

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

截至2022年12月31日止年度之業績公告

招商證券股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年12月31日止年度之經審計業績。本公告載列本公司2022年年報重要部分，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料的要求。

董事會下屬審計委員會已審閱本集團截至2022年12月31日止年度之年度業績。

刊登年度業績公告及年報

本業績公告將於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.cmschina.com>)刊登。

本公司將適時向H股持有人寄發本公司2022年年報，並在本公司網站及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命
招商證券股份有限公司
霍達
董事長

中國深圳，2023年3月24日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生及吳宗敏先生；本公司非執行董事為劉威武先生、鄧偉棟先生、蘇敏女士、李曉霏先生、高宏先生、黃堅先生、劉沖先生及王文先生；以及本公司獨立非執行董事為向華先生、肖厚發先生、熊偉先生、胡鴻高先生及豐金華先生。

重要提示

一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，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、德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、公司負責人霍達、主管會計工作負責人吳慧峰及會計機構負責人(會計主管人員)王劍平聲明：保證年度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

2022年度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1.85元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2022年12月31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1,608,857,459.11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公司審議利潤分配方案的股東大會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2022年度利潤分配方案需經2022年年度股東大會審議通過後，公司將於2023年8月30日前派發2022年度現金紅利。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年度報告的真實性、準確性和完整性

否

十、本公司以中英文兩種語言編制本年度報告。在對本年度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他不受相關影響的機構競爭；如未能對法律法規和監管條例及時跟進，可能造成法律和合規風險；因借款人或交易對手未能履行約定契約中的義務而造成經濟損失的信用風險；公司的持倉組合由於相關市場的不利變化而導致損失的市場風險；因不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件而導致的操作風險；無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的其他資金需求的流動性風險；因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價而引起的聲譽風險；因開展國際化業務等帶來的匯率風險等。

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

目錄

第一節	釋義	5
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	董事會報告	29
第四節	企業管治報告	82
第五節	環境與社會責任	176
第六節	重要事項	181
第七節	股份變動及股東情況	203
第八節	債券相關情況	220
第九節	財務報告	245
第十節	證券公司信息披露	398

一、釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
《民法典》	指	《中華人民共和國民法典》
《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》(經不時修訂)
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
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： http://www.sse.com.cn
中國結算	指	中國證券登記結算有限責任公司
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所網站	指	香港聯合交易所有限公司網站(披露易)： https://www.hkexnews.hk
國企	指	國有企業
本公司、公司、招商證券、我們	指	招商證券股份有限公司，根據中國法律於1993年8月以企業法人身份註冊成立的股份有限公司；其H股於香港聯交所主板上市(股份代號：06099)，而其A股於上交所上市(股票代碼：600999)
本集團	指	招商證券股份有限公司及其控股子公司
公司網站	指	招商證券股份有限公司網站： https://www.cmschina.com
國家金融監管總局	指	國家金融監督管理總局
中國保監會	指	中國保險監督管理委員會

第一節：釋義

常用詞語釋義		
招商局集團	指	招商局集團有限公司
招商局金融集團	指	招商局金融集團有限公司
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」
招融投資	指	深圳市招融投資控股有限公司，現已更名為「招商局金融控股有限公司」
上海自貿區分公司	指	上海自貿試驗區分公司
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
招商投資	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
《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	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法規第571章)

常用詞語釋義		
A股	指	本公司普通股股本中每股面值為人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市(股票代碼：600999)
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
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
科創板	指	上交所科技創新板
VaR	指	風險價值
APP	指	Application，應用程式
IPO	指	首次公開發售
本報告期、報告期、本期	指	2022年1月1日至2022年12月31日
上年同期	指	2021年1月1日至2021年12月31日
最後實際可行日期	指	2023年3月24日
%	指	百分比

第二節：公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

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

公司註冊資本和淨資本

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	70,444,812,948.68	72,735,158,477.64

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	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
2	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
3	賬戶管理功能優化試點	中國證券業協會	2021年6月
4	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
5	深交所信用保護憑證創設機構資格	深圳證券交易所	2020年11月
6	農發債標準債券遠期業務資格	上海清算所	2020年10月

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
7	利率期權業務資格	中國外匯交易中心	2020年3月
8	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
9	滬深300ETF期權主做市商	深圳證券交易所	2019年12月
10	股票期權業務交易權限	深圳證券交易所	2019年12月
11	結售匯業務	國家外匯管理局	2019年8月
12	參與科创板轉融券業務	中國證券金融股份有限公司	2019年7月
13	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
14	信用保護合約業務	上海證券交易所	2019年2月
15	上市基金主做市商業務	上海證券交易所	2019年2月
16	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
17	原油期貨做市業務	上海國際能源交易中心	2018年10月
18	鎳期貨做市商	上海期貨交易所	2018年10月
19	銅期權做市商	上海期貨交易所	2018年9月
20	場外期權業務交易商	中國證券業協會	2018年8月
21	債券通「北向通」做市商資格	中國外匯交易中心	2018年7月
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	深港通下港股通業務交易權限	深圳證券交易所	2016年11月
28	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
29	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

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
30	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
31	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
32	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
33	股票期權做市業務	中國證監會	2015年1月
34	開展上證50ETF期權做市業務	上海證券交易所	2015年1月
35	股票期權自營交易	上海證券交易所	2015年1月
36	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
37	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
38	開展互聯網證券業務試點	中國證券業協會	2014年11月
39	港股通業務交易權限	上海證券交易所	2014年10月
40	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
41	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
42	場外期權業務	中國證券業協會	2014年2月
43	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
44	證券投資基金託管資格	中國證監會	2014年1月
45	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
46	股票質押式回購業務交易權限	上海證券交易所	2013年6月
47	股票質押式回購交易權限	深圳證券交易所	2013年6月
48	參與利率互換交易	深圳證監局	2013年5月
49	保險兼業代理業務許可證	中國保監會(現國家金融監管總局)	2013年4月 (最新證書時間為：2020 年4月)
50	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

第二節：公司簡介和主要財務指標

序號	業務資格	批准機構	取得時間
51	櫃檯交易業務	中國證券業協會	2013年2月
52	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
53	保險機構特殊機構客戶業務	中國保監會(現國家金融監管總局)	2013年1月
54	代銷金融產品業務資格	中國證監會深圳監管局	2012年12月
55	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
56	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
57	轉融通業務	中國證券金融股份有限公司	2012年8月
58	中小企業私募債券承銷業務	中國證券業協會	2012年6月
59	約定購回式證券交易業務	中國證監會	2012年5月
60	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
61	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
62	普通清算會員資格	上海清算所	2010年11月
63	融資融券業務資格	中國證監會	2010年6月
64	直接投資業務	中國證監會	2009年8月
65	為招商期貨提供中間介紹業務	中國證監會	2008年2月
66	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
67	從事境外證券投資管理業務	中國證監會	2007年8月
68	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
69	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)

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
70	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
71	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
72	報價轉讓業務資格	中國證券業協會	2006年1月
73	短期融資券承銷業務	中國人民銀行	2005年7月
74	經營外資股業務資格	中國證監會	2002年9月
75	開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會	2002年8月
76	受託投資管理業務資格	中國證監會	2002年5月
77	網上證券委託業務資格	中國證監會	2001年2月
78	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
79	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
80	開辦外匯業務	國家外匯管理局深圳分局	1996年10月
81	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
82	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	廣州期貨交易所會員	廣州期貨交易所	2022年6月
2	做市業務	中國期貨業協會	2018年3月
3	上海國際能源交易中心會員	上海國際能源交易中心	2017年5月
4	基差貿易	中國期貨業協會	2017年4月
5	場外衍生品業務	中國期貨業協會	2017年4月
6	倉單服務	中國期貨業協會	2016年12月
7	全國銀行間債券市場準入備案	中國人民銀行	2016年7月
8	商品期貨經紀；金融期貨經紀； 期貨投資諮詢	中國證監會	2014年8月 (最新證書為 2021年9月)
9	資產管理業務資格	中國證監會	2013年3月
10	期貨投資諮詢業務資格	中國證監會	2011年8月
11	鄭州商品交易所會員	鄭州商品交易所	2009年3月
12	大連商品交易所會員	大連商品交易所	2008年12月
13	上海期貨交易所會員	上海期貨交易所	2008年10月
14	中國金融期貨交易所交易結算會員	中國金融期貨交易所股份有限公司	2007年12月
15	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會	2007年11月

第二節：公司簡介和主要財務指標

本公司全資子公司招商致遠資本的各單項業務資格：

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

本公司全資子公司招商資管的各單項業務資格：

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

二、聯繫人和聯繫方式

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

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

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司註冊地址的歷史變更情況	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	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號
公司辦公地址的郵政編碼	518046
香港營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場一期48樓
公司網址	https://www.cmschina.com
電子信箱	IR@cmschina.com.cn

四、信息披露及備置地地點

公司披露年度報告的媒體名稱及網址	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
公司披露年度報告的證券交易所網站	上海證券交易所網站 http://www.sse.com.cn
	香港聯交所網站 https://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	中國深圳市福田區福田街道福華一路111號

第二節：公司簡介和主要財務指標

五、公司股票簡況

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	香港聯交所	招商證券	06099	—

六、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

本公司的前身是招商銀行證券業務部。1991年8月3日，經中國人民銀行深圳經濟特區分行《關於同意招商銀行證券業務部試營業的通知》([1991]深人銀發字第140號)批准，招商銀行證券業務部在深圳市工商局註冊成立。

1993年8月1日，經中國人民銀行深圳經濟特區分行《關於同意賦予各深圳證券業務部二級法人資格的批覆》(深人銀覆字[1993]第394號)批准，招商銀行證券業務部獲深圳市工商局核准註冊登記為企業法人，成為招商銀行的二級法人單位，註冊資金為人民幣2,500萬元。

1994年8月26日，經中國人民銀行《關於成立招銀證券公司的批覆》(銀覆[1994]161號)批准並經深圳市工商局核准，招商銀行在原證券業務部基礎上組建了深圳招銀證券公司，註冊資金人民幣1.5億元。1994年9月28日，深圳市工商局核准深圳招銀證券公司更名為招銀證券公司。

第二節：公司簡介和主要財務指標

1998年11月6日，根據中國人民銀行《關於招銀證券公司增資改制的批覆》(銀覆[1997]529號)、中國證監會《關於同意招銀證券公司增資改制、更名的批覆》(證監機構字[1998]27號)，並經深圳市工商局核准，招銀證券公司引入11家新股東進行增資改制並更名為國通證券有限責任公司，註冊資本從人民幣1.5億元增加至人民幣8億元，其中，招商銀行以招銀證券公司的淨資產出資，新引入的11家股東以現金出資。

2000年8月31日，經中國證監會《關於核准國通證券有限責任公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2000]15號)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券有限責任公司進行了增資擴股，招商銀行等12家股東共繳付增資款人民幣14億元，公司註冊資本增加至人民幣22億元。

2000至2001年期間，國通證券有限責任公司的股權經多次轉讓，股東由12家增加至40家。

2001年12月26日，經國家財政部《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)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券有限責任公司整體變更為國通證券股份有限公司，國通證券有限責任公司的40家股東作為發起人，以國通證券有限責任公司截至2000年12月31日經審計的淨資產值按1:1的折股比例折合為股份公司股本共計2,400,280,638股，註冊資本為人民幣2,400,280,638元，住所位於中國深圳市福田區深南中路34號華強佳和大廈東座8-11樓。

2002年6月28日，經中國證監會《關於國通證券股份有限公司更名、遷址有關材料備案的回函》(機構部部函[2002]120號)批准，並經深圳市工商局核准，國通證券股份有限公司更名為招商證券股份有限公司，住所變更為中國深圳市福田區益田路江蘇大廈A座38-45層。

第二節：公司簡介和主要財務指標

2006年，經中國證監會《關於招商證券股份有限公司縮股並增資擴股的批覆》(證監機構字[2006]179號)，並經深圳市工商局核准，本公司實施了縮股並增資擴股：以2005年12月31日經審計的淨資產為基準縮減本公司總股本，總股本由2,400,280,638股縮減為1,726,915,266股；在此基礎上，7家股東合計認購了本公司新發行的15億股股份，本公司股本總額增加至3,226,915,266股，註冊資本增至人民幣3,226,915,266元。

2009年11月17日，經中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2009]1132號)核准，並經上交所《關於招商證券股份有限公司人民幣普通股股票上市交易的通知》(上證發字[2009]18號)同意，公司首次公開發行A股股票358,546,141股並在上海交易所上市，其中網上資金申購286,837,000股，網下詢價對像獲配71,709,141股。股票發行價格為人民幣31元/股，募集資金人民幣111.15億元，扣除發行費用人民幣2.32億元後，募集資金淨額為人民幣108.83億元。發行完成後，公司總股本由3,226,915,266股增加至3,585,461,407股。

2011年7月，公司實施每10股轉增3股的資本公積金轉增股本方案，即以轉增前的總股本3,585,461,407股為基數，以資本公積金每10股轉增3股，共計轉增1,075,638,422股。轉增後，公司總股本為4,661,099,829股。

2014年5月，經中國證監會《關於核准招商證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2014]455號)核准，公司向特定對象非公開發行人民幣普通股(A股)1,147,035,700股。每股發行價為人民幣9.72元，募集資金為人民幣11,149,187,004.00元，扣除發行費用人民幣47,450,868.07元，募集資金淨額為人民幣11,101,736,135.93元。2014年5月27日，本次發行新增股份在中國結算上海分公司辦理完畢股份登記託管手續。2014年10月15日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至人民幣5,808,135,529元。

2016年10月7日，公司完成公開發行境外上市外資股(H股)的工作，發行價格為每股港幣12.00元，募集資金合計總額為港幣10,695,285,600.00元；扣除發行費用後淨募集資金折合人民幣8,947,439,178.14元。同日，經香港聯交所批准，公司發行的891,273,800股境外上市外資股(H股)在香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。發行完成後，公司總股本由5,808,135,529股增加至6,699,422,311股(原國有股東遼能實業因持股情況發生變動，應由其轉持的12,982股A股暫時未完成註銷工作)。

第二節：公司簡介和主要財務指標

2017年3月27日，公司原國有股東遼能實業所持公司12,982股A股完成註銷，公司總股本變更為6,699,409,329股。具體內容詳見公司於2017年3月27日在上交所網站披露的《關於原國有股東遼寧遼能實業有限公司補充履行國有股轉持義務的公告》。2017年5月17日，公司完成註冊資本變更，註冊資本增加至人民幣6,699,409,329元。

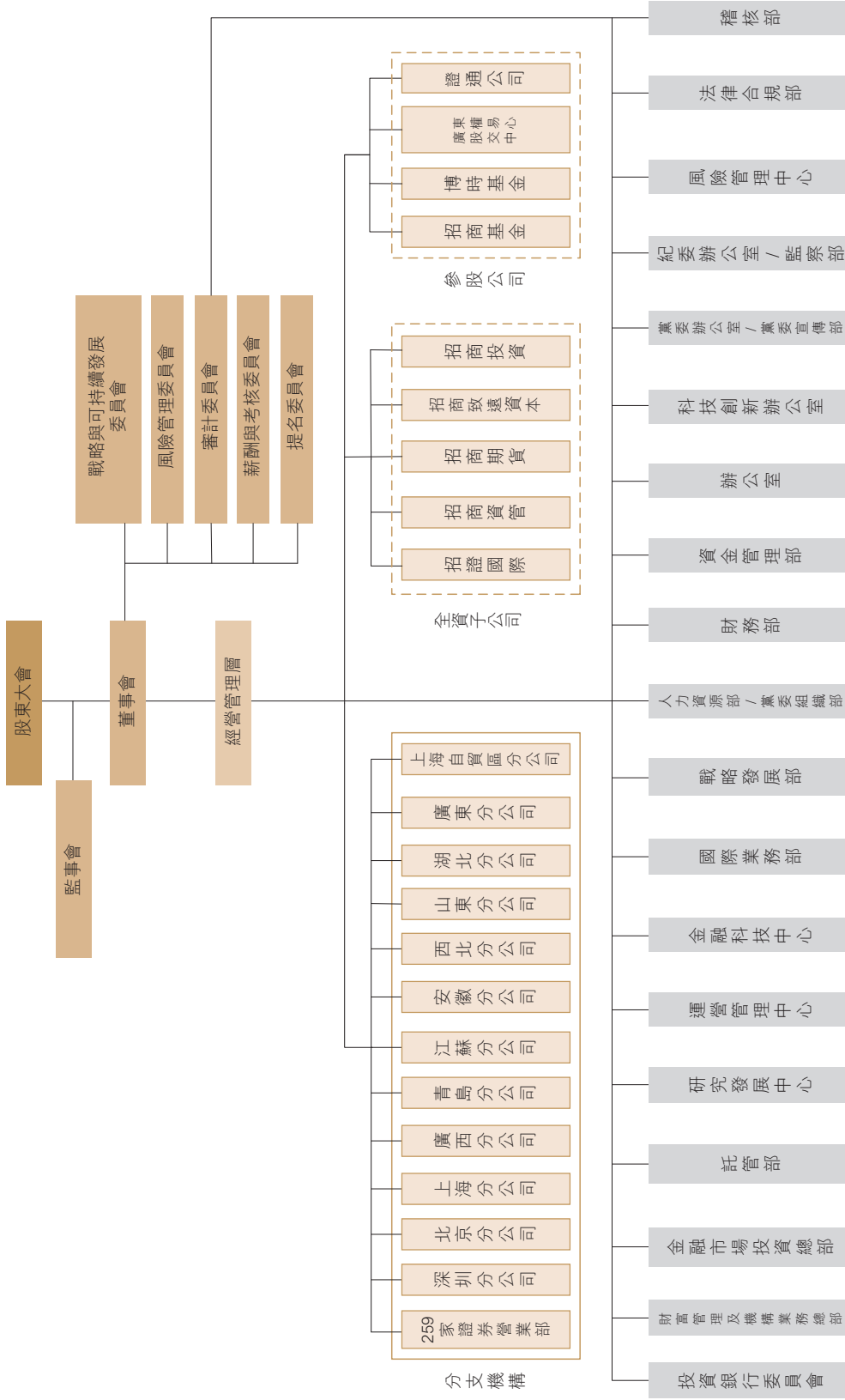
2018年11月、12月，公司註冊地址、辦公地址變更為「中國深圳市福田區福田街道福華一路111號」。

2020年7月、8月，經中國證監會證監許可[2020]723號和[2019]1946號文件核准，公司分別完成A股和H股配股發行工作。本次配股向A股原股東配售1,702,997,123股人民幣普通股，向合資格H股原股東配售294,120,354股H股股份。發行完成後，公司總股本從6,699,409,329股增加至8,696,526,806股。公司本次A股、H股股份已分別於2020年7月31日、8月20日在上海證券交易所、香港聯交所上市交易。本次A股配股發行與H股配股發行的募集資金總額分別為人民幣127.04億元和港幣24.07億元，扣除發行費用後，募集資金淨額分別為人民幣126.83億元和港幣23.49億元。2020年12月，公司完成註冊資本工商變更，註冊資本由人民幣6,699,409,329元增加至人民幣8,696,526,806元。

第二節：公司簡介和主要財務指標

(二) 公司組織機構情況

截至最後實際可行日期，公司組織架構為：



第二節：公司簡介和主要財務指標

公司截至最後實際可行日期，擁有5家一級全資子公司，詳見下表：

序號	公司名稱	地址	設立時間	註冊資本 (人民幣萬元)	負責人	聯繫電話
1	招商證券國際有限公司	香港中環交易廣場一座48樓	1999/07/14	不適用	趙斌	0755-82943666
2	招商期貨有限公司	深圳市福田區福田街道福安社區福華一路111號招商證券大廈16樓、17樓1703室	1993/01/04	359,800	劉銳	0755-82943666
3	招商致遠資本投資有限公司	北京市西城區月壇南街1號院3號樓15層1501	2009/08/28	210,000	劉銳	0755-82943666
4	招商證券投資有限公司	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室 (入駐深圳市前海商務秘書有限公司)	2013/12/02	1,010,000	凌江紅	0755-82943666
5	招商證券資產管理有限公司	深圳市前海深港合作區南山街道興海大道3040號前海世茂金融中心二期2902(前海世茂大廈29層02-08號)	2015/04/03	100,000	楊陽	0755-82943666

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至最後實際可行日期，本公司已開業證券營業部259家，分佈情況如下：

分佈區域	數量
京津地區	33
長三角：上海、江蘇、浙江	50
廣東珠三角	58
其他城市	118

第二節：公司簡介和主要財務指標

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至最後實際可行日期，本公司共設有12家分公司，基本情況如下表所示：

序號	分公司名稱	成立日期	營業場所	負責人	聯繫電話
1	招商證券股份有限公司 深圳分公司	2010/2/1	深圳市福田區中心區 東南部時代財富大廈 16F2、16G、16H	高翔	0755-82922188
2	招商證券股份有限公司 上海分公司	2010/2/12	中國(上海)自由貿易 試驗區世紀大道1500號 東方大廈3008室	沈雲	021-68407177
3	招商證券股份有限公司 北京分公司	2010/2/26	北京市西城區月壇南街 1號院3號樓19層1901	范文孟	010-65666012
4	招商證券股份有限公司 廣西分公司	2011/5/25	廣西南寧市新秀區金湖 路38-1號時代麗都三樓 整層	胡毅	0771- 5596333
5	招商證券股份有限公司 青島分公司	2011/9/1	山東省青島市嶗山區 仙霞嶺路17-21號100 複式二層	彭秀玲	0532-66889555
6	招商證券股份有限公司 江蘇分公司	2012/12/28	南京市建鄴區廬山路199 號南京招銀大廈7樓	郭曉莉	025-52868380
7	招商證券股份有限公司 安徽分公司	2013/1/4	安徽省合肥市廬陽區 濉溪路118號匯豐廣場辦 1-501至1-511室	張兵	0551-65697178
8	招商證券股份有限公司 山東分公司	2013/1/9	濟南市歷下區經十路 13777號中潤世紀廣場 17號樓2001-1	李紅英	0531-67885777
9	招商證券股份有限公司 西北分公司	2013/2/5	陝西省西安市高新區 錦業路125號半導體 產業園	王鋒	029-38013258
10	招商證券股份有限公司 廣東分公司	2013/5/16	廣州市天河區華穗路5號 1101B房	余錦標	020-38394801
11	招商證券股份有限公司 湖北分公司	2013/1/4	武昌區中北路236號	張銀	027-86770878
12	招商證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	2017/1/3	中國(上海)自由貿易 試驗區博航路68號6層 603室	李鵬程	021-58835206

七、其他相關資料

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

第二節：公司簡介和主要財務指標

八、近三年主要會計數據和財務指標

(一) 主要會計數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	2022年	2021年	本期比上年 同期增減(%)	2020年
收入、其他收入及收益總額	29,335,800	40,342,422	-27.28	32,469,316
歸屬於本公司股東的年度利潤	8,072,319	11,645,065	-30.68	9,491,639
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的年度利潤	8,180,934	11,586,851	-29.39	9,487,684
經營活動的現金淨額	55,303,455	-54,318,605	-	-33,343,495
年度其他全面收益(支出)總額 (所得稅後)	76,138	-276,368	-	-575,883

主要會計數據	2022年末	2021年末	本期末比上年 同期末增減(%)	2020年末
資產總額	611,661,882	597,221,128	2.42	499,726,679
負債總額	496,420,316	484,630,677	2.43	393,901,966
歸屬於本公司股東的權益	115,159,078	112,503,030	2.36	105,736,805
權益總額	115,241,566	112,590,451	2.35	105,824,713

(二) 主要財務指標

主要財務指標	2022年	2021年	本期比上年 同期增減(%)	2020年
基本每股收益(元/股)	0.86	1.25	-31.20	1.06
稀釋每股收益(元/股)	0.86	1.25	-31.20	1.06
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.87	1.24	-29.84	1.06
加權平均淨資產 收益率(%)	7.54	11.52	減少3.98個 百分點	10.85
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	7.65	11.46	減少3.81個 百分點	10.84

第二節：公司簡介和主要財務指標

(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。報告期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	70,444,812,948.68	72,735,158,477.64
淨資產	104,624,880,414.15	103,607,681,425.67
各項風險資本準備之和	26,588,380,475.21	27,379,486,801.43
表內外資產總額	365,779,258,909.46	344,980,694,933.99
風險覆蓋率(%)	264.95	265.66
資本槓桿率(%)	13.39	15.24
流動性覆蓋率(%)	210.95	294.70
淨穩定資金率(%)	151.73	139.36
淨資本／淨資產(%)	67.33	70.20
淨資本／負債(%)	19.55	20.10
淨資產／負債(%)	29.04	28.63
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	28.11	22.15
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	361.22	318.59

(四) 近五年的主要會計數據

1、盈利情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
收入、其他收入及 收益總額	29,336	40,342	32,469	25,659	18,070
支出總額	22,466	28,239	22,203	17,767	13,540
所得稅前利潤	8,532	13,704	11,309	8,774	5,447
年度利潤－歸屬於 本公司股東	8,072	11,645	9,492	7,282	4,425

2、資產狀況

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產總額	611,662	597,221	499,727	381,772	304,931
負債總額	496,420	484,631	393,902	296,644	224,138
應付經紀業務客戶賬款	106,378	99,605	85,441	61,724	48,912
歸屬於本公司股東權益	115,159	112,503	105,737	85,048	80,723
股本	8,697	8,697	8,697	6,699	6,699

第二節：公司簡介和主要財務指標

3、關鍵財務指標

項目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
基本每股收益(元/股)	0.86	1.25	1.06	0.82	0.46
稀釋每股收益(元/股)	0.86	1.25	1.06	0.82	0.46
加權平均淨資產 收益率(%)	7.54	11.52	10.85	9.51	5.58
資產負債率(%)	77.19	77.37	74.46	73.40	68.44

註1：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

註2：2020年7月、8月，公司分別完成A股、H股配股，根據《企業會計準則第34號—每股收益》和《〈企業會計準則第34號—每股收益〉應用指南》，考慮配股中包含的送股因素，計算每股收益時已追溯調整上表中各列報期間(含以前年度)發行在外的普通股加權平均數。2018年度、2019年度調整前的每股基本收益(單位：人民幣元/股)分別為0.54、0.97，2018年度、2019年度調整前的每股稀釋收益(單位：人民幣元/股)分別為0.54、0.97。

一、經營情況討論與分析

(一) 總體經營情況

2022年是波瀾壯闊、催人奮進的一年。黨的二十大勝利召開，描繪了全面建設社會主義現代化國家的宏偉藍圖。2022年也是激流勇進、收穫頗豐的一年，經濟平穩運行、發展質量穩步提升、社會大局保持穩定，我國發展取得來之極為不易的新成就。

2022年，百年變局加速演變，俄烏衝突和通脹加息交織，國內經濟運行面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱「三重壓力」。資本市場受內外部多重複雜因素影響波動加大，股市震盪下行，債市風險多發，行業整體經營業績出現下滑。

面對市場變化和風險挑戰，公司堅持穩字當頭、穩中求進，積極應對多重超預期因素帶來的衝擊，全力「抓早、抓好、抓穩」，穩業績、抓變革、提能力、守底線，高質量發展取得新成效。2022年實現收入，其他收入及收益總額為人民幣293.36億元，歸屬於母公司股東淨利潤為人民幣80.72億元，加權淨資產收益率7.54%。公司核心業務的市場排名基本保持穩定；業務轉型成效顯著，收入結構持續優化，中性策略收入和機構業務收入佔比提升。公司加大改革力度，穩步推進以客戶為中心的轉型變革，攻堅国企改革三年行動並順利收官，紮實推進「揭榜掛帥」工作；在「六能」機制落地、客戶經理制實施、「三投」聯動與協同等關鍵領域變革上取得了突破性進展。公司著力提升專業能力，深度推進財富管理、金融科技、風險管理三大能力的建設，進一步增強了核心競爭力。與此同時，公司夯實安全經營基礎，積極化解歷史遺留風險，有效應對各類突發風險，繼續位列證監會監管「白名單」，總體保持穩健經營的良好發展態勢。

(二) 主營業務情況分析

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

第三節：董事會報告

1. 財富管理和機構業務

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

(1) 經紀與財富管理

2022年，滬深兩市股票基金單邊交易量為人民幣247.67萬億元，同比下降7.59%。市場新增投資者1,473萬戶，同比下降24.99%。多層次資本市場體系建設持續推進並取得階段性成效，2022年末北京證券交易所市場合格投資者超526萬戶，全年股票單邊交易量為人民幣1,980.13億元。

報告期內，公司緊密圍繞「提數量、抓質量」開展基礎營銷業務，不斷提升新開戶質量。全年新開戶數226萬戶，排名行業前列。年末正常交易客戶數約1,644萬戶，同比增長11.16%，託管客戶資產人民幣3.66萬億元。股票基金交易量市場份額5.22%，同比上升0.32個百分點。股票期權經紀業務累計開戶客戶數量市場份額8.32%，排名行業第2。大力推進跨境產品交易，港股通交易市場份額提升至4.67%。

公司深入推動財富管理業務轉型，通過「科技賦能、專業配置、全程陪伴」三位一體，建設具有券商特色的大財富管理服務體系。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；通過優化金融產品的篩選、配置、銷售，做大金融產品保有量，提升客戶體驗；持續打造買方投顧業務，著力發展「e招投」基金投顧和「智遠私行」特色業務，加強全生命週期的陪伴服務，滿足普惠金融客戶和高淨值客戶的不同需求。根據中國證券投資基金業協會數據，公司股票加混合公募基金和非貨幣市場公募基金保有規模(2022年第四季度)分別為人民幣683億元、人民幣736億元，均排名證券公司第5。截至2022年末，公司「e招投」累計簽約客戶數4.02萬戶，累計簽約資產人民幣96.52億元。2022年11月，公司成功入選首批個人養老金基金銷售機構名錄，未來將充分依託公司投研體系，為投資人提供「一站式」個人養老金服務。

公司財富管理業務數字化運營能力進一步提升，通過升級優化招商證券APP，強化平台運營，打造企業微信和「招商證券財富+」小程序為主的私域流量特色經營模式，提升客戶服務質量和觸達效率。2022年，公司通過微信生態圈累計服務約600萬戶客戶。根據易觀千帆統計，2022年，招商證券APP月均活躍用戶數(MAU)同比增長7.33%，排名前十大券商第5，APP用戶月均使用時長位居前十大券商首位。

經營指標	2022年	2021年	同比變動
滬深兩市股基交易量(人民幣萬億元) (註1)	25.86	26.27	-1.56%
滬深兩市股基交易量市場份額	5.22%	4.90%	增長0.32個百分點
代理買賣證券業務淨收入市場份額	4.68%	4.80%	下降0.12個百分點
代銷金融產品淨收入(人民幣億元)	8.21	10.06	-18.39%
財富顧問(人)	1,329	1,208	10.02%
財富管理客戶(萬戶)(註2)	52.12	56.35	-7.51%
財富管理客戶資產(人民幣萬億元)	1.40	1.67	-16.17%
高淨值客戶(萬戶)(註3)	3.00	3.06	-1.96%

資料來源：滬深交易所、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. 高淨值客戶指託管資產達800萬元及以上的客戶；
 4. 以上數據均為母公司口徑數據。

期貨經紀業務方面，2022年，中國期貨市場累計成交量67.68億手、成交額人民幣534.93萬億元，分別同比下降9.93%、7.96%。截至2022年末，全市場客戶權益人民幣1.48萬億元，同比增長25.00%。招商期貨依託股東資源優勢，聚焦金融機構客戶和產業客戶，深入推進機構化業務轉型變革，實現客戶權益高速增長。截至2022年末，招商期貨客戶權益規模人民幣333.78億元，同比增長66.22%。

境外市場方面，招證國際通過構建新系統、新平台、新渠道、新產品，強化客戶服務能力。截至2022年末，招證國際託管客戶資產規模1,940.88億港元，全年港股交易量1,837.65億港元。

第三節：董事會報告

(2) 資本中介業務

2022年，融資融券業務再獲政策支持，如中證金融下調轉融資費率、滬深交易所擴大融資融券標的股票範圍，但受市場行情影響，總體業務規模下降。年末滬深兩市融資融券餘額人民幣1.54萬億元，同比下降15.93%，其中融資餘額人民幣1.44萬億元，同比下降15.63%；融券業務市場規模人民幣958.81億元，同比下降20.19%。股票質押式回購業務融出資金人民幣2,124.25億元，同比下降6.44%。

報告期內，公司緊跟市場和客戶需求，強化內部協同，積極開展產品和服務創新，大力拓展券源渠道。年末公司融券市場份額3.14%，同比上升0.67個百分點；加強科技賦能，上線「e招融」平台、股票質押智能管理平台，客戶服務效率大幅提升；持續落實資本中介業務政策的逆週期調節機制，完善壓力測試和預警工作機制；審慎控制業務風險，壓降和壓退若干風險項目，資產質量優良。

報告期末，公司融資融券餘額人民幣800.34億元，維持擔保比例為288.55%；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200.95億元，整體履約保障比例為234.08%，其中自有資金出資餘額人民幣140.76億元，履約保障比例為279.74%。2022年，公司資本中介業務利息收入排名行業第6(母公司口徑)。截至報告期末，融資融券業務、股票質押式回購(自有資金)業務的融出資金規模均排名行業第5。

境外市場方面，招證國際孖展業務期末規模為32.72億港元，同比下降34.18%。

經營指標	2022年末	2021年末	同比變動
融資融券餘額(人民幣億元)	800.34	964.68	-17.04%
融資融券市場份額	5.20%	5.26%	下降0.06個百分點
其中：融券餘額(人民幣億元)	30.07	29.71	1.21%
融券餘額市場份額	3.14%	2.47%	增長0.67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)	200.95	223.10	-9.93%
股票質押式回購業務期末待購回金額 (人民幣億元，自有資金)	140.76	142.22	-1.03%
境外孖展業務規模(億港元)	32.72	49.71	-34.18%

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

① 機構綜合服務

2022年，資本市場機構化進程持續加速。公司堅持創新驅動，持續深耕機構業務，大力推進機構客戶業務轉型變革，落地並實施機構客戶經理制，通過搭建協同一體的機構業務服務體系，全面提升業務協同效能，進一步夯實機構業務綜合化服務的領先優勢。

第三節：董事會報告

公司持續推進主券業務體系建設，專業交易服務能力持續保持行業領先優勢；公司自主研發打造的投資管理系統與融券、衍生品業務、託管外包業務實現深度融合，有效滿足客戶一站式綜合金融服務需求，已成為公司的特色服務。公司持續迭代完善「招商證券機構+」系列營銷服務工具，助力營銷團隊服務效能提升。

2022年，公司私募客戶股票基金交易量同比增長21.61%，市場份額實現逆勢增長。截至2022年末，人民幣50億元以上重點私募客戶交易覆蓋率達81%。

② 研究

截至2022年末，公司股票研究覆蓋境內外近2,000家上市公司。在量化與基金評價、固定收益、電子、傳媒、輕工紡服、房地產、策略、電力設備與新能源、食品飲料、宏觀經濟、金融、通信、計算機、汽車、交通運輸、有色金屬、家電、軍工等領域的研究處於行業領先水平。

報告期內，公司持續推動研究業務轉型，積極探索「研究+」業務，推進研究與業務的深度融合，聚焦新經濟、新產業等重點賽道，做好產業鏈深度研究，賦能業務發展；組建共同富裕、後房地產時代、國別風險、產業鏈重塑、大宗商品定價、供應鏈安全、數字經濟共七個研究小組，加強對長週期、大趨勢的研究；持續提升對公募、保險、私募等領域核心客戶服務水平，舉辦「第二屆新消費產業高端論壇」「機器人線上峰會」「2023年資本市場年會」等有影響力的大型會議，進一步夯實並提升公司研究品牌影響力。2022年，公司發佈研究報告6,944篇，組織研究路演服務35,867場，聯合調研713次，舉辦線上會議3,563場。

2022年，公司獲第二十屆新財富最佳分析師評選「最具影響力研究機構」「最佳ESG實踐研究機構」；第十三屆中國證券業金牛分析師獎「最具人氣和影響力研究機構」。

③ 託管外包

2022年，資產託管和外包行業競爭進一步加劇，新增具有證券投資基金託管資格的證券公司3家；受市場行情影響，存續私募證券投資基金規模人民幣5.56萬億元，同比下降9.18%。託管外包行業集中度進一步降低，截至2022年末，證券行業託管外包CR3市場佔有率由2014年末的81.93%下降到51.88%。

報告期內，公司靈活調整客戶營銷和服務策略，加強內外部協同，運用金融工程手段，夯實傳統核心大客戶優勢，大力拓展成長期中小私募管理人等新客戶。公司堅持創新驅動和發展新業務模式，業內首推私募基金T0估值、T0申贖確認等創新服務；成功落地公司首單跨境基金行政管理人業務和首家外商獨資公募基金運營外包業務，加快業務國際化步伐。

2022年，公司託管外包業務保持行業領先優勢，年末託管外包產品數量4.12萬隻，同比增長16.50%，規模人民幣3.47萬億元，同比下降3.84%。根據中國證券投資基金業協會和Wind統計，公司私募基金產品託管數量市場份額達22.32%，連續九年保持行業第一，2022年公司WFOE產品託管總規模及新增WFOE產品數量位居證券行業第一，公募基金產品託管規模排名證券行業第二。

2022年，公司連續第六年獲《中國基金報》「最佳私募託管券商獎」。

2、投資銀行

2022年，公司加速推進現代化投行轉型，推動投行業務戰略升級。立足「國家所需，招證所能」，積極服務國家戰略，重點聚焦科技金融、綠色金融等領域，搶抓「雙碳」目標下的業務發展機遇，持續打造專業化和區域化核心競爭力；積極處置歷史風險事件，強化投行業務質量全過程管控，切實提升投行業務執業質量；通過深入推進企業客戶經理制落地、「三投」聯動機制優化、「羚羊計劃」賦能提升和投行數字化轉型，打造以客戶為中心的「一站式」綜合服務模式，滿足企業多元化金融服務需求。

第三節：董事會報告

(1) 股票承銷

2022年，A股市場股權融資發行節奏回落。根據Wind統計，A股市場股權融資總規模為人民幣1.41萬億元（不含發行股票購買資產類增發，下同），同比下降11.77%。A股IPO發行數量為416家，同比下降20%，募集資金金額為人民幣5,222.55億元，同比下降13.39%。其中，註冊制下科創板、創業板和北交所IPO募集資金金額佔下A股IPO發行規模的83.47%。再融資募集資金金額為人民幣8,877.27億元，同比下降10.78%。再融資業務表現分化，其中，增發、可轉債募集資金金額同比分別下降10.67%、22.58%，配股募集資金金額同比增長83.54%。

香港新股市場下半年逐漸回暖，但全年上市家數及融資總額均下降。根據彭博統計，2022年，香港市場共完成81單IPO項目，融資金額為133.63億美元，同比分別下降14.74%、68.83%。受益於中概股回歸趨勢持續和SPAC(Special purpose acquisition company)上市制度實施，全年共計11家企業實現回港上市，共5家SPAC項目完成上市。

報告期內，受2021年公司IPO項目儲備下降影響，公司A股股票主承銷家數和金額出現一定程度的下降。公司深入推進投行專業化轉型，大力開拓大客戶再融資業務。根據Wind統計，公司A股股票主承銷金額排名行業第7，IPO主承銷金額排名行業第13，再融資主承銷金額排名行業第6，同比上升3名。根據彭博統計，公司共完成9個境外市場股票承銷項目，承銷金額為5.61億美元，承銷金額排名中資券商第5。其中，IPO承銷金額為1.16億美元；再融資承銷金額為4.45億美元。公司圍繞國家所需，大力發展科技金融、綠色金融和普惠金融，打造特色金融競爭力，共助力6家相關行業企業完成A股IPO上市，8家企業完成股權再融資，承銷金額達人民幣191.41億元。

2022年，公司完成了多單具有市場代表性的項目，包括首單A+H股中小銀行可轉債項目——重慶銀行可轉債，中信證券A+H股配股項目，招商港口非公開發行股票項目，集成電路薄膜沉積領域領先企業——拓荊科技、軍工電子和射頻集成電路領域領先企業——國博電子、精密電子零組件領域領先企業——奕東電子A股IPO項目，港股IPO募資金額前五大項目之一——陽光保險集團、國內最大的消費級基因檢測與癌症篩查基因檢測平台——美因基因、國內全面的醫學運營服務平台——雲康集團、國內水果龍頭企業——洪九果品港股IPO項目等。公司榮獲第十五屆新財富「本土最佳投行」、證券時報「2022中國證券業全能投行君鼎獎」等多個獎項。

2022年，公司持續推動企業客戶營銷服務模式轉型升級，不斷加強投行優質項目儲備。根據中國證監會、滬深交易所和北交所數據，截至2022年末，公司A股IPO在會審核項目數量39家(含已過會待發行和證監會未註冊項目)，排名行業第9，同比上升3名，再融資在會審核項目數量9家。報告期內，公司新申報IPO項目數量31家，同比增長72.22%。公司大力發展普惠金融，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，年末「矜躍計劃」累計入庫企業數達358家。

A股項目	2022年		2021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	101.32	7	219.57	23	-53.86%
再融資發行	308.94	14	210.03	20	47.09%
合計	410.26	21	429.60	43	-4.50%

數據來源：Wind統計，發行日口徑

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

(2) 債券承銷

2022年，央行穩健的貨幣政策更加靈活適度，市場流動性保持合理充裕，國家出台多項政策支持經濟社會發展，有效防範化解金融風險。國內債券市場大幅波動，債券市場收益率呈現區間震盪態勢，債券市場發行節奏放緩。根據Wind統計，境內債券發行總規模為人民幣40.76萬億元(不含央行票據、同業存單)，同比增長2.91%。其中，信用債發行總規模為人民幣17.85萬億元(不含國債、地方政府債、央行票據、同業存單和政策銀行金融債，下同)，同比下降9.76%；公司債發行規模為人民幣3.09萬億元，同比下降10.49%；ABS發行總規模為人民幣2.01萬億元，同比下降35.91%。根據彭博統計，受美聯儲加息、房地產公司違約事件頻發影響，中資離岸債券(除人民幣)發行規模為760.78億美元，同比下降55.48%。

第三節：董事會報告

報告期內，公司繼續加強拓展重點區域信用債業務，積極開拓基礎設施公募REITs等創新業務，加大綠色債券承銷力度，貫徹落實鄉村振興戰略。根據Wind統計，2022年公司境內債券主承銷金額為人民幣2,749.76億元，排名行業第10。其中，信用債承銷金額為人民幣2,720.88億元，排名行業第8；ABS業務承銷金額排名行業第6，信貸ABS業務承銷金額連續8年排名行業第1；公司擔任財務顧問基礎設施公募REITs發行規模排名行業第2。公司債券業務結構不斷優化，公司債和企業ABS業務表現亮眼，承銷金額同比分別增長20.40%、36.00%。根據彭博統計，報告期內公司共完成4個中資離岸債券(除人民幣)發行項目，承銷金額為8,586萬美元。

2022年，公司完成了多個具有市場代表性的項目，包括首單出表型央企高速公路類REITs——招商—葛洲壩內遂高速長江經濟帶資產支持專項計劃，發行規模最大的公募REITs——中金安徽交控高速公路封閉式基礎設施證券投資基金，國家電投首筆單SPV結構類REITs——工銀—招商—國家電投四川水電資產支持專項計劃，全國首筆美元備證結構自貿區離岸債券——復星高科3年期1.5億美元高級無抵押票據。公司助力發行多單境內外綠色債券和鄉村振興主題債券項目，承銷金額分別約人民幣193.10億元和人民幣31.28億元。包括境內首單「可持續發展掛鉤」金融債券、首單鄉村振興主題綠色金融債券、首單綠色鄉村振興公司債券(支持革命老區)和租賃行業首單低碳轉型掛鉤公司債券等。公司獲中央國債登記結算有限責任公司2022年度「優秀債券承銷機構」、第十五屆新財富「最佳債權承銷投行」等多個獎項。

境內債券項目	2022年		2021年		規模同比變動
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (隻)	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (隻)	
企業債	8.40	2	4.50	1	86.67%
公司債	591.53	165	491.32	143	20.40%
金融債	734.66	79	2,265.23	156	-67.57%
短期融資券	85.10	27	110.25	31	-22.81%
中期票據	141.07	30	179.89	49	-21.58%
定向工具	77.60	30	145.52	51	-46.68%
資產支持證券	1,111.41	499	1,708.17	496	-34.94%
其他	—	—	2.50	3	-100.00%
總計	2,749.76	832	4,907.38	930	-43.97%

資料來源：Wind統計、發行日口徑。

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

(3) 財務顧問

2022年，全球併購交易大幅放緩。根據彭博統計，全球併購市場共發生6.28萬筆交易，交易總金額為3.64萬億美元，同比下降31.2%。境內併購市場交易金額也呈整體下降態勢。根據Wind統計，2022年中國併購市場(不含境外併購)公告的交易數量為9,525個，交易金額為人民幣2.44萬億元，同比下降18.09%，完成的交易數量為4,510個，交易金額為人民幣1.09萬億元，同比下降22.67%。

報告期內，公司緊抓國有企業改革機遇，積極助推經濟結構轉型和產業升級，持續深化與大型央企、國企戰略客戶的緊密合作，積極推動招商局集團體系內產融、融融協同項目開展。根據Wind統計，2022年公司共完成7單A股市場併購重組項目，排名行業第8，交易金額為人民幣100.33億元。

第三節：董事會報告

3、投資管理

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

(1) 證券公司資產管理業務

2022年，資管機構迎來全面淨值化時代，資管行業從數量型規模增長向質量型結構化轉型發展，居民資產配置逐步向標準化、高度淨值化的公募產品轉移。證券公司加速拓展財富管理版圖，推進成立券商資管子公司，強化公募產品線發展。根據中國證券業協會數據，2022年末證券公司資產管理業務合規受託資金規模為人民幣9.76萬億元，同比下降9.69%。

報告期內，招商資管加速推動主動管理轉型，一是持續推進大集合產品公募化改造工作，年內完成4隻大集合產品公募化改造，截至年末累計完成7隻大集合產品公募化改造，年末公募大集合產品規模達人民幣370.60億元，公募牌照申請於2023年1月獲證監會受理；二是不斷優化投研架構、大力引進投研人才，打造投資交易數字化平台賦能業務發展；三是圍繞客戶需求，多措並舉優化產品佈局，完善固收、權益、多策略及FOF四類產品線，並以固收產品線為重點，大力開拓銀行、保險等機構客戶。

受市場波動及客戶需求下降影響，截至2022年末，招商資管總資產管理規模人民幣3,171.34億元，同比下降34.36%。根據中國證券業協會和中國證券投資基金業協會數據，年末招商資管合規受託資金規模排名第9，私募資產管理全年月均規模排名第7。

2022年，招商資管獲評中國證券報「2022年度金牛券商集合資產管理人」。

類別	資產管理規模(人民幣億元)		資管業務淨收入(人民幣億元)	
	2022年	2021年	2022年	2021年
集合理財	1,380.08	2,028.09	6.40	7.73
單一理財	1,153.57	2,151.94	2.57	4.03
專項理財	637.69	651.50	0.35	0.46
合計	3,171.34	4,831.53	9.32	12.22

資料來源：公司內部統計

(2) 私募股權基金管理

2022年，我國股權投資市場平穩發展，國有資本股權投資參與度加深、新基建加速佈局，大型政策性基金、基礎設施投資基金集中設立，推動市場募資規模維持高位；投資市場節奏趨緩，產業結構升級背景下，硬科技產業發展、半導體、清潔技術、汽車等領域成為投資熱點領域。退出方面，受全球金融市場震盪影響，境外上市規模下降，境內受益於註冊制改革持續深化以及多層次資本市場的建設成效，新股發行保持良好態勢。根據清科研究中心統計，2022年，我國股權投資市場新募基金金額達人民幣2萬億元，同比下降2.3%；投資總額人民幣9,076.79億元，同比下降36.2%；退出案例4,365筆，同比下降3.7%。

報告期內，招商致遠資本持續推進募資體系建設，大力發展基金募集業務。深入踐行「三投」聯動戰略，與招商局集團和招商證券各板塊聯動，構建行業專精的投資能力。在基金募集方面，主要與地方政府、國企等合作，助力當地招商引資、產業升級和經濟發展。年內新設基金6隻，規模人民幣57.48億元，創2016年以來最高金額。投資方面，聚焦國家戰略和產業導向，在新能源、新材料等領域成功投資多個項目，金額約人民幣9億元。投後管理方面，新增上市企業2家，已過會企業2家，已報會待上市企業3家，項目退出金額約人民幣18億元。根據中國基金業協會統計，招商致遠資本私募基金月均規模(2022年第四季度)為人民幣186.33億元，排名證券行業第8。

第三節：董事會報告

(3) 基金管理

2022年，國內權益市場持續調整，債券市場波動加劇。在低迷市場環境下，公募基金行業以高質量發展路徑為指引，實現了穩健發展。截至2022年末，公募基金產品數量超萬隻，管理規模人民幣26.03萬億元，分別較2021年末增長13.87%、1.83%。同時，個人養老金業務落地、基礎設施REITs加速擴容、ETF和ESG等創新產品業態湧現，公募基金綜合財富管理能力需進一步提升，滿足不同客戶的資產配置需求。

① 博時基金

本公司持有博時基金49%的股權。報告期內，博時基金堅持圍繞「財富管理、金融科技、風險管理」三個能力建設的核心目標，聚焦投資能力建設，積極推進產品佈局和模式創新，領先佈局數字科技、綠色科技、生命科技等方向；積極探索個人養老金投資、基金投顧、理財淨值化轉型背景下的發展新模式，國開債ETF實現首批上市、首批入選個人養老金基金產品目錄；深耕各類渠道客群，嚴格落實合規底線，提升風控質量，不斷打造高質量發展的競爭優勢。

截至報告期末，博時基金資產管理規模人民幣15,011億元(不含子公司管理規模)，較2021年末減少9.32%，其中公募基金管理規模人民幣9,537億元(剔除聯接基金)，非貨幣公募基金管理規模人民幣5,097億元，分別較2021年末下降3.59%、2.58%。根據Wind統計，2022年末博時基金非貨幣公募基金規模排名第8，債券型公募基金規模排名第1。

② 招商基金

本公司持有招商基金45%的股權。報告期內，招商基金錨定「高質量」發展主線，奮力推進公司「逆勢增長」。進一步推進投研體系一體化建設，加強投研平台系統建設，以產業鏈小組方式強化深度研究和投研互動；不斷深化客戶經營，積極推進渠道和客群開拓，加速養老金年金業務拓展、強化客戶運營和售後陪伴；持續完善產品佈局，根據資本市場新的變化，主動、適當調整產品策略，推出北證50指數、政金債ETF、碳中和ETF等多個行業首批創新產品，首批入選個人養老金基金產品目錄；持續加大科技投入，聚焦自研能力和創新能力提升，紮實推進數字化轉型；繼續秉承穩健經營傳統，強化風控合規管理，報告期內未發生重大風險合規事件。

截至報告期末，招商基金資產管理規模人民幣11,492億元(不含子公司管理規模)，較2021年末增長6.41%，其中公募基金管理規模人民幣7,705億元(剔除聯接基金)，非貨幣公募基金管理規模人民幣5,609億元，分別較2021年末增長3.98%、2.29%。根據Wind統計，2022年末招商基金非貨幣公募基金規模排名第5，債券型公募基金規模和股票型公募基金規模分別排名第2、第3。

4、投資及交易

2022年，受俄烏衝突升級、美聯儲貨幣政策轉向等因素影響，全球金融市場波動加劇，A股出現明顯下跌。國內仍處於經濟向高質量發展的轉型期，雖然宏觀環境有所波動，但在穩增長政策力度加大推動下，三季度以來中國經濟景氣好轉，經濟運行呈持續恢復態勢。前三季度境內債券市場整體走勢平穩但收益偏低，四季度債券市場整體下跌，中債綜合財富指數(總值)年內漲幅3.31%，低於過去十年債市漲幅均值。境外市場美債利率呈上行趨勢。報告期內，人民幣匯率呈現先震盪貶值、後穩中有升的雙向波動態勢，全年維持在合理均衡水平。

報告期內，公司優化資產配置、控制風險敞口、積極做大中性策略業務，著力優化收入結構。2022年末，公司金融資產規模人民幣3,085.17億元，同比下降1.01%。

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

權益類衍生投資業務方面，公司大力發展場內衍生品做市、基金做市、科創板股票做市、場外衍生品等資本中介型交易業務和量化策略等中性投資業務。場內衍生品做市業務利用大數據、機器學習等金融科技方法，不斷優化做市策略與系統，持續提升報價的市場競爭力，報告期內場內衍生品做市業務資格數量增至70個，位居證券公司第一。基金做市業務持續拓展做市項目，擴大業務規模。場內衍生品做市和基金做市項目數量及競爭力均位居同業前列。獲上交所2022年度期權主做市商綜合AA評價、滬深交易所基金主做市商2022年度綜合AA評價，獲上交所「2022年度優秀期權做市商」「2022年度最佳股票ETF做市商」、深交所「2022年度期權優秀做市商」等多個做市商獎項。2022年10月，公司成為上交所首批開展科創板股票做市交易業務做市商，截至2022年12月末，公司為16隻科創板股票提供做市服務，做市標的數量位居行業前三。場外衍生品業務堅持風險中性策略，通過加強基礎設施建設、提升交易及風險定價能力、業務品種及產品創新、推進協同戰略等，較好地滿足了投資者的風險對沖及資產配置需求，在市場大幅波動下仍保持了收益的穩健增長。

第三節：董事會報告

固定收益投資方面，公司秉承穩健的投資理念，大力發展中性投資，通過品種及策略創新、金融科技賦能等方法促進業務不斷發展，投資規模穩步增長。境內固定收益投資收益率顯著跑贏市場基準，境外固定收益投資適時運用對沖工具，有效降低風險。公司豐富投資策略，加強衍生品投資，國債期貨、利率互換、標債遠期交易量分別同比增長113.62%、426%、193%，獲外匯交易中心「活躍交易商」、中國金融期貨交易所「國債期貨優秀交易團隊獎(自營類)」；信用衍生品業務開展活躍，積極參與央地合作信用保護工具投資業務，並首批開展滬深交易所推出的組合型信用保護合約業務的報價和交易，助力民營企業融資和實體經濟發展。公司加強量化做市系統建設，債券做市交易能力持續提升，獲中國進出口銀行「2022年度優秀做市商獎」。報告期內，公司國債期貨做市交易規模同比增長152.61%，成為中國金融期貨交易所國債期貨主做市商。

外匯業務方面，公司持續拓展交易幣種和交易策略多元化業務模式，量化交易取得重要突破，盈利能力穩步提升。獲外匯交易中心「2022年度銀行間人民幣外匯市場100強」、「2022年度銀行間人民幣外匯市場ESP交易10強」獎項。

另類投資方面，招商投資秉持「金融服務實體經濟」理念，圍繞國家戰略重點行業佈局，堅持「精投、優投」，加強項目質量控制及風險管控。2022年新增股權投資規模約人民幣9億元。

5、2023年展望

2023年，公司面臨的經營形勢錯綜複雜，機遇與挑戰並存。全球宏觀環境依然較為嚴峻，主要發達經濟體通脹持續高位運行，受發達國家貨幣政策轉向、地緣政治衝突等多重因素影響，全球經濟復甦的不確定性進一步增強。國內經濟運行有望總體回升，但經濟恢復的基礎尚不牢固，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力仍然較大，經濟社會風險點增多；中央將堅持穩字當頭、穩中求進，紮實推進中國式現代化，更好統籌經濟社會發展，推動經濟運行整體好轉，實現質的有效提升和量的合理增長，為全面建設社會主義現代化國家開好局起好步。

隨著我國經濟總體回升的格局進一步鞏固，影響資本市場運行的基本面因素將顯著改善，我國資本市場總體將保持穩中向好的態勢；股票發行註冊制改革於2023年全面落地，將推動全面深化資本市場改革走穩走深走實，擴大資本市場高水平制度型開放，切實維護資本市場平穩運行；通過加快建設中國特色現代資本市場，不斷健全資本市場功能，更好支持科技自立自強，有效管控各類風險，更好推動經濟高質量發展。

2023年是公司2019-2023五年發展規劃的收官之年，也是「十四五」發展承上啟下的關鍵一年。公司將不斷提高服務實體經濟高質量發展的能力與水平，保持戰略定力，狠抓戰略執行，努力完成五年變革戰略目標。

財富管理和機構業務板塊：公司將全面夯實傳統經紀業務基礎，堅持「線上+線下」的雙輪營銷驅動，強化「零售+機構」的營銷聯動整合，全力擴大客戶規模、提高客戶質量。大力發展財富管理業務，提高理財產品保有量及代銷收入。發揮綜合化服務優勢，在平衡好風險和收益關係的前提下，穩步做大融資融券、股票質押等資本中介業務。持續豐富、擴展託管外包業務的服務內涵，通過不斷升級服務平台、創新服務手段等方式，強化公司在託管外包領域的差異化競爭優勢。強化研究賦能，不斷夯實「外部佣金創收」的第一收入曲線，積極做強「內部價值創造」的第二收入曲線，做好「研究+」驅動的業務協同。

投資銀行業務板塊：堅持質量導向，做好質量管控，進一步加強執業質量管理的制度建設，完善全過程管控機制，以過程控制保障質量結果。積極把握註冊制機遇，加大科技、綠色等重點領域優質IPO項目拓展力度；保持再融資業務的良好發展勢頭；重構「產融結合」的市場化併購服務能力；在嚴控債券業務風險的前提下，持續補足細分品種短板，全面拓寬項目與收入來源。

投資與管理板塊：招商資管積極應對「大資管」的競爭格局，打造券商資管特色，明確產品策略及業務方向，推進產品、營銷服務、投資、數字化四方面的轉型，積極推進公募牌照申請，全面提升主動管理水平。招商致遠資本深化與公司業務部門、分支機構的合作，拓展穩定募資渠道，加快重點基金的設立；強化內部投研聯動，打造專精投資能力，努力擴大投資規模；完善投後管理體系，強化投後賦能，實現項目退出收益最大化。

第三節：董事會報告

投資與交易板塊：全面貫徹「大而穩」的總體戰略方針，加強宏觀研判與風險控制，不斷提高大類資產配置水平，根據市場形勢變化及時調整優化整體投資結構。充分利用公司客戶資源，發揮策略研發能力優勢，加快做市、收益互換等客需驅動業務發展步伐。發揮策略豐富的優勢，進一步做大中性策略業務規模。

二、報告期內公司所處行業情況

2022年，上證綜指、深圳成指、創業板指數、滬深300指數、恆生指數分別下跌15.13%、25.85%、29.37%、21.63%、15.46%，中債綜合財富（總值）指數上漲3.31%。滬深兩市股票基金交易量同比下降7.59%，香港市場股票交易量同比下降25.38%，A股股權融資規模同比下降11.77%，境內信用債發行總規模同比下降9.76%。

2022年，我國資本市場改革開放持續深化。一是A股市場家數突破5000家，「硬科技」、專精特新「小巨人」企業不斷湧現，資本市場成為國家「雙循環」經濟轉型的重要支撐。證監會發佈《推動提高上市公司質量三年行動方案（2022—2025）》，著力改善上市公司整體質量，提升上市公司群體與國民經濟發展要求的匹配性。二是資本市場服務實體經濟能力更上台階，2022年IPO融資規模仍居歷史高位，註冊制運行平穩有序。三是資本市場高水平對外開放舉措不斷推出，證監會發佈《境內外證券交易所互聯互通存託憑證業務監管規定》《關於交易型開放式基金納入互聯互通相關安排的公告》，大連商品交易所的期貨和期權多個品種正式引入境外投資者參與交易。四是個人養老金投資公募基金規則落地，個人養老金製度的實施，從制度層面補齊了第三支柱養老保險的短板，為個人補充養老提供製度保障，優化居民財富結構，同時為資本市場帶來更多的長期資金，成為資本市場發展重要的源頭活水。

三、報告期內公司從事的業務情況

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，主要業務如下：

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

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

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

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

四、報告期內核心競爭力分析

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

第三節：董事會報告

五、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1、利潤表及現金流量表相關項目變動分析表

單位：人民幣，千元

項目	本期數	上年同期數	同比變動比例
收入、其他收入及收益總額	29,335,800	40,342,422	-27.28%
支出總額	22,465,851	28,238,826	-20.44%
所得稅前利潤	8,531,660	13,703,853	-37.74%
年度利潤	8,079,206	11,657,808	-30.70%
歸屬於本公司股東的年度利潤	8,072,319	11,645,065	-30.68%
來自／(用於)經營活動的現金淨額	55,303,455	-54,318,605	—
(用於)／來自投資活動的現金淨額	-19,129,796	13,813,407	-238.49%
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	-21,014,037	35,718,315	-158.83%
現金及現金等價物增加(減少)淨額	15,159,622	-4,786,883	—

2022年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣293.36億元，所得稅前利潤人民幣85.32億元，歸屬於本公司股東的年度利潤人民幣80.72億元，同比分別下降27.28%、37.74%和30.68%。加權平均淨資產收益率為7.54%，同比減少3.98個百分點。

2、收入

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	11,916,981	40.62%	15,304,295	37.94%	-3,387,314	-22.13%
利息收入	10,668,243	36.37%	11,342,235	28.11%	-673,992	-5.94%
投資收益淨額	5,115,011	17.44%	9,454,795	23.44%	-4,339,784	-45.90%
其他收入及收益淨額	1,635,565	5.57%	4,241,097	10.51%	-2,605,532	-61.44%
收入、其他收入及 收益總額	29,335,800	100.00%	40,342,422	100.00%	-11,006,622	-27.28%

2022年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣293.36億元，同比減少人民幣110.07億元，降幅27.28%。其中：

公司手續費及佣金收入同比下降22.13%，主要因公司證券及期貨經紀業務收入、承銷及保薦業務收入分別同比下降17.36%和46.80%，其中證券及期貨經紀業務收入下降主要因代理買賣證券業務收入下降；承銷及保薦業務收入下降主要因公司股權及債權承銷收入均下降。

利息收入同比下降5.94%，主要因業務規模下降，融資融券和股票質押業務利息收入同比下降14.61%，唯部分被交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金利息收入同比增長22.37%所抵消。

投資收益淨額同比下降45.90%，其中以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益淨額同比減少人民幣72.85億元，衍生金融工具的收益淨額同比增加人民幣22.63億元。

其他收入及收益淨額同比下降61.44%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務收入下降。

第三節：董事會報告

3· 支出

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	697,543	3.10%	645,607	2.29%	51,936	8.04%
僱員成本	5,802,870	25.83%	8,315,756	29.45%	-2,512,886	-30.22%
手續費及佣金支出	2,449,716	10.90%	2,835,270	10.04%	-385,554	-13.60%
利息支出	9,326,511	41.51%	9,649,572	34.17%	-323,061	-3.35%
稅金及附加	125,696	0.56%	169,923	0.60%	-44,227	-26.03%
其他經營支出	3,756,057	16.73%	6,246,319	22.12%	-2,490,262	-39.87%
預期信用損失模式下的減值損失淨額	300,543	1.34%	373,061	1.32%	-72,518	-19.44%
其他減值損失淨額	6,915	0.03%	3,318	0.01%	3,597	108.41%
支出總額	22,465,851	100.00%	28,238,826	100.00%	-5,772,975	-20.44%

2022年，公司支出總額為人民幣224.66億元，同比下降20.44%。其中：

手續費及佣金支出人民幣24.50億元，同比下降13.60%，主要因證券及期貨經紀業務手續費及佣金支出隨交易量下降而減少人民幣3.80億元，降幅13.79%。

利息支出人民幣93.27億元，同比下降3.35%，主要因回購業務規模下降，賣出回購金融資產款利息支出減少人民幣4.80億元，應付短期融資款利息支出減少人民幣4.31億元；唯部分被應付債券利息支出增加人民幣4.62億元所抵消。

僱員成本人民幣58.03億元，同比下降30.22%，主要因收入下降使得績效薪酬減少。

預期信用損失模式下的減值損失淨額人民幣3.01億元，同比下降19.44%，主要因買入返售金融資產減值損失減少人民幣1.32億元，融資客戶墊款減值損失增加人民幣0.53億元。

其他經營支出人民幣37.56億元，同比下降39.87%，主要因大宗商品業務支出減少。

除此之外的支出主要包括折舊及攤銷、稅金及附加及其他減值損失淨額。

4、分部收益情況

4.1 分部收入及其他收益分析

單位：人民幣，千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況		佔比變化
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例	
財富管理和機構業務	17,863,911	60.89%	20,673,747	51.25%	-2,809,836	-13.59%	9.64%
投資銀行	1,446,575	4.93%	2,610,999	6.47%	-1,164,424	-44.60%	-1.54%
投資管理	1,248,028	4.25%	1,802,396	4.47%	-554,368	-30.76%	-0.22%
投資及交易	6,722,698	22.92%	10,840,859	26.87%	-4,118,161	-37.99%	-3.95%
其他	2,115,357	7.21%	4,449,650	11.03%	-2,334,293	-52.46%	-3.82%

2022年，公司實現收入、其他收入及收益總額人民幣293.36億元，其中：

財富管理和機構業務分部收入同比下降13.59%，其中：公司代理買賣證券業務手續費淨收入同比下降較多，主要因2022年A股和H股全市場股基交易量均同比下降，雖公司A股股基市場佔有率有所提升，但佣金率隨市場下降；因業務規模下降，融資融券和股票質押業務利息收入下降。

投資銀行業務分部收入同比下降44.60%，主要因公司股權及債權承銷收入均下降。

投資管理業務分部收入同比下降30.76%，主要因子公司招商資管管理資產規模以及業績報酬下降。

投資及交易業務分部收入同比下降37.99%，公司各主要投資業務收入均下降，其中權益類投資業務下降較多。

其他業務分部收入同比下降52.46%，主要是子公司招商期貨開展的大宗商品業務收入下降。

從收入構成上看，與2021年相比，財富管理和機構業務分部的營業收入佔比增加9.64個百分點，投資銀行業務分部、投資管理業務分部、投資及交易業務分部、其他業務分部的營業收入佔比分別減少1.54個百分點、0.22個百分點、3.95個百分點和3.82個百分點。

第三節：董事會報告

4.2 分部支出分析

單位：人民幣·千元

業務分部	本期數		上年同期數		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
財富管理和機構業務	12,816,587	57.05%	13,829,404	48.97%	-1,012,817	-7.32%
投資銀行	685,902	3.05%	1,133,501	4.01%	-447,599	-39.49%
投資管理	476,558	2.12%	546,435	1.94%	-69,877	-12.79%
投資及交易	5,797,559	25.81%	7,372,978	26.11%	-1,575,419	-21.37%
其他	2,750,014	12.24%	5,391,737	19.09%	-2,641,723	-49.00%

各業務分部支出同比均不同程度下降，其中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、投資及交易業務分部和其他業務分部支出同比分別下降7.32%、39.49%、12.79%、21.37%和49.00%。

5、現金流量

單位：人民幣·千元

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例
來自／(用於)經營活動的現金淨額	55,303,455	-54,318,605	109,622,060	—
(用於)／來自投資活動的現金淨額	-19,129,796	13,813,407	-32,943,203	-238.49%
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	-21,014,037	35,718,315	-56,732,352	-158.83%
現金及現金等價物增加(減少)淨額	15,159,622	-4,786,883	19,946,505	—

2022年，公司現金及現金等價物增加淨額為人民幣151.60億元，其中，經營活動的現金淨額為人民幣553.03億元，投資活動的現金淨額為人民幣負191.30億元，籌資活動的現金淨額為人民幣負210.14億元。公司的現金及現金等價物主要以人民幣、港幣及美元計值。

- (1) 經營活動的現金淨額較2021年增加人民幣1,096.22億元，主要因以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣1,254.76億元，融資客戶墊款減少人民幣346.28億元，部分被買入返售金融資產增加人民幣232.86億元、賣出回購金融資產款減少人民幣148.48億元、其他流動負債減少人民幣193.96億元所抵消。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額較2021年減少人民幣329.43億元，主要因本年購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產所得款項淨額增加人民幣309.98億元。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額較2021年減少人民幣567.32億元，主要因發行債券及應付短期融資款所得款項同比減少人民幣1,039.61億元，部分被償還債券及應付短期融資款支付的款項減少人民幣467.13億元所抵消。

第三節：董事會報告

6 · 綜合財務狀況總體情況表

單位：人民幣·千元

項目	2022年12月31日		2021年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
非流動資產						
物業及設備	1,549,043	0.25%	1,480,506	0.25%	68,537	4.63%
使用權資產	1,556,646	0.25%	1,643,651	0.28%	-87,005	-5.29%
商譽	9,671	0.00%	9,671	0.00%	—	0.00%
其他無形資產	42,611	0.01%	35,602	0.01%	7,009	19.69%
對聯營企業的投資	10,745,849	1.76%	9,648,858	1.62%	1,096,991	11.37%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,628,336	0.27%	1,409,254	0.24%	219,082	15.55%
以攤餘成本計量的債務工具	20,411	0.00%	164,506	0.03%	-144,095	-87.59%
買入返售金融資產	125,199	0.02%	665,863	0.11%	-540,664	-81.20%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,778,342	1.60%	10,577,488	1.77%	-799,146	-7.56%
遞延稅項資產	1,832,205	0.30%	1,561,415	0.26%	270,790	17.34%
其他非流動資產	593,169	0.10%	747,041	0.13%	-153,872	-20.60%
非流動資產總額	27,881,482	4.56%	27,943,855	4.68%	-62,373	-0.22%
流動資產						
融資客戶墊款	81,541,116	13.33%	98,686,506	16.52%	-17,145,390	-17.37%
當期稅項資產	440,274	0.07%	139,954	0.02%	300,320	214.58%
應收及其他應收款項	5,820,413	0.95%	5,260,246	0.88%	560,167	10.65%
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	60,888,528	9.95%	40,582,323	6.80%	20,306,205	50.04%
以攤餘成本計量的債務工具	539,149	0.09%	953,120	0.16%	-413,971	-43.43%
買入返售金融資產	49,455,546	8.09%	38,532,729	6.45%	10,922,817	28.35%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	231,997,648	37.93%	254,766,790	42.66%	-22,769,142	-8.94%
衍生金融資產	3,664,686	0.60%	3,204,641	0.54%	460,045	14.36%
其他流動資產	37,646	0.01%	197,539	0.03%	-159,893	-80.94%
交易所及非銀行金融機構保證金	12,213,224	2.00%	13,141,791	2.20%	-928,567	-7.07%
結算備付金	23,804,906	3.89%	25,873,373	4.33%	-2,068,467	-7.99%
現金及銀行結餘	113,377,264	18.54%	87,938,261	14.72%	25,439,003	28.93%
流動資產總額	583,780,400	95.44%	569,277,273	95.32%	14,503,127	2.55%
資產總額	611,661,882	100.00%	597,221,128	100.00%	14,440,754	2.42%

2022年末，公司總資產為人民幣6,116.62億元，較2021年末增加人民幣144.41億元，增幅為2.42%。流動資產總額人民幣5,837.80億元，非流動資產總額人民幣278.81億元。買入返售金融資產期末餘額人民幣495.81億元，較2021年末增加人民幣103.82億元；現金及銀行結餘期末餘額人民幣1,133.77億元，較2021年末增加人民幣254.39億元；金融資產¹期末餘額人民幣3,085.17億元，較2021年末減少人民幣31.41億元；融資客戶墊款期末餘額人民幣815.41億元，較2021年末減少人民幣171.45億元。

公司資產質量和流動性保持良好。2022年末流動資產淨額為人民幣1,620.12億元，較2021年末減少人民幣407.02億元，降幅20.08%，主要是以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和一年以內到期的應付債券的規模增長。

2022年末公司貨幣資金和結算備付金合計佔總資產的比例為22.43%，金融資產佔比為50.44%，融資客戶墊款和買入返售金融資產合計佔比為21.44%，對聯營企業的投資佔比為1.76%。與上年末相比，貨幣資金和結算備付金合計佔比增加3.37個百分點，金融資產佔比減少1.74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1.65個百分點。

單位：人民幣，千元

項目	2022年12月31日		2021年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
流動負債						
短期借款	10,608,902	2.14%	5,248,006	1.08%	5,360,896	102.15%
應付短期融資款	25,147,999	5.07%	26,935,839	5.56%	-1,787,840	-6.64%
拆入資金	10,802,438	2.18%	6,743,717	1.39%	4,058,721	60.19%
應付經紀業務客戶賬款	106,377,654	21.43%	99,605,342	20.55%	6,772,312	6.80%
應計僱員成本	6,461,381	1.30%	8,059,301	1.66%	-1,597,920	-19.83%
其他應付款項及預計費用	27,538,471	5.55%	32,690,883	6.75%	-5,152,412	-15.76%
當期稅項負債	181,858	0.04%	553,519	0.11%	-371,661	-67.15%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	46,371,940	9.34%	21,320,342	4.40%	25,051,598	117.50%
衍生金融負債	2,875,039	0.58%	4,616,992	0.95%	-1,741,953	-37.73%

¹ 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

第三節：董事會報告

項目	2022年12月31日		2021年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
賣出回購金融資產款	120,805,473	24.34%	127,417,730	26.29%	-6,612,257	-5.19%
租賃負債	330,846	0.07%	321,889	0.07%	8,957	2.78%
合同負債	63,808	0.01%	—	0.00%	63,808	—
預計負債	86,314	0.02%	128,144	0.03%	-41,830	-32.64%
一年以內到期的長期借款	895,160	0.18%	642	0.00%	894,518	139,333.02%
一年以內到期的應付債券	63,221,046	12.74%	32,920,742	6.79%	30,300,304	92.04%
流動負債總額	421,768,329	84.96%	366,563,088	75.64%	55,205,241	15.06%
流動資產淨額	162,012,071	32.64%	202,714,185	41.83%	-40,702,114	-20.08%
資產總額減流動負債	189,893,553	38.25%	230,658,040	47.59%	-40,764,487	-17.67%
非流動負債						
應計僱員成本	97,490	0.02%	223,661	0.05%	-126,171	-56.41%
遞延稅項負債	482,293	0.10%	491,857	0.10%	-9,564	-1.94%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,372,080	0.28%	1,867,596	0.39%	-495,516	-26.53%
遞延收益	112,947	0.02%	116,144	0.02%	-3,197	-2.75%
租賃負債	912,500	0.18%	995,576	0.21%	-83,076	-8.34%
長期借款	267,981	0.05%	979,540	0.20%	-711,559	-72.64%
應付債券	71,406,696	14.38%	113,393,215	23.40%	-41,986,519	-37.03%
非流動負債總額	74,651,987	15.04%	118,067,589	24.36%	-43,415,602	-36.77%
負債總額	496,420,316	100.00%	484,630,677	100.00%	11,789,639	2.43%

2022年末，公司負債總額為人民幣4,964.20億元，較2021年末增加人民幣117.90億元，增幅為2.43%。其中，流動負債為人民幣4,217.68億元，非流動負債為人民幣746.52億元。應付債券期末餘額減少人民幣116.86億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債期末餘額增加人民幣245.56億元。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38、51及52」。

扣除應付經紀業務客戶賬款後，公司年末資產總額為人民幣5,052.84億元，較2021年末增加人民幣76.68億元，增幅為1.54%；公司負債總額為人民幣3,900.43億元，較2021年末增加人民幣50.18億元，增幅為1.30%。公司扣除應付經紀業務客戶賬款後資產負債率為77.19%，較2021年末減少0.18個百分點。

第三節：董事會報告

單位：人民幣，千元

項目	2022年12月31日		2021年12月31日		增減情況	
	金額	佔比	金額	佔比	金額	比例
權益						
股本	8,696,526	7.55%	8,696,526	7.72%	—	0.00%
其他權益工具	15,000,000	13.02%	15,000,000	13.32%	—	0.00%
資本公積	40,346,871	35.01%	40,361,022	35.85%	-14,151	-0.04%
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	-180,630	-0.16%	196,165	0.17%	-376,795	-192.08%
外幣折算儲備	238,056	0.21%	-227,414	-0.20%	465,470	—
一般儲備	22,278,999	19.33%	20,744,058	18.42%	1,534,941	7.40%
未分配利潤	28,779,256	24.97%	27,732,673	24.63%	1,046,583	3.77%
歸屬於本公司股東的權益	115,159,078	99.93%	112,503,030	99.92%	2,656,048	2.36%
非控制性權益	82,488	0.07%	87,421	0.08%	-4,933	-5.64%
權益總額	115,241,566	100.00%	112,590,451	100.00%	2,651,115	2.35%

2022年末，公司歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,151.59億元，較2021年末增加人民幣26.56億元，增幅2.36%，其中本年實現歸屬於本公司股東的年度利潤人民幣80.72億元，向股東分配股利人民幣46.96億元，計提應付永續債利息人民幣7.82億元。

第三節：董事會報告

7、境外資產情況

境外資產人民幣427.42億元，佔總資產的比例為6.99%。

(二) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，公司無新增對外股權投資金額，本年收回聯營企業湖南招商湘江產業管理有限公司投資人民幣720萬元。

2、以公允價值計量的金融資產

單位：萬元 幣種：人民幣

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	19,562,018.39	-90,189.67	-20,393.39	-1,517.96	177,023,551.91	175,578,768.95	32,638.44	20,928,856.73
基金	2,375,646.16	-33,598.22	-	-	92,382,567.77	89,737,199.07	20,496.94	5,007,913.59
股票	1,968,557.09	-112,089.57	-28,446.14	-	21,176,032.07	20,515,019.57	25,180.00	2,514,213.88
衍生工具	-141,234.97	230,497.83	-	-	-	-	-10,298.23	78,964.63
其他	6,827,363.91	-277,568.24	-	-	2,751,957.23	7,381,044.37	57,592.61	1,978,301.14
合計	30,592,350.58	-282,947.87	-48,839.53	-1,517.96	293,334,108.98	293,212,031.96	125,609.76	30,508,249.96

(三) 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。

截至2022年末，招商資管總資產人民幣54.14億元，淨資產人民幣50.32億元；2022年實現收入、其他收入及收益總額人民幣10.34億元，淨利潤人民幣4.04億元。

(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2022年末，招證國際總資產479.00億港元，淨資產91.84億港元；2022年實現收入、其他收入及收益總額7.47億港元，淨虧損3.04億港元。報告期內，招證國際獲穆迪重申Baa2評級，長期展望維持「穩定」。

(3) 招商期貨有限公司

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

截至2022年末，招商期貨總資產人民幣410.42億元，淨資產人民幣48.08億元；2022年實現收入、其他收入及收益總額人民幣24.99億元，淨利潤3.61億元。

第三節：董事會報告

(4) 招商致遠資本投資有限公司

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

截至2022年末，招商致遠總資產人民幣41.88億元，歸屬於母公司淨資產人民幣21.13億元；2022年實現收入、其他收入及收益總額人民幣1.24億元，歸屬於母公司的淨虧損人民幣455萬元。

(5) 招商證券投資有限公司

招商證券全資子公司，註冊資本人民幣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2022年末，招商投資總資產人民幣98.88億元，淨資產人民幣92.71億元；2022年實現收入、其他收入及收益總額人民幣6.51億元，淨利潤人民幣4.50億元。

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2022年末，博時基金總資產人民幣117.88億元，淨資產人民幣83.03億元；2022年實現營業收入人民幣53.16億元，淨利潤人民幣17.24億元。

(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，招商基金經營範圍包括：基金管理業務、發起設立基金、中國證監會批准的其他業務。

截至2022年末，招商基金總資產人民幣123.10億元，淨資產人民幣81.75億元；2022年實現營業收入人民幣57.57億元，淨利潤人民幣18.13億元。

(四) 公司控制的結構化主體情況

截至2022年12月31日，本集團合併了56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2022年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣224.74億元。

第三節：董事會報告

(五) 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。公司通過增發、配股等方式進行股權融資；通過公司債券、次級債券、永續次級債券、金融債券、境外債券、短期融資券、收益憑證、轉融資、同業拆借及回購、銀行借款等進行債務融資。公司具備較強的面向國內和國際市場的融資能力。公司根據經營和業務發展需要安排融資的品種，並不斷優化融資結構。

2· 負債結構

2022年末，公司負債總額為人民幣4,964.20億元。扣除代理買賣證券款後，負債總額為人民幣3,900.43億元，其中：應付債券人民幣1,346.28億元，佔比34.52%；長期借款人民幣11.63億元，佔比0.30%；賣出回購金融資產款人民幣1,208.05億元，佔比30.97%；短期借款人民幣106.09億元，佔比2.72%；拆入資金人民幣108.02億元，佔比2.77%。目前公司無到期未償還的債務，整體償債能力強，流動性風險可控。

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。

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各類需求。本年度，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。

(六) 報告期內創新業務和風險控制情況

1. 報告期內業務創新情況

2022年，公司以科技為引領、創新為驅動，圍繞資本市場服務的新機會、客戶日益豐富的新需求，推出一系列創新產品和服務，助力業務發展。

科技創新方面，公司加強數字化轉型的頂層設計與組織，成立數字化轉型委員會，持續完善數字化轉型PMO工作機制，更好地推動數字化轉型戰略落地。針對公司信息系統安全事件開展全面深入的整改，完善安全管理長效機制，抓牢技術精細化管理。大財富管理方面，招商證券APP、「招商證券財富+」、企業微信社交服務平台迭代優化、升級客戶體驗，初步構建線上線下一體化營銷服務體系，APP用戶月均使用時長位居大型券商第1，APP月均活躍用戶數位居大型券商第5；大機構業務方面，自研投資管理系統與公司融資融券、場外衍生品、託管外包業務實現了深度融合，已成為公司特色化的專業交易服務平台，滿足機構客戶一站式綜合金融服務需求；機構交易一體化運營平台支持53個業務場景線上化，綜合效率提升約40%；大投行業務方面，深入推動項目管控線上化，通過流水核查，智能輔助審核等提升項目質效，建設企業級CRM平台，支持企業客戶全流程數字化服務體系；大投資業務方面，基於雲原生架構的新一代場外衍生品平台率先實現全品種、全生命週期電子化管理，滿足一體化的交易、管理需求，提升了客戶滿意度；FPGA期權做市櫃檯系統全面支持滬深期權做市業務，大幅提升交易性能；「天研」研究中台的債券實時定價和策略組合分析能力處於行業領先。

業務創新方面，投行業務聚焦科技金融、綠色金融等領域重點發力，搶抓「雙碳」目標下的業務發展機遇，積極開拓基礎設施公募REITs等創新業務，服務實體經濟高質量發展；投資與交易業務大力推進金融交易創新業務，衍生品做市總資格數增至70個，位居證券公司第一；成為上交所首批開展科創板股票做市交易業務的做市商，做市標的數量位列行業前三；託管外包業務於業內首家推出並推廣T0估值、T0申贖確認模式等創新服務，成功落地跨境行政管理人服務、外資公募基金運營外包服務等創新業務。

第三節：董事會報告

2. 創新業務的風險控制情況

- ① 公司建立了創新活動決策及管理架構，制定了相關管理制度，確保各項創新活動的開展遵循合法合規、風險可控等原則。公司規範及明確了新業務申請、風險評審、審批、實施及回顧的流程，確保新業務在風險可控、可測、可承受的前提下規範、穩健地開展及運作。
- ② 公司建立創新活動的風險監控和預警機制，根據創新活動的風險特徵，設計各類監控指標和風險限額，實時跟蹤創新業務的風險動態；當風險指標出現異常時，及時向業務部門進行風險提示，確保創新活動風險敞口始終控制在公司淨資本和流動性水平可承受範圍。
- ③ 公司持續強化創新業務的稽核監督力度，不斷提升創新業務的內控水平和風險應對能力。公司稽核部在審計項目中重點關注創新業務，根據檢查發現的問題，協同創新業務的管理部門進行分析、研討，確定整改舉措，並督導創新業務管理部門整改落實，持續提升創新業務內控水平。

(七) 分支機構設立和處置情況

報告期內，招商證券在河北雄安新區籌建1家分公司，在深圳、杭州、佛山、煙台等地籌建5家證券營業部，完成了26家證券營業部的同城遷址，未撤銷分公司、證券營業部。

六、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

1、資本市場改革發展

一是中國特色現代資本市場建設邁出新步伐。黨的二十大描繪了中國式現代化全面推進的宏偉藍圖，提出「健全資本市場功能，提高直接融資比重」的要求，資本市場向規範、透明、開放、有活力、有韌性的特徵邁進。全面註冊制改革如期落地，股債融資穩步增長，市場結構明顯優化，多層次市場體系不斷健全，資本市場為戰略性新興產業、中小微企業提供了高效支持，助力「科技—產業—金融」良性循環。

二是資本市場高水平制度型開放逐步擴大。在市場、機構、產品全方位制度型開放推進的背景下，企業境外上市備案制度加速落地，中美審計形成常態化合作機制，保持境外上市渠道通暢；香港市場的互聯互通持續擴大，促進兩地市場協調發展。

三是市場發展以「穩」為核。投資端改革加速，政策引導社保基金、保險基金、企業年金等各類中長期資金加大入市力度，推動養老金投資公募基金盡快形成市場規模。私募基金、債券違約等重點領域風險穩妥有序化解，制度性文件落地加強對跨市場、跨境、跨領域風險的監測分析與統籌應對，健全資本市場風險預防預警處置問責制度體系，堅決守住風險底線。

2、證券行業發展與競爭

資本市場快速發展助推證券行業發展壯大，行業向機構業務、財富管理、產業投行方向轉型升級。A股機構化趨勢延續，機構客戶群體壯大，機構業務面臨廣闊發展空間。機構客戶需求呈現綜合化、定制化及跨境化趨勢，對券商提出了更高的綜合性要求，頭部證券在組織架構、牌照資質、資本實力、產品設計、風險管理、銷售渠道等方面具有優勢，走在改革前列。財富管理持續受益於居民資產配置向權益資產轉移，券商經紀業務由以交易為導向的傳統模式向以資產配置為導向的財富管理買方模式轉型。註冊制對投行的定價和投研能力提出更高要求，圍繞企業上下游產業鏈、全生命週期，投行開展全業務鏈綜合服務，「三投協同聯動」向產業投行轉型成為行業重要轉型方向。

第三節：董事會報告

隨著行業發展，證券公司競爭呈現以下特點：一是資本仍然是重要的競爭要素。伴隨場外衍生品、融資融券等業務快速發展，證券公司用資業務與服務中介業務的融合越來越緊密，推動行業資產規模持續增長。券商積極實施股權融資，滿足業務快速增長帶來的資金需要。二是平台化競爭日益突出。隨著機構投資者的壯大，客戶需求呈現多元化、複雜化、定制化特點，券商從團隊各自為戰向公司平台化競爭轉型，從以往單一產品、業務獨立運作的經營模式，向「以客戶為中心」的綜合服務、綜合定價的經營模式轉化。三是頭部券商全面發展，中小券商向細分領域特色發展打造比較優勢。頭部公司以規模擴張為導向打造全能型券商；部分中小券商希望借助金融科技進行彎道超車，部分在財富管理業務領域形成特色，部分往精品投行方向發展，部分屬地資源調動能力較強的中小券商在區域形成獨特競爭優勢。

(二) 公司發展戰略

2019-2023年，公司堅持「以客戶為中心，打造具有國際競爭力的中國最佳投資銀行」的戰略願景，貫徹「質量第一、效益優先、規模適度」的總體要求，以實現「綜合競爭力進入行業前五」為戰略目標，實施「變革戰略」，追求長期價值創造，貫徹「創新、協調、綠色、開放、共享」的新發展理念，努力實現高質量可持續發展。

公司以高質量發展為方向，堅持「做大輕資本業務，做強重資產業務」的戰略指引，加大改革轉型、科技創新的工作力度，不斷完善經營模式，優化業務結構，增強發展動力。在規劃期內，公司以客戶為中心，實施五項核心策略，一是加快現代投資銀行建設，發揮投行價值牽引作用；二是打造財富管理綜合服務商，鞏固機構客戶綜合服務優勢；三是推動用資業務與服務業務融合發展，提升綜合金融服務能力；四是加快推動數字化轉型，加大金融科技投資，構建「科技賦能」生態；五是強化跨境服務一體化，增強跨境業務服務能力等五項核心策略，為客戶提供一站式綜合服務，不斷提升綜合競爭力。同時，公司將在規劃期內重點鑄造風控、科技、人才、協同、資本「五大」核心能力保障，支持公司各項業務健康發展。

(三) 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

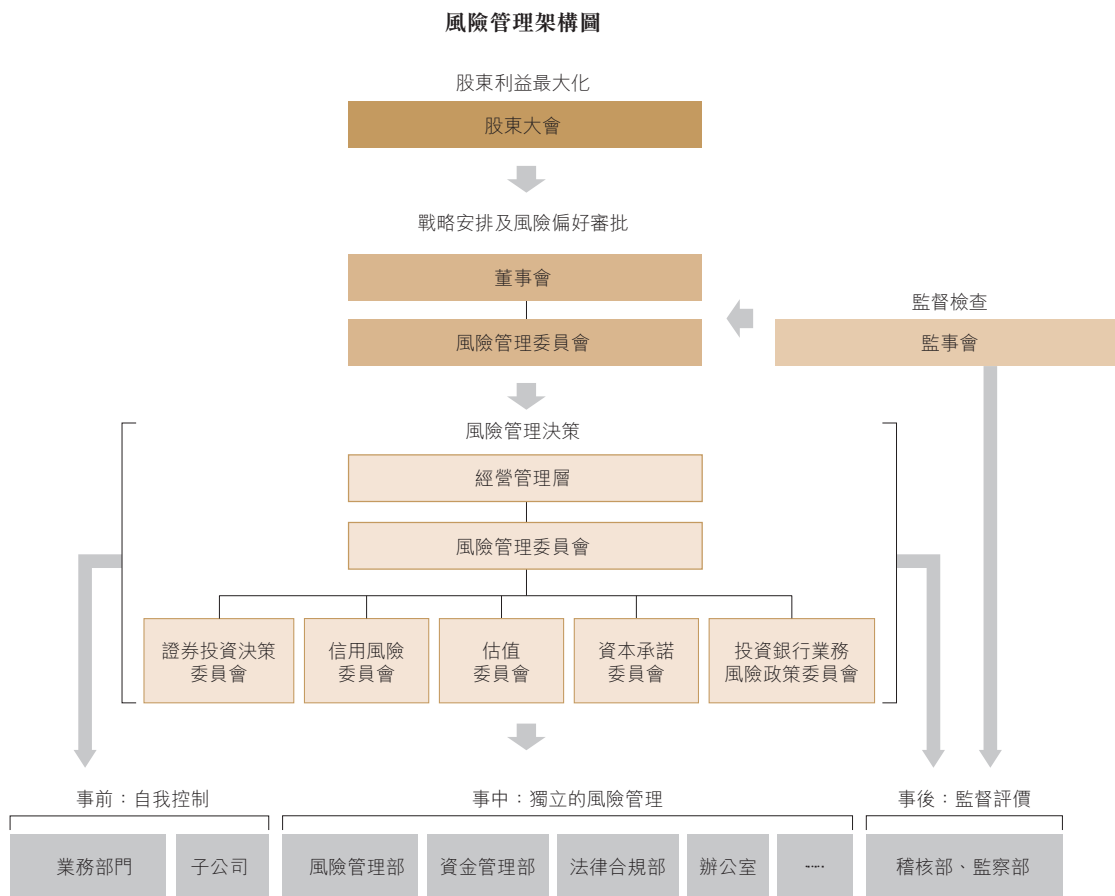
(1) 風險管理架構

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：董事會報告

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及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。

第三節：董事會報告

(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《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鉤的績效考核及責任追究機制，保障全面風險管理的有效性。

(5) 風險管理信息系統

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

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；通過優化市場風險管理系統及市場風險計量引擎，完善市場風險指標庫及多維度分析報表、產品計量接口和壓力測試等各項功能，提升市場風險計量準確性和風險監控效率；通過優化信用風險管理系統、負面信息客戶系統和內評信用評級引擎，完善交易對手風險敞口計量規則、新增負面輿情來源、優化同一客戶管理和評級查詢管理等功能，提升信用風險識別、計量、監控和預警能力；通過優化操作風險管理系統，完善操作風險事件管理、操作風險與控制評估模塊等功能，提升操作風險管理效率。各風險管理子系統均基於數據集市建設並通過風險管理駕駛艙集成在同一平台，實現單點登錄和統一權限管理，通過統一風控視圖展示公司整體風險狀況。

第三節：董事會報告

智慧一體化集團風險管理平台及各子系統達到了行業領先的風險數據治理水平，具備良好的系統擴展性，支持T+1日集團母子公司高效量化風險監控及並表垂直管理，促進風險管理效率及風控數字化能力的整體提升，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、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和風險提示，並根據相關公司管理層和委員會審批意見，監督業務部門落實應對措施。風險管理部還會持續地與業務部門和業務條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

(4) 市場風險的測量工具

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

① VaR

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

第三節：董事會報告

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、業務條線以及投資經理設定相應的子限額指標。公司層面的總體風險指標使經營管理層對公司整體的風險狀況能夠進行有效管理，而以下各級的子風險限額指標則是使業務部門、業務條線和投資經理能有效地在此指標範圍內進行交易。因此，子風險限額指標並不是為相應的業務設置的最大風險容忍度，而主要是作為風險管理中滿足適當條件時進行風險升級報告處理的一種機制。風險管理部對公司各項風險限額每日進行獨立監控，當發現有接近或突破風險限額的情況時，風險管理部會及時向公司經營管理層與相關業務部門、業務條線發送風險提示或風險關注，業務部門和業務條線相應提出分析報告和應對措施，並根據具體情況，降低風險暴露程度，或按授權審批機制提高風險限額。公司對風險限額體系進行持續的更新完善，在當前已有指標的基礎上，根據公司業務的發展和風險管理的需要不斷優化公司整體、各業務部門和業務條線、交易策略等不同層面的風險限額指標體系，形成具體規定或指引，進一步完善限額體系。

3、信用風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

(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。

第三節：董事會報告

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。

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

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

(5) 報告期末公司境內外債券投資信用風險敞口

單位：人民幣萬元

	2022年12月31日	2021年12月31日
境內債券		
中國主權信用	13,607,139	11,553,369
AAA	6,484,436	6,804,459
AA+	269,340	751,827
AA	70,735	192,141
AA-	135	—
AA-以下	35,243	4,102
A-1	—	79,804
未評級	103,774	134,428
小計	20,570,802	19,520,130
境外債券		
中國主權信用	453	—
A	309,346	24,180
B	97,006	119,624
C	—	—
D	—	—
未評級	7,205	9,846
小計	414,010	153,650
總計	20,984,812	19,673,780

第三節：董事會報告

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。

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

5、流動性風險及其應對措施

(1) 概況

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

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

(2) 流動性風險的管理職責

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

第三節：董事會報告

(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《風險控制監管指標管理辦法》和《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704.45億元。

(四) 其他

2022年，公司(母公司)合規風控投入人民幣6.06億元、信息技術投入人民幣14.45億元。

第四節：企業管治報告

一、公司治理相關情況說明

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，持續完善法人治理結構，公司治理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、相互制衡的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司治理結構完善，與公司證券上市地監管機構相關要求不存在差異。

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

報告期內，本公司召開股東大會3次，審議議案23項；董事會14次，審議議案66項、聽取匯報7項；董事會專門委員會19次，審議議案48項、聽取或審閱報告11項；監事會11次，審議議案19項，聽取匯報4項。

（一）股東與股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》等相關規定要求召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。

公司實際控制人按照法律法規及《公司章程》的規定行使其享有的權利，不存在超越股東大會直接或間接干預公司的決策和經營活動的情形，不存在佔用公司資金或要求為其擔保或為他人擔保的情況，在人員、資產、財務、機構和業務方面做到與公司明確分開。

(二) 董事與董事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司董事會不斷完善董事會議事規則，董事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司董事會設立了戰略與可持續發展委員會、風險管理委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會等5個專門委員會，並制訂了相應的工作規則，明確了各委員會的權責、決策程序和議事規則。公司建立了獨立董事制度，獨立董事獨立客觀地維護公司及股東的合法權益，並在董事會進行決策時起到制衡作用。公司建立了董事會秘書工作規範，董事會秘書負責公司股東大會、董事會、董事會專門委員會會議的籌備、會議記錄和會議文件的保管、信息披露及投資者關係管理等事務。

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，制定了《董事多元化政策》，確定本公司在設定董事會成員構成時，應從多個方面考慮董事會成員多元化情況，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會每年在年報內稟報董事會在多元化層面的組成，監察《董事多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效並適時修訂。董事會於報告期內已檢討《董事多元化政策》，董事會認為《董事多元化政策》實施有效。

第四節：企業管治報告

1、董事會的組成

公司設董事會，對股東大會負責。根據《公司章程》有關規定，董事會由15名董事組成。截至最後實際可行日期，公司董事會由15名董事組成，其中2名為執行董事，8名為非執行董事，5名為獨立非執行董事。公司董事會成員之間及與高級管理人員概無任何關係(包括財政、業務、家庭或其他重大／相關關係)。公司十分注重董事會成員多元化，截至最後實際可行日期，公司董事會包含女性成員1名；學歷方面，包含碩士研究生8名，博士研究生3名；職業方面，公司執行董事長期從事證券、金融行業，具有豐富的管理經驗及專業能力；非執行董事分別在金融、運輸、保險等行業公司從事重要崗位；獨立非執行董事在金融、財務、審計、法律等方面擁有豐富經驗，可以在不同領域為公司提供專業意見。董事由股東大會選舉產生，每屆任期三年。董事任期屆滿時可連選連任，但獨立非執行董事的連任時間不得超過六年。公司董事會的組成及董事的簡歷詳見本報告「第四節 企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

公司董事會符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司五名獨立非執行董事的資格均符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)條，第3.10(A)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認函。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

2、董事會的職責

董事會是公司的決策機構，對股東大會負責。根據《公司章程》規定，董事會主要行使下列職權：召集股東大會，並向大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；決定因《公司章程》第三十二條第(三)項、第(五)項、第(六)項情形收購公司股份的事項；在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；制訂《公司章程》的修改方案；管理公司信息披露事項；提請公司股東大會調整董事會規模、人員組成等；提請股東大會聘請或更換為公司審計的會計師事務所；聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；決定公司的合規管理目標，對合規管理的有效性承擔責任；審議批准合規管理的基本制度；審議批准年度合規報告；確保合規負責人獨立性，建立與合規負責人的直接溝通機制，保障合規負責人與監管機構之間的報告路徑暢通；評估合規管理有效性，督促解決合規管理中存在的問題；承擔全面風險管理(含聲譽風險管理)的最終責任，推進風險文化(含聲譽風險管理文化)建設，審議批准公司全面風險管理的基本制度、公司的風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告，建立與首席風險官的直接溝通機制等。董事會可授權其下設的風險管理相關專業委員會履行其全面風險管理的部分職責；負責審議公司的信息技術管理目標，對信息技術管理的有效性承擔責任；審議信息技術戰略，確保與公司的發展戰略、風險管理策略、資本實力相一致；建立信息技術人力和資金保障方案；評估年度信息技術管理工作的總體效果和效率；決定廉潔從業管理目標，對廉潔從業管理的有效性承擔責任；指導公司文化建設工作，推進公司文化建設；對投資者權益保護工作承擔最終責任；法律、行政法規、部門規章或《公司章程》授予的其他職權。

第四節：企業管治報告

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任。於報告期內，董事會已就企業管治職能採取了以下主要舉措：

- (1) 公司持續跟踪境內外法律法規的出台或修訂。2022年度公司董會或股東大會新制定5個、修訂完善13項制度，不斷完善公司治理制度建設；
- (2) 公司積極組織董監高參加各類專業培訓，組織外部董事參加公司經營分析會議，開展業務調研，建立多層次的信息溝通機制，為公司董事履職提供信息保障；
- (3) 公司持續加強內部控制管理，定期審查內部控制的有效性，強化流程管理，建立健全完善的風險管理體系。

(三) 監事和監事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更監事，監事人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司監事會不斷完善監事會議事規則，監事會會議的召集、召開及表決程序合法有效。公司監事會向股東大會負責，本著對全體股東負責的精神，對公司財務以及公司董事會、經營管理層履行責任的合法合規性進行有效監督。公司全體監事按照相關規定認真履行職責，出席監事會會議，列席董事會會議並向股東大會匯報工作。根據《公司章程》規定，監事會主要行使下列職權：應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查公司的財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為，包括履行合規管理職責的情況進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程、公司證券上市地證券監管機構的相關規則、股東大會決議或者對發生重大合規風險負有主要責任或者領導責任的董事、高級管理人員提出罷免的建議；對董事、高級管理人員的行為進行質詢；當董事、高級管理人員的行為損害公司和客戶利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；組織對高級管理人員進行離任審計；提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；向股東大會提出提案；依照《公司法》第一百五十一條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議；核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，或者發現公司經營情況異常，可以進行調查，可要求公司合規負責人和合規部門協助；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；監督董事會、經營管理層的履職情況；監督董事會的決策及決策流程是否合規及被認定的合規薄弱環節是否得到及時整改；監督公司合規管理制度的實施；每年至少一次組織評估公司管理合規風險的有效性；承擔全面風險管理的監督責任，監督檢查董事會和經理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；對公司履行投資者合法權益保護等法定義務的情況進行監督；監督公司文化建設工作實施情況；法律、法規、部門規章、其他規範性文件及本章程規定或股東大會授予的其他職權。

第四節：企業管治報告

公司監事會由9名監事組成，包括6名股東代表監事以及3名職工代表監事。公司監事會成員之間及與高級管理人員概無任何關係(包括財政、業務、家庭或其他重大／相關關係)。股東代表監事及職工代表監事分別由股東大會及職工代表大會選舉產生，任期三年，任期屆滿可連選連任。監事會的組成及監事的簡歷詳見本報告「第四節 企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

(四) 高級管理層

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更高級管理人員，公司高級管理層產生的程序符合《公司法》和《公司章程》的規定。公司總經理對董事會負責。

根據《公司章程》規定，經營管理層包括總經理、副總經理、董事會秘書、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官以及董事會決議確認為高級管理人員的其他人員。總經理作為經營管理的主要負責人，對董事會負責，行使下列職權：主持公司經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司的內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；制定公司的基本規章；提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人、合規負責人、首席風險官、首席信息官及其他高級管理人員(董事會秘書除外)；決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；負責公司投資者權益保護工作的具體執行，推動落實投資者權益保護工作的各項要求；章程或董事會授予的其他職權。

(五) 董事長及總經理

為避免權力過度集中，公司董事長與總經理分設，以提高各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡，並充分發揮決策層對執行層的監督制約機制。董事長與總經理是兩個明確劃分的不同職位，根據《公司章程》規定，董事長為公司的法定代表人，負責管理董事會的運作，確保董事會以符合公司最佳利益的方式行事，確保董事會有效運作及履行應有職責並就各項重要及適当事務進行討論，確保董事獲得準確、及時和清楚的信息。總經理主持公司日常工作，列席董事會會議，向董事會匯報工作，並根據總經理職責範圍行使職權。公司董事長與總經理之間概無任何關係(包括財政、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

（六）公司為董監高投保責任險情況

公司根據2015年第六次臨時股東大會的授權，為董事、監事和高級管理人員及其他相關責任人員投保責任險，為公司董事、監事和高級管理人員履職過程中可能產生的賠償責任提供保障，合理規避公司董事、監事和高級管理人員的管理風險和法律風險，促進公司董事、監事和高級管理人員充分履行職責。

（七）黨委

公司設立黨委。黨委發揮領導作用，把方向、管大局、保落實。黨委設書記1名，副書記1名，其他黨委成員若干名。符合條件的黨委成員可以通過法定程序進入董事會、監事會、經理層，董事會、監事會、經理層成員中符合條件的黨員可按照有關規定和程序進入黨委。同時，公司按規定設立紀委。公司建立黨的工作機構，配備足夠數量的黨務工作人員，保障黨組織的工作經費。黨的領導和公司治理有機結合，促進了公司的科學決策和高質量發展。

（八）關於信息披露與透明度

公司制定了《信息披露事務管理制度》《內幕信息知情人登記制度》《投資者關係管理制度》《年報信息披露重大差錯責任追究制度》《獨立董事年報工作制度》《董事會審計委員會年報工作規程》等信息披露相關制度。公司董事會秘書負責信息披露和投資者關係工作；公司嚴格按照法律、法規和《公司章程》的規定，真實、準確、完整、及時地披露信息，並確保所有股東都有平等的機會獲得信息；公司按照有關規定，及時披露大股東的詳細資料和股份的變化情況。除法律規定的信息披露途徑外，公司主要通過電話、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。

（九）關於利益相關者

公司充分尊重和維護公司債權人、公司客戶、公司員工及其他利益相關者的合法權益，保證公司持續、健康規範發展，以實現公司和各利益相關者多贏的格局，實現公司社會效益的最大化。

第四節：企業管治報告

二、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。

三、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2022年第一次臨時股東大會	2022年4月29日	香港聯交所網站	2022年4月29日	審議通過：1、關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；2、關於修訂《招商證券股份有限公司關聯交易管理制度》的議案；3、關於修訂《招商證券股份有限公司會計師事務所選聘制度》的議案；4、關於選舉公司董事的議案。
2021年年度股東大會	2022年6月30日	香港聯交所網站	2022年6月30日	審議通過：1、關於公司2021年度董事會工作報告的議案；2、關於公司2021年度監事會工作報告的議案；3、公司獨立董事2021年度述職報告；4、關於公司2021年年度報告的議案；5、關於公司2021年度財務決算報告的議案；6、關於公司2021年度利潤分配的議案；7、關於公司2022年度自營投資額度的議案；8、關於聘請公司2022年度審計機構的議案；9、關於公司2022年度預計日常關聯交易的議案；10、關於招商證券國際有限公司及其全資子公司2022年度擔保授權方案的議案；11、關於增發公司H股股份一般性授權的議案。

第四節：企業管治報告

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2022年第二次臨時股東大會	2022年11月29日	香港聯交所網站	2022年11月29日	審議通過：1、關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；2、關於公司與中國遠洋海運集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；3、關於選舉公司非執行董事的議案；4、關於選舉公司獨立非執行董事的議案；5、關於修訂《招商證券股份有限公司獨立董事制度》的議案；6、關於修訂《招商證券股份有限公司募集資金管理辦法》的議案；7、關於制定《招商證券股份有限公司對外捐贈管理辦法》的議案；8、關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案。

四、董事、監事和高級管理人員的情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初持 股數	年末持 股數	年度內 股份 增減 變動量	增減變 動原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在公 司關聯方 獲取報酬
霍達	董事長、 執行董事	男	54	2017.05	2023.10	-	-	-	-	349.86	否
	首席信息官			2022.03	2025.03	-	-	-	-		
劉威武	非執行董事	男	58	2021.06	2023.10	-	-	-	-	-	是
鄧偉棟	非執行董事	男	55	2022.04	2023.10	-	-	-	-	-	是
蘇敏	非執行董事	女	54	2016.06	2023.10	-	-	-	-	-	是
吳宗敏	執行董事	男	57	2022.04	2023.10	-	-	-	-	322.86	否
	總裁			2022.01	2025.01	-	-	-	-		
李曉霏	非執行董事	男	52	2023.01	2023.10	-	-	-	-	-	是
	股東代表監事 (已離任)			2014.07	2023.01	-	-	-	-		
高宏	非執行董事	男	54	2020.03	2023.10	-	-	-	-	-	是
黃堅	非執行董事	男	53	2012.08	2023.10	-	-	-	-	-	是
劉冲	非執行董事	男	52	2022.11	2023.10	-	-	-	-	-	是
王文	非執行董事	男	53	2019.07	2023.10	-	-	-	-	-	是
向華	獨立非執行董事	男	51	2017.07	2023.07	-	-	-	-	20	是
肖厚發	獨立非執行董事	男	55	2017.07	2023.07	-	-	-	-	20	是

第四節：企業管治報告

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初持 股數	年末持 股數	年度內 股份 增減 變動量	增減變 動原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
熊偉	獨立非執行董事	男	47	2017.08	2023.08	-	-	-	-	20	否
胡鴻高	獨立非執行董事	男	68	2017.07	2023.07	-	-	-	-	20	否
豐金華	獨立非執行董事	男	66	2022.11	2023.10	-	-	-	-	-	否
周語菡	監事會主席	女	54	2014.07	2023.10	-	-	-	-	309.04	否
徐鑫	股東代表監事	男	40	2023.01	2023.10	-	-	-	-	-	是
王章為	股東代表監事	男	50	2017.06	2023.10	-	-	-	-	-	是
馬蘊春	股東代表監事	男	54	2017.06	2023.10	-	-	-	-	-	是
張震	股東代表監事	男	58	2020.10	2023.10	-	-	-	-	-	否
鄒群	股東代表監事	男	56	2020.10	2023.10	-	-	-	-	-	否
尹虹艷	職工代表監事	女	51	2007.08	2023.10	-	-	-	-	163.62	否
何敏	職工代表監事	女	47	2009.07	2023.10	-	-	-	-	109.42	否
陳鋈	職工代表監事	男	45	2023.03	2023.10	-	-	-	-	-	否
吳慧峰	董事會秘書	男	48	2014.12	2023.10	-	-	-	-	266.98	否
	副總裁			2018.11	2024.12						
趙斌	副總裁	男	53	2018.11	2024.12	-	-	-	-	269.17	否
胡宇	合規總監、 首席風險官	男	58	2018.12	2024.12	-	-	-	-	240.11	否

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初持 股數	年末持 股數	年度內 股份 增減 變動量	增減變 動原因	報告期內 從公司獲 得的稅前 報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方 獲取報酬
張浩川	副總裁	男	50	2022.05	2025.05	-	-	-	-	141.03	否
熊賢良	非執行董事 (已離任)	男	55	2014.12	2022.01	-	-	-	-	-	是
彭磊	非執行董事 (已離任)	女	50	2007.08	2023.01	-	-	-	-	-	是
王大雄	非執行董事 (已離任)	男	62	2016.09	2022.05	-	-	-	-	-	是
汪棣	獨立非執行董事 (已離任)	男	64	2018.01	2022.11	-	-	-	-	20	否
沈衛華	職工代表監事 (已離任)	女	52	2020.10	2023.03	-	-	-	-	124.20	否
李宗軍	副總裁(已離任)	男	57	2015.07	2022.07	-	-	-	-	142.27	否
張慶	副總裁(已離任)	男	51	2021.03	2022.05	-	-	-	-	23.47	否
合計	/	/	/	/	/				/	2,562.03	/

註：

- 1、 報告期內，本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員職務期間歸屬於2019年度遞延至2022年發放的稅前薪酬金額分別為：霍達人民幣91.64萬元，周語菡人民幣73.31萬元，吳慧峰人民幣73.28萬元，李宗軍人民幣73.31萬元，趙斌人民幣93.97萬元，胡宇人民幣86.38萬元；全薪履職的職工代表監事職務期間歸屬於2019-2021年度遞延至2022年發放的稅前薪酬金額合計分別為何敏人民幣102萬元、尹虹艷人民幣232.72萬元、沈衛華人民幣148.58萬元；
- 2、 本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員及職工代表監事報告期內的稅前薪酬總額為其職務期間所獲的稅前薪酬，仍在確認過程中，其餘部分待確認發放之後再另行披露；
- 3、 2020年，公司部分董事、監事和高級管理人員參加了公司員工持股計劃。截至本報告披露日，霍達、周語菡、尹虹艷、何敏、陳鋈、吳慧峰、趙斌、胡宇通過員工持股計劃合計持股2,594,756股，佔員工持股計劃持股總數的4.99%，佔公司總股本的0.03%。

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
霍達	<p>2017年5月至今擔任公司董事長，2022年3月至今擔任公司首席信息官。2019年1月至2020年10月擔任招商證券國際有限公司董事，2021年11月至2022年2月擔任招商致遠資本投資有限公司董事長，2018年6月至2022年9月擔任招商局集團金融事業群／平台執行委員會委員。曾任中國證監會主任科員、副處長、處長，中國證監會深圳監管局局長助理，中國證監會市場監管部副巡視員、副主任、主任，中國證監會公司債券監管部主任，中國證監會研究中心主任，北京證券期貨研究院院長，中證金融研究院院長，中國證監會第十七屆發行審核委員會兼職委員。</p> <p>霍達先生分別於1989年7月、1994年4月、2008年1月獲得華中科技大學(原華中理工大學)工學學士學位、華中科技大學(原華中理工大學)經濟學碩士學位、中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)經濟學博士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
劉威武	<p>2021年6月至今擔任公司非執行董事。2020年12月至今擔任招商局集團有限公司財務部(產權部)部長，2018年6月至今擔任中國航空科技工業股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02357)獨立非執行董事，2021年3月至今擔任招商局國際財務有限公司及遼寧港口集團有限公司董事，2021年4月至今擔任招商局共享服務有限公司執行董事，2021年5月至今擔任招商局港口集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001872)董事，2021年6月至今擔任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事，2021年10月至今擔任China Merchants Union (BVI) Limited董事。2016年2月至2021年1月擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)副總經理，2009年3月至2021年2月擔任中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事，2021年4月至2021年10月擔任招商局南京油運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601975)監事會主席，2021年3月至2022年12月擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00144)執行董事、非執行董事，2021年3月至2022年9月擔任招商局工業集團有限公司、招商局重慶交通科研設計院有限公司董事，2021年6月至2022年9月擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股份代號：00598)非執行董事、招商局投資發展有限公司董事，2021年7月至2022年9月擔任招商局太平洋灣開發投資有限公司董事，2022年2月至2022年9月擔任招商局檢測技術控股有限公司董事，2022年3月至2022年9月擔任招商局集團財務有限公司董事，2021年3月至2022年11月擔任招商局漳州開發區有限公司董事，2021年4月至2023年1月擔任招商局公路網絡科技控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001965)董事。曾任廣州遠洋運輸公司財務部資金科科長，香港明華船務有限公司財務部經理，招商局集團有限公司財務部副總經理，招商局能源運輸股份有限公司董事、財務總監，招商局投資發展(香港)有限公司(原中外運航運有限公司)董事長。</p> <p>劉威武先生分別於1988年7月、2008年1月獲西安公路學院交通運輸財務會計專業學士學位、澳門科技大學工商管理碩士學位。2005年5月獲中級會計師資格。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
鄧偉棟	<p>2022年4月至今擔任公司非執行董事。2021年8月至今任招商局集團戰略發展部／科技創新部部長。2014年4月至今擔任重慶錢寶跨境科技有限公司董事，2019年4月至今擔任招商局能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601872)董事，2020年4月至今擔任招商局太平洋灣開發投資有限公司董事，2020年5月至今擔任深圳市招廣投資有限公司董事長、總經理，2020年10月至今擔任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000039；香港聯交所上市公司，股份代號：02039)董事，2021年11月至今任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598；香港聯交所上市公司，股份代號：00598)董事。2021年10月至2022年12月招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00144)董事，2021年10月至2022年11月擔任招商局蛇口工業區控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001979)董事，2021年2月至2022年9月擔任中國經貿船務有限公司總經理、董事，2019年4月至2022年12月擔任順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002352)董事，2019年12月至2021年4月任招商局積餘產業運營服務股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：001914)董事，2015年1月至2021年8月任招商局集團資本運營部部長，2021年8月至2022年8月擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2020年4月至2022年9月兼任招商局投資發展有限公司董事、總經理。曾供職海南省洋浦經濟開發區管理局，並歷任中國南山開發(集團)股份有限公司發展部總經理、赤灣集裝箱碼頭有限公司副總經理、深圳媽灣港務有限公司總經理。</p> <p>鄧偉棟先生於1994年9月畢業於南京大學大地海洋科學系自然地理專業，獲理學博士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
蘇敏	<p>2016年6月至今擔任公司非執行董事。2015年12月至今擔任招商局金融集團董事，2014年9月至今擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：03968)非執行董事，2018年9月至今擔任博時基金董事，2020年10月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2017年12月至2022年9月擔任深圳市招融投資控股有限公司(現招商局金融控股有限公司)總經理，2018年6月至2022年9月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)，2022年9月至2023年2月擔任深圳市招融投資控股有限公司(現招商局金融控股有限公司)副總經理。曾任安徽省能源集團有限公司總會計師、副總經理，安徽省皖能股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000543)董事、徽商銀行股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：03698)董事、中國海運(集團)總公司總會計師、中海集團財務有限責任公司董事長、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：01138)執行董事、中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事、中海集團租賃有限公司董事長、招商局創新投資管理有限責任公司董事、招商局資本投資有限責任公司監事、招商局金融集團總經理。</p> <p>蘇敏女士分別於1990年7月、2002年12月獲得上海財經大學金融專業學士學位、中國科學技術大學工商管理碩士學位；於1998年6月獲註冊會計師資格、1999年6月獲註冊資產評估師資格、2008年6月獲高級會計師資格。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
吳宗敏	<p>2022年4月至今擔任公司執行董事，2022年1月至今擔任公司總裁。2021年4月至2021年10月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會副主任(常務)；2018年6月至2021年4月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)；2019年2月至2021年11月兼任招商局保險控股有限公司董事、招商海達保險顧問有限公司董事長；2019年3月至2021年10月兼任招商局仁和人壽保險股份有限公司董事。吳先生曾在中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601601；香港聯合交易所上市公司，股份代號：02601)及下屬公司擔任多個職務，最後任職為中國太平洋保險(集團)股份有限公司副總裁、中國太平洋財產保險股份有限公司董事、中國太平洋人壽保險股份有限公司董事、太平洋資產管理有限責任公司董事、太保安聯健康保險股份有限公司(現太平洋健康保險股份有限公司)董事，吳先生還曾任招商局金融集團有限公司副總經理，招商局仁和財產保險股份有限公司(籌)總經理。</p> <p>吳宗敏先生於1986年7月獲上海交通大學工學學士學位，於1989年1月獲上海交通大學工學碩士學位，於2007年9月獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位。吳先生擁有高級經濟師職稱，是英國特許保險協會會員(ACII)。</p>
李曉霏	<p>2023年1月至今擔任公司非執行董事，2014年7月至2023年1月擔任公司監事。2021年12月至今擔任招商局集團人力資源部副總經理，2022年9月至今擔任招商局投資發展有限公司董事，2015年7月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)監事。2014年11月至2017年11月擔任招商局金融集團有限公司總經理助理，2017年11月至2019年2月擔任招商局金融集團有限公司副總經理，2018年6月至2021年12月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)。曾任深圳市南油(集團)有限公司總經理辦公室正科級秘書、計劃發展部副經理、租賃部副經理，深圳市平方汽車園區有限公司行政人事部經理、董事會秘書，招商局集團人力資源部高級經理，招商局金融集團有限公司人力資源部總經理。</p> <p>李曉霏先生於2004年1月獲得中國人民大學勞動經濟學專業經濟學碩士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
高宏	<p>2020年3月至今擔任公司非執行董事。2017年2月至今擔任招商局仁和人壽保險股份有限公司副總經理(首席數字官(CDO))，2017年11月至今擔任招商局金融科技有限公司董事、總經理。2019年2月至2022年9月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)，2022年9月至2022年12月擔任招商局金融控股有限公司副總經理。曾任南京724研究所第一工程分部助理工程師、中電軟件技術開發公司工程師，中國平安保險公司電腦部工程師、電腦部業務主任、精算資訊部工程師、壽險電腦部軟件開發室主任及總經理助理、吉林分公司總經理助理，太平人壽保險有限公司總公司電腦部總經理，中國保險(控股)有限公司信息管理部副總經理(主持工作)、集團共享服務中心助理總經理，富德生命人壽股份有限公司信息技術中心總經理、總經理助理、創新拓展部總經理(期間曾任富德保險控股股份有限公司總經理助理)，招商局金融集團有限公司首席數字官(CDO)。</p> <p>高宏先生於1989年7月獲得南京大學計算機科學系計算機軟件專業本科理學學士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
黃堅	<p>2012年8月至今擔任公司非執行董事。2016年9月至今擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，2016年6月至今擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股票代碼：02866)非執行董事，2017年5月至今擔任覽海醫療產業投資股份有限公司董事，2017年8月至今擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事。2018年6月至2022年12月擔任上海農村商業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601825)董事。曾任中國遠洋運輸(集團)總公司財務部資金處處長、中遠物流(美洲)有限公司(原中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理、中遠美洲公司財務部總經理、財務總監，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部副總經理，中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理(主持工作)，中遠海運科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401)董事。</p> <p>黃堅先生分別於1992年7月、2002年3月獲得首都經濟貿易大學(原北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位、北京理工大學工商管理碩士學位；於1997年5月獲財政部授予會計師資格，於2015年12月獲財政部授予高級會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
劉沖	<p>2022年11月至今任公司非執行董事。2016年3月至今先後擔任中遠海運發展股份有限公司(原中海集裝箱運輸股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)總經理(2022年6月截止)、執行董事(2016年6月起)、董事長(2022年6月起)，自2016年7月至今先後擔任中遠海運投資控股有限公司董事、董事長(2022年6月起)。2016年7月至今擔任海發寶誠融資租賃有限公司(原中遠海運租賃有限公司)董事長，2017年8月至今擔任中國信達資產管理股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：01359)非執行董事，2019年12月至今擔任中國光大銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601818；香港聯交所上市公司，股份代號：06818)非執行董事，2016年7月至今先後擔任中遠海運發展(香港)有限公司及中遠海運發展(亞洲)有限公司董事、董事長(2022年5月起)。2016年5月至2021年3月先後擔任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000039；香港聯交所上市公司，股份代號：02039)非執行董事、副董事長。曾任中海集團投資有限公司副總經理、總經理，中海集團物流有限公司財務總監、副總經理，中海(海南)海盛船務股份有限公司總會計師，中海集裝箱運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)總會計師。劉先生曾分別於2008年7月至2014年5月、2014年5月至2017年5月擔任公司董事、監事。</p> <p>劉沖先生於1990年7月獲得中山大學經濟學學士學位，於2000年11月獲高級會計師職稱。</p>
王文	<p>2019年7月至今擔任公司非執行董事。2017年7月至今擔任中國人民人壽保險股份有限公司副總裁，2017年5月至今兼任中美國際保險銷售服務有限責任公司董事長。曾任中國太平洋保險公司北京市分公司人身險部經理助理、副經理，國內業務部副經理、車險部經理，中國太平洋人壽保險股份有限公司北京市分公司總經理助理、副總經理，中國人民人壽保險股份有限公司北京市分公司籌備組組長、副總經理(主持工作)、總經理，中國人民人壽保險股份有限公司銷售總監。</p> <p>王文先生分別於1991年7月、2005年7月獲得北京大學法學學士學位、法學碩士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
向華	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2021年10月至今擔任聯裕投資有限公司、聯裕資本有限公司董事。2018年1月至2022年1月擔任圖瑞投資管理有限公司行政總裁。曾任國家外匯管理局國際收支司、綜合司幹部、副處長及中央外匯業務中心處長，中國華安投資有限公司總經理，博海資本有限公司行政總裁兼營運總監。</p> <p>向華先生分別於1994年7月、2001年9月獲得北京師範大學經濟學學士學位、中國人民大學經濟學碩士學位。</p>
肖厚發	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2014年1月至今擔任容誠會計師事務所(特殊普通合夥)(原華普天健會計師事務所(特殊普通合夥))首席合夥人，2019年11月至今擔任京阜心血管醫院(徐州)有限責任公司董事。2020年4月至2020年12月擔任北京中發晟興管理諮詢有限公司執行董事，2019年4月至2020年11月擔任國華康平養老服務有限公司董事。曾任安徽華普會計師事務所發起人、副主任會計師、主任會計師，華普天健會計師事務所(北京)有限公司主任會計師。</p> <p>肖厚發先生於1988年7月獲得上海財經大學會計學學士學位，具有正高級會計師職稱以及註冊會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
熊偉	<p>2017年8月至今擔任公司獨立非執行董事。2000年7月至今任教於普林斯頓大學並自2007年7月至今擔任經濟學正教授、自2014年7月至今擔任金融學講座教授，2012年7月至今任香港金融研究中心學術顧問，2015年6月至今擔任香港中文大學(深圳)經管學院學術院長，2016年1月至今擔任深圳高等金融研究院院長。2021年9月至2022年8月擔任劍橋大學經濟學訪問教授。</p> <p>熊偉先生分別於1993年7月、1995年5月、2001年5月獲得中國科學技術大學物理學學士學位、美國哥倫比亞大學物理學碩士學位、美國杜克大學金融學博士學位。</p>
胡鴻高	<p>2017年7月至今擔任公司獨立非執行董事。2008年1月至今擔任復旦大學法學教授、博士生導師，2017年3月至今擔任上海安碩信息技術股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300380)獨立董事，2017年5月至今擔任上海華鑫股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600621)獨立董事，2020年4月至今擔任深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688210)獨立董事。2014年3月至2020年2月擔任上海東富龍科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300171)獨立董事，2016年6月至2022年9月擔任倍加潔集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603059)獨立董事。曾任復旦大學法律學系主任、法學院副院長。</p> <p>胡鴻高先生於1983年7月獲得北京大學法學學士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
豐金華	<p>2022年11月至今擔任公司獨立非執行董事。豐金華先生自2019年6月至今擔任中集車輛(集團)股份有限公司(以下簡稱中集車輛，深圳證券交易所上市公司，股票代碼：301039；香港聯交所上市公司，股份代號：01839)獨立非執行董事。豐金華先生於遠洋運輸、船舶及物流行業擁有豐富的工作及管理經驗，並於運輸行業取得良好資質。豐金華先生曾任青島遠洋運輸公司財務處副科長、科長、副處長、處長、副總會計師、總會計師，中國遠洋運輸(集團)總公司財務部總經理，中遠海運控股股份有限公司(原中國遠洋控股股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股票代碼：601919；香港聯交所上市公司，股份代號：01919)財務總監，中遠太平洋有限公司副董事總經理，中遠(香港)集團有限公司財務總監，中集車輛(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：301039；香港聯交所上市公司，股份代號：01839)非執行董事。</p> <p>豐金華先生於1986年7月畢業於中國青島遠洋船員學院(財會專業)，並於2006年12月獲得中國對外經濟貿易大學商學院高級管理人員工商管理碩士學位。2005年9月獲中國路橋(集團)總公司授予高級會計師資格，2006年4月獲中國交通會計學會授予交通行業優秀會計師稱號，2007年2月獲國家信息化測評中心授予傑出信息化應用推動者稱號。</p>
周語茵	<p>2014年7月至今擔任公司監事會主席，2020年4月、5月至今分別擔任招商基金管理有限公司監事、監事長。曾任興業銀行股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601166)監事，江西世龍實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002748)獨立董事，招商基金獨立董事，招商局中國投資管理有限公司董事總經理，招商局中國基金有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：00133)執行董事。</p> <p>周語茵女士分別於1989年7月、1993年1月獲得中國人民大學財務會計專業經濟學學士學位、美國加州州立大學索諾瑪分校工商管理碩士學位。</p>

姓名	主要工作經歷
徐鑫	<p>2023年1月至今擔任公司監事。2017年12月至今擔任深圳市集盛投資發展有限公司董事長，2022年6月至今擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事，2023年3月至今擔任遼寧港口集團財務總監。2022年9月至2023年3月擔任招商局金融控股有限公司副總經理（兼財務負責人），2017年8月至2020年10月擔任長城證券股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼002939）董事，2018年12月至2020年3月擔任招商局資本投資有限責任公司監事，2020年3月至2021年10月擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2018年6月至2022年9月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員（常務），2017年12月至2022年9月擔任深圳市招融投資控股有限公司董事。徐先生曾擔任招商銀行股份有限公司深圳分行國際信貸經理，歷任招商局集團有限公司財務部財務策劃副主任、財務策劃主任、總經理助理、部長助理兼資金處處長兼招商局國際財務有限公司副總經理、招商局集團財務部副部長、招商局金融集團有限公司財務總監等職務。</p> <p>徐先生於2018年12月畢業於中國人民大學財務學專業，獲管理學博士學位。</p>
王章為	<p>2017年6月至今擔任公司監事。2022年9月至今擔任招商局金融控股有限公司首席稽核官。2014年11月至今擔任深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司董事。2019年4月至2022年9月擔任招商局金融事業群／平台首席稽核官，2011年9月至2022年9月擔任深圳市招融投資控股有限公司（現招商局金融控股有限公司）監事，曾任招商局蛇口控股股份有限公司審計部經理，招商局科技集團有限公司財務部經理，招商局集團有限公司審計部高級經理，招商局金融集團有限公司財務部總經理，深圳市集盛投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司、深圳市晏清投資發展有限公司總經理，招商局金融集團有限公司總經理助理。</p> <p>王章為先生分別於1995年7月、2008年4月獲得東北財經大學學士學位、南澳大學MBA。王章為先生具備中國註冊會計師資格和國際註冊內部審計師資格。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
馬蘊春	<p>2017年6月至今擔任公司監事。2022年5月至今擔任浙江物產環保能源股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：603071)董事，2020年10月至今擔任河北港口集團(天津)投資管理有限公司董事長，2016年1月至今擔任河北港口集團上海投資有限公司董事長。曾任秦皇島港口有限公司第六港務分公司機電科幹部、裝船隊副隊長、隊長、副經理，秦皇島港口有限公司物流公司經理，秦皇島港股份有限公司(原秦皇島港口有限公司)第一港務分公司經理，河北港口集團(天津)投資管理有限公司、河北港口集團上海投資有限公司總經理。</p> <p>馬蘊春先生分別於1989年7月、1994年4月獲得天津大學焊接專業學士學位、碩士學位。</p>
張震	<p>2020年10月至今擔任公司監事。2020年1月至今擔任中國交通建設股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601800；香港聯交所上市公司，股份代號：01800)財務資金部總經理，2022年7月至今擔任江泰保險經紀股份有限公司副董事長，2023年1月至今擔任中國路橋工程有限責任公司董事，2023年2月至今擔任中國市政工程西南設計研究總院有限公司董事。2020年5月至2022年7月擔任江泰保險經紀股份有限公司監事，2019年12月至2020年1月擔任中國交通建設股份有限公司財務資金部副總經理(主持工作)。曾任中交第一公路工程局有限公司審計處審計員、紮伊爾O-W項目財務主管、財務處報表主管、科研院所總會計師、財務處處長、副總會計師，中交一公局集團有限公司(原名中交第一公路工程局有限公司)董事、總會計師。</p> <p>張震先生於1985年7月獲得長沙交通學院管理系工程財會專業學士學位；1997年8月獲交通部專業技術職務評審委員會授予高級會計師職稱。</p>

姓名	主要工作經歷
鄒群	<p>2020年10月至今擔任公司監事。2021年3月至今擔任深圳華強鼎信投資有限公司總經理，2008年1月至今擔任廣東華強置業有限公司董事，2015年1月至今擔任深圳華強鼎信投資有限公司董事。2018年12月至2021年3月擔任深圳華強資產管理有限責任公司證券投資部部長。曾任深圳華強集團有限公司財務結算中心副主任、主任以及投資管理部部長、監事，深圳華強實業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000062)董事，深圳三洋華強激光電子有限公司董事副總經理，華強雲投資控股有限公司副總經理，深圳華強激光電子有限公司董事總經理，深圳華強兆陽能源有限公司總經理，深圳華強資產管理集團有限責任公司證券投資部部長，深圳華強集團股份有限公司董事，深圳前海華強興和融資租賃發展有限公司總經理，深圳華強集團財務有限公司總經理。</p> <p>鄒群先生於1988年7月獲得華中科技大學(原華中理工大學)磁性物理與器件專業學士學位；1995年6月獲中華人民共和國人事部授予金融專業中級經濟師資格，2005年7月獲中國職業經理人資格評審委員會授予企業管理專業高級職業經理人。</p>
尹虹艷	<p>2007年8月至今擔任公司職工代表監事。2022年1月至今擔任公司總經理助理，2020年6月至今擔任公司人力資源部總監。2017年8月至2018年8月擔任公司零售經紀總部總經理兼運行管理部總經理，2018年8月至2020年5月擔任公司人力資源部總經理。曾任公司深圳振華路證券營業部經理助理及客戶服務部主任，深圳福民路證券營業部副經理，公司私人客戶服務部總經理助理，深圳福民路證券營業部經理，公司運行管理部副總經理、總經理。</p> <p>尹虹艷女士於2006年6月獲得南開大學社會學專業法學博士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
何敏	<p>2009年7月至今擔任公司職工代表監事。2022年3月至今擔任公司資金管理部總經理，2019年4月至2022年9月擔任博時基金管理有限公司監事長，2019年7月至2022年6月擔任招商證券資產管理有限公司董事，2019年5月至2022年4月擔任招商期貨有限公司董事，2019年5月至2022年3月擔任招商致遠資本投資有限公司董事。2009年4月至2019年2月擔任公司財務部副總經理，2019年2月至2022年3月擔任公司財務部總經理。曾任公司財務部總經理助理。</p> <p>何敏女士分別於1996年7月、1999年6月獲得中南財經政法大學(原中南財經大學)會計學專業經濟學學士學位、會計學專業管理學碩士學位；於1999年10月獲中國註冊會計師協會授予註冊會計師資格。</p>
陳鑒	<p>2023年3月至今擔任公司職工代表監事。2023年2月至今擔任公司稽核部負責人，2020年4月至2023年2月歷任公司內核部副總經理(主持工作)，風險管理中心內核部副總經理(主持工作)，風險管理中心內核部總經理。2015年6月至2020年4月擔任公司風險管理部副總經理(其間，2017年6月至2020年4月兼任招商致遠資本投資有限公司首席風險官)。曾任中國水利水電第八工程局公司巴基斯坦巴羅塔水電站項目部財務主管，畢馬威華振會計師事務所深圳分所審計員，公司風險管理部總經理助理。</p> <p>陳鑒先生分別於1998年7月、2006年7月獲得貴州財經大學(原貴州財經學院)貿易經濟專業學士學位、廈門大學法律專業碩士學位。</p>
吳慧峰	<p>2018年11月至今擔任公司副總裁，2014年12月至今擔任公司董事會秘書。曾任中國南山開發(集團)股份有限公司結算中心主任，上海南山房地產開發有限公司(原上海誠南房地產開發公司)財務部副經理，招商局金融集團有限公司財務稽核部總經理、人力資源部總經理、總經理助理、副總經理，公司董事、監事、董事會辦公室聯席總經理、總裁助理。</p> <p>吳慧峰先生分別於1996年6月、2012年1月獲得上海財經大學會計學專業經濟學學士學位、北京大學應用金融學專業經濟學碩士學位；於1998年5月獲中國財政部授予會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
趙斌	<p>2018年11月至今擔任公司副總裁，2022年1月至今擔任招證國際董事長。2019年1月至2022年5月擔任招商投資執行董事，2018年1月至2021年1月擔任招商資管合規總監；2017年9月至2020年4月擔任招商基金監事長。曾任公司海口營業部經理助理、經理，福田營業部主任、經紀業務部總經理助理、深圳龍崗證券營業部副經理(主持工作)、深圳南山南油大道證券營業部經理、私人客戶部總經理、渠道管理部總經理、零售經紀總部總經理、職工代表監事、合規總監，招商資管、招商期貨董事。</p> <p>趙斌先生分別於1992年6月、2010年12月獲得深圳大學國際金融專業經濟學學士學位、格林威治大學項目管理專業理學碩士學位。</p>
胡宇	<p>2018年12月至今擔任公司合規總監及首席風險官。曾任西山中學教師，江西醫學院外語教研室教師，深圳證監局政策法規處副主任科員、機構監管處主任科員、黨委辦公室副主任、主任、稽查一處處長，海南證監局黨委委員、紀委書記，招商局集團資本運營部副部長，廣東證監局黨委委員、紀委書記。</p> <p>胡宇先生分別於1989年7月、1996年7月獲得江西師範大學文學學士學位、中國人民銀行研究生部金融碩士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
張浩川	<p>2022年5月至今擔任公司副總裁。張先生2019年10月至2021年11月擔任中國人壽富蘭克林資產管理有限公司董事、首席投資官。張先生曾任職於中國人壽資產管理有限公司，歷任資深高級研究員、戰略規劃部副總經理(主持工作)、直接投資事業部副總經理(主持工作)、國際業務部副總經理(主持工作)、國際業務部總經理等；曾任雷曼兄弟／野村證券國際量化組合策略部高級經理，美國應用材料公司工程部高級系統設計工程師，中國人壽富蘭克林資產管理有限公司董事、總裁。</p> <p>張浩川先生於1995年7月獲得清華大學工程力學專業學士學位，1996年12月獲得美國佐治亞理工學院航空航天工程專業碩士學位，2001年12月獲得美國加利福尼亞大學伯克利分校機械工程專業博士學位，2007年5月獲得美國加利福尼亞大學伯克利分校金融工程碩士學位。</p>
熊賢良	<p>2014年12月至2022年1月擔任公司非執行董事。2021年8月至今擔任招商局集團發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長。2015年3月至2021年8月擔任招商局集團戰略發展部部長，2017年2月至2018年10月兼任招商局集團安全監督管理部部長，2018年8月至2020年11月兼任招商局集團發展研究中心主任、招商局科技創新發展研究院院長，2018年6月至2021年10月擔任招商局港口控股有限公司(香港聯交所上市公司，股票代碼：00144)執行董事，2019年6月至2021年10月擔任中國外運股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601598，香港聯交所上市公司，股票代碼：00598)非執行董事，2018年8月至2022年1月擔任招商局創新投資管理有限責任公司董事，2020年4月至2022年9月擔任招商局投資發展有限公司董事。曾任國務院發展研究中心研究員、處長，重慶市發展計劃委員會副主任、國務院西部開發領導小組辦公室綜合組副組長、國務院研究室巡視員，招商局集團戰略研究部總經理(部長)、招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股票代碼：03968)非執行董事，招商局集團信息管理部部長、研究部部長。</p> <p>熊賢良先生分別於1991年6月、1993年12月獲得南開大學世界經濟專業經濟學碩士學位及博士學位；於2000年9月獲國務院發展研究中心授予的研究員職稱。</p>

姓名	主要工作經歷
彭磊	<p>2007年8月至2023年1月擔任公司非執行董事。2011年6月至今擔任長城證券股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002939)董事。2021年11月至2022年9月擔任深圳市招商平安投資管理有限公司、招商投資管理(深圳)有限公司董事，2018年12月至2022年6月擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司董事，2021年7月至2022年6月擔任深圳市招商平安資產管理有限責任公司副總經理，2018年8月至2021年11月擔任招商局通商融資租賃有限公司董事，2018年6月至2021年6月擔任招商局金融事業群／平台執行委員會執行委員(常務)。曾任友聯資產管理公司執行董事，招商局金融集團綜合管理部副總經理、審計稽核部總經理、中國業務部總經理、證券部總經理、招商局金融集團副總經理、總經理助理，摩根士丹利華鑫基金管理有限公司董事，博時基金董事。</p> <p>彭磊女士分別於1994年7月、2010年7月獲得西南財經大學企業管理專業經濟學學士學位、北京大學金融學專業經濟學碩士學位。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
王大雄	<p>2016年9月至2022年5月擔任公司非執行董事。2022年5月至今擔任誠通證券股份有限公司獨立董事。2016年5月、2019年7月至2022年6月分別擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)執行董事、董事長，2016年11月至2022年6月擔任招商銀行(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600036；香港聯交所上市公司，股份代號：03968)非執行董事。2017年3月至2020年1月擔任新華遠海金融控股有限公司副董事長，2017年10月至2020年3月擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事長，2016年3月至2020年4月擔任中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)首席執行官，2014年3月至2022年1月擔任中遠海運投資控股有限公司(原中遠海運金融控股有限公司)董事長。曾任廣州海運局財務處科長及處長、廣州海運(集團)有限公司財務部部長及總會計師，中國海運(集團)總公司總會計師、副總裁及副總經理，覽海醫療產業投資股份有限公司副董事長、董事長，中遠海運發展股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：02866)非執行董事、中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600026；香港聯交所上市公司，股份代號：01138)執行董事、興業基金管理有限公司董事。</p> <p>王大雄先生分別於1983年7月、2012年1月獲得上海海事大學財務經濟學專業學士學位、上海財經大學高級管理人員工商管理碩士學位；於1995年11月獲中華人民共和國交通運輸部授予高級會計師職稱。</p>
汪棣	<p>2018年1月至2022年11月擔任公司獨立非執行董事。2022年8月至今擔任恒生銀行(中國)有限公司獨立董事，2019年4月至今擔任上投摩根基金管理有限公司獨立董事，2016年8月至今擔任中國台灣旭昶生物科技股份有限公司監事；2017年7月至2019年5月擔任復星聯合健康保險股份有限公司獨立董事，2018年7月至2022年4月擔任51信用卡有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：02051)獨立非執行董事，2016年4月至2022年10月擔任亞太財產保險有限公司獨立董事。曾任中國普華永道會計師事務所合夥人、經理、審計師。</p> <p>汪棣先生分別於1982年、1986年取得國立台灣大學商學系會計組本科學位及美國加州大學洛杉磯分校工商管理碩士學位。汪棣先生於2002年10月獲中國註冊會計師資格。</p>

姓名	主要工作經歷
沈衛華	<p>2023年2月至今擔任招商致遠資本總經理。2020年10月至2023年3月擔任公司職工代表監事，2020年3月至2023年2月擔任公司稽核部總經理。2020年5月至2022年4月擔任深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：688323)獨立董事，2020年6月至2022年5月擔任深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：300832)獨立董事。2017年7月至2019年4月擔任中天國富證券有限責任公司副總裁。</p> <p>曾任深圳中審會計師事務所員工，深圳鵬程會計師事務所審計經理，公司投資銀行總部內核部總經理，招商致遠資本投資有限公司總經理，中天國富證券有限責任公司董事總經理。</p> <p>沈衛華女士於1993年7月、1997年7月分別獲得武漢大學經濟與管理學院經濟學專業學士學位、外國經濟思想史專業碩士學位。</p>
李宗軍	<p>2015年7月至2022年7月擔任公司副總裁，2019年3月至2022年7月擔任招商期貨董事長。2018年12月至2021年8月擔任青島市資產管理有限責任公司副董事長；2019年1月至2021年6月擔任證通股份有限公司董事。曾任中遠財務有限責任公司總經理助理兼北京證券營業部總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司資產管理中心海外上市部副經理，招商局國際有限公司總經理助理，招商局集團企業規劃部副總經理，招商局資本投資有限責任公司副總經理，招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理，公司總裁助理，招商致遠資本董事長。</p> <p>李宗軍先生分別於1987年7月、1990年4月獲得南開大學經濟學學士和碩士學位；於1998年10月獲交通部授予高級經濟師資格。</p>

第四節：企業管治報告

姓名	主要工作經歷
張慶	<p>2021年3月至2022年5月擔任公司副總裁。1998年3月至2017年11月任職於中國證監會，先後在發行監管部、國際合作部、公司債券監管部工作，其經驗包括：1998年3月至2015年4月擔任中國證監會發行監管部、國際合作部等部門主任科員、副處長、處長，期間，2012年11月至2014年10月在雲南省金融辦掛職，擔任雲南省推進企業上市領導小組辦公室專職副主任；2015年4月至2017年11月擔任中國證監會公司債券監管部副巡視員、副主任。曾榮獲2002-2003年度「中央國家機關優秀青年」稱號，並在證券發行上市保薦制度實施後擔任保薦代表人考試命題專家組專家。</p> <p>張慶先生分別於1993年6月、1996年1月獲得中央財政金融學院經濟學學士、經濟學碩士學位。</p>

(二) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

1. 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	深圳市招融投資控股有限公司(現招商局金融控股有限公司)	總經理	2017年12月	2022年9月
	招商局金融控股有限公司	副總經理	2022年9月	2023年2月
高宏	招商局金融控股有限公司	副總經理	2022年9月	2022年12月
王文	中國人民人壽保險股份有限公司	副總裁	2017年7月	至今
徐鑫	招商局金融控股有限公司	副總經理 (兼財務負責人)	2022年9月	2023年3月
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事長	2017年12月	至今
王章為	招商局金融控股有限公司	首席稽核官	2022年9月	至今
	深圳市招融投資控股有限公司(現招商局金融控股有限公司)	監事	2011年9月	2022年9月
	深圳市集盛投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
張震	中國交通建設股份有限公司	財務資金部總經理	2020年1月	至今
在股東單位任職情況的說明	無			

第四節：企業管治報告

2. 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
霍達	招商局集團	招商局金融事業群／ 平台執行委員會 委員	2018年6月	2022年9月
	招商致遠資本	董事長	2021年11月	2022年2月
劉威武	招商局集團	財務部(產權部)部長	2020年12月	至今
	中國航空科技工業股份有限公司	獨立非執行董事	2018年6月	至今
	招商局港口控股有限公司	先後擔任執行董事、 非執行董事	2021年3月	2022年12月
	招商局工業集團有限公司	董事	2021年3月	2022年9月
	招商局漳州開發區有限公司	董事	2021年3月	2022年11月
	招商局重慶交通科研設計院 有限公司	董事	2021年3月	2022年9月
	招商局國際財務有限公司	董事	2021年3月	至今
	遼寧港口集團有限公司	董事	2021年3月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	招商局公路網絡科技控股股份有限公司	董事	2021年4月	2023年1月
	招商局共享服務有限公司	執行董事	2021年4月	至今
	招商局港口集團股份有限公司	董事	2021年5月	至今
	中國外運股份有限公司	非執行董事	2021年6月	2022年9月
	招商局投資發展有限公司	董事	2021年6月	2022年9月
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	董事	2021年6月	至今
	招商局太平灣開發投資有限公司	董事	2021年7月	2022年9月
	China Merchants Union (BVI) Limited	董事	2021年10月	至今
	招商局檢測技術控股有限公司	董事	2022年2月	2022年9月
	招商局集團財務有限公司	董事	2022年3月	2022年9月

第四節：企業管治報告

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
鄧偉棟	招商局集團戰略發展部／ 科技創新部	部長	2021年8月	至今
	重慶錢寶跨境科技有限公司	董事	2014年4月	至今
	順豐控股股份有限公司	董事	2019年4月	2022年12月
	招商局能源運輸股份有限公司	董事	2019年4月	至今
	招商局投資發展有限公司	總經理及董事	2020年4月	2022年9月
	招商局太平洋灣開發投資有限公司	董事	2020年4月	至今
	深圳市招廣投資有限公司	董事長、總經理	2020年5月	至今
	中國國際海運集裝箱(集團) 股份有限公司	董事	2020年10月	至今
	中國經貿船務有限公司	總經理、董事	2021年2月	2022年9月
	招商局創新投資管理有限 責任公司	董事	2021年8月	2022年8月
	招商局港口控股有限公司	先後擔任執行董事、 非執行董事	2021年10月	2022年12月
	招商局蛇口工業區控股股份 有限公司	董事	2021年10月	2022年11月
	中國外運股份有限公司	董事	2021年11月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蘇敏	招商局集團	招商局金融事業群／ 平台執行委員會 副主任(常務)	2018年6月	2022年9月
	博時基金	董事	2018年9月	至今
	招商局金融集團	董事	2015年12月	至今
	招商銀行	非執行董事	2014年9月	至今
	長城證券股份有限公司	董事	2020年10月	至今
李曉霏	招商局集團	人力資源部副總經理	2021年12月	至今
	招商局投資發展有限公司	董事	2022年9月	至今
	長城證券股份有限公司	監事	2015年7月	至今
高宏	招商局集團	招商局金融事業群／ 平台執行委員會 執行委員(常務)	2019年2月	2022年9月
	招商局金融科技有限公司	董事、總經理	2017年11月	至今
	招商局仁和人壽保險股份有限公司	副總經理(首席 數字官(CDO))	2017年2月	至今

第四節：企業管治報告

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	
黃堅	上海農村商業銀行股份有限公司	董事	2018年6月	2022年12月	
	中國遠洋海運集團有限公司	資本運營本部總經理	2016年9月	至今	
	中遠海運財產保險自保有限公司	董事	2017年8月	至今	
	覽海醫療產業投資股份有限公司	董事	2017年5月	至今	
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016年6月	至今	
劉沖	中遠海運發展股份有限公司	總經理	2016年3月	2022年6月	
		執行董事	2016年6月	至今	
		董事長	2022年6月	至今	
	中遠海運投資控股有限公司	董事	2016年7月	至今	
		董事長	2022年6月	至今	
	海發寶誠融資租賃有限公司	董事長	2016年7月	至今	
	中國信達資產管理股份有限公司	非執行董事	2017年8月	至今	
	中國光大銀行股份有限公司	非執行董事	2019年12月	至今	
	中遠海運發展(香港)有限公司	董事	2016年7月	至今	
		董事長	2022年5月	至今	
		中遠海運發展(亞洲)有限公司	董事	2016年7月	至今
			董事長	2022年5月	至今
王文	中美國際保險銷售服務有限責任公司	董事長	2017年5月	至今	
向華	聯裕投資有限公司、 聯裕資本有限公司	董事	2021年10月	至今	
	圖瑞投資管理有限公司	行政總裁	2018年1月	2022年1月	

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
肖厚發	容誠會計師事務所 (特殊普通合夥)	首席合夥人	2014年1月	至今
	京阜心血管醫院(徐州)有限公司	董事	2019年11月	至今
熊偉	普林斯頓大學	經濟學正教授	2007年7月	至今
	普林斯頓大學	金融學講座教授	2014年7月	至今
	深圳高等金融研究院	院長	2016年1月	至今
	香港中文大學(深圳)	經管學院學術院長	2015年6月	至今
	香港貨幣及金融研究中心	學術顧問	2012年7月	至今
	劍橋大學	經濟學訪問教授	2021年9月	2022年8月
胡鴻高	復旦大學	法學教授、 博士生導師	2008年1月	至今
	上海華鑫股份有限公司	獨立董事	2017年5月	至今
	上海安碩信息技術股份有限公司	獨立董事	2017年3月	至今
	倍加潔集團股份有限公司	獨立董事	2016年6月	2022年9月
	深圳市泛海統聯精密製造股份有限公司	獨立董事	2020年4月	至今
豐金華	中集車輛(集團)股份有限公司	獨立非執行董事	2019年6月	至今
周語菡	招商基金管理有限公司	監事長	2020年5月	至今
徐鑫	遼寧港口集團有限公司	財務總監	2023年3月	至今
	深圳市招商平安資產管理 有限責任公司	董事	2022年6月	至今
	招商局集團	招商局金融專業群/ 平台執行委員會執 行委員(常務)	2018年6月	2022年9月

第四節：企業管治報告

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王章為	招商局集團	招商局金融事業群／ 平台首席稽核官	2019年4月	2022年9月
	深圳市晏清投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
	深圳市楚源投資發展有限公司	董事	2014年11月	至今
馬蘊春	河北港口集團(天津)投資管理 有限公司	董事長	2020年10月	至今
	浙江物產環保能源股份有限公司	董事	2022年5月	至今
	河北港口集團上海投資有限公司	董事長	2016年1月	至今
張震	江泰保險經紀股份有限公司	副董事長	2022年7月	至今
	江泰保險經紀股份有限公司	監事	2020年5月	2022年7月
	中國路橋工程有限責任公司	董事	2023年1月	至今
	中國市政工程西南設計研究總院 有限公司	董事	2023年2月	至今
鄒群	深圳華強鼎信投資有限公司	總經理	2021年3月	至今
	深圳華強鼎信投資有限公司	董事	2015年1月	至今
	廣東華強置業有限公司	董事	2008年1月	至今

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
何敏	招商證券資產管理有限公司	董事	2019年7月	2022年6月
	招商期貨有限公司	董事	2019年5月	2022年4月
	招商致遠資本投資有限公司	董事	2019年5月	2022年3月
	博時基金管理有限公司	監事長	2019年4月	2022年9月
趙斌	招證國際	董事長	2022年1月	至今
	招商投資	執行董事	2019年1月	2022年5月
熊賢良	招商局集團	發展研究中心主任	2021年8月	至今
	招商局科技創新發展研究院	院長	2021年8月	至今
	招商局投資發展有限公司	董事	2020年4月	2022年9月
	招商局創新投資管理有限責任公司	董事	2018年8月	2022年1月
彭磊	深圳市招商平安投資管理有限公司、招商投資管理(深圳)有限公司	董事	2021年11月	2022年9月
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	董事	2018年12月	2022年6月
	深圳市招商平安資產管理有限責任公司	副總經理	2021年7月	2022年6月
	長城證券股份有限公司	董事	2011年6月	至今

第四節：企業管治報告

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王大雄	誠通證券股份有限公司	獨立董事	2022年5月	至今
	中遠海運發展股份有限公司	董事長	2019年7月	2022年6月
	中遠海運發展股份有限公司	執行董事	2016年5月	2022年6月
	招商銀行	非執行董事	2016年11月	2022年6月
	中遠海運投資控股有限公司	董事長	2014年3月	2022年1月
汪棣	上投摩根基金管理有限公司	獨立董事	2019年4月	至今
	恒生銀行(中國)有限公司	獨立董事	2022年8月	至今
	51信用卡有限公司	獨立非執行董事	2018年7月	2022年4月
	亞太財產保險有限公司	獨立董事	2016年4月	2022年10月
	中國台灣旭昶生物科技股份有限公司	監事	2016年8月	至今
沈衛華	招商致遠資本	總經理	2023年2月	至今
	深圳瑞華泰薄膜科技股份有限公司	獨立董事	2020年5月	2022年4月
	深圳市新產業生物醫學工程股份有限公司	獨立董事	2020年6月	2022年4月
李宗軍	招商期貨	董事長	2019年3月	2022年7月
在其他單位任職情況的說明	無			

(三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

<p>董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序</p>	<p>公司非執行董事、外部監事不在公司領薪，獨立非執行董事根據公司股東大會決議領取獨立董事津貼。董事會薪酬與考核委員會對在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案進行研究、審查，並就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員報酬最終由董事會薪酬與考核委員會審議決定。</p>
<p>董事、監事、高級管理人員報酬確定依據</p>	<p>在公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員的報酬參考管理崗位的主要職責、績效考核結果以及市場薪酬水平，根據公司《高級管理人員薪酬管理辦法》相關規定，最終由公司董事會薪酬與考核委員會確定。</p>
<p>董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況</p>	<p>在公司《高級管理人員薪酬管理辦法》確定的年度薪酬外，2020年度公司經董事會薪酬與考核委員會批准實施了《核心員工中長期現金保留計劃方案》，核心員工的激勵金額根據公司及個人的績效考核結果分期確認發放。報告期內發放2020年度稅前激勵金額：霍達人民幣168.74萬元，周語菡人民幣126.18萬元，李宗軍人民幣125.62萬元，吳慧峰人民幣125.62萬元，趙斌人民幣135.52萬元，胡宇人民幣125.62萬元，尹虹艷人民幣72.04萬元，何敏人民幣30.69萬元(以上薪酬均以人民幣計算)。</p>
<p>報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計</p>	<p>公司董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額合計人民幣4,447.25萬元。</p>

第四節：企業管治報告

(四) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
吳宗敏	總裁	聘任	2022年1月13日	董事會聘任
熊賢良	非執行董事	離任	2022年1月21日	因工作變動原因辭職
霍達	首席信息官	聘任	2022年3月27日	董事會聘任
吳宗敏	執行董事	選舉	2022年4月29日	股東大會選舉
鄧偉棟	非執行董事	選舉	2022年4月29日	股東大會選舉
王大雄	非執行董事	離任	2022年5月13日	因退休原因辭職
張慶	副總裁	離任	2022年5月13日	因個人身體原因辭職
張浩川	副總裁	聘任	2022年5月13日	董事會聘任
李宗軍	副總裁	離任	2022年7月4日	因年齡原因辭職
劉冲	非執行董事	選舉	2022年11月29日	股東大會選舉
豐金華	獨立非執行董事	選舉	2022年11月29日	股東大會選舉
汪棣	獨立非執行董事	離任	2022年11月29日	因有其他工作安排辭職及股東大會選舉新獨立非執行董事任職

姓名	擔任的職務	變動情形	變動日期	變動原因
彭磊	非執行董事	離任	2023年1月12日	因工作變動原因辭職
李曉霏	股東代表監事	離任	2023年1月12日	因工作變動原因辭職
	非執行董事	選舉	2023年1月12日	股東大會選舉
徐鑫	股東代表監事	選舉	2023年1月12日	股東大會選舉
沈衛華	職工代表監事	離任	2023年3月9日	因工作變動原因辭職及職工代表大會選舉產生新任職工代表監事
陳鋆	職工代表監事	選舉	2023年3月9日	職工代表大會選舉

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員共計離任5人，佔報告期初董監高總人數的17.86%。

以上具體內容詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2022年1月13日、1月21日、3月27日、4月29日、5月13日、7月4日、11月29日、12月13日、2023年1月12日、2月17日、3月9日的相關公告。

2023年1月12日，公司第七屆董事會第二十六次會議審議同意續聘吳慧峰先生、趙斌先生為公司副總裁，胡宇先生為公司合規總監、首席風險官，任期自2023年1月12日至2024年12月31日。具體內容詳見公司於2023年1月12日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

2023年2月17日，公司監事會收到公司職工代表監事沈衛華女士遞交的書面辭職報告。沈衛華女士因工作變動原因申請辭去公司第七屆監事會職工代表監事職務。2023年3月9日，公司第三屆職工代表大會選舉陳鋆先生為公司第七屆監事會職工代表監事，沈衛華女士不再履行職工代表監事職責。具體內容詳見公司於2023年3月9日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第四節：企業管治報告

(五) 董事、監事相關信息的重大變更

報告期內至最後實際可行日期，公司董事、監事任職信息的變化詳見本節之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況」及「公司董事、監事、高級管理人員變動情況」。

除上述變更外，截至最後實際可行日期，公司董事、監事無有關香港上市規則第13.51B條規定而須披露的重大變更。

五、報告期內召開的董事會有關情況

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第十二次會議	2022年 1月13日	審議通過關於聘任公司總裁的議案
第七屆董事會第十三次會議	2022年 1月21日	審議通過關於提名董事候選人的議案
第七屆董事會第十四次會議	2022年 2月28日	審議通過關於公司新設分支機構的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第十五次會議	2022年 3月27日	<p>審議通過關於公司2021年度董事會工作報告的議案；關於公司董事會審計委員會2021年度履職情況報告的議案；關於公司2021年度經營工作報告的議案；關於公司2021年年度報告的議案；關於公司2021年度財務決算報告的議案；關於公司2021年度利潤分配的議案；關於公司2021年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告的議案；關於公司2021年度合規報告的議案；關於公司2021年度洗錢風險管理工作報告的議案；關於公司2021年度內部控制評價報告的議案；關於公司2021年度內部控制審計報告的議案；關於公司2021年度募集資金存放與實際使用情況專項報告的議案；關於公司2022年度財務預算報告的議案；關於聘請公司2022年度審計機構的議案；關於公司2022年度自營投資額度的議案；關於招商證券國際有限公司及其全資子公司2022年度擔保授權方案的議案；關於公司2022年度預計日常關聯交易的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署2022-2024年行政採購框架協議的議案；關於公司與招商局集團有限公司簽署2022-2026年房屋租賃框架協議的議案；關於增發公司H股股份一般性授權的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司關聯交易管理制度》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司會計師事務所選聘制度》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度》的議案；關於聘任公司首席信息官的議案；關於擇期召開股東大會的議案</p>

第四節：企業管治報告

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第十六次會議	2022年 4月18日	審議通過關於全資子公司招商證券投資有限公司與關聯方共同投資關聯交易的議案
第七屆董事會第十七次會議	2022年 4月24日	審議通過關於公司2022年第一季度報告的議案
第七屆董事會第十八次會議	2022年 5月13日	審議通過關於補選公司第七屆董事會戰略委員會委員的議案；關於聘任公司副總裁的議案
第七屆董事會第十九次會議	2022年 5月27日	審議通過關於公司與招商局集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；關於公司與中國遠洋海運集團有限公司簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司全面風險管理制度》的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第二十次會議	2022年 7月11日	審議通過關於修訂《招商證券股份有限公司獨立董事制度》的議案；關於制定《招商證券股份有限公司董事會授權管理辦法》的議案；關於制定《招商證券股份有限公司對外捐贈管理辦法》的議案；關於公司申請上市證券做市交易業務資格並試點從事科创板股票做市交易業務的議案；關於擇期召開股東大會的議案
第七屆董事會第二十一次會議	2022年 8月26日	審議通過關於公司2022年半年度經營工作報告的議案；關於公司2022年半年度報告的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司募集資金管理辦法》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司信息披露制度》並廢止部分制度的議案；關於修訂《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》的議案
第七屆董事會第二十二次會議	2022年 10月10日	審議通過關於提名董事候選人的議案；關於提名獨立董事候選人的議案
第七屆董事會第二十三次會議	2022年 10月28日	審議通過關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；關於公司2022年第三季度報告的議案；關於調整與招商局集團有限公司證券及金融產品、交易及服務框架協議2022年度上限的議案；關於調整與中國遠洋海運集團有限公司證券及金融產品、交易及服務框架協議2022年度上限的議案；關於向全資子公司招商投資增資的議案

第四節：企業管治報告

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆董事會第二十四次會議	2022年 12月19日	審議通過關於修訂《招商證券股份有限公司章程》的議案；關於董事會戰略委員會職責調整、更名並修訂相關工作規則的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》的議案；關於制定《招商證券股份有限公司債務融資管理辦法》的議案；關於制定《招商證券股份有限公司融資擔保管理辦法》的議案；關於修訂《招商證券中長期發展戰略暨2019-2023年發展規劃》的議案；關於提名非執行董事候選人的議案；關於補選公司第七屆董事會專門委員會委員的議案；關於擇期召開股東大會的議案
第七屆董事會第二十五次會議	2022年 12月30日	審議通過關於公司2022年度對外捐贈額度的議案；關於制定《招商證券股份有限公司經理層成員經營業績考核辦法》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司總裁工作細則》的議案；關於修訂《招商證券股份有限公司董事會授權管理辦法》的議案

六、董事履行職責情況

(一) 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
霍達	否	14	14	11	0	0	否	3
吳宗敏	否	8	8	5	0	0	否	2
劉威武	否	14	13	13	1	0	否	3
鄧偉棟	否	8	7	7	1	0	否	2
蘇敏	否	14	14	13	0	0	否	3
高宏	否	14	13	13	1	0	否	3
黃堅	否	14	14	14	0	0	否	3
劉沖	否	2	2	2	0	0	否	0
王文	否	14	14	14	0	0	否	3
向華	是	14	14	14	0	0	否	3
肖厚發	是	14	14	14	0	0	否	3
熊偉	是	14	14	14	0	0	否	3
胡鴻高	是	14	14	14	0	0	否	3
豐金華	是	2	2	2	0	0	否	0
熊賢良 (2022年1月21日離任)	否	1	1	1	0	0	否	0
彭磊 (2023年1月12日離任)	否	14	14	14	0	0	否	3
王大雄 (2022年5月13日離任)	否	7	7	7	0	0	否	1
汪棣 (2022年11月29日離任)	是	12	11	11	1	0	否	3
年內召開董事會會議次數								14
其中：現場會議次數								0
通訊方式召開會議次數								8
現場結合通訊方式召開會議次數								6

第四節：企業管治報告

(二) 獨立董事履行職責情況

公司獨立董事履行職責的具體情況詳見與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司獨立董事2022年度述職報告》。

(三) 其他

1、董事培訓情況

本公司高度重視董事的持續培訓，持續完善內部工作流程，建立多層次的信息溝通機制，為公司董事履職提供信息保障，以確保董事對本公司的運作及業務有適當的理解，確保董事瞭解中國證監會、上海證券交易所、香港聯合交易所有限公司以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，公司董事通過《董監事通訊》、積極參加監管機構及自律組織的培訓等，及時瞭解掌握最新的政策法規、行業動態和公司運營情況，更新專業知識和技能，持續提升履職能力。

姓名	職務	培訓時間和內容
霍達	董事長、執行董事	2022年3月至7月參加中青年幹部培訓一班(第51期)；2022年4月參加國家安全教育專題講座；2022年5月至8月參加「做好碳達峰碳中和工作，推進企業高質量發展」網上專題班；2022年9月參加上市公司董監高專題系列培訓第2期：股東違規交易和股份變動規定；閱讀公司月度董監事通訊
劉威武	非執行董事	2022年4月參加「4.15」國家安全日宣傳教育暨境外中方員工安全風險防範培訓；2022年6月參加國資委對標世界一流供應鏈管理提升視頻培訓會；2022年8月參加碳達峰碳中和培訓；2022年9月參加「招商局與中國對外開放歷史進程：回顧與前瞻」國際學術研討會、招商局集團「鑄力智行」財務人才培訓班；閱讀公司月度董監事通訊

姓名	職務	培訓時間和內容
鄧偉棟	非執行董事	2022年4月參加香港上市公司董事合規培訓；2022年6月至7月參加2022年第三期上市公司董事、監事和高管初任培訓；分別於2022年6月、9月、9月參加深圳上市公司協會舉辦的2022年上市公司董監高專題系列培訓(第1、2、3期)；2022年12月參加中國上市公司協會舉辦的公司治理專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊
蘇敏	非執行董事	2022年5月至8月參加「做好碳達峰碳中和工作，推進企業高質量發展」網上專題班；2022年6月參加深圳上市公司協會舉辦的董監高專題系列培訓(第1期)、《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年7月觀看全球技術和經濟展望直播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊
吳宗敏	執行董事、總裁	2022年4月參加「4.15」國家安全日宣傳教育暨境外中方員工安全風險防範培訓；2022年5月參加圍繞科技創新、綠色金融等主題的培訓研討；2022年5月至8月參加「做好碳達峰碳中和工作，推進企業高質量發展」網上專題班；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年6月至7月參加2022年第三期上市公司董事、監事和高管初任培訓；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊

第四節：企業管治報告

姓名	職務	培訓時間和內容
高宏	非執行董事	2022年4月、5月參加「世界一流國際大講堂」系列直播課程：大國雄心-中國將如何改變世界及新形勢下歐盟對華關係的重新定位及對中歐投資的影響；閱讀公司月度董監事通訊
黃堅	非執行董事	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊
劉沖	非執行董事	2022年1月參加面向董監高及業務人員開展的公司治理培訓；2022年5月至8月參加「做好碳達峰碳中和工作，推進企業高質量發展」網上專題班；2022年6月參加「加快建設世界一流企業」一創新驅動發展專題網絡培訓班；2022年6月至8月參加中國遠洋海運集團2022年董事履職能力培訓班；2022年11月參加香港上市公司董事合規培訓；閱讀公司月度董監事通訊

姓名	職務	培訓時間和內容
王文	非執行董事	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊
向華	獨立非執行董事	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊
肖厚發	獨立非執行董事	2022年7月參加會計師事務所合夥人崗位能力培訓(管理合夥人培訓班)；閱讀公司月度董監事通訊
熊偉	獨立非執行董事	2022年5月參加英國帝國理工學院金融科技研討會及劍橋大學社會責任投資研討會；閱讀公司月度董監事通訊
胡鴻高	獨立非執行董事	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊

第四節：企業管治報告

姓名	職務	培訓時間和內容
豐金華	獨立非執行董事	2022年11月參加香港上市公司董事合規培訓；2022年12月參加中國上市公司協會舉辦的公司治理專題培訓；閱讀公司月度董監事通訊
熊賢良	非執行董事(2022年1月21日離任)	閱讀公司月度董監事通訊
彭磊	非執行董事(2023年1月12日離任)	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊
王大雄	非執行董事(2022年5月13日離任)	閱讀公司月度董監事通訊
汪棣	獨立非執行董事(2022年11月29日離任)	2022年4月參加上市公司股東、董監高減持股份專題培訓；2022年5月參加第七期「證券公司廉潔從業專題」系列網絡直播課；2022年6月參加《期貨和衍生品法》培訓網播課；2022年9月參加中國上市公司協會舉辦的「嚴厲打擊財務造假堅決杜絕資金佔用」專題培訓、2022年上市公司董監高專題系列培訓(第2、3期)；閱讀公司月度董監事通訊

2、非執行董事任期

截至報告期末，公司非執行董事8名(劉威武、鄧偉棟、蘇敏、彭磊、高宏、黃堅、劉沖、王文)，獨立非執行董事5名(向華、肖厚發、熊偉、胡鴻高、豐金華)。其任期詳見本報告「第四節 企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

3、多元化政策

(1) 目的

本政策旨在列載本公司董事會為實現董事會成員多元化而採取的方針。

(2) 政策聲明

- ① 董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧和經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使得董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。
- ② 本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

(3) 可計量目標

甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會組成(包括性別、年齡、教育背景、專業經驗、服務任期等)將每年在《企業管治報告》內披露。

截至本報告日期，董事會由十五名成員組成，其中一名為女性董事，故就董事會而言已實現性別多元化的目標。本公司將參考股東的期望以及行業最佳慣例，繼續致力於提高女性董事人數，實現性別多元化的適當平衡。本公司將(i)在招聘中注重實現性別多元化；及(ii)重視女性員工的能力提升，從而在長遠上保持董事會的性別多元化。

截至2022年12月31日，本集團擁有12,488名在職員工(包括高級管理人員)，其中女性員工(包括高級管理人員)約佔42%，因而本集團已達致維持性別比例相對均衡的目標。本公司已實施公平就業、擇優錄取規則，且無性別歧視。根據董事會的檢討結果，概無任何因素或情況會導致全體員工(包括高級管理人員)的性別多元化更具挑戰性或削弱其相關性。本公司將繼續努力增加女性在員工團隊中的代表性。

(4) 監察及匯報

提名委員會將每年在《企業管治報告》內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

第四節：企業管治報告

(5) 檢討本政策

提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

(6) 本政策的披露

- ① 本政策登載在本公司網站供公眾查閱。
- ② 本政策概要及為執行本政策而制定的可計量目標和達標進度將每年在《企業管治報告》內披露。

4· 提名政策

提名委員會依據相關法律法規、香港上市規則和《公司章程》的規定，結合本公司實際情況，研究公司的董事、高級管理人員人選的當選條件、選舉程序和任職期限，形成決議後備案並提交董事會通過。

董事、高級管理人員人選的選任程序：

- (1) 提名委員會研究公司對新任董事、高級管理人員的需求情況，並形成書面材料；
- (2) 提名委員會可在本公司、子公司內部以及人才市場等範圍內廣泛搜尋董事、高級管理人員人選；
- (3) 提名委員會搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
- (4) 提名委員會徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、高級管理人員人選；
- (5) 提名委員會召集提名委員會會議，根據董事、高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；
- (6) 提名委員會在選舉新的董事和聘任新的高級管理人員前，按照股東大會和董事會的會議程序提出董事候選人和聘任高級管理人員人選的相關材料和任免建議；
- (7) 提名委員會根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

5、董事會獨立性評估機制

本公司已採納董事會獨立性評估機制(「董事會獨立性評估機制」)。董事會獨立性評估機制旨在確保董事會具有較強的獨立元素，使董事會能夠有效地作出獨立判斷，更好地維護股東的利益。為確保獨立非執行董事可向董事會提供獨立觀點及意見，提名委員會及董事會每年評估獨立非執行董事的獨立性，所考慮的相關因素包括以下各項：(1)履行其職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗及穩定性；(2)對本公司事務投入的時間及精力；(3)堅決履行其身為獨立董事的職責和投入董事會工作；(4)就擔任獨立非執行董事申報利益衝突事項；(5)不參與本公司日常管理，亦不存在任何關係或情況會影響其作出獨立判斷；及(6)董事會主席定期在執行董事避席的情況下與獨立非執行董事會面。此外，根據董事會獨立性評估機制，允許董事在履行職責時尋求獨立的專業意見，並鼓勵董事獨立聯繫及諮詢本公司高級管理人員。

七、董事會下設專門委員會情況

公司已按照相關中國法律、法規、《公司章程》及香港上市規則中有關公司治理的規定成立五個董事會專門委員會，即戰略與可持續發展委員會、風險管理委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會。各專門委員會對董事會負責，在董事會授權下開展工作，分工明確，權責分明，運作有效，使董事會的決策分工更加細化。各專門委員會為董事會的決策提供諮詢意見，在公司的重大決策中較好地發揮了作用。

截至報告期末，各專門委員會構成情況請見下文「董事會下設專門委員會成員情況」。

報告期內，公司董事會專門委員會認真履職，就公司戰略與可持續發展、風險管理、內外部審計、內部控制提出了諸多積極的意見和建議。報告期內，董事會專門委員會未提出有異議的事項。

第四節：企業管治報告

(一) 董事會下設專門委員會成員情況

專門委員會類別	成員姓名
戰略與可持續發展委員會	霍達(主席)、熊賢良(於2022年1月21日離任)、吳宗敏(於2022年5月13日任職)、鄧偉棟(於2022年5月13日任職)、高宏、王大雄(於2022年5月13日離任)、劉沖(於2022年12月19日委任)、王文、向華
風險管理委員會	蘇敏(主席)、吳宗敏(於2022年4月29日任職)、劉威武、彭磊(於2023年1月12日離任)、李曉霏(於2023年1月12日任職)、王大雄(於2022年5月13日離任)、劉沖(於2022年12月19日任職)、王文、向華
審計委員會	肖厚發(主席)、劉威武、黃堅、胡鴻高、汪棣(於2022年11月29日離任)、豐金華(於2022年12月19日任職)
薪酬與考核委員會	向華(主席)、蘇敏、彭磊(於2023年1月12日離任)、李曉霏(於2023年1月12日任職)、熊偉、汪棣(於2022年11月29日離任)、豐金華(於2022年12月19日任職)
提名委員會	熊偉(主席)、霍達、彭磊(於2023年1月12日離任)、李曉霏(於2023年1月12日任職)、肖厚發、胡鴻高

(二) 報告期內戰略與可持續發展委員會召開1次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年12月19日	審議通過修訂《招商證券中長期發展戰略暨2019-2023年發展規劃》、公司董事會戰略委員會職責調整、更名並修訂相關工作規則的議案，聽取公司2022年數字化工作匯報	建議公司夯實數字化目標，抓好數字化戰略貫徹落實工作。	無

本公司戰略與可持續發展委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略進行研究、規劃並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資方案進行研究並提出建議；對本公司重大戰略投資決策、兼併收購進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大戰略投資、兼併收購進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；組織對以上事項的專家評審會；對以上事項的實施進行檢查；對公司環境、社會及治理相關目標、規劃、策略、風險等重大事項進行研究、決策，監督實施進展；董事會授權的其他事宜。

報告期內，戰略與可持續發展委員會共召開1次會議，審議通過修訂《招商證券中長期發展戰略暨2019-2023年發展規劃》、公司董事會戰略委員會職責調整、更名並修訂相關工作規則的議案，聽取公司2022年數字化工作匯報。

此外，公司董事會通過戰略與可持續發展委員會對公司在環境、社會及管治的績效及報告方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

報告期內，戰略與可持續發展委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	霍達(主席)	1/1
2	吳宗敏	1/1
3	鄧偉棟	1/1
4	高宏	1/1
5	劉沖	0/0
6	王文	1/1
7	向華	1/1
8	熊賢良	0/0
9	王大雄	0/0

第四節：企業管治報告

(三) 報告期內風險管理委員會召開4次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年 3月23日	審議通過公司2021年四季度風險評估及2022年經濟資本配置報告、公司淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告(2021年末)、關於調整公司風險偏好陳述書的議案、公司2022年全口徑自營投資額度安排報告、關於公司2022年度自營投資額度的議案、公司2021年四季度合規報告、公司2021年度合規報告	建議公司牢牢把握穩的要求，穩中求進，做好投融資業務，貫徹支持實體經濟發展與轉型，尤其在市場化的條件下提升科技能力、綠色發展的業務；做好合規工作、健全合規文化，做好培訓，將合規文化和制度宣貫到業務前端。	無
2022年 5月20日	審議通過公司2022年一季度風險評估報告、公司2022年一季度合規報告	建議公司高度重視、做好系統升級測試、備份和應急方案。關注信用風險引發的市場風險，包括經濟下行、房地產市場下行、城投債的風險、內外部風險交織下中小企業的信用風險和中小企業股質業務風險等。關注市場風險，做好宏觀研判和大類資產配置，控制權益類方向性自營的敞口；建議公司加大投行業務、財富管理業務能力培養的力度，打造長遠核心競爭力；繼續關注境外子公司的風險；控制好投行業務的合規風險、信息系統事件的合規風險、從業人員行為規範和職業操守的合規風險。	無

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年 8月18日	審議通過公司2022年二季度風險評估報告、公司2022年二季度合規報告、公司2022年6月末公司淨資本等風險控制指標持續達標的情況報告，聽取了關於重點風險領域排查情況的報告	信用風險方面，建議公司繼續推進地產債相關的風險處置，有效控制風險；對於城投債投資要更加審慎，有更細的評價標準；流動性風險方面，建議公司前瞻性管理流動性，提早謀劃資金有效運用；市場風險方面，建議公司從公司整體角度考慮大類資產配置及其考核安排；操作風險、聲譽風險方面，建議公司關注總部和各子公司信息系統風險，加強總部對子公司信息技術的賦能；建議公司繼續強化戰略風險和管理風險的管理，加大三投聯動；建議公司加強投行業務重大合規風險管理和託管業務合規風險管理。	無
2022年 11月22日	審議通過公司2022年三季度風險評估報告、公司2022年三季度合規報告、關於調整招商證券風險偏好陳述書的議案，聽取了科創板股票做市交易業務準備情況匯報	建議公司總結經驗，主動化解投行業務存量風險，防止形成增量風險；高度重視新興行業、綠色低碳行業及ESG等發展機遇，深入研究，優化大類資產配置；高度重視控制城投債的風險。	無

第四節：企業管治報告

本公司風險管理委員會的主要職責為：對公司風險管理和合規管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；檢討及與管理層討論公司的風險管理系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括公司在風險管理方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，並對公司風險管理和合規管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對公司重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對公司定期風險評估報告、定期合規報告、經濟資本管理方案等進行審議並提出意見；主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；根據監管機構要求審議的事項以及董事會授權的其他事項。

報告期內，風險管理委員會共召開4次會議。風險管理委員會通過審議公司季度、年度合規報告和風險評估報告等，全面瞭解公司風險、合規控制情況，定期評估公司風險狀況和風險控制能力，促進公司合規、風險管理等多個部門的相互配合，協同推動構建公司多位一體的風險防控體系。

報告期內，風險管理委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	蘇敏(主席)	4/4
2	吳宗敏	3/3
3	劉威武	4/4
4	李曉霏	0/0
5	劉沖	0/0
6	王文	4/4
7	向華	4/4
8	王大雄	1/1
9	彭磊	4/4

(四) 報告期內審計委員會召開5次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年 3月25日	審議通過關於公司2021年度內部審計工作報告暨2022年內部審計工作計劃的議案、關於公司2021年度內部控制評價報告的議案、關於公司2021年度內部控制審計報告的議案、關於公司2021年度募集資金存放與使用情況專項報告的議案、關於公司2022年度預計日常關聯交易的議案、關於公司2021年年度報告的議案、關於公司2021年度財務決算報告的議案、關於聘請公司2022年度審計機構的議案、關於公司董事會審計委員會2021年度履職情況報告的議案，聽取了公司2021年度審計工作匯報	無	—
2022年 4月22日	審議通過公司2022年第一季度報告	無	無
2022年 8月25日	審議通過公司2022年半年度報告及其摘要、公司2022年半年度內部審計工作報告、公司2022年度內部控制自我評價工作方案	建議公司推動金融科技工作抓緊抓實；對IT整體軟硬件資源包括人力資源做客觀評估，大幅提升整體抗風險能力	—
2022年 10月27日	審議通過公司2022年第三季度報告、關於公司2021年度落實主體責任提升治理水平實現高質量發展相關高風險事項管理專項稽核的報告，聽取了公司2021年年報審計工作計劃	無	—
2022年 12月30日	審議通過公司2022年三季度內部審計工作報告	無	無

第四節：企業管治報告

本公司審計委員會的主要職責為：提議聘請或更換外部審計機構，監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作，監督公司的內部審計制度及其實施；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通，擔任公司與外部審計機構之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；監管公司內部監控程序，評估內部控制的有效性；審查公司內部控制，組織對責任體系進行日常監督檢查。負責公司責任體系的事前指導、事中監督和事後檢查，健全內部監察機制；對各部門及崗位合規和風險控制責任履行情況、責任事件及處理情況等進行日常監督、檢查，並定期向公司董事會匯報。通過定期約談合規負責人和其他有效方式，瞭解公司高級管理人員合規責任履行情況；監管公司的財務申報制度，審閱公司的財務報告並對其發表意見；對重大關聯交易進行審計；確保並檢討公司設定以下安排：公司員工可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注；審計委員會應確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；公司董事會授予的其他事宜；研究其他由董事會界定的課題；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，審計委員會共召開5次會議。審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作規則》的規定召集會議、審議相關事項並進行決策；審計委員會按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編制、審計及披露工作，維護審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。

審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。

審計委員會對公司的財務狀況進行了審慎的核查並對公司編制的財務報表進行了審核，認為：公司財務體系運營穩健，財務狀況良好。此外，公司董事會通過審計委員會對公司在會計及財務匯報職能方面是否具備充足的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦作出檢討並感到滿意。

報告期內，審計委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	肖厚發(主席)	5/5
2	劉威武	5/5
3	黃堅	5/5
4	胡鴻高	5/5
5	豐金華	1/1
6	汪棣	4/4

(五) 報告期內薪酬與考核委員會召開3次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年 1月19日	審議通過關於核定招商證券2020年度薪酬總額的議案、關於核定招商證券2019年度高管薪酬的議案、關於發放2020年度核心員工中長期現金保留計劃的議案	無	無
2022年 3月25日	聽取或審閱霍達、李宗軍、吳慧峰、趙斌、胡宇、張慶等6位高級管理人員2021年度述職報告，審議通過關於公司合規負責人2021年度考核報告的議案	無	無
2022年 12月30日	審議通過關於落實工效掛鉤機制的議案、關於經理層副職年度薪酬二次分配原則的議案、關於制定《招商證券股份有限公司經理層成員經營業績考核辦法》的議案	無	無

第四節：企業管治報告

本公司薪酬與考核委員的主要職責為：根據公司董事、高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，研究、審查公司董事、高級管理人員的薪酬政策、標準與方案，並就公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；薪酬標準或方案包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；審核公司整體薪酬政策和年度薪酬總額，並對薪酬政策以及年度薪酬執行情況進行檢查；就執行董事及高級管理人員的薪酬待遇(包括現金薪酬、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償))，以及非執行董事的薪酬向董事會提出建議；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及公司其他職位的僱用條件；檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理；檢討及批准因董事行為失當而解雇或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；研究公司董事、高級管理人員考核的標準；審查公司董事、高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評並提出建議；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開3次會議。審查公司執行董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核，對公司合規負責人合規性進行專項考核。落實工效掛鉤機制，明確經理層副職年度薪酬二次分配原則並制定《招商證券股份有限公司經理層成員經營業績考核辦法》。

報告期內，薪酬與考核委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	向華(主席)	3/3
2	蘇敏	3/3
3	李曉霏	0/0
4	熊偉	3/3
5	豐金華	1/1
6	彭磊	3/3
7	汪棟	2/2

(六) 報告期內提名委員會召開6次會議

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他履行職責情況
2022年 1月13日	審議通過關於提名公司總裁的議案	無	無
2022年 1月21日	審議通過關於提名董事候選人的議案	無	無
2022年 3月25日	審議通過關於公司2021年度董事會架構檢視報告的議案、關於提名公司首席信息官的議案	無	無
2022年 5月13日	審議通過關於提名公司副總裁的議案	無	無
2022年 10月10日	審議通過關於提名董事候選人的議案、關於提名獨立董事候選人的議案	無	無
2022年 12月19日	審議通過關於提名非執行董事候選人的議案	無	無

第四節：企業管治報告

本公司提名委員會的主要職責為：至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；研究制訂董事、高級管理人員的選擇標準和程序，報董事會批准實施；廣泛搜尋合格的董事、高級管理人員候選人，並向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；對董事、高級管理人員進行審查並提出任免建議；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；董事會授權的其他事宜；公司上市地上市規則或法律法規規定的其他職責。

報告期內，提名委員會共召開6次會議。對公司董事會架構(包括董事多元化)進行檢視，對董事及高級管理人員候選人資格進行審核。有關提名委員會於報告期內遵守的提名程序、流程及參考標準，詳見本報告「第四節 企業管治報告」之「多元化政策」。

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

序號	委員姓名	實際出席會議次數／應出席會議次數
1	熊偉(主席)	6/6
2	霍達	6/6
3	李曉霏	0/0
4	肖厚發	6/6
5	胡鴻高	6/6
6	彭磊	6/6

八、監事履行職責情況

報告期內，公司監事會根據《公司法》《證券法》等相關法律法規和《公司章程》關於監事會職責相關規定，充分發揮監事會在公司治理中的作用。監督公司董事會和高級管理人員對股東大會決議的執行落實情況，對公司日常經營和財務狀況進行檢查，關注公司風控合規情況，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益，在保證公司規範運作方面做出了積極貢獻。

(一) 監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	職務	參加監事會情況						參加股東大會情況
		本年應參加監事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
周語茵	監事會主席	11	11	9	0	0	否	3
王章為	股東代表監事	11	11	11	0	0	否	3
馬蘊春	股東代表監事	11	11	11	0	0	否	3
張震	股東代表監事	11	10	10	1	0	否	3
鄒群	股東代表監事	11	11	11	0	0	否	3
尹虹艷	職工代表監事	11	11	9	0	0	否	3
何敏	職工代表監事	11	11	9	0	0	否	3
李曉霏 (於2023年 1月12日離任)	股東代表監事	11	11	11	0	0	否	3
沈衛華 (於2023年 3月9日離任)	職工代表監事	11	11	9	0	0	否	3
年內召開監事會會議次數								11
其中：現場會議次數								0
通訊方式召開會議次數								9
現場結合通訊方式召開會議次數								2

第四節：企業管治報告

(二) 監事會召開情況

2022年度，監事會共召開會議11次，具體如下表所示：

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆監事會第七次會議	2022年1月24日	審議通過關於招商證券股份有限公司原副總裁鄧曉力同志離任審計報告的議案
第七屆監事會第八次會議	2022年3月25日	審議通過公司2021年年度報告；公司2021年度經營工作報告；公司2021年度內部控制評價報告；公司2021年度合規報告；公司2021年度合規管理有效性評估報告；公司2021年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告；公司2021年度募集資金存放與使用情況專項報告；公司2021年度監事會工作報告。
第七屆監事會第九次會議	2022年4月24日	審議通過關於招商證券股份有限公司2022年第一季度報告的議案
第七屆監事會第十次會議	2022年4月30日	審議通過關於招商證券股份有限公司原副總裁吳光焰同志離任審計報告的議案
第七屆監事會第十一次會議	2022年6月6日	審議通過關於招商證券股份有限公司原總裁熊劍濤同志離任審計報告的議案

會議屆次	召開日期	會議決議
第七屆監事會第十二次會議	2022年7月8日	審議通過關於招商證券股份有限公司原副總裁張慶同志離任審計報告的議案
第七屆監事會第十三次會議	2022年8月25日	審議通過關於公司2022半年度經營工作報告的議案；關於公司2022年半年度報告的議案
第七屆監事會第十四次會議	2022年9月23日	審議通過關於招商證券股份有限公司原副總裁李宗軍同志離任審計報告的議案
第七屆監事會第十五次會議	2022年10月28日	審議通過關於招商證券股份有限公司2022年第三季度報告的議案
第七屆監事會第十六次會議	2022年11月22日	審議通過關於《公司2021年度落實主體責任提升治理水平實現高質量發展相關高風險事項管理專項稽核的報告》的議案
第七屆監事會第十七次會議	2022年12月19日	審議通過關於審議推薦第七屆監事會股東代表監事候選人的議案

第四節：企業管治報告

九、報告期末母公司和主要子公司的員工情況

(一) 員工情況

母公司在職員工的數量	11,524
主要子公司在職員工的數量	964
在職員工的數量合計	12,488
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	61

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
證券及期貨經紀	7,653
研究人員	333
投資及交易人員	261
投資管理業務人員	260
投資銀行業務人員	1,504
法律合規、風控、內部稽核人員	184
信息技術人員	1,445
財務及會計人員	168
行政及管理人員	501
其他人員	179
合計	12,488

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	106
碩士	4,487
本科	5,526
其他	2,369
合計	12,488

（二）薪酬政策

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

截至2022年12月31日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣5,802.87百萬元。其他詳情請參閱本報告「綜合財務報表附註12」。

（三）培訓計劃

公司圍繞戰略規劃和人才培養目標制定年度培訓計劃，通過不斷加強資源投入，完善運營管理，保障員工共性與個性化培訓需求得到滿足。培訓內容包含針對新老員工的行業法律法規、內部規章制度、合規風控、職業道德、廉潔意識，以及證券從業人員必備的各項知識和技能等，有效提升員工執業行為能力。面向重點人才隊伍策劃實施了一系列專項學習項目，以加快核心人才培養。不斷優化培訓方式，大力推廣線上線下混合式學習與訓戰結合式培訓，提高學習效率，促進培訓效果的轉化。全年通過各類行之有效的培訓，幫助員工提高能力素質，促進公司業務目標的實現與核心競爭力的提升。

（四）勞務外包情況

公司總部個別部門及分支機構採用勞務外包形式從事非核心的、事務性的及輔助性的工作。公司遵照《民法典》等國家法律法規的要求，與勞務外包公司簽訂服務協議並對服務質量進行規範管理。

第四節：企業管治報告

(五) 其他

截至2022年12月31日，公司簽訂《證券經紀人委託合同》的經紀人1,276人。公司對經紀人採取分級、分類管理模式。分級管理是指公司總部統一制定入職、薪酬、績效考核、培訓、合規管理、日常執業規範等制度和規範，分公司、營業部可以在公司制定範圍內自主安排營銷人員的入職、提成比例、培訓、考核等事項。分類管理是指公司按照營銷人員業績、學歷、專業能力、合法合規情況和綜合素質，對營銷人員進行級別認證。對不同認證級別的營銷人員薪酬和工作內容進行差異化管理。普通營銷人員的工作內容以新客戶的招攬為主；業績優異、綜合素質高的營銷人員參與公司一定資產級別的客戶服務。

十、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司致力於長期成長和發展的同時高度重視投資者的合理投資回報水平，並注重投資回報的穩定性和連續性，執行持續、穩定的利潤分配政策。

公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利，並優先採用現金分紅的利潤分配方式，具體分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，由股東大會審議決定。在公司盈利、各項風險控制指標符合監管要求、綜合考慮公司經營和長期發展需要的前提下，公司將積極採取現金方式分配股利。

公司實施利潤分配應遵守下列規定：

1. 公司每年以現金方式分配的利潤不低於當年實現的可分配利潤的10%，且在任意連續的三個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%；
2. 公司利潤分配不得超過累計可分配利潤的範圍，並確保利潤分配方案實施後公司各項風險控制指標符合《證券公司風險控制指標管理辦法》規定的預警標準要求；
3. 公司原則上每年度進行一次利潤分配，董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期現金分紅；
4. 公司在滿足上述第(一)項現金股利分配和確保公司股本合理規模的前提下，保持股本擴張與業務發展、業績增長相適應，採取股票股利等方式分配股利。

報告期內，公司根據《招商證券股份有限公司股東回報規劃(2021-2023年)》以及《招商證券股份有限公司章程》關於分紅政策、分紅決策程序和機制的規定，制定並實施了2021年年度利潤分配方案。

公司2021年年度利潤分配方案為：以方案實施前的公司總股本8,696,526,806股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.540元(含稅)，共計派發現金紅利人民幣4,696,124,475.24元。本次現金分紅佔公司2021年年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的40.33%。

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公司審議利潤分配方案的股東大會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。

公司以上利潤分配方案由公司獨立董事發表意見，經公司董事會審議通過之後，提交公司股東大會審議通過。股東大會審議以上議案時，對中小投資者進行了單獨計票。

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(2021-2023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。

2022年8月8日，公司2021年年度利潤分配方案實施完畢。

第四節：企業管治報告

(二) 現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求	✓是 □否
分紅標準和比例是否明確和清晰	✓是 □否
相關的決策程序和機制是否完備	✓是 □否
獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用	✓是 □否
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護	✓是 □否

(三) 本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.85
每10股轉增數(股)	0
現金分紅金額(含稅)	1,608,857,459.11
分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	8,072,318,543.95
佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	19.93
以現金方式回購股份計入現金分紅的金額	0
合計分紅金額(含稅)	1,608,857,459.11
合計分紅金額佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率(%)	19.93

2022年度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1.85元(含稅)，不送紅股，不進行資本公積金轉增股本。

以截至2022年12月31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1,608,857,459.11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公司審議利潤分配方案的股東大會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2022年度利潤分配方案需經2022年年度股東大會審議通過後，公司將於2023年8月30日前派發2022年度現金紅利。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。

(四) 近三年利潤分配方案／預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	現金分紅金額(元)(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比例(%)
2022年度	0	1.85	0	1,608,857,459.11	8,072,318,543.95	19.93
2021年度	0	5.40	0	4,696,124,475.24	11,645,065,137.15	40.33
2020年度	0	4.37	0	3,800,382,214.22	9,491,638,796.98	40.04
2020中期	0	3.35	0	2,913,336,480.01	4,333,834,391.86	67.22

註：2020年上半年公司因推進配股工作，未提出2019年度利潤分配方案，2020年中期分紅總額為2019年度合併報表歸屬於母公司股東的淨利潤的40.01%。

第四節：企業管治報告

十一、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

(一) 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

事項概述	查詢索引
<p>公司第六屆董事會第十七次會議、2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A股類別股東大會及2019年第一次H股類別股東大會審議通過了《以集中競價交易方式回購公司A股股份方案》。公司擬將本次回購的全部A股股份用於員工持股計劃。</p> <p>公司第六屆董事會第二十五次會議、公司2020年第一次臨時股東大會審議通過《關於審議〈招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)〉及其摘要的議案》；公司第六屆董事會第二十八次會議、2020年第一次臨時股東大會審議通過了《關於提前完成公司A股股份回購的議案》《關於明確公司員工持股計劃購買回購股票的價格及計劃規模的議案》，並據此對《招商證券股份有限公司員工持股計劃(草案)》及其摘要進行了修訂。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A股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A股股票數量累計不超過公司股本總額的1%。</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》。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，佔公司總股本的比例為0.5974%，參與人數共995人。</p> <p>2020年7月至8月公司A+H股配股發行工作完成後，公司員工持股計劃持有52,026,381股公司A股股票，佔公司總股本的比例為0.5982%。員工持股計劃的股票認購價格為每股人民幣16.5912元，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。有關員工持股計劃獲得配股的認購價格以及釐定基準，詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2020年7月6日、8月18日的相關公告。</p>	

第四節：企業管治報告

事項概述	查詢索引
<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6.8年。</p>	

2022年度內，員工持股計劃下並無任何股份獲授出、行使、失效或註銷。截至本報告日期，根據員工持股計劃授出的股份詳情載列如下：

持有人姓名／類別	持有股份數量
霍達	531,210
周語菡	429,054
尹虹艷	204,311
何敏	102,156
陳鋆	102,156
2022年度內總薪酬最高的五名個人合計(其中兩名為公司董事或監事)	1,879,666
其他員工合計	37,732,491

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

截至2022年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

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

(三) 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司高級管理人員報酬根據崗位和績效掛鉤情況來確定，在現有管理框架內，實行的是績效薪酬激勵機制。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬；董事長及公司高級管理人員的個人績效薪酬根據考核結果進行分配。分配方案須由董事會薪酬與考核委員會出具書面意見後確定。

第四節：企業管治報告

十二·報告期內的內部控制制度建設及實施情況

作為A+H股上市證券公司，公司按照境內外相關法律法規以及監管機構、交易所及其他自律組織關於內部控制的相關規則，建立了完備的內部控制制度體系。公司將內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷完善制度建設，強化制度執行，落實監督檢查，確保公司持續穩健發展。

根據2022年度公司內部控制評價結果，報告期內，公司不存在財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷，公司已建立較為完善的內部控制機制並有效執行，達到了公司內部控制的整體目標。

十三·公司合規管理體系建設情況

（一）公司合規管理體系建設情況

公司建立了由董事會、高級管理層、合規總監、法律合規部、各部門及分支機構與各層級子公司五個層次構成的合規管理組織架構。2022年，各層級各司其責，積極履行其相應合規管理職責，公司合規情況良好。

公司持續推進合規管理體系建設工作，進一步組織落實監管新規，做好監管溝通，按照法律法規、公司規章制度要求開展合規審查、合規培訓宣導、合規檢查、合規風險處置、日常合規監測、反洗錢等各項合規管理監督工作；加強合規風險點防範和識別工作，健全合規風險管控機制；及時做好法律法規準則追蹤解讀，組織相關部門及時修訂完善內部規章制度，落實新規要求，有效完善公司內控管理；新建或修訂了《合規手冊》《招商證券股份有限公司證券從業人員證券投資行為管理制度》《招商證券股份有限公司合同管理辦法》等7項法律合規管理制度，持續完善合規管理制度體系；嚴格執行落實《招商證券股份有限公司幹部員工問責管理規定》，建立了完善的合規問責體系。

(二) 報告期內完成的合規檢查情況

2022年，公司加大合規檢查力度，針對監管關注重點、高風險領域、新業務等領域，積極開展合規檢查，全面排查合規風險隱患並督導整改。全年共開展37項合規檢查，保障公司業務規範開展。

十四、報告期內對子公司的管理控制情況

公司對下屬子公司按照子公司管理制度進行規範管理。公司對全資子公司的管理遵循統一管理、獨立決策、規範運作、靈活高效的基本原則。公司各職能部門按職能條線對子公司進行戰略管理、人力資源管理、財務管理、風險合規管理等。此外，公司還通過金蝶系統、OA系統等管理系統軟件加強對子公司內部管理控制，提高子公司經營管理水平。

十五、內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2022年度內部控制審計報告》。

第四節：企業管治報告

十六、稽核工作開展情況

報告期內，公司稽核監督工作堅持「以問題為導向、以管控為主線、以質效為目標」的工作思路，一是落實公司部署，統籌規劃穩覆蓋、抓重點，年度稽核計劃有序推進，專項調查高效率、高質量完成。二是助力高效發展，防範風險、提質增效，堅持問題導向，歸因分析，著力管控機制的改進落實；深化溝通宣導，將機制難以完全解決的問題通過問責教育與思想教育來補強，不能、不敢、不想三個目標並重。三是助力戰略推進，思想引領、攻堅克難，結合行業發展變化和公司戰略推進，綜合評估管理政策、管理措施的有效性和力度。

報告期內，公司共開展各類稽核審計項目147項，其中總部及子公司專項稽核及評估項目39項，全面覆蓋公司負債融資管理、公司數據治理、金融科技中心運維與应急管理、互聯網金融業務、投資銀行管理流程、固定收益投資、衍生投資、資產管理業務(子公司)、私募股權投資業務(子公司)等業務及管理領域，完成公司內部控制有效性自我評估項目；分支機構負責人的離崗或離任稽核項目108項。

通過開展上述內部稽核、評估及後續督促整改，各單位內部控制的制度健全性、機制充分性和執行有效性得到全面梳理並完善，主要風險得到充分反映並強化防控，合規與風險防範意識得到提高，稽核監督工作為公司穩中求進、實現高質量發展保駕護航。

十七、上市公司治理專項行動自查問題整改情況

根據中國證監會部署，2021年公司組織開展上市公司治理專項行動自查工作。經自查，公司已經按照《公司法》《上市公司治理準則》《證券公司治理準則》《上海證券交易所股票上市規則》《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等相關法律法規和規章制度建立健全了較為完整、合理的法人治理結構及內部控制體系。本次自查發現的董事會、監事會延期換屆、部分高級管理人員未出席股東大會等問題均已於2021年度完成整改。公司將按照法律法規的規定進一步完善公司治理，不斷提高公司發展質量。

十八、其他

(一) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的特定查詢，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。根據中國證監會的規定，本公司僱員作為證券從業人員，不得買賣股票。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。經查詢，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《標準守則》及《招商證券股份有限公司董事、監事和高級管理人員所持公司股份及其變動管理制度》的相關規定。公司董事、監事及高級管理人員持有本公司股份情況詳見本報告「第四節 企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」的相關內容。

(二) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中審計報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應分別獨立理解。

本公司董事會已確認其承擔編製本集團截至2022年12月31日止年度報告的責任。

本公司董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其他根據《香港上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報平衡、清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

就董事所知，本公司並無面臨任何可能對本公司的持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。此外，本公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

(三) 聯席公司秘書

吳慧峰先生與鄺燕萍女士為本公司聯席公司秘書（分別於2015年7月及2016年4月獲委任，該委任均於2016年10月生效）。吳慧峰先生為董事會秘書，是本公司內部之主要聯絡人，鄺燕萍女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司總監。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2022年12月31日止，吳慧峰先生與鄺燕萍女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

第四節：企業管治報告

(四) 股東權利

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》等相關規定要求召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。

根據《公司章程》第83條，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面回饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未作出回饋的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。公司制定了《投資者關係管理制度》等較為完善的規章制度，投資者關係管理工作規範化、制度化、流程化開展。公司通過投資者服務專線、公司網站投資者關係專欄以及現場調研接待等渠道與投資者形成了良好的互動和溝通交流。

公司董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能的任何疑慮。股東可以根據《公司章程》列明的程序召集召開臨時股東大會並向股東大會提出臨時提案。《公司章程》已在上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站和公司網站公佈。公司股東大會將安排董事、管理層回答股東提問。根據《公司章程》第88條，公司召開股東大會，董事會、監事會以及連續一百八十日以上單獨或者合計

持有公司百分之三以上股份的股東，有權向公司提出提案。連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

(五) 核數師酬金

公司審計師酬金情況詳見本報告「第六節 重要事項」之「二、聘任、解聘會計師事務所情況」的相關內容。

(六) 投資者關係工作

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瞭解。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。

公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通。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。本公司已建立如下多種渠道與股東溝通：(1)年報、中期報告及通函等公司通訊乃以印刷形式刊發，並可於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站<https://www.cmschina.com/>查閱；(2)定期公告乃透過聯交所作出，並刊載於聯交所及本公司各自的網站上；(3)公司資料乃於本公司網站上提供；(4)股東週年大會及股東特別大會為股東提供一個發表意見並與董事及高級管理層交換意見的平台；及(5)本公司的香港股份過戶登記分處就股份登記、派息及相關事項向股東提供服務。本公司已檢討股東通訊政策的執行情況及成效。董事會認為，本公司的股東通訊政策已促進充分的股東溝通，並認為該政策有效及充分。

第四節：企業管治報告

報告期內，公司組織召開2021年度業績、2022年半年度業績分析師及投資者電話會議、上海交易所路演中心平台2021年度業績、2022年半年度業績、2022年三季度業績網絡互動說明會，深圳轄區上市公司2022年投資者網上集體接待日活動。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，全年合計交流超600人次。公司還通過微信年報長圖、短視頻形式宣導定期報告業績亮點，提升公司市場價值。2022年末，公司市值排名上市券商第7。

本公司已根據相關監管要求對上述投資者接待和交流活動進行記錄，並對相關文檔進行妥善保存。

(七) 風險管理情況

本公司設有內部審計職能，主要職能包括對公司內部控制、風險管理、財務收支、業務活動實施獨立、客觀的監督、評價和建議。

公司風險管理情況詳見本報告「第三節 董事會報告」之「可能面對的風險」的相關內容。

公司內部監控情況詳見與本報告同期在香港聯交所網站披露的《招商證券股份有限公司2022年度內部控制評價報告》及本報告本節之「報告期內的內部控制制度建設及實施情況」、「公司合規管理體系建設情況」和「稽核工作開展情況」。

公司認為，於報告期內，本集團的風險管理及內部監控系統屬充分及有效。

(八) 內幕信息管理情況

公司依據監管要求，制定了多個信息披露及相關的內幕信息管理制度，構建內幕信息管理的運行機制。報告期內，公司根據中國證監會《上市公司信息披露管理辦法》《公司信用類債券信息披露管理辦法》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第2號—信息披露事務管理》等規定及公司的實際情況，修訂了《招商證券股份有限公司信息披露制度》，並更名為《招商證券股份有限公司信息披露事務管理制度》，於2022年8月26日經公司第七屆董事會第二十一次會議審議通過。報告期內，公司根據中國證監會《上市公司投資者管理工作指引》《上海證券交易所股票上市規則》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號—規範運作》等規定及公司的實際情況，修訂了《招商證券股份有限公司投資者關係管理制度》，於2022年12月19日經公司第七屆董事會第二十四次會議審議通過。

公司《內幕信息知情人登記制度》規範內幕信息保密和登記工作，強化內幕信息保密及內幕信息知情人管理；《信息披露事務管理制度》明確了信息披露的內容、程序、管理和責任，強化重大信息內部收集和管理工作，建立了各部門、分公司、子公司重大信息內部報告聯絡人工作機制，保障了公司重大信息的內部及時收集與規範管理；《投資者關係管理制度》明確了信息披露的公平原則。公司內幕信息管理機制涵蓋了內幕信息生成收集、傳遞、審核、保密、公平披露等各個關鍵控制環節，並通過加強制度培訓、規範工作要求、完善責任追究、強化信息披露意識等確保制度的執行力。

(九) 組織章程變更

公司在2022年度對公司章程進行了3次修訂，具體內容詳見公司於2022年3月27日、10月28日和12月19日在香港聯交所網站發佈的相關公告。

第五節：環境與社會責任

本公司深知採取適當環境與社會政策的重要性，該等政策對於實現企業增長至關重要。有關本集團就環境及社會相關的政策表現以及遵守對本集團有重大影響有關法律法規的詳細信息詳見與本報告同期在香港聯交所網站披露的《2022年度環境、社會及管治報告》。

一、環境信息情況

是否建立環境保護相關機制	是
報告期內投入環保資金(單位：人民幣萬元)	80

(一) 重點排污單位之外的公司環保情況說明

1. 參照重點排污單位披露其他環境信息

詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《2022年度環境、社會及管治報告》。

(二) 有利於保護生態、防治污染、履行環境責任的相關信息

詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《2022年度環境、社會及管治報告》。

(三) 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

是否採取減碳措施	是
減少排放二氧化碳當量(單位：噸)	329
減碳措施類型(如使用清潔能源發電、在生產過程中使用減碳技術、研發生產助於減碳的新產品等)	公司在日常辦公運營中使用了減碳新技術和減碳新產品。

具體說明

公司屬於金融業企業，經營過程中的能源消耗與碳排放主要來自於日常辦公。2022年，公司繼續完善辦公職場節能環保配套措施：一是在空調設施設備方面，安裝有冰蓄冷系統，利用夜間谷值電費期間蓄冰蓄冷、白天峰值電費期間融冰放冷的技術手段減少耗電，節能效果較顯著；二是通過將地下停車場照明燈具更換為間隔熄滅的方式減少用電量，達到節能目的；三是引入廚房垃圾處理器及其配套設施，將一次性餐盒更換為環保可降解餐盒，減少廚餘垃圾轉運量。

二、社會責任工作情況

(一) 是否單獨披露社會責任報告、可持續發展報告或ESG報告

詳見公司與本報告同期在香港聯交所網站披露的《2022年度環境、社會及管治報告》。

(二) 社會責任工作具體情況

對外捐贈、公益項目	數量／內容
總投入(人民幣萬元)	103.2
其中：資金(人民幣萬元)	103.2
物資折款(人民幣萬元)	-
惠及人數(人)	-

第五節：環境與社會責任

具體說明

2022年，公司向深圳市招商證券公益基金會捐款人民幣2,000萬元，並持續以基金會為公益平台，積極開展各類公益慈善項目。

1. 公司基金會分別開展了龍江證券愛心基金夢想中心項目、為鄉村姐妹撐起希望項目和深圳福田教育發展基金項目，共計捐贈金額人民幣103.2萬元。

2. 公司總部響應福田區金融局的號召，共有142名志願者，合計工作時間559小時，參與到社區服務工作中。

三、鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

扶貧及鄉村振興項目	數量／內容
總投入(人民幣萬元)	794.77
其中：資金(人民幣萬元)	775.68
物資折款(人民幣萬元)	19.09
惠及人數(人)	-
幫扶形式(如產業扶貧、就業扶貧、教育扶貧等)	金融扶貧、教育幫扶、消費幫扶、賑災濟困

具體說明

(一) 2022年，公司助力1家脫貧縣企業實施併購，交易金額人民幣4億元，承銷鄉村振興主題債券金額人民幣31.28億元，發行總規模人民幣105億元。

1. 助力藍天燃氣收購長葛藍天52%股權

2022年6月，A股上市公司河南藍天燃氣股份有限公司(簡稱「藍天燃氣」)完成收購長葛藍天新能源有限公司(簡稱「長葛藍天」)52%的股權，招商證券擔任本次交易的獨立財務顧問。

藍天燃氣主要從事的管輸天然氣業務屬於天然氣中游業務，具有天然氣規模化集採優勢；長葛藍天從事的城市天然氣業務屬於天然氣下游業務，具有特許經營和客戶資源優勢。藍天燃氣是長葛藍天的主要氣源。通過本次收購，藍天燃氣繼續深化天然氣行業的中下游產業鏈佈局，有效發揮產業鏈協同作用，中游保障優質氣源，下游進一步提高城市天然氣分銷能力和綜合服務能力，將天然氣業務區域擴展到長葛市，每年新增1億方以上的城市燃氣銷售業務。本次交易屬於市場化交易，是藍天燃氣發展城市燃氣業務的重要戰略舉措，對其提升在河南區域的天然氣市場地位有重大意義。

第五節：環境與社會責任

2. 助力發行鄉村振興債券

2022年5月11日，招商銀行在全國銀行間債券市場成功簿記發行2022年第一期綠色金融債券，招商證券擔任聯席主承銷商。該期債券是招商銀行境內發行的首單綠色金融債券，也是全國範圍內商業銀行首次發行鄉村振興主題的綠色金融債券。該期債券發行規模人民幣50億元，債券期限為3年期，最終發行利率為2.65%，為同業機構發行綠色金融債券支持鄉村綠色產業發展樹立了標桿。債券募集資金將全部用於縣域範圍內有助於強化支持鄉村振興金融服務的綠色產業項目，特別是風電、光伏等清潔能源類項目。

2022年8月9日，公司助力浩吉鐵路股份有限公司發行2022年面向專業投資者非公開發行綠色鄉村振興公司債券(第一期)(支持革命老區)，總發行規模人民幣25億元。

2022年9月14日，公司助力浩吉鐵路股份有限公司2022年面向專業投資者非公開發行綠色鄉村振興公司債券(第二期)(能源保供債)，總發行規模人民幣25億元。

2022年10月28日，公司助力湖北農谷實業集團有限責任公司發行2022年度第一期中期票據(鄉村振興)，總發行規模人民幣5億元。

(二) 公司通過深圳海吉星消費扶貧中心、全國消費幫扶廣東館等助農渠道採買助農產品共計金額人民幣565.32萬元。

(三) 公司基金會分別開展了得力鋪小學支教項目、岱頭鄉村振興產業園項目；向重慶市星星幫扶基金會捐贈人民幣35.36萬元，向深圳市慈善會捐款人民幣175萬元；向安徽省石台縣人民政府捐贈一批物資，價值人民幣19.09萬元。

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	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	集盛投資	承諾將依照法律、行政法規的規定，不從事與本公司及本公司的全資、控股企業現有主營業務構成直接競爭關係的業務。	在本公司公開發行A股股票並上市後，集盛投資為本公司股東期間。	是	是	-	-
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他證券公司；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他股東的利益。	在本公司公開發行A股股票並上市後，招商局集團為本公司實際控制人期間。	是	是	-	-

第六節：重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與再融資相關的承諾	解決同業競爭	招融投資(現招商金控)	承諾招融投資(現招商金控)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。	招融投資(現招商金控)為本公司控股股東期間。	是	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。	招商局集團為本公司實際控制人期間；招融投資為本公司控股股東期間。	是	是	-	-
其他對公司中小股東所作承諾	其他	招商局集團、中遠運輸	在公司股價異常波動期間，不減持本公司股票，並將依法合規擇機增持本公司股票。	在公司股價異常波動期間	是	是	-	-

二、聘任、解聘會計師事務所情況

幣種：人民幣

	現聘任
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	238.40萬元
境內會計師事務所審計年限	5年
境內會計師事務所註冊會計師姓名	洪銳明、周瀚林
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	洪銳明(五年)、周瀚林(二年)
境外會計師事務所名稱	德勤·關黃陳方會計師行 (註冊公眾利益實體核數師)
境外會計師事務所報酬	138.00萬元
境外會計師事務所審計年限	5年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	35萬元

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

公司續聘德勤(包括德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤·關黃陳方會計師行)擔任本公司2022年度財務報告和內部控制審計機構。德勤自2018年起，已連續5年為本公司提供年度審計服務。

德勤2022年度為公司提供了智慧股票諮詢，輿情管理有關服務以及研發費用加計扣除之非核數服務，相關服務費用分別為人民幣29.4萬元、人民幣14萬元及人民幣9萬元，合計人民幣52.4萬元。

第六節：重要事項

三、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2023年3月22日，除示範案件2名投資者外，本公司共收到上海金融法院轉來的6,368名投資者的起訴材料及應訴通知。上海金融法院已就6,335名投資者(含示範案件2名投資者)所涉案件作出一審判決或裁定，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失人民幣88,680.64萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任；共收到武漢市中級人民法院轉來的1,659名投資者的起訴材料及應訴通知。武漢市中級人民法院已就1,341投資者所涉案件作出一審判決或裁定，判決判令本公司就中安科需向投資者支付的損失人民幣19,297.89萬元在25%的範圍內承擔連帶賠償責任。

除上述披露外，報告期內無其它重大訴訟、仲裁事項。

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

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

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

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

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

第六節：重要事項

公司於2022年8月12日、9月5日、9月19日，分別收到中國證監會《立案告知書》、《行政處罰事先告知書》、《行政處罰決定書》。經中國證監會對公司立案調查，公司在2014年擔任上海飛樂股份有限公司(現中安科股份有限公司)重大資產重組獨立財務顧問的履職過程中未勤勉盡責，存在違法違規行為，中國證監會對公司做出責令改正違法行為，沒收業務收入人民幣3,150萬元，並處以人民幣3,150萬元罰款決定；對項目負責人陳軒壁、俞新平給予警告，並分別處以人民幣5萬元罰款決定。具體內容詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2022年8月12日、9月5日、9月19日的相關公告。

公司近年來持續完善投資銀行類業務內控機制，逐步提升投資銀行類業務的執業質量，切實履行勤勉盡責的職責。公司針對《行政處罰決定書》涉及的相關事項採取了多種整改措施，從強化第一道防線的執業能力和合規意識、優化執業質量考核機制、完善內控組織架構、強化總部管控、修訂執業制度、規範執業流程、加強科技賦能等維度落實整改要求。整改措施已完成，公司將繼續深化整改效果，持續提升投行執業質量。

2022年11月11日，中國證監會發佈《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》，指出公司因投行業務內控不完善，珠海冠宇電池IPO項目和大連港財務顧問項目存在對外報送的文件大幅修改後未重新履行內核程序的情況，個別項目質控、內核意見跟蹤落實不到位等問題，對公司採取出具警示函的行政監管措施。

公司已採取系統優化、專項檢查、培訓宣導等措施，進一步加強投行業務最終對外報送文件與流程審批版本一致性的管控；同時加強過程留痕、細化內控意見跟蹤落實機制、進一步加強內控部門過程管控。後續公司將繼續加強投行業務的內控管理措施，持續提升投行執業管理精細化水平，提高投行項目質量。

2022年11月17日，公司收到上海證監局出具的《關於對招商證券股份有限公司上海自貿試驗區分公司採取責令改正措施的決定》，指出上海自貿試驗區分公司未配備合規管理人員，未向監管部門報送財務及業務報表，上海證監局對上海自貿試驗區分公司採取責令改正措施。

公司高度重視，嚴格按照《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》《證券期貨市場統計管理辦法》等相關規定的要求，針對上海自貿試驗區分公司存在的問題制定了翔實的整改計劃，積極整改，包括：調整上海自貿試驗區分公司歸口管理部門和業務類型；選聘優秀幹部擔任分公司負責人；挑選資深員工擔任專職合規專員；選聘具有豐富從業經歷的業務骨幹逐步充實業務團隊；指定專人負責CISP監管報表報送工作，完成CISP監管報表補報；完善經營場所建設，同步推進新址選址工作。後續將持續嚴格按照分支機構監管的相關要求，做好有關業務和管理工作，確保分公司依法合規開展經營。

五、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。

六、重大關連交易

持續性關連交易

我們於2022年5月27日與招商局集團簽訂證券及金融產品、交易及服務框架協議，於2022年3月27日與招商局集團簽訂行政採購框架協議（「2022年行政採購框架協議」）及房屋租賃框架協議（「2022年房屋租賃框架協議」，與其他框架協議合稱為「框架協議」），其中，證券及金融產品、交易及服務框架協議的有效有效期自2022年11月29日起至2024年12月31日止，2022年行政採購框架協議的有效有效期自2022年3月27日起至2024年12月31日止，2022年房屋租賃框架協議的有效有效期自2022年3月27日起至2026年12月31日止。根據框架協議，我們與招商局集團及／或其聯繫人同意(i)在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，並按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向招商局集團及／或其聯繫人提供金融服務；(ii)本集團在日常經營過程中會向招商局集團及／或其聯繫人採購日常經營活動相關的各類行政辦公用品、行政綜合服務等以及(iii)招商局集團及／或其聯繫人在日常經營過程中會向本集團出租房屋。詳情請參閱本公司日期分別為2022年3月27日及2022年5月27日的公告、2022年11月9日的通函以及2022年11月29日的表決結果公告。

第六節：重要事項

我們於2022年5月27日與中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)簽署證券及金融產品、交易及服務框架協議(「中遠海運框架協議」)，有效期自2022年11月29日起至2024年12月31日止。根據中遠海運框架協議，我們與中遠海運及／或其聯繫人同意在各自的日常業務過程中，根據一般商業條款及市場慣例，按當時市價或費率，互相提供證券及金融產品和交易，並由本集團向中遠海運及／或其聯繫人提供金融服務。

招商局集團為本公司的控股股東，根據《香港上市規則》，招商局集團及其聯繫人為本公司的關連人士。

中遠海運於二零二零年七月成為本公司的主要股東，根據《香港上市規則》，中遠海運及其聯繫人為本公司的關連人士。

(一) 公司與招商局集團及／或其聯繫人的持續關連交易

A. 證券及金融產品和交易

交易理由

我們在正常業務過程中，不時與招商局集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

	人民幣百萬元		
證券及金融產品和交易	2022	2023	2024
流入	2,900	7,500	7,500
流出	2,500	11,660	11,670

- (1) 「流入」指我們從與招商局集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、權益類產品、衍生產品的銷售、交易及／或融資交易的借入／賣出回購所產生的現金流入總額。
- (2) 「流出」指我們從與招商局集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、權益類產品、衍生產品的購買、交易及／或融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額。

歷史數據

截至2022年12月31日止年度，本集團與招商局集團及／或其聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣27.5114億元；現金流出總額為人民幣15.6223億元。未超過2022年上限。

B. 金融服務

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括招商局集團及其聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可通過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人的優勢資源產生成本協同效應，以提升本集團的盈利能力及增強本集團在證券行業的領先地位。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得招商局集團及／或其聯繫人委聘提供金融服務，包括(但不限於)(i)承銷及保薦服務、(ii)其他投資銀行服務及(iii)其他金融服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

金融服務	人民幣百萬元		
	2022	2023	2024
我們取得的收入	70	92	95

歷史數據

截至2022年12月31日，本集團向招商局集團及／或其聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣6,371萬元，未超過2022年上限。

以上持續關連交易詳情載於本報告「綜合財務報表附註60」。

第六節：重要事項

C. 行政採購

交易理由

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生行政採購。該等交易可透過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人之間的優勢創造協同效應，由此減少本集團總體營運成本及日常費用，以進一步增強盈利能力及本集團在證券行業的領先地位。框架協議所涉行政採購截至2024年12月31日止三年度的估計年度上限如下：

交易項目	人民幣百萬元		
	2022	2023	2024
行政採購	83	86	90

歷史數據

截至2022年12月31日止年度，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間發生的行政採購金額為7,872萬元人民幣，未超過2022年上限。

D. 房屋租賃**交易理由**

我們在日常經營中與公司控股股東招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間進行房屋租賃。該等交易可透過整合本集團與招商局集團及／或其聯繫人之間的優勢創造協同效應，由此減少本集團總體營運成本及日常費用，以進一步增強盈利能力及本集團在證券行業的領先地位。框架協議所涉房屋租賃截至2026年12月31日止五年度的估計年度上限如下：

交易項目	人民幣百萬元				
	2022	2023	2024	2025	2026
房屋租賃 (將由本集團向招商局集團及／或其聯繫人支付的租金開支及相關綜合物業管理費／將向招商局集團及／或其聯繫人租賃的房屋之使用權資產總值)	116.28	116.38	116.44	116.63	124.54

歷史數據

截至2022年12月31日止年度，本集團與招商局集團有限公司及其不時的聯繫人之間就房屋租賃發生的本集團向招商局集團及／或其聯繫人支付的租金開支及相關綜合物業管理費／將向招商局集團及／或其聯繫人租賃的房屋之使用權資產總值為11,028萬元人民幣，未超過2022年上限。

(二) 公司與中遠海運集團及／或其聯繫人的持續關連交易**A. 證券及金融產品和交易****交易理由**

我們在正常業務過程中，不時與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券及金融交易。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。框架協議項下的證券及金融產品和交易的總流入金額、總流出金額於截至2024年12月31日止年度的估計年度上限如下：

證券及金融產品和交易	人民幣百萬元		
	2022	2023	2024
流入	600	1,600	1,600
流出	800	3,650	3,660

第六節：重要事項

- (1) 「流入」指我們從與中遠海運集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、股權類產品、衍生產品的銷售、交易及／或融資交易的借入／賣出回購所產生的現金流入總額。
- (2) 「流出」指我們從與中遠海運集團及／或其聯繫人進行的固定收益產品、股權類產品、衍生產品的購買、交易及／或融資交易的借出／買入返售所產生的現金流出總額。

歷史數據

截至2022年12月31日，本集團與中遠海運集團及／或其聯繫人進行證券和金融產品交易，現金流入總額為人民幣8,456萬元；現金流出總額為人民幣9,400萬元。未超過2022年上限。

B. 金融服務

交易理由

我們在日常業務過程中會向我們的客戶(包括中遠海運集團及／或聯繫人)提供多種金融服務。該等交易可充分發揮本集團與中遠海運的資源優勢，以及提高雙方合作業務的市場競爭力，進行該協議項下之交易有助於為雙方及雙方的客戶提供全面、優質的服務。基於他們的業務需求及我們的技術和專業能力，我們不時獲得「中遠海運集團及／或聯繫人」委聘提供金融服務，包括(但不限於)(i)承銷及保薦服務；(ii)其他投資銀行服務；及(iii)其他金融服務。框架協議所涉金融服務交易(如需設年度上限者)截至2024年12月31日止的估計年度上限如下：

金融服務	人民幣百萬元		
	2022	2023	2024
我們取得的收入	7	71.2	71.5

歷史數據

截至2022年12月31日，本集團向中遠海運集團及／或聯繫人提供證券和金融服務而取得的收入為人民幣309萬元，未超過2022年上限。

本公司已確認，本集團於報告期內進行上文所載持續關連交易時已遵循該等持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認：

- (1) 上述持續關連交易乃於本公司的日常業務中訂立；
- (2) 上述持續關連交易乃按一般商務條款或更佳條款訂立；及
- (3) 上述持續關連交易的協議進行，條款公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

獨立核數師的確認

本公司獨立核數師已就上述持續性關連交易執行審核程序，並確認：

- (1) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (2) 就涉及由公司提供服務的持續關連交易，彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照公司定價政策進行；
- (3) 彼等並無發現任何事項，令彼等相信該等交易於所有重大方面未按照規管該等交易的相關協議訂立；及
- (4) 就各持續關連交易的總額而言，彼等並無發現任何事項，令彼等相信已披露的持續關連交易已超過公司設定的年度上限。

第六節：重要事項

關連交易

於2022年4月18日，本公司的全資子公司招商證券投資有限公司(「招商證券投資」)與深圳市招商國協貳號股權投資基金管理有限公司(「招商國協」)、招商局資本控股有限責任公司(「招商局資本控股」)及南通招華投資合夥企業(有限合夥)(「南通招華」)訂立合作協議，成立合夥企業，旨在主要投資於多個行業領域，包括但不限於科技、互聯網、消費、醫療保健及教育。該合夥企業出資總額為人民幣1,601.101百萬元，其中招商證券投資出資人民幣15億元、招商局資本控股出資人民幣1億元、南通招華出資人民幣1.001百萬元及招商國協出資人民幣0.1百萬元。該等交易可為本集團提供良好投資機會，讓本集團投資組合多元化及為本集團帶來穩定收入。對符合中國新經濟增長模式的產業進行投資，將增加本集團在戰略新興產業中的資產配置及投資回報。

於2022年4月18日，招商國協及招商局資本控股為招商局資本投資有限責任公司(「招商局資本投資」)的全資附屬公司，而招商局資本投資由本公司控股股東招商局集團最終擁有50%股權，故招商國協及招商局資本控股為招商局集團的聯繫人。因此，根據上市規則，招商國協及招商局資本控股為本公司的關連人士。

有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期為2022年4月18日之公告。

另外，招商證券投資於2022年8月8日與珠海依雲房地產有限公司終止建議收購長沙仁惠房地產有限公司之合作事項，詳情請參閱本公司於香港聯交所網站發佈的日期分別為2020年12月23日、2021年9月24日及2022年8月8日之公告。

其他A股規則下的關聯交易請參考公司於上交所網站、《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》上披露的《關於公司2023年度預計日常關聯交易的公告》。

除上述披露外，概無其他載列於本報告「綜合財務報表附註60」的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續性關連交易。本公司關連交易及持續關連交易已符合香港上市規則第14A章項下的披露規定。

七、重大合同及其履行情況

(一) 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	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)														-
公司及其子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														-2.40
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)														73.57

第六節：重要事項

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	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	
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)															
擔保總額(A+B)															73.57
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)															6.39
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)															53.57
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)															53.57
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明															-
擔保情況說明						<p>1、2014年1月20日，公司第四屆董事會2014年第一次臨時會議審議同意公司為招商資管提供不超過人民幣5億元的淨資本擔保承諾。2016年9月27日，公司第五屆董事會第四十二次會議審議同意公司分階段為招商資管新增不超過人民幣30億元的淨資本擔保承諾，並授權公司經營管理層根據招商資管的實際經營情況在前述額度內分階段實施或終止該項淨資本擔保承諾。截至報告期末，公司為招商資管提供的淨資本擔保餘額為20億元；</p> <p>2、2020年5月19日，公司2019年年度股東大會審議同意公司或公司全資附屬公司為境外全資附屬公司發行境外債務融資工具提供擔保，單筆擔保額不超過公司最近一期經審計淨資產的10%且擔保總額不超過公司最近一期經審計淨資產的30%(有效期至2023年6月30日)。2022年6月30日，公司2021年年度股東大會審議同意招證國際及其下屬全資子公司在授權期限內為被擔保人提供的擔保總額不得超過840億等值港元，其中，融資類擔保總額不得超過129億等值港元。截至報告期末，招證國際及其全資子公司提供擔保協議額度合計折人民幣約314.11億元(其中融資類約人民幣70.54億元)，年末實際提貸及交易的擔保餘額合計折人民幣約53.57億元。</p>									

八、其他披露事項

(一) H股公眾持股量的充足性

於本報告付印前之最後實際可行日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條及香港聯交所對最低公眾持股比例的要求。

(二) 董事、監事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

截至本報告付印前之最後實際可行日期，概無董事或監事在另一業務佔有權益，而該業務與本公司業務或可能與本公司業務有直接或間接的利益衝突。

(三) 董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

(四) 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事、監事或與董事或監事有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

(五) 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

(六) 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

第六節：重要事項

(七) 董事會對風險管理、內部控制及合規管理的責任申明

董事會對本集團風險管理、內部監控和合規管理負最終責任，並有責任檢討該等制度的有效性。考慮到上述風險管理及內部控制系統監控的目的在於管理而非消除未能達成業務目標的風險，董事會僅能合理而非絕對地保證上述系統及內部監控可防範任何重大失實陳述或損失。

(八) 董事、監事薪酬

有關董事、監事酬金的詳情，載於本報告「第四節 企業管治報告」之「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」。

(九) 購買、出售或回購本公司股份

於本報告期，公司或任何子公司概無購買、出售或回購本公司任何股份。

(十) 報告期後的重大事項

除本報告第六節「重要事項」以及本報告第九節財務報告之「資產負債表日後事項」披露者外，不存在其它報告期後的重大事項。

(十一) 賬戶規範情況

根據公司內部數據中心統計數據，截至2022年12月31日，公司尚有不合格資金賬戶5,954戶、不合格證券賬戶6,077戶，休眠資金賬戶1,074,156戶，休眠證券賬戶1,683,068戶。

(十二) 稅項減免

1. A股股東

根據財政部、國家稅務總局、證監會《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)及《關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額，實際稅負為20%；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額，實際稅負為10%；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。對於合格境外機構投資者(QFII)，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協議(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)的規定，對香港市場投資者(包括企業和個人)投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，在香港中央結算有限公司不具備向中國結算提供投資者的身份及持股時間等明細數據的條件之前，暫不執行按持股時間實行差別化徵稅政策，由上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向其主管稅務機關辦理扣繳申報。對於香港投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協議規定股息紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協議待遇的申請，主管稅務機關審核後，應按已徵稅款和根據稅收協議稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。對於其他機構投資者，其股息、紅利所得由其自行繳納。

第六節：重要事項

2. H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協議及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協議國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協議待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協議國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協議實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協議國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%扣繳個人所得稅。根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據《財政部國家稅務總局證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，H股公司不代扣股息紅利所得稅款，由企業自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。本公司股東依據上述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免。

(十三) 管理合約

除僱員聘任合約外，本集團於2022年內並沒有就公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政訂立或存在任何合約。

(十四) 董事及監事收購股份或債券之權利

於報告期內或於2022年年終，概無董事及監事或彼等各自之聯繫人獲得本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利，以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

(十五) 股票掛鈎協議

本公司於2022年內並無訂立任何股票掛鈎協議，於2022年年終時亦無此類協議存在。

(十六) 主要客戶和供貨商

2022年，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的比例少於30%。鑒於公司業務性質，公司無主要供貨商。

(十七) 退休金計劃

本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃，僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算。此外，本集團於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。

本集團並無可動用之已沒收供款(即本集團僱員在有關供款歸其所有前退出該計劃，由本集團代其僱員處理的供款)以減低未來年度之應付供款或減低本集團對退休金計劃之現有供款水平。有關本集團提供的退休金計劃的詳情請參閱本報告「綜合財務報表附註12」。

第六節：重要事項

(十八) 儲備、可供分配利潤的儲備

有關公司儲備、可供分配利潤的儲備變動情況，請參閱本報告「財務報告 — 合併股東權益變動表」及「綜合財務報表附註68」。

(十九) 審閱年度業績

公司審計委員會已審閱截至2022年12月31日止十二個月之年度業績公告、2022年年度報告及按國際財務報告準則編製的2022年度經審計財務報表，未對本公司所採納的會計政策及實務提出異議。公司外聘審計機構已根據國際審閱業務準則第2410號審閱截至2022年12月31日止十二個月未經審計之年度財務資料。

(二十) 固定資產

截至2022年12月31日，本集團固定資產情況請參閱本報告「財務報告-合併股東權益變動表」及「綜合財務報表附註19」。

(二十一) 與控股股東的合約

除本報告「綜合財務報表附註60」及「第六節 重要事項」之「重大關連交易」所披露者外，截至2022年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，且控股股東或其任何附屬公司亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

第七節：股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

單位：股 幣種：人民幣

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市交易數量	交易截止日期
普通股股票類								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
可轉換公司債券、分離交易可轉債								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
債券(包括企業債券、公司債券以及非金融企業債務融資工具)								
公司債券	185286.SH	22招證G1	2022年1月17日	2.89%	50.00億元	2022年1月21日	50.00億元	2025年1月17日
永續次級債券	185584.SH	22招證Y1	2022年3月24日	3.95%	43.00億元	2022年3月29日	43.00億元	-
永續次級債券	185697.SH	22招證Y2	2022年4月19日	3.77%	47.00億元	2022年4月22日	47.00億元	-
永續次級債券	185739.SH	22招證Y3	2022年4月26日	3.77%	40.00億元	2022年4月29日	40.00億元	-
公司債券	185861.SH	22招證S1	2022年6月6日	1.88%	10.00億元	2022年6月10日	10.00億元	2022年9月9日

第七節：股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
公司債券	185862.SH	22招證S2	2022年6月6日	2.03%	20.00億元	2022年6月10日	20.00億元	2022年12月8日
永續次級債券	185831.SH	22招證Y4	2022年6月8日	3.72%	20.00億元	2022年6月13日	20.00億元	-
公司債券	137522.SH	22招證S3	2022年7月12日	1.94%	26.00億元	2022年7月15日	26.00億元	2022年10月20日
公司債券	137519.SH	22招證S4	2022年7月12日	1.96%	10.00億元	2022年7月15日	10.00億元	2022年11月24日
公司債券	185393.SH	22招證G2	2022年7月26日	2.70%	40.00億元	2022年7月29日	40.00億元	2025年7月26日
公司債券	137653.SH	22招證G3	2022年8月11日	2.54%	30.00億元	2022年8月16日	30.00億元	2025年2月12日
公司債券	137654.SH	22招證G4	2022年8月11日	2.59%	50.00億元	2022年8月16日	50.00億元	2025年8月11日
短期融資券	072210001	22招商證券 CP001	2022年1月7日	2.59%	30.00億元	2022年1月10日	30.00億元	2022年7月6日
短期融資券	072210058	22招商證券 CP002	2022年4月13日	2.34%	30.00億元	2022年4月14日	30.00億元	2022年8月11日

第七節：股份變動及股東情況

股票及其衍生證券的種類	代碼	簡稱	發行完成日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
短期融資券	072210092	22招商證券 CP003	2022年6月23日	1.88%	30.00億元	2022年6月24日	30.00億元	2022年9月22日
短期融資券	072210099	22招商證券 CP004	2022年6月27日	1.84%	20.00億元	2022年6月28日	20.00億元	2022年9月26日
短期融資券	072210136	22招商證券 CP005	2022年8月24日	2.00%	40.00億元	2022年8月25日	40.00億元	2023年8月23日
短期融資券	072210137	22招商證券 CP006	2022年8月25日	1.95%	40.00億元	2022年8月26日	40.00億元	2023年5月24日
短期融資券	072210144	22招商證券 CP007	2022年9月2日	1.93%	40.00億元	2022年9月5日	40.00億元	2023年4月19日
短期融資券	072210145	22招商證券 CP008	2022年9月2日	2.00%	40.00億元	2022年9月5日	40.00億元	2023年8月31日
短期融資券	072210148	22招商證券 CP009	2022年9月7日	1.82%	40.00億元	2022年9月8日	40.00億元	2023年2月13日
短期融資券	072210149	22招商證券 CP010	2022年9月7日	1.94%	40.00億元	2022年9月8日	40.00億元	2023年5月9日
其他衍生證券								
-	-	-	-	-	-	-	-	-

第七節：股份變動及股東情況

截至報告期內證券發行情況的說明(存續期內利率不同的債券，請分別說明)：

1、面向專業投資者公開發行公司債券

2020年7月，公司收到中國證監會《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[2020]1322號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行一年期以上面值總額不超過人民幣250億元的公司債券，公開發行面值餘額不超過人民幣100億元的短期公司債券。2022年度，公司據此發行二期短期公司債券。

2021年4月，公司收到中國證監會《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[2021]1384號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣500億元的公司債券。2022年度，公司據此發行三期公司債券。

2、面向專業投資者公開發行永續次級公司債券

2022年1月，公司收到中國證監會《關於同意招商證券股份有限公司向專業投資者公開發行永續次級公司債券註冊的批覆》(證監許可[2022]222號)。根據該批覆，中國證監會同意公司面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。2022年度，公司據此共發行四期永續次級公司債券。

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。永續次級債券存續的前5個計息年度的票面利率通過簿記建檔方式確定，在前5個計息年度內固定不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。此後每5年重置票面利率為當期基準利率加上初始利差再加300個基點。初始利差為前5個計息年度的票面利率與初始基準利率之間的差值。

3、證券公司短期融資券

2022年1月，根據全國銀行間同業拆借中心發佈的《全國銀行間同業拆借中心授權公佈證券公司短期融資券餘額上限公告》(中匯交公告[2022]7號)，公司短期融資券待償還餘額上限為人民幣372億元。2022年8月，根據全國銀行間同業拆借中心發佈的《全國銀行間同業拆借中心授權公佈證券公司短期融資券餘額上限公告》(中匯交公告[2022]39號)，公司短期融資券待償還餘額上限為人民幣402億元。2022年度，公司發行十期證券公司短期融資券。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	173,040
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	170,215

第七節：股份變動及股東情況

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

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
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	8,556	1,274,224,267	14.65	-	無	-	境外法人
中國遠洋運輸有限公司	-	544,632,418	6.26	-	無	-	國有法人
河北港口集團有限公司	-	343,282,732	3.95	-	無	-	國有法人
中交資本控股有限公司	152,219,361	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	-4,640,730	111,549,881	1.28	-	無	-	境外法人
中遠海運(廣州)有限公司	-	109,199,899	1.26	-	無	-	國有法人
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	4,634,780	77,184,935	0.89	-	無	-	其他

第七節：股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
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	1,274,224,267	境外上市外資股	1,274,224,267
中國遠洋運輸有限公司	544,632,418	人民幣普通股	544,632,418
河北港口集團有限公司	343,282,732	人民幣普通股	343,282,732
中交資本控股有限公司	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	111,549,881	人民幣普通股	111,549,881
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	77,184,935	人民幣普通股	77,184,935
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	無		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	<p>上述前10名股東中：</p> <p>1、招商金控間接持有集盛投資100%權益，兩者均為本公司實際控制人招商局集團的子公司；</p> <p>2、中國遠洋運輸有限公司、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。</p> <p>3、中交資本控股有限公司為中國交通建設股份有限公司的全資子公司。</p>		

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

第七節：股份變動及股東情況

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2022年12月31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 ⁷ / 淡倉 ⁸ / 可供借出的股份
1	招商局集團	A股	受控制法團所持權益 ¹	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ²	89,042,607	1.02	6.99	好倉
2	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 ³	3,751,835,387	43.14	50.55	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好倉
3	深圳市集盛投資發展有限公司	A股	實益擁有人	1,703,934,870	19.59	22.96	好倉
4	招融投資控股(香港)有限公司	H股	受控制法團所持權益 ³	89,042,607	1.02	6.99	好倉
5	Best Winner Investment Limited	H股	實益擁有人	89,042,607	1.02	6.99	好倉
6	中國遠洋海運集團有限公司	A股	受控制法團所持權益 ⁴	663,437,515	7.63	8.94	好倉
		H股	受控制法團所持權益 ⁵	207,797,720	2.39	16.30	好倉

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 ⁷ / 淡倉 ⁸ / 可供借出的股份
7	中國遠洋運輸有限公司	A股	實益擁有人	544,632,418	6.26	7.34	好倉
8	河北港口集團有限公司	A股	實益擁有人	343,282,732	3.95	4.63	好倉
		H股	實益擁有人	90,674,300	1.04	7.11	好倉
9	中國人民人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	433,290,000	4.98	34.00	好倉
10	中國人民保險集團股份有限公司	H股	受控制法團所持權益 ⁶	433,290,000	4.98	34.00	好倉
11	COSCO SHIPPING Investment Holdings Co., Limited	H股	實益擁有人	207,797,720	2.39	16.30	好倉

- 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融投資控股(香港)有限公司100%的權益，而招融投資控股(香港)有限公司持有Best Winner Investment Limited的100%權益，因此根據證券及期貨條例，招商局金融控股有限公司和招融投資控股(香港)有限公司被視為擁有Best Winner Investment Limited(1.02%)所擁有相同H股數目的權益。

第七節：股份變動及股東情況

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

除上述披露外，於2022年12月31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。

四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1 法人

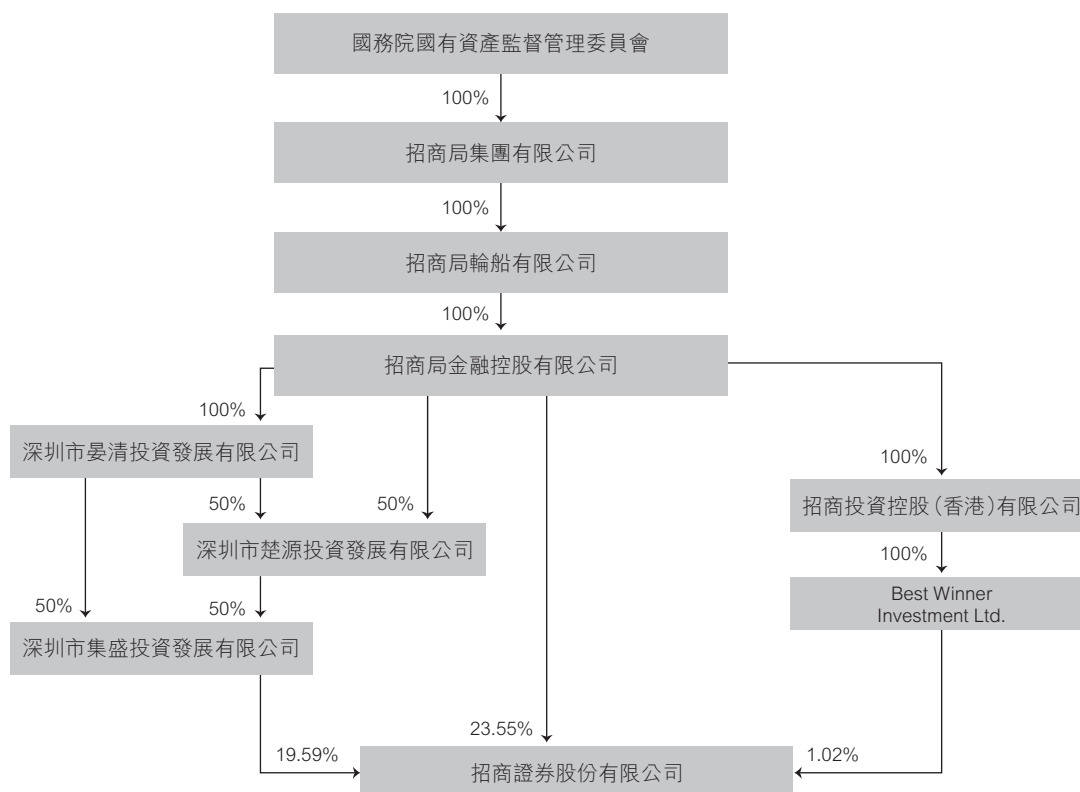
名稱	招商局金融控股有限公司
單位負責人或法定代表人	繆建民
成立日期	1997年5月28日
主要經營業務	金融控股公司業務；經中國人民銀行批准的其他業務
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	直接持有招商銀行4.55%A股股份，通過控股子公司深圳市晏清投資發展有限公司、深圳市楚源投資發展有限公司間接持有招商銀行8.73%A股股份；通過Best Winner Investment Limited間接持有招商銀行1.53%H股股份。
資信情況	資信良好
其他情況說明	主要為股權投資，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況

2 報告期內控股股東變更情況的說明

2022年9月，公司控股股東招融投資名稱由「深圳市招融投資控股有限公司」變更為「招商局金融控股有限公司」。具體內容詳見公司在香港聯交所網站發佈的日期為2022年9月16日的相關公告。

第七節：股份變動及股東情況

3 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



(二) 實際控制人情況

1 法人

名稱	招商局集團有限公司
單位負責人或法定代表人	繆建民
成立日期	1986年10月14日

主要經營業務

水陸客貨運輸及代理、水陸運輸工具、設備的租賃及代理、港口及倉儲業務的投資和管理；海上救助、打撈、拖航；工業製造；船舶、海上石油鑽探設備的建造、修理、檢驗和銷售；鑽井平台、集裝箱的修理、檢驗；水陸建築工程及海上石油開發工程的承包、施工及後勤服務；水陸交通運輸設備及相關物資的採購、供應和銷售；交通進出口業務；金融、保險、信託、證券、期貨行業的投資和管理；投資管理旅遊、酒店、飲食業及相關的服務業；房地產開發及物業管理、諮詢業務；石油化工業務投資管理；交通基礎設施投資及經營；境外資產經營；開發和經營管理深圳蛇口工業區、福建漳州開發區(市場主體依法自主選擇經營項目，開展經營活動；依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事國家和本市產業政策禁止和限制類項目的經營活動)。

第七節：股份變動及股東情況

報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

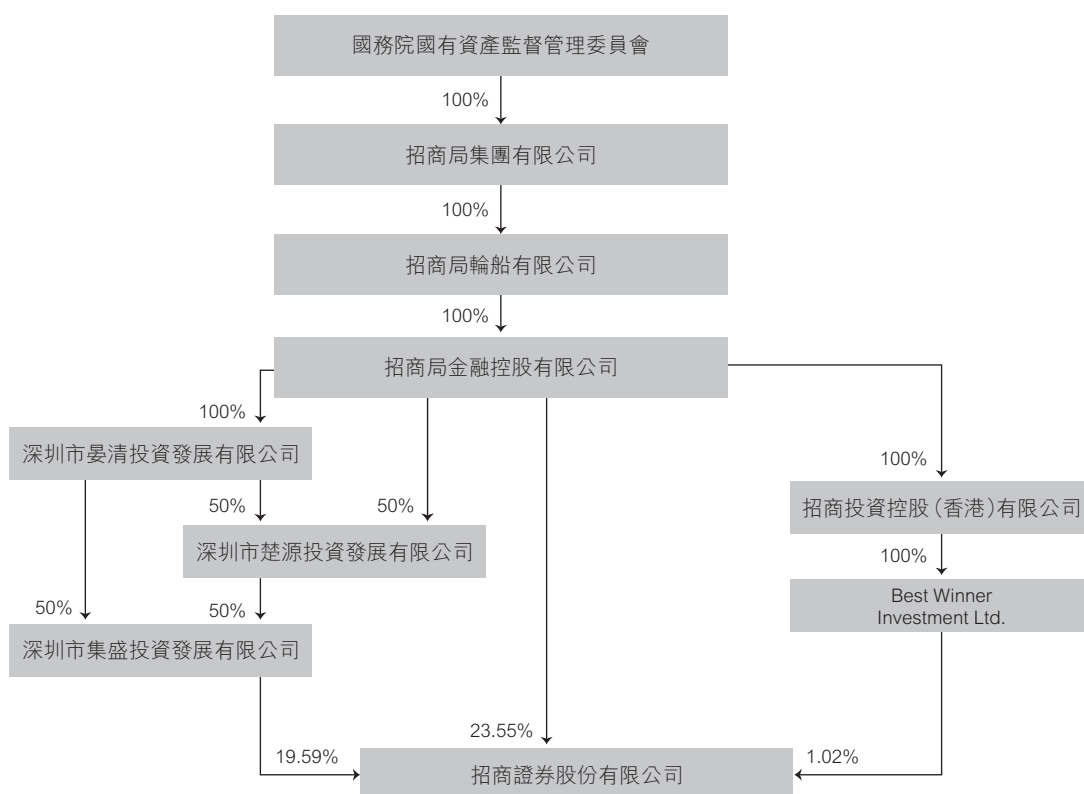
持有招商局置地有限公司74.35%股份；
持有遼寧港口股份有限公司69.15%股份；
持有招商局公路網絡科技控股股份有限公司68.72%股份；
持有招商局蛇口工業區控股股份有限公司64.82%股份；
持有招商局港口集團股份有限公司63.02%股份；
持有中國外運股份有限公司58.00%股份；
持有招商局能源運輸股份有限公司54.14%股份；
持有招商局積余產業運營服務股份有限公司51.16%股份；
持有招商局港口控股有限公司45.93%股份；
持有招商銀行股份有限公司29.97%股份；
持有安徽皖通高速公路股份有限公司29.94%股份；
持有上海國際港務(集團)股份有限公司28.05%股份；
持有招商局南京油運股份有限公司27.97%股份；
持有招商局中國基金有限公司27.59%股份；
持有四川成渝高速公路股份有限公司24.88%股份；
持有中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司24.49%股份；
持有寧波舟山港股份有限公司23.08%股份；
持有錦州港股份有限公司19.08%股份；
持有福建發展高速公路股份有限公司17.75%股份；
持有黑龍江交通發展股份有限公司16.52%股份；
持有湖北楚天智能交通股份有限公司16.32%股份；
持有山東高速股份有限公司16.23%股份；
持有河南中原高速公路股份有限公司15.43%股份；
持有吉林高速公路股份有限公司14.04%股份；
持有廣西五洲交通股份有限公司13.86%股份；
持有長城證券股份有限公司12.36%股份；
持有江蘇寧滬高速公路股份有限公司11.69%股份；
持有山西路橋股份有限公司9.59%股份；
持有齊魯高速公路股份有限公司8.70%股份；
持有深圳高速公路集團股份有限公司8.12%股份；
持有現代投資股份有限公司8.04%股份；
持有浙江滬杭甬高速公路股份有限公司6.07%股份；

第七節：股份變動及股東情況

<p>報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況</p>	<p>持有順豐控股股份有限公司6.03%股份； 持有攀鋼集團釩鈦資源股份有限公司5.99%股份； 持有國際商業結算控股有限公司2.81%股份； 持有JD Logistics, Inc.2.44%股份； 持有青島港國際股份有限公司2.36%股份； 持有Linklogis Inc.2.20%股份； 持有廣西東方智造科技股份有限公司1.20%股份； 持有長航鳳凰股份有限公司0.77%股份； 持有中國船舶重工股份有限公司0.53%股份； 持有中國移動多媒體廣播控股有限公司0.16%股份； 持有中石化煉化工程(集團)股份有限公司0.10%股份； 持有海通證券股份有限公司0.06%股份； 持有廣東湘農綠色農業股份有限公司0.02%股份； 持有天津銀行股份有限公司0.02%股份； 持有中國國際航空股份有限公司0.02%股份； 持有中國銀行股份有限公司0.01%股份。</p>
<p>其他資產及受限情況</p>	<p>主要資產為貨幣資金、存貨、長期股權投資，所持招商證券股權及其他資產無重大受限情況。</p>
<p>資信情況</p>	<p>主體信用評級為AAA，資信良好。</p>
<p>其他情況說明</p>	<p>無。</p>

第七節：股份變動及股東情況

2 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



公司實際控制人為招商局集團。招商局集團通過其子公司招商局金融控股有限公司、深圳市集盛投資發展有限公司和Best Winner Investment Limited間接合計持有公司44.17%的股份。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：萬元 幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人 或法定代 表人	總經理	成立日期	組織機構 代碼	註冊資本	主要經營業務或 管理活動等情況
深圳市集盛投資 發展有限公司	徐鑫	戎捷	2001年12月11日	91440300734 146375H	60,000	投資興辦實業(具體項 目另行申報);國內商 業、物資供銷業(不含 專營、專控、專賣商 品);經濟信息諮詢(不 含限制項目)。
情況說明	集盛投資為本公司實際控制人招商局集團的子公司。					

第八節：債券相關情況

一、企業債券、公司債券和非金融企業債務融資工具

(一) 公司債券

1. 公司債券基本情況

截至最後實際可行日期，尚未到期的公司債券情況：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	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25日	2015年 5月26日	2025年 5月26日	55.00	5.08	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第一期)	20招商G1	163757.SH	2020年 7月21日	2020年 7月22日	2023年 7月22日	30.00	3.55	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種二)	20招證G3	163925.SH	2020年 8月12日	2020年 8月13日	2023年 8月13日	30.00	3.50	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種二)	20招證G5	175175.SH	2020年 9月18日	2020年 9月21日	2023年 9月21日	29.00	3.78	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種二)	20招證G7	175293.SH	2020年 10月23日	2020年 10月26日	2023年 10月26日	10.00	3.63	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	20招證C1	175515.SH	2020年 12月2日	2020年 12月3日	2023年 6月3日	44.30	4.38	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排 (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2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	20招證C2	175516.SH	2020年12月2日	2020年12月3日	2023年12月3日	10.70	4.43	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	21招證G2	175638.SH	2021年1月15日	2021年1月18日	2024年1月18日	45.00	3.53	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	21招證C1	175705.SH	2021年1月26日	2021年1月27日	2024年1月27日	48.00	3.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	21招證G3	175715.SH	2021年1月27日	2021年1月28日	2024年1月28日	14.00	3.58	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	21招證F2	177973.SH	2021年2月25日	2021年2月26日	2023年8月26日	75.00	3.85	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	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(第二期)	21招證C2	175813.SH	2021年3月8日	2021年3月9日	2024年3月9日	60.00	3.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第三期)	21招證C3	188003.SH	2021年4月14日	2021年4月15日	2024年4月15日	60.00	3.80	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第四期)	21招證C4	188122.SH	2021年5月17日	2021年5月18日	2023年11月18日	30.00	3.55	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排(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2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	21招證C5	188306.SH	2021年6月23日	2021年6月24日	2023年6月24日	27.00	3.48	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第五期)(品種二)	21招證C6	188307.SH	2021年6月23日	2021年6月24日	2023年12月23日	20.00	3.60	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第三期)(品種一)	21招證G4	188386.SH	2021年7月9日	2021年7月12日	2023年7月12日	20.00	3.00	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第三期)(品種二)	21招證G5	188387.SH	2021年7月9日	2021年7月12日	2024年7月12日	40.00	3.22	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第四期)(品種一)	21招證G6	188481.SH	2021年7月28日	2021年7月29日	2023年10月12日	20.00	2.95	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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(第四期)(品種二)	21招證G7	188482.SH	2021年7月28日	2021年7月29日	2024年6月13日	43.00	3.12	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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)(品種二)	21招證G9	188567.SH	2021年8月11日	2021年8月12日	2024年8月12日	50.00	3.08	每年付息一次,到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適宜性安排 (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2021年公司債券(第五期)(品種二)	21招證10	188568.SH	2021年 8月11日	2021年 8月12日	2026年 8月12日	20.00	3.41	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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	40.00	3.40	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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	10.00	3.70	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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	50.00	2.89	每年付息一次， 到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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 (第一期) ^{註1、2}	22招證Y1	185584.SH	2022年 3月23日	2022年 3月24日	-	43.00	3.95	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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) ^{註1、2}	22招證Y2	185697.SH	2022年 4月18日	2022年 4月19日	-	47.00	3.77	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、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) ^{註1、2}	22招證Y3	185739.SH	2022年 4月25日	2022年 4月26日	-	40.00	3.77	若未行使遞延支 付利息選擇權， 每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投 資者	匹配成交、點擊成 交、詢價成交、競 買成交和協商成交	否

第八節：債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行起始日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排(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(第四期) ^{註1、2}	22招證Y4	185831.SH	2022年6月7日	2022年6月8日	-	20.00	3.72	若未行使遞延支付利息選擇權，每年付息一次	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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	40.00	2.70	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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	30.00	2.54	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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	50.00	2.59	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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	14.00	3.45	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司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	8.00	3.55	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、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	15.00	3.25	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否
招商證券股份有限公司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	17.00	3.40	每年付息一次，到期一次還本	上海證券交易所	面向專業機構投資者	匹配成交、點擊成交、詢價成交、競買成交和協商成交	否

註：

1. 永續次級債券設發行人贖回權、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。
3. 根據《上海證券交易所債券市場投資者適當性管理辦法(2022年修訂)》，自2022年5月23日起，公司原面向專業投資者公開發行公司債券的投資者適當性範圍調整為僅面向專業機構投資者，專業個人投資者不得再行買入，但可以選擇賣出或者繼續持有按照原規則買入的債券。

報告期內債券付息兌付情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
招商證券股份有限公司2012年公司債券(10年期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司公開發行2014年公司債券	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第一期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第二期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第三期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2017年永續次級債券(第四期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2019年非公開發行公司債券(第三期)(品種二)	已足額按時兌付

第八節：債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
招商證券股份有限公司面向合格投資者公開發行2019年公司債券(第一期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2020年非公開發行公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第一期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種一)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種一)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
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)	已足額按時付息

第八節：債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	已足額按時付息
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)	已足額按時付息
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)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息兌付
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	已足額按時付息

第八節：債券相關情況

債券名稱	付息兌付情況的說明
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種一)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種二)	已足額按時付息
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)(品種二)	已足額按時付息
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	已足額按時兌付
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	已足額按時兌付

2. 發行人或投資者選擇權條款、投資者保護條款的觸發和執行情況

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

公司發行的「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」均設發行人贖回權（於上述債券第5個和其後每個付息日，發行人有權按面值加應付利息贖回上述債券）、滿足特定條件時發行人贖回選擇權、發行人遞延支付利息選擇權。截至本報告日，上述債券均未到贖回權行權日，且均未觸發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。

公司發行的「22招證G1」、「22招證G2」、「22招證G3」、「22招證G4」、「22招證S1」、「22招證S2」、「22招證S3」、「22招證S4」、「22招證Y1」、「22招證Y2」、「22招證Y3」、「22招證Y4」、「23招證C1」、「23招證C2」、「23招證C3」、「23招證C4」均設投資者保護條款，報告期內未發生觸發投資者保護條款的情形。公司承諾，按照合併財務報表，在上述債券存續期間每半年度末的未受限貨幣資金不低於人民幣50億元。截至2022年末，公司自有貨幣資金為人民幣242.49億元，未受限貨幣資金為人民幣225.25億元，符合承諾要求。

第八節：債券相關情況

3. 為債券發行及存續期業務提供服務的中介機構

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
光大證券股份有限公司	中國上海市靜安區南京西路1266號1期51樓	-	王一聰 顧藝珺 周程穎	021-52523039 021-52523176 021-52523279
安信證券股份有限公司	中國廣東省深圳市福田區福田街道福華一路119號安信金融大廈9樓	-	徐英傑	0755-81682808
中國銀河證券股份有限公司	中國北京市豐台區西營街8號院青海金融大廈11層	-	陳曲 許進軍	010-80927231 010-80927270
中信證券股份有限公司	中國廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代廣場(二期)北座	-	王傳正 楊伊晨	010-60833046
平安證券股份有限公司	中國廣東省深圳市福田區福田街道益田路5023號平安金融中心B座第22-25層	-	周順強 郭錦智	0755-33547866

第八節：債券相關情況

中介機構名稱	辦公地址	簽字會計師姓名	聯繫人	聯繫電話
廣發證券股份有限公司	中國廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛一街2號618室	-	王麗欣 伍雪婷 葉潤軒	020-66338971
北京市嘉源律師事務所	中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈F408	-	蘇敦淵 王浩	0755-82789766
德勤華永會計師事務所 (特殊普通合伙)	中國上海市黃浦區延安東路222號外灘中心30樓	洪銳明 文啟斯 周瀚林	洪銳明	020-28311202
上海新世紀資信評估投資服務有限公司	中國上海市漢口路398號華盛大廈13F	-	王雋穎 高飛	021-63501349
中誠信國際信用評級有限責任公司	中國北京市東城區南竹竿胡同2號1幢60101	-	許文博	010-66428877-449

第八節：債券相關情況

4. 報告期末募集資金使用情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司 公開發行2014年公司債券	55.00	55.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司營運資金	補充公司營運資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第一期)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第二期)(品種二)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第三期)(品種二)	29.00	29.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集中總金額	已使用金額	未使用金額	募集中專項賬戶運作情況(如有)	募集中說明書約定的募集中資金用途	募集中資金實際用途	募集中資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集中說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2020年公司債券(第四期)(品種二)	10.00	10.00	0.00	募集中資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種一)	44.30	44.30	0.00	募集中資金專項賬戶運作正常	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	無	是
招商證券股份有限公司2020年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)(品種二)	10.70	10.70	0.00	募集中資金專項賬戶運作正常	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	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	15.00	15.00	0.00	募集中資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	45.00	45.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)	14.00	14.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種一)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第三期)(品種二)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種一)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2021年公司債券(第四期)(品種二)	43.00	43.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
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)(品種二)	50.00	50.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	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	人民幣27億元用於償還到期債務，人民幣23億元用於補充公司流動資金	無	是
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)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	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	無	是
招商證券股份有限公司2021年非公開發行公司債券(第一期)(品種二)	75.00	75.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券和其他債務融資工具	償還到期的公司債券和其他債務融資工具	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)	48.00	48.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	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	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)	60.00	60.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	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	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第三期)	60.00	60.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第四期)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種一)	27.00	27.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行次級債券(第五期)(品種二)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	補充公司流動資金	補充公司流動資金	無	是
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)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
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)	10.00	10.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第一期)	50.00	50.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司面向專業投資者公開發行2022年公司債券(第三期)(品種一)	30.00	30.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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)	50.00	50.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種一)	10.00	10.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第一期)(品種二)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種一)	26.00	26.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)(品種二)	10.00	10.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期債務	償還到期債務	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第一期)	43.00	43.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第二期)	47.00	47.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是

第八節：債券相關情況

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第三期)	40.00	40.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
招商證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行永續次級債券(第四期)	20.00	20.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券本金	償還到期的公司債券本金	無	是
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)	14.00	14.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
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)	8.00	8.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是
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)	15.00	15.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是

債券名稱	募集資金總金額	已使用金額	未使用金額	募集資金專項賬戶運作情況(如有)	募集說明書約定的募集資金用途	募集資金實際用途	募集資金違規使用的整改情況(如有)	是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致
招商證券股份有限公司2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)(品種二)	17.00	17.00	0.00	募集資金專項賬戶運作正常	償還到期的公司債券	償還到期的公司債券	無	是

報告期內，不存在調整或改變上述債券募集資金用途的情況。

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

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無擔保，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

6. 公司債券其他情況的說明

(1) 報告期末有息負債總額、同比變動情況及有息負債種類

單位：元，% 幣種：人民幣

債務種類	母公司			合併		
	2022年 12月31日	2021年 12月31日	變動比例	2022年 12月31日	2021年 12月31日	變動比例
短期借款	-	-	-	10,608,901,887.02	5,248,005,983.09	102.15
應付短期融資款	25,113,020,712.83	26,539,981,925.30	-5.38	25,147,998,691.61	26,935,839,064.49	-6.64
拆入資金	10,802,438,466.70	6,743,717,383.90	60.19	10,802,438,466.70	6,743,717,383.90	60.19
賣出回購金融資產款	116,558,515,908.44	124,305,438,041.02	-6.23	120,805,473,266.38	127,417,730,458.56	-5.19
長期借款	-	-	-	1,163,140,747.44	980,181,988.83	18.67
應付債券	131,140,406,742.39	143,122,625,166.26	-8.37	134,627,741,792.54	146,313,957,294.30	-7.99
合計	283,614,381,830.36	300,711,762,516.48	-5.69	303,155,694,851.69	313,639,432,173.17	-3.34

註：截至2021年12月31日、2022年12月31日，母公司及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，未包含在有息負債中，具體詳見本報告「第九節 財務報告」之「其他權益工具」。

(2) 報告期末有息負債期限結構

單位：元，% 幣種：人民幣

債務種類	母公司		合併	
	1年以內	1年以上	1年以內	1年以上
短期借款	-	-	10,608,901,887.02	-
應付短期融資款	25,113,020,712.83	-	25,147,998,691.61	-
拆入資金	10,802,438,466.70	-	10,802,438,466.70	-
賣出回購金融資產款	116,558,515,908.44	-	120,805,473,266.38	-
長期借款	-	-	895,159,747.44	267,981,000.00
應付債券	63,207,846,696.34	67,932,560,046.05	63,221,045,193.73	71,406,696,598.81
合計	215,681,821,784.31	67,932,560,046.05	231,481,017,252.88	71,674,677,598.81
佔比	76.05	23.95	76.36	23.64

註：截至2022年12月31日，母公司及合併口徑永續次級債券規模均為人民幣150億元，期限均為1年以上，具體詳見本報告「第九節 財務報告」之「其他權益工具」。

第八節：債券相關情況

(二) 截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：億元 幣種：人民幣

主要指標	2022年	2021年	本期比上年同期 增減(%)	變動原因
歸屬於上市公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤	81.81	115.87	-29.39	-
流動比率	1.51	1.76	-13.96	-
速動比率	1.51	1.76	-13.96	-
資產負債率(%)	77.19	77.37	-0.23	-
EBITDA全部債務比	5.08	6.88	-26.13	-
利息保障倍數	1.96	2.47	-20.39	-
現金利息保障倍數	7.57	-5.30	不適用	經營活動產生的現 金流量淨額由淨流 出轉為淨流入
EBITDA利息保障倍數	2.04	2.53	-19.45	-
貸款償還率(%)	100.00	100.00	-	-
利息償付率(%)	100.00	100.00	-	-

註：

資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)。

獨立核數師報告

致招商證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

吾等審計了第251至397頁所載招商證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括2022年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於2022年12月31日的綜合財務狀況，及貴集團截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露規定妥為編製。

形成審計意見的基礎

吾等根據《國際審計準則》執行了審計工作。吾等在該等準則項下的責任在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任一節中進一步闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，吾等獨立於貴集團，且吾等已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

第九節：財務報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本年度綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，吾等不對這些事項單獨發表意見。

事項描述	審計中的應對
<p>1、結構化主體的合併範圍</p> <p>由於管理層決定結構化主體是否納入貴集團合併範圍時涉及重大判斷和該些餘額對貴集團綜合財務報表整體的重要性影響，吾等將結構化主體合併範圍的確定識別為關鍵審計事項。</p> <p>如綜合財務報表附註4所披露，貴集團在開展業務的過程中管理和投資各類結構化主體，例如投資基金、資產管理計劃、信託計劃、合夥企業等。管理層通過確定1)貴集團是否對被投資方擁有權力，2)貴集團因持有份額(如有)、獲取管理報酬和提供增信措施而面臨的資產管理計劃、投資基金和合夥企業的活動產生的可變回報敞口是否重大以證明貴集團是否控制該等結構化主體來判斷這些投資依據國際財務報告準則第10號的標準是否需要納入合併範圍。</p> <p>如綜合財務報表附註21和23所分別披露，於2022年12月31日，納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣22,474百萬元，貴集團作為投資管理人發起設立的未納入綜合財務報表合併範圍的結構化主體的總資產計人民幣343,388百萬元。</p>	<p>吾等執行的與結構化主體合併範圍確定相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解管理層在按照國際財務報告準則第10號的相關規定確定結構化主體是否納入合併範圍時採用的關鍵控制並對其有效性進行測試。• 查閱重大結構化主體的投資相關投資協定及其他相關服務協定，以確定管理層關於結構化主體是否納入集團合併範圍的結論是否符合國際財務報告準則第10號的規定；• 抽樣檢查管理層對貴集團從參與的結構化主體獲得可變回報的風險敞口或權利的計算。根據相關合同檢查運算中使用資料的正確性和運算過程的準確性。

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
<p>2、融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購的預期信用損失的計提</p> <p>鑒於信用業務相關的金融資產對集團綜合財務報表的重要性以及預期信用損失計量所需的重大管理層估計和判斷，吾等將信用業務金融資產(融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購)的預期信用損失計量識別為關鍵審計事項。</p> <p>如綜合財務報表附註62(2)所述，預期信用損失計量在以下特定方面涉及重大的管理層估計和判斷：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 信用風險顯著增加和發生信用減值標準的確定； • 模型和假設的使用； • 損失率的確定。 <p>預期信用損失的高度估計不確定性對這些資產的帳面價值具有重大影響，該等資產總計為人民幣94,926百萬元，佔2022年12月31日集團總資產的大約15.52%。</p> <p>於2022年12月31日，如綜合財務報表附註29和26所分別披露，貴集團確認了融資客戶墊款信用損失準備人民幣245百萬元，買入返售金融資產下的股票質押式回購信用損失準備人民幣886百萬元。</p>	<p>吾等執行的與信用業務預期信用損失的計量相關的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購預期信用損失計量相關的關鍵控制並對其有效性進行測試； • 在吾等內部專家的參與下，評估預期信用損失模型以及模型中使用的關鍵假設和參數的適當性，尤其是損失率； • 評估管理層確定的信用風險顯著增加和發生信用減值標準的適當性，抽樣測試信用風險顯著增加和發生信用減值標準在個人融資客戶墊款和買入返售金融資產下的股票質押式回購中的運用； • 檢查所選取樣本的預期信用損失模型主要資料輸入值的準確性，包括信用風險敞口和損失率； • 對於已發生信用減值的金融資產，抽取樣本，檢查管理層基於抵押物的最新評估價值的預計未來現金流而計算的減值準備的合理性。

第九節：財務報告

關鍵審計事項(續)

事項描述	審計中的應對
3、第三層級金融資產的公允價值評估	
<p>由於第三層級金融資產公允價值評估使用的重大不可觀察輸入值涉及重大的管理層判斷和估計，因此吾等將第三層級金融資產的公允價值評估確定為關鍵審計事項。</p> <p>如附註63所述，於2022年12月31日，貴集團以公允價值計量且分類為第三層級的金融資產為人民幣12,595百萬元。貴集團採用涉及大量輸入值的估值技術對第三層級金融工具進行估值，其中部分重大輸入值並非基於可觀察的市場資料，包括波動率及流動性折扣等。</p>	<p>吾等執行的與第三層級金融資產的公允價值評估相關的程序如下：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解貴集團金融資產公允價值評估相關的關鍵控制並對其有效性進行測試；• 基於對行業慣例的瞭解，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的模型的適當性；• 選取樣本，查閱投資協定，瞭解相關投資條款，並識別與金融資產估值相關的條款；• 選取樣本，評估管理層對第三層級金融資產估值時所採用的重大不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性；• 選取樣本，在吾等內部估值專家的協助下，對第三層級金融資產進行獨立估值，並將獨立估值結果與貴集團的估值結果進行比較。

其他資訊

貴公司董事對其他資訊負責。其他資訊包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表以及與之有關的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，吾等亦不對其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任為閱讀其他資訊，並於此過程中考慮其他資訊是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為這些其他資訊有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無實際的替代方案。

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，吾等僅按照委聘條款向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不保證按照國際審計準則進行的審計將始終在某一重大錯誤陳述存在時將其發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計證據作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

第九節：財務報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計證據，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與治理層溝通了計劃的審計範圍及時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除風險所採取的行動或相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，由於合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為胡景華。

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

2023年3月24日

該獨立核數師報告及後附綜合財務報表及相關附註已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。

綜合損益表

截至2022年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
手續費及佣金收入	7	11,916,981	15,304,295
利息收入	8	10,668,243	11,342,235
投資收益淨額	9	5,115,011	9,454,795
其他收入及收益淨額	10	1,635,565	4,241,097
收入、其他收入及收益總額		29,335,800	40,342,422
折舊及攤銷	11	(697,543)	(645,607)
僱員成本	12	(5,802,870)	(8,315,756)
手續費及佣金支出	13	(2,449,716)	(2,835,270)
利息支出	14	(9,326,511)	(9,649,572)
稅金及附加		(125,696)	(169,923)
其他經營支出	15	(3,756,057)	(6,246,319)
預期信用損失模式下的減值損失淨額	16	(300,543)	(373,061)
其他減值損失淨額		(6,915)	(3,318)
支出總額		(22,465,851)	(28,238,826)
所佔聯營企業的業績		1,661,711	1,600,257
所得稅前利潤		8,531,660	13,703,853
所得稅費用	17	(452,454)	(2,046,045)
年度利潤		8,079,206	11,657,808
歸屬於：			
本公司股東		8,072,319	11,645,065
非控制性權益		6,887	12,743
		8,079,206	11,657,808
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)	18		
一 基本和稀釋		0.86	1.25

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
年度利潤	8,079,206	11,657,808
其他全面收益(支出)：		
其後不會重分類至損益的項目：		
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具：		
年度公允價值變動淨額	(296,999)	(220,830)
所得稅影響	72,090	60,834
小計	(224,909)	(159,996)
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：		
年度公允價值變動淨額	(376,209)	74,805
處置損益的重新分類調整	172,275	5,827
預期信用損失模式下的減值損失淨額	(15,180)	3,697
所得稅影響	52,198	(25,534)
小計	(166,916)	58,795
所佔聯營企業其他全面收益(所得稅後)	2,493	9,153
外幣折算產生的匯兌差額	465,470	(184,320)
年度其他全面收益(支出)總額(所得稅後)	76,138	(276,368)
年度全面收益總額(所得稅後)	8,155,344	11,381,440
歸屬於：		
本公司股東	8,148,457	11,368,697
非控制性權益	6,887	12,743
	8,155,344	11,381,440

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

於2022年12月31日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
非流動資產			
物業及設備	19	1,549,043	1,480,506
使用權資產	20	1,556,646	1,643,651
商譽		9,671	9,671
其他無形資產		42,611	35,602
對聯營企業的投資	22	10,745,849	9,648,858
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	24	1,628,336	1,409,254
以攤餘成本計量的債務工具	25	20,411	164,506
買入返售金融資產	26	125,199	665,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	9,778,342	10,577,488
遞延稅項資產	27	1,832,205	1,561,415
其他非流動資產	28	593,169	747,041
非流動資產總額		27,881,482	27,943,855
流動資產			
融資客戶墊款	29	81,541,116	98,686,506
當期稅項資產		440,274	139,954
應收及其他應收款項	30	5,820,413	5,260,246
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	31	60,888,528	40,582,323
以攤餘成本計量的債務工具	25	539,149	953,120
買入返售金融資產	26	49,455,546	38,532,729
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	32	231,997,648	254,766,790
衍生金融資產	33	3,664,686	3,204,641
其他流動資產		37,646	197,539
交易所及非銀行金融機構保證金	34	12,213,224	13,141,791
結算備付金	35	23,804,906	25,873,373
現金及銀行結餘	36	113,377,264	87,938,261
流動資產總額		583,780,400	569,277,273
資產總額		611,661,882	597,221,128

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

於2022年12月31日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
流動負債			
短期借款	38	10,608,902	5,248,006
應付短期融資款	39	25,147,999	26,935,839
拆入資金	40	10,802,438	6,743,717
應付經紀業務客戶賬款	41	106,377,654	99,605,342
應計僱員成本	42	6,461,381	8,059,301
其他應付款項及預計費用	43	27,538,471	32,690,883
當期稅項負債		181,858	553,519
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	46,371,940	21,320,342
衍生金融負債	33	2,875,039	4,616,992
賣出回購金融資產款	45	120,805,473	127,417,730
租賃負債	46	330,846	321,889
合同負債		63,808	—
預計負債		86,314	128,144
一年以內到期的長期借款	51	895,160	642
一年以內到期的應付債券	53	63,221,046	32,920,742
流動負債總額		421,768,329	366,563,088
流動資產淨額		162,012,071	202,714,185
資產總額減流動負債		189,893,553	230,658,040
權益			
股本	47	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	48	15,000,000	15,000,000
資本公積		40,346,871	40,361,022
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產投資重估儲備	49	(180,630)	196,165
外幣折算儲備		238,056	(227,414)
一般儲備	50	22,278,999	20,744,058
未分配利潤		28,779,256	27,732,673
歸屬於本公司股東的權益		115,159,078	112,503,030
非控制性權益		82,488	87,421
權益總額		115,241,566	112,590,451

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表(續)

於2022年12月31日

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年	2021年
非流動負債			
應計僱員成本	42	97,490	223,661
遞延稅項負債	27	482,293	491,857
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	1,372,080	1,867,596
遞延收益		112,947	116,144
租賃負債	46	912,500	995,576
長期借款	52	267,981	979,540
應付債券	54	71,406,696	113,393,215
非流動負債總額		74,651,987	118,067,589
權益及非流動負債總額		189,893,553	230,658,040

後附綜合財務報表附註為本綜合財務報告的組成部分。

第251頁至397頁的綜合財務報表已於2023年3月24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

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

(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 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計		
	(附註47)	(附註48)		(附註49)		(附註50)				
於2021年1月1日	8,696,526	15,000,000	40,361,022	288,626	(43,094)	18,514,639	22,919,086	105,736,805	87,908	105,824,713
年內利潤	—	—	—	—	—	—	11,645,065	11,645,065	12,743	11,657,808
年內其他全面支出	—	—	—	(92,048)	(184,320)	—	—	(276,368)	—	(276,368)
年內全面(支出)收益總額	—	—	—	(92,048)	(184,320)	—	11,645,065	11,368,697	12,743	11,381,440
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	2,229,419	(2,229,419)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註55)	—	—	—	—	—	—	(802,090)	(802,090)	—	(802,090)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	(3,800,382)	(3,800,382)	(13,230)	(3,813,612)
處置長期股權投資(附註49)	—	—	—	22,095	—	—	(22,095)	—	—	—
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49)	—	—	—	(22,508)	—	—	22,508	—	—	—
於2021年12月31日	8,696,526	15,000,000	40,361,022	196,165	(227,414)	20,744,058	27,732,673	112,503,030	87,421	112,590,451
於2022年1月1日	8,696,526	15,000,000	40,361,022	196,165	(227,414)	20,744,058	27,732,673	112,503,030	87,421	112,590,451
年內利潤	—	—	—	—	—	—	8,072,319	8,072,319	6,887	8,079,206
年內其他全面(支出)收益	—	—	—	(389,332)	465,470	—	—	76,138	—	76,138
年內全面(支出)收益總額	—	—	—	(389,332)	465,470	—	8,072,319	8,148,457	6,887	8,155,344
發行永續債(附註48)	—	15,000,000	—	—	—	—	—	15,000,000	—	15,000,000
發行永續債的承銷費	—	—	(14,151)	—	—	—	—	(14,151)	—	(14,151)
贖回永續債(附註48)	—	(15,000,000)	—	—	—	—	—	(15,000,000)	—	(15,000,000)
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	—	1,534,941	(1,534,941)	—	—	—
分配給其他權益工具持有人的股利 (附註55)	—	—	—	—	—	—	(782,134)	(782,134)	—	(782,134)
確認為分派的股利(附註55)	—	—	—	—	—	—	(4,696,124)	(4,696,124)	(11,820)	(4,707,944)
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49)	—	—	—	12,537	—	—	(12,537)	—	—	—
於2022年12月31日	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

綜合現金流量表

截至2022年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
經營活動的現金流量		
所得稅前利潤	8,531,660	13,703,853
就下列各項作出調整		
利息支出	9,326,511	9,649,572
所佔聯營企業的業績	(1,661,711)	(1,600,257)
折舊及攤銷	697,543	645,607
減值損失淨額	307,458	376,379
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	2,549	5,608
匯兌損失(收益)淨額	61,431	(12,136)
出售對聯營企業的投資產生的收益淨額	—	(134,216)
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產產生的已實現損失淨額	172,275	5,827
出售以攤餘成本計量的金融資產產生的已實現損失淨額	6,481	—
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	(1,416,905)	(1,957,110)
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	4,715,517	(1,285,316)
衍生工具的未實現公允價值變動	(1,687,478)	584,685
營運資金變動前的經營現金流量	19,055,331	19,982,496
融資客戶墊款減少(增加)	17,892,377	(16,735,721)
其他流動資產(增加)減少	(830,971)	903,631
買入返售金融資產(增加)減少	(10,508,243)	12,777,863
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)	44,226,164	(81,249,971)
交易所及非銀行金融機構保證金減少(增加)	959,190	(4,074,558)
質押或受限制銀行存款減少(增加)	349,407	(399,126)
客戶結算備付金減少(增加)	3,050,447	(5,001,348)
代客戶持有的現金增加	(10,250,834)	(8,124,202)
應付經紀業務客戶賬款增加	6,106,916	14,164,099
應計僱員成本(減少)增加	(1,731,870)	1,127,765
其他流動負債(減少)增加	(5,485,756)	13,910,712
賣出回購金融資產款(減少)增加	(6,813,948)	8,033,572
拆入資金增加(減少)	4,070,000	(4,270,000)
來自/(用於)經營活動的現金	60,088,210	(48,954,788)
已付所得稅	(1,280,134)	(1,780,392)
已付利息	(3,504,621)	(3,583,425)
來自/(用於)經營活動的現金淨額	55,303,455	(54,318,605)

綜合現金流量表(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
投資活動的現金流量		
從投資收到的股利及利息	2,093,900	2,632,357
購置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產支付的款項	(560,250)	(412,759)
處置物業、設備、其他無形資產及其他非流動資產的所得款項	1,630	1,471
處置對聯營企業的投資的所得款項	7,200	1,160,630
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	(21,170,963)	9,826,753
購買或處置以攤餘成本計量的債務工具的所得款項淨額	498,687	604,955
(用於)／來自投資活動的現金淨額	(19,129,796)	13,813,407
籌資活動的現金流量		
付予股東及其他權益工具持有者的股利	(5,510,034)	(4,615,702)
償還債券及應付短期融資款利息	(5,560,584)	(4,696,562)
償還銀行借款利息	(115,093)	(129,838)
償還租賃負債利息	(58,433)	(33,324)
償還債券及應付短期融資款支付的款項	(85,262,139)	(131,975,509)
償還租賃負債支付的款項	(335,365)	(308,249)
償還永續債支付的款項	(15,000,000)	—
發行債券及應付短期融資款所得款項	71,104,881	175,065,469
募集或償還短期借款所得款項淨額	4,651,337	2,080,182
募集或償還長期借款所得款項淨額	85,544	331,848
發行永續債籌得所得款項	15,000,000	—
支付其他與籌資有關的現金	(14,151)	—
(用於)／來自籌資活動的現金淨額	(21,014,037)	35,718,315
現金及現金等價物增加(減少)淨額	15,159,622	(4,786,883)
年初的現金及現金等價物	14,597,238	19,443,988
外匯匯率變動影響	470,128	(59,867)
年末的現金及現金等價物	30,226,988	14,597,238
來自經營活動的現金流量淨額包括：已收利息	8,860,033	9,186,958

1. 公司資料

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

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

經中國證監會證監許可[2009]1132號文核准，本公司於2009年11月2日首次公開發行人民幣普通股(A股)股票358,546,141股，並於2009年11月17日，本公司在上海證券交易所掛牌交易。本公司之最終控股公司為招商局集團有限公司(以下簡稱「招商局集團」)。招商局集團為由國務院國有資產監督管理委員會監管並直接管理之中國企業，其屬中國政府所有並受其控制。

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

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

於2022年12月31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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

1. 公司資料(續)

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

財務資料乃以人民幣列示，而人民幣為本集團的功能貨幣，除有特別註明外，所有金額均取整以千元列示。

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

本年度已生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團於本年度首次採用由國際會計準則理事會刊發的「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及以下經修訂的《國際財務報告準則》編製集團綜合財務報表，該新準則及其修訂對2022年1月1日及以後開始的年度期間強制生效。

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

本年度採用上述經修訂的國際財務報告準則的概念框架和財務報告準則未對本集團本年度及此前年度的財務狀況和業績及該等綜合財務報表中的披露產生重大影響。

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(續)

已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團並無提早採用下列已頒布但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則、修訂及詮釋

國際財務報告準則第17號(包括在2020年6月和2021年12月對國際財務報告準則第17號的修訂)	保險合約 ¹
國際財務報告準則第10號(修訂)及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯繫人或合營企業之間的資產出售或註資 ²
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債 ³
國際會計準則第1號(修訂)	流動負債和非流動負債的分類 ³
國際會計準則第1號(修訂)	附有特定還款條件的非流動負債 ³
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號	會計政策的披露 ¹
國際會計準則第8號修訂版	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號修訂版	與單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅 ¹

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

³ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期，應用全部其他新訂及經修訂之國際財務報告準則及詮釋於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策

綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。就綜合財務報表編製而言，倘合理預期財務報表信息的遺漏、錯報或模糊不清將影響主要使用者依據財務報表作出的決策，則認為該等信息為重大。此外，該綜合財務報表還包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

除若干按每個報告期末的公允價值計量的金融工具外，財務資料按照歷史成本法編製，相關會計政策載於下文。

歷史成本一般基於為取得商品及服務所支付的對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但根據國際財務報告準則第16號入帳的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值)除外。

對於在以後期間按照公允價值交易且以使用不可觀察輸入值的估值技術計量其公允價值的金融工具而言，該估值技術會予以校準，以使初始確認時使用估值技術得出結果與交易價格或投資成本相等。

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

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

主要會計政策載列如下。

3. 重大會計政策(續)

合併基礎

財務資料包括本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下三個條件時：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；(c)運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額，其具有對該主體的控制。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。於子公司的投資按成本減去累積減值損失(如有)呈列於本集團的財務狀況表。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益表內。

損益和其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負。

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時已對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與本集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的非控股權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關子公司的淨資產份額，該權益與集團在子公司中的權益分開列報。

本集團在子公司中的權益變動不會導致本集團喪失對子公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分(包括儲備)和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動，這包括根據本集團及非控制性權益的權益比例對本集團與非控股權益之間相關儲備的重新分配。

重新歸屬相關權益部分就非控制性權益作出調整的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

合併基礎(續)

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該子公司資產(包括商譽)和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

結構化主體

本集團擔任集合資產管理計劃、基金和合夥企業的管理人。此等集合資產管理計劃、基金和合夥企業主要投資於股票、債務證券、現金及現金等價物和股票質押式回購資產。本集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨著本集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類集合資產管理計劃、基金和合夥企業若被視為由本集團控制(控制是基於對國際財務報告準則第10號—綜合財務報表中指引的分析加以確定)，其將被納入合併範圍；由於相關集團實體(作為發行人)具有以現金回購或贖回此類集合資產管理計劃、基金和合夥企業份額的合同義務，因此除本集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在綜合財務狀況表中「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」內列示。

3. 重大會計政策(續)

企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- (1) 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循《國際會計準則第12號－所得稅》和《國際會計準則第19號－僱員福利》予以確認和計量；
- (2) 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付予以計量；
- (3) 按照《國際財務報告準則第5號－持有待售的非流動資產和終止經營》劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量；及
- (4) 視同租賃在購買日為新簽訂，租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(按照國際財務報告準則第16號的定義)確認和計量。但以下情況除外：1.租賃期在12個月內結束；2.低價值租賃。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量本集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益或其他綜合收益，視情況而定。購買日前在被購買方持有的權益產生的金額，已在其他綜合收益中確認並根據《國際財務報告準則第9號－金融工具》進行計量，該部分金額應適用於該等權益被處置的情形進行會計處理。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

外幣

本公司收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為功能貨幣，其他外幣交易在初始確認時按交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折合為功能貨幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

於相關期間末，以外幣計值的貨幣項目採用即期匯率折算為功能貨幣，由此產生的匯兌差額於損益中確認。根據歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目採用交易日期的匯率折算為功能貨幣。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目採用公允價值釐定日的匯率折算。當非貨幣性專案的公允價值損益計入損益時，該損益的匯兌差額也計入損益。當非貨幣項目的公允價值損益在其他綜合收益中確認時，該損益的匯兌差額也在其他綜合收益中確認。以外幣歷史成本計量的非貨幣性專案不重新折算。

境外業務的資產和負債採用報告期末的即期匯率折算為報告貨幣。權益項目(不包括「留存盈利」)採用交易日期的即期匯率折算為報告貨幣。境外業務的收入及開支採用交易日期的即期匯率或近似即期匯率的匯率折算為報告貨幣。有關匯兌差額於其他全面收益中確認，當公司處置或部分處置對子公司和聯營企業的投資時，該部分金額從權益重分類為當期損益。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、活期存款及短期、高流通投資，易轉換為已知金額的現金，且價值變動風險較小。

商譽

商譽指以下二者之間的差額：

- (1) 所轉讓代價之公允價值、於被收購方之任何非控制性權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益之公允價值之總和；與
- (2) 被收購方之可識別資產及負債於收購日期之公允價值淨值。

當(2)大於(1)時，則差額即時於損益確認為溢價購買收益。

3. 重大會計政策(續)

商譽(續)

企業合併產生的商譽按照合併日的成本(參見上文會計政策)減去累積減值損失(如有)計算。

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的各現金產出單元(或現金產出單元組)，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)則與該報告期結束前進行減值測試。倘有可收回金額少於賬面價值，則減值損失首先減少該單位獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單位(或現金產出單元組別)各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值損失直接確認為損益。

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單位的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內。

本集團有關購買聯營企業產生的商譽的政策描述如下。

對聯營企業的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

聯營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入財務資料，除非該投資分類為持作出售。按權益法核算的聯營企業的財務報表是用在相似情況下與本集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業中的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的帳面金額內)。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

對聯營企業的投資(續)

本集團會評估是否有客觀證據證明對聯營企業的投資受到減值損失。如存在任何客觀證據，投資(包括商譽)的全部帳面金額應按照國際會計準則第36號—資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其帳面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資帳面金額的一部份。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

如果處置或部分處置本集團在聯營企業中的權益導致本集團喪失重大影響及終止採用權益法，所保留的任何權益將屬於《國際會計準則第9號》的範圍並按該日的公允價值進行計量。在確定處置該聯營企業所產生的利得或損失時，應將該聯營企業在該日的帳面金額、與處置該聯營企業中權益(或部分權益)產生的收入和所保留權益的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團將此項利得或損失從權益重分類至損益。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時(例如銷售或資產入股)，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

當於聯營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時，本集團可選擇根據《國際財務報告準則第9號—金融工具》：確認和計量以公允價值計量於該等聯營企業的投資且其變動計入當期損益。

物業及設備和其他非流動資產

物業及設備(包括建築物、汽車、電子及通訊設備等)和其他非流動資產(包括租賃資產改良和用於提供服務或用於行政目的(在建工程除外)的遞延費用)按照成本減去後續累積折舊／攤銷和累積減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

物業及設備和其他非流動資產項目按直線法在估計使用年限內計算折舊以攤銷／攤銷成本至估計剩餘價值。估計使用壽命、(在建工程除外)殘值及折舊／攤銷法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

3. 重大會計政策(續)

物業及設備和其他非流動資產(續)

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊／攤銷。

物業及設備和其他非流動資產項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何利得或損失按照資產的出售所得款項與其帳面金額之間的差額確定，並確認為損益。

如物業及設備項目因終止業主自用的用途改變而成為一項投資物業，則該項目於轉變之日的成本及累積折舊轉至投資物業作後續計量及披露用途。

各類物業及設備和其他非流動資產的預計殘值率及使用年限如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地及建築物	5%	30—50年
汽車	5%	5年
電子及通訊設備	5%	5年
辦公設備	5%	5年

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

無形資產

(1) 單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。本集團於每個報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入帳。單獨取得的使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示，見下文商譽以外的非金融資產的減值會計政策。

各類有限年期無形資產的預計使用壽命如下：

類別	使用壽命
交易席位費	10年
其他	5年

(2) 企業合併中取得的無形資產

企業合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬。(見下文商譽以外的非金融資產的減值相關的會計政策)。

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其帳面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

3. 重大會計政策(續)

商譽以外的非金融資產的減值

在報告期末，本集團覆核物業及設備、使用權資產、投資物業、使用壽命有限的無形資產、租賃物業改良支出及長期遞延支出等資產的帳面價值，以確定是否存在減值跡象。如果存在任何減值跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產至少會每年及於有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其帳面金額，則將該資產(或現金產出單元)的帳面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的帳面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是帳面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的帳面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

租賃

(1) 租賃的定義

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同或企業合併獲取合同，本集團根據國際財務報告準則第16號於合同開始或修訂日期評估合約是否包含租賃。除非隨後更改合同的條款和條件，否則不會重新評估此類合同。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人

分攤對價至合同的組成部分

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，本集團根據各租賃組成部分的相對單獨價格以及非租賃組成部分的單獨價格總額分攤合同對價。

非租賃部分根據其相對獨立價格與租賃部分進行分攤。

作為便於實務操作的方法，可將國際財務報告準則第16號應用於具有類似特徵的租賃組合，前提是本集團能夠合理預計將國際財務報告準則第16號應用於該組合對財務報表的影響不會顯著不同於將國際財務報告準則第16號應用於該組合中的單項租賃。

短期租賃及低價值資產租賃

對自租賃開始日起租賃期為十二個月或更短且不包含購買選擇權的建築物租賃，本集團適用短期租賃確認豁免。對於低價值資產的租賃，本集團亦適用確認豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額按直線法於租賃期內確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵；
- 本集團發生的初始直接費用；及
- 本集團拆卸和移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態估計將發生的成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並根據除適用集團提前採用的與新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂外的租賃負債的重新計量作出調整。

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將不符合投資性房地產定義的使用權資產在綜合財務狀況表中單獨列示。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃負債

於租賃開始日，本集團按在該日尚未支付的租賃付款額的現值確認和計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果租賃的內含利率尚不可確定，本集團使用該日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 與指數或費率掛鉤的可變租賃付款，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 剩餘價值擔保下預計將支付的金額；
- 本集團可合理確定將行使的購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃開始日後，租賃負債按利息增量和租賃付款額予以調整。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 租賃付款因市場租金審查後的市場租金變化或保證剩餘價值下的預期付款而變化，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債單獨列示。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

(2) 作為承租人(續)

租賃修改

除適用集團提前採用的新冠病毒疫情相關的租金減免的修訂的租賃修改外，如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；以及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

(3) 本集團為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租人時，該項合同被歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

根據融資租賃應承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中隱含的利率計量。初始直接成本包括在租賃淨投資的初始計量中。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

將對價分攤至合同各組成部分

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，本集團應用國際財務報告準則第15號，將合同對價分攤至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分與租賃組成部分基於相關的單獨銷售價格進行分拆。

3. 重大會計政策(續)

借款費用

直接歸屬於合資格資產(指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的利息費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

如果符合資本化條件的資產在構建中發生非正常中止，借款費用相應的資本化應暫停。

所有其他借款費用應在其發生的當期於損益內確認。

政府補助

除非合理確定本集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為費用之期間有系統地於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為本集團須購買、建設或以其他方式收購非流動資產，於綜合財務狀況表內確認為遞延收益，並在相關資產的可使用年期內按直線法轉至損益。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支援，而未來不會產生任何相關成本的與收入相關的應收政府補助在其成為應收款項期間確認為收益。該類型的政府補助將會在「其他收入及收益淨額」下進行披露。

職工薪酬

(1) 薪金及津貼

薪金及津貼責任按未貼現基準計量，並於提供有關服務時列為開支。倘本集團對僱員過去的服務而擁有法定或推定責任支付獎金，且該責任能可靠估計，預期根據短期現金獎金或分紅計劃將支付的金額將按負債確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

職工薪酬(續)

(2) 退休金計劃供款

本集團於中國境內的僱員參加中國各地方政府設立的退休福利計劃，同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員設立強制性公積金計劃。此外，本集團亦為合資格僱員設立年金計劃。對於因提供服務而有權參與年金計劃的僱員，其年金供款根據參與者薪金總額的若干百分比計算，於損益確認。

(3) 其他社會福利

社會福利支出指向中國政府所設立僱員社會福利系統付款，包括養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。本集團根據僱員薪金的若干百分比定期繳納上述費用，所繳供款在僱員提供服務而可獲得供款的期間於損益確認。本集團繳納費用的責任以報告期間應支繳供款為限。

(4) 其他長期職工薪酬

本集團對長期僱員福利(退休金計劃除外)的責任淨額為僱員當期及過往期間提供服務所得回報之未來利益數額。

所得稅

所得稅費用包括即期及遞延稅項。即期及遞延稅項於損益確認，惟業務合併相關之稅項或直接於權益或其他全面收益確認之項目除外。

(1) 即期稅項

即期稅項為預期年內按照報告日期已施行或實際施行的稅率就應課稅收入應付或應收稅項和任何過往年度應付稅項調整。應付即期稅項亦包括因宣派股利產生的任何稅項負債。

3. 重大會計政策(續)

所得稅(續)

(2) 遞延稅項

遞延稅項按資產及負債用於財務呈報目的之帳面價值與用於稅項目的之金額之間的暫時性差異確認。

以下各項不會確認遞延稅項：

- 初始確認非屬業務合並且不會影響會計處理及應課稅損益之交易的資產或負債暫時性差異；
- 有關投資子公司及聯營公司的暫時性差異，惟以本集團可控制暫時性差異轉回時間且於可見未來不大可能轉回者為限；及
- 初始確認商譽產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債帳面價值的方式所導致的納稅後果。

遞延稅項數額根據收回暫時性差異時間預期相關稅率(報告日期施行或實際施行的稅率)計算。

遞延稅項資產與負債會相互抵銷如果有可依法執行抵銷即期稅項負債及資產的權力，該等負債與資產由同一稅務機關徵收，且集團計劃抵銷對應的遞延稅項資產與負債。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則就未動用稅項損失、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。遞延稅項資產會於報告日期評估，並在相關稅收優惠不再變現的情況下予以削減。

(3) 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，同時形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團成為金融工具的合同一方時確認一項金融資產或金融負債。

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。如果本集團既未轉讓也未保留所有權的絕大部分風險和報酬，並繼續控制轉讓的資產，則本集團確認其對該資產的保留權益及其可能需要支付的金額的相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就所收款項確認擔保融資。

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付和應付的對價之間的差額計入損益。

對不致終止確認的金融負債進行非實質性修改的，相關金融負債的賬面價值按照修改後的合同現金流量現值，按照金融負債原實際利率折現計算。已發生的交易成本或費用調整為已修改金融負債的賬面金額，並在剩餘期限內攤銷。金融負債賬面金額的任何調整在修改之日確認為損益。

(2) 金融資產的分類

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(2) 金融資產的分類(續)

按照上述條件分類為以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其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。在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，該指定一經做出，不得撤銷。如果該股權投資既不是交易性的，也不是收購方在適用國際財務報告準則第3號《企業合併》的企業合併中確認的或有對價。

在以下情況下，金融資產為交易性：

- 主要是為了在短期內出售而獲得的；或
- 最初確認時，它是本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期的實際短期獲利模式；或
- 未指定為有效套期工具的衍生工具。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。

(3) 金融負債和權益工具

負債和權益的分類

集團簽發的債券與權益工具根據合同協議的實質以及金融負債與權益的定義區分為金融負債或權益。

金融負債

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債含屬於金融負債的衍生工具和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；
- 金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債；
- 不屬於上述情形的財務擔保合同，以及不屬於上述情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。集團發行的權益工具按照收到的價款，抵減直接的成本進行初始確認。

對於沒有交付現金或其他金融資產合同義務的永久性工具和本集團可自行決定無限期延遲支付分派及贖回本金的永久性工具，歸類為權益工具。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(4) 嵌入衍生工具

嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具即主合同中的衍生工具。嵌入衍生工具與主合同構成混合合同。

混合合同包含的主合同屬於適用於《國際財務報告準則第9號—金融工具》的金融資產，不應從該混合合同中分拆嵌入衍生工具，而應當將該混合合同作為一個整體適用金融資產分類的相關規定。

(5) 金融工具的重分類

本集團改變管理金融資產的業務模式時，按以下規定對所有受影響的相關金融資產進行重分類。本集團對所有金融負債均不得進行重分類。

本集團對金融資產進行重分類，自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不對以前已經確認的利得、損失包括減值損失或利得或利息進行追溯調整。

- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重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，按照該資產在重分類日的公允價值進行計量。原帳面價值與公允價值之間的差額計入當期損益。
- 本集團將一項以攤餘成本計量的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，按照該金融資產在重分類日的公允價值進行計量。原帳面價值與公允價值之間的差額計入其他綜合收益。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失轉出，調整該金融資產在重分類日的公允價值，並以調整後的金額作為新的帳面價值，即視同該金融資產一直以攤餘成本計量。該金融資產重分類不影響其實際利率和預期信用損失的計量。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產重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，繼續以公允價值計量該金融資產。同時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉入當期損益。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(5) 金融工具的重分類(續)

- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以攤餘成本計量的金融資產的，以其在重分類日的公允價值作為新的帳面餘額。
- 本集團將一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的，繼續以公允價值計量該金融資產。

對金融資產重分類進行處理的，本集團根據該金融資產在重分類日的公允價值確定其實際利率。

(6) 金融工具的計量

本集團初始確認金融資產或金融負債，應當按照公允價值計量。公允價值通常為相關金融資產或金融負債的交易價格。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關交易費用應當直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用應當計入初始確認金額。

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

初始確認後，本集團應當對不同類別的金融負債，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

本集團按照實際利率法確認利息收入。利息收入根據金融資產帳面餘額乘以實際利率計算確定，但下列情況除外：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；
- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫如債務人的信用評級被上調，轉按實際利率乘以該金融資產帳面餘額來計算確定利息收入。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(7) 金融工具的減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產和非權益工具的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具；
- 租賃應收款；
- 合同資產；
- 本集團發行的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的貸款承諾。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失(即全部現金短缺的現值)的加權平均值。

就國際會計準則第15號確認的應收賬款，本集團對不含重大融資成分的該類應收賬款按照簡化模型計量損失準備，即按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備；本集團對重大結餘的債務人進行個別評估，並且對具有類似信用風險特徵的應收賬款組合採用減值矩陣計提減值。

對於其他金融工具，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已顯著增加，按照相當於該金融工具整個存續期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並未顯著增加，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。

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察資訊：

- 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；或
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(8) 利得和損失

本集團將以公允價值計量的金融資產或金融負債的利得或損失計入當期損益，除非該金融資產或金融負債屬於下列情形之一：

- 是一項對非交易性權益工具的投資，且企業已按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」規定將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益；
- 是一項被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，該負債由企業自身信用風險變動引起的其公允價值變動應當計入其他綜合收益，該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。該金融負債終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。
- 是一項按照「3.金融工具(2)金融資產的分類」分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其減值損失或利得和匯兌損益之外的公允價值變動計入其他綜合收益。但是，採用實際利率法計算的該金融資產的利息應當計入當期損益。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，應當在終止確認、重分類、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融負債所產生的利得或損失，應當在終止確認時計入當期損益或在按照實際利率法攤銷時計入相關期間損益。

(9) 公允價值的確定方法

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。

金融工具不存在活躍市場的，本集團採用適當的估值技術，審慎確認其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度
(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

(10) 金融資產轉移和終止確認

本集團僅在資產現金流量的合約權利到期或將資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至其他實體時終止確認金融資產。

本集團在金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項的差額計入當期損益：

- 被轉移金融資產在終止確認日的帳面價值；和
- 因轉移金融資產而收到的對價，與原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團的金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的帳面價值，在終止確認部分和繼續確認部分之間，按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 終止確認部分在終止確認日的帳面價值；和
- 終止確認部分收到的對價，與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和。

本集團保留了被轉移金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬而不滿足終止確認條件的，繼續確認被轉移金融資產整體，將所收到的對價確認為一項金融負債。

對於採用繼續涉入方式的金融資產轉移，本集團應當按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認一項金融資產，同時確認一項金融負債。

(11) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當期的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。由此產生的損益確認為當期損益。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

公允價值從活躍市場上的公開市場報價中取得包括最近的市場交易價格等，或使用估值技術確定例如現金流量折現法、期權定價模型等。

(12) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和金融負債以抵銷後的淨額在財務報表中列示。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入

當履行義務履行完畢時，即當特定履行義務所涉及的商品或服務的控制權轉移給客戶時，本集團確認收入。

履約義務是指一項可區分的商品或服務或一系列基本相同的商品或服務。

各項收入同時滿足下列條件的，才能予以確認：

- 合同各方已批准該合同(通過書面形式、口頭形式或依據主體的商業慣例的其他形式)並承諾將履行各自義務；
- 該合同明確了合同各方與提供勞務相關的權利；
- 該合同有明確的與提供勞務相關的支付條款；
- 該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；和
- 本集團因向客戶提供勞務而有權取得的對價很可能收回。

對於不符合上述條件的，只有在不再負有向客戶提供勞務的剩餘義務，且已向客戶收取的對價無需退回時，才能將已收取的對價確認為收入；否則，應當將已收取的對價作為負債進行會計處理。

滿足下列條件之一的，應在某一時段內確認收入，否則應在某一時點確認收入：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制本集團履約時創建或強化的某項資產；或
- 本集團履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

否則，當客戶獲得對特定商品或服務的控制時確認收入。對於在某一時點確認收入的，應當考慮下列跡象：

- 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。
- 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- 企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- 本集團已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實際佔有該商品。
- 本集團已按合同條款提供全部或階段性服務，客戶已接受該服務。
- 其他表明客戶已取得商品控制權或已實質獲得服務的跡象。

對於包含可變對價的合同，本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能的金額估算其有權獲得的對價金額，取決於哪項方法更好地預測本集團有權獲得的對價金額。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

在報告期末，本集團重新估計交易價格(包括重新評估其對可變對價估計是否受到限制)，如實反映報告期末的情況和報告期內的情況變化。

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，本集團確定其承諾的性質是以自身提供特定商品或服務(即本集團為委託人)或安排另一方向客戶提供商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

如果集團在將特定商品或服務轉移給客戶之前控制該商品或服務，則集團是本委託人。

如果履約義務是安排另一方提供特定商品或服務，則本集團為代理人。這種情況下，本集團在特定商品或服務轉移給客戶前不擁有由另一方提供的商品或服務的控制權。當本集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定商品或服務而預期有權獲得的手續費和佣金確認為收入。

3. 重大會計政策(續)

客戶合同產生的收入(續)

具體如下：

(1) 手續費及佣金收入

- 代理客戶買賣證券的手續費收入，在交易日執行日的某個時間點按執行交易的交易價值的若干百分比確認為收入。
- 代理兌付證券業務的手續費收入，在代理兌付證券業務提供的相關服務完成時確認收入。
- 代理保管證券業務的手續費收入，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收入隨時間變化履行確認。
- 承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。
- 受託投資管理的收益按合同規定收取的管理費收入以及其他應由本集團享有的收益，由於客戶同時收取本集團提供的利益，故收益隨時間變化履行確認。
- 財務顧問業務的手續費收入，根據履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

(2) 利息收入

利息收入是根據相關本金及實際利率按權責發生制原則確認。

(3) 其他業務收入

其他業務收入以合同到期結算時或提供服務時確認為收入。

其他業務收入主要來自於本集團下屬商貿子公司大宗商品銷售收入。銷售商品收入於本集團已履行了合同中的履約義務，客戶取得相關商品控制權的時間點確認收入。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

3. 重大會計政策(續)

預計負債

當本集團因為過去的事件而須承擔現時義務(法定或推定義務)，而本集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠計量時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對各報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則帳面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確立業務分部，以業務分部為基礎確定報告分部。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位，所提供服務風險及回報均有別於其他業務分部。

倘兩個或多個業務分部存在相同或相似經濟特徵，同時各單項產品或服務的性質、產品或服務的客戶類型或層次、銷售產品或提供服務的方式及監管環境有相似性，則可合併為一個業務分部。管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源、評估表現和其他經營決策，且有關財務狀況、財務表現及現金流量等財務資料可供查閱。

本集團編製分部報告時，分部間交易收益按實際交易價計量。編製分部報告所用分部會計政策與編製綜合財務報表所用會計政策一致。

關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響、或本集團及一方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅同受國家控制而不存在其他關聯關係的企業，非屬本集團的關聯方。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用財務報表附註3中所描述的本集團會計政策時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的帳面值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須於變更當期和未來期間確認。

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對綜合財務報表確認的金額及相關披露產生最重大影響。

釐定合併範疇

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而享有或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所變動，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大。從而表明，本集團是集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃、投資基金及有限合夥企業須合併入帳。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策時的重要判斷(續)

金融資產分類

金融資產的分類和計量取決於合同現金流量測試和業務模式測試。本集團需考慮在業務模式評估日可獲得的所有相關證據，包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式。本集團也需要對所持金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付進行判斷。

應用會計政策的關鍵估計

以下是主要的會計假設，以及報告期末會計核算不確定性的其他主要來源，可能會導致在下一財務年度內資產和負債的帳面價值產生重大變化。

預期信用損失的計量

信用風險的顯著增加和信用減值

本集團在評估金融資產預期信用損失時，需判斷金融資產的信用風險自購入後是否顯著增加以及是否發生信用減值，判斷過程中需考慮定性和定量的資訊，並結合前瞻性資訊。

建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重分類。這可能會導致新建資產組合或將資產重分類至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。

模型和假設的使用

本集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的公允價值和預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

預期信用損失的計量(續)

前瞻性信息

在評估預期信用損失時，該集團使用了合理且有依據的前瞻性資訊，這些資訊基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。

違約率

違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史資料、假設和對未來情況的預期。

違約損失率

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。

有關上述重大判斷和估計詳見附註62(2)和附註63。

金融工具的公允價值

本集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。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及資料，若無法取得市場可觀察輸入資料，將對估值方法中包括的重大不可觀察信息做出估計。詳情載於本報告附註63。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

應用會計政策的關鍵估計(續)

所得稅及遞延稅項資產

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。詳情載於本報告附註27。由於該等遞延稅項資產僅可在未來可能有應課稅利潤可用於抵銷未動用稅項抵免的情況下確認，因此管理層須作出判斷，評估未來是否可能有應課稅利潤。我們持續檢討管理層的評估，倘未來可能有應課稅利潤可用以收回遞延稅項資產，則會確認額外遞延稅項資產。

5. 稅項

本集團主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅基	稅率
企業所得稅 ^(註1)	應納稅所得額	25%、20% ^(註2) 、 16.5% ^(註3) 、15% ^(註4)
增值稅	按應稅收入為基礎計算銷項稅額， 在扣除當期允許抵扣的進項稅額 後，差額部分為應交增值稅。	6%、3% ^(註5)
城市維護建設稅	應繳增值稅稅額	7%
教育費附加	應繳增值稅稅額	3%
地方教育費附加	應繳增值稅稅額	2%

註1：根據國家稅務總局《關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》總局公告2012年第57號的規定，本公司的所得稅實行「統一計算、分級管理、就地預繳、匯總清算、財政調庫」的企業所得稅徵收管理辦法。

註2：根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例、《財政部稅務總局關於實施小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》(財稅[2021]12號)以及《財政部稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)等規定，自2021年1月1日至2022年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額不超過100萬元的部分，在減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅的基礎上，再減半徵收企業所得稅；自2022年1月1日至2024年12月31日，對小型微利企業年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。本公司之子公司招商致遠資本投資有限公司下屬6家子公司享受上述稅收優惠政策。

註3：本公司之子公司招商證券國際有限公司及其下屬註冊地在香港的控股子公司繳納香港特別行政區利得稅率。根據香港利得稅兩級制，符合要求的實體，其利潤不超過200萬港元部分按8.25%徵稅，超過200萬港元的部分按16.5%徵稅。不符合兩級制要求的實體的利潤繼續按16.5%固定稅率徵稅。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

5. 稅項(續)

註4：根據《財政部稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，自2021年1月1日至2030年12月31日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。本公司下屬子公司贛州招商致遠壹號股權投資管理有限公司享受上述稅收優惠政策。

註5：根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，資管產品管理人運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

6. 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、其他金融產品交易服務及另類投資；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，且其計量方法與綜合財務報表經營損益一致，所得稅不在分部間分配。

6. 分部報告(續)

(1) 業務分部(續)

截至2022年及2021年12月31日止年度，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
截至2022年12月31日止年度							
分部收入及業績							
— 分部收入	17,828,201	1,446,575	1,217,500	6,721,288	547,440	(60,769)	27,700,235
— 分部其他收入及收益	35,710	—	30,528	1,410	1,567,917	—	1,635,565
分部收入及其他收益	17,863,911	1,446,575	1,248,028	6,722,698	2,115,357	(60,769)	29,335,800
分部支出	(12,816,587)	(685,902)	(476,558)	(5,797,559)	(2,750,014)	60,769	(22,465,851)
分部業績	5,047,324	760,673	771,470	925,139	(634,657)	—	6,869,949
所佔聯營企業的業績	—	—	656	—	1,661,055	—	1,661,711
所得稅前利潤	5,047,324	760,673	772,126	925,139	1,026,398	—	8,531,660
於2022年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	216,531,043	956,908	10,055,831	352,766,068	36,922,906	(5,570,874)	611,661,882
分部負債	(173,228,687)	(922,669)	(4,431,658)	(308,698,823)	(14,709,353)	5,570,874	(496,420,316)
截至2022年12月31日止年度							
其他分部資料							
計入分部損益或分部資產的金額							
利息收入	8,197,804	—	47,174	1,936,445	547,440	(60,620)	10,668,243
利息支出	(4,376,368)	(12,903)	(50,217)	(4,933,499)	(14,144)	60,620	(9,326,511)
資本性支出	(251,640)	(26,498)	(11,804)	(21,969)	(248,339)	—	(560,250)
折舊和攤銷費用	(393,106)	(52,017)	(14,663)	(28,010)	(209,747)	—	(697,543)
減值損失淨額	(171,036)	—	(90,000)	(39,507)	(6,915)	—	(307,458)

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

6. 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
截至2021年12月31日止年度							
分部收入及業績							
一分部收入	20,650,534	2,610,454	1,746,405	10,840,752	288,409	(35,229)	36,101,325
一分部其他收入及收益	23,213	545	55,991	107	4,161,241	—	4,241,097
分部收入及其他收益	20,673,747	2,610,999	1,802,396	10,840,859	4,449,650	(35,229)	40,342,422
分部支出	(13,829,404)	(1,133,501)	(546,435)	(7,372,978)	(5,391,737)	35,229	(28,238,826)
分部業績	6,844,343	1,477,498	1,255,961	3,467,881	(942,087)	—	12,103,596
所佔聯營企業的業績	—	—	1,740	2,897	1,595,620	—	1,600,257
所得稅前利潤	6,844,343	1,477,498	1,257,701	3,470,778	653,533	—	13,703,853
於2021年12月31日							
分部資產及負債							
分部資產	224,140,044	2,239,887	10,136,704	347,039,300	21,384,211	(7,719,018)	597,221,128
分部負債	(167,423,698)	(2,071,599)	(3,764,729)	(302,617,600)	(16,472,069)	7,719,018	(484,630,677)
截至2021年12月31日							
其他分部資料							
計入計量分部損益或分部資產的金額							
利息收入	9,009,411	—	73,187	2,006,457	288,409	(35,229)	11,342,235
利息支出	(4,190,729)	(87,959)	(50,239)	(5,341,853)	(14,021)	35,229	(9,649,572)
資本性支出	(214,954)	(18,572)	(18,055)	(15,882)	(145,296)	—	(412,759)
折舊和攤銷費用	(371,628)	(52,411)	(13,656)	(27,935)	(179,977)	—	(645,607)
減值損失淨額	(247,331)	—	(98,528)	(27,202)	(3,318)	—	(376,379)

6. 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，即中國大陸與中國大陸以外地區。本集團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)。

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)記錄商譽的業務單位所在經營地。

	中國大陸	中國大陸以外	總計
截至2022年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	26,988,507	711,728	27,700,235
其他收入及收益或(虧損)總額	1,675,126	(39,561)	1,635,565
	28,663,633	672,167	29,335,800
截至2021年12月31日止年度			
分部收益及業績			
收入	34,292,474	1,808,851	36,101,325
其他收入及收益總額	4,236,033	5,064	4,241,097
	38,528,507	1,813,915	40,342,422

指定非流動資產

	中國大陸	中國大陸以外	總計
2022年12月31日			
指定非流動資產	14,318,866	178,123	14,496,989
2021年12月31日			
指定非流動資產	13,380,630	184,699	13,565,329

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

6. 分部報告(續)

(3) 主要客戶資料

截至2022年及2021年12月31日止年度，無單一客戶佔本集團10%以上的收入。

7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
證券及期貨經紀業務	8,816,284	10,668,498
承銷及保薦業務	1,303,526	2,450,094
資產管理業務	831,846	1,046,033
財務顧問業務	151,211	167,043
投資諮詢業務	62,068	36,385
其他業務	752,046	936,242
	11,916,981	15,304,295

8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
融資融券業務	5,571,384	6,233,534
交易所及金融機構結餘、保證金以及結算備付金	2,452,230	2,004,027
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,381,054	1,460,827
股票質押式回購	726,291	1,141,805
其他買入返售交易	469,420	431,834
以攤餘成本計量的金融資產	31,441	70,208
其他	36,423	—
	10,668,243	11,342,235

9. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
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	6,145,699	5,943,362
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	23,225	426,075
出售以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的損失淨額	(172,275)	(5,827)
終止確認以攤餘成本計量的債務工具已實現損失淨額	(6,481)	–
出售對聯營企業的投資的收益淨額	–	134,216
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	(2,456,690)	4,828,781
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的收益(損失)淨額	141,353	(1,048,759)
衍生金融工具的收益(損失)淨額	1,440,180	(823,053)
	5,115,011	9,454,795

10. 其他收入及收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
大宗商品交易	1,354,813	4,008,036
政府補助(註)	116,852	82,297
代扣代繳稅金的手續費返還	81,631	33,447
租賃收入	16,453	19,147
匯兌(損失)/收益淨額	(50,521)	12,136
其他	116,337	86,034
	1,635,565	4,241,097

註：政府補助乃本集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務的補助。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

11. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
使用權資產折舊	349,557	326,505
物業及設備折舊	183,538	191,380
其他非流動資產攤銷	158,797	122,855
其他無形資產攤銷	5,651	4,867
	697,543	645,607

12. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
薪金、獎金及津貼	4,524,065	7,217,754
退休金計劃供款 ^(註1)	628,343	505,550
其他社會福利 ^(註2)	472,920	382,201
其他	177,542	210,251
	5,802,870	8,315,756

註1：本集團為中國內地的僱員參加中國各地方政府設立的由國家管理的退休福利計劃，根據相關規例，本集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。除上述退休福利計劃外，本集團亦為中國境內若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及本集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

本集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。本集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與本集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

註2：本集團為中國內地的僱員參與由國家管理的其他社會福利計劃，包括醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於發生時計入費用。

13. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
證券及期貨經紀業務	2,372,981	2,752,580
承銷及保薦業務	44,416	62,183
財務顧問業務	17,819	12,842
資產管理業務	3,040	7,455
投資諮詢業務	11,460	210
	2,449,716	2,835,270

14. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
應付債券	5,190,386	4,728,369
賣出回購金融資產款	2,127,449	2,607,276
應付短期融資款	593,103	1,024,378
拆入資金	629,986	605,017
應付經紀業務客戶賬款	468,274	300,554
借款	165,409	174,023
租賃負債	38,073	38,360
其他	113,831	171,595
	9,326,511	9,649,572

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

15. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
大宗商品交易成本	1,364,247	3,998,450
勞動保險費	815,982	657,866
業務推廣費	334,374	429,080
電子設備運轉費	488,438	437,772
郵電通訊費	222,814	177,528
會員年費	333,451	249,715
結算費用	162,397	141,408
核數師酬金	4,114	3,795
其他	30,240	150,705
	3,756,057	6,246,319

註：截至2022年12月31日，短期租賃的費用為人民幣8,067千元(2021年12月31日：人民幣11,396千元)。

16. 預期信用損失模式下的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
買入返售金融資產減值損失(附註26)	145,565	277,516
融資客戶墊款減值損失(附註29)	96,471	43,055
應收及其他應收款項減值損失(附註30)	19,001	25,288
以攤餘成本計量的債務工具減值損失(附註25)	54,686	23,505
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具減值(轉回)/損失(附註31)	(15,180)	3,697
	300,543	373,061

17. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	644,496	1,937,596
— 香港利得稅	1,357	126,775
	645,853	2,064,371
就過往年度調整：		
— 中國企業所得稅	(37,487)	(11,805)
— 香港利得稅	(214)	(1,356)
	(37,701)	(13,161)
遞延稅項：		
— 暫時性差異的產生及轉回(附註27)	(155,698)	(5,165)
	452,454	2,046,045

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
所得稅前利潤	8,531,660	13,703,853
按法定稅率25%計算的稅項	2,132,915	3,425,963
所佔聯營企業的利潤的稅務影響	(415,428)	(400,064)
無法抵稅支出的稅務影響	92,460	30,303
非課稅收入的稅務影響	(1,141,311)	(732,064)
子公司不同稅率的影響	22,686	(73,036)
未確認虧損的稅務影響	52,099	3,004
使用先前未確認遞延稅項資產的影響	(72,801)	(1,107)
就過往年度調整	(37,701)	(13,161)
其他	(180,465)	(193,793)
所得稅費用	452,454	2,046,045

本集團的未動用稅務虧損主要來自於香港的子公司，經過香港稅務局的批准，該類型虧損可抵扣同一公司以後年度產生的應稅利潤並無虧損彌補期限限制。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

18. 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12月31日止年度	
	2022年	2021年
用以計算每股基本收益的收益：		
歸屬於本公司股東的年內利潤	8,072,319	11,645,065
減：永續次級債券持有人本年累計利息	(611,829)	(802,090)
	7,460,490	10,842,975
股份數目：		
普通股加權平均數	8,696,526	8,696,526
每股收益：		
每股收益(人民幣元)	0.86	1.25

截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，並無潛在已發行普通股，故並未呈列每股攤薄收益。

19. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2022年1月1日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
添置	—	3,183	247,375	1,549	66,354	318,461
處置	—	(3,031)	(60,941)	(1,902)	—	(65,874)
轉換	—	—	—	—	(65,816)	(65,816)
匯兌差額	—	105	3,883	2,792	1,212	7,992
於2022年12月31日	1,277,180	60,688	1,154,429	66,373	32,650	2,591,320
累計折舊及減值						
於2022年1月1日	310,909	51,643	515,446	38,053	—	916,051
本年計提	32,014	2,659	138,050	10,815	—	183,538
處置	—	(2,880)	(57,840)	(1,801)	—	(62,521)
匯兌差額	—	105	3,060	2,044	—	5,209
於2022年12月31日	342,923	51,527	598,716	49,111	—	1,042,277
賬面值						
於2022年12月31日	934,257	9,161	555,713	17,262	32,650	1,549,043

19. 物業及設備(續)

	租賃土地及 建築物	汽車	電子及 通訊設備	辦公設備	在建工程	合計
成本						
於2021年1月1日	1,329,857	60,464	945,547	58,539	39,146	2,433,553
添置	—	—	176,150	12,863	64,298	253,311
處置	—	—	(159,478)	(6,493)	—	(165,971)
轉換	—	—	3,803	—	(72,053)	(68,250)
竣工決算	(52,677)	—	—	—	—	(52,677)
匯兌差額	—	(33)	(1,910)	(975)	(491)	(3,409)
於2021年12月31日	1,277,180	60,431	964,112	63,934	30,900	2,396,557
累計折舊及減值						
於2021年1月1日	278,700	48,303	524,635	34,886	—	886,524
本年計提	32,803	3,373	146,722	8,482	—	191,380
處置	—	—	(154,272)	(5,229)	—	(159,501)
竣工決算	(594)	—	—	—	—	(594)
匯兌差額	—	(33)	(1,639)	(86)	—	(1,758)
於2021年12月31日	310,909	51,643	515,446	38,053	—	916,051
賬面值						
於2021年12月31日	966,271	8,788	448,666	25,881	30,900	1,480,506

本集團於2022年12月31日仍在就其賬面值為人民幣10,341千元(2021年12月31日：人民幣830,366千元)的租賃土地及建築物申請產權證。本公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

20. 使用權資產

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2022年1月1日	2,426,752	432,600	2,859,352
添置	254,788	—	254,788
減少	(46,820)	—	(46,820)
匯兌差額	19,161	—	19,161
2022年12月31日	2,653,881	432,600	3,086,481
累計折舊			
2022年1月1日	1,181,861	33,840	1,215,701
本年計提	338,582	10,975	349,557
減少	(45,799)	—	(45,799)
匯兌差額	10,376	—	10,376
2022年12月31日	1,485,020	44,815	1,529,835
賬面價值			
2022年12月31日	1,168,861	387,785	1,556,646

20. 使用權資產(續)

	房屋租賃	土地使用權	合計
成本			
2021年1月1日	2,087,869	432,600	2,520,469
添置	559,067	—	559,067
減少	(213,684)	—	(213,684)
匯兌差額	(6,500)	—	(6,500)
2021年12月31日	2,426,752	432,600	2,859,352
累計折舊			
2021年1月1日	888,640	22,865	911,505
本年計提	315,530	10,975	326,505
其他增加	54,666	—	54,666
減少	(73,340)	—	(73,340)
匯兌差額	(3,635)	—	(3,635)
2021年12月31日	1,181,861	33,840	1,215,701
賬面價值			
2021年12月31日	1,244,891	398,760	1,643,651

本集團租賃辦公室用於其運營。租賃合同的固定期限為12個月至15年。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，使用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

本年度，本集團與租賃相關的現金流出合計人民幣401,865千元(2021年度：人民幣352,971千元)。

截至2022年12月31日和2021年12月31日，除本集團向出租人支付的押金作為租入資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何其他擔保條款。租入資產不可被用於借款擔保。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

21. 在合併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、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，從而本集團應作主要責任人。

於2022年12月31日，本集團合併了56個(2021年：48個)結構化主體，而這些合併結構化主體的總資產分別為人民幣22,473,686千元(2021年12月31日：人民幣20,539,335千元)。

合併該等結構化主體對本集團於2022年和2021年12月31日的財務狀況以及2022年度和2021年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務資訊進行單獨披露。

22. 對聯營企業的投資

	截至12月31日	
	2022年	2021年
於聯營企業的非上市投資成本	4,578,935	4,586,135
所佔收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	6,836,064	5,731,873
小計	11,414,999	10,318,008
減：減值損失備抵	(669,150)	(669,150)
	10,745,849	9,648,858

22. 對聯營企業的投資(續)

下表所列聯營企業均使用權益法於綜合財務報表列報：

聯營企業名稱	註冊／成立地點、時間	本集團持有的股權		主要業務
		截至12月31日		
		2022年	2021年	
博時基金管理有限公司	中國／1998年7月13日	49%	49%	基金管理
招商基金管理有限公司	中國／2002年12月27日	45%	45%	基金管理
廣東股權交易中心股份有限公司(註1)	中國／2018年7月6日	12%	12%	交易結算服務
湖南招商湘江產業管理有限公司	中國／2008年3月13日	40%	40%	投資管理
二十一世紀科技投資有限責任公司(註2)	中國／2000年6月19日	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停業清理，本集團已對該投資全額確認投資損失。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

22. 對聯營企業的投資(續)

本集團重大聯營公司財務資料概要及與綜合財務報表所列帳面價值對賬披露如下：

博時基金管理有限公司：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2022年	2021年
資產總額	11,788,482	10,849,149
負債總額	(3,485,359)	(3,714,036)
資產淨值	8,303,123	7,135,113
收入總額	5,316,063	5,763,985
年度利潤	1,724,397	1,778,698
其他全面收益(支出)	13,613	(3,933)
全面收益總額	1,738,010	1,774,765
聯營公司宣告的分紅	279,300	196,000
博時基金股東應佔淨資產	8,303,123	7,135,113
本集團所佔聯營企業淨資產	4,068,530	3,496,205
— 商譽	3,425,523	3,425,523
— 已確認減值損失	(669,150)	(669,150)
綜合財務狀況表賬面值	6,824,903	6,252,578

22. 對聯營企業的投資(續)

招商基金管理有限公司：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2022年	2021年
資產總額	12,309,577	10,149,304
負債總額	(4,134,635)	(3,158,060)
資產淨值	8,174,942	6,991,244
收入總額	5,757,073	5,231,916
年度利潤	1,812,981	1,602,598
其他全面(支出)收益	(9,283)	24,611
全面收益總額	1,803,698	1,627,209
聯營公司宣告的分紅	279,000	244,040
招商基金股東應佔淨資產	8,174,942	6,991,244
本集團所佔聯營企業淨資產	3,678,724	3,146,060
— 商譽	199,545	199,545
綜合財務狀況表賬面值	3,878,269	3,345,605

個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截至12月31日及 12月31日止年度	
	2022年	2021年
本集團所佔年度利潤	915	7,762
本集團所佔其他全面收益	—	22,095
本集團所佔全面收益總額	915	29,857
本集團所佔聯營企業的股利	1,713	2,240
本集團持有的聯營企業權益的合計賬面值	42,677	50,675

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

23. 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綜合財務報表範圍。本集團在未納入合併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、基金及合夥企業。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綜合財務報表範圍的結構化主體中享有的權益主要包括直接持有投資或通過管理這些結構化主體收取管理費收入及業績報酬。

於2022年12月31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343,388,410千元(2021年12月31日：人民幣475,795,492千元)。

本集團在上述結構化主體中的資產管理和獲得的收入請參見附註7。

(2) 第三方機構發起的結構化主體

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

於2022年12月31日及2021年12月31日，綜合財務狀況表相關項目的帳面價值等於本集團於未合併入帳且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險。該類結構化主體核算為以公允價值計量且變動計入當期損益，並載列如下：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
基金	50,079,136	23,756,461
信託計劃	232,395	3,495,651
理財產品	998,231	401,000
其他	18,549,994	68,060,297
	69,859,756	95,713,409

24. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

	截至12月31日	
	2022年	2021年
股權投資	1,628,336	1,409,254
	1,628,336	1,409,254

該類股權投資系本集團用於融券業務的專用股票。由於本公司戰略調整，本集團對部分其他權益工具投資進行處置，相應的稅後虧損人民幣12,537千元從其他全面收益重分類為留存收益。

25. 以攤餘成本計量的債務工具

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動		
債券	20,422	164,590
減：減值損失備抵	(11)	(84)
	20,411	164,506
流動		
債券	622,751	977,320
減：減值損失備抵	(83,602)	(24,200)
	539,149	953,120

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

25. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2022年	2021年
年初金額	24,284	1,134
本年計提	54,686	23,505
匯兌差額	4,643	(355)
年末金額	83,613	24,284

	2022年12月31日			
	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	536,144	—	107,029	643,173
預期信用損失	346	—	83,267	83,613

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

截至2022年12月31日止年度，第三階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失包含2021年12月31日的第二階段的以攤餘成本計量的債務工具減值損失轉移而來。(2021年度：以攤餘成本計量的債務工具減值損失無階段間的轉移。)

26. 買入返售金融資產

(1) 按抵押品和市場劃區分析

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	125,224	665,863
按市場劃分：		
證券交易所	125,224	665,863
減：減值損失備抵	(25)	—
	125,199	665,863
流動		
按抵押品種類劃分：		
股權證券(註)	14,145,765	13,774,595
債券	36,195,898	25,498,711
	50,341,663	39,273,306
按市場劃分：		
證券交易所	29,404,870	18,422,481
銀行間債券市場	20,936,793	20,850,825
	50,341,663	39,273,306
減：減值損失備抵	(886,117)	(740,577)
	49,455,546	38,532,729

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

截至2022年12月31日，買入返售金融資產的擔保物為人民幣83,900百萬元(2021年12月31日：人民幣78,449百萬元)。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

26. 買入返售金融資產(續)

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
年初金額	740,577	463,061
本年計提	145,565	277,516
年末金額	886,142	740,577

其中股票質押式回購減值準備及擔保物公允價值信息如下：

	2022年12月31日			
	未來12個月 (第一階段)	整個存續期 (第二階段)	整個存續期 (第三階段)	合計
本金及利息	12,934,277	122,016	1,214,696	14,270,989
預期信用損失	13,905	2,400	869,837	886,142
擔保物公允價值	38,335,574	652,280	435,027	39,422,881

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

26. 買入返售金融資產(續)

(3) 減值準備調節表

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2022年1月1日	17,448	—	723,129	740,577
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	—	—	—	—
— 於損益扣除	(3,543)	2,400	146,708	145,565
於2022年12月31日	13,905	2,400	869,837	886,142

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用減值)	合計
於2021年1月1日	13,980	601	448,480	463,061
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	—	—	—	—
— 轉移至第三階段	(4,269)	—	4,269	—
— 於損益扣除	7,737	(601)	270,380	277,516
於2021年12月31日	17,448	—	723,129	740,577

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

27. 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：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
遞延稅項資產	1,832,205	1,561,415
遞延稅項負債	(482,293)	(491,857)
	1,349,912	1,069,558

有關年度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2021年1月1日	(596,943)	1,461,359	29,835	147,914	(94,889)	—	80,987	1,028,263
於損益(計入)扣減	(148,994)	92,032	(799)	63,005	—	(2,815)	2,736	5,165
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	35,300	—	—	35,300
匯兌差額	—	—	—	1,331	(513)	—	12	830
於2021年12月31日	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	83,735	1,069,558
於2022年1月1日	(745,937)	1,553,391	29,036	212,250	(60,102)	(2,815)	83,735	1,069,558
於損益(計入)扣減	228,317	(111,973)	(799)	31,067	—	862	8,224	155,698
於其他全面收益扣減	—	—	—	—	124,288	—	—	124,288
匯兌差額	—	—	—	—	113	—	255	368
於2022年12月31日	(517,620)	1,441,418	28,237	243,317	64,299	(1,953)	92,214	1,349,912

截至2022年12月31日，由於未來利潤流的不可預測性，本集團有約人民幣370,477千元(2021年12月31日：人民幣73,951千元)的未動用稅務虧損未確認遞延所得稅資產。在未確認遞延所得稅資產的稅務虧損中，約人民幣15,181千元到期期限為2027年(2021年12月31日：無)。其餘的未確認稅務虧損可無限期結轉。

28. 其他非流動資產

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2022年	2021年
租賃物業裝修及長期遞延支出	593,169	455,226
預付投資款	—	291,815
	593,169	747,041

租賃物業裝修及長期遞延支出的攤銷年限為5年。

(2) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下

	截至12月31日	
	2022年	2021年
年初結餘	455,226	348,166
添置	230,924	182,547
自物業及設備轉入(附註19)	65,816	47,368
攤銷	(158,797)	(122,855)
年末結餘	593,169	455,226

29. 融資客戶墊款

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2022年	2021年
融資客戶墊款	81,785,847	98,832,293
減：融資客戶墊款減值	(244,731)	(145,787)
	81,541,116	98,686,506

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予融資客戶的墊款以相關抵押證券及現金抵押物(附註41)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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

29. 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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
抵押品公允價值		
現金	8,360,104	9,019,690
債券	781,082	1,929,661
股權證券	205,593,006	272,671,945
基金	3,489,182	2,207,212
	218,223,374	285,828,508

(3) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日	
	2022年	2021年
年初金額	145,787	107,239
本年計提	96,471	43,055
本年轉銷	—	(3,996)
匯兌差額	2,473	(511)
年末金額	244,731	145,787

	2022年12月31日			
	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	81,396,880	82,991	305,976	81,785,847
預期信用損失	101,599	86	143,046	244,731

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

29. 融資客戶墊款(續)

(4) 減值準備調節表

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用損失)	合計
於2022年1月1日	55,219	113	90,455	145,787
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	(17)	17	—	—
— 轉移至第三階段	(233)	—	233	—
— 本年轉銷	—	—	—	—
— 於損益扣除	46,630	(44)	52,358	98,944
於2022年12月31日	101,599	86	143,046	244,731

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 (未發生 信用損失)	第三階段 整個存續期 (已發生 信用損失)	合計
於2021年1月1日	52,186	66	54,987	107,239
損失準備的變動				
— 轉移至第一階段	—	—	—	—
— 轉移至第二階段	(73)	73	—	—
— 轉移至第三階段	(2,337)	(11)	2,348	—
— 本年轉銷	—	—	(3,996)	(3,996)
— 於損益扣除	5,443	(15)	37,116	42,544
於2021年12月31日	55,219	113	90,455	145,787

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

30. 應收及其他應收款項

(1) 按性質分析

	截至12月31日	
	2022年	2021年
應收及其他應收款項：		
經紀、交易商及結算所	2,614,256	2,184,661
場外衍生業務履約保證金	1,945,603	1,627,462
手續費及佣金收入	868,168	1,040,738
其他應收款	113,456	110,449
應收股利	21,148	456
其他	317,530	336,723
小計	5,880,161	5,300,489
減：預期信用損失	(59,748)	(40,243)
	5,820,413	5,260,246

場外衍生業務產生的公允價值變動在衍生金融工具核算。

(2) 按賬齡分析

於相關期間末，主要包括手續費佣金、清算款、其他應收款以及保證金的應收及其他應收款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	2022年12月31日		2021年12月31日	
	應收及其他應收款項	預期信用損失	應收及其他應收款項	預期信用損失
一年以內	5,545,410	(177)	5,109,520	(671)
一至兩年	163,235	(11,835)	55,699	(2,236)
兩至三年	50,409	(12,236)	53,325	(18,549)
三年以上	121,107	(35,500)	81,945	(18,787)
	5,880,161	(59,748)	5,300,489	(40,243)

31. 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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
流動		
政府發行的債券	42,024,156	22,599,689
政策性銀行發行的債券	1,514,649	4,254,253
商業銀行和其他金融機構發行的債券	5,427,777	—
其他	11,921,946	13,728,381
	60,888,528	40,582,323

(2) 預期信用損失的本年變動

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
年初金額	21,840	18,575
本年計提	—	3,697
本年轉回	(15,180)	—
匯兌差額	932	(432)
年末金額	7,592	21,840

	2022年12月31日			
	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	60,888,528	—	—	60,888,528
預期信用損失	7,592	—	—	7,592

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

本年和上年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備抵無重大的階段間的轉移。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

32. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日	
	2022年	2021年
流動		
債券	148,400,039	155,037,861
基金	50,079,136	23,603,284
股權投資(註1)	23,239,597	17,758,074
其他(註2)	10,278,876	58,367,571
	231,997,648	254,766,790
非流動		
基金	—	153,177
股權投資(註1)	3,355,941	4,536,836
其他(註2)	6,422,401	5,887,475
	9,778,342	10,577,488

註1：股權投資包括未上市股權投資。

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

本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量方式詳見附註63。

於2022年12月31日，被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券中被作為衍生業務保證金質押業務以及債券借貸業務質押的抵押品的總帳面價值分別為人民幣2,048,692千元(2021年12月31日：人民幣1,708,716千元)和人民幣27,053,174千元(2021年12月31日：人民幣15,466,674千元)。此外，已與客戶訂立證券借貸協議(融券業務)的抵押品詳情已載於本報告附註56。

33. 衍生金融工具

	2022年12月31日			2021年12月31日		
	非套期工具			非套期工具		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
利率衍生工具	1,288,145,882	27,929	12,314	278,309,095	685,971	704,685
權益衍生工具	140,435,636	3,328,149	2,697,403	135,518,609	2,376,353	3,707,597
貨幣衍生工具	25,913,288	213,901	35,947	40,545,960	3,524	48,959
信用衍生工具	997,806	8,047	144	860,000	9,861	345
其他衍生工具	60,578,529	86,660	129,231	38,112,697	128,932	155,406
	1,516,071,141	3,664,686	2,875,039	493,346,361	3,204,641	4,616,992

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

34. 交易所及非銀行金融機構保證金

	截至12月31日	
	2022年	2021年
交易所及清算所保證金：		
中國證券登記結算有限責任公司	848,929	1,115,266
上海清算所	668,000	576,337
香港中央結算有限公司	87,003	134,668
香港聯合交易所有限公司	23,486	552
香港聯合交易所期權結算所有限公司	603	12,804
北京產權交易所	—	2,878
付予期貨及商品交易所的保證金：		
中國金融期貨交易所	5,391,792	6,784,949
大連商品交易所	2,056,337	1,548,864
上海期貨交易所	1,228,495	1,189,585
其他	1,908,579	1,775,888
	12,213,224	13,141,791

35. 結算備付金

	截至12月31日	
	2022年	2021年
為下列人士結算所持有的結算備付金：		
自有賬戶	7,875,448	6,893,468
客戶	15,929,458	18,979,905
	23,804,906	25,873,373

該等結算備付金由結算所為本集團持有，且該等結餘按現行市場利率計息。

36. 現金及銀行結餘

	截至12月31日	
	2022年	2021年
銀行結餘－自有	24,248,926	9,777,458
自有賬戶	22,524,645	7,703,770
受限制銀行存款		
—因購買債券、股票或作為風險準備金和信用證存款而受限制 (附註37)	1,724,281	2,073,688
代客戶持有的現金	89,128,338	78,160,803
	113,377,264	87,938,261

37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
現金及銀行結餘－自有賬戶(附註36)	24,076,253	9,777,458
結算備付金－自有賬戶(附註35)	7,875,016	6,893,468
減：受限制銀行存款(附註36)	(1,724,281)	(2,073,688)
	30,226,988	14,597,238

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

38. 短期借款

	截至12月31日	
	2022年	2021年
流動		
有抵押銀行借款(註1)	30,675	—
無抵押銀行借款(註2)	10,543,978	5,246,025
應計利息	34,249	1,981
	10,608,902	5,248,006

註1：於2022年12月31日，本集團的抵押銀行借款是集團以未到期的應收票據貼現向銀行融入的資金，貼現率為1.70%(2021年12月31日：本集團無有抵押銀行借款)。

註2：於2022年12月31日，本集團的無抵押銀行借款中，浮動利率借款年末年利率為1.85%至6.10%(2021年12月31日：0.96%至1.44%)，本期期末無固定利率借款(2021年12月31日：4.00%)。

39. 應付短期融資款

	票面利率	2022年 1月1日的 帳面價值	發行/ 其他轉入	贖回/ 匯兌差額	2022年 12月31日的 帳面價值
應付短期公司債券	1.88%-3.25%	4,200,000	6,600,000	10,800,000	—
應付短期融資券	1.82%-2.75%	1,800,000	35,000,000	12,800,000	24,000,000
收益憑證	0.05%-7.18%	20,609,046	10,757,092	30,374,507	991,631
應計利息		326,793	581,453	751,878	156,368
		26,935,839	52,938,545	54,726,385	25,147,999

39. 應付短期融資款(續)

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

40. 拆入資金

	截至12月31日	
	2022年	2021年
銀行拆入資金(註1)	10,800,000	2,230,000
轉融通融入資金(註2)	—	4,500,000
應計利息	2,438	13,717
	10,802,438	6,743,717

註1：於2022年12月31日，本集團從銀行拆入的資金實際年利率：1.96%-3.45%（2021年12月31日：2.23%-3.10%）。

註2：於2022年12月31日，本集團無從其他金融機構拆入的資金（2021年12月31日實際年利率：2.80%）。

41. 應付經紀業務客戶賬款

	截至12月31日	
	2022年	2021年
客戶融資融券保證金	8,360,104	9,019,690
客戶的其他經紀業務保證金	98,017,550	90,585,652
	106,377,654	99,605,342

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

41. 應付經紀業務客戶賬款(續)

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

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

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

42. 應計僱員成本

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動		
薪金、獎金及津貼	97,490	223,661
流動		
薪金、獎金及津貼	6,355,091	7,927,716
短期社會福利	52,054	52,054
設定提存計劃(註)	911	1,218
其他	53,325	78,313
	6,461,381	8,059,301

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

本集團按供款計劃規定的特定比例計算並於損益中確認為開支的總金額為人民幣628,343千元(2021：人民幣505,550千元)。於2022年12月31日，尚有人民幣911千元(2021年12月31日：人民幣1,218千元)的款項未支付給供款計劃。該等應計款項已於後續期間支付。

43. 其他應付款項及預計費用

	截至12月31日	
	2022年	2021年
場外衍生業務履約保證金(註1)	19,405,427	23,617,908
經紀商及結算所清算款	5,389,622	5,106,756
應付票據	942,000	1,772,900
其他權益工具應付股利	574,515	592,196
其他稅項	530,156	556,606
應付手續費及佣金	145,738	134,191
期貨風險準備金	138,519	116,382
其他(註2)	412,494	793,944
	27,538,471	32,690,883

註1：於2022年12月31日及2021年12月31日，該款項指權益互換和場外期權的保證金，按照交易協定的約定，在權益互換合約結束後客戶可隨時取回。該項保證金自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入衍生工具，理由是回報與若干股票指數或股價波動掛鉤。對於公允價值金額重大的嵌入衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註33入賬。

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

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

44. 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
—結構化主體(註)	1,372,080	1,867,596
流動		
交易性金融負債		
—股權證券	1,437,918	383,159
—債券	41,818,085	18,621,982
—結構性票據	1,483,752	1,753,125
—其他	215,462	434,603
	44,955,217	21,192,869
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		
—結構化主體(註)	1,416,723	127,473
	46,371,940	21,320,342

註：在綜合財務報表中，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。

45. 賣出回購金融資產款

	截至12月31日	
	2022年	2021年
流動		
按抵押品種類劃分：		
債券	111,543,173	106,741,683
黃金掉期	9,262,300	20,676,047
	120,805,473	127,417,730
按市場種類劃分：		
交易所	16,064,354	45,340,025
銀行間債券市場	100,886,752	79,482,490
場外交易市場	3,854,367	2,595,215
	120,805,473	127,417,730

賣出回購協議是本集團發生的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回該項資產或實質上相同的資產。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及融資融券收益權的所有風險與收益。

於2022年12月31日，賣出回購款項的擔保物為人民幣135,670百萬元(2021年12月31日：人民幣147,234百萬元)。

46. 租賃負債

	截至12月31日	
	2022年	2021年
一年以內	330,846	321,889
一到兩年	263,269	260,417
兩到五年	415,927	451,283
五年以上	233,304	283,876
小計	1,243,346	1,317,465
減：計入一年內到期的流動負債的租賃負債	(330,846)	(321,889)
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	912,500	995,576

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

47. 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：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
每股面值人民幣1元註冊、發行並繳足的普通股：		
於年初及年末		
—內資股	7,422,006	7,422,006
—外資股	1,274,520	1,274,520
	8,696,526	8,696,526

48. 其他權益工具

	年初	增加額	減少額	年末
永續次級債券	15,000,000	15,000,000	(15,000,000)	15,000,000

本公司於2017年2月、2017年3月、2017年5月和2017年6月分別發行了四期永續次級債券，對應發行面值分別為人民幣40億元、50億元、37億元和23億元，以及對應初始年利率分別為5.18%、5.15%、5.65%和5.58%。上述永續次級債券的利率每五年會進行一次重新定價。

上述永續次級債券為無擔保，在每個重定價週期到期日，本公司可選擇將永續次級債券期限延長至下一個重定價週期，或完全贖回債券。

除發生強制付息事件外，發行人有權選擇遞延支付利息，因此在每個付息日，發行人可在每個付息日自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於發行人向普通股股東分配股利和減少註冊資本的情形。

48. 其他權益工具(續)

本公司決定不行使上述永續次級債券發行人續期選擇權，並已全額兌付了於2017年2月、2017年3月、2017年5月和2017年6月發行的永續次級債券，對應發行面值分別為人民幣40億元、50億元、37億元和23億元。

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覆》(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。

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制，其中，強製付息事件僅限於發行人向普通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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

49. 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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
於年初	196,165	288,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	(376,209)	74,805
重新分類至損益	172,275	5,827
所得稅影響	52,309	(26,047)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具投資減值準備		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	(15,180)	3,697
所得稅影響	(111)	513
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	(296,999)	(220,830)
轉至未分配利潤	12,537	(22,508)
所得稅影響	72,090	60,834
所佔聯營企業的其他全面收益		
轉至未分配利潤	—	22,095
其後會重分類至損益的其他全面收益	2,493	9,153
於年末	(180,630)	196,165

50. 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2022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%，因此本年度不再提取。

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%計提一般風險準備金。當風險準備金餘額達到上季末資產管理計劃資產淨值的1%時可以不再提取。

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。

本集團的一般儲備變動如下：

截至2022年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金(註1)	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	8,075,605	806,194	8,881,799
交易風險準備金	7,432,305	728,747	8,161,052
	20,744,058	1,534,941	22,278,999

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

50. 一般儲備(續)

截至2021年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金(註1)	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	6,914,897	1,160,708	8,075,605
交易風險準備金	6,363,594	1,068,711	7,432,305
	18,514,639	2,229,419	20,744,058

註1：於2022年12月31日及2021年12月31日，本公司計提的盈餘公積已達到本公司註冊資本的50%，因此本年度不再計提盈餘公積。

51. 一年以內到期的長期借款

	截至12月31日	
	2022年	2021年
無抵押銀行借款	892,436	—
應計利息	2,724	642
	895,160	642

52. 長期借款

	截至12月31日	
	2022年	2021年
無抵押銀行借款	267,981	979,540
到期日分析如下：		
1-2年	178,654	—
2-5年	89,327	979,540
	267,981	979,540

於2022年12月31日，本集團無抵押長期銀行借款的年利率區間為5.619%-5.663%(2021年12月31日：1.259%-1.711%)。

53. 一年以內到期的應付債券

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非可轉換債券 ⁽¹⁾	30,482,178	29,996,864
次級債券 ⁽²⁾	13,194,316	—
收益憑證	16,421,328	338,298
應計利息	3,123,224	2,585,580
	63,221,046	32,920,742

(1) 非可轉換債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
12招商03	人民幣	5,500,000	2013/03/05	2023/03/05	5.15%
CMSEC N2301	美元	300,000	2020/01/21	2023/01/21	2.63%
20招商G1	人民幣	3,000,000	2020/07/22	2023/07/22	3.55%
20招證G3	人民幣	3,000,000	2020/08/13	2023/08/13	3.50%
20招證G5	人民幣	2,900,000	2020/09/21	2023/09/21	3.78%
20招證G7	人民幣	1,000,000	2020/10/26	2023/10/26	3.63%
21招證G1	人民幣	1,500,000	2021/01/18	2023/01/18	3.24%
21招證F2	人民幣	7,500,000	2021/02/26	2023/08/26	3.85%
21招證G4	人民幣	2,000,000	2021/07/12	2023/07/12	3.00%
21招證G6	人民幣	2,000,000	2021/07/29	2023/10/12	2.95%

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
20招證C1	人民幣	4,430,000	2020/12/03	2023/06/03	4.38%
20招證C2	人民幣	1,070,000	2020/12/03	2023/12/03	4.43%
21招證C4	人民幣	3,000,000	2021/05/18	2023/11/18	3.55%
21招證C5	人民幣	2,700,000	2021/06/24	2023/06/24	3.48%
21招證C6	人民幣	2,000,000	2021/06/24	2023/12/23	3.60%

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

54. 應付債券

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非可轉換債券 ⁽¹⁾	47,110,378	60,117,993
次級債券 ⁽²⁾	21,783,914	34,955,405
收益憑證	2,512,404	18,125,187
應付利息	—	194,630
	71,406,696	113,393,215

(1) 非可轉換債券分析如下：

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G2	人民幣	4,500,000	2021/01/18	2024/01/18	3.53%
21招證G3	人民幣	1,400,000	2021/01/28	2024/01/28	3.58%
21招證G5	人民幣	4,000,000	2021/07/12	2024/07/12	3.22%
21招證G7	人民幣	4,300,000	2021/07/29	2024/06/13	3.12%
21招證G9	人民幣	5,000,000	2021/08/12	2024/08/12	3.08%
21招證10	人民幣	2,000,000	2021/08/12	2026/08/12	3.41%
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G2	人民幣	4,000,000	2022/07/26	2025/07/26	2.70%
22招證G3	人民幣	3,000,000	2022/08/11	2025/02/12	2.54%
22招證G4	人民幣	5,000,000	2022/08/11	2025/08/11	2.59%

54. 應付債券(續)

(2) 次級債券分析如下：

債券名稱	幣種	發行金額	起息日	到期日	票面利率
21招證C1	人民幣	4,800,000	2021/01/27	2024/01/27	3.95%
21招證C2	人民幣	6,000,000	2021/03/09	2024/03/09	3.95%
21招證C3	人民幣	6,000,000	2021/04/15	2024/04/15	3.80%
21招證C7	人民幣	4,000,000	2021/11/11	2024/11/11	3.40%
21招證C8	人民幣	1,000,000	2021/11/11	2026/11/11	3.70%

55. 股利

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

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

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

56. 轉讓金融資產

(1) 回購協議

本集團同部分交易對手訂立回購協定，以出售若干集團持有的證券以及融資融券的收益，並將上述業務所得價款呈列為賣出回購金融資產款。根據上述回購協定，本集團在上述售出證券回購前將無法進行售出。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的帳面價值和公允價值：

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

56. 轉讓金融資產(續)

(1) 回購協議(續)

2022年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	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 其他全面收益的 債務工具	證券/ 黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	85,358,962	76,083	30,202,225	15,127,038	130,764,308
相關負債的賬面價值	78,858,132	70,286	27,902,067	13,974,984	120,805,469
淨頭寸	6,500,830	5,797	2,300,158	1,152,054	9,958,839

2021年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	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 其他全面收益的 債務工具	證券/ 黃金借貸安排	合計
轉讓資產的公允價值	95,022,450	426,020	21,377,720	25,551,430	142,377,620
相關負債的賬面價值	85,038,260	381,260	19,131,520	22,866,690	127,417,730
淨頭寸	9,984,190	44,760	2,246,200	2,684,740	14,959,890

(2) 證券借貸安排

於2022年12月31日，本集團與客戶訂立證券借貸協定，借出總帳面價值為人民幣546,745千元(2021年12月31日：人民幣496,181千元)的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和總帳面價值為人民幣658,107千元(2021年12月31日：人民幣1,003,092千元)的分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，上述證券借貸協定以客戶的證券或按金作為抵押。儘管根據證券借貸協定，借出證券的法定擁有權已轉讓予客戶，客戶可根據協定擁有出售有關證券的權力，彼等仍有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。本集團認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並未於財務資訊終止確認該等證券。

57. 資本承諾及或有事項

截至2022年12月31日和2021年12月31日，本集團不存在重大資本性承諾及重大或有事項。

58. 董事及監事薪酬

截至2022年12月31日及2021年12月31日止各個年度，本集團已付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2022年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2022年度獎金	合計
執行董事					
霍達	0	2,047	356	1,096	3,499
吳宗敏 ⁽¹⁾	0	1,869	373	987	3,229
	0	3,916	729	2,083	6,728
非執行董事					
劉威武	0	0	0	0	0
鄧偉棟 ⁽²⁾	0	0	0	0	0
蘇敏	0	0	0	0	0
彭磊 ⁽³⁾	0	0	0	0	0
高宏	0	0	0	0	0
黃堅	0	0	0	0	0
劉沖 ⁽⁴⁾	0	0	0	0	0
王文	0	0	0	0	0
王大雄 ⁽⁵⁾	0	0	0	0	0
熊賢良 ⁽⁶⁾	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
獨立非執行董事					
向華	200	0	0	0	200
肖厚發	200	0	0	0	200
熊偉	200	0	0	0	200
胡鴻高	200	0	0	0	200
汪棣 ⁽⁷⁾	200	0	0	0	200
豐金華 ⁽⁸⁾	0	0	0	0	0
	1,000	0	0	0	1,000

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2022年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬 2022年度獎金	合計
監事					
周語茵	0	1,861	353	876	3,090
李曉霏 ⁽⁹⁾	0	0	0	0	0
王章為	0	0	0	0	0
馬蘊春	0	0	0	0	0
張震	0	0	0	0	0
鄒群	0	0	0	0	0
尹虹豔	0	1,330	306	0	1,636
何敏	0	875	219	0	1,094
沈衛華	0	1,011	231	0	1,242
	0	5,077	1,109	876	7,062
	1,000	8,993	1,838	2,959	14,790

上述薪酬明細為董事、監事職務期間歸屬於2022年度的薪酬明細。上述執行董事的酬金為與其管理本公司事務相關的酬金。

報告期內本公司全薪履職的董事、監事職務期間歸屬於2019年度遞延至2022年發放的稅前薪酬金額分別為：霍達91.64萬元，周語茵73.31萬元，監事職務期間歸屬於2019-2021年度遞延至2022年發放的稅前薪酬金額合計分別為何敏102萬元、尹虹豔232.72萬元、沈衛華148.58萬元。

在公司《高級管理人員薪酬管理辦法》確定的年度薪酬外，2020年度公司經董事會薪酬與考核委員會批准實施了《核心員工中長期現金保留計畫方案》，核心員工的激勵金額根據公司及個人的績效考核結果分期確認發放。報告期內發放歸屬2020年度稅前激勵金額：霍達168.74萬元，周語茵126.18萬元、尹虹豔72.04萬元，何敏30.69萬元(以上薪酬均以人民幣計算)。

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2021年12月31日止年度

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2021年度獎金	合計
執行董事					
霍達	0	2,033	285	1,565	3,883
熊劍濤	0	1,537	217	0	1,754
	0	3,570	502	1,565	5,637
非執行董事					
劉威武	0	0	0	0	0
粟健	0	0	0	0	0
熊賢良	0	0	0	0	0
蘇敏	0	0	0	0	0
彭磊	0	0	0	0	0
高宏	0	0	0	0	0
黃堅	0	0	0	0	0
王大雄	0	0	0	0	0
王文	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
獨立非執行董事					
向華	200	0	0	0	200
肖厚發	200	0	0	0	200
熊偉	200	0	0	0	200
胡鴻高	200	0	0	0	200
汪棣	200	0	0	0	200
	1,000	0	0	0	1,000

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

58. 董事及監事薪酬(續)

截至2021年12月31日止年度(續)

姓名	董事酬金	薪金、津貼及其他	向退休金計劃供款	歸屬2021年度獎金	合計
監事					
周語菡	0	1,648	259	1,252	3,159
李曉霏	0	0	0	0	0
王章為	0	0	0	0	0
馬蘊春	0	0	0	0	0
張震	0	0	0	0	0
鄧群	0	0	0	0	0
尹虹豔	0	1,042	187	180	1,409
何敏	0	736	177	20	933
沈衛華	0	832	160	160	1,152
	0	4,258	783	1,612	6,653
	1,000	7,828	1,285	3,177	13,290

- (1) 吳宗敏於2022年4月獲委任執行董事。
- (2) 鄧偉棟於2022年4月獲委任非執行董事。
- (3) 彭磊於2022年12月離任非執行董事。
- (4) 劉沖於2022年11月獲委任非執行董事。
- (5) 王大雄於2022年5月離任非執行董事。
- (6) 熊賢良於2022年1月離任非執行董事。
- (7) 汪棣於2022年11月離任獨立非執行董事。
- (8) 豐金華於2022年11月獲委任獨立非執行董事。
- (9) 李曉霏於2022年12月離任監事。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2022年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

除非執行董事未向公司領取薪酬外，於有關期間內，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付薪金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

59. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截至2022年12月31日止年度，有1名為本公司董事或監事(2021：2名)。年內餘下4名(2021：3名)最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
基本薪金及津貼	4,387	3,723
獎金	24,276	4,964
僱員退休金計劃／年金計劃供款	969	722
	29,632	9,409

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間內，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

本集團最高薪人士中非董事僱員的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
薪金範圍		
3,000,001港元至3,500,000港元	0	2
3,500,001港元至4,000,000港元	0	0
4,000,001港元至4,500,000港元	0	0
4,500,001港元至5,000,000港元	0	1
5,000,001港元至5,500,000港元	0	0
5,500,001港元至6,000,000港元	0	0
6,000,001港元至6,500,000港元	0	0
6,500,001港元至7,000,000港元	0	0
7,000,001港元至7,500,000港元	0	0
7,500,001港元至8,000,000港元	2	0
8,000,001港元至8,500,000港元	1	0
8,500,001港元至9,000,000港元	0	0
9,000,001港元至9,500,000港元	0	0
9,500,001港元至10,000,000港元	0	0
10,000,001港元至10,500,000港元	0	0
10,500,001港元至11,000,000港元	1	0

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易

(1) 關聯方關係

a. 主要股東

主要股東包括直接持有5%或以上表決權的本公司股東。所持本公司股份百分比：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
招商局金融控股有限公司(曾用名：深圳市招融投資控股有限公司)	23.55%	23.55%
深圳市集盛投資發展有限公司	19.59%	19.59%
中國遠洋運輸有限公司	6.26%	6.26%

b. 本公司聯營公司

本公司聯營公司詳細資料載於附註22。

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。

60. 關聯方交易(續)

(1) 關聯方關係(續)

c. 其他關聯方(續)

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
招商局物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
遼寧港口股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳高速公路集團股份有限公司	受本公司實際控制人重大影響
招商局地產(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局蛇口工業區控股股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局地產(蘇州)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局資本管理(北京)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
招商局港口集團股份有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
珠海依雲房地產有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
北京招亦企業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
中航物業管理有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
深圳睿智元成科技有限公司	受本公司實際控制人重大影響
中國外運(紐西蘭)有限公司	與本公司受同一實際控制人控制
上海農村商業銀行股份有限公司	董事互相任職企業
招商局創新投資管理有限責任公司	與本公司受同一實際控制人控制
荊州招商慧德資本管理有限責任公司	與本公司受同一實際控制人共同控制
深圳市招商國協貳號股權投資基金管理 有限公司	與本公司受同一實際控制人共同控制
張家港市招港股權投資合夥企業(有限合夥)	與本公司受同一實際控制人共同控制
海南博時創新管理有限公司	受本公司實際控制人重大影響

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘

a. 本集團於有關年度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12月31日止年度	
	2022年	2021年
手續費及佣金收入		
—博時基金、招商基金及其管理的基金產品	222,547	284,188

本集團與聯營企業的結餘金額：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
應收及其他應收款項		
—博時基金、招商基金及其管理的基金產品	50,411	66,908

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度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12月31日止年度	
	2022年	2021年
手續費及佣金收入		
—招商銀行股份有限公司	45,247	60,201
—招商局港口集團股份有限公司	15,453	534
—招商局物業管理有限公司	11,750	2,830
—招商局蛇口工業區控股股份有限公司	7,485	685
—中航物業管理有限公司	6,563	—
—遼寧港口股份有限公司	3,019	5,660
—中國外運(紐西蘭)有限公司	—	5,807
利息收入		
—招商銀行股份有限公司	514,692	429,546
投資收益淨額		
—招商銀行股份有限公司	9,585	20,643
—招商局蛇口工業區控股股份有限公司	4,085	31,939
其他收入及收益淨額		
—深圳高速公路集團股份有限公司	11,058	10,804
手續費及佣金支出		
—招商銀行股份有限公司	125,702	206,446
拆借及借款利息支出		
—招商銀行股份有限公司	19,214	10,300
其他經營支出		
—深圳招商物業管理有限公司	43,516	40,100
購買軟體、辦公產品支出		
—深圳招商到家匯科技有限公司	32,923	24,767
—深圳睿智元成科技有限公司	7,197	5,208
租賃負債利息支出		
—招商銀行股份有限公司	17,292	18,107
債券回購利息支出		
—招商銀行股份有限公司	32,314	71,032
—上海農村商業銀行股份有限公司	15,099	12,050

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

60. 關聯方交易(續)

(2) 關聯方交易及結餘(續)

b. 本集團於有關年度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：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
應收及其他應收款項		
— 珠海依雲房地產有限公司	—	291,815
現金及銀行結餘		
— 招商銀行股份有限公司	26,094,986	25,643,886
結構性存款及大額存單		
— 招商銀行股份有限公司	80,000	400,000
短期借款		
— 招商銀行股份有限公司	408,842	408,954
拆入資金		
— 招商銀行股份有限公司	2,000,411	—
其他應付款項及預計費用		
— 北京招亦企業管理有限公司	—	341,506
租賃負債		
— 招商銀行股份有限公司	482,570	545,400
— 招商局(上海)投資有限公司	35,080	44,083

60. 關聯方交易(續)

(3) 關鍵管理人員

本集團關鍵管理人員的薪酬，包括向本公司董事和監事支付的款項如下：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
短期福利		
—薪金、津貼和獎金	31,351	24,405
離職後福利		
—退休金計劃供款	2,289	2,424
	33,640	26,829

61. 金融工具

金融工具的分類

	截至12月31日	
	2022年	2021年
金融資產		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,628,336	1,409,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	60,888,528	40,582,323
以攤餘成本計量的金融資產	286,897,228	271,508,210
衍生金融資產	3,664,686	3,204,641
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	241,775,990	265,344,278
	594,854,768	582,048,706
金融負債		
衍生金融負債	2,875,039	4,616,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	47,744,020	23,187,938
以攤餘成本計量的金融負債	437,657,712	446,534,980
	488,276,771	474,339,910

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 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。

62. 金融風險管理(續)

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

在融資融券、股票質押式回購交易、孖展融資等融資類業務方面，本集團構建了多層級的業務授權管理體系，並通過客戶盡職調查、授信審批、授信後檢查、擔保品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。

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

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

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

預期信用風險損失計量

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

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

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

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用風險損失計量(續)

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，或本金逾期超過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，或者本金逾期但未超過30天的業務，認定為信用風險顯著增加(第二階段)；未出現上述情況的業務，可認定為信用風險未顯著增加(第一階段)。
- 股票質押式回購業務：如果履約保障比例低於平倉線(本公司充分考慮融資主體的信用狀況，合同期限，以及擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況、集中度、波動性、履約保障情況、發行人經營情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線，其中預警線壹般不低於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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

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

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

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

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

本集團根據歷史資料估計違約損失率，並進行前瞻性調整。

本集團的信用業務不同階段對應的損失率比率如下：

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

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

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

信用風險顯著增加的判斷標準

對於信用風險顯著增加標準，本集團的債券投資業務具體為：

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

其他認定為信用風險顯著增加事件，包括：

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

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

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

前瞻性信息

對於融資類業務，本公司計算預期信用損失時，考慮不必付出不必要的額外成本或努力即可獲取的前瞻性資訊，例如宏觀經濟因素、行業政策和行業環境、證券市場總體風險特徵、股市波動週期等。通過構建這些特定指標與業務損失率之間的關係，對融資類業務的預期損失進行前瞻性的調整。

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

本年度，本公司對國內生產總值增長的平均(樂觀、中性和悲觀情景的加權平均)預測值為5.00%(2021年：5.58%)。

報告期末，本集團不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口如下：

a. 最大信用風險敞口

	截至12月31日	
	2022年	2021年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註1)	149,179,179	159,073,122
衍生金融資產	3,664,686	3,204,641
融資客戶墊款	81,541,116	98,686,506
買入返售金融資產	49,580,745	39,198,592
應收及其他應收款項	5,820,413	5,260,246
交易所及非銀行金融機構保證金	12,213,224	13,141,791
結算備付金	23,804,906	25,873,373
現金及銀行結餘	113,377,264	87,938,261
以攤餘成本計量的債務工具	559,560	1,117,626
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	60,888,528	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具(註2)	658,107	1,003,092
其他非流動資產	—	291,815
其他流動資產	1,893	—
最大信用風險敞口	501,289,621	475,371,388

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

a. 最大信用風險敞口(續)

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

註2：以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具包含融出證券。

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：

2022年12月31日

	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	146,959,153	2,220,026	149,179,179
衍生金融資產	2,852,126	812,560	3,664,686
融資客戶墊款	78,659,209	2,881,907	81,541,116
買入返售金融資產	49,580,745	—	49,580,745
應收及其他應收款項	3,321,071	2,499,342	5,820,413
交易所及非銀行金融機構保證金	11,932,628	280,596	12,213,224
結算備付金	23,350,778	454,128	23,804,906
現金及銀行結餘	94,476,129	18,901,135	113,377,264
以攤餘成本計量的債務工具	118,008	441,552	559,560
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	58,935,508	1,953,020	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	658,107	—	658,107
其他流動資產	1,893	—	1,893
最大信用風險敞口	470,845,355	30,444,266	501,289,621

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

b. 風險集中度(續)

2021年12月31日

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

62. 金融風險管理(續)

(2) 信用風險(續)

c. 金融資產的信用評級分析

債券的帳面價值按評級歸類如下：

	截至12月31日	
	2022年	2021年
評級		
境內債券		
— 中國主權信用 ^(註1)	136,071,387	115,533,692
— AAA	64,844,355	68,044,591
— AA+	2,693,403	7,518,267
— AA	707,350	1,921,413
— AA-	1,353	—
— AA-以下	352,432	41,022
— A-1	—	798,041
未評級	1,037,743	1,344,281
	205,708,023	195,201,307
境外債券 ^(註2)		
— 中國主權信用 ^(註1)	4,534	—
— A	3,093,458	241,803
— B	970,064	1,196,239
未評級	72,048	98,462
	4,140,104	1,536,504
	209,848,127	196,737,811

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 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。

62. 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

	2022年12月31日							未折現現金 流量總額
	帳面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
非衍生金融負債								
借款	11,772,043	—	10,150,569	453,914	988,356	286,806	—	11,879,645
應付短期融資款	25,147,999	—	124,409	4,235,693	20,984,043	—	—	25,344,145
拆入資金	10,802,438	—	10,804,877	—	—	—	—	10,804,877
應付債券	134,627,742	—	4,205,775	19,679,020	41,097,713	74,448,867	—	139,431,375
賣出回購金融資產款	120,805,473	—	109,071,728	6,971,077	4,896,673	—	—	120,939,478
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	47,744,020	2,870,917	41,975,848	76,097	1,449,078	—	1,372,080	47,744,020
應付經紀業務客戶賬款	106,377,654	106,377,654	—	—	—	—	—	106,377,654
其他應付款項及預計費用	26,881,017	25,903,870	35,147	100,000	842,000	—	—	26,881,017
租賃負債	1,243,346	—	42,837	42,736	250,492	732,529	291,081	1,359,675
小計	485,401,732	135,152,441	176,411,190	31,558,537	70,508,355	75,468,202	1,663,161	490,761,886
衍生金融負債 —淨額	2,875,039	800,641	120,396	571,809	1,227,795	154,398	—	2,875,039
總計	488,276,771	135,953,082	176,531,586	32,130,346	71,736,150	75,622,600	1,663,161	493,636,925

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 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)

	2021年12月31日							未折現現金 流量總額
	帳面金額	應要求償還	1個月內	1-3個月	3個月-1年	1-5年	5年以上	
非衍生金融負債								
借款	6,228,188	—	3,998,541	248,744	1,021,818	997,732	—	6,266,835
應付短期融資款	26,935,839	—	4,330,890	4,652,119	18,228,883	—	—	27,211,892
拆入資金	6,743,717	—	3,741,618	3,021,233	—	—	—	6,762,851
應付債券	146,313,957	—	567,413	4,014,991	30,348,605	120,191,211	—	155,122,220
賣出回購金融資產款	127,417,730	—	106,595,960	12,069,232	9,334,784	—	—	127,999,976
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	23,187,938	2,585,954	18,696,919	37,469	—	1,867,596	—	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	99,605,342	99,605,342	—	—	—	—	—	99,605,342
其他應付款項及預計費用	31,972,742	30,141,695	58,147	—	1,772,900	—	—	31,972,742
租賃負債	1,317,465	—	28,415	51,921	247,617	771,901	358,803	1,458,657
小計	469,722,918	132,332,991	138,017,903	24,095,709	60,954,607	123,828,440	358,803	479,588,453
衍生金融負債—淨額	4,616,992	870,941	265,254	479,632	1,154,125	1,845,068	1,972	4,616,992
總計	474,339,910	133,203,932	138,283,157	24,575,341	62,108,732	125,673,508	360,775	484,205,445

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險

a. 市場風險來源及其管理

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

本集團根據董事會制定的風險偏好、風險容忍度系列指標，統一進行經濟資本分配，通過考慮各類投資的風險收益情況，結合相互間相關性和分散化效應將本集團整體的風險限額分配至各業務部門／業務線，並相應制定業務授權。前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瞭解和豐富經驗在其授權範圍內開展交易並負責前線風險管理工作，動態管理其持倉部分的市場風險暴露，主動採取降低敞口或對沖等風險管理措施。風險管理部作為獨立的監控管理部門，向本集團首席風險官匯報，使用專業風險管理工具和方法對各投資策略、業務部門／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和風險提示，並根據相關公司領導／委員會審批意見，監督業務部門進行落實實施應對措施。風險管理部還會持續地直接與業務部門／條線的團隊溝通討論最新市場狀況、當前風險暴露和可能出現的極端壓力情景等問題。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 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：

	2022年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	129,344	134,261	109,445	121,525
利率類市場風險	81,904	81,904	31,477	53,111
商品類市場風險	23,101	23,101	12,760	16,976
外匯類市場風險	640	1,638	115	633
	183,279	183,279	135,992	150,185

	2021年12月31日			
	年末值	最高值	最低值	平均值
權益類市場風險	158,679	395,272	158,679	244,690
利率類市場風險	37,035	61,867	36,804	47,192
商品類市場風險	11,931	24,648	8,504	15,742
外匯類市場風險	435	906	42	430
	173,292	419,984	173,292	260,413

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險

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

	2022年12月31日						總計
	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	
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,628,336	1,628,336
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	733,186	2,238,306	17,863,347	39,146,643	907,046	—	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,495,634	5,236,448	48,240,283	72,142,519	19,314,663	94,346,443	241,775,990
衍生金融資產	—	24,700	—	—	—	3,639,986	3,664,686
融資客戶墊款	9,458,728	17,842,239	54,240,149	—	—	—	81,541,116
買入返售金融資產	37,451,464	1,769,257	10,234,825	125,199	—	—	49,580,745
以攤餘成本計量的債務工具	1,672	467,713	46,402	20,011	—	23,762	559,560
應收及其他應收款項	—	—	30,674	—	—	5,789,739	5,820,413
其他非流動資產	—	—	—	—	—	—	—
交易所及非銀行金融機構保證金	8,115,682	—	—	—	—	4,097,542	12,213,224
結算備付金	23,804,906	—	—	—	—	—	23,804,906
現金及銀行結餘	106,626,158	5,633,426	1,117,680	—	—	—	113,377,264
小計	188,687,430	33,212,089	131,773,360	111,434,372	20,221,709	109,525,808	594,854,768
金融負債							
借款	10,840,847	886,067	45,129	—	—	—	11,772,043
應付短期融資款	124,190	4,216,159	20,183,285	—	—	624,365	25,147,999
拆入資金	10,802,438	—	—	—	—	—	10,802,438
應付債券	4,171,736	19,447,013	38,780,223	68,894,292	—	3,334,478	134,627,742
賣出回購金融資產款	109,042,933	6,932,843	4,829,697	—	—	—	120,805,473
衍生金融負債	3,311	699	—	—	—	2,871,029	2,875,039
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41,818,086	—	—	—	—	5,925,934	47,744,020
應付經紀業務客戶賬款	93,159,725	—	—	—	—	13,217,929	106,377,654
其他應付款項及預計費用	—	100,000	842,000	—	—	25,939,017	26,881,017
租賃負債	42,718	42,452	245,676	679,197	233,303	—	1,243,346
小計	270,005,984	31,625,233	64,926,010	69,573,489	233,303	51,912,752	488,276,771
淨頭寸	(81,318,554)	1,586,856	66,847,350	41,860,883	19,988,406	57,613,056	106,577,997

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 金融風險管理(續)

(4) 市場風險(續)

c. 利率風險(續)

	2021年12月31日						總計
	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	
金融資產							
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	—	—	—	—	—	1,409,254	1,409,254
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	621,711	2,505,289	7,412,054	27,925,722	2,117,547	—	40,582,323
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,117,918	3,774,394	42,201,049	73,439,008	32,146,857	111,665,052	265,344,278
衍生金融資產	2,912	7,580	2,224	—	—	3,191,925	3,204,641
融資客戶墊款	10,608,283	20,992,084	67,086,139	—	—	—	98,686,506
買入返售金融資產	25,617,085	3,314,576	9,601,068	665,863	—	—	39,198,592
以攤餘成本計量的債務工具	63,134	42,985	852,006	159,501	—	—	1,117,626
應收及其他應收款項	—	—	—	—	—	5,260,246	5,260,246
其他非流動資產	—	—	—	—	—	291,815	291,815
交易所及非銀行金融機構保證金	3,140,787	—	—	—	—	10,001,004	13,141,791
結算備付金	25,873,373	—	—	—	—	—	25,873,373
現金及銀行結餘	70,679,103	—	12,059,150	5,200,000	—	8	87,938,261
小計	138,724,306	30,636,908	139,213,690	107,390,094	34,264,404	131,819,304	582,048,706
金融負債							
借款	5,573,967	654,221	—	—	—	—	6,228,188
應付短期融資款	4,324,160	4,608,064	16,599,414	—	—	1,404,201	26,935,839
拆入資金	3,737,728	3,005,989	—	—	—	—	6,743,717
應付債券	442,609	3,836,403	28,303,378	110,867,337	—	2,864,230	146,313,957
賣出回購金融資產款	106,312,180	11,972,507	9,133,043	—	—	—	127,417,730
衍生金融負債	—	13,763	18,018	499	—	4,584,712	4,616,992
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	18,621,982	—	—	—	—	4,565,956	23,187,938
應付經紀業務客戶賬款	87,081,216	—	—	—	—	12,524,126	99,605,342
其他應付款項及預計費用	—	—	1,772,900	—	—	30,199,842	31,972,742
租賃負債	28,269	51,452	242,168	711,700	283,876	—	1,317,465
小計	226,122,111	24,142,399	56,068,921	111,579,536	283,876	56,143,067	474,339,910
淨頭寸	(87,397,805)	6,494,509	83,144,769	(4,189,442)	33,980,528	75,676,237	107,708,796

62. 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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(369,098)	(2,954,670)
下降100個基點	227,578	3,034,860

權益敏感性

	截至12月31日	
	2022年	2021年
收益率曲線變動		
上升100個基點	(1,462,917)	(3,773,844)
下降100個基點	1,356,811	3,884,582

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

62. 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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
匯率變動		
美元匯率下降3%	42,481	2,376
港幣匯率下降3%	(112,390)	(59,319)

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

(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。

63. 金融工具的公允價值

(1) 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

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

(2) 持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

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

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

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(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	截至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
	2022年	2021年				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
債券						
—交易所市場債券	1,860,311	1,963,237	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—銀行間市場或交易所市場債券	144,396,485	151,697,356	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
—無活躍市場債券	2,143,243	1,377,268	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
股權投資						
—交易所市場股票	20,966,001	14,989,525	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—交易所市場股票(非活躍)	24,828	5,821	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
—交易所市場股票(限售股)	2,165,229	3,079,842	第三層級	經期權定價模型調整的市場報價	流通性折扣	流通性折扣越高，公允價值越低
—全國股票轉讓系統股票	158,448	177,593	第二層級	做市商報價	不適用	不適用
—全國股票轉讓系統股票	7,500	12,011	第二層級	競價/協議轉讓報價	不適用	不適用
—非上市股權	2,440,774	2,498,030	第二層級	最近可觀察交易價格	不適用	不適用
—非上市股權	112,846	156,348	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
—非上市股權	635,711	347,854	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低
—非上市股權	84,201	870,004	第三層級	現金流量折現法。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至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
	2022年	2021年				
(1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)						
股權投資(續)						
一非上市股權	—	157,882	第三層級	經期權定價模型調整最新一輪融資價格	根據衍生品模型對股權持有人權利差異調整後的最新交易價格、歷史波動率。	歷史波動率越高，公允價值越高
基金						
一交易所市場基金	13,606,150	6,067,197	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一場外市場基金	36,472,986	17,689,264	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值、淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
其他投資						
一理財產品、信託及其他產品	253,984	103,972	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一理財產品、信託及其他產品	9,547,209	56,256,982	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值、淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
一理財產品、信託及其他產品	232,395	1,709,570	第三層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據不可觀察收益率曲線確定	預計未來現金流、與預期風險水準對應的折現率。	未來現金流越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高
一合夥企業	6,667,689	6,184,522	第三層級	經流通性折扣調整的可比公司估值法	市場乘數(如P/E、P/B)/流通性折扣	市場乘數越高，公允價值越高；流通性折扣越高，公允價值越低

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至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
	2022年	2021年				
(2) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具						
債券						
—交易所市場債券	918,980	681,853	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	59,969,548	39,900,470	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
(3) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具						
股權投資						
—交易所市場股票	1,621,133	1,405,908	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)	7,203	3,346	第二層級	經同類行業指數調整後的停牌股票市場報價	不適用	不適用
(4) 衍生金融工具						
—利率互換—資產	23,279	685,971	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
—利率互換—負債	10,490	704,685	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
—債券期貨—資產	4,650	—	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	1,824	—	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	2,454,820	1,626,204	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
—權益互換—負債	1,668,572	2,308,822	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用
—股指期貨—資產	7,371	31,495	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	5,088	3,179	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—上市期權—資產	319,615	234,403	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至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
	2022年	2021年				
(4) 衍生金融工具(續)						
—上市期權—負債	604,811	655,621	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—場外期權—負債	3,305	—	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	546,343	484,251	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
—場外期權—負債	415,627	739,975	第三層級	根據期權定價模型計算	證券股價的歷史波動率	股價的歷史波動率越高，公允價值越高
—外匯合約—資產	163,820	—	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
—外匯合約—負債	—	48,427	第二層級	公允價值按經紀人提供的估值結果決定	不適用	不適用
—外匯合約—資產	19,052	2,001	第二層級	現金流量折現法。未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現	不適用	不適用
—外匯合約—負債	19,897	—	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	7,002	1,523	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	100	532	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	24,027	—	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	15,950	—	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
—信用互換—資產	511	—	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	7,536	9,861	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至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
	2022年	2021年				
(4) 衍生金融工具(續)						
一信用互換一負債	144	345	第三層級	現金流量折現法。基於約定收益額與預期收益額之差額折現	約定收益率	約定收益率越高，公允價值越高
一商品期貨一資產	17,145	52,408	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一商品期貨一負債	30,664	137,945	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
一商品互換一資產	68,177	71,834	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一商品互換一負債	85,689	17,461	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一商品遠期一資產	1,338	3,849	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一商品遠期一負債	9,567	—	第二層級	按標的商品市價與對手協議的參考價格之差計算	不適用	不適用
一債券遠期一資產	—	841	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議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
一債券遠期一負債	3,311	—	第三層級	現金流量折現法。基於收盤報價與對手協議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

63. 金融工具的公允價值(續)

金融資產/金融負債	截至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
	2022年	2021年				
(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債						
—結構化主體	2,732,367	1,949,008	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
—股權證券	1,437,918	383,159	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—債券	41,818,085	18,621,982	第二層級	現金流量折現法。未來現金流乃根據反映對手信用風險的可觀察收益率曲線確定	不適用	不適用
—結構性票據	1,483,752	1,753,125	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
—收益權	1,008	—	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—收益權	8,578	—	第二層級	投資標的的市價組合法。根據投資的資產淨值，淨值根據產品投資組合的可觀察市值決定	不適用	不適用
—收益權	46,850	46,061	第三層級	根據相關投資公允價值確定的被投資企業的資產淨值	標的資產的公允價值	標的資產估值越高，公允價值越高
—其他	17,210	112,406	第一層級	採用活躍市場上的報價	不適用	不適用
—其他	198,252	322,197	第二層級	按標的股權證券的權益回報與對手協議約定的固定收入之差計算	不適用	不適用

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。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

以公允價值層級分析於報告期末以公允價值計量之金融工具如下：

	2022年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	合計
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36,686,446	193,048,230	12,041,314	241,775,990
—債券	1,860,311	144,396,485	2,143,243	148,400,039
—股權投資	20,966,001	2,631,550	2,997,987	26,595,538
—基金	13,606,150	36,472,986	—	50,079,136
—其他	253,984	9,547,209	6,900,084	16,701,277
衍生金融資產	355,783	2,755,024	553,879	3,664,686
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	918,980	59,969,548	—	60,888,528
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,621,133	7,203	—	1,628,336
	39,582,342	255,780,005	12,595,193	307,957,540
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	1,456,136	46,241,034	46,850	47,744,020
衍生金融負債	642,487	1,813,470	419,082	2,875,039
	2,098,623	48,054,504	465,932	50,619,059

63. 金融工具的公允價值(續)

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

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

63. 金融工具的公允價值(續)

第三層級金融工具年初結餘及年末結餘的對賬：

	金融資產	金融負債
2022年1月1日	14,378,243	786,381
本年收益或損失	(63,535)	(130,399)
新增	4,259,761	239,177
出售及結算	(4,202,205)	(418,157)
轉入第三層級	222,334	—
轉出第三層級	(1,999,405)	(11,070)
2022年12月31日	12,595,193	465,932
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	542,062	(247,388)

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

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。2022年度和2021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，其主要原因為該部分投資已解除上市流通的限制，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，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。

64. 金融資產和負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產和金融負債：

金融資產類型	2022年12月31日					
	已確認的 金融資產總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應收及其他應收款項	745,970	(428,736)	317,234	(1,657)	(3,571)	312,006

金融負債類型	2022年12月31日					
	已確認的 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總額	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(7,709,833)	212,362	(7,497,471)	433,189	—	(7,064,282)
其他應付款項及預計費用	(493,159)	389,697	(103,462)	1,657	(35,467)	(137,272)
	(8,202,992)	602,059	(7,600,933)	434,846	(35,467)	(7,201,554)

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

64. 金融資產和負債的抵銷(續)

金融資產類型	2021年12月31日					淨額
	已確認的 金融資產總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應收及其他應收款項	863,487	(575,097)	288,390	(132,995)	1,232	156,627

金融負債類型	2021年12月31日					淨額
	已確認的 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總額	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額	未於綜合財務狀況表抵銷的相關金額		
				金融工具	現金抵押	
應付經紀業務客戶賬款	(9,526,255)	490,707	(9,035,548)	758,365	—	(8,277,183)
其他應付款項及預計費用	(973,530)	557,558	(415,972)	132,995	(18,771)	(301,748)
	(10,499,785)	1,048,265	(9,451,520)	891,360	(18,771)	(8,578,931)

本集團已就衍生金融工具、應收及其他應收款項、應付經紀業務客戶賬款和其他應付款項及預計費用應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

在本集團與香港中央結算有限公司進行持續淨額結算的情況下，與該公司同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款等抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。於2022年及2021年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

65. 其他重要事項

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和武漢市中級人民法院對中安科及其董事、子公司中安消技術有限公司(下稱「中安消技術」)和本公司等仲介機構提起訴訟，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仲介機構承擔連帶賠償責任。

截至2022年12月31日，本公司累計共收到上海金融法院和武漢市中級人民法院轉來的7,999名投資者的起訴材料及應訴通知。其中，上海金融法院和武漢市中級人民法院已就其中7,083名投資者所涉案件作出一審判決和裁定，根據法院判決，本公司在合計人民幣2.51億元範圍內承擔連帶賠償責任。此外，根據上海金融法院和武漢金融法院送達的損失鑒定意見，尚未判決的投資者所涉案件投資差額損失金額合計人民幣1.52億元，本公司預計在上述投資差額損失金額25%範圍內承擔連帶賠償責任。本合併財務報表已考慮上述訴訟事項的影響。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

65. 其他重要事項(續)

此外，2022年8月12日，本公司收到中國證監會《立案告知書》，事涉本公司於2014年對中安科開展獨立財務顧問業務。2022年9月19日，本公司收到了中國證監會《行政處罰決定書》，因2014年在開展中安科獨立財務顧問業務工作期間未勤勉盡責，違反相關法律法規，依法對本公司作出行政處罰。

截至2022年12月31日，除上述案件和中國證監會的行政處罰外，本集團無牽涉其他如果發生不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程式。

66. 對子公司的投資

下表僅載有對本集團業績、資產或負債等有重要影響的子公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非上市股份，按成本	18,869,797	18,869,797

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的實際股權比例 截至2022年12月31日		本集團持有的實際股權比例 截至2021年12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
		直接	間接	直接	間接		
招商證券國際有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	港幣4,103,627,390	投資
招商證券(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣5,500,000,000	證券經紀
招商期貨(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣200,000,000	期貨經紀
招商證券投資管理(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣400,000,000	投資
招商資本(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣5,000,000	資產管理

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的實際股權比例 截至2022年12月31日		本集團持有的實際股權比例 截至2021年12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
		直接	間接	直接	間接		
招商證券資產管理(香港)有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港幣10,000,000	資產管理
招商期貨有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣3,598,000,000	期貨經紀
招商致遠資本投資有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣1,800,000,000	投資
深圳招商致遠諮詢服務有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣3,000,000	投資諮詢
北京致遠勵新投資管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	不適用	不適用	0.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
深圳市招商致遠股權投資基金管理 有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣15,000,000	投資管理
贛州招商致遠壹號股權投資管理 有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
贛州招遠投資管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	不適用	不適用	0.00%	100.00%	人民幣10,000,000	投資管理
安徽招商致遠創新投資管理 有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣25,000,000	投資管理
青島國信招商私募基金管理 有限公司	中國	0.00%	65.00%	0.00%	65.00%	人民幣10,000,000	投資管理
瀋陽招商創業發展投資管理 有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣4,000,000	投資管理

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的實際股權比例 截至2022年12月31日		本集團持有的實際股權比例 截至2021年12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
		直接	間接	直接	間接		
招商證券投資有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣7,100,000,000	投資
招商證券資產管理有限公司	中國	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	人民幣1,000,000,000	資產管理
China Merchants Securities (UK) Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元22,000,000	期貨經紀
安徽致遠智慧城市基金管理 有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣4,500,000	顧問、投資管理、財務 顧問服務
招商證券(香港)融資有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	港元500,000	投融資管理
招證資本投資有限公司	中國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	人民幣500,000,000	金融服務
安徽交控招商私募基金管理 有限公司	中國	0.00%	70.00%	0.00%	70.00%	人民幣15,000,000	投資管理
China Merchants Securities (Korea) Co., Ltd.	南韓	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	韓圓8,523,900,000	證券經紀與期貨經紀等 業務
池州中安招商股權投資管理 有限公司	中國	0.00%	72.00%	0.00%	72.00%	人民幣10,000,000	投資管理
Humble Easy Limited	英國	0.00%	98.40%	0.00%	98.40%	美元5,000,000	投資管理

66. 對子公司的投資(續)

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的實際股權比例 截至2022年12月31日		本集團持有的實際股權比例 截至2021年12月31日		已發行及實繳股本	主要業務
		直接	間接	直接	間接		
Bliss Moment Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元10,000,000	投資管理
CMS International Gemstone Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
Sweet Blaze Holding Limited ⁽²⁾	英國	0.00%	0.04%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
True Summit International Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
Mega Vantage Development Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元1	投資管理
China Opportunities Limited	英國	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%	美元12,749,889	資產管理

(1) 該公司已於2022年完成清算與工商註銷。

(2) 招商證券投資管理(香港)有限公司已於2022年不再擁有對Sweet Blaze Holding Limited的控制權。

以上子公司均為有限責任公司。

本公司董事認為，期末概無非全資子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

67. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量。

	借款	應付短期 融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	其他	合計
於2022年1月1日	6,228,188	26,935,839	146,313,957	1,317,465	592,196	—	181,387,645
現金變動							
融資現金流(註)	4,621,788	(2,400,708)	(17,317,134)	(393,798)	(5,510,034)	(14,151)	(21,014,037)
經營活動現金流	30,675	—	—	—	—	—	30,675
非現金變動							
已確認融資成本	135,735	593,103	5,190,386	38,073	5,492,353	—	11,449,650
新增租賃				273,900			273,900
處置租賃				(1,021)			(1,021)
匯兌差額	755,657	19,765	440,533	8,727	—	—	1,224,682
於2022年12月31日	11,772,043	25,147,999	134,627,742	1,243,346	574,515	(14,151)	173,351,494

67. 融資活動所產生負債的對賬(續)

	借款	應付 短期融資款	應付債券	租賃負債	應付股利	其他	合計
於2021年1月1日	3,961,652	36,216,758	92,980,628	1,260,399	592,196	—	135,011,633
現金變動							
融資現金流(註)	2,282,192	(10,299,487)	48,692,885	(341,573)	(4,615,702)	—	35,718,315
經營活動現金流	—	—	—	—	—	—	—
非現金變動							
已確認融資成本	132,002	1,024,378	4,728,369	38,360	4,615,702	—	10,538,811
新增租賃				503,662			503,662
處置租賃				(140,344)			(140,344)
匯兌差額	(147,658)	(5,810)	(87,925)	(3,039)	—	—	(244,432)
於2021年12月31日	6,228,188	26,935,839	146,313,957	1,317,465	592,196	—	181,387,645

註： 融資現金流量包括償還債券，應付短期融資款及銀行借款利息以及償還及募集／發行債券、應付短期融資款支付的款項及借款的淨額。

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

68. 本公司財務狀況表及儲備

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動資產		
物業及設備	1,465,950	1,406,056
使用權資產	1,422,456	1,486,022
其他無形資產	3,000	3,000
對子公司的投資	18,869,797	18,869,797
對聯營企業的投資	10,742,765	9,638,430
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	1,538,047	1,409,254
以攤餘成本計量的債務工具	—	72,229
買入返售金融資產	100,224	665,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	42	42
遞延稅項資產	1,683,149	1,376,609
其他非流動資產	557,680	430,657
非流動資產總額	36,383,110	35,357,959
流動資產		
融資客戶墊款	78,659,209	94,637,589
當期稅項資產	388,636	—
應收及其他應收款項	2,988,176	2,684,253
應收子公司賬款	1,891,607	1,104,108
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	58,608,252	39,378,364
以攤餘成本計量的債務工具	15,539	480,395
買入返售金融資產	49,480,521	37,971,484
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	208,983,948	232,250,838
衍生金融資產	2,917,524	3,020,670
交易所及非銀行金融機構保證金	7,947,557	4,835,452
結算備付金	23,942,745	27,394,380
現金及銀行結餘	66,775,369	63,563,514
流動資產總額	502,599,083	507,321,047
資產總額	538,982,193	542,679,006

68. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2022年	2021年
流動負債		
應付短期融資款	25,113,021	26,539,982
拆入資金	10,802,438	6,743,717
應付經紀業務客戶賬款	74,116,727	77,130,251
應計僱員成本	6,184,843	7,617,696
其他應付款項及預計費用	25,023,834	27,124,607
當期稅項負債	—	415,290
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41,818,085	18,621,982
衍生金融負債	2,135,710	5,825,876
賣出回購金融資產款	116,558,516	124,305,438
租賃負債	291,867	283,551
合同負債	63,808	—
預計負債	86,314	128,144
一年以內到期的應付債券	63,221,046	32,920,742
流動負債總額	365,416,209	327,657,276
流動資產淨額	137,182,874	179,663,771
資產總額減流動負債	173,565,984	215,021,730
權益		
股本	8,696,526	8,696,526
其他權益工具	15,000,000	15,000,000
資本公積	40,233,165	40,247,316
投資重估儲備-以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	(170,658)	196,857
一般儲備	20,678,128	19,301,518
未分配利潤	20,187,720	20,165,464
權益總額	104,624,881	103,607,681

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

68. 本公司財務狀況表及儲備(續)

	截至12月31日	
	2022年	2021年
非流動負債		
應計僱員成本	97,490	223,661
遞延收益	112,947	116,144
租賃負債	811,305	872,361
應付債券	67,919,361	110,201,883
非流動負債總額	68,941,103	111,414,049
權益及非流動負債總額	173,565,984	215,021,730

本公司儲備變動：

資本公積

於2022年12月31日

	年初	增加額	減少額	年末
資本公積	40,247,316	—	(14,151)	40,233,165

於2021年12月31日

	年初	增加額	減少額	年末
資本公積	40,247,316	—	—	40,247,316

68. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

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

	截至12月31日	
	2022年	2021年
於年初	196,857	295,852
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		
於年內公允價值變動淨額	(355,358)	154,890
重新分類至損益	149,927	(53,688)
所得稅影響	51,358	(25,300)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資減值準備		
預期信用損失重分類調整對損益的影響淨額	446	(2,054)
所得稅影響	(111)	513
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具		
於年內公允價值變動淨額	(294,284)	(220,830)
轉至未分配利潤	5,924	(22,508)
所得稅影響	72,090	60,834
所佔聯營企業計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	2,493	9,148
於年末	(170,658)	196,857

綜合財務報表附註(續)

截至2022年12月31日止年度

(除另有說明外，金額以人民幣千元例示)

68. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動：(續)

一般儲備

於2022年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	7,097,091	688,305	7,785,396
交易風險準備金	6,968,279	688,305	7,656,584
	19,301,518	1,376,610	20,678,128

於2021年12月31日

	年初	增加額	年末
法定盈餘公積金	5,236,148	—	5,236,148
一般風險準備金	6,097,171	999,920	7,097,091
交易風險準備金	5,968,359	999,920	6,968,279
	17,301,678	1,999,840	19,301,518

未分配利潤

下表載列本公司未分配利潤之變動詳情

	截至12月31日	
	2022年	2021年
年初未分配利潤	20,165,464	16,746,068
年度利潤	6,883,048	9,999,200
其他全面收益轉入	(5,924)	22,508
劃撥至一般儲備	(1,376,610)	(1,999,840)
向其他權益工具持有者的分配	(782,134)	(802,090)
確認為分派的股利	(4,696,124)	(3,800,382)
於本年末	20,187,720	20,165,464

69. 期後事項

(1) 公司債券發行

2023年3月1日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第一期)的發行工作，其中品種一簡稱為「23招證C1」，發行規模為人民幣14億元，期限為925天，票面利率為3.45%；其中品種二簡稱為「23招證C2」，發行規模為人民幣8億元，期限為3年，票面利率為3.55%。

2023年3月17日，本公司完成2023年面向專業投資者公開發行次級債券(第二期)的發行工作，其中品種一簡稱為「23招證C3」，發行規模為人民幣15億元，期限為2年，票面利率為3.25%；其中品種二簡稱為「23招證C4」，發行規模為人民幣17億元，期限為3年，票面利率為3.40%。

(2) 利潤分配情況

經2023年3月24日第七屆董事會第二十八次會議審議通過，本公司2022年度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1.85元(含稅)，該項議案尚需提交本公司股東大會審議。

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短期公司債券註冊的批覆	證監許可[2022]3211號	2022年12月21日
2	中國證監會	關於核准招商證券股份有限公司上市證券做市交易業務資格的批覆	證監許可[2022]2458號	2022年10月13日
3	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永續次級公司債券註冊的批覆	證監許可[2022]222號	2022年1月26日