（上接B8版）

2009年末，公司总资产965.12亿元，比2008年末增加488.75亿元，主要是客户保证金同比增长305.60亿元，以及公司IPO募集资金108.83亿元。其他资产变动的主要原因详见上述《比较式会计报表及财务指标中变动幅度超过30%以上主要项目的情况》。

公司资产（除客户保证金）流动性强，资产结构和资产质量优良。

从资产结构上看，2009年末公司货币资金（除客户资金存款）73.67亿元，占公司资产（除客户保证金）的20.87%；交易性金融资产和可供出售金融资产193.74亿元，占公司资产的54.88%，金融资产中主要是风险较小的债券投资。

截止2009年12月31日，公司无重大到期未偿还债务。

2009年末，公司总股东35.85亿股，非属于母公司的所有者权益226.06亿元，较2008年末增长186.07%。

公司净资本额为179.76亿元，较2008末净资本37.97亿元增长373.38%，公司净资本与净资产的比例为80.78%。公司各项风险控制指标均符合《证券公司管理办法》及《证券公司风险控制指标管理办法》的有关规定。

5、采用公允价值计量的项目

公司金融工具公允价值确定原则：对于存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价值；对不存在活跃市场的金融工具，采用适当的估值技术，审慎确定其公允价值。

采用公允价值计量的项目：

单位：元

项目	2009年初金额	2009年末金额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	5,355,388,854.58	15,346,499,721.80	9,991,110,867.22	334,654,171.24
衍生金融资产	301,920.20	-	-301,920.20	847,743.96
可供出售金融资产	309,917,530.36	4,027,324,075.98	3,717,406,545.62	29,389,010.32
贷款和应收款	479,258,330.25	976,162,597.07	496,904,266.82	1,802,535.52
交易性金融负债	1,145,508.97	63,679,677.03	62,534,168.06	-5,893,327.72
小计	6,146,012,144.36	20,413,666,071.88	14,267,653,927.52	360,800,133.32

6、现金流量情况

2009年度，公司现金及现金等价物净增加额为348.26亿元，主要原因是：

①经营活动产生现金流量净额为221.18亿元，较2008年增加585.42亿元，主要是代买卖证券业务现金流量净额报告期为306.24亿元，而2008年为-390.30亿元，增加696.54亿元。代买卖证券业务现金净额的变动也是报告期经营活动产生现金流量与净利润差异的主要因素。

②投资活动产生的现金流量净额为20.46亿元，较2008年增加62.41亿元，主要原因是2008年公司收购博时基金48%股权，2009年公司出售了博时基金24%股权。

③筹资活动产生的现金流量净额为106.62亿元，较2008年增加84.63亿元，主要原因是公司2009年公开发行股票募集资金净额108.83亿元。

7、主要控股公司及参股公司经营情况及业绩分析

①招商证券控股（香港）有限公司：

注册资本1亿港币，为本公司全资子公司。截至2009年12月31日，招商证券控股（香港）有限公司总资产为45.31亿元，净资产6.34亿元；2009年，实现营业收入3.53亿元，营业利润1.91亿元，净利润1.57亿元。招商证券控股（香港）有限公司的主营业务：通过设立不同子公司分别经营证券及期货合约经纪、上市保荐、并购顾问、企业融资、资产管理、市场研究等业务，以及香港证券监管规则允许的其他业务。

②招商期货有限公司：

注册资本1.2亿元人民币，为本公司全资子公司。截止2009年12月31日，招商期货总资产55,449.22万元，净资产13,607.93万元，营业利润1,857.43万元，净利润1,439.18万元，员工56人。招商期货的经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪（有有效许可证经营）。

③招商资本投资有限公司：

注册资本1亿元人民币，为本公司全资子公司。截至2009年12月31日，招商资本投资有限公司总资产9,966.98万元，净资产9,965.45万元；2009年，实现营业收入56.94万元，营业利润-34.55万元，净利润-34.55万元。招商资本投资有限公司的主营业务：股权投资。

④博时基金管理有限公司：

博时基金成立于1998年7月13日，是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一，也是目前我国资产管理规模最大的基金管理公司之一。经营范围包括基金募集、销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务，是一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构。注册资本1亿元，总部设在深圳，在北京、上海设有分公司。

A、报告期内博时基金主要财务数据：

单位：万元

项目	2009年度/末	2008年度/末
注册资本	10,000.00	10,000.00
营业收入	189,444.74	217,240.34
营业利润	105,646.60	133,418.94
净利润	85,888.10	109,477.48
总资产	197,250.27	118,326.98
净资产	150,464.97	84,857.48

B、公司报告期内转让博时基金24%股权，持有博时基金股权比例由73%下降为49%。

⑤招商基金管理有限公司

公司持有招商基金33.3%的股权。招商基金经营范围为基金管理业务、发起设立基金、中国证监会批准的其他业务。

报告期内招商基金的基本财务状况如下表所示：

单位：万元

项目	2009年度/末	2008年度/末
注册资本	21,000.00	21,000.00
营业收入	50,602.24	64,302.62
营业利润	16,866.62	29,129.26
净利润	14,053.93	24,115.36
总资产	74,842.40	66,036.30
净资产	60,452.83	46,283.21

二、对公司未来发展的展望

1、证券行业发展趋势

①行业监管政策将逐渐转向常规监管，扶持证券行业发展。

随着次贷危机的恶化，以及国外投行集团破产，国内管理层对证券行业的从严监管与支持发展理念将不会有大的转变。预计在较长的一个时期内，国内对证券行业的监管将持续维持在一个较强的监管力度，但市场化的大趋势不会改变。

在具体的监管政策上，行业监管将逐渐规范化、市场化，这将为证券行业长远发展奠定政策基础。投行业务相关制度逐渐走向市场化，这包括发行定价机制市场化、保荐办法市场化、并购业务市场化、支付手段多元化。经纪业务管制逐渐减少。资产管理业务监管方式进一步改革，监管层对理财产品的审批周期缩短，审批速度加快，可能允许券商经营更多的理财业务品种，这对券商的经营是长期利好。

②行业整体的业务平台将逐步扩大，券商盈利模式趋于多元化。

随着更多的业务资格放开，证券行业的盈利渠道、收入来源有望多元化，券商盈利可以从市场行情的依赖性将有所降低。融资利息收入等收费业务品种将更加丰富、本金运用渠道将更加多，如直接投资业务，其他另类投资业务、产业投资等。在更为市场化的环境下，优质证券公司将能通过专业评价的方式，更为自由地开展业务创新，从而形成有自身特色的核心竞争力。

③大型券商的资本规模和经营规模有望通过融资和并购进一步扩大。

在对本次国际金融危机的不断反思中，监管层加强监管力度及扶持优质券商发展壮大的认识和态度愈发明确，大型券商有望凭借资本和资源优势，不断开展兼并收购活动，拓展自身的经营空间，这将促使资源和市场份额向优质大券商集中，综合实力较弱、缺乏核心竞争力的中小券商将处于竞争劣势地位。

④行业内竞争日趋激烈，但行业集中度依然较高。

一级市场和二级市场的集中度虽有所下降，但前20名券商一级市场集中度依然超过了80%，二级市场的集中度超过了60%，行业的集中度依然较高。

⑤金融同业竞争压力加大。

金融同业竞争压力主要体现在资产管理业务，特别是银行理财产品的发行数量和管理规模逐步扩大，证券公司资产管理业务受到挤压。

2、公司的竞争地位及面临的机遇、挑战

公司是一家综合型的证券公司，是2004年最早获评审通知方创新试点的证券公司之一，可以开展监管机构允许证券公司开展的几乎所有业务，2008年、2009年各项重要指标基本均位于国内同业前列。

在激烈的竞争中，公司的各项业务水平均稳步提高，反映了较强的竞争能力。目前国内证券行业正处于由分散趋向相对集中的过渡阶段，还未出现具有全面绝对竞争优势的证券公司。在这一转定阶段，公司相信，通过把握有利时机，凭借先进的发展理念和良好的管理水平，经过一段时间的努力，公司可在业内确立全面的竞争优势。

未来公司的发展依然面临着很大的挑战。从外部看，公司将面临日趋激烈的竞争环境。来自国内主要竞争对手、外资券商竞争压力将日趋激烈，来自银行、基金公司的挤压仍将持续。相比较而言，公司仍处于规模不足阶段，与第一梯队券商的规模仍存在较大的差距，同时，公司在业务能力方面仍有提升空间。这些因素使公司提升市场地位、提升竞争实力的难度加大。

我们在面临挑战的同时，也面临着发展机遇。首先，公司的公开发行上市为公司发展提供了强有力的资金支持；其次，传统业务政策放开所带来的业务机遇，包括放开营业部申请、集合理财审批的加快等方面；第三，融资融券、股指期货、直接投资、产业基金、创业板、国际板等新业务的推出将给公司带来新的盈利增长点；最后，在证监会“一参一控”政策的推动下，大型券商有望凭借资本和资源优势，不断开展兼并收购活动，拓展自身的经营空间。

3、公司的发展战略

为更好地促进公司长期稳定发展，公司制定了长期发展战略，主要的战略思想是：秉持“勤解图强、敦行致远”的核心价值观，致力于通过卓越的金融服务实现客户价值增长；致力于推动社会经济的发展和生活水平的提高；致力于成为产品丰富、服务一流、能力突出、品牌卓越的国际化金融机构，成为客户信赖、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

公司将以多年来的成功经验为基础，积极推进公司管理水平和核心竞争力的全面提升；公司将遵循“在确保赢利基础上规模增长”的基本原则，稳步扩大公司的业务规模；遵循“收益与风险相匹配”的基本理念，实现资源优化配置；坚持“以创新求发展”的基本路径，建立公司持续增长能力。公司将坚持依法合规经营，在各项监管指标达标的前提下，提出以下长期战略目标：在未来五年，成为国内最有竞争力的全能型券商，在未来十年，成为有较大国际影响力的国际化券商，从而实现从优秀到卓越的战略性转变。

在公司的长期的既定战略目标下，公司制订了如下的业务发展战略：

①提高业务均衡性，促进业务协同发展

完整、能力匹配的业务条线将有助于公司获取更多的业务机会。公司要重点实现投资银行业务的突破，从而带动机构业务的整体发展。公司将通过整合客户资源、提升利益驱动机制、强化业绩考核、优化客户服务流程等途径完善战略协同机制，积极鼓励不同业务之间的交叉销售，以充分整合公司资源，实现业务的协同发展。

②大力拓展收费业务，突出特色，进一步优化盈利模式

目前公司的服务收费业务仍处于规模扩张的阶段，必须通过扩大经纪业务网络和市场份额、投行业务融资规模、资产管理业务规模等拓展服务收费业务。在零售经纪业务方面，通过多种方式增加营业网点，扩充营销队伍，提高市场份额，突出经纪业务的效率；在投资银行业务方面，通过提升市场竞争力，壮大市场品牌，建立独特的竞争优势；在机构经纪业务方面，通过完善平化的服务，提升市场影响力；在资产管理业务方面，建立全面的业务能力，通过目有的业务平台大力发展定向和集合理财，突出产品的差异化特色；在自营业务方面，通过多元化投资，逐步做大自营业务平台，开展直接股权投资业务并逐步向产业投资基金管理业务转化，强调风格上的稳健。

③强化业务创新，确保发展优势

2010年推出的股指期货和融资融券不仅是重大的制度创新，长期来看还将形成公司新的核心业务。公司将努力获得这两项创新业务的资格，同时也将结合自身实际，积极推动自主创新，及时地将创新成果转化为可迅速形成规模效益的新业务，形成新的收入增长点。

零售经纪业务深挖传统业务潜力，并与股指期货、融资融券等新业务相结合形成新产品、新服务；继续优化E站通等远营创新，提高远营效率；在整合内部资源基础上形成财富管理等创新服务模式，积极应对行业佣金下降趋势。投行业务将充分利用上海国际板、新三板、REITs、资产证券化、存量发行等监管机构主导的创新业务，增强盈利增长的后劲。资产管理业务将积极开展小集合业务，建立管理众多小集合产品的综合能力。国际业务将努力抓住红筹回归等境外股在国际板上市的机会以及上交所积极支持境境ETF产品的机遇，积极筹备开拓新的业务增长点。公司将持续推动创新发展，为公司核心竞争力奠定基础。

4、公司的经营目标

2010年，公司将以提升经营管理素质，努力实现盈利持续增长为目标，通过扩大内外部营销渠道，加大业务投入，努力扩大现有业务规模，实现收入的有效增长；不断强化业务创新，积极跟进新业务的开发，力争取得各类创新的先发优势。同时，公司也将持续优化组织机制，完善运营模式，加强内部控制和风险管理，保障公司稳健高效地向前发展。

5、资金来源与使用

未来公司的资金需求主要集中在公司业务发展和融资融券、股指期货等创新业务。公司目前的融资渠道主要包括：短期资金拆借、债券回购、增资扩股（含上市）及发行债券等方式。公司将根据自身资金需求情况、监管许可、市场环境和融资成本，审慎合理地选择融资方式。

6、主要风险因素

公司业务经营活动中面临的风险主要有：经营风险、行业竞争风险、管理风险、财务风险、技术风险、结算业务风险、交易对手信用风险、人才流失和人才储备不足风险、政策法律风险及合规风险。具体为：

①经营风险：包括市场周期性变化造成的盈利波动风险；经纪、自营、资产管理、投资银行，以及子公司开展业务可能存在的风险；业务与产品的研究可能存在的风险；公司开展需经相关监管机构审批的业务，存在业务不获批准的可能。

②行业竞争风险：证券行业的整体竞争格局仍处于由分散经营、低水平竞争走向集中化的演变阶段，各证券公司在资本实力、竞争手段、技术水平等方面仍未拉开明显的差距，本公司在各个业务领域均面临激烈的竞争。此外，随着外商投资证券公司在国内市场的参与程度将进一步加深，经营领域将进一步扩大，将使国内证券行业的竞争更为激烈。

③管理风险：本公司虽然已经建立了较为完备的风险管理及内部控制体系，但随着公司业务规模、经营范围的不断扩大，金融产品的不断丰富，本公司的风险管理和内部控制机制需要做进一步的改善和优化，以满足业务发展的需要。如果管理风险和内部控制制度未能及时跟上业务经营发展的速度，将直接导致本公司在管理上无法有效控制相应的风险，使公司的财务状况和经营业绩受到影响。

④财务风险：公司财务风险主要体现在政策风险、资金流动性风险、资金安全性风险以及汇率风险几个方面。

⑤技术风险：业务的快速发展对信息技术系统安全性和可靠性提出了新的挑战，使技术风险管理产生了许多复杂的问题。

⑥结算业务风险：鉴于证券公司登记结算业务涉及交易交收各方，投资品种广泛，结算路径复杂且依赖通讯及信息技术等相关技术系统的支持，因此公司在组织、实施登记结算业务也存在风险。

⑦交易对手信用风险：本公司开展的固定收益业务面临信用风险，此外，未来公司获准开办融资融券业务后，面临的信用风险也会增加。

⑧人才流失和人才储备不足的风险：目前，国内证券公司对人才的竞争日益激烈，特别是在金融工具多样化和市场快速发展的趋势下，公司人才储备存在不足的现象，且部分业务领域人才流失的压力加大。如果人才这一情况不能得到有效改善，公司可持续发展的潜力将受到一定影响。

⑨政策法律风险：和所有市场主体一样，本公司的经营面临政策法律风险。我国的法制建设尚处于逐步完善阶段，法律环境变化较快，部分领域相对于市场经济活动有一定的滞后性，个别业务领域存在着相关法律法规缺位或其规定不尽明确、合理的现象，个别地区还存在执法环境不完善等情况。这些情况的存在可能会使本公司的相关权利难以得到保障，进而对本公司的日常经营和利益产生不利影响。

⑩合规风险：证券业是受高度监管的行业，证券公司开展的各类业务都要接受中国证监会的监管。同时，证券业也受法、税收、外汇和利率方面的政策、法律、法规、规章和其他规范性文件的调整和限制。此外，本公司还须遵守相关的反洗钱等法律法规。公司面临的合规风险是指因公司或工作人员的经营管理或执业行为违反法律、法规或准则而使公司受到法律制裁、被采取监管措施、遭受财产损失或声誉损失的风险。

7、防范风险因素的对策和措施

①将继续善法人治理结构，及风险管理和内部控制组织构架

进一步规范股东大会运作；规范和完善董事会的运作，充分发挥董事会各委员会及独立董事的作用，同时发挥监事会对董事会和经理层的监督作用。

持续完善风险管理和内部控制组织构架，进一步完善经纪业务、自营业务、资产管理业务、投行业务以及创新业务之间的防火墙建设，防止出现内幕交易、利益冲突、利益输送等违规行为。同时，根据期内公司还建立相应机制，加强风险控制部、法律合规部及稽核监察部三个内控部门间，以及内控部门与业务部门间的信息沟通交流，在防范、控制和化解风险方面发挥了应有的作用。

②加强规章制度、业务流程建设，并加大各业务的监督检查力度，以保证制度、流程和风控措施有效执行

报告期内公司对业务部门现行流程、重要业务环节和制度框架进行梳理，对业务流程中不适应管理需要及运作要求的方面进行完善和修正，规避部分由于操作不规范、不标准或部门间缺乏协调机制而引起的操作性风险，保障风险管理的有效及监控措施到位。公司也重点做好创新业务和创新产品的制度建设等相关工作，如对金融衍生产品、融资融券业务、股指期货业务提前研究并做好相应的制度流程、风险管理和技术系统等准备工作等。

报告期内公司稽核监察部等内控部门及业务管理部门对各业务和分支机构业务开展情况进行了检查，并对发现的问题提出了整改建议，以确保制度、流程及风控措施有效执行。

③将继续善风险控制机制，防范市场、信用和操作风险

完善净资本监控系统，健全以净资本为核心的风险控制指标监控体系；实行经济资本制度，量化各业务风险，并通过风险调整后的收益率评估，优化资源配置，提升风险管理量化和精细化水平；完善业务授权管理体制；公司通过风险价值VAR方法、压力测试、敏感性分析、信用评级、损失比例分析、风险目投评估、关键风险指标等多种风险管理工具评估各业务风险点，确定各项业务管理中的风险管理重点，进而采取相应的防范应对措施。

④完善IT信息技术系统管理组织架构和人员配备、加强系统和制度建设，从技术层面防范风险，确保了全年信息系统安全运营

信息安全管理是公司的一项重要的风险控制内容，报告期内同业内已发生多起集中交易系统事故，对此，公司高度重视，组织外部专业机构对公司信息安全系统进行评估，通过行业案例对比分析公司在信息系统安全运行方面仍存在提升空间，并加强人员配备、系统和制度建设，确保了全年信息系统安全运营。

⑤各业务层面风险防范措施

A、在投资业务的风险管理上，通过采取强化止损机制、引进国际先进的定量定价模型、建立债券内部信用评估制度以及全头寸、多币种、跨市场的投资风险监控平台等方法，提升对市场风险、信用风险的管控能力。

B、在经纪业务操作风险管理上，以经纪人风险管理为重点，通过建立经纪业务风险动态分析体系，加强风险排查和业务检查，未发生重大风险事故。

C、在承销风险的管理上，实现100%保荐首发主承销项目的现场核查，并为创业板项目设计出完善的风险控制流程和独具特色的风险核查体系。

D、在创新业务的风险管理上，完成融资融券风险监控系统的安装和系统测试工作，为融资融券业务的顺利开展提供保障。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元

业务类别	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减
经纪业务	5,277,467,113.60	1,550,767,132.69	70.62	50.58	28.16	增长5.14个百分点
资产管理业务（含基金管理）	1,572,477,869.34	657,651,103.89	58.18	98.14	72.51	增长6.21个百分点
证券投资业务	327,656,871.45	33,710,771.15	89.71	18.35	-63.19	增长22.79个百分点
投资银行业务	926,457,756.02	293,224,596.02	68.35	318.34	142.41	增长22.97个百分点
直投业务	569,439.64	914,928.47	-60.67	—	—	—
其他	575,322,874.95	1,128,981,482.40	-96.23	378.07	109.75	—
小计	8,679,951,925.00	3,665,250,014.62	57.77	76.53	56.50	增长5.40个百分点

6.3 主营业务分地区情况

单位：元

地区	2009年度营业收入	营业收入比上年增减（%）
广东地区	5,425,707,582.62	93.74
上海地区	431,249,350.85	39.47
北京地区	1,013,756,669.70	45.91
香港地区	352,568,509.36	84.91
其他地区	1,456,669,812.47	58.01
小计	8,679,951,925.00	76.53

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：万元

募集资金总额	1,088,336.11	本年度已使用募集资金总额	1,088,336.11
		已累计使用募集资金总额	1,088,336.11

承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
补充营运资金	否	1,088,336.11	1,088,336.11	是	—	—
合计		1,088,336.11	1,088,336.11		—	—
未达到计划进度和预计收益的说明（分具体项目）	——					
变更原因及变更程序说明（分具体项目）	——					
尚未使用的募集资金用途及去向	——					

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位：万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
招商证券大厦	45,106.88	35.09%	-
合计	45,106.88	-	

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配预案

从股东利益和公司发展等综合因素考虑，公司2009年度利润分配预案如下：

以总股本3,585,461,407股为基数，每10股派发现金红利5元（含税）。实际分配现金利润为1,792,730,703.50元，占可供分配利润的38.09%。2009年度剩余未分配利润2,914,282,076.32元转入下一年度。

公司2009年度利润分配预案经年度股东大会审议通过后，将于该次股东大会召开之日起二个月内进行分配。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□适用 √不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用 √不适用

7.2 出售资产

√适用 □不适用

单位：万元

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年初起至出售日该出售资产为公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
天津港（集团）有限公司	博时基金6%股权	2009年10月	65,700.00	17,279.76	62,372.51	否	是	是
上海盛业资产管理有限公司	博时基金6%股权	2009年10月	65,700.00					
璟安实业有限公司	博时基金6%股权	2009年10月	65,700.00					
丰益实业发展有限公司	博时基金6%股权	2009年10月	65,700.00					

7.3 重大担保

□适用 √不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
招商银行股份有限公司①）			10,482.60	33.01%
招商局轮船股份有限公司①）			16,511.14	52.00%
中国远洋（运输）集团总公司①）			3,983.79	12.55%
招商局国际财务有限公司②）			250.29	16.79%
招商局集团（香港）有限公司②）			199.45	13.38%
招商银行股份有限公司③）			13,600.00	100.00%
招商银行股份有限公司④）			1,512.53	97.69%
招商银行股份有限公司⑤）			3,822.26	53.53%
招商银行股份有限公司⑥）	31,653.48	42.19%		
招商基金管理有限公司⑦）	2,860.91	8.72%		
博时基金管理有限公司⑦）	3,395.71	10.35%		
招商基金管理有限公司⑧）	343.25	9.57%		
博时基金管理有限公司⑧）	455.33	12.69%		
招商局地产控股股份有限公司⑨）	200.00	0.56%		
合计	38,908.68		50,362.06	

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额200万元。

注：

①招商银行股份有限公司、招商局轮船股份有限公司、中国远洋（运输）集团总公司支付的次级债利息；

②招商局国际财务有限公司、招商局集团（香港）有限公司支付的借款利息支出；

③招商银行股份有限公司支付的营销服务费；

④招商银行股份有限公司支付的理财产品托管等服务费；

⑤招商银行股份有限公司支付的客户资金三方存管费用；

⑥存放在招商银行股份有限公司的银行存款利息收入；

⑦招商基金管理有限公司、博时基金管理有限公司提供交易席位的分盘佣金收入；

⑧代销招商基金管理有限公司、博时基金管理有限公司基金产品收入；

⑨招商局地产控股股份有限公司提供财务顾问的收入。

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 □不适用

单位：万元

项目	关联方	关联方与本公司关系	期末金额
应收账款	博时基金管理有限公司	本公司联营公司	177.27
应收账款	招商基金管理有限公司	本公司联营公司	1,186.46
长期应付款	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	140,000.00
长期应付款	招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	200,000.00
长期应付款	中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司5%以上股份的股东	50,000.00
短期借款	招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	17,609.60
应付利息	招商银行股份有限公司	受本公司实际控制人重大影响	1,378.53
应付利息	招商局轮船股份有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	4,614.07
应付利息	中国远洋（运输）集团总公司	持有本公司5%以上股份的股东	960.48
应付利息	招商局集团（香港）有限公司	与本公司受同一实际控制人控制	97.77

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额0元，余额0元。

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

√适用 □不适用

（一）承诺事项

1、本公司第一大股东集盛投资、第二大股东招融投资、第八大股东招商局轮船均为本公司实际控制人招商局集团控制的企业，该三家股东分别承诺：自本公司股票在证券交易所上市之日（2009年11月17日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的本公司股份，也不由本公司回购该等股份。

2、本公司的实际控制人招商局集团承诺：自本公司首次公开发行的股票在中国境内的证券交易所上市之日（2009年11月17日）起36个月内，不转让或者委托他人管理其间接持有的本公司股份，也不由本公司回购该等股份。

3、海南航空股份有限公司就其受让海航集团有限公司所持本公司29,772,496股股份（占本公司总股本的0.9226%），根据中国证监会相关规定出具承诺：海南航空股份有限公司自持股日（2009年6月18日）起36个月内不转让所持本公司股权（因本公司发生合并、分立、重组、风险处置等特殊原因，所持股权经证监会批准发生转让或者变更的除外）。

4、根据《中华人民共和国公司法》和《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次发行前本公司的其他股东所持本公司的股份，自本公司股票在证券交易所上市之日起12个月内不得转让。

5、根据《财政部、证券市场转轨部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定，在本次发行上市时转由全国社会保障基金理事会持有的本公司国有股，全国社会保障基金理事会应承继原国有股东的禁售义务。

（二）承诺事项在报告期内的履行情况

上述承诺事项在报告期内均得到履行。

7.7 重大诉讼仲裁事项

√未诉讼 □涉案金额超过10%的重大诉讼

1、未诉讼——深高新投其他经济合同纠纷案（涉案金额1747万元）

深圳市高新技术投资担保有限公司诉巨田证券有限责任公司、巨田证券深南中路营业部其他经济合同纠纷案恢复审理后，2008年11月，该公司以巨田证券的资产已被我公司收购，所有证券客户均转移到我公司管理为由，认为我公司与高新投公司的担保能否得以挽回及与案件正在进行的诉讼具有直接的法律上的利害关系，将我公司追加为案件被告，并要求我公司承担连带清偿责任。截止2009年12月31日，该案仍在一审过程中。该案发生后，我公司向证监会深圳专员办呈送了紧急请示，专员办也向深圳中级人民法院专文商函，申明了因务腔处置风险券商的原则及我公司不应承担责任的事实和法律依据。在庭审中，我公司根据国务院颁布的《证券公司风险处置条例》的有关规定及最高人民法院的司法解释，结合本案的具体事实，认为原告的诉讼请求没有事实依据和法律依据，我公司不应当成为本案的被告，更不应当承担连带清偿责任。一审法院认真听取了我公司的代理意见，表示择日判决。

2、已结诉讼——李某证券欺诈客户赔偿案（涉案金额1029万元）

2008年11月，我公司北京德胜门营业部客户李某向北京西城区人民法院起诉，称该营业部员工丁某在其账户内进行不必要的操作导致其巨大损失，要求营业部承担赔偿责任。法院审理后查明，李某以证券欺诈赔偿问题为诉因主张营业部承担赔偿责任，该责任应属侵权责任，但营业部并非实际侵权行为人，其职员丁某接受客户李某委托实施的交易行为亦非职务行为，故营业部不应对丁某个人行为产生的损害承担赔偿责任。一审法院依法驳回李某的全部诉讼请求。李某一审法院判决，提起上诉，2009年11月，北京市第一中级人民法院经过开庭审理后，驳回上诉人（一审原告）李某的全部诉讼请求，我司终审胜诉。

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

除公司自营的证券投资业务外，公司无其他证券投资。

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

除公司自营的证券投资业务外，公司未持有其他上市公司股权。

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

单位：万股、万元

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	占该公司股权比例	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
博时基金管理有限公司	361,969.04	4,900	49%	416,280.15	59,364.93	1,862.91	长期股权投资	购买
招商基金管理有限公司	6,993.00	6,993	33.30%	20,130.79	4,679.96	38.52	长期股权投资	设立、增资
合计	368,962.04	—		64,044.89	1,901.43	1,901.43		

注1：本表报告期损益及报告期所有者权益变动项下的博时基金数据按公司持有博时基金股权比例期间分别计算，不含转让博时基金24%股权确认的相关股权转让收益

注2：本表报告期所有者权益变动金额不含报告期损益影响。

注3：以上不包括公司证券投资业务持有的上市公司股权。

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

除公司自营的证券投资业务外，公司未买卖其他上市公司股权。

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题，具体见公司年报相关内容。

§9 财务报告

（审计报告正文及主要财务报表见附件）

招商证券股份有限公司

董事长：宫少林

二零零九年四月十六日

资产负债表

编制单位：招商证券股份有限公司 2009年12月31日 会证01表 单位：元

项目	期末金额		期初金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
资产：						
货币资金	64,504,724,308.45	60,884,712,475.33	31,845,594,109.37	28,384,947,552.98	九、1	二十三、1
其中：客户资金存款	57,138,165,508.79	53,708,551,784.64	27,657,697,438.69	25,347,243,610.01	九、1	二十三、1
结算备付金	4,663,307,178.18	4,407,551,358.85	2,843,243,081.78	2,770,898,185.15	九、2	二十三、2
其中：客户备付金	4,355,215,767.41	4,111,946,080.73	2,802,315,933.87	2,739,571,037.24	九、2	二十三、2
拆出资金	-	-	-	-		
交易性金融资产	15,346,499,721.80	15,046,170,603.17	5,355,690,774.78	5,327,806,259.59	九、3	二十三、3
衍生金融资产	-	-	-	-		
买入返售金融资产	694,340,000.00	694,340,000.00	-	-	九、4	
应收利息	665,805.50	665,805.50	-	-	九、5	
存出保证金	843,393,957.06	757,016,285.74	270,003,065.19	266,490,757.83	九、6	
可供出售金融资产	4,027,324,075.98	3,951,746,061.08	309,917,530.36	92,599,394.41	九、7	二十三、4
持有至到期投资	-	-	-	-		
长期股权投资	4,365,509,452.75	4,880,537,254.39	155,523,082.68	6,216,105,285.87	九、9	二十三、5
投资性房地产	9,889,117.43	9,889,117.43	10,347,498.71	10,347,498.71	九、10	
固定资产	425,322,768.86	411,807,918.37	458,964,813.06	395,963,804.62	九、11	
在建工程	456,417,021.80	456,417,021.80	451,398,486.68	442,770,200.41	九、12	
无形资产	23,406,828.08	23,203,583.96	173,284,238.26	29,169,713.20	九、13	
其中：交易席位费	23,388,484.76	23,203,583.96	29,364,734.49	29,126,624.19	九、13	
商誉	9,670,605.55	-	5,113,001,032.41	-	九、14	
递延所得税资产	41,601,712.90	41,216,887.53	22,481,900.75	21,983,064.06	九、15	
其它资产	1,100,240,005.93	275,813,236.19	627,609,171.51	240,360,816.48	九、16	二十三、6
资产总计	96,512,312,560.27	91,841,087,609.34	47,637,058,785.54	44,199,442,533.31		

法定代表人： 主管会计工作负责人： 会计机构负责人：

资产负债表（续）

编制单位：招商证券股份有限公司 2009年12月31日 会证01表 单位：元

项目	期末金额		期初金额		附注编号	
	合并数	母公司	合并数	母公司	合并	母公司
负债：						
短期借款	334,582,400.00	-	176,378,000.00	-	九、18	
其中：质押借款	-	-	-	-		
拆入资金	-	-	-	-		
交易性金融负债	63,679,677.03	-	1,145,508.97	-	九、19	
衍生金融负债	-	-	-	-		
卖出回购金融资产款	4,827,778,921.39	4,827,778,921.39	2,310,000,000.00	2,310,000,000.00	九、20	
代理买卖证券款	61,208,195,453.52	57,484,657,986.23	30,647,851,255.72	28,296,186,123.10	九、21	
代理承销证券款	-	-	-	-		
应付职工薪酬