

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2020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2020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2020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2020年中期報告的印刷版本將於2020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

2020年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為陳共炎先生(董事長)及陳亮先生(副董事長及總裁)；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、劉淳女士及羅卓堅先生。

The background of the page features a night view of a city skyline, likely Shanghai, with numerous skyscrapers illuminated. Overlaid on this is a network of white lines connecting various points, and a faint world map is visible in the lower half of the image. The title '目錄' is positioned in the upper right area of the page.

# 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	37
其他事項	40
中期簡明綜合財務報表審閱報告	48
中期簡明綜合損益表	50
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表	51
中期簡明綜合財務狀況表	52
中期簡明綜合權益變動表	55
中期簡明綜合現金流量表	57
中期簡明綜合財務報表附註	59

## 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	2020年6月30日
「ETF」	指	交易所買賣基金
「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%

「銀河期貨」	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「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)
「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
「報告期內」	指	截至2020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》
「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)
「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
「創業板指」	指	深交所創業板股價指數
「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，除財務報表及其附註部分外，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： [zgyh@chinastock.com.cn](mailto:zgyh@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	2020年1-6月	2019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>14,520,567</b>	10,633,551	36.55%
所得稅前利潤	<b>4,581,071</b>	3,396,200	34.89%
期間利潤-歸屬於本公司擁有人	<b>3,552,441</b>	2,595,002	36.90%
來自(用於)經營活動的現金流量	<b>10,602,937</b>	7,866,120	34.79%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	<b>0.35</b>	0.26	34.62%
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率	<b>4.89%</b>	3.85%	增加1.04個百分點

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本期比上年末 增長/降低
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	<b>385,346,064</b>	315,665,878	22.07%
負債總額	<b>311,766,211</b>	243,744,179	27.91%
應付經紀業務客戶賬款	<b>98,122,140</b>	80,508,860	21.88%
歸屬於本公司擁有人權益	<b>72,819,814</b>	70,895,595	2.71%
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>7.18</b>	6.99	2.71%
資產負債率(%) <sup>1</sup>	<b>74.38%</b>	69.42%	增加4.96個百分點

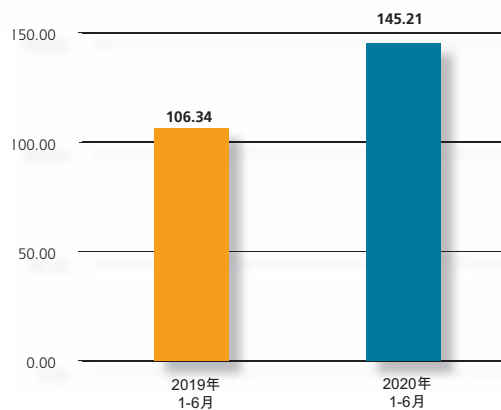
<sup>1</sup> 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

### 境內外會計準則下會計數據差異的說明：

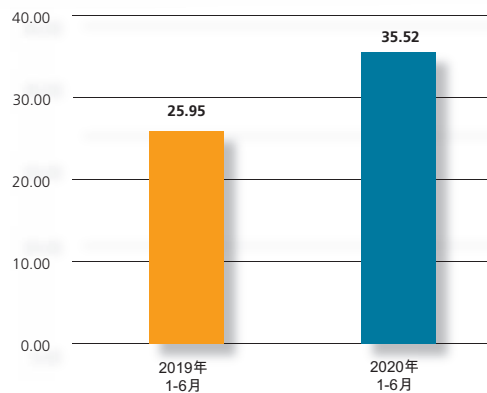
本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中所列示的淨利潤及淨資產與按照中國企業會計準則編製的合併報表中所列示者並無差異。

# 財務摘要

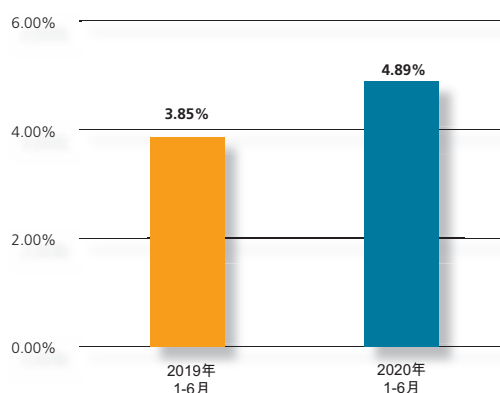
收入及其他收益  
(人民幣億元)



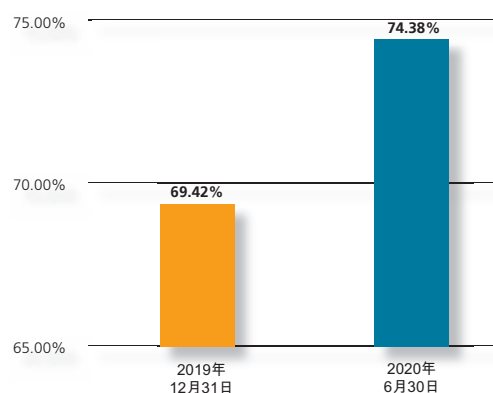
期間利潤－歸屬於本公司擁有人  
(人民幣億元)



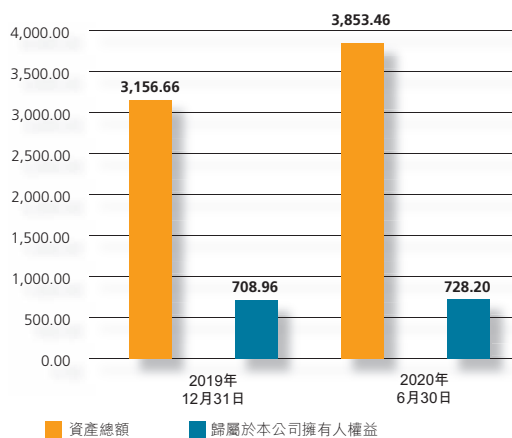
加權平均淨資產收益率(%)



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

本集團致力於成為亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券金融機構，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	股權融資	自營及其他證券交易服務	經紀及銷售
機構銷售及投資研究	債券融資	私募股權投資	投資銀行
融資融券及股票質押	財務顧問	另類投資	投資管理
資產管理			資產管理

#### 經紀、銷售和交易

1. 經紀及財富管理：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：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：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：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

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

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

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

報告期內，公司經營模式為「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，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

2020年上半年，受新冠疫情等宏觀環境影響，全球生產、人員流動顯著放緩，貿易和物流受到重大衝擊。中國統籌推進新冠疫情防控和經濟社會發展各項工作，2020年上半年經濟先降後升，二季度經濟增長由負轉正，主要指標恢復性增長，經濟運行穩步復甦。

### 2. 市場態勢

報告期內，在政策支撐和流動性充裕的影響下，股票市場整體表現較優，深證成指、創業板指分別上漲14.97%、35.60%，A股日均成交金額人民幣7,536.48億元，同比增長28.61%。截至報告期末，滬深兩市融資融券餘額人民幣11,637.68億元，較年初增長14.17%。報告期內，IPO、增發、配股、優先股、可轉債等股權融資業務總規模為人民幣6,486.62億元，同比增長5.9%。

### 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2,133.6億元，淨利潤人民幣831.1億元，同比分別上升19.4%和24.7%；截至報告期末，證券行業的總資產及淨資產分別為人民幣8.03萬億元及人民幣2.09萬億元。

## (四) 本集團所處行業地位

本集團致力於成為在亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券金融機構。以聚焦國家戰略實施，支持實體經濟發展，服務居民財富管理，踐行企業社會責任，實現公司價值、股東回報、員工利益與社會責任的有機結合為使命。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，2020年上半年公司的營業收入、淨利潤分別位於行業第10位和第9位，總資產、淨資產、淨資本分別排名行業第8位、第8位、第4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2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,853.46億元，較上年末增加22.07%。發生較大變動的項目有：

貨幣資金為人民幣918.42億元，較上年末增加30.59%，主要為客戶資金規模增加；融出資金為人民幣620.43億元，較上年末增加5.66%，主要為融出資金業務規模增加；衍生金融資產為人民幣6.91億元，較上年末增加231.50%，主要為期權業務規模增加；應收款項為人民幣125.41億元，較上年末增加145.08%，主要系境外子公司應收清算款項增加；交易性金融資產為人民幣883.57億元，較上年末增加19.34%，主要為債券及股票投資規模增加；其他債權投資為人民幣385.33億元，較上年末增加67.41%，主要為債券投資增加；其他資產人民幣43.57億元，較上年末增長27.19%，主要為場外期權履約保證金增加。

其中：境外資產折合人民幣330.76億元，佔總資產的比例為8.58%。

## 三、報告期內核心競爭力分析

### （一）經紀業務處於市場領先地位

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5.07%，代理銷售金融產品業務淨收入單體券商口徑行業排名第2，市場份額6.82%。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、股票質押及機構銷售等業務的發展和創新提供強大動力。

### （二）具有戰略佈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、492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) 擁有龐大穩定的客戶群

截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,164萬戶，同比增長7.39%，服務投資銀行業務企業客戶超過500戶。受益於公司的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力，幫助公司迅速抓住機會開展新業務。

## (四) 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。

## (五) 擁有高素質專業化的員工隊伍

公司員工多數來自國有大型金融機構和國家機關，並自公司組建之日起就在公司工作，絕大多數人對公司忠誠度高、素質過硬，湧現出一批各領域的專家，是公司的寶貴財富。

## 一、公司總體經營情況

2020年上半年，公司堅持以黨建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，在統籌做好風險防控的基礎上，積極優化業務結構和盈利模式，把提升核心競爭力作為出發點，持續深化改革創新，全面釋放發展活力，努力推動公司高質量發展。公司財富管理轉型積極推進，信用業務穩健發展，投資業務創新項目陸續落地，國際業務做實做強。公司改革與轉型發展取得實效，經營業績顯著提高，收入結構持續改善。報告期內，集團實現收入及其他收益人民幣145.21億元，同比增長36.55%，歸屬於本公司擁有人的淨利潤人民幣35.52億元，同比增長36.90%；加權平均淨資產收益率4.89%，同比增長1.04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。

### 1. 經紀、銷售和交易業務

報告期內，受益於A股市場交投活躍、線上營銷成效良好、資本市場風險偏好明顯提升，公司把握市場機遇，推進財富管理轉型，在穩定市場排名和市場份額的同時，實現證券交易佣金收入同比增長。報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣63.94億元，同比增長5.72%。

#### (1) 證券經紀

報告期內，公司財富管理業務堅持「+互聯網」，大力推進「網上銀河」和「智能銀河」建設，網上交易佔比達99%以上；全面推進財富管理業務轉型，提升服務能力與質量，努力打造一站式金融綜合服務平台。公司積極加強機構客戶業務推廣，持續優化客戶結構、交易結構。截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,164萬戶，同比增長7.39%。其中，公司提供主經紀商交易服務的客戶數2,989戶，同比增長29.0%；提供基金綜合服務的管理人1,910家，同比增長6%。截至報告期末，公司在線基金服務產品1,545隻，同比增長18%；在線基金服務產品規模人民幣639億元，同比增長3%。報告期內，公司實現代理買賣證券業務淨收入人民幣22.88億元，行業排名第2。

# 管理層討論與分析

公司推進產品供給側改革，引入優質產品，加快產品銷售服務線上化建設。報告期內，公司實現代理銷售金融產品淨收入人民幣3.15億元，行業排名第2；銷售各類金融產品人民幣471.99億元，其中公募類產品(不含貨幣基金)人民幣259.62億元，同比增幅151.02%。截至報告期末，公司代銷金融產品保有規模人民幣1,265.21億元，同比增長7.8%。

公司獲得券商首批公募基金投顧試點資格。「財富星－基金管家」項目於2020年5月15日上線，截至報告期末已向25家營業部開放，成為北京轄區內第一家業務上線券商、行業第一家業務上線大型券商。截至報告期末，「財富星－基金管家」累計簽約客戶1,270人，累計委託資產人民幣2,400萬元。

另外，公司研究與機構銷售交易業務在推動研究產品化方面，推出可轉債專題報告、大類資產配置報告，編製股票質押上市公司報告標準模板，構建ETF基金投資組合，完善股票池體系，研究產品不斷豐富。同時，公司不斷提升機構銷售的研究服務能力，通過舉辦電話會議、一對一客戶路演等多種方式，為機構投資者提供及時高效的交流服務，促進市場信心提升。

## (2) 期貨經紀

銀河期貨堅持「大宗商品做專業、金融期貨做規模」的發展原則，積極應對宏觀形勢的變化，充分探索客戶非現場開戶模式，深入拓展金融機構客戶開發，增強產業客戶粘性，重點提升互聯網營銷能力。截至報告期末，新增開戶量為12,764戶，同比增長122.84%，其中互聯網引流渠道開發客戶佔比約40%。報告期內，本集團期貨經紀業務實現收入及其他收益人民幣31.80億元，同比增長246.32%；日均客戶權益人民幣227.17億元，同比增長38.9%；累計交易額人民幣4.1萬億元(單邊)，同比增長32.27%。銀河期貨資產管理業務管理資產總規模人民幣36.62億元，管理產品30隻，同比分別增長65.18%和3.45%。截至報告期末，銀河期貨共有分支機構50家，較2019年末增加3家。

### (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」的工作思路，推動融資融券業務成為公司交易驅動型高淨值客戶和專業投資者的聚集平台，股票質押業務不斷增強業務板塊協同發展能力，提升公司綜合競爭實力。融資融券業務方面，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，重點挖掘專業投資者和機構客戶，大力發展融券業務；嚴控集中度，提高風險管理能力，妥善化解風險。股票質押業務方面，聚焦優質客戶，提高項目准入標準，持續優化項目結構；同時通過風險差異化識別、業務協同、系統支持等手段全面提升綜合服務能力。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣584億元，較上年末增長7.35%；公司自營股票質押業務餘額人民幣259億元，較上年末下降6.16%。

### (4) 資產管理

銀河金匯以深化客戶服務質量、產品線多元佈局、重點領域協同合作為抓手，通過加強固收+主動管理產品創設，夯實投研管理能力基礎，提升了市場適應能力。報告期內，由於同時受到《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》(以下簡稱「資管新規」)的影響，本集團資產管理實現收入及其他收益人民幣3.39億元，同比下降8.41%。截至報告期末，銀河金匯受託資產管理規模人民幣1,966.80億元，較上年末下降6.5%。其中，主動管理規模人民幣821.30億元，主動管理規模佔比超過41%，同比增加約6個百分點。具體來看，集合資產管理業務受託規模人民幣597.17億元、單一資產管理業務受託規模人民幣1,375.88億元、專項資產管理業務受託規模人民幣23.75億元。



# 管理層討論與分析

## 2. 投資銀行業務

報告期內，公司投資銀行業務緊抓多層次資本市場改革機遇，堅持「全員承攬、全照經營、全面協同、全程風控」展業原則。同時，公司積極踐行國家戰略、服務實體經濟，在支持疫情防控、發展普惠金融等方面取得明顯成效。報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣2.50億元，同比下降14.10%，主要因業務結構調整所致。

### (1) 股權融資及財務顧問

根據萬得資訊統計，報告期內中國資本市場股權融資金額為人民幣6,486.63億元，同比增長5.91%，公司股權承銷金額人民幣143.61億元，同比增長95.33%。其中，並購重組業務實現突破，公司擔任哈高科、北新路橋等重大資產重組項目的獨立財務顧問和主承銷商。公司不斷加強項目儲備，提高綜合服務能力，在審IPO項目8家，在審再融資項目5家，在審項目數量較去年同期明顯上升。

### (2) 債券融資

根據萬得資訊統計，報告期內中國信用債市場發行總額人民幣92,145.20億元，同比增長39.30%。報告期內，公司債券承銷金額人民幣468.23億元，同比增長34.02%。其中，非政策性金融債承銷規模同比增長56.84%。公司全力做好地方政府債券項目融資及配套服務工作，共計參與27個省(市)的地方政府債的發行，報告期內，地方政府債承銷規模人民幣76.33億元，同比增長131.09%。公司積極倡導和推動綠色金融發展，持續強化債券品種創新，報告期內，成功發行1隻綠色金融債券，融資規模人民幣15億元。公司積極履行金融企業社會責任，加大對受疫情影響較重地區和行業企業的金融支持力度，發行6隻疫情防控債，共計融資人民幣61億元，為2家湖北地區企業融資人民幣26億元，持續助力湖北企業疫後重振。

### (3) 新三板

隨著行業新三板改革穩步落地實施，公司完成新三板公司定增項目3個，融資規模人民幣7.08億元，佔新三板市場融資總額比重6.66%。公司積極儲備擬在新三板精選層掛牌項目，進入輔導期的擬申報精選層項目4家。

## 3. 投資管理業務

### (1) 自營及其他證券交易服務

報告期內，公司持續強化自營投資研究，通過適時擴大自營投資規模、優化負債管理、豐富投資工具以尋求多元化發展，不斷完善業務流程、加強業務風險防控，積極應對國內外資本市場劇烈震蕩。報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣30.79億元，同比增長16.09%。

#### ① 自營投資

報告期內，固定收益投資業務方面，公司積極優化業務結構和盈利模式，做實做優債券投資底層資產，靈活使用衍生品控制利率風險，做大債券投資規模賺取穩定收益。權益投資業務方面，公司加快推進業務轉型，積極探索多策略並行的業務模式，不斷磨練隊伍提升投資管理能力。截至報告期末，公司債券質押式報價回購業務(產品「天天利」)繼續保持上交所質押式報價回購業務規模排名第1；做市業務規模與利潤保持快速增長的勢頭，國債期貨做市業務考核排名位居前3名。

公司高度重視各類創新業務資格儲備，抓住資本市場深化改革開發的機遇，助力自營投資業務優化升級。一是利率期權業務成功達成首批交易，有助於公司進行利率風險管理，更好地服務實體企業。二是取得中國證監會批准的黃金現貨自營業務資格，有助於公司豐富交易策略工具和融資渠道、拓展自營收入來源，提升公司市場影響力和服務實體經濟的能力。三是收益互換、收益憑證、標準債券遠期等業務品類不斷豐富，有利於公司延伸投資觸角、優化投資結構和盈利模式。

#### ② 其他證券交易服務

大額持股者服務業務方面，公司繼續做大資產池、擴展負債源，將定增股票納入業務範圍，較好地實現了對衝風險、控制回撤和獲取穩定收益的有效結合。場外衍生品業務方面，公司積極發展跨境收益互換業務，服務客戶跨境需求。同時，繼續為機構客戶和零售客戶提供場內質押式報價回購產品、浮動收益掛鉤型收益憑證產品等，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求。

股轉做市與自營業務方面，公司平穩履行新三板做市報價義務，實現了流動性提供和報價質量的雙提升。截至報告期末，公司提供做市報價服務股票11隻。根據相關監管規定和要求，公司股轉自營投資業務完成了業務制度和交易風控系統升級。截止本報告披露日，公司積極參與首批精選層企業公開發行申購。

# 管理層討論與分析

## (2) 私募股權投資

銀河創新資本圍繞國家、區域政策在重點地區開展私募股權基金業務，通過推進私募股權基金平台設立和基金投資運作，助力區域優質企業成長壯大，支持實體經濟發展。銀河創新資本與公司其他業務線開展全方位業務協同，融入「以企業為中心」的投融資業務綜合服務體系。在及時準確識別投利益衝突，防範利益衝突風險的基礎上，銀河創新資本推進了多支主題基金的研究設立，將集團內部的優勢資源進行綜合開發、整合和運用。報告期內，銀河創新資本實現營業收入人民幣46.67萬元，同比下降99.12%，主要為所持有的權益類證券公允價值出現較大波動所致。

## (3) 另類資產投資

報告期內，銀河源匯在努力實現自有資產保值增值的同時，更積極通過投資行為讓資金流入科技創新企業、創新投資產品，為公司吸引優質客戶資源、發掘優質投融項目、培育優質財富產品。銀河源匯堅持合規經營，圍繞創新型企業，在先進製造、醫療器械、企業服務等高科技領域進行前瞻佈局，多個投資項目登陸科創板。報告期內，銀河源匯實現營業收入人民幣1.80億元，同比增長185.71%。

## 4. 海外業務

報告期內，香港股票市場在2020年第一季度出現大幅調整，第二季度呈震蕩緩步上行走勢，銀河國際控股通過採取多項措施強化多元化業務收入來源，鞏固經紀業務、融資業務和投行業務三大常規性業務，同時充分做好證券自營投資，發展和推動固定收益業務，各項業務保持穩健發展。報告期內，銀河國際控股合併口徑實現收入及其他收益約合人民幣12.44億元，同比增長108.11%。其中銀河國際控股經紀業務交易量同比增長31.45%，帶動經紀業務佣金及利息收入增長；投行業務完成了4家企業的香港主板上市承銷；債權承銷業務完成4家企業的美元債券發行承銷。

報告期內，銀河一聯昌證券國際私人有限公司(銀河國際控股子公司，簡稱「銀河一聯昌證券」)繼續保持在新加坡及馬來西亞市場股票經紀業務的市場領先地位。受市場交投活動活躍影響，銀河一聯昌證券經紀業務佣金及利息收入實現較快增長，收入來源進一步拓展。報告期內，銀河一聯昌證券實現稅後利潤767.30萬新元(約合人民幣3,898.88萬元)，與去年同期稅後虧損679.37萬新元相比，盈利能力大幅提升；銀河一聯昌控股私人有限公司(銀河國際控股聯營公司，簡稱「銀河一聯昌控股」)，實現稅後利潤1,098.42萬新元(約合人民幣5,581.40萬元)，盈利能力保持穩定並有所提升。

### 三、2020年下半年挑戰與展望

2020年下半年，面對證券行業機遇與挑戰並存的發展環境，公司將繼續堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，增強「四個意識」、堅定「四個自信」、做到「兩個維護」，認真落實金融工作「三大任務」和「六穩」、「六保」工作要求，堅持以戰略為引領、發展為首務、改革為驅動、科技為支撐、人才為保障、風控為底線，統籌抓好全面從嚴治黨、經營發展、疫情防控和能力建設四項重點任務，最大限度減少疫情帶來的不利影響，努力推動公司高質量發展。

- 一 是加快發展以「客戶為中心」的財富管理業務。經紀業務堅持「+互聯網」，大力推進「網上銀河」和「智能銀河」建設；同時積極發展機構專業策略交易，持續優化客戶結構、交易結構和收入結構。信用業務堅持「穩規模、調結構、保收益、控風險」的總體思路，在確保風險可控前提下，穩定相對規模。資管業務適應「資管新規」要求，回歸資產管理本源，持續推進投研體系建設，強化內外部業務協同，提升金融產品創設和專業服務能力。代銷產品業務加大產品自主創設力度，打造領先金融產品超市。
- 二 是加快發展「以企業為中心」的投融資業務。投行業務堅持「全員承攬、全照經營、全程風控、全面協同」的展業原則，打造跨條線、跨市場的一體化價值鏈條，為客戶提供多元化、全周期的綜合金融服務解決方案。
- 三 是加快發展「以亞洲為中心」的國際業務。公司堅持以銀河國際控股為平台做實做強國際業務，持續鞏固以東南亞為基礎，覆蓋亞洲，擇機進入俄羅斯和非洲，關注歐美的國際業務布局。構建以境外本土業務為基礎，以跨境協同業務為核心的業務模式，利用豐富的客戶資源、網點資源優勢，提升重點服務「一帶一路」、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，實現公司各項業務在國際場景中的延伸應用。
- 四 是繼續做穩做優自營投資、銷售交易業務，持續夯實和提升投資能力。
- 五 是加快銀河期貨、銀河源匯、銀河創新資本等子公司市場化發展，有效提升子公司盈利能力。

# 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2020年6月30日，歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣728.20億元，較2019年末的人民幣708.96億元增加人民幣19.24億元，增長2.71%，主要為上半年實現盈利增加人民幣35.52億元，資本公積由於本公司完成對子公司銀河期貨少數股權的收購增加人民幣2.02億元，一般風險準備由於子公司銀河金滙根據《證券法》的規定計提和銀河期貨少數股權的收購合計補提人民幣0.96億元，其他綜合收益減少人民幣2.08億元，及派發2019年末期股息減少人民幣16.22億元。

資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。2020年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣2,872.24億元，較2019年年末可比口徑總資產人民幣2,351.57億元增加人民幣520.67億元，增幅22.14%，其中現金及銀行結餘佔比7%，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54%；融資融券業務規模略有上升，融資客戶墊款佔比達到22%；買入返售金融資產佔比10%。

資產負債率水平略有上升，截至2020年6月30日，公司自有負債率74.38%，較2019年末69.42%增加4.96個百分點；公司經營槓桿(自有資產/歸母淨資產)為3.94倍，較2019年末3.32倍上升18.67%。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、短期融資券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、次級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19.64億元，2019年同期為人民幣88.24億元，同比減少人民幣68.60億元。報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣106.03億元，2019年同期為人民幣78.66億元，同比增加人民幣27.37億元，主要是代理買賣證券款增加所致；報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-175.86億元，2019年同期為人民幣22.05億元，同比減少人民幣197.91億元，主要是其他債權投資增加導致現金流出；報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣89.47億元，2019年同期為人民幣-12.47億元，同比增加人民幣101.94億元，主要是公司2020年上半年債務融資規模增加。

## 報告期公司盈利能力情況分析

2020年上半年，本集團實現收入及其他收益人民幣145.21億元，同比上升36.55%，其中，經紀業務實現收入及其他收益人民幣63.94億元，同比增長5.72%；期貨業務實現收入及其他收益人民幣31.80億元，同比增長246.32%；自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣30.79億元，同比增長16.09%；投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣2.50億元，同比下降14.10%；資產管理業務實現收入及其他收益人民幣3.39億元，同比下降8.41%；私募股權及另類投資業務實現收入及其他收益人民幣1.83億元，同比增長50.84%；境外業務實現收入及其他收益人民幣12.44億元，同比增長108.11%。2020年上半年，本集團費用支出為人民幣99.66億元，同比增長37.70%。

2020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35.52億元，同比上升36.90%；實現基本每股收益人民幣0.35元，同比上升34.62%；加權平均淨資產收益率4.89%，同比增加了1.04個百分點。

## 資產結構和資產質量

截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,853.46億元，較2019年末增加22.07%。貨幣資金為人民幣918.42億元，佔總資產的23.83%；融出資金為人民幣620.43億元，佔總資產的16.10%；買入返售金融資產為人民幣282.81億元，佔總資產的7.34%；存出保證金為人民幣139.05億元，佔總資產的3.61%；交易性金融資產為人民幣883.57億元，佔總資產的22.93%；其他債權投資為人民幣385.33億元，佔總資產的10.00%；其他權益工具投資為人民幣233.84億元，佔總資產的6.07%。本集團資產流動性良好、結構合理。此外，根據會計政策的要求，本集團以預期信用損失為基礎，對金融工具計提相應減值並確認損失準備，資產質量良好。

截至2020年6月30日，本集團總負債人民幣3,117.66億元，扣除代理買賣證券款後，自有負債為人民幣2,136.44億元，其中自有流動負債人民幣1,771.37億元，佔比82.91%；自有長期負債人民幣365.07億元，佔比17.09%。自有負債主要為應付短期融資款人民幣323.45億元，佔比15.14%；賣出回購金融資產款人民幣751.89億元，佔比35.19%；應付債券（長期次級債、長期公司債和長期收益憑證）人民幣591.52億元，佔比27.69%。本集團的資產負債率74.38%，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，長短期償債能力和流動性良好。

# 管理層討論與分析

## 五、證券營業部、分公司新設和處置情況

### 1. 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家分公司及492家證券營業部。

#### (1) 營業部撤銷情況

2019年10月，公司取得《雲南證監局關於核准中國銀河證券股份有限公司撤銷河口福安路證券營業部的批覆》（雲證監許可[2019]11號），2020年1月，該證券營業部撤銷工作完成，並向雲南證監局繳回《經營證券期貨業務許可證》。

#### (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2家及證券營業部16家。

##### ① 分公司遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	分公司	現地址
1	河南省	河南分公司	河南省鄭州市鄭東新區龍子湖尚賢街6號利豐國際大廈2層202-206號
2	內蒙古自治區	內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東路博爾頓廣場B座101商鋪

##### 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	浙江省	桐鄉振興東路證券營業部	桐鄉世紀大道證券營業部	浙江省嘉興市桐鄉市梧桐街道世紀大道1149號、1151號、1153號
2	浙江省	台州郵電路證券營業部	台州銀座北街證券營業部	浙江省台州市路橋區路北街道銀座北街965弄20-1號-38-1號(雙號)、967弄23-1號-43-1號(單號)、967弄41號
3	廣東省	廣州廣州大道中證券營業部	廣州南沙海濱路證券營業部	廣州市南沙區南沙街海濱路169號(115、116、117、126、127)

## 管理層討論與分析

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
4	廣東省	深圳坪山坑梓新發街證券營業部	深圳坪山證券營業部	深圳市坪山區坪山街道六聯社區坪山大道2009號中天美景大廈810、811、812
5	廣東省	汕頭嵩山路證券營業部	汕頭嵩山路證券營業部	廣東省汕頭市龍湖區嵩山路豐澤莊西區7幢504、505、506房
6	廣東省	深圳深南大道證券營業部	深圳深南大道證券營業部	深圳市羅湖區桂園街道老圍社區羅湖區深南東路5016號蔡屋圍京基一百大廈A座4501
7	廣東省	深圳福永大道證券營業部	深圳金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道崗廈社區金田路3088號中洲大廈2004
8	上海市	上海新昌路證券營業部	上海新閘路證券營業部	上海市黃埔區新閘路356號603-604室
9	湖北省	襄陽證券營業部	襄陽證券營業部	襄陽市樊城區長虹路民發世紀新城5幢3層301號、302號
10	山東省	臨沂沂蒙路證券營業部	臨沂沂蒙路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區沂蒙路與銀雀山路交匯南(大院北區)8號樓110-210、111-211號鋪
11	福建省	廈門海天路證券營業部	廈門海天路證券營業部	廈門市湖裡區海天路39號39-5、39-6單元
12	河南省	鄭州健康路證券營業部	鄭州智慧島證券營業部	鄭州市鄭東新區龍子湖尚賢街6號利豐國際大廈2層202-206
13	河南省	許昌許繼大道證券營業部	許昌文峰路證券營業部	河南省許昌市魏都區文峰中路1732號
14	貴州省	遵義昆明路證券營業部	遵義香港路證券營業部	貴州省遵義市匯川區香港路銀港樓D2層
15	新疆維吾爾自治區	昌吉證券營業部	昌吉證券營業部	新疆昌吉市延安北路2號昌吉郵政分公司辦公樓附樓2層(1區2丘1棟)
16	內蒙古自治區	呼和浩特新華東街證券營業部	呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東路博爾頓廣場B座101商鋪



# 管理層討論與分析

## 六、報告期內公司重大的股權投資

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。2020年5月26日，本次股權收購相關工商變更登記手續已辦理完畢，公司已持有銀河期貨100%股權。具體詳見公司於2020年5月27日披露的公告。

## 七、公司債券融資情況

1. 報告期內發行的次級債詳見下表。該等債券均於上交所上市。

金額單位：人民幣，億元

證券簡稱	發行方式	發行規模	募集資金用途	起息日	到期日	票面利率
20銀河C1	非公開	10	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-01-14	2022-01-14	3.65%
20銀河C2	非公開	40	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-01-14	2023-01-14	3.75%

2. 報告期內非公開發行的公司債券詳見下表。該等債券均於上交所上市。

金額單位：人民幣，億元

證券簡稱	發行方式	發行規模	募集資金用途	起息日	到期日	票面利率
20銀河F1	非公開	32	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-02-17	2022-02-17	3.15%
20銀河F2	非公開	18	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-02-17	2023-02-17	3.25%
20銀河F3	非公開	40	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-03-11	2022-03-11	2.88%
20銀河F4	非公開	10	募集資金用於償還到期或回售的債務融資工具	2020-03-11	2023-03-11	3.03%

3. 報告期內發行的短期融資券詳見下表。該等債券均於全國銀行間債券市場上市。

金額單位：人民幣，億元

證券簡稱	發行方式	發行規模	募集資金用途	起息日	到期日	票面利率
20銀河證券 CP001	公開	20	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-01-15	2020-04-15	2.75%
20銀河證券 CP002	公開	30	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-02-24	2020-05-25	2.50%
20銀河證券 CP003	公開	40	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-03-23	2020-06-22	1.89%
20銀河證券 CP004	公開	40	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-04-21	2020-07-21	1.40%
20銀河證券 CP005	公開	40	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-05-20	2020-08-19	1.55%
20銀河證券 CP006	公開	40	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-06-08	2020-09-04	2.10%
20銀河證券 CP007	公開	40	募集資金主要用於滿足公司流動性需求，擴充公司流動資金	2020-06-22	2020-09-18	2.20%

4. 2020年6月29日，公司2019年股東週年大會審議通過了《關於申請發行永續次級債券有關事項的議案》，擬申請發行規模合計不超過人民幣150億元(含人民幣150億元)的永續次級債券，由公司根據業務發展需要分期發行，決議有效期為自股東大會審議通過之日起24個月。詳情參閱公司於2020年5月13日及2020年6月29日披露的公告。2020年8月12日，中國證監會向公司出具了《關於中國銀河證券股份有限公司公開發行永續次級債券有關意見的覆函》(機構部函[2020]2153號)，根據該覆函，中國證監會對公司公開發行永續次級債券無異議。詳情參閱公司於2020年8月16日披露的公告。

# 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年股東週年大會審議通過《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2020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一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一聯昌證券提供貸款擔保上限不超過人民幣35億元。截至2020年6月30日，其已履行擔保的金額為人民幣9.65億元。

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) 銀河期貨有限公司，註冊資本人民幣12億元，本公司持有100%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，截至報告期末銀河期貨總資產為人民幣288.00億元，淨資產為人民幣22.66億元；2020年上半年，實現營業收入人民幣31.67億元，淨利潤人民幣1.61億元。
- (2) 銀河創新資本管理有限公司，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為資產管理、項目投資和投資管理等。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至報告期末，銀河創新資本總資產為人民幣12.72億元，淨資產為人民幣10.56億元；2020年上半年，實現營業收入人民幣46.67萬元，淨利潤人民幣-0.06億元。
- (3) 中國銀河國際金融控股有限公司，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銀河一聯昌證券及銀河一聯昌控股在中國香港地區及新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、印度、韓國、英國和美國等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、外匯交易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，截至報告期末，銀河國際控股總資產人民幣328.53億元，淨資產人民幣42.17億元；2020年上半年，實現營業收入人民幣8.30億元，淨利潤人民幣0.88億元。

- (4) 銀河金匯證券資產管理有限公司，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，截至報告期末，銀河金匯總資產為人民幣19.59億元，淨資產為人民幣12.56億元；2020年上半年，實現營業收入人民幣3.18億元，淨利潤人民幣0.28億元。
- (5) 銀河源匯投資有限公司，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，截至報告期末，銀河源匯總資產為人民幣33.06億元，淨資產為人民幣31.92億元；2020年上半年，實現營業收入人民幣1.80億元，淨利潤人民幣1.14億元。

### 十、公司控制的結構化主體情況

截至2020年6月30日，本集團合併了38家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合伙企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合伙人或投資管理人的合伙企業，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伙企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。截至2020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44.27億元。

### 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4,030.75億元；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11,127人(含銷售類客戶經理)，其中本公司8,633人(含銷售類客戶經理)。

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。公司基本工資是薪酬構成中相對固定的部分；津貼包括管理津貼、專業津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據完成業績和考核結果進行分配發放。公司按照國家規定為員工提供社會保險、住房公積金等法定福利，同時公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等補充福利。

# 管理層討論與分析

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近20余場，累計參訓萬余人次。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到提升。

## 十三、風險管理

報告期內，公司推行穩健的風險管理文化，持續加強全面風險管理體系建設，進一步完善全面風險管理制度和全面風險管理組織體系，強化三道防線的風險管理職責，實施分級的風險指標管理，持續優化風險識別、評估、計量、監控、報告、應對機制，重視並強化風險管理人才隊伍建設，持續推進各類風險管理系統建設，深化推進子公司垂直風險管理，有效提升公司的風險管理能力。此外，公司歷來重視合規風險，逐步建立健全全員、全過程的內部控制機制，保障公司經營合法合規。公司持續加大IT投入，進行IT基礎研究與建設，推動自主開發全面深入發展，保障系統安全穩定運行，為公司業務發展提供有效支持。公司匹配業務發展及經營管理需要，不斷充實風控、合規、IT人員，以進一步打造全面風險管理的核心競爭力。

### （一）影響公司經營的主要風險

公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險等。報告期內，公司採取有效措施，積極主動應對，總體防範了重大風險事件的發生，保障了經營活動安全開展。

#### （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。

- 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，運用金融衍生工具，進行有效的風險對衝；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險限額管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場狀況和業務發展情況和公司風險承受能力；四是採用VaR等量化手段，結合情景分析、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，公司積極運用包括風險對沖、限額管理等手段，有效監測管理公司證券持倉風險。截至報告期末，公司投資總組合VaR約為人民幣1.48億元。

- ② 利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司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。公司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，公司總體的利率風險可控。
- 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、負債及收入的佔比較小，公司實際面臨的匯率風險不大。今後，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，公司將採取合理有效的措施對沖、管理匯率風險。

### (2) 信用風險

信用風險指因融資方或交易對手未能按期履行契約中的義務而造成損失的風險。公司主要採用事前評估和事後跟蹤的辦法管理信用風險。一方面，公司建立完善交易對手信用評級和信用額度管理機制，以此設定業務准入門檻以及客戶信用資質區分標準，並根據客戶信用狀況及時調整其信用額度，控制風險集中度；另一方面，在業務存續期，公司定期評估和監控信用風險，持續跟蹤影響客戶信用資質的重大事項，對其信用敞口進行密切監控，及時發現、報告、處置違約風險。

報告期內，公司債券投資信用風險偏好相對穩健，信用債投資主體以央企、國企為主，AA+級(含)以上佔比90%，整體信用等級較高，違約風險較低。報告期末，公司融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為275%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為323%。公司總體信用風險在可承受範圍內。

### (3) 流動性風險

流動性風險指公司日常運營過程中出現資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回等與金融負債有關的義務的風險。

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；將債務融資及杠桿率等要求納入風險限額，建立並持續優化流動性風險指標體系；每日監控報告公司流動性情況，及時進行風險預警；開展定期壓力測試，分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，建立分層次的流動性儲備體系；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。報告期內，公司總體的流動性風險可控，各項財務指標優良，流動性風險監管指標持續滿足監管要求。

# 管理層討論與分析

## (4) 操作風險

操作風險指因公司流程不完善、人員操作不恰當、系統故障等內部問題，或由自然災害、欺詐等外部事件帶來損失的風險。

為有效管理操作風險，公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制和合規管理有效性評估工作；風險管理部專設操作風險管理二級部門協助規範、優化相關業務流程，識別、分析、監控操作風險，並實行風險事件和損失數據的統一管理。此外，公司通過內部培訓、監督、考核等方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，並推進完善系統功能建設。報告期內，公司總體的操作風險可控。

## (5) 網絡安全風險

網絡安全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安全風險，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；建設同城災備和異地備份的容災體系，確保網絡物理環境安全；採用數據備份技術和硬件冗余備份技術，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，公司網絡安全風險總體可控，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

公司始終高度重視風險管理，持續完善風險管理體系建設，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，同時以並表管理為抓手切實推進集團化風險管理工作深入，為公司改革轉型和業務發展保駕護航。

### (1) 深化集團全面風險管理體系建設

公司董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，牢固樹立底線思維，踐行防範化解金融風險重要使命，組織領導深化集團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。公司建立集團風險偏好，優化分級風險限額管理體系，持續完善風險管理制度體系，加強風險監控，不斷優化風險報告體系，強化風險管理文化宣傳及培訓，將子公司納入統一風險管理體系。

### (2) 強化風險管理方法工具應用

公司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，研究應用各類專業風險管理方法和工具，衡量公司風險水平並實施相應控制，主要包括：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；持續優化內部信用評級體系，推進同一客戶管理；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；進一步優化經濟資本管理，深化經濟資本應用。

### (3) 持續推進風險管理信息系統建設

公司按照「架構清晰、覆蓋全面、互為補充、功能完善、集團共享」的原則搭建集團風險管理系統群，提升風險管理的信息化、自動化、智能化水平，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，以集團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，公司已搭建了市場風險計量平台、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、風險駕駛艙等，各風險管理系統建設穩步推進。



# 管理層討論與分析

## (4) 實行貫穿全程的風險管理

公司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闕值設置、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、風險排查、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) 實施「全覆蓋、穿透式」垂直風險管理

公司以併表管理工作為抓手，持續推進對子公司的垂直風險管理。公司建立統一的子公司垂直風險管理機制，制定差異化的子公司風險管理方案，把關子公司基礎制度、重要限額、重大投資決策、新業務新產品等重要風險環節，採集子公司各類風險數據，納入集團風險監測及報告，落實對子公司關鍵風險崗位人員管理，切實強化對子公司的風險管控。

## (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。2020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。中國證監會於2020年1月23日發布[第10號公告]《證券公司風險控制指標計算標準規定》，自2020年6月1日起施行。公司於2020年6月1日前完成風險控制指標動態監控系統的升級改造，滿足監管對風險控制指標進行動態監控的要求。為預防公司大額到期債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。2020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。

2020年，公司努力實現「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，公司加強負債管理、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、短期融資券等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2020年6月末，公司發行的長期次級債存續9隻，補充附屬淨資本人民幣119.50億元，增強淨資本實力。

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。截至報告期末，本公司主要風險控制指標如下：

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
淨資本(人民幣)	<b>67,671,992,406.75</b>	69,016,811,519.68
淨資產(人民幣)	<b>70,427,171,061.63</b>	68,812,993,726.55
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>282.85%</b>	367.00%
淨資本／淨資產(%)	<b>96.09%</b>	100.30%
淨資本／負債(%)	<b>36.49%</b>	45.69%
淨資產／負債(%)	<b>37.97%</b>	45.56%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>22.14%</b>	18.39%
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>189.11%</b>	138.40%
資本槓桿率(%)	<b>21.81%</b>	25.42%
流動性覆蓋率(%)	<b>256.27%</b>	307.93%
淨穩定資金率(%)	<b>131.16%</b>	125.88%

截至2020年6月30日，公司淨資本及流動性等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(以下簡稱「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託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釐定。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及補充協議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；本集團就託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

	2020年1至6月 (實際交易額)	2020年度上限
<b>收入(含稅)</b>		
證券經紀服務	5.52	
代理銷售服務	15.27	
交易席位出租	18.10	
其他相關證券及金融服務	1.13	
<b>總計</b>	<b>40.02</b>	320.00
<b>費用</b>		
利息支出	0.76	
<b>總計</b>	<b>0.76</b>	15.00

### (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、(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。

本公司於2019年11月12日召開的董事會上審議通過了關於續展上述持續關連交易的議案，並已於同日刊發了公告。但由於銀河金控尚需時間就續展框架協議獲得其董事會及股東會的批准，本公司尚未與銀河金控就續展框架協議簽署補充協議，亦尚未召開股東大會尋求本公司獨立股東批准。在本公司獨立股東批准對該持續關連交易的續展並在本公司與銀河金控簽署補充協議前，本集團與銀河金控開展的任何新的證券及金融產品交易將嚴格遵守《聯交所上市規則》及《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。

於報告期內，從本集團流出到銀河金控集團的資金總額為人民幣10.64百萬元，主要系銀河保險經紀(北京)有限責任公司(系銀河金控的子公司)贖回在框架協議的期限內所購買的本集團發行的理財產品所致。有關贖回的適用百分比率(按照《聯交所上市規則》計算)均低於0.1%。於報告期內，本集團並未與銀河金控集團開展任何新的證券及金融產品交易。

# 管理層討論與分析

## 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

2020年4月22日，北京證監局向公司下發《行政監管措施決定書(中國銀河證券股份有限公司)》([2020]64號)，針對公司持有一種非權益類證券超規模，以及作為私募股權投資基金託管人，根據基金管理人提供的單方說明變更收款賬戶，將基金財產劃至管理人賬戶等行為出具行政監管處罰措施，責令公司限期改正，要求公司完善內部控制，加強風險控制指標監控，及時發現並報告相關情況；並要求公司作為私募股權投資基金託管人，盡職履責，切實履行義務，並於收到決定書之日起30日內向北京證監局提交書面整改報告。

對於上述事項，公司高度重視並責成相關部門全面、深入查找分析問題根源，採取了有效、有針對性的整改措施，進一步加強風險控制指標監控工作，按照自2020年6月1日起執行《證券公司風險控制指標計算標準規定》，做好相關系統的升級完善工作，加強對風險控制指標的跨部門協同管理工作，並採取有效措施建立長效機制；進一步加強託管業務管理流程，完成對非標產品劃款審批流程和合同範本的修訂工作，完善對管理人和產品的引入盡調及評審的相關流程，從源頭上杜絕私募股權基金託管的風險。公司於2020年5月22日向北京證監局報送了《公司就〈關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正措施的決定〉整改情況的報告》。

## 十六、子公司增資情況

2020年2月12日，銀河國際控股、CIMB Group Sdn. Bhd. (以下簡稱「聯昌集團」)同比例各自向銀河一聯昌證券注資1,500萬新元(總計3,000萬新元)，銀河一聯昌證券以每股1.00新元的認購價分別向銀河國際控股、聯昌集團同等比例發行和配售1,500萬股新普通股。增資後，銀河一聯昌證券的資本金達9.08億新元，雙方股東持股比例維持不變。

# 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、報告期內限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	期初限售股數	報告期解除限售股數	報告期增加限售股數	報告期末限售股數	限售原因	解除限售日期
中國銀河金融控股有限責任公司	5,160,610,864	5,160,610,864	0	0	A股IPO限售	2020年1月23日
全國社會保障基金理事會轉持一戶	57,132,376	57,132,376	0	0	A股IPO限售	2020年1月23日
合計	5,217,743,240	5,217,743,240	0	0	/	/

## 三、股東情況

### (一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)	93,648
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

註： 股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。報告期末A股股東92,909戶、H股登記股東739戶。

# 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

### 前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件	質押或凍結情況		股東性質
				股份數量	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	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司 (註1)	-11,500	3,688,082,596	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
香港中央結算有限公司(註2)	51,962,340	71,288,026	0.70	0	無	0	境外法人
蘭州銀行股份有限公司	0	43,070,130	0.42	0	無	0	境內非國有法人
健康元藥業集團股份有限公司	-2,003,137	23,979,863	0.24	0	無	0	境內非國有法人
上海農村商業銀行股份有限公司	-11,000,000	20,000,000	0.20	0	無	0	境內非國有法人
中山金融投資控股有限公司	0	19,241,213	0.19	0	無	0	國有法人
交通銀行股份有限公司—永贏科技 驅動混合型證券投資基金	18,630,729	18,630,729	0.18	0	無	0	其他
中國建設銀行股份有限公司—國泰 中證全指證券公司交易型開放式 指數證券投資基金	4,006,900	17,437,883	0.17	0	無	0	其他

註1：香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股為代表多個客戶持有。

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
中國銀河金融控股有限責任公司	5,186,538,364	A股	5,186,538,364
香港中央結算(代理人)有限公司	3,688,082,596	H股	3,688,082,596
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	A股	84,078,210
香港中央結算有限公司	71,288,026	A股	71,288,026
蘭州銀行股份有限公司	43,070,130	A股	43,070,130
健康元藥業集團股份有限公司	23,979,863	A股	23,979,863
上海農村商業銀行股份有限公司	20,000,000	A股	20,000,000
中山金融投資控股有限公司	19,241,213	A股	19,241,213
交通銀行股份有限公司－永贏科技驅動混合型證券投資基金	18,630,729	A股	18,630,729
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券公司交易型開放式指數證券投資基金	17,437,883	A股	17,437,883
上述股東關聯／連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。其中，香港中央結算(代理人)有限公司所持有股份為境外投資者委託代理持有的H股股份；香港中央結算有限公司所持有股份為境外投資者通過滬股通所持有的A股股份。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		



## 其他事項

### 一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2020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。

## 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	187,549,095	1.85	5.08	好倉
	H股	受控制的法團的權益	1,799,000	0.02	0.05	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直接持有的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187,549,095股H股好倉及1,799,000股H股淡倉。另外，有1,782,500股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：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(公司董事、監事及最高行政人員除外)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之權益或淡倉。

## 其他事項

### 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「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.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》A.4.2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，為保證公司董事會及監事會工作的連續性，公司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10名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事4名，獨立非執行董事4名。

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	陳亮、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	陳亮、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、羅卓堅
審計委員會	劉淳	張天犁、劉瑞中、王珍軍、羅卓堅

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A股類別股東大會、1次H股類別股東大會，提交審議議案25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3次會議，審議議案37項。戰略發展委員會召開3次會議，合規與風險管理委員會召開3次會議，提名與薪酬委員會召開3次會議，審計委員會召開3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。

其中，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2020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、陳繼江(職工監事)、樊敏非(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2次會議。

## 其他事項

### 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。

### 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。

### 十二、相關期後事項

1. 2020年7月17日，本公司非公開發行2020年公司債券(第三期)，期限為1年，發行規模人民幣40億元，票面利率為3.28%。

2020年7月29日，本公司非公開發行2020年公司債券(第四期)，期限為2年的品種一的發行規模人民幣30億元，票面利率為3.50%；期限為3年的品種二的發行規模人民幣30億元，票面利率為3.72%。

2. 2020年7月15日，本公司發行2020年度第八期短期融資券，期限為91天，發行規模人民幣40億元，票面年利率為2.55%。

2020年8月17日，本公司發行2020年度第九期短期融資券，期限為88天，發行規模人民幣40億元，票面年利率為2.62%。

3. 2020年8月14日，中國證監會出具了《關於同意中國銀河證券股份有限公司向專業投資者公開發行公司債券註冊的批覆》(證監許可[2020]1790號)，同意公司向專業投資者公開發行面值總額不超過人民幣300億元公司債券的註冊申請。詳情請參閱公司於2020年8月21日披露的公告。

### 十三、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2020年證券公司分類評價中獲得A類AA級。

## 其他事項

### 十四、報告期內董事、監事及高級管理人員資料變動情況

1. 2020年6月29日，經公司2019年股東週年大會審議通過，羅卓堅先生獲選舉為公司第三屆董事會獨立董事。
2. 2020年3月25日，經公司第二屆第五次職工代表大會審議通過，樊敏非先生獲選舉為公司第三屆監事會職工監事。劉智伊女士因達到法定退休年齡，自2020年3月25日起不再擔任公司職工監事。
3. 2020年8月14日，經公司第三屆董事會第六十次會議(臨時)審議通過，聘任吳建輝先生為公司首席風險官，公司副董事長、總裁陳亮不再兼任首席風險官。具體詳見公司於2020年8月14日披露的公告。
4. 2020年8月14日，經公司第三屆董事會第六十次會議(臨時)審議通過，聘任柯素春先生為公司證券事務代表，待取得上交所任職資格後履職。

### 十五、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

2020年3月27日，經公司第三屆董事會第五十七次會議審議通過，公司對會計政策及會計估計進行變更。根據公司實際經營情況，公司固定資產及無形資產認定標準由單價人民幣2,000元提高至人民幣5,000元，自2020年3月27日起適用。根據會計準則相關規定，固定資產及無形資產認定標準變更屬於會計估計變更，採用未來適用法進行後續處理。經評估，該變更對公司2019年財務報表無影響，對2020年財務狀況、經營成果及現金流量不產生重大影響。

## 十六、重大合同及其履行情况

## 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 涉及金額 (人民幣元)	租賃 起始日	租賃 終止日	租賃收益 租賃收益	租賃收益 確定依據	租賃收益 對公司影響	是否 關聯交易
中國民航信息網絡股份 有限公司	本集團	機房與 辦公區租賃	117,365,396.25	2019年4月1日	2029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	51,676,258.71	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	45,095,664.24	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
永安有限公司	本集團	房屋	73,486,517.73	2017年8月1日	2023年7月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
永安有限公司	本集團	房屋	50,435,239.95	2020年3月1日	2023年7月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
S.L Development Pte. Ltd	本集團	房屋	82,507,905.98	2017年1月1日	2021年12月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否
北京西礦建設有限公司	本集團	房屋	536,277,129.86	2021年1月1日	2025年12月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否

註1：2020年7月3日，本集團與北京西礦建設有限公司簽署租賃北京豐台區青海金融大廈房屋租賃合同(合同總金額人民幣5.36億元)。租賃起始日為2021年1月1日，該租賃合同於2025年12月31日到期。

另，本集團與銀河投資管理有限公司簽署的租賃北京金融街國際企業大廈房屋租賃合同，起始日為2017年1月1日，該租賃合同於2019年12月31日到期。目前本集團與銀河投資管理有限公司續租事宜，詳見與本報告同日披露的相關公告。

## 租賃情況說明

報告期內，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)，2020年上半年租金為人民幣586.82萬元；根據本集團與中國聯合網絡通信集團有限公司簽署的房屋租賃合同，2020年上半年租金為人民幣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，2020年上半年租金為人民幣544萬元；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，2020年上半年租金為人民幣361萬元；根據本集團與永安有限公司簽署的房屋租賃合同，2020年上半年租金為港幣1,273.12萬元，折合人民幣1,162.87萬元；根據本集團與S.L Development Pte. Ltd簽署的房屋租賃合同，2020年上半年租金為新加坡幣159.47萬元，折合人民幣810.27萬元。以上合同款項按季或按月支付。除本報告所披露者外，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12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。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。





# 中期簡明綜合財務資料審閱報告

中國銀河證券股份有限公司  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)  
中期財務報表(未經審計)  
截至 2020年6月30日  
(根據國際財務報告準則編制)

(中、英文報告如有差異，以英文報告為準)

# 中期簡明綜合財務資料審閱報告

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50至116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」)的中期財務資料，包括於2020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、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》編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，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《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。中期財務資料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資料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

2020年8月28日

# 中期簡明綜合損益表

截至2020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	
		2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
<b>持續經營</b>			
<b>收入</b>			
佣金及手續費收入	5	4,068,572	3,220,201
利息收入	6	4,885,572	4,733,503
投資收入及收益或虧損	7	2,927,658	2,115,765
		<b>11,881,802</b>	10,069,469
<b>其他收入及收益</b>	8	<b>2,638,765</b>	564,082
<b>收入、收益及其他收入總計</b>		<b>14,520,567</b>	10,633,551
減值損失，扣除轉回後	14	(59,267)	(33,572)
折舊及攤銷	9	(385,090)	(342,182)
僱員成本	10	(2,726,718)	(2,466,549)
佣金及手續費支出	11	(388,935)	(160,035)
利息支出	12	(2,941,441)	(3,103,507)
其他經營支出	13	(3,464,501)	(1,131,853)
<b>支出總額</b>		<b>(9,965,952)</b>	(7,237,698)
<b>攤分合營企業業績</b>		<b>26,456</b>	347
<b>所得稅前利潤</b>		<b>4,581,071</b>	3,396,200
所得稅費用	15	(985,517)	(791,151)
<b>期間利潤</b>		<b>3,595,554</b>	2,605,049
期間利益歸屬於：			
本公司股東		<b>3,552,441</b>	2,595,002
非控制性權益		<b>43,113</b>	10,047
<b>每股收益(以每股人民幣元列示)</b>			
— 基本	16	<b>0.35</b>	0.26

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2020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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
期間利潤	<b>3,595,554</b>	2,605,049
其他綜合收益：		
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)	<b>(62,412)</b>	512,276
公允價值變動的所得稅影響	<b>15,603</b>	(128,069)
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	<b>-</b>	(391)
小計	<b>(46,809)</b>	383,816
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務所產生之匯兌差額	<b>25,322</b>	47,427
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
期內產生的公允價值變動	<b>81,315</b>	69,909
重新分類至損益的調整	<b>(301,128)</b>	(36,749)
其後可能重新分類的所得稅	<b>54,953</b>	(8,290)
指定為現金流量套期的套期工具公允價值收益／(虧損)	<b>(4,084)</b>	20,205
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除所得稅後	<b>-</b>	5,518
小計	<b>(143,622)</b>	98,020
期間其他綜合收益／(支出)(稅後)	<b>(190,431)</b>	481,836
期間綜合收益總額(稅後)	<b>3,405,123</b>	3,086,885
期間綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	<b>3,344,270</b>	3,067,429
非控制性權益	<b>60,853</b>	19,456
	<b>3,405,123</b>	3,086,885

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表

截至2020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	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019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	18	395,663	382,820
投資性房地產		7,936	8,034
使用權資產	19	1,196,877	1,339,654
商譽	20	443,788	439,539
其他無形資產	21	485,016	493,538
於合營企業的權益	22	1,375,266	1,320,136
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	4,713,875	2,339,832
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	133,596	100,053
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	26	23,383,742	19,349,092
按攤餘成本計量的債務工具	27	3,841,396	4,314,343
買入返售金融資產	24	12,110,192	13,609,000
交易所及非銀行金融機構保證金	29	1,946,980	472,763
其他應收及預付賬款	28	1,138,931	1,106,599
融資客戶墊款	31	200,759	199,235
遞延稅項資產	30	73,059	99,832
<b>非流動資產總額</b>		<b>51,447,076</b>	45,574,470
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	31	61,842,570	58,522,084
應收賬款	32	12,540,526	5,116,838
可收回稅項		697,442	370,823
其他應收及預付賬款	28	2,426,481	1,841,999
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	83,642,710	71,699,287
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	38,399,215	22,917,437
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	26	154	156
按攤餘成本計量的債務工具	27	384,722	716,953
買入返售金融資產	24	16,171,118	16,829,084
衍生金融資產	33	691,178	208,503
交易所及非銀行金融機構保證金	29	11,957,969	10,262,493
結算備付金	34	13,303,041	11,276,475
銀行結餘	35	91,841,862	70,329,276
<b>流動資產總額</b>		<b>333,898,988</b>	270,091,408
<b>資產總額</b>		<b>385,346,064</b>	315,665,878

# 中期簡明綜合財務狀況表

截至2020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	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	36	<b>10,137,259</b>	10,137,259
儲備		<b>41,932,513</b>	41,842,422
未分配利潤		<b>20,750,042</b>	18,915,914
歸屬於本公司股東的權益		<b>72,819,814</b>	70,895,595
非控制性權益		<b>760,039</b>	1,026,104
權益總額		<b>73,579,853</b>	71,921,699
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付債券	37	<b>33,784,570</b>	31,142,519
應付收益憑證	38	<b>521,650</b>	1,433,758
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	<b>201,885</b>	52,741
其他應付款項及預提費用	40	<b>469,853</b>	466,476
租賃負債	19	<b>896,198</b>	822,767
遞延稅項負債	30	<b>632,825</b>	261,392
非流動負債總額		<b>36,506,981</b>	34,179,653

# 中期簡明綜合財務狀況表

截至2020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	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
應付債券	37	<b>21,529,179</b>	26,522,572
應付銀行及其他金融機構款項	41	<b>13,759,620</b>	13,952,727
應付收益憑證	38	<b>35,661,521</b>	22,584,027
應付經紀業務客戶賬款	42	<b>98,122,140</b>	80,508,860
應計僱員成本	43	<b>3,225,011</b>	3,354,729
其他應付款項及預提費用	40	<b>23,116,416</b>	5,087,712
租賃負債	19	<b>323,596</b>	513,957
當期稅項負債		<b>45,984</b>	49,155
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	<b>3,714,695</b>	1,665,341
衍生金融負債	33	<b>572,290</b>	469,792
賣出回購金融資產款	44	<b>75,188,778</b>	54,855,654
流動負債總額		<b>275,259,230</b>	209,564,526
負債總額		<b>311,766,211</b>	243,744,179
權益及負債總額		<b>385,346,064</b>	315,665,878
流動資產淨值		<b>58,639,758</b>	60,526,882
資產總額減流動負債		<b>110,086,834</b>	106,101,352

已於2020年8月28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

陳亮

董事

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2020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	套期儲備	折算儲備	一般儲備	其他儲備				
於2020年1月1日(經審計)	10,137,259	25,022,896	613,277	330	259,843	16,017,019	(70,943)	18,915,914	70,895,595	1,026,104	71,921,699
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,552,441	3,552,441	43,113	3,595,554
期間其他綜合收益	-	-	(211,669)	(4,084)	7,582	-	-	-	(208,171)	17,740	(190,431)
期間綜合收益總額	-	-	(211,669)	(4,084)	7,582	-	-	3,552,441	3,344,270	60,853	3,405,123
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	96,351	-	(96,351)	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,432	75,432
確認分派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(1,621,962)	(1,621,962)	-	(1,621,962)
收購少數股權	-	201,911	-	-	-	-	-	-	201,911	(402,350)	(200,439)
於2020年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,224,807	401,608	(3,754)	267,425	16,113,370	(70,943)	20,750,042	72,819,814	760,039	73,579,853

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。



# 中期簡明綜合權益變動表

截至2020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	套期儲備	折算儲備	一般儲備	其他儲備				
於2019年1月1日(經審計)	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
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已宣派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(912,353)	(912,353)	-	(912,353)
計入股東權益的以股份為 基礎的付款金額	-	67	-	-	-	-	-	-	67	-	67
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646,770	646,770
權益內轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2019年6月30日(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

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2020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	
	2020年 (未經審計)	2019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	6,762,276	4,484,716
融資客戶墊款(增加)/減少	(3,348,557)	(8,519,333)
買入返售金融資產(增加)/減少	2,162,146	6,828,659
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	(14,848,797)	(10,472,347)
客戶結算備付金(增加)/減少	(1,407,654)	1,925,823
代客戶持有的現金(增加)/減少	(20,584,763)	(25,049,014)
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)	33,873,724	27,454,567
賣出回購金融資產款增加/(減少)	20,341,384	15,994,685
非銀行金融機構拆入資金增加/(減少)	(1,544,000)	(1,700,000)
其他營運資金項目	(8,950,809)	(1,394,083)
來自/(用於)經營活動的現金	12,454,950	9,553,673
已付所得稅	(846,545)	(866,977)
已付利息	(1,005,468)	(820,576)
<b>來自/(用於)經營活動的現金淨額</b>	<b>10,602,937</b>	<b>7,866,120</b>
<b>投資活動</b>		
從投資收到的股利及利息	625,333	1,308,445
購買物業、設備及其他無形資產	(256,534)	(113,805)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	5,525	7,219
注資合營企業	(3,300)	(1,069,656)
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)
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
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	(36,649,718)	(9,423,133)
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	21,461,307	6,585,586
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	(4,097,059)	(550,447)
購買按攤餘成本計量的債務工具	(592,589)	(144,618)
處置按攤餘成本計量的債務工具的所得款項	1,434,576	3,964,571
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款	(539,156)	(1,732,904)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款	1,025,519	1,058,018
<b>(用於)/來自投資活動的現金淨額</b>	<b>(17,586,096)</b>	<b>2,205,142</b>

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2020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	
		2020年 (未經審計)	2019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		(56,604)	(52,830)
第三方權益投入合併結構化主體的現金		13,077	17,658
向合併結構化主體的第三方持有人償還的現金		(8,680)	(1,243,803)
借款及應付收益憑證所得款項		36,694,032	19,996,370
發行債券所得款項		15,000,000	14,000,000
償還借款及應付收益憑證		(22,465,599)	(16,574,712)
償還債券		(16,720,000)	(14,100,112)
支付債券、借款及收益憑證的利息		(3,233,366)	(2,535,825)
已付股利		-	(580,165)
支付租賃負債		(112,197)	(173,591)
來自本公司附屬公司非控股權益的出資		75,432	-
收購附屬公司額外權益的現金付款		(239,424)	-
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>8,946,671</b>	<b>(1,247,010)</b>
<b>現金及現金等價物淨增加額／(減少額)</b>		<b>1,963,512</b>	<b>8,824,252</b>
期初的現金及現金等價物		10,499,839	8,645,592
外匯匯率變動影響		22,872	4,662
期末的現金及現金等價物	45	12,486,223	17,474,506
<b>來自經營活動的現金流量淨額包括：</b>			
已收利息		5,803,782	5,932,346
已付利息總額		(4,238,834)	(3,356,434)

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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」)。

未經審核中期財務資料已於2020年8月28日獲董事會(「董事會」)批准。

## 2. 重大會計政策

### 2.1 編製基礎

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。該中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表要求的所有資料及披露，應與本集團截至2019年12月31日的綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料乃按歷史成本基準編製，惟正如下文所載若干會計政策說明金融工具按公平價值計量除外。綜合財務資料按以人民幣(「人民幣」)呈列及所有價值均為四捨五入的最接近千元，惟另行列明者除外。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 2. 重大會計政策(續)

### 2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循的會計政策一致，惟採納自2020年1月1日起生效的新訂準則除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何準則、詮釋或修訂。

多項修訂及詮釋於2020年首次適用，但對本集團中期簡明綜合財務資料沒有重大影響。

國際財務報告準則第3號之修訂版	業務的定義
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及 國際會計準則第39號修訂本	利率基準改革
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大定義
國際財務報告準則第16號之修訂版	COVID-19相關租金減免

國際財務報告準則第3號之修訂版就業務的定義作出澄清並提供額外指引。國際財務報告準則第3號的修訂澄清了一系列活動和資產應被視為一項業務，必須至少包括一項投入和一項實質性過程，共同具備產生結果的能力。此外，它闡明了企業的存在，可以不一定包含所有投入和過程，而產生結果。這些修訂對合併財務報表沒有影響本集團的中期綜合財務資料，但如果本集團從事任何業務可能會影響未來期間組合。

國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號金融工具的修訂：確認和計量提供了許多減免，適用於直接受利率基準影響的所有對沖關係改革。如果改革引起時間和/或不確定性，對沖關係將受到影響。被套期項目或套期工具基於基準的現金流量的金額。這些修訂由於沒有利率對沖關係，因此對本集團的中期綜合財務資料沒有影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂版對材料進行了新的定義，規定「如果省略、誤認為或掩蓋它可能會影響主要使用者的決策通用財務報表是根據這些財務報表製作的，這些財務報表有關特定報告實體的信息。」修正案明確規定，重大將取決於信息的性質或重要性的大小，在財務報表中以單獨或與其他信息結合考慮。如果在合理預期信息的錯誤陳述會影響主要使用者的決策，信息的錯誤陳述是重大的。

國際財務報告準則第16號之修訂版於COVID-19期間提供租金減免，為承租人提供豁免。就2021年6月前到期的租賃付款項而言，承租人無需按照國際財務報告準則第16號租賃變動之會計處理指引減免租金。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度報告期間生效，獲准提前採納。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 2. 重大會計政策(續)

### 2.2 本集團採納的新訂準則、詮釋及修訂(續)

於2020年未生效且未獲本集團提前採納之準則、修訂及詮釋：

		於以下日期或之後 開始之年度期間生效
國際財務報告準則第3號之修訂版	參考概念框架	2022年1月1日
國際會計準則第16號之修訂版	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項	2022年1月1日
國際會計準則第37號之修訂版	虧損合約－履行合約之成本	2022年1月1日
國際會計準則第1號之修訂版	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號及 修訂版	保險合約	2023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企業之間資產出售 或注資	生效日期已無限遞延
國際財務報告準則2018-2020年 週期之年度改進(於2020年5月 發行)		2022年1月1日

## 3. 重要會計判斷、估計及假設

中期簡明綜合財務資料的編製，需要管理層對會計政策的應用以及資產、負債、收入及費用的列報金額作出判斷、估計和假設。實際結果可能與這些估計不同。

管理層做出的關於本集團會計政策的應用及估計不確定性的主要來源方面的重大判斷，與截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表所採用的重大判斷保持一致。

## 4. 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資料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；

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 分部報告(續)

- (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；及
- (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。

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2020年及2019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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 分部報告(續)

截至2020年及2019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		資產管理	私募股權 及另類投資		報告分部		其他	抵銷	合併合計
			交易	投資銀行		境外業務	合計					
截至2020年6月30日止六個月(未經審計)												
分部收益及業績												
收益及投資收益淨額												
—外部	6,178,856	590,563	3,078,501	249,824	335,047	180,585	1,221,190	11,834,566	47,236	-	-	11,881,802
—分部間	198,183	1,063	-	-	3,434	-	-	202,680	200,001	(402,681)	-	-
其他收入及收益	16,833	2,588,630	-	-	1,000	1,941	22,686	2,631,090	7,675	-	-	2,638,765
分部收益及其他收入	6,393,872	3,180,256	3,078,501	249,824	339,481	182,526	1,243,876	14,668,336	254,912	(402,681)	-	14,520,567
分部支出	(4,011,965)	(2,967,108)	(980,849)	(250,049)	(292,923)	(38,749)	(1,154,826)	(9,696,469)	(471,239)	201,756	-	(9,965,952)
分部業績	2,381,907	213,148	2,097,652	(225)	46,558	143,777	89,050	4,971,867	(216,327)	(200,925)	-	4,554,615
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	26,456	26,456	-	-	-	26,456
所得稅前利潤/(虧損)	2,381,907	213,148	2,097,652	(225)	46,558	143,777	115,506	4,998,323	(216,327)	(200,925)	-	4,581,071



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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2020年6月30日(未經審計)											
分部資產及負債											
分部資產	165,224,822	28,794,183	141,616,892	1,456,551	1,940,665	4,592,041	31,456,108	375,081,262	147,409,290	(138,592,813)	383,897,739
於合營企業的權益	-	-	-	-	-	-	1,375,266	1,375,266	-	-	1,375,266
遞延稅項資產											73,059
本集團資產總值											385,346,064
分部負債	157,399,453	26,507,052	139,322,994	626,842	695,150	271,858	28,637,606	353,460,955	92,886,005	(135,213,574)	311,133,386
遞延稅項負債											632,825
本集團負債總額											311,766,211
截至2020年6月30日止六個月(未經審計)											
其他分部資料											
折舊及攤銷	238,695	21,858	7,902	12,916	4,803	2,590	48,445	337,209	47,881	-	385,090
減值損失	18,047	8,878	7,369	761	15,708	(7,636)	15,745	58,872	395	-	59,267
購置非流動資產	17,384	6,390	-	-	65	87	24,371	48,297	85,510	-	133,807
來自經營活動的利息收入	3,526,513	170,181	71,072	71	12,544	1,665	309,947	4,091,993	82,096	-	4,174,089
投資利息收入	-	2,483	705,394	-	3,606	-	-	711,483	-	-	711,483
利息支出	209,263	359	812,833	-	12,454	-	135,688	1,170,597	1,770,844	-	2,941,441

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及	投資銀行	資產管理	私募股權	境外業務	報告分部	其他	抵銷	合併合計
			其他證券			及另類投資		合計			
	交易										
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

	證券經紀	期貨經紀	自營及	投資銀行	資產管理	私募股權	境外業務	報告分部	其他	抵銷	合併合計
			其他證券			及另類投資		合計			
	交易										
於2019年12月31日(經審計)											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	144,710,107	21,354,629	112,567,848	760,511	1,923,005	4,524,751	21,248,041	307,088,892	135,157,735	(126,680,581)	315,566,046
遞延稅項資產											99,832
本集團資產總值											315,665,878
分部負債	143,907,004	19,237,892	109,665,478	888,612	612,634	265,293	17,262,267	291,839,180	78,315,474	(126,671,867)	243,482,787
遞延稅項負債											261,392
本集團負債總額											243,744,179

截至2019年6月30日止六個月(未經審計)

### 其他分部資料

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2020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. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	3,265,778	2,465,444
承銷及保薦費	249,624	223,417
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	161,964	133,260
諮詢及財務顧問費收入	48,025	47,680
資產管理費收入	310,582	325,932
其他	32,599	24,468
	<b>4,068,572</b>	3,220,201

## 6. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
交易所、非銀行金融機構存款與銀行結餘	1,107,049	1,076,431
融資客戶墊款及證券借貸	2,174,860	1,837,032
買入返售金融資產	892,180	1,223,498
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	631,523	463,455
按攤餘成本計量的債務工具	79,960	133,087
	<b>4,885,572</b>	4,733,503

## 7. 投資收入及收益或虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019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	312,978	36,051
— 按攤餘成本計量的債務工具	2,143	65,927
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,685,986	3,116,075
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(443,750)	(153,436)
— 衍生工具	(788,383)	(1,023,868)
— 交易性金融負債	57,883	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	100,801	69,146
	<b>2,927,658</b>	2,115,765

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 其他收入、收益及損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
大宗商品交易收入	2,559,213	514,536
政府補助金	8,179	8,088
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益	109	332
匯兌收益／(損失)	17,626	3,855
總租金收入	2,671	6,985
其他	50,967	30,286
	<b>2,638,765</b>	564,082

政府補助金乃本集團自地區政府取得，以支持特定地點的業務。

## 9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
使用權資產折舊	257,600	227,137
物業及設備折舊	88,520	84,484
投資性房地產折舊	98	—
其他無形資產攤銷	38,872	30,561
	<b>385,090</b>	342,182

## 10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,333,400	1,990,201
社會福利	209,732	306,975
年金計劃供款	80,726	50,433
補充退休福利	3,463	—
其他	99,397	118,940
	<b>2,726,718</b>	2,466,549

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 11. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
證券、期貨買賣及經紀業務費用	373,421	157,528
承銷及保薦費	12,145	937
其他服務費用	3,369	1,570
	<b>388,935</b>	160,035

## 12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
以下呈列以下負債的利息：		
— 應付債券	1,450,048	1,995,388
— 賣出回購金融資產款	739,378	527,268
— 應付收益憑證	320,787	149,867
— 應付經紀業務客戶賬款	131,577	181,409
— 應付銀行及其他金融機構款項	262,268	150,502
— 應付合併結構化主體第三方權益持有人款項及其他	37,383	99,073
	<b>2,941,441</b>	3,103,507

## 13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
一般及行政開支	307,294	220,052
增值稅及附加稅	62,790	56,082
租賃物業的最低營運租金	41,813	58,120
通訊基礎設施費用	146,776	88,600
證券投資者保護資金	35,403	30,102
差旅費	11,816	39,514
水電開支	16,348	17,859
核數師酬金	4,920	—
大宗商品交易成本	2,650,382	516,454
雜費	186,959	105,070
	<b>3,464,501</b>	1,131,853

截至2020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租賃負債支出人民幣25百萬元。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 14. 減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019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24)	(1,921)	(1,092)
— 融資客戶墊款(附註31)	24,592	3,047
— 應收賬款(附註32)	10,585	961
— 其他應收款項(附註28)	(4,723)	17,424
— 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25)	11,850	2,494
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註27)	6,933	(1,739)
— 銀行結餘	2,851	864
— 存貨	8,878	11,613
— 無形資產	222	—
	<b>59,267</b>	33,572

## 15. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
當期所得稅		
中國企業所得稅	497,785	424,787
境外利得稅	9,439	17,101
以前年度所得稅的調整：		
中國企業所得稅	9,531	112
境外利得稅	—	—
小計	<b>516,755</b>	442,000
遞延稅項	<b>468,762</b>	349,151
	<b>985,517</b>	791,151

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2020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)

## 16. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的基本每股收益為基於年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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
歸屬於本公司股東的利潤	3,552,441	2,595,002
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)	0.35	0.26

由於期內並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2020年及2019年6月30日止六個月的稀釋每股收益。

## 17. 股利

本公司於六個月內宣派之普通股股息：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
已宣派股息	1,621,962	912,353

於2020年6月29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2019年度每10股為人民幣1.6元(含稅)的股息(或合計人民幣1,621.96百萬元)。

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0.9元(含稅)的股息(或合計人民幣912.35百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 18. 物業、廠房及設備

	建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	在建工程	合計
<b>成本</b>							
於2019年1月1日(經審計)	248,829	762,131	90,165	133,842	356,064	-	1,591,031
添置	20	104,157	1,311	10,986	50,973	-	167,447
收購子公司	1,341	8,870	1,116	4,061	6,865	-	22,253
外幣報表折算差額	(95)	(666)	517	(191)	581	-	146
處置/報廢	-	(45,981)	(7,192)	(10,850)	(46,925)	-	(110,948)
於2019年12月31日(經審計)	250,095	828,511	85,917	137,848	367,558	-	1,669,929
<b>累計折舊</b>							
於2019年1月1日(經審計)	152,395	652,104	81,877	107,061	233,098	-	1,226,535
年內折舊	10,957	65,023	2,192	11,421	75,284	-	164,877
處置/報廢	-	(39,953)	(6,975)	(10,450)	(46,925)	-	(104,303)
於2019年12月31日(經審計)	163,352	677,174	77,094	108,032	261,457	-	1,287,109
<b>賬面值</b>							
於2019年12月31日(經審計)	86,743	151,337	8,823	29,816	106,101	-	382,820
<b>成本</b>							
於2020年1月1日(經審計)	250,095	828,511	85,917	137,848	367,558	-	1,669,929
添置	624	47,299	2,147	2,283	21,222	27,600	101,175
外幣報表折算差額	962	197	(113)	(33)	(398)	-	615
處置/報廢	-	(8,136)	(4,296)	(4,130)	(39,020)	-	(55,582)
於2020年6月30日(未經審計)	251,681	867,871	83,655	135,968	349,362	27,600	1,716,137
<b>累計折舊</b>							
於2020年1月1日(經審計)	163,352	677,174	77,094	108,032	261,457	-	1,287,109
期間折舊	7,123	40,955	1,293	6,246	32,903	-	88,520
處置/報廢	-	(7,843)	(4,250)	(4,042)	(39,020)	-	(55,155)
於2020年6月30日(未經審計)	170,475	710,286	74,137	110,236	255,340	-	1,320,474
<b>賬面值</b>							
於2020年6月30日(未經審計)	81,206	157,585	9,518	25,732	94,022	27,600	395,663



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 租賃

### (a) 使用權資產

	建築物
<b>成本</b>	
於2019年1月1日(經審計)	1,487,214
增加	329,147
收購子公司	8,993
減少	(8,570)
外幣報表折算差額	928
於2019年12月31日(經審計)	1,817,712
<b>累計折舊</b>	
於2019年1月1日(經審計)	-
期間折舊	483,386
減少	(5,328)
於2019年12月31日(經審計)	478,058
<b>賬面淨值</b>	
於2019年1月1日(經審計)	1,487,214
於2019年12月31日(經審計)	1,339,654
<b>成本</b>	
於2020年1月1日(經審計)	1,817,712
增加	106,214
減少	(26,777)
外幣報表折算差額	9,119
於2020年6月30日(未經審計)	1,906,268
<b>累計折舊</b>	
於2020年1月1日(經審計)	478,058
期間折舊	257,600
減少	(26,267)
於2020年6月30日(未經審計)	709,391
<b>賬面淨值</b>	
於2020年1月1日(經審計)	1,339,654
於2020年6月30日(未經審計)	1,196,877

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 租賃(續)

### (b) 租賃負債

本集團租賃負債按到期日分析－未貼現分析

	於2020年6月30日(未經審計)		於2019年12月31日(經審計)	
	租賃負債	未貼現 租賃負債	租賃負債	未貼現 租賃負債
少於1年	323,596	350,934	513,957	546,693
多於1年	896,198	1,005,394	822,767	941,105
總計	1,219,794	1,356,328	1,336,724	1,487,798

## 20. 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	206,653
外幣報表折算差額	9,608
<b>於2019年12月31日(經審計)</b>	439,539
<b>累計減值虧損</b>	
於2019年1月1日(經審計)	—
於年內確認的減值虧損	—
<b>於2019年12月31日(經審計)</b>	—
<b>賬面淨值</b>	
於2019年12月31日(經審計)	439,539
<b>總賬面值</b>	
於2020年1月1日(經審計)	439,539
收購子公司	—
外幣報表折算差額	4,249
<b>於2020年6月30日(未經審計)</b>	443,788
<b>累計減值虧損</b>	
於2020年1月1日(經審計)	—
於報告期間確認的減值虧損	—
<b>於2020年6月30日(未經審計)</b>	—
<b>賬面淨值</b>	
於2020年6月30日(未經審計)	443,788

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 商譽(續)

於2007年1月，本集團向中國銀河證券有限責任公司(「前銀河」)收購證券經紀業務、投資銀行業務及相關資產及負債，以及於銀河期貨有限公司的權益。本集團將收購成本超出所收購可識別資產淨值公允價值的差額確認為商譽。於2020年6月30日及2019年12月31日，商譽賬面總值及賬面淨值均為人民幣223百萬元。

證券經紀業務資產組的商譽可收回金額按照其預計未來現金流量的現值確定。計算採用管理層批准涵蓋五年期的財務預算現金流量預測，並以反映現金產生單位特定風險的貼現率計算。假設於五年期間後的現金流量維持不變。

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。於2020年6月30日，商譽的賬面總額及賬面淨值為人民幣2.21億元(2019年12月31日：人民幣2.16億元)。

資產組可收回金額按照其預計未來現金流量之現值確定，預計現金流量現值乃基於管理層批准之八年期財政預測，除稅前折現率為12.50%，反映資產組相關特定風險。超出八年期之現金流則使用2%估計長期增長率推算，其不會超過資產組所在業務之長期增長率。估計可收回金額其他主要假設與現金流入／流出估計有關，包括預算收入及利潤率。該估計乃基於資產組過往表現及管理層對市場發展期望而釐定。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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2019年1月1日(經審計)	303,910	–	361,464	665,374
添置	–	7,784	68,527	76,311
收購子公司	1,573	–	117,379	118,952
外幣報表折算差額	48	68	(22,203)	(22,087)
處置/報廢	–	–	(9,960)	(9,960)
於2019年12月31日(經審計)	305,531	7,852	515,207	828,590
<b>累計攤銷</b>				
於2019年1月1日(經審計)	–	–	273,707	273,707
年內攤銷	–	1,668	64,999	66,667
處置/報廢	–	–	(5,322)	(5,322)
於2019年12月31日(經審計)	–	1,668	333,384	335,052
<b>賬面值</b>				
於2019年12月31日(經審計)	305,531	6,184	181,823	493,538
<b>成本</b>				
於2020年1月1日(經審計)	305,531	7,852	515,207	828,590
添置	–	–	32,550	32,550
外幣報表折算差額	(428)	(2,744)	12,666	9,494
處置/報廢	–	–	(11,731)	(11,731)
於2020年6月30日(未經審計)	305,103	5,108	548,692	858,903
<b>累計攤銷</b>				
於2020年1月1日(經審計)	–	1,668	333,384	335,052
期內攤銷	–	1,147	37,725	38,872
處置/報廢	–	–	(259)	(259)
於2020年6月30日(未經審計)	–	2,815	370,850	373,665
<b>減值</b>				
於2020年1月1日(經審計)	–	–	–	–
期內攤銷	–	–	222	222
於2020年6月30日(未經審計)	–	–	222	222
<b>賬面值</b>				
於2020年6月30日(未經審計)	305,103	2,293	177,620	485,016

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 其他無形資產(續)

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。

### 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2020年6月30日及2019年12月31日，交易席位並無任何減值。

## 22. 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2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
於1月1日	1,320,136	876,823
於聯營公司的投資成本	3,300	1,276,265
攤分收購後虧損及其他綜合收益	26,456	17,294
處置	—	(859,340)
匯兌調整及其他	25,374	9,094
	<b>1,375,266</b>	1,320,136

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

	註冊成立/ 登記國家	主要營業地點	本集團於 2020年6月30日 持有的股權比例	本集團於 2020年 6月30日 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
中證麗澤置業(北京)有限責任公司	中國	中國	16.50%	34.00%	房地產發展及 物業管理

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
基金	263,194	—
信託計劃(a)	—	115,290
其他投資(b)	4,450,681	2,224,542
	<b>4,713,875</b>	2,339,832
<b>流動</b>		
債務證券	57,643,151	47,983,207
股權證券	9,448,155	5,802,802
基金	9,001,815	10,699,749
結構性存款及理財產品	3,933,116	2,548,066
信託計劃(a)	69,401	432,141
其他投資(b)	2,574,266	3,440,857
加：應收利息	972,806	792,465
	<b>83,642,710</b>	71,699,287

(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7.63%至9.33%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2020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)

## 24. 買入返售金融資產

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
按抵押品類型分析：		
股本證券	12,122,095	13,622,331
減：減值	(11,903)	(13,331)
	<b>12,110,192</b>	13,609,000
按抵押品市場分析：		
證券交易所	<b>12,110,192</b>	13,609,000
<b>流動</b>		
按抵押品類型分析：		
股本證券	14,208,188	14,743,573
債務證券	2,207,694	2,344,731
加：應收利息	102,792	92,280
減：減值	(347,556)	(351,500)
	<b>16,171,118</b>	16,829,084
按抵押品市場分析：		
證券交易所	<b>16,171,118</b>	16,829,084

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：

	2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	2019年 12月31日 止年度 (未經審計)
本期／年初	364,831	114,762
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(1,921)	254,129
轉出	(3,451)	(4,060)
本期／年末	<b>359,459</b>	364,831

於2020年6月30日，本集團收取抵押品的公允價值約為人民幣81,428百萬元(2019年12月31日：人民幣83,049百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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其他綜合收益的債務工具

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券	<b>133,596</b>	100,053
<b>流動</b>		
債務證券	<b>37,652,213</b>	22,416,030
加：應收利息	<b>747,002</b>	501,407
	<b>38,399,215</b>	22,917,437

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：

	2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	2019年 12月31日 止年度 (經審計)
本期／年初	<b>98,339</b>	28,522
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	<b>11,850</b>	69,817
本期／年末	<b>110,189</b>	98,339



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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權益工具

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
永續債券	15,621,512	11,350,447
權益投資 <sup>(2)</sup>	7,762,230	7,998,645
	<b>23,383,742</b>	19,349,092
	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
權益投資 <sup>(2)</sup>	154	156
	<b>154</b>	156

- (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，本集團選擇於其他全面收益呈列該等先前分類為可供出售金融資產(根據國際會計準則第39號按公平值列賬)投資的其後公平值變動。
- (2) 於2020年6月30日，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7,762百萬元。
- (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2020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. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	3,860,902	4,326,289
減：減值	(19,506)	(11,946)
	<b>3,841,396</b>	4,314,343
<b>流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	93,017	588,173
其他	193,816	75,259
加：應收利息	103,595	59,854
減：減值 <sup>(2)</sup>	(5,706)	(6,333)
	<b>384,722</b>	716,953

(1) 於2020年6月30日，此等債務證券的年利率介於3.12%至8.30% (2019年12月31日：年利率介於3.12%至7.45%)之間。

(2) 以攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	於2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	於2019年 12月31日 止年度 (經審計)
本期／年初	18,279	8,946
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	6,933	9,333
本期／年末	<b>25,212</b>	18,279

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 其他應收款及預付賬款

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
預付賬款	1,138,931	1,088,840
其他	—	17,759
	<b>1,138,931</b>	<b>1,106,599</b>
<b>流動</b>		
預付稅款	22,267	5,101
應收利息	37,542	19,138
預付賬款	330,303	192,049
處置資產應收款項	35,000	40,000
保證金融客戶應收款項	256,088	256,764
存貨	810,250	810,304
其他	1,235,507	821,533
小計	2,726,957	2,144,889
減：減值	(300,476)	(302,890)
合計	<b>2,426,481</b>	<b>1,841,999</b>

其他應收賬款的減值撥備變動如下：

	於2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	於2019年 12月31日 止年度 (經審計)
本期／年初	302,890	307,816
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(4,723)	67,247
核銷金額	—	(52,195)
轉入	2,309	(19,978)
本期／年末	<b>300,476</b>	<b>302,890</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 交易所及非銀行金融機構保證金

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
交易所保證金	626,956	107,648
付予期貨及商品交易所的保證金	800,331	17,031
支付予深交所的保證金	162,435	111,913
其他	357,258	236,171
	<b>1,946,980</b>	472,763
<b>流動</b>		
付予期貨及商品交易所的保證金	11,785,238	10,061,335
付予證金公司的保證金	172,731	201,158
	<b>11,957,969</b>	10,262,493

## 30. 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2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	73,059	99,832
遞延稅項負債	632,825	261,392
	<b>(559,766)</b>	(161,560)

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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		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		其他	合計
	公允價值變動	公允價值變動	應計利息收入	應計利息收入								
於2019年1月1日(經審計)	275,231	(51,866)	310,036	150,701	570,037	15,424	(30,966)	(768,637)	(2,602)	467,358		
於損益(扣除)/計入	(480,755)	-	(78,984)	76,371	(4,071)	6,891	70,273	(80,695)	(20,005)	(510,975)		
於其他綜合收益計入	-	(152,558)	-	-	-	-	-	-	-	(152,558)		
於業務合併中獲得的遞延稅項	-	-	12,781	2,301	-	-	-	-	19,533	34,615		
於2019年12月31日(經審計)	(205,524)	(204,424)	243,833	229,373	565,966	22,315	39,307	(849,332)	(3,074)	(161,560)		
於損益(扣除)/計入	(180,251)	-	(142,179)	(6,334)	(165,239)	39,679	85,812	(104,490)	4,240	(468,762)		
於其他綜合收益計入	-	70,556	-	-	-	-	-	-	-	70,556		
於2020年6月30日(未經審計)	(385,775)	(133,868)	101,654	223,039	400,727	61,994	125,119	(953,822)	1,166	(559,766)		

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2020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)

## 31. 融資客戶墊款

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
融資客戶貸款	129,362	129,213
其他貸款及墊款	71,397	70,022
	<b>200,759</b>	199,235
<b>流動</b>		
融資客戶貸款	59,303,831	55,471,007
其他貸款及墊款	791,760	1,139,634
加：應收利息	1,904,767	2,042,685
減：減值	(157,788)	(131,242)
	<b>61,842,570</b>	58,522,084

(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：

	於2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	於2019年 12月31日 止年度 (經審計)
本期／年初	131,242	101,695
收購子公司	-	7,335
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	24,592	(3,944)
外幣報表折算差額及其他	1,954	26,156
本期／年末	<b>157,788</b>	131,242

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2020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. 應收賬款

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶清算款	11,064,907	2,051,576
券商證券清算款	531,921	1,019,158
交易所清算款	201,965	1,611,298
承銷及保薦費	189,052	180,803
交易席位佣金	54,322	49,437
資產管理及代銷基金手續費	286,901	210,441
其他	312,083	122,412
小計	12,641,151	5,245,125
減：減值	(100,625)	(128,287)
合計	12,540,526	5,116,838

應收賬款的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
一年以內	12,391,934	4,976,822
一至兩年	39,171	42,448
兩至三年	27,696	20,637
三年以上	81,725	76,931
	12,540,526	5,116,838

應收賬款的減值撥備變動如下：

	於2020年 6月30日 止六個月 (未經審計)	於2019年 12月31日 止年度 (經審計)
本期／年初	128,287	83,291
收購子公司的影響	—	33,588
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	10,585	11,493
核銷金額	—	(2,740)
外幣報表折算差額及其他	(38,247)	2,655
本期／年末	100,625	128,287

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 衍生金融工具

	於2020年6月30日			於2019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	187,045	1,744	445	1,125	62	1,063
非套期工具：						
權益衍生工具						
股票收益互換	1,733,133	88,096	166,770	2,743,602	28,228	171,100
期權	44,317,673	591,486	405,075	76,822,540	170,361	297,617
股指期貨	5,818,071	-	-	3,462,808	-	12
利率衍生工具						
利率互換	223,670,001	-	-	106,300,001	-	-
衍生工具						
國債期貨	36,546,500	-	-	28,944,196	-	-
商品期貨	4,816,241	-	-	5,388,390	-	-
其他遠期合約	39,636	9,852	-	39,636	9,852	-
合計	317,128,300	691,178	572,290	223,702,298	208,503	469,792

(1) 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，相應收支計入貨幣資金及結算備付金。

## 34. 結算備付金

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019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	2,366,190	1,756,699
— 客戶賬戶	10,892,726	9,485,072
加：應收利息	44,125	34,704
合計	13,303,041	11,276,475

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2020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. 銀行結餘

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	10,838,723	9,888,277
代客戶持有現金	80,866,720	60,281,957
加：應收利息	136,419	159,042
	<b>91,841,862</b>	70,329,276

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取得的客戶存款。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42)。

於2020年6月30日，銀行結餘的預期信用損失準備為人民幣6百萬元(2019年12月31日：人民幣3百萬元)。

## 36. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019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

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 37. 應付債券

於2020年6月30日及2019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2020年 6月30日 賬面值 (未經審計)	於2019年 12月31日 賬面值 (經審計)
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	—	610,425
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	<b>1,023,763</b>	1,006,606
2018年1月16日	2021年1月17日	5.65%	—	1,578,676
2018年2月9日	2021年2月12日	5.70%	—	1,048,738
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	—	2,596,015
2018年4月18日	2021年4月19日	5.30%	—	3,314,386
2018年10月24日	2021年10月25日	4.48%	<b>5,145,563</b>	5,030,725
2018年12月14日	2021年12月17日	4.28%	<b>1,531,977</b>	1,499,022
2019年1月29日	2022年1月30日	4.05%	<b>4,060,360</b>	4,139,064
2019年2月26日	2022年2月27日	4.20%	<b>3,442,133</b>	3,511,590
2019年3月7日	2021年3月11日	4.10%	—	3,299,354
2019年3月7日	2022年3月11日	4.25%	<b>3,437,608</b>	3,507,918
2020年1月14日	2022年1月14日	3.65%	<b>1,014,070</b>	—
2020年1月14日	2023年1月14日	3.75%	<b>4,056,873</b>	—
2020年2月17日	2022年2月17日	3.15%	<b>3,227,722</b>	—
2020年2月17日	2023年2月17日	3.25%	<b>1,815,788</b>	—
2020年3月11日	2022年3月11日	2.88%	<b>4,022,770</b>	—
2020年3月11日	2023年3月11日	3.03%	<b>1,005,943</b>	—
			<b>33,784,570</b>	31,142,519

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 37. 應付債券(續)

### 流動

發行日期	到期日	票面利率	於2020年 6月30日 賬面值 (未經審計)	於2019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%	—	1,043,279
2017年4月27日	2020年4月28日	4.99%	—	4,878,855
2017年7月10日	2020年7月10日	4.55%	5,222,513	5,102,786
2017年9月18日	2020年9月18日	4.69%	4,145,833	4,047,259
2018年1月16日	2020年1月17日	5.55%	—	3,685,735
2018年2月9日	2020年2月12日	5.60%	—	1,259,232
2018年4月18日	2020年4月19日	5.20%	—	828,914
2018年5月23日	2020年5月24日	5.38%	—	5,676,512
2018年4月18日	2021年4月19日	5.30%	3,230,901	—
2019年3月7日	2021年3月11日	4.10%	3,236,593	—
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	600,772	—
2018年1月16日	2021年1月17日	5.65%	1,537,365	—
2018年2月9日	2021年2月12日	5.70%	1,020,946	—
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	2,534,256	—
			<b>21,529,179</b>	26,522,572

所有該等債券以人民幣計價。

## 38. 應付收益憑證

	於2020年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2019年 12月31日 (經審計) 賬面值
<b>非流動</b>		
收益憑證 <sup>(2)</sup>	521,650	1,433,758
<b>合計</b>	<b>521,650</b>	1,433,758
<b>非流動</b>		
短期融資券 <sup>(1)</sup>	16,025,490	8,023,543
收益憑證 <sup>(2)</sup>	19,475,128	13,967,102
衍生債券 <sup>(3)</sup>	160,903	593,382
<b>合計</b>	<b>35,661,521</b>	22,584,027

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 應付收益憑證(續)

### (1) 短期融資券

於2020年6月30日，短期融資券之詳情如下：

名稱	發行規模 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20 CGS CP004	4,000,000	2020年4月21日	2020年7月21日	1.40%
20 CGS CP005	4,000,000	2020年5月20日	2020年8月19日	1.55%
20 CGS CP006	4,000,000	2020年6月8日	2020年9月4日	2.10%
20 CGS CP007	4,000,000	2020年6月22日	2020年9月18日	2.20%

### (2) 收益憑證

收益憑證為中國證監會准許的一種特別融資。

於2020年6月30日，就本公司發行的收益憑證而言，彼等的票面利率為1.60%至6.00%(2019年12月31日：2.65%至6.66%)。彼等的本金及利息與任何具體證券並無關聯。

### (3) 衍生債券

衍生債券為本集團向一般投資者(機構投資者及高資產淨值投資者)發售的債券，並根據泰國證券交易委員會辦公室批准的條件發行。

## 39. 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2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
流動		
權益證券	623	-
證券借貸	919,223	6,798
	919,846	6,798

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (2) 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
嵌入權益互換的結構性產品	201,885	52,741
	<b>201,885</b>	52,741
<b>流動</b>		
與股票指數掛鈎的應付收益憑證	765,542	454,649
嵌入權益互換的結構性產品	2,029,307	1,203,894
	<b>2,794,849</b>	1,658,543

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。

## 40. 其他應付款項及預提費用

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019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	469,853	466,476
	<b>469,853</b>	466,476
<b>流動</b>		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	199,468	198,447
互換交易的客戶保證金	2,146,612	406,282
應付融資客戶清算款	2,653,181	795,661
應付清算款	14,476,729	1,923,726
增值稅計其他稅項	155,086	313,928
預提費用	474,280	302,371
應付雜費	52,005	77,734
應付證券投資者保護基金	61,348	63,879
應付股利	1,621,962	—
應付交易客戶款項	379,200	386,157
應付收購非控股權益款項	239,424	—
其他	657,121	619,527
	<b>23,116,416</b>	5,087,712

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 應付銀行及其他金融機構款項

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>	—	45,000
無擔保短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>	9,750,964	9,896,392
保證金貸款	4,000,000	4,000,000
加：應付利息	8,656	11,335
	<b>13,759,620</b>	13,952,727

- (1) 於2020年6月30日，無抵押短期銀行貸款按一週或一個月香港銀行同業拆息加150至200個基點(2019年12月31日：1.73%至11.05%)的浮動利率計息，並須於1至2個月內償還(2019年12月31日：1年內)。
- (2) 本集團向證金公司借入的保證金貸款以人民幣1.73億元(2019年12月31日：人民幣2.01億元)的現金抵押品及公允價值約為人民幣9.06億元(2019年12月31日：人民幣8.24億元)的於中國上市股份作擔保。該等保證金貸款按年利率2.50%(2019年12月31日：年利率3.25%)計息，並須於六個月內償還(2019年12月31日：6個月內)。

## 42. 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2020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9,544百萬元(2019年12月31日：人民幣6,910百萬元)。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 43. 應計僱員成本

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	2,619,940	2,689,406
社會福利	15,992	15,820
年金計劃供款	16,801	11,263
補充退休福利	415,281	418,018
提前退休福利	727	893
其他	156,270	219,329
	<b>3,225,011</b>	3,354,729

## 44. 賣出回購金融資產款

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
按抵押品類型分析：		
債券	74,214,554	53,851,967
基金	890,212	911,415
加：應付利息	84,012	92,272
	<b>75,188,778</b>	54,855,654
按交易市場分析：		
證券交易所	48,467,052	38,951,248
銀行間債券市場	26,637,714	15,812,134
加：應付利息	84,012	92,272
	<b>75,188,778</b>	54,855,654

賣出回購金融資產款於2020年6月30日按1.65%至6.25%之實際年利率(2019年12月31日：年利率介於2.00%至4.20%)計息。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 45. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
銀行結餘－自有賬戶	10,120,033	8,743,140
結算備付金－自有賬戶	2,366,190	1,756,699
	<b>12,486,223</b>	10,499,839

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2020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718百萬元(2019年12月31日：人民幣1,757百萬元)及人民幣308百萬元銀行存款限制使用(2019年12月31日：無)。

## 46. 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2020年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣4,427百萬元(2019年12月31日：人民幣5,611百萬元)。合併結構化主體的第三方權益賬面價值為人民幣669百萬元(2019年12月31日：人民幣665百萬元)。

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2020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203,022百萬元(2019年12月31日：人民幣213,017百萬元)。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2020年6月30日為人民幣222百萬元(2019年12月31日：人民幣233百萬元)。

本期內，於2020年6月30日，本集團管理的未納入合併範圍的結構化主體的管理費收入及投資收益為人民幣195百萬元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣326百萬元)。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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2020年6月30日及2019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2020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2019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	9,265,009	10,699,748
— 信託計劃及理財產品	3,340,676	2,643,098
— 其他	2,045,758	2,045,673
總計	14,651,443	15,388,519

## 47. 資本承諾

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提		
物業及設備	74,955	81,318
租賃裝修	34,227	32,322
	109,182	113,640

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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2020年6月30日，銀河金控持有本公司5,187,196,364股股份(2019年12月31日：5,187,196,364股)，相當於本公司全部股權的51.17%(2019年12月31日：51.17%)。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29.32%股權的中華人民共和國財政部(「財政部」)及擁有1.61%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2020年6月30日及2019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2020年6月30日及2019年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)
應收賬款	5,354	8,807
應付經紀業務客戶賬款	130,726	309,569
使用權資產	298,786	357,526
租賃負債	330,050	362,637
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	511,810	511,810

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
佣金及手續費收入	40,020	24,430
其他收入及收益	532	657
利息支出	759	13,178
已付或應付租金費用	68,093	60,361

截至2020年6月30日止期間，來自銀河金融控股的應付經紀客戶賬款為人民幣0.07百萬元。

截止2020年6月30日止期間，本集團與銀河投資管理有限公司2020年上半年發生房屋租賃支出人民幣68百萬元。

#### (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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
佣金及手續費收入	30,373	50,718
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	636,528	398,893
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	32,460	115,713
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	18,366	99,931
其他營運支出	484	1,085

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 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2020年 6月30日 (未經審計)	於2019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	1,856,689	150,608
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,611,697	2,782,844
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	56,580,803	44,177,987
衍生金融資產	127,514	—
應收賬款	3,056	—
衍生金融負債	110,348	652
應付收益憑證	7,636,667	—
應付銀行及其他金融機構款項	1,304,350	2,249,354
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	1,547,193	178,112
其他應付款項及預提費用	88,728	997
賣出回購金融資產款	8,909,550	2,188,960

#### (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2020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. 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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
證通	98	—

#### (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2020年及2019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	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	22,560	19,978

截至2020年6月30日止六個月，關鍵管理人員總薪酬尚未根據中國相關機構法規而落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團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2020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)

## 49. 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。風險管理總部、法律合規總部、財務資金總部、審計總部、紀委辦公室等風險管理部門負責對各類風險進行監控和監督管理。

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2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.1 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2020年6月30日及2019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2020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2020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893百萬元(2019年12月31日：人民幣355百萬元)。

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2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.1 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。



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.1 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。

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.1 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，即使合約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，(儘管對大型組合而言，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2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.2 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。

於風險偏好範圍內，本集團為自營業務制定市場風險授權，包括交易限額、風險價值、敏感度、止損限額、壓力測試、集中度及其他風險指標。根據不同指標的作用及限制，本集團建立不同類型及層級的互補指標體系，並按不同層面進行管理。本集團持續監察市場風險狀況及相關風險授權的實施情況，並採取及時控制及緩解措施，以限制、轉移及降低市場風險。

獨立於業務部門的風險管理總部為市場風險管理的中央部門。風險管理總部識別、評估、監察及報告其參與業務及產品的自有資金所面臨的市場風險，並獨立評估及驗證業務發展過程中所用的金融工具估值方法及風險衡量模型。風險管理總部監察業務部門風險授權實施情況、及時發現風險、定期向運營管理層或其授權組織、董事會及其風險管理委員會報告市場風險狀況，並不時針對特殊或重大風險問題作出特殊風險報告。各業務部門均為市場風險管理的第一負責人。根據市場風險監察結果，業務部門選擇適合風險偏好的市場風險對沖及降低風險策略，主要包括風險分散及風險對沖，並積極轉移、控制及減少市場風險，且定期或不定期將部門的市場風險管理狀況向風險管理總部作出反饋。

#### 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交易的所有同類金融工具的因素引起。

本公司的證券價格風險主要來自自營投資、做市等業務持倉。為有效控制風險，本公司主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理總部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險許可證管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場狀況、業務狀況或風險承受能力；四是採用VaR等量化手段，結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.2 市場風險(續)

#### 價格風險(續)

本公司承擔重大市場風險，採用風險價值([VaR])作為風險評估工具，以衡量包括各種金融工具的總證券投資組合之市場風險，及利用壓力測試為對VaR分析的有效補充。VaR分析為一種統計技術，用於估計於特定時間段內且於既定置信度下由於利率、股價或匯率變動而可能對風險頭寸導致的潛在最大損失。

本公司按風險種類劃分之VaR分析(置信度為95%而持有期為一個交易日)如下：

本公司	2020/6/30	2020/1/1-2020/6/30		
		平均	最低	最高
股價風險價值	63,988	56,607	35,824	81,156
利率風險價值	141,014	110,171	30,973	203,035
商品價格風險價值	70	40	9	123
外匯風險價值	-	-	-	-
總投資組合風險價值	147,715	123,286	54,195	202,834

本公司	2019/12/31	2019/1/1-2019/12/31		
		平均	最低	最高
股價風險價值	39,168	46,118	22,526	115,998
利率風險價值	48,506	43,059	22,646	67,850
商品價格風險價值	9	109	-	491
外匯風險價值	-	1	-	4
總投資組合風險價值	46,244	54,271	30,521	105,599

#### 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风险。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。本集團的債券主要包括公司債券，透過監控其債券組合的久期與凸性降低利率風險。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。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.2 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

##### 敏感度分析

本集團以敏感度分析為主要工具，以監察利率風險，及於假設其他變量維持不變的情況下，衡量於利率的合理及可能變動對本集團總利潤及其他綜合收益的影響(不計及企業所得稅影響)，如下所示：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
上升100個基點	<b>(1,552,441)</b>	(941,310)
下降100個基點	<b>1,552,441</b>	941,310

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審計)	2019年 (未經審計)
所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	<b>(1,462,519)</b>	(238,546)
下降100個基點	<b>1,462,519</b>	238,546

對總利潤的影響指明年年中若干利率變動淨利率頭寸利息收入以及於年末所持之交易性金融資產及交易性金融負債重估後的公允價值變動。

對其他綜合收益的影響指當出現若干利率變動時根據重估，於期末所持之其他債務投資的公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設資產及負債的回報率於各到期日平行上升或下降，因此分析並不僅反映利率變動而剩餘利率維持不變的潛在影響。預測亦基於其他簡化假設，包括所有持有至到期的頭寸。

此假設並不代表本集團的資金使用及利率風險管理政策，因此上述影響或與實際情況有所不同。

此外，上述對利率變動影響的分析僅為顯示於各種預計收入情況下的總利潤及其他綜合收益的估計變動以及本集團當前利率風險狀況的例子。然而，此影響並未考慮管理層為管理利率風險而可能採取的風險管理活動。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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)

## 49. 財務風險管理(續)

### 49.2 市場風險(續)

#### 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。本集團業務的匯率風險並不重大。

### 49.3 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2020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. 金融工具的公允價值

### 50.1 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2020年6月30日及2019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2020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	33,784,570	33,962,038
應付收益憑證	521,650	522,175
買入返售金融資產	12,110,192	12,257,562
按攤餘成本計量的債務工具	3,841,396	3,967,336

	於2019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	31,142,519	31,475,323
應付收益憑證	1,433,758	1,436,328
買入返售金融資產	13,609,000	13,845,365
按攤餘成本計量的債務工具	4,314,343	4,362,401

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。

### 50.2 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

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.2 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)

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)。

於2020年6月30日

(未經審計)

	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：	17,400,035	21,132,776	-	38,532,811
- 債務證券	17,400,035	21,132,776	-	38,532,811
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：	11,049,806	12,334,089	-	23,383,895
- 永續債券	11,049,806	4,571,706	-	15,621,512
- 股權投資	-	7,762,383	-	7,762,383
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：	25,269,789	56,898,296	6,188,500	88,356,585
- 債務證券	16,368,970	42,198,211	-	58,567,181
- 股權證券	4,937,207	166,469	4,344,479	9,448,155
- 基金	2,081,618	7,183,391	-	9,265,009
- 資產管理計劃	-	3,933,116	-	3,933,116
- 結構性存款及理財產品	-	222,228	-	222,228
- 信託計劃	-	69,229	48,949	118,178
- 其他投資	1,881,994	3,125,652	1,795,072	6,802,718
衍生金融資產	132,905	89,839	468,434	691,178
合計	53,852,535	90,455,000	6,656,934	150,964,469
<b>金融負債：</b>				
交易性金融負債：	623	919,223	-	919,846
- 證券借貸	-	919,223	-	919,223
- 其他	623	-	-	623
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：	2,231,192	765,542	-	2,996,734
- 嵌入權益互換的結構性產品	2,231,192	-	-	2,231,192
- 與股票指數掛鈎的融資工具	-	765,542	-	765,542
衍生金融負債	136,835	167,214	268,240	572,289
合計	2,368,650	1,851,979	268,240	4,488,869



# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.2 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)

於2019年12月31日 (經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：				
— 債務證券	11,530,832	11,486,658	—	23,017,490
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：	8,343,372	11,005,876	—	19,349,248
— 永續債券	8,343,372	3,007,075	—	11,350,447
— 股權投資	—	7,998,801	—	7,998,801
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：	23,330,240	46,459,969	4,248,910	74,039,119
— 債務證券	15,687,989	33,087,684	—	48,775,673
— 股權證券	3,294,843	161,039	2,346,921	5,802,803
— 基金	2,796,608	7,903,140	—	10,699,748
— 資產管理計劃	—	2,548,067	—	2,548,067
— 結構性存款及理財產品	—	232,505	—	232,505
— 信託計劃	—	115,290	432,141	547,431
— 其他投資	1,550,800	2,412,244	1,469,848	5,432,892
衍生金融資產	70,105	28,290	110,108	208,503
合計	43,274,549	68,980,793	4,359,018	116,614,360
<b>金融負債：</b>				
交易性金融負債：				
— 證券借貸	—	6,798	—	6,798
— 其他	—	—	—	—
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：	1,256,635	454,649	—	1,711,284
— 嵌入權益互換的結構性產品	1,256,635	—	—	1,256,635
— 與股票指數掛鈎的融資工具	—	454,649	—	454,649
衍生金融負債	81,696	172,162	215,934	469,792
合計	1,338,331	633,609	215,934	2,187,874

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.2 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)

#### 50.2.1 持續第一層次公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層次公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場收盤價。第一層所包括的工具包括於證券交易所買賣的一級債務證券、股權證券、基金及其他投資。

#### 50.2.2 持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

就以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及於估值日期可用於債券定價系統的證券借貸而言，其價值乃採用債券定價系統所公佈的最新估值結果計量。未來現金流量乃根據合約金額及票面利率估計，並按反映對手方信貸風險的利率貼現。

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、非上市基金(開放式互惠基金)、結構性存款、理財產品及其他投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他投資而言，公允價值乃根據相關投資(即於中國上市的貨幣市場工具、債務證券及公開交易的股票投資)的公允價值計算。

就於全國中小企業股份轉讓系統交易及以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權證券而言，採用最近交易價格及最新報價，並根據全國中小企業股份轉讓系統指數進行調整。

就指定以公允價值計量且其變動計入損益及與股票指數掛鈎的融資應付款項而言，公允價值乃根據活躍市場中股票指數的買入價釐定。

就衍生金融工具而言，公允價值由不同估值方法釐定。就利率掉期、股權回報率掉期及貨幣遠期而言，公允價值乃透過貼現相關金融工具的合約價格與市價之間的差額計量。

截至2020年6月30日止六個月，第二層估值技術並無重大變動。

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.2 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)

#### 50.2.3 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

	於2020年 6月30日 (未經審計)	於2019年 12月31日 (經審計)	估量方法及主要輸入值	重大不可觀察 輸入值
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
—全國中小企業股份轉讓系統交易 的股權證券(附註2)	675	675	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。	折現率
—全國中小企業股份轉讓系統交易 的股權證券(附註3)	6,861	8,223	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性 作折扣調整。	流動性折價
—交易所買賣的附限售期的權益證券 (附註1)	4,336,943	2,338,023	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隱含波動 率。	隱含波動率
—信託計劃(附註2)	48,949	432,141	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。	折現率
—其他投資(附註1)	167,993	126,131	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。	隱含波動率
—其他投資(附註2)	238,715	272,111	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。	折現率
—其他投資(附註3)	1,388,364	1,071,605	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性 作折扣調整。	流動性折價
<b>衍生金融工具：</b>				
—場外期權—資產(附註1)	458,582	100,257	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率
—其他遠期合約—資產(附註2)	9,852	9,852	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。	折現率
<b>合計</b>	<b>6,656,934</b>	<b>4,359,018</b>		
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具：				
—場外期權—負債(附註1)	268,240	215,934	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率
<b>合計</b>	<b>268,240</b>	<b>215,934</b>		

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.2 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)

#### 50.2.3 持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

第三層次公允價值計量的量化信息如下：(續)

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18.69%至83.50%(2019年12月31日：17.45%至72.25%)。
- (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10.55%至55.49%(2019年12月31日：8.76%至10.18%)。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5.97%至52.72%(2019年12月31日：13.94%至45.12%)。缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
- (4) 如附註33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货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、商品期貨股指期货及利率互換的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

### 50.3 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2020年6月30日止六個月(未經審計)	
於2019年12月31日	4,248,910
總虧損：	
— 於損益	313,975
購買	3,541,870
轉出	(1,916,256)
於2020年6月30日	6,188,500
於2020年6月30日持有的資產總虧損	
— 本期計入損益的未實現利得	836,035

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2020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. 金融工具的公允價值(續)

### 50.3 第三層級公允價值計量的對賬(續)

	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1月1日	5,762,476
總虧損：	
— 於損益	(1,044,482)
購買	2,380,205
轉出	(2,849,289)
於2019年12月31日	4,248,910
於2019年12月31日持有的資產總虧損	
— 本年計入損益的未實現利得	1,712,765

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。

## 51. 報告期結束後事項

### 發行公司債券

報告期末後，本公司於2020年7月獲上交所批准並已完成非公開發行人民幣4,000百萬元(第三期)、人民幣6,000百萬元(第四期)公司債券。該等債券年利率介乎3.28%至3.72%，期限為1年至3年。發行所得款項將用於增加本公司營運資金。

### 發行短期融資券

報告期末後，本公司已於2020年7月完成非公開發行人民幣4,000百萬元(第八期)短期融資債券。該債券年利率為2.55%，期限為91日。發行所得款項將用於增加本公司營運資金。

報告期末後，本公司於2020年8月完成非公開發行人民幣4,000百萬元(第九期)的短期融資債券。該債券年利率為2.62%，期限為88天。發行所得款項將用於增加本公司營運資金。