

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



招商證券股份有限公司
China Merchants Securities Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6099)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規則作出。

茲載列招商證券股份有限公司在上海證券交易所網站刊登之《招商證券股份有限公司2012年公司債券(品種三)受託管理事務報告(2018年度)》，僅供參閱。

承董事會命
招商證券股份有限公司
霍達
董事長

中國深圳，2019年5月5日

於本公告日期，本公司執行董事為霍達先生及熊劍濤先生；本公司非執行董事為蘇敏女士、栗健先生、熊賢良先生、彭磊女士、黃堅先生、王大雄先生及陳志剛先生；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、胡鴻高先生及汪棣先生。



(住所：深圳市福田区福田街道福华一路 111 号)

2012 年公司债券（品种三）

受托管理事务报告

(2018 年度)

债券受托管理人



(深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、
04)、17A、18A、24A、25A、26A)

声 明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《招商证券股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”、“公司”或“发行人”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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

目 录

第一章 本期债券基本情况.....	3
第二章 发行人 2018 年度经营和财务情况.....	5
第三章 发行人募集资金使用情况.....	20
第四章 债券持有人会议召开情况.....	21
第五章 本期债券利息的偿付情况.....	22
第六章 本期债券跟踪评级情况.....	23
第七章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况.....	24
第八章 其他事项.....	25

第一章 本期债券基本情况

一、发行人名称

中文名称：招商证券股份有限公司

英文名称：China Merchants Securities Co. Ltd.

二、核准文件及核准规模

本期债券发行经招商证券股份有限公司于 2012 年 10 月 16 日召开的第四届董事会 2012 年第九次临时会议审议通过，并经招商证券股份有限公司于 2012 年 11 月 1 日召开的 2012 年第二次临时股东大会表决通过。

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可【2013】73 号文核准，招商证券股份有限公司获准发行不超过 100 亿元的公司债券。

三、本期债券的主要条款

1、本期债券的名称

招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（品种三）（以下简称“本期债券”）。

2、债券简称及代码

债券简称为“12 招商 03”，债券代码为“122234”。

3、本期债券的发行规模

本期债券发行规模为人民币 55 亿元。

4、本期债券的票面金额

本期债券每张票面金额为 100 元。

5、发行价格

本期债券按面值发行。

6、债券期限

10 年期。

7、债券形式

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

8、债券利率

本期债券票面利率为 5.15%，采用单利按年计息，不计复利。

9、起息日

本期债券的起息日为 2013 年 3 月 5 日。

10、付息日

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

11、兑付日

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

12、计息期限

本期债券的计息期限自 2013 年 3 月 5 日起至 2023 年 3 月 4 日止。

13、还本付息的期限和方式

本期债券按年付息，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

14、信用等级

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）出具的《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券信用评级报告》（新世纪债评（2012）010483 号），本期债券发行时，公司的主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA。

15、付息、兑付方式

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

16、担保条款

本期债券无担保条款。

17、债券受托管理人

本期债券的受托管理人为华泰联合证券有限责任公司。

第二章 发行人 2018 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

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

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

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

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

2000 年 8 月 31 日，经中国证监会《关于核准国通证券有限责任公司增资扩股的批复》（证监机构字[2000]15 号）批准，并经深圳市工商局核准，国通证券有限责任公司进行了增资扩股，招商银行等原 12 家股东共缴付增资出资额 14 亿元，公司注册资本增加至 22 亿元。

2000 至 2001 年期间，国通证券有限责任公司的股东发生多次变更，股东由 12 家增加至 40 家。

2001 年 12 月 26 日，经中华人民共和国财政部《关于国通证券股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财企[2001]723 号）、中国证监会《关于同意国通证券有限责任公司改制为股份有限公司的批复》（证监机构字

[2001]285 号)、深圳市人民政府《关于整体改组设立国通证券股份有限公司的批复》(深府股[2001]49 号)批准,并经深圳市工商局核准,国通证券有限责任公司整体变更为国通证券股份有限公司,国通证券有限责任公司的原 40 家股东作为发起人,以国通证券有限责任公司截至 2000 年 12 月 31 日经审计的净资产值按 1:1 的比例折合为股份公司股本 2,400,280,638 股,注册资本为 2,400,280,638 元,住所位于深圳市福田区深南中路 34 号华强佳和大厦东座 8-11 楼。

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

2006 年,经中国证监会《关于招商证券股份有限公司缩股并增资扩股的批复》(证监机构字[2006]179 号),并经深圳市工商局核准,公司实施了缩股并增资扩股,以 2005 年 12 月 31 日经审计的净资产为基准缩减公司总股本,总股本由 2,400,280,638 股缩减为 1,726,915,266 股,在此基础上,7 家股东合计认购了公司新增的 15 亿股股份,公司股本总额增加至 3,226,915,266 股,注册资本增至 3,226,915,266 元。

2009 年 11 月 17 日,经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司首次公开发行股票批复》(证监许可[2009]1132 号)核准,并经上海证券交易所《关于招商证券股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》(上证发字[2009]18 号)同意,公司首次公开发行 A 股股票 358,546,141 股并在上海交易所上市,其中网上资金申购发行 286,837,000 股,向网下询价对象配售 71,709,141 股。股票发行价格为人民币 31 元/股,募集资金总额 111.15 亿元,扣除发行费用 2.32 亿元后,募集资金净额为 108.83 亿元。发行完成后,公司总股本由发行前的 3,226,915,266 股增加至 3,585,461,407 股。

2011 年 7 月,公司实施每 10 股转增 3 股的资本公积金转增股本方案,即以转增前的总股本 3,585,461,407 股为基数,资本公积金每 10 股转增 3 股,共计转增 1,075,638,422 股。转增后公司总股本为 4,661,099,829 股。

2014 年 5 月,经中国证监会《关于核准招商证券股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2014]455 号)核准,公司向特定对象非公开发行人民币

普通股（A 股）1,147,035,700 股。每股发行价为 9.72 元，募集资金为 11,149,187,004.0 元，扣除发行费用 47,450,868.07 元，募集资金净额为 11,101,736,135.93 元。2014 年 5 月 27 日，本次发行新增股份在中登公司上海分公司办理完毕股份登记托管手续。2014 年 10 月 15 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 5,808,135,529 元。

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

2017 年 3 月 27 日，公司原国有股东辽能实业所持公司 12,982 股 A 股完成注销，公司总股本变更为 6,699,409,329 股。2017 年 5 月 17 日，公司完成注册资本变更，注册资本增加至 6,699,409,329 元。

二、发行人 2018 年度经营情况

2018 年，世界经济形势出现新的变化，且分化态势明显，主要经济体流动性收紧；中美贸易摩擦持续升级，国内经济增长稳中趋缓。国内资本市场持续推进市场化、法治化、国际化建设，改革力度不断增强。同时，证券行业竞争日益加剧，“大者恒大、强者恒强、头部集中、弱者淘汰”的竞争格局正加快形成。

2018 年，公司积极应对不利市场环境，当期经营总体稳定，全年营业收入和归属于母公司股东的净利润分别为 113.22 亿元和 44.25 亿元；报告期内公司未出现重大风险合规事件，再次获中国证监会分类评价最高评级 A 类“AA”级，是全行业自 2008 年以来仅有的两家连续 11 年获得“AA”评级的券商之一。2018 年，公司深入开展“质效提升”项目，制定了《招商证券中长期发展战略暨 2019-2023 发展规划》，确认了在规划期内实施“以投行业务为价值牵引、打造机构客户业务特色优势、打造财富管理业务特色优势、拓展多渠道多产品综合化经营模式、强化跨境服务一体化”等五项核心策略，为客户提供一站式综合服务，不断提升综合竞争力。同时，公司还积极开展“双百行动”改革，按照国资委“市场化选聘、契约化管理、差异化薪酬、市场化退出”的要求，在 2018 年实施了“全球招聘总裁”、“经营班子副职竞争上岗”，在人力资源机制建设、组织架构优化调整和协同机制优化等三方面落地实质性改革举措。此外，公司积极推动与

招商局集团各单位的业务协同和业务融合，在产融结合和融融协同方面取得了一系列成绩。

2018 年，公司实现营业收入 113.22 亿元、营业利润 54.41 亿元、归属于母公司的净利润 44.25 亿元，同比分别下降 15.21%、23.41%和 23.52%。加权平均净资产收益率为 5.58%，同比下降 2.81 个百分点。其中：

经纪和财富管理业务收入同比下降 8.71%，在营业收入中的占比提升 4.07 个百分点。2018 年沪深股基日均交易量和行业平均佣金净费率持续下降，分别同比下降了 17.63%和 7.42%，但报告期内，公司创新营销模式，不断提升 APP 客户体验，持续推动财富管理转型，并着力构建和完善机构客户综合金融服务体系，公司代理买卖证券业务净收入保持行业地位。

投资银行业务收入同比下降 35.68%，在营业收入中的占比下降 3.92 个百分点，主要因受 IPO 审核趋严及再融资新规等影响，市场股权融资规模大幅萎缩，公司权益类主承销收入下降。

投资管理业务收入同比下降 19.39%，在营业收入中的占比下降 0.59 个百分点，主要因子公司招商致远资本私募股权投资收益同比下降较多。

投资及交易业务收入同比增长 5.92%，在营业收入中的占比提升 1.57 个百分点，主要因固定收益自营投资业务收益大幅上升，但部分被权益投资损失所抵消。

公司分业务收入情况如下：

单位：亿元

分业务	营业收入	占营业收入比重 (%)	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)
经纪和财富管理	64.68	57.13	38.26	40.85	-8.71	3.54
投资银行	13.96	12.33	9.92	28.96	-35.68	-9.77
投资管理	12.90	11.40	3.93	69.51	-19.39	28.80
投资及交易	8.90	7.87	2.12	76.24	5.92	-35.20
其他	12.76	11.27	4.58	64.09	-22.91	-44.28

报告期内，公司主要业务板块经营情况如下：

（一）经纪和财富管理业务

公司的经纪及财富管理业务主要包括零售经纪与财富管理、资本中介业务和机构客户服务等。

1、零售经纪与财富管理

2018 年，A 股市场股基单边交易量为 95.07 万亿元，同比下降 17.63%；行业平均佣金净费率为 0.328%，同比下降 7.42%，延续了逐年下降的态势，但是下滑幅度大幅减小。

报告期内，公司积极拓展渠道，线下持续创新营销督导管理新模式、新渠道，线上利用数字化手段开展精准营销，促进客户增长，公司 2018 年新开户 143.7 万户，正常交易客户数 1,024.72 万户，同比增长 18.96%。公司持续升级智远一户通 APP，推进数字化运营体系实践，不断提升线上客户服务体验。此外，不断提升分支机构综合经营业务实力，公司代理买卖净收入市场份额排名等核心指标保持稳定。

2018 年，公司持续推进零售经纪业务向财富管理转型，稳定佣金率。对财富管理平台进行全方位升级改造，实现了全面任务管理、客户管理与产品管理。同时，整合公司强大的研发资源，围绕客户需求提供大类资产配置建议、“抓风口”产品推荐、售后产品绩效跟踪、机构 MOM 和 FOF 产品定制化等高附加值服务，为客户创造良好收益。报告期内，公司财富管理计划累计客户数达 264.37 万户，同比增长 3.94%。虽然受市场环境及保证金产品政策影响，公司代销各类理财产品规模同比减少 13.83%，但受益于销售结构优化，代销金融产品收入实现逆势增长，代销收入市场份额排名第 6，同比提升 2 名。

公司股票期权经纪业务具有较强的市场竞争力，客户规模及交易量逐年提升。截至 2018 年末，公司股票期权累计开户数市场份额 8.57%，排名第 1，交易量排名第 6。2018 年，公司荣获上海证券交易所颁发的“首届十佳期权经纪商”。

期货业务方面，公司通过全资子公司招商期货开展期货经纪业务。2018 年，期货行业陆续推出原油、铁矿石、PTA 等国际化品种，以及其它新的国内品种；但受市场行情影响，行业客户权益、营业收入、净利润等指标同比均有所下降。报告期内，公司积极推进国际化布局、强化产业客户开发，优化 IB 业务适当性管理流程，夯实经纪业务发展基础。2018 年，公司股指期货市场份额同比提升 10 个百分点，在期货行业分类监管评级中连续第 5 年获得 A 类 AA 级评级，分类监管排名进入行业前 10。

2、资本中介业务

2018 年，受 A 股下跌市场行情影响，融资融券行业规模呈现持续回落的态势。截至 2018 年末，行业融资融券余额为 7,557.04 亿元，同比下降 26.36%。此外，个股风险事件频频发生，部分股票出现连续跌停，监管机构进一步加强了对股票质押业务的规范管理，出台了一系列股票质押新规，从融资门槛、资金用途、质押集中度、质押率四方面规范场内股票质押市场，对证券公司资本中介业务能力特别是风控水平提出更高要求。

报告期内，公司稳妥落实股票质押新规，严密跟踪资金用途，确保业务开展满足合规要求；持续做好资本中介业务宣传推广，加强对核心大客户、重点项目的跟踪及服务支持；同时针对个股“黑天鹅”频频发生的情况积极做好业务风险防控，提前预警并化解风险。

截至 2018 年末，公司融资融券余额为 386.81 亿元，整体维持担保比例为 267.58%。股票质押式回购业务待购回余额为 388.07 亿元，整体履约保障比例为 220.15%，其中自有资金出资余额为 228.40 亿元，整体履约保障比例为 255.40%。融资融券及股票质押业务整体风险可控。

3、机构客户服务

公司机构客户服务体系以投资研究、交易、托管服务为基础核心业务，并提供产品销售、融资融券、做市、运营外包、基金孵化、私募学院等增值服务，初步构建了为机构客户提供一揽子全方位解决方案的主券商业务综合服务体系。

（1）机构销售与研究

2018 年，公司继续加强路演服务精细化管理，推进研究资源多元化，提升对核心客户的服务，上半年公募基金分盘佣金排名第 4，继续保持前列（2018 年年度数据尚未公布）。

研究业务方面，公司持续巩固并提升研究品牌，在各项外部研究排名中均位于前列；同时聚焦公司战略，加快推动研究转型，全面提升对各业务板块的研究支持力度，深化“应用研究”。截至 2018 年末，公司共有研究人员 170 余人，其中 96.5%持有硕士或以上学位，研究范围涵盖宏观经济分析、投资策略、行业领域及公司研究、固定收益产品及衍生品研究等。A 股研究涉及超过 35 个行业领域及超过 1,240 家上市公司，覆盖沪深 300 指数成份股总市值的 86%、创业板成份股总市值的 78%。在食品饮料、环保、轻工造纸、家电、通信、传媒、宏观经济、

电子、汽车、电力设备与新能源、军工、中小市值、固定收益、煤炭、石化、金融、房地产等领域的研究处于业内领先水平。

（2）主经纪商

公司不断发挥业务均衡、特色突出的综合实力竞争优势，为私募基金、信托公司等主券商客户提供高品质、一站式的综合金融服务。

2018 年，公司持续保持主券商系统平台建设的行业领先地位，持续完善主券商交易服务平台建设，增强特色投研服务，加速推进算法交易、绩效分析等投资和交易服务平台建设，增强客户粘性。报告期内，主券商股基交易量同比增长 27%。

（3）托管与外包

2018 年，市场行情低迷，资产管理行业监管趋严，公募、私募新发产品数目减少，且存量产品规模下降；非标和债券违约等风险事件导致行业准入趋严，风险控制难度加大；同时，已有 16 家全球知名资产管理机构拿到私募牌照，积极布局 WOFE (Wholly owned Foreign Enterprises) 业务；15 家全球知名资产管理机构在证券投资基金业协会登记为“其他类管理人”，积极布局 QDLP (Qualified Domestic Limited Partner) 业务。

报告期内，公司凭借先发优势，紧追市场热点，精心策划，通过举办行业会议、协同营销等营销手段积极获客；通过加强金融科技和精细化流程管理，提高运营质量和效率；通过构建多层次服务标准，实现客户服务优化，增加客户粘性；通过搭建机构服务平台，实现服务智能化和线上化，保持了资产托管和外包业务的行业领先地位。

截至 2018 年末，公司托管外包产品（包含资管子公司）数量为 18,465 只，同比增长 12.91%，规模为 19,801.88 亿元，同比减少 4.75%。根据中国证券投资基金业协会的数据，公司托管的私募基金产品数量市场份额为 26.52%，且在服务超大型（50 亿元以上）规模私募证券管理人方面具有较大领先优势；公司私募基金托管外包产品数量、规模、公募基金托管数量连续五年保持全行业第一；2018 年，公司提供 WOFE 托管外包服务的产品数量市场占有率位居第一。

（二）投资银行业务

公司投资银行业务包括股票承销及保荐、债券承销、财务顾问和场外投资银

行等业务。

1、股票承销和保荐

2018 年，IPO 监管审核更加严格，过会率大幅降低，过会率从 2017 年的 81.55%下降至 2018 年的 65.29%（不含取消审核和暂缓表决情况）；再融资和减持新规持续发酵，A 股市场股权融资规模同比大幅下降。根据 Wind 统计（发行日口径），A 股市场股权融资（不含发行股票购买资产类增发）总规模 6,306.09 亿元，同比下降 41.3%。其中，IPO 发行数量和募集资金金额分别为 103 家和 1,374.88 亿元，分别同比大幅下降 75.42%和 37.11%；再融资募集资金金额（不含发行股票购买资产类增发）为 4,931.21 亿元，同比下降 42.37%。

报告期内，公司积极推动存量项目的执行和落地，同时全力开拓新的优质 IPO 项目，提升项目质量和规模，特别是针对“新经济”、科创板聚焦领域优质企业，开展持续拜访和精准营销。根据 Wind 统计，公司 A 股股票主承销金额和家数分别排名行业第 8 和第 9，同比持平。其中，IPO 承销金额、家数分别排名行业第 5 和第 4，同比分别上升 2 名和 3 名；再融资承销金额和家数分别排名行业第 10 和第 11。根据中国证监会数据，截至 2018 年末，公司 IPO 在会审核项目数量达 19 家（含已过会待发行项目），排名行业第 4。报告期内，公司成功完成了郑州银行、长城证券、厦门盈趣科技、中铝国际工程 IPO 和牧原食品优先股等一系列具有市场影响力和代表性的股权融资项目。

2、债券承销

2018 年，国内债券市场融资规模整体增长。债券（不含同业存单）发行总规模 22.67 万亿元，同比增长 10.20%；信用债券发行总规模 11.37 万亿元（不含国债、地方政府债、同业存单和政策银行金融债），同比增长 27.42%。公司债、中期票据、短期融资券和资产支持证券均保持了较为强劲的增长势头，但企业债发行规模出现了一定程度的下降。

报告期内，公司继续加强专业队伍建设，在不断巩固优势产品的基础上，加大对特定类型客户和资产支持证券项目的开发，债券承销业务继续保持了较强的市场竞争力，资产支持证券承销规模继续排名行业前列。根据 Wind 统计，2018 年公司主承销债券金额（包含自主自办发行）为 4,631.08 亿元，同比增长 13.12%，排名行业第 3。其中，资产支持证券承销金额为 2,327.84 亿元，排名行业第 2，

市场份额 13.62%。2018 年，在保持传统债券承销业务优势的基础上，公司加大创新产品业务领域的资源投入，并加强国际业务领域布局，成功发行了多个首单产品，包括：市场首批“一带一路”熊猫公司债券——普洛斯洛华中国海外控股（香港）有限公司“一带一路”公司债券、招商局港口控股有限公司“一带一路”公司债券；首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品——“招商创融-招商蛇口长租公寓资产支持专项计划”；境内首单通过债券通（北向通）引入境外投资人的住房抵押贷款资产支持证券（RMBS）项目——建元 2018 年第二期个人住房抵押贷款资产支持证券等。

3、财务顾问

2018 年，并购市场更加理性，产业整合并购占据市场主流。根据 Wind 统计，2018 年中国并购市场公告的交易金额为 2.81 万亿元（不含入境并购、境外并购），同比减少 5.05%；交易数量为 11,546 个，同比增长 8.93%；中国并购市场完成的交易金额 1.68 万亿元，同比下降 12.09%；交易数量 7,270 个，同比上升 12.64%。

报告期内，公司坚持服务实体经济，紧抓经济结构转型升级和国企改革业务机会，积极撮合各方交易资源。根据 Wind 统计，公司披露并购交易数量为 15 家，披露并购交易金额为 371.30 亿元，均排名行业第 7。报告期内，公司完成了招商港口资产重组、郑煤机并购博世电机、通富微电并购 AMD 封测资产整体资本运作等多个具有较大市场影响力的项目。其中，招商港口资产重组项目实现了招商局集团港口资产在 A 股整体上市，是首例红筹上市公司控股权回归 A 股。

4、场外市场业务

2018 年，新三板市场面临较大挑战，推荐挂牌业务量萎缩，市场较为低迷。根据 Choice 金融终端数据，截至 2018 年末，市场挂牌企业家数为 10,691 家，同比净减少 939 家；2018 年新三板挂牌企业融资金额为 734.34 亿元，同比下降 57.1%。同时，市场对证券公司的业务能力和风险管理能力要求不断提高。

报告期内，公司持续关注市场变化、严格控制业务风险，场外市场业务继续保持行业领先地位。根据全国中小企业股份转让系统公布的《2018 年度主办券商执业质量评价结果》，公司继续被列入一档主办券商，排名行业第 4；累计为 341 家企业提供持续督导服务，排名第 6；新三板定向发行项目 47 家，排名第 5；累计融资金额 36.27 亿元，排名第 2。

（三）投资管理业务

公司通过全资子公司招商证券资产管理有限公司（招商资管）、招商致远资本投资有限公司（招商致远资本）分别开展证券资产管理业务和私募股权基金业务；通过联营公司博时基金管理有限公司（博时基金）和招商基金管理有限公司（招商基金）从事基金管理业务。

1、资产管理

2018 年，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称资管新规）及其细则陆续发布，对资管行业产生了深远的影响，打破刚兑、净值化管理、聚焦主动管理成为行业发展方向。受资管新规和市场环境双重影响，全年券商资产管理净收入、资管规模出现下滑，同比分别下降 11.29%和 18.27%。

报告期内，招商资管以提升主动管理能力为核心，全线布局、重点发力，经营业绩稳步提升：一是投研能力持续提高，主动管理产品投资业绩大幅提升；二是紧抓市场热点和投资者需求，推出创新型 FOF 产品；三是重塑量化产品优势，量化新时代、全景多策略系列产品重磅推出；四是不断强化跨境资产配置能力，发行公司首单 QDIE 跨境股权投资产品，显著拓展了跨境业务的投资范围和业务模式。

截至 2018 年末，招商资管资产管理规模 7,134.65 亿元，同比下降 8.43%；其中主动管理规模 2,313.32 亿元，同比增长 81.86%。合规受托管理资金规模、资管业务净收入行业占比分别为 4.99%和 3.97%，同比分别上升 0.53 和 0.64 个百分点；合规受托管理资金规模行业排名第 4，同比上升 1 名。

2、私募投资基金

截至 2018 年末，证券投资基金业协会已登记私募基金管理人 24,448 家，已备案私募基金 74,642 只，管理基金规模 12.78 万亿元。其中，私募股权、创业投资基金管理人 14,683 家，管理正在运作的基金 33,684 只，管理基金规模 8.6 万亿元。

2018 年，中国股权投资市场募资、投资、退出均呈现下降的趋势，市场面临较大冲击。清科研究中心数据显示：2018 年，中国私募股权投资基金完成募资 10,110.55 亿元，同比下降 28.9%；投资市场共完成投资 8,527.64 亿元，同比下降 14.2%；共发生 1,441 笔退出案例，同比下降 20.2%。

报告期内，招商致远资本进一步夯实“一个致远”的投资管理平台，全方位提高“募、投、管、退”各环节专业能力，提升运营管理效能，做大做强私募股权投资业务。依托既有业务优势和基础，积极联动招商局集团内部资源，拓展创收渠道，打造合作共赢的投资生态圈。积极推动产融结合，抓住市场机遇，不断创新基金设立模式，加大基金募集力度。2018 年，公司积极探索大健康产业基金、TMT 基金、创投基金等基金新设机会，部分基金已经完成募集意向；在开拓投资人的同时，还坚持加强团队专业化的投资能力，逐步补充重点产业的专业人才，加大项目开发力度与项目资源统筹能力，提升项目质量，稳固业务基础。截至 2018 年末，招商致远资本累计资产管理规模超过 210 亿元，累计投资规模超过 100 亿元。报告期内，公司投资行业布局广泛，涉及金融科技、教育、文化、高端制造、人工智能等，投资了德必文化、今日投资等多个细分领域行业领先企业。

3、基金管理

2018 年，基金行业增长放缓，既面临机构业务大发展、理财新规下银行理财产品溢出以及权益市场有望触底回升等带来的权益布局和定投的市场机会，也面临银行理财子公司冲击、同业竞争加剧、行业利润率下降、运营成本攀升等挑战。

（1）博时基金

公司持有博时基金 49%的股权。

2018 年，博时基金全面落实“质量第一、效益优先、规模适度、风控守底”的工作方针，巩固优势，引领创新，提升质量，全年投资业绩明显提升，管理规模稳步增长。截至报告期末，博时基金资产管理规模 8,639 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 5,568 亿元（剔除联接基金），稳居行业第一梯队。根据 Wind 数据，截至 2018 年末，博时基金非货币公募基金规模排名行业第 1。

（2）招商基金

公司持有招商基金 45%的股权。

2018 年，招商基金制定了 2018-2020 年新三年战略规划。招商基金坚持战略引领、稳中求进，在新产品发行、固定收益业绩及规模、风控合规等方面继续巩

固传统优势；在养老金等战略性业务方面努力取得突破；在互联网金融、母子公司业务联动、国际业务等方面积极布局；稳步推进战略、科技化建设、运营精细化管理、基础管理等工作；多资产配置、FOF 等战略孵化性业务顺利起步。截至报告期末，招商基金资产管理规模 4,937 亿元（不含子公司管理规模），其中公募基金资产管理规模 3,832 亿元（剔除联接基金）。根据 Wind 数据，截至 2018 年末，招商基金非货币公募基金规模排名行业第 8。

（四）投资及交易类业务

投资及交易业务包括权益类、固定收益证券及其他金融产品投资及交易。

2018 年，国内外多种因素共振，市场波动剧烈，A 股市场全年单边下行，上证综指下跌 24.59%，深证综指下跌 33.25%，均为历史第二大跌幅并创四年以来新低。货币政策边际放松，央行分别于 1 月、4 月、6 月、10 月定向降准，于 12 月创设定向中期借贷便利（TMLF），债券市场震荡走强，中债综合财富指数全年上涨 8.22%。宽货币向宽信用传导不畅，企业融资难的问题并未妥善解决，违约事件频频发生，全年债券违约金额超过 1000 亿元，创历史最高。

1、权益类投资业务

公司方向性投资业务一直坚守价值投资理念，强化仓位管理，优化持仓结构，加大投研力度。根据市场变化严格控制风险敞口，探索多策略的自营模式。2018 年因市场波动的加剧，公司方向性投资业务收入同比大幅下降。报告期内，公司积极通过量化、对冲等方式开展市场中性投资业务，发挥策略丰富的优势，在低风险的前提下获得稳定超额收益。目前开展的业务主要包含基金做市、场内期权做市、场外衍生品交易等。公司基金做市业务积极拓展项目，扩大业务规模；场内期权做市业务报价的市场竞争力持续提升，场外衍生品业务利用公司渠道积极拓展客户。公司强化创新驱动，持续丰富投资品种，获得跨境业务、场外期权业务一级交易商、上海期货交易所铜期权做市商等新业务资格。

2、FICC

公司债券自营投资业务加强宏观研究和信用研究，大力发展套利类中性策略，加强流动性管理能力，稳步做大投资规模。通过建立更完善的投资体系，以多维度策略提升投资收益，全年债券投资收益率跑赢中债综合财富指数，在复杂的经营环境中取得较好成绩。在深耕现有业务的同时，公司积极筹备创新业务并

推动其快速发展，7月取得了债券通业务做市商资格，12月成为交易所市场首批信用风险缓释工具创设机构，为民营企业海亮集团创设市场首批信用保护合约。商品交易业务方面，公司积极做大现有成熟策略，进一步丰富业务类型，探索新的业务模式，商品交易类业务收入显著上升。外汇业务方面，积极向国家外汇管理局及证监会申请结售汇业务资格。

3、OTC 产品销售和交易

2018年，资管新规的落地和逐步实施，对各类金融产品风险防范提出更高要求，场外产品创新日趋谨慎。同时，市场环境较为低迷，叠加存量规模较大因素，公司融资需求下降，收益凭证发行收缩。报告期内，公司共发行收益凭证224只，发行规模205.36亿元。

做市业务方面，2018年三板做市指数下跌至718.94点，跌幅达27.65%。公司做市业务整体采取收缩策略，为控制风险逐步退出为部分股票做市，并积极减仓回笼资金。截至2018年末，公司在做市股票36只。

（五）海外业务

公司以全资子公司招商证券国际有限公司为平台开展海外业务。招证国际通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、代理人服务、上市保荐、财务顾问、企业融资、投资管理、资产管理、市场研究等业务，以及子公司所在地监管规则允许的其他业务。近年来，招证国际以香港为中心，在英国、韩国等地相继获得监管牌照，培育了中资券商领先的海外投行和环球商品等业务。

2018年，香港股票市场年初升至历史高位，其后受中美贸易摩擦等影响整体走低，恒生指数同比下跌4,073点，跌幅约14%，日均成交额1,074亿港元，同比上升22%。香港IPO金额为2,865亿港元，同比上升123%，亚洲（除日本外）G3债券融资额2,669亿美元，同比下降20%。

2018年，招证国际重点把握创新型公司来港上市机遇，策略性地加强对新经济行业公司的服务。报告期内，公司完成15个IPO项目，承销金额16.87亿美元；2个配售项目，集资额约1.49亿美元；3个兼并收购及财务顾问项目，总交易金额21.66亿美元；11个债券承销项目，总承销金额4.99亿美元。2018年，公司IPO融资规模香港市场排名第5，备受市场关注的IPO项目主要包括：药明康德、美团点评、信达生物、希望教育、歌礼制药、创梦天地、平安好医生、小

米集团、趣头条、宝宝树、51 信用卡、希玛眼科以及金猫银猫等。证券业务方面，加大资本中介业务拓展力度，开展日均规模同比增长 30%；直投业务经过几年的培育已取得阶段性进展，投入的优质项目逐渐为公司带来可观回报；定息收益业务受市场因素影响，逐步从自营债券投资转型至集中代客业务，积极开拓佣金业务收入，降低整体市场风险。

海外子公司方面，韩国公司除开展中港股票代理买卖业务外，还积极推进 IPO 承销、债券及美股代理买卖业务等，持续稳定发展。英国公司主要以大宗商品期货交易为主，于报告期内首次实现盈利。

三、发行人 2018 年度财务情况

发行人 2018 年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2018.12.31	2017.12.31	增减率（%）
资产合计	304,930,704,832.13	285,643,555,039.46	6.75
负债合计	224,138,350,633.84	206,309,850,626.72	8.64
归属于母公司所有者权益合计	80,722,846,394.07	79,230,149,275.70	1.88
少数股东权益	69,507,804.22	103,555,137.04	-32.88
所有者权益合计	80,792,354,198.29	79,333,704,412.74	1.84

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2018年度	2017年度	增减率（%）
营业收入	11,321,611,555.03	13,353,213,641.86	-15.21
营业利润	5,440,764,690.57	7,104,196,934.37	-23.41
利润总额	5,447,484,991.85	7,106,555,852.51	-23.35
净利润	4,446,261,348.62	5,804,708,585.23	-23.40
归属于母公司所有者的净利润	4,424,985,940.97	5,785,955,137.26	-23.52

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018年度	2017年度	增减额
经营活动产生的现金流量净额	34,165,707,849.00	-42,554,094,926.24	76,719,802,775.24
投资活动产生的现金流量净额	-18,268,029,163.76	-7,631,702,666.98	-10,636,326,496.78

项目	2018年度	2017年度	增减额
筹资活动产生的现金流量净额	-21,082,664,990.59	36,659,730,619.94	-57,742,395,610.53

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券合计发行人民币 55 亿元。本期债券扣除承销费用、保荐费用和受托管理费用之后的募集资金已于 2013 年 3 月 8 日汇入发行人指定的银行账户。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购冻结资金情况、网下配售冻结资金情况分别出具了编号为天职深 QJ[2013]169-1 号、天职深 QJ[2013]169-2 号的验资报告。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据发行人公告的本期债券募集说明书的相关内容，本期债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充公司营运资金。截至 2013 年 12 月 31 日，发行人已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定全部补充营运资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

2018 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券利息的偿付情况

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

2014 年 3 月 5 日，发行人已支付自 2013 年 3 月 5 日至 2014 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税）。

2015 年 3 月 5 日，发行人已支付自 2014 年 3 月 5 日至 2015 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税）。

2016 年 3 月 7 日，发行人已支付自 2015 年 3 月 5 日至 2016 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税）。

2017 年 3 月 6 日，发行人已支付自 2016 年 3 月 5 日至 2017 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税）。

2018 年 3 月 5 日，发行人已支付自 2017 年 3 月 5 日至 2018 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税），

2019 年 3 月 5 日，发行人已支付自 2018 年 3 月 5 日至 2019 年 3 月 4 日期间的本期债券利息总金额 28,325 万元（含税）。

第六章 本期债券跟踪评级情况

2019年4月25日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《招商证券股份有限公司2012年及2014年公司债券跟踪评级报告》（新世纪跟踪[2019]100033），对本期债券进行了跟踪评级。跟踪评级报告的主要内容如下：

一、跟踪评级观点

跟踪期内，市场震荡下行，受此影响，公司除投资及交易业务业绩保持增长外，其他业务业绩均同比下滑。受证券投资规模上升的影响，公司资金需求量有所增大，短期融资规模有所上升。公司净资本略有下降，杠杆水平相对稳定。但在金融强监管、去杠杆的政策背景下，公司业务发展及风险管理仍将持续面临压力。

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

2、招商证券资本实力较强，且资本补充渠道较通畅。

3、作为招商局集团下属核心子公司之一，招商证券能够获得股东信用支持。

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

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

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

二、跟踪评级结果

发行人主体长期信用等级维持为AAA级，本期“12招商03”债券信用等级维持为AAA级，评级展望维持为稳定。

第七章 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

截至本报告出具日，发行人负责处理公司债券相关事务的专人未发生变化。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，除对子公司提供担保外，发行人无对外重大担保事项。

截至 2018 年末，发行人对子公司的担保余额为 67.94 亿元，具体担保事项如下：

单位：亿元 币种：人民币

发行人及其子公司对子公司的担保情况	
2018年内对子公司担保发生额合计	19.75
2018年末对子公司担保余额合计	67.94
担保情况说明	截至2018年末， 1、公司为全资子公司招证国际有限公司向中国银行提供反担保，反担保总金额为港币17.7亿元，合计折人民币15.51亿元，以支持招证国际在境外获取银行授信。 2、招证国际为全资子公司招商证券（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited提供银行贷款担保，担保金额为美元500万元以及港币19.5亿元，合计折人民币17.43亿元。 3、2013年10月至2018年4月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为招证国际其全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在ISDA协议、CSA协议及其他交易买卖协议项下向交易对手方提供保证担保。 4、2013年9月至2015年4月期间，招证国际董事会审议通过，分别同意为全资子公司招商期货（香港）有限公司和China Merchants Securities (UK) Limited在主清算协议(Master Clearing Agreement)项下提供保证担保。 5、2018年5月，招证国际董事会审议同意为全资子公司招商证券投资管理（香港）有限公司在TBMA/ISMA 全球回购协议(TBMA/ISMA Global Master Repurchase Agreement)项下提供保证担保。 6、2018年招证国际董事会审议同意招证国际及

	其几家子公司为招证国际担保观塘办公室租约项下的所有责任以及因租约而衍生的所有损失和弥补责任等。 7、2014年1月20日，公司第四届董事会2014年第一次临时会议审议通过了《关于公司为拟设立的资产管理子公司提供净资本担保承诺的议案》，同意公司为资产管理子公司招商资管提供不超过人民币5亿元的净资本担保承诺。 2016年9月27日，公司第五届董事会第四十二次会议审议通过了《关于公司为资产管理子公司增加净资本担保承诺的议案》，同意公司分阶段为招商资管新增不超过人民币30亿元的净资本担保承诺（加上原提供的人民币5亿元担保承诺，总体不超过人民币35亿元）；并授权公司经营管理层根据招商资管的实际经营情况在前述额度内分阶段实施或终止该项净资本担保承诺。 截至2018年末，公司为招商资管提供的净资本担保余额为35亿元。
--	--

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

2017年5月26日，公司2016年年度股东大会选举汪棣先生为公司第六届董事会独立非执行董事。2018年1月29日，汪棣先生的证券公司独立董事任职资格获深圳证监局核准，汪棣先生正式任职本公司独立非执行董事，任期至本届董事会期满之日；杨钧先生不再担任本公司独立非执行董事。

2018年11月23日，公司第六届董事会第十四次会议聘任熊剑涛先生担任公司总裁，2018年12月15日，熊剑涛先生任职公司总裁获监管机构认可，熊剑涛先生正式任职本公司总裁，任期自2018年12月15日至2021年11月23日止。公司第六届董事会第十四次会议继续聘任邓晓力女士和李宗军先生担任公司副总裁，聘任吴慧峰先生和赵斌先生担任公司副总裁。以上副总裁的任期自第六届董事会第十四次会议决议之日起，至2021年11月23日止。

2018年12月17日，公司第六届董事会第十五次会议聘任胡宇先生任公司合规总监、首席风险官。2018年12月18日，胡宇先生的证券公司经理层高级管理人员任职资格获深圳证监局核准，胡宇先生正式任职本公司首席风险官，任期自2018年12月18日至2021年11月23日止。2018年12月24日，胡宇担

任本公司合规负责人任职获深圳证监局无异议函，胡宇先生正式任职本公司合规总监，任期自 2018 年 12 月 24 日至 2021 年 11 月 23 日止。赵斌先生、邓晓力女士自第六届董事会第十五次会议决议之日起，分别不再担任公司合规总监、首席风险官。

公司董事会于 2018 年 8 月 17 日收到公司执行董事、总裁兼首席执行官王岩先生递交的书面辞职报告。王岩先生因个人原因，申请辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会风险管理委员会委员、董事会提名委员会委员、总裁兼首席执行官等职务。辞职后王岩先生不再担任公司任何职务。根据本公司《章程》、《总裁工作细则》的规定，王岩先生的辞职自送达董事会之日起生效。

公司董事会于 2018 年 11 月 23 日收到公司副总裁孙议政先生递交的书面辞职报告。孙议政先生因个人原因，申请辞去公司副总裁职务。根据《公司章程》的规定，孙议政先生的辞职自送达董事会之日起生效。

2019 年 2 月 15 日，公司第六届董事会第十六次会议审议同意聘任吴光焰先生、谢继军先生担任公司副总裁，其中吴光焰先生的任期自本次董事会决议之日起，至 2021 年 11 月 23 日止；2019 年 3 月 11 日，谢继军先生的证券公司经理层高级管理人员任职资格获深圳证监局核准，谢继军先生正式任职本公司副总裁，任期自 2019 年 3 月 11 日至 2021 年 11 月 23 日止。

三、相关当事人

截至本报告出具日，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、受托管理人履职情况

华泰联合证券有限责任公司作为本期债券受托管理人，已根据相关法律、法规和规则的规定以及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行《募集说明书》及《受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

五、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟支付到期利息的情况，生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债意愿及偿债能力正常。

六、增信措施的有效性分析

截至本报告出具日，本期债券偿债计划及其他保障措施未发生变更，在报告期内按照募集说明书相关约定执行正常。

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司 2012 年公司债券（品种三）受托管理事务报告（2018 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2019 年 4 月 29 日

