

债券代码: 188568.SH
债券代码: 185286.SH
债券代码: 185393.SH
债券代码: 137653.SH
债券代码: 137654.SH
债券代码: 115251.SH
债券代码: 115252.SH
债券代码: 115314.SH
债券代码: 115315.SH

债券简称: 21 招证 10
债券简称: 22 招证 G1
债券简称: 22 招证 G2
债券简称: 22 招证 G3
债券简称: 22 招证 G4
债券简称: 23 招证 G1
债券简称: 23 招证 G2
债券简称: 23 招证 G3
债券简称: 23 招证 G4

招商证券股份有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2024 年度)

发行人



(广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

债券受托管理人



(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场 (二期) 北座)

2025 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《招商证券股份有限公司 2024 年年度报告》等相关公开信息披露文件、招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	8
第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况	11
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	14
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	15
第六节 公司债券本息偿付情况	17
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	18
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	19
第九节 债券持有人会议召开情况	20
第十节 公司债券的信用评级情况	21
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	23
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	24
第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	25

第一节 公司债券概况

一、发行人名称

招商证券股份有限公司。

二、核准文件和注册规模

经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册(证监许可〔2021〕1384号),公司获准在中国境内面向专业投资者公开发行面值总额不超过500亿元的公司债券。

三、公司债券基本情况

(一) 21招证10

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2021年公司债券(第五期)(品种三)
债券简称	21招证10
债券代码	188568.SH
起息日	2021-08-12
到期日	2026-08-12
债券余额	20亿元
截止报告期末的利率(%)	3.41
还本付息方式	每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,中国银河证券股份有限公司,光大证券股份有限公司,平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称(如有)	不适用
选择权条款的触发或执行情况(如有)	不适用
行权日	不适用

(二) 22招证G1

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行2022年公司债券(第一期)
债券简称	22招证G1
债券代码	185286.SH
起息日	2022-01-17
到期日	2025-01-17

债券余额	50 亿元
截止报告期末的利率 (%)	2.89
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

（三）22 招证 G2

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第二期）
债券简称	22 招证 G2
债券代码	185393.SH
起息日	2022-07-26
到期日	2025-07-26
债券余额	40 亿元
截止报告期末的利率 (%)	2.70
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

（四）22 招证 G3 和 22 招证 G4

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第三期）（品种一）
债券简称	22 招证 G3
债券代码	137653.SH
起息日	2022-08-11
到期日	2025-02-12
债券余额	30 亿元
截止报告期末的利率 (%)	2.54

还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券（第三期）（品种二）
债券简称	22 招证 G4
债券代码	137654.SH
起息日	2022-08-11
到期日	2025-08-11
债券余额	50 亿元
截止报告期末的利率（%）	2.59
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

（五）23 招证 G1 和 23 招证 G2

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券（第一期）（品种一）
债券简称	23 招证 G1
债券代码	115251.SH
起息日	2023-04-17
到期日	2025-04-17
债券余额	40 亿元
截止报告期末的利率（%）	2.89
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券（第一期）（品种二）
债券简称	23 招证 G2
债券代码	115252.SH
起息日	2023-04-17
到期日	2026-04-17
债券余额	40 亿元
截止报告期末的利率（%）	3.03
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

（六）23 招证 G3 和 23 招证 G4

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券（第二期）（品种一）
债券简称	23 招证 G3
债券代码	115314.SH
起息日	2023-04-25
到期日	2026-05-14
债券余额	28 亿元
截止报告期末的利率（%）	3.03
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所

主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

债券名称	招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券（第二期）（品种二）
债券简称	23 招证 G4
债券代码	115315.SH
起息日	2023-04-25
到期日	2028-04-25
债券余额	22 亿元
截止报告期末的利率（%）	3.17
还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国银河证券股份有限公司，光大证券股份有限公司，平安证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	不适用
选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

报告期内，发行人出现了董事会换届及三分之一以上董事发生变动、变更会计师事务所、董事发生变动等可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，受托管理人根据相关法律、法规等监管规定及《受托管理协议》约定及时开展督导工作，督促发行人就相关事项及时履行信息披露义务。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 无增信措施。

四、监督债券募集资金专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规和规定、监管政策要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，就发行人董事会换届事宜于 2024 年 1 月 26 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 公告了《中信证券股份有限公司关于招商证券股份有限公司董事会换届及三分之一以上董事发生变动的临时受托管理事务报告》；就发行人变更会计师事务所事宜于 2024 年 6 月 17 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 公告了《中信证券股份有限公司关于招商证券股份有限公司变更会计师事务所的临时受托管理事务报告》；就年度受托管理报告事宜于 2024 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 公告了《招商证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2023 年度）》；就发行人聘请 2024 年度审计机构和人事变动事宜于 2024 年 7 月 5 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 公告了《中信证券股份有限公司关于招商证券股份有限公司变更会计师事务所和三分之一以上董事发生变动的临时受托管理事务报告》；就发行人人事变动事宜于 2024 年 11 月 1 日在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 公告了《中信证券股份有限公司关于招商证券股份有限公司董事发生变动的临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

中信证券按照《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券受托管理协议》《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 发行人存在触发召开持有人会议的情形，不涉及召开持有

人会议事项。

七、督促履约

报告期内，中信证券已督促 21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人 2024 年度经营情况

发行人以客户为中心，向个人、机构及企业客户提供多元、全方位的金融产品和服务并从事投资与交易。公司主要业务板块包括财富管理和机构业务、投资银行、投资管理、投资及交易。

最近两年发行人营业收入构成情况

单位：亿元，%

业务板块名称	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理和机构业务	102.33	48.98	100.11	50.51
投资银行	8.58	4.11	12.95	6.53
投资管理	9.24	4.42	9.27	4.68
投资及交易	63.34	30.32	35.36	17.84
其他	25.43	12.17	40.53	20.45
合计	208.91	100.00	198.21	100.00

最近两年发行人毛利润构成情况

单位：亿元，%

业务板块名称	2024 年度		2023 年度	
	金额	占比	金额	占比
财富管理和机构业务	48.89	43.54	43.48	46.76
投资银行	1.97	1.75	7.30	7.85
投资管理	6.21	5.53	6.10	6.56
投资及交易	43.02	38.32	22.15	23.82
其他	12.19	10.86	13.96	15.01
合计	112.28	100.00	92.98	100.00

最近两年发行人毛利率构成情况

单位：%

业务板块名称	2024 年度	2023 年度
财富管理和机构业务	47.78	43.43
投资银行	22.92	56.37
投资管理	67.20	65.77

业务板块名称	2024 年度	2023 年度
投资及交易	67.92	62.65
其他	47.95	34.43
综合毛利率	53.74	46.91

二、发行人 2024 年度财务状况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：亿元，%

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业总收入	208.91	198.21	5.40	-
利润总额	112.19	92.96	20.69	-
净利润	103.90	87.69	18.49	-
扣除非经常性损益后的净利润	103.77	87.32	18.84	-
归属于母公司所有者的净利润	103.86	87.64	18.51	-
经营活动产生现金流量净额	547.26	271.04	101.91	主要因为交易目的而持有的金融资产净减少额较 2023 年增加 589.55 亿元；拆入资金净减少额较 2023 年增加 332.86 亿元
投资活动产生现金流量净额	-142.61	-240.95	40.81	主要因投资支付的现金较 2023 年减少 87.97 亿元
筹资活动产生现金流量净额	-103.58	77.01	-234.50	主要因偿还债务支付的现金较 2023 年增加 331.83 亿元
营业利润率	53.74	46.91	14.56	-
平均总资产回报率	1.81	1.62	11.73	-
加权平均净资产收益率	8.82	7.91	11.50	-
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	8.82	7.88	11.93	-
EBITDA	204.67	188.28	8.71	-
EBITDA 全部债务比	5.04	4.59	9.80	-
EBITDA 利息倍数（倍）	2.44	2.15	13.49	-
应收账款周转率（次）	31.02	24.43	26.98	-
项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因

总资产	7,211.60	6,958.53	3.64	-
总负债	5,909.08	5,738.16	2.98	-
全部债务	4,063.41	4,101.97	-0.94	-
所有者权益	1,302.52	1,220.37	6.73	-
流动比率(倍)	1.39	1.43	-2.80	-
速动比率(倍)	1.39	1.43	-2.80	-
资产负债率	77.13	78.89	-2.23	-
债务资本比率	75.73	77.07	-1.74	-

2024 年度，发行人营业总收入 208.91 亿元，较 2023 年度增加 10.70 亿元，增幅 5.40%；利润总额 112.19 亿元，较 2023 年度增加 19.23 亿元，增幅 20.69%；净利润 103.90 亿元，较 2023 年度增加 16.21 亿元，增幅 18.49%；归属于母公司所有者的净利润 103.86 亿元，较 2023 年度增加 16.22 亿元，增幅 18.51%。

2024 年度，发行人经营活动产生现金流量净额 547.26 亿元，较 2023 年度增加 276.22 亿元，增幅超过 100%，其中：为交易目的而持有的金融资产净减少额较 2023 年度增加 589.55 亿元；拆入资金净减少额较 2023 年度增加 332.86 亿元。

2024 年度，发行人投资活动产生现金流量净额 -142.61 亿元，较 2023 年度增加 98.34 亿元，主要因投资支付的现金较 2023 年减少 87.97 亿元。

2024 年度，发行人筹资活动产生现金流量净额为 -103.58 亿元，较 2023 年度减少 180.59 亿元，主要因发行债券及取得借款收到的现金较 2023 年增加 158.21 亿元，偿还债务支付的现金较 2023 年增加 331.83 亿元。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、报告期内债券募集资金使用情况

报告期内，21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 不涉及募集资金使用情况。发行人按照募集说明书中的约定使用募集资金，且截至报告期初前述债券募集资金已全部使用完毕。前述债项募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

二、其他需要说明的事项

无。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024-03-29	2023 年年度报告	上海证券交易所
2	2024-08-31	2024 年半年度报告	上海证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	临时报告名称	披露事项
1	2024 年 1 月 23 日	招商证券股份有限公司关于公司董事会换届及三分之一以上董事发生变动的公告	2024 年 1 月 18 日，公司 2024 年第一次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第八届董事会非独立董事的议案》《关于选举公司第八届董事会独立董事的议案》，根据前述议案审议结果，本次换届选举后，公司部分董事发生变动：肖厚发先生、熊伟先生、胡鸿高先生离任，新聘任马伯寅先生、张铭文先生、叶荧志先生、张瑞君女士、曹啸先生担任公司董事。以上董事变动达到 2024 年初公司董事人数的三分之一
2	2024 年 6 月 12 日	招商证券股份有限公司关于变更会计师事务所的公告	在执行完公司 2023 年度审计工作后，公司原聘任的会计师事务所已连续 6 年为公司提供审计服务，根据《国有金融企业选聘会计师事务所管理办法》相关规定，经履行相关程序，公司拟变更 2024 年度会计师事务所。2024 年 6 月 11 日，公司

			第八届董事会第五次会议审议通过了《关于聘请公司 2024 年度审计机构的议案》，董事会同意聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）、毕马威会计师事务所为公司 2024 年度审计机构，本次聘任 2024 年度审计机构需提交公司股东大会审议，并自公司股东大会审议通过之日起生效
3	2024 年 6 月 29 日	招商证券股份有限公司 2023 年年度股东大会决议公告	招商证券股份有限公司 2023 年年度股东大会审议通过了《关于聘请公司 2024 年度审计机构的议案》，同意聘任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）、毕马威会计师事务所为公司 2024 年度外部审计机构；以及通过了《关于选举陈欣女士为公司第八届董事会独立董事的议案》，选举陈欣女士为公司第八届董事会独立董事
4	2024 年 10 月 26 日	招商证券股份有限公司 2024 年第二次临时股东大会决议公告	招商证券股份有限公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过了《关于选举公司第八届董事会非执行董事的议案》，选举刘振华先生、刘辉女士、李德林先生为公司第八届董事会非执行董事

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	2024 年度/末	2023 年度/末
EBITDA 利息倍数	2.44	2.15
流动比率	1.39	1.43
速动比率	1.39	1.43
资产负债率	77.13%	78.89%

从短期指标来看，2023 年末及 2024 年末，发行人流动比率分别为 1.43 和 1.39，公司无存货，因此速动比率与流动比率相同，在证券公司业内属于合理水平。公司自有资产以高流动性资产为主，变现能力强，安全性较高。总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定。

从长期指标来看，2023 年末及 2024 年末，公司资产负债率分别为 78.89% 和 77.13%。公司综合运用各种融资工具，持续优化资产负债结构，资产负债率长期维持在行业合理水平。

从 EBITDA 利息倍数来看，2023 年末及 2024 年末，EBITDA 利息倍数分别为 2.15 倍和 2.44 倍，利息保障倍数有所上升，并保持在较高水平，公司利息偿付能力较强，具有较为强大的的长期偿债能力。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、
23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 均无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，未发现上述债券增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 发行人存在触发召开持有人会议的情形，上述债券不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 8 月 4 日完成了对 21 招证 10 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2021 年公司债券（第五期）信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一、品种二及品种三的信用等级均为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 1 月 6 日完成了对 22 招证 G1 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券(第一期)信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 7 月 20 日完成了对 22 招证 G2 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券(第二期)信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 8 月 4 日完成了对 22 招证 G3 和 22 招证 G4 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2022 年公司债券(第三期)信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一及品种二的信用等级均为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 4 月 7 日完成了对 23 招证 G1 和 23 招证 G2 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券(第一期)信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一及品种二的信用等级均为 AAA。

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 4 月 17 日完成了对 23 招证 G3

和 23 招证 G4 的初次评级。根据《招商证券股份有限公司面向专业投资者公开发行 2023 年公司债券(第二期)信用评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券品种一及品种二的信用等级均为 AAA。

根据监管部门和中诚信国际对跟踪评级的有关要求，中诚信国际将在公司债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并在公司债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

根据中诚信国际于 2025 年 5 月 16 日出具《招商证券股份有限公司 2025 年度公开发行公司债券跟踪评级报告》，经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，21 招证 10、22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 债券的信用等级为 AAA。

作为以上公司债券的受托管理人，中信证券股份有限公司特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。截至报告期末，发行人公司信息披露事务负责人为刘杰先生，目前担任公司副总裁（财务负责人）、董事会秘书、联席公司秘书、香港联交所授权代表。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人不存在与偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务 的执行情况

22 招证 G1、22 招证 G2、22 招证 G3、22 招证 G4、23 招证 G1、23 招证 G2、23 招证 G3 和 23 招证 G4 均设投资者保护条款，报告期内未发生触发投资者保护条款的情形。发行人承诺，按照合并财务报表，在上述债券存续期间每半年度末的未受限货币资金不低于 50 亿元。截至 2024 年 6 月末，发行人自有货币资金为 168.69 亿元，未受限自有货币资金为 159.47 亿元；截至 2024 年末，发行人自有货币资金为 191.92 亿元，未受限自有货币资金为 184.43 亿元，符合承诺要求。

(本页无正文，为《招商证券股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2024年度）》之盖章页)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2025年6月27日