（上接A18版）

2015、2016、2017年度公司关联交易情况如下：

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 招商银行股份有限公司 | 客户资金三方存管费用 | 3,529.04 | 4,517.24 | 6,276.71 |
| 招商银行股份有限公司 | 理财产品托管等服务费 | 24,758.75 | 20,567.05 | 29,222.89 |
| 招商银行股份有限公司 | 借款利息支出 | 823.72 | 920.25 | 1,398.55 |
| 招商银行股份有限公司 | 拆入资金利息支出 | 1,530.97 | 479.15 | 899.11 |
| 招商银行股份有限公司 | 招商证券大厦专项借款利息支出 | 1,783.38 | 1,750.42 | 1,782.55 |
| 招商局重庆交通科研设计院有限公司 | 租金 | 18.64 | 18.16 | |
| 招商局（上海）投资有限公司 | 租金 | 823.52 | 266.29 | |
| 招商银行股份有限公司 | 租金 | 2,604.13 | | |

（2）出售商品/提供劳务情况

单位：万元

| 关联方 | 关联交易内容 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 招商银行股份有限公司 | 银行存款利息收入 | 39,336.27 | 53,814.65 | 83,364.02 |
| 招商银行股份有限公司 | 承销收入 | 7,437.94 | 960.66 | 3,105.55 |
| 招商银行股份有限公司 | 定向资产管理业务管理费收入 | 6,191.11 | 3,549.17 | 3,363.03 |
| 博时基金与招商基金管理的基金产品 | 基金分盘佣金收入 | 7,116.11 | 7,902.44 | 8,667.37 |
| 招商基金管理有限公司 | 代销金融产品收入 | 115.83 | 103.78 | 357.44 |
| 博时基金管理有限公司 | 代销金融产品收入 | 231.47 | 69.55 | 371.96 |
| 招商局仁和人寿保险股份有限公司 | 代销金融产品收入 | 16.97 | | |
| 招商局国际有限公司 | 财务顾问收入 | | | 80.00 |
| 招商局地产控股股份有限公司 | 财务顾问收入 | | | 30.00 |
| 招商局轮船股份有限公司 | 财务顾问收入 | | | 320.00 |
| 深圳市招融投资控股有限公司 | 财务顾问收入 | 70.75 | 47.17 | |
| 招商局物流集团有限公司 | 财务顾问收入 | | 134.39 | |
| 招商局公路网络科技控股股份有限公司 | 财务顾问收入 | 2,358.49 | | |
| 招商局蛇口工业区控股股份有限公司 | 承销业务收入 | 11.92 | | 1,500.00 |
| 招商局蛇口工业区控股股份有限公司 | 财务顾问收入 | 55.66 | | 3,800.00 |
| 招商局重庆交通科研设计院有限公司 | 财务顾问收入 | | 45.56 | 20.00 |
| 招商局置地有限公司 | 承销业务收入 | | | 911.40 |
| 招商局置地有限公司 | 财务顾问收入 | | 34.65 | |
| 招商局港口控股股份有限公司 | 财务顾问收入 | 197.64 | | |
| 招商局工业集团有限公司 | 财务顾问收入 | | | 16.27 |
| 招商局地产控股股份有限公司 | 承销业务收入 | | | 20.00 |
| 招商局能源运输股份有限公司 | 承销业务收入 | | | 500.00 |
| 招商局能源运输股份有限公司 | 保荐收入 | | | 300.00 |
| 中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司 | 保荐收入 | | 47.17 | |
| 招商局国际有限公司 | 承销业务收入 | | | 105.94 |
| 招商局集团有限公司 | 承销业务收入 | 256.19 | | 903.33 |
| 招商局金融集团有限公司 | 资产管理业务收入 | | | 125.43 |
| 青岛市资产管理有限责任公司 | 金融产品转让收益 | 4,043.03 | | |

2、资金拆借情况

单位：万元

| 关联方 | 拆借金额 | 起始日 | 到期日 |
|---|---|---|---|
| 拆入 | | | |
| 招商银行股份有限公司（注） | 37,813.39 | 2012-12-27 | 2018-10-30 |
| 招商银行股份有限公司 | 33,436.40 | 2017-12-27 | 2018-1-3 |
| 招商银行股份有限公司 | 8,359.10 | 2017-12-29 | 2018-1-31 |
| 拆出（无） | | | |

注：公司与招商银行深圳滨河时代支行（原招商银行深圳新洲支行）于2012年10月30日签署了《借款合同》，向招商银行申请人民币7亿元的招商大厦贷款额度，该项合同已于2017年10月30日到期。根据大厦实际建设情况，公司已于2017年10月30日签署了补充协议，将招商证券大厦贷款额度展期一年。

2017年8月，公司向招商银行新申请授予5亿非融资性保函专项授信额度，专用于招商证券大厦项目，期限不超过三年（以实际协议约定日期为准）。

3、关键管理人员报酬

单位：万元

| 项目名称 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|
| 关键管理人员报酬 | 3,729.74 | 3,954.47 | 3,883.00 |

4、应收应付款项

（1）应收项目

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2017年末 | 2016年末 | 2015年末 |
|---|---|---|---|---|
| 银行存款 | 招商银行股份有限公司 | 2,006,613.20 | 2,573,001.59 | 3,601,648.70 |
| 应收利息 | 招商银行股份有限公司 | 433.49 | | |
| 应收款项 | 博时基金与招商基金管理的基金产品 | 2,281.03 | 2,728.83 | 4,417.18 |
| 应收款项 | 招商置地有限公司 | 16.72 | 34.65 | |
| 其他应收款 | 招商局重庆交通科研设计院有限公司 | 1.60 | 1.60 | |
| 其他应收款 | 招商局（上海）投资有限公司 | 250.84 | 364.27 | |
| 其他应收款 | 招商银行股份有限公司 | 911.44 | | |
| 应收股利 | 博时基金管理有限公司 | 14,700.00 | 8,330.00 | |
| 应收股利 | 招商基金管理有限公司 | | 7,699.64 | |

（2）应付项目

单位：万元

| 项目名称 | 关联方 | 2017年末 | 2016年末 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 短期借款 | 招商银行股份有限公司 | 41,795.50 | 27,729.81 | |
| 长期借款 | 招商银行股份有限公司 | 37,813.39 | 36,859.59 | 45,397.22 |
| 应付利息 | 招商银行股份有限公司 | 14.32 | 56.71 | 93.65 |
| 拆入资金 | 招商银行股份有限公司 | | 50,000.00 | 400,000.00 |

5、其他关联交易

（1）2015年12月，招商局蛇口工业区控股股份有限公司发行A股股份换股吸收合并招商局地产控股股份有限公司，并向特定对象发行A股股份募集配套资金。本公司通过全资子公司招商致远资本投资有限公司及其附属主体间接认购招商局蛇口控股非公开发行股票8,474.58万股，截至2017年12月31日，上述股份的公允价值为165,762.71万元。

（2）2017年8月18日，公司、招商银行及招商基金签订了增资协议，根据该协议，公司及招商银行按照现有持股比例以现金方式向联营公司招商基金增资人民币11亿元。其中：公司增资4.95亿元；招商银行增资6.05亿元。增资完成后，公司及招商银行仍然分别持有招商基金45%及55%的股权。公司、招商银行已于2017年12月完成出资，招商基金注册资本增加至13.1亿元。

（3）2018年3月27日，经董事会审议通过，公司与招商银行签署了《招商银行、招商证券业务合作协议》，约定双方于2018-2020年三年内开展理财产品托管及代销、第三方存管等服务，每一年度公司向招商银行支付的服务费用将不超过5亿元人民币。

（三）规范关联交易的制度安排

公司制定了《招商证券股份有限公司章程》（经公司于2017年12月15日举行的股东大会审议通过）、《招商证券股份有限公司关联交易决策制度》（于2015年8月12日经公司2015年第五次临时股东大会修订），对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制等内容作出了相应规定，具体内容详见公司于2018年7月31日、2015年8月13日发布的相关公告。

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

十三、内部管理制度的建立及运行

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

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

2018年3月27日，公司第五届董事会第四十七次会议审议通过了《招商证券股份有限公司2017年度内部控制评价报告》，评价报告基准日为2017年12月31日，内部控制评价结论如下：

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

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于2018年3月27日出具了《招商证券股份有限公司2017年度内部控制审计报告》（XYZH/2018BJA90204）。审计意见如下：招商证券于2017年12月31日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

## 第四节　发行人财务状况

一、发行人主要财务数据

本募集说明书摘要中的财务数据来源于发行人2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-3月的合并和母公司财务报表。发行人聘请信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对2015、2016、2017年度的合并及母公司财务报表进行了审计，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对该三个年度的合并及母公司财务报表均出具了标准无保留意见的审计报告；2018年1-3月的合并及母公司财务报表未经审计。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产： | | | | |
| 货币资金 | 6,014,212.60 | 5,265,669.52 | 6,127,226.28 | 8,161,805.45 |
| 其中：客户存款 | 4,869,320.16 | 4,252,606.22 | 5,032,698.63 | 7,241,626.52 |
| 结算备付金 | 1,610,465.54 | 1,401,049.09 | 1,904,346.86 | 1,916,618.80 |
| 其中：客户备付金 | 1,265,034.11 | 1,002,668.84 | 1,746,856.40 | 1,687,480.31 |
| 拆出资金 | – | – | – | – |
| 融出资金 | 5,774,888.50 | 5,923,542.56 | 5,335,153.78 | 6,438,934.21 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 6,845,370.79 | 7,307,028.47 | 4,824,445.48 | 6,282,649.34 |
| 衍生金融资产 | 48,227.30 | 102,164.04 | 110,961.31 | 101,634.74 |
| 买入返售金融资产 | 4,141,707.39 | 3,609,932.37 | 1,895,314.36 | 1,433,475.57 |
| 应收款项 | 202,839.31 | 78,416.46 | 72,487.07 | 332,011.03 |
| 应收利息 | 204,563.46 | 189,487.07 | 126,198.08 | 88,867.07 |
| 存出保证金 | 131,455.80 | 122,447.81 | 54,044.17 | 85,744.16 |
| 应收股利 | 7,350.00 | 14,700.00 | 16,029.64 | – |
| 可供出售金融资产 | 2,764,013.75 | 3,327,535.36 | 2,472,218.63 | 3,574,264.44 |
| 持有至到期投资 | 180,692.00 | – | – | – |
| 长期股权投资 | 772,897.49 | 748,949.67 | 528,850.62 | 489,781.40 |
| 投资性房地产 | – | – | – | 497.01 |
| 固定资产 | 61,328.42 | 64,701.88 | 57,256.26 | 45,130.49 |
| 在建工程 | 122,730.63 | 118,506.80 | 120,660.69 | 106,721.00 |
| 无形资产 | 2,086.69 | 2,157.92 | 2,342.86 | 2,425.10 |
| 商誉 | 967.06 | 967.06 | 967.06 | 967.06 |
| 长期待摊费用 | 18,024.53 | 19,791.73 | 19,505.02 | 18,408.17 |
| 递延所得税资产 | 96,889.85 | 90,321.36 | 120,799.61 | 72,623.83 |
| 其他资产 | 67,270.77 | 176,986.33 | 517,034.98 | 12,999.58 |
| 资产总计 | 29,067,981.87 | 28,564,355.50 | 24,305,842.75 | 29,165,558.48 |

合并资产负债表（续）

单位：万元

| 项目 | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 负债： | | | | |
| 短期借款 | 438,236.97 | 661,144.42 | 325,196.95 | 309,022.68 |
| 应付短期融资款 | 5,373,266.00 | 4,704,567.00 | 2,178,233.00 | 2,787,832.00 |
| 拆入资金 | 500,000.00 | 147,000.00 | 150,000.00 | 400,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 724,035.98 | 549,250.94 | 443,995.56 | 236,928.03 |
| 衍生金融负债 | 79,539.96 | 158,491.02 | 184,280.34 | 186,637.20 |
| 卖出回购金融资产款 | 2,961,399.10 | 3,338,296.99 | 1,939,898.80 | 4,295,302.69 |
| 代理买卖证券款 | 5,366,160.82 | 4,608,597.22 | 6,104,072.72 | 7,673,297.24 |
| 代理承销证券款 | 800.00 | – | – | – |
| 信用交易代理买卖证券款 | 654,564.95 | 500,936.25 | 654,099.32 | 1,201,607.12 |
| 应付职工薪酬 | 449,077.66 | 464,060.55 | 470,766.24 | 712,521.13 |
| 应交税费 | 44,869.99 | 35,517.55 | 27,052.58 | 86,210.76 |
| 应付款项 | 202,672.67 | 208,309.17 | 362,437.61 | 606,503.26 |
| 应付利息 | 210,182.12 | 204,460.72 | 278,094.46 | 338,545.30 |
| 应付股利 | 32,801.82 | 59,219.57 | – | – |
| 预计负债 | – | – | – | 9.55 |
| 长期借款 | 142,234.08 | 144,391.91 | 36,859.59 | 45,397.22 |
| 应付债券 | 3,646,066.20 | 4,722,958.50 | 5,046,520.64 | 5,296,087.12 |
| 长期应付职工薪酬 | 78,754.00 | 78,754.00 | 78,754.00 | 78,754.00 |
| 递延所得税负债 | 25,176.26 | 23,500.25 | 9,875.41 | 44,634.89 |
| 递延收益 | 12,600.00 | 12,600.00 | 12,600.00 | 12,600.00 |
| 其他负债 | 108,656.93 | 8,928.99 | 11,601.66 | 10,489.36 |
| 负债合计 | 21,051,095.54 | 20,630,985.06 | 18,314,338.88 | 24,322,379.56 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 669,940.93 | 669,940.93 | 669,940.93 | 580,813.55 |
| 其他权益工具 | 1,500,000.00 | 1,500,000.00 | – | – |
| 资本公积 | 2,753,393.94 | 2,753,393.94 | 2,753,393.94 | 1,940,387.70 |
| 减：库存股 | – | – | – | – |
| 其他综合收益 | 23,775.72 | 21,266.74 | -26,357.38 | 35,693.21 |
| 盈余公积 | 430,638.40 | 430,638.40 | 387,586.55 | 341,554.00 |
| 一般风险准备 | 848,395.51 | 848,395.51 | 762,291.79 | 670,226.70 |
| 未分配利润 | 1,781,439.31 | 1,699,379.41 | 1,435,777.87 | 1,266,436.69 |
| 归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计 | 8,007,583.81 | 7,923,014.93 | 5,982,633.70 | 4,835,111.85 |
| 少数股东权益 | 9,302.52 | 10,355.51 | 8,870.17 | 8,067.07 |
| 所有者权益（或股东权益）合计 | 8,016,886.33 | 7,933,370.44 | 5,991,503.87 | 4,843,178.92 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计 | 29,067,981.87 | 28,564,355.50 | 24,305,842.75 | 29,165,558.48 |

合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 262,219.20 | 1,335,321.36 | 1,169,545.36 | 2,529,179.41 |
| 手续费及佣金净收入 | 179,084.80 | 793,713.32 | 847,346.23 | 1,644,873.14 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 101,824.13 | 403,600.30 | 472,029.69 | 1,244,101.36 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 35,471.80 | 219,823.54 | 215,441.24 | 256,625.15 |
| 资产管理业务手续费净收入 | 27,873.85 | 114,548.62 | 114,258.00 | 114,211.72 |
| 利息净收入 | 30,181.42 | 179,648.58 | 89,530.29 | 262,079.13 |
| 投资收益 | 77,372.06 | 271,245.41 | 362,027.71 | 638,240.37 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 24,354.77 | 84,548.86 | 62,932.30 | 55,110.24 |
| 公允价值变动收益 | -18,602.35 | 100,998.23 | -159,602.11 | -15,019.05 |
| 汇兑收益 | -7,750.06 | -15,037.91 | 25,869.19 | -3,716.32 |
| 其他收益 | – | 943.40 | | |
| 其他业务收入 | 1,933.33 | 3,810.34 | 4,374.05 | 2,722.13 |
| 二、营业支出 | 128,240.84 | 624,901.67 | 530,869.23 | 1,171,539.73 |
| 税金及附加 | 2,546.34 | 9,648.97 | 41,233.85 | 166,382.87 |
| 业务及管理费 | 124,146.52 | 611,187.37 | 482,931.16 | 982,265.00 |
| 资产减值损失 | 1,547.98 | 4,065.33 | 6,622.25 | 22,809.76 |
| 其他业务成本 | – | – | 81.98 | 82.11 |
| 三、营业利润 | 133,978.36 | 710,419.69 | 638,676.12 | 1,357,639.67 |
| 加：营业外收入 | 665.74 | 1,603.05 | 8,129.46 | 9,390.84 |
| 减：营业外支出 | 43.92 | 1,367.16 | 1,513.60 | 3,631.44 |
| 四、利润总额 | 134,600.18 | 710,655.59 | 645,291.99 | 1,363,399.07 |
| 减：所得税费用 | 26,416.84 | 130,184.73 | 103,583.83 | 270,573.62 |
| 五、净利润 | 108,183.34 | 580,470.86 | 541,708.16 | 1,092,825.45 |
| 其中：归属于母公司所有者（或股东）的净利润 | 109,180.33 | 578,595.51 | 540,345.06 | 1,090,874.88 |
| 少数股东损益 | -996.99 | 1,875.34 | 1,363.10 | 1,950.57 |
| 六、其他综合收益 | -4,647.84 | 47,624.12 | -62,050.60 | 37,157.63 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | -234.05 | – | – | – |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | -4,413.79 | 47,624.12 | -62,050.60 | 37,157.63 |
| 七、综合收益总额 | 103,535.50 | 628,094.98 | 479,657.56 | 1,129,983.08 |
| 其中：归属于母公司所有者（或股东）的综合收益总额 | 104,532.49 | 626,219.63 | 478,294.46 | 1,128,032.51 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | -996.99 | 1,875.34 | 1,363.10 | 1,950.57 |
| 八、每股收益： | | | | |
| （一）基本每股收益（元/股） | 0.13 | 0.78 | 0.91 | 1.88 |
| （二）稀释每股收益（元/股） | 0.13 | 0.78 | 0.91 | 1.88 |

合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | 889,316.50 | – | 1,645,657.18 | – |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 390,267.11 | 1,576,057.72 | 1,625,764.20 | 2,858,575.00 |
| 拆入资金净增加额 | 353,000.00 | – | – | – |
| 回购业务资金净增加额 | – | – | – | – |
| 融出资金净减少额 | 126,982.89 | – | 1,121,112.81 | – |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | 911,255.97 | – | – | 3,068,509.05 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 192,952.11 | 239,748.05 | 118,120.79 | 169,896.85 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,863,774.58 | 1,815,805.77 | 4,510,654.97 | 6,096,980.90 |
| 购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额 | – | 2,199,195.67 | – | 2,128,929.95 |
| 拆入资金净减少额 | – | 3,000.00 | 250,000.00 | 60,000.00 |
| 回购业务资金净减少额 | 908,661.48 | 321,516.49 | 2,801,740.76 | 1,291,177.01 |
| 融出资金净增加额 | – | 611,038.48 | – | 582,165.31 |
| 代理买卖证券支付的现金净额 | – | 1,597,476.47 | 2,183,840.52 | – |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 66,434.29 | 358,211.84 | 350,791.49 | 590,508.32 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 103,925.78 | 445,212.37 | 571,262.67 | 390,810.13 |
| 支付的各项税费 | 62,472.53 | 187,585.11 | 308,736.55 | 445,647.79 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 182,354.20 | 347,978.83 | 438,727.28 | 487,915.68 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,323,848.28 | 6,071,215.27 | 6,905,099.27 | 5,977,154.19 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,539,926.30 | -4,255,409.49 | -2,394,444.30 | 119,826.71 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 120,968.57 | – | 985,168.81 | – |
| 取得投资收益收到的现金 | 28,961.71 | 93,115.56 | 130,001.29 | 116,612.70 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 38.97 | 151.34 | 31.92 | 70.39 |
| 投资活动现金流入小计 | 149,969.25 | 93,266.90 | 1,115,202.02 | 116,683.09 |
| 投资支付的现金 | | 829,545.49 | 94,540.50 | 2,055,694.58 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 4,366.21 | 26,891.68 | 43,680.85 | 40,137.99 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | – | – | – | – |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | – | – | – | – |
| 投资活动现金流出小计 | 4,366.21 | 856,437.16 | 138,221.35 | 2,095,832.58 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 145,603.04 | -763,170.27 | 976,980.67 | -1,979,149.49 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | – | | | |
| 吸收投资收到的现金 | – | 1,500,450.00 | 920,832.00 | 1,290.50 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | – | 450.00 | – | 1,290.50 |
| 取得借款收到的现金 | 2,261.32 | 484,497.74 | 840.16 | 39,669.34 |
| 发行债券收到的现金 | 1,972,732.00 | 9,284,958.00 | 2,099,571.00 | 10,384,869.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | – | – | – | – |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,974,993.32 | 11,269,905.74 | 3,021,243.17 | 10,425,828.84 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,580,767.97 | 7,086,080.07 | 2,973,432.63 | 4,750,618.20 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 170,373.21 | 514,909.61 | 660,899.24 | 576,254.56 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 56.00 | 840.00 | 560.00 | 85.15 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | – | 2,942.99 | 15,086.41 | 3,555.22 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,751,141.18 | 7,603,932.68 | 3,649,418.28 | 5,330,427.98 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -776,147.86 | 3,665,973.06 | -628,175.11 | 5,095,400.86 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -35,419.45 | -67,086.45 | 73,212.67 | 42,615.40 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 873,962.03 | -1,419,693.15 | -1,972,426.07 | 3,278,693.48 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 6,592,443.70 | 8,012,136.85 | 9,984,562.91 | 6,705,869.44 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 7,466,405.73 | 6,592,443.70 | 8,012,136.85 | 9,984,562.91 |

（二）母公司报表

资产负债表

单位：万元

| 项目 | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 资产： | | | | |
| 货币资金 | 4,772,626.76 | 4,053,461.22 | 5,133,429.00 | 7,160,263.43 |
| 其中：客户存款 | 3,936,740.32 | 3,388,841.59 | 4,161,039.07 | 6,432,092.04 |
| 结算备付金 | 1,325,428.11 | 1,088,548.87 | 1,521,221.42 | 1,655,202.43 |
| 其中：客户备付金 | 1,080,055.90 | 874,374.98 | 1,408,187.79 | 1,478,087.33 |
| 拆出资金 | – | – | – | – |
| 融出资金 | 5,237,980.50 | 5,437,465.03 | 5,074,463.60 | 6,261,948.07 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 5,684,036.53 | 6,416,521.45 | 3,851,288.69 | 5,403,055.13 |
| 衍生金融资产 | 23,014.82 | 28,415.84 | 18,415.14 | 37,478.45 |
| 买入返售金融资产 | 4,131,607.11 | 3,559,892.37 | 1,881,324.01 | 1,378,777.05 |
| 应收款项 | 44,293.50 | 48,164.37 | 44,997.99 | 59,137.54 |
| 应收利息 | 195,775.66 | 181,933.02 | 118,130.97 | 82,147.38 |
| 存出保证金 | 108,085.28 | 103,293.69 | 60,473.58 | 95,443.53 |
| 应收股利 | 7,350.00 | 14,700.00 | 16,029.64 | – |
| 可供出售金融资产 | 2,764,013.75 | 3,202,438.36 | 2,380,868.56 | 3,500,825.31 |
| 持有至到期投资 | 180,692.00 | – | – | – |
| 长期股权投资 | 1,478,723.81 | 1,270,092.67 | 1,135,936.86 | 936,927.55 |
| 投资性房地产 | – | – | – | 497.01 |
| 固定资产 | 57,603.22 | 60,333.23 | 53,273.22 | 40,814.75 |
| 在建工程 | 119,448.57 | 116,194.75 | 118,822.88 | 106,179.00 |
| 无形资产 | 300.00 | 300.00 | 364.50 | 563.33 |
| 商誉 | – | – | – | – |
| 长期待摊费用 | 17,273.11 | 18,523.78 | 18,502.57 | 17,205.97 |
| 递延所得税资产 | 82,531.20 | 76,997.85 | 103,810.33 | 70,080.49 |
| 其他资产 | 215,515.29 | 209,323.07 | 210,184.74 | 159,935.69 |
| 资产总计 | 26,446,299.20 | 25,886,599.59 | 21,741,537.69 | 26,966,482.12 |

资产负债表（续）

单位：万元

| 项目 | 2018年3月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 负债： | | | | |
| 短期借款 | | – | – | – |
| 应付短期融资款 | 5,373,266.00 | 4,706,567.00 | 2,178,233.00 | 2,787,832.00 |
| 拆入资金 | 500,000.00 | 147,000.00 | 150,000.00 | 400,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 431,403.32 | 304,699.60 | 244,709.74 | 98,464.61 |
| 衍生金融负债 | 55,980.85 | 58,926.47 | 36,590.50 | 122,541.84 |
| 卖出回购金融资产款 | 2,885,045.35 | 3,338,296.99 | 1,939,898.80 | 4,295,302.69 |
| 代理买卖证券款 | 4,319,371.63 | 3,648,400.49 | 4,820,499.14 | 6,611,900.76 |
| 代理承销证券款 | 800.00 | – | – | – |
| 信用交易代理买卖证券款 | 654,564.95 | 500,936.25 | 654,099.32 | 1,201,607.12 |
| 应付职工薪酬 | 408,145.84 | 425,578.88 | 431,503.43 | 672,789.75 |
| 应交税费 | 25,879.13 | 19,016.14 | 17,859.96 | 76,228.99 |
| 应付款项 | 57,655.85 | 79,818.19 | 117,662.91 | 277,948.85 |
| 应付利息 | 209,413.65 | 203,818.72 | 277,749.76 | 338,241.19 |
| 应付股利 | 32,801.82 | 59,219.57 | – | – |
| 预计负债 | – | – | – | 9.55 |
| 长期借款 | 40,074.71 | 37,813.39 | 36,859.59 | 37,019.42 |
| 应付债券 | 3,646,066.20 | 4,722,958.50 | 5,046,520.64 | 5,296,087.12 |
| 长期应付职工薪酬 | 78,754.00 | 78,754.00 | 78,754.00 | 78,754.00 |
| 递延所得税负债 | 21,872.12 | 19,049.89 | 33.82 | 26,322.65 |
| 递延收益 | 12,600.00 | 12,600.00 | 12,600.00 | 12,600.00 |
| 其他负债 | 106,154.81 | 5,400.48 | 9,531.22 | 5,423.45 |
| 负债合计 | 18,859,850.22 | 18,368,854.57 | 16,053,105.83 | 22,339,074.01 |
| 所有者权益： | | | | |
| 实收资本（或股本） | 669,940.93 | 669,940.93 | 669,940.93 | 580,813.55 |
| 其他权益工具 | 1,500,000.00 | 1,500,000.00 | – | – |
| 资本公积 | 2,746,004.24 | 2,746,004.24 | 2,746,004.24 | 1,940,387.70 |
| 减：库存股 | – | – | – | – |
| 其他综合收益 | 48,307.15 | 32,884.29 | -51,748.71 | 9,390.70 |
| 盈余公积 | 430,638.40 | 430,638.40 | 387,586.55 | 341,554.00 |
| 一般风险准备 | 848,395.51 | 848,395.51 | 762,291.79 | 670,226.70 |
| 未分配利润 | 1,343,162.75 | 1,289,881.65 | 1,174,357.06 | 1,085,035.46 |
| 所有者权益合计 | 7,586,448.98 | 7,517,745.02 | 5,688,431.86 | 4,627,408.11 |
| 负债和所有者权益总计 | 26,446,299.20 | 25,886,599.59 | 21,741,537.69 | 26,966,482.12 |

利润表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、营业收入 | 200,127.41 | 1,042,364.83 | 961,830.77 | 2,318,375.36 |
| 手续费及佣金净收入 | 137,898.83 | 604,253.05 | 675,820.97 | 1,474,660.33 |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 90,789.03 | 358,094.88 | 433,183.44 | 1,187,255.51 |
| 投资银行业务手续费净收入 | 34,085.44 | 189,388.73 | 199,973.00 | 229,626.19 |
| 资产管理业务手续费净收入 | | – | – | 29,042.16 |
| 利息净收入 | 22,978.63 | 154,246.82 | 77,418.88 | 237,389.42 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 65,885.92 | 229,576.65 | 305,353.32 | 600,409.96 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 22,878.39 | 82,146.12 | 62,872.40 | 54,369.59 |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -20,665.35 | 66,731.36 | -127,138.40 | 2,776.72 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | -7,877.52 | -16,117.62 | 26,117.40 | 425.16 |
| 其他业务收入 | 1,906.90 | 3,674.57 | 4,258.59 | 2,713.77 |
| 二、营业支出 | 104,292.45 | 523,321.77 | 425,736.19 | 1,063,991.38 |
| 税金及附加 | 2,282.29 | 8,498.60 | 37,292.05 | 159,246.96 |
| 业务及管理费 | 100,462.19 | 511,073.21 | 381,739.90 | 881,558.47 |
| 资产减值损失 | 1,547.98 | 3,749.96 | 6,622.25 | 23,103.96 |
| 其他业务成本 | – | – | 81.98 | 81.98 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 95,834.95 | 519,043.06 | 536,094.58 | 1,254,383.98 |
| 加：营业外收入 | 655.51 | 1,289.46 | 7,267.31 | 8,654.66 |
| 减：营业外支出 | 43.16 | 1,355.46 | 1,444.80 | 3,080.30 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 96,447.29 | 518,977.06 | 541,917.10 | 1,259,958.34 |
| 减：所得税费用 | 15,810.77 | 88,458.49 | 81,591.63 | 244,629.06 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 80,636.52 | 430,518.57 | 460,325.47 | 1,015,329.28 |

现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | 1,016,310.95 | – | 1,661,517.28 | – |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 332,390.44 | 1,302,380.43 | 1,417,740.11 | 2,642,488.28 |
| 拆入资金净增加额 | 353,000.00 | – | – | – |
| 回购业务资金净增加额 | – | – | – | – |
| 融出资金净减少额 | 199,455.94 | – | 1,190,478.83 | – |
| 代理买卖证券收到的现金净额 | 799,322.14 | – | – | 2,928,387.27 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 132,517.90 | 77,294.86 | 121,559.30 | 15,857.98 |
| 经营活动现金流入小计 | 2,832,997.37 | 1,379,675.29 | 4,391,295.52 | 5,586,733.53 |
| 购置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净减少额 | – | 2,315,586.88 | – | 1,721,178.42 |
| 拆入资金净减少额 | – | 3,000.00 | 250,000.00 | 60,000.00 |
| 回购业务资金净减少额 | 1,026,606.38 | 285,466.84 | 2,856,439.29 | 1,340,295.08 |
| 融出资金净增加额 | – | 359,894.40 | – | 590,489.07 |
| 代理买卖证券支付的现金净额 | – | 1,312,500.93 | 2,328,918.52 | – |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | 58,949.03 | 310,108.05 | 342,897.25 | 574,876.16 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 88,327.53 | 372,543.81 | 495,583.47 | 336,494.54 |
| 支付的各项税费 | 44,435.53 | 147,677.04 | 264,147.60 | 419,190.70 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 120,645.70 | 290,891.29 | 304,229.34 | 503,030.76 |
| 经营活动现金流出小计 | 1,338,964.17 | 5,397,669.24 | 6,842,215.48 | 5,545,554.72 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,494,033.20 | -4,017,993.96 | -2,450,919.96 | 41,178.81 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | – | – | 1,027,012.15 | – |
| 取得投资收益收到的现金 | 28,961.71 | 91,883.48 | 98,629.86 | 120,290.93 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 38.97 | 150.34 | 27.86 | 67.32 |
| 投资活动现金流入小计 | 29,000.68 | 92,033.81 | 1,125,669.88 | 120,358.26 |
| 投资支付的现金 | 64,987.46 | 792,244.14 | 160,000.00 | 2,115,020.99 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 3,461.57 | 22,662.24 | 39,695.05 | 37,628.80 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | – | – | – | – |
| 投资活动现金流出小计 | 68,449.03 | 814,906.38 | 199,695.05 | 2,152,649.78 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -39,448.35 | -722,872.56 | 925,974.83 | -2,032,291.52 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | – | 1,500,000.00 | 920,832.00 | – |
| 取得借款收到的现金 | 2,261.32 | 4,409.87 | 840.16 | 8,469.85 |
| 发行债券收到的现金 | 1,972,732.00 | 9,286,958.00 | 2,099,571.00 | 10,377,869.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | – | – | – | – |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,974,993.32 | 10,791,367.87 | 3,021,243.17 | 10,386,338.85 |
| 偿还债务支付的现金 | 2,383,033.00 | 7,086,080.07 | 2,960,170.00 | 4,734,351.70 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 166,620.37 | 503,834.58 | 652,155.78 | 569,256.59 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | – | 2,942.99 | 22,476.12 | 2,575.22 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,549,653.37 | 7,592,857.64 | 3,634,801.90 | 5,306,183.51 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -574,660.05 | 3,198,510.23 | -613,558.73 | 5,080,155.34 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -7,877.52 | -25,122.66 | 48,691.00 | 11,113.42 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 872,047.28 | -1,567,478.95 | -2,089,812.87 | 3,100,156.04 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 5,067,735.18 | 6,635,214.13 | 8,725,027.00 | 5,624,870.96 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 5,939,782.45 | 5,067,735.18 | 6,635,214.13 | 8,725,027.00 |

二、发行人财务数据分析

（一）报告期内主要财务指标

合并口径主要财务指标如下：

| 项目 | 2018年1-3月（2018年3月末） | 2017年（末） | 2016年（末） | 2015年（末） |
|---|---|---|---|---|
| 资产负债率（%） | 65.21 | 66.18 | 65.86 | 76.13 |
| 全部债务（亿元） | 1,386.48 | 1,442.61 | 1,030.50 | 1,355.72 |
| 债务资本比率（%） | 63.36 | 64.52 | 63.23 | 73.68 |
| 流动比率（倍）（注） | 1.71 | 1.81 | 2.23 | 1.60 |
| 速动比率（倍）（注） | 1.71 | 1.81 | 2.23 | 1.60 |
| EBITDA（亿元） | 29.53 | 120.43 | 119.53 | 207.36 |
| EBITDA全部债务比（%） | 2.13 | 8.35 | 11.60 | 15.29 |
| EBITDA利息倍数（倍） | 1.89 | 2.53 | 2.23 | 2.98 |
| 利息保障倍数（倍） | 1.86 | 2.49 | 2.20 | 2.95 |
| 营业利润率（%） | 51.09 | 53.20 | 54.61 | 53.68 |
| 总资产报酬率（%） | 0.47 | 2.83 | 2.86 | 6.45 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股） | 11.95 | 11.83 | 8.93 | 8.32 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 2.30 | -6.35 | -3.57 | 0.21 |
| 每股净现金流量（元/股） | 1.30 | -2.12 | -2.94 | 5.65 |

注：流动比率、速动比率为根据募集说明书所引用的A股财务报表数据，采用下述“财务指标的计算方法”得出。若按H股报表的计算口径，2015、2016及2017年末的流动比率分别为2.05倍、2.20倍及1.66倍；2015、2016及2017年末的速动比率分别为2.05倍、2.20倍及1.66倍。

上述财务指标的计算方法如下：

1、资产负债率=（负债总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）/（资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款）

2、全部债务=期末短期借款+期末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+期末拆入资金+期末卖出回购金融资产+期末长期借款+期末应付债券+期末应付短期融资券+长期应付款

3、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

4、流动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收股利+存出保证金+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+应付股利+其他负债中的流动负债）

5、速动比率=（货币资金+结算备付金+拆出资金+融出资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+衍生金融资产+买入返售金融资产+应收款项+应收利息-代理买卖证券款-代理承销证券款+应收股利+存出保证金+其他资产中的流动资产）/（短期借款+拆入资金+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+衍生金融负债+卖出回购金融资产款+应付职工薪酬+应交税金+应付利息+应付短期融资款+应付款项+应付股利+其他负债中的流动负债）

6、EBITDA=利润总额+利息支出-客户资金利息支出+固定资产折旧+无形资产及长期待摊费用摊销

7、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

8、EBITDA利息倍数=EBITDA/（利息支出-客户资金利息支出+资本化利息支出）

9、利息保障倍数=（利润总额+利息支出-客户资金利息支出）/（利息支出-客户资金利息支出+资本化利息支出）

10、营业利润率=营业利润/营业收入

11、总资产报酬率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]×100%其中：总资产=资产总额-代理买卖证券款-代理承销证券款

12、归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

13、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

14、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

（二）每股收益与净资产收益率情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，报告期内公司的净资产收益率及每股收益情况如下：

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 基本每股收益 | 0.1330 | 0.7753 | 0.9071 | 1.8782 |
| 稀释每股收益 | 0.1330 | 0.7753 | 0.9071 | 1.8782 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.38 | 8.39 | 10.58 | 23.95 |
| 扣除非经常性损益后 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
| 基本每股收益 | 0.1323 | 0.7750 | 0.8988 | 1.8704 |
| 稀释每股收益 | 0.1323 | 0.7750 | 0.8988 | 1.8704 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 1.37 | 8.38 | 10.48 | 23.85 |

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

（三）非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，按照合并口径计算，报告期内公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 非流动资产处置损益 | 277,170.47 | -1,179,038.85 | -1,622,964.73 | -24,144,958.57 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 6,242,014.80 | 9,464,557.89 | 60,955,670.16 | 37,840,722.91 |
| 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益 | | – | 95,507.73 | 22,266.27 |
| 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回 | | 252,108.26 | – | 3,039,830.33 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -300,964.32 | -5,926,600.90 | 6,730,423.23 | 43,875,972.22 |
| 所得税影响额 | -1,546,496.69 | -638,668.00 | -16,570,270.19 | -15,214,990.35 |
| 合计 | 4,671,724.26 | 1,972,358.40 | 49,588,366.20 | 45,418,842.81 |

（四）风险控制指标（母公司口径）

2015、2016及2017年末，公司风险控制指标情况如下：

| 项目 | 预警标准 | 监管标准 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日（模拟） |
|---|---|---|---|---|---|
| 净资本（亿元） | – | – | 541.81 | 455.24 | 487.05 |
| 净资产（亿元） | – | – | 751.77 | 568.84 | 462.74 |
| 各项风险资本准备之和（亿元） | – | – | 180.60 | 142.58 | 161.66 |
| 表内外资产总额（亿元） | – | – | 2,258.41 | 1,680.00 | 1,953.03 |
| 风险覆盖率（%） | ≥120 | ≥100 | 300.01 | 319.28 | 301.28 |
| 资本杠杆率（%） | ≥9.6 | ≥8 | 18.57 | 24.30 | 17.04 |
| 流动性覆盖率（%） | ≥120 | ≥100 | 392.17 | 151.00 | 254.36 |
| 净稳定资金率（%） | ≥120 | ≥100 | 132.69 | 134.94 | 158.90 |
| 净资本/净资产（%） | ≥24 | ≥20 | 72.07 | 80.03 | 105.25 |
| 净资本/负债（%） | ≥9.6 | ≥8 | 38.10 | 43.03 | 33.53 |
| 净资产/负债（%） | ≥12 | ≥10 | 52.87 | 53.77 | 31.86 |
| 自营权益类证券及其衍生品/净资本（%） | ≤80 | ≤100 | 30.77 | 37.01 | 43.58 |
| 自营非权益类证券及其衍生品/净资本（%） | ≤400 | ≤500 | 148.89 | 98.12 | 148.24 |

注：2016年6月，中国证监会发布了《证券公司风险控制指标管理办法》修订稿和《证券公司风险控制指标计算标准》，上述规定自10月1日起施行，2016年末、2017年末公司各项风险控制指标系按照修改后的相关规定计算；2015年末公司各项风险控制指标按照修改后的相关规定模拟计算。

报告期内，公司各项业务风险控制指标均符合中国证监会《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

三、合并报表范围的变化情况

（一）2018年1-3月

2018年1-3月，公司纳入公司合并范围的子公司为37家，未发生变化；增加结构化主体1个，达到9个。公司合并的结构化主体主要为集合资产管理计划、有限合伙企业及基金。对于公司同时作为结构化主体的管理人和投资人的情形，公司综合评估其持有投资份额而享有的回报以及作为结构化主体管理人的管理人报酬是否将使公司面临可变回报的影响重大，并据此判断公司是否为结构化主体的主要责任人。合并该等结构化主体对公司的财务状况、经营成果及现金流量影响不重大。

（二）2017年度

2017年，公司新增子公司2家，纳入公司合并范围的子公司增至37家；增加结构化主体2个，达到8个。

| 子公司名称 | 持股比例 | 业务性质 |
|---|---|---|
| 安徽交控招商基金管理有限公司 | 70% | 投资管理 |
| China Merchants Securities（Korea）Co.，Ltd | 100% | 证券以及场内衍生商品投资中介 |

2017年12月31日，公司合并的结构化主体为8个，纳入合并范围的结构化主体的总资产为549,733.17万元。

（三）2016年度

2016年度，公司新增子公司5家，纳入公司合并范围的子公司增至35家；减少结构化主体1个，达到6个。

2016年新纳入合并范围的子公司均为本年新设立的子公司，具体情况如下：

| 子公司名称 | 持股比例（%） | 业务性质 |
|---|---|---|
| 青岛招商致远投资管理有限公司 | 100 | 投资管理 |
| 安徽致远智慧城市基金管理有限公司 | 100 | 投资管理 |
| 深圳市招商致远文化投资管理有限公司 | 72 | 投资管理 |
| 招证资本投资有限公司 | 100 | 金融服务 |
| 招商证券（香港）融资有限公司 | 100 | 投融资管理 |

2016年12月31日，公司合并了6个结构化主体，纳入合并范围的结构化主体的总资产为468,980.19万元。

（四）2015年度

2015年度新增子公司8家，处置了2家，纳入公司合并范围的子公司增至32家（含已处置的2家）；增加了3个结构化主体，达到7个。

2015年新纳入合并范围的子公司均为本年新设立的子公司，具体情况如下：

| 子公司名称 | 持股比例（%） | 业务性质 |
|---|---|---|
| 安徽招商致远创新投资管理有限公司 | 100 | 投资管理 |
| 深圳市致远创业投资基金管理有限公司 | 53.85 | 投资管理 |
| 青岛国信招商创业投资管理有限公司 | 65 | 投资管理 |
| 深圳市招商创远投资有限公司 | 100 | 投资管理 |
| 沈阳招商创业发展投资管理有限公司 | 70 | 投资管理 |
| 合肥中安致远投资管理有限公司 | 51 | 投资管理 |
| 合肥中安招商股权投资管理有限公司 | 72 | 投资管理 |
| 招商证券资产管理有限公司 | 100 | 资产管理 |

2015年12月，公司下属子公司江西招联投资管理有限公司和赣州招瑞投资管理有限公司结束营业，不再纳入本公司合并范围。具体情况如下：

| 子公司名称 | 持股比例（%） | 业务性质 |
|---|---|---|
| 江西招联投资管理有限公司 | 51 | 投资管理 |
| 赣州招瑞投资管理有限公司 | 51 | 投资管理 |

2015年12月31日，公司合并了7个结构化主体，纳入合并范围的结构化主体的总资产为364,043.27万元。

四、管理层分析与讨论

公司各项业务依托母公司及其下属全资/控股子公司共同开展，合并口径的财务数据相对母公司口径能够更加充分的反映公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映公司的实际情况和财务实力，公司管理层以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表对财务状况、盈利能力、现金流量、偿债能力和营运能力进行讨论与分析。

（一）合并财务报表口径

1、资产构成分析

报告期内，公司资产结构如下表所示：

单位：万元

| 资产项目 | 2018年3月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 货币资金 | 6,014,212.60 | 20.69% | 5,265,669.52 | 18.43% | 6,127,226.28 | 25.21% | 8,161,805.45 | 27.98% |
| 其中：客户资金存款 | 4,869,320.16 | 16.75% | 4,252,606.22 | 14.89% | 5,032,698.63 | 20.71% | 7,241,626.52 | 24.83% |
| 结算备付金 | 1,610,465.54 | 5.54% | 1,401,049.09 | 4.90% | 1,904,346.86 | 7.83% | 1,916,618.80 | 6.57% |
| 其中：客户备付金 | 1,265,034.11 | 4.35% | 1,002,668.84 | 3.51% | 1,746,856.40 | 7.19% | 1,687,480.31 | 5.79% |
| 拆出资金 | – | – | – | – | – | – | – | – |
| 融出资金 | 5,774,888.50 | 19.87% | 5,923,542.56 | 20.74% | 5,335,153.78 | 21.95% | 6,438,934.21 | 22.08% |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 6,845,370.79 | 23.55% | 7,307,028.47 | 25.58% | 4,824,445.48 | 19.85% | 6,282,649.34 | 21.54% |
| 衍生金融资产 | 48,227.30 | 0.17% | 102,164.04 | 0.36% | 110,961.31 | 0.46% | 101,634.74 | 0.35% |
| 买入返售金融资产 | 4,141,707.39 | 14.25% | 3,609,932.37 | 12.64% | 1,895,314.36 | 7.80% | 1,433,475.57 | 4.91% |
| 应收款项 | 202,839.31 | 0.70% | 78,416.46 | 0.27% | 72,487.07 | 0.30% | 332,011.03 | 1.14% |
| 应收利息 | 204,563.46 | 0.70% | 189,487.07 | 0.66% | 126,198.08 | 0.52% | 88,867.07 | 0.30% |
| 存出保证金 | 131,455.80 | 0.45% | 122,447.81 | 0.43% | 54,044.17 | 0.22% | 85,744.16 | 0.29% |
| 应收股利 | 7,350.00 | 0.03% | 14,700.00 | 0.05% | 16,029.64 | 0.07% | – | – |
| 可供出售金融资产 | 2,764,013.75 | 9.51% | 3,327,535.36 | 11.65% | 2,472,218.63 | 10.17% | 3,574,264.44 | 12.26% |
| 持有至到期投资 | 180,692.00 | 0.62% | – | – | – | – | – | – |
| 长期股权投资 | 772,897.49 | 2.66% | 748,949.67 | 2.62% | 528,850.62 | 2.18% | 489,781.40 | 1.68% |
| 投资性房地产 | – | – | – | – | – | – | 497.01 | 0.00% |
| 固定资产 | 61,328.42 | 0.21% | 64,701.88 | 0.23% | 57,256.26 | 0.24% | 45,130.49 | 0.15% |
| 在建工程 | 122,730.63 | 0.42% | 118,506.80 | 0.41% | 120,660.69 | 0.50% | 106,721.00 | 0.37% |
| 无形资产 | 2,086.69 | 0.01% | 2,157.92 | 0.01% | 2,342.86 | 0.01% | 2,425.10 | 0.01% |
| 商誉 | 967.06 | 0.00% | 967.06 | 0.00% | 967.06 | 0.00% | 967.06 | 0.00% |
| 长期待摊费用 | 18,024.53 | 0.06% | 19,791.73 | 0.07% | 19,505.02 | 0.08% | 18,408.17 | 0.06% |
| 递延所得税资产 | 96,889.85 | 0.33% | 90,321.36 | 0.32% | 120,799.61 | 0.50% | 72,623.83 | 0.25% |
| 其他资产 | 67,270.77 | 0.23% | 176,986.33 | 0.62% | 517,034.98 | 2.13% | 12,999.58 | 0.04% |
| 资产总计 | 29,067,981.87 | 100.00% | 28,564,355.50 | 100% | 24,305,842.75 | 100% | 29,165,558.48 | 100% |

2015、2016、2017年末及2018年3月末，发行人资产总额分别为29,165,558.48万元、24,305,842.75万元、28,564,355.50万元和29,067,981.87万元。公司资产由自有资产和客户资产两部分组成。客户资产包括客户资金存款、客户备付金等。自有资产主要以公司融出资金、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产、自有存款等为主。公司资产变现能力强，安全性较高。

（1）货币资金和结算备付金

2015、2016、2017年末和2018年3月末，公司货币资金和结算备付金分别为10,078,424.25万元、8,031,573.14万元、6,666,718.61万元和7,624,678.14万元，占资产总额的比重分别为34.56%、33.04%、23.34%和26.23%。

公司货币资金和结算备付金可分为客户资金存款及自有货币资金，其中客户资金存款为货币资金和结算备付金的主要部分，2015、2016、2017年末及2018年3月末，客户资金占货币资金和结算备付金的比例分别为88.60%、84.41%、78.83%和80.45%。

公司货币资金变化主要是客户资金存款的波动，而客户资金存款的波动则与证券市场行情紧密相关。

（2）融出资金

融出资金主要与公司融资融券业务的开展情况有关。2015年上半年，证券市场融资融券市场快速增长，公司融出资金大幅增加，2015年6月下旬，股票市场发生变化，公司融出资金出现回流，截至2015年末，融出资金余额为6,438,934.21万元。2016年公司融资融券业务总体平稳，同时公司主动进行逆周期调节举措，对融资融券可充抵保证金证券范围和折算率进行了大规模调整，截至2016年末，融出资金余额为5,335,153.78万元。2017年公司积极推动资本中介业务提质增效，深耕存量客户，加强研究服务支持，融资融券业务稳定增长，2017年末融出资金余额较上年末增长11.03%至5,923,542.56万元。截至2018年3月末，公司融出资金余额为5,774,888.50万元。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要包括债券、股票、基金及理财产品投资等。2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为6,282,649.34万元、4,824,445.48万元、7,307,028.47万元和6,845,370.79万元，占当期资产总额的比重分别为21.54%、19.85%、25.58%和23.55%，是公司资产的重要构成部分。

公司根据市场情况及公司投资策略对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的投资规模和投资结构进行适时调整。报告期内，公司严格遵守监管及风控要求，通过及时调整持仓结构、持续加强研究力度，提升投资收益，2017年以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较2016年末增长了51.46%。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的明细如下：

单位：万元

| 科目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 债券 | 3,660,642.27 | 1,751,297.23 | 2,376,722.01 |
| 股票 | 1,256,331.92 | 1,022,945.51 | 1,170,778.66 |
| 基金 | 2,068,396.93 | 1,778,617.11 | 2,506,112.33 |
| 其他 | 321,657.36 | 271,585.63 | 229,036.34 |
| 合计 | 7,307,028.47 | 4,824,445.48 | 6,282,649.34 |

（4）买入返售金融资产

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司买入返售金融资产分别为1,433,475.57万元、1,895,314.36万元、3,609,932.37万元和4,141,707.39万元，占资产总额的比重分别为4.91%、7.80%、12.64%和14.25%。报告期内公司买入返售金融资产余额持续增长，主要系公司股票质押业务规模增加所致。

买入返售金融资产的明细如下：

单位：万元

| 科目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 质押式 | 431,658.50 | 198,411.75 | 210,000.00 |
| 买断式 | 122,710.09 | 26,471.88 | 217,335.41 |
| 股票质押式 | 3,069,593.88 | 1,679,164.17 | 1,016,385.17 |
| 减：减值准备 | 14,030.10 | 8,733.43 | 10,245.00 |
| 合计 | 3,609,932.37 | 1,895,314.36 | 1,433,475.57 |

（5）可供出售金融资产

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司可供出售金融资产分别为3,574,264.44万元、2,472,218.63万元、3,327,535.36万元和2,764,013.75万元，占资产总额的比重分别为12.26%、10.17%、11.65%和9.51%。报告期内公司可供出售金融资产余额变动，主要是由于公司根据市场情况及公司投资策略增减可供出售金融资产的投资规模所致。

可供出售金融资产的明细如下：

单位：万元

| 科目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 股票 | 122,711.03 | 165,748.49 | 497,671.24 |
| 债券 | 2,359,471.54 | 1,346,228.54 | 2,068,015.47 |
| 基金 | – | 1,315.32 | 1,460.48 |
| 证券公司理财产品 | 15,656.51 | 19,074.92 | 41,371.89 |
| 信托 | 60,908.40 | 34,964.48 | 60,438.69 |
| 其他 | 768,787.89 | 904,886.87 | 905,306.67 |
| 合计 | 3,327,535.36 | 2,472,218.63 | 3,574,264.44 |

（6）应收款项

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司应收款项分别为332,011.03万元、72,487.07万元、78,416.46万元和202,839.31万元，占资产总额的比重分别为1.14%、0.30%、0.27%和0.70%。报告期内公司应收款项余额变动，主要是由于日常交易产生的应收清算款因市场情况变动所致。

应收款项的明细如下：

单位：万元

| 科目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 应收清算款 | 13,389.19 | 16,450.77 | 254,849.81 |
| 应收手续费及佣金 | 56,670.02 | 50,001.07 | 48,527.69 |
| 应收客户借款 | 8,462.14 | 6,472.50 | 28,705.97 |
| 其他 | – | – | 1,017.83 |
| 合计 | 78,521.35 | 72,924.35 | 333,101.30 |
| 减：减值准备 | 104.89 | 437.28 | 1,090.28 |
| 应收款项账面价值 | 78,416.46 | 72,487.07 | 332,011.03 |

（7）在建工程

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司在建工程分别为106,721.00万元、120,660.69万元、118,506.80万元和122,730.63万元，占资产总额的比重分别为0.37%、0.50%、0.41%和0.42%。公司的在建工程主要系招商证券大厦工程项目。

在建工程的明细如下：

单位：万元

| 科目 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 | 2015年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 招商证券大厦工程 | 113,247.21 | 107,374.45 | 103,748.26 |
| 招商证券威新科技园工程 | 1,819.47 | 11,381.07 | 1,956.98 |
| 招商香港信息技术流程优化项目 | 2,312.05 | 1,837.81 | 542.00 |
| 营业部装修工程 | 1,120.92 | 32.88 | 308.82 |
| 其他零星工程 | 7.15 | 34.48 | 164.94 |
| 合计 | 118,506.80 | 120,660.69 | 106,721.00 |

2、负债构成分析

报告期内，公司负债的总体构成情况如下：

单位：万元

| 负债项目 | 2018年3月31日 | | 2017年12月31日 | | 2016年12月31日 | | 2015年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 短期借款 | 438,236.97 | 2.08% | 661,144.42 | 3.20% | 325,196.95 | 1.78% | 309,022.68 | 1.27% |
| 应付短期融资款 | 5,373,266.00 | 25.52% | 4,704,567.00 | 22.80% | 2,178,233.00 | 11.89% | 2,787,832.00 | 11.46% |
| 拆入资金 | 500,000.00 | 2.38% | 147,000.00 | 0.71% | 150,000.00 | 0.82% | 400,000.00 | 1.64% |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 724,035.98 | 3.44% | 549,250.94 | 2.66% | 443,995.56 | 2.42% | 236,928.03 | 0.97% |
| 衍生金融负债 | 79,539.96 | 0.38% | 158,491.02 | 0.77% | 184,280.34 | 1.01% | 186,637.20 | 0.77% |
| 卖出回购金融资产款 | 2,961,399.10 | 14.07% | 3,338,296.99 | 16.18% | 1,939,898.80 | 10.59% | 4,295,302.69 | 17.66% |
| 代理买卖证券款 | 5,366,160.82 | 25.49% | 4,608,597.22 | 22.34% | 6,104,072.72 | 33.33% | 7,673,297.24 | 31.55% |
| 代理承销证券款 | 800.00 | 0.00% | – | – | – | – | – | – |
| 信用交易代理买卖证券款 | 654,564.95 | 3.11% | 500,936.25 | 2.43% | 654,099.32 | 3.57% | 1,201,607.12 | 4.94% |
| 应付职工薪酬 | 449,077.66 | 2.13% | 464,060.55 | 2.25% | 470,766.24 | 2.57% | 712,521.13 | 2.93% |
| 应交税费 | 44,869.99 | 0.21% | 35,517.55 | 0.17% | 27,052.58 | 0.15% | 86,210.76 | 0.35% |
| 应付款项 | 202,672.67 | 0.96% | 208,309.17 | 1.01% | 362,437.61 | 1.98% | 606,503.26 | 2.49% |
| 应付利息 | 210,182.12 | 1.00% | 204,460.72 | 0.99% | 278,094.46 | 1.52% | 338,545.30 | 1.39% |
| 应付股利 | 32,801.82 | 0.16% | 59,219.57 | 0.29% | – | – | – | – |
| 预计负债 | – | – | – | – | – | – | 9.55 | 0.00% |
| 长期借款 | 142,234.08 | 0.68% | 144,391.91 | 0.70% | 36,859.59 | 0.20% | 45,397.22 | 0.19% |
| 应付债券 | 3,646,066.20 | 17.32% | 4,722,958.50 | 22.89% | 5,046,520.64 | 27.56% | 5,296,087.12 | 21.77% |
| 长期应付职工薪酬 | 78,754.00 | 0.37% | 78,754.00 | 0.38% | 78,754.00 | 0.43% | 78,754.00 | 0.32% |
| 递延所得税负债 | 25,176.26 | 0.12% | 23,500.25 | 0.11% | 9,875.41 | 0.05% | 44,634.89 | 0.18% |
| 其他负债 | 121,256.93 | 0.58% | 21,528.99 | 0.10% | 24,201.66 | 0.13% | 23,089.36 | 0.09% |
| 负债合计 | 21,051,095.54 | 100.00% | 20,630,985.06 | 100% | 18,314,338.88 | 100% | 24,322,379.56 | 100% |

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司负债总额分别为24,322,379.56万元、18,314,338.88万元、20,630,985.06万元和21,051,095.54万元。代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）是公司负债的最主要组成部分，报告期各期末，代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）占公司负债的比例分别为36.49%、36.90%、24.77%和28.60%。剔除代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）后，截至报告期各期末，公司的负债总额分别为15,447,475.20万元、11,556,166.83万元、15,521,451.59万元和15,029,569.76万元。

报告期各期末，公司负债的构成和变动情况如下：

（1）短期借款

公司的短期借款主要是为满足业务开展需求而向银行借入的款项。2015、2016、2017年末及2018年3月末，短期借款余额分别为309,022.68万元、325,196.95万元、661,144.42万元和438,236.97万元，均系子公司招商证券国际有限公司及其下属子公司借款，主要用于国际业务开展。

（2）应付短期融资款

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司应付短期融资款余额分别为2,787,832.00万元、2,178,233.00万元、4,704,567.00万元和5,373,266.00万元，主要包含公司发行的短期公司债和收益凭证。

（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

2015、2016、2017年末及2018年3月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为236,928.03万元、443,995.56万元、549,250.94万元和724,035.98万元。2016年末以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额较上年末增加87.40%，主要由于卖出借入债券业务规模增加导致；2017年末余额较2016年末增长23.71%，主要是由于2017年公司黄金租赁业务规模增加。

（4）卖出回购金融资产款

2015、2016、2017年末及2018年3月末，发行人的卖出回购金融资产款余额分别为4,295,302.69万元、1,939,898.80万元、3,338,296.99万元和2,961,399.10万元，占负债总额的比重分别为17.66%、10.59%、16.18%和14.07%。2016年末卖出回购金融资产款余额较上年度降低，主要是由于公司2016年度融资融券业务余额降低，融资融券收益权回购业务相应减少所致。2017年末，卖出回购金融资产款余额较2016年末增长23.71%，主要系公司质押式回购和买断式回购业务规模增加所致。

（5）代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）、代理承销证券款

2015、2016、2017年末及2018年3月末，代理买卖证券款（含信用交易代理买卖证券款）与代理承销证券款的合计金额分别为8,874,904.36万元、6,758,172.05万元、5,109,533.47万元和6,021,525.77万元，占负债总额的比重分别为36.49%、36.90%、24.77%和28.60%。报告期内，代理买卖证券款在公司负债中的比例最高，该负债属于客户托管，资金单独存管，本质上不对公司造成债务偿还压力。

（6）应付职工薪酬（含长期应付职工薪酬）

2015、2016、2017年末及2018年3月末，应付职工薪酬（含长期应付职工薪酬）占负债总额的比重分别为3.25%、3.00%、2.63%和2.51%。

报告期各期末，公司应付职工薪酬基本保持稳定，相应的变动主要是按照公司绩效考核办法提取的绩效考核工资相应变动所致。

（7）应付款项

2015、2016、2017年末及2018年3月末，应付款项金额分别为606,503.26万元、362,437.61万元、208,309.17万元和202,672.67万元。2017年末应付款项降低主要是应付行家往来款及客户保证金减少所致。

（8）长期借款

2015、2016、2017年末及2018年3月末，长期借款金额分别为45,397.22万元、36,859.59万元、144,391.91万元和142,234.08万元。2016年末的长期借款主要为招商证券大厦建设专项贷款，是公司以招商证券大厦项目建设用地作为抵押物向银行申请的长期借款；2017年末长期借款较上年末增加10.75亿元，主要因子公司招商证券国际有限公司新增长期借款。

（9）应付债券

2015、2016、2017年末及2018年3月末，应付债券分别为5,296,087.12万元、5,046,520.64万元、4,722,958.50万元和3,646,066.20万元，占负债总额的比重分别为21.77%、27.56%、22.89%和17.32%。公司应付债券主要为公司发行的次级债券、公司债券和收益凭证。

截至2017年12月31日，公司应付债券具体明细如下：

单位：万元

| 债券简称 | 发行金额 | 票面利率 | 起息日 | 债券期限 | 期末余额 |
|---|---|---|---|---|---|
| 12招商01 | 300,000.00 | 4.45% | 2013-3-5 | 3+2年 | 300,000.00 |
| 12招商02 | 150,000.00 | 4.80% | 2013-3-5 | 5年 | 149,991.09 |
| 12招商03 | 550,000.00 | 5.15% | 2013-3-5 | 10年 | 548,994.21 |
| 14招商债 | 550,000.00 | 5.08% | 2015-5-26 | 10年 | 547,973.20 |
| 15招商02（注1） | 1,000,000.00 | 5.58% | 2015-3-24 | 3+2年 | 1,000,000.00 |
| 15招商04（注2） | 500,000.00 | 5.75% | 2015-4-13 | 3年 | 500,000.00 |
| 17招商G1 | 450,000.00 | 4.78% | 2017-10-13 | 2年 | 450,000.00 |
| 17招商G2 | 106,000.00 | 4.78% | 2017-10-23 | 3年 | 106,000.00 |
| 17招商G3 | 100,000.00 | 4.85% | 2017-10-31 | 3年 | 100,000.00 |
| 17招商C1 | 220,000.00 | 5.45% | 2017-11-27 | 2年 | 220,000.00 |
| 收益凭证 | 800,000.00 | 5.15%-5.35% | 2017/9/5~2017/11/23 | 1-2年 | 800,000.00 |
| 合计 | 4,726,000.00 | | | | 4,722,958.50 |

注1：根据《招商证券股份有限公司关于行使“15招商02”次级债券赎回权结果及摘牌公告》，公司决定行使“15招商02”次级债券赎回权。15招商02已于2018年3月24日到期。

注2：15招商04已于2018年4月13日到期兑付。

3、盈利能力分析

报告期内，面对复杂多变的经营形势，公司以“打造中国最佳投资银行”为战略目标，坚定实施赶超战略，经营业绩在同行业中位于前列。2015年公司实现营业收入252.92亿元，归属于母公司所有者的净利润109.09亿元，较上年同期分别增长129.87%、183.29%；2016年以来，国内金融市场受国内外多重因素影响，但公司深耕业务转型，大力推进创新业务发展，2016年公司营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别达到116.95亿元和54.03亿元；2017年证券业总体保持稳健发展，同时也是公司“赶超战略”的收官之年，公司保持战略定力，在具有战略性发展前景的业务领域保持或建立起领先优势，核心经营指标跑赢大市，营业收入和归属于母公司所有者的净利润分别为133.53亿元和57.86亿元，分别较上年同期增长14.17%和7.08%，实现营业收入和净利润排名双双提升。2018年1~3月，公司实现营业收入26.22亿元，归属于母公司所有者的净利润10.92亿元。

报告期内公司合并口径的主要盈利指标如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | 2017年度 | 2016年度 | 2015年度 |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 262,219.20 | 1,335,321.36 | 1,169,545.36 | 2,529,179.41 |
| 营业支出 | 128,240.84 | 624,901.67 | 530,869.23 | 1,171,539.73 |
| 营业利润 | 133,978.36 | 710,419.69 | 638,676.12 | 1,357,639.67 |
| 利润总额 | 134,600.18 | 710,655.59 | 645,291.99 | 1,363,399.07 |
| 净利润 | 108,183.34 | 580,470.86 | 541,708.16 | 1,092,825.45 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 109,180.33 | 578,595.51 | 540,345.06 | 1,090,874.88 |
| 营业利润率 | 51.09% | 53.20% | 54.61% | 53.68% |
| 净利润率 | 41.26% | 43.47% | 46.32% | 43.21% |

注：营业利润=营业收入-营业支出

营业利润率=营业利润／营业收入×100%

净利润率=净利润／营业收入×100%

（1）营业收入

报告期内，发行人按会计口径分类的营业收入明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2018年1-3月 | | 2017年度 | | 2016年度 | | 2015年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 手续费及佣金净收入 | 179,084.80 | 68.30% | 793,713.32 | 59.44% | 847,346.23 | 72.45% | 1,644,873.14 | 65.04% |
| 其中：经纪业务手续费净收入 | 101,824.13 | 38.83% | 403,600.30 | 30.22% | 472,029.69 | 40.36% | 1,244,101.36 | 49.19% |
| 投资银行业务手续费净收入 | 35,471.80 | 13.53% | 219,823.54 | 16.46% | 215,441.24 | 18.42% | 256,625.15 | 10.15% |
| 资产管理业务手续费净收入 | 27,873.85 | 10.63% | 114,548.62 | 8.58% | 114,258.00 | 9.77% | 114,211.72 | 4.52% |
| 利息净收入 | 30,181.42 | 11.51% | 179,648.58 | 13.45% | 89,530.29 | 7.66% | 262,079.13 | 10.36% |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 77,372.06 | 29.51% | 271,245.41 | 20.31% | 362,027.71 | 30.95% | 638,240.37 | 25.24% |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 24,354.77 | 9.29% | 84,548.86 | 6.33% | 62,932.30 | 5.38% | 55,110.24 | 2.18% |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -18,602.35 | -7.09% | 100,998.23 | 7.56% | -159,602.11 | -13.65% | -15,019.05 | -0.59% |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | -7,750.06 | -2.96% | -15,037.91 | -1.13% | 25,869.19 | 2.21% | -3,716.32 | -0.15% |
| 其他收益 | – | – | 943.40 | 0.07% | – | – | – | – |
| 其他业务收入 | 1,933.33 | 0.74% | 3,810.34 | 0.29% | 4,374.05 | 0.37% | 2,722.13 | 0.11% |
| 营业收入合计 | 262,219.20 | 100.00% | 1,335,321.36 | 100% | 1,169,545.36 | 100% | 2,529,179.41 | 100% |

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

①手续费及佣金净收入

（下转A20版）