著力建強核心人才隊伍。2024上半年以線上、線下等多種形式實施培訓，舉辦內部及外派培訓項目近300項，實現員工總學時20萬小時，總人次18萬人次。培訓重點包括政治意識、宏觀經濟、合規風控、前沿科技、財富管理、投研技巧、領導力、數字化轉型等內容，有效促進員工能力提升。同時，著力推進移動學習平台資源建設，新上架170門線上課程，支持員工靈活自主的學習需要。

## 第四節：公司治理

### 五、利潤分配或資本公積金轉增預案

中期擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.01
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

2024年中期公司不計提法定盈餘公積金，以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣1.01元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2024年6月30日公司的股份總數8,696,526,806股為基數測算，共計分配利潤人民幣878,349,207.41元。如實施權益分派股權登記日公司總股本發生變動，公司擬維持分配總額不變，相應調整每股分配金額。

以上現金紅利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照第八屆董事會第八次會議召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

2024中期利潤分配方案根據公司2023年年度股東大會授權由董事會於2024年8月30日召開的會議審議通過。公司將於2024年10月30日前派發2024年中期現金紅利。有關本次H股股息派發的記錄日、暫停股東過戶登記期間以及A股股息派發的股權登記日、具體發放日等事宜，公司將另行通知。

公司實施的利潤分配政策符合法律法規、《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2024-2026年)》以及《公司章程》的規定，分紅標準和分紅比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備；利潤分配決策中獨立董事盡職履責，中小股東的合法權益得到充分維護。

## 六、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

員工持股計劃情況

事項概述	查詢索引
<p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於審議〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。</p> <p>公司設立員工持股計劃旨在：(1)進一步完善本公司治理結構，建立和完善股東、本公司與員工之間的利益共享與風險共擔機制，倡導本公司與個人共同持續發展的理念，充分調動本公司高級管理人員和核心人才的積極性；(2)吸引和保留優秀人才和業務骨幹，兼顧本公司長期利益和近期利益，更靈活地吸引各種人才，從而更好地促進本公司長期、持續及健康發展。員工持股計劃實施後，公司全部有效的員工持股計劃持有的公司股票總數量累計不超過公司股本總額的10%。任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的公司股票數量累計不超過公司股本總額的1%。</p> <p>2020年1月21日，公司召開員工持股計劃第一次持有人會議，審議通過了《關於設立公司員工持股計劃管理委員會的議案》《關於選舉公司員工持股計劃管理委員會委員的議案》。</p> <p>員工持股計劃的參與對象為與本公司及其全資附屬公司簽訂勞動合同的董事、監事、高級管理人員、D層級及以上層級人員及其他核心骨幹員工。</p> <p>公司聘請招商資管作為本次員工持股計劃的管理機構，並代表員工持股計劃與招商資管簽訂《招商資管—招證1號員工持股計劃單一資產管理計劃資產管理合同》。2020年3月6日，公司收到中國證券登記結算有限責任公司出具的《過戶登記確認書》。公司已於2020年3月3日完成員工持股計劃的股票過戶手續，公司員工持股計劃持有40,020,780股公司A股股票，佔公司總股本的0.5974%，參與人數共995人。</p>	<p>公司在香港聯交所網站發佈的日期為2019年3月12日、3月13日、4月11日、5月20日、10月15日、11月8日、12月26日，2020年1月14日、1月15日、1月22日、3月5日、7月6日、8月18日的相關公告。</p>



事項概述	查詢索引
<p>2020年7月至8月公司A+H股配股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司總股本的0.5982%。截至最後實際可行日期，員工持股計劃持有公司股份17,517,023股，佔公司總股本的0.2%。</p> <p>員工持股計劃的股票認購價格為人民幣16.5912元每股，根據公司為實施員工持股計劃而回購的股份均價(含交易費用)釐定。員工持股計劃獲得配股的認購價格為人民幣7.46元，詳見公司在上交所網站發佈的相關公告。</p> <p>公司員工參與本計劃的資金來源為員工個人的合法薪酬，以及法律、行政法規允許的其他方式取得的自籌資金。</p> <p>根據《招商證券員工持股計劃(修訂稿)》的規定，自公司公告標的股票完成登記過戶之日(2020年3月6日)起，公司員工持股計劃標的股票將予以鎖定，鎖定期為36個月。</p> <p>員工持股計劃的存續期限為10年，自公司股東大會審議通過該計劃之日(即2020年1月15日)起算。經員工持股計劃持有人會議審議並提交公司董事會審議通過後，本計劃的存續期可以延長。員工持股計劃存續期屆滿後未有效延期的，員工持股計劃自行終止。員工持股計劃的剩餘期限為約5.4年。</p>	

截至最後實際可行日期，員工持股計劃共開放賣出五次，共賣出34,509,358股，剩餘17,517,023股，持有人人數為298人。除此外，2024年上半年並無任何股份獲授出、行使、失效或註銷。截至最後實際可行日期，員工持股計劃的股份詳情如下：

持有人姓名／類別	持有股份數量(股)
霍達	531,210
尹虹艷	204,311
陳鋈	102,156
其他員工合計	16,679,346

### 七、公司治理情況

#### (一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事、監事及高級管理人員進行本公司證券交易的行為守則。董事會不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第七節：股份變動及股東情況」之「董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉」的相關內容。

#### (二) 企業管治相關情況說明

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

報告期內，公司嚴格遵照《香港聯交所主板上市規則》附錄C1《企業管治守則》（以下簡稱《守則》），全面遵循《守則》中的所有條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

公司企業管治結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

## 第四節：公司治理

(三) 公司控股股東、實際控制人在保證公司資產、人員、財務、機構、業務等方面獨立性的具體措施，以及影響公司獨立性而採取的解決方案、工作進度及後續工作計劃

公司嚴格按照《公司法》《公司章程》等法律法規和規章制度規範運作，在資產、人員、財務、機構、業務等方面與控股股東相互獨立，具有獨立完整的業務體系及自主經營能力。

- 1、資產方面：公司與控股股東產權關係明晰，擁有完整獨立的法人資產，公司對所有的資產有完全的控制支配權，不存在資產、資金被控股股東佔用而損害公司利益的情況。
- 2、人員方面：公司在人事及薪酬管理方面已形成完整的體系，設立了獨立的人力資源管理部門，獨立於控股股東進行人事及薪酬管理。公司擁有獨立的員工隊伍，公司董事、監事和高級管理人員均按照《公司法》《公司章程》等有關法律、法規及規定合法產生。公司高級管理人員均在公司工作並領取薪酬，未在控股股東及其下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務。
- 3、財務方面：公司設有獨立的財務會計部門，配備了專職的財務人員，建立了獨立的會計核算體系和規範的財務管理制度，獨立進行財務決策。公司開設獨立的銀行賬戶，依法獨立進行納稅申報和履行納稅義務，不存在與控股股東共用銀行賬戶或混合納稅現象。
- 4、機構方面：公司設立了健全的符合自身經營需要的組織機構體系，獨立運作且運行良好，不存在與控股股東職能部門之間的從屬關係。
- 5、業務方面：公司擁有獨立完整的業務體系，獨立開展業務、獨立核算和決策、獨立承擔責任與風險，不依賴於控股股東或其他任何關聯方。

### 一、環境信息情況

#### (一) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

##### 1. 未披露其他環境信息的原因

公司將綠色低碳理念融入到公司日常運營，制定節能環保工作計劃，減少能源消耗，提高資源的使用效率，減少廢棄物排放，日常辦公的能源消耗和排放對環境影響較小。具體環境數據和管理信息將在2024年度社會責任報告(ESG報告)中予以披露。

#### (二) 有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

公司一直致力於保護生態、防止污染，多維度推廣綠色發展理念。圍繞節能環保主題，對內通過各類宣傳媒介大力宣傳環境保護、節能減排的重要性，宣傳有關節能降耗的方針政策和法律法規，科普節能減排小常識。倡導開源節流，發佈「勤儉辦企節能有我」行動倡議，強化職場節能意識，從細微處減少不必要的浪費。

公司積極響應深圳市政府《深圳市生活垃圾分類管理條例》中的相關要求，設定生活垃圾分類點位，通過公區投屏宣傳垃圾分類知識，並指導員工進行生活垃圾分類，定期聯繫城管部門上門回收有害垃圾碳粉盒、硒鼓墨盒、燈管、電池。總部大廈食堂採用兩台油水分離設備實現現場廚餘垃圾乾濕分離，並按相關要求日產日清；提倡光盤行動，提倡少用一次性餐具並使用可降解的餐盒以降低環境污染。

公司認真貫徹落實新發展理念，將「雙碳」作為投行業務發展的重點方向。報告期內，公司共完成綠色投行項目33個，承銷金額人民幣87.36億元，發行規模合計人民幣308.43億元。其中，綠色股權融資項目1個，承銷金額人民幣21.43億元，綠色債券項目32個，承銷金額人民幣65.94億元。

## 第五節：環境與社會責任

### (三) 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

#### 1. 踐行綠色運營

公司強化環保宣傳，在電梯廳、食堂多媒體平台持續投放節能環保宣傳海報和短片，科普節能環保知識。減少餐具打包，2024年起員工食堂不提供一次性打包餐具，員工自帶飯盒及盛具按需打包，降低碳排放。優化空調系統，利用冰蓄冷系統在夜間谷值電費期間蓄冷，降低用電成本，減少日間空調能耗。優化照明系統，物業管理單位在午休期間、下午下班後巡查辦公區，及時關閉電源；停車場夜間關閉部分燈光，僅保持必要的基礎照明。

#### 2. 持續打造綠色節能數據中心

公司威新數據中心佔地超過9000平方米，其設計與建設嚴格按照國家A級機房標準進行。目前，該數據中心的PUE（能源使用效率）值約為1.5。為了提高能效，數據中心採用冷通道封閉方式，有效減少冷熱空氣混淆，降低冷量損失。數據中心冷水機組和精密空調系統的動力組件均採用智能變頻控制，降低電能損耗，在運行過程中根據IT設備的散熱需求採用調節精密空調運行參數，優化通風地板佈局等措施，提高能源使用效率。在供電方面，數據中心使用高頻UPS等高效能設備，運行過程中實現持續節能目標。同時，對數據中心建築立面進行整體保溫處理，以降低熱傳導導致的冷量損失，實現節能。

## 二、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

### (一) 金融幫扶

公司積極響應國家鄉村振興戰略，堅決履行央企社會責任，深入推進鄉村振興建設。根據Wind統計，2024年上半年，公司作為主承銷商共參與發行7單「鄉村振興」及「三農」主題相關債券業務產品，包括電力行業首單綠色鄉村振興供應鏈項目—京能國際供應鏈金融第1期綠色資產支持專項計劃（鄉村振興）、全國首單租賃公司鄉村振興公司債券—中交融資租賃有限公司2024年面向專業投資者公開發行鄉村振興公司債券（第一期）、中廣核風電有限公司2024年面向專業投資者公開發行碳中和綠色科技創新鄉村振興公司債券（第一期）、2024年招商銀行股份有限公司「三農」專項金融債券等，發行總規模人民幣138.02億元，其中招商證券承銷金額為人民幣26.63億元。

### (二) 公益幫扶

- 1、公司向重慶市興安幫扶基金會捐贈人民幣37.38萬元，專項支持阿依土豆大涼山支教項目，通過提供教輔資料、文具等，為偏遠落後地區小學生的教育和健康成長提供幫助，促進當地少年兒童素質教育的提升。
- 2、繼續開展「廣續希望，愛暖甘南」支教活動，2024年4月、5月先後組織2批青年支教團深入甘肅省甘南藏族自治州夏河縣尼瑪龍完全小學，開展為期一個月的支教活動，並在六一兒童節來臨之際，為學校捐贈故事機、激光打印機、體育器材、圖書等節日禮物，以實際行動助力鄉村教育事業發展。
- 3、支持創新金融產品發揮作用，幫助農戶「控風險，保收入」。公司向湖北省蕪春縣鄉村振興局捐贈人民幣1.5萬元，專項用於湖北蕪春「農業保險+天氣衍生品」項目，為湖北蕪春茶葉種植戶購買茶葉種植氣象指數保險，以減少暴雪凍雨天氣對農戶的影響，增強其抵抗寒潮風險的能力，為農戶提供堅實的風險保障。

### (三) 消費幫扶

2024年上半年，通過深圳海吉星消費幫扶中心、招商局集團助農平台採購助農產品人民幣239.62萬元，用於員工節日慰問品的發放，以實際行動鞏固拓展脫貧攻堅成果，助力鄉村振興。

## 第六節：重要事項

### 一、承諾事項履行情況

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

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
	解決同業競爭	集盛投資	承諾將依照法律、行政法規的規定，不從事與本公司及本公司的全資、控股企業現有主營業務構成直接競爭關係的業務。	2007年11月	是	在本公司公開發行A股股票並上市後，集盛投資為本公司股東期間。	是	-	-
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	招商局集團	承諾招商局集團及其實際控制的法人不再在中國境內新設或通過收購控制其它證券公司；針對招商局集團控制的非證券公司所從事的與證券公司相同或類似的業務，在本公司公開發行股票並上市後由本公司依法進行充分的披露；招商局集團不利用在本公司中實際控制人的地位損害本公司及其它股東的利益。	2007年11月	是	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團為本公司實際控制人期間。	是	-	-
	解決同業競爭	招商金控	承諾招商金控及其控制的其他企業不從事與公司形成競爭關係的相關業務。	2019年5月	是	招商金控為本公司控股股東期間。	是	-	-
與再融資相關的承諾	其他	招商局集團、招商金控	承諾不越權干預公司經營管理活動；不侵佔公司利益；不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採取其他方式損害公司利益；本次配股發行實施完畢前，若中國證監會作出關於回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾；若違反上述承諾或拒不履行上述承諾給公司或者其他股東造成損失的，願意依法承擔對公司或者其他股東的補償責任。	2019年3月	是	招商局集團為本公司實際控制人期間；招商金控為本公司控股股東期間。	是	-	-

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間	是否有履行期限	承諾期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中遠運輸	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	2015年7月	是	在公司股價異常波動期間	是	-	-

## 二、重大訴訟、仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項

中安科股份有限公司(以下簡稱中安科)部分投資者因證券虛假陳述造成相關投資損失的民事賠償事宜，分別向上海金融法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(以下簡稱中安消技術)和本公司等中介機構提起訴訟，要求中安科賠償損失及承擔訴訟費用，並要求中安消技術、中安科董事等人員及相關中介機構承擔連帶賠償責任。2021年5月18日，上海市高級人民法院就示範案件作出二審判決，判令本公司對中安科需要向案涉2名投資者支付的損失合計人民幣22.8萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。此外，因中安科註冊地址於2021年12月變更至武漢市，該系列後續案件的管轄法院變更為武漢市中級人民法院。截至2024年6月30日，公司共計收到上海金融法院送達的6,369名投資者的起訴材料或信息(含示範案件及國金證券案件)，上海金融法院已就全部案件作出一審判決，判決我公司需要對6,368投資者損失在人民幣22,343.77萬元範圍內承擔連帶賠償責任，剩餘1起國金案件已判決公司無需承擔任何責任。武漢中院已就1,656名投資者所涉案件作出一審判決，判決我公司需要對投資者損失在人民幣6,386.74萬元範圍內承擔連帶賠償責任。



## 第六節：重要事項

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

2024年1月，公司收到安徽證監局下發的《關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》；2024年2月，公司深圳南山南油大道證券營業部收到深圳證監局下發的《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司深圳南山南油大道證券營業部採取出具警示函措施的決定》；2024年2月9日，中國證監會及深圳證監局公佈了對招商證券多名從業人員買賣股票等違法違規行為的處罰結果，深圳證監局同日公佈了《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取責令增加內部合規檢查次數措施的決定》等相關處罰。以上事項的具體內容詳見公司於2024年3月29日披露的《招商證券股份有限公司2023年年度報告》。

2024年4月，公司上海肇嘉濱路證券營業部收到上海證監局下發的《關於對招商證券股份有限公司上海肇嘉濱路證券營業部採取出具警示函措施的決定》，指出營業部存在個別員工任職期間與客戶約定分享投資收益等問題，對營業部採取出具警示函的行政監管措施。公司已對營銷團隊的產品銷售資質進行了梳理和管控，同時要求分支機構加強從業人員事前、事中、事後行為的培訓、管理及問責。

2024年4月，公司收到深圳證券交易所下發的《關於對招商證券股份有限公司及相關當事人給予通報批評處分的決定》，指出公司、王志偉、尹濤作為晶宇環境的保薦人和保薦代表人，在執業過程中存在對發行人關聯方有關事項核查程序執行不到位、對發行人運營服務業務核查不到位、對發行人對賭協議事項核查不充分的問題，對公司及保薦代表人給予通報批評的處分。公司已進一步加強項目執業質量，根據外規變化及管理需要持續修訂相關制度，持續開展業務培訓，提升從業人員盡職履責意識。

2024年8月，公司收到深圳證監局下發的《深圳證監局關於對招商證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》，指出公司在從事投資銀行類業務過程中，部分投行項目持續督導工作存在督導上市公司規範運作力度不足、對於其他證券服務機構專業意見的審慎運用及獨立核查不夠、底稿不完善的問題，對公司採取出具警示函的行政監管措施。公司已進一步加強持續督導工作的管理，不斷完善持續督導相關制度及系統功能，持續開展業務培訓，提升人員盡職履責意識。

## 四、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

## 五、重大合同及其履行情況

報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)															
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	主債務情況	擔保物(如有)	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	反擔保情況	是否為關聯方擔保	關聯關係
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)															-
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)															-
公司對子公司的擔保情況															
報告期內對子公司擔保發生額合計															-3.93
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)															61.20
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)															61.20
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)															4.92
其中：															
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)															-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)															56.20

## 第六節：重要事項

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	-
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	56.20
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	-

### 擔保情況說明

- 1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。

截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為人民幣5億元。

- 2、2024年6月28日，公司2023年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保授權總額不得超過790億等值港元，其中，融資類擔保授權總額不得超過148億等值港元。

截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約423.38億元(其中融資類約人民幣63.89億元)，實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約56.20億元。

### 六、報告期內投資者關係活動情況

公司高度重視投資者關係管理工作，積極開展投資者關係管理工作，持續提升公司透明度，全面推介公司業務發展優勢，增進投資者對公司的了解。公司制定《董事會秘書工作規範》《信息披露事務管理制度》《投資者關係管理制度》，明確了相關工作機制，指定董事會秘書負責投資者關係管理及信息披露事務，接待股東來訪和諮詢，設立了較為完善的與股東溝通的有效渠道。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過股東大會、投資者說明會、電話、電子郵件、網絡平台、接待來訪、參加投資者見面會等形式與投資者進行交流。

報告期內，公司組織召開2023年年度業績分析師及投資者電話會議、參加了招商局集團有限公司舉辦的「『百年招商，創享未來』招商局集團上市公司集體業績說明會」，召開了公司現金分紅說明會。通過上證e互動平台、出席券商策略會、接待調研、投資者熱線、電子郵件等多種方式與廣大投資者進行持續深入的交流，合計交流超200人次。

### 七、購買、出售或贖回公司證券

報告期內，本公司或本公司的控股子公司無購買、出售或贖回本公司或本公司的控股子公司的任何證券（包括出售庫存股份（定義見香港上市規則））。

截至報告期末，本公司並無持有庫存股份。

### 八、報告期後的重大事件

除本報告「第九節：財務報告」之「資產負債表日後事項」所披露者外，不存在其他報告期後的重大事件。

### 九、審閱中期業績

公司審計委員會已審閱截至2024年6月30日止六個月之中期業績公告、2024年中期報告及截至2024年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則第2410號審閱截至2024年6月30日止六個月未經審計之中期財務資料。

### 十、重大收購及出售

報告期內，本集團並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

## 第七節：股份變動及股東情況

### 一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

### 二、股東情況

#### (一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	140,729
------------------	---------

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

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)							
股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股數量	比例(%)	持有 有限售條件 股份數量	質押、標記或 凍結情況		股東性質
					股份 狀態	數量	
招商局金融控股有限公司	-	2,047,900,517	23.55	-	無	-	國有法人
深圳市集盛投資發展有限公司	-	1,703,934,870	19.59	-	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	2,200	1,274,223,837	14.65	-	無	-	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	-	544,632,418	6.26	-	無	-	國有法人
河北港口集團有限公司	-	343,282,732	3.95	-	無	-	國有法人
中交資本控股有限公司	-	272,219,361	3.13	-	無	-	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-	170,789,261	1.96	-	無	-	未知
香港中央結算有限公司	37,942,040	157,337,030	1.81	-	無	-	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	-	109,199,899	1.26	-	無	-	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證 全指證券公司交易型開放式指數證券 投資基金	3,686,814	83,668,916	0.96	-	無	-	其他

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份、高管鎖定股)			
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
招商局金融控股有限公司	2,047,900,517	人民幣普通股	2,047,900,517
深圳市集盛投資發展有限公司	1,703,934,870	人民幣普通股	1,703,934,870
香港中央結算(代理人)有限公司	1,274,223,837	境外上市外資股	1,274,223,837
中國遠洋運輸有限公司	544,632,418	人民幣普通股	544,632,418
河北港口集團有限公司	343,282,732	人民幣普通股	343,282,732
中交資本控股有限公司	272,219,361	人民幣普通股	272,219,361
中國證券金融股份有限公司	170,789,261	人民幣普通股	170,789,261
香港中央結算有限公司	157,337,030	人民幣普通股	157,337,030
中遠海運(廣州)有限公司	109,199,899	人民幣普通股	109,199,899
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	83,668,916	人民幣普通股	83,668,916
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	無		
	上述前10名股東中：		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	1、招商金控合計持有集盛投資100%權益，兩者均為本公司實際控制人招商局集團的子公司； 2、中遠運輸、中遠海運(廣州)有限公司均為中國遠洋海運集團有限公司的子公司。		

## 第七節：股份變動及股東情況

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

### 持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

單位：股

持股5%以上股東、前十名股東及前十名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況								
股東名稱(全稱)	期初普通賬戶、 信用賬戶持股		期初轉融通出借股份 且尚未歸還		期末普通賬戶、 信用賬戶持股		期末轉融通出借股份 且尚未歸還	
	數量合計	比例(%)	數量 合計	比例(%)	數量合計	比例(%)	數量 合計	比例(%)
中國建設銀行股份有限公司－國 泰中證全指證券公司交易型開 放式指數證券投資基金	79,982,102	0.9197	599,500	0.0069	83,668,916	0.9621	198,100	0.0023

## (三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2024年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

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



## 第七節：股份變動及股東情況

序號	實際控制人及主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 <sup>7</sup> /淡倉 <sup>8</sup> /可供借出的股份
9	中國人民人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
10	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益 <sup>6</sup>	433,290,000	4.98	34.00	好倉
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉

註：

- 招商局集團持有招商金控和集盛投資100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有招商金控(23.55%)和集盛投資(19.59%)所擁有相同A股數目的權益。
- 招商局集團持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 招商局金融控股有限公司直接擁有公司23.55%股份；招商局金融控股有限公司持有深圳市集盛投資發展有限公司100%的權益，根據證券及期貨條例視為擁有深圳市集盛投資發展有限公司(19.59%)所擁有相同A股數目的權益，因此直接及間接合計持有43.14%A股權益。招商局金融控股有限公司持有招商局金融控股(香港)有限公司100%的權益，而招商局金融控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，根據證券及期貨條例，招商局金融控股有限公司和招商局金融控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited (1.02%)所擁有相同H股數目的權益。
- 中國遠洋海運集團有限公司持有中國遠洋運輸有限公司和中國海運集團有限公司的100%權益，根據證券及期貨條例視為擁有中國遠洋運輸有限公司(6.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司中遠海運(廣州)有限公司(1.26%)、中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (0.10%)、廣州市三鼎油品運輸有限公司(0.01%)所擁有相同A股數目的權益。

- 5、 根據證券及期貨條例，中國遠洋海運集團有限公司視為擁有中國海運集團有限公司的全資子公司COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited (2.39%)所擁有相同H股數目的權益。
- 6、 中國人民保險集團股份有限公司直接或間接持有中國人民人壽保險股份有限公司80%的權益，根據證券及期貨條例，中國人民保險集團股份有限公司視為擁有中國人民人壽保險股份有限公司所擁有相同H股數目的權益。
- 7、 如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；及
- 8、 如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書(包括衍生工具)而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

除上述披露外，於2024年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 第七節：股份變動及股東情況

### 三、董事、監事和高級管理人員情況

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

截至2024年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

董事/監事	職務	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的比例(%)	佔本公司已發行A股總數的比例(%)	好倉/淡倉/可供借出的股份
霍達	董事長、執行董事、首席信息官	A股	實益擁有人	531,210	0.006	0.007	好倉
尹虹艷	職工代表監事	A股	實益擁有人	204,311	0.002	0.003	好倉
陳鋈	職工代表監事	A股	實益擁有人	102,156	0.001	0.001	好倉

### 四、控股股東或實際控制人股權、資產受限情況及資信情況說明

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

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

## 第八節：債券相關情況

### 一、公司債券(含企業債券)和非金融企業債務融資工具

#### (一) 公司債券(含企業債券)

##### 1. 公司債券基本情況

截至本報告批准報出日，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 公開發行2014年公司債券	14招商債	122374.SH	2015年 5月26日	2015年 5月26日	-	2025年 5月26日	55	5.08	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	光大證券	光大證券	面向投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2021年公司債券(第五 期)(品種三)	21招證10	188568.SH	2021年 8月11日	2021年 8月12日	-	2026年 8月12日	20	3.41	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行次級債券(第六 期)(品種一)	21招證C7	188997.SH	2021年 11月10日	2021年 11月11日	-	2024年 11月11日	40	3.40	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2021年面向專業投資者 公開發行次級債券(第六 期)(品種二)	21招證C8	188998.SH	2021年 11月10日	2021年 11月11日	-	2026年 11月11日	10	3.70	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2022年公司債券(第一 期)	22招證G1	185286.SH	2022年 1月14日	2022年 1月17日	-	2025年 1月17日	50	2.89	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第一期) <sup>1</sup>	22招證Y1	185584.SH	2022年 3月23日	2022年 3月24日	-	-	43	3.95	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第二期) <sup>1</sup>	22招證Y2	185697.SH	2022年 4月18日	2022年 4月19日	-	-	47	3.77	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第三期) <sup>1</sup>	22招證Y3	185739.SH	2022年 4月25日	2022年 4月26日	-	-	40	3.77	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2022年面向專業投資者 公開發行永續次級債券 (第四期) <sup>1</sup>	22招證Y4	185831.SH	2022年 6月7日	2022年 6月8日	-	-	20	3.72	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	廣發證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2022年公司債券(第二 期)	22招證G2	185393.SH	2022年 7月25日	2022年 7月26日	-	2025年 7月26日	40	2.70	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2022年公司債券(第三 期)(品種一)	22招證G3	137653.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	-	2025年 2月12日	30	2.54	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2022年公司債券(第三 期)(品種二)	22招證G4	137654.SH	2022年 8月10日	2022年 8月11日	-	2025年 8月11日	50	2.59	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一 期)(品種一)	23招證C1	138979.SH	2023年 2月27日	2023年 3月1日	-	2025年 9月11日	14	3.45	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一 期)(品種二)	23招證C2	138980.SH	2023年 2月27日	2023年 3月1日	-	2026年 3月1日	8	3.55	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二 期)(品種一)	23招證C3	115086.SH	2023年 3月16日	2023年 3月17日	-	2025年 3月17日	15	3.25	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二 期)(品種二)	23招證C4	115087.SH	2023年 3月16日	2023年 3月17日	-	2026年 3月17日	17	3.40	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2023年公司債券(第一 期)(品種一)	23招證G1	115251.SH	2023年 4月14日	2023年 4月17日	-	2025年 4月17日	40	2.89	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2023年公司債券(第一 期)(品種二)	23招證G2	115252.SH	2023年 4月14日	2023年 4月17日	-	2026年 4月17日	40	3.03	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第三 期)(品種二)	23招證C6	115286.SH	2023年 4月18日	2023年 4月19日	-	2026年 4月19日	33	3.30	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2023年公司債券(第二 期)(品種一)	23招證G3	115314.SH	2023年 4月24日	2023年 4月25日	-	2026年 5月14日	28	3.03	前兩個計息年度 按年付息，最後 一期利息隨本金 一同支付，到期 一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 面向專業投資者公開發 行2023年公司債券(第二 期)(品種二)	23招證G4	115315.SH	2023年 4月24日	2023年 4月25日	-	2028年 4月25日	22	3.17	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	中信證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第四 期)(品種一)	23招證C7	115379.SH	2023年 5月19日	2023年 5月22日	-	2026年 5月22日	10	3.13	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第四 期)(品種二)	23招證C8	115380.SH	2023年 5月19日	2023年 5月22日	-	2028年 5月22日	10	3.39	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	平安證券	平安證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三 期)(品種一)	23招證G5	115647.SH	2023年 7月12日	2023年 7月13日	-	2025年 7月13日	16	2.58	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第三 期)(品種二)	23招證G6	115648.SH	2023年 7月12日	2023年 7月13日	-	2026年 7月13日	34	2.72	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第四 期)(品種二)	23招證G8	115703.SH	2023年 7月21日	2023年 7月24日	-	2026年 6月18日	35	2.70	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第五 期)(品種二)	23招證10	115790.SH	2023年 8月10日	2023年 8月11日	-	2026年 8月11日	40	2.74	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第五 期)(品種一)	23招證C9	240165.SH	2023年 10月27日	2023年 10月30日	-	2026年 10月30日	20	3.20	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否



## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行次級債券(第五 期)(品種二)	23招C10	240166.SH	2023年 10月27日	2023年 10月30日	-	2028年 10月30日	15	3.45	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第六 期)	23招證11	240335.SH	2023年 11月23日	2023年 11月24日	-	2026年 11月24日	30	2.88	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第七 期)(品種一)	23招證12	240423.SH	2023年 12月18日	2023年 12月19日	-	2025年 6月19日	25	2.80	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行公司債券(第七 期)(品種二)	23招證13	240424.SH	2023年 12月18日	2023年 12月19日	-	2025年 12月19日	20	2.81	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2023年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第十期)(品種二)	23招S21	240437.SH	2023年 12月20日	2023年 12月21日	-	2024年 9月19日	15	2.68	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第一 期)	24招證G1	240506.SH	2024年 1月17日	2024年 1月18日	-	2027年 1月18日	30	2.74	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一 期)(品種一)	24招證C1	240739.SH	2024年 3月19日	2024年 3月20日	-	2027年 3月20日	9	2.64	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券(第一 期)(品種二)	24招證C2	240740.SH	2024年 3月19日	2024年 3月20日	-	2029年 3月20日	17	2.77	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第三期)(品種二)	24招證S6	240823.SH	2024年 3月27日	2024年 3月28日	-	2024年 9月6日	20	2.21	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券(第二 期)(品種二)	24招證C4	240922.SH	2024年 4月18日	2024年 4月19日	-	2029年 4月19日	20	2.55	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第四期)(品種二)	24招證S8	240934.SH	2024年 4月19日	2024年 4月22日	-	2024年 9月5日	18	1.99	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第五期)(品種二)	24招S10	241004.SH	2024年 5月16日	2024年 5月17日	-	2024年 10月11日	22	1.97	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第六期)(品種一)	24招S11	241078.SH	2024年 6月5日	2024年 6月6日	-	2024年 9月13日	55	1.93	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第六期)(品種二)	24招S12	241079.SH	2024年 6月5日	2024年 6月6日	-	2024年 10月16日	30	1.97	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第七期)(品種一)	24招S13	241123.SH	2024年 6月12日	2024年 6月13日	-	2024年 10月11日	10	1.93	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第七期)(品種二)	24招S14	241124.SH	2024年 6月12日	2024年 6月13日	-	2025年 4月10日	50	2.05	到期一次還本付息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券(第三 期)(品種二)	24招證C6	241180.SH	2024年 6月26日	2024年 6月27日	-	2029年 6月27日	20	2.32	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二 期)(品種一)	24招證G2	241189.SH	2024年 6月27日	2024年 7月1日	-	2027年 7月1日	10	2.15	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行 起始日	起息日	2024年 8月31日後的 最近回售日	到期日	債券 餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所	主承銷商	受託 管理人	投資者適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的風險
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行公司債券(第二 期)(品種二)	24招證G3	241190.SH	2024年 6月27日	2024年 7月1日	-	2028年 7月1日	60	2.25	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券、 銀河證券、 光大證券、 平安證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第八期)(品種一)	24招S15	241203.SH	2024年 7月10日	2024年 7月11日	-	2025年 2月20日	10	1.95	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第八期)(品種二)	24招S16	241204.SH	2024年 7月10日	2024年 7月11日	-	2025年 3月21日	10	1.96	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第九期)(品種一)	24招S17	241383.SH	2024年 8月6日	2024年 8月7日	-	2024年 12月19日	10	1.79	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行短期公司債券 (第九期)(品種二)	24招S18	241384.SH	2024年 8月6日	2024年 8月7日	-	2025年 3月20日	20	1.85	到期一次還本付 息	上海證券交易所	廣發證券、 中信證券	廣發證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否
招商證券股份有限公司 2024年面向專業投資者 公開發行次級債券(第四 期)(品種二)	24招證C8	241412.SH	2024年 8月7日	2024年 8月8日	-	2029年 8月8日	30	2.12	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	華泰聯合證 券、中信證 券、中泰證 券	華泰聯合 證券	面向專業機構 投資者	匹配成交、 點擊成交、 詢價成交、 競買成交和 協商成交	否

## 第八節：債券相關情況

註：

- 1、 永續次級債券設發行人贖回權、發行人滿足特定條件時贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。於第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息(包括所有遞延支付的利息及其孳息)贖回永續次級債券；
- 2、 永續次級債券存續的前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。此後每5年重置票面利率為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。

### 2. 公司或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權(於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券)、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。上述債券均未到發行人贖回權行權日，且未觸發滿足特定條件時發行人贖回選擇權。公司於2023年6月30日召開2022年年度股東大會審議通過《關於公司2022年度利潤分配的議案》，並分別於2023年7月25日、2023年8月4日發放A股、H股現金紅利，屬強制付息事件，截至本報告出具日，公司未觸發發行人遞延支付利息選擇權，公司已足額支付上述債券的當期利息。

公司發行的「22招證G1」、「22招證G2」、「22招證G3」、「22招證G4」、「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」、「23招證G1」、「23招證G2」、「23招證G3」、「23招證G4」、「23招證G5」、「23招證G6」、「23招證G8」、「23招證10」、「23招證11」、「23招證12」、「23招證13」、「23招S15」、「23招S21」、「23招證C1」、「23招證C2」、「23招證C3」、「23招證C4」、「23招證C6」、「23招證C7」、「23招證C8」、「23招證C9」、「23招C10」、「24招證G1」、「24招證G2」、「24招證G3」、「24招證S1」、「24招證S3」、「24招證

S4]、「24招證S5」、「24招證S6」、「24招證S7」、「24招證S8」、「24招證S9」、「24招S10」、「24招S11」、「24招S12」、「24招S13」、「24招S14」、「24招S15」、「24招S16」、「24招S17」、「24招S18」、「24招證C1」、「24招證C2」、「24招證C4」、「24招證C6」、「24招證C8」均設投資者保護條款，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於人民幣50億元。截至2024年6月末，公司自有貨幣資金為人民幣168.69億元，未受限貨幣資金為人民幣159.47億元，符合承諾要求。

3. 擔保情況、償債計劃及其他償債保障措施在報告期內的變更、變化和執行情況及其影響

現狀	執行情況	是否發生變更	變更後情況	變更原因	變更是否已取得有權機構批准	變更對債券投資者權益的影響
公司存續的公司債券均不設定增信措施，償債計劃均根據募集說明書的約定履行，設置的償債保障措施包括聘請受託管理人、制定《債券持有人會議規則》、設立專門的償付工作小組、提高盈利能力、優化資產負債結構、嚴格履行信息披露義務及強大的股東支持等。	公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃及償債保障措施的約定，按時兌付公司債券利息及本金，及時披露相關信息，保障投資者的合法權益，相關計劃和措施與募集說明書的相關承諾保持一致。	否	不適用	不適用	不適用	不適用

## 第八節：債券相關情況

### (三) 公司債券募集資金情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券全稱	債券簡稱	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	實際用途與約定用途是否一致
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第一期)	24招證G1	30	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種一)	24招證G2	10	0	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)(品種二)	24招證G3	60	0	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	5億元用於償還到期公司債券本金，55億元用於補充公司流動資金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	24招證C1	9	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	24招證C2	17	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	24招證C4	20	0	補充公司流動資金	補充公司流動資金	是

## 第八節：債券相關情況

債券全稱	債券簡稱	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	實際用途與約定用途是否一致
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)(品種二)	24招證C6	20	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)(品種二)	24招證C8	30	0	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	19億元用於償還到期公司債券本金，11億元用於補充公司流動資金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	24招證S1	20	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	24招證S3	57	0	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	40億元用於償還到期公司債券本金，17億元用於補充公司流動資金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	24招證S4	20	0	用於滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，償還到期債務，補充公司流動資金	補充公司流動資金	是



## 第八節：債券相關情況

債券全稱	債券簡稱	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	實際用途與約定用途是否一致
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種一)	24招證S5	20	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第三期)(品種二)	24招證S6	20	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種一)	24招證S7	21	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第四期)(品種二)	24招證S8	18	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種一)	24招證S9	56	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第五期)(品種二)	24招S10	22	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第六期)(品種一)	24招S11	55	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是

## 第八節：債券相關情況

債券全稱	債券簡稱	募集資金總額	報告期末募集資金餘額	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	實際用途與約定用途是否一致
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第六期)(品種二)	24招S12	30	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種一)	24招S13	10	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第七期)(品種二)	24招S14	50	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)(品種一)	24招S15	10	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)(品種二)	24招S16	10	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)(品種一)	24招S17	10	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是
招商證券股份有限公司2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)(品種二)	24招S18	20	0	償還到期公司債券本金	償還到期公司債券本金	是

## 第八節：債券相關情況

### (四) 專項品種債券應當披露的其他事項

公司為可續期公司債券發行人

報告期內，公司永續次級債券的相關情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券代碼	185584.SH	185697.SH	185739.SH	185831.SH
債券簡稱	22招證Y1	22招證Y2	22招證Y3	22招證Y4
債券餘額	43	47	40	20
續期情況(註)	無	無	無	無
利率跳升情況(註)	無	無	無	無
利息遞延情況	公司已足額支付上述債券的利息。			
強制付息情況	付息日前12個月內有強制付息事件發生：公司於2023年6月30日召開2022年年度股東大會審議通過《關於公司2022年度利潤分配的議案》，並分別於2023年7月25日、2023年8月4日發放A股、H股現金紅利。			
是否仍計入權益及相關會計處理	是	是	是	是
其他事項	無	無	無	無

註：截至本報告出具日，上述債券均未到發行人贖回權行權日，且未觸發滿足特定條件時發行人贖回選擇權。

(五) 報告期內公司債券相關重要事項

1. 非經營性往來佔款和資金拆借

(1). 非經營性往來佔款和資金拆借餘額

報告期初，公司合併口徑應收的非因生產經營直接產生的對其他方的往來佔款和資金拆借(以下簡稱非經營性往來佔款和資金拆借)餘額：人民幣0億元；

報告期內，非經營性往來佔款或資金拆借情形不存在違反募集說明書相關約定或承諾的情況。

報告期末，未收回的非經營性往來佔款和資金拆借合計：人民幣0億元。

(2). 非經營性往來佔款和資金拆借明細

報告期末，公司合併口徑未收回的非經營性往來佔款和資金拆借佔合併口徑淨資產的比例：0%，未超過合併口徑淨資產的10%。

## 第八節：債券相關情況

### 2. 負債情況

#### (1). 有息債務及其變動情況

##### 1.1 公司債務結構情況

報告期初和報告期末，公司(非公司合併範圍口徑)有息債務餘額分別為人民幣3,399.89億元和人民幣2,961.29億元，報告期內有息債務餘額同比下降12.90%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比 (%)
	已逾期	6個月以內 (含)	6個月以上		
公司信用類債券	-	445.55	875.67	1,321.22	44.62
銀行貸款	-	-	-	-	-
非標融資	-	77.51	26.76	104.28	3.52
其他有息債務	-	1,535.36	0.42	1,535.79	51.86
其中：拆入資金	-	135.95	-	135.95	4.59
賣出回購金融資產款	-	1,399.42	0.42	1,399.84	47.27
合計	-	2,058.43	902.86	2,961.29	100.00

註：報告期初和報告期末，發行人母公司口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見「第八節：債券相關情況」之「公司為可續期公司債券發行人」相關內容。

報告期末公司存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,321.22億元，企業債券餘額為人民幣0億元，境外債券餘額為人民幣0億元，且共有為人民幣445.55億元公司信用類債券在6個月內到期償付。

## 1.2 公司合併口徑有息債務結構情況

報告期初和報告期末，公司合併報表範圍內公司有息債務餘額分別為人民幣3,568.55億元和人民幣3,141.38億元，報告期內有息債務餘額同比下降11.97%。

單位：億元 幣種：人民幣

有息債務類別	到期時間			金額合計	金額佔有息債務的佔比 (%)
	已逾期	6個月以內 (含)	6個月以上		
公司信用類債券	-	481.40	885.63	1,367.03	43.52
銀行貸款	-	59.18	19.31	78.49	2.50
非標融資	-	78.17	26.76	104.93	3.34
其他有息債務	-	1,590.50	0.42	1,590.92	50.64
其中：拆入資金	-	135.97	-	135.97	4.33
賣出回購金融資產款	-	1,454.52	0.42	1,454.95	46.32
合計	-	2,209.25	932.13	3,141.38	100.00

註：報告期初和報告期末，發行人合併口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，分類為權益工具，未包含在有息債務中，具體詳見「第八節：債券相關情況」之「公司為可續期公司債券發行人」相關內容。

報告期末，公司合併口徑存續的公司信用類債券中，公司債券餘額為人民幣1,321.22億元，企業債券餘額為人民幣0億元，境外債券餘額為人民幣45.81億元，且共有人民幣481.40億元公司信用類債券在6個月內到期償付。

## 1.3 境外債券情況

截止報告期末，公司合併報表範圍內發行的境外債券餘額為45.81億元人民幣，在2024年9至12月內到期的境外債券餘額為35.85億元人民幣。

## 第八節：債券相關情況

### (2). 主要負債情況及其變動原因

報告期末發行人主要負債情況及其變動原因詳見「第三節：管理層討論與分析」之「資產及負債狀況」相關內容。

#### (六) 主要會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)	變動原因
流動比率	1.36	1.41	-3.55	-
速動比率	1.36	1.41	-3.55	-
資產負債率(%)	77.27	78.89	下降1.62個百分點	-

	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減(%)	變動原因
扣除非經常性損益後 淨利潤(億元人民幣)	47.50	47.01	1.04	-
EBITDA全部債務比	2.54	2.79	-8.96	-
利息保障倍數	2.17	2.26	-3.98	-
現金利息保障倍數	10.16	3.12	225.64	扣除代理買賣證券收 到的/支付的現金 淨額影響後的經營 活動產生的現金流 量淨額增加所致
EBITDA利息保障倍數	2.26	2.35	-3.83	-
貸款償還率(%)	100.00	100.00	-	-
利息償付率(%)	100.00	100.00	-	-

註：資產負債率=(總負債-代理買賣證券款)/(總資產-代理買賣證券款)。

致招商證券股份有限公司董事會之審閱報告  
(於中華人民共和國內成立的有限公司)

HKSZO2400024

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱刊於第112至第207頁的中期財務報告，其中包括招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及附註解釋。根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》，中期財務報告須根據當中所載有關條文及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號－「中期財務報告」之規定而編製。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列本中期財務報告。

我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的業務約定書條款向閣下報告我們的結論。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓  
二零二四年八月三十日



## 簡明綜合損益表

截至2024年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年	2023年
		未經審計	未經審計
手續費及傭金收入	4	4,453,006	5,269,094
利息收入	5	5,031,862	5,423,377
投資收益淨額	6	4,753,132	3,918,188
其他收入及收益淨額	7	124,394	1,042,892
<b>收入、其他收入及收益總額</b>		<b>14,362,394</b>	<b>15,653,551</b>
折舊及攤銷	8	(422,275)	(376,281)
僱員成本	9	(3,113,689)	(3,225,897)
手續費及傭金支出	10	(945,118)	(1,137,763)
利息支出	11	(4,564,829)	(4,489,749)
稅金及附加		(49,626)	(53,318)
其他經營支出	12	(1,012,274)	(1,782,982)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	13	(37,692)	(147,068)
<b>支出總額</b>		<b>(10,145,503)</b>	<b>(11,213,058)</b>
所佔聯營企業及合營企業的業績		751,389	769,709
<b>所得稅前利潤</b>		<b>4,968,280</b>	<b>5,210,202</b>
所得稅費用	14	(218,318)	(480,610)
<b>期間利潤</b>		<b>4,749,962</b>	<b>4,729,592</b>
歸屬於：			
本公司股東		4,747,695	4,726,975
非控制性權益		2,267	2,617
		<b>4,749,962</b>	<b>4,729,592</b>
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
—基本和稀釋	15	0.51	0.51

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2024年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	未經審計	未經審計
期間利潤	4,749,962	4,729,592
其他全面(支出)收益：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
期間公允價值變動淨額	(102,132)	63,884
所得稅影響	6,065	(13,084)
小計	(96,067)	50,800
其後可能重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具：		
期間公允價值變動淨額	1,063,111	270,646
處置損益的重新分類調整	(356,184)	(28,620)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	4,531	(475)
所得稅影響	(176,256)	(65,653)
小計	535,202	175,898
所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)	29,176	7,903
外幣折算產生的匯兌差額	38,048	180,600
期間其他全面收益總額(所得稅後)	506,359	415,201
期間全面收益總額(所得稅後)	5,256,321	5,144,793
歸屬於：		
本公司股東	5,254,054	5,142,176
非控制性權益	2,267	2,617
合計	5,256,321	5,144,793

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2024年	2023年
		6月30日	12月31日
		未經審計	經審計
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	1,565,966	1,539,591
使用權資產	17	1,468,011	1,545,738
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		393,858	344,712
對聯營企業及合營企業的投資	18	11,949,160	11,751,540
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	19	32,826,536	17,697,437
買入返售金融資產	21	1,115,329	1,278,800
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	10,548,519	10,574,027
遞延稅項資產	22	1,291,090	1,583,773
其他非流動資產	23	416,674	589,190
<b>非流動資產總額</b>		<b>61,584,814</b>	<b>46,914,479</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	24	78,219,495	83,666,020
當期稅項資產		250,055	507,993
應收及其他應收款項	25	8,420,203	8,936,078
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	26	69,338,028	70,798,037
以攤餘成本計量的債務工具	20	484,430	691,493
買入返售金融資產	21	34,512,822	48,497,394
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	246,635,380	268,163,690
衍生金融資產	28	9,678,019	6,679,137
其他流動資產		362,764	337,224
交易所及非銀行金融機構保證金	29	10,745,752	12,947,109
結算備付金	30	26,033,807	37,691,722
現金及銀行結餘	31	92,863,958	110,022,616
<b>流動資產總額</b>		<b>577,544,713</b>	<b>648,938,513</b>
<b>資產總額</b>		<b>639,129,527</b>	<b>695,852,992</b>

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

簡明綜合財務狀況表(續)

於2024年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2024年 6月30日	2023年 12月31日
		未經審計	經審計
<b>流動負債</b>			
短期借款	33	5,732,735	6,182,840
應付短期融資款	34	43,441,208	57,025,735
拆入資金	35	13,597,400	27,061,392
應付經紀業務客戶賬款	36	91,377,933	117,852,233
應計僱員成本	37	5,950,021	5,525,512
其他應付款項及預計費用	38	37,052,029	40,083,641
當期稅項負債		80,249	50,830
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	56,005,301	43,145,361
衍生金融負債	28	6,788,813	6,938,983
賣出回購金融資產款	40	145,494,590	142,684,754
租賃負債	41	300,415	344,454
合同負債		43,006	55,486
預計負債		678	677
一年以內到期的長期借款	42	916,656	185,793
一年以內到期的應付債券	48	40,888,575	47,126,528
<b>流動負債總額</b>		<b>447,669,609</b>	<b>494,264,219</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>129,875,104</b>	<b>154,674,294</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>191,459,918</b>	<b>201,588,773</b>

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 簡明綜合財務狀況表(續)

於2024年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	2024年	2023年
		6月30日	12月31日
		未經審計	經審計
<b>權益</b>			
股本	44	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	45	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,362,974	40,362,974
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	46	751,267	183,476
外幣折算儲備		359,189	321,141
一般儲備	47	23,921,585	23,903,793
未分配利潤		35,360,176	33,493,518
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>124,451,717</b>	<b>121,961,428</b>
非控制性權益		77,772	75,505
<b>權益總額</b>		<b>124,529,489</b>	<b>122,036,933</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	22	519,465	558,414
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	1,359,317	1,390,155
遞延收益		103,080	104,452
租賃負債	41	881,809	911,064
長期借款	43	1,199,935	1,721,818
應付債券	49	62,866,823	74,865,937
<b>非流動負債總額</b>		<b>66,930,429</b>	<b>79,551,840</b>
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>191,459,918</b>	<b>201,588,773</b>

本中期財務報表已於2024年8月30日經董事會批准及授權報出並由以下董事代表簽署：

霍達

執行董事、董事長

吳宗敏

執行董事、總裁

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性權益	股東權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	外幣折算	一般儲備	未分配利潤	小計		
	(附註44)	(附註45)		(附註46)		(附註47)				
於2024年1月1日(經審計)	8,696,526	15,000,000	40,362,974	183,476	321,141	23,903,793	33,493,518	121,961,428	75,505	122,036,933
本期間利潤	-	-	-	-	-	-	4,747,695	4,747,695	2,267	4,749,962
本期間其他全面收益	-	-	-	468,311	38,048	-	-	506,359	-	506,359
本期間全面收益總額	-	-	-	468,311	38,048	-	4,747,695	5,254,054	2,267	5,256,321
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	17,792	(17,792)	-	-	-
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註50)	-	-	-	-	-	-	(572,240)	(572,240)	-	(572,240)
確認為分派的股利(附註50)	-	-	-	-	-	-	(2,191,525)	(2,191,525)	-	(2,191,525)
處置以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具(附註46)	-	-	-	99,480	-	-	(99,480)	-	-	-
聯營企業及合營企業其他資本公積變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日(未經審計)	8,696,526	15,000,000	40,362,974	751,267	359,189	23,921,585	35,360,176	124,451,717	77,772	124,529,489

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至2024年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	歸屬於本公司股東的權益								非控制性權益	股東權益合計
	股本	其他權益工具	資本公積	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備	外幣折算	一般儲備	未分配利潤	小計		
於2023年1月1日(經審計)	8,696,526	15,000,000	40,346,871	(180,630)	238,056	22,278,999	28,779,256	115,159,078	82,488	115,241,566
會計政策變更調整	-	-	-	-	-	-	15,517	15,517	-	15,517
於2023年1月1日(經重述)	8,696,526	15,000,000	40,346,871	(180,630)	238,056	22,278,999	28,794,773	115,174,595	82,488	115,257,083
本期間利潤	-	-	-	-	-	-	4,726,975	4,726,975	2,617	4,729,592
本期間其他全面收益	-	-	-	234,601	180,600	-	-	415,201	-	415,201
本期間全面收益總額	-	-	-	234,601	180,600	-	4,726,975	5,142,176	2,617	5,144,793
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	18,569	(18,569)	-	-	-
分配給其他權益工具持有人的股利	-	-	-	-	-	-	(572,240)	(572,240)	-	(572,240)
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	-	(1,608,857)	(1,608,857)	-	(1,608,857)
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	-	-	-	(197)	-	-	197	-	-	-
聯營企業及合營企業其他資本公積變動	-	-	20,100	-	-	-	-	20,100	-	20,100
於2023年6月30日(未經審計)	8,696,526	15,000,000	40,366,971	53,774	418,656	22,297,568	31,322,279	118,155,774	85,105	118,240,879

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	未經審計	未經審計
<b>經營活動的現金流量</b>		
所得稅前利潤	4,968,280	5,210,202
就下列各項作出調整：		
利息支出	4,564,829	4,489,749
所佔聯營企業及合營企業的業績	(751,389)	(769,709)
折舊及攤銷	422,275	376,281
減值損失淨額	37,692	147,068
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的收益淨額	(89)	(829)
匯兌(收益)損失淨額	(10,395)	169,675
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	-	(1,066)
出售以攤餘成本計量的金融資產產生的已實現損失淨額	-	338
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現收益淨額	(356,184)	(28,620)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以攤餘成本計量的債務工具的股息收入及利息收入	(1,430,094)	(780,760)
以公允價值計量且變動計入當期損益的金融工具未實現公允價值變動	(1,303,853)	(1,461,308)
衍生工具的未實現公允價值變動	(2,847,457)	(260,732)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>3,293,615</b>	<b>7,090,289</b>

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。



## 簡明綜合現金流量表(續)

截至2024年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	未經審計	未經審計
(續上表)		
融資客戶墊款減少(增加)	5,080,612	(873,689)
其他流動資產減少(增加)	1,100,603	(1,118,127)
買入返售金融資產減少	14,135,794	12,111,966
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產/負債減少(增加)	35,442,008	(30,166,356)
交易所及非銀行金融機構保證金減少(增加)	2,202,714	(702,125)
質押或受限制銀行存款減少	217,891	760,166
客戶結算備付金減少	6,602,722	441,796
代客戶持有的現金減少(增加)	20,039,741	(7,726,497)
應付經紀業務客戶賬款(減少)增加	(26,416,794)	7,274,096
應計僱員成本增加	423,441	405,899
其他流動負債(減少)增加	(5,266,290)	9,500,020
賣出回購金融資產款增加	2,783,199	14,815,079
拆入資金(減少)增加	(13,512,536)	2,222,115
來自經營活動的現金	46,126,720	14,034,632
應退(已付)所得稅	153,909	(261,837)
已付利息	(2,194,639)	(2,081,846)
來自經營活動的現金淨額	44,085,990	11,690,949

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表(續)  
截至2024年6月30日止六個月  
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	未經審計	未經審計
(續上表)		
<b>投資活動的現金流量</b>		
從投資收到的股利及利息	2,009,238	1,381,405
購買物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(159,554)	(150,008)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	272	221
處置對聯營企業的投資的所得款項	-	3,466
購買或處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的所得款項淨額	(12,710,507)	147,455
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	232,253	(57,755)
<b>(用於)來自投資活動的現金淨額</b>	<b>(10,628,298)</b>	<b>1,324,784</b>
<b>籌資活動的現金流量</b>		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(572,240)	(572,240)
償還債券及應付短期融資款利息	(2,794,814)	(3,532,985)
償還銀行借款利息	(207,644)	(152,912)
償還租賃負債利息	(17,759)	(21,418)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(89,206,209)	(52,591,071)
償還租賃負債支付的款項	(170,049)	(169,699)
發行債券及應付短期融資款所得款項	57,943,322	41,636,480
償還短期借款所得款項淨額	(500,695)	(5,161,074)
募集長期借款所得款項淨額	195,346	726,100
<b>用於籌資活動的現金淨額</b>	<b>(35,330,742)</b>	<b>(19,838,819)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(1,873,050)</b>	<b>(6,823,086)</b>
<b>期初的現金及現金等價物</b>	<b>29,781,625</b>	<b>30,226,988</b>
外匯匯率變動影響	57,835	352,951
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>27,966,410</b>	<b>23,756,853</b>
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	4,675,565	4,572,549

第122至第207頁的附註屬本財務報表的一部分。

## 財務報表附註

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 1 公司資料

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

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

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

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

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

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

於2024年6月30日，本公司股本為人民幣8,696,526,806元，本公司共發行8,696,526,806股，每股面值人民幣1元的股份。

## 1 公司資料(續)

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

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

## 2 編製基礎

本簡明綜合財務報表是根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號—「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

本中期財務報告已按照二零二三年年度之財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將會於二零二四年度財務報表反映的會計政策修訂除外。該等會計政策修訂的詳情載列於附註3。

## 3 會計政策修訂

除下文所述外，本中期財務報表所應用的會計政策與本集團於2023年12月31日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用之會計政策相同。

本集團於當前會計期間將國際會計準則理事會頒佈的下列《國際會計準則》修訂應用於本中期財務報告：

- 《國際會計準則》第1號修訂—「財務報表列報：流動與非流動負債的劃分」(「二零二二年修訂」)
- 《國際會計準則》第1號修訂—「財務報表列報：附帶契約的非流動負債」(「二零二二年修訂」)

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 3 會計政策修訂(續)

- 《國際財務報告準則》第16號修訂－「租賃：售後租回的租賃負債」
- 《國際會計準則》第7號修訂－「現金流量表」及《國際財務報告準則》第7號修訂－「金融工具：披露－供應商融資安排」

本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。下文論述本集團採納經修訂《國際財務報告準則》的影響：

《國際會計準則》第1號修訂－「財務報表列報」(「二零二零年和二零二二年修訂」或統稱為「《國際會計準則》第1號修訂」)

《國際會計準則》第1號修訂影響負債的流動或非流動分類，並作為整體進行追溯應用。

二零二零年修訂主要明確了能夠以自身權益工具結算的負債之分類。如果一項負債的條款賦予對手方通過轉讓實體自身權益工具進行結算的選擇權，則將該項轉換選擇權作為權益工具進行核算，且該等條款並不影響流動與非流動負債的劃分。否則，該等權益工具的轉讓將構成負債的結算，並對負債的分類產生影響。

二零二二年修訂則明確規定，實體在報告日後必須遵守的條件並不會影響流動或非流動負債的劃分。但是，實體須在完整的財務報表中披露受此類條件約束的非流動負債信息。

在採納該等修訂後，本集團已重新評估其流動或非流動負債的分類，且並未發現需要作出的任何重新分類。

《國際財務報告準則》第16號修訂－「租賃：售後租回的租賃負債」

該等修訂明確了實體如何對交易日後的售後租回進行會計處理。該等修訂規定賣方兼承租人應用租賃負債後續核算的一般要求，即不確認與所保留的使用權相關的任何利得或損失。賣方兼承租人須對初始應用日後訂立的售後租回交易追溯應用該等修訂。由於本集團並未訂立任何售後租回交易，因此該等修訂不會對本財務報表產生重大影響。

### 3 會計政策修訂(續)

《國際會計準則》第7號修訂－「現金流量表」及《國際財務報告準則》第7號修訂－「金融工具：披露－供應商融資安排」

該等修訂引入了新的披露要求，以增加供應商融資安排的透明度及其對實體負債、現金流量和流動性風險敞口的影響。由於首次應用該等修訂的年度報告期內所列報的任何中期期間均無須作出上述披露，因此本集團未在本中期財務報告中作出額外披露。

### 4 手續費及傭金收入

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
證券及期貨經紀業務	3,493,282	4,013,331
資產管理和基金管理業務	346,575	373,300
承銷及保薦業務	259,329	432,704
財務顧問業務	47,541	65,425
投資諮詢業務	22,011	22,225
其他業務	284,268	362,109
<b>合計</b>	<b>4,453,006</b>	<b>5,269,094</b>

### 5 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
融資融券業務	2,258,352	2,647,333
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	1,377,266	1,473,149
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	887,877	738,928
股票質押式回購	370,755	359,812
其他買入返售交易	115,951	192,180
以攤餘成本計量的金融資產	21,661	11,975
<b>合計</b>	<b>5,031,862</b>	<b>5,423,377</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 6 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入	2,877,628	2,904,923
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的(損失)收益淨額	(1,180,706)	2,873,922
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的股息收入	520,554	29,857
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的收益淨額	356,184	28,620
出售對聯營企業的投資的收益淨額	–	1,066
終止確認以攤餘成本計量的債務工具已實現損失淨額	–	(338)
衍生金融工具的收益(損失)淨額	3,825,500	(734,601)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的損失淨額	(1,646,028)	(1,185,261)
<b>合計</b>	<b>4,753,132</b>	<b>3,918,188</b>

### 7 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
代扣代繳稅金的手續費返還	44,996	58,949
匯兌收益(損失)淨額	17,970	(14,966)
租賃收入	9,396	7,275
政府補助	883	30,673
大宗商品交易	–	860,637
其他	51,149	100,324
<b>合計</b>	<b>124,394</b>	<b>1,042,892</b>

## 8 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
使用權資產折舊	176,704	176,503
物業及設備折舊	115,526	100,072
其他非流動資產攤銷	88,004	93,435
其他無形資產攤銷	42,041	6,271
<b>合計</b>	<b>422,275</b>	<b>376,281</b>

## 9 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
薪金、獎金及津貼	2,526,032	2,530,443
退休金計劃供款	306,677	364,569
其他社會福利	209,570	258,711
其他	71,410	72,174
<b>合計</b>	<b>3,113,689</b>	<b>3,225,897</b>



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
證券及期貨經紀業務	916,144	1,080,449
承銷及保薦業務	14,569	44,590
財務顧問業務	7,709	6,800
資產管理和基金管理業務	6,289	1,383
投資諮詢業務	407	4,541
合計	945,118	1,137,763

### 11 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
應付債券	1,663,289	2,141,495
賣出回購金融資產款	1,443,241	1,188,457
應付短期融資款	550,397	202,692
拆入資金	381,028	405,293
應付經紀業務客戶賬款	301,772	348,145
借款	205,506	164,275
租賃負債	17,759	21,418
其他	1,837	17,974
合計	4,564,829	4,489,749

## 12 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
電子設備運轉費	248,583	200,417
結算費用	132,112	116,223
業務推廣費	125,707	107,575
會員年費	123,619	134,967
郵電及通訊支出	88,332	98,171
差旅費	54,575	55,750
租賃及物業管理費	42,793	41,413
證券及期貨投資者保護基金	41,626	39,416
一般及行政開支	40,744	23,254
大宗商品交易成本	-	860,767
其他	114,183	105,029
<b>合計</b>	<b>1,012,274</b>	<b>1,782,982</b>

## 13 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
買入返售金融資產減值損失(附註21)	16,023	150,508
以攤餘成本計量的債務工具減值損失(附註20)	103	6,050
應收及其他應收款項減值(轉回)損失	(1,258)	53
融資客戶墊款減值損失(轉回)(附註24)	18,293	(9,068)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失(轉回)(附註26)	4,531	(475)
<b>合計</b>	<b>37,692</b>	<b>147,068</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 14 所得稅費用

	截至6月30日止6個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
<b>即期稅項：</b>		
— 中國企業所得稅	127,193	264,494
— 香港利得稅	541	167
<b>小計</b>	<b>127,734</b>	<b>264,661</b>
<b>就過往期間調整：</b>		
— 中國企業所得稅	9,626	22,574
— 香港利得稅	(2,403)	—
<b>小計</b>	<b>7,223</b>	<b>22,574</b>
<b>遞延稅項：</b>		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註22)	83,361	193,375
<b>合計</b>	<b>218,318</b>	<b>480,610</b>

根據經濟合作與發展組織發佈的《支柱二立法模版》(亦被稱為「全球反稅基侵蝕」)，本集團須繳納全球最低補足稅。本集團已評估支柱二所得稅產生的當前影響以及未來支柱二所得稅的風險敞口，並確定其並不重大。

## 15 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
<b>用以計算每股基本收益的收益：</b>		
歸屬於本公司股東的本期利潤	4,747,695	4,726,975
減：永續次級債券持有人本期累計利息	(285,336)	(283,768)
	<b>4,462,359</b>	<b>4,443,207</b>
<b>股份數目：</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	8,696,526	8,696,526
<b>每股收益：</b>		
每股收益(人民幣元)	<b>0.51</b>	<b>0.51</b>

註：截至2024年6月30日及2023年6月30日，並無潛在已發行稀釋股，故並未呈列每股攤薄收益。

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 16 物業及設備

	租賃土地 及建築物	汽車	電子及通訊設備	辦公設備及其他	在建工程	合計
<b>未經審計</b>						
<b>成本</b>						
2024年1月1日	1,242,144	65,982	1,301,155	64,603	32,876	2,706,760
添置	-	9	38,418	622	11,205	50,254
從其他轉入	-	-	-	97,915	-	97,915
處置	-	(2,442)	(287)	(137)	-	(2,866)
轉換	-	-	-	-	(6,371)	(6,371)
匯兌差額	-	9	340	198	131	678
<b>2024年6月30日</b>	<b>1,242,144</b>	<b>63,558</b>	<b>1,339,626</b>	<b>163,201</b>	<b>37,841</b>	<b>2,846,370</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
2024年1月1日	370,569	50,030	690,373	56,197	-	1,167,169
本期計提	15,578	1,878	95,568	2,502	-	115,526
處置	-	(2,321)	(273)	(122)	-	(2,716)
匯兌差額	-	9	226	190	-	425
<b>2024年6月30日</b>	<b>386,147</b>	<b>49,596</b>	<b>785,894</b>	<b>58,767</b>	<b>-</b>	<b>1,280,404</b>
<b>賬面價值</b>						
<b>2024年6月30日</b>	<b>855,997</b>	<b>13,962</b>	<b>553,732</b>	<b>104,434</b>	<b>37,841</b>	<b>1,565,966</b>
<b>經審計</b>						
<b>成本</b>						
2023年1月1日	1,277,180	60,688	1,154,429	66,373	32,650	2,591,320
添置	165	9,729	217,712	1,275	77,455	306,336
處置	(35,201)	(4,453)	(71,750)	(3,523)	-	(114,927)
轉換	-	-	-	-	(77,474)	(77,474)
匯兌差額	-	18	764	478	245	1,505
<b>2023年12月31日</b>	<b>1,242,144</b>	<b>65,982</b>	<b>1,301,155</b>	<b>64,603</b>	<b>32,876</b>	<b>2,706,760</b>
<b>累計折舊及減值</b>						
2023年1月1日	342,923	51,527	598,716	49,111	-	1,042,277
本年計提	31,856	2,716	159,542	10,078	-	204,192
處置	(4,210)	(4,231)	(68,436)	(3,408)	-	(80,285)
匯兌差額	-	18	551	416	-	985
<b>2023年12月31日</b>	<b>370,569</b>	<b>50,030</b>	<b>690,373</b>	<b>56,197</b>	<b>-</b>	<b>1,167,169</b>
<b>賬面價值</b>						
<b>2023年12月31日</b>	<b>871,575</b>	<b>15,952</b>	<b>610,782</b>	<b>8,406</b>	<b>32,876</b>	<b>1,539,591</b>

## 17 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
<b>未經審計</b>			
<b>成本</b>			
2024年1月1日	2,889,058	411,766	3,300,824
添置	99,576	–	99,576
減少	(43,014)	–	(43,014)
匯兌差額	1,057	–	1,057
<b>2024年6月30日</b>	<b>2,946,677</b>	<b>411,766</b>	<b>3,358,443</b>
<b>累計折舊</b>			
2024年1月1日	1,701,983	53,103	1,755,086
本期計提	171,481	5,223	176,704
減少	(42,378)	–	(42,378)
匯兌差額	1,020	–	1,020
<b>2024年6月30日</b>	<b>1,832,106</b>	<b>58,326</b>	<b>1,890,432</b>
<b>賬面價值</b>			
<b>2024年6月30日</b>	<b>1,114,571</b>	<b>353,440</b>	<b>1,468,011</b>
<b>經審計</b>			
<b>成本</b>			
2023年1月1日	2,653,881	432,600	3,086,481
添置	369,455	–	369,455
減少	(137,538)	(20,834)	(158,372)
匯兌差額	3,260	–	3,260
<b>2023年12月31日</b>	<b>2,889,058</b>	<b>411,766</b>	<b>3,300,824</b>
<b>累計折舊</b>			
2023年1月1日	1,485,020	44,815	1,529,835
本年計提	339,449	10,843	350,292
減少	(124,434)	(2,555)	(126,989)
匯兌差額	1,948	–	1,948
<b>2023年12月31日</b>	<b>1,701,983</b>	<b>53,103</b>	<b>1,755,086</b>
<b>賬面價值</b>			
<b>2023年12月31日</b>	<b>1,187,075</b>	<b>358,663</b>	<b>1,545,738</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 18 對聯營企業及合營企業的投資

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
於合營及聯營企業的非上市投資成本	4,576,535	4,576,535
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	8,041,775	7,844,155
<b>小計</b>	<b>12,618,310</b>	<b>12,420,690</b>
減：減值損失	(669,150)	(669,150)
<b>合計</b>	<b>11,949,160</b>	<b>11,751,540</b>

下表僅列示重大聯營企業詳情，所有聯營企業均使用權益法於簡明綜合財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊／成立地點	本集團持有的股權		主要業務
		2024年 6月30日	2023年 12月31日	
博時基金管理有限公司 (以下簡稱「博時基金」)	中國	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司 (以下簡稱「招商基金」)	中國	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司 <sup>(註1)</sup>	中國	12%	12%	交易結算服務
二十一世紀科技投資有限責任公司 <sup>(註2)</sup>	中國	23%	23%	投資

註1：本集團對廣東股權交易中心股份有限公司的財務和經營政策擁有參與決策的權力，因此作為聯營企業核算。

註2：二十一世紀科技投資有限責任公司處於停業清理，本集團已對該投資全額確認投資損失。

## 19 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
股權投資 <sup>(註1)</sup>	4,704,315	1,619,778
其他 <sup>(註2)</sup>	28,122,221	16,077,659
<b>合計</b>	<b>32,826,536</b>	<b>17,697,437</b>

註1：該類股票主要為本集團戰略性投資持有的股票和以融出證券為目的持有的專用股票。由於該類投資併非為交易目的而持有，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。終止確認產生的稅後虧損人民幣79,748千元由其他全面收益重分類為留存收益。

註2：該類投資主要為永續債投資，本集團持有該類永續債的目的併非為了近期出售，因此將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。終止確認產生的稅後虧損人民幣19,732千元由其他全面收益重分類為留存收益。

## 20 以攤餘成本計量的債務工具

## (1) 按性質分析

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
債券	484,853	691,810
減：減值損失備抵	(423)	(317)
<b>合計</b>	<b>484,430</b>	<b>691,493</b>



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 20 以攤餘成本計量的債務工具(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初	317	83,613
本期／年內計提	103	5,322
本期轉銷	-	(89,976)
匯兌差額	3	1,358
期／年末	423	317

	2024年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	484,853	-	-	484,853
預期信用損失	423	-	-	423

	2023年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	691,810	-	-	691,810
預期信用損失	317	-	-	317

截至2024年6月30日止期間，以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。(2023年度：以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。)

## 21 買入返售金融資產

## (1) 按抵押品和市場劃區分析

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	1,116,200	1,280,000
按市場劃分：		
證券交易所	1,116,200	1,280,000
減：減值損失備抵	(871)	(1,200)
	<b>1,115,329</b>	<b>1,278,800</b>
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股權證券 <sup>(註)</sup>	16,032,250	17,428,911
債券	19,498,735	32,070,294
<b>小計</b>	<b>35,530,985</b>	<b>49,499,205</b>
按市場劃分：		
證券交易所	16,445,378	22,243,924
銀行間債券市場	19,085,607	27,255,281
<b>小計</b>	<b>35,530,985</b>	<b>49,499,205</b>
減：減值損失備抵	(1,018,163)	(1,001,811)
	<b>34,512,822</b>	<b>48,497,394</b>

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

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團該等買入返售業務的擔保物公允價值分別為人民幣63,710百萬元及人民幣84,833百萬元。

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 21 買入返售金融資產(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初	1,003,011	886,142
本期／年內計提	16,023	116,869
期／年末	1,019,034	1,003,011

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值資訊如下：

	2024年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	16,172,594	–	975,856	17,148,450
預期信用損失	43,178	–	975,856	1,019,034
擔保物公允價值	40,621,259	–	–	40,621,259

	2023年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	17,732,593	–	976,318	18,708,911
預期信用損失	26,693	–	976,318	1,003,011
擔保物公允價值	47,239,200	–	–	47,239,200

## 22 遞延稅項資產(負債)

下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
遞延稅項資產	1,291,090	1,583,773
遞延稅項負債	(519,465)	(558,414)

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融工具及 衍生金融工具	應計僱員成本	遞延收益	減值損失備抵	以公允價值 計量且其變動 計入全面收益 的金融工具	物業及設備	其他	合計
於2023年1月1日	(517,620)	1,441,418	28,237	243,317	64,299	(1,953)	107,731	1,365,429
於損益扣減(計入)	(279,652)	(299,360)	(2,124)	35,115	-	(1,686)	320,681	(227,026)
於其他全面收益扣減	-	-	-	-	(113,099)	-	-	(113,099)
匯兌差額	-	-	-	-	792	-	(737)	55
於2023年12月31日	(797,272)	1,142,058	26,113	278,432	(48,008)	(3,639)	427,675	1,025,359
於2024年1月1日	(797,272)	1,142,058	26,113	278,432	(48,008)	(3,639)	427,675	1,025,359
於損益扣減(計入)	(1,028,924)	15,764	(380)	10,226	-	424	919,529	(83,361)
於其他全面收益扣減	-	-	-	-	(169,220)	-	-	(169,220)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,153)	(1,153)
於2024年6月30日(未經審計)	(1,826,196)	1,157,822	25,733	288,658	(217,228)	(3,215)	1,346,051	771,625

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 23 其他非流動資產

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
租賃物業裝修及長期遞延支出	287,533	455,418
其他	130,168	133,772
減：減值準備	(1,027)	-
合計	416,674	589,190

### 24 融資客戶墊款

#### (1) 按性質分析

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
融資客戶墊款	78,527,734	83,955,719
減：融資客戶墊款減值	(308,239)	(289,699)
合計	78,219,495	83,666,020

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

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

## 24 融資客戶墊款(續)

(2) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
抵押品公允價值：		
股權證券	176,074,561	204,815,594
基金	6,700,060	10,263,783
現金	4,040,655	4,258,484
債券	392,789	751,995
合計	187,208,065	220,089,856

(3) 預期信用損失的本期變動

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初金額	289,699	244,731
本期／年內計提	18,293	43,227
匯兌差額	247	1,741
期／年末金額	308,239	289,699

	2024年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	78,147,928	22,212	357,594	78,527,734
預期信用損失	131,721	986	175,532	308,239

	2023年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	83,345,114	3,816	606,789	83,955,719
預期信用損失	113,663	1	176,035	289,699

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 25 應收及其他應收款項

#### (1) 按性質分析

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>應收及其他應收款項：</b>		
經紀、交易商及結算所	4,090,370	3,924,633
場外衍生業務履約保證金	3,616,073	4,262,186
手續費及傭金收入	619,621	647,167
其他應收款	15,264	33,197
應收股利	58,274	45,495
其他	99,259	104,303
<b>小計</b>	<b>8,498,861</b>	<b>9,016,981</b>
減：預期信用損失	(78,658)	(80,903)
<b>合計</b>	<b>8,420,203</b>	<b>8,936,078</b>

#### (2) 按賬齡分析

於相關期間末，基於交易日期的賬齡分析如下：

	2024年6月30日(未經審計)		2023年12月31日(經審計)	
	金額	預期信用損失	金額	預期信用損失
一年以內	7,942,767	(147)	8,705,634	(130)
一至兩年	317,698	(808)	110,570	(910)
兩至三年	94,025	(1,192)	118,362	(32,127)
三年以上	144,371	(76,511)	82,415	(47,736)
<b>合計</b>	<b>8,498,861</b>	<b>(78,658)</b>	<b>9,016,981</b>	<b>(80,903)</b>

## 26 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

## (1) 按性質分析

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
政府發行的債券	38,638,297	44,048,095
政策性銀行發行的債券	272,729	1,705,488
商業銀行和其他金融機構發行的債券	9,321,875	7,282,545
其他	21,105,127	17,761,909
<b>合計</b>	<b>69,338,028</b>	<b>70,798,037</b>



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 26 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具(續)

#### (2) 預期信用損失的本期變動

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
期／年初金額	8,967	7,592
本期／年內計提	4,531	1,346
匯兌差額	10	29
期／年末金額	13,508	8,967

	2024年6月30日(未經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	69,338,028	-	-	69,338,028
預期信用損失	13,508	-	-	13,508

	2023年12月31日(經審計)			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	70,798,037	-	-	70,798,037
預期信用損失	8,967	-	-	8,967

截至2024年6月30日止六個月期間和2023年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值損失無階段間的轉移。

## 27 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
債券	176,748,935	175,064,428
基金	38,416,696	41,662,742
股權投資 <sup>(註1)</sup>	22,270,721	37,165,357
其他 <sup>(註2)</sup>	9,199,028	14,271,163
<b>小計</b>	<b>246,635,380</b>	<b>268,163,690</b>
<b>非流動</b>		
股權投資 <sup>(註1)</sup>	3,633,193	3,609,600
其他 <sup>(註2)</sup>	6,915,326	6,964,427
<b>小計</b>	<b>10,548,519</b>	<b>10,574,027</b>

註1：股權投資包括未上市股權投資。

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

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註56。

於2024年6月30日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務、債券借貸業務以及賣出回購金融資產款質押的抵押品的總賬面價值分別為人民幣2,290,327千元(2023年12月31日：人民幣626,571千元)、人民幣18,272,870千元(2023年12月31日：人民幣24,014,293千元)和人民幣112,094,155千元(2023年12月31日：人民幣107,681,676千元)。

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 28 衍生金融工具

	2024年6月30日			2023年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
未經審計	未經審計	未經審計	經審計	經審計	經審計	
利率衍生工具	738,424,252	48,458	12,751	871,230,093	19,919	34,323
權益衍生工具	127,749,742	8,846,588	6,167,244	277,906,904	5,797,429	5,930,485
貨幣衍生工具	22,493,469	36,862	89,023	33,931,541	55,060	20,547
信用衍生工具	600,000	-	50	851,245	1,556	4,847
其他衍生工具	91,628,580	746,111	519,745	142,707,537	805,173	948,781
<b>合計</b>	<b>980,896,043</b>	<b>9,678,019</b>	<b>6,788,813</b>	<b>1,326,627,320</b>	<b>6,679,137</b>	<b>6,938,983</b>

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

### 29 交易所及非銀行金融機構保證金

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>交易所及清算所保證金：</b>		
上海清算所	1,074,084	986,073
中國證券登記結算有限責任公司	404,454	381,650
香港交易及結算所有限公司	109,306	170,882
<b>付予期貨及商品交易所的保證金：</b>		
中國金融期貨交易所	4,571,634	5,733,229
上海期貨交易所	1,232,023	983,442
大連商品交易所	824,941	1,430,841
其他	2,529,310	3,260,992
<b>合計</b>	<b>10,745,752</b>	<b>12,947,109</b>

## 30 結算備付金

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	12,050,913	17,107,892
客戶	13,982,894	20,583,830
合計	26,033,807	37,691,722

## 31 現金及銀行結餘

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
銀行結餘－自有	16,869,483	14,116,931
自有賬戶	15,947,051	12,976,608
受限制銀行存款		
— 因購買債券、股票或作為風險準備金和信用證存款而受限制 (附註32)	922,432	1,140,323
代客戶持有的現金	75,994,475	95,905,685
合計	92,863,958	110,022,616

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 32 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
現金及銀行結餘－自有賬戶	16,837,939	13,814,513
結算備付金－自有賬戶	12,050,903	17,107,435
減：受限制銀行存款(附註31)	(922,432)	(1,140,323)
合計	27,966,410	29,781,625

### 33 短期借款

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
無抵押銀行借款 <sup>(註)</sup>	5,724,758	6,171,961
應計利息	7,977	10,879
合計	5,732,735	6,182,840

註：於2024年6月30日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年利率為2.13%至6.26%（2023年12月31日：1.68%至6.91%），固定利率借款年利率為5.73%至5.88%（2023年12月31日：無）。

## 34 應付短期融資款

	2024年6月30日 的票面利率	2024年1月1日 的賬面價值	發行/其他轉入	贖回/匯兌差額	2024年6月30日 的賬面價值
	未經審計				未經審計
應付短期公司債券	1.93% - 2.68%	35,400,000	39,900,000	40,100,000	35,200,000
收益憑證	1.79% - 5.16%/ 浮動掛鈎	21,389,959	7,790,327	21,134,318	8,045,968
應計利息		235,776	529,439	569,975	195,240
合計		57,025,735	48,219,766	61,804,293	43,441,208

	2023年12月31日 的票面利率	2023年1月1日 的賬面價值	發行/其他轉入	贖回/匯兌差額	2023年12月31日 的賬面價值
	經審計				經審計
應付短期公司債券	2.07% - 2.68%	-	51,900,000	16,500,000	35,400,000
應付短期融資券	1.82% - 2.00%	24,000,000	-	24,000,000	-
收益憑證	0.05% - 7.95%/ 浮動掛鈎	991,631	35,986,072	15,587,744	21,389,959
應計利息		156,368	562,280	482,872	235,776
合計		25,147,999	88,448,352	56,570,616	57,025,735

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 35 拆入資金

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
銀行拆入資金 <sup>(註1)</sup>	7,824,710	14,052,051
轉融通融入資金 <sup>(註2)</sup>	–	6,020,000
黃金租賃 <sup>(註3)</sup>	5,684,720	6,948,132
應計利息	87,970	41,209
<b>合計</b>	<b>13,597,400</b>	<b>27,061,392</b>

註1：於2024年6月30日，本集團從銀行拆入的資金年利率：1.80%至5.90%（2023年12月31日：1.85%至6.00%）。

註2：於2024年6月30日，本集團無從其他金融機構拆入的資金（2023年12月31日：本集團從其他金融機構拆入的資金2.12%至3.10%）。

註3：於2024年6月30日，本集團進行黃金租借業務租入及掉期的實際年利率：2.60%至2.80%（2023年12月31日：2.60%至2.80%）。

### 36 應付經紀業務客戶賬款

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
客戶融資融券保證金	7,843,944	7,235,279
客戶的其他經紀業務保證金	83,533,989	110,616,954
<b>合計</b>	<b>91,377,933</b>	<b>117,852,233</b>

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

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

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

## 37 應計僱員成本

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
薪金、獎金及津貼	5,892,382	5,422,156
短期社會福利	43	52,054
設定提存計劃	936	942
其他	56,660	50,360
<b>合計</b>	<b>5,950,021</b>	<b>5,525,512</b>

## 38 其他應付款項及預計費用

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
場外衍生業務履約保證金 <sup>(註)</sup>	24,845,792	29,133,690
經紀商及結算所清算款	8,312,505	8,623,960
普通股股東和其他權益工具應付股利	2,763,765	572,240
其他稅項	353,045	377,132
期貨風險準備金	174,232	164,363
應付手續費及傭金	124,688	126,497
應付票據	—	612,400
其他	478,002	473,359
<b>合計</b>	<b>37,052,029</b>	<b>40,083,641</b>

註：於2024年6月30日及2023年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，按照交易協定的約定，在合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 39 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>非流動</b>		
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體 <sup>(註)</sup>	1,359,317	1,390,155
<b>流動</b>		
<b>交易性金融負債</b>		
— 股權證券	1,579,665	1,798,215
— 債券	52,493,293	39,184,029
— 結構性票據	1,423,092	1,641,628
— 其他	384,214	380,722
<b>小計</b>	<b>55,880,264</b>	<b>43,004,594</b>
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>		
— 結構化主體 <sup>(註)</sup>	125,037	140,767
流動合計	56,005,301	43,145,361
<b>合計</b>	<b>57,364,618</b>	<b>44,535,516</b>

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

## 40 賣出回購金融資產款

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>流動</b>		
<b>按抵押品分類劃分：</b>		
債券	145,494,590	142,684,754
黃金掉期	-	-
<b>小計</b>	<b>145,494,590</b>	<b>142,684,754</b>
<b>按市場分類劃分：</b>		
交易所	31,151,078	49,152,601
銀行間債券市場	109,267,558	90,271,478
場外交易市場	5,075,954	3,260,675
<b>小計</b>	<b>145,494,590</b>	<b>142,684,754</b>

## 41 租賃負債

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
一年以內	300,415	344,454
一到兩年	244,728	257,994
兩到五年	405,579	416,370
五年以上	231,502	236,700
<b>小計</b>	<b>1,182,224</b>	<b>1,255,518</b>
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(300,415)	(344,454)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	881,809	911,064

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 42 一年以內到期的長期借款

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
無抵押銀行借款	912,680	181,244
應計利息	3,976	4,549
<b>合計</b>	<b>916,656</b>	<b>185,793</b>

於2024年6月30日，本集團一年內到期的長期借款以浮動利率計息，年利率為5.578%至5.854%（2023年12月31日：6.571%）。

### 43 長期借款

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
無抵押銀行借款	1,199,935	1,721,818

於2024年6月30日，本集團長期借款以浮動利率計息，年利率為5.810%至6.443%（2023年12月31日：6.468%至6.883%）。

### 44 股本

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

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：</b>		
<b>於期初及期末</b>		
— 內資股	7,422,006	7,422,006
— 外資股	1,274,520	1,274,520
<b>合計</b>	<b>8,696,526</b>	<b>8,696,526</b>

## 45 其他權益工具

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
永續次級債券	15,000,000	15,000,000

本公司於2020年5月19日召開的2019年年度股東大會審議通過了《關於公司發行債務融資工具一般性授權的議案》，並在股東大會及董事會的授權範圍內於2021年10月25日召開的2021年第35次總裁辦公會議審議通過了本次債券發行方案及相關事項。

於2022年1月26日，中國證券監督管理委員會出具了《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批復》(證監許可(2022)222號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣150億元的永續次級公司債券的註冊申請。

於2022年3月24日、2022年4月19日、2022年4月26日、2022年6月8日，本公司完成了2022年第一期人民幣43億元、第二期47億元、第三期40億元、第四期20億元，累計發行金額人民幣150億元的永續次級債券。上述永續次級債券的利率區間為3.72% - 3.95%。

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

本公司發行的永續次級債券被歸類為權益工具，並在綜合財務報告中按權益列報。

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 46 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產投資重估儲備

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
於期／年初	183,476	(180,630)
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具</b>		
於本期／年內公允價值變動淨額	1,063,111	408,250
重新分類至損益	(356,184)	(86,024)
所得稅影響	(175,285)	(79,005)
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備</b>		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	4,531	1,346
所得稅影響	(971)	(791)
<b>以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具</b>		
於本期／年內公允價值變動淨額	(102,132)	(118,963)
轉至未分配利潤	99,480	259,324
所得稅影響	6,065	(33,303)
<b>所佔聯營企業的其他全面收益</b>		
其後會重分類至損益的其他全面收益	29,176	13,272
於期／年末	751,267	183,476

## 47 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、一般風險準備及交易風險準備金。

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程的規定，法定盈餘公積金按照本公司當期淨利潤的10%提取，當法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本的50%以上時，可不再提取。截至2024年6月30日及2023年12月31日，本公司累計已提取的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此本期不再提取。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(財政部令第42號)、《金融企業財務規則—實施指南》(財金[2007]23號)的規定，本公司及子公司招商證券資產管理有限公司、子公司招商期貨有限公司按照淨利潤之10%提取一般風險準備金。

根據《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令第94號)、《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》(證監會公告[2018]39號)的規定，按照公募產品和大集合產品管理費收入之10%、託管費收入之2.5%計提一般風險準備金。

交易風險準備金按本公司及子公司招商證券資產管理有限公司淨利潤之10%提取。

一般儲備的變動已列示在截至2024年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表的所有者權益變動表中。

## 48 一年以內到期的應付債券

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	32,549,337	22,732,768
次級債券 <sup>(2)</sup>	5,499,014	20,796,804
收益憑證	1,268,309	1,459,367
應計利息	1,571,915	2,137,589
<b>合計</b>	<b>40,888,575</b>	<b>47,126,528</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 48 一年以內到期的應付債券(續)

(1) 非可轉換債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
14招商債	人民幣	5,500,000	2015/05/26	2025/05/26	5.08%
21招證G5	人民幣	4,000,000	2021/07/12	2024/07/12	3.22%
21招證G9	人民幣	5,000,000	2021/08/12	2024/08/12	3.08%
CMSI GEM N2409	美元	500,000	2021/09/16	2024/09/16	1.30%
22招證G1	人民幣	5,000,000	2022/01/17	2025/01/17	2.89%
22招證G3	人民幣	3,000,000	2022/08/11	2025/02/12	2.54%
23招證G1	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2025/04/17	2.89%
23招證12	人民幣	2,500,000	2023/12/19	2025/06/19	2.80%

(2) 次級債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招證C7	人民幣	4,000,000	2021/11/11	2024/11/11	3.40%
23招證C3	人民幣	1,500,000	2023/03/17	2025/03/17	3.25%

### 49 應付債券

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
非可轉換債券 <sup>(1)</sup>	41,456,148	58,427,501
次級債券 <sup>(2)</sup>	20,291,670	15,192,000
收益憑證	1,119,005	1,246,436
合計	62,866,823	74,865,937

## 49 應付債券(續)

## (1) 非可轉換債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招證10	人民幣	2,000,000	2021/08/12	2026/08/12	3.41%
22招證G2	人民幣	4,000,000	2022/07/26	2025/07/26	2.70%
22招證G4	人民幣	5,000,000	2022/08/11	2025/08/11	2.59%
23招證G2	人民幣	4,000,000	2023/04/17	2026/04/17	3.03%
23招證G3	人民幣	2,800,000	2023/04/25	2026/05/14	3.03%
23招證G4	人民幣	2,200,000	2023/04/25	2028/04/25	3.17%
23招證G5	人民幣	1,600,000	2023/07/13	2025/07/13	2.58%
23招證G6	人民幣	3,400,000	2023/07/13	2026/07/13	2.72%
23招證G8	人民幣	3,500,000	2023/07/24	2026/06/18	2.70%
23招證10	人民幣	4,000,000	2023/08/11	2026/08/11	2.74%
招商證券國際3.3% N20260918	人民幣	1,000,000	2023/09/18	2026/09/17	3.30%
23招證11	人民幣	3,000,000	2023/11/24	2026/11/24	2.88%
23招證13	人民幣	2,000,000	2023/12/19	2025/12/19	2.81%
24招證G1	人民幣	3,000,000	2024/01/18	2027/01/18	2.74%



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 49 應付債券(續)

(2) 次級債券明細如下

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招證C8	人民幣	1,000,000	2021/11/11	2026/11/11	3.70%
23招證C1	人民幣	1,400,000	2023/03/01	2025/09/11	3.45%
23招證C2	人民幣	800,000	2023/03/01	2026/03/01	3.55%
23招證C4	人民幣	1,700,000	2023/03/17	2026/03/17	3.40%
23招證C6	人民幣	3,300,000	2023/04/19	2026/04/19	3.30%
23招證C7	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2026/05/22	3.13%
23招證C8	人民幣	1,000,000	2023/05/22	2028/05/22	3.39%
23招證C9	人民幣	2,000,000	2023/10/30	2026/10/30	3.20%
23招C10	人民幣	1,500,000	2023/10/30	2028/10/30	3.45%
24招證C1	人民幣	900,000	2024/03/20	2027/03/20	2.64%
24招證C2	人民幣	1,700,000	2024/03/20	2029/03/20	2.77%
24招證C4	人民幣	2,000,000	2024/04/19	2029/04/19	2.55%
24招證C6	人民幣	2,000,000	2024/06/27	2029/06/27	2.32%

### 50 股利

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
確認為分派的股利	2,191,525	1,608,857
向其他權益工具持有者的分配	572,240	572,240

根據於2024年6月28日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2023年度現金紅利人民幣2.52元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣2,191,525千元。

根據於2023年6月30日舉行的股東大會決議，本公司宣告向公司全體股東每10股派發2022年度現金紅利人民幣1.85元(含稅)。本次有權獲得分派的股份總計8,696,526,806股，分派股利總額為人民幣1,608,857千元。

## 51 納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

於2024年6月30日，本集團合併了47個(2023年12月31日：50個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣30,744,565千元(2023年12月31日：人民幣34,296,081千元)。

## 52 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

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

### (1) 本集團發起設立的結構化主體

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

於2024年6月30日，上述由本集團管理的未合併結構化主體的資產總額為人民幣350,119,174千元(2023年12月31日：人民幣325,825,723千元)。

本集團在上述結構化主體中獲得的收入請參見附註4。

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 52 未納入合併範圍的結構化主體中的權益(續)

#### (2) 第三方機構發起的結構化主體

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

於2024年6月30日及2023年12月31日，簡明綜合財務狀況表相關項目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構化主體中所持權益損失的最大風險敞口載列如下：

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
基金	38,416,696	41,662,742
理財產品	1,820,929	1,070,065
信託計畫	472,596	851,302
其他	12,982,725	21,519,152
合計	53,692,946	65,103,261

### 53 關聯方交易

#### (1) 關聯方關係

##### a. 主要股東

主要股東包括持有5%或以上所有權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	(未經審計)	(經審計)
招商局金融控股有限公司	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸有限公司	6.26%	6.26%

## 53 關聯方交易(續)

### (1) 關聯方關係(續)

#### b. 本公司聯營企業及合營企業

本公司聯營企業及合營企業詳細資料載於附註18。

#### c. 其他關聯方

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

下表概列本集團的其他重大關聯方：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
招商銀行股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
深圳招商物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商到家匯科技有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局(上海)投資有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳招商房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳高速公路集團股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
無錫瑞商房地產開發有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳市匯勤物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 53 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘

##### a. 本集團於有關期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下

本集團與聯營企業的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
<b>手續費及傭金收入</b>		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	70,950	119,358

本集團與聯營企業的結餘金額：

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>應收及其他應收款項</b>		
— 博時基金、招商基金及其管理的基金產品	28,173	30,786

## 53 關聯方交易(續)

## (2) 關聯方交易及結餘(續)

## b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下

本集團與其他關聯方的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
<b>手續費及傭金收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	3,421	7,110
<b>利息收入</b>		
— 招商銀行股份有限公司	212,391	263,365
<b>投資收益淨額</b>		
— 招商銀行股份有限公司	32,748	22,007
— 無錫瑞商房地產開發有限公司	—	24,500
<b>其他收入及收益淨額</b>		
— 深圳高速公路集團股份有限公司	5,452	5,685
<b>手續費及傭金支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	24,036	29,460
<b>拆借及借款利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	4,290	14,219
<b>其他經營支出</b>		
— 深圳招商物業管理有限公司	15,540	11,689
— 深圳市匯勤物業管理有限公司	14,477	2,176
— 深圳招商房地產有限公司	5,773	—
<b>行政辦公用品支出</b>		
— 深圳招商到家匯科技有限公司	8,376	8,361
<b>租賃負債利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	7,481	10,654
<b>債券回購利息支出</b>		
— 招商銀行股份有限公司	3,127	2,059

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 53 關聯方交易(續)

#### (2) 關聯方交易及結餘(續)

##### b. 本集團於有關期間與其他關聯方的重大交易及結餘金額如下(續)

本集團與其他關聯方的結餘金額：

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>現金及銀行結餘</b>		
— 招商銀行股份有限公司	24,817,457	23,360,309
<b>債券、結構性存款及大額存單</b>		
— 招商銀行股份有限公司	1,292,604	1,210,077
<b>短期借款</b>		
— 招商銀行股份有限公司	—	284,218
<b>租賃負債</b>		
— 招商銀行股份有限公司	471,451	472,666
— 招商局(上海)投資有限公司	20,824	25,739

#### (3) 關鍵管理人員

本集團的關鍵管理人員薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	未經審計	未經審計
<b>短期福利</b>		
— 薪金、獎金及津貼	6,782	9,548
<b>離職後福利</b>		
— 退休金計劃供款	1,055	1,001
<b>合計</b>	<b>7,837</b>	<b>10,549</b>

## 54 分部報告

### (1) 業務分部

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

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

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



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 54 分部報告(續)

#### (1) 業務分部(續)

截至2024年6月30日止六個月期間及2023年6月30日止六個月期間，向首席運營決策者提供的經營及報告分部資訊如下：

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
<b>未經審計</b>							
<b>截至2024年6月30日止六個月期間</b>							
<b>分部收入及業績</b>							
一分部收入	7,432,289	301,677	507,886	5,645,617	381,192	(30,661)	14,238,000
一分部其他收入及收益淨額	507	-	6,108	2,177	115,602	-	124,394
分部收入、其他收入及收益總額	7,432,796	301,677	513,994	5,647,794	496,794	(30,661)	14,362,394
分部支出	(5,478,459)	(314,380)	(190,735)	(3,503,249)	(689,341)	30,661	(10,145,503)
分部業績	1,954,337	(12,703)	323,259	2,144,545	(192,547)	-	4,216,891
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	-	-	-	751,389	-	751,389
所得稅前利潤	1,954,337	(12,703)	323,259	2,144,545	558,842	-	4,968,280
<b>未經審計</b>							
<b>於2024年6月30日</b>							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	204,242,645	599,985	10,035,383	399,116,283	31,247,854	(6,112,623)	639,129,527
分部負債	(160,197,526)	(464,831)	(2,804,872)	(344,514,883)	(12,730,549)	6,112,623	(514,600,038)
<b>截至2024年6月30日止六個月期間</b>							
<b>其他分部資料</b>							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	3,632,728	-	34,773	1,013,829	381,193	(30,661)	5,031,862
利息支出	(1,983,060)	(5,976)	(24,585)	(2,575,328)	(6,541)	30,661	(4,564,829)
資本性支出	(120,568)	(3,364)	(112)	(2,609)	(32,900)	-	(159,553)
折舊和攤銷費用	(223,209)	(30,299)	(7,860)	(17,847)	(143,060)	-	(422,275)
減值損失淨額	(33,513)	-	454	(4,633)	-	-	(37,692)

## 54 分部報告(續)

## (1) 業務分部(續)

	財富管理和 機構業務	投資銀行	投資管理	投資及交易	其他	分部間 相互抵減	合計
<b>未經審計</b>							
<b>截至2023年6月30日止六個月期間</b>							
<b>分部收入及業績</b>							
一分部收入	8,519,065	492,187	581,265	4,697,318	354,750	(33,926)	14,610,659
一分部其他收入及收益淨額	5,688	-	4,799	3,336	1,029,069	-	1,042,892
分部收入、其他收入及收益總額	8,524,753	492,187	586,064	4,700,654	1,383,819	(33,926)	15,653,551
分部支出	(6,189,954)	(362,930)	(188,385)	(3,043,895)	(1,461,820)	33,926	(11,213,058)
分部業績	2,334,799	129,257	397,679	1,656,759	(78,001)	-	4,440,493
所佔聯營企業及合營企業的業績	-	-	13	-	769,696	-	769,709
所得稅前利潤	2,334,799	129,257	397,692	1,656,759	691,695	-	5,210,202
<b>經審計</b>							
<b>於2023年12月31日</b>							
<b>分部資產及負債</b>							
分部資產	235,832,458	1,068,082	9,887,986	427,461,721	30,454,969	(8,852,224)	695,852,992
分部負債	(204,740,588)	(686,639)	(2,821,338)	(360,058,445)	(14,361,273)	8,852,224	(573,816,059)
<b>未經審計</b>							
<b>截至2023年6月30日止六個月期間</b>							
<b>其他分部資料</b>							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	4,121,400	-	28,109	952,855	354,750	(33,737)	5,423,377
利息支出	(2,196,794)	(7,248)	(32,272)	(2,263,069)	(24,103)	33,737	(4,489,749)
資本性支出	(86,897)	(6,658)	(314)	(5,207)	(50,932)	-	(150,008)
折舊和攤銷費用	(206,828)	(27,662)	(8,025)	(15,225)	(118,541)	-	(376,281)
減值損失淨額	(141,493)	-	-	(5,575)	-	-	(147,068)

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 54 分部報告(續)

#### (2) 地區分部

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

	中國大陸	境外	總計
<b>截至2024年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	13,157,306	1,080,694	14,238,000
其他收入及收益或(虧損)總額	156,526	(32,132)	124,394
	<b>13,313,832</b>	<b>1,048,562</b>	<b>14,362,394</b>
<b>截至2023年6月30日止六個月期間(未經審計)</b>			
<b>分部收益及業績</b>			
收入	13,714,808	895,851	14,610,659
其他收入及收益或(虧損)總額	1,074,032	(31,140)	1,042,892
	<b>14,788,840</b>	<b>864,711</b>	<b>15,653,551</b>

#### 指定非流動資產

	中國大陸	境外	合計
<b>2024年6月30日(未經審計)</b>			
指定非流動資產	15,642,610	160,730	15,803,340
<b>2023年12月31日(經審計)</b>			
指定非流動資產	15,630,994	149,448	15,780,442

## 54 分部報告(續)

### (3) 主要客戶資料

截至2024年6月30日止六個月期間及2023年年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

## 55 金融風險管理

### (1) 風險管理架構

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

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

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：

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

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (1) 風險管理架構(續)

本集團風險管理組織架構中各部門或崗位履行全面風險管理職責如下：(續)

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

#### (2) 信用風險

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

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

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

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

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

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

#### 預期信用風險損失計量

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

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

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

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 預期信用風險損失計量(續)

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

針對納入減值計提範圍的主要金融資產的三階段劃分的標準如下：

- 融資客戶墊款業務：對於維持擔保比例低於100%超過30天的業務，認定為已發生信用減值(第三階段)；對於維持擔保比例低於100%未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(本集團充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線壹般不低於160%，平倉線壹般不低於140%)未及時補倉超過30日或發生交易逾期購回超過30日認定為已發生信用減值(第三階段)；如果履約保障比例低於平倉線未及時補倉不超過30日或發生交易逾期購回不超過30日，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的交易，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 對於債券投資類業務，在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具認定為第一階段；自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用損失，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據認定為第二階段；所購買或源生的已發生信用減值的金融工具，或非購買或源生的已發生信用減值的金融工具認定為第三階段。

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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

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

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

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

本集團根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

第一階段：資產根據不同的維持擔保比例或履約保障比例、擔保證券集中度、限售情況等確定，融資客戶墊款業務損失率區間為0.00% ~ 1.25% (2023年：0.00% ~ 1.25%)，股票質押式回購業務損失率區間為0.00% ~ 3.78% (2023年：0.00% ~ 3.78%)。

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



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### 信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加之標準，本集團的債券投資業務具體為：

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

其他認定為信用風險顯著增加事件，包括：

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

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

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

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

## 55 金融風險管理(續)

### (2) 信用風險(續)

#### 前瞻性信息

本公司使用無需付出不必要的額外成本或努力即可獲取的合理且有依據的前瞻性資訊來計量預期信用損失。本公司通過對歷史資料進行分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括國內生產總值和貨幣供應量等。本公司建立回歸分析模型確定該類經濟指標對不同資產組合違約損失率的影響，通過對經濟指標的預測，對融資類金融資產和債券投資業務的預期信用損失進行前瞻性的調整。

於2024年6月30日，本公司綜合考慮當前經濟情況和國際形勢等影響，根據最新的經濟預測情況更新了用於前瞻性計量的相關經濟指標。與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能與預測存在重大差異。公司認為這些預測體現了對可能結果的最佳估計。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### a. 最大信用風險敞口

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 <sup>(註1)</sup>	177,907,443	176,834,112
衍生金融資產	9,678,019	6,679,137
融資客戶墊款	78,219,495	83,666,020
買入返售金融資產	35,628,151	49,776,194
應收及其他應收款項	8,420,203	8,915,076
交易所及非銀行金融機構保證金	10,745,752	12,947,109
結算備付金	26,033,807	37,691,722
現金及銀行結餘	92,863,958	110,022,616
以攤餘成本計量的債務工具	484,430	691,493
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	69,338,028	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 <sup>(註2)</sup>	831,998	921,579
其他非流動資產	129,141	133,772
其他流動資產	313,164	305,441
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>510,593,589</b>	<b>559,382,308</b>

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

註2：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包含融出證券。

## 55 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## b. 風險集中度

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

	2024年6月30日(未經審計)		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	172,813,688	5,093,755	177,907,443
衍生金融資產	7,057,148	2,620,871	9,678,019
融資客戶墊款	75,215,911	3,003,584	78,219,495
買入返售金融資產	35,628,151	-	35,628,151
應收及其他應收款項	4,327,363	4,092,840	8,420,203
交易所及非銀行金融機構保證金	10,551,341	194,411	10,745,752
結算備付金	25,546,510	487,297	26,033,807
現金及銀行結餘	80,889,938	11,974,020	92,863,958
以攤餘成本計量的債務工具	10,235	474,195	484,430
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具	67,044,556	2,293,472	69,338,028
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具	831,998	-	831,998
其他非流動資產	119,931	9,210	129,141
其他流動資產	309,191	3,973	313,164
<b>最大信用風險敞口</b>	<b>480,345,961</b>	<b>30,247,628</b>	<b>510,593,589</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (2) 信用風險(續)

##### b. 風險集中度(續)

	2023年12月31日(經審計)		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	173,608,199	3,225,913	176,834,112
衍生金融資產	4,316,942	2,362,195	6,679,137
融資客戶墊款	81,423,718	2,242,302	83,666,020
買入返售金融資產	49,776,194	-	49,776,194
應收及其他應收款項	5,023,529	3,891,547	8,915,076
交易所及非銀行金融機構保證金	12,760,549	186,560	12,947,109
結算備付金	37,172,295	519,427	37,691,722
現金及銀行結餘	98,989,169	11,033,447	110,022,616
以攤餘成本計量的債務工具	20,394	671,099	691,493
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	69,208,144	1,589,893	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	921,579	-	921,579
其他非流動資產	133,772	-	133,772
其他流動資產	305,441	-	305,441
最大信用風險敞口	533,659,925	25,722,383	559,382,308

## 55 金融風險管理(續)

## (2) 信用風險(續)

## c. 金融資產的信用評級分析

債券的賬面價值按評級歸類如下：

評級	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>境內債券</b>		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	158,992,449	163,409,977
— AAA	102,336,646	88,505,875
— AA+	5,176,273	4,449,988
— AA	796,217	601,854
— AA-	3	2
— AA - 以下	1,533	1,533
— 未評級	184,408	600,811
<b>小計</b>	<b>267,487,529</b>	<b>257,570,040</b>
<b>境外債券<sup>(註2)</sup></b>		
— 中國主權信用 <sup>(註1)</sup>	3,810	3,795
— A	4,592,076	3,895,366
— B	2,400,760	1,161,015
— 未評級	144,539	-
<b>小計</b>	<b>7,141,185</b>	<b>5,060,176</b>
<b>合計</b>	<b>274,628,714</b>	<b>262,630,216</b>

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

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

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (3) 流動性風險

##### a. 流動性風險來源及其管理

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

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

## 55 金融風險管理(續)

## (3) 流動性風險(續)

## b. 按合約期限劃分的未折現現金流量

	2024年6月30日(未經審計)							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	7,849,326	-	5,754,025	19,931	989,379	1,267,133	-	8,030,468
應付短期融資款	43,441,208	-	8,767,483	18,823,475	16,082,362	-	-	43,673,320
拆入資金	13,597,400	2,817	8,794,941	967,373	3,883,739	-	-	13,648,870
應付債券	103,755,398	-	4,590,228	9,502,816	28,213,997	66,257,526	-	108,564,567
賣出回購金融資產款	145,494,590	-	142,816,910	2,586,255	120,543	-	-	145,523,708
以公允價值計量且其變動計入								
當期損益的金融負債	57,364,618	3,512,008	52,493,293	-	-	633	1,358,684	57,364,618
應付經紀業務客戶賬款	91,377,933	91,377,933	-	-	-	-	-	91,377,933
其他應付款項及預計費用	36,450,832	36,450,832	-	-	-	-	-	36,450,832
租賃負債	1,182,224	-	42,413	49,333	238,254	723,157	225,152	1,278,309
<b>小計</b>	<b>500,513,529</b>	<b>131,343,590</b>	<b>223,259,293</b>	<b>31,949,183</b>	<b>49,528,274</b>	<b>68,248,449</b>	<b>1,583,836</b>	<b>505,912,625</b>
衍生金融負債-淨額	6,788,813	2,859,353	379,458	767,672	1,492,901	1,289,429	-	6,788,813
<b>總計</b>	<b>507,302,342</b>	<b>134,202,943</b>	<b>223,638,751</b>	<b>32,716,855</b>	<b>51,021,175</b>	<b>69,537,878</b>	<b>1,583,836</b>	<b>512,701,438</b>



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (3) 流動性風險(續)

##### b. 按合約期限劃分的未折現現金流量(續)

	2023年12月31日(經審計)							未折現現金 流量總額
	賬面金額	應要求償還	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
<b>非衍生金融負債</b>								
借款	8,090,451	-	5,294,497	229,902	985,482	1,827,167	-	8,337,048
應付短期融資款	57,025,735	-	6,414,575	22,657,287	28,390,504	-	-	57,462,366
拆入資金	27,061,392	-	18,994,682	2,382,366	5,822,138	-	-	27,199,186
應付債券	121,992,465	-	11,420,826	6,459,681	30,837,604	78,642,858	-	127,360,969
賣出回購金融資產款	142,684,754	-	140,110,927	2,164,902	455,222	-	-	142,731,051
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	44,535,516	2,314,008	39,219,563	116,924	1,493,874	1,619	1,389,528	44,535,516
應付經紀業務客戶賬款	117,852,233	117,852,233	-	-	-	-	-	117,852,233
其他應付款項及預計費用	39,457,323	38,808,671	182,252	92,000	374,400	-	-	39,457,323
租賃負債	1,255,518	-	44,236	26,556	277,944	726,007	289,047	1,363,790
<b>小計</b>	<b>559,955,387</b>	<b>158,974,912</b>	<b>221,681,558</b>	<b>34,129,618</b>	<b>68,637,168</b>	<b>81,197,651</b>	<b>1,678,575</b>	<b>566,299,482</b>
衍生金融負債-淨額	6,938,983	2,814,840	311,180	1,349,904	1,914,271	548,737	51	6,938,983
<b>總計</b>	<b>566,894,370</b>	<b>161,789,752</b>	<b>221,992,738</b>	<b>35,479,522</b>	<b>70,551,439</b>	<b>81,746,388</b>	<b>1,678,626</b>	<b>573,238,465</b>

## 55 金融風險管理(續)

### (4) 市場風險

#### a. 市場風險來源及其管理

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

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

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### b. 價格風險

##### 風險價值(VaR)

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

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

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
權益類市場風險	101,923	62,876
利率類市場風險	87,605	99,577
商品類市場風險	12,196	7,152
外匯類市場風險	1,312	452
<b>組合總額</b>	<b>145,007</b>	<b>126,230</b>

##### c. 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值因市場利率不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本集團利率風險的主要來源。

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

## 55 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

	2024年6月30日(未經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	-	-	-	-	-	32,826,536	32,826,536
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	492,634	706,765	4,522,691	48,825,334	14,790,604	-	69,338,028
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	2,386,933	2,067,246	27,772,195	105,219,585	39,156,934	80,581,006	257,183,899
衍生金融資產	-	1,075	46,202	-	-	9,630,742	9,678,019
融資客戶墊款	9,007,488	17,775,484	51,436,523	-	-	-	78,219,495
買入返售金融資產	20,639,704	3,398,331	10,474,788	1,115,328	-	-	35,628,151
以攤餘成本計量的債務工具	106,444	10,234	367,752	-	-	-	484,430
應收及其他應收款項	-	-	4,101	-	-	8,416,102	8,420,203
其他非流動資產	-	-	-	17,239	23,627	88,276	129,142
交易所及非銀行金融機構保證金	3,410,735	-	-	-	-	7,335,017	10,745,752
結算備付金	26,032,267	-	-	-	-	1,540	26,033,807
現金及銀行結餘	89,066,410	3,756,028	41,520	-	-	-	92,863,958
<b>小計</b>	<b>151,142,615</b>	<b>27,715,163</b>	<b>94,665,772</b>	<b>155,177,486</b>	<b>53,971,165</b>	<b>138,879,219</b>	<b>621,551,420</b>
金融負債							
借款	5,732,735	-	914,112	1,202,479	-	-	7,849,326
應付短期融資款	8,667,304	18,657,620	15,592,264	-	-	524,020	43,441,208
拆入資金	8,866,263	950,437	3,780,700	-	-	-	13,597,400
應付債券	4,011,030	8,563,399	25,553,610	61,804,050	-	3,823,309	103,755,398
賣出回購金融資產款	142,819,888	2,555,753	118,949	-	-	-	145,494,590
衍生金融負債	1,001	-	311	-	-	6,787,501	6,788,813
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	52,493,293	-	-	-	-	4,871,325	57,364,618
應付經紀業務客戶賬款	73,576,579	-	-	-	-	17,801,354	91,377,933
其他應付款項及預計費用	-	-	-	-	-	36,450,832	36,450,832
租賃負債	36,969	44,216	219,230	650,308	231,501	-	1,182,224
<b>小計</b>	<b>296,205,062</b>	<b>30,771,425</b>	<b>46,179,176</b>	<b>63,656,837</b>	<b>231,501</b>	<b>70,258,341</b>	<b>507,302,342</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(145,062,447)</b>	<b>(3,056,262)</b>	<b>48,486,596</b>	<b>91,520,649</b>	<b>53,739,664</b>	<b>68,620,878</b>	<b>114,249,078</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### c. 利率風險(續)

	2023年12月31日(經審計)						
	1個月以內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	總計
<b>金融資產</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	-	-	-	-	-	17,697,437	17,697,437
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	426,248	969,559	6,301,155	54,294,832	8,806,243	-	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,055,777	3,159,071	29,220,869	98,317,640	40,839,407	104,144,953	278,737,717
衍生金融資產	275	15,243	418	-	-	6,663,201	6,679,137
融資客戶墊款	9,460,552	18,113,005	56,092,463	-	-	-	83,666,020
買入返售金融資產	33,495,354	1,611,331	13,390,709	1,278,800	-	-	49,776,194
以攤餘成本計量的債務工具	105,954	171,726	413,813	-	-	-	691,493
應收及其他應收款項	-	-	-	-	-	8,936,078	8,936,078
其他非流動資產	-	-	-	17,239	23,627	92,906	133,772
交易所及非銀行金融機構保證金	7,921,645	-	-	-	-	5,025,464	12,947,109
結算備付金	37,691,264	-	-	-	-	458	37,691,722
現金及銀行結餘	106,621,279	2,865,757	535,580	-	-	-	110,022,616
<b>小計</b>	<b>198,778,348</b>	<b>26,905,692</b>	<b>105,955,007</b>	<b>153,908,511</b>	<b>49,669,277</b>	<b>142,560,497</b>	<b>677,777,332</b>
<b>金融負債</b>							
借款	7,889,545	200,906	-	-	-	-	8,090,451
應付短期融資款	6,405,527	22,529,344	27,634,000	-	-	456,864	57,025,735
拆入資金	18,991,562	2,374,687	5,695,143	-	-	-	27,061,392
應付債券	11,211,594	6,364,509	28,239,068	73,623,551	-	2,553,743	121,992,465
賣出回購金融資產款	140,087,698	2,146,362	450,694	-	-	-	142,684,754
衍生金融負債	-	5,705	-	-	-	6,933,278	6,938,983
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39,184,029	-	-	-	-	5,351,487	44,535,516
應付經紀業務客戶賬款	98,646,885	-	-	-	-	19,205,348	117,852,233
其他應付款項及預計費用	146,000	92,000	374,400	-	-	38,844,923	39,457,323
租賃負債	43,902	26,334	274,218	674,364	236,700	-	1,255,518
<b>小計</b>	<b>322,606,742</b>	<b>33,739,847</b>	<b>62,667,523</b>	<b>74,297,915</b>	<b>236,700</b>	<b>73,345,643</b>	<b>566,894,370</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(123,828,394)</b>	<b>(6,834,155)</b>	<b>43,287,484</b>	<b>79,610,596</b>	<b>49,432,577</b>	<b>69,214,854</b>	<b>110,882,962</b>

## 55 金融風險管理(續)

## (4) 市場風險(續)

## c. 利率風險(續)

## 利率敏感性分析

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

## 收入敏感性

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>收益率曲綫變動</b>		
上升100個基點	(2,539,536)	(3,474,937)
下降100個基點	2,519,120	3,559,605

## 權益敏感性

	2024年 6月30日	2023年 12月31日
	未經審計	經審計
<b>收益率曲綫變動</b>		
上升100個基點	(4,947,762)	(5,400,396)
下降100個基點	5,090,094	5,587,608

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 55 金融風險管理(續)

#### (4) 市場風險(續)

##### d. 匯率風險

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

##### 匯率敏感性分析

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	未經審計	經審計
<b>匯率變動</b>		
美元匯率下降3%	(37,530)	(24,180)
港幣匯率下降3%	(142,679)	(52,670)

上表列示了美元及港幣相對人民幣貶值3%對權益所產生的影響，若上述比重以相同幅度升值，則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。對於外幣投資的匯率風險，公司設定外幣投資淨額的匯率敞口等限額，通過外幣借貸、外匯遠期互換等對沖工具進行敞口管理，控制期限錯配，整體匯率風險較低。

#### (5) 操作風險

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

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

## 56 金融工具的公允價值

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

第一層級：輸入值是指主體於計量日能夠獲取同等資產或負債在活躍市場的未經重述的報價。

第二層級：輸入值是指不包括第一層級的可觀察輸入資料以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；及

第三層級：輸入值是指資產或負債的重要不可觀察輸入資料。

### (1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

於2024年6月30日及2023年12月31日，本公司董事認為不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與其公允價值相若。

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

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

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



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

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

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>						
<b>債券</b>						
-交易所市場債券	2,019,987	2,669,900	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-銀行間市場或交易所市場債券	174,582,905	171,922,864	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
-無活躍市場債券	146,043	471,664	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
<b>股權投資</b>						
-交易所市場股票	21,666,886	36,088,560	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(非活躍)	1,122	30,675	第二層級	經同類行業指數調整后的停牌股票市場報價	不適用	不適用
-交易所市場股票(限售股)	598,206	852,037	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
-全國股票轉讓系統股票	13,425	159,843	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
-全國股票轉讓系統股票	160,215	16,863	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用

56 金融工具的公允價值(續)

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年	2023年	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	6月30日的 公允價值	12月31日的 公允價值				
	未經審計	經審計				
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)</b>						
-非上市股權	2,077,547	271,041	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
-非上市股權	81,895	82,321	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
-非上市股權	580,147	2,622,562	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低
-非上市股權	432,251	358,835	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
-非上市股權	292,220	292,220	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融資價格折現率折現	根據衍生品模型對股權持有人權利差異調整後的最新標的資產的公允價值、歷史波動率。	歷史波動率越高，公允價值越高
<b>基金</b>						
-交易所市場基金	4,992,629	11,782,397	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-場外市場基金	33,424,067	29,880,345	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)</b>						
<b>其他投資</b>						
— 理財產品、信託及其他產品	-	101,896	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
— 理財產品、信託及其他產品	8,511,301	12,984,508	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市價決定	不適用	不適用
— 理財產品、信託及其他產品	465,319	740,532	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
— 理財產品、信託及其他產品	7,278	110,770	第三層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不可觀察收益率曲線確定	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
— 合夥企業	7,130,456	7,297,884	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(2) 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具</b>						
<b>債券</b>						
—交易所市場債券	-	280,522	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—銀行間市場或交易所市場債券	69,338,028	70,517,515	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
<b>(3) 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具</b>						
<b>股權投資</b>						
—交易所市場股票	4,701,175	1,617,654	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易所市場股票(非活躍)	2,577	1,417	第二層級	經同類行業指數調整后的停牌股票市場報價	不適用	不適用
—全國股票轉讓系統股票	563	-	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用
—交易所市場基金	63,500	-	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—其他	1,400	2,107	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
—銀行間市場或交易所市場債券	28,057,321	16,076,259	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具</b>						
-利率互換-資產	47,278	15,936	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-利率互換-負債	5,871	14,927	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-債券期貨-資產	1,180	3,983	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-債券期貨-負債	1,306	13,627	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-權益互換-資產	3,887,771	3,771,632	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-權益互換-負債	3,377,055	4,180,517	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
-股指期貨-資產	4,394	8,789	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-股指期貨-負債	8,839	118,173	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
- 股指期貨-資產	61,666	-	第二層級	按標的市價與對手協議的 參考價格之差計算	不適用	不適用
- 股指期貨-負債	355,879	-	第二層級	按標的市價與對手協議的 參考價格之差計算	不適用	不適用
- 上市期權-資產	717,532	299,665	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 上市期權-負債	1,042,353	648,397	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 場外期權-資產	23,665	50,959	第二層級	根據期權定價模型計算。 輸入值主要包括標的物的 價格、期權的行權價和距 到期日的時間	不適用	不適用
- 場外期權-負債	408,484	18,004	第二層級	根據期權定價模型計算。 輸入值主要包括標的物的 價格、期權的行權價和距 到期日的時間。	不適用	不適用
- 場外期權-資產	4,564,303	1,666,384	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高， 公允價值越高
- 場外期權-負債	1,376,063	971,163	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高， 公允價值越高

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
-外匯合約-資產	36,211	47,280	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-外匯合約-負債	88,941	5,944	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-貨幣期貨-資產	511	27	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-貨幣期貨-負債	82	272	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-貨幣期貨-資產	-	7,753	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
-貨幣期貨-負債	-	14,331	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
-信用互換-負債	-	430	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
-信用互換-資產	-	1,556	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-信用互換-負債	50	4,417	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
-商品期貨-資產	16,466	369,366	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-商品期貨-負債	27,411	509,041	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用



## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
- 商品互換-資產	317,042	426,837	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 商品互換-負債	96,276	439,417	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 商品遠期-資產	-	8,949	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 商品遠期-負債	-	323	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
- 債券遠期-資產	-	21	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高

## 56 金融工具的公允價值(續)

### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(4) 衍生金融工具(續)</b>						
- 債券遠期-負債	203	-	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議約定的參考價格之差折現	與對手協議約定的交割價格	交割價格越高，公允價值越高
<b>(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>						
- 結構化主體	1,419,618	1,464,805	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市價決定	不適用	不適用
- 股權證券	1,579,665	1,798,215	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
- 債券	52,493,293	39,184,029	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
- 結構性票據	1,423,092	1,641,628	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市價決定	不適用	不適用

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

金融資產/金融負債	2024年 6月30日的 公允價值	2023年 12月31日的 公允價值	公允 價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與 公允價值的關係
	未經審計	經審計				
<b>(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)</b>						
-收益權	64,736	66,117	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
-其他	224,360	216,320	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
-其他	159,854	164,402	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用

第三層級金融資產公允價值對不可觀察輸入資料的合理性變動不具有重大敏感性。

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	2024年6月30日(未經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	28,679,502	219,235,901	9,268,496	257,183,899
—債券	2,019,987	174,582,905	146,043	176,748,935
—股權投資	21,666,886	2,252,309	1,984,719	25,903,914
—基金	4,992,629	33,424,067	—	38,416,696
—其他	—	8,976,620	7,137,734	16,114,354
衍生金融資產	740,083	4,373,633	4,564,303	9,678,019
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	69,338,028	—	69,338,028
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	4,764,675	28,061,861	—	32,826,536
<b>小計</b>	<b>34,184,260</b>	<b>321,009,423</b>	<b>13,832,799</b>	<b>369,026,482</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	1,804,025	55,495,857	64,736	57,364,618
衍生金融負債	1,079,991	4,332,506	1,376,316	6,788,813
<b>小計</b>	<b>2,884,016</b>	<b>59,828,363</b>	<b>1,441,052</b>	<b>64,153,431</b>

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

	2023年12月31日(經審計)			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	50,642,753	216,006,671	12,088,293	278,737,717
—債券	2,669,900	171,922,864	471,664	175,064,428
—股權投資	36,088,560	478,422	4,207,975	40,774,957
—基金	11,782,397	29,880,345	—	41,662,742
—其他	101,896	13,725,040	7,408,654	21,235,590
衍生金融資產	681,830	4,329,346	1,667,961	6,679,137
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	280,522	70,517,515	—	70,798,037
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,617,654	16,079,783	—	17,697,437
<b>小計</b>	<b>53,222,759</b>	<b>306,933,315</b>	<b>13,756,254</b>	<b>373,912,328</b>
<b>金融負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	2,014,535	42,454,864	66,117	44,535,516
衍生金融負債	1,289,510	4,673,893	975,580	6,938,983
<b>小計</b>	<b>3,304,045</b>	<b>47,128,757</b>	<b>1,041,697</b>	<b>51,474,499</b>

## 56 金融工具的公允價值(續)

## (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
	未經審計	未經審計
2024年1月1日	13,756,254	1,041,697
本期收益或損失	2,736,219	614,372
新增	150,996	289,095
出售及結算	(651,689)	(504,112)
轉入第三層級	225,595	-
轉出第三層級	(2,384,576)	-
2024年6月30日	13,832,799	1,441,052
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的 當期末實現利得或損失的變動	2,826,424	554,910

	金融資產	金融負債
	經審計	經審計
2023年1月1日	12,595,193	465,932
本期收益或損失	1,863,033	227,606
新增	1,728,483	588,865
出售及結算	(2,094,686)	(249,284)
轉入第三層級	2,109,435	8,578
轉出第三層級	(2,445,204)	-
2023年12月31日	13,756,254	1,041,697
對於在報告期末持有的資產和負債，計入損益的 當期末實現利得或損失的變動	2,014,762	229,831

## 財務報表附註(續)

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

### 56 金融工具的公允價值(續)

#### (2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債(續)

##### 第三層級金融工具期／年末結餘的對賬：(續)

對於持續的以公允價值計量的資產和負債，本集團在每個報告期末重新評估層級類別，基於對整體公允價值計量有重大影響的最低層級輸入值，判斷各層級之間是否存在轉換。2024年上半年和2023年度，本集團均有部分股權投資從第三層級轉移至第一層級，其原因為該部分投資已解除上市流通的限製，且其公允價值基於未經流動性折扣調整的活躍市場報價進行確定。此外，2023年度，本集團亦有部分股權投資在第三層級和第二層級之間的轉移，由第三層級轉至第二層級的原因為該部分投資已從使用其他基於重大不可觀察輸入值的估值技術方法轉變為使用最近市場交易價格的估值技術方法，反之，由第二層級轉至第三層級。

### 57 期後事項

#### (1) 公司債券發行

2024年7月1日，本公司完成2024年面向專業投資者公開發行公司債券(第二期)的發行工作，其中品種一簡稱為「24招證G2」，發行規模為人民幣10億元，期限為3年，票面利率為2.15%；品種二簡稱為「24招證G3」，發行規模為人民幣60億元，期限為4年，票面利率為2.25%。

2024年7月11日，本公司完成2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第八期)的發行工作，其中品種一簡稱為「24招S15」，發行規模為人民幣10億元，期限為224天，票面利率為1.95%；品種二簡稱為「24招S16」，發行規模為人民幣10億元，期限為253天，票面利率為1.96%。

2024年8月7日，本公司完成2024年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第九期)的發行工作，其中品種一簡稱為「24招S17」，發行規模為人民幣10億元，期限為134天，票面利率為1.79%；品種二簡稱為「24招S18」，發行規模為人民幣20億元，期限為225天，票面利率為1.85%。

2024年8月8日，本公司完成2024年面向專業投資者公開發行次級公司債券(第四期)的發行工作，其中品種二簡稱為「24招證C8」，發行規模為人民幣30億元，期限為5年，票面利率為2.12%；品種一未發行。

除以上披露事項外，於2024年6月30日後至本報告日，本公司並未發生任何重大事項需在本報告進行列報。

## 57 期後事項(續)

### (2) 利潤分配情況

本公司2023年年度股東大會授權董事會決定公司2024年中期利潤分配金額不超過人民幣8.8億元，經2024年8月30日第八屆董事會第八次會議審議通過，本公司2024年中期利潤分配預案為以總股本8,696,526,806股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利1.01元(含稅)，共計分配利潤人民幣878,349.21千元。

## 58 資本承諾及或有事項

截至2024年6月30日，本集團存在簽約但未撥付的投資承諾美元30,000千元。

截至2024年6月30日，本集團不存在重大或有事項。



## 第十節：證券公司信息披露

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	中國證監會	關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆	證監許可 [2024]923號	2024年6月14日

**CMS**  **招商证券**

地址 : 深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

電話 : 0755-82943666

傳真 : 0755-82943100

郵政編碼 : 518046

[www.cmschina.com.cn](http://www.cmschina.com.cn)

服務熱綫 : 95565

