

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：06881)

## 截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司2019年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2019年中期報告的印刷版本將於2019年9月末之前寄發予本公司H股股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn) 閱覽。

承董事會命

中國銀河證券股份有限公司

陳共炎

董事長及執行董事

中國，北京

2019年8月27日

於本公告日期，本公司執行董事為陳共炎先生(董事長)；非執行董事為劉丁平先生、肖立紅女士、張天犁先生及王澤蘭女士；以及獨立非執行董事為劉瑞中先生、王珍軍先生及劉淳女士。



# 目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	6
公司業務概要	8
管理層討論與分析	13
普通股股份變動及其他情況	39
其他事項	43
中期簡明綜合財務報表審閱報告	53
中期簡明綜合損益表	54
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表	55
中期簡明綜合財務狀況表	56
中期簡明綜合權益變動表	59
中期簡明綜合現金流量表	60
中期簡明綜合財務報表附註	62

## 釋義

「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的內資股，以人民幣交易及買賣並於上交所上市
「公司章程」	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指	本公司董事會
「bp」	指	債券和票據利率改變量的度量單位，1 個bp 基點等於 1 個百分點的 1%
「《企業管治守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「中國」或「我國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司」或「本公司」	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於 2007 年 1 月 26 日在中國註冊成立的股份有限公司，其 H 股於香港聯交所上市（股份代號：06881），其 A 股於上交所上市（股份代號：601881）
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「報告期末」	指	2019 年 6 月 30 日
「ETF」	指	交易所買賣基金
「期貨 IB 業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「銀河創新資本」	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其 100% 股權，為本公司全資子公司
「銀河金控」	指	中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東，報告期末持有本公司已發行股本的 51.16%
「銀河基金」	指	銀河基金管理有限公司，銀河金控持有 50% 股權，為銀河金控的非全資子公司
「銀河期貨」	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其約 83.32% 股權，為本公司非全資子公司

「銀河投資」	指	中國銀河投資管理有限公司，銀河金控持有100%股權，為銀河金控的全資子公司
「銀河國際控股」	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河金匯」	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河源匯」	指	銀河源匯投資有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「集團」或「本集團」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，持有銀河金控約69.07%股權
「IPO」	指	首次公開發行
「《聯交所上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「轉融通」	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
「國債」	指	中國財政部代中國政府發行的債務證券
「《標準守則》」	指	《聯交所上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期內」	指	截至2019年6月30日止六個月的期間

## 釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)
「上交所」	指	上海證券交易所
「《上交所上市規則》」	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂)
「上證綜指」	指	上海證券交易所股票價格綜合指數
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深交所成份股價指數
「深交所」	指	深圳證券交易所
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「VaR」	指	有損失風險的價值

本中期報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

## 公司名稱

中文名稱：中國銀河證券股份有限公司  
英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

## 董事會秘書

吳承明先生

## 聯席公司秘書

吳承明先生、李國輝先生

## 授權代表

劉丁平先生、李國輝先生

## 中國總部

公司註冊地址：中國北京市西城區金融大街35號  
國際企業大廈C座2-6層  
(郵編：100033)

公司辦公地址：中國北京市西城區金融大街35號  
國際企業大廈C座2-6層  
(郵編：100033)

公司網站：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

電子郵件：[yhgf@chinastock.com.cn](mailto:yhgf@chinastock.com.cn)

## 香港主要營業地址

香港上環干諾道中111號永安中心20樓

## 會計師事務所

境內：安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)

國際：安永會計師事務所

## 香港法律顧問

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

## 股份代號

香港聯交所  
H股股份代號：06881

上交所  
A股股份代碼：601881

## 股份過戶登記處

A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

# 財務摘要

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

## 主要會計數據和財務指標

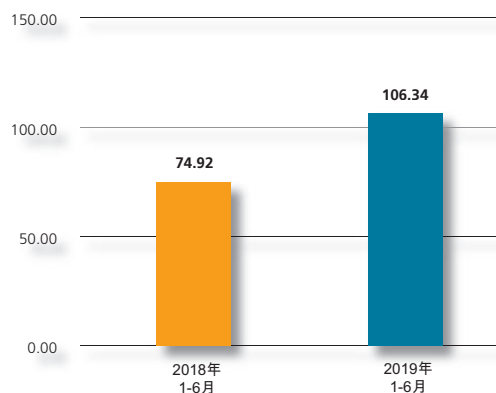
項目	2019年1-6月	2018年1-6月	本期比上年 增長/降低
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益	<b>10,633,551</b>	7,491,941	41.93%
所得稅前利潤	<b>3,396,200</b>	1,719,873	97.47%
期間利潤—歸屬於本公司擁有人	<b>2,595,002</b>	1,311,046	97.93%
來自(用於)經營活動的現金流量	<b>7,866,120</b>	1,382,185	469.11%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	<b>0.26</b>	0.13	100.00%
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率	<b>3.85%</b>	2.01%	增加1.84個百分點
<hr/>			
項目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	本期比上年期末 增長/降低
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	<b>310,646,070</b>	251,363,291	23.58%
負債總額	<b>241,486,840</b>	185,025,430	30.52%
應付經紀業務客戶賬款	<b>82,959,036</b>	56,695,274	46.32%
歸屬於本公司擁有人權益	<b>68,137,231</b>	65,982,088	3.27%
總股本(千股)	<b>10,137,259</b>	10,137,259	0.00%
歸屬於本公司擁有人每股淨資產(人民幣元/股)	<b>6.72</b>	6.51	3.23%
資產負債率(%) <sup>1</sup>	<b>69.63%</b>	65.92%	增加3.71個百分點

<sup>1</sup> 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)

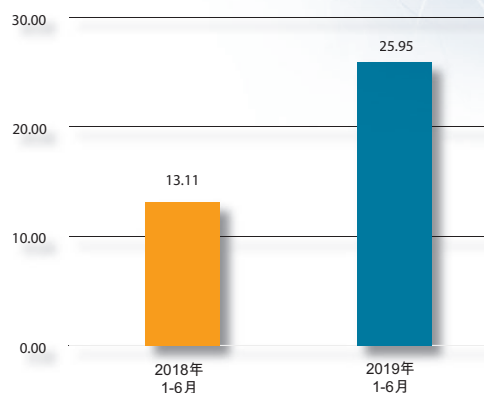
### 境內外會計準則下會計數據差異的說明：

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中所列示的淨利潤及淨資產與按照中國企業會計準則編製的合併報表中所列示者並無差異。

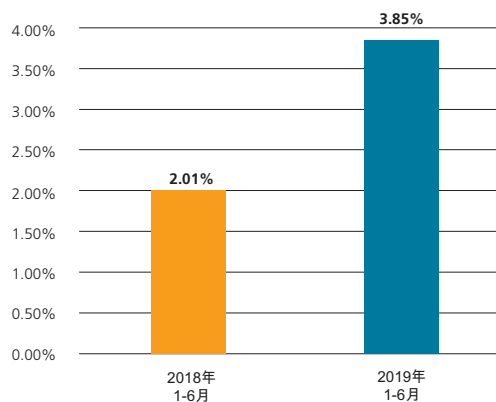
收入及其他收益  
(人民幣億元)



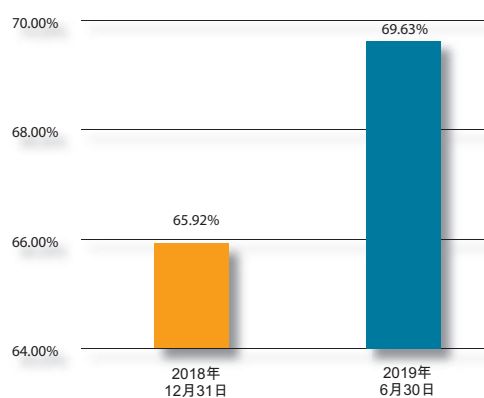
期間利潤－歸屬於本公司股東  
(人民幣億元)



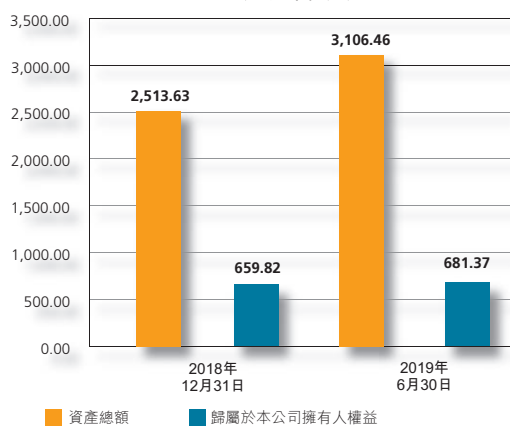
加權平均淨資產收益率(%)



資產負債率(%)



規模指標  
(人民幣億元)





# 公司業務概要

## 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

### (一) 本集團從事的主要業務類型

本集團定位於中國證券業領先的綜合金融服務提供商，提供經紀、銷售和交易、投資銀行、投資管理和海外業務等綜合性證券服務。

本集團的主要業務包括：

經紀、銷售和交易	投資銀行	投資管理	海外業務
經紀及財富管理 機構銷售及投資研究 融資融券及股票質押 資產管理	股權融資 債券融資 財務顧問	自營及其他證券交易服務 私募股權投資 另類投資	經紀及銷售 投資銀行 投資管理 資產管理

#### 經紀、銷售和交易

1. 經紀及財富管理：本集團代理客戶買賣股票、基金、債券和衍生品及期貨，並為客戶提供綜合財富管理服務。
2. 機構銷售及投資研究：本集團向機構投資者客戶推廣和銷售證券服務和產品，並提供各種專業化研究服務，協助機構投資者客戶做出投資決策。
3. 融資融券及股票質押：本集團為客戶提供有擔保或質押的融資和融券服務，從而提供融資槓桿，滿足客戶融資需求，盤活客戶股權資產。
4. 資產管理：本集團以集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃的形式為機構與個人客戶提供專業的資產管理服務，賺取管理及顧問費。

## 投資銀行

本集團通過承銷股票及債券和提供財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦及顧問費。

## 投資管理

本集團從事自營交易並提供其他證券交易服務產品，提高客戶的流動性並滿足客戶的投融資需求。並進行私募股權投資和另類投資獲得投資收入。

## 海外業務

本集團通過設立於香港的銀河國際控股作為海外業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

報告期內，公司主要業務沒有發生重大變化。

## (二) 本集團的經營模式

本公司的經營模式為「雙輪驅動，協同發展」。「雙輪驅動」：一輪是財富管理，是大經紀和大資管業務逐漸走向融合發展，為客戶提供綜合的財富管理服務；另一輪是大投行，是支持實體經濟、服務企業融資。「協同發展」：按照公司新的管理體制「集中統籌+條線管理」，強化集中統籌管理，完善產品、客戶、數據、服務中心建設，強化業務與管理的全方位協同機制，力爭將分支機構建成區域性綜合金融服務中心。

公司順應行業對外開放發展要求，適時調整業務發展模式和配套管理體制，推進公司雙輪業務協同，加快海外業務發展，重塑公司的市場地位和公眾形象，努力實現「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，成為行業領先的全能型證券公司。

# 公司業務概要

## (三) 本集團所屬行業的發展特徵

### 1. 經濟環境

2019年以來，全球經濟景氣度下行，各主要經濟體普遍傾向繼續以寬鬆政策穩定經濟增長與通脹預期。國內經濟下行壓力邊際緩解，宏觀政策層面預計不會在短期內扭轉逆周期托底，但在形勢有所改善及通脹邊際壓力增大的背景下，寬鬆節奏將有所控制。面對外需承壓以及投資對經濟拉動效能的減弱，深化改革、擴大開放，提升各項資源的配置效率，以真正提升全要素生產率，激發經濟內生增長的活力，預計將是我國未來經濟政策的重點。

### 2. 市場態勢

報告期內，上證綜指收盤2,979點較年初上升19.4%；深證成指收盤9,178點較年初上升26.8%；市場日均交易量人民幣5,877億元，同比增長33.9%。中債總財富(總值)指數收盤187點較2019年年初上漲1.5%。受避險需求的影響，債券與黃金成為較好的避險工具和配置資產。隨著穩增長、促改革政策的逐步推出，權益市場的信心與風險偏好將得到有效提振，資本投資的邊際收益率隨之有所改善，從而促進權益市場的良好預期。

### 3. 行業狀況

報告期內，證券行業受經濟環境和市場狀況影響，經營顯著回暖。根據中國證券業協會(「**中國證券業協會**」)公佈的證券公司未經審計母公司報表口徑數據，報告期內，中國證券行業實現營業收入人民幣1,787.4億元，淨利潤人民幣666.6億元，同比分別上升41.2%和102.9%；截至報告期末，證券行業的總資產及淨資產分別為人民幣7.10萬億元及人民幣1.96萬億元。

## (四) 本集團所處行業地位

本集團是中國證券行業領先的綜合金融服務提供商。自成立以來，本集團持續保持較強的綜合競爭力，公司的資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業前列。根據中國證券業協會公佈的證券公司未經審計母公司報表口徑數據，2019年上半年，公司營業收入、淨利潤均位於行業第9位，總資產、淨資產、淨資本分別排名行業第8位、第8位及第5位。

## 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

截至2019年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,106.46億元，較上年末增加23.58%。發生較大變動的項目有：

貨幣資金為人民幣836.72億元，較上年末增加62.74%，主要為客戶資金增加；融出資金為人民幣531.48億元，較上年末增加19.08%，主要為融出資金業務規模增加；交易性金融資產為人民幣713.88億元，較上年末增加18.31%，主要是交易性債券持倉增加；買入返售金融資產為人民幣331.40億元，較上年末減少17.08%，主要為股票質押回購規模減少所致；應收款項為人民幣93.87億元，較上年末增加1,359.60%，主要為境外子公司清算款項增加；其他債權投資為人民幣203.19億元，較上年末增加17.46%，主要為債券投資增加；長期股權投資為人民幣10.70億元，較上年末增加21.99%，主要為子公司新收購聯營企業；其他資產人民幣34.55億元，較上年末增長75.10%，主要為預付賬款及預繳稅款增加所致。

其中：境外資產折合人民幣235.59億元，佔總資產的比例為7.58%。

## 三、報告期內核心競爭力分析

### （一）享有顯著的經紀業務規模優勢

公司的經紀業務享有領先的市場地位。根據中國證券業協會公佈的未經審計數據，報告期內，公司代理買賣證券業務淨收入單體券商口徑行業排名第2，市場份額5.10%；客戶託管證券總市值人民幣2.74萬億元，市場份額6.86%，行業排名第3；客戶存款保證金賬戶餘額人民幣632億元，市場份額4.6%，行業排名第5；截至報告期末，融資融券餘額行業排名第4，市場份額5.32%。公司龐大的客戶基礎和客戶資產為公司的業務增長提供巨大潛力，為公司融資融券、買入轉售大額交易、機構銷售及現金管理等業務的發展和創新提供強大動力。

### （二）具有戰略布局合理的強大渠道網絡

截至報告期末，公司擁有5家子公司、36家分公司、493家證券營業網點，分佈在全國31個省、自治區、直轄市等多個中心城市，是國內分支機構最多的證券公司，這是公司形成強大銷售能力的重要基礎。公司正加速將傳統證券經營網點向財富管理中心轉型，使公司能在發達地區獲得高端客戶，受益於發展中地區快速的經濟增長和城市化進程，並把握海外商機。

# 公司業務概要

## (三) 擁有行業龐大穩定的客戶群

公司擁有龐大、穩定且不斷增長的客戶群。截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶 1,097 萬戶，較 2018 年同期增長 82 萬戶，增幅 8.08%。受益於公司龐大的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力。

## (四) 具有專業的投資銀行業務

公司投資銀行業務體系不斷完善。股權融資業務方面，公司以長期的高品質和獨具特色的服務贏得了客戶的信任和青睞。債券融資業務方面，公司憑藉對行業和產品的經驗以及對投資者需求的深刻瞭解，形成了專業的定價能力。

## (五) 擁有獨特的股東優勢

公司實際控制人為匯金公司。匯金公司根據國務院的授權，對國有重點金融企業進行股權投資，實現國有金融資產保值增值。作為匯金公司旗下重要的證券金融平台，公司可以及時把握國家發展大政方針，享受資源協同便利。

## 一、公司總體經營情況

2019年上半年，A股市場迎來新一輪起漲，券商整體業績走強。證券行業各項業務呈現轉好的發展趨勢，傳統經紀業務逐漸向財富管理業務轉型，依舊保持券商核心業務地位；投行業務隨著地方債擴容與科创板開閘迎來新一輪發展契機；信用業務從規模擴張逐漸走向注重風險控制，差異化定價的理性發展階段；資管業務受資管新規影響逐步轉向更加專業和規範的發展方向。為了有效應對外部環境的不斷變化，公司把增強競爭實力、資產保值增值作為出發點，堅持以黨建成效引領公司經營管理體制改革，堅持踐行「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，經紀業務繼續保持穩定的行業地位，資產管理業務保持較好的發展勢頭，投資銀行業務改革持續推進，投資業務有序調整大類資產配置，本公司的子公司總體經營狀況向好。截至報告期末，集團總資產人民幣3,106.46億元，歸屬於本公司股東的權益人民幣681.37億元。報告期內，集團實現收入及其他收益人民幣106.34億元，同比上升41.93%，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣25.95億元，同比上升97.93%；加權平均淨資產收益率3.85%，同比上升1.84個百分點。

## 二、主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀、銷售和交易業務，投資銀行業務，投資管理業務和海外業務等。

### （一）經紀、銷售和交易業務

#### （1）證券經紀

公司證券經紀業務在「雙輪驅動，協同發展」的戰略指導下，通過組織結構調整，優化整合資源，創新財富管理業務服務模式、盈利模式、組織模式與協同模式，加速推進財富管理轉型。報告期內，公司實現證券經紀業務淨收入人民幣23.73億元，根據中國證券業協會發佈的未審計單體券商口徑數據排名第2。截至報告期末，公司證券經紀業務客戶總量1,083.85萬戶，其中機構和產品戶1.65萬戶。為配合科創板上線，公司在不斷完善信息系統建設的同時加大科創板投教宣傳，審慎為客戶開通科創板交易權限，截至報告期末，公司為20.2萬餘名符合條件的客戶開通科創板權限。公司期貨IB業務努力滿足客戶投資期貨市場需求，截至報告期末，公司174家營業部獲得期貨IB業務資格，存量客戶3.61萬戶，報告期末客戶權益人民幣18.22億元。公司期權、港股通、新三板等業務穩步發展，截至報告期末，股票期權經紀業務存量客戶2.8萬戶，同比增長21.74%；開通港股通權限客戶11.9萬戶，同比增長7.4%；新三板合格投資者開通客戶0.9萬戶，同比增長3.6%。

## 管理層討論與分析

公司進一步優化代銷金融產品業務管理模式、業務流程。公司對代銷金融產品業務繼續實行集中統一管理，由產品中心統籌，組建了從總部到分公司和營業部的垂直業務梯隊，以客戶需求為導向，通過多層次資本市場的介入、體系化的產品佈局滿足各類客戶需求，提升公司客戶服務能力，推進公司財富管理轉型。報告期內，公司實現代銷金融產品業務淨收入人民幣2.58億元，行業排名第3，銷售金融產品人民幣472.66億元，行業排名第3。截至報告期末，公司金融產品保有量人民幣1,173.71億元，同比增長15.96%。

公司私募綜合服務業務在震盪的市場環境中穩步發展，公司提供PB服務的產管理人增至321家，同比增長29.44%；提供基金綜合服務的管理人達1,800餘家，同比增長76.99%。通過優化服務流程、加強業務培訓，公司不斷提升面向私募管理人的服務質量、服務效率。截至報告期末，公司PB系統在線運行產品1,085隻，同比增長20.29%；在線產品規模人民幣3,171.49億元，同比增長387.9%；PB業務實現收入人民幣1.01億元，同比增長32.22%。截至報告期末，公司在線基金服務產品1,312隻，其中2019年1至6月新上線177隻；在線基金服務產品規模人民幣620億元，同比增長24%。

### (2) 期貨經紀

2019年上半年，期貨市場國際化進程不斷推進，股指期貨常態化交易逐步恢復，期貨市場成交規模穩步提升，累計成交量同比增長23.47%。報告期內，銀河期貨着力擴大業務協同範圍，進一步深耕產業客戶，聚焦原油、股指期貨等戰略品種，優化營銷政策，強化IT支持，推進研發服務迭代升級，實現收入及其他收益人民幣9.18億元，增幅123.88%；日均客戶權益人民幣163.55億元，同比增加人民幣12.42億元，增長8.22%；累計交易量0.42億手，累計交易額人民幣3.10萬億元，同比分別增長47.04%和67.36%；銀河期貨豆粕期權成交量市場排名第2，白糖期權成交量市場排名第3，玉米期權成交量市場排名第4，棉花期權市場排名第3。銀河期貨資產管理業務規模人民幣22.17億元，管理產品29隻，其中，自主管理規模人民幣4.27億元，自主產品8隻。

### (3) 融資融券及股票質押

公司信用業務秉持「穩規模、調結構、控風險、保收益」的發展思路。融資融券業務方面，公司堅持以客戶為中心，加強金融科技應用，優化客戶服務體系；持續優化客戶結構和業務結構，積極培育高投資能力客戶群，大力發展融券業務；嚴控集中度，做好系統前端控制。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣488億元，行業排名第4，市場佔有率5.22%，報告期內實現融資融券利息收入人民幣17.1億元，行業排名第4。股票質押業務方面，公司聚焦優質客戶，提高項目准入標準，持續優化項目結構；從制度建設、規範流程等方面進一步做好業務閉環管理，完善持續管理機制及內部決策流程。截至報告期末，公司自營股票質押業務餘額人民幣318億元，市場佔有率6.04%，報告期內實現股票質押利息收入人民幣11.7億元，行業排名第3。

### (4) 資產管理

2019年以來，隨著資管新規及配套細則實施逐漸深入，資管行業重塑呈現出加速態勢，證券經營機構着力開展業務轉型，回歸資產管理業務本源。根據中國證券投資基金業協會統計數據，截至報告期末，證券公司及其子公司私募資產管理業務規模為人民幣13.59萬億元，較2018年同期的人民幣15.89萬億元下降超過14.5%。

根據變化了的監管政策，公司堅持「雙輪驅動，協同發展」戰略，牢固把握財富管理轉型的重大發展機遇，通過加強主動管理產品創設力度和投資管理水平，穩步提升合規管理與風險防範水平，大力發展業務協同等措施，盡力降低資管新規帶來的影響。報告期內，公司資產管理業務實現收入及其他收益人民幣3.71億元，同比下降18.16%，與行業整體狀況基本一致。截至報告期末，銀河金匯受託資產管理規模人民幣2,405.75億元，同比下降17.52%，其中，主動管理規模人民幣845.65億元，同比上升14.46%。集合理財產品規模為人民幣607.63億元，同比增加42.13%；單一（定向）資產管理業務規模為人民幣1,727.86億元，同比下降28.18%；專項資產管理業務（ABS）規模人民幣70.26億元，同比下降15.72%。



# 管理層討論與分析

## (二) 投資銀行業務

報告期內，公司投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣2.91億元，同比下降32.39%。根據WIND資訊數據，公司股債總承銷金額行業排名第20位。

### (1) 股權融資及財務顧問

報告期內，我國資本市場股權融資規模有所下降，股權融資金額為人民幣6,124.72億元，較2018年同比下降13.68%。其中，IPO融資人民幣603.30億元，同比下降34.63%。報告期內，公司着力推進投融資一體化、區域協調發展一體化、客戶綜合服務一體化、境內外投融資業務一體化等戰略舉措，密切追蹤、參與科創板相關政策、標準的制定，加強股權融資項目儲備，提高項目的承攬承做標準及綜合服務能力，實現一單IPO項目過會，完成四單股權再融資項目（包含可交換債券）。承銷金額人民幣73.52億元，市場排名第17。截至報告期末，公司在審IPO項目4家，在審再融資項目3家。另外，公司財務顧問業務報告期內完成一單併購重組並配套融資項目。

### (2) 債券融資

報告期內，我國信用債市場發行總額人民幣66,066.14億元，同比增長38.69%；發行隻數6,209隻，同比增長44.46%。公司着力強化債券融資品種設計能力，加快推動扶貧債券項目進程，支持小微企業融資，加大與大型金融機構合作力度，借助龐大的營業網點渠道，建立不同層次的銷售體系。報告期內，公司承銷債券數量35隻，承銷金額人民幣304.5億元，行業排名第22。其中，公司牽頭主承銷了「新疆北新路橋集團股份有限公司2019年度第一期中期票據」，是新疆生產建設兵團下屬企業年度發行的首單「一帶一路」債務融資工具，為地區可持續發展提供新動力。

### (3) 新三板

報告期內，公司完成新三板推薦掛牌項目一單，完成掛牌企業的股票定向發行兩單。截至報告期末，公司在新三板對69家掛牌公司進行督導。

## (三) 投資管理業務

### (1) 自營投資及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營投資及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣26.52億元，同比上升1,655.50%，主要是由於本年度公司適時優化資產配置，建立健全自營業務風險控制機制，扭轉了2018年度同期權益自營投資業務虧損的局面。

2019年第一季度地方債發行前置和財政支出發力，推動資本市場收益率上行。第二季度貨幣政策邊際放鬆，債券收益率下行，權益類資產價格大幅調整。根據變化的市場情況，報告期內，公司權益類自營投資業務調整投資戰略與轉換投資思路，注重規模控制，有效控制股票投資業務風險。公司債券類自營投資業務緊密跟踪經濟政策和宏觀經濟變量，加大固定收益類量化投資業務規模、利率類衍生品交易及持倉規模，並重視各類創新業務資格儲備。2019年5月，經過中國金融期貨交易所（「中金所」）嚴格評審，公司獲批成為中金所國債期貨業務首批做市商，整體提升公司衍生品類品種定價能力與風控、IT等業務水平。報告期內，公司國債期貨累計交易量是2018年同期的2.3倍，利率互換累計交易量是2018年同期的12倍。截至報告期末，公司上海質押式報價回購業務（產品「天天利」）投資者人數突破51.88萬，未到期回購餘額人民幣108.60億元，連續七年市場排名第1。

公司衍生產品業務努力克服市場波動，不斷提高風險對沖能力，設計各類風險收益特徵的產品，滿足機構客戶的定製化需求，發揮上市基金做市業務的傳統優勢。報告期內，公司參與上交所做市評級的基金中，30%以上基金連續獲得A及以上評級。

# 管理層討論與分析

## (2) 私募股權投資

報告期內，隨著經濟增速放緩，中國私募股權市場投融資整體呈下行趨勢，投資活躍度降低，募資規模同比縮減50%以上，「募資難，投資貴」成了PE機構面臨的共同難題。銀河創新資本作為公司私募股權投資管理平台，不斷加強與公司其他業務條線的業務協同，積極拓寬資金渠道、項目渠道，通過尋求與地方政府、大型企業及上市公司的合作，積極推進私募基金的設立和投資。報告期內，銀河創新資本繼續加強與粵科集團的合作，積極推進銀河粵科基金的投資。報告期內，銀河創新資本實現收入及其他收益人民幣0.56億元。

## (3) 另類資產投資

銀河源匯作為公司另類資產投資業務平台，治理機制和風控制度逐步完善，在一級市場股權投資、其他類型股權投資以及金融產品方面穩健佈局。股權投資以實業投資為主，項目涵蓋先進製造、醫療健康和消費升級等行業，投資規模合計人民幣29.88億元。報告期內，銀河源匯進一步加強投後管理，加大與公司財富管理業務的協同力度，助推公司財富管理業務轉型。報告期內，銀河源匯註冊資本由人民幣15億元增加至人民幣30億元，實現收入及其他收益人民幣0.64億元。

## (四) 海外業務

報告期內，新興經濟體的股票市場普遍走出了一輪反彈走勢，香港股票市場漲幅為10.44%，表現好於亞太區主要股市，但漲幅不及滬深股市。自2019年5月起，受貿易保護主義等地緣政治因素的影響，恒生指數一度回調。報告期末，恒生指數收市報28,543點，香港證券市場總市值約港幣32.7萬億元，較2018年同期下降1%。

報告期內，香港證券市場日均股票成交額港幣980億元，較2018年同比下降22.6%。受證券市場影響，銀河國際控股經紀業務佣金及利息收入出現一定程度的下降。報告期內，銀河國際控股投行業務完成兩家企業在香港主板上市承銷，資產管理業務進一步豐富業務產品線。自2019年4月1日起，銀河國際控股對合資公司銀河－聯昌證券國際私人有限公司（「銀河－聯昌證券」）開始進行併表管理。報告期內，銀河國際控股累計實現收入及其他收益人民幣5.98億元，稅前淨盈利人民幣0.40億元。

2019年6月28日，銀河國際控股就收購CIMB Group Sdn. Bhd.（「聯昌集團」）馬來西亞證券業務50%的股權進行正式交割。公司海外業務布局得到加強，海外業務網絡覆蓋至八個國家和一個地區，包括新加坡、馬來西亞、泰國、印度尼西亞、印度、韓國、美國、英國和中國香港。

## 三、2019年下半年挑戰與展望

2019年下半年，面對證券行業機遇與挑戰並存的發展環境，公司將堅持「打造航母券商、建設現代投行」的戰略目標，堅持踐行「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，繼續以「六穩固兩突破一核心」的工作思路推進公司發展。

首先是做好「六個鞏固」：在鞏固發展信用業務方面，堅持「穩規模、調結構、保收益、控風險」；在鞏固發展經紀業務方面，實現「穩中求進」，「穩」是防止超跌，「進」是在「+互聯網」和發展專業機構交易的基礎上，儘快向財富管理轉型；在鞏固發展投行業務方面，在圍繞建設「服務型投行」的目標，繼續堅持「四全原則」、創建「六大服務鏈」的基礎上，建立投融資業務體系，推進「四個一體化」（投融資一體化、區域協調發展一體化、客戶服務一體化、境內外投融資業務一體化），實現創新發展；在鞏固發展資管業務方面，提升自主管理能力，強化與經紀業務的協同發展，積極開展紓困業務；在鞏固發展投資業務方面，嚴格管控權益類投資規模及相關風險，大力發展銷售交易、資本中介、大另類投資業務，優化風控能力和投資規模的匹配度，增強市場敏感性；在鞏固發展研究業務方面，通過「樹品牌」、「樹人才」，創新協同方式，強化與其他業務條線協同，實現宏觀研究動態化、行業研究產品化，構建股票池、產品池。

其次是實現「兩個突破」：在子公司管理突破方面，堅持「一司一策」，分門別類制定管理和支持方案；在國際業務突破方面，努力克服國際競爭日趨激烈、投資與貿易保護主義不斷上升的壓力，利用好東南亞網點優勢，建立以東南亞為中心、覆蓋亞洲的組織體系，關注俄羅斯和非洲資本市場，同時，確立以本土業務為基礎、以跨境業務為核心的國際業務體系，提升重點服務「一帶一路」、粵港澳大灣區、海南自貿區和企業「引進來」、「走出去」等國家戰略的能力。

最後是聚焦「一個核心」，力爭實現公司的跨越式發展，從而快速提升公司的市場競爭力。

# 管理層討論與分析

## 四、財務報表分析

### 流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至2019年6月30日，歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣681.37億元，較2018年末的人民幣659.82億元增加人民幣21.55億元，增長3.27%，主要為上半年實現盈利增加人民幣25.95億元，其他綜合收益增加人民幣4.72億元，及派發2018年末期股息減少人民幣9.12億元。

資產結構持續優化，資產質量的流動性保持良好。2019年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣2,276.87億元，較2018年末人民幣1,946.68億元增加人民幣330.19億元，增幅16.96%，其中現金及銀行結餘佔比9%，投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，佔比達46%；融資融券業務規模略有上升，融資客戶墊款佔比達到23%；股票質押回購與約定購回佔比14%。

資產負債率水平略有上升，截至2019年6月30日，公司自有負債率69.63%，較2018年末65.92%增加3.71個百分點；公司經營槓桿(自有資產/淨資產)為3.34倍，較2018年末2.95倍上升13.22%。槓桿率的上升主要由於公司自有負債增加。

公司目前主要採用發行收益憑證等手段籌集短期資金；同時，公司還根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債等方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

不考慮客戶保證金變動的影響，報告期內，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣88.24億元，2018年同期為人民幣-15.06億元，同比增加人民幣103.30億元。報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣78.66億元，2018年同期為人民幣13.82億元，同比增加人民幣64.84億元，主要是賣出回購金融資產款增加所致；報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣22.05億元，2018年同期為人民幣-15.77億元，同比增加人民幣37.82億元，主要是處置金融資產現金流入增加；報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-12.47億元，2018年同期為人民幣-13.12億元，同比增加人民幣0.65億元，主要是公司2019年上半年通過短期借款、發行次級債和收益憑證等手段融入資金增加。

## 報告期公司盈利能力情況分析

2019年上半年，本集團實現收入及其他收益人民幣106.34億元，同比上升41.93%，其中，證券經紀業務實現收入及其他收益人民幣60.48億元，同比增長4.29%；期貨業務實現收入及其他收益人民幣9.18億元，同比增長123.88%；自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣26.52億元，同比增長1,655.50%；投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣2.91億元，同比下降32.39%；資產管理業務實現收入及其他收益人民幣3.71億元，同比下降18.16%；私募股權投資業務實現收入及其他收益人民幣0.56億元，同比增長180.00%；另類投資業務實現收入及其他收益人民幣0.64億元，同比增長23.08%；境外業務實現收入及其他收益人民幣5.98億元。2019年上半年，本集團費用支出為人民幣72.38億元，同比增長25.44%。

2019年上半年，本集團實現歸屬於本公司擁有人的淨利潤人民幣25.95億元，同比上升97.93%；實現基本每股收益人民幣0.26元，同比上升100.00%；加權平均淨資產收益率3.85%，同比增加了1.84個百分點。

## 資產結構和資產質量

截至2019年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,106.46億元，較2018年末增加23.58%。貨幣資金為人民幣836.72億元，佔總資產的26.93%；結算備付金為人民幣130.11億元，佔總資產的4.19%；融出資金為人民幣531.48億元，佔總資產的17.11%；交易性金融資產為人民幣713.88億元，佔總資產的22.98%；買入返售金融資產為人民幣331.40億元，佔總資產的10.67%；其他債權投資為人民幣203.19億元，佔總資產的6.54%。本集團資產流動性良好、結構合理。此外，考慮到市場波動影響，本集團對存在減值跡象的資產已計提了相應的減值準備，資產質量較高。

截至2019年6月30日，本集團總負債人民幣2,414.87億元，扣除代理買賣證券款後，自有負債為人民幣1,585.28億元，其中自有流動負債人民幣1,131.63億元，佔比71.38%；自有長期負債人民幣453.65億元，佔比28.62%。自有負債主要為應付短期融資款人民幣123.06億元，佔比7.76%；賣出回購金融資產款人民幣440.51億元，佔比27.79%；應付債券（長期次級債、長期公司債和長期收益憑證）人民幣769.49億元，佔比48.54%。本集團的資產負債率69.63%，負債結構合理。本集團無到期未償付債務，經營情況良好，盈利能力強，長短期償債能力俱佳。

# 管理層討論與分析

## 五、證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有 36 家分公司、493 家證券營業部。

### (1) 新設分公司、營業部情況

報告期內，公司未新增分公司、證券營業部。

### (2) 分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計 18 家，其中分公司 3 家，證券營業部 15 家。

#### ① 分公司遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	分公司	現地址
1	浙江省	寧波分公司	浙江省寧波市鄞州區安波路 30 號、建寧街 8 號 32-1
2	江西省	江西分公司	江西省南昌市東湖區陽明路 190 號江西日報社新聞大廈第四層 401-410 室
3	海南省	海南分公司	海南省海口市美蘭區國興大道 11 號國瑞城 S5 地塊 B 座東棟 4 層 C408、C409、C410、C411 號

## ② 證券營業部遷址

序號	省／自治區／直轄市	原證券營業部名稱	現證券營業部名稱	現地址
1	上海市	上海宜川路證券營業部	上海宜川路證券營業部	上海市靜安區宜川路855-859號1層101、102室、855-859號2層
2	上海市	上海普陀區中江路證券營業部	上海普陀區大渡河路證券營業部	上海市普陀區大渡河路168弄26號5樓505室
3	廣東省	珠海景山路證券營業部	珠海吉大路證券營業部	廣東省珠海市香洲區吉大路99號一層B區
4	廣東省	潮州潮楓路證券營業部	潮州潮楓路證券營業部	廣東省潮州市潮楓路潮發花園A座9-10號門市及夾層連二層3號寫字樓
5	廣東省	湛江廉江環市北路證券營業部	湛江廉江南北大道證券營業部	廣東省湛江市廉江市南北大道新區18號
6	浙江省	寧波大慶南路證券營業部	寧波寧穿路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區寧穿路1713、1719、1721、1733號1-5-4、安波路30號、建寧街8號32-2
7	浙江省	溫州錦綉路證券營業部	溫州車站大道證券營業部	浙江省溫州市鹿城區車站大道京龍大廈1、2幢一層10-11號
8	江蘇省	南京龍蟠中路證券營業部	南京珠江路證券營業部	南京市玄武區珠江路714號1號樓
9	河南省	鄭州經三路證券營業部	鄭州東風路證券營業部	鄭州市金水區東風路217號院3號樓103號
10	安徽省	黃山新園東路證券營業部	黃山仙人洞南路證券營業部	安徽省黃山市屯溪區仙人洞南路2-40號
11	山西省	太原桃園證券營業部	太原桃園證券營業部	太原市迎澤區新建南路1號5層
12	貴州省	貴陽新添大道證券營業部	貴陽北京路證券營業部	貴州省貴陽市雲岩區北京路27號鑫都財富大廈1層4號
13	江西省	南昌廣場東路證券營業部	南昌陽明路證券營業部	江西省南昌市東湖區陽明路190號江西日報社新聞大廈一層、第三層及第四層411-412室
14	遼寧省	營口市府路證券營業部	營口遼河大街證券營業部	營口市站前區遼河大街30-1、30-2
15	海南省	海口濱海大道證券營業部	海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道11號國瑞城S5地塊B座東棟4層C408、C409、C410、C411號



# 管理層討論與分析

## 六、報告期內公司重大的股權投資

- (一) 2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議審議通過《關於審議向銀河源匯投資有限公司增資的議案》，根據公司五年發展戰略規劃及業務發展的需要，同意向銀河源匯增資，註冊資本由人民幣15億元增加至人民幣30億元。2019年3月22日，公司已完成向銀河源匯增資人民幣15億元。
- (二) 2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議審議通過《關於審議向銀河創新資本管理有限公司增資的議案》，根據業務發展需要，同意向銀河創新資本增資，註冊資本由人民幣10億元增加至人民幣15億元。截至本報告期末，增資工作尚在進行中。
- (三) 根據前期關於銀河國際控股與聯昌集團在馬來西亞進行的一系列相關交易的安排，2019年6月28日，銀河國際控股支付馬幣6.29億元，與聯昌集團完成關於馬來西亞CGS-CIMB Holdings Sdn. Bhd. 50%的股權交割。該交易完成後，銀河國際控股與聯昌集團分別持有馬來西亞CGS-CIMB Holdings Sdn. Bhd. 50%股份，其馬來西亞範圍內的業務於2019年7月1日起更名為「CGS-CIMB Securities」。同日，聯昌集團和銀河國際控股按經營計劃對CGS-CIMB Securities各注資馬幣1.225億元作為股東增資。

## 七、公司債券融資情況

1. 報告期內，本公司新發行債券的詳情載列如下。該等債券均於上交所上市。

單位：人民幣億元

名稱	發行規模	募資用途	起息日	到期日	期限	利率
非公開發行2019年次級債券 (第一期)(品種二)	40	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019/1/30	2022/1/30	3年	4.05%
非公開發行2019年次級債券 (第二期)(品種二)	34	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019/2/27	2022/2/27	3年	4.20%
非公開發行2019年次級債券 (第三期)(品種一)	32	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019/3/11	2021/3/11	2年	4.10%
非公開發行2019年次級債券 (第三期)(品種二)	34	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019/3/11	2022/3/11	3年	4.25%

2. 2019年6月19日，公司收到《中國人民銀行辦公廳關於核定中國銀河證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知》(廳便函[2019]212號)，中國人民銀行核定公司待償還短期融資券的最高餘額人民幣368億元，自通知印發之日起持續有效。在此範圍內，公司可自主確定每期短期融資券的發行規模。按照《證券公司短期融資券管理辦法》等規定，中國人民銀行可根據公司經營情況對公司短期融資券最高餘額進行動態調整。
3. 2019年6月27日，公司收到中國證監會《關於銀河證券股份有限公司發行金融債券的監管意見書》(機構部函[2019]1644號)。根據監管意見書，中國證監會證券基金機構監管部對公司申請發行金融債券無異議。

# 管理層討論與分析

## 八、公司對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內及延續至報告期末，公司對外擔保情況如下：

- (1) 2016年8月及2017年8月，公司先後向本公司下屬子公司銀河金匯提供淨資本擔保人民幣10億元及人民幣20億元，以滿足其業務發展的需要。
- (2) 2017年6月22日，2016年度股東大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至2019年6月30日，該擔保尚未履行。
- (3) 2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議（臨時）審議通過《關於提請審議授權銀河國際對銀河－聯昌提供銀行借款擔保的議案》，根據業務發展需要，同意銀河國際控股未來三年為銀河－聯昌證券提供貸款擔保上限不超過人民幣35億元。截至2019年6月30日，銀河國際控股已簽署的擔保函的總額度為港幣7.63億元，已履行擔保的金額為港幣0.9億元。

報告期內，公司無重大抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

## 九、主要控股參股公司分析

- (1) 銀河期貨，註冊資本人民幣12億元，本公司持有83.32%的股權，主要業務範圍為商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2019年6月30日，銀河期貨總資產為人民幣193.51億元，淨資產為人民幣19.80億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣9.11億元，淨利潤人民幣1.05億元。

2018年11月21日，本公司與蘇皇金融期貨亞洲有限公司訂立股權轉讓協議，據此，蘇皇金融期貨亞洲有限公司同意出售而本公司同意收購銀河期貨16.68%的股權。於該股權轉讓交割後，銀河期貨將成為本公司的全資子公司。截至本報告之日，該股權轉讓事項仍在監管機構審批過程中，尚未完成。

- (2) 銀河創新資本，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為發起設立私募投資基金、私募投資基金管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2019年6月30日，銀河創新資本總資產為人民幣14.26億元，淨資產為人民幣10.47億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣0.53億元，淨利潤人民幣0.34億元。
- (3) 銀河國際控股，註冊資本港幣32.61億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為通過多家全資子公司和合資公司在香港、新加坡、印度尼西亞、泰國、馬來西亞、印度、韓國、英國和美國等地區和國家提供證券及期貨經紀、研究分析、投資銀行、融資融券、資產管理、財富管理以及衍生產品等服務。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2019年6月30日，銀河國際控股總資產人民幣235.24億元，淨資產人民幣39.50億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣4.01億元，淨利潤人民幣0.29億元，歸屬於母公司淨利潤人民幣0.37億元。銀河國際控股自2019年4月起，將銀河一聯昌證券納入合併報表範圍。

# 管理層討論與分析

- (4) 銀河金匯，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為證券資產管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2019年6月30日，銀河金匯總資產為人民幣19.89億元，淨資產為人民幣13.21億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣3.55億元，淨利潤人民幣0.48億元。
- (5) 銀河源匯，註冊資本人民幣30億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2019年6月30日，銀河源匯總資產為人民幣31.49億元，淨資產為人民幣31.13億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣0.63億元，淨利潤人民幣0.39億元。

## 十、公司控制的結構化主體情況

截至2019年6月30日，本集團合併了41家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2019年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣60.01億元。

## 十一、主要的融資渠道、為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力、或有負債（如有）及其對財務狀況的影響

本公司長期保持穩健的財務政策，注重對資產流動性的管理，融資渠道順暢。公司目前主要採用拆借、發行短期公司債券、收益憑證等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債券、長期次級債券等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

截至報告期末，本集團已獲得的授信額度約人民幣3,395億元；本公司（母公司）已獲得中國人民銀行批覆的同業拆借業務拆入上限為人民幣200億元；銀行間市場債券質押式回購業務上限為人民幣300億元。

## 十二、員工人數、薪酬及培訓計劃

報告期末，本集團員工9,614人(含銷售類客戶經理)，其中本公司8,530人(含銷售類客戶經理)。

薪酬激勵方面，公司逐步完善覆蓋全員的有市場競爭力的薪酬機制。公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部分。津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據考核結果進行分配發放。公司按照國家有關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等法定福利，同時公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

員工培訓方面，公司堅持項目管理與額度管理相結合的管理模式，在合理分配培訓資源、提升培訓有效性的前提下，加大培訓力度，以實現人力資本全面增值的目標。

報告期內，公司共組織實施培訓30餘場，累計參訓近千人。培訓內容涉及管理培訓、業務培訓、員工通用技能培訓、職業技能培訓、新員工培訓等，使得各條線專業人員的綜合素質、專業深度、執行能力及創新能力得以提升。

## 十三、風險管理

公司自成立以來，始終致力於推行風險管理創造價值的理念，通過對各類風險的識別、評估、監控、分析、應對等，逐步推進全面風險管理，為公司持續、穩定和健康發展奠定基礎。2019年上半年，公司採取有效措施，積極主動應對，總體防範了嚴重風險事件的發生，保障了經營活動安全開展。

### (一) 影響公司經營的主要風險

本集團經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、網絡安全風險等。

#### (1) 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。

## 管理層討論與分析

- ① 證券價格風險指因證券市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動導致公司持倉損失的風險。

證券價格風險主要來自公司自營投資、做市等業務持倉。為有效控制證券價格風險，公司主要採取以下措施：一是通過構造證券投資組合，運用金融衍生產品等工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險限額管理，控制敞口規模、集中度、損失限額等指標，並根據市場和業務發展情況以及公司風險承受能力的變化適時調整；四是採用自營投資組合風險價值(VaR)等量化手段，結合敏感性分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

報告期內，A股市場先漲後跌，本集團權益類投資業務盈利波動較大。公司通過風險對沖、限額管理等手段，有效控制自營敞口規模，並及時監測證券持倉風險，未出現價格大幅波動導致發生較大虧損的情況。截至報告期末，本集團和本公司風險價值(VaR)(1d, 95%)如下表：

單位：億元 幣種：人民幣

	本集團		本公司	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2019年 6月30日	2018年 12月31日
整體組合風險價值(VaR)	0.60	0.74	0.42	0.59

- ② 利率風險指因市場利率變動而導致的風險。本集團涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。本集團主要利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。報告期內，本集團整體的利率風險在可承受範圍內。
- ③ 匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的風險。目前公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，公司實際面臨的匯率風險不大。但隨著海外業務的逐步拓展以及人民幣國際化進程的推進，匯率風險將逐步顯現，公司將進一步跟進研究，採取合理有效的措施降低匯率風險的影響。

## (2) 信用風險

信用風險，是指融資方或交易對手不能按事先達成的協議履行義務而導致損失的潛在可能性，也包括由於融資方或交易對手的信用評級和履約能力變動導致其債務的市場價值發生變動所引起的損失可能性。本集團主要採用事前評估和事後監控的辦法管理信用風險，並推進內部信用評級、融資類業務風險管理系統等工具的建設和應用。一方面，公司建立融資類業務的風險管理指引，明確交易對准入入及業務交易要素評估標準，做好事前風險評估；另一方面，密切監控擔保品風險變化情況，控制集中度風險並進行壓力測試；此外，在業務存續期持續跟踪客戶的財務狀況、經營水平以及其他將影響其信用資質的重大事項，及時發現、報告、處置信用風險。

本集團所投資的債券評級均有嚴格的要求，截至報告期末，本集團債券投資信用風險敞口中99.49%為中國境內債券，均為AA級及以上信用品種，其中69.88%為AAA級信用品種，30.12%為AA+、AA級信用品種，未有債券違約；境外債券中，Baa級及以上信用品種佔比為53.44%。因此本集團認為上述自營業務面臨的信用風險並不重大。

報告期末，本集團融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為266.93%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為257.93%，約定購回式證券交易負債客戶平均履約保障比例為214.60%。本集團總體信用風險在可承受範圍內。

## (3) 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部操作流程、人員、系統以及外部事件所造成損失的風險。為有效管理操作風險，本集團建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制、合規管理有效性評估工作。風險管理部專設操作風險管理團隊負責設計、維護和持續發展操作風險管理架構，監測、計量、報告公司面臨的操作風險，並通過操作風險管理工具、政策制度、IT系統、培訓與考核的建設工作，有效識別和管理操作風險，將操作風險控制在適當水平，為業務發展提供健康的內部運營環境。

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。



## (4) 流動性風險

流動性風險，是指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。

對於流動性風險，公司積極構築以《證券公司流動性風險管理指引》為核心的風險評估和計量方法，包括但不限於對資產負債期限錯配、融資來源和多元化程度、優質流動性資產及市場流動性等進行分析，對靜態和動態現金流以及現金流缺口進行預測，對內外部流動性指標進行監控並開展流動性壓力測試。

為有效應對和管理流動性風險，公司加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；調整和配置資產、負債規模和期限結構，建立分層次的流動性儲備體系，建設整合的資金及流動性風險管理系統，及時通過貨幣市場、資本市場和銀行授信實現流動性管理組合目標；同時，持續優化內部資金計價模式，提高資金使用效率，在平衡安全性、流動性和盈利性基礎上，支持業務穩步健康發展。

報告期內，公司總體流動性風險在可承受範圍內，各項流動性指標優良。

## (5) 網絡安全風險

網絡風險是指公司使用信息和通信技術帶來的數據可用性或完整性的風險，以及公司網絡運營技術導致業務中斷從而造成的財產損失等風險。

為有效應對和管理網絡風險，公司主要採取以下措施：建立健全網絡安全管理制度，充分利用各類技術手段，建立網絡安全管理保障體系；建設同城災備和异地備份的容災體系，確保網絡物理環境安全；採用數據備份技術和硬件冗餘備份技術，提高網絡系統的硬件、軟件及數據安全。關鍵節點實現信息安全管控，包括網絡規劃與隔離、信息系統安全基線、網絡准入、辦公終端管控等；部署防病毒和數據防泄露系統，在網絡邊界部署防火牆等防網絡攻擊安全設備；定期對重要系統開展安全漏洞掃描工作，並聘請外部安全廠商對公司重要系統進行安全評估和滲透測試。

報告期內，公司網絡風險總體可控，公司重要信息技術系統安全穩定運行。

## (二) 公司已或擬採取的對策及措施

本集團始終高度重視風險管理，持續深化全面風險管理體系建設，強化風險管理方法工具應用，加快推進風險管理信息系統建設，實行貫穿全程的風險管理，同時積極推進並表管理工作，為公司改革轉型和業務發展保駕護航。

### (1) 深化全面風險管理體系建設

本集團董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，結合外部監管要求和內部管理需要，組織領導深化全面風險管理各項工作，不斷改善風險管理環境，增強風險管理保障，提高風險管理水平。全面風險管理體系建設取得階段性成果並持續完善。公司通過明確風險管理戰略，制定／修訂風險偏好和各級風險管理制度，強化授權及風險限額管理，加強風險監控和報告體系建設，推行風險管理文化宣傳培訓，將子公司納入集團全面風險體系中，使風險管理覆蓋全業務、嵌入全流程，在公司日常經營管理過程中發揮越來越重要的作用。

### (2) 強化風險管理方法工具應用

本集團通過強化風險管理方法工具應用，及時充分識別風險，審慎評估各類風險，持續監測風險情況，積極應對各類風險，及時全面報告風險。公司持續強化風險評估和計量手段，發展和應用了一系列風險管理方法和工具，以量化方法評估和報告公司風險情況：強化敏感性分析、情景分析、風險價值(VaR)、壓力測試等市場風險評估技術；實施內部信用評級等信用風險評估方法；逐步建立損失數據庫、關鍵風險指標、風險控制與自我評估等操作風險基礎工具；採用融資能力分析、資產變現分析、動態和靜態現金流預測、壓力測試等流動性風險評估手段；探索風險相關性的總體風險匯總技術。

### (3) 加快推進風險管理信息系統建設

本集團按照「短期見效快，長期可擴展」的原則，建設統一架構、層次清晰、功能完善的風險管理系統群，有力支撐全面風險管理體系貫徹落實。採用「整體設計，急用先行，統籌實施，逐個擊破」的思路，以數據整合和治理為基礎，以風險管理需求為導向，設計風險管理系統的總體架構，同步配合完成相關生產系統、支持系統改造。截至報告期末，已搭建了市場風險計量引擎系統、信用內部評級系統、操作風險管理系統、融資類業務風險監控系統、流動性風險管理系統、並表管理系統等，各風險管理系統建設穩步推進。

## (4) 實行貫穿全程的風險管理

本集團對各項業務實行貫穿全程的風險管理，包括業務開展前的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及閾值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等環節，以及業務開展過程中的事前評估審核，事中風險計量、獨立監控和風險報告，事後進行風險考核、參與風險處置等，使風險管理有效覆蓋業務全流程。

## (5) 積極推進並表管理工作

本集團以並表管理工作為抓手，大力推進集團全面風險管理工作。在管理機制、制度流程、人員配備、系統建設等方面大力推進並表管理工作。公司風險管理、計劃財務、信息技術等部門會同各子公司通力協作，建立母子公司並表數據與信息溝通機制，按時完成各季度並表監管報表，並大力推進並表管理系統建設，母子公司全面風險垂直管理得到進一步落實。

## (三) 淨資本及流動性風險控制指標情況

公司風險控制指標管理組織體系完善，風險控制指標的管理、監控、壓力測試、內部審計檢查及其他相關工作均由各相關部門指定專人專崗負責。2019年，公司使用風險控制指標動態監控系統對日常淨資本及流動性風險控制指標進行動態監控，實現了公司淨資本及流動性風險控制指標的實時、動態監控和預警。為預防公司大額到期債務、重大投融資、開展新業務等因素對期末風險控制指標的衝擊和影響，通過提前測算和預測期末淨資本及流動性風險控制指標，及時採取短期借款、發行長期債券等有效措施，防範可能發生的風險控制指標超標風險。2019年上半年的動態監控表明，公司各項淨資本及流動性風險控制指標持續符合監管規定。根據市場、業務發展的需要，定期和不定期地進行壓力測試和敏感性分析，分析未來可能出現的狀態對公司淨資本及流動性風險控制指標的影響，並制定相應的應對措施，確保各項風險控制指標達標。

2019年，公司繼續實施未來戰略發展規劃，明確「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，加強負債管理、資產管理、資產負債的匹配管理，確保公司流動性安全、合理資產定價、優化資產配置等工作，努力提高公司資產負債管理水平。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，公司通過發行收益憑證、兩融收益權轉讓等方式籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，堅持財務穩健原則，確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。截至報告期末，公司發行長期次級債合計人民幣300億元，補充附屬淨資本人民幣153.10億元，增強淨資本實力。

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
淨資本(人民幣元)	<b>67,624,878,194.01</b>	61,919,056,297.82
淨資產(人民幣元)	<b>66,283,162,203.25</b>	64,435,083,387.46
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>376.42%</b>	320.39%
淨資本／淨資產(%)	<b>102.02%</b>	96.10%
淨資本／負債(%)	<b>47.80%</b>	52.22%
淨資產／負債(%)	<b>46.85%</b>	54.34%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>20.91%</b>	20.89%
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>125.62%</b>	110.94%
資本桿杆率(%)	<b>25.87%</b>	29.31%
流動性覆蓋率(%)	<b>512.29%</b>	312.02%
淨穩定資金率(%)	<b>134.30%</b>	144.27%

截至2019年6月30日，公司淨資本及流動性，各項風險控制指標符合淨資本監管要求。

## 十四、關聯交易

本集團嚴格按照《聯交所上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關聯／連交易如下：

### (一) 本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

2013年5月2日，本公司與銀河金控訂立《證券及金融服務框架協議》，據此，本集團按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司(「銀河金控集團」)提供證券及金融服務，包括(1)證券經紀服務；(2)代理銷售服務；(3)交易席位出租；及(4)任何其他相關證券及金融服務。本集團就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的托管資金向銀河金控集團支付利息。本集團所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商厘定。框架協議於H股上市日(即2013年5月22日)生效，為期三年。2015年12月29日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議》，將框架協議的期限延長至2018年12月31日。2018年12月21日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議(二)》，將框架協議的期限進一步延長至2021年12月31日。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

## 管理層討論與分析

就截至2021年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議（經補充協議（二）續展）向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣26,700萬元、人民幣32,000萬元和人民幣41,600萬元；本集團就托管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣1,000萬元、人民幣1,500萬元和人民幣2,000萬元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：人民幣百萬元

	2019年1月至6月	2019年度上限
<b>收入(含稅)</b>		
證券經紀服務	4.81	
代理銷售服務	11.40	
交易席位出租	6.79	
其他相關證券及金融服務	1.43	
<b>總計</b>	<b>24.43</b>	267
<b>費用</b>		
利息支出	0.65	
<b>總計</b>	<b>0.65</b>	10

### (二) 本公司與銀河金控之間的《證券和金融產品交易框架協議》

2017年6月6日，本公司與銀河金控訂立《證券和金融產品交易框架協議》，據此，本集團於日常業務過程中按一般商業條款與銀河金控集團開展證券和金融產品的交易業務，包括：(1) 固定收益類證券產品；(2) 固定收益產品相關的衍生產品；(3) 權益類產品；(4) 融資交易；及(5) 監管部門允許的其他相關證券和金融產品交易。證券和金融產品交易（無論在中國銀行間債券市場、中國交易所市場或開放式基金市場開展）應按照一般商務條款並以與獨立第三方進行類似交易的當時市場價格或市場費率開展。該等交易的定價受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。框架協議在獲得本公司獨立股東和銀河金控的股東（即匯金公司及中國財政部）批准後，於2017年7月12日生效，有效期至2019年12月31日止。上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

就截至2019年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流入上限分別為人民幣630億元、人民幣750億元和人民幣870億元，總淨流出上限分別為人民幣570億元、人民幣700億元和人民幣790億元。銀河金控集團根據框架協議通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高結餘（包括應計利息）均為人民幣105億元。

由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團與銀河金控集團開展證券和金融產品交易情況如下表：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年1月至6月	2019年度上限
從銀河金控集團流入本集團的資金總額	1,437.41	87,000
從本集團流出到銀河金控集團的資金總額	1,673.20	79,000
銀河金控集團通過質押式回購交易向本集團提供融資的 每日最高餘額(包括應付利息)	100.00	10,500

### (三) 本集團與銀河投資之間的物業租賃

因中國財政部以其持有的銀河投資100%的股權對銀河金控進行增資，銀河投資已於2018年2月成為銀河金控的全資附屬公司。因此，於增資完成後，銀河投資已成為銀河金控的聯繫人，也為本公司的關連人士。在銀河投資成為本公司的關連人士之前，本集團已與銀河投資訂立了七份租賃合同，據此，本集團(作為承租人)已向銀河投資(作為出租人)租賃多項物業及車位。在銀河投資成為本公司的關連人士之後，該等持續交易已構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。報告期內，本集團與銀河投資實際發生的租金合計為人民幣60.36百萬元。

## 十五、報告期內公司及分支機構面臨的行政監管措施及相關事項

2019年3月22日，公司東莞東城中路證券營業部收到廣東證監局《關於對中國銀河證券股份有限公司東莞東城中路證券營業部採取出具警示函措施的決定》，該《決定》指出，營業部存在員工私下為私募基金管理公司介紹私募基金購買人，私自推介非本公司代銷的金融產品，並且向投資者承諾保本保收益的行為，反映出東莞東城中路證券營業部合規管理不到位；並且營業部在發現員工私自推介金融產品，並引發投資者投訴維權後，未及時向廣東證監局報告。上述行為違反了《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第六條、《證券公司分支機構監管規定》第十八條的規定。根據《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三十二條、《證券公司分支機構監管規定》第二十條的規定，廣東證監局決定對東莞東城中路證券營業部採取出具警示函的監管措施。廣東東莞東城中路營業部已按照要求，於2019年4月12日向廣東證監局提交《中國銀河證券股份有限公司東莞東城中路證券營業部關於廣東證監局警示函涉及問題的整改報告》，相關問題已整改完畢並對責任人予以問責處理。

# 管理層討論與分析

## 十六 銀河－聯昌證券股權收購進展相關事宜

在前期投資銀河－聯昌證券的基礎上，為了有利於銀河國際控股進一步加強對銀河－聯昌證券的控制，更好的促進集團範圍內的國際業務發展和增強業務協同，根據銀河國際控股與聯昌集團達成的合作共識，自2019年4月1日開始，銀河國際控股有權任命和罷免銀河－聯昌證券的首席執行官、首席財務官和首席運營官，而聯昌集團有權提名以上人員。

# 普通股股份變動及其他情況

## 一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

## 二、股東情況

### (一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)	123,596
	其中：A股 122,846 戶； H股 750 戶
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0



# 普通股股份變動及其他情況

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

單位：股

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	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
中國銀河金融控股有限責任公司	0	5,186,538,364	51.16	5,160,610,864	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司 (註1)	-31,500	3,688,133,596	36.38	0	無	0	境外法人
中國證券金融股份有限公司	0	84,078,210	0.83	0	無	0	國有法人
全國社會保障基金理事會轉持一戶	-1,593,891	57,132,376	0.56	57,132,376	無	0	國有法人
蘭州銀行股份有限公司	-47,444,268	43,070,130	0.42	0	無	0	境內非國有法人
上海農村商業銀行股份有限公司	-48,028,158	31,000,000	0.31	0	無	0	境內非國有法人
健康元藥業集團股份有限公司	-3,000,000	25,983,000	0.26	0	無	0	境內非國有法人
華潤股份有限公司	-15,400,000	22,979,809	0.23	0	無	0	國有法人
中山中匯投資集團有限公司	0	19,241,213	0.19	0	無	0	國有法人
香港中央結算有限公司(註2)	+953,023	15,170,769	0.15	0	無	0	境外法人

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，為代表多個客戶持有，其中包括銀河金控持有公司的25,927,500股H股。

註2：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

# 普通股股份變動及其他情況

單位：股

## 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
香港中央結算(代理人)有限公司	3,688,133,596	H股	3,688,133,596
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	A股	84,078,210
蘭州銀行股份有限公司	43,070,130	A股	43,070,130
上海農村商業銀行股份有限公司	31,000,000	A股	31,000,000
健康元藥業集團股份有限公司	25,983,000	A股	25,983,000
華潤股份有限公司	22,979,809	A股	22,979,809
中山中匯投資集團有限公司	19,241,213	A股	19,241,213
香港中央結算有限公司	15,170,769	A股	15,170,769
深圳市國有免稅商品(集團)有限公司	13,468,849	A股	13,468,849
大連港集團有限公司	11,544,728	A股	11,544,728
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯/連關係或構成一致行動人。香港中央結算(代理人)有限公司與香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司，分別為公司H股投資者和滬股通投資者名義持有公司H股及A股。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

# 普通股股份變動及其他情況

## 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	中國銀河金融控股有限責任公司	5,160,610,864	2020年1月23日	0	A股IPO限售
2	全國社會保障基金理事會轉持一戶	57,132,376	2020年1月23日	0	A股IPO限售

上述股東關聯關係或一致行動的說明 無

註： 公司於2017年1月23日在上交所挂牌上市，根據財政部《關於中國銀河證券股份有限公司國有股轉持方案的批覆》（財金函[2016]181號），銀河金控、華潤股份有限公司等國有股東按照規定將部分股權轉由社保基金會持有，共58,726,267股。其中1,593,891股已於2018年1月23日解禁，剩餘57,132,376股將於2020年1月23日解禁。

### 一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息。

### 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

截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(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(ii)須根據《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(iii)須根據《標準守則》的規定通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 三、董事、監事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

## 其他事項

### 四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據董事合理查詢所知，以下人士（並非董事、監事或公司最高行政人員）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分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股) (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (%)	佔本公司 已發行A股/ H股總數的百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
匯金公司(附註2)	A股	受控制的法團的權益	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	受控制的法團的權益	26,585,500	0.26	0.72	好倉
銀河金控(附註2)	A股	實益擁有人	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	實益擁有人	25,927,500	0.25	0.70	好倉
	H股	受控制的法團的權益	658,000	0.01	0.02	好倉
Wenze International Investment Limited (附註3及4)	H股	實益擁有人	219,524,000	2.17	5.95	好倉
王義禮(附註3)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
馮雨晴(附註4)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
BlackRock, Inc.(附註5)	H股	受控制的法團的權益	231,751,104	2.29	6.28	好倉
	H股	受控制的法團的權益	1,123,000	0.01	0.03	淡倉

附註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

附註2：截至報告期末，匯金公司直接持有銀河金控約69.07%的股權，因此被視為擁有銀河金控持有的5,160,610,864股A股權益及26,585,500股H股權益。銀河金控持有銀河保險經紀(北京)有限責任公司約62.69%的股權，因此被視為擁有銀河保險經紀(北京)有限責任公司持有的658,000股H股權益。

附註3：王義禮持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註4：馮雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註5：BlackRock, Inc. 透過其控制的多間實體持有231,751,104股H股好倉及1,123,000股H股淡倉。另外，有125,000股H股好倉及561,000股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別均為：非上市衍生工具—以現金交收。

除上述披露外，截至報告期末，公司並不知悉任何其他人士（董事、監事及公司最高行政人員除外）於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的權益或淡倉。

## 五、購買、出售或贖回公司上市證券

除本報告「管理層討論與分析」一節項下「七、公司債券融資情況」分節所披露之外，公司及其子公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

## 六、遵守《企業管治守則》

作為在香港及上海上市、註冊在國內的公司，公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。

報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》，除守則條文第A.2.1條及A.4.2條外，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。根據《企業管治守則》第A.2.1條的要求，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於顧偉國先生因至退休年齡不再擔任公司總裁職務，自2019年3月14日起至2019年6月11日期間，董事長陳共炎先生代行總裁職責。於2019年6月11日，陳亮先生獲委任為公司總裁，同時，陳共炎先生不再代行公司總裁職責。因此，公司已重新遵守《企業管治守則》A.2.1條。根據《企業管治守則》A.4.2條的要求，每名董事應至少每三年輪流退任一次。本公司第三屆董事會及監事會的任期已滿三年，根據公司章程規定，在成立下一屆董事會及監事會前，本屆董事會及監事會成員仍將繼續履行職責。鑒於公司第四屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作尚未結束，董事會及監事會換屆工作尚在籌備中，為保證董事會及監事會工作的連續性，第四屆董事會及監事會將延期換屆。本公司將在可行的情況下，按照法定程序將建議新一屆董事及監事的提名或重選資料提交股東大會審議批准。

## 七、遵守《標準守則》

公司已就董事、監事進行證券交易採納《標準守則》。本公司向所有董事和監事就遵守《標準守則》作出特定查詢，所有董事和監事皆確認，報告期內完全遵守《標準守則》所載的守則規定。

## 八、董事會及專門委員會運作情況

董事會現由8名董事組成，其中，執行董事1名，非執行董事4名，獨立非執行董事3名。

## 其他事項

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。

專門委員會名稱	主任	委員
戰略發展委員會	陳共炎	劉丁平、肖立紅、張天犁、劉瑞中、王珍軍
合規與風險管理委員會	劉丁平	肖立紅、張天犁、王珍軍、劉淳、王澤蘭
提名與薪酬委員會	劉瑞中	劉丁平、王珍軍、劉淳
審計委員會	劉淳	張天犁、劉瑞中、王珍軍

各位董事能夠遵守法律法規和公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護公司和股東利益。報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東的合法權益。

報告期內，董事會召集1次股東週年大會、1次臨時股東大會會議，提交審議議案15項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開5次會議，審議議案28項。戰略發展委員會召開1次會議，合規與風險管理委員會召開1次會議，提名與薪酬委員會召開2次會議，審計委員會召開4次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2019年6月30日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

## 九、監事會運作情況

監事會現由5名監事組成，其中，職工監事2名。

監事會	主席	監事
監事	陳靜	陶利斌、方燕、劉智伊（職工監事）、陳繼江（職工監事）

監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開3次會議。

## 十、重大訴訟事項

報告期內，公司無涉案金額超過人民幣1,000萬元，且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

自報告期初至本報告披露日，本公司披露新增或有新進展的相關訴訟、仲裁事項如下：

### (一) 四川信託有限公司訴威海中天房地產有限公司等八家單位及個人委託貸款合同糾紛案

目前本案件尚在審理中。

### (二) 太平基金管理有限公司對公司提起仲裁

目前本案件尚在仲裁中。

### (三) 浦銀安盛基金管理有限公司對公司提起仲裁

目前本案件尚在仲裁中。

### (四) 公司與長春市祥升投資管理有限公司(「祥升投資」)股票質押式回購交易糾紛

由於祥升投資未按約定履行股票質押式回購交易業務協議約定的義務，公司於2018年9月對祥升投資提起仲裁。

2019年6月24日，北京仲裁委員會就仲裁案件作出裁決，裁決如下：1、支付公司截至2019年4月30日的購回交易金額人民幣45,605,484.34元，並支付自2019年5月1日起至實際支付完畢購回交易金額之日止，以人民幣45,182,133.93元為基數，按照年利率5.7%的標準支付計算的利息；2、支付公司截至2019年4月30日的違約金人民幣1,272,838.82元，並支付自2019年5月1日起至實際支付完畢購回交易金額之日止，以人民幣45,182,133.93元為基數，按每日萬分之五的標準計算的違約金；3、公司有權對祥升投資質押給公司的ST長生(證券代碼002680)9,748,658股流通股股票折價或者以拍賣、變賣該等質押股票所的價款在上述第1項和第2項裁決範圍內優先受償；4、支付公司律師費人民幣10萬元；及5、支付公司代墊的仲裁費用人民幣306,288.59元。

2019年4月2日，公司另行向北京市第二中級人民法院對祥升投資的擔保人提起訴訟。目前案件尚在審理過程中。



## 其他事項

### (五) 公司訴孫濤勇融資融券交易糾紛案

孫濤勇(「被告一」)在公司開展融資融券交易。根據上海盟聚投資管理中心(有限合夥)(「被告二」)、上海盟商投資管理中心(有限合夥)(「被告三」)簽署的《融資融券交易擔保函》，其自願為被告一在《融資融券合同》項下所有債務向公司提供無限連帶責任保證擔保。由於被告信用賬戶維持擔保比例低於150%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的《融資融券合同》及《融資融券補充協議書》的相關約定，對被告的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟。請求法院依法判令被告一償還融資本金，支付融資利息、罰息，承擔公司本案花費的律師費，由被告二、被告三對被告一的全部債務向公司承擔連帶賠償責任，暫計算至2019年3月26日合計人民幣64,567,571.53元，並由被告一、被告二、被告三連帶承擔案件訴訟費、財產保全費、財產保全保險費等全部費用損失。目前案件尚在審理過程中。

### (六) 公司訴徐國棟融資融券交易糾紛案

徐國棟在公司開展融資融券交易。由於徐國棟信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的《融資融券合同》的相關約定，對徐國棟的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令徐國棟償還融資本金，支付融資利息、罰息，截至2019年1月9日合計人民幣65,458,830.17元，並由徐國棟承擔案件受理費。2019年7月25日，北京市第二中級人民法院出具《民事判決書》，判決徐國棟：1、於判決生效之日起10日內償還公司融資本金人民幣50,544,883.56元；2、於判決生效之日起10日內支付公司融資利息人民幣14,455,961.37元；及3、於判決生效之日起10日內支付公司罰息(以上述第1、2項判決確定的給付金額之和為基數，按日利率萬分之五計算，自2019年1月16日起至實際清償之日止)。案件受理費人民幣369,094元，財產保全申請費人民幣5,000元，均由徐國棟負擔。

### (七) 公司訴葛洪濤融資融券交易糾紛案

葛洪濤在公司開展融資融券交易。由於葛洪濤信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的《融資融券合同》的相關約定，對葛洪濤的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令葛洪濤償還融資本金，支付融資利息、罰息(暫計算至2019年1月22日)，承擔案件受理費，合計人民幣51,210,928.05元。目前案件尚在審理過程中。

### (八) 公司下屬南京上海路證券營業部訴深圳俾斯麥資本管理有限公司等債券質押式回購交易糾紛

公司下屬南京上海路證券營業部因債券質押式回購交易糾紛，對深圳俾斯麥資本管理有限公司等四被告向法院提起訴訟。

因原、被告雙方就墊付款項償付事宜達成庭外和解，公司南京上海路證券營業部於2019年7月15日向南京市中級人民法院提出撤訴申請，南京市中級人民法院裁定准許公司南京上海路證券營業部撤訴。

### (九) 公司對周偉洪、王惠芬、江蘇國澄裝備技術研究院有限公司、周晨、周艷萍、周政申請強制執行案

被執行人周偉洪與公司簽署了《股票質押式回購交易業務協議》、《股權質押回購交易協議書》及《承諾書》，被執行人周偉洪、王惠芬與公司簽署《股票質押式回購交易補充協議》，周偉洪以其名下所持的金盾股份(證券代碼:300411)股票質押給公司進行股票質押式回購交易，周偉洪的配偶王惠芬作為共同債務人。被執行人江蘇國澄裝備技術研究院有限公司、周晨、周燕萍、周政作為擔保人簽署了《擔保函》。北京市精誠公證處出具了相關公證書及執行證書。

由於被執行人未能履行公證債權文書確認的還款義務，公司向紹興市中級人民法院申請執行公證債權文書，請求：1、強制被執行人支付本金人民幣6,690.88萬元及自2019年3月20日(含)起至全部債務清償之日(不含)的利息；2、強制被執行人支付自違約之日起以未償還本金為基數，按照每日0.05%計算的違約金；3、強制被執行人支付強制執行公證費、本案執行費、評估費、拍賣費等；及4、公司有權對被執行人周偉洪質押給公司的3,716.92萬股金盾股份限售股股票折價或者以拍賣、變賣質押股票所得價款在上述1至3項全部債權範圍內優先受償。

本公司認為，上述法律訴訟不會對本公司業務、財務狀況或經營業績有直接重大不利影響。

## 十一、公司被處罰或公開譴責的情況，包括公司及其董事、監事和高級管理人員、公司主要股東、實際控制人被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所處罰或公開譴責等

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。

## 其他事項

### 十二、相關期後事項

- (一) 2019年7月5日，中國證券業協會發佈《首次公開發行股票配售對象限制名單公告》(2019年第1號)，根據《科創板首次公開發行股票網下投資者管理細則》的規定，決定對在科創板「天准科技」新股發行項目網下申購過程中，存在違反《科創板首次公開發行股票網下投資者管理細則》第十五條、十六條規定的股票配售對象——「中國銀河證券股份有限公司自營賬戶」列入限制名單，時間自2019年7月8日起至2020年1月7日止。該事項對公司正常經營無重大影響。
- (二) 銀河金控自2018年8月13日起通過港股通增持公司H股股份，並承諾12個月內以自身名義通過港股通增持公司H股股份，累計增持比例不超過公司已發行總股份的3%。截至2019年8月12日，該增持計劃實施期限屆滿。2018年8月13日至2019年8月12日期間，銀河金控通過港股通累計增持公司H股股份25,927,500股，約佔公司已發行總股本的0.2558%。本次增持完成後，銀河金控及其附屬公司銀河保險經紀(北京)有限責任公司合計持有公司5,160,610,864股A股股份及26,585,500股H股股份，約佔公司已發行總股本的51.1696%。

### 十三、會計政策變更

公司自2019年1月1日起施行國際財務報告準則第16號《租賃》，其會計政策變更說明請參考本報告「中期簡明綜合財務報表附註3.1於2019年生效的準則、修訂及詮釋」。

### 十四、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會 2019 年證券公司分類評價中獲得 A 類 A 級。

### 十五、報告期內董事、監事及高級管理人員資料變動情況

1. 2019 年 2 月 26 日，公司 2019 年第一次臨時股東大會選舉肖立紅女士、張天犁先生擔任公司第三屆董事會非執行董事，由於工作安排原因，施洵先生、吳承明先生不再擔任公司董事。
2. 2019 年 2 月 26 日，公司 2019 年第一次臨時股東大會選舉劉淳女士為公司第三屆董事會獨立董事，由於年齡原因，羅林先生不再擔任公司獨立董事。
3. 經公司職工代表大會選舉，2019 年 2 月 26 日王澤蘭女士擔任公司職工董事，李朝陽先生因年齡原因不再擔任公司職工董事。
4. 2019 年 2 月 26 日，公司 2019 年第一次臨時股東大會選舉方燕女士擔任第三屆監事會非職工代表監事，由於工作安排原因，鐘誠先生不再擔任公司監事。
5. 2019 年 3 月 14 日，因顧偉國先生已到退休年齡，董事會決議不再聘任顧偉國先生擔任本公司總裁、執行委員會委員及副董事長職務，由公司執行委員會主任(董事長)陳共炎先生代行總裁職責，代職時間不超過 6 個月。
6. 2019 年 4 月 24 日，公司第三屆董事會第五十一次會議同意祝瑞敏女士辭去首席財務官、公司執行委員會委員職務，公司財務管理工作暫由董事會秘書吳承明先生負責，自 2019 年 4 月 25 日起算。
7. 2019 年 5 月 28 日，鑒於顧偉國先生到齡退休，公司 2018 年度股東週年大會免去顧偉國先生公司董事職務。顧偉國先生於同日起亦不再擔任戰略發展委員會及合規與風險管理委員會委員。
8. 2019 年 5 月 29 日，公司獨立董事、審計委員會及提名與薪酬委員會委員吳毓武先生不幸逝世。
9. 2019 年 6 月 11 日，公司第三屆董事會決議聘任陳亮先生擔任公司總裁、執行委員會委員，聘期自董事會審議通過之日起，至公司第三屆董事會屆滿之日止。同時，陳共炎先生不再代行公司總裁職責。董事會同意推薦陳亮先生為公司董事候選人，並提請股東大會選舉。
10. 2019 年 6 月 11 日，公司第三屆董事會同意聘任梁世鵬先生擔任公司合規總監、執行委員會委員，聘期至公司第三屆董事會屆滿之日止，該任職待監管機構認可後生效。2019 年 7 月 8 日，公司收到北京證監局《關於梁世鵬任職中國銀河證券股份有限公司合規負責人的無異議函》(京證監發[2019]195 號，2019 年 7 月 5 日印發)，根據該文件，北京證監局對梁世鵬先生擔任公司合規負責人無異議，其自 2019 年 7 月 5 日起正式任職公司合規總監。

# 其他事項

## 十六、重大合同及履行情況

### 1、租賃情況

出租方名稱	租賃方名稱	租賃資產情況	租賃資產涉及		租賃起始日	租賃終止日	租賃收益	租賃收益	租賃收益	是否
			金額(人民幣元)					確定依據	對公司影響	
中國銀河投資管理有限公司	本集團	北京金融街國際企業大廈	408,105,729.68		2017年1月1日	2019年12月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	是
中國民航信息網絡股份有限公司	本集團	機房	95,547,901.40		2014年4月30日	2019年3月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
中國聯合網絡通信集團有限公司	本集團	房屋	53,763,075.06		2015年11月1日	2020年10月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
國壽不動產投資管理有限公司	本集團	房屋	54,396,061.80		2017年9月6日	2022年9月5日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
上海金港北外灘置業有限公司	本集團	房屋	45,854,785.44		2019年6月1日	2023年9月30日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否

### 租賃情況說明

報告期內，根據本集團與銀河投資簽署的房屋租賃合同，2019年1-6月租金為人民幣6,036.05萬元；根據本集團與中國民航信息網絡股份有限公司簽署的合作協議（機房租賃），2019年1-3月租金為人民幣477.74萬元，2019年4月份以後的合作協議正在續簽中；根據本集團與中國聯通簽署的房屋租賃合同，2019年1-6月租金為人民幣556.17萬元；根據本集團與國壽不動產投資管理有限公司簽署的房屋租賃合同，2019年1-6月租金為人民幣518.06萬元；根據本集團與上海金港北外灘置業有限公司簽署的房屋租賃合同，2019年1-6月租金為人民幣305.95萬元。以上合同款項按季或按月支付。除此之外，報告期內公司無重大租賃（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

### 2、其他重大合同

截至報告期末，公司與上交所技術有限責任公司於2017年11月簽署的數據中心服務合同（人民幣1,029.33萬元）仍在合同履約中；公司與北京昆侖聯通科技發展股份有限公司於2017年9月29日簽署的軟件採購合同（人民幣2,409.45萬元）仍在合同履約中；公司與北京嘉運達科技開發股份有限公司於2019年3月、6月分別簽署的聯想產品採購合同（人民幣1,172.78萬元、人民幣1,148.17萬元）仍在合同履約中。除此之外，報告期內公司無重大採購事項（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

# 中期簡明綜合財務報表審閱報告

致中國銀河證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第54至128頁的中國銀河證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表，包括於2019年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及若干解釋附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務信息。

董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據由國際審計與鑒證準則理事會頒佈之《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務信息》進行審閱。中期簡明綜合財務報表審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍小，所以不能保證我們會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等中期簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年8月27日

# 中期簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>收入</b>			
佣金及手續費收入	7	3,220,201	2,888,930
利息收入	8	4,733,503	4,779,161
投資收入及收益或虧損	9	2,115,765	(228,673)
		<b>10,069,469</b>	7,439,418
<b>其他收入及收益</b>		<b>564,082</b>	52,523
<b>收入、收益及其他收入總計</b>		<b>10,633,551</b>	7,491,941
減值損失，扣除轉回後	10	(33,572)	(214,433)
折舊及攤銷	11	(342,182)	(112,694)
僱員成本	12	(2,466,549)	(1,562,451)
佣金及手續費支出	13	(160,035)	(146,880)
利息支出	14	(3,103,507)	(3,024,589)
其他經營支出	15	(1,131,853)	(708,693)
<b>支出總額</b>		<b>(7,237,698)</b>	(5,769,740)
<b>攤分合營企業業績</b>		<b>347</b>	(2,328)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>3,396,200</b>	1,719,873
所得稅費用	16	(791,151)	(385,379)
<b>期間利潤</b>		<b>2,605,049</b>	1,334,494
期間利潤歸屬於：			
本公司股東		2,595,002	1,311,046
非控制性權益		10,047	23,448
<b>每股收益(以每股人民幣元列示)</b>			
— 基本	17	0.26	0.13

載於第62頁至第128頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
期間利潤	2,605,049	1,334,494
其他綜合收益/(支出)：		
不會重新分類至損益的項目：		
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的 公允價值收益/(虧損)	512,276	(313,489)
公允價值變動的所得稅影響	(128,069)	78,372
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	(391)	257
小計	383,816	(234,860)
其後可能重新分類至損益的項目：		
投資於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的公允價值收益	33,160	136,505
公允價值變動的所得稅影響	(8,290)	(34,126)
境外業務外幣折算產生的差額	47,427	9,424
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	5,518	(3,745)
指定為現金流量套期的套期工具公允價值收益	20,205	-
小計	98,020	108,058
期間其他綜合收益/(支出)(稅後)	481,836	(126,802)
期間綜合收益總額(稅後)	3,086,885	1,207,692
期間綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	3,067,429	1,184,244
非控制性權益	19,456	23,448
	3,086,885	1,207,692

載於第62頁至第128頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。



# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	19	359,138	364,496
投資性房地產	20	8,133	8,231
使用權資產	21	1,404,007	不適用
商譽	22	435,652	223,278
其他無形資產	23	513,685	391,667
於合營企業的權益	24	1,069,656	876,823
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	25	4,091,902	5,542,834
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	103,494	101,603
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	10,839,711	9,777,435
按攤餘成本計量的債務工具	28	354,740	4,435,395
買入返售金融資產	29	17,582,234	18,630,062
交易所及非銀行金融機構保證金	30	482,620	511,701
其他應收及預付賬款	35	1,088,840	1,088,840
融資客戶墊款	33	79,904	-
遞延稅項資產	32	169,510	477,454
<b>非流動資產總額</b>		<b>38,583,226</b>	42,429,819
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	33	53,068,324	44,631,943
應收賬款	34	9,386,875	643,112
可收回稅項		614,118	169,442
其他應收及預付賬款	35	1,644,604	591,915
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	25	67,295,944	54,795,447
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	26	20,215,497	17,197,627
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	27	57	-
按攤餘成本計量的債務工具	28	1,103,550	626,383
買入返售金融資產	29	15,557,273	21,337,012
衍生金融資產	36	72,472	76,291
交易所及非銀行金融機構保證金	30	6,421,549	4,764,126
結算備付金	37	13,010,735	12,686,543
銀行結餘	31	83,671,846	51,413,631
<b>流動資產總額</b>		<b>272,062,844</b>	208,933,472
<b>資產總額</b>		<b>310,646,070</b>	251,363,291

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	46	10,137,259	10,137,259
儲備		40,237,100	39,764,606
未分配利潤		17,762,872	16,080,223
歸屬於本公司股東的權益		68,137,231	65,982,088
非控制性權益		1,021,999	355,773
權益總額		69,159,230	66,337,861
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付債券	38	40,119,748	43,056,018
應付收益憑證	39	2,668,349	3,243,512
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	499,814	823,059
其他應付款項及預提費用	41	992,289	2,096,097
租賃負債		931,843	不適用
遞延稅項負債	32	153,047	10,096
非流動負債總額		45,365,090	49,228,782

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
應付債券	38	29,241,024	26,672,988
應付銀行及其他金融機構款項	42	5,565,433	5,012,664
應付收益憑證	39	17,226,321	13,289,357
應付經紀業務客戶賬款	43	82,959,036	56,695,274
應計僱員成本	44	2,728,144	2,591,519
其他應付款項及預提費用	41	11,464,322	2,614,896
租賃負債		444,357	不適用
當期稅項負債		43,097	10,958
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	2,115,746	635,639
衍生金融負債	36	283,380	213,413
賣出回購金融資產款	45	44,050,890	28,059,940
<b>流動負債總額</b>		<b>196,121,750</b>	135,796,648
<b>負債總額</b>		<b>241,486,840</b>	185,025,430
<b>權益及負債總額</b>		<b>310,646,070</b>	251,363,291
<b>流動資產淨值</b>		<b>75,941,094</b>	73,136,824
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>114,524,320</b>	115,566,643

載於第62頁至第128頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

第54頁至第128頁的中期簡明綜合財務報表已於2019年8月27日由公司董事會批准及許可，並由以下董事代表簽署：

陳共炎

董事

劉丁平

董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 歸屬於本公司股東的權益

	儲備								未分配 利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
	股本	資本儲備	投資重估 儲備	現金流量 套期儲備	折算儲備	一般儲備	其他儲備					
截至2019年6月30日止六個月 於2019年1月1日	10,137,259	25,022,896	155,601	(20,205)	139,749	14,536,634	(70,069)	16,080,223	65,982,088	355,773	66,337,861	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,595,002	2,595,002	10,047	2,605,049	
期間其他綜合收益	-	-	409,077	20,205	38,018	-	5,127	-	472,427	9,409	481,836	
期間綜合收益總額	-	-	409,077	20,205	38,018	-	5,127	2,595,002	3,067,429	19,456	3,086,885	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646,770	646,770	
確認分派的股利(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(912,353)	(912,353)	-	(912,353)	
其他	-	67	-	-	-	-	-	-	67	-	67	
於2019年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,022,963	564,678	-	177,767	14,536,634	(64,942)	17,762,872	68,137,231	1,021,999	69,159,230	
截至2018年6月30日止六個月 於2017年12月31日(經審計)	10,137,259	25,027,389	(168,989)	-	14,128	13,659,585	(33,286)	15,876,941	64,513,027	373,406	64,886,433	
採納國際財務報告準則第9號 的影響	不適用	不適用	635,185	不適用	不適用	不適用	不適用	(590,287)	44,898	不適用	44,898	
於2018年1月1日(經重述)	10,137,259	25,027,389	466,196	-	14,128	13,659,585	(33,286)	15,286,654	64,557,925	373,406	64,931,331	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,311,046	1,311,046	23,448	1,334,494	
期間其他綜合收益/(支出)	-	-	(132,738)	-	9,424	-	(3,488)	-	(126,802)	-	(126,802)	
期間綜合收益/(支出)總額	-	-	(132,738)	-	9,424	-	(3,488)	1,311,046	1,184,244	23,448	1,207,692	
確認分派的股利(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(1,216,471)	(1,216,471)	-	(1,216,471)	
權益內轉撥	-	-	38	-	-	-	-	(38)	-	-	-	
於2018年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,027,389	333,496	-	23,552	13,659,585	(36,774)	15,381,191	64,525,698	396,854	64,922,552	

載於第62頁至第128頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

附註	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
營運資金變動前的經營現金流量	4,484,716	3,969,277
融資客戶墊款(增加)/減少	(8,519,333)	6,359,055
買入返售金融資產(增加)/減少	6,828,659	(5,601,520)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融資產(增加)/減少	(10,472,347)	(4,678,807)
客戶結算備付金(增加)/減少	1,925,823	(1,626,280)
代客戶持有的現金(增加)/減少	(25,049,014)	(1,269,863)
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及 預計費用增加/(減少)	27,454,567	1,606,346
賣出回購金融資產款增加/(減少)	15,994,685	3,480,553
非銀行金融機構拆入資金增加/(減少)	(1,700,000)	200,000
其他營運資金項目	(1,394,083)	(85,664)
來自/(用於)經營活動的現金	9,553,673	2,353,097
已付所得稅	(866,977)	(398,412)
已付利息	(820,576)	(572,500)
<b>來自/(用於)經營活動的現金淨額</b>	<b>7,866,120</b>	<b>1,382,185</b>
<b>投資活動</b>		
從投資收到的股利及利息	1,308,445	716,787
購置物業、設備及其他無形資產	(113,805)	(101,181)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	7,219	4,834
注資合營企業	(1,069,656)	(808,752)
收購子公司現金淨額	1,212,189	-
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(1,817,335)	(1,739,691)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項	2,921,012	760,162
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	(9,423,133)	(2,639,115)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項	6,585,586	1,818,077
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	(550,447)	(1,090,000)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項	-	50,000
購買按攤餘成本計量的債務工具	(144,618)	(24,263)
處置按攤餘成本計量的債務工具的所得款項	3,964,571	830,958
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款	(1,732,904)	(225,558)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款	1,058,018	871,113
<b>(用於)/來自投資活動的現金淨額</b>	<b>2,205,142</b>	<b>(1,576,629)</b>

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
<b>籌資活動</b>			
發行債券及收益憑證已付交易成本		(52,830)	(88,679)
第三方持有人投入合併結構化主體的現金		17,658	79,546
向合併結構化主體的第三方持有人償還的現金		(1,243,803)	(495,796)
借款及應付收益憑證所得款項		19,996,370	9,790,122
發行債券所得款項		14,000,000	19,200,000
償還借款及應付收益憑證		(16,574,712)	(18,579,500)
償還債券		(14,100,112)	(9,230,000)
支付債券、借款及收益憑證的利息		(2,535,825)	(1,960,024)
已付股利		(580,165)	-
付予非控制性股東的股利		-	(27,171)
其他籌資活動資金項目		(173,591)	-
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>(1,247,010)</b>	<b>(1,311,502)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加額／(減少額)</b>			
期初的現金及現金等價物		8,824,252	(1,505,946)
外匯匯率變動影響		8,645,592	9,026,394
		4,662	71,740
期末的現金及現金等價物	46	17,474,506	7,592,188
<b>來自經營活動的現金流量淨額包括：</b>			
已收利息		5,932,346	5,034,347
已付利息總額		(3,356,434)	(2,605,763)

載於第62頁至第128頁的附註為本中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 1. 一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准於2007年1月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行H股。於2017年1月23日，本公司於上海證券交易所完成其600百萬股份的A股發售。

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

本公司及其子公司(下文統稱「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、機構銷售及投資研究、自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理、股權投資管理。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

本中期簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報，除另有註明者外，所有價值均四捨五入至最近之千位。

## 2. 編製基礎

本中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(國際會計準則第34號)「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

## 3. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外(以適用者為準)，中期簡明綜合財務報表經已按歷史成本基準編製。

除應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂導致的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月所用的中期簡明綜合財務報表的會計政策及計算方式，與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所遵從者一致。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.1 於2019年生效的準則、修訂及詮釋

於本中期期間，本集團已應用下列於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則的新準則、修訂及詮釋。

於2019年1月1日，本集團採納下列新準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
國際會計準則第19號之修訂版	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號之修訂版	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2015-2017年週期之年度改進(於2017年12月發行)

2016年1月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第16號租賃，取代國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號。根據國際財務報告準則第16號，承租人的融資租賃及經營租賃分類被刪除，承租人對所有租賃(選擇簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外)確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用。

本集團自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號，選擇追溯調整並不重述比較數據。對於首次執行日之前已存在的租賃合同，不進行重新評估並採用多項實務變通，包括對具有相似特徵的租賃採用同一折現率，對首次執行日後12個月內完成的租賃作為短期租賃處理，在首次執行日計量使用權資產時不包括初始直接費用，以及根據首次執行日前續租選擇權或終止租賃選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期，不對首次執行日前各期間是否合理確定行使續租選擇權或終止租賃選擇權進行估計等。對於低價值資產或將於首次執行日12個月內結的租賃，本集團作為承租人選擇實務變通方式不確認使用權資產和租賃負債，並在租賃期內按照直線法確認當期損益。因此，本中期財務資料列示的2019年1至6月與租賃業務相關的財務信息與按原租賃準則列示的2018年比較信息並無可比性。

對於2018年財務報表中披露的經營租賃尚未支付的最低租賃付款額，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率對租賃付款額進行折現，本集團所用的折現率為4.28%-4.50%。與2019年1月1日計入資產負債表的租賃負債的差異調整過程如下：

於2018年12月31日的經營租賃最低租金款額	1,183,305
減：確認豁免最低租金款額—短期租賃	(25,817)
減：確認豁免最低租金款額—低價值資產租賃	-
減：於2019年1月1日按增量借款利率折現對租金的影響	(276,955)
加：倘租賃獲合理釐定為可行使延長租賃權而產生的最低租金款額增加	559,170
減：其他調整	(866)
於2019年1月1日的租賃負債	1,438,837
於2019年1月1日的使用權資產	1,487,214



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.1 於2019年生效的準則、修訂及詮釋(續)

國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號釐清當所得稅處理存在不確定性時，如何在國際會計準則第12號所得稅中應用確認和計量要求。該解釋公告主要涉及四個方面：實體是否單獨考慮稅務處理的不確定性；實體針對稅務機關檢查採用的假設；實體如何確定應稅利潤/(可抵扣虧損)、計稅基礎、未利用的可抵扣虧損、未利用稅收抵免和稅率；實體如何考慮事實和情況變化。

國際會計準則第19號之修訂版要求在發生上述事件後，實體應在剩餘報告期間採用更新的精算假設計算當期服務成本和淨利息收入。該修訂版澄清了設定受益計劃的修訂、縮減和結算的會計核算要求會如何影響資產上限規定，但未涉及設定收益計劃的修訂、縮減和結算時「顯著市場波動」的會計核算。

國際會計準則第28號之修訂版澄清了國際財務報告準則第9號適用於未採用權益法計量但實質構成聯營企業和合營企業淨投資的長期利益。除個別例外，實體採用修訂時必須追溯調整。

國際財務報告準則2015-2017年週期之年度改進於2017年12月發行。該等修訂版影響國際財務報告準則第3號業務合併、國際財務報告準則第11號合營安排、國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第23號借款費用。

採納上述準則、修訂及詮釋並無對本集團的經營業績、財務狀況及綜合收益造成任何重大影響。

### 3.2 未生效及本集團於2019年未提早採納的準則、修訂及詮釋

		於下列日期或 之後開始的年度 期間生效
國際財務報告準則第3號之修訂版	業務的定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號之修訂版	重要性的定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合同	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂版	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產轉讓或注資	生效日期已被無限遞延

本集團正在考慮該等準則、修訂及詮釋對綜合財務報表的影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.3 財務報表呈列的變動

根據財政部《關於修訂及印發2018年度版本金融企業財務報表格式的通函》(財會[2018]36號)，本集團已重列截至2018年6月30日止六個月的財務報表。

截至2018年6月30日止六個月，本集團綜合損益表中受上述調整影響的項目如下。上述調整對本集團的利潤及權益並無影響。

截至2018年6月30日止六個月			
	重列前	重列的影響	重列後
利息收入	4,288,530	490,631	4,779,161
投資收入	261,958	(490,631)	(228,673)
總計	4,550,488	-	4,550,488

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策(載於附註3)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賬面價值作出判斷、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。實際結果可能與該等估計不同。

本集團持續地對上述估計和相關假設進行復核。對會計估計的變更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，則須同時於變更當期和未來期間確認。

### 4.1 應用會計的重大判斷

以下為本公司董事於應用本集團的會計政策的過程中所作出的並對在綜合財務報表中所確認的金額產生重大影響的重大判斷(涉及估計(見下文)除外)。

#### 結構化主體的合併

評估本集團作為投資者是否控制被投資結構化主體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承擔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改變，則本集團需要重新評估是否對被投資結構化主體構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會考慮其決策權力範圍，並評估其所持有權益連同其管理人報酬及增信措施所產生的可變回報是否足夠重大到表明本集團是集合資產管理計劃及投資基金的主要責任人。如本集團為主要責任人，則集合資產管理計劃及投資基金須納入合併範圍。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 4.1 應用會計的重大判斷(續)

#### 金融資產分類的確定

金融資產的分類和計量取決於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，以及業務模式測試的結果。本集團從反映金融資產組合如何一併管理以實現特定業務目標的層面釐定業務模式。該評估涉及反映所有相關證據的判斷，包括如何評估並計量資產的表現，影響資產表現的風險及如何對其進行管理，以及資產管理人獲得何等報酬。本集團監控按攤餘成本計量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於到期日前處置的情況，以理解出售原因，以及其原因是否符合持有資產的業務目標。

#### 預期信用損失的計量

應用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷：

#### 信用風險的顯著增加

預期信用損失就第1階段資產按等於12個月預期信用損失的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按等於整個存續期預期信用損失的撥備計量。資產在其信用風險自初始確認後顯著增加時轉入第2階段，當其發生信用減值(但非購買或源生的已發生信用減值)時，轉入第3階段。在評估資產的信用風險是否已顯著增加時，本集團考慮定性及定量的合理且有依據的前瞻性信息。更多詳情請參閱附註51。

本集團運用基於金融資產自初始確認之後信用質量的變化情況的「三階段」減值模型計量預期信用損失，主要如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具被分類為「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出金融資產自初始確認後信用風險發生顯著增加「信用風險顯著增加」，但並未發生信用減值，則其被轉入「第2階段」。當達到以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已顯著增加：
  - 融資融券：信用管理預警情況的發生，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取追保措施；影響違約發生概率的作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量的顯著下降；及
  - 債券投資業務：報告日的外部或內部信用評級與初始確認時相比顯著惡化。本集團認為如果債券較合同付款逾期超過30天，則其信用風險已顯著增加。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 4.1 應用會計的重大判斷(續)

#### 預期信用損失的計量(續)

#### 信用風險的顯著增加(續)

- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉入「第3階段」。本集團考慮發生以下信用事件時，金融工具發生信用減值：
  - 融資類業務：採取信用管理措施，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取強制平倉措施；擔保物價值已經不能覆蓋融資金額等；及
  - 債券投資業務：內外部評級的顯著下降，通常可以推定發行人違約，且預期本金和利息很難收回；或者發行人發生重大財務困難。本集團認為如果債券較合同付款逾期超過90天，則認為其發生信用減值。

#### 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新分組。這可能會導致新建資產組合或將資產移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。當信用風險顯著增加時，資產從按12個月內預期信用損失計量減值轉為按整個存續期預期信用損失計量減值。同時也可能發生在當資產仍按12個月內或整個存續期內的預期信用損失計量時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

#### 使用的模型及假設

集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。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，包括觸發信用風險的關鍵因素相關的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註51。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 4.2 估計不確定性的關鍵來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他關鍵來源，其將可能造成下一個財務年度內資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險。

#### 金融工具的公允價值計量

本集團於2019年6月30日有人民幣4,296百萬元(於2018年12月31日為人民幣5,631百萬元)的若干金融工具按公允價值計量且其公允價值基於採用估值方法不可觀察的輸入數據。於確定相關估值方法及其相關輸入數據時需要作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可影響所報告的該等工具的公允價值。有關進一步披露，請參閱附註52.2。

#### 預期信用損失的計量

##### 前瞻性信息

在計量預期信用損失時，本集團使用合理且有依據的前瞻性信息，這些信息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。更多細節詳見附註51。

##### 違約概率

違約概率是計量預期信用風險的重要輸入值。違約概率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多細節詳見附註51。

##### 違約損失率

違約損失率是對違約時產生的損失的估計。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。更多細節詳見附註51。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 4.2 估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 預期信用損失的計量(續)

##### *應收賬款及其他應收款項的預期信用損失撥備*

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款及其他應收款項的預期信用損失。撥備率乃基於共同信用風險特徵按具有類似損失模式的應收賬款及其他應收款項組別計算。撥備矩陣乃基於本集團過往違約率及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據前瞻性信息計算。於各報告日期，重新評估過往可觀察的違約率，並考慮前瞻性信息的變動。此外，就金額重大且已發生信用減值的應收賬款及其他應收款項單獨進行預期信用損失評估。

預期信用損失撥備對估計變動敏感。有關預期信用損失及本集團應收賬款及其他應收款項的信息分別於附註51.1、34及35披露。

#### 商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產出單元可收回金額，以使用價值或公允價值減出售成本的較高者為準。計算使用價值時，本集團須估計預期可自現金產出單元產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。如果實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量的減少，則可能產生重大減值損失／進一步減值損失。於2019年6月30日，商譽賬面值為人民幣436百萬元(2018年12月31日：人民幣223百萬元)(於報告期內並無確認減值損失)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告

向本公司董事會(即首席營運決策者)(「首席營運決策者」)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織架構一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。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，與編製本中期簡明綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供證券買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權及另類投資業務：該分部通過對非上市公司進行股權投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；
- (g) 境外業務：該分部主要指在境外經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；及

其他業務主要包括總部業務營運、投資控股，以及一般營運資金產生的利息收入和利息支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩個期間內均無變化。分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產及負債除外。分部間的結餘主要由於期貨經紀分部辦理自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，於合併時抵銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括預付稅項及當期稅務負債。

本集團於中國內地、香港及其他境外地區運營。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在該等地區。本集團境外業務分部的分部收益及全部資產來自香港及其他境外地區，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2019年及2018年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2019年及2018年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
截至2019年6月30日 止六個月(未經審計)											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
—外部	5,831,253	394,346	2,416,660	290,820	358,481	119,879	573,073	9,984,512	84,957	-	10,069,469
—分部間	207,534	123	235,151	-	12,188	-	-	454,996	-	(454,996)	-
其他收入及收益	9,360	523,842	-	-	-	1,128	24,630	558,960	5,122	-	564,082
分部收益及其他收入	6,048,147	918,311	2,651,811	290,820	370,669	121,007	597,703	10,998,468	90,079	(454,996)	10,633,551
分部支出	(3,933,058)	(777,523)	(1,168,044)	(254,903)	(306,513)	(27,547)	(557,944)	(7,025,532)	(431,275)	219,109	(7,237,698)
分部業績	2,115,089	140,788	1,483,767	35,917	64,156	93,460	39,759	3,972,936	(341,196)	(235,887)	3,395,853
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	347	347	-	-	347
所得稅前利潤/(虧損)	2,115,089	140,788	1,483,767	35,917	64,156	93,460	40,106	3,973,283	(341,196)	(235,887)	3,396,200



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
截至2018年6月30日 止六個月(未經審計)											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
—外部	5,533,013	394,551	151,057	430,115	434,848	56,268	261,088	7,260,940	178,478	-	7,439,418
—分部間	255,306	549	-	-	17,572	-	-	273,427	-	(273,427)	-
其他收入及收益	10,931	15,084	-	-	526	15,529	7,397	49,467	3,056	-	52,523
分部收益及其他收入	5,799,250	410,184	151,057	430,115	452,946	71,797	268,485	7,583,834	181,534	(273,427)	7,491,941
分部支出	(3,414,443)	(234,382)	(1,000,498)	(190,973)	(411,349)	(32,936)	(194,042)	(5,478,623)	(564,544)	273,427	(5,769,740)
分部業績	2,384,807	175,802	(849,441)	239,142	41,597	38,861	74,443	2,105,211	(383,010)	-	1,722,201
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	(2,328)	(2,328)	-	-	(2,328)
所得稅前利潤/(虧損)	2,384,807	175,802	(849,441)	239,142	41,597	38,861	72,115	2,102,883	(383,010)	-	1,719,873

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
於2019年6月30日 (未經審計)											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	149,728,360	19,345,497	100,286,276	2,153,096	1,979,211	4,561,234	22,412,018	300,465,692	132,005,003	(123,063,791)	309,406,904
於合營企業的權益	-	-	-	-	-	-	1,069,656	1,069,656	-	-	1,069,656
遞延稅項資產											169,510
本集團資產總值											310,646,070
分部負債	143,302,220	17,370,979	92,922,159	1,015,315	668,590	410,588	19,570,211	275,260,062	89,260,957	(123,187,226)	241,333,793
遞延稅項負債											153,047
本集團負債總額											241,486,840
截至2019年6月30日 止六個月(未經審計)											
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	209,539	19,669	4,913	9,348	4,797	1,809	28,699	278,774	63,408	-	342,182
減值損失	(4,021)	11,613	2,307	107	11,731	(5,455)	2,331	18,613	14,959	-	33,572
購置非流動資產	29,158	6,799	-	-	77	56	17,019	53,109	44,159	-	97,268
來自經營活動的利息收入	3,460,356	181,700	133,879	151	14,345	4,513	257,277	4,052,221	84,740	-	4,136,961
投資利息收入	-	3,532	575,223	-	17,787	-	-	596,542	-	-	596,542
利息支出	169,816	7,425	626,718	9,921	16,079	2,207	111,441	943,607	2,159,900	-	3,103,507

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
於2018年12月31日 (經審計)											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	115,557,402	17,107,896	102,746,721	435,877	2,284,731	2,957,358	7,831,314	248,921,299	143,656,853	(142,569,138)	250,009,014
於合營企業的權益	-	-	-	-	-	-	876,823	876,823	-	-	876,823
遞延稅項資產											477,454
本集團資產總值											251,363,291
分部負債	114,144,500	15,224,018	103,973,882	425,524	1,036,027	394,173	5,506,110	240,704,234	87,052,901	(142,741,801)	185,015,334
遞延稅項負債											10,096
本集團負債總額											185,025,430
截至2018年6月30日 止六個月(未經審計)											
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	74,974	10,154	1,523	1,700	1,093	202	2,825	92,471	20,223	-	112,694
減值損失	173,832	-	2,475	519	1,206	-	4,916	182,948	31,485	-	214,433
購置非流動資產	33,037	11,202	-	-	463	8	901	45,611	40,868	-	86,479
來自經營活動的利息收入	3,606,869	226,012	192,212	-	37,112	506	131,591	4,194,302	94,228	-	4,288,530
投資利息收入	-	-	402,979	-	87,652	-	-	490,631	-	-	490,631
利息支出	101,052	2,360	424,928	-	72,323	-	33,477	634,140	2,390,449	-	3,024,589

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 6. 企業合併

於2018年1月18日，根據本公司全資子公司中國銀河國際金融控股有限公司（「銀河國際控股」）與CIMB Group Sdn Bhd（「CIMB」）訂立的股份買賣協議（「股份買賣協議」），本集團收購CIMB全資擁有的聯昌證券國際私人有限公司（「聯昌證券國際」）50%的已發行股本。股份買賣協議完成後，聯昌證券國際更名為銀河－聯昌證券。本集團對銀河－聯昌證券的投資成本為1.77億新元，折算人民幣9.12億元。

根據於2019年4月1日簽訂並生效的補充股東協議，CIMB同意向本集團轉讓額外股東權益，包括委任及罷免關鍵管理人員。本集團已因而取得對銀河－聯昌證券的控制權，並於2019年4月1日起將銀河－聯昌證券併入本集團的財務報表中。

中期簡明綜合財務報表包括銀河－聯昌證券自收購日起三個月期間的業績。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 6. 企業合併(續)

所收購的可識別資產及負債詳情如下：

	收購日	
	公允價值	賬面值
現金	1,212,189	1,212,189
融資客戶墊款	1,576,821	1,576,821
應收賬款	6,925,411	6,925,411
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	378,225	378,225
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	70,162	70,162
按攤餘成本計量的債務工具	322,195	322,195
衍生金融資產	788	788
物業、廠房及設備	22,172	22,172
無形資產	118,952	95,640
遞延稅項資產	34,615	39,277
其他資產	724,478	724,478
<b>總資產</b>	<b>11,386,008</b>	<b>11,367,358</b>
銀行貸款	(2,209,868)	(2,209,868)
即期稅項負債	(12,440)	(12,440)
衍生金融負債	(253)	(253)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(194,669)	(194,669)
其他負債	(7,675,238)	(7,675,238)
<b>總負債</b>	<b>(10,092,468)</b>	<b>(10,092,468)</b>
可辨認淨資產的公允價值	1,293,540	
非控制性權益	646,770	
收購時產生的商譽(附註22)	206,653	
<b>合併成本</b>	<b>853,423</b>	

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 6. 企業合併(續)

收購銀河－聯昌證券的現金及現金等價物的淨流出分析如下：

	收購日
於收購日銀河－聯昌證券持有的現金及現金等價物	1,212,189
於2018年收購銀河－聯昌證券支付的現金對價	826,360
於2019年收購銀河－聯昌證券支付的現金對價	-
收購銀河－聯昌證券的現金淨額	1,212,189

自收購日至2019年6月30日銀河－聯昌證券的財務表現及現金流量如下：

	自收購日 至2019年 6月30日 的期間
營業收入	225,207
期間利潤	(15,912)
期間現金流量淨額	2,088,905

## 7. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	2,465,444	1,966,110
承銷及保薦費	223,417	287,014
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	133,260	145,189
諮詢及財務顧問費收入	47,680	57,161
資產管理費收入	325,932	382,447
其他	24,468	51,009
	<b>3,220,201</b>	2,888,930

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 8. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
交易所、非銀行金融機構存款與銀行結餘	1,076,431	939,882
融資客戶墊款及證券借貸	1,837,032	2,135,482
買入返售金融資產	1,223,498	1,148,898
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	463,455	402,979
按攤餘成本計量的債務工具	133,087	119,824
其他金融資產的利息收入	-	32,096
	<b>4,733,503</b>	4,779,161

## 9. 投資收入及收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
來自以下各項的已變現及未變現收益/(虧損)		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	36,051	7,065
— 按攤餘成本計量的債務工具	65,927	-
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,116,075	(711,104)
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(153,436)	(24,188)
— 衍生工具	(1,023,868)	490,427
— 交易性金融負債	5,870	-
來自以下各項的股利收入		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	69,146	9,127
	<b>2,115,765</b>	(228,673)

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 10. 減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
就以下確認/(轉回)減值損失：		
— 買入返售金融資產(附註29)	(1,092)	28,660
— 融資客戶墊款(附註33)	3,047	46,020
— 應收賬款(附註34)	961	136,475
— 其他應收款項(附註35)	17,424	1,208
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註26)	2,494	412
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註28)	(1,739)	2,301
— 銀行結餘	864	(643)
— 存貨	11,613	—
	<b>33,572</b>	214,433

## 11. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
使用權資產折舊	227,137	不適用
物業及設備折舊	84,484	87,733
其他無形資產攤銷	30,561	24,961
	<b>342,182</b>	112,694

## 12. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	1,990,201	1,087,429
社會福利	306,975	310,213
年金計劃供款	50,433	64,797
其他	118,940	100,012
	<b>2,466,549</b>	1,562,451



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 13. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券、期貨買賣及經紀業務費用	157,528	138,928
承銷及保薦費	937	1,527
其他服務費用	1,570	6,425
	<b>160,035</b>	146,880

## 14. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
以下呈列以下負債的利息：		
— 應付債券	1,995,388	1,643,956
— 賣出回購金融資產款	527,268	512,185
— 應付收益憑證	149,867	632,595
— 應付經紀業務客戶賬款	181,409	101,338
— 應付銀行及其他金融機構款項	150,502	61,276
— 應付合併結構化主體第三方權益持有人款項及其他	99,073	73,239
	<b>3,103,507</b>	3,024,589

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團有關租賃負債的利息支出為人民幣29,047千元。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 15. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
一般及行政開支	220,052	185,265
流轉稅金及附加稅	56,082	41,722
租賃物業的最低營運租金	58,120	274,750
通訊基礎設施費用	88,600	101,200
證券投資者保護資金	30,102	19,275
差旅費	39,514	33,001
水電開支	17,859	17,971
大宗商品交易成本	516,454	–
雜費	105,070	35,509
	<b>1,131,853</b>	708,693

截至2019年6月30日止六個月期間，「其他經營支出」中包括與短期租賃相關的經營租賃支出人民幣36百萬元。

### 16. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
當期所得稅	441,888	456,240
中國企業所得稅	424,787	449,702
境外利得稅	17,101	6,538
以前年度所得稅的調整：	112	–
中國企業所得稅	112	–
小計	<b>442,000</b>	456,240
遞延稅項(附註32)	<b>349,151</b>	(70,861)
	<b>791,151</b>	385,379

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

香港、新加坡及其他國家及地區所得稅為根據當地稅法規定估計的應納稅所得及當地適用的稅率計算的所得稅。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 17. 歸屬於本公司股東的每股收益

截至2019年6月30日止六個月及截至2018年6月30日止六個月的基本每股收益為基於期內歸屬於本公司股東的利潤及已發行普通股股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
歸屬於本公司股東的利潤	2,595,002	1,311,046
已發行股份加權平均數(千股)	10,137,259	10,137,259
基本每股收益(人民幣元)	0.26	0.13

由於本集團期內並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2019年及2018年6月30日止六個月的稀釋每股收益。

## 18. 股利

董事會於本中期期間未建議派發任何截至2019年6月30日止六個月中期期間的中期股利(2018年6月30日：無)。

於2019年5月28日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2018年度每10股為人民幣0.90元(含稅)的股息(或合計人民幣912.35百萬元)。

於2018年6月26日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2017年度每10股為人民幣1.20元(含稅)的股息(或合計人民幣1,216.47百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 19. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
<b>成本</b>						
於2018年1月1日(經審計)	248,363	730,663	94,110	133,367	332,482	1,538,985
添置	468	74,144	2,599	13,087	73,780	164,078
處置/報廢	-	(42,695)	(6,544)	(12,593)	(50,198)	(112,030)
於2018年12月31日(經審計)	248,831	762,112	90,165	133,861	356,064	1,591,033
<b>累計折舊</b>						
於2018年1月1日(經審計)	141,712	611,236	84,465	108,010	212,483	1,157,906
年內折舊	10,683	75,433	3,407	11,098	70,813	171,434
處置/報廢	-	(34,639)	(5,995)	(11,971)	(50,198)	(102,803)
於2018年12月31日(經審計)	152,395	652,030	81,877	107,137	233,098	1,226,537
<b>賬面值</b>						
於2018年12月31日(經審計)	96,436	110,082	8,288	26,724	122,966	364,496
<b>成本</b>						
於2019年1月1日(經審計)	248,831	762,112	90,165	133,861	356,064	1,591,033
添置	20	36,350	1,445	8,043	17,863	63,721
收購子公司	5,939	121,622	7,651	43,194	63,708	242,114
外幣報表折算差額	-	961	-	-	-	961
處置/報廢	-	(24,450)	(1,629)	(5,150)	(10,778)	(42,007)
於2019年6月30日(未經審計)	254,790	896,595	97,632	179,948	426,857	1,855,822
<b>累計折舊</b>						
於2019年1月1日(經審計)	152,395	652,030	81,877	107,137	233,098	1,226,537
期間折舊	5,439	30,952	1,573	6,295	40,225	84,484
收購子公司	4,739	112,283	5,606	40,471	56,843	219,942
外幣報表折算差額	-	930	-	97	-	1,027
處置/報廢	-	(19,439)	(1,172)	(3,917)	(10,778)	(35,306)
於2019年6月30日(未經審計)	162,573	776,756	87,884	150,083	319,388	1,496,684
<b>賬面值</b>						
於2019年6月30日(未經審計)	92,217	119,839	9,748	29,865	107,469	359,138

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 20. 投資性房地產

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>成本</b>		
期初	8,280	–
添置	–	8,280
期末	8,280	8,280
<b>折舊</b>		
期初	49	–
期內攤銷	98	49
期末	147	49
<b>賬面值</b>		
期末	8,133	8,231

於2019年6月30日本集團投資性房地產的公允價值為人民幣14.68百萬元(2018年12月31日：人民幣14.68百萬元)。

於估計房地產的公允價值時，以房地產的最高及最佳用途為當前用途。

於報告期末本集團投資性房地產及有關公允價值層級的資料如下：

	第3層級	於2019年 6月30日 的公允價值
位於中國的房地產單位	14,676	14,676
		於2018年 12月31日 的公允價值
位於中國的房地產單位	14,676	14,676

上述投資性房地產於其估計可使用年期40年內採用直線法攤銷，並預計殘值為零。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 21. 使用權資產

	截至6月30日止六個月	
	建築物	合計
<b>成本</b>		
於2019年1月1日	1,487,214	1,487,214
增加	91,769	91,769
收購子公司	52,429	52,429
減少	(977)	(977)
外幣報表折算差額	—	—
於2019年6月30日	1,630,435	1,630,435
<b>累計折舊</b>		
於2019年1月1日	—	—
期間折舊	227,137	227,137
收購子公司	124	124
減少	(833)	(833)
外幣報表折算差額	—	—
於2019年6月30日	226,428	226,428
<b>賬面淨值</b>		
於2019年1月1日	1,487,214	1,487,214
於2019年6月30日	1,404,007	1,404,007

於2019年6月30日，使用權資產的賬面值及透過本集團的租賃房地產確認的累計折舊金額分別為人民幣1,630百萬元及人民幣226百萬元。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 22. 商譽

	商譽
<b>總賬面值</b>	
於2019年1月1日(經審計)	223,278
收購子公司(附註6)	206,653
外幣報表折算差額	5,721
<b>於2019年6月30日(未經審計)</b>	<b>435,652</b>
<b>累計減值虧損</b>	
於2019年1月1日(經審計)	-
於報告期間確認的減值虧損	-
<b>於2019年6月30日(未經審計)</b>	<b>-</b>
<b>賬面淨值</b>	
於2019年1月1日(經審計)	223,278
於2019年6月30日(未經審計)	435,652

### 商譽的減值測試

本集團於2019年4月收購銀河一聯昌證券。本集團確認收購成本與所收購可辨認資產淨值的公允價值之間的差額為商譽。有關更多詳情，請參閱附註6。

於本期內，本集團管理層確定現金產生單位的可收回金額高於其各自的賬面值，所以並無對任何包含商譽及使用年限不確定的交易席位相關現金產生單位作出減值。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 23. 其他無形資產

	交易席位	商標	電腦軟件 及其他	合計
<b>成本</b>				
於2018年1月1日(經審計)	303,910	–	309,354	613,264
添置	–	–	53,006	53,006
處置/報廢	–	–	(896)	(896)
於2018年12月31日(經審計)	303,910	–	361,464	665,374
<b>累計攤銷</b>				
於2018年1月1日(經審計)	–	–	227,468	227,468
年內攤銷	–	–	47,002	47,002
處置/報廢	–	–	(763)	(763)
於2018年12月31日(經審計)	–	–	273,707	273,707
<b>賬面值</b>				
於2018年12月31日(經審計)	303,910	–	87,757	391,667
<b>成本</b>				
於2019年1月1日(經審計)	303,910	–	361,464	665,374
添置	–	–	33,547	33,547
收購子公司	–	23,879	206,023	229,902
外幣報表折算差額	69	–	11	80
處置/報廢	–	–	–	–
於2019年6月30日(未經審計)	303,979	23,879	601,045	928,903
<b>累計攤銷</b>				
於2019年1月1日(經審計)	–	–	273,707	273,707
期內攤銷	–	–	30,561	30,561
收購子公司	–	–	110,950	110,950
外幣報表折算差額	–	–	–	–
處置/報廢	–	–	–	–
於2019年6月30日(未經審計)	–	–	415,218	415,218
<b>賬面值</b>				
於2019年6月30日(未經審計)	303,979	23,879	185,827	513,685

交易席位主要包括上交所、深交所、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司的交易席位，本集團通過該等交易席位可於該等交易所或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 23. 其他無形資產(續)

### 使用年限不確定的無形資產的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位及商標預期會無限期產生淨現金流入，故其使用壽命不確定。除非交易席位的可使用壽命確定有限，否則不計提攤銷。該等無形資產將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。該等無形資產會個別或與附帶之相關現金產生單位一同進行減值評估。

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2019年6月30日及2018年12月31日，交易席位並無任何減值。

## 24. 於合營企業的權益

(1) 本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
於1月1日	876,823	—
添置	1,069,656	912,187
攤分收購後虧損及其他綜合收益	5,866	(7,705)
處置(附註)	(882,689)	—
匯兌調整及其他	—	(27,659)
	<b>1,069,656</b>	876,823

附註：本集團已取得對銀河—聯昌證券的控制權，其自2019年4月1日起成為本集團的附屬公司，不再使用權益法核算。有關詳情，請參閱附註6。

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	主要營業地點	本集團於 2019年6月30日 持有的股權比例	本集團於 2019年6月30日 持有的投票權比例	主要業務
CGS-CIMB Holdings Sdn. Bhd.	馬來西亞	馬來西亞	50%	50%	證券經紀、期貨 經紀、融資融券及 研究等相關證券業務

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券	–	779,180
基金	2,227,482	1,940,124
信託計劃(a)	107,752	1,545,934
其他投資(b)	1,756,668	1,277,596
	<b>4,091,902</b>	5,542,834
<b>流動</b>		
債務證券	50,958,470	35,144,784
股權證券	5,098,798	5,765,670
基金	6,545,603	10,826,378
結構性存款及理財產品	2,197,853	1,434,340
信託計劃(a)	438,333	213,627
其他投資(b)	1,211,679	811,517
加：應收利息	845,208	599,131
	<b>67,295,944</b>	54,795,447

- (a) 餘額主要指於信託計劃的投資，該等計劃由非銀行金融機構發行及管理。該等信託計劃的相關資產為由銀行發行的資產支持證券。該等計劃按實際年利率5.52%至14.71%計息。
- (b) 餘額主要指於以下各項的投資：(i) 本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii) 由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託計劃)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣股權證券、基金及各類貸款，(iii) 由非銀行金融機構管理的有限合夥企業，其主要投資於非上市公司，(iv) 於非上市公司的股權投資。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券	103,494	101,603
<b>流動</b>		
債務證券	19,711,308	16,808,936
加：應收利息	504,189	388,691
	<b>20,215,497</b>	17,197,627

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值撥備變動於下表載列：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	28,522	29,824
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	2,494	412
本期末	<b>31,016</b>	30,236

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
永續債	2,693,481	2,158,677
權益投資 <sup>(2)</sup>	8,146,230	7,618,758
	<b>10,839,711</b>	9,777,435
	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
權益投資 <sup>(2)</sup>	57	—
	<b>57</b>	—

- (1) 該等權益工具並非持作交易性目的或由收購方於應用國際財務報告準則第3號企業合併中的企業合併確認的或有對價。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團選擇將先前根據國際會計準則第39號被分類為以公允價值計量的可供出售金融資產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。
- (2) 於2019年6月30日，根據中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)提供的投資報告，本公司投資的由證金公司管理的專戶投資的投資成本及公允價值分別為人民幣7,800百萬元及人民幣8,146百萬元。
- (3) 於本期內，本集團並無出售任何對永續債的投資。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 28. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	355,056	4,438,628
減：減值	(316)	(3,233)
	<b>354,740</b>	4,435,395
<b>流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	974,973	244,900
無抵押貸款 <sup>(2)</sup>	83,422	233,522
其他 <sup>(3)</sup>	31,381	25,540
加：應收利息	20,665	128,134
減：減值	(6,891)	(5,713)
	<b>1,103,550</b>	626,383

- (1) 於2019年6月30日，此等債務證券的年利率介於5.03%至8.50%(2018年12月31日：年利率介於3.85%至7.75%)之間。
- (2) 於2019年6月30日，此等無抵押貸款按實際年利率4.35%(2018年12月31日：年利率介於4.35%至6.00%)計息，並須於一年內到期償還。
- (3) 於2019年6月30日，此等以攤餘成本計量的債務工具按實際年利率介於6.00%至8.00%(2018年12月31日：年利率6.00%)之間，並須於一年內償還。
- (4) 以攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	8,946	2,475
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	(1,739)	2,301
本期末	<b>7,207</b>	4,776

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 29. 買入返售金融資產

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
按質押品種類劃分：		
股票	17,596,312	18,659,121
減：減值	(14,078)	(29,059)
	<b>17,582,234</b>	18,630,062
按交易市場劃分：		
證券交易所	<b>17,582,234</b>	18,630,062
<b>流動</b>		
按質押品種類劃分：		
股票	15,139,336	19,109,288
債券	349,160	2,178,015
基金	—	5,118
加：應收利息	166,256	130,294
減：減值	(97,479)	(85,703)
	<b>15,557,273</b>	21,337,012
按交易市場劃分：		
證券交易所	<b>15,557,273</b>	21,337,012

買入返售金融資產款減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	114,762	80,147
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	(1,092)	28,660
轉出	(2,113)	—
本期末	<b>111,557</b>	108,807

於2019年6月30日，本集團收到的質押品的公允價值約為人民幣83,735百萬元(2018年12月31日：人民幣84,725百萬元)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 30. 交易所及非銀行金融機構保證金

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
交易所保證金	224,244	368,913
付予期貨及商品交易所的保證金	2,849	104,464
支付予深交所的保證金	113,883	5,281
其他	141,644	33,043
	<b>482,620</b>	511,701
<b>流動</b>		
付予期貨及商品交易所的保證金	6,413,978	4,701,658
付予證金公司的保證金	7,571	62,468
	<b>6,421,549</b>	4,764,126

### 31. 銀行結餘

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	15,867,389	8,657,213
代客戶持有現金	67,642,030	42,528,973
加：應收利息	162,427	227,445
	<b>83,671,846</b>	51,413,631

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易所獲得的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款(附註43)。

於2019年6月30日，銀行結餘的預期信用損失準備為人民幣2,434千元(2018年12月31日：人民幣621千元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 32. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	169,510	477,454
遞延稅項負債	153,047	10,096
	<b>16,463</b>	467,358

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
期初遞延稅項資產淨額	467,358	146,501
於損益確認	(349,151)	70,861
於其他綜合收益確認	(136,359)	44,246
於業務合併中獲得的遞延稅項	34,615	-
由其他綜合收益重分類至未分配利潤	-	(13)
期末遞延稅項資產淨值	<b>16,463</b>	261,595



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 32. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

	以公允價 值計量且 其變動計 入損益的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	以公允價 值計量且 其變動計 入其他綜 合收益的 金融資 產公允價 值變動	應計僱員 成本	減值損失 撥備	應計利息 支出	應計費用	衍生工具公 允價值變動	應計利息 收入	其他	合計
於2017年12月31日(經審計)	211,300	56,330	-	116,196	209,397	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	161,467
採納國際財務報告準則第9號的影響	349,599	(56,330)	(155,398)	不適用	(152,837)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	(14,966)
於2018年1月1日(經重述)	560,899	-	(155,398)	116,196	56,560	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	146,501
於損益(扣除)/計入	(285,668)	-	-	193,840	94,141	149,823	(2,313)	(30,736)	107,533	(9,295)	217,325
於其他綜合收益扣除	-	-	103,545	-	-	-	-	-	-	-	103,545
由其他綜合收益分類至未分配利潤	-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)
於2018年12月31日(經審計)	<b>275,231</b>		<b>(51,866)</b>	<b>310,036</b>	<b>150,701</b>	<b>570,037</b>	<b>15,424</b>	<b>(30,966)</b>	<b>(768,637)</b>	<b>(2,602)</b>	<b>467,358</b>
於損益(扣除)/計入	<b>(316,207)</b>	-	-	<b>3,226</b>	<b>4,064</b>	<b>(89,582)</b>	<b>27,286</b>	<b>69,911</b>	<b>(46,415)</b>	<b>(1,434)</b>	<b>(349,151)</b>
於其他綜合收益計入	-	-	<b>(136,359)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(136,359)</b>
於業務合併中獲得的遞延稅項	-	-	-	<b>12,781</b>	<b>2,301</b>	-	-	-	-	<b>19,533</b>	<b>34,615</b>
於2019年6月30日(未經審計)	<b>(40,976)</b>	-	<b>(188,225)</b>	<b>326,043</b>	<b>157,066</b>	<b>480,455</b>	<b>42,710</b>	<b>38,945</b>	<b>(815,052)</b>	<b>15,497</b>	<b>16,463</b>

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 33. 融資客戶墊款

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
其他貸款及墊款	79,904	—
	<b>79,904</b>	—
<b>流動</b>		
融資客戶貸款	50,100,385	41,394,022
其他貸款及墊款	1,357,227	1,555,923
加：應收利息	1,741,863	1,783,693
減：減值	(131,151)	(101,695)
	<b>53,068,324</b>	44,631,943

(1) 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。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本中期簡明綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團按照可收回情況的評估及管理層之判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)厘定融資客戶墊款的減值撥備。

(2) 減值撥備變動載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	101,695	108,431
收購子公司的影響	40,923	—
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	3,047	46,020
轉出	(14,514)	—
本期末	<b>131,151</b>	154,451

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 34. 應收賬款

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶清算款	555,982	80,261
券商證券清算款	2,975,960	154,987
交易所清算款	5,462,827	85,840
承銷及保薦費	184,399	175,689
交易席位佣金	49,919	33,330
資產管理及代銷基金手續費	221,446	178,741
其他	24,106	17,555
小計	9,474,639	726,403
減：減值	(87,764)	(83,291)
合計	9,386,875	643,112

應收賬款的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
一年以內	9,235,633	533,941
一至兩年	68,818	28,877
兩至三年	7,130	5,010
三年以上	75,294	75,284
	9,386,875	643,112

應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	83,291	16,504
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	961	136,475
核銷金額	-	(2,268)
收回已核銷應收賬款	3,512	-
本期末	87,764	150,711

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 35. 其他應收款及預付賬款

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
預付賬款	1,088,840	1,088,840
	<b>1,088,840</b>	1,088,840
<b>流動</b>		
預付稅款	4,162	4,162
應收利息	10,314	9,035
預付賬款	629,459	213,150
處置資產應收款項	110,000	110,000
保證金融客戶應收款項	295,313	280,728
其他	937,223	282,656
小計	1,986,471	899,731
減：減值	(341,867)	(307,816)
合計	<b>1,644,604</b>	591,915

其他應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期初	307,816	16,662
已確認減值損失，扣除撥回後(附註10)	17,424	1,208
核銷金額	-	(35)
轉入	16,627	-
本期末	<b>341,867</b>	17,835

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 36. 衍生金融工具

	於2019年6月30日			於2018年12月31日		
	(未經審計)			(經審計)		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
套期工具：						
外幣遠期	216,182	–	53	960,848	–	20,205
非套期工具：						
股票收益互換	2,039,041	4,886	3,652	119,813	1,521	–
期權	23,099,944	57,468	279,433	4,959,014	64,652	192,869
股指期貨	3,056,676	20,907	34,159	4,407,471	178,172	6,073
減：交收		(20,907)	(34,159)		(178,172)	(5,734)
國債期貨	20,584,247	33,379	42,326	5,965,643	6,833	60,299
減：交收		(33,379)	(42,326)		(6,833)	(60,299)
商品期貨	1,181,793	19,313	7,149	1,311,046	22,785	23,263
減：交收		(19,313)	(7,149)		(22,785)	(23,263)
利率互換	45,595,011	90,244	119,317	17,500,000	79,625	91,421
減：交收		(90,244)	(119,075)		(79,625)	(91,421)
其他遠期合約	43,846	10,118	–	43,846	10,118	–
合計	95,816,740	72,472	283,380	35,267,681	76,291	213,413

- (1) 本集團使用衍生工具主要用於經濟上對沖其投資倉位。於若干情況下，本集團亦就自營交易的衍生工具訂立合約。
- (2) 在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、國債期貨、商品期貨及利率互換持倉損益須每日結算，相應收支計入「結算備付金」。未採用當日無負債結算制度的股指期貨及利率互換合約於報告期末按總額呈列。因此，各報告期末，國債期貨及商品期貨的淨頭寸為零。

## 37. 結算備付金

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	3,289,344	1,039,329
— 客戶賬戶	9,686,911	11,623,905
加：應收利息	34,480	23,309
合計	13,010,735	12,686,543

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 38. 應付債券

於2019年6月30日及2018年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本公司發行的債券的詳情如下：

### 非流動

發行日期	到期日	票面利率	於2019年 6月30日 賬面值 (未經審計)	於2018年 12月31日 賬面值 (經審計)
2015年2月4日	2020年2月4日	4.80%	–	1,040,279
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	599,812	609,465
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	1,020,677	1,003,606
2017年4月28日	2020年4月28日	4.99%	–	4,874,157
2017年7月10日	2020年7月10日	4.55%	5,221,890	5,099,641
2017年9月18日	2020年9月18日	4.69%	4,144,480	4,043,904
2018年1月17日	2020年1月17日	5.55%	–	3,572,780
2018年1月17日	2021年1月17日	5.65%	1,534,774	1,545,724
2018年2月12日	2020年2月12日	5.60%	–	1,382,669
2018年2月12日	2021年2月12日	5.70%	1,019,217	1,056,191
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	2,527,966	2,502,130
2018年4月19日	2020年4月19日	5.20%	–	827,405
2018年4月19日	2021年4月19日	5.30%	3,226,877	3,310,360
2018年5月24日	2020年5月24日	5.38%	–	5,666,136
2018年10月25日	2021年10月25日	4.48%	5,138,660	5,024,436
2018年12月17日	2021年12月17日	4.28%	1,529,915	1,497,135
2019年1月30日	2022年1月30日	4.05%	4,054,884	–
2019年2月27日	2022年1月27日	4.20%	3,437,465	–
2019年3月11日	2021年3月11日	4.10%	3,230,196	–
2019年3月11日	2022年3月11日	4.25%	3,432,935	–
			<b>40,119,748</b>	43,056,018

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 38. 應付債券(續)

### 流動

發行日期	到期日	票面利率	於2019年 6月30日 賬面值 (未經審計)	於2018年 12月31日 賬面值 (經審計)
2015年2月4日	2020年2月4日	4.80%	1,017,582	—
2017年4月28日	2020年4月28日	4.99%	4,757,774	—
2018年1月17日	2020年1月17日	5.55%	3,583,684	—
2018年2月12日	2020年2月12日	5.60%	1,223,940	—
2018年4月19日	2020年4月19日	5.20%	807,189	—
2018年5月24日	2020年5月24日	5.38%	5,522,158	—
2016年3月15日 <sup>附註</sup>	2021年3月14日	4.30%	—	310,112
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	—	4,983,615
2016年8月23日	2019年8月23日	2.89%	1,536,549	1,511,302
2017年2月27日	2019年2月27日	4.65%	—	2,597,078
2017年3月23日	2019年3月23日	4.98%	—	1,826,963
2017年3月23日	2019年9月23日	4.98%	2,532,976	2,531,966
2017年4月28日	2019年4月28日	4.95%	—	4,784,082
2017年10月20日	2019年10月20日	5.03%	4,137,655	4,033,165
2017年12月6日	2019年12月6日	5.53%	4,121,517	4,094,705
			<b>29,241,024</b>	26,672,988

所有該等債券以人民幣計價。

附註：就於2016年3月15日發行的債券而言，本集團已決定行使提早贖回權。於2019年3月14日已完成贖回。

## 39. 應付收益憑證

應付收益憑證為中國證監會准許的一種特別的融資。

於2019年6月30日，就本公司發行的應付收益憑證而言，彼等的票面利率為3.00%至6.66%(2018年12月31日：3.35%至5.40%)。彼等的本金及利息與任何具體證券並無關聯。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

### (1) 交易性金融負債

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
權益證券	6,741	13,312
證券借貸	967,643	—
	<b>974,384</b>	13,312

### (2) 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
與股票指數掛鈎的應付收益憑證	84,590	367,503
嵌入權益互換的結構性產品	415,224	455,556
	<b>499,814</b>	823,059
<b>流動</b>		
與股票指數掛鈎的應付收益憑證	415,446	361,490
嵌入權益互換的結構性產品	725,916	260,837
	<b>1,141,362</b>	622,327

與股票指數掛鈎的收益憑證為本集團發行的與股票指數掛鈎的融資工具，其持有人的回報與股票指數的表現掛鈎。

嵌入權益互換的結構性產品於相應衍生工具到期時向客戶支付，而其賬面餘額與相應權益互換的表現掛鈎。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 其他應付款項及預提費用

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	992,289	2,096,097
	<b>992,289</b>	2,096,097
<b>流動</b>		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	175,433	297,771
互換交易的客戶保證金	237,719	399,275
應付融資客戶清算款	945,464	989,639
應付清算款	8,141,134	26,380
增值稅計其他稅項	132,961	153,996
預提費用	176,282	84,774
應付雜費	84,397	82,617
應付證券投資者保護基金	54,289	46,577
應付股利	332,189	—
應付交易客戶款項	77,899	92,614
應付收購合營企業款項	—	85,828
其他	1,106,555	355,425
	<b>11,464,322</b>	2,614,896

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 42. 應付銀行及其他金融機構款項

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>	20,233	8,762
無擔保短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>	5,539,960	2,999,233
保證金貸款	—	2,000,000
加：應付利息	5,240	4,669
	<b>5,565,433</b>	5,012,664

(1) 本集團借入的短期銀行貸款以融資客戶抵押給本集團的在香港上市的股份作擔保(經客戶同意)，公允價值約為人民幣1,484百萬元(2018年12月31日：人民幣1,241百萬元)。短期銀行貸款年利率為香港銀行同業拆息加130個基點或0.5%至0.75%(2018年12月31日：每年香港銀行同業拆息加130個基點)，於7日至1年到期償還(2018年12月31日：7日內)。

(2) 於2019年6月30日，無擔保短期銀行貸款的年利率為2.48%至9.46%(2018年12月31日：年利率2.31%至4.10%)，於一個月內到期償還(2018年12月31日：一個月內)。

## 43. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。只有超出規定保證金及現金抵押物的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對本中期簡明綜合財務報表的使用者無附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2019年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣8,508百萬元(2018年12月31日：人民幣5,399百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 44. 應計僱員成本

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	2,164,054	2,064,363
社會福利	14,759	13,229
年金計劃供款	12,621	14,640
補充退休福利	367,045	345,668
提前退休福利	940	1,197
其他	168,725	152,422
	<b>2,728,144</b>	<b>2,591,519</b>

## 45. 賣出回購金融資產款

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
按抵押品類型分析：		
債券	43,552,239	27,530,170
基金	422,049	449,433
加：應付利息	76,602	80,337
	<b>44,050,890</b>	<b>28,059,940</b>
按交易市場分析：		
證券交易所	32,154,393	20,189,823
銀行間債券市場	11,819,895	7,789,780
加：應付利息	76,602	80,337
	<b>44,050,890</b>	<b>28,059,940</b>

賣出回購金融資產款按1.37%至4.50%之實際年利率(2018年12月31日：年利率介於2.61%至10.20%)計息。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 46. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259
股本(人民幣千元)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259

## 47. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於6月30日	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
銀行結餘－自有賬戶	14,185,162	6,480,716
結算備付金－自有賬戶	3,289,344	1,111,472
	<b>17,474,506</b>	7,592,188

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款及受限制銀行存款。於2019年6月30日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣1,733百萬元(2018年6月30日：人民幣327百萬元)且並無銀行存款限制使用(2018年6月30日：無)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 48. 於結構化主體的權益

### (a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金以及其他投資，本集團同時作為該結構化主體的投資管理人或投資顧問及投資者。該等特別投資工具向投資者(包括本集團)發行份額，以資助其業務，主要投資各種債務及權益工具。

於2019年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣6,001百萬元(2018年12月31日：人民幣13,830百萬元)，而合併的集合資產管理計劃中的第三方權益賬面價值為人民幣1,168百萬元(2018年12月31日：人民幣2,394百萬元)。

本集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃中亦擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團享有的可變回報並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2019年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的規模為人民幣237,989百萬元(2018年12月31日：人民幣245,174百萬元)。本集團的權益相等於本集團持有的該等未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口，於2019年6月30日為人民幣585百萬元(2018年12月31日：人民幣108百萬元)。

本期內，於2019年6月30日，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣326百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣722百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 48. 於結構化主體的權益(續)

### (b) 集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在銀行或其他金融機構發起設立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，這些結構化主體主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃、資產支持證券及理財產品。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，其籌資方式是向投資者發行份額。

於2019年6月30日及2018年12月31日，綜合財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

	於2019年 6月30日以 公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 (未經審計)	於2018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 (經審計)
本集團所持權益賬面價值		
— 基金	8,773,085	12,766,502
— 信託計劃及理財產品	2,366,609	2,572,235
— 資產管理計劃	584,960	108,488
— 其他	1,275,956	1,543,116
總計	13,000,610	16,990,341

## 49. 資本承諾

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提		
租賃裝修	30,783	31,719
購買物業、廠房及設備	7,391	59,661
	38,174	91,380

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 關聯方交易

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

#### (1) 直接控股公司及其同系子公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。於2019年6月30日，銀河金控持有本公司5,186,538,364股股份(2018年12月31日：5,186,538,364股)，相當於本公司全部股權的51.16%(2018年12月31日：51.16%)。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)，擁有29.05%股權的中華人民共和國財政部(「財政部」)及擁有1.88%股權的全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有中國國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是中國國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間，本集團向銀河金控及其子公司提供證券經紀及資產管理服務。於2019年6月30日及2018年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
應收賬款	3,616	8,500
應付經紀業務客戶賬款	149,781	84,373
賣出回購金融資產款	365,532	—
應付收益憑證	232,866	425,098
使用權資產	417,887	不適用
租賃負債	420,972	不適用
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	500,000	—

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (1) 直接控股公司及其同系子公司(續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
佣金及手續費收入	24,430	28,670
其他收入及收益	657	846
利息支出	13,178	4,582
已付或應付租金費用	60,361	43,514
投資收益	-	1,286

#### (2) 中央匯金集團

中央匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「中央匯金集團」)的股權。本集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣與經紀、承銷股權及債務證券、購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
佣金及手續費收入	50,718	103,866
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	398,893	307,157
中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權 及債務證券的投資收益	115,713	132,449
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	99,931	106,172
其他營運支出	1,085	32



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (2) 中央匯金集團(續)

本集團與中央匯金集團的重大結餘

	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的 股權及債務證券		
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,662,525	1,696,812
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,811,961	3,181,010
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	47,448,373	28,285,338
衍生金融負債	2,439	—
應付收益憑證	4,340,392	—
應付銀行及其他金融機構款項	1,003,701	1,132,050
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	1,306,937	1,617
其他應付款項及預提費用	86,959	725
賣出回購金融資產款	2,975,103	4,172,506

#### (3) 與中國其他政府相關實體的交易

除上文披露者外，本集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於報告期末，本集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀業務客戶賬款。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 關聯方交易(續)

### (b) 關鍵管理人員的其他關聯方

#### (1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：

名稱	關係
證通股份有限公司(「證通」)	附註
附註：自2012年8月起，吳承明先生擔任本公司的董事會秘書，亦自2018年6月起，擔任證通的董事。	
本集團與關鍵管理人員的其他關聯方的重大交易	
已付或應付支出	

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證通	—	851

#### (2) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2019年及2018年6月30日止六個月，主要管理層的薪金包括：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	19,978	16,489

根據國家有關部門的規定，關鍵管理人員截至2019年6月30日止六個月的薪酬總額尚未最終確定，但管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的中期簡明綜合財務報表產生重大影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理

### 概覽

本集團從事風險管理的目標是保障公司持續健康發展，保證公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保公司經營中整體風險可測、可控、可承受，最終實現公司的整體發展戰略。本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險容忍度、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是信用風險、市場風險、操作風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

### 風險管理組織架構

本公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，其中：

董事會為風險管理體系的最高決策機構，對本公司風險管理承擔最終責任，通過其下設的合規與風險管理委員會和審計委員會履行風險管理職責。監事會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。經營管理層負責貫徹執行風險管理戰略、目標和政策，首席風險官為風險管理的具體負責人。

本公司業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理部、法律合規部、財務管理部、資金管理部、審計部及紀檢監察室負責各種風險的監察及管理工作。

各子公司根據本公司的風險偏好和制度框架，本公司對子公司的全面風險管理要求，建立自身的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，並結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，保障全面風險管理的一致性和有效性。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或信用評級下降而產生損失的風險。本集團面臨信用風險的金融資產主要包括融資客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、按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、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。在不考慮抵押品或其他信用增級措施的情況下，本集團面臨的最大金融資產信用風險敞口與報告日期的賬面值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信用評級的國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司(「中國證券登記結算」)。

自營交易方面，通過證券交易所及中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇與具有良好信用評級之交易對手交易。

為管理投資組合的風險，本集團主要投資評級為AA或以上的債券(評級為A-1的短期債券投資除外，該評級為短期債券的最高評級)。因此，本集團認為自營交易的信用風險並不重大。

融資融券金融資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團之大部分融資客戶的抵押品比率均高於130%。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易按金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險。

於2019年6月30日，除該等賬面金額為信用風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信用風險，因客戶可能在歸還借入證券一事上違約。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸協議向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2019年6月30日，向客戶借出的證券的總金額(本集團自身的證券及本集團借入的證券)為人民幣256百萬元(2018年12月31日：人民幣385百萬元)。

由於對手方及客戶群龐大而多元，信用風險的集中度有限。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值

自2018年1月1日起，本集團就根據國際財務報告準則第9號須使用預期信用損失模型計量減值的金融資產確認預期信用損失的減值撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤餘成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於「違約概率法」為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或基於「損失率法」為損失率。該等數字一般來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而作出調整。

#### 信用風險顯著增加

除不含融資成份的應收賬款一般按整個存續期預期信用損失基準計量外，本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將基於整個存續期(而非12個月)預期信用損失計量減值撥備。

在作出本評估時，本集團考慮合理且有依據的定量及定性信息，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團使用不同標準釐定各資產組合的信用風險是否已顯著增加。

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 信用風險顯著增加(續)

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；及
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

##### 內部信用風險評級

本集團已根據不同行業及目標客戶群特性建立內部信用評級模型及功能性內部信用評級系統，以對借款人或債券發行人進行評級。本集團逐步應用內部信用評級結果至業務授權、限額測算、額度審批、風險監控、資產質量管理等，成為信用類業務決策及風險管理的重要工具。

##### 考慮前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加時及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。使用的外部資料包括政府機構及貨幣當局公佈的經濟數據及預測。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 預期信用損失的計量

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失估計為本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團預計收到的所有現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

本集團考慮實體面臨信用風險的最長合約期間(包括延期選擇權)而非更長期間的違約風險而計量預期信用損失，即使延期或續期為商業慣例。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，(盡管對大型組合而言，按組合計量更可行)。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要如下文所述按組合基準進行評估。

##### 按共有風險特徵分組

當預期信用損失按組合基準計量時，金融工具按共有風險特徵分組，如工具類型、信用風險級別、抵押品類型、剩餘到期時間及抵押品相對金融資產的價值(擔保比例)(如影響發生違約的概率)。分組情況定期回顧，以確保各組別包括同類敞口。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、匯率風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生虧損的風險。

#### 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債務證券主要包括公司債券，通過監控其債券組合的久期與凸性管理利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險以應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析基於計息資產及負債的利率風險。向管理層提交利率風險報告時，採用相關利率100個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。

分析乃按以下假設編製：

- 當計息金融資產或負債重新定價或到期時，按增減100個基點重新定價或再投資時於損益確認利息收支；及
- 通過使用久期分析計算對利息敏感的金融資產及負債的公允價值在利率變化100個基點時相應變動。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.2 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

#### 敏感度分析(續)

下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
上升100個基點	(941,310)	(240,143)
下降100個基點	941,310	240,143

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	(238,546)	(200,685)
下降100個基點	238,546	200,685

#### 匯率風險

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

本集團的匯率風險主要與本集團的以不同於集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的匯率風險不算重大，原因在於本集團的外幣資產、負債、收入及支出佔總資產、負債、收入及支出的比例偏低。因此，並未呈列進一步分析。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.2 市場風險(續)

#### 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險(因利率或外匯風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由金融工具或發行人這類特定因素或影響於市場中交易的所有同類金融工具的因素引起。

本集團面臨價格風險的敞口主要涉及股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具投資及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。該等投資大部分屬於中國資本市場的投資。

本集團及本公司的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事以持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額，並且密切監察投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人而管理價格風險。因此，除了如附註27所載本集團參與證金公司管理的賬戶外，本集團於價格風險方面的一般集中風險不重大。本集團採用衍生工具合同以對沖投資組合的風險。

#### 敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、信託計劃、衍生工具及資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
上升10%	1,366,097	1,623,507
下降10%	(1,366,097)	(1,623,507)
	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
上升10%	1,083,977	1,030,271
下降10%	(1,083,977)	(1,030,271)

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 財務風險管理(續)

### 51.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或任何重大非流動長期投資而面對流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關一些風險指標的監管要求，本集團可能會被監管機構處罰，對業務及聲譽有不利影響。

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

- (1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制。

為有效應對和管理流動性風險，本公司加強對大額資金運用的監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理：將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權系統；建立流動性風險指標體系；每日監控報告本公司流動性情況；及時進行風險預警；開展定期和不定期壓力測試，以分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，以建立分層次的流動性儲備體系；以及通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。

- (2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度。

本集團編制不同期限的資金安排計劃，並報告資金計劃的實施情況以反映流動性風險的管理情況。

- (3) 通過發行股票及公司債券，增加營運資金和流動性。

本集團通過發行股票、公司債券、收益憑證及兩融收益權轉讓增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值

### 52.1 非持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團除下表所示的金融資產及金融負債外，金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值，其賬面價值(包括應收/應付利息)及公允價值披露如下：

	於2019年6月30日	
	(未經審計)	
	賬面價值	公允價值
<b>非流動</b>		
應付債券	40,119,748	40,513,806
應付收益憑證	2,668,349	2,671,088
買入返售金融資產	17,582,234	17,856,690
按攤餘成本計量的債務工具	354,740	365,984

	於2018年12月31日	
	(經審計)	
	賬面價值	公允價值
<b>非流動</b>		
應付債券	43,056,018	43,773,162
應付收益憑證	3,243,512	3,316,836
買入返售金融資產	18,630,062	19,470,310
按攤餘成本計量的債務工具	4,435,395	4,475,946

該等金融工具的公允價值分類為下文解釋的第二層級，並由可觀察到期收益率貼現的合同現金流釐定。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值(續)

### 52.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值進行後續計量。下表列示了根據公允價值計量輸入信息的可觀察程度釐定該等金融資產及金融負債公允價值的方法(特別是所用的估值方法及輸入值)，以及公允價值計量所劃分的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

第一層級公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出的結果；

第二層級公允價值計量是除第一層級直接取得的報價外根據資產或負債的直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得信息得出的結果；及

第三層級公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其估值資料取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場信息(不可觀察輸入值)。

金融資產/金融負債	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的債務工具：				
—交易所買賣債務證券	11,159,549	14,056,191	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣債務證券	9,159,442	3,243,039	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具：				
—永續債券	2,197,973	1,723,334	第一層級	活躍市場報價。
—永續債券	495,508	435,343	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
—權益投資	8,146,287	7,618,758	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：				
—交易所買賣債務證券	16,348,945	13,277,086	第一層級	活躍市場報價。
—銀行間市場買賣債務證券	35,454,733	23,243,641	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值(續)

### 52.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於2019年	於2018年	公允價值	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	層級	估值方法及主要輸入值
—交易所買賣股權證券及基金	4,306,036	6,078,602	第一層級	活躍市場報價。
—非上市基金(開放式共同基金)	6,418,298	9,414,830	第二層級	基於其所投資的相關貨幣市場、債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
—結構性存款及理財產品	2,197,853	1,436,708	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
—全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券	142,927	129,777	第二層級	最近成交價。
—全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券	41,067	14,714	第二層級	基於最新報價並根據全國中小企業股份轉讓系統交易的指數作出調整。
—全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券(附註2)	3,155	60,740	第三層級	按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
—全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券(附註3)	12,342	11,341	第三層級	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性作折扣調整。
—交易所買賣的附限售期的權益證券(附註1)	2,948,058	2,822,168	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的歷史波動率。
—其他投資	1,953,664	980,448	第二層級	基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
—其他投資(附註1)	83,659	136,486	第三層級	基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上市股份的公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。
—其他投資(附註2)	527,364	1,990,621	第三層級	按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
—其他投資(附註3)	949,745	741,119	第三層級	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性作折扣調整。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值(續)

### 52.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入值
<b>交易性金融負債：</b>				
— 交易所買賣的權益證券	(6,741)	(13,312)	第一層級	活躍市場報價確定的公允價值。
— 證券借貸	(967,643)	—	第二層級	中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
<b>指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債：</b>				
— 嵌入權益互換的結構性產品	(1,141,140)	(716,393)	第一層級	活躍市場報價確定的公允價值。
— 與股票指數掛鈎的應付收益憑證	(500,036)	(728,993)	第二層級	依據活躍市場的股票指數確定。
<b>衍生金融工具：</b>				
— 股票收益互換—資產	4,886	1,521	第二層級	公允價值根據中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
— 股票收益互換—負債	(3,652)	—	第二層級	公允價值根據中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
— 交易所買賣期權—資產	45,286	23,928	第一層級	活躍市場報價。
— 交易所買賣期權—負債	(28,954)	(10,511)	第一層級	活躍市場報價。
— 場外期權—資產(附註1)	12,182	40,724	第三層級	按布萊克—斯科爾斯期權定價模型計算。
— 場外期權—負債(附註1)	(250,479)	(182,358)	第三層級	按布萊克—斯科爾斯期權定價模型計算。
— 股指期貨—資產(附註4)	20,907	178,172	第一層級	活躍市場報價。
— 股指期貨—負債(附註4)	(34,159)	(6,073)	第一層級	活躍市場報價。
— 國債期貨—資產(附註4)	33,379	6,833	第一層級	活躍市場報價。
— 國債期貨—負債(附註4)	(42,326)	(60,299)	第一層級	活躍市場報價。
— 商品期貨—資產(附註4)	19,313	22,785	第一層級	活躍市場報價。
— 商品期貨—負債(附註4)	(7,149)	(23,263)	第一層級	活躍市場報價。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值(續)

### 52.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於2019年	於2018年	公允價值	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	層級	估值方法及主要輸入值
-利率互換-資產(附註4)	90,244	79,625	第二層級	公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
-利率互換-負債(附註4)	(119,317)	(91,421)	第二層級	公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
-外幣遠期-負債	(53)	(20,205)	第二層級	公允價值按基於可觀察遠期匯率及約定匯率估計的未來現金流量決定。
-其他遠期合約-資產(附註2)	10,118	10,118	第三層級	基於根據合約金額估計的未來現金流量計算，並按反映交易對手信用風險的流量折現。

附註：

- (1) 公允價值計量的重要不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎8.47%至75.41%(2018年12月31日：7.54%至64.60%)。
- (2) 公允價值的不可觀察數據為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎5.52%至14.71%(2018年12月31日：6.00%至17.74%)。貼現率越高，公允價值越低。
- (3) 公允價值的不可觀察數據為就缺乏市場流通性作出的折扣，介乎20.00%至45.00%(2018年12月31日：20.00%至60.00%)。缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
- (4) 如附註36所披露，除於報告期末並未採用逐日盯市和無負債結算制度之股指期貨及利率互換合約呈列於總額中外，其他衍生工具採用逐日盯市和無負債結算制度。因此各報告期結算日的國債期貨及商品期貨的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

於截至2019年及2018年6月30日止六個月，第一層級及第二層級之間並無轉移。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 金融工具的公允價值(續)

### 52.3 第三層級公允價值計量的對賬

	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產
截至2019年6月30日止六個月(未經審計)	
於2018年12月31日	5,762,475
總虧損：	
— 於損益	(443,004)
購買	2,618,160
轉出(附註)	(3,413,308)
於2019年6月30日	4,524,323
於2019年6月30日持有的資產總虧損	
— 於損益確認的未變現虧損	(165,743)
於2018年1月1日	7,673,966
總虧損：	
— 於損益	(294,618)
購買	3,628,017
轉出(附註)	(5,244,890)
於2018年6月30日	5,762,475
於2018年12月31日持有的資產總虧損	
— 於損益確認的未變現虧損	(288,614)

附註：此等為有限售期的於股票交易所交易的股票或持有有限售期上市股份的資產管理計劃。在限售期結束時由第三層級轉入第一層級或第二層級並且不再受到限制。

## 53. 報告期結束後事項

報告期後概無重大期後事項。