

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之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12月31日止年度之 年度業績公告

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12月31日止年度之經審核年度業績。本公告列載本公司2020年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)中有關年度業績初步公告附載的資料之要求。本公司2020年年度報告的印刷版本將於2021年4月底之前寄發予本公司股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 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
2021年3月29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及肖立紅女士；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。

釋義	2
第一節 重要提示	5
第二節 公司簡介和主要財務資料	6
第三節 公司業務概要	20
第四節 經營情況討論與分析	24
第五節 董事會報告	66
第六節 其他重要事項	82
第七節 股份變動及股東情況	96
第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況	102
第九節 企業管治報告	121
第十節 獨立審計師報告	151
第十一節 綜合財務報表	157
附錄 營業部情況表	283

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購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
《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》
公司、本公司或我們	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
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
董事	指	本公司董事
報告期末	指	2020年12月31日
ETF	指	交易所買賣基金
FOF	指	基金中的基金，以基金為投資標的基金
期貨IB業務	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
銀河創新資本	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
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，持有本公司已發行股本的51.16%
銀河基金	指	銀河基金管理有限公司，由銀河金控持有50%股權，為銀河金控的非全資子公司
銀河期貨	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司

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，為本公司的全資子公司
銀河投資	指	中國銀河投資管理有限公司，由銀河金控持有100%股權，為銀河金控的全資子公司
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，為本公司的全資子公司
銀河源匯	指	銀河源匯投資有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
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
港幣或港元	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69.07%股權
IPO	指	首次公開發行
轉融通	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
《標準守則》	指	《聯交所上市規則》附錄十之《上市公司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
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期內	指	2020年1月1日起至2020年12月31日止

釋義

人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《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》(以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準)
新元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上交所股票上市規則》(經不時修訂)
《聯交所上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則(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
深交所	指	深圳證券交易所
美元	指	美國法定貨幣美元
VaR	指	即風險價值(Value at Risk)，是指在一定的置信水平下，某一金融資產或證券組合在未來特定時期內的最大可能損失

特別說明：

1. 本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均系四捨五入原因造成。
2. 本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

第一節 重要提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載數據不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別和連帶責任。

本報告經公司第三屆董事會第六十六次會議審議通過。公司8位董事出席會議並表決。未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的2020年度財務報告，分別經安永會計師事務所和安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司董事長陳共炎先生、副董事長兼總裁陳亮先生、主管會計工作負責人吳承明先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的大幅波動將對本公司經營業績產生重大影響。

本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管政策調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技术等方面的變化而帶來的內部運營及管理風險；本公司持倉證券的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；及因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險。此外，本公司還面臨競爭的國際化及匯率風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術等方面防範風險，同時，優化業務流程控制操作風險，對市場風險和信用風險進行管理，並重點做好創新業務和創新產品的風險監控。

第二節 公司簡介和主要財務資料

一、 公司信息

1. 公司名稱

中文名稱：中國銀河證券股份有限公司

中文簡稱：中國銀河

英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

英文名稱縮寫：CGS

2. 法定代表人：陳共炎

總經理(總裁)：陳亮

3. 註冊資本：人民幣10,137,258,757元

淨資本：人民幣70,522,133,720.18元

4. 各單項業務資格

- (1) 權證結算業務資格
- (2) 權證交易資格
- (3) ETF一級交易商資格
- (4) 開放式證券投資基金代銷業務資格
- (5) 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人
- (6) 網上證券委託業務資格
- (7) 上交所會員資格
- (8) 深交所會員資格
- (9) 註冊登記保薦人資格
- (10) 為期貨公司提供中間介紹業務資格
- (11) 網下詢價配售對象資格
- (12) 深交所大宗交易資格
- (13) 上交所大宗交易資格
- (14) 上交所IPO網下申購電子平台資格

第二節 公司簡介和主要財務資料

- (15) 深交所EIPO網下發行電子平台資格
- (16) 上交所固定收益綜合系統一級交易商資格
- (17) 上交所大宗交易系統合格投資者資格
- (18) 全國銀行間同業拆借業務資格
- (19) 直接投資業務試點資格
- (20) 融資融券業務資格
- (21) 股指期貨交易業務資格
- (22) 開展約定購回式證券交易業務試點
- (23) 上交所質押式報價回購業務資格
- (24) 中國基金業協會基金評價會員資格
- (25) 向保險機構投資者提供綜合服務的業務資格
- (26) QDII從事境外證券投資管理的業務資格
- (27) 中小企業私募債券承銷業務試點資格
- (28) 證券公司類會員參與非金融企業債務融資工具主承銷業務資格
- (29) 代銷金融產品業務資格
- (30) 開展保險機構特殊機構客戶業務資格
- (31) 約定購回式證券交易權限(經深交所核准)
- (32) 從事股票收益互換業務資格
- (33) 櫃檯交易業務資格
- (34) 轉融券業務試點資格
- (35) 轉融通證券出借交易業務資格
- (36) 開展私募基金綜合託管業務試點資格
- (37) 全國股份轉讓系統主辦券商資格
- (38) 參與利率互換交易業務資格
- (39) 股票質押式回購業務交易權限(經上交所核准)

第二節 公司簡介和主要財務資料

- (40) 股票質押式回購交易權限(經深交所核准)
- (41) 質押式報價回購交易權限
- (42) 數字證書認證業務代理資格
- (43) 浙江股權交易中心相關業務資格
- (44) 轉融通業務試點資格
- (45) 約定購回式證券交易業務試點資格(經上交所核准)
- (46) 客戶證券資金消費支付服務試點資格
- (47) 保險兼業代理資格
- (48) 互聯網證券業務試點資格
- (49) 私募基金管理人資格
- (50) 場外市場收益憑證業務試點資格
- (51) 證券投資基金託管資格
- (52) 全國股份轉讓系統做市業務資格
- (53) 港股通業務交易權限
- (54) 黃金現貨合約代理業務資格
- (55) 上海黃金交易所會員資格
- (56) 機構間私募產品報價與服務系統參與人資質
- (57) 上交所股票期權交易參與人資格
- (58) 期權結算業務資格
- (59) 微信開戶創新方案
- (60) 開展非金融企業債務融資工具報價業務資格
- (61) 中國證券投資基金業協會會員資格
- (62) 中國期貨業協會會員資格
- (63) 中國保險資產管理業協會會員資格
- (64) 私募基金業務外包服務機構備案資格

第二節 公司簡介和主要財務資料

- (65) 深港通下港股通業務交易權限
- (66) 銷售貴金屬製品
- (67) 商品互換業務交易商資格
- (68) 原油期貨業務資格
- (69) 跨境業務試點資格
- (70) 非權益類收益互換業務資格
- (71) 上交所債券質押式協議回購資格
- (72) 上交所上市基金主做市商資格
- (73) 國債期貨做市商資格
- (74) 信用衍生品業務資格
- (75) 深交所股票期權交易參與人資格
- (76) 基金投資顧問業務試點資格
- (77) 黃金現貨合約自營業務資格
- (78) 信用保護憑證創設機構資格(上交所)
- (79) 科創板轉融券業務資格
- (80) 創業板轉融券業務資格

5. 中國總部

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)
辦公地址：中國北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈(郵編：100073)
公司網站：www.chinastock.com.cn
電子郵件：zgyh@chinastock.com.cn

6. 香港主要營業地址

香港上環干諾道中111號永安中心20樓

第二節 公司簡介和主要財務資料

7. 董事會秘書

董事會秘書 : 吳承明
聯繫地址 : 中國北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈(郵編:100073)
電話 : 010-80928338
傳真 : 010-66568640
E-mail : wuchengming@chinastock.com.cn

8. 證券事務代表

證券事務代表 : 柯素春
聯繫地址 : 中國北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈(郵編:100073)
電話 : 010-86359022
傳真 : 010-66568640
E-mail : yhzd@chinastock.com.cn

9. 聯席公司秘書

吳承明、李國輝

10. 公司授權代表

劉丁平、李國輝

11. H股掛牌：香港聯交所

股份代碼：6881 股票簡稱：中國銀河

12. A股掛牌：上交所

股份代碼：601881 股票簡稱：中國銀河

13. A股信息披露及備置地

公司選定的信息披露媒體名稱：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報

登載年度報告的中國證監會指定網站的網址：<http://www.sse.com.cn>

公司年度報告備置地：中國北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈

14. H股信息披露網站

<http://www.hkexnews.hk>

第二節 公司簡介和主要財務資料

二、歷史沿革

2005年6月，根據國務院批准的《關於中國銀河證券有限責任公司重組的基本思路》，國務院決定由匯金公司出資對中國銀河證券有限責任公司進行重組。2005年8月8日匯金公司與財政部共同出資設立銀河金控。2005年12月22日，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司籌建方案的批覆》(證監機構字[2005]163號)批准，銀河金控作為主發起人，聯合北京清華科技創業投資有限責任公司、重慶市水務控股(集團)有限公司、中國通用技術(集團)控股有限責任公司和中國建材股份有限公司4家國內投資者共同發起設立中國銀河證券股份有限公司。

根據國務院領導批示的銀河重組方案及中國證監會的有關批覆，中國銀河證券股份有限公司收購了中國銀河證券有限責任公司的證券經紀業務、投資銀行業務及相關資產，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司開業的批覆》(證監機構字[2006]322號)批准，於2007年1月26日完成工商註冊登記，正式成立本公司，註冊資本人民幣60億元。中國銀河證券有限責任公司更名為「中國銀河投資管理有限公司」，不再經營證券業務。

中國通用技術(集團)控股有限責任公司2010年將其所持有的公司200萬股股權轉讓給浙江天朗投資管理有限公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2010]226號)，公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

北京清源德豐創業投資有限公司於2011年將其所持有的公司200萬股股權轉讓給首鋼總公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]2號)，公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

2012年，銀河金控陸續將62,887.8017萬股股份收益權對應的股份轉讓給中國人民財產保險股份有限公司等30家機構和3個自然人。於2012年10月8日、2012年10月18日、2012年11月27日、2012年12月10日，北京證監局分別下發《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]149號)、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]158號)、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]166號)和《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]171號)，公司按照規定分別辦理了股權變更手續。

2013年5月22日，公司H股在香港聯交所上市，至2013年6月13日超額配售選擇權行使完畢，共發售1,606,604,500股H股。其中，全國社保基金理事會出售69,345,743股H股，其餘1,537,258,757股H股為公司發行新股。公司註冊資本增加至人民幣75.37億元。

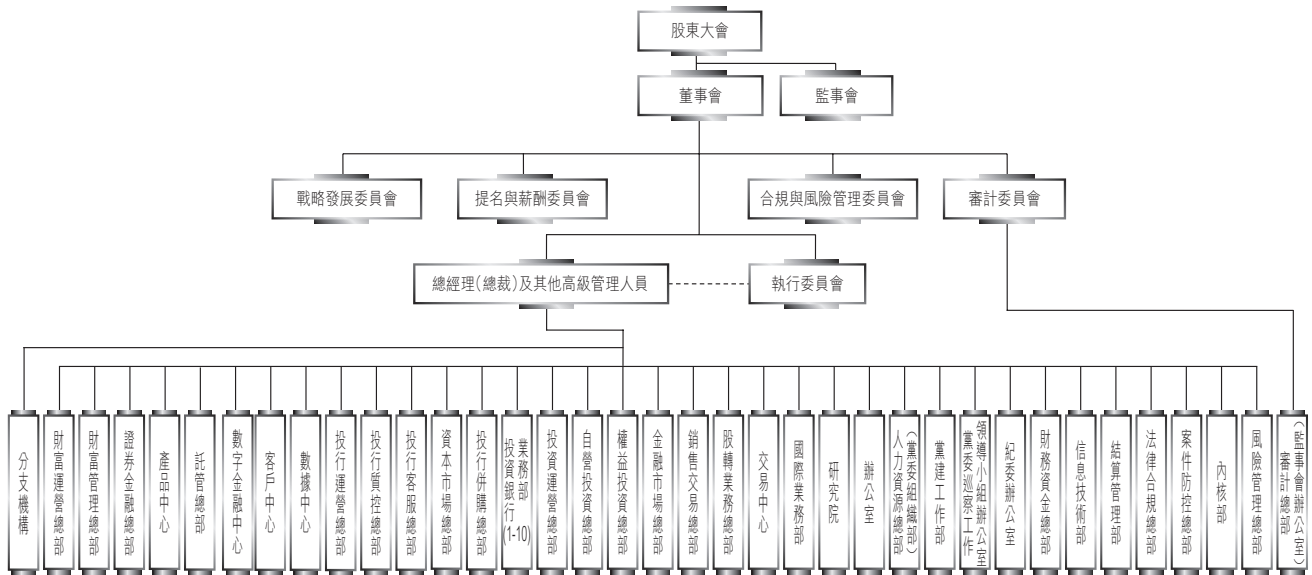
2015年5月5日，公司配售發行20億股H股，公司註冊資本增加至人民幣95.37億元。

2017年1月，公司首次公開發行6億股A股，並於2017年1月23日在上交所上市，公司註冊資本增加至人民幣101.37億元。

第二節 公司簡介和主要財務資料

三、 組織機構

公司遵循《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、中國證監會有關規章制度、《聯交所上市規則》和《公司章程》等規定，規範運作，不斷完善股東大會、董事會、監事會及經理層的運作機制和制度建設，構建了規範、科學的公司治理結構，建立了符合公司發展需要的組織架構。公司組織架構圖如下：



四、 營業部數量和分布情況

截至報告期末，公司擁有491家證券營業部。證券營業部分布在全國31個省、自治區、直轄市，其中，廣東省79家、浙江省67家、上海市41家、北京市37家、江蘇省32家、福建省21家、山西省20家、山東省19家、遼寧省18家、四川省15家、湖北省14家、安徽省14家、重慶市12家、湖南省12家、河南省12家、河北省9家、江西省8家、黑龍江省8家、雲南省7家、陝西省6家、新疆維吾爾自治區5家、內蒙古自治區5家、廣西壯族自治區5家、天津市4家、青海省4家、寧夏回族自治區4家、甘肅省4家、吉林省3家、貴州省3家、海南省2家、西藏自治區1家。

營業部情況詳見附錄。

第二節 公司簡介和主要財務資料

五、子公司及分公司情況

(一) 截至報告期末，公司擁有5家子公司。

名稱	註冊地址	成立時間	註冊資本	法定代表人/ 負責人	持股比例	聯繫電話
銀河期貨	北京市朝陽區朝外大街16號1幢11層1101單元	2006年12月25日	人民幣12億元 ^{註(2)}	楊青	100%	010-68569588
銀河創新資本	北京市西城區金融大街35號1號樓C座2層	2009年10月21日	人民幣10億元 ^{註(1)}	孫蛟	100%	010-63369697
銀河國際控股	香港上環干諾道中111號永安中心20樓	2011年2月9日	港幣32.61億元	劉宏業	100%	852-36986888
銀河金匯	深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室 (入駐深圳市前海商務秘書有限公司)	2014年4月25日	人民幣10億元	尹岩武 ^{註(3)}	100%	010-89623119
銀河源匯	中國(上海)自由貿易試驗區富城路99號 31樓3104	2015年12月10日	人民幣30億元	吳李紅	100%	021-60751758

- 註： (1) 2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議審議通過《關於審議向銀河創新資本增資的議案》，根據業務發展需要，同意向銀河創新資本增資，註冊資本由人民幣10億元增加至人民幣15億元。截至報告期末，增資工作尚在進行中。
- (2) 2020年12月25日，公司董事會通過《關於提請審議向銀河期貨增資的議案》，根據業務發展需要，同意向銀河期貨增資，註冊資本由人民幣12億元增加至人民幣23億元。2021年1月6日，銀河期貨完成註冊資本變更工商登記手續，註冊資本增加至人民幣23億元。
- (3) 2021年1月14日，銀河金匯法定代表人變更為郭卿先生。

第二節 公司簡介和主要財務資料

(二) 截至報告期末，公司擁有36家分公司，具體情況如下：

序號	分公司	地址	負責人 姓名	營業執照登載 成立日期	營運資金 (人民幣，萬元)	聯繫電話
1	北京分公司	北京市西城區太平橋大街111號五層	張凱慧	2011年7月26日	500	010-58872718
2	上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區富城路99號31層01室	江月勝	2011年7月29日	500	021-20252657
3	浙江分公司	浙江省杭州市江幹區泛海國際中心3幢28層	宋曉軍	2011年7月15日	500	0571-87043507
4	寧波分公司	浙江省寧波市鄞州區安波路30號、建寧街8號32-1	周紅良	2013年3月12日	500	0574-87681169
5	廣東分公司	廣州市天河區廣州大道中988號25樓2501，2502，2503，26樓2601，2604房	陳志輝	2011年7月22日	500	020-83953833
6	深圳分公司	深圳市福田區福田街道金田路3088號中洲大廈20層	章慶華	2011年6月21日	500	0755-82031998
7	湖南分公司	長沙市雨花區芙蓉中路二段275號	鄒文超	2011年8月23日	500	0731-85536911
8	天津分公司	天津市南開區水上公園北道與水上公園東路交叉口魯能國際中心17層1707室	王曉林	2013年3月11日	500	022-83830348
9	河北分公司	石家莊橋西區紅旗大街98號	趙勇衛	2013年3月20日	500	0311-83998683
10	山西分公司	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號中海國際中心A座8層802、803、804B單元	趙松林	2013年3月14日	500	0351-8611197
11	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	任煒	2013年3月15日	500	0471-4955414
12	大連分公司	遼寧省大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層五層B、C、D	朱曉光	2013年3月13日	500	0411-84313089
13	遼寧分公司	瀋陽市沈河區北站路59號(17-3)	原兵	2013年3月27日	500	024-23250200

第二節 公司簡介和主要財務資料

序號	分公司	地址	負責人 姓名	營業執照登載 成立日期	營運資金 (人民幣, 萬元)	聯繫電話
14	吉林分公司	長春市朝陽區前進大街集商國際項目A2號樓9層	閻曉敏	2013年3月19日	500	0431-82707737
15	黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區中山路252號五層	李乃琛	2013年3月25日	500	0451-53905568
16	江蘇分公司	江蘇省南京市洪武路359號福鑫國際大廈3樓304室	王德勝	2013年3月13日	500	025-84265505
17	安徽分公司	合肥市廬陽區臨泉路7377號新廣和大廈B座5樓	陳小其	2013年3月22日	500	0551-62625593
18	福建分公司	福州市鼓樓區水部街道福馬路39號福州集友廣場1#樓2層01店面	黃飛龍	2013年4月2日	500	0591-83350449
19	廈門分公司	廈門市思明區美仁新村18號第二層西側	曾文青	2013年3月21日	500	0592-2227159
20	江西分公司	江西省南昌市東湖區陽明路190號江西日報社新聞大廈第四層401-410室	金自成	2013年4月2日	500	0791-86283972
21	青島分公司	青島市市南區南京路100號戊	張振平	2013年4月15日	500	0532-82962152
22	山東分公司	煙台市芝罘區西南河路175號	張華勝	2013年3月29日	500	0535-6626317
23	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	王軍昭	2013年3月4日	500	0371-63969218
24	湖北分公司	湖北省武漢市武昌區洪山路1號商務會議中心3層	張志強	2013年3月12日	500	027-87841733
25	重慶分公司	重慶市渝中區民族路108號B幢第三層	劉曉勇	2013年3月18日	500	023-88128880
26	四川分公司	成都市成華區建設路9號1棟4層401號	張志強	2013年3月21日	500	028-84360387
27	雲南分公司	雲南省昆明市五華區東風西路11號順城東塔9樓	魏渝鴻	2013年3月13日	500	0871-63645475
28	陝西分公司	陝西省西安市碑林區友誼東路51號中鐵商住樓二樓	黃亞光	2013年4月24日	500	029-87819538

第二節 公司簡介和主要財務資料

序號	分公司	地址	負責人 姓名	營業執照登載 成立日期	營運資金 (人民幣, 萬元)	聯繫電話
29	青海分公司	西寧市城中區長江路106-26號	馮慶	2013年3月11日	500	0971-8261669
30	海南分公司	海南省海口市美蘭區國興大道11號國瑞城S5地塊B座東棟4層C408、C409、C410、C411號	陳衛紅	2014年5月7日	500	0898-68500696
31	寧夏分公司	銀川市興慶區解放西街126號	趙智豪	2014年4月29日	500	0951-5051318
32	新疆分公司	新疆烏魯木齊市天山區解放北路健康路90號	孔令國	2014年5月15日	500	0991-2333505
33	貴州分公司	貴州省貴陽市觀山湖區林城路與長嶺路西北角貴陽國際金融中心一期商務區5號樓20層12、13、14、15室	尚超	2014年5月22日	500	0851-87973559
34	甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區東崗西路621號長業金座3層-1	趙龔	2014年5月8日	500	0931-8860651
35	西藏分公司	拉薩市城關區金珠中路7號「泰和國際文化廣場」2棟4層32號	馬振輝	2014年5月15日	500	0891-6344051
36	廣西分公司	南寧市青秀區園湖南路12-2號三樓	黃健華	2014年5月14日	500	0771-5865105

六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區東長安街一號安永大樓 16 層 梁成杰、宋雪強
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	安永會計師事務所 香港中環添美道 1 號中信大廈 22 樓 梁成杰

第二節 公司簡介和主要財務資料

七、主要會計數據和財務指標

(一) 近五年主要會計數據和財務指標

盈利狀況(人民幣千元)

項目	2020年度	2019年度	2020年度	2018年度	2017年度	2016年度
			(對比 2019年度) 增加/減少			
收入及其他收益	31,267,233	23,493,492	33.09%	16,234,970	15,985,837	18,403,114
支出總額	22,171,139	16,674,249	32.97%	12,550,299	11,177,182	11,826,483
所得稅前利潤	9,156,733	6,830,129	34.06%	3,682,094	4,808,655	6,576,631
年度利潤—歸屬於本公司擁有人	7,243,654	5,228,429	38.54%	2,887,127	3,980,730	5,153,546

資產狀況(人民幣千元)

項目	2020/12/31	2019/12/31	2020年	2018/12/31	2017/12/31	2016/12/31
			12月31日 (對比2019年 12月31日) 增加/減少			
資產總額	445,730,215	315,665,878	41.20%	251,363,291	254,814,966	245,880,520
負債總額	363,722,157	243,744,179	49.22%	185,025,430	189,928,533	187,526,621
應付經紀業務客戶賬款	97,670,919	80,508,860	21.32%	56,695,274	64,787,132	90,404,209
歸屬於本公司擁有人權益	81,254,531	70,895,595	14.61%	65,982,088	64,513,027	57,988,546
總股本	10,137,259	10,137,259	0.00%	10,137,259	10,137,259	9,537,259

關鍵財務指標

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
基本每股收益(人民幣元)	0.71	0.52	0.28	0.39	0.54
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
加權平均淨資產收益率	9.84%	7.64%	4.40%	6.33%	8.97%
資產負債率(%) ¹	76.44%	69.42%	65.92%	65.85%	62.47%
歸屬於本公司擁有人每股淨資產 (人民幣元/股)	8.02	6.99	6.51	6.36	6.08

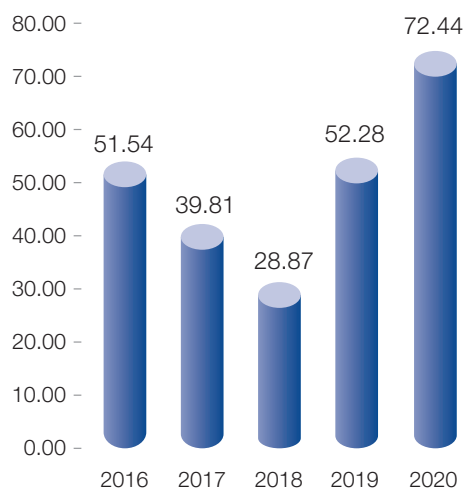
¹ 資產負債率=(負債總額—應付經紀業務客戶賬款—應付代理承銷證券款)/(資產總額—應付經紀業務客戶賬款—應付代理承銷證券款)

第二節 公司簡介和主要財務資料

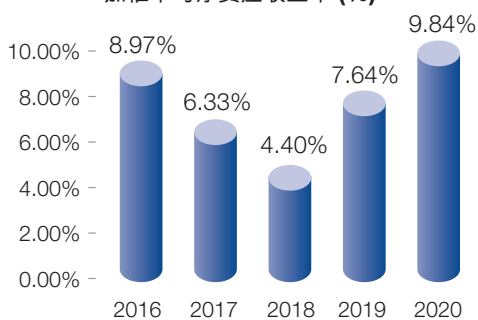
收入及其他收益
(人民幣億元)



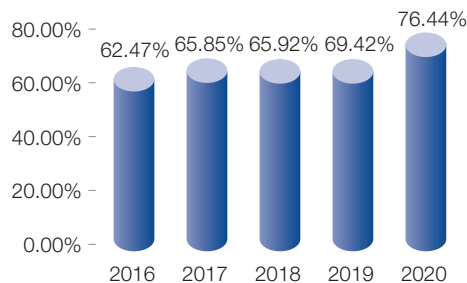
年度利潤－歸屬於本公司擁有人
(人民幣億元)



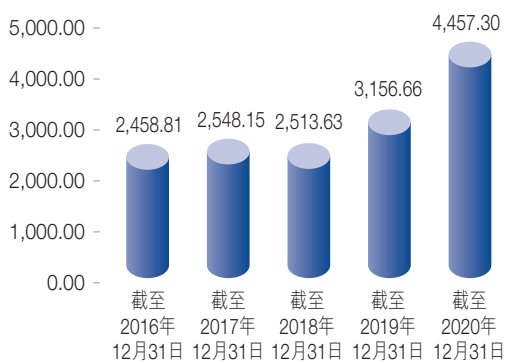
加權平均淨資產收益率 (%)



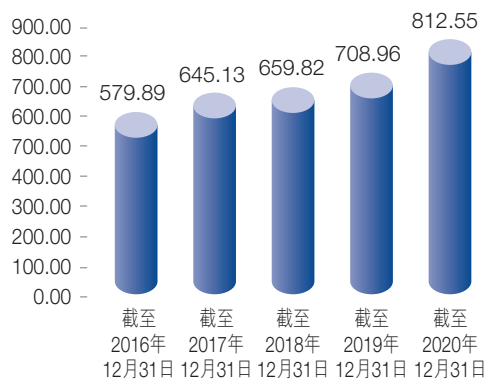
資產負債率 (%)



資產總額
(人民幣億元)



歸屬於本公司擁有人權益
(人民幣億元)



第二節 公司簡介和主要財務資料

(二) 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併報表中列示的2020年及2019年的淨利潤和於2020年12月31日及2019年12月31日的淨資產並無差異。

八、淨資本及相關風險控制指標

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：

單位：元 幣種：人民幣

項目	2020年度	2019年度 ^(註1)
淨資本	70,522,133,720.18	69,006,841,285.88
淨資產	78,619,442,508.78	68,812,993,726.55
淨資本／各項風險資本準備之和(%)	251.09	335.27
淨資本／淨資產(%)	89.70	100.28
淨資本／負債(%)	29.97	45.69
淨資產／負債(%)	33.42	45.56
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	28.00	18.39
自營固定收益類證券／淨資本(%)	204.67	139.91
資本槓桿率(%) ^(註2)	18.12	25.34
流動性覆蓋率(%) ^(註3)	280.88	221.03
淨穩定資金率(%) ^(註4)	133.56	137.38

註：

1. 根據證監會公告[2020]10號《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對2019年12月31日的淨資本等各項風險控制指標進行重述。
2. 資本槓桿率=核心淨資本／表內外資產總額×100%，此處核心淨資本不扣除擔保等或有負債的風險調整。
3. 流動性覆蓋率=優質流動性資產／未來30日內現金淨流出×100%
4. 淨穩定資金率=可用穩定資金／所需穩定資金×100%

第三節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務、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業金融機構，提供經紀、銷售和交易、投資銀行和投資管理等綜合性證券服務。

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。

(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；另一輪是投融資，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+條線監督+分層管理」，強化集中統籌管理，完善產品、客戶、交易、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，成為中國證券行業領先的綜合金融服務提供商。

(三) 本集團所屬行業的發展特徵

1. 經濟環境

報告期內，全球經濟遭遇新冠疫情衝擊陷入深度衰退，全球金融市場大幅波動。面對新冠疫情全球大流行、國際政經格局深刻變化，中國持續統籌疫情防控和經濟社會發展，疫情防控取得重大戰略成果，中國經濟在全球率先實現恢復性增長。

2. 市場態勢

報告期內，流動性寬鬆的市場環境疊加持續修復的經濟基本面對A股起到重要支撐作用，同時中國於全球在疫情防控和經濟修復的領先優勢明顯，海外資金對A股的配置力度加大，我國股市呈現震蕩上行態勢，上證綜指、深證成指分別上漲13.87%、38.73%；根據WIND資訊統計數據，2020年滬深A、B股成交額較2019年增長63%。截至報告期末，滬深兩市融資融券餘額為人民幣1.62萬億元，較2019年末增長58.85%。報告期內，上市公司通過首發、增發、配股等實際籌資人民幣1.72萬億元，同比增長11.53%。

3. 行業狀況

報告期內，新冠疫情衝擊資本市場運行，政策逆周期調節力度加大，流動性整體寬鬆，市場交投回暖，指數震蕩上行。證券行業營業收入、淨利潤繼續實現較大幅度增長。根據中國證券業協會公佈的證券公司未經審計母公司口徑財務數據，截至報告期末，證券行業的總資產、淨資產及淨資本分別為人民幣8.90萬億元、人民幣2.31萬億元及人民幣1.81萬億元；報告期內，證券行業實現營業收入人民幣4,484.71億元、淨利潤人民幣1,575.29億元，同比分別增長24.41%和27.98%。

第三節 公司業務概要

(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業金融機構，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母公司報表未審計數據，2020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說明

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣4,457.30億元，較上年末增加41.20%。發生較大變動的項目有：貨幣資金為人民幣927.28億元，較上年末增加31.85%，主要為客戶資金增加；結算備付金為人民幣175.84億元，較上年末增加55.93%，主要為自有和客戶結算備付金增加；融出資金為人民幣820.18億元，較上年末增加39.67%，主要為境內融出資金業務規模增加；衍生金融資產為人民幣8.70億元，較上年末增加317.02%，主要為投資衍生金融工具公允價值變動；存出保證金為人民幣161.94億元，較上年末增加50.85%，主要為交易保證金增加；應收款項為人民幣122.15億元，較上年末增加138.72%，主要為境外子公司應收清算款項增加；其他債權投資為人民幣521.30億元，較上年末增加126.48%，主要為債券投資增加；其他權益工具投資為人民幣338.68億元，較上年末增加75.04%，主要為永續債投資增加；在建工程為人民幣0.28億元，系本年新增在建工程；使用權資產為人民幣9.23億元，較上年末下降31.14%，主要為公司本部部分房屋租賃臨近到期以及使用權資產折舊攤銷所致。

其中：境外資產為人民幣311.63億元，佔總資產的比例為6.99%。

三、報告期內核心競爭力分析

(一) 綜合實力處於行業領先地位

根據中國證券業協會未審計數據，截至2020年末，公司總資產行業排名第8；淨資產行業排名第8；淨資本行業排名第4；綜合實力保持在行業第一梯隊。

(二) 經紀業務處於市場領先地位

公司的經紀業務擁有長期積澱的品牌影響力，收入水平處於市場領先地位。2020年，根據中國證券業協會未審計數據，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5.05%；代理銷售金融產品業務淨收入單體券商口徑行業排名第4，市場份額5.27%；融資類業務利息收入單體券商口徑行業排名第4，市場份額5.49%。公司龐大的客戶數量和客戶資產為公司的業務發展奠定良好基礎，為公司融資融券、機構銷售及現金管理等業務的發展和創新提供強大動力。

(三) 擁有良好的品牌聲譽

公司成立時是國內註冊資本最大的國有獨資證券公司。2020年，公司獲證券公司分類評價A類AA評級，公司已連續十年獲A類評級，在中國資本市場有著較高的知名度和美譽度。

(四) 擁有龐大穩定的客戶群

截至2020年末，公司擁有經紀業務客戶1,214萬戶，服務投資銀行業務企業客戶超過600戶；客戶託管證券總市值人民幣3.15萬億元，市場份額為5.29%，行業排名第5；客戶存款保證金賬戶餘額人民幣698.5億元，市場份額為4.22%，行業排名第5。受益於公司良好的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力。

(五) 擁有戰略佈局合理的強大渠道網絡

截至2020年末，公司在境內擁有4家子公司、36家分公司、491家證券營業網點，分佈在全國31個省、自治區、直轄市，是國內分支機構最多的證券公司。在境外擁有1家子公司，憑借銀河國際控股在中國香港的平台以及銀河一聯昌在東盟地區的業務網絡，公司將業務推廣到全球20多個國家和地區，圍繞「一帶一路」、粵港澳大灣區和自由貿易區建設，銀河國際控股及銀河一聯昌將發揮公司整體協同效應，立足亞洲，關注全球，使內地資金、資產與全球資金、資產緊密結合，致力成為「亞洲的金融門戶」。

(六) 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。

第四節 經營情況討論與分析

一、管理層討論與分析

(一) 總體經營情況

2020年，公司有效應對市場環境的不斷變化，把增強競爭實力、資產保值增值作為出發點，堅持以黨建引領公司業務發展，堅持踐行「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，各項業務呈現良好的發展態勢。其中，財富管理業務轉型順利推進，信用業務創收穩步增長，投行業務改革效應逐步顯現，投資業務投資品種與策略不斷豐富，國際業務對集團的貢獻進一步加大，公司改革與轉型發展取得實效。截至報告期末，集團總資產人民幣4,457.30億元，歸屬於本公司擁有人權益人民幣812.55億元。報告期內，集團實現收入及其他收益人民幣312.67億元，同比增長33.09%，歸屬於本公司擁有人淨利潤人民幣72.44億元，同比增長38.54%；加權平均淨資產收益率9.84%，同比增加2.20個百分點。

(二) 公司主營業務情況

1. 經紀、銷售和交易業務

(1) 證券經紀

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣160.76億元，同比增長30.23%，主要由於證券市場回暖及股基交易量提升，公司把握市場機遇，不斷創新財富管理業務服務模式，實現證券交易佣金收入同比增長。

市場環境

報告期內，受互聯網金融發展、新設營業網點放開等政策影響，證券公司經紀業務競爭愈演愈烈，股基淨佣金率繼續探底，財富管理轉型迫在眉睫。在去槓桿、嚴監管的整體環境下，證券市場延續震盪走勢，根據WIND資訊統計數據，2020年全年滬深A、B股成交額約人民幣206.08萬億元，日均股基交易量人民幣0.85萬億元，較2019年增長63%。截至報告期末，滬深兩市融資融券餘額為人民幣1.62萬億元，較2019年末增長58.85%。

第四節 經營情況討論與分析

經營舉措及業績

經紀業務方面，公司積極應對市場變化，零售業務採取線上線下互補、網絡網點並重的策略，以精準分析助力分支機構經營展業。公司積極創新服務模式，採取深耕存量客戶、線上經驗分享等舉措，助力精準服務客戶。公司積極打造「銀河小店」營銷服務平台、科技賦能精準營銷，先後開展「開門紅」、「星際爭霸」、「一戰到底」、「搶種搶收」等營銷活動，並以「投資有道，財富論壇」為主題推動OMO（線上線下相融合）營銷服務。報告期內，公司累計新開客戶107萬戶，同比增長21.8%。公司抓搶資本市場機遇，大力加強機構客戶服務力度，根據客戶需求調整產品供應結構，以金融科技快速發展助推金融產品銷售屢創佳績。截至報告期末，公司代銷金融產品保有規模人民幣1,566億元，較2019年末增長39.2%。

公司信用業務緊跟監管政策方向，把握行業發展大勢，繼續按照「調結構、保收益、控風險」的總體思路穩健發展。其中，融資融券業務方面，公司堅持以客戶為中心，加強金融科技應用，逐步優化客戶服務體系；重點挖掘專業投資者和機構客戶，持續優化客戶結構；大力發展融券業務，不斷優化業務結構；嚴控業務集中度，提高風險管理能力，妥善化解風險。股票質押業務方面，公司聚焦優質客戶，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，公司客戶的股票質押規模人民幣233億元，較2019年末下降人民幣46億元，下降幅度為16.49%，平均履約保障比例348%；公司客戶融資融券餘額人民幣815億元，較2019年末增長55%，平均維持擔保比例270%，整體風險可控。

研究與機構銷售交易業務方面，公司研究院積極拓展、服務外部機構投資者，通過研究報告、專項課題、調研、路演交流、媒體發表、電話會議等多種方式，為機構投資者提供及時、高效的研究服務，促進客戶信心提升。公司研究院積極推動研究產品化，並不斷豐富研究產品體系，逐步推出可轉債專題報告、大類資產配置報告、ETF基金投資組合研究報告等。

第四節 經營情況討論與分析

2021年挑戰與展望

展望2021年，隨著資本市場改革及居民投資需求的增加，證券公司經紀業務有望維持較高景氣度，機構客戶專業化，散戶客戶產品化進程將加速，機構交易佔比將不斷升高。但受行業競爭加劇的影響，證券公司的財富管理轉型將從客戶、產品、渠道、品牌等多方面進一步尋求突破。融券業務有望逐漸成為證券公司資本中介業務新的突破口。公司證券經紀業務將夯實「+互聯網」基礎，以專業策略交易、投顧服務、產品配置和綜合金融為抓手，以績效考核改革為導向，重點提升機構客戶和高淨值客戶的開發和服務能力，確保經紀業務的市場領先地位。公司將持續增強信用業務的核心競爭力，做大融資業務，做強融券業務，進一步提升兩融業務收入比重，同時精準施策並切實做好股票質押風險管控，保持信用業務市場排名穩定，提升風險調整後資產回報率。

(2) 期貨經紀

市場環境

2020年，期貨市場不斷拓展服務實體經濟的廣度和深度，市場品種日益豐富，市場規模不斷擴大，同時，市場「機構化」趨勢顯現，對外開放邁上新臺階。但是，期貨市場仍存在同質化競爭，經紀業務處於「存量搏殺」的格局，期貨公司專業化服務能力、創新發展能力成為取得突破的關鍵。

經營舉措及業績

報告期內，銀河期貨整合公司優勢資源，完善公司考核體系，加大公募基金、商業銀行等金融機構客戶的開發力度，並加強與互聯網第三方的合作，積極創新產品設計能力，聚焦商品及衍生品領域，設計、開發金融機構資產管理類產品。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣66.61億元，同比增長88.82%，日均客戶權益人民幣256.66億元，同比增長50.31%；累計交易量1.50億手（單邊），累計交易額人民幣11.12萬億元（單邊），同比分別增長65.13%和59.85%。截至報告期末，銀河期貨資產管理業務管理資產總規模人民幣35.27億元，同比增長60%，其中，自主管理業務規模人民幣4.4億元，同比增長44.8%。

2021年挑戰與展望

2021年，隨著新冠疫情形勢的逐漸好轉，國內經濟持續向好的基礎將得到進一步鞏固，期貨市場的成交規模有望繼續放大。隨著國內各交易所大力推動新品種上市，期貨期權產品的覆蓋面將進一步提高。銀河期貨將聚焦期貨和衍生品主業，專注風險管理和財富管理，積極支持服務實體經濟，持續提升專業化服務能力，充分發揮其子公司銀河德睿衍生品交易與風險管理業務的平台作用，協同公司各業務條線進一步增強客戶服務能力。

(3) 資產管理

報告期內，本集團資產管理業務實現收入及其他收益人民幣5.56億元，同比下降19.08%，主要原因是受資管新規及行業政策影響，資產管理存量業務未完成規範改造前不得新增客戶和規模，本集團資產管理業務規模出現一定程度的下降。

市場環境

報告期內，資管新規政策框架及行業監管細則持續完善，行業去通道化、產品淨值化和消除監管套利進程不斷加快。資產管理機構努力回歸資產管理本源，同時尋謀新的業務發展方向及戰略佈局。

經營舉措及業績

銀河金匯積極適應監管變化趨勢，在充分發揮自身稟賦和全業務鏈優勢基礎上，通過資源配置優化業務結構，重點圍繞投資、研究、渠道強化業務體系，完善差異化競爭產品體系，持續推進大集合公募化改造進程，綜合金融服務能力持續增強。截至報告期末，公司受託資產管理規模為人民幣1,526.39億元(其中：集合資產管理產品規模為人民幣506.62億元，單一(定向)資產管理產品規模為人民幣988.02億元，專項資產管理產品規模為人民幣31.75億元)；截至報告期末，銀河金匯管理產品數量276隻(其中：集合101隻、定向170隻、專項5隻)。

第四節 經營情況討論與分析

2021年挑戰與展望

2021年，銀河金匯將在嚴格落實資管新規要求的基礎上，堅持以服務實體經濟發展、推進權益產品創設、擴大主動管理規模作為主要經營方向，持續打造資源配置、產品創設、渠道營銷「三種能力」，深化客戶分類服務，全方位增強產品體系競爭力。同時，依託集團資源優勢，強化內部業務協同，重點強化FOF、權益、量化投研體系建設，優化產品結構，加快推進大集合公募化改造，積極爭取公募基金牌照業務資格。

2. 投資銀行業務

報告期內，本集團投資銀行業務積極落實金融工作「三大任務」，紮實做好「六穩」工作，全面落實「六保」任務，緊抓多層次資本市場改革機遇，2020年實現收入及其他收益人民幣8.10億元，同比增長89.32%，主要原因為公司大投行改革效應逐步顯現，前期積累的投行項目逐步進入業績釋放期。

(1) 股權融資及財務顧問

市場環境

隨著《證券法》修訂頒布、股票發行註冊制及提高直接融資比重政策的逐步推行，資本市場迎來重大發展機遇。根據WIND資訊統計數據，2020年滬深交易所股權融資規模人民幣16,676.54億元，同比增長8.20%。其中，IPO融資規模人民幣4,699.63億元，同比增長85.57%。

經營舉措及業績

2020年，公司投資銀行業務線堅持「全員承攬、全照經營、全面協同、全程風控」展業原則，積極踐行國家戰略、服務實體經濟，緊抓多層次資本市場改革機遇，大力支持疫情防控，發展普惠金融。報告期內，公司股票主承銷金額合計人民幣418.23億元，同比增長362.80%，市場排名第8。報告期內，公司完成IPO項目5單，完成再融資項目（包括可轉債融資）6單，另完成可交換債項目2單。

2021年挑戰與展望

隨著資本市場全面改革穩步推進，註冊制全面推行、退市制度落地、基礎制度不斷完善，資本市場的開放程度將不斷邁向更高水平，並推動上市公司實現高質量發展。公司將繼續積極貫徹落實五年戰略發展規劃，堅持踐行「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，聚焦國家戰略重點區域、核心城市，助力實體經濟發展，推動公司投融資業務一體化發展，為客戶提供多元化、全周期的綜合金融服務方案。

(2) 債券融資

市場環境

2020年，債券市場出現較大的波動，債券市場的違約事件不斷發生，導致債券市場信用分層現象更加明顯，信用債發行明顯集中於高評級國企等發行主體。截至2020年末，我國債券市場存量規模達人民幣114.33萬億元，成為全球第二大債券市場。

經營舉措及業績

報告期內，公司積極適應不斷變化的行業競爭態勢，踐行國家區域協調發展戰略，不斷深化業務協同，向重點區域、重點行業進行資源傾斜，深度發掘市場機會，積極開拓債券融資業務。報告期內，公司承銷債券合計735隻，公司債券總承銷金額人民幣1,206.72億元，同比增長85.05%。其中，公司不斷強化債券產品創新，履行社會責任，倡導和推動綠色金融發展，2020年承銷發行3隻綠色債、7隻疫情防控債。

2021年挑戰與展望

2021年，我國宏觀經濟既有「穩槓桿」的需求，也有「穩增長」的需要，債券市場面臨較好的發展機遇，註冊制改革將進一步優化債券的發行條件。公司將繼續加大債券承銷力度，在加強公司業務協同的基礎上，進一步發掘金融機構業務及資產證券化業務、優質企業信用債業務，同時積極發展創新業務，推進扶貧及綠色債券業務發展，加速推動股債聯動，更好的服務公司戰略客戶。

第四節 經營情況討論與分析

(3) 新三板

市場環境

2020年我國新三板改革穩步落地實施，市場各項功能指標回升，積極效應逐漸顯現。根據WIND資訊統計數據，截至報告期末，我國新三板市場推薦掛牌企業數量8,187家，較2019年末下降8.56%；新三板掛牌企業於報告期內的融資金額人民幣337.55億元，同比增長27.56%。

經營舉措及業績

報告期內，公司高度重視新三板改革的戰略機遇，積極佈局精選層項目，加強全面業務協同，實施綜合金融服務，同時加大對優質企業覆蓋力度，對於存在IPO及併購項目機會的企業進行重點培育。報告期內，公司完成了1單新三板掛牌公司轉板IPO項目，1單精選層公開發行項目，5單新三板股票定向發行項目，累計募資金額人民幣10.85億元。

2021年挑戰與展望

隨著我國新三板改革的持續深化及轉板制度落地，新三板市場將迎來更好的發展前景。2021年，公司新三板業務將秉承服務「創新型中小企業」的初心使命，通過股權融資、債券融資、財務顧問服務等多種方式，積極服務新三板企業的多元化融資需求，重點培育精選層和具有轉板潛質的優質企業；繼續加強內部業務協同，提高自身在投融資一體化、戰略規劃等方面的全價值鏈服務能力，為客戶提供持續綜合金融服務。

(4) 併購重組

市場環境

2020年，中國證監會對上市公司重大資產重組事項的規定做了多次修改和完善，以促進市場資源向高新產業及技術型公司傾斜，充分發揮資本市場服務實體經濟的功能。但受新冠疫情和貿易環境等變化影響，2020年中國併購市場併購交易規模和數量有所下降。根據WIND資訊統計數據，2020年中國併購市場公告的交易數量為9,441個，涉及交易金額為人民幣2.29萬億元，同比下降7.93%；中國併購市場完成的交易數量為6,288個，涉及交易金額為人民幣1.46萬億元，同比下降21.77%。

經營舉措及業績

2020年，公司緊抓資本市場變化的機遇，加強內外部業務協同，推進併購重組業務拓展。報告期內，公司作為財務顧問完成了天瑞儀器、湘財股份、北新路橋等3家上市公司發行股份購買資產項目，項目實施金額合計人民幣115.94億元。

2021年挑戰與展望

《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》提出：「促進市場化併購重組。充分發揮資本市場的併購重組主渠道作用，鼓勵上市公司盤活存量、提質增效、轉型發展。支持國有企業依託資本市場開展混合所有制改革。支持境內上市公司發行股份購買境外優質資產」。2021年，公司將緊緊把握市場變化動態，進一步加強併購重組業務體系建設，提升企業併購重組專業服務能力；同時，借助股東優勢，繼續發揮服務國企整合的經驗優勢，抓住《國企改革三年行動方案(2020—2022年)》等政策機遇，促進企業通過資本市場實現外延式發展和價值提升。

3. 投資管理業務

(1) 自營及其他證券交易服務

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54.11億元，較2019年下降18.67%，主要原因為2019年相比2020年實現了較多的戰略投資收益。報告期內，公司持續推進自營及其他證券交易服務的體制、機制和業務的系統性改革，增強分散化投資，豐富投資品種，降低風險敞口，穩定收益水平。除戰略投資收益外，公司自主管理的權益類，固定收益類、衍生品、新三板做市等投資業務在2020年實現了較高增長，收入及其他收益同比上升34%。

市場環境

2020年，上證綜指從3,050.12點上漲至3,473.07點，累計上漲13.87%；深證成指從10,430.77點上漲至14,470.68點，累計上漲38.73%。中債綜合財富總值指數從201.19點上漲至207.19點，累計上漲2.98%。

第四節 經營情況討論與分析

經營舉措及業績

① 權益類投資

報告期內，公司根據不斷變化的市場行情，適時調整三大投資策略，即：以科技核心資產為主線的主動投資策略、以量化模型為核心的量化投資策略、以跨市場跨品種套利和打新等低風險投資策略，積極把握市場機會，穩步提高權益投資規模，獲取較為穩健的投資收益。

② 固定收益類投資

報告期內，公司適時抓住市場機遇，固定收益類投資業務持續優化大類資產配置，調整債券投資規模和結構，嚴控信用風險，做實底層資產，並及時兌現收益。隨著批量代理委託功能的不斷推廣，公司傳統優勢產品「天天利」已連續八年居上交所市場第一名，是上交所質押式報價回購業務中唯一破百億的券商。公司積極參與中國銀行間同業拆借中心本幣市場交易，獲「2020年度銀行間本幣市場活躍交易商」獎；獲2020年度上交所「優秀債券投資機構(自營類)」獎；獲中央國債登記結算有限責任公司評出的「債券交易結算業務100強-優秀自營商」獎。公司高度重視各類創新業務資格儲備，強化頭部券商行業資源聚集能力。2020年，公司獲得中國證監會批准的黃金現貨合約自營業務資格、全國同業拆借中心首批LPR利率期權交易商、銀行間交易商協會批覆的信用風險緩釋工具一般交易商資格。

③ 衍生品投資

報告期內，公司不斷創新發展衍生產品類自營投資業務，加強以大宗交易和場外衍生品業務服務機構客戶需求、以跨境收益互換業務服務客戶跨境需求。同時，公司積極利用機構客戶、零售客戶資源優勢，發揮業務協同效應，設計及推出浮動收益型收益憑證等產品，滿足不同種類客戶的財富管理需求。

④ 新三板做市業務

報告期內，公司充分利用新三板政策改革及市場回暖機會，優化新三板做市業務結構，重點關注轉板及高成長潛力企業，聚焦符合科創板及創業板定位的行業進行投資。公司積極開展包括精選層新股申購、創新層及基礎層等在內的做市及相關業務，積極準備精選層混合交易業務，全方位覆蓋新三板市場投資業務機會。

2021年挑戰與展望

2021年中國經濟將進一步復蘇，流動性同步趨穩。權益投資方面，公司將適度增加投資規模，聚焦核心資產的同時增加以套利、對沖為特點的中低風險策略投資。傳統債券投資方面，公司將以控制風險為主，保持合理的投資規模，精耕細作穩定收益。同時，公司將適度參與中資美元債等新債券品類的投資，拓展以貴金屬為核心的大宗商品投資交易及開展固收類產品創設、交易等資本中介業務，逐步優化投資收入結構。衍生品業務方面，公司將鞏固大宗交易業務優勢，積極拓展場外衍生品業務，增加系統投入，提高風險對沖能力。新三板做市業務方面，公司將積極把握新三板配套政策帶來的業務機遇，促進相關業務穩健發展。

(2) 私募股權投資

市場環境

報告期內，我國股權投資基金募資呈現前低後高的態勢。在馬太效應加劇的大環境下，私募股權投資市場資金向著有強大資源整合能力和行業地位的頭部機構聚集，市場呈現加速分化趨勢。同時，科创板和註冊制政策紅利進一步拓寬投資退出渠道，為私募股權投資行業逐步復蘇提供了有利條件。

經營舉措及業績

報告期內，銀河創新資本積極開展私募股權基金的設立和投資運作工作。報告期內，銀河創新資本成功甘肅省靜寧縣設立一隻專項扶貧基金，基金規模人民幣5,000萬元，已完成備案並開始投資運作。同時，銀河創新資本重點推進現有基金的投資管理和投後退出工作，積極進行大數據領域的私募股權投資佈局。

2021年挑戰與展望

2021年，私募股權市場將逐步回暖，具備規模優勢的頭部機構將成為主要受益者。銀河創新資本將致力於打造私募行業領先機構的目標：一方面通過持續拓展客戶渠道和多樣化的基金模式挖掘新的業務機會，實現管理規模的快速增長；另一方面依託強大的股東背景、客戶資源及研究實力，深化內外部協同，提高基金管理水平，打造「銀河」品牌。

第四節 經營情況討論與分析

(3) 另類資產投資

市場環境

隨著《證券公司另類投資子公司管理規範》、科創板相關制度的實施，券商另類投資子公司的業務模式、投資方向逐漸趨同，並紛紛開始增資拓展股權投資業務。憑藉資本金的規模優勢，券商（尤其是頭部券商）另類投資子公司逐漸成為重要的股權投資機構。

經營舉措及業績

報告期內，銀河源匯積極適應行業發展，聚焦實體經濟、高科技實業投資等，加大股權投資力度，股權投資行業涉及先進製造、醫療健康等國家重點支持的實體經濟領域。報告期內，銀河源匯實現營業收入人民幣3.17億元，較2019年增長82.94%；淨利潤人民幣2.11億元，較2019年增長100.91%。

2021年挑戰與展望

隨著資本市場改革的不斷深入及投融資一體化的逐步發展，券商另類投資面臨較好的業務機遇。2021年，銀河源匯將服務於集團整體戰略，繼續優化投資佈局，重點參與構建「以企業為中心」的投融資業務體系和「以客戶為中心」的財富管理業務體系，全面推進業務協同，助力實體經濟發展。

4. 海外業務

市場環境

報告期內，香港股票市場在經歷大幅調整和企穩回升後持續震蕩波動。報告期末，香港證券市場市價總值達47.5萬億港元，較2019年末上升24.35%。報告期內，港股交投活躍，2020年平均每日成交金額為1,294.76億港元，較2019年的871.55億港元增加48.56%；港股募資大幅增長，2020年集資總額為7,436.54億港元，同比增長63.71%。報告期內，東南亞地區多個國家股票市場交易量顯著增加，新加坡股票市場平均每日成交金額同比增長35%，馬來西亞股票市場平均日成交額同比增長103%，泰國股票市場平均每日成交額同比增長33%。

經營舉措及業績

報告期內，銀河國際控股努力克服新冠疫情及市場波動影響，各項業務保持穩健發展。其中，經紀業務客戶數量和交易量均保持增長態勢，報告期末於香港聯交所市場參與者排名上升至第46；投行業務完成10單香港聯交所主板上市承銷及11單債券承銷項目。銀河國際控股逐步拓寬多元化業務收入來源，跨境業務實現快速增長，跨境收益互換合約規模增長49倍，報告期末增長至27.85億港元。報告期內，銀河國際控股實現收入及其他收益(合併口徑)人民幣18.19億元，淨利潤人民幣1.98億元，分別較2019年增長13.05%和426.29%。

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」、銀河一聯昌控股私人有限公司(銀河國際控股合營公司，簡稱「銀河一聯昌控股」)繼續保持其在東南亞地區股票經紀業務的市場領先地位，於新加坡市場、馬來西亞市場分別排名第一、第三。銀河一聯昌證券、銀河一聯昌控股的經紀業務佣金、利息收入實現較快增長，並在股票配售、財富管理、主經紀商、外匯和固定收益等業務領域進行拓展，進一步豐富收入來源。同時，銀河一聯昌證券、銀河一聯昌控股推進數字投資平台建設以吸引千禧一代投資者。報告期內，銀河一聯昌證券實現扭虧為盈，銀河一聯昌控股繼續保持穩定的盈利能力。

2021年挑戰與展望

2021年，隨著新冠疫情的逐步緩解，全球經濟有望回歸常態化發展。銀河國際控股將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佈局，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，利用豐富的境內外客戶資源及優勢，強化業務多元化佈局，提升金融服務競爭力，實現海外業務持續發展壯大。

二、報告期內主要經營情況

(一) 報告期內公司盈利能力情況分析

截至報告期末，本集團總資產為人民幣4,457.30億元，歸屬於本公司擁有人的權益為人民幣812.55億元。2020年，本集團實現收入及其他收益總計人民幣312.67億元，同比增長33.09%；實現歸屬於本公司擁有人的淨利潤人民幣72.44億元，同比增長38.54%；實現每股收益人民幣0.71元，同比增長36.54%；加權平均淨資產收益率9.84%，同比增加2.20個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

2020年末，本集團資產總額人民幣4,457.30億元，較2019年末的人民幣3,156.66億元上升41.20%；負債總額人民幣3,637.22億元，較2019年末的人民幣2,437.44億元上升49.22%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣812.55億元，較2019年末的人民幣708.96億元增長14.61%。

第四節 經營情況討論與分析

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2020年本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣1,265.06億元，主要包括銀行結餘、結算備付金及交易保證金，佔比28.38%；融資類資產為人民幣1,138.82億元，主要包括融資客戶墊款和買入返售金融資產，佔比25.55%；金融投資類資產為人民幣1,866.12億元，主要包括對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、以攤餘成本計量的債權投資及衍生金融資產投資等，佔比41.87%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣187.31億元，主要包括應收清算款、其他應收及預付款、使用權資產等，佔比4.20%。報告期內，本集團對存在減值跡象的資產已計提了相應的減值準備，資產質量良好。

資產負債水平和經營槓桿較年初略有上升。截至2020年末，本集團資產負債率為76.44%，較2019年末的69.42%增加7.02個百分點（註：資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款））；經營槓桿率為4.28倍，較2019年末的3.32倍上升28.92%（註：經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款－應付代理承銷證券款）／歸屬於本公司擁有人的權益）。

（三）融資渠道和融資能力

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、回購、短期融資券、短期收益憑證、轉融通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，通過發行公司債券、次級債券、長期收益憑證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，本公司已獲得的授信額度約人民幣4,499億元；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800億元。

（四）現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團本年度經營活動帶來的現金流入大於融資活動和投資活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物較上年末增加人民幣89.09億元。

2020年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣183.20億元，2019年同期為人民幣257.80億元，同比減少人民幣74.60億元；2020年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-425.58億元，2019年同期為人民幣-127.73億元，同比減少人民幣297.85億元；2020年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣332.86億元，2019年同期為人民幣-111.88億元，同比增加人民幣444.74億元；2020年現金及現金等價物淨增加額為人民幣90.48億元，2019年同期為人民幣18.18億元，同比增加人民幣72.30億元。

第四節 經營情況討論與分析

(五) 營業收入、利潤分析

1. 利潤表項目情況

財務業績摘要

2020年，本集團實現稅后利潤人民幣73.12億元，同比增長39.27%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
收入				
佣金及手續費收入	9,422.9	6,172.0	3,250.9	52.67%
利息收入	10,804.4	9,527.4	1,277.0	13.40%
投資收益淨額	4,827.6	4,896.7	-69.1	-1.41%
收入合計	25,054.9	20,596.1	4,458.8	21.65%
大宗商品交易收入	6,065.2	2,721.5	3,343.7	122.86%
其他收入及收益	147.1	175.9	-28.8	-16.37%
收入及其他收益總計	31,267.2	23,493.5	7,773.7	33.09%
支出總額	-22,171.1	-16,674.2	-5,496.9	32.97%
攤分聯營企業業績	60.6	10.9	49.7	455.96%
所得稅前利潤	9,156.7	6,830.1	2,326.6	34.06%
所得稅費用	-1,844.6	-1,580.0	-264.6	16.75%
年度利潤	7,312.1	5,250.1	2,062.0	39.27%
歸屬於本公司擁有人的淨利潤	7,243.7	5,228.4	2,015.3	38.55%

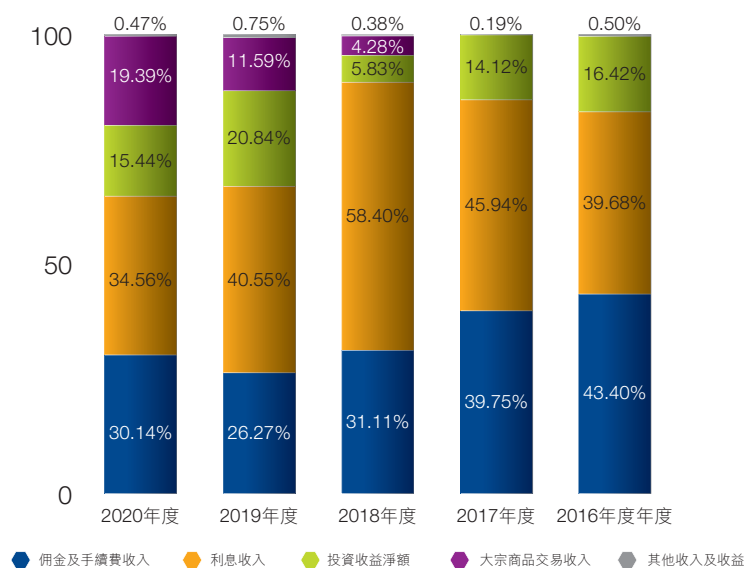
收入結構

2020年，本集團實現收入及其他收益總計人民幣312.67億元，同比增長33.09%。其中，佣金及手續費收入佔比30.14%，同比減少3.87個百分點；利息收入佔比34.56%，同比減少5.99個百分點；投資收益淨額佔比15.44%，同比減少5.40個百分點；大宗商品交易收入佔比19.39%，同比增加7.80個百分點，大宗商品交易收入同比增加人民幣33.44億元，主要是銀河期貨子公司銀河德睿資本管理有限公司倉單業務收入增加；其他收入及收益佔比0.47%，同比減少0.28個百分點。本集團近五年收入結構如下：

項目	2020年度	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度
佣金及手續費收入	30.14%	26.27%	31.11%	39.75%	43.40%
利息收入	34.56%	40.55%	58.40%	45.94%	39.68%
投資收益淨額	15.44%	20.84%	5.83%	14.12%	16.42%
大宗商品交易收入	19.39%	11.59%	4.28%	-	-
其他收入及收益	0.47%	0.75%	0.38%	0.19%	0.50%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

第四節 經營情況討論與分析

結構對比直觀展示如下：



從收入結構變化來看，公司以佣金及手續費收入為主的輕資本業務佔比总体呈下降趨勢，以利息收入和投資收益淨額為重的重資本業務收入佔比較為穩定，其他收入佔比逐年增長，公司發展轉型成果逐漸顯現，公司收入結構逐步均衡。

佣金及手續費收入

本集團2020年度佣金及手續費收入的構成情況如下：

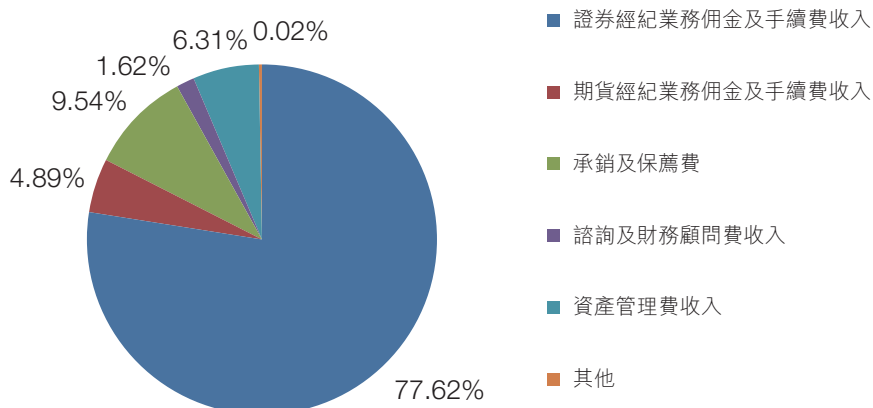
單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
佣金及手續費收入				
證券經紀業務佣金及手續費收入	7,314.6	4,489.0	2,825.6	62.94%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	460.5	373.1	87.4	23.43%
承銷及保薦費	898.8	400.4	498.4	124.48%
諮詢及財務顧問費收入	153.0	113.3	39.7	35.04%
資產管理費收入	594.5	633.8	-39.3	-6.20%
其他	1.5	162.4	-160.9	-99.08%
佣金及手續費收入總額	9,422.9	6,172.0	3,250.9	52.67%
佣金及手續費支出	902.2	398.7	503.5	126.28%
佣金及手續費淨收入	8,520.8	5,773.3	2,747.5	47.59%

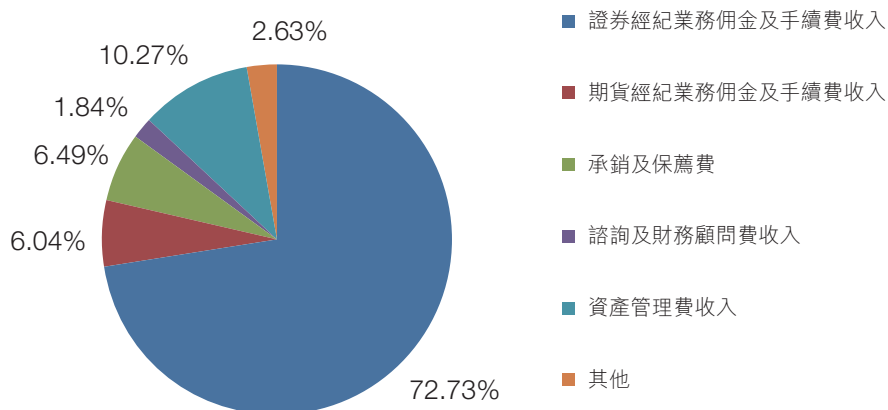
第四節 經營情況討論與分析

下圖列示2020年和2019年本集團佣金及手續費收入的構成情況如下：

2020佣金及手續費收入構成情況



2019佣金及手續費收入構成情況



2020年度，本集團實現佣金及手續費淨收入人民幣85.21億元，同比增長47.59%，主要是由於證券經紀業務佣金及手續費增加所致。

證券經紀業務佣金及手續費收入同比增加人民幣28.26億元，增長62.94%，主要是由於證券市場指數震盪上行，股基交易量增長。

第四節 經營情況討論與分析

利息收入

2020年度，本集團實現利息淨收入人民幣41.78億元，同比增加19.66%。本集團2020年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
利息收入				
交易所及非銀行金融機構存款與 銀行結餘	2,207.9	2,242.8	-34.9	-1.56%
融資客戶墊款及證券借貸	5,060.5	3,779.6	1,280.9	33.89%
買入返售金融資產	1,691.2	2,303.5	-612.3	-26.58%
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的債務工具	1,610.7	985.6	625.1	63.42%
按攤餘成本計量的債權工具	230.9	194.3	36.6	18.84%
其他	3.1	21.6	-18.5	-85.65%
利息收入總額	10,804.4	9,527.4	1,277.0	13.40%
利息支出	6,626.2	6,035.7	590.5	9.78%
利息淨收入	4,178.2	3,491.7	686.5	19.66%

交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘利息收入同比減少人民幣0.35億元，減少1.56%，與上年基本持平。

融資客戶墊款及證券借貸利息收入同比增加人民幣12.81億元，增加33.89%，主要是因為融資融券業務規模增加所致。

買入返售金融資產利息收入同比減少人民幣6.12億元，減少26.58%，主要因為股票質押回購規模同比下降。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入同比增加人民幣6.25億元，增加63.42%，主要是此類債務工具投資規模增長。

按攤餘成本計量的債權工具利息收入同比增加人民幣0.37億元，增加18.84%，主要是此類債務工具投資規模增長。

第四節 經營情況討論與分析

投資收益淨額

2020年，本集團實現投資收益淨額人民幣48.28億元，同比減少1.41%。本集團2020年度投資收益淨額的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
來自下列各項之投資收益／ (虧損)				
按攤餘成本計量的債務工具	0.0	65.8	-65.8	-100.00%
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產	6,755.4	5,828.3	927.1	15.91%
衍生工具	-2,130.9	-1,419.9	-711.0	50.07%
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 債務工具	217.4	104.3	113.1	108.44%
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他綜合收益 的權益工具	534.8	620.2	-85.4	-13.77%
其他	-549.0	-301.9	-247.1	-81.85%
合計	4,827.6	4,896.7	-69.1	-1.41%

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資收益同比增加人民幣9.27億元，同比增長15.91%，主要是因為市場環境較好，金融資產投資規模增長。

衍生工具投資收益主要是期貨投資收益，本公司衍生工具主要用於對沖現貨風險。本期減少人民幣7.11億元，降幅50.07%，主要由於2020年市場上漲，對沖收益減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具同比增加人民幣1.13億元，同比增長108.44%，主要是此類債券投資規模增加。

其他投資收益同比下降人民幣2.47億元，降幅81.85%，主要由於交易性金融負債規模增加。

第四節 經營情況討論與分析

營業費用

2020年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣146.43億元，同比增長43%。本集團2020年度營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
營業費用				
折舊及攤銷	810.9	715.1	95.8	13.40%
僱員成本	5,448.5	4,914.8	533.7	10.86%
大宗商品交易支出	6,038.5	2,695.1	3,343.4	124.05%
其他經營支出	1,849.1	1,504.4	344.7	22.91%
減值損失	495.7	410.4	85.3	20.78%
合計	14,642.7	10,239.8	4,402.9	43.00%

折舊及攤銷同比增加人民幣0.96億元，上升13.40%，主要是因為公司購置固定資產導致折舊和攤銷上升。

僱員成本同比增加人民幣5.34億元，上升10.86%，主要是因為2020年業績增長相應計提的薪酬增加所致。

大宗商品交易支出同比增加人民幣33.43億元，上升124.05%，主要是因為倉單業務成本增加所致。

第四節 經營情況討論與分析

資產減值損失為人民幣4.96億元，同比增加人民幣0.85億元，具體列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	同比增長率
減值損失				
應收賬款減值損失撥付／ (撥回)	13.6	11.5	2.1	18.26%
其他應收款項減值損失	16.1	67.2	-51.1	-76.04%
融資融券業務減值損失	41.3	-3.9	45.2	1,158.97%
買入返售金融資產減值 損失	214.5	254.1	-39.6	-15.58%
按攤餘成本計量金融資產 信用減值損失	101.9	9.3	92.6	995.70%
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債 務工具信用減值損失	108.5	69.8	38.7	55.44%
貨幣資金信用減值損失	1.2	0.3	0.9	300.00%
存貨	-1.4	2.1	-3.5	-166.67%
合計	495.7	410.4	85.3	20.78%

2020年本公司計提信用資產減值準備較2019年有所增加，主要由於股票質押式回購項目，債權投資和其他債權投資預期信用風險上升，公司審慎評估項目風險，充分合理計提減值準備，公司融資融券和其他債權投資規模較上年末有較大增長，資產減值準備相應增加。

第四節 經營情況討論與分析

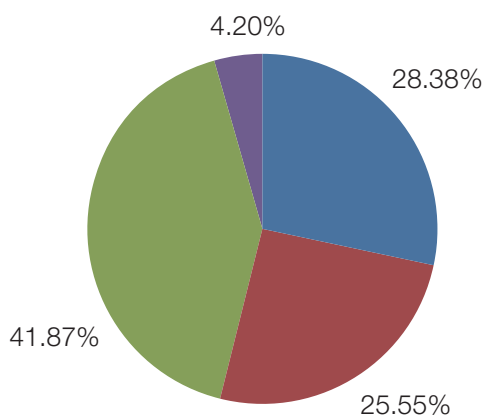
2. 資產項目情況

截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣4,457.30億元，同比增加41.20%。其中，現金類資產為人民幣1,265.06億元，同比增長37.00%；融資類資產為人民幣1,138.82億元，同比增長27.73%；金融投資類資產為人民幣1,866.12億元，同比增長51.76%；其他物業及設備等運營類資產(主要包括應收清算款、其他應收及預付款、使用權資產等)為人民幣187.31億元，同比增長67.24%。本集團主要資產總額變動情況如下：

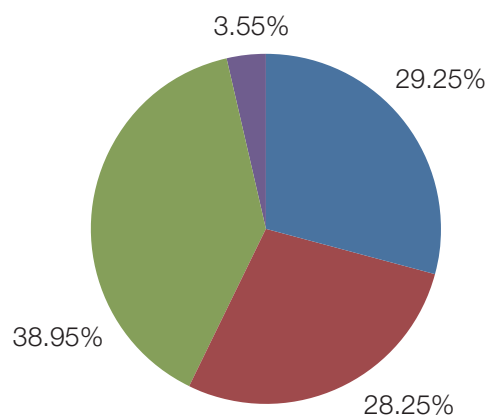
單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
現金類資產	126,505.5	92,341.0	34,164.5	37.00%
融資類資產	113,881.5	89,159.4	24,722.1	27.73%
金融投資類資產	186,612.4	122,965.8	63,646.6	51.76%
其他物業及設備等 運營性資產	18,730.8	11,199.7	7,531.1	67.24%
合計	445,730.2	315,665.9	130,064.3	41.20%

2020年資產構成情況分析



2019年資產構成情況分析



■ 現金類資產 ■ 融資類資產 ■ 金融投資類資產 ■ 其他物業及設備等運營性資產

第四節 經營情況討論與分析

現金類資產

截至2020年12月31日，本集團現金類資產同比增加人民幣341.65億元，增加37%，佔本集團資產總額的28.38%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
現金類資產				
銀行結餘	92,727.6	70,329.3	22,398.3	31.85%
結算備付金	17,583.9	11,276.5	6,307.4	55.93%
交易所與其他金融機構儲備 及保證金	16,194.0	10,735.2	5,458.8	50.85%
合計	126,505.5	92,341.0	34,164.5	37.00%

現金類資產變動主要體現在銀行結餘方面，銀行結餘為人民幣927.28億元，同比增加人民幣223.98億元，同比增加31.85%，主要是因為客戶資金規模上升。

結算備付金同比增加人民幣63.07億元，同比增加55.93%，主要是自有和客戶結算備付金增加。

交易所與其他金融機構儲備及保證金餘額同比增加人民幣54.59億元，增長50.85%，主要是交易保證金增加所致。

融資類資產

截至2020年12月31日，本集團融資類資產同比增加人民幣247.22億元，增長27.73%，佔本集團資產總額的25.55%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
融資類資產				
融資客戶墊款	82,018.4	58,721.3	23,297.1	39.67%
買入返售金融資產	31,863.1	30,438.1	1,425.0	4.68%
合計	113,881.5	89,159.4	24,722.1	27.73%

融資客戶墊款為人民幣820.18億元，同比增加39.67%，主要是因為集團融資融券業務規模上升所致。

買入返售金融資產為人民幣318.63億元，同比增加4.68%，主要是期末質押式國債回購業務規模增加所致。

第四節 經營情況討論與分析

金融投資類資產

截至2020年12月31日，本集團金融投資類資產同比增加人民幣636.47億元，上升51.76%，佔本集團資產總額的41.87%。下表列出本集團金融投資類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
金融投資類資產				
於聯營公司的投資	1,308.2	1,320.1	-11.9	-0.90%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	92,647.0	74,039.1	18,607.9	25.13%
以攤餘成本計量的金融工具	5,789.3	5,031.3	758.0	15.07%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	52,130.2	23,017.5	29,112.7	126.48%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	33,868.2	19,349.2	14,519.0	75.04%
衍生金融資產	869.5	208.5	661.0	317.03%
合計	186,612.4	122,965.8	63,646.6	51.76%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具同比增加人民幣291.13億元，增長126.48%，主要是由於債券投資規模增長。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具同比增加人民幣145.19億元，增長75.04%，主要是由於投資的永續債規模增長。

衍生金融資產同比增加人民幣6.61億元，增長317.03%，主要由於期權業務和權益互換業務規模增加。

第四節 經營情況討論與分析

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣186.08億元，增加25.13%，佔本集團資產總額的20.79%，主要由於投資債券、股票、基金的規模增長。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
債務債券	49,534.1	47,983.2	1,550.9	3.23%
股權證券	14,652.1	5,802.8	8,849.3	152.50%
基金	15,308.7	10,699.7	4,609.0	43.08%
信託計劃	44.0	547.4	-503.4	-91.96%
其他投資	13,108.1	9,005.9	4,102.2	45.55%
合計	92,647.0	74,039.1	18,607.9	25.13%

其他物業及設備等運營類資產

截至2020年12月31日，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣187.31億元，同比增加人民幣75.31億元，增長67.24%，佔本集團資產總額的4.20%。下表列示出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
其他物業及設備等運營性資產				
物業及設備	435.7	382.8	52.9	13.82%
商譽	426.5	439.5	-13.0	-2.96%
其他無形資產	525.1	493.5	31.6	6.40%
遞延稅項資產	69.2	99.8	-30.6	-30.66%
應收賬款	12,215.0	5,116.8	7,098.2	138.72%
可收回稅項	116.9	370.8	-253.9	-68.47%
其他應收及預付賬款	4,012.1	2,948.6	1,063.5	36.07%
使用權資產	922.5	1,339.7	-417.2	-31.14%
投資性房地產	7.8	8.0	-0.2	-2.50%
合計	18,730.8	11,199.7	7,531.1	67.24%

第四節 經營情況討論與分析

應收賬款同比增加人民幣70.98億元，增長138.72%，主要是境外子公司的清算款增加。

其他應收及預付賬款同比增加人民幣10.64億元，增長36.07%，主要是開展套期交易導致對衝項目和境外客戶按金增加。

使用權資產同比減少人民幣4.17億元，主要是公司本部部分房租租賃合同臨近到期。

3. 負債項目情況

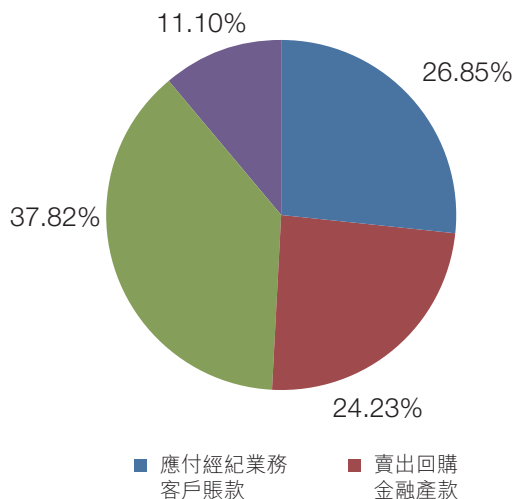
截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣3,637.22億元，同比增加人民幣1,199.78億元，增長49.22%。公司為大力發展資本中介市場，提高財務槓桿水平，擴大融資規模，利用多種渠道進行融資。截至2020年12月31日，應付經紀業務客戶賬款為人民幣976.71億元，同比增長21.32%；賣出回購金融資產為人民幣881.13億元，同比增長60.63%；銀行借款及拆入資金等為人民幣1,375.67億元，同比增長43.84%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

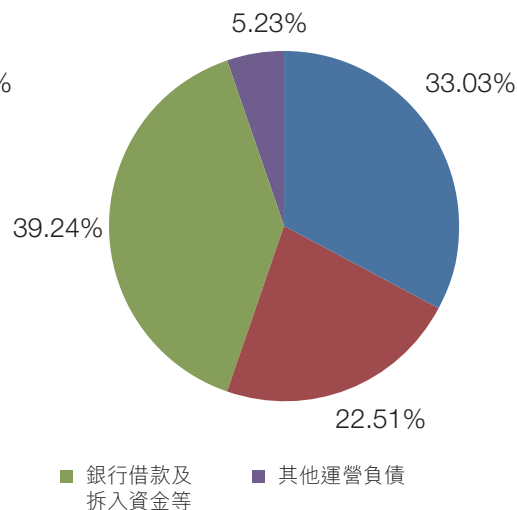
項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
負債				
應付經紀業務客戶賬款	97,670.9	80,508.9	17,162.0	21.32%
賣出回購金融資產	88,113.4	54,855.7	33,257.7	60.63%
銀行借款及拆入資金等	137,566.5	95,635.6	41,930.9	43.84%
其他運營負債	40,371.2	12,744.1	27,627.1	216.78%
合計	363,722.0	243,744.2	119,977.8	49.22%

下圖列示截止所示日期本集團負債總額的構成情況：

2020年負債構成情況分析



2019年負債構成情況分析



第四節 經營情況討論與分析

銀行借款及拆入資金等

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
銀行借款及拆入資金等				
應付銀行及其他金融機構 款項	23,610.7	13,952.7	9,658.0	69.22%
債務工具	54,263.4	24,017.8	30,245.6	125.93%
應付債券	59,692.4	57,665.1	2,027.3	3.52%
合計	137,566.5	95,635.6	41,930.9	43.84%

應付銀行及非銀行金融機構款項為人民幣236.11億元，同比增加69.22%，主要是轉融通融入和銀河國際控股短期借款增加所致。

債務工具同比增加人民幣302.46億元，主要由於公司發行短期公司債、短期收益憑證規模增加所致。

應付債券同比增加人民幣20.27億元，主要是公司發行長期公司債規模增加所致。

其他營運負債

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率 其他運營負債
應計僱員成本	3,714.2	3,354.7	359.5	10.72%
其他應付款項及預計費用	23,420.8	5,554.2	17,866.6	321.68%
所得稅負債	127.4	49.2	78.2	158.94%
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債	10,030.7	1,718.1	8,312.6	483.83%
租賃負債	913.5	1,336.7	-423.2	-31.66%
衍生金融負債	1,973.4	469.8	1,503.6	320.05%
遞延稅項負債	191.2	261.4	-70.2	-26.86%
合計	40,371.2	12,744.1	27,627.1	216.78%

租賃負債同比減少人民幣4.23億元，主要是公司本部部分房租租賃合同臨近到期。

第四節 經營情況討論與分析

應計僱員成本同比增加人民幣3.60億元，同比上升10.72%，主要是因為集團績效增長使得業績提成增加所致。

其他應付款項及預計費用增加人民幣178.67億元，同比上升321.68%，主要是因為應付孖展業務款、應付客戶業務清算款、應付客戶履約保證金規模增加所致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債同比增加人民幣83.13億元，同比增長483.83%，主要是因為掛鈎股指收益憑證、掛鈎黃金遠期收益憑證、收益互換產品規模上升。

衍生金融負債增加人民幣15.04億元，同比增長320.05%，主要是權益衍生工具公允價值變動所致。

4. 權益項目情況

截至2020年12月31日，本集團權益總額為人民幣820.08億元，同比增長14.02%。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	增減額	同比增長率
股本	10,137.3	10,137.3	0.0	0.00%
其他權益工具	4,962.2	-	4,962.2	不適用
儲備	43,854.2	41,842.4	2,011.8	4.81%
未分配利潤	22,300.9	18,915.9	3,385.0	17.89%
非控制性權益	753.5	1,026.1	-272.6	-26.57%
合計	82,008.1	71,921.7	10,086.4	14.02%

本報告期權益新增其他權益工具項目為人民幣49.62億元，主要是發行證券公司永續次級債所致。

非控制性權益同比減少人民幣2.73億元，同比下降26.57%，主要是本年收購銀河期貨16.68%的股權，導致非控制性權益減少。

5. 分部業績

業務分部是與提供產品或服務相關的一組資產及業務，不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同，本集團業務可分為四條線：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。我們按七個業務分部呈列我們的財務業績。其中，證券經紀、期貨經紀、自營及其他證券交易業務三個業務分部反映了我們經紀、銷售和交易業務線的財務業績；資產管理和私募股權投資兩個業務分部反映了我們投資管理線的財務業績。此外，我們的其他分部主要包括我們的自有銀行存款和資金管理活動所產生的利息收入，以及有關總部管理職能的僱員成本及行政支出。

第四節 經營情況討論與分析

下表列示所示期間的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

單位：人民幣百萬元

	2020年度		2019年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	16,075.9	51.41%	12,344.6	52.54%
期貨經紀	6,661.4	21.30%	3,527.8	15.02%
自營及其他證券交易服務	5,411.3	17.31%	6,653.8	28.32%
投資銀行	809.9	2.59%	427.8	1.82%
資產管理	555.9	1.78%	687.0	2.92%
私募股權投資	401.0	1.28%	260.4	1.11%
海外業務	1,818.8	5.82%	1,608.9	6.85%
其他	343.0	1.10%	-1,025.6	-4.37%
分部間抵銷	-810.0	-2.59%	-991.2	-4.22%
總計	31,267.2	100.00%	23,493.5	100.00%

下表列示所示期間的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

	2020年度		2019年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	9,849.8	44.43%	8,858.9	53.13%
期貨經紀	6,177.4	27.86%	3,219.5	19.31%
自營及其他證券交易服務	3,111.9	14.04%	2,804.9	16.82%
投資銀行	408.4	1.84%	359.9	2.16%
資產管理	425.0	1.92%	612.2	3.67%
私募股權投資	80.4	0.36%	84.0	0.50%
海外業務	1,623.8	7.32%	1,559.7	9.36%
其他	825.7	3.72%	-376.4	-2.26%
分部間抵銷	-331.3	-1.49%	-448.5	-2.69%
總計	22,171.1	100.00%	16,674.2	100.00%

第四節 經營情況討論與分析

下表列示所示期間的分部業績(即所得稅前利潤/虧損)，各分部的業績按分部收入及其他收益(包括分部間收入)扣除分部支出(包括分部間支出)計算。

單位：人民幣百萬元

	2020年度		2019年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	6,226.1	68.00%	3,485.7	51.03%
期貨經紀	483.9	5.28%	308.2	4.51%
自營及其他證券交易服務	2,299.3	25.11%	3,848.8	56.35%
投資銀行	401.5	4.38%	67.9	0.99%
資產管理	130.9	1.43%	74.8	1.09%
私募股權投資	320.6	3.50%	176.5	2.58%
海外業務	255.7	2.79%	60.1	0.89%
其他	-482.6	-5.26%	-649.1	-9.50%
分部間抵銷	-478.7	-5.23%	-542.8	-7.94%
總計	9,156.7	100.00%	6,830.1	100.00%

(六) 或有負債

無

(七) 投資狀況分析

單位：人民幣百萬元

項目名稱	2020年12月31日		2020年1月1日至12月31日止期間		
	初始投資成本/ 名義金額	公允價值	利息淨收入	投資收益	公允價值變動
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	90,047.45	92,647.01	-	5,932.52	822.84
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	51,563.21	52,130.23	1,610.69	217.38	-636.15
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	33,235.42	33,868.19	-	534.76	230.88
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	9,788.14	-10,030.75	-	-476.50	-72.54
衍生金融工具	404,204.53	-1,103.91	-	-1,278.24	-852.49

第四節 經營情況討論與分析

(八) 主要控股參股公司分析

- (1) 銀河期貨，截至報告期末註冊資本人民幣12億元；於2021年1月6日，註冊資本增加至人民幣23億元，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2020年12月31日，銀河期貨總資產為人民幣401.70億元，淨資產為人民幣35.66億元；2020年度，實現營業收入人民幣72.29億元，淨利潤人民幣3.61億元。
- (2) 銀河創新資本，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為資產管理、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2020年12月31日，銀河創新資本總資產為人民幣13.19億元，淨資產為人民幣10.96億元；2020年度，實現營業收入人民幣0.95億元，淨利潤人民幣0.34億元。
- (3) 銀河國際控股，註冊資本港幣32.61億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為通過多家全資子公司和合資公司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2020年12月31日，銀河國際控股總資產人民幣311.03億元，淨資產人民幣40.47億元；2020年度，實現營業收入人民幣16.18億元，淨利潤人民幣1.98億元，歸屬於本公司擁有人淨利潤人民幣1.59億元。
- (4) 銀河金匯，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為證券資產管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2020年12月31日，銀河金匯總資產為人民幣19.69億元，淨資產為人民幣13.26億元；2020年度，實現營業收入人民幣6.04億元，淨利潤人民幣0.98億元。
- (5) 銀河源匯，註冊資本人民幣30億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2020年12月31日，銀河源匯總資產為人民幣34.31億元，淨資產為人民幣32.89億元；2020年度，實現營業收入人民幣3.17億元，淨利潤人民幣2.11億元。

(九) 公司控制的結構化主體情況

截至2020年12月31日，本集團合併了40家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2020年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體歸屬於本公司的權益為人民幣61.50億元。

第四節 經營情況討論與分析

(十) 其他

1. 報告期內，公司營業部、分公司、子公司新設及處置情況

截至報告期末，公司共有36家分公司、491家證券營業部。

(1) 證券營業部撤銷情況

報告期內，公司依規實施了河口福安路證券營業部、左權將軍路證券營業部的撤銷工作。其中：河口福安路證券營業部自2019年啟動撤銷工作，在完成工商註銷登記後，於2020年1月按監管規定向雲南證監局繳回該證券營業部《經營證券期貨業務許可證》。

左權將軍路證券營業部自2020年啟動撤銷工作，在完成工商註銷登記後，於2020年12月按監管規定向山西證監局繳回該證券營業部《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，公司完成分支機構同城遷址共計51家，其中分公司7家，證券營業部44家，分別是：河南分公司、內蒙古分公司、湖北分公司、天津分公司、山西分公司、吉林分公司、甘肅分公司；鄭州智慧島證券營業部、廣州南沙海濱路證券營業部、呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部、上海新閘路證券營業部、遵義香港路證券營業部、昌吉證券營業部、襄陽證券營業部、臨沂沂蒙路證券營業部、深圳坪山證券營業部、汕頭嵩山路證券營業部、深圳深南大道證券營業部、許昌文峰路證券營業部、桐鄉世紀大道證券營業部、深圳金田路證券營業部、廈門海天路證券營業部、汕頭金砂路第二證券營業部、霍州新建南路證券營業部、杭州鳳起路證券營業部、武漢中南路證券營業部、揚州文昌中路證券營業部、瀋陽香港路證券營業部、天津魯能國際中心證券營業部、北京麗澤證券營業部、上海古北路證券營業部、濰坊北海路證券營業部、遼陽新運大街證券營業部、武漢新華路證券營業部、太原迎澤橋西證券營業部、北京亞運村證券營業部、台州銀座北街證券營業部、佛山順德怡興路證券營業部、長春前進大街證券營業部、北京太陽宮證券營業部、蘭州東崗西路證券營業部、瀋陽朗月街證券營業部、介休新華北街證券營業部、武漢積玉橋證券營業部、株洲廬山路證券營業部、重慶彈子石證券營業部、武漢光谷證券營業部、合肥祁門路證券營業部、北京大望路證券營業部、北京知春路證券營業部、北京呼家樓證券營業部。

2. 賬戶規範情況說明

報告期內，公司進一步落實賬戶規範管理長效機制，嚴格遵守公司制定的《客戶賬戶管理辦法》、《客戶資料管理實施細則》及《櫃檯經紀業務操作流程》等制度規範，實現賬戶信息集中核查及影像集中管理，確保新開賬戶符合合格賬戶標準；嚴格按照操作流程辦理休眠賬戶激活及不合格賬戶規範手續，保證賬戶規範業務有序開展。

報告期內，公司各分支機構無風險處置賬戶，公司原有不合格賬戶規範工作有序進行，截至報告期末，公司不合格資金賬戶1,792戶。報告期內，公司新增小額休眠資金賬戶0戶，激活小額休眠資金賬戶9,541戶。截至報告期末，公司小額休眠資金賬戶2,582,249戶（其中：參照休眠賬戶管理的純資金賬戶536,108戶）。另外，截至報告期末，公司司法凍結資金賬戶177戶，增加39戶。

3. 報告期內業務創新及風險控制情況

(1) 業務創新情況

報告期內，公司積極開展信用衍生品業務創新，進行信用保護合約核心交易商申請備案，獲得中國金融期貨交易所國債期貨業務首批做市商等業務資格，並強化金融產品銷售。

(2) 業務創新風險控制

為保障創新業務安全運行，公司積極採取各項風險控制措施進行風險管理，具體包括：

① 進行多角度的風險評估

在創新業務開展前期，公司業務部門首先進行風險自評估，對創新業務的運作模式、主要風險點、計量模型、壓力情景下潛在損失、配套風險應對措施等進行全面分析；公司風險、合規等部門或受邀外部專家從各自專業角度，針對法律法規、風險偏好、風險管理基本假設、風險點控制、風險模型等方面進行獨立評估。公司根據各方評估結果，決策創新業務開展，並明確業務上線條件以及相關限制性要求。

第四節 經營情況討論與分析

② 業務上線前做好各項風控準備

公司創新業務經過風險識別、分析和評估，滿足相應的風控條件後方可上線運行。基本的風控條件包括：配套的制度流程體系、適用的風控指標體系、必要的人員與系統支持保障等。公司將創新業務納入公司分級的風險限額管理體系，為創新業務安全運行奠定基礎。

③ 業務上線後持續跟蹤管理

公司創新業務上線運行後，即被納入日常風險管理體系，進行風險計量、監控、評估、報告。公司重視風險過程管理，持續跟蹤風險變化趨勢，對發現的異常風險情況及時採取應對措施。創新業務運行過程中，公司根據其不同發展階段的風險水平變化，及時調整、完善配套的制度流程、風險限額、風控標準等，以適應業務發展與風險管理需求。

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業格局和趨勢

2020年，資本市場持續推進疫情防控、深化改革、防範風險等各項工作，流動性整體寬鬆，指數震蕩上行，證券行業實現較好增長。展望2021年，伴隨資本市場改革和行業經營模式轉型，優秀券商將沿著輕重並舉的發展路徑有效管理並克服新冠疫情對業務發展帶來的風險，以「輕資產業務」價值率提升驅動ROA增長、以「重資產」業務加槓桿驅動權益乘數提升。具體來看，財富管理以買方投顧和資產配置為重點的業務模式嶄露頭角，交投活躍度有望繼續提升，經紀業務將維持較高景氣度；註冊制改革將繼續帶動投行業務、直投業務和PE基金管理業務向好，投行業務步入高階發展階段；自營業務將繼續探索「去方向性」投資的業務模式，以降低自營業務收入波動性，同時投融資聯動或成為主要的增長點；資管通道類業務規模將繼續收縮，主動管理轉型將推動集合規模提升，公募、券商資管、私募股權等大資管細分賽道呈現強者恆強趨勢；兩融標的持續擴容，有望迎來新一輪創新發展。

（二）公司發展戰略

2021年，公司將繼續堅持「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，優化「集中統籌+條線監督+分層管理」的管理體制，構建財富管理、投融資、國際業務「三位一體」的業務體系。在轉型發展和初步鞏固的基礎上，公司將深入結合國家發展戰略及宏觀經濟走勢，積極推進供給側結構性改革，把握實施戰略性併購、促進外延式發展的市場機會，運用各項戰略舉措驅動公司不斷提升競爭力，實現高質量發展，力爭集團經營業績穩步前進，向具有系統重要性的證券金融機構邁進。

(三) 經營計劃

2021年是「十四五」規劃的開局之年，是公司「三年鞏固期」承上啟下的重要一年。在公司發展邁上新臺階的局面下，公司將繼續強化財富管理和投融資業務體系，鞏固轉型期成果，逐步實現創收模式的轉型；同時，公司將進一步完善國際業務體系，為搭建國際投行基本架構打下堅實基礎。具體而言，財富管理業務方面，繼續優化財富管理業務體系建設，完善分級投顧的標準化服務建設、總部與分支機構專業人才隊伍的培訓建設、配套的激勵制度建設等。投融資業務方面，繼續貫徹服務國家重大戰略、服務實體經濟、服務公司轉型發展的部署，根據市場變化、客戶需求，不斷提高專業水平，提高盈利能力。國際業務方面，遵循「穩中求進」原則，在做好「通道+配額」架構的國際業務基礎上，探索發展以證券公司為主導、「賬戶體系」為基礎架構的國際業務體系，提升證券公司國際業務的主動性和協同性，同時將境外業務納入統一的合規風控體系。公司將圍繞「一帶一路」、粵港澳大灣區和自貿區建設，建立以銀河國際控股、銀河一聯昌證券、本公司海南分公司、本公司廣東分公司為基礎平台、以東南亞為核心、覆蓋亞洲的國際業務體系架構，擇機進入非洲市場和東歐市場，關注美歐等發達市場等。

(四) 可能面對的風險

報告期內，隨著新冠疫情爆發，各類風險因素交織擾動，加劇了公司風險管理難度和複雜程度。公司緊密圍繞全力提升風險管理能力、切實防控重大風險兩大目標開展風險管理工作，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、預警、排查、報告和應對機制，重視並強化風險管理人才隊伍建設，持續推進風險數據治理和系統建設，深化推進子公司垂直風險管理，切實建立起「穿透式，全覆蓋」的集團風險管理體系。此外，公司持續推進內部控制體系建設完善，逐步實現數據共享、成果共享、系統平台共享的內部控制協同機制，保障公司內控體系有效性。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。報告期內，公司風險總體可控，未發生重大風險。

第四節 經營情況討論與分析

1. 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、網絡安全風險等。報告期內，公司採取有效措施，積極有效應對各類風險，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

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。

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，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、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。

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1.14億元。

② 利率風險

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

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、負債及收入的佔比較小，公司實際面臨的匯率風險不大。今後，隨著公司國際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。在事前評估階段，公司持續推進建立負面清單管理機制，不斷完善內部信用評級和信用額度管理機制，根據客戶信用狀況及時調整其信用額度，控制風險集中度。在存續期管理階段，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；加強風險排查與分析，實施常態化風險排查，提前制定風險應對措施。

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)以上佔比約91%，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270%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為348%。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。公司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。公司逐日監控流動性情況，及時進行風險預警。公司開展定期壓力測試，分析評估流動性風險水平，並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，優質流動性資產和儲備較為充足，各項流動性風險監管指標持續滿足監管要求。

第四節 經營情況討論與分析

(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，建立健全操作風險管理制度體系，全面實施操作風險與控制自我評估(RCSA)、關鍵風險指標管理(KRI)、操作風險事件收集(LDC)三大管理工具，持續推進操作風險管理系統建設和功能完善。公司以操作風險優化管理來促進內部控制體系完善，通過建立內控部門協同機制，實現數據、成果、系統平台共享，提升內控聯動和工作質效。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餘備份技術，提高網絡系統的硬件、軟件及數據安全。公司在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，公司總體的網絡安全風險可控，公司重要信息技術系統安全穩定運行。

2. 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，同時以併表管理為抓手切實推進集團化風險管理，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。公司建立健全集團風險偏好，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，優化風險報告體系，強化風險管理文化宣傳及培訓，並將子公司納入統一風險管理體系，切實深化集團化風險管理體系建設。

(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，充分識別、審慎評估各類風險，持續監測風險情況。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：①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；②持續優化內部信用評級體系及建立負面清單管理機制；③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；④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；⑤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，並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，公司已搭建了集團風險數據集市、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、併表管理系統、全面風險管理平台等，各風險管理系統建設穩步推進，有效支持集團風險的集中監控、預警、報告。

第四節 經營情況討論與分析

(4) 實施「全覆蓋、穿透式」垂直風險管理

公司對各項業務實行貫穿全程的風險管理，並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，納入集團風險計量、監測及報告；落實對子公司關鍵風險崗位人員管理，向境外子公司派駐風險管理人員，切實強化對子公司的風險管控。

(五) 動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

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，公司加強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，從而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12月末，公司發行的長期次級債存續9隻、永續次級債1隻，補充附屬淨資本人民幣137億元，增強淨資本實力。

(六) 公司風險管理體系建設情況

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。

1. 董事會及下設專門委員會

在股東大會授權範圍內，董事會是本公司風險管理的最高決策機構，承擔風險管理的最終責任。董事會通過其下設的合規與風險管理委員會、審計委員會行使部分風險管理職能。

(1) 風險管理委員會

風險管理委員會負責協助董事會制定公司風險管理的戰略、政策和基本的風險管理和內部控制制度，擬定公司總體的風險偏好，對重大風險事項進行評估，對風險管理實施情況和相關高管的工作進行評價，並向董事會定期提出改進和完善建議，督促經營管理層執行風險管理政策。

(2) 審計委員會

審計委員會負責①審查公司會計信息及其他重大事項的披露，審核公司重大會計政策及實際執行情況，監督公司重大財務決策和年度預算執行情況；②審計和評價公司內部控制系統；③制訂本公司內部審計發展規劃，審批年度審計計劃；④在董事會領導下開展關聯交易控制和日常管理工作；⑤監督管理層對審計意見的整改落實情況；⑥檢查、監督和評價公司內部審計工作；⑦就外部審計機構的委任及罷免等事宜向董事會提出建議，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理有關外部審計機構辭職或辭退的問題；⑧檢查並監督外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；⑨制定委聘外部審計機構提供非審計服務的政策並執行；以及⑩董事會授權的其他事宜。

2. 監事會

監事會承擔風險管理的監督責任，依據法律、法規及《公司章程》對董事會和經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督檢查並督促整改。

第四節 經營情況討論與分析

3. 經營管理層

經營管理層承擔風險管理的主要責任，根據董事會的授權履行以下風險管理職責：①制定風險管理制度並適時調整；②建立健全公司風險管理組織架構；③制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，確保其有效落實；④定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；⑤建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；⑥建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；以及⑦風險管理的其他職責。

首席風險官、合規總監是公司風險管理和合規管理工作的負責人，由董事會聘任。首席風險官是公司全面風險管理的負責人，負責監督風險管理政策和程序的實施，組織全面風險管理體系建設。首席風險官向董事會、監事會、經營管理主要負責人報告風險管理情況及潛在風險隱患等。合規總監是公司合規管理的負責人，對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審查、監督和檢查。合規總監發現公司存在違法違規行為或合規風險隱患的，向董事會、監事會、經營管理主要負責人報告，提出處理意見，並督促整改。

4. 各部門、分支機構和子公司

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、應對和報告相關風險。公司在各業務部門、分支機構設置了專/兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。

風險管理部門負責在首席風險官的領導下推動全面風險管理工作，統籌管理集團面臨的風險，對總體風險、市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險等進行獨立識別、評估、監測和報告，並為業務決策提供風險管理建議，協助、指導和檢查各部門、分支機構及子公司的風險管理工作。

法律合規部門對公司法律風險和合規風險進行識別、評估、監督、檢查和報告的支持部門，負責為各部門、分支機構提供法律法規專業支持服務，為公司合規經營提供保障。

案件防控部門承擔公司案件防控管理職責，牽頭負責公司案件防控工作的組織協調、管理推動和監督評價，建立完善並落實公司案件防控工作體系和案件管理工作體系，防控案件風險發生。

第四節 經營情況討論與分析

辦公室負責及時發現、識別並報告聲譽風險，提出處置聲譽事件的綜合建議，控制聲譽事件影響範圍和程度，指導、協調、監督其他部門、分支機構和子公司落實公司聲譽風險管理工作。

內核部門通過公司層面審核的形式對投資銀行類項目進行出口管理和終端風險控制，履行以公司名義對外提交、報送、出具或披露材料和文件的最終審批決策職責；履行投資銀行業務內核委員會常設辦事機構職責。

財務管理部門負責公司的資金調配與流動性管理並對證券公司風險控制指標進行計量、監控和報告。

審計部門負責對風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，發現問題時督促相關責任人及時整改，並跟蹤檢查整改措施的落實情況。

信息技術部門負責信息技術風險的識別、評估、監測、報告及應對，保障信息系統的安全性、穩定性。

人力資源部門、結算管理部門、研究院等職能部門在其各自職權範圍內履行風險管理職責，主要負責對人力資源流失、結算、公司戰略等風險進行識別、評估、監控和報告。

各子公司根據母公司的風險偏好和制度框架、母公司對子公司的全面風險管理要求，結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，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，保障全面風險管理的一致性和有效性。子公司應全面瞭解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、監控、應對和報告相關風險。

第五節 董事會報告

一、公司主營業務及業務審視

報告期內，公司的總體經營情況、公司業務的未來發展以及公司所面對的主要風險的詳情，請見本報告「第四節經營情況討論與分析——管理層討論與分析、二、報告期內主要經營情況及三、公司關於公司未來發展的討論與分析」部分。財政年度結束後發生的重要事項的詳情，請見本報告「第六節其他重要事項—七、期後相關重要事項」部分。

公司的財務關鍵表現指標，請見本報告「第二節公司簡介和主要財務資料—七、主要會計數據和財務指標」部份。

公司的環境政策及表現，請見本節「十五、其他披露事項—(八)積極履行社會責任的工作情況」部分。公司遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況，請見本節「十五、其他披露事項—(八)積極履行社會責任的工作情況」部分、本報告「第六節其他重要事項—六、其他重大事項」部分及本報告「第九節企業管治報告—九、合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況」部分。

公司與其僱員、顧客及其他對公司有重大影響的人士的關係，請見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況—六、員工及薪酬情況」部分以及本節「十五、其他披露事項—(六)主要客戶及供應商及(八)積極履行社會責任的工作情況」部分。

上述內容構成董事會報告的一部分。

二、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司著眼於長遠和可持續發展，在綜合分析企業經營發展實際、股東要求和意願、社會資金成本、外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司目前及未來盈利規模、現金流量狀況、發展所處階段、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等情況，建立對投資者持續、穩定的回報規劃與機制，從而對利潤分配做出制度性安排，以保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司在利潤分配政策的研究論證和決策過程中，充分考慮獨立董事和公眾投資者的意見。

第五節 董事會報告

公司在《公司章程》中明確制定了包括現金分紅政策在內的利潤分配政策：充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的上市公司可供分配利潤的規定比例向股東分配股利。利潤分配政策需保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；及優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利，並且在公司具備現金分紅條件的情況下，公司應優先採取現金分紅進行利潤分配。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。除公司有重大資金支出安排或股東大會批准的其他特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，每年以現金方式分配的利潤應當不低於當年實現的母公司可供分配利潤的10%。在公司經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，根據公司現金流狀況、業務成長性、每股淨資產規模等真實合理因素，公司可以採用發放股票股利方式進行利潤分配。在制定利潤分配方案時，公司應當充分考慮分紅後淨資本是否符合《證券公司風險控制指標管理辦法》中關於淨資本風險控制指標的規定，如果因分紅導致風險控制指標出現預警，應當調整分紅比例。遇到戰爭、自然災害等不可抗力、或者公司外部經營環境發生變化並對公司經營造成重大影響，或者公司自身經營狀況發生較大變化時，公司可對利潤分配政策進行調整。公司調整利潤分配政策應當由董事會提出專項議案，詳細說明調整理由並經獨立董事發表意見後，提交股東大會以特別決議通過。審議利潤分配政策變更事項時，公司為股東提供網絡投票方式。

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股		每10股 轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中 歸屬於上市公司普通股 股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬 於上市公司普通股股東 的淨利潤的比率(%)
	每10股送 紅股數(股)	派息數(元) (含稅)				
2020年	0	2.20	0	2,230,196,926.54	7,243,654,385.20	30.79
2019年	0	1.60	0	1,621,961,401.12	5,228,429,052.09	31.02
2018年	0	0.90	0	912,353,288.13	2,887,126,757.58	31.60

第五節 董事會報告

2019年末，本公司未分配利潤人民幣17,364,632,501.73元，加上2020年度本公司實現的淨利潤人民幣6,608,647,061.22元，減去公司2020年實施2019年度利潤分配方案分配的現金股利人民幣1,621,961,401.12元，加上其他綜合收益結轉留存收益人民幣809,175.15元，本公司2020年度可供分配利潤為人民幣22,352,127,336.98元。根據《公司法》、《金融企業財務規則》以及《公司章程》等有關規定，2020年淨利潤按照10%的比例分別提取法定盈餘公積金、一般風險準備金以及交易風險準備金合計人民幣1,982,594,118.36元後，2020年末可供投資者分配的利潤為人民幣20,369,533,218.62元。

綜合考慮公司長遠發展和投資者利益，公司2020年擬派發現金股利為人民幣2,230,196,926.54元(含稅)，佔2020年合併報表歸屬於本公司擁有人淨利潤的30.79%。若以2020年末總股本10,137,258,757股進行計算，每10股派發現金股利人民幣2.20元(含稅，實際派發金額因尾數四捨五入可能略有差異)；若本公司於股權登記日因配售、回購等原因，使得公司股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣2,230,196,926.54元(含稅)的總金額內作相應的調整。本次現金股利分配後當年本公司未分配的利潤人民幣18,139,336,292.08元結轉入下一年度。公司上述利潤分配預案制訂合規、透明，符合公司章程及審議程序的規定，決策程序和機制完備，充分保護了中小投資者利益。公司2020年度利潤分配預案已經公司第三屆董事會第六十六次會議(定期)審議通過，尚需提交公司股東大會審議通過。

公司2020年度利潤分配議案經2020年度股東大會審議通過後，將於2020年度股東大會召開之日起兩個月內進行現金股利分配(即不晚於2021年8月31日)。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2020年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

本公司將適時公佈2020年度股東大會的召開日及為決定有權出席2020年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就本次H股派發股息的基準日、暫停股份過戶登記日期及股息派發日期另行通知。

三、債券發行

(一) 報告期內債券發行情況

- (1) 截至2020年12月31日，公司非公開發行次級債共人民幣400.00億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(人民幣億元)	上市日期	(人民幣億元)	到期日
18銀河C1	2018-04-18	5.20%	8	2018-05-03	8	2020-04-19
18銀河C2	2018-04-18	5.30%	32	2018-05-03	32	2021-04-19
18銀河C3	2018-05-23	5.38%	55	2018-06-06	55	2020-05-24
18銀河C6	2018-10-24	4.48%	50	2018-11-06	50	2021-10-25
18銀河C8	2018-12-14	4.28%	15	2018-12-28	15	2021-12-17
19銀河C2	2019-01-29	4.05%	40	2019-02-20	40	2022-01-30
19銀河C4	2019-02-26	4.20%	34	2019-03-12	34	2022-02-27
19銀河C5	2019-03-07	4.10%	32	2019-03-26	32	2021-03-11
19銀河C6	2019-03-07	4.25%	34	2019-03-26	34	2022-03-11
20銀河C1	2020-01-14	3.65%	10	2020-01-20	10	2022-01-14
20銀河C2	2020-01-14	3.75%	40	2020-01-20	40	2023-01-14
20銀河Y1	2020-11-24	4.80%	50	2020-12-02	50	不適用 ^(註1)

註 1: 2020年11月24日，公司公開發行2020年永續次級債券(第一期)人民幣50億元，利率4.8%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

- (2) 截至2020年12月31日，公司非公開發行公司債共人民幣319.20億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(人民幣億元)	上市日期	(人民幣億元)	到期日
17銀河F6	2017-04-27	4.99%	47.2	2017-05-12	47.2	2020-04-28
18銀河F1	2018-01-16	5.55%	35	2018-01-29	35	2020-01-17
18銀河F2	2018-01-16	5.65%	15	2018-01-29	15	2021-01-17
18銀河F3	2018-02-09	5.60%	12	2018-03-05	12	2020-02-12
18銀河F4	2018-02-09	5.70%	10	2018-03-05	10	2021-02-12
20銀河F1	2020-02-17	3.15%	32	2020-02-24	32	2022-02-17
20銀河F2	2020-02-17	3.25%	18	2020-02-24	18	2023-02-17
20銀河F3	2020-03-11	2.88%	40	2020-03-17	40	2022-03-11
20銀河F4	2020-03-11	3.03%	10	2020-03-17	10	2023-03-11
20銀河F5	2020-07-17	3.28%	40	2020-07-23	40	2021-07-17
20銀河F6	2020-07-29	3.50%	30	2020-08-05	30	2022-07-29
20銀河F7	2020-07-29	3.72%	30	2020-08-05	30	2023-07-29

第五節 董事會報告

- (3) 截至2020年12月31日，公司公開發行公司債共人民幣336.00億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(人民幣億元)	上市日期	(人民幣億元)	到期日
14銀河G2	2015-02-04	4.80%	10	2015-03-09	10	2020-02-04
16銀河G2	2016-06-01	3.35%	6	2016-06-28	6	2021-06-01
14銀河G4	2016-08-23	3.14%	10	2016-09-13	10	2021-08-23
17銀河G1	2017-07-10	4.55%	50	2017-07-21	50	2020-07-10
17銀河G2	2017-09-18	4.69%	40	2017-09-27	40	2020-09-18
18銀河G1	2018-03-14	5.15%	25	2018-03-29	25	2021-03-14
20銀河S1	2020-08-31	3.04%	35	2020-09-04	35	2021-08-31
20銀河S2	2020-10-23	3.17%	20	2020-10-30	20	2021-10-23
20銀河G2	2020-10-23	3.70%	30	2020-10-30	30	2023-10-23
20銀河S3	2020-11-27	3.58%	20	2020-12-04	20	2021-11-27
20銀河G3	2020-11-27	3.80%	40	2020-12-04	40	2022-11-27
20銀河S4	2020-12-24	3.10%	30	2020-12-31	30	2021-09-23
20銀河S5	2020-12-24	3.12%	20	2020-12-31	20	2021-12-24

- (4) 截至2020年12月31日，公司公開發行短期融資券共人民幣670.00億元，該等債券於銀行間市場上市。詳見下表：

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(人民幣億元)	上市日期	(人民幣億元)	到期日
19銀河證券CP001	2019-10-21	2.87%	10	2019-10-22	10	2020-01-17
19銀河證券CP002	2019-11-21	3.09%	40	2019-11-22	40	2020-02-19
19銀河證券CP003	2019-12-16	3.04%	30	2019-12-17	30	2020-03-13
20銀河證券CP001	2020-01-15	2.75%	20	2020-01-16	20	2020-04-15
20銀河證券CP002	2020-02-24	2.50%	30	2020-02-25	30	2020-05-25
20銀河證券CP003	2020-03-23	1.89%	40	2020-03-24	40	2020-06-22

第五節 董事會報告

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(人民幣億元)	上市日期	(人民幣億元)	到期日
20銀河證券CP004	2020-04-21	1.40%	40	2020-04-22	40	2020-07-21
20銀河證券CP005	2020-05-20	1.55%	40	2020-05-21	40	2020-08-19
20銀河證券CP006	2020-06-08	2.10%	40	2020-06-09	40	2020-09-04
20銀河證券CP007	2020-06-22	2.20%	40	2020-06-23	40	2020-09-18
20銀河證券CP008	2020-07-15	2.55%	40	2020-07-16	40	2020-10-14
20銀河證券CP009	2020-08-17	2.62%	40	2020-08-18	40	2020-11-13
20銀河證券CP010	2020-08-28	2.65%	40	2020-08-31	40	2020-11-26
20銀河證券CP011	2020-09-16	2.68%	40	2020-09-17	40	2020-12-15
20銀河證券CP012	2020-10-16	2.90%	40	2020-10-19	40	2021-01-14
20銀河證券CP013	2020-10-28	2.98%	40	2020-10-29	40	2021-01-26
20銀河證券CP014	2020-11-11	3.08%	30	2020-11-12	30	2021-02-09
20銀河證券CP015	2020-11-25	3.30%	40	2020-11-26	40	2021-02-24
20銀河證券CP016	2020-12-11	2.95%	30	2020-12-14	30	2021-03-11

第五節 董事會報告

(二) 報告期後債券融資情況

1. 報告期後公司債券發行情況

截至本報告披露日，2021年公司新發行公司債券、次級債券情況，詳見下表：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	募資用途	起息日	到期日	期限 (天)	利率
向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種一)	18.00	補充公司營運資金或償還到期或回售的債務融資工具	2021/1/21	2023/1/21	730	3.24%
向專業投資者公開發行2021年公司債券(第一期)(品種二)	32.00	補充公司營運資金或償還到期或回售的債務融資工具	2021/1/21	2024/1/21	1,095	3.58%
向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)(品種一)	15.00	補充公司營運資金或償還到期或回售的債務融資工具	2021/2/4	2023/2/4	730	3.50%
向專業投資者公開發行2021年公司債券(第二期)(品種二)	25.00	補充公司營運資金或償還到期或回售的債務融資工具	2021/2/4	2024/2/4	1,095	3.67%
公開發行2021年永續次級債券(第一期)	50.00	償還到期或回售的債務融資工具及補充公司流動資金	2021/3/29	不適用	不適用 (註1)	4.57%

註1：2021年3月29日，公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)人民幣50億元，利率4.57%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

2. 報告期後短期融資券發行情況

截至本報告披露日，2021年公司新發行短期融資券情況，詳見下表：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	募資用途	起息日	到期日	期限 (天)	利率
2021年度第一期短期融資券	40.00	滿足公司流動性需求,補充公司流動資金	2021/1/12	2021/4/13	91	2.45%
2021年度第二期短期融資券	30.00	滿足公司流動性需求,補充公司流動資金	2021/1/29	2021/4/29	90	2.95%
2021年度第三期短期融資券	40.00	滿足公司流動性需求,補充公司流動資金	2021/3/9	2021/6/8	91	2.63%

四、購買、出售或贖回公司上市證券

除本節「三、債券發行」部分所披露之外，於報告期內，公司或其附屬公司並無購買、出售或者贖回公司任何上市證券。

五、董事名單

報告期內及截至本報告之日，公司的董事名單詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

六、董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

本公司全體董事均與本公司訂立董事委任函，各董事任期均至第三屆董事會屆滿時為止，任期屆滿可以連選連任。

本公司獨立董事還需遵守中國法律法規和《公司章程》對獨立董事任期的規定。

七、董事、監事(及與其有關連的實體)在重大交易、安排或合約中的權益

於報告期內及截至報告期末，公司董事、監事(及與其有關連的實體)概無在公司或其控股股東或其各自的任何附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中直接或間接享有重大權益。

八、董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

九、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歲的女子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。

十、董事、監事和最高行政人員於公司及相關法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉

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。

第五節 董事會報告

十一、管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於報告期內並未就全部或任何重大部分的本公司業務管理及行政訂立或存在任何合約。

十二、獲准許的彌償條文

本公司於報告期內已購買及維持董事及高級管理人員責任保險，為董事及高級管理人員面對若干法律行動時提供適當的保障。除此之外，在報告期內直至本報告之日，均未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文(不論是否由本公司訂立)惠及本公司的董事或本公司之有聯繫公司的董事。

十三、股票掛鈎協議

於報告期末，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

十四、本公司與控股股東之間的重大合約

於報告期內本公司及其附屬公司與本公司控股股東及其附屬公司之間所訂立的重要合約的詳情，請見本報告「第六節其他重要事項—四、重大關聯交易」部分。

十五、其他披露事項

(一) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司無優先認股權安排。

(二) 公眾持股量的充足性

於本報告付印前的最後可行日期(即2021年3月29日)，根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司H股的公眾持股量符合《聯交所上市規則》的有關規定。

(三) 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

2020年3月27日，公司第三屆董事會第五十七次會議審議通過了《關於提請審議修訂〈主要會計政策及會計估計〉的議案》，同意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。該變更對公司財務狀況、經營成果及現金流量不產生重大影響。

(四) 稅項減免資料

A股股東

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日)的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額(實際稅率為20%)；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額(實際稅率為10%)；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，由證券公司等股份託管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付證券登記結算公司，證券登記結算公司應於次月5個工作日內劃付上市公司，上市公司在收到稅款當月的法定申報期內向主管稅務機關申報繳納證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於QFII，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

第五節 董事會報告

H股股東

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅征管問題的通知》(國稅函[2011]348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收征管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；及(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

(五) 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況參見本報告財務報表及附註。

(六) 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國集團、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國大陸，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2020年，公司前五大客戶產生的收入佔公司營業收入的3.41%。

鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

(七) 物業及設備

截至報告期末，本集團物業及設備情況參見本報告財務報表及附註。

(八) 積極履行社會責任的工作情況

報告期內，公司堅持依法合規、穩健經營理念，有效推進公司治理機制及企業文化建設，切實保障股東權益，並積極履行對國家、員工、客戶及其他利益相關方的責任，促進公司與社會的協調可持續發展。公司高度重視扶貧工作，2020年，公司投入扶貧資金約人民幣5,130萬元，立足幫扶地區當地資源稟賦優勢和實際需求，結合金融類企業特點和優勢，持續強化組織領導和保障，全面加大扶貧工作力度。

1. 公司積極踐行綠色發展理念及助建生態文明

公司響應綠色發展、低碳節約號召。公司恪守國家《環境保護法》、《節約能源法》等法律法規，在排放物、資源消耗、綠色出行方面積極倡導環保理念並付諸於行動，始終將綠色經營貫穿公司經營管理全過程；公司著力於發展綠色金融，借助金融手段，優化社會資源分配，幫助企業去產能、向可持續發展轉型，助推綠色產業發展。2020年，公司未發生重大環保問題，未發生因環境問題而導致的環境訴訟案件、重大罰款等。

公司屬於低能耗、輕污染的以商務辦公為主的金融企業，日常資源消耗主要為辦公用電、公務用車使用的汽油、自來水以及辦公用紙，排放物主要來自能源消耗所產生的碳排放、生活污水、日常辦公產生的辦公及生活垃圾等無害廢棄物。在規範綠色運營方面，公司鼓勵客戶非現場開戶及交易，對企業門戶網站、後台辦公系統進行優化升級，簡化工作流程，降低印刷數量；對辦公用品採購進行精細化、個性化管理，並鼓勵員工對紙張和文具進行循環利用，對老舊的電子設備持續加強管理使用；在節約用水方面持續沿用環保潔具，減少新鮮水的使用，提高水資源使用效率，減少水消耗；倡導節約用電，專人負責檢查辦公設備電源的使用和關閉情況。

第五節 董事會報告

2. 公司堅持以人為本，以市場化為導向，依法保護員工合法權益，推進人力資源科學管理

- (1) 公司招聘工作堅持公開招聘、平等競爭、全面考核、擇優錄用的原則。公司嚴格根據《勞動合同法》與被錄用員工簽訂《勞動合同書》，明確公司與員工的責任和義務，並杜絕童工和強制勞工情況。按照「人事相宜、人崗相適、合理配置」的原則，2020年，公司共接收安置2名軍轉幹部，招錄87名應屆畢業生，並通過社會招聘的方式吸納353名業務發展極需的優秀人才。為積極響應關於堅決打贏脫貧攻堅戰的號召，助力貧困縣脫貧摘帽，公司在繼續堅持向定點扶貧縣甘肅省靜寧縣選拔掛職扶貧幹部的同時，2020年度招錄3名靜寧縣建檔立卡貧困戶子女。
- (2) 公司堅持以人為本，關愛員工健康安全，優化員工培訓體系，維護員工合法權益，為員工個人成長創造條件。公司工會堅持圍繞公司發展大局，把員工的需求作為工作的出發點和落腳點，生活上關心員工疾苦，思想上注重交流溝通。公司設立職工代表大會，員工以職工代表大會的方式積極參與公司管理，維護自身合法權益，促進公司民主管理制度的健全完善。公司注重員工在工作中的安全健康，保障員工身心愉悅地投入工作。
- (3) 公司嚴格遵守國家人事相關的各類法律法規，努力完善人力資源相關制度。2020年，公司結合《薪酬分配實施辦法》、《公司員工福利管理辦法》等制度細則，多重保障員工合法權益，為員工發展保駕護航。

3. 公司努力提升對客戶的服務水平

2020年，公司持續構建優化「以客戶為中心」的財富管理業務體系和「以企業為中心」的投融資業務體系，秉承客戶至上、提供優質服務理念，從細化產品類別、優化客戶體驗、回應客戶反饋等方面著手，深耕金融服務。

- (1) 公司對零售客戶綜合服務平台進行升級，豐富了零售客戶標籤體系，形成5大類、15小類的標籤矩陣，累計實現客戶標籤317個，逐步實現客戶精準畫像。公司結合客戶畫像有效提升精準、主動、即時的服務水平。

- (2) 公司設立的客戶投訴處理領導小組及工作小組統籌管理經紀業務客戶投訴。公司主動承擔調解和處理客戶矛盾糾紛首要責任，配合做好客戶專項補償工作。2020年，公司妥善處理各類重大、複雜、特殊的投訴事件，未發生因處理不當而引發客戶投訴升級的現象。另外，2020年度公司新開客戶的回訪滿意度超過99.31%。
- (3) 公司為客戶提供多種交易手段，客戶可通過互聯網、移動終端(包括手機、平板計算機等)、電話、櫃台和網點內交易終端等多種方式完成交易。目前，公司正致力於通過產品創新、渠道創新、服務創新及營銷創新，運用互聯網運營服務理念，持續提升客戶體驗，豐富適合互聯網營銷的產品，提供具有公司特色、滿足個性化需求的綜合金融服務。
- (4) 積極響應國家對金融機構履行社會責任的要求，推動公司轉型發展，切實發揮現代投資銀行作用，以服務實體經濟作為出發點和落腳點，不斷提高服務實體經濟的能力與水平，延伸境內外綜合金融服務能力。

4. 公司堅持依法合規經營，對市場、客戶和股東負責

公司以正確把握證券公司功能定位為核心，著力提升專業能力，全力保障交易安全，嚴格控制系統風險，強化依法合規經營，做經濟發展的穩定器，對市場負責，對股東負責。

- (1) 加強公司與投資者之間溝通。2020年，公司進一步細化並完善投資者關係管理工作，通過一對一現場溝通、電話、郵件、網絡問答等不同形式致力於完善公司與投資者之間順暢的信息溝通渠道，向市場和投資者正確傳達公司的聲音，同時為投資者瞭解公司打開通道。
- (2) 合規採購。按照《國有金融企業集中採購管理暫行規定》的要求，2020年，公司進一步完善了《公司採購管理制度》。公司採購管理流程運行更加順暢，採購工作在質量和效率之間取得了良好平衡，有利於防範採購風險。

第五節 董事會報告

- (3) 為保證交易市場安全、穩定，公司採取各種措施確保系統安全運行，為客戶提供安全的交易通道服務。目前公司實施了「兩地三中心」安全高效的技術架構，確保交易通道和環境安全。公司分層次、分等級、有重點地對信息系統進行安全保護，採取網絡隔離、防火牆、防毒牆、入侵檢測系統、數據庫審計系統、敏感數據脫敏等多種安全防護技術措施，定期開展安全風險評估和滲透測試，加強了對計算機病毒、網絡攻擊的安全防護。公司加強運維監控和日常安全巡檢，建立健全信息系統安全事件應急工作機制，全面落實信息安全責任制。
- (4) 公司積極踐行尊重和保護投資者權益的社會責任，將做好投資者保護作為一項促進市場健康發展的重要工作。2020年，公司繼續通過健全投資者適當性管理、加大打擊非法集資力度、防範非法證券活動、強化中小投資者教育等紮實有效的工作，務實推進投資者保護。
- (5) 依法合規運營。公司按照「全面覆蓋、統一管理、分類施策」的總體原則，明確公司合規管理的整體框架和具體安排，持續完善董事會及下設的合規風險管理委員會、監事會、高級管理人員、合規總監、法律合規總部、下屬各單位(指各部門、分支機構、子公司)負責人及合規管理人員、全體工作人員在內的多層次合規管理體系。公司建立合規監測系統，實現對客戶異常交易行為的監測和預警，切實防範客戶欺詐交易。2020年，公司未發生內幕交易、操縱市場相關案件，未發生上升到法律訴訟環節的洗錢交易事件。
- (6) 全面風險管理。公司始終堅持風險管理創造價值的理念，積極營造並確立了以「不碰紅線，不踩灰色地帶，不打擦邊球」的「三不原則」為基礎、精通業務為前提、執業行為為準則、監管要求為標準、發展意識為目的的風險管理文化，樹立「規範經營、穩健發展」的風險理念，施行審慎穩健的風險偏好，牢牢守住不發生系統性風險的底線。公司從「全覆蓋、可監測、能計量、有分析、能應對」等維度，逐步推進全面風險管理，持續提高公司風險管理水平，整體實現了風險的可測、可控、可承受。

- (7) 反腐倡廉。公司深入開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，推深做細公司主題教育，精準監督靶向發力，以高質量監督促進高質量發展。公司進一步完善監督體系，統籌用好監督力量，推動相關部門信息共享，切實形成監督合力。公司堅決反對貪污、賄賂、腐敗等事件的發生，通過前期防範、過程監督及後期審核整改完善反貪污、賄賂、腐敗的工作。2020年，公司未發生違反舞弊賄賂法律訴訟案件。

5. 公司科學部署築牢新冠疫情抗疫防線

- (1) 面對2020年突如其來的新冠疫情，公司第一時間成立公司疫情防控專項工作領導小組，按照「堅定信心、同舟共濟、科學防治、精準施策」的總要求，確保將黨中央、國務院及中國投資有限責任公司各項部署落實到位、執行到底，凝聚起眾志成城、共克時艱的強大正能量。公司始終把員工的生命安全和身體健康放在第一位，根據疫情防控的階段性成效及時調整防控舉措，做好復工復產各項安排，共同維護資本市場平穩有序運行。
- (2) 新冠疫情發生以來，公司採取「最小化現場辦公原則」，在保證健康和服務到位的前提下縮減現場辦公、現場交易，通過加強疫情防控宣傳、強化人員出入管理、加強營業場所防疫消毒、現場業務預約、及時疏散現場客戶等方式，有效控制了營業網點疫情傳播。2020年，公司營業場所未出現疫情傳播報告。同時，公司採取多重措施維護交易安全、改進客戶服務，客戶可以通過豐富、便捷的線上業務服務內容，在線辦理金融產品購買、投顧諮詢和財富管理等業務。
- (3) 公司積極履行社會責任，第一時間携銀河期貨、銀河德睿資本管理有限公司向湖北省捐贈善款人民幣1,120萬元，用於抗擊新冠疫情，支持湖北疫情防控工作。銀河金匯向內蒙古地區捐贈防護口罩等物資共人民幣10.6萬元。公司廣大員工積極以各種方式奉獻愛心，合計捐款近人民幣80萬元，彰顯了守望相助、共克時艱的堅強決心，踐行了大型國有金融機構的使命擔當。

承董事會命
中國銀河證券股份有限公司
董事長
陳共炎

2021年3月29日

第六節 其他重要事項

一、重大訴訟、仲裁事項

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

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

(1) 太平基金管理有限公司對公司提起仲裁

2018年1月19日，太平基金管理有限公司向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，請求公司償還4筆協議回購交易項下融資款共計人民幣144,670,000元，償還融資利息共計人民幣398,337.86元，並自四筆回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息。與太平基金管理有限公司進行債券質押式協議回購交易的交易對手方為銀河金匯定向資產管理產品－「銀河匯達易禾109號定向資產管理計劃」，該產品為公司經紀客戶，公司為該產品提供交易指令申報服務。太平基金管理有限公司因無法就違約處置方案與產品委託人協商達成一致提請仲裁。目前尚在仲裁中。

(2) 浦銀安盛基金管理有限公司對公司提起仲裁

2018年5月16日，浦銀安盛基金管理有限公司向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，請求公司償還債券質押式協議回購交易項下融資款人民幣42,750,000元，償還融資利息共計人民幣85,265.75元，並自回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息。與浦銀安盛基金管理有限公司進行債券質押式協議回購交易的交易對手方為銀河金匯定向資產管理產品－「銀河匯達易禾109號定向資產管理計劃」，該產品為公司經紀客戶，公司為該產品提供交易指令申報服務。目前尚在仲裁中。

(3) 公司與長春市祥升投資管理有限公司股票質押式回購交易糾紛

2017年8月，公司與長春市祥升投資管理有限公司(以下簡稱「祥升投資公司」)簽署協議，約定公司作為資金融出方與祥升投資公司作為資金融入方進行股票質押式回購交易，標的證券名稱為長生生物(證券代碼：002680)。祥升投資公司向公司出具承諾書，承諾如祥升投資公司違反相關約定，公司有權要求祥升投資公司提前購回全部質押股票或按照協議約定承擔違約責任。由於祥升投資公司未按約定履行義務，公司對祥升投資公司提起仲裁。

第六節 其他重要事項

2019年6月24日，北京仲裁委員會就此作出仲裁裁決，要求祥升投資公司向公司支付購回交易金額人民幣45,605,484.34元，以及利息、違約金及其他費用，並確認公司有權對祥升投資公司質押給公司的長生生物9,748,658股流通股股票折價或者以拍賣、變賣該等質押股票所得價款優先受償。

2019年4月2日，公司另行向北京市第二中級人民法院對祥升投資公司的擔保人張雯及長春百盛天啓經貿有限公司提起訴訟。2019年8月27日，北京市第二中級人民法院判決張雯及長春百盛天啓經貿有限公司就祥升投資公司欠付公司的購回交易金額及利息向公司承擔連帶清償責任。公司已於2019年11月6日向北京市第二中級人民法院遞交強制執行申請文件。

(4) 公司訴葛洪濤融資融券交易糾紛案

葛洪濤在本公司開展融資融券交易。由於葛洪濤信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的融資融券合同的相關約定，對葛洪濤的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令葛洪濤償還融資本金，支付利息、罰息及其他費用，承擔案件受理費，合計人民幣51,210,928.05元。

2020年3月17日，公司收到北京市西城區人民法院出具的民事判決書，判決葛洪濤支付融資本金、利息、罰息及其他費用。由於葛洪濤未在民事判決書明確的期限內履行償還義務，公司向北京市西城區人民法院申請強制執行。2020年12月，公司收到北京市西城區人民法院出具的執行裁定書，裁定終結本次執行程序。

(5) 公司訴徐國棟融資融券交易糾紛案

徐國棟在本公司開展融資融券交易。由於徐國棟信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的融資融券合同的相關約定，對徐國棟的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令徐國棟償還融資本金，支付利息、罰息，合計人民幣65,458,830.17元，並由徐國棟承擔案件受理費。

公司收到北京市第二中級人民法院出具的民事判決書，判決徐國棟支付融資本金、利息、罰息及其他費用。由於徐國棟未在民事判決書明確的期限內履行償還義務，公司向北京市第二中級人民法院申請強制執行。因被執行人徐國棟目前暫無其他財產(被保全證券賬戶資產及銀行賬戶存款除外)可供執行，北京市第二中級人民法院裁定終結本次執行程序。

第六節 其他重要事項

(6) 公司訴孫濤勇融資融券交易糾紛案

孫濤勇在公司開展融資融券交易。上海盟聚投資管理中心(有限合夥)、上海盟商投資管理中心(有限合夥)自願為孫濤勇在融資融券合同項下所有債務向公司提供無限連帶責任保證擔保。由於孫濤勇信用賬戶維持擔保比例低於150%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的融資融券合同及其補充協議的相關約定，對孫濤勇的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟。請求法院依法判令孫濤勇償還融資本金，支付利息、罰息，承擔公司本案花費的律師費，由上海盟聚投資管理中心(有限合夥)及上海盟商投資管理中心(有限合夥)對孫濤勇的全部債務向公司承擔連帶賠償責任，合計人民幣64,567,571.53元，並由三名被告連帶承擔案件訴訟費、財產保全費、財產保全保險費等全部費用損失。

2019年9月25日，孫濤勇向北京市西城區人民法院對北京星河世界集團有限公司、公司、公司上海自貿試驗區基隆路證券營業部提起訴訟，以北京星河世界集團有限公司與公司基隆路營業部合謀欺詐為由請求撤銷雙方簽署的融資融券合同及補充協議。2020年1月6日，北京市西城區人民法院裁定將本案移送北京市第二中級人民法院審理。

2020年7月，當事人自行和解達成和解協議並經法院予以確認，同時孫濤勇撤回對公司的相關起訴。被告各方應根據和解協議約定分期償還公司融資本金、利息及罰息共計約人民幣6,640.98萬元。截至2020年11月30日，前述欠繳融資本金、利息及罰息已全部還清，各方簽署的和解協議已履行完畢。

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

周偉洪與公司進行股票質押式回購交易，周偉洪的配偶王惠芬作為共同債務人，江蘇國澄裝備技術研究院有限公司、周晨、周燕萍、周政作為擔保人簽署了擔保函。北京市精誠公證處出具了相關公證書及執行證書。由於前述人員未能履行公證債權文書確認的還款義務，公司向紹興市中級人民法院申請執行公證債權文書，請求強制前述人員支付本金人民幣6,690.88萬元、利息、違約金及其他費用，且確認公司有權對周偉洪質押給公司的3,716.92萬股金盾股份限售股股票折價或者以拍賣、變賣質押股票所得價款優先受償。因周偉洪持有的浙江金盾風機股份有限公司的股份屬限售流通股，處置比較困難，公司於2019年末已申請終結本次執行程序。

(8) 楊振華股票質押項目公證債權文書強制執行案和申請仲裁案

楊振華與公司簽署協議，與公司進行股票質押回購交易。公司與楊振華及其配偶羅雋就其中部分交易向公證處申請出具了公證債權文書。

由於公證債權文書義務人楊振華及羅雋未能履行還款義務，公司已於2019年向北京市第一中級人民法院申請執行公證債權文書，請求執行楊振華及羅雋應償還本金人民幣141,010,273.50元及支付利息、違約金及其他費用。公司已收到人民幣1,982萬元，其餘款項尚在推進執行過程中。

對於未公證部分交易，楊振華未按股票質押相關協議約定履行還款，公司於2019年向北京仲裁委員會申請仲裁，要求償還融資本金人民幣141,518,600.00元及支付利息、違約金及其他費用，並確認公司對楊振華提供質押的股票折價、拍賣或變賣所得價款享有優先受償權。公司已收到北京仲裁委員會出具的裁決書，裁決楊振華向公司償還融資本金及相應利息、違約金及其他費用。

目前上述案件均尚在執行中。

第六節 其他重要事項

二、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

報告期內，董事、監事和公司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。

三、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司、公司控股股東銀河金控、公司實際控制人匯金公司均不存在未履行法院生效判決或者所負數額較大的債務到期未清償等不良誠信的狀況。

四、重大關聯交易

報告期內，有關會計準則下的關聯方交易情況詳見第十一節綜合財務報表附註53「關聯方交易」。該等關聯方交易中，本公司與銀河金控及其附屬公司之間的交易(附註53(a)(1))構成《聯交所上市規則》第14A章下的持續關連交易(詳情請見下文)。

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。

第六節 其他重要事項

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：人民幣千元

	2020年度上限	2020年度 實際交易額
收入		
證券經紀服務		9,478
代理銷售服務		25,684
交易席位出租		25,728
其他相關證券及金融服務		2,024
總計	320,000	62,914
費用		
利息支出		1,058
總計	15,000	1,058

說明：

1. 證券經紀服務收入為收取銀河金控及銀河資本資產管理有限公司的代理買賣證券業務收入；
2. 代理銷售收入為應收取銀河基金及銀河資本資產管理有限公司旗下管理產品的代理銷售金融產品業務收入；
3. 席位出租收入為應收取銀河基金旗下管理基金的出租交易席位佣金收入；
4. 其他相關證券及金融服務收入為向銀河資本資產管理有限公司旗下管理產品收取的託管費收入、管理費及業績報酬等；及
5. 利息支出為應支付給銀河金控、銀河基金和銀河資本資產管理有限公司的保證金利息支出。

第六節 其他重要事項

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款或更佳條款進行；及
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的函件，核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論：

就已披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易尚未經貴公司董事會批准。
- b. 我們未留意到任何事項導致我們認為對於涉及由貴集團提供商品或服務的交易，該等交易未在所有重大方面按照貴公司的定價政策而進行。
- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易未在所有重大方面根據有關交易的協議條款進行。
- d. 就已披露的持續關連交易而言，我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易的金額超出了相關公告中披露的2020年全年總值上限。

(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，主要是銀河保險經紀(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。

第六節 其他重要事項

(三) 本集團與銀河投資之間的物業租賃

於報告期內，本集團與銀河投資訂立了以下租賃合同：

- (i) 於2020年9月1日，本公司與銀河投資訂立租賃合同一，據此，本公司(作為承租人)繼續向銀河投資(作為出租人)租賃位於北京市國際企業大廈的辦公場所(建築面積共計25,460.86平方米)及77個車位，租期自2020年1月1日起至2021年2月28日止，租金共計人民幣179,891,780.75元。
- (ii) 於2020年8月28日，本公司全資附屬公司銀河金匯與銀河投資訂立租賃合同二，據此，銀河金匯(作為承租人)繼續向銀河投資(作為出租人)租賃位於北京市國際企業大廈的辦公場所(建築面積共計1,585.59平方米)，其中部分單位的租期自2020年1月1日起至2021年2月28日止，部分單位的租期自2020年4月26日起至2021年2月28日止，租金共計人民幣10,180,879.34元。
- (iii) 於2020年9月11日，本公司全資附屬公司銀河創新資本與銀河投資訂立租賃合同三，據此，銀河創新資本(作為承租人)繼續向銀河投資(作為出租人)租賃位於北京市國際企業大廈的辦公場所(建築面積共計323.64平方米)，租期自2020年1月1日起至2021年2月28日止，租金共計人民幣2,269,525.50元。

銀河投資為銀河金控的全資附屬公司，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》下的關連交易。根據國際財務報告準則16「租賃」，本集團就該等租賃合同下的物業租賃確認的使用權資產總值約為人民幣178,332,070元。由於使用權資產總值按《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》，本公司須遵守申報及公告的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

就上述關連交易，本公司確認其已遵守《聯交所上市規則》第14A章的規定。對於上述持續關連交易，本公司在報告期內進行該等交易時，遵循了在訂立交易時制定的定價政策及指引。

第六節 其他重要事項

五、重大合同及其履行情況

(一) 租賃事項

出租方名稱	租賃方名稱	租賃資產情況	租賃資產涉及金額	租賃起始日	租賃終止日	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	關聯關係
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	其他
銀河投資	本集團	房屋	192,342,185.59	2020年1月1日	2021年2月28日	不適用	房屋租賃合同	不適用	是	集團兄弟 公司
中國聯合網絡通信集團有限公司	本集團	房屋	58,279,258.66	2015年11月1日	2021年2月28日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
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	其他
上海金港北外灘置業有限公司	本集團	房屋	40,276,893.12	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	其他
永安有限公司	本集團	房屋	67,709,933.57	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	其他
永安有限公司	本集團	房屋	46,470,056.82	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	其他
S.L Development Pte. Ltd	本集團	房屋	78,644,083.24	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	其他
北京西礦建設有限公司	本集團	房屋	592,356,918.31	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	其他
金融街控股股份有限公司	本集團	房屋	20,118,271.47	2021年1月16日	2026年1月15日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他

租賃情況說明

報告期內，根據本集團與銀河投資簽署的房屋租賃合同，2020年租金為人民幣16,611.56萬元；根據本集團與中國民航信息網絡股份有限公司簽署的合作協議（機房租賃），2020年租金為人民幣4,116.90萬元；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（租賃截止日由2020年10月31日延至2021年2月28日），2020年租金為人民幣1,152.76萬元；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年租金為人民幣1,088萬元；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年年租金為人民幣803萬元；根據本集團與永安有限公司簽署的房屋租賃合同，2020年租金為港幣2,231.93萬元，折合人民幣1,878.39萬元；根據本集團與S.L Development Pte. Ltd簽署的房屋租賃合同，2020年租金為312.29萬新元，折合人民幣1,540.09萬元。本集團與北京西礦建設有限公司、金融街控股股份有限公司簽訂五年房屋租賃合同，自2021年1月1日起租。除上表及附註列示之外，報告期內公司無重大租賃（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

第六節 其他重要事項

(二) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與 上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生 日期 (協議 擔保 擔保 簽署日)		擔保 起 始 日	擔保 到 期 日	擔保類型	擔保是否			是否為 關聯方 擔保	關聯關係
				已經履行 完畢	擔保是否 逾期				擔保逾期 金額	是否存在 反擔保			
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													
-													
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													
-													
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													
45,899,600.00													
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													
3,707,000,000.00													
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													
3,707,000,000.00													
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													
4.52													
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													
-													
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的 債務擔保金額(D)													
-													
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													
-													
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													
-													
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
-													
擔保情況說明													
(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) 截至報告期末，銀河國際控股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，銀河國際控股已提供擔保的金額為人民幣7.07億元，已授權尚未提供的擔保額度為人民幣27.93億元。													

另外，公司其他授權擔保事項情況如下：

- (1) 2017年6月22日，2016年度股東大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至報告期末，該擔保尚未履行。
- (2) 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控股對銀河一聯昌證券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。截至報告期末，銀河國際控股已提供擔保的金額為人民幣7.07億元，已授權尚未提供的擔保額為人民幣27.93億元。

(三) 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及以前期間延續至報告期內的此類事項。

六、其他重大事項

(一) 報告期內單項業務資格變化情況

1. 中國證監會同意公司試點開展基金投資顧問業務(《關於中國銀河證券股份有限公司試點開展基金投資顧問業務有關事項的覆函》(機構部函[2020]389)號),具體詳見公司2020年3月3日發佈的公告。
2. 中國證監會同意公司開展黃金現貨合約自營業務(《關於中國銀河證券股份有限公司開展黃金現貨合約自營業務的無異議函》(機構部函[2020]1149)號),具體詳見公司2020年5月25日發佈的公告。

(二) 重大的股權投資

1. 收購子公司少數股東權益

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2020年5月27日的公告。

2. 子公司增資情況

2020年12月25日,公司董事會通過《關於提請審議向銀河期貨增資的議案》,根據業務發展需要,同意向銀河期貨增資,註冊資本由人民幣12億元增加至人民幣23億元。2021年1月6日,銀河期貨完成變更工商登記手續,註冊資本金增加至人民幣23億元。

3. 其他

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-聯昌證券注資1,500萬新元(總計3,000萬新元),銀河-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-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。

2020年12月31日,中證麗澤置業(北京)有限責任公司召開2020年第二次臨時股東會決議批准中證麗澤置業(北京)有限責任公司增資擴股有關事項的議案,會議決議通過公司對中證麗澤單方增資人民幣536.41萬元,增資後中證麗澤註冊資本金為人民幣2,536.41萬元,其中公司出資人民幣866.41萬元,出資比例為34.16%。

第六節 其他重要事項

(三) 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

(1) 公司收到北京證監局下發的《關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2020]64號)

2020年4月22日，北京證監局向公司下發《關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2020]64號)，針對公司持有一種非權益類證券超規模；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；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，做好相關系統的升級完善，加強對風險控制指標的跨部門協同管理，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》。

(2) 公司收到北京證監局下發的《關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2020]169號)

2020年12月7日，北京證監局向公司下發《關於對中國銀河證券股份有限公司採取責令改正行政監管措施的決定》([2020]169號)，針對公司作為公募基金託管人，未對個別基金的投資範圍和投資比例進行設置和有效監督等行為出具行政監管處罰措施，責令公司限期改正。

公司對此事項高度重視，採取有效措施積極整改。公司完善了相關業務監控流程，強化職責履行，優化管理模式，健全風控機制等措施，防範類似事項再次發生。同時，公司對相關責任人員進行問責處理。

(3) 重慶萬象城營業部收到重慶證監局下發的《關於對銀河證券股份有限公司重慶萬象城證券營業部採取出具警示函措施的決定》([2020]22號)

2020年12月30日，重慶證監局向重慶萬象城營業部下發《關於對銀河證券股份有限公司重慶萬象城證券營業部採取出具警示函措施的決定》([2020]22號)，針對營業部未有效監督管理營業部辦公場所電子設備的規範使用；在公司完成對專職合規經理年度考核後又自行擬定考核方案進行重新考核並與年度績效掛鉤等行為採取出具警示函的行政監管措施。

公司對此事項高度重視，採取有效措施積極整改，對相關責任人員嚴厲問責，對營業部負責人進行了免職處理。公司將進一步加大對分支機構內部控制管理力度，加強警示教育，避免出現類似違規情況。

(四) 公司對客戶股票質押項目債權公開轉讓的相關事項

2020年8月14日，公司召開第三屆董事會第六十次會議（臨時），會議通過了《關於提請審議公司對客戶股票質押項目債權公開轉讓的議案》，同意根據北京金融資產交易所債權轉讓相關交易規則採用動態報價方式進行公司對周偉洪債權的公開轉讓。根據《金融企業國有資產評估監督管理暫行辦法》、《企業國有資產交易監督管理辦法》的相關規定，公司以向相關機構備案的、截至評估基准日的評估價作為首次正式信息披露的轉讓底價，如首次披露期滿未能征集到意向受讓方的，公司經營管理層可以在評估結果90%（含）及以上的範圍內再次確定轉讓底價重新進行信息披露。

2021年1月12日，北京金融資產交易所有限公司向公司出具《交易結果通知書》，截至2021年1月11日，上述信息披露期滿，未徵集到符合條件的投資方。目前，公司正在研究下一步處置方案。

七、 期後相關重要事項

詳見「第五節董事會報告—三、債券發行—(二)報告期後債券融資情況」。

八、 證券監管部門對公司的分類評價結果

在中國證監會對證券公司的分類評價中，2018年公司被評為A類AA級，2019年公司被評為A類A級，2020年公司被評為A類AA級。

第七節 股份變動及股東情況

一、普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	106,887
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	106,338
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月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106,171戶、H股登記股東716戶；年度報告披露日前上一月末A股股東105,628戶、H股登記股東710戶。

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

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
銀河金控	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	73,950	3,688,168,046	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	47,815,456	67,141,142	0.66	0	無	0	境外法人
蘭州銀行股份有限公司	-1,128,248	41,941,882	0.41	0	無	0	境內非國有法人
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	14,974,800	28,405,783	0.28	0	無	0	其他
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
健康元藥業集團股份有限公司	-7,003,137	18,979,863	0.19	0	無	0	境內非國有法人
中國建設銀行股份有限公司－ 華寶中證全指證券公司交易型 開放式指數證券投資基金	10,533,473	15,900,112	0.16	0	無	0	其他
全國社保基金四一二組合	1,690,167	14,147,533	0.14	0	無	0	其他

第七節 股份變動及股東情況

註：

- ① 銀河金控報告期末持有A股5,160,610,864股，H股25,927,500股。
- ② 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。
- ③ 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。

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
銀河金控	5,186,538,364	人民幣普通股	5,186,538,364
香港中央結算(代理人)有限公司	3,688,168,046	境外上市外資股	3,688,168,046
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	人民幣普通股	84,078,210
香港中央結算有限公司	67,141,142	人民幣普通股	67,141,142
蘭州銀行股份有限公司	41,941,882	人民幣普通股	41,941,882
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	28,405,783	人民幣普通股	28,405,783
中山金融投資控股有限公司	19,241,213	人民幣普通股	19,241,213
健康元藥業集團股份有限公司	18,979,863	人民幣普通股	18,979,863
中國建設銀行股份有限公司—華寶中證全指證券公司 交易型開放式指數證券投資基金	15,900,112	人民幣普通股	15,900,112
全國社保基金四一二組合	14,147,533	人民幣普通股	14,147,533
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯/連關係或構成一致行動人。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		

第七節 股份變動及股東情況

單位：股

股東名稱	限售股份變動情況					
	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末限售股數	限售原因	解除限售日期
銀河金控	5,160,610,864	5,160,610,864	0	0	首發股限售	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	首發股限售	2020年1月23日
合計	5,217,743,240	5,217,743,240	0	0	/	/

說明：基於對公司未來持續穩健發展的信心及對公司長期投資價值的認可，為促進公司持續、穩定、健康發展並維護公司股東利益，2020年1月18日，銀河金控承諾自上述限售股解禁之日起6個月內不減持上述股份。

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至報告期末，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、監事或最高行政人員）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	25,927,500	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	0.26	0.70	好倉

第七節 股份變動及股東情況

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
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

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：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25,927,500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。

除上述披露外，截至報告期末，公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、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。

第七節 股份變動及股東情況

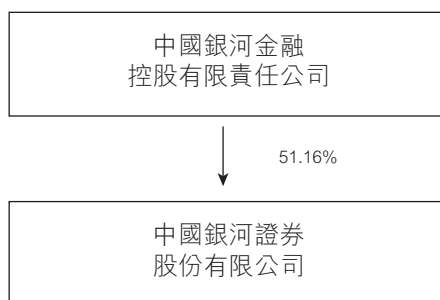
三、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1. 法人

名稱	中國銀河金融控股有限責任公司
單位負責人或法定代表人	李梅
成立日期	2005年8月8日
主要經營業務	證券、基金、保險、信託、銀行的投資與管理
報告期內控股和參股的其他主要的境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

2. 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



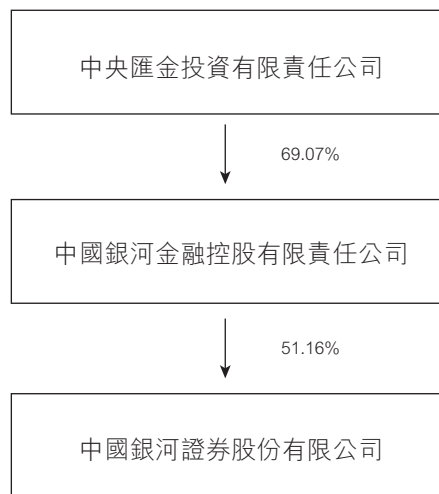
第七節 股份變動及股東情況

(二) 實際控制人情況

1. 法人

名稱	中央匯金投資有限責任公司
單位負責人或法定代表人	彭純
成立日期	2003年12月16日
主要經營業務	接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資； 國務院批准的其他相關業務
其他情況說明	無

2. 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



四、控股股東履行承諾情況

經本公司向銀河金控查詢，銀河金控向本公司確認，報告期內，銀河金控及其受控制實體按照銀河金控簽署的不競爭承諾的要求開展業務。

本公司將與銀河金控就銀河金控及其受控制實體遵守不競爭承諾事宜保持持續溝通。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、 持股變動情況及報酬情況

(一) 現任、報告期內及報告期後離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內 從公司獲得的 稅前報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方獲取報酬
								增減變動量	增減變動原因		
陳共炎	執行董事、董事長、 執行委員會主任	男	59	2016年10月18日	至今	0	0	0	-	326.83	否
陳亮	執行董事、副董事長、 執行委員會副主任 委員、總裁	男	53	2019年12月20日	至今	0	0	0	-	195.15	否
劉丁平	非執行董事	男	59	2018年2月9日	至今	0	0	0	-	0	是
肖立紅	非執行董事	女	56	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	0	是
劉瑞中	獨立董事	男	68	2017年9月29日	至今	0	0	0	-	26.00	否
王珍軍	獨立董事	男	64	2018年2月9日	至今	0	0	0	-	27.00	否
劉淳	獨立董事	女	58	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	26.00	否
羅卓堅	獨立董事	男	59	2020年6月29日	至今	0	0	0	-	8.91	否
陳靜	監事會主席	女	58	2017年5月5日	至今	0	0	0	-	296.54	否
陳繼江	職工監事	男	55	2015年6月29日	至今	0	0	0	-	219.29	否
樊敬非	職工監事	男	55	2020年3月25日	至今	0	0	0	-	223.43	否
陶利斌	外部監事	男	44	2016年10月18日	至今	0	0	0	-	12.00	否
方燕	外部監事	女	53	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	12.00	否
李祥琳	副總裁、執行委員會 委員	男	53	2016年8月30日	至今	0	0	0		265.22	否
吳建輝	執行委員會委員、首席 風險官	男	51	2011年11月18日	至今	0	0	0		317.00	否
尹岩武	執行委員會委員、業務 總監	男	47	2012年12月31日	至今	0	0	0		238.06	否
吳承明	董事會秘書、執行 委員會委員	男	58	2012年8月16日	至今	0	0	0		246.18	否

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份		報告期內 從公司獲得的 稅前報酬總額 (萬元)	是否在公司 關聯方獲取報酬
								增減變動量	增減變動原因		
羅黎明	執行委員會委員、業務總監	男	45	2017年6月30日	至今	0	0	0		247.16	否
吳國筋	執行委員會委員、業務總監	男	50	2017年12月20日	至今	0	0	0		222.28	否
梁世鵬	執行委員會委員、合規總監	男	51	2019年7月5日	至今	0	0	0		210.39	否
張天犁(報告期內離任)	非執行董事	男	59	2019年2月26日	2020年9月22日	0	0	0	-	0	是
王澤蘭(報告期內離任)	職工監事	女	56	2019年2月26日	2020年12月24日	0	0	0	-	195.27	否
劉智伊(報告期內離任)	職工監事	女	57	2013年5月22日	2020年3月25日	0	0	0	-	134.32	否
合計	/	/	/	/	/	/	/	/	/	3,449.03	/

- 註：
1. 職務欄中有多個職務時，僅標注第一個職務的任期。
 2. 公司未授予董事、監事和高級管理人員股票及股票期權。董事、監事和高級管理人員期初、期末均未持有公司股份。
 3. 公司董事、監事和高級管理人員報告期內從公司獲得的稅前報酬總額為預估預提數，他們的最終薪酬正在確認過程中，待確認之後另行披露。
 4. 2020年3月25日，公司召開第二屆職工代表大會第五次會議，選舉樊敏非先生為公司第三屆監事會職工監事，任期自2020年3月25日起。樊敏非先生在報告期內從公司獲得的報酬為其作為公司職工取得的薪酬。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
執行董事(2名)	
陳共炎	1962年6月出生，自2016年10月起擔任本公司執行董事、董事長、執行委員會主任；自2011年6月起擔任中國證券業協會會長。陳先生於2005年7月至2011年9月擔任中國證券投資者保護基金有限責任公司董事長，2016年5月至2018年10月擔任銀河金控董事、董事長，2016年8月至2019年6月擔任匯金公司副總經理。此前，陳先生於1998年2月至2005年7月歷任中國證監會多個職位，包括1998年2月至1998年10月任信息中心負責人，1998年10月至2000年10月任政策研究室助理巡視員，2000年10月至2004年11月任機構監管部副主任，2004年11月至2005年7月任證券公司風險處置辦公室主任及機構監管部副主任。陳先生於1993年5月至1998年2月任北京商品交易所理事及副總裁，1988年2月至1993年5月任國務院發展研究中心諮詢研究員、副研究員，於1982年8月至1985年8月任安徽省銅陵縣委黨校教員。陳先生畢業於北京大學經濟系，獲外國經濟思想史專業碩士學位，並畢業於同濟大學經濟管理學院，獲技術經濟及管理專業博士學位。
陳亮	1968年1月出生，現任本公司執行董事、副董事長、總裁、執行委員會副主任。陳亮先生1989年7月畢業於新疆大學數學專業(本科)，2016年1月獲復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。陳先生於1994年10月至2001年2月，歷任新疆宏源信託投資股份有限公司計算機部主任，證券部副總經理兼文藝路證券營業部經理，證券業務總部副總經理；2001年2月至2009年9月，歷任宏源證券股份有限公司烏魯木齊業務總部總經理，公司總經理助理，新疆營銷經紀中心總經理，公司經紀業務總部總經理；2009年9月至2015年1月任宏源證券股份有限公司副總經理，宏源期貨有限公司董事長；2014年12月至2019年5月任申萬宏源集團股份有限公司和申萬宏源證券有限公司黨委委員，申萬宏源集團總經理，兼申萬宏源西部證券有限公司執行董事；2015年8月至2019年5月兼任申萬宏源西部證券有限公司黨委書記。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

非執行董事(2名)

劉丁平

1962年9月出生，自2018年2月起擔任本公司非執行董事。劉先生1984年7月加入中國建設銀行股份有限公司，1984年7月至1992年2月擔任中國建設銀行股份有限公司安徽省分行幹部；1992年2月至1998年7月擔任中國建設銀行股份有限公司下屬海南省信託投資公司幹部、副總經理。劉先生於1998年7月至2000年6月擔任宏源信託投資股份有限公司總經理助理兼深圳總部總經理；2000年6月至2005年1月擔任宏源證券股份有限公司執行董事、總經理；2005年1月至2007年6月擔任中國信達資產管理公司證券部副總經理及漢唐證券有限責任公司清算組組長；2011年3月至2017年12月擔任中信建投證券股份有限公司非執行董事。劉先生於1984年7月自遼寧財經學院基建經濟系獲經濟學學士學位，於2006年7月自清華大學經濟管理學院獲工商管理碩士學位，於2017年6月自武漢理工大學管理學院獲管理學博士學位，並於1997年12月獲得高級經濟師資格。

肖立紅

1965年7月出生，自2019年2月起擔任本公司非執行董事；自2018年10月起擔任銀河金控董事；自2017年8月起擔任中國銀行非執行董事、戰略發展委員會委員、風險政策委員會委員、美國風險與管理委員會委員。肖女士於1988年8月至1996年10月歷任國家外匯管理局辦公室幹部、科員，管理檢查司非貿易外匯管理處副主任科員、主任科員；1996年10月至2002年4月歷任國家外匯管理局管理檢查司經常項目處副處長、非貿易外匯管理處副處長；2002年4月至2004年9月擔任國家外匯管理局經常項目司業務監管處處長，2004年9月至2017年9月歷任國家外匯管理局經常項目司副司長、巡視員，並於2011年7月至2012年7月擔任中國建設銀行北京分行副行長。肖女士於1988年6月畢業於中央財政金融學院金融專業，獲經濟學學士學位；2003年9月畢業於中央財經大學金融專業，獲經濟學碩士學位；2012年7月畢業於北京大學公共管理專業，獲公共管理碩士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

獨立非執行董事(4名)

劉瑞中

1953年7月出生，自2017年9月起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生於1982年9月至1984年9月擔任安徽省銅陵市財經專科學校教師；1986年12月至1992年5月擔任中國經濟體制改革研究所信息部副主任；1992年5月至1993年5月擔任中國國際期貨經紀公司信息部主任；1993年5月至1997年7月擔任北京商品交易所常務副總裁；1997年7月至2000年9月擔任深圳特區證券公司顧問；2007年至2013年擔任安信證券股份有限公司獨立董事。2000年起至今擔任北京華創投資管理有限公司總經理，2007年起至今擔任華富基金管理有限公司董事，2011年起至今擔任神華期貨有限公司董事，2014年起至今擔任冠通期貨經紀有限公司董事，2016年起至今擔任深圳市富泰和精密儀器製造股份有限公司(該公司於新三板上市，股份代號：834044)獨立董事。劉先生於1982年畢業於安徽大學經濟系，獲經濟學學士學位；1986年12月畢業於北京大學經濟系，獲經濟學碩士學位。

王珍軍

1957年5月出生，自2018年2月起擔任本公司獨立非執行董事。王先生於1975年12月至1987年10月擔任中國人民銀行山東黃縣支行幹事、副行長。王先生於1987年加入中國工商銀行股份有限公司，1987年10月至1991年12月擔任中國工商銀行股份有限公司山東煙台市分行辦公室主任；1991年12月至1993年2月擔任中國工商銀行股份有限公司山東分行監察室副處級監察員；1993年2月至1993年7月擔任中國工商銀行股份有限公司總行人事部綜合處副處長；1993年7月至1995年1月擔任中國工商銀行股份有限公司總行辦公室綜合處長；1995年1月至2008年8月歷任中國工商銀行股份有限公司總行辦公室副主任、主任及黨委辦公室主任；2008年8月至2017年6月擔任中國工商銀行股份有限公司北京分行行長；2016年10月至2017年7月擔任中國工商銀行股份有限公司區域總監；2019年4月至今擔任大連銀行股份有限公司獨立董事。王先生於1993年12月畢業於中共中央黨校函授學院經濟專業；1998年5月畢業於天津財經學院貨幣銀行學專業；1999年6月畢業於天津財經學院金融學專業，獲經濟學碩士學位，並於1994年11月獲得高級經濟師資格。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

劉淳

1963年1月出生，自2019年2月起擔任本公司獨立非執行董事。劉女士於1985年7月至2001年5月擔任大連友誼集團股份有限公司財務經理；於2001年5月至2018年1月歷任中國投融資擔保股份有限公司(前名為中國經濟技術投資擔保有限公司、中國投資擔保有限公司、中國投融資擔保有限公司)大連分公司財務經理、總經理助理、財務負責人、副總經理、財務總監，會計管理部助理總經理、財務會計部資深經理。劉女士於1985年畢業於江西財經學院貿易經濟專業，獲經濟學學士學位，並於2006年5月取得高級會計師資格。

羅卓堅

1962年11月出生，自2020年6月起擔任本公司獨立非執行董事。羅卓堅先生於1984年8月至1991年3月，先後擔任英國安達信會計師事務所、Hugill & Co.、香港畢馬威會計師事務所核數師；1991年4月至1995年1月，先後擔任安誠工程顧問有限公司、麥順豪律師事務所財務總監；1995年2月至2000年7月擔任會德豐有限公司及九龍倉集團有限公司經理；2000年7月至2006年7月擔任晨興創投集團董事；2006年7月至2012年9月在美國德太增長基金(亞洲)有限公司任職，最後擔任的職位為董事總經理；2012年10月至2013年6月擔任國浩集團有限公司首席財務官；2013年7月至2016年7月擔任香港鐵路有限公司財務總監及執行總監會成員；2015年至2017年擔任香港理工大學客座教授；2016年7月至2018年9月擔任亞美能源控股有限公司獨立非執行董事；2018年6月至2019年7月擔任Stealth BioTherapeutics Inc.獨立非執行董事。羅卓堅先生自2017年1月至今擔任ANS Capital董事總經理；2018年5月至今擔任中國光大控股有限公司獨立非執行董事；2018年11月至今擔任貴州銀行股份有限公司獨立非執行董事；2019年2月至今擔任新百利融資控股有限公司獨立非執行董事；2021年3月至今擔任石藥集團有限公司獨立非執行董事。羅先生於1984年7月畢業於英國伯明翰大學，獲得理學學士學位；1996年獲得英國赫爾大學工商管理碩士學位。羅卓堅先生擁有英國及香港會計師專業資質，現為中國財政部聘任的管理會計諮詢專家，並於2010年1月至2017年12月擔任香港會計師公會理事會理事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

監事(5名)

陳靜

1963年1月出生，工學碩士，高級工程師。陳女士現任本公司監事會主席、工會委員會主席。陳女士從1997年3月至2000年3月歷任中國信達信託投資公司技術發展部副經理、經理。從2000年9月至2007年1月，陳女士歷任中國銀河證券有限責任公司信息技術中心主任、人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理。陳女士從2007年1月至2007年8月任本公司人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理；從2007年8月至2017年3月任本公司副總裁；從2012年12月至2017年3月任本公司執行委員會委員；從2015年12月起至2018年6月任銀河源匯投資有限公司董事長。從2012年10月起至今任本公司工會委員會主席。陳女士於1984年7月獲得華中工學院(現為華中科技大學)工學學士學位，於1990年2月獲得西安電子科技大學工學碩士學位。陳女士於2000年12月被中國信達資產管理公司認可為高級工程師。

陶利斌

1977年11月生，於2016年10月至今擔任公司監事。陶先生2003年6月至2005年4月擔任中國科技大學統計與金融系講師，2009年1月至今擔任對外經濟貿易大學金融學院投資系講師、副主任、副教授、主任。陶利斌先生於2000年7月畢業於中國科技大學統計與金融系，獲金融學學士學位，2003年6月畢業於中國科技大學統計與金融系，獲金融學碩士學位，2008年9月畢業於香港大學經濟金融學院，獲金融學博士學位。陶先生於2012年12月獲得副教授職稱。

方燕

1968年9月出生，2019年2月26日起擔任本公司監事，1990年7月至1994年6月任北京市公安局黨校教師，1994年6月至1995年10月任北京元亨律師事務所合夥人，1995年10月至2000年3月任陝西省國際信託投資股份有限公司法律處副處長，2000年3月至今任北京金誠同達律師事務所高級合夥人、西安分所主任。第十三屆全國人大代表，中華全國律師協會理事會理事，陝西省律師協會副會長、黨委委員，最高人民法院第三屆特約監督員，最高人民檢察院特約監督員、全國人大副委員長直接聯繫代表。方燕女士於1990年7月獲得中國人民大學法學學士學位，於2001年7月獲得西北大學經濟學碩士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

陳繼江

1966年5月出生，於2015年6月29日起擔任本公司職工監事。陳先生1989年8月至1992年6月任首都師範大學化學系團總支書記；1992年7月至1995年11月任共青團中央組織部副主任科員、主任科員；1995年12月至1999年5月任中國信達信託投資公司證券業務總部員工、人事部副經理；1999年6月至2002年6月任中國信達資產管理公司黨委組織部組織處副處長(主持工作)、系統團委書記；2002年7月至今歷任本公司黨委組織部組織處副處長、人力資源部系統人事處副處長、處長，人力資源部副總經理(主持工作)、黨委組織部副部長(主持工作)、人力資源部總經理、黨委組織部部長、黨群工作部(籌)部門負責人、黨委辦公室主任、公司機關黨委常務副書記、公司工會副主席、公司紀委委員、黨委巡視工作領導小組辦公室主任。陳先生1989年7月畢業於首都師範大學化學系，1997年11月被國家人事部授予金融經濟師資格。

樊敏非

1966年10月出生，研究生學歷，高級會計師，現任公司財務資金總部總經理、銀河創新資本管理有限公司董事長。1993年2月至2002年10月歷任中國科技國際信託投資有限責任公司計劃財務部主任經理、北海分公司財務總監、海南代表處財務總監、海南生百百貨商場副總經理、稽核審計部總經理助理、資產管理部副總經理。2002年10月至2006年11月歷任中國科技證券有限責任公司財務會計部副總經理，財務會計部總經理兼清算部總經理。2006年11月至2009年6月歷任北京中關村科學城建設股份有限公司造價中心總經理、資產經營部總經理。2009年6月至2010年5月任信達證券股份有限公司總經理辦公室高級經理。2010年5月至今歷任公司戰略研究部副總經理(主持工作)、戰略研究部總經理、總裁辦公室主任、計劃財務部總經理、財務管理部總經理兼資金管理部總經理、銀河期貨有限公司董事、銀河創新資本管理有限公司董事。1989年獲北京大學法學學士學位，1993年獲中央黨校法學碩士學位(全職)。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

其他高級管理人員(7名)

李祥琳

1967年10月出生，文學碩士。現任本公司執行委員會委員、公司副總裁。1992年5月至1993年5月任國務院僑務辦公室科員；1993年5月至2001年3月歷任華夏證券股份有限公司機構管理部經理、南京營業部總經理、交易部高級經理、研究所副總經理(主持工作)、總裁辦公室主任、天津分公司總經理；2001年5月至2009年9月歷任渤海證券股份有限公司總裁助理兼北京管理總部總經理、渤海證券股份有限公司黨委委員、副總裁；2009年9月至2014年12月歷任宏源證券股份有限公司黨委委員、副總經理兼北京資產管理分公司總經理，黨委副書記、副總經理兼北京資產管理分公司總經理；2015年1月至2016年8月，任申萬宏源證券有限公司副總經理；2016年8月起至今任公司執行委員會委員、公司副總裁；2016年12月至2018年7月任銀河期貨有限公司董事長。李先生1989年7月獲南開大學文學學士學位，1992年6月獲中國人民大學文學碩士學位，2006年7月獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。

吳建輝

1970年11月出生，經濟學博士，高級經濟師。現任本公司執行委員會委員、首席風險官。1997年4月至2005年12月歷任中國聯合通信有限公司人事教育部考核任免處員工、人力資源部培訓開發處副處長(主持工作)、綜合信息處副處長(主持工作)、長期激勵處處長；2006年1月至2007年12月任中國銀行股份有限公司黨委組織部／人力資源部助理總經理，期間兼任中國銀行年金理事會副理事長、中銀保險有限公司董事；2007年12月至2010年6月任中國投資有限責任公司黨委組織部／人力資源部高級經理；2010年7月至2012年4月兼任本公司黨委組織部部長、人力資源部總經理；2010年6月至2011年3月擔任本公司擬任董事會秘書，2011年3月至2012年8月擔任本公司董事會秘書；2011年7月至2018年3月兼任銀河創新資本董事；2011年11月起任本公司首席人力官；2012年12月起任本公司執行委員會委員；2016年1月至2018年1月，赴貴州省遵義市掛職，任遵義市委常委、副市長(分管金融)；2018年1月至2020年8月，擔任本公司執行委員會委員、業務總監、擬任首席風險官；2020年8月起任本公司執行委員會委員、首席風險官；2020年4月至今，兼任上交所第五屆理事會風險管理委員會秘書長。吳建輝先生於1994年6月獲得蘭州大學法學學士學位，1997年6月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，2005年1月獲得中國人民大學經濟學博士學位。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 尹岩武** 1974年3月出生，法律、數量與計算金融學專業雙碩士。現任本公司業務總監、執行委員會委員，負責本公司研究、國際和資產管理業務。1997年7月至2003年3月在中國公安部經濟犯罪偵查局工作；2003年9月至2005年5月在美國佐治亞理工學院就讀；2005年9月至2007年4月在美國West Asset Management公司負責投資分析工作；2007年4月至2008年6月在美國EARNEST Partners LLC工作；2008年6月至2011年11月在中國投資有限責任公司風險管理部工作。尹先生於1997年7月獲得北京航空航天大學工學學士學位，2003年1月獲得北京大學法律碩士學位，2005年5月獲得美國佐治亞理工學院數量與計算金融學專業碩士學位。
- 吳承明** 1963年12月出生，於2009年8月至2019年2月擔任本公司董事，自2012年8月起擔任本公司董事會秘書，自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員；自2018年6月起擔任證通股份有限公司董事。吳先生於1985年8月至2009年6月歷任財政部條法司涉外法規處副處長、條法司三處副處長、處長、行政覆議處處長；2009年6月至2012年7月擔任銀河金控董事，期間，2011年5月至2012年7月兼任中國銀河投資管理有限公司董事。吳先生於1985年7月獲北京大學法學學士學位。
- 羅黎明** 1976年9月出生，計算機專業博士，全國金融標準化技術委員會證券分技術委員會委員、證標委信息披露領域專業工作組首席專家、中國證券業協會互聯網證券委員會副主任委員、中國計算機用戶協會副理事長、北京證券業協會副理事長、經紀業務委員會主任委員。現任本公司執行委員會委員、業務總監。羅先生自1998年8月至2002年5月在常州市證券公司(現東海證券股份有限公司)及其子公司歷任運維工程師、程序員、項目組長、項目經理，自2002年5月至2005年10月在北京世華國際金融信息有限公司歷任項目經理、開發部經理，自2005年10月至2013年2月在吉貝克信息技術有限公司歷任諮詢顧問、高級諮詢顧問、項目經理、高級項目經理、部門總監、總經理助理、副總經理，自2013年3月至2015年2月在中國證券監督管理委員會任規劃發展委員會研究員，自2015年2月至2016年4月在中證機構間報價系統公司歷任技術開發部總監兼系統運維部總監、信息技術部總監、執行委員會委員，自2016年4月至2017年6月在中泰證券股份有限公司任IT總監。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 吳國舫** 1971年7月出生，中共黨員，法學博士。中國證券業協會投資銀行專業委員會副主任委員、寧夏證券期貨基金業協會副會長。現任本公司執行委員會委員、業務總監、投資銀行管理委員會主任。吳先生自2000年7月起先後在全國人大常委會法制工作委員會、中國證監會供職，2002年5月至2017年11月間先後任中國證監會法律部處長，兼任創業板股票發行審核委員會委員，發行監管部處長，掛職任北京市中關村管委會主任助理，中國證監會法律部副主任。
- 梁世鵬** 1969年11月出生，西北大學經濟學學士、西北大學工商管理碩士；現任本公司執委會委員，合規總監。梁世鵬先生1994年9月至1998年12月歷任海南省證券公司投資銀行部職員、青海省證券管理辦公室科員；1998年12月至2002年5月歷任中國證監會西寧特派員辦事處上市公司監管處副主任科員、主任科員、副處長；2002年5月至2004年3月歷任中國證監會西寧特派員辦事處機構監管處副處長、處長；2004年3月至2007年12月任中國證監會青海監管局機構監管處處長；2007年12月至2011年2月任中國證監會西藏監管局黨委委員、副局長；2011年2月至2014年12月歷任中國證監會青海監管局黨委委員、紀委書記、副局長；2014年12月至2019年4月任中國證監會青海監管局黨委書記、局長。

二、董事、監事和高級管理人員在其他單位任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位		
		擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張天犁	銀河金控	董事	2017年8月	2020年9月
肖立紅	銀河金控	董事	2018年10月	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
陳共炎	中國證券業協會 上交所	會長	2011年6月	至今
		理事及理事會風險管理委員會主任委員	2020年4月	至今
	深交所	會員理事	2017年4月	2020年11月
	亞洲金融合作協會	副理事長	2017年7月	2020年12月
	亞洲金融合作協會綠色金融合作委員會	主任	2018年11月	至今
肖立紅 劉瑞中	中國銀行股份有限公司	非執行董事	2017年8月	至今
	北京華創投資管理有限 公司	總經理	2000年1月	至今
	華富基金管理有限公司	獨立董事	2006年4月	至今
	神華期貨有限公司	獨立董事	2010年5月	至今
	冠通期貨股份有限公司	獨立董事	2012年7月	至今
王珍軍 羅卓堅	深圳市富泰和精密儀器 製造股份有限公司	獨立董事	2014年8月	至今
	大連銀行股份有限公司	獨立董事	2019年4月	至今
	ANS Capital	董事總經理	2017年1月	至今
	中國光大控股有限公司	獨立非執行董事	2018年5月	至今
	貴州銀行股份有限公司	獨立非執行董事	2018年11月	至今
陳靜	石藥集團有限公司	獨立非執行董事	2021年3月	至今
	新百利融資控股有限公司	獨立非執行董事	2019年2月	至今
	中國金融工會全國委員會	副主任	2013年7月	至今
	中國銀河金融控股有限 責任公司工作委員會			
	中國金融工會第五屆經費 審查委員會	委員	2018年9月	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	中國金融思想政治工作 研究會	第五屆理事會常務 理事	2017年3月	至今
	中國證券業協會	投資者服務與保護 委員會副主任委員	2018年4月	至今
陶利斌	對外經濟貿易大學	金融學院投資系主 任、副教授	2009年1月	至今
方燕	北京金誠同達律師 事務所	高級合夥人、西安 分所主任	2000年3月	至今
劉智伊	北京國家會計學院	兼職教授	2012年9月	至今
陳亮	中國上市公司協會	理事代表、副會長	2019年12月	至今
	中國證券業協會	主任委員	2019年12月	2020年1月
李祥琳	中國證券業協會	人力資源管理委員會 委員	2018年1月	至今
	北京證券業協會	經紀業務委員會主任 委員	2016年12月	2019年7月
吳建輝	中國人才研究會金融 人才專業委員會	副理事長	2013年1月	至今
	上交所	風險管理委員會秘書	2020年4月	至今
	中國證券業協會	合規管理委員會委員	2018年1月	至今
尹岩武	北京證券業協會	資產管理業務委員會 副主任委員	2014年1月	至今
	中國證券業協會	場外市場委員會 副主任委員	2018年4月	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	亞洲金融合作協會	普惠金融委員會副主任委員	2018年4月	至今
	上交所	國際化發展委員會委員	2020年4月	至今
	中國金融學會	副秘書長	2020年12月	至今
吳承明	北京上市公司協會	第五屆理事會理事	2018年8月	至今
羅黎明	證通股份有限公司	董事	2018年6月	至今
	中國證券業協會	互聯網證券委員會副主任委員	2018年1月	至今
	全國金融標準化技術委員會	證券分技術委員會委員、證標委信息披露領域專業工作組首席專家	2015年4月	至今
	中國計算機用戶協會	副理事長	2018年5月	至今
	北京證券業協會	第五屆理事	2020年8月	至今
	北京證券業協會	副理事長、經紀業務委員會主任委員	2019年8月	2020年8月
吳國舫	中國證券業協會	投資銀行專業委員會副主任委員	2018年1月	至今
	寧夏證券期貨基金業協會	協會副會長	2019年5月	至今
	上交所	債券發展委員會副主任委員	2020年1月	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
梁世鵬	中國證券業協會	證券行業文化建設委員會委員	2019年11月	至今
在其他單位任職 – 情況的說明				

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事薪酬由股東大會決定，高級管理人員薪酬由董事會決定。薪酬數據根據各自職責和績效考核情況確定。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	公司制定了《公司董事、監事薪酬管理辦法》、《公司高級管理人員薪酬管理暫行辦法》。公司根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。
董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況	現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員在報告期內預估預提的薪酬金額情況詳見本報告本節相關內容。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	2020年度，全體董事、監事和高級管理人員從公司獲得的報酬(稅前)合計人民幣3,449.03萬元。

本公司董事長、監事長和高級管理人員(以下簡稱「遞延發放人員」)實行績效薪酬遞延發放。2019年以前(不含2019年)，遞延發放人員績效薪酬由董事會根據其年度績效考核結果決定，40%以上採取遞延支付的方式，發放遞延支付薪酬遵循等分原則，且遞延支付期限不少於三年；2019年以後(含2019年)，遞延發放人員績效薪酬按照30%、30%、30%遞延三年發放，10%作為任期激勵收入，根據任期綜合考核評價結果，與第三年績效薪酬一併發放。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事和高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
羅卓堅	獨立非執行董事	選舉	2020年6月29日，公司2019年度股東大會，選舉羅卓堅先生為公司第三屆董事會獨立董事。
張天犁	非執行董事	離任	2020年9月22日，公司董事會收到非執行董事張天犁先生的書面辭職申請，張天犁先生因工作原因申請辭去公司非執行董事、戰略發展委員會委員、合規與風險管理委員會委員及審計委員會委員職務。張天犁先生的辭職自辭職申請送達公司董事會時生效。
王澤蘭	職工董事	離任	2020年12月24日，公司董事會收到職工董事王澤蘭女士的書面辭職申請，王澤蘭女士因達到法定退休年齡申請辭去公司職工董事、合規與風險管理委員會委員職務。王澤蘭女士的辭職自辭職申請送達公司董事會時生效。
樊敏非	職工監事	選舉	2020年3月25日，公司召開第二屆職工代表大會第五次會議，選舉樊敏非先生為公司第三屆監事會職工監事，公司原職工監事劉智伊女士因達到法定退休年齡，不再擔任公司第三屆監事會職工監事職務。
劉智伊	職工監事	離任	

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

其他說明：

1. 2020年8月14日，公司第三屆董事會第六十次會議（臨時）審議通過《關於提請審議聘任吳建輝先生為公司首席風險官的議案》，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。
2. 2020年8月14日，公司第三屆董事會第六十次會議（臨時）審議通過《關於提請聘任柯素春先生為公司證券事務代表的議案》，聘任柯素春先生為公司證券事務代表，並已取得上交所任職資格及履職。
3. 2021年2月10日，公司第三屆董事會第六十五次會議審議通過《關於推薦中國銀河證券股份有限公司第四屆董事會董事候選人的議案》，提名陳共炎先生、陳亮先生、劉丁平先生、楊體軍先生、劉昶女士、劉志紅先生、劉瑞中先生、王珍軍先生、劉淳女士、羅卓堅先生為公司第四屆董事會董事候選人，並將提交股東大會審議批准。同日，公司第三屆監事會2021年第一次臨時會議逐項審議通過《關於推薦中國銀河證券股份有限公司第四屆監事會監事候選人的議案》，提名陳靜女士、范文波先生、陶利斌先生為公司第四屆監事會監事候選人，並將提交股東大會審議批准。

五、近三年董事、監事、高級管理人員受證券監管機構處罰的情況說明

無

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

六、員工及薪酬情況

(一) 員工人數及構成

本公司在職員工的數量	8,977
主要子公司在職員工的數量	2,568
在職員工的數量合計	11,545
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	717

專業構成

專業構成類別	數量(人)
證券經紀	7,677
期貨經紀	540
投資銀行	413
資產管理	144
自營交易	194
私募股權投資	49
投資研究	268
清算	162
法律／風控／稽核	735
信息技術	594
計劃財務	295
行政管理	474
合計	11,545

教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	96
碩士研究生	2,420
大學本科	7,365
大專及以下	1,664
合計	11,545

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。

基本工資是薪酬構成中相對固定的部分，是員工基本收入，基本工資的薪酬等級與員工職位等級對應。津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據考核結果進行分配發放。公司按照國家有關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

(三) 培訓計劃

為了持續提升員工的專業能力和職業素養，助力公司戰略目標的實現，公司制定統籌兼顧、分層分類、重點突出的培訓計劃。

報告期內，公司線上學習平台「銀河大學」共計發佈課程160門，課程總時長138小時；報告期末，該平台累計課程523門，課程總時長645小時。報告期內，公司組織線下培訓15場次，培訓總時長累計約達274餘課時，累計參訓千餘人次(含本部、分支機構人員)。公司培訓內容涉及管理培訓、業務培訓、員工通用技能培訓、職業技能培訓等。

為了全面提升員工職業素質，公司啟動了財富管理、投資銀行、研究分析三大主要業務領域核心崗位體系課程的開發。同時，為了更好的沉澱公司內生資源，公司完成了首批內訓師評聘，推動建立學習型組織。

(四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數：	256,637 工時
勞務外包支付的報酬總額：	人民幣11,646,021.68 元

七、委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

證券經紀人與公司簽訂的是委託代理合同，經紀人是接受公司委託，在公司授權範圍內代理從事經紀業務相關的客戶招攬、客戶服務等活動的公司員工以外的自然人。公司對經紀人採取集中管理的方式，公司總部制定證券經紀人管理辦法和配套制度，建立證券經紀人管理平台，對證券營業部和證券經紀人的資質審批、註冊登記、業務培訓、績效考核、風險控制等進行集中管理，證券營業部負責經紀人的日常管理。截至報告期末，公司證券經紀人人數為939人。

一、 公司治理相關情況說明

(一) 公司治理基本情況

公司嚴格遵守上市地法律、法規及規範性文件要求，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，公司整體符合治理科學、嚴謹、規範等相關要求。

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。自2015年6月至2018年6月，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。2021年2月10日，公司第三屆董事會第六十五次會議(臨時)逐項審議通過《關於推薦第四屆董事會董事候選人的議案》，同日，公司第三屆監事會2021年第一次臨時會議逐項審議通過《關於推薦第四屆監事會監事候選人的議案》。公司將按照法定程序將上述提名提交股東大會審議批准。

(二) 內幕信息知情人登記管理情況

根據中國證監會《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》，公司制定並嚴格執行《公司內幕信息知情人登記制度》，按照制度要求做好內幕信息知情人的登記和報備工作。

第九節 企業管治報告

(三) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《聯交所上市規則》及相關守則作為企業管治政策。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

- (1) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討、監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- (5) 檢討公司遵守相關守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會及其專門委員會於報告期內職責履行情況詳見本節「三、董事會會議情況及董事履行職責情況」部份及「四、董事會專門委員會構成及其運作情況」部份。

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2019年度股東大會	2020年6月29日	http://www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.chinastock.com.cn	2020年6月29日
2020年第一次A股類別股東大會	2020年6月29日	http://www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.chinastock.com.cn	2020年6月29日
2020年第一次H股類別股東大會	2020年6月29日	http://www.sse.com.cn www.hkexnews.hk www.chinastock.com.cn	2020年6月29日

股東大會情況說明

股東大會作為公司的最高權力機構，根據《公司章程》以及股東大會議事規則等規定，依法行使權力。公司嚴格按照規定召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。報告期內，公司共召開3次股東大會，會議情況和決議內容如下：

1. 2020年6月29日，召開2019年度股東大會，審議通過《董事會2019年度工作報告》、《監事會2019年度工作報告》、《關於審議公司2019年年度報告的議案》、《關於審議公司2019年財務決算方案的議案》、《關於審議公司2019年度利潤分配方案的議案》、《關於審議公司2020年度資本性支出預算的議案》、《關於聘任公司2020年度外部審計機構的議案》、《關於提請審議2018年度陳共炎先生的薪酬清算方案》、《關於提請審議2018年度陳靜女士的薪酬清算方案》、《關於提請審議原專職監事鐘誠先生2018年上半年薪酬清算方案的議案》、《關於提請股東大會選舉羅卓堅先生為第三屆董事會獨立董事的議案》、《關於申請發行永續次級債券有關事項的議案》、《關於提請審議發行股份一般性授權的議案》；未通過《關於修訂〈股東大會議事規則〉的議案》、《關於修訂〈董事會議事規則〉的議案》、《關於修訂〈監事會議事規則〉的議案》、《關於修訂〈獨立董事工作細則〉的議案》、《關於修訂〈關聯交易管理辦法〉的議案》、《關於修訂〈對外投資管理辦法〉的議案》、《關於修訂〈對外擔保管理辦法〉的議案》、《關於修訂〈公司章程〉的議案》；並聽取了《獨立董事2019年度履職報告》。
2. 2020年6月29日，召開2020年第一次A股類別股東大會，未通過《關於修訂〈股東大會議事規則〉部分條款的議案》、《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》。
3. 2020年6月29日，召開2020年第一次H股類別股東大會，通過《關於修訂〈股東大會議事規則〉部分條款的議案》、《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》。

第九節 企業管治報告

三、董事會會議情況及董事履行職責情況

(一) 董事會的組成

董事會不斷完善董事會議事規則，充分發揮專門委員會的專業優勢，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。獨立非執行董事忠實履行職責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東權益，保障了董事會決策的獨立性和科學性。

目前，董事會由8名董事組成，其中，2名執行董事(陳共炎先生、陳亮先生)，2名非執行董事(劉丁平先生、肖立紅女士)，4名獨立非執行董事(劉瑞中先生、王珍軍先生、劉淳女士、羅卓堅先生)，獨立董事人數不低於公司董事人數的三分之一。陳共炎先生為公司董事長，陳亮先生為公司總裁。董事、監事和高級管理人員彼此之間不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。報告期內及截至本報告之日，董事會成員變更情況詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況一四、董事、監事和高級管理人員變動情況」部分。

董事由股東大會選舉，每屆任期三年，董事任期屆滿可連選連任。公司確認根據《聯交所上市規則》第3.13條收到每名獨立董事就其獨立性而作出的年度確認函，公司繼續確認獨立董事的獨立身份。

公司根據股東大會決議，為董事、監事、高級管理人員投保了董監高責任險，管理董事、監事、高級管理人員在履職過程中可能產生的法律風險和監管風險，進一步促進董事、監事、高級管理人員充分履職、勤勉盡責。

第九節 企業管治報告

(二) 報告期內董事參加董事會和股東大會的情況統計

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					參加股東大會情況	
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
陳共炎	否	9	9	1	0	0	否	3
陳亮	否	8	8	1	0	0	否	3
劉丁平	否	8	8	1	0	0	否	3
肖立紅	否	8	8	1	0	0	否	3
張天犁(報告期內離任)	否	6	6	1	0	0	否	3
劉瑞中	是	9	9	1	0	0	否	3
王珍軍	是	9	9	1	0	0	否	3
劉淳	是	9	9	1	0	0	否	3
羅卓堅(報告期內委任)	是	6	5	1	0	1 ^(註)	否	0
王澤蘭(報告期內離任)	否	7	7	1	0	0	否	3

註： 2020年12月5日，受新冠疫情影響，中國香港籍的獨立董事羅卓堅先生未參加在福州召開的第三屆董事會第六次非執行董事會議。

年內召開董事會會議次數	9
其中：	
通訊方式召開會議次數	1
現場結合通訊方式召開會議次數	8

第九節 企業管治報告

(三) 董事會運作情況

董事會根據相關法規及《公司章程》、《董事會議事規則》的要求履行職責。報告期內，公司共召開9次董事會會議，會議以通訊會議方式、現場會議結合通訊方式召開，具體如下：

- (1) 2020年3月27日，召開公司第三屆董事會第五十七次會議(定期)，審議通過了《關於提請審議<2019年財務決算方案>的議案》、《關於提請審議<2019年度利潤分配方案>的議案》、《關於提請審議<2019年度合規報告>的議案》、《關於提請審議<關於中國人民銀行反洗錢監管走訪問題的整改方案>的議案》、《關於提請審議<2019年度風險管理報告>的議案》、《關於提請審議<2019年度內部控制評價報告>的議案》、《關於提請審議<2019年年度報告>的議案》、《關於提請審議<2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告>的議案》、《經營管理層2019年度工作報告》、《董事會2019年度工作報告》、《董事會審計委員會2019年度履職報告》、《獨立董事2019年度履職報告》、《關於聘任公司2020年度外部審計機構的議案》、《關於2020年度工作計劃的議案》、《關於2020年度資本性支出預算的議案》、《關於提請審議修訂<主要會計政策及會計估計>的議案》、《關於提請審議2020年扶貧資金計劃的議案》、《關於發行股份一般性授權的議案》、《關於提請召開2019年度股東大會的議案》、《關於推薦羅卓堅先生為公司獨立董事候選人的議案》；聽取了《關於2019年反洗錢工作的報告》、《關於2019年洗錢風險自評估情況的報告》、《關於2019年廉潔從業管理情況的報告》、《戰略發展委員會2019年度履職報告》、《提名與薪酬委員會2019年度履職報告》、《合規與風險管理委員會2019年度履職報告》、《關於2019年公司建設經營性用房項目進展情況的報告》。
- (2) 2020年4月27日，召開公司第三屆董事會第五十八次會議(定期)，審議通過了《關於提請審議公司2020年第一季度報告的議案》、《關於提請修訂<公司章程>的議案》、《關於提請修訂<股東大會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<董事會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<董事會戰略發展委員會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<董事會合規與風險管理委員會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<董事會提名與薪酬委員會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<董事會審計委員會議事規則>的議案》、《關於提請修訂<獨立董事工作細則>的議案》、《關於提請修訂<董事會秘書工作細則>的議案》、《關於提請修訂<新聞發言人工作實施細則>的議案》、《關於提請修訂<關聯交易管理辦法>的議案》、《關於提請修訂<對外投資管理辦法>的議案》、《關於提請修訂<對外擔保管理辦法>的議案》、《關於申請發行永續次級債券有關事項的議案》、《關於提請召開2020年第一次A股類別股東大會、第一次H股類別股東大會的議案》；聽取了2020年第一季度經營情況匯報、《公司擬在麗澤金融商務區租賃經營場地的報告》。

第九節 企業管治報告

- (3) 2020年6月29日，召開公司第三屆董事會第五十九次會議(臨時)，審議通過了《關於提請審議羅卓堅先生擔任董事會提名與薪酬委員會及審計委員會委員的議案》。
- (4) 2020年8月14日，召開公司第三屆董事會第六十次會議(臨時)，審議通過了《關於提請審議<公司廉潔從業規定(2020年修訂)>的議案》、《關於提請審議公司對客戶股票質押項目債權公開轉讓的議案》、《關於提請審議聘任吳建輝先生為公司首席風險官的議案》、《關於提請聘任柯素春先生為公司證券事務代表的議案》、《關於提請審議<2019年度信息技術管理專項報告>的議案》；聽取了《關於IT三年(2017-2019)發展規劃執行結果評估情況的報告》。
- (5) 2020年8月28日，召開公司第三屆董事會第六十一次會議(定期)，審議通過了《關於提請審議<2020年半年度報告>的議案》、《關於提請審議<2020年中期合規報告>的議案》、《關於公司與銀河投資簽訂經營場地租賃協議的議案》、《關於提請審議<信息技術(2020-2022)發展規劃>的議案》、《關於提請董事會審議合規總監2019年考核結果的議案》；聽取了2020年上半年經營情況匯報、《關於2020年上半年公司建設經營性用房項目進展情況的報告》。
- (6) 2020年9月22日，召開公司第三屆董事會第六十二次會議(臨時)，審議通過了《關於推薦楊體軍先生為公司董事候選人的議案》。
- (7) 2020年10月30日，召開公司第三屆董事會第六十三次會議(定期)，審議通過了《關於提請審議<2020年第三季度報告>的議案》；聽取了公司2020年第三季度經營情況匯報。
- (8) 2020年12月5日，召開公司第三屆董事會第六次獨立非執行董事會議，就董事會建設、公司經營管理相關事項進行溝通、交流。
- (9) 2020年12月25日，召開公司第三屆董事會第六十四次會議(臨時)，審議通過了《關於提請審議2019年度高管薪酬清算方案的議案》、《關於提請審議向銀河期貨增資的議案》、《關於提請審議<全面風險管理制度(2020年修訂)>的議案》、《關於提請審議<集團風險偏好管理辦法>的議案》、《關於提請審議<集團風險偏好>的議案》；聽取了《關於2020年董事會考核目標的報告》、《關於成立ESG工作組的報告》、《關於投資項目執行情況的報告》。

第九節 企業管治報告

(四) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

無

(五) 非執行董事任期

目前，公司非執行董事有2名，獨立非執行董事有4名，任期均為三年。

(六) 董事會及管理層各自職責

董事會和管理層的權力和職責已在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責召集股東大會，執行股東大會的決議、決定公司的經營計劃和投資方案、決定公司內部管理機構的設置、聘任或者解聘公司總經理(總裁)、董事會秘書、合規總監、根據總經理(總裁)的提名，聘任或者解聘公司副總經理(副總裁)、財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項、制訂公司的基本管理制度、負責督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況等。

公司管理層負責組織實施董事會作出的各項決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，貫徹執行公司財務預算方案，制定公司的具體規章，決定公司職工的聘用和解聘等。

董事長領導董事會確定公司的發展戰略，確保董事會的有效運作及履行職責，並就董事會職責範圍內的事項進行充分討論，確保董事獲得其決策所需的信息真實、準確、完整、及時，確保公司遵循良好的企業管治程序，確保董事會決策符合公司及全體股東的最佳利益。報告期內，總裁主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，向董事會報告工作。

(七) 董事培訓情況

序號	培訓時間	主要內容	參加董事
1	2020年3月6日	新《證券法》修訂內容及上交所相關監管要求解讀	陳共炎、陳亮、劉丁平、肖立紅、張天犁、劉瑞中、王珍軍、劉淳、王澤蘭
2	2020年4月22日至24日	上交所「第七十期獨立董事資格培訓」	羅卓堅
3	2020年5月19日	北京證監局「北京上市公司2020年第一期董事監事專題培訓」	肖立紅
4	2020年5月27日	「A、H兩地治理規則及新近變化情況」專題培訓	陳共炎、陳亮、劉丁平、肖立紅、張天犁、劉瑞中、王珍軍、劉淳、王澤蘭
5	2020年6月2日	北京證監局「北京上市公司2020年第二期董事監事專題培訓」	肖立紅
6	2020年7月1日	北京證監局「北京上市公司2020年第三期董事監事專題培訓」	陳亮
7	2020年7月22日	北京證監局「北京轄區上市公司證券法專題培訓」	陳亮
8	2020年8月18日至19日	上交所「2020年第二期上市公司獨立董事後續培訓」	劉瑞中、王珍軍、劉淳
9	2020年9月16日至18日	香港特許秘書公會「中國境內外上市公司董事監事高級研修班」	劉丁平
10	2020年12月30日	「香港聯交所環境、社會及管治指引更新」專題培訓	陳共炎、陳亮、劉丁平、肖立紅、劉瑞中、王珍軍、劉淳、羅卓堅

第九節 企業管治報告

四、董事會專門委員會構成及其運作情況

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會及審計委員會。委員會在議事規則規定的職責權限範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。截止報告期末，董事會各專門委員會組成如下：

委員會名稱	主任	委員
戰略發展委員會	陳共炎(執行董事)	執行董事：陳亮 非執行董事：劉丁平、肖立紅 獨立非執行董事：劉瑞中、王珍軍
合規與風險管理委員會	劉丁平(非執行董事)	執行董事：陳亮 非執行董事：肖立紅 獨立非執行董事：王珍軍、劉淳
提名與薪酬委員會	劉瑞中(獨立非執行董事)	非執行董事：劉丁平 獨立非執行董事：王珍軍、劉淳、羅卓堅
審計委員會	劉淳(獨立非執行董事)	獨立非執行董事：劉瑞中、王珍軍、羅卓堅

註：

1. 羅卓堅先生於2020年6月29日起任本公司獨立非執行董事，並擔任董事會提名與薪酬委員會及審計委員會委員。
2. 張天犁先生於2020年9月22日離任本公司董事，亦不再擔任董事會戰略發展委員會委員、合規與風險管理委員會委員及審計委員會委員。
3. 王澤蘭女士於2020年12月24日離任本公司非執行董事，亦不再擔任董事會合規與風險管理委員會委員。

(一) 戰略發展委員會

1. 委員會職能

戰略發展委員會的主要職責權限為：對戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；審議公司戰略性資本配置方案，並向董事會提出建議；評估各類業務的協調發展狀況，並向董事會提出建議；審議重大組織調整和機構佈局方案，並向董事會提出建議；預審公司重大投資、資產處置、融資方案，並向董事會提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究，並向董事會提出建議等；董事會授權的其他事宜。戰略發展委員會的具體職責，請參見《公司董事會戰略發展委員會議事規則》，該規則已在公司網站公佈。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，戰略發展委員會共召開6次會議，主要就公司利潤分配方案、發行股份一般性授權、2020年度工作計劃、2020年扶貧資金計劃等重要事項進行了深入研究和審慎論證，向董事會提出了相關建議，有效地協助董事會開展工作。

戰略發展委員會會議情況如下：

- (1) 2020年3月17日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十一次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2019年度利潤分配方案〉的議案》、《關於2020年度工作計劃的議案》、《關於2020年度資本性支出預算的議案》、《關於提請審議2020年扶貧資金計劃的議案》、《關於發行股份一般性授權的議案》、《董事會2019年度工作報告》提交董事會審議，審議通過了《董事會戰略發展委員會2019年度履職報告》。
- (2) 2020年4月24日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十二次會議，預審並同意將《公司章程》等13項治理制度修訂草案、可轉債發行事項相關議案、《關於申請發行永續次級債券有關事項的議案》提交董事會審議。

第九節 企業管治報告

- (3) 2020年6月24日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十三次會議，預審並同意將《公司章程》等5項治理制度修訂事項提交董事會審議。
- (4) 2020年8月12日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十四次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2019年度信息技術管理專項報告〉的議案》、《關於IT三年(2017-2019)發展規劃執行結果評估情況的報告》提交董事會審議。
- (5) 2020年8月20日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十五次會議，預審並同意將《關於提請審議〈信息技術(2020-2022)發展規劃〉的議案》提交董事會審議。
- (6) 2020年12月24日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第二十六次會議，預審並同意將《關於提請審議向銀河期貨增資的議案》提交董事會審議。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
陳共炎	6	6
陳亮	6	6
劉丁平	6	6
肖立紅	6	6
張天犁(報告期內離任)	5	5
劉瑞中	6	6
王珍軍	6	6

(二) 合規與風險管理委員會

1. 委員會職能

合規與風險管理委員會的主要職責權限為：審定公司風險管理方針及風險準則，審定合規管理的基本理念和覆蓋面；審議合規管理和風險管理的總體目標、基本政策並提出意見；指導並監督公司風險管理、合規管理制度的建設；制訂公司的企業管治政策，檢查其實施情況；檢查並監督公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；監督公司經營管理層有效實施風險管理和合規管理，對負責風險管理和合規管理的高級管理人員的工作進行評價等；董事會授權的其他事宜。該委員會的具體職責，請參見《公司董事會合規與風險管理委員會議事規則》，該規則已在公司網站公佈。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，合規與風險管理委員會共召開6次會議，預審了公司年度合規報告、風險管理報告、反洗錢工作報告，聽取公司2020新冠病毒疫情應對專項壓力測試報告、公司債券投資風險排查及分析報告、銀河國際控股(含銀河一聯昌)風險情況報告等專題匯報，有效地協助董事會開展工作，為董事會決策提供專業支持。

合規與風險管理委員會會議情況如下：

- (1) 2020年3月17日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第十八次會議，預審並同意將《關於提請審議<2019年度合規報告>的議案》、《關於提請審議<關於中國人民銀行反洗錢監管走訪問題的整改方案>的議案》、《關於提請審議<2019年度風險管理報告>的議案》、《關於2019年反洗錢工作的報告》、《關於2019年洗錢風險自評估情況的報告》、《關於2019年廉潔從業管理情況的報告》提交董事會審議，審議通過《董事會合規與風險管理委員會2019年度履職報告》。
- (2) 2020年4月3日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第十九次會議，聽取《2020年新冠病毒疫情專項壓力測試報告》、《公司債券投資風險排查及分析報告》、《銀河國際控股(含銀河一聯昌)風險情況報告》、《參與併表監管試點工作情況的報告》、《銀河一聯昌垂直風險管理現狀及規劃》。

第九節 企業管治報告

- (3) 2020年5月12日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第二十次會議，聽取公司關於修訂並建立集團風險偏好的滙報、關於修訂2020年公司風險限額的滙報、2020年第一季度併表工作總結報告。
- (4) 2020年8月12日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第二十一次會議，預審並同意將《關於提請審議<廉潔從業規定(2020年修訂)>的議案》、《關於提請審議公司對客戶股票質押項目債權公開轉讓的議案》、《關於提請董事會合規與風險管理委員會審定合規總監合規性專項考核評分結果的請示》提交董事會審議。
- (5) 2020年8月20日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第二十二次會議，預審並同意將《關於提請審議<2020年中期合規報告>的議案》提交董事會審議。
- (6) 2020年12月24日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第二十三次會議，預審並同意將《關於提請審議<全面風險管理制度(2020年修訂)>的議案》提交董事會審議。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
陳亮	6	5
劉丁平	6	6
肖立紅	6	6
張天犁(報告期內離任)	5	5
王珍軍	6	6
劉淳	6	6
王澤蘭(報告期內離任)	5	5

(三) 提名與薪酬委員會

1. 委員會職能

提名與薪酬委員會的主要職責權限為：根據公司經營情況、資產規模和股權結構，就董事會及各專門委員會的規模和構成向董事會提出建議；根據公司經營需要及監管部門的要求，就高級管理人員的數量和結構向董事會提出建議；審議董事、高級管理人員的選任標準和程序並向董事會提出意見；廣泛搜尋合格的董事、高級管理人員人選；根據選任標準和程序，對董事人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；根據選任標準和程序，對董事長提名的總經理(總裁)、合規總監、董事會秘書人選以及總經理(總裁)提名的副總經理(副總裁)、財務負責人等高級管理人員人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；就董事會其他專門委員會委員人選向董事會提出建議；擬訂高級管理人員的發展計劃及關鍵後備人才的培養計劃，並向董事會提出建議；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；組織擬訂董事、高級管理人員的考核評價標準和程序，對董事、高級管理人員進行考核並提出建議；組織擬訂董事(包括非執行董事)、高級管理人員的薪酬激勵政策與方案，並向董事會提出建議；就執行董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇(包括非金錢利益、退休金權利以及由於喪失或終止職務或委任等原因導致的賠償金額)，向董事會提出建議；審查公司的基本薪酬管理制度與政策並對其執行效果進行評估等；董事會授權的其他事項。提名與薪酬委員會的具體職責，請參見《公司董事會提名與薪酬委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，提名與薪酬委員會共召開6次會議，主要就高管人員薪酬清算、董事及高管任職資格和條件等事項進行認真討論和研究，為董事會決策提供專業支持。

提名與薪酬委員會會議情況如下：

- (1) 2020年3月17日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十四次會議，審議通過《董事會提名與薪酬委員會2019年度履職報告》；討論推薦羅卓堅先生為公司獨立董事候選人事宜。
- (2) 2020年6月24日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十五次會議，預審並同意將《關於提請審議羅卓堅先生擔任董事會提名與薪酬委員會及審計委員會委員的議案》提交董事會審議。

第九節 企業管治報告

- (3) 2020年6月29日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十六次會議，審查吳建輝先生的公司首席風險官任職資格和條件。
- (4) 2020年8月12日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十七次會議，預審並同意將《關於提請聘任柯素春先生為公司證券事務代表的議案》提交董事會審議。
- (5) 2020年9月21日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十八次會議，預審並同意將《關於推薦楊體軍先生為公司董事候選人的議案》提交董事會審議。
- (6) 2020年12月24日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第二十九次會議，預審並同意將《關於提請審議2019年度高管薪酬清算方案的議案》提交董事會審議；同意《關於2020年董事會考核目標的報告》，並向董事會報告。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
劉瑞中	6	6
劉丁平	6	6
王珍軍	6	6
劉淳	6	6
羅卓堅(報告期內委任)	3	3

(四) 審計委員會

1. 委員會職能

審計委員會的主要職責權限為：審查公司會計信息及其重大事項的披露；就外部審計機構的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關外部審計機構辭職或辭退的問題；監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；在董事會的領導下開展關聯交易控制和日常管理工作；審計和評價公司內部控制；檢查、監督和評價公司內部審計工作，監督公司內部審計制度及審計計劃實施情況，對內部審計部門的工作程序和工作效果進行檢查、評價；董事會授權的其他事宜。審計委員會的具體職責，請參見《公司董事會審計委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

2. 委員會工作摘要和會議情況

審計委員會共召開6次會議，主要研究和審議了2019年度報告及2020年度中期報告、2019年度內部控制自我評價報告、2019年度環境、社會及管治報告、公司各季度報告等事項，聽取會計師事務所外部審計進展情況和審計結果匯報，聽取各季度關聯方信息工作報告等。審計委員會根據職責要求檢查指導內部審計及內控評價，為進一步提升公司內控水平發揮積極作用。同時審計委員會積極推動審計機構管理建議書的整改落實工作，確保審計功能切實得到有效發揮。

審計委員會會議情況如下：

- (1) 2020年3月2日，召開第三屆董事會審計委員會第三十五次會議，審議通過了《關於2019年第四季度關聯方信息工作的報告》。
- (2) 2020年3月17日，召開第三屆董事會審計委員會第三十六次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2019年財務決算方案〉的議案》、《關於提請審議〈2019年年度報告〉的議案》、《關於提請審議〈2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告〉的議案》、《關於提請審議修訂〈主要會計政策及會計估計〉的議案》、《關於提請審議〈公司2019年度內部控制評價報告〉的議案》、《董事會審計委員會2019年度履職報告》、《關於聘任公司2020年度外部審計機構的請示》提交董事會審議；審議通過了《公司反洗錢管理跟蹤審計報告》、《關於聘任公司2020年度外部審計機構的議案》、《公司2019年度合規管理有效性評估報告》；聽取了外部審計機構關於2019年年審工作情況的匯報。

第九節 企業管治報告

- (3) 2020年4月24日，召開第三屆董事會審計委員會第三十七次會議，預審並同意將《關於提請審議公司2020年第一季度報告的議案》提交董事會審議；審議通過了《關於2020年第一季度關聯方信息工作的報告》、《關於提請修訂〈關聯交易管理實施細則〉的議案》、《關於繼續聘請中介機構完成2020年度分支機構審計工作的請示》。
- (4) 2020年8月20日，召開第三屆董事會審計委員會第三十八次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2020年半年度報告〉的議案》、《關於與銀河投資簽訂經營場地租賃協議的議案》提交董事會審議；審議通過了《關於2020年第二季度關聯方信息工作的報告》、《2019年管理建議書》。
- (5) 2020年10月27日，召開第三屆董事會審計委員會第三十九次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2020年第三季度報告〉的議案》提交董事會審議；審議通過了《關於2020年第三季度關聯方信息工作的報告》。
- (6) 2020年12月24日，召開第三屆董事會審計委員會第四十次會議，審議通過了《關於成立ESG工作組的請示》、《2020年度公司內部控制評價和合規管理有效性評估工作實施方案》。

3. 委員出席情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
劉淳	6	6
張天犁(報告期內離任)	4	3
劉瑞中	6	6
王珍軍	6	6
羅卓堅(報告期內委任)	3	3

五、 監事會運作情況

(一) 監事會召開情況

監事會根據相關法規及《公司章程》、《監事會議事規則》的要求履行職責。2020年，監事會召開了4次會議，相關情況如下：

1. 2020年3月27日，第三屆監事會2020年第一次定期會議，審議通過《監事會2019年度工作報告》、《高級管理人員經濟責任(離任)審計辦法》、《關於調整監事會履職監督檢查委員會、財務監督檢查委員會人員組成的議案》、《2019年年度報告》、《2019年財務決算方案》、《2019年度利潤分配方案》、《關於提請審議修訂<主要會計政策及會計估計>的議案》、《2019年度合規報告》、《2019年度風險管理報告》、《2019年度內部控制評價報告》、《2019年度社會責任暨環境、社會及管治報告》。
2. 2020年4月28日，第三屆監事會2020年第一次臨時會議，審議通過《關於修訂<公司章程>的議案》、《關於修訂<監事會議事規則>的議案》、《關於提請審議<2020年第一季度報告>的議案》。
3. 2020年8月28日，第三屆監事會2020年第二次定期會議，審議通過《關於提請審議<2020年半年度報告>的議案》、《關於公司與銀河投資簽訂經營場地租賃協議的關聯交易審核意見的議案》。
4. 2020年10月30日，第三屆監事會2020年第二次臨時會議，審議通過《關於提請審議<2020年第三季度報告>的議案》。

第九節 企業管治報告

(二) 報告期內監事出席會議情況

監事姓名	職務	本年應 參會次數	實際 參會次數	其中		
				現場 參會次數	電話 參會次數	委託 參會次數
陳靜	監事會主席	4	4	4	0	0
陶利斌	外部監事	4	4	3	1	0
方燕	外部監事	4	4	1	2	1
陳繼江	職工監事	4	4	4	0	0
樊敏非	職工監事	4	4	4	0	0
年內召開監事會會議次數					4	
其中					2	
現場會議次數					2	
現場和電話相結合 方式召開會議次數					2	

(三) 監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

監事會在報告期內的監督活動中，未發現公司存在重要性風險事項，對已發生的一般性風險事件，公司已按相應程序予以處置並按要求披露。

(四) 監事培訓情況

培訓日期	培訓內容	培訓對象
2020年7月1日	北京轄區上市公司2020年度第三期董事監事專題培訓	陳靜、陶利斌、方燕、 陳繼江、樊敏非
2020年7月8日	北京轄區上市公司2020年度第四期董事監事專題培訓	陳靜、陶利斌、方燕、 陳繼江、樊敏非
2020年7月17日	上交所關於滬市主板公司2020年第二季度監管形勢和相關工作情況培訓	陳靜、陶利斌、方燕、 陳繼江、樊敏非
2020年9月4日	中國證券業協會「新證券法要點解讀」專題培訓	陳靜
2020年9月18日	北京轄區上市公司2020年度第六期董事監事專題培訓	陳靜
2020年9月22日	中國上市公司協會第一期監事會主席培訓	陳靜
2020年10月30日	上交所關於滬市主板公司2020年第三季度監管形勢和相關工作情況培訓	陳靜、陶利斌、方燕、 陳繼江、樊敏非
2020年12月17日	北京轄區上市公司2020年度第十一期董事監事專題培訓	陳靜

六、 公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

報告期內，公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面均能夠保持獨立性，不存在影響公司自主經營的情形。

七、 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據本公司《經營管理層成員績效管理辦法》和《高級管理人員薪酬管理暫行辦法》的有關規定，公司董事會是高級管理人員績效考核及薪酬分配的管理機構。公司按照年度整體工作要點分解並制定高級管理人員個人年度工作要點，並以個人年度工作要點完成情況作為考核依據。在現有法律框架內，公司實行的是年度績效薪酬激勵機制，高級管理人員的年度績效薪酬根據公司整體業績情況、個人年度考核結果及市場因素進行分配。

第九節 企業管治報告

八、 內部控制制度建立及執行情況

(一) 董事會關於內部控制責任的聲明

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督。經營管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理的合法合規及內部規章制度的有效執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果，促進公司戰略目標的實現。

由於內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》、聯交所上市規則、上交所上市規則及相關法律法規的要求對本集團內部控制進行了評價。根據公司財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日(截止2020年12月31日)，本集團不存在財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷；根據公司非財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日，本集團未發現非財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。董事會認為，本集團已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的內部控制。

董事會將進一步完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為集團的經營決策和穩健發展提供合理保障。隨著國家法律法規的逐步深化和集團業務的不斷發展，內部控制體系將進一步健全和完善，公司治理水平將逐年改善並不斷提升。

(二) 建立財務報告內部控制的依據

依據財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，本集團建立健全財務報告內部控制體系，在會計核算、財務管理、財務報告、會計信息系統等方面均建立了相應的規章制度；通過設置科學的財務管理組織架構、配備合格的財務會計專業人員、構建健全有效的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等，確保集團編製的財務報告符合會計準則要求，並能真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果等有關信息。

報告期內，本集團財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好。根據財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，本集團不存在財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。

(三) 內部控制建設情況

本集團自設立以來一直注重內部控制管理體系的建設，根據《企業內部控制基本規範》和《證券公司內部控制指引》等相關要求持續優化完善內部控制制度，把制度建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

報告期內，集團圍繞《公司內部控制體系建設發展戰略規劃》，多措並舉、推進落實，積極營造以「不碰紅線，不踩灰色地帶，不打擦邊球，違法違規責任必究」的「三不一究原則」為基礎、精通業務為前提、執業規範為準則、監管要求為底線、穩健發展為目的的內控文化，在公司全體員工中牢固樹立「規範經營、穩健發展」的內控理念。全面梳理了集團各項內部管理制度，分批推進制度「廢改並立」工作，在明確制度層級、完善制度體例、增強制度可執行性等方面對制度進行了優化完善；開展了「強化『三道防線』、增強內控效能」內控體系建設宣傳教育活動，增強集團全體員工的內部控制和風險意識，逐步提升集團內部控制管理水平和風險防範能力。同時，積極落實合規管理、風險管理和審計監督全覆蓋和穿透式管理的要求，加強對子公司的穿透式管理，提升集團整體的內部控制和風險管理效能；構建「1+5+N」內部控制協同機制，加強專職監督部門之間的信息共享和協同合力，推動內部控制體系建設統籌優化。

截至報告期末，本集團已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，能夠合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息的真實完整，提高經營效率和效果。已按照監管要求建立健全信息隔離牆管理辦法、內幕信息知情人登記備案等相關制度，加強敏感信息管理和內幕信息知情人管理，嚴格遵守業務限制規定，有效防範敏感消息的不當使用和傳播。與此同時，集團還按照法律法規、兩地上市規則和公司章程，建立健全重大信息內部報告及對外披露制度，明確重大信息報告與披露責任、程序以及重大差錯追責機制等，確保所披露信息真實、準確、完整，確保集團所有利益相關者均有平等的機會及時獲得公司有關信息。

第九節 企業管治報告

(四) 內部控制有效性評價

本集團設有內部控制監督機制。本公司審計總部根據董事會審計委員會批准的年度審計計劃，對集團主要業務單位的財務收支活動和經營管理情況進行審計，每年度組織全公司系統進行內部控制有效性自我評估。內部控制缺陷一經識別，公司將及時採取措施落實整改。

本集團已完成本年度內部控制有效性的自我評估。根據財務報告內部控制缺陷認定標準和非財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日(截止2020年12月31日)，本集團不存在內部控制重大缺陷或重要缺陷。自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日，本集團未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。

董事會明白風險管理及內部控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅作出合理而非絕對保證不會有重大的失實陳述或損失。

董事會已檢討集團風險管理及內部控制系統的有效性，並認為報告期內的風險管理及內部控制系統有效且足夠。

九、 合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況

(一) 合規管理體系建設情況

報告期內，公司合規管理體系建設情況如下：

1. 健全合規管理組織架構，提供組織保障

公司按照中國證監會《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、中國證券業協會《證券公司合規管理實施指引》要求，建立了董事會及董事會下設合規風險管理委員會、監事會、高級管理人員、合規總監、法律合規總部、下屬各單位(指各業務線、各部門、分支機構、子公司)負責人及合規管理人員、全體工作人員在內的多層次合規管理組織體系，並相應明確了各自應當履行的合規管理職責。

報告期內，為進一步強化公司及下屬各單位各層級工作人員崗位履職責任意識，公司通過建立「三位一體」三級責任核查、認定和追究體系，加強針對工作人員違法違規行為的合規問責，由法律合規總部牽頭開展調查處理違反企業內部規章制度行為的事故核查和責任認定工作，有效提升公司全體合規責任意識。

2. 持續優化穿透式合規管理體系，提升公司內合規管理效能

報告期內，公司自上而下對合規管理部門、業務部門合規團隊、分支機構和子公司合規管理人員在內的合規管理體系進行持續優化，通過合規管理工具、合規審核標準、合規檢查底稿、合規監測指標、合規考核程序等方面的「標準化、規範化」工作，提升各層級合規管理人員履職效能。此外，公司按照穿透式合規管理要求，區分不同子公司經營範圍和經營特點，以「分類施策」原則，分別擬定子公司合規管理方案，針對不同類別分公司探索建立差異化合規管理模式，公司內部圍繞「提示函、關注函、警示函」打造標準化合規督導管理模式。注重「系統化、信息化」對於合規管理有效性的提升作用，全年持續對反洗錢、員工投資行為、客戶交易行為、賬戶實名制、信息隔離牆以及合規(反洗錢)檢查系統的功能予以完善。

3. 堅持「風險為本」的管理原則，落實各項反洗錢工作，提升公司洗錢風險防範能力

公司堅持「風險為本」的管理原則，繼續組織下屬各單位落實各項反洗錢基礎工作和重點工作，提升公司反洗錢整體工作水平和洗錢風險防範能力。包括完善公司反洗錢制度體系；持續優化系統功能和流程，完善新版反洗錢綜合監測系統；開展多維度評估及檢查，強化洗錢風險管理；持續開展宣傳培訓，樹立反洗錢合規文化；積極開展反洗錢監管協同工作。

4. 提升信息隔離牆、利益衝突和員工執業行為管理工作水平，為公司業務提供合規保障

公司不斷提升信息隔離牆和利益衝突管理工作水平，強化信息隔離牆系統功能、完成重點條線隔離牆專項檢查；壓實利益衝突管理內嵌業務制度流程情況、利益衝突管理的崗位設置和人員配備、利益衝突識別和評估、利益衝突管理措施、利益衝突管理工作中的人員迴避等；開展工作人員的賬戶核查、證券投資行為核查以及熱點、典型違法違規案例的培訓和宣導工作。

第九節 企業管治報告

(二) 合規部門完成的檢查情況

報告期內，根據監管部門要求、市場重大風險事件及公司管理反映出的突出問題，公司重點開展的合規檢查包括：針對全體分支機構的基礎管理和重點業務的全年合規檢查、分支機構開展的專項合規檢查、新設營業部檢查，客戶交易行為管理檢查、投資者適當性管理工作檢查、針對債券業務、投資銀行業務開展的合規檢查、針對各業務線、分支機構及子公司的反洗錢檢查、利益衝突和信息隔離牆檢查、針對員工開展的廉潔從業檢查等。

(三) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，公司內部審計繼續堅持以風險為導向、以內部控制為核心和以增值為目的的審計宗旨，重點對公司本部、證券營業部和監管機構關注的高風險業務進行了審計。報告期內，公司審計總部共組織完成了220個審計項目，包括對公司年度內控自我評價、年度合規有效性評估和對公司證券投資基金託管業務、私募投資基金服務業務、關聯交易管理內控審計共5項；對財富管理總部、研究院、銷售交易總部等負責人離任審計6項；對公司債券融資業務等專項審計項目6項；對子公司內控審計和專項審計項目4項；對分公司內控審計負責人離任審計項目22項；對證券營業部內控審計139項，對證券營業部負責人經濟責任審計38項。

十、其他

(一) 股東權利

公司嚴格按照《公司章程》、股東大會議事規則等相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。公司全體董事、監事、高級管理人員均按公司章程的規定出席公司股東大會，回答股東的問題。

(二) 遵守證券交易守則

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

(三) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立審計師報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無需要報告的可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

(四) 審計機構聘任情況及薪酬

由2011年至2018年，德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)已連續擔任公司外部審計機構達到8年，根據財政部《金融企業選聘會計師事務所管理辦法》(財金[2016]12號)「金融企業連續聘用會計師事務所年限不超過8年」及相關規定，本公司於2019年5月28日召開的2018年度股東週年大會上選聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所擔任本公司2019年度外部審計機構。

經公司2019年度股東週年大會審議批准，公司續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所為公司2020年度外部審計機構，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務及審閱服務。

境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
簽字會計師	梁成杰、宋雪強
服務年限	2年
國際會計師事務所名稱	安永會計師事務所
服務年限	2年

會計師事務所報酬：根據公司2019年度週年股東大會決議，公司2020年度外部審計費用為人民幣509.13萬元，其中中期審閱人民幣137.55萬元，年度審計人民幣274.58萬元，年度內控審計人民幣32.55萬元，一、三季度商定程序人民幣55萬元，環境、社會和管治鑒證服務費用人民幣9.45萬元。2020年度，本公司向安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)和安永會計師事務所支付的上年度審計費用餘款和本年度審計費用為人民幣652.33萬元。

(五) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2020年度合併財務報表。

(六) 公司秘書

於報告期內，本公司的董事會秘書兼聯席公司秘書吳承明先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。此外，本公司委聘了達盟香港有限公司之董事兼公司秘書服務部主管李國輝先生為本公司的聯席公司秘書。本公司的主要聯絡人為董事會秘書吳承明先生。

根據《聯交所上市規則》第3.29條的要求，報告期內，吳承明先生、李國輝先生均接受了不少於15個小時的相關專業培訓。

第九節 企業管治報告

(七) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司制定了相應制度確保股東大會召集、召開的合規性，公司在《公司章程》中明確規定了股東所享有的權利，確保股東尤其是中小股東的知情權，對所有股東均平等對待。

公司高度重視股東的意見、建議，專人負責開展各類投資者關係活動，負責與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，公司通過網站www.chinastock.com.cn建立了「投資者關係」欄目，刊登公司的公告、財務數據等信息，作為促進與股東有效溝通的渠道。股東也可直接致電、郵件以及直接致函至公司辦公地址查詢相關信息，公司會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式詳見本報告「第二節公司簡介和主要財務資料」部分。

公司歡迎所有股東出席股東大會，並在允許的範圍內為股東出席會議提供便利。公司董事、監事和高級管理人員會列席股東大會，根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事長、審計委員會、提名與薪酬委員會及其他董事會專門委員會主任應出席股東週年大會並在會上回答提問，公司管理層應確保外聘核數師出席股東週年大會回答股東所提出的相關問題。

股東可以根據《公司章程》第74條和第79條列明的程序召開臨時股東大會或類別股東大會，並在股東大會上提出議案。股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。會議記錄連同出席股東的簽名簿及代理出席的委託書，應當在公司住所保存。股東可以在公司辦公時間免費查閱會議記錄複印件。《公司章程》已公佈在公司網站和香港聯交所披露易網站。

本公司2020年股東週年大會將安排董事會回答股東提問。

(八) 投資者關係

公司建立了與投資者有效溝通的渠道，本著公開、公平的原則，以積極、主動的態度，合規開展投資者關係維護工作。2020年，公司與國內外股東、潛在投資者、投行分析師、基金經理等廣大群體加強溝通聯絡，通過參加投行峰會、接待來訪、一對一或一對多電話會議及電話、郵件溝通等，全年接待各類投資者、分析師和基金經理超過200人次。報告期內，公司嚴格遵守法律法規和監管規定，真實、準確、完整、及時的進行信息披露，確保投資者及時瞭解公司重大事項，最大程度保護投資者的利益。

(九) 董事會成員多元化政策及董事提名政策

本公司已根據《企業管治守則》第A.5.6條守則條文採納董事會成員多元化政策。公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司瞭解並深信董事會成員多元化對公司幫助良多，並視董事會成員的多元化為維持公司競爭優勢、實現可持續發展與達致戰略目標的重要元素。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、服務任期及其他。董事會成員的聘任均以用人唯才為原則，並在考慮具體人選時，盡可能按照董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而作出，以保持董事會成員的適當平衡。

提名與薪酬委員會審查及評估董事會組成，根據選任標準和程序，綜合考慮董事人選的專業背景、職業經歷、履職能力等，對董事(包括獨立董事)人選的任職資格和條件(包括獨立董事的獨立性)進行審查，並就聘任本公司新董事向董事會作出推薦建議。


提名與薪酬委員會提出有關候選人的建議時須遵循董事會多元化政策。提名與薪酬委員會負責監察董事會成員多元化政策的執行，並定期審查該政策，每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行討論。公司提名董事(特別是獨立董事)時已考慮多元化因素，亦考慮了其在證券市場、工商管理、財務管理及風險管理、法律與合規等方面具有的廣泛經驗。報告期內，提名薪酬委員會提名了羅卓堅先生為獨立董事候選人。考慮到羅卓堅在會計及財務管理方面的經驗和資質以及其曾於多間上市公司擔任董事或高級管理職位的經驗，提名薪酬委員會認為選舉羅卓堅先生擔任獨立董事可以進一步補充董事會成員在財務管理及企業管治方面的專業背景，並促進董事會在技能及經驗方面的多元化。

本公司目前董事會成員的多元化構成如下：

性別		年齡	
男性 6人	女性 2人	50至59歲 6人	60至69歲 2人
職銜			
執行董事 2人		非執行董事 2人	
		獨立非執行董事 4人	

(十) 《公司章程》修訂

報告期內，《公司章程》未修訂。根據新的相關法律法規、監管要求，公司正積極研究《公司章程》修訂事宜，並將適時提交董事會和股東大會審議。



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)
會計報表及審計報告
2020年度
(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)

獨立審計師報告

致中國銀河證券股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了後附於第157頁至第282頁的中國銀河證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，本綜合財務報表已按照《國際財務報告準則》真實和公允地反映了貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況，以及其於截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定進行編製。

形成審計意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該準則下的責任已在本報告中「審計師就審計綜合財務報表承擔的責任」段落中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以我們審計整體綜合財務報表並形成審計意見為背景，我們不會對該等事項發表單獨的意見。就以下各事項而言，關於我們的審核如何處理有關事項的表述均以此為準。

我們已履行本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節所述的責任，包括與此等事項相關之責任。據此，我們的審核範圍包括旨在回應我們對綜合財務報表進行重大錯誤陳述風險評估的程序的表現。審核程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為我們就隨附綜合財務報表發表審核意見提供基礎。

第十節 獨立審計師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何應對關鍵審計事項：

將結構化主體納入合併範圍

於2020年12月31日，銀河證券作為管理人，或同時作為管理人和投資者，納入合併範圍的結構化主體淨資產總額為人民幣69.03億元，對合併財務報表具有重要性。在確定結構化主體是否納入合併財務報表的合併範圍時，銀河證券管理層需要根據相關合同條款，綜合考慮銀河證券擁有的相關權力、取得的投資收益和管理費收入等全部可變回報，以及作為管理人在何種情況下可以被替換等因素作出綜合判斷。上述評估涉及管理層運用重大會計估計和判斷。

基於上述原因，我們將結構化主體的合併作為合併財務報表審計的關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註3.1及附註48。

我們針對關鍵審計事項結構化主體的合併，執行的審計程序主要包括：

- 測試和評價與管理層結構化主體的合併相關的關鍵控制；
- 基於銀河證券作為管理人，或同時作為管理人和投資者的結構化主體的完整清單，抽樣覆核投資協議或服務合同，綜合考慮以下因素，以評估管理層是否控制結構化主體的判斷的合理性：
 - 相關結構化主體的主要活動及產生的可變回報；
 - 銀河證券如何享有可變回報(通常為投資收益或管理費收入)；
 - 銀河證券擁有的權力，以及如何運用相關權利影響可變回報；及
 - 相關結構化主體的管理人，在何種情況下可以替換；
- 另外，我們還評價了財務報表中針對結構化主體的相關披露是否符合會計準則的要求。

關鍵審計事項

預期信用損失的計量

於2020年12月31日，銀河證券分類為以攤餘成本計量的金融工具和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具賬面餘額共計人民幣3,119.35億元，已計提的預期信用損失準備餘額共計人民幣14.99億元，對綜合財務報表具有重要性。銀河證券對上述金融工具按照預期信用損失模型計量其損失準備，在確定其預期信用損失時，銀河證券管理層需要對信用風險是否顯著增加、具有共同信用風險特徵資產組的劃分，以及模型中使用的包括未來現金流量預期、前瞻性信息等在內的關鍵假設及參數作出評估，這涉及管理層運用重大會計估計和判斷。

基於上述原因，我們將金融資產預期信用損失的計提作為合併及母公司財務報表審計的關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註2.5、附註3及附註57.1。

我們的審計如何應對關鍵審計事項：

我們針對金融資產預期信用損失的計量執行的審計程序主要包括：

- 測試和評價管理層與金融資產預期信用損失計量相關的關鍵內部控制；
- 覆核管理層使用的減值模型的適當性及相關假設的依據及其合理性，包括對信用風險顯著增加判斷、共同信用風險特徵資產組的劃分、未來現金流量預期、前瞻性信息等關鍵假設及參數的評估依據；
- 檢查管理層在預期信用損失模型中使用的基礎數據，包括違約概率、違約損失率、風險敞口等，並覆核模型計算的準確性；
- 針對已發生信用減值資產，通過檢查借款人信息、抵質押物公允價值等信息，評價管理層對預期信用損失計提的依據及其合理性；
- 另外，我們還評價了在財務報表中針對金融資產預期信用損失的相關披露是否滿足會計準則的要求。

我們使用內部模型專家執行了相關的模型驗證程序。

第十節 獨立審計師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何應對關鍵審計事項：

以第3層級公允價值計量的金融工具的估值

於2020年12月31日，銀河證券持有的以公允價值計量的金融工具為人民幣1,915.19億元，其中分類為第三層級的金融工具為人民幣82.23億元，對綜合財務報表具有重要性。銀河證券採用估值技術對第三層級金融工具的公允價值進行評估，估值技術的選擇以及估值技術中使用的關鍵假設和不可觀察輸入值涉及管理層運用重大會計估計。

基於上述原因，我們將第三層級金融工具的公允價值評估作為合併及母公司財務報表審計的關鍵審計事項。

相關披露請參見綜合財務報表附註2.5、附註3及附註58。

我們針對第三層級金融工具的公允價值評估執行的審計程序主要包括：

- 測試和評價與管理層第三層級金融工具公允價值評估相關關鍵內部控制；
- 評估管理層在第三層級金融工具估值中採用的估值技術的一貫性；
- 測試和評價估值技術中使用的相關假設、輸入值的依據；
- 對管理層在估值過程中使用的估值專家的勝任能力進行評估，同時利用我所內部估值專家對估值模型進行評估，重新執行獨立的估值，以評估管理層相關估值的合理性；
- 另外，我們還評價了在財務報表中以公允價值計量且分類為第三層級的金融工具公允價值評估的相關披露是否滿足會計準則的要求。

載於年度報告之其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除綜合財務報表及審計報告以外的年報信息。

我們對綜合財務報表的意見並不包括該等其他信息，我們亦不發表任何形式之鑒證結論。

作為綜合財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀其他信息，並通過閱讀該等信息考慮其是否與本綜合財務報表或我們在審計過程中獲取的信息出現重大不一致，或表面上存在重大錯報。基於我們已經執行的工作，我們發現該等其他信息中出現了重大錯報，我們有責任報告事實。在此方面，我們並無需要報告的事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的綜合財務報表以及實施貴公司董事認為必要的內部控制，以確保在編製綜合財務報表時不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，適當披露與持續經營相關的事項（如適用），並使用持續經營會計基礎（除非貴公司董事有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇）。

治理層負責監督貴集團財務報告的編製流程。

審計師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的責任是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就我們報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。

合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據國際審計準則執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據綜合財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

作為按照國際審計準則執行審計工作的一部分，我們在審計過程中運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別及評估該等綜合財務報表由於舞弊或錯誤導致的重大錯報風險，設計並執行審計程序應對該等風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述，或管理層凌駕於內部控制之上，未能識別由於舞弊導致的重大錯報的風險高於由於未能發現由於錯誤導致的重大錯報風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用的會計政策的適當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 根據獲取的審計證據，對董事採用持續經營作為會計基礎的適當性做出結論，判斷可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，我們有責任在審計報告中提醒財務報表使用者關注綜合財務報表附註中對有關事項的披露，或在相關披露不夠充分時修改審計意見。我們的結論基於截至審計報告日所獲取的審計證據。但是，未來事項或情況有可能導致貴集團終止經營。

第十節 獨立審計師報告

審計師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容(包括披露)，並評價本綜合財務報表是否公允列報了相關交易及事項。
- 獲取關於貴集團業務活動或實體財務信息的充分且適當的審計證據，對本綜合財務報表發表意見。我們負責指導，監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們就審計計劃範圍，時間安排以及重大審計發現(包括我們在審計過程中識別出的任何重大內控缺陷)及其他事項與治理層進行了溝通。

我們還就已遵守獨立性相關道德要求向治理層作出聲明，並與其溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

根據我們與治理層溝通的事項，我們將本年綜合財務報表審計過程中最為重要的事項確定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述該等事項，除非法律法規禁止公開該等事項，或在極端情形中，如果合理預期披露該等事項會對公眾利益造成不利影響，我們則決定不在審計師報告中披露該等事項。

該獨立審計師報告中的審計項目合夥人為梁成傑。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2021年3月29日

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合損益及其他綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
收入			
佣金及手續費收入	5	9,422,949	6,171,969
利息收入	6	10,804,374	9,527,424
投資收入及收益或虧損	7	4,827,576	4,896,695
		25,054,899	20,596,088
大宗商品貿易收入		6,065,162	2,721,495
其他收入及收益	8	147,172	175,909
收入、收益及其他收入總計		31,267,233	23,493,492
減值損失，扣除撥回後	14	(495,702)	(410,446)
折舊及攤銷	9	(810,879)	(715,127)
僱員成本	10	(5,448,487)	(4,914,796)
佣金及手續費支出	11	(902,174)	(398,701)
利息支出	12	(6,626,219)	(6,035,711)
大宗商品貿易成本		(6,038,554)	(2,695,090)
其他經營支出	13	(1,849,124)	(1,504,378)
支出總額		(22,171,139)	(16,674,249)
攤分合營企業業績		60,639	10,886
所得稅前利潤		9,156,733	6,830,129
所得稅費用	15	(1,844,609)	(1,579,985)
年度利潤		7,312,124	5,250,144
年度利潤歸屬於：			
本公司股東		7,243,654	5,228,429
非控制性權益		68,470	21,715
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.71	0.52

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合損益及其他綜合收益表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年度利潤	7,312,124	5,250,144
其他綜合收益／(支出)：		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的 公允價值收益／(虧損)	231,687	494,266
公允價值變動的所得稅影響	(57,720)	(123,566)
設定受益計劃的重新計量	36,261	(6,002)
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除相關所得稅後	-	(391)
小計	210,228	364,307
其後可能重新分類至損益的項目：		
境外業務外幣折算產生的匯兌差額	(260,520)	121,940
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
年度公允價值變動	(416,771)	150,402
重新分類至損益的調整	(108,891)	(34,434)
其後可能重新分類的所得稅	131,416	(28,992)
指定為現金流量套期的套期工具公允價值虧損	(330)	20,535
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除所得稅後	-	5,519
小計	(655,096)	234,970
年度其他綜合收益／(支出)(稅後)	(444,868)	599,277
年度綜合收益總額(稅後)	6,867,256	5,849,421
年度綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	6,814,288	5,825,861
非控制性權益	52,968	23,560
	6,867,256	5,849,421

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

		於12月31日	
	附註	2020年	2019年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	435,732	382,820
投資性房地產		7,838	8,034
使用權資產	19	922,538	1,339,654
商譽	20	426,454	439,539
其他無形資產	21	525,101	493,538
於合營企業的投資	22	1,308,173	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	22,294,039	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	85,272	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	33,868,191	19,349,092
按攤餘成本計量的債務工具	27	3,773,063	4,314,343
買入返售金融資產	24	12,035,795	13,609,000
交易所及非銀行金融機構保證金	29	1,108,410	472,763
其他應收及預付賬款	28	1,312,467	1,106,599
融資客戶墊款	31	19,726	199,235
遞延稅項資產	30	69,192	99,832
銀行結餘—定期存款	35	298,000	—
非流動資產總額		78,489,991	45,574,470
流動資產			
融資客戶墊款	31	81,998,721	58,522,084
應收賬款	32	12,215,070	5,116,838
可收回稅項		116,876	370,823
其他應收及預付賬款	28	2,699,614	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	70,352,971	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	52,044,960	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	—	156
按攤餘成本計量的債務工具	27	2,016,189	716,953
買入返售金融資產	24	19,827,276	16,829,084
衍生金融資產	33	869,501	208,503
交易所及非銀行金融機構保證金	29	15,085,636	10,262,493
結算備付金	34	17,583,856	11,276,475
銀行結餘	35	92,429,554	70,329,276
流動資產總額		367,240,224	270,091,408
資產總額		445,730,215	315,665,878

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於12月31日	
		2020年	2019年
權益及負債			
權益			
股本	36	10,137,259	10,137,259
其他權益工具	37	4,962,172	—
儲備	38	43,854,243	41,842,422
未分配利潤	38	22,300,857	18,915,914
歸屬於本公司股東的權益		81,254,531	70,895,595
非控制性權益		753,527	1,026,104
權益總額		82,008,058	71,921,699
負債			
非流動負債			
應付債券	39	39,674,644	31,142,519
債務工具	40	787,081	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	41	182,709	52,741
其他應付款項及預提費用	42	752,388	466,476
租賃負債	19	679,144	822,767
遞延稅項負債	30	191,231	261,392
非流動負債總額		42,267,197	34,179,653
流動負債			
應付債券	39	20,017,727	26,522,572
應付銀行及其他金融機構款項	43	23,610,748	13,952,727
債務工具	40	53,476,353	22,584,027
應付經紀業務客戶賬款	44	97,670,919	80,508,860
應計僱員成本	45	3,714,225	3,354,729
其他應付款項及預提費用	42	22,668,420	5,087,712
租賃負債	19	234,354	513,957
當期稅項負債		127,359	49,155
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41	9,848,038	1,665,341
衍生金融負債	33	1,973,412	469,792
賣出回購金融資產	46	88,113,405	54,855,654
流動負債總額		321,454,960	209,564,526
負債總額		363,722,157	243,744,179
權益及負債總額		445,730,215	315,665,878
流動資產淨額		45,785,264	60,526,882
資產總額減流動負債		124,275,255	106,101,352

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

已於2021年3月29日由董事會批准及許可，並代其簽署：

陳共炎

董事

陳亮

董事

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

(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									非控制 性權益	權益總額
	股本	資本儲備	投資 重估儲備	現金流量 套期儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	小計		
截至2019年1月1日	10,137,259	25,022,896	155,601	(20,205)	139,749	14,536,634	(70,069)	16,080,223	65,982,088	355,773	66,337,861
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	5,228,429	5,228,429	21,715	5,250,144
年度其他綜合收益	-	-	457,676	20,535	120,094	-	(874)	-	597,431	1,846	599,277
年度綜合收益總額	-	-	457,676	20,535	120,094	-	(874)	5,228,429	5,825,860	23,561	5,849,421
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	1,480,385	-	(1,480,385)	-	-	-
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646,770	646,770
確認分派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(912,353)	(912,353)	-	(912,353)
於2019年12月31日	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

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合權益變動表(續)

截至2020年12月31日止年度

(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										非控制 性權益	權益總額
	股本	其他 權益工具	資本儲備	投資 重估儲備	現金流量 套期儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	小計		
於2020年1月1日	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
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	7,243,654	7,243,654	68,470	7,312,124
年度其他綜合收益	-	-	-	(220,279)	(330)	(245,066)	-	36,307	-	(429,368)	(15,502)	(444,870)
年度綜合收益總額	-	-	-	(220,279)	(330)	(245,066)	-	36,307	7,243,654	6,814,286	52,968	6,867,254
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	2,237,559	-	(2,237,559)	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,805	76,805
發行永續債	-	4,962,172	-	-	-	-	-	-	-	4,962,172	-	4,962,172
收購少數股權	-	-	204,439	-	-	-	-	-	-	204,439	(402,350)	(197,911)
確認分派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,621,961)	(1,621,961)	-	(1,621,961)
重新分類為未分配利潤的其他綜合收益	-	-	-	(809)	-	-	-	-	809	-	-	-
於2020年12月31日	10,137,259	4,962,172	25,227,335	392,189	-	14,777	18,254,578	(34,636)	22,300,857	81,254,531	753,527	82,008,058

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
經營活動			
所得稅前利潤		9,156,733	6,830,129
就下列各項作出調整：			
利息支出		6,626,219	6,035,711
攤分合營企業的業績		(60,639)	(10,886)
折舊及攤銷		810,879	715,127
減值損失，扣除撥回後		495,702	410,445
處置物業、設備及其他無形資產的收益		(4,516)	1,883
匯兌虧損		7,524	(21,593)
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已實現收益淨額		(217,383)	(104,251)
處置按攤餘成本計量的債務工具的已實現收益淨額		(34)	(65,805)
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利息收入		(1,610,686)	(985,570)
其他金融資產的利息收入		(3,125)	(21,585)
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股息收入		(534,764)	(620,169)
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入		(230,945)	(194,308)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的未實現公允價值虧損		(822,842)	(2,133,437)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債的未實現公允價值虧損		72,541	268,923
衍生金融工具的未實現公允價值收益		852,689	208,724
		14,537,353	10,313,338

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
經營活動			
營運資金變動前的經營現金流量		14,537,353	10,313,338
融資客戶墊款(增加)/減少		(23,358,191)	14,118,923
應收賬款、其他應收款項及預付款項(增加)/減少		(7,731,978)	1,900,598
買入返售金融資產(增加)/減少		(1,630,248)	9,278,920
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		(17,919,199)	(11,364,468)
交易所及非銀行金融機構保證金增加		(5,324,639)	(5,318,041)
客戶結算備付金(增加)/減少		(2,841,195)	2,127,438
代客戶持有的現金(增加)/減少		(16,543,101)	(17,684,582)
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項 及預提費用增加/(減少)		35,086,600	(7,356,494)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 及衍生金融負債(增加)/減少		8,215,787	(254,076)
賣出回購金融資產增加/(減少)		33,275,992	26,783,779
應付銀行及其他金融機構款項增加		7,380,000	6,170,000
受限制現金增加		(755,678)	-
來自/(用於)經營活動的現金		22,391,503	28,715,335
已付所得稅		(1,478,285)	(1,244,633)
已付利息		(2,593,532)	(1,690,942)
來自/(用於)經營活動的現金淨額		18,319,686	25,779,760
投資活動			
投資收到的股利及利息		2,207,901	2,069,753
購置物業、設備及其他無形資產		(423,290)	(528,395)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		22,793	21,590
對合營企業注資		(9,164)	(1,276,265)
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其他綜合收益的債務工具		(40,378,893)	(13,295,049)
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		11,231,673	7,839,907
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		(14,840,027)	(16,902,257)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項		551,962	7,900,000
購買按攤餘成本計量的債務工具		(3,498,814)	(4,925,926)
處置按攤餘成本計量的債務工具的所得款項		2,640,930	5,200,990
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款		(968,652)	(1,145,137)
提取原始期限超過三個月的定期存款		1,145,137	1,055,394
收購子公司少數股東權益的現金付款		(239,428)	-
(用於)/來自投資活動的現金淨額		(42,557,872)	(12,773,206)

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2019年
籌資活動			
發行應付債券已付交易成本		(92,453)	(52,830)
發行已發行債券所得款項		28,000,000	30,819,501
償還應付債券		(25,720,000)	(26,100,213)
向合併結構化主體的第三方持有人償還的現金		87,465	–
發行債務工具得款項		129,048,871	10,895,530
償還已發行債務工具		(98,516,187)	(20,264,002)
取得應付銀行及其他金融機構所得款項		2,218,989	553,530
向合併結構化主體第三方權益償還的現金		–	(1,728,945)
支付債券、借款及債務工具利息		(4,602,778)	(4,186,832)
已付股利		(1,621,961)	(912,353)
支付租賃負債		(554,885)	(211,766)
來自本公司子公司非控股權益的出資		76,805	–
發行永續債券所得款項		4,962,172	–
(用於)／來自籌資活動的現金淨額		33,286,038	(11,188,380)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		9,047,852	1,818,174
於1月1日的現金及現金等價物		10,499,839	8,645,592
外匯匯率變動影響		(139,112)	36,073
於12月31日的現金及現金等價物	47	19,408,579	10,499,839
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		11,904,217	11,540,010

附隨的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

(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(下文統稱為「本集團」)主要從事證券期貨經紀、機構銷售及投資研究、證券自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理，以及股權投資管理。

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」)。

2. 重大會計政策

2.1 編製基礎

本集團之綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

除若干金融工具按公允價值計量外(按下文載列之會計政策所闡釋)，綜合財務報表經已按歷史成本基準編製。本綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，除另有註明者外，所有價值均四捨五入至最接近之千位。

2.2 於2020年生效的準則、修訂及詮釋

於本年度，本集團已應用下列於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則的新準則、修訂及詮釋。

2020年1月1日，本集團開始適用以下準則、修訂及解釋公告。

國際財務報告準則第3號(修訂)	業務定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準的改革
國際會計準則第1號、國際會計準則第8號(修訂)	重要性定義
國際財務報告準則第16號(修訂)	新冠肺炎疫情相關租金減免

2. 重大會計政策(續)

2.2 於2020年生效的準則、修訂及詮釋(續)

國際財務報告準則第3號(修訂)對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力，業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號(修訂)對特定套期會計規定作出修改，從而允許主體在採用該套期會計規定時，在幾乎無風險的替代利率取代現有利率基準之前不確定性的期間，可假設利率基準改革不改變被套期項目現金流量和套期工具現金流量所依據的利率基準。

國際會計準則第1號、國際會計準則第8號(修訂)為重要性提供了新的定義。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者，基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計對信息的錯報會對主要使用者的決策造成影響，則該錯報為重大錯報。

國際財務報告準則第16號(修訂)對新冠肺炎疫情期間租金減免作出規定，該修訂為承租人提供豁免，對於2021年6月前到期的租賃付款，承租人無需對因新冠肺炎疫情影響而被授予的租金減免應用《國際財務報告準則第16號》中有關租賃變更會計處理的指引。該項修訂適用於2020年6月1日或之後開始的會計年度並允許提前適用，本集團於2020年1月1日起提前採用該項修訂。

上述準則、修訂及解釋公告的採用對集團的經營成果、財務狀況及綜合收益不產生重大影響。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.3 已頒佈但未生效的修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

截至財務報表之發佈日期，國際會計標準委員會已頒佈以下與本集團有關之修訂、新訂準則及詮釋。此等修訂、新訂準則及詮釋於截至2020年12月31日止年度尚未生效，且未於財務報表中採納。

準則		於此日期起/ 之後的年度內生效
(1) 國際財務報告準則第3號(修訂)	對《概念框架》的引用	2022年1月1日
(2) 國際會計準則第16號(修訂)	不動產、廠場和設備—達到預定可使用狀態前的收益	2022年1月1日
(3) 國際會計準則第37號(修訂)	虧損合同—合同履約成本	2022年1月1日
(4) 國際會計準則第1號(修訂)	對負債的流動或非流動分類	2023年1月1日
(5) 國際會計準則第1號、 國際財務報告準則實務公告第2號(修訂)	會計政策披露	2023年1月1日
(6) 國際會計準則第8號(修訂)	會計估計定義	2023年1月1日
(7) 國際財務報告準則第10號、 (8) 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產轉讓或投入	生效期已被無限遞延
國際財務報告準則改進(2018-2020) (2020年5月發佈)		2022年1月1日

國際財務報告準則第3號(修訂)為國際財務報告準則第3號的確認原則增加了一項例外情況，以避免負債和或有負債因適用國際會計準則第37號—準備、或有負債和或有資產或國際財務報告解釋公告第21號—徵收款可能產生的「第二天」利得或損失的問題，前提是單獨發生的。該例外情況要求主體分別應用國際會計準則第37號或國際財務報告解釋公告第21號中的標準，而不是應用《概念框架》，以確定在購買日是否存在現實義務。同時，該修訂在國際財務報告準則第3號中增加了一個新的段落，以澄清或有資產不符合在購買日確認的條件。

國際會計準則第16號(修訂)禁止主體從不動產、廠場和設備的成本中扣除以上資產運抵指定地點並達到能夠按照管理層預計的可使用狀態過程中產生的出售所得。相反，主體將這些資產的出售所得和生產成本計入損益。

2. 重大會計政策(續)

2.3 已頒佈但未生效的修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響(續)

國際會計準則第37號(修訂)旨在明確主體在評估合同是虧損或損失時需要包括的成本。該修訂採用「直接相關成本法」。與提供商品或服務的合同直接相關的成本既包括增量成本也包括與合同活動直接相關的成本分攤。一般管理成本與合同不直接相關，不應包含在內，除非合同明確規定向交易對手方收取該成本。

國際會計準則第1號(修訂)旨在說明將負債分類為流動還是非流動的要求。該修訂澄清了延期清償權利的含義，要求延期權利必須在報告期末存在，且對負債的分類不受主體行使其延期權利的可能性影響。此外，只有當可轉債中的嵌入衍生工具本身是權益工具時，負債的條款才不會影響其分類。

國際會計準則第1號、國際財務報告準則實務公告第2號(修訂)為主體將重要性判斷應用於會計政策披露提供了指引。該修訂要求主體披露其「重要」的會計政策而非「重大」的會計政策，並為主體在會計政策披露中如何運用重要性概念提供了示例。

國際會計準則第8號(修訂)引入了「會計估計」的新定義。該修訂旨在澄清會計估計變更、會計政策變更及差錯更正之間的區別。

國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)旨在解決兩者對關於投資者與其聯營企業或合營企業之間資產轉讓或投入的不同處理規定。該修訂規定，當主體向合營企業或聯營企業出售或投入資產構成一項業務，則相關的利得或損失應予全額確認；如果上述資產交易不構成一項業務，則相關利得或損失以其他不相關主體在聯營或合營企業的利益為限進行確認。

國際財務報告準則改進(2018-2020)於2020年5月發佈。其中對於國際財務報告準則第9號—金融工具的修訂，澄清了在主體評估新的或修改後的金融負債的條款是否與原金融負債的條款存在實質性差異時，進行金融負債終止確認的「10%」測試應考慮的費用。這些費用僅包括在借款人和貸款人之間支付或收到的費用，包括借款人或貸款人代表對方支付或收到的費用。而對租賃激勵的修訂刪除了國際財務報告準則第16號—租賃隨附的示例13中出租人與租賃物改良有關的付款的說明，以解決在應用國際財務報告準則第16號時，對租賃激勵進行會計處理的潛在混淆。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.4 合併基礎

綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)於2020年12月31日之財務報表。子公司為由本公司所直接或間接控制之主體(包括結構化主體)。當本集團通過對被投資者的涉入而享有或有權獲得可變回報，並有能力透過其對被投資者的權力影響該等回報，則具有對該主體的控制。具體而言，當且僅當本集團符合下列者，本集團方具有對被投資者的控制：

- (a) 擁有對被投資者的權力(即賦予其目前指示被投資者相關業務之現有權力)；
- (b) 通過對被投資者的涉入而享有或有權獲得可變回報；
- (c) 擁有能力運用對被投資者的權力影響其回報；

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。為使此推定成立，倘本集團擁有少於被投資者大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資者的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資者其他投票持有人的合約安排
- (b) 其他合約安排所產生的權利者
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權

子公司之財務報表按與本公司相同之報告期，並運用一致會計政策編製。子公司業績自本集團取得控制權之日起合併，並持續合併直至該等控制權終止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本集團的母公司權益持有人及非控制性權益，即使此將導致非控制性權益出現負值。子公司財務報表於必要時需作調整，以使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、支出及與本集團內公司間交易相關的現金流量於綜合入賬時全額抵銷。

子公司之擁有權權益變動(不涉及失去控制權)按權益交易方式入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認關聯資產(包括商譽)、負債、非控制性權益及權益的其他組成部分，所產生的任何損益於損益確認。所保留任何投資按公允價值確認。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要

1) 業務合併及商譽

業務合併利用收購法列賬。收購成本按所轉讓對價總額計量，而對價總額則以收購日公允價值以及於被收購者的任何非控制性權益金額計量。就各項業務合併而言，本集團選擇是否按公允價值或所佔被收購者可辦認淨資產的比例份額，計量於被收購者的非控制性權益。收購相關成本於產生時列為支出，並計入行政開支。

當本集團收購一項業務，其評估所承擔金融資產及負債，以根據於收購日之合約條款、經濟狀況及相關條件進行適當分類及指派。

屬現時擁有權益且賦予其持有人權利於清盤時按比例份額分佔主體之資產淨值之非控制性權益，可初步按公允價值或非控制性權益所佔被收購者可辦認淨資產之已確認金額的比例份額計量。計量基準以個別交易基準作出選擇。

商譽初步按成本(即所轉讓總對價與就非控制性權益及所持有任何先前權益確認之金額超逾所收購可辦認淨資產與所承擔負債之差額)計量。倘所收購淨資產的公允價值超逾所轉讓對價總額，則本集團重新評估是否已正確辦認所收購的所有資產及所承擔的所有負債，並檢討計量將於收購日確認的金額所使用的程序。倘重新評估後，所收購淨資產的公允價值仍超逾所轉讓對價總額，則收益於損益確認。

商譽經初步確認後，按成本減任何累計減值損失計量。為進行減值測試，業務合併中獲得的商譽自收購日起分配至預期從合併中受益的本集團各現金產生單位，不論被收購者的其他資產或負債是否分配至該等單位。

若商譽已分配至一個現金產生單位(現金產生單位)而該單位中部分業務已出售，則與已出售業務相關之商譽於釐定出售收益或虧損時計入業務賬面值。此等情況下出售的商譽基於該業務及留存現金產生單位部分的相對價值計量。

2) 公允價值計量

公允價值為於計量日市場參與者之間有序交易中出售資產所收價格或轉移負債所付價格。公允價值計量基於出售資產或轉移負債的交易於資產或負債主要市場或(若無主要市場)資產或負債最有利市場進行的假設。主要或最有利市場必須為本集團可接達市場。資產或負債的公允價值運用市場參與者為資產或負債定價時運用的假設進行計量，假設市場參與者出於其最佳經濟利益行事。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

2) 公允價值計量(續)

非金融資產公允價值計量亦考慮市場參與者透過最充分及最佳利用資產，或出售該非金融資產予最充分及最佳利用資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團運用適合具體境況及具有充分可用資料以計量公允價值的估值方法，盡可能充分利用相關可觀察輸入值及盡可能減少利用不可觀察輸入值。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均按以下所述，基於對整體公允價值計量具有意義的最低級別輸入值，於公允價值層級內進行分類：

第一層級—相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)

第二層級—對公允價值計量具有意義的最低級別輸入值可直接或間接觀察的估值方法

第三層級—對公允價值計量具有意義的最低級別輸入值不可觀察的估值方法

就於財務報表中持續確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對整體公允價值計量具有意義的最低級別輸入值)確定層級級別之間是否發生轉讓。

3) 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的主體。重大影響力為參與被投資者的財務及營運政策決策之權力，但並非對該等政策的控制權或共同控制權。

合營公司為一種共同安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營公司的淨資產擁有權利。共同控制為按照合約約定對安排所共有之控制，共同控制僅於相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

於釐定重大影響力或共同控制權時之考慮因素類似於釐定對子公司的控制權必要的考慮因素。本集團於其聯營公司及合營企業的投資乃按權益法入賬。

根據權益法，於聯營公司或合營企業的投資初步按成本確認。投資之賬面值乃經調整以確認自收購日起本集團分佔聯營公司或合營企業之淨資產的變動。與聯營公司或合營企業相關之商譽計入投資之賬面值，且不會單獨作減值測試。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

3) 於聯營公司及合營企業的投資(續)

損益表反映本集團的攤分聯營公司或合營企業營運業績。該等被投資者於其他綜合收益的任何變動呈列為本集團其他綜合收益之一部分。此外，倘直接於聯營公司或合營企業的權益確認變動，本集團則於權益變動表確認其分佔之任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司或合營企業間交易產生的未變現收益及虧損均以於聯營公司或合營企業的權益為限抵銷。

本集團的攤分聯營公司及合營企業損益總額於損益表於營運利潤外呈列，為於聯營公司或合營企業之子公司的稅後損益及非控制性權益。

聯營公司或合營企業之財務報表按與本集團相同之報告期編製，且於必要時需作調整以使會計政策與本集團者保持一致。

應用權益法後，本集團釐定是否有必要確認其於聯營公司或合營企業的投資之減值損失。於各報告日，本集團釐定是否存在客觀證據顯示於聯營公司或合營企業的投資出現減值。如存在有關證據，本集團按聯營公司或合營企業的可收回金額與其賬面值之差額計算減值金額，並於損益表中「攤分聯營公司及合營企業利潤」內確認虧損。

失去對聯營公司的重大影響力或合營企業的共同控制權後，本集團按其公允價值計量及確認任何留存投資。失去重大影響力或共同控制權後之聯營公司或合營企業賬面值與留存投資及出售所得款項公允價值之差額於損益確認。

4) 收入確認

客戶合約收益

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時，以反映本集團預期有權獲得以交換該等商品或服務的對價之金額確認。

倘合約對價包括可變金額，則對價金額估計為本集團向客戶轉讓商品或服務作交換而有權收取的金額。可變對價於合約開始時估計並加以限制，直至已確認累計收入金額的重大收入撥回報不太可能發生(倘可變對價的相關不確定因素其後得以解決)為止。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

4) 收入確認(續)

客戶合約收益(續)

(a) 證券經紀及投資諮詢業務

證券經紀收入於執行相關交易時以交易日基準確認。經紀業務產生的手續及結算費收入於提供相關服務後確認。

投資諮詢業務收入於安排相關交易時或提供相關服務後確認。

(b) 承銷及保薦業務

承銷及保薦業務收入於承銷或保薦責任完成時確認。

(c) 資產管理業務

定期管理費收入根據資產管理協議項下資產價值的預定固定百分比定期確認。履約費收入於可根據實際履約計量釐定履約費時及於滿足相關或有條件時確認。

(d) 其他業務

其他業務收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認。

5) 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金，以及到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險不大的活期存款，並減去須應要求償還及構成本集團現金管理重要部份之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物由手頭及銀行現金(包括定期存款及類似現金性質的資產)所組成。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

6) 租賃

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值損失，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、產生的初始直接費用及於開始日期或之前作出之租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線法於租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內計提折舊。

於租賃開始日期，本集團確認按租期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理確定本集團行使的購買選擇權的行使價及終止租賃罰款(倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權時)。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於發生觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支(除非有關付款為生產存貨而產生)。

於計算租賃付款之現值時，由於租賃所隱含利率無法輕易釐定，本集團使用其於租賃開始日期之遞增借款利率。於開始日期後，租賃負債金額會有所增加以反映利息之增加，並就已作出之租賃付款有所減少。此外，倘有任何修訂、租期發生變化、租賃付款出現變動(例如由於某一指數或比率變動而導致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產選擇權之評估出現變動，租賃負債之賬面值則予以重新計量。

本集團對其短期租賃(即自開始日期起計之租期為12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

7) 外幣

按外幣歷史成本計量之非貨幣項目按首次交易日之匯率換算。按公平值計量之 外幣非貨幣項目採用釐定公平值當日之匯率換算。換算按公平值計量之非貨幣項目產生之收益或虧損與確認項目公平值變動之收益或虧損同樣處理(即其公平值收益或虧損於其他綜合收益或損益中獲確認之項目換算差額亦分別於其他綜合收益或損益中獲確認)。

為釐定初始確認有關資產及有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入(或部分)的匯率，交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付或預收多筆款項，本集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

於綜合入賬時，境外經營業務的資產及負債乃按報告日期的現行匯率換算，而之綜合損益表乃按交易日期現行的匯率換算。就綜合入賬進行換算產生的匯率差額乃於其他綜合收益確認。於出售境外經營業務時，有關特定境外經營業務的其他綜合收益部分重新分類至損益。

因收購海外業務而產生的任何商譽及對因收購產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整，均被列為海外機構的資產及負債，並報告日的即期匯率折換算。

8) 借款費用

由購買、建造或生產任何需要一段相當長時間才可以投入其擬定用途或銷售的 資產所產生的直接借款成本會資本化，作為資產成本之一部分。所有其他借款成 本於發生的期間在損益表中支銷。借款成本包括實體就借用資金所產生的利息 及其他成本。

9) 政府補助

倘有合理保證將可獲得政府補助，且符合所有附帶條件，則政府補助可按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則補助於擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。倘補助涉及資產，則在有關資產的預計可使用年內以等額確認為收入。

當本集團收到非貨幣資產補助時，該資產及補充按名義金額入帳，並根據相關資產的利益消耗模式，按年度等額分期付款，在資產的預計使用壽命內計入損益。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

10) 退休福利成本及辭退福利

本集團在僱員提供服務的報告期間，將與該等服務相關的僱員福利開支確認為損益。

設定退休福利受益計劃，以預期累計福利單位法來計算提供福利之成本，並每年度報告期末進行精算評估。重新計量(包括精算盈虧、資產上限變動之影響(如適用)及計劃資產回報(不包括利息))乃即時於綜合財務狀況表反映，並在產生期間自其他綜合收益扣除或計入其他綜合收益。在其他綜合收益確認的重新計量設定受益計劃將即時於未分配利潤確認，並且不會重新分類至損益。過去服務成本於修改或縮減計劃之日期；及集團確認重組相關成本之日期較早者於損益確認。

利息淨額由界定福利淨負債或淨資產乘以折現率計算而得。本集團將下列設定受益計劃淨值的變動按功能於合併損益及其他綜合收益表中確認：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本、以及計劃縮減及結算時的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨額。

在綜合財務狀況表內確認之退休福利，乃代表本集團設定收益計劃之實際虧損或盈餘。由此計算產生之任何盈餘限於以計劃退款或扣減計劃日後供款形式所得的任何經濟利益之現值。

辭退福利乃於本集團實體不再能夠撤回所提供之辭退福利時及其確認相關重組費用時兩者之較早時確認。

11) 短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供相關服務期間，按預期支付福利的未經折現的金額確認支出。所有短期僱員福利確認為支出，除非其他國際財務報告準則要求或准許將福利納入資產的成本。

扣除任何已付金額後就應付僱員福利(例如工資及薪金)確認負債。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

12) 稅項

所得稅費用指當期應付稅項與遞延稅項的總和。

當期應付稅項按年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，是由於應課稅利潤不計其他年度應課稅收入或可抵扣支出項目，亦不計毋須課稅或不可抵扣的項目。本集團的當期稅項負債按照各報告期末已執行或實際已執行的稅率計算。

遞延稅項按照綜合財務報表所述資產和負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異進行確認，遞延稅項資產則以很可能取得用來抵扣這些可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限進行確認。與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應課稅利潤的交易中所產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，則不會確認有關遞延稅項資產和負債。此外，倘暫時性差異由商譽的初始確認所產生，則不予確認遞延稅項負債。

本集團確認於子公司的投資及於合營企業的權益相關的應課稅暫時性差異為遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回且暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。與該等投資相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產僅在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計會在可預見未來轉回的情況下方可確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行覆核，並以很可能無法獲得的充足應課稅利潤用以收回全部或部分資產為限扣減遞延稅項資產。

遞延稅項資產和負債基於報告期末已執行或實際已執行的稅率(及稅法)，按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映本集團預期在報告期末收回資產或清償負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。

當有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷的法定權利時，以及遞延稅項資產及負債與同一稅務機關徵收的所得稅有關及本集團擬按淨額將其當期稅項資產與負債抵銷時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目相關的當期及遞延稅項除外，在該情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益確認。倘因企業合併的初始計量而產生當期或遞延稅項，有關稅務影響會計入企業合併的會計處理內。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

13) 物業、廠房及設備

為提供服務或作行政用途而持有的物業、廠房及設備(包括建築物)按照成本減後續累計折舊和累計減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

作生產、供應或作行政用途之在建工程，乃按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括專業費用及(就合格資產而言)根據本集團會計政策符合資本化條件的借貸成本。當完成及達到擬定用途時，該等物業分類至物業及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，折舊於資產達到擬定用途時開始計提。

資產成本在扣減其剩餘價值後，按其估計可使用壽命以直線法確認折舊以分攤相關成本。估計可使用壽命、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基礎變更處理。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何收益或虧損按照資產的出售所得款項與賬面價值之間的差額確定，並確認為損益。

各類物業及設備的預計殘值率及使用年期如下：

類別	預計殘值率	使用年期
建築物	5%	20至40年
電子及通訊設備	0-4%	3至5年
汽車	4-5%	4至10年
辦公設備	0%	3至5年
租賃改良	0%	租期(36個月至5年不等)

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

14) 投資性房地產

投資性房地產為持有以賺取租金及／或作資本增值的物業。

投資性房地產初步按成本(包括任何直接開支)計量。初始確認後，投資性房地產按成本減其後累計折舊及任何累計減值損失列示。通過成本減去預計殘值後在估計可使用壽命內採用直線法撇銷投資物業成本並確認折舊。

投資性房地產於出售時或投資性房地產永久不再使用或預期不會因出售該物業而產生未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生的任何收益或虧損(按資產出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額計算)計入終止確認投資性房地產期間的損益。

15) 無形資產

單獨取得的無形資產

單獨收購使用壽命有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列示。使用壽命有限的無形資產攤銷乃按直線法在其估計可使用壽命確認。估計可使用壽命及攤銷方法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基礎變更處理。單獨收購使用壽命不確定的無形資產按成本減任何其後累計減值損失列示。

具不確定可使用年期的無形資產不予攤銷，但每年均會個別或在現金產生單位層面作減值測試。對不確定年期的評估每年均作檢討，以釐定該不確定年期是否繼續有理據支持，否則會按往後基準將可使用年期由不確定改為有限。

無形資產於出售或預期使用不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之損益以出售所得款項淨額與該資產賬面價值之差額計量，並於該資產終止確認時確認為損益。

電腦軟件的預計使用壽命為3年。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

16) 商譽以外的有形及無形資產之減值

本集團會於報告期末覆核使用壽命有限的有形及無形資產之賬面價值以確定是否存在任何跡象顯示該等資產已發生減值損失。倘存在該跡象，則評估該資產的可收回金額以確定減值損失金額(如有)。本集團會對使用壽命不確定的無形資產至少每年及出現減值跡象時進行減值測試。

當無法估計單項資產之可收回金額時，將分別估計有形及無形資產的可收回金額，且本集團將估計該項資產所屬之現金產出單元之可收回金額。倘能識別一個合理和一致的分配基準，亦會將企業資產分配至單個的現金產出單元，或分配至可以識別的合理且一致的分配基準的最小現金產出單元組合。

可收回金額乃公允價值減處置費用和使用價值兩者中較高者。評估使用價值時，採用稅前貼現率將估計未來現金流量折現至現值。該稅前貼現率反映市場當時評估的貨幣時間價值和未調整估計未來現金流量的資產(或現金產出單元)時有的風險。

倘估計資產(或現金產出單元)的可收回金額低於賬面價值，則減記該資產(或現金產出單元)賬面價值至其可收回金額。分攤資產減值損失時，應當先抵減商譽的賬面價值(如適用)，再根據資產組中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。抵減後的各資產的賬面價值不得低於以下三者之中最高者：該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)使用價值(如可確定的)和零。因此而導致的未能分攤的減值損失金額，應當按照相關資產組中其他各項資產的賬面價值所佔比重進行分攤，減值損失計入當期損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

商譽會每年於12月31日以及於情況顯示賬面值可能已經減值時進行減值測試。商譽減值以評估與商譽相關的各現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額來確定。如果現金產生單位的可收回金額少於其賬面金額，則確認減值虧損。商譽的減值虧損不可在後續期間轉回。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合同條文訂約方時確認。所有以常規方式買賣金融資產按照交易日基準確認及終止確認。常規買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產之買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債外，因取得或發行金融資產或金融負債而直接產生的交易成本，加上或消去金融資產或金融負債(如適用)於初始確認時的公允價值。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本實時計入損益。

實際利率法指在報告期間計算金融資產或負債的攤餘成本及分配利息收入或支出的方法。實際利率指在金融資產或負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將預計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之金融資產或負債賬面淨值的利率。

於本集團的日常業務過程中產生的利息收入呈列為收入。

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產隨後按攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式是以收取合約現金流量為目標；及
- 合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

符合下列條件的金融資產隨後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有金融資產的業務模式同時以收取合同現金流量及出售為目標；及
- 合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(續)

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本貸款安排相符，即，利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本貸款風險以及與基本貸款安排相符的利潤率的對價。若合同條款引發了與基本貸款安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入當期損益，惟於首次應用日期／金融資產初始確認時，如權益投資既非持作交易性目的，亦非國際財務報告準則第3號企業合併規範的企業合併中收購方確認的或有對價，本集團可不可撤回地選擇將該權益投資公允價值的後續變動於其他綜合收益呈列。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在近期內出售而取得的資產；或
- 初始確認時屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 並非指定為有效套期工具的衍生工具。

此外，如將符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益能消除或顯著減少會計錯配，本集團可不可撤回地作出該指定。

(i) 攤餘成本及利息收入

對於後續按攤餘成本計量的金融資產及後續以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的的債務工具，利息收入使用實際利率法確認。就除購入或源生的已發生信用減值的金融資產以外的金融工具而言，利息收入通過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信用減值的金融資產(見下文)除外。就其後出現信用減值的金融資產而言，利息收入自下個報告期起通過對金融資產的攤餘成本應用實際利率確認。倘已發生信用減值金融工具的信用風險得以改善，使金融資產不再信用減值，利息收入通過對釐定資產不再信用減值後的報告期初金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

因使用實際利率法計算的利息收入導致的分類為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後續賬面價值變動及匯兌損益於損益確認。該等債務工具賬面價值的所有其他變動於其他綜合收益確認，並於投資重估儲備下累計。減值撥備於損益確認，並對其他綜合收益作出相應調整，不減少該等債務工具的賬面值。於損益確認的金額與倘若該等債務工具按攤餘成本計量時於損益確認的金額相同。當該等債務工具終止確認時，早前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

(iii) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，後繼按公允價值計量，因公允價值變動產生的收益及虧損於其他綜合收益確認並於投資重估儲備下累計；毋須進行減值評估。累計收益或虧損不會於處置權益工具投資時重新分類至損益，將轉入未分配利潤。

在本集團收取股利的權利確立時，該等權益工具投資的股利於損益確認，除非股利明確為收回部分投資成本。股利計入損益中「投資收入及收益或虧損」項目。

(iv) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額，包括從該金融資產賺取之任何股利或利息，計入「投資收益淨額」項目。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

本集團根據國際財務報告準則第9號須減值的金融資產確認預期信用損失(預期信用損失)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更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

整個存續期預期信用損失指將因相關工具預計存續期內所有可能違約事件而導致的預期信用損失。12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指預計因報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的整個存續期預期信用損失的一部分。評估基於本集團的過往信用損失經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及報告日期現行狀況的評估及未來狀況預測而作出調整。

本集團始終就並無重大融資成分的應收賬款確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失就具有重大餘額的債務人進行單項評估及／或使用適當分組的撥備矩陣組合評估。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信用損失的減值撥備，除非自初始確認起信用風險顯著增加，則本集團確認整個存續期預期信用損失。對是否應確認整個存續期預期信用損失的評估，基於自初始確認起發生違約的可能性或風險顯著增加。

(i) 信用風險顯著增加

在評估自初始確認起信用風險是否顯著增加時，本集團將金融工具於報告日發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。在作出本評估時，本集團考慮合理並有支持的定量及定性資料，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。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定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；

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信用風險顯著增加(續)

- 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；
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

不論上述評估的結果如何，本集團假設當合約付款已逾期超過30日，則自初始確認起信用風險已顯著增加，除非本集團有合理和支持資料顯示並非如此。

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期只具有報低的信用風險，本集團假設按公允價值計入其他綜合收益的債務工具的信用風險自初始確認起並未顯著增加。倘i)其違約風險偏低，ii)借方有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任，及iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，未必削弱借方履行其合約現金流量義務的能力，則債務工具的信用風險會被釐定為偏低。

當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信用風險偏低。

本集團定期監控用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的有效性，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘若內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘若金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非本集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 發行人或借款人發生重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 其他本集團可能考慮作為違約證據的事件。

(iv) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量取決於違約概率、違約損失率(即如存在違約時的損失程度)及違約風險暴露。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。預期信用損失的估計反映以發生相關違約的風險為權重的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信用損失為本集團按初始確認時釐定的實際利率貼現，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。

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的現值。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(iv) 預期信用損失的計量及確認(續)

對於無法釐定實際利率的貸款承諾的預期信用損失，本集團將應用能反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及現金流量持有風險的折現率，但僅在某種程度上，通過調整貼現率而非調整來貼現的現金短缺來考慮風險。

利息收入基於金融資產的賬面價值總額計算，除非金融資產已發生信用減值，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤餘成本計算。

就未提取的貸款承諾而言，減值準備乃下列兩者差異額之現值：

- (a) 倘若貸款承諾持有人提取貸款，本集團應收的合同現金流量；及
- (b) 倘若持有人提取貸款，本集團預期收取的現金流量。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及貸款承諾外，本集團就所有金融工具通過利用虧損撥備賬中調整賬面價值而於損益確認減值損失。就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，虧損撥備於其他綜合收益確認並於投資重估儲備累計，不減少該等債務工具的賬面價值。

終止確認金融資產

- 自資產收取現金流量的權利已經屆滿；
- 或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已承擔責任根據「轉讓」安排在並無重大延誤下將其全數支付予第三方；及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產(續)

當本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排，其會評估有否保留所有權的風險及回報，以及其程度。當本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報及並無轉讓該資產的控制權，本集團以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。經轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及責任為基準計量。

倘以已轉移資產提供擔保的方式持續參與，則以該資產原賬面值及本集團或須償還的代價上限之較低者計量。

終止確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價之間的差額於損益確認。

終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資時，先前於投資重估儲備內累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

終止確認本集團選擇在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資時，先前於投資重估儲備內積累的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至未分配利潤。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具按照合同安排內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具為證明本集團在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的合同。本公司發行的權益工具於收取所得款項扣除直接發行成本時確認。

金融負債

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

金融負債及權益(續)

公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債

當金融負債為(i)適用國際財務報告準則第3號的企業合併中收購方的或有對價；(ii)持作買賣；或(iii)被指定為按公允價值計量且其變動計入当期損益時，金融負債分類為按公允價值計量且其變動計入当期損益。

在下列情況下，金融負債分類為交易性金融負債：

- 主要為在近期內回購而取得的資產；或
- 初始確認時，屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，但符合財務擔保合同定義的衍生工具及被指定為有效套期工具的除外。

在下列情況下，交易性金融負債以外的金融負債可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入損益：

- 有關指定可消除或大幅降低原會出現的計量或確認的不一致；或
- 金融負債為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融負債為包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約的組成部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

就指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

按攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債(包括應付債券、債務工具、其他應付款項及預提費用、應付銀行及其他金融機構款項、應付經紀業務客戶賬款及賣出回購金融資產)後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合同訂立當日的公允價值進行初始確認，後續在各報告期末重新計量公允價值。所產生的收益或虧損立即於損益確認。除非衍生工具指定為有效套期工具，在此情況下，於損益確認的時間取決於套期關係的性質。

一般而言，於單個工具中的獨立於主合約的多個嵌入衍生工具被視作為單個復合嵌入衍生金融工具，除非該等衍生金融工具與不同風險有關，易於分拆且相互獨立。

嵌入衍生工具

嵌入於包含屬於國際財務報告準則第9號規範的金融資產的混合合同中的衍生工具不應分拆。整個混合合同應整體按攤餘成本或按公允價值分類和後續計量。

當其滿足衍生工具的定義但風險和特徵與主合同的風險和特徵不緊密相關，且主合同並非以公允價值計量且其變動計入損益時，嵌入於包含不屬於國際財務報告準則第9號規範的金融資產的混合合同中的衍生工具應當作為單獨的衍生工具。

套期會計

本集團將特定衍生工具指定為現金流量套期工具。

於建立套期關係時，本集團記錄套期工具與被套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，本集團持續記錄對沖工具能否有效抵銷被套期風險造成的被套期項目之現金流量變動。

套期關係及有效性評估

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期風險造成被套期項目現金流量變動，即在套期關係符合以下所有套期有效性規定之時：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 該經濟關係引起的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與集團實際套期的被套期項目數量及集團實際用於對其進行套期的套期工具的數量的比率應當一致。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

套期會計(續)

套期關係及有效性評估(續)

倘套期關係不再符合套期比率相關的套期有效性規定，但指定該套期關係的風險管理目標維持不變的，本集團可調整套期關係的套期比率(即套期再平衡)，以使其再符合套期有效性標準。

現金流量套期

指定及符合現金流量套期的衍生工具及其他合格套期工具的公允價值變動中有效的部分在其他綜合收益中確認並於現金流量套期儲備中累積，不超過被套期項目自建立套期起累計公允價值變動的金額。其無效部分產生的收益或虧損則即時在損益表內確認並歸入「其他收入、收益及虧損」項目。

當被套期項目影響損益時，先前於其他綜合收益確認並在權益中累積的金額則也在有關期間獲重分類至損益表，與已確認被套期項目於同一科目確認。然而，倘被套期的預期交易導致確認一項非金融資產或非金融負債，則先前於其他綜合收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益轉出，並計入非金融資產或非金融負債的成本初始計量。此轉撥並不影響其他綜合收益。再者，倘本集團預計於現金流量套期儲備中積累的部分或全部虧損將不會於未來收回，則該款項即時重分類至損益。

公允價值套期

公允價值套期為對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾，或上述項目組成部分的公允價值變動風險敞口進行的套期。該類公允價值變動源於某類特定風險，並將對損益產生影響。對於被指定為套期工具並符合公允價值套期要求的套期工具，其公允價值的變動連同被套期項目因被套期風險形成的公允價值變動均計入當期利潤表，二者的淨影響作為套期無效部分計入利潤表。若套期關係不再符合套期會計的要求，對以攤餘成本計量的被套期項目的賬面價值所作的調整，應在調整日至到期日的期間內按照實際利率法進行攤銷並計入當期利潤表。

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

17) 金融工具(續)

套期會計(續)

終止運用套期會計

本集團僅在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準時終止運用套期會計(經過再平衡(如適用)後)。有關情況包括套期工具到期或被出售、終止或已行使。終止運用套期會計可影響套期關係的全部或其中一部分(剩餘未受影響的部份仍適用套期會計)。

就現金流套期沖而言，當時在其他綜合收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

當套期工具已到期、售出、終止或被行使，或套期關係不再符合套期會計的條件，又或本集團撤銷套期關係的指定，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目被終止，未攤銷的公允價值將確認為當期損益。

賣出回購金融資產及買入返售金融資產

買入返售金融資產及賣出回購金融資產按交易發生時實際支付或收到的金額入帳，並於財務狀況表確認。買入返售的資產登記為資產負債表外項目，而賣出回購的資產仍於財務狀況表入帳。

買入返售金融資產及賣出回購金融資產的買賣差價分別按實際利率法於返售或回購期間內確認為利息收入及利息支出。

證券借貸

本集團向客戶出借證券，根據證券借貸協議須償付的現金抵押與該等協議產生的利息計入「應付經紀業務客戶賬款」。借予客戶的證券不會終止確認，且繼續入賬列為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

金融資產及金融負債之抵銷

當滿足下述兩項條件時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在綜合財務狀況表中列示：(i)本集團具有抵銷已確認金額的法定權利；及(ii)本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 重大會計政策(續)

2.5 重大會計政策概要(續)

18) 存貨

於首次確認時按成本確認。存貨成本包括所有採購成本、轉換成本及其他成本。

在資產負債表日，存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者計量。當可變現淨值低於賬面值時，本集團將賬面值減少至可變現淨值。減少的金額於損益中確認，並作出相應撥備。

可變現淨值是指在正常經營過程中的估計售價減去估計的完工成本、估計的必要銷售成本及相關稅項。

3. 重大會計判斷、估計及假設

應用本集團會計政策(載於附註2)時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面價值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。該等假設和估計及估計可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整的結果。

本集團持續地對上述估計和相關假設進行復核。對會計估計的變更若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須同時於變更當期和未來期間確認。

3.1 應用會計的重大判斷

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

結構化主體的合併

評估本集團作為投資者是否控制被投資結構化主體時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所改變，則本集團需要重新評估是否對被投資結構化主體構成控制。

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

3. 重大會計判斷、估計及假設(續)

3.1 應用會計的重大判斷(續)

金融資產分類的確定

金融資產的分類和計量取決於金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，以及業務模式測試的結果。本集團從反映金融資產組合如何一併管理以實現特定業務目標的層面釐定業務模式。該評估涉及反映所有相關證據的判斷，包括如何評估並計量資產的表現，影響資產表現的風險及如何對其進行管理，以及資產管理人獲得何等報酬。本集團監控按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產於到期日前處置的情況，以理解出售原因，以及其原因是否符合持有資產的業務目標。

預期信用損失的計量

應用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷：

信用風險的顯著增加

預期信用損失就第1階段資產按等於12個月預期信用損失的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按等於整個存續期預期信用損失的撥備計量。資產在其信用風險自初始確認後顯著增加時分類為第2階段，當其發生信用減值(但非購買或源生的已發生信用減值)時，轉入第3階段。在評估資產的信用風險是否已顯著增加時，本集團考慮定性及定量的合理且有依據的前瞻性信息。更多詳情請參閱附註57。

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

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

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計判斷、估計及假設(續)

3.1 應用會計的重大判斷(續)

預期信用損失的計量(續)

信用風險的顯著增加(續)

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

建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重新分組。這可能會導致新建資產組合或將資產移至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從按12個月內預期信用損失計量減值轉為按整個存續期預期信用損失計量減值。同時也可能發生在當資產仍按12個月內或整個存續期內的預期信用損失計量時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

使用的模型及假設

本集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括觸發信用風險的關鍵因素相關的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註57。

3. 重大會計判斷、估計及假設(續)

3.2 估計不確定性的關鍵來源

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

金融工具的公允價值計量

本集團於2020年12月31日有人民幣8,223百萬元(於2019年12月31日為人民幣4,359百萬元)的若干金融工具按公允價值計量且其公允價值基於採用估值方法不可觀察的輸入數據。於確定相關估值方法及其相關輸入數據時需要作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可影響所報告的該等工具的公允價值。有關進一步披露，請參閱附註58。

預期信用損失的計量

前瞻性信息

在計量預期信用損失時，本集團使用合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。更多細節詳見附註57。

違約概率

違約概率是計量預期信用風險的重要輸入值。違約概率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多細節詳見附註57。

違約損失率

違約損失率是對違約時產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。更多細節詳見附註57。

應收賬款及其他應收款項的預期信用損失撥備

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

預期信用損失撥備對估計變動敏感。有關預期信用損失及本集團應收賬款及其他應收款項的信息分別於附註57.1披露。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計判斷、估計及假設(續)

3.2 估計不確定性的關鍵來源(續)

預期信用損失的計量(續)

商譽減值評估

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產出單元可收回金額，以使用價值或公允價值減出售成本的較高者為準。計算使用價值時，本集團須估計預期可自現金產出單元產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。如果實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量的減少，則可能產生重大減值損失或進一步減值損失。於2020年12月31日，商譽賬面值為人民幣426百萬元(2019年12月31日：人民幣440百萬元)。

所得稅

本集團需要對某些交易未來的稅務處理作出判斷以確認所得稅。本集團根據有關稅收法規，謹慎判斷交易對應的所得稅影響並相應地計提所得稅。只有在有可能出現應課稅溢利可用以抵銷未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產。基於未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來納稅策略，須就將予確認的遞延稅項資產金額作出重大管理判斷。

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，與編製本綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

4. 分部報告(續)

本集團經營分部具體細分如下：

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

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，該基準於兩年內均無變化。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款及當期稅務負債。

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此等地區。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業務，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12月31日止年度，並無單一客戶向本集團提供10%以上收益。

第十一節 綜合財務報表

(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12月31日止年度，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	證券經紀	期貨經紀	自營及其他 證券交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告 分部合計	其他	抵銷	合併合計
截至2020年12月31日止年度											
分部收益及業績											
收益及投資收益淨額											
— 外部	15,710,632	509,246	5,411,281	809,369	548,946	398,491	1,789,690	25,177,655	340,692	(463,448)	25,054,899
— 分部間	338,617	2,273	-	-	5,661	-	-	346,551	-	(346,551)	-
其他收入	26,657	6,149,834	-	528	1,331	2,466	29,141	6,209,957	2,377	-	6,212,334
分部收益及其他收入	16,075,906	6,661,353	5,411,281	809,897	555,938	400,957	1,818,831	31,734,163	343,069	(809,999)	31,267,233
分部支出	9,849,771	6,177,440	3,111,945	408,434	425,020	80,370	1,623,770	21,676,750	825,700	(331,311)	22,171,139
分部業績	6,226,135	483,913	2,299,336	401,463	130,918	320,587	195,061	10,057,413	(482,631)	(478,688)	9,096,094
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	60,639	60,639	-	-	60,639
所得稅前利潤/(虧損)	6,226,135	483,913	2,299,336	401,463	130,918	320,587	255,700	10,118,052	(482,631)	(478,688)	9,156,733
於2020年12月31日											
分部資產及負債											
分部資產	178,690,464	40,158,349	182,665,482	132,513	1,950,104	4,760,022	31,093,149	439,450,083	183,306,956	(177,096,015)	445,661,024
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,192
本集團資產總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	445,730,216
分部負債	177,187,165	36,599,736	177,001,176	362,375	643,253	298,793	27,060,840	419,153,338	115,755,044	(171,377,455)	363,530,927
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191,231
本集團負債總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	363,722,158
其他分部資料											
折舊及攤銷	487,703	44,227	19,251	29,005	8,846	4,742	102,234	696,008	114,871	-	810,879
減值損失	314,787	6,795	203,416	(117,639)	29,530	(8,534)	65,120	493,475	2,227	-	495,702
購置非流動資產	101,528	-	18,731	-	-	-	-	120,259	145,353	-	265,612
經營活動利息收入	7,630,742	335,184	(1,609,576)	-	23,452	8,611	656,677	7,045,090	155,804	-	7,200,894
投資活動利息收入	-	2,777	1,809,198	-	12,022	-	-	1,823,997	-	-	1,823,997
利息支出	541,339	51,459	2,017,590	-	50,510	37	275,359	2,936,294	3,687,657	-	6,623,951

第十一節 綜合財務報表

(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
截至2019年12月31日止年度											
分部收益及業績											
收益及投資收益淨額											
—外部	11,884,276	782,678	6,653,764	427,391	670,627	258,659	1,533,303	22,210,698	(1,074,133)	-	21,136,565
—分部間	434,121	275	-	-	16,369	-	-	450,765	-	(991,242)	(540,477)
其他收入	26,198	2,744,866	-	406	-	1,789	75,578	2,848,837	48,567	-	2,897,404
分部收益及其他收入	12,344,595	3,527,819	6,653,764	427,797	686,996	260,448	1,608,881	25,510,300	(1,025,566)	(991,242)	23,493,492
分部支出	8,858,904	3,219,508	2,804,915	359,930	612,219	83,985	1,559,745	17,499,206	(376,445)	(448,512)	16,674,249
分部業績	3,485,691	308,311	3,848,849	67,867	74,777	176,463	49,136	8,011,094	(649,121)	(542,730)	6,819,243
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	10,886	10,886	-	-	10,886
所得稅前利潤/(虧損)	3,485,691	308,311	3,848,849	67,867	74,777	176,463	60,022	8,021,980	(649,121)	(542,730)	6,830,129
於2019年12月31日											
分部資產及負債											
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
本集團資產總額											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
其他分部資料											
折舊及攤銷	318,624	40,839	10,088	23,225	5,116	2,816	246,538	647,246	67,881	-	715,127
減值損失	195,538	2,111	118,648	-	60,420	2,110	24,790	403,617	6,829	-	410,446
購置非流動資產	69,493	13,471	-	-	483	174	29,742	113,363	458,850	-	572,213
經營活動利息收入	6,872,666	359,459	249,460	3,031	27,529	5,416	651,089	8,168,650	155,990	-	8,324,640
投資活動利息收入	-	-	1,180,313	-	15,552	-	6,919	1,202,784	-	-	1,202,784
利息支出	296,896	8,596	1,395,373	9,921	(266)	1	278,183	1,988,704	4,047,007	-	6,035,711

第十一節 綜合財務報表

(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12月31日止年度	
	2020年	2019年
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	7,314,557	4,488,958
承銷及保薦費	898,835	400,426
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	460,541	373,071
諮詢及財務顧問費收入	153,009	113,341
資產管理費收入	594,488	633,750
其他	1,519	162,423
	9,422,949	6,171,969

6. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
交易所、非銀行金融機構存款與銀行結餘	2,207,863	2,242,849
融資客戶墊款及證券借貸	5,060,540	3,779,591
買入返售金融資產	1,691,217	2,303,521
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,610,686	985,570
按攤餘成本計量的債務工具	230,945	194,309
其他金融資產的利息收入	3,123	21,584
	10,804,374	9,527,424

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

7. 投資收入及收益或虧損

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
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	217,383	104,251
—按攤餘成本計量的債務工具	34	65,805
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,755,361	5,828,266
—指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(619,253)	(302,034)
—衍生工具	(2,130,927)	(1,419,859)
—交易性金融負債	70,214	97
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	534,764	620,169
	4,827,576	4,896,695

8. 其他收入、收益及損失

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
政府補助金	52,058	19,588
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益或損失	4,518	(1,883)
匯兌收益或損失	(7,524)	21,593
總租金收入	7,004	11,223
其他	91,116	125,388
	147,172	175,909

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12月31日止年度	
	2020年	2019年
使用權資產折舊	547,489	483,386
物業及設備折舊	178,988	164,877
投資性房地產折舊	196	197
其他無形資產攤銷	84,206	66,667
	810,879	715,127

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

10. 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪金、獎金及津貼	4,395,876	3,858,334
社會福利	469,905	620,534
年金計劃供款	132,405	101,530
補充退休福利	30,195	28,504
提早退休福利	11	2,584
其他	420,095	303,310
	5,448,487	4,914,796

11. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
證券、期貨買賣及經紀業務費用	854,532	310,531
承銷及保薦費	24,691	9,142
其他服務費用	22,951	79,028
	902,174	398,701

12. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
以下呈列下列負債的利息支出：		
— 應付債券	2,772,749	3,693,298
— 賣出回購金融資產	1,817,694	1,176,162
— 債務工具	924,703	407,616
— 應付經紀業務客戶賬款	393,643	354,812
— 應付銀行及其他金融機構款項	583,705	329,112
— 應付合併結構化主體第三方權益持有人款項及其他	132,326	74,711
— 融入證券利息支出	1,399	—
	6,626,219	6,035,711

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

13. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
一般及行政開支	811,316	661,455
增值稅及附加	145,004	124,430
租賃物業的最低營運租金	90,371	92,951
通訊基礎設施費用	294,297	138,281
證券投資者保護資金	70,703	56,899
差旅費	53,102	86,439
水電開支	34,792	43,916
審計師酬金	8,581	15,864
雜費	340,958	284,143
	1,849,124	1,504,378

截至2020年12月31日止年度，其他經營支出中包括與租賃負債相關的利息費用人民幣44百萬元。

14. 減值損失，扣除轉回後

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
就以下確認／(轉回)減值損失：		
— 買入返售金融資產(附註24)	214,460	254,129
— 融資客戶墊款(附註31)	41,340	(3,944)
— 應收賬款(附註32)	13,637	11,493
— 其他應收款項(附註28)	16,059	67,247
— 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)	108,491	69,817
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註27)	101,947	9,333
— 銀行結餘	1,209	260
— 存貨	(1,441)	2,111
	495,702	410,446

截至2020年12月31日止年度的減值評估詳情載於附註57。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

15. 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
當期所得稅：		
中國企業所得稅	1,779,817	1,027,980
境外利得稅	33,685	38,306
以前年度所得稅調整：		
中國企業所得稅	(3,068)	1,899
境外利得稅	—	825
小計	1,810,434	1,069,010
遞延稅項(附註30)	34,175	510,975
	1,844,609	1,579,985

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。

所得稅開支法定稅率25%與實際稅率對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
除所得稅前利潤	9,156,734	6,830,129
按法定稅率25%的稅項	2,289,184	1,707,532
攤分合營企業損失／(利益)的稅務影響	—	(1,796)
無法抵稅的支出的稅務影響	94,616	94,572
無須課稅的收入的稅務影響	(510,920)	(205,576)
子公司稅率差額的影響	(31,256)	(5,904)
利用先前未確認的稅務虧損／可抵扣暫時性差異	4,901	(11,567)
以前年度所得稅調整	3,067	2,724
其他	(4,983)	—
年度所得稅開支	1,844,609	1,579,985

第十一節 綜合財務報表

(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度歸屬於本公司股東的利潤及本年已發行普通股數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
歸屬於本公司股東的利潤	7,243,654	5,228,429
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)	0.71	0.52

由於2020年及2019年並無已發行的潛在普通股，並無呈列2020年及2019年的稀釋每股收益。

17. 股利

年內確認分派予本公司普通股股東的股利：

	於12月31日	
	2020年	2019年
確認分派的股利	1,621,961	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。

第十一節 綜合財務報表

(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	合計
成本						
於2019年1月1日	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
匯兌收益或損失	(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	250,095	828,511	85,917	137,848	367,558	1,669,929
累計折舊						
於2019年1月1日	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	163,352	677,174	77,094	108,032	261,457	1,287,109
賬面值						
於2019年12月31日	86,743	151,337	8,823	29,816	106,101	382,820
成本						
於2020年1月1日	250,095	828,511	85,917	137,848	367,558	1,669,929
添置	27,600	133,865	4,306	6,064	67,918	239,753
匯兌收益或損失	(70)	(2,100)	(183)	(325)	(1,708)	(4,386)
處置/報廢	(543)	(40,225)	(8,233)	(14,149)	(43,593)	(106,743)
於2020年12月31日	277,082	920,051	81,807	129,438	390,175	1,798,553
累計折舊						
於2020年1月1日	163,352	677,174	77,094	108,032	261,457	1,287,109
年內折舊	10,570	86,709	2,395	11,731	67,583	178,988
處置/報廢	-	(38,876)	(7,981)	(12,826)	(43,593)	(103,276)
於2020年12月31日	173,922	725,007	71,508	106,937	285,447	1,362,821
賬面值						
於2020年12月31日	103,160	195,044	10,299	22,501	104,728	435,732

第十一節 綜合財務報表

(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
成本	
於2019年1月1日	1,487,214
增加	329,147
收購子公司	8,993
減少	(8,570)
匯兌收益或損失	928
於2019年12月31日	1,817,712
累計折舊	
於2019年1月1日	-
本年度費用	483,386
減少	(5,328)
於2019年12月31日	478,058
賬面淨值	
於2019年1月1日	1,487,214
於2019年12月31日	1,339,654
成本	
於2020年1月1日	1,817,712
增加	334,809
減少	(449,804)
匯兌收益或損失金額	(15,764)
於2020年12月31日	1,686,953
累計折舊	
於2020年1月1日	478,058
年內折舊	547,489
減少	(216,132)
於2020年12月31日	764,415
賬面淨值	
於2020年1月1日	1,339,654
於2020年12月31日	922,538

第十一節 綜合財務報表

(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

本集團之租賃負債按到期日分析－未貼現分析

	截至12月31日年度	
	2020年	2019年
一年內	259,750	546,693
一年以上	727,488	941,105
未貼現租賃負債	987,239	1,487,798
租賃負債	913,498	1,336,724

20. 商譽

	商譽
總賬面值	
於2020年1月1日	439,539
外幣報表折算差額	(13,085)
於2020年12月31日	426,454
累計減值虧損	
於2020年1月1日	—
於報告期間確認的減值損失	—
於2020年12月31日	—
賬面淨值	
於2020年1月1日	439,539
於2020年12月31日	426,454

商譽的減值測試

企業合併取得的商譽已經分配至下列資產組(「資產組」)或者資產組組合以進行減值測試：

- 證券經紀業務資產組；以及
- 銀河－聯昌業務資產組

20. 商譽(續)

商譽的減值測試(續)

分配至各資產組之商譽賬面價值如下：

	證券經紀業務		銀河－聯昌業務		合計	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
商譽賬面價值	223,278	223,278	203,176	216,261	426,454	439,539

資產組2020年12月31日和2019年12月31日價值的計算中運用了假設。以下說明了管理層為進行商譽的減值測試，在確定現金流量預測時作出的關鍵假設：

證券經紀業務資產組

證券經紀業務資產組的可收回金額乃根據使用價值釐定。該計算採用管理層審批涵蓋五年期財務預算的現金流量預測，該估計乃根據單位過往表現及管理層對市場發展的預期，並採用2020年12月31日的貼現率15.91%(2019年12月31日：15.80%)計算。於五年期間後的現金流量假設維持不變。所採用的貼現率反映與現金產生單位有關的特定風險。

於2019年及2020年12月31日止年度，本集團管理層認為由於資產組可收回金額超過其各自的賬面金額，因此包含商譽和使用壽命不確定的交易席位費(見附註21)的相關資產組不存在減值。

銀河－聯昌業務資產組

本集團於2019年4月收購銀河－聯昌。本集團將收購成本超過收購業務中取得的可辨認淨資產公允價值的差額確認為商譽。

於2020年及2019年12月31日，資產組的使用價值乃採用假設計算。資產組的可收回金額基於預期未來現金流量的現值，乃根據管理層批准的包括七年期間的財務預測及稅前貼現率12.50%(2019年：12.50%)釐定，反映與資產組有關的特定風險。於七個年度預算期間後的現金流量乃使用估計長期增長率2%(2019年：2%)推斷，該增長率不超過資產組營運業務的長期平均增長率。可收回金額估計的其他主要假設與現金流入／流出的估計有關，包括估計收入及利潤率。有關估計乃根據資產組的過往表現及管理層對市場發展的預期而作出。

就減值測試而言，銀河－聯昌業務資產組從本集團董事的整體角度而言被視為現金產生單位。於2020年12月31日及2019年12月31日並無計提減值撥備。

第十一節 綜合財務報表

(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
成本				
於2019年1月1日	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
匯兌收益或損失	48	68	(22,203)	(22,087)
處置／報廢	–	–	(9,960)	(9,960)
於2019年12月31日	305,531	7,852	515,207	828,590
累計攤銷				
於2019年1月1日	–	–	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	–	1,668	333,384	335,052
賬面值				
於2019年12月31日	305,531	6,184	181,823	493,538
成本				
於2020年1月1日	305,531	7,852	515,207	828,590
添置	69	–	133,350	133,419
匯兌收益或損失	(546)	–	901	355
處置／報廢	–	(2,947)	(81,551)	(84,498)
於2020年12月31日	305,054	4,905	567,907	877,866
累計攤銷				
於2020年1月1日	–	1,668	333,384	335,052
年內攤銷	–	2,181	82,025	84,206
處置／報廢	–	–	(66,493)	(66,493)
於2020年12月31日	–	3,849	348,916	352,765
賬面值				
於2020年12月31日	305,054	1,056	218,991	525,101

交易席位主要包括於上交所、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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 其他無形資產(續)

使用年限不確定的無形資產的減值測試

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

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2020年及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 12月31日	於2019年 12月31日
於1月1日	1,320,136	876,823
於合營企業的投資成本	9,164	1,276,265
攤分收購後虧損及其他綜合收益	60,639	17,294
處置	-	(859,340)
匯兌調整及其他	(81,766)	9,094
	1,308,173	1,320,136

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	主要營業 地點	本集團於 2020年 12月31日 持有的 股權比例	本集團於 2020年 12月31日 持有的 投票權比例	主要業務
CGS-CIMB Holdings Sdn. Bhd.	馬來西亞	馬來西亞	50.00%	50.00%	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	34.16%	34.16%	房地產開發及物業管理
甘肅靜寧銀河發展基金有限公司*	中國	中國	1.00%	33.33%	股權投資和項目投資

* 聯營企業沒有正式的英文名稱。

第十一節 綜合財務報表

(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 12月31日	於2019年 12月31日
非流動		
債務證券	12,920,158	—
股權證券	7,701	—
基金	2,801,139	—
信託計劃	—	115,290
其他投資(a)	6,565,041	2,224,542
	22,294,039	2,339,832
流動		
債務證券	36,613,904	47,983,207
股權證券	14,644,360	5,802,802
基金	12,507,529	10,699,749
結構性存款及理財產品	2,883,160	2,548,066
信託計劃	43,964	432,141
其他投資(a)	2,838,125	3,440,857
加：應收利息	821,929	792,465
	70,352,971	71,699,287

- (a) 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，及(v)永續債。

第十一節 綜合財務報表

(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 12月31日	於2019年 12月31日
非流動		
按抵押品種類劃分：		
股票證券	12,048,508	13,622,331
減：減值	(12,713)	(13,331)
	12,035,795	13,609,000
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	12,035,795	13,609,000
流動		
按抵押品種類劃分：		
股票證券	11,588,253	14,743,573
債券證券	8,704,122	2,344,731
基金	—	—
加：應收利息	106,434	92,280
減：減值	(571,533)	(351,500)
	19,827,276	16,829,084
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	19,827,276	16,829,084

買入返售金融資產減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	364,831	114,762
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	214,460	254,129
其他	4,955	(4,060)
年末	584,246	364,831

減值估計詳情載於附註57。

於2020年12月31日，本集團收到的抵押品的公允價值約為人民幣90,196百萬元(2019年12月31日：人民幣83,049百萬元)。

第十一節 綜合財務報表

(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 12月31日	於2019年 12月31日
非流動		
債務證券	85,272	100,053
流動		
債務證券	51,159,260	22,416,030
加：應收利息	885,700	501,407
	52,044,960	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減值準備變動載於下文：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	98,339	28,522
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	108,491	69,817
年末	206,830	98,339

減值估計詳情載於附註57。

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 12月31日	於2019年 12月31日
非流動		
永續債	25,687,191	11,350,447
權益投資 ⁽²⁾	8,181,000	7,998,645
	33,868,191	19,349,092

第十一節 綜合財務報表

(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(續)

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
流動		
權益投資 ⁽²⁾	-	156
	-	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，本集團選擇將此等投資(先前根據國際會計準則第39號被分類為以公允價值計量的可供出售金融資產)指定為以公允價值計量計入其他綜合收益的金融資產。
- (2) 於2020年12月31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8,181百萬元。
- (3) 由於發行人行使贖回權，本集團出售人民幣17.61億元的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。人民幣0.81百萬元其他綜合收益轉入於未分配利潤(2019年：本集團未出售任何永續債投資)。

27. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
非流動		
債務證券 ⁽¹⁾	3,885,905	4,326,289
減：減值	(112,842)	(11,946)
	3,773,063	4,314,343
流動		
債務證券 ⁽¹⁾	1,796,033	588,173
其他	165,482	75,259
加：應收利息	61,873	59,854
減：減值	(7,199)	(6,333)
	2,016,189	716,953

- (1) 於2020年12月31日，此等債務證券的年利率介於3.12%至7.45%(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：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	18,279	8,946
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14) 外幣折算差額及其他	101,947 (185)	9,333 -
年末	120,041	18,279

減值估計詳情載於附註57。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

28. 其他應收及預付賬款

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
非流動		
預付款項	1,133,631	1,088,840
其他	178,836	17,759
	1,312,467	1,106,599
流動		
預付稅款	18,964	5,101
應收利息	25,883	19,138
預付款項	251,967	192,049
處置資產應收款項	—	40,000
保證金融客戶應收款項	202,967	256,764
存貨	1,035,476	810,304
客戶交易履約保證金	613,546	123,405
其他	811,556	698,128
小計	2,960,359	2,144,889
減：減值	(260,745)	(302,890)
合計	2,699,614	1,841,999

其他應收款項的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	302,890	307,816
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	16,059	67,247
核銷金額	—	(52,195)
外幣折算差額及其他	(58,204)	(19,978)
年末	260,745	302,890

減值估計詳情載於附註57。

第十一節 綜合財務報表

(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12月31日	於2019年12月31日
非流動		
交易所保證金	208,839	107,648
付予期貨及商品交易所的保證金	4,087	17,031
支付予深交所的保證金	188,193	111,913
其他	707,291	236,171
	1,108,410	472,763
流動		
付予期貨及商品交易所的保證金	13,867,770	10,061,335
付予證金公司的保證金	1,217,866	201,158
	15,085,636	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12月31日	於2019年12月31日
遞延稅項資產	69,192	99,832
遞延稅項負債	191,231	261,392
	(122,039)	(161,560)
	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
本期初遞延稅項資產淨值	(161,560)	467,358
於損益確認	(34,175)	(510,975)
於其他綜合收益確認	73,696	(152,558)
於業務合併中獲得的遞延稅項	-	34,615
本期末遞延稅項資產淨值	(122,039)	(161,560)

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。

第十一節 綜合財務報表

(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	衍生工具公允價值變動	應計利息收入	其他	合計
於2019年1月1日	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)
於其他綜合收益扣除	-	(152,558)	-	-	-	-	-	-	-	(152,558)
由其他綜合收益分類至未分配利潤	-	-	12,781	2,301	-	-	-	-	19,533	34,615
於2019年12月31日	(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	(206,234)	-	(7,472)	112,317	(28,706)	23,998	226,427	(151,076)	(3,429)	(34,175)
於其他綜合收益計入	-	73,696	-	-	-	-	-	-	-	73,696
於2020年12月31日	(411,758)	(130,728)	236,361	341,690	537,260	46,313	265,734	(1,000,408)	(6,503)	(122,039)

- (1) 於報告期末，本集團於2020年12月31日有未確認可抵扣暫時性差異約人民幣116百萬元(2019年12月31日：人民幣116百萬元)，是由於未來能否獲得足夠的應納稅所得額用於抵消可抵扣暫時性差異具有不確定性。

第十一節 綜合財務報表

(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12月31日	於2019年12月31日
非流動		
融資客戶貸款	—	129,213
其他貸款及墊款	19,726	70,022
	19,726	199,235
流動		
融資客戶貸款	79,335,879	55,471,007
其他貸款及墊款	663,569	1,139,634
加：應收利息	2,191,577	2,042,685
減：減值	(192,304)	(131,242)
	81,998,721	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。

除附註47所披露之現金抵押品外，本集團還從經紀業務客戶獲得公允價值人民幣299,235百萬元(2019年12月31日：人民幣173,528百萬元)的證券抵押品，用於保證金融資或證券借貸安排。該等證券抵押品並沒有於本集團綜合財務報表中確認。於2020年及2019年12月31日，本集團就大多數保證金客戶所持有之現金及證券抵押品的公允價值高於其各自的賬面值。

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的判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)釐定融資客戶墊款的撥備。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

31. 融資客戶墊款(續)

(2) 減值撥備變動載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	131,242	101,695
收購子公司的影響	—	7,335
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	41,340	(3,944)
核銷金額	(29,624)	—
外幣折算差額及其他	49,346	26,156
年末	192,304	131,242

減值估計詳情載於附註57。

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。

32. 應收賬款

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
應收賬款來自：		
客戶清算款	5,440,679	2,051,576
券商證券清算款	4,701,809	1,019,158
交易所清算款	1,468,273	1,611,298
承銷及保薦費	172,042	180,803
交易席位佣金	103,784	49,437
資產管理及代銷基金手續費	259,603	210,441
其他	199,711	122,412
小計	12,345,901	5,245,125
減：減值	(130,831)	(128,287)
合計	12,215,070	5,116,838

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

32. 應收賬款(續)

應收賬款的賬齡分析如下：

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
一年內	12,089,535	4,976,822
一至兩年	35,946	42,448
兩至三年	24,832	20,637
三年以上	64,757	76,931
	12,215,070	5,116,838

應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
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)	13,637	11,493
核銷金額	(8,273)	(2,740)
外幣折算差額及其他	(2,820)	2,655
年末	130,831	128,287

應收賬款的除銷期一般不超過三個月。本集團致力嚴格控制應收賬款，以盡量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況。

減值估計詳情載於附註57。

第十一節 綜合財務報表

(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12月31日			於2019年12月31日		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
套期工具：						
外幣遠期	183,575	2,870	–	1,125	62	1,063
商品遠期	286,719	15,530	5,680			
非套期工具：						
股票衍生工具	39,179,413	628,799	1,260,784	83,028,950	198,589	468,729
利率衍生工具	286,434,186	2,609	197,113	106,300,000	–	–
其他衍生工具	78,120,639	219,693	509,835	34,372,223	9,852	–
合計	404,204,532	869,501	1,973,412	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、利率互換、國債期貨及商品期貨須每日結算，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12月31日	於2019年12月31日
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	5,222,885	1,756,699
— 客戶賬戶	12,316,799	9,485,072
加：應收利息	44,172	34,704
合計	17,583,856	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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

35. 銀行結餘

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
自有賬戶	15,743,453	9,888,277
代客戶持有現金	76,851,885	60,281,957
加：應收利息	132,216	159,042
	92,727,554	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中所得的客戶存款。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44)。

於2020年12月31日，銀行結餘的預期信用損失準備為人民幣3.64百萬元。

減值估計詳情載於附註57。

36. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
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
	10,137,259	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
	10,137,259	10,137,259

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

37. 其他權益工具

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
永續次級債券	4,962,172	—
	4,962,172	—

本公司於2020年11月24日公開發行2020年永續次級債券(第一期)，債券簡稱為「20銀河Y1」。本期債券實際發行規模50億元，每張面值為人民幣100元，按面值平價發行，票面利率為4.80%。本期債券設置發行人續期選擇權，不設投資者回售選擇權。即在本期債券每個重定價週期末，發行人有權選擇將本期債券延長1個重定價週期，即延續5年，或全額兌付本期債券，而投資者無權要求發行人贖回本期債券。

永續債票面利率在前5個計息年度內保持不變。如本公司未行使贖回權，自第6個計息年度起，永續債每5年重置一次票面利率，重置票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點確定。在第6個計息年度至第10個計息年度內保持不變。當期基準利率為票面利率重置日前5個工作日中國債券信息網公佈的中債銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為5年的國債收益率算術平均值。

本期債券附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，本期債券的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照本條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件是指付息日前12個月，本公司向普通股股東分紅或減少註冊資本。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形。

本公司發行的永續次級債券屬於權益性工具，在本集團及本公司資產負債表列示於所有者權益中。

38. 儲備及未分配利潤

本集團儲備之餘額及本年變動於合併權益變動表呈列。

(a) 資本公積

資本公積主要包括以超出面值的價格發行新股份所產生的股份溢價及購買非控制性權益所支付對價與按照新增持股比例計算的淨資產份額之間的差額。於2020年12月31日，本公司擁有人應佔金額為人民幣25,227.34百萬元(2019年12月31日：人民幣25,022.90百萬元)。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備指因重估以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、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已於其他綜合收益確認的可供出售投資而產生的累計收益及虧損，扣減當該等以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具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被處置或釐定將作減值時重新劃分至損益之金額。於2020年12月31日，本公司擁有人應佔金額為人民幣392.19百萬元(2019年12月31日：人民幣613.28百萬元)。

(c) 現金流量套期儲備

現金流量套期儲備指套期工具進入現金流量套期後產生之公允價值變動的收益及虧損的累計有效部分。已確認及於現金流量套期儲備累計的套期工具之公允價值變動的累計收益及虧損僅在套期項目影響損益時方會重新分類至損益，或計入非財務套期項目的調整之內，與相關會計政策一致。於2020年12月31日，本公司擁有人應佔金額為零(2019年12月31日：人民幣0.33百萬元)。

(d) 折算儲備

為呈列綜合財務報表，本集團海外業務營運的資產及負債已按報告期末的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而收入及開支已按期內的平均匯率或概約匯率換算。產生的外幣折算差額(如有)於其他綜合收益內確認並累計在外幣折算儲備。於2020年12月31日，本公司擁有人應佔金額為人民幣14.78百萬元(2019年12月31日：人民幣259.84百萬元)。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

38. 儲備及未分配利潤(續)

(e) 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積、任意盈餘公積、一般風險儲備及交易風險儲備。於2020年12月31日，本公司擁有人應佔金額為人民幣18,254.58百萬元(2019年12月31日：人民幣16,017.02百萬元)。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按適用於中國企業的相關會計及財務規則(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積，直至該盈餘公積達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積可用於擴大業務規模及轉增資本。倘法定盈餘公積資本化為股本，則餘下的盈餘公積不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

倘經股東決議案批准，本公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積。

根據金融企業財務規則，本公司須將按中國會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入一般風險儲備。

根據中國證券法，本公司須將按中國會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入交易風險儲備。

本公司的中國子公司亦須遵守法定規則，撥出盈利至法定盈餘公積、一般風險儲備及交易風險儲備。

於2020年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取之歸屬於母公司的且不能用於利潤分配的盈餘公積人民幣294.26百萬元(2019年12月31日：人民幣200.45百萬元)。

(f) 可分配利潤

根據相關法規，本公司的可分配利潤視作(i)根據中國會計準則釐定的未分配利潤或(ii)根據國際財務報告準則釐定的未分配利潤，以較低者為準。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

39. 應付債券

於2020年及2019年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本集團發行的債券詳情如下：

非流動

發行日期	到期日	票面利率	於2020年 12月31日 賬面金額	於2019年 12月31日 賬面金額
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%	—	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%	—	5,030,725
2018年12月14日	2021年12月17日	4.28%	—	1,499,022
2019年1月29日	2022年1月30日	4.05%	4,144,541	4,139,064
2019年2月26日	2022年2月27日	4.20%	3,516,258	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%	3,512,590	3,507,918
2020年1月14日	2022年1月14日	3.65%	1,033,413	—
2020年1月14日	2023年1月14日	3.75%	4,135,006	—
2020年2月17日	2022年2月17日	3.15%	3,281,556	—
2020年2月17日	2023年2月17日	3.25%	1,846,410	—
2020年3月11日	2022年3月11日	2.88%	4,084,617	—
2020年3月11日	2023年3月11日	3.03%	1,021,847	—
2020年7月29日	2022年7月29日	3.50%	3,036,386	—
2020年7月29日	2023年7月29日	3.72%	3,038,264	—
2020年10月23日	2023年10月23日	3.70%	3,016,099	—
2020年11月27日	2022年11月27日	3.80%	4,007,657	—
			39,674,644	31,142,519

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

39. 應付債券(續)

流動

發行日期	到期日	票面利率	於2020年 12月31日 賬面金額	於2019年 12月31日 賬面金額
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%	-	5,102,786
2017年9月18日	2020年9月18日	4.69%	-	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%	3,318,411	-
2019年3月7日	2021年3月11日	4.10%	3,305,751	-
2018年1月16日	2021年1月17日	5.65%	1,581,267	-
2018年2月9日	2021年2月12日	5.70%	1,050,466	-
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	2,602,305	-
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	611,385	-
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	1,009,606	-
2018年10月24日	2021年10月25日	4.48%	5,037,628	-
2018年12月14日	2021年12月17日	4.28%	1,500,908	-
			20,017,727	26,522,572

所有該等債券以人民幣計價。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

40. 債務工具

	於2020年12月31日 賬面值	於2019年12月31日 賬面值
非流動		
收益憑證	787,081	1,433,758
合計	787,081	1,433,758
流動		
短期公司債券 ⁽¹⁾	16,597,054	–
短期融資券 ⁽²⁾	18,077,082	8,023,543
收益憑證 ⁽³⁾	18,802,217	13,967,102
衍生債券	–	593,382
合計	53,476,353	22,584,027

(1)：短期公司債券

截至2020年12月31日，短期公司債券的詳情如下。

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20 CGS F5	4,000,000	2020年7月17日	2021年7月17日	3.28%
20 CGS S1	3,500,000	2020年8月31日	2021年8月31日	3.04%
20 CGS S2	2,000,000	2020年10月23日	2021年10月23日	3.17%
20 CGS S3	2,000,000	2020年11月27日	2021年11月27日	3.58%
20 CGS S4	3,000,000	2020年12月24日	2021年9月23日	3.10%
20 CGS S5	2,000,000	2020年12月24日	2021年12月24日	3.12%

(2)：短期融資券

於2020年12月31日，短期融資券之詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20 CGS CP012	4,000,000	2020年10月16日	2021年1月14日	2.90%
20 CGS CP013	4,000,000	2020年10月28日	2021年1月26日	2.98%
20 CGS CP014	3,000,000	2020年11月11日	2021年2月9日	3.08%
20 CGS CP015	4,000,000	2020年11月25日	2021年2月24日	3.30%
20 CGS CP016	3,000,000	2020年12月11日	2021年3月11日	2.95%

(3)：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12月31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10.24% (2019年12月31日：2.65%至6.66%)。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 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12月31日	於2019年12月31日
流動		
權益證券	1,686,972	—
債券借貸	716,280	6,798
	2,403,252	6,798

(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12月31日	於2019年12月31日
非流動		
與股票掛鈎的融資工具 ⁽¹⁾	182,709	—
嵌入權益互換的結構性產品 ⁽²⁾	—	52,741
	182,709	52,741
流動		
與股票掛鈎的融資工具 ⁽¹⁾	3,116,055	454,649
與黃金掛鈎的融資工具	2,302,254	—
嵌入權益互換的結構性產品 ⁽²⁾	2,026,477	1,203,894
	7,444,786	1,658,543

(1) 與股票掛鈎的融資工具為本集團發行的融資工具，其對股東的回報與股票指數的表現掛鈎。

(2) 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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

42. 其他應付款項及預提費用

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
非流動		
應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	752,388	466,476
	752,388	466,476
流動		
應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	—	198,447
客戶交易履約保證金	4,231,804	406,282
應付融資客戶清算款	6,083,763	795,661
應付其他交易客戶款項	5,212,951	386,157
應付清算款	5,446,484	1,923,726
增值稅及其他稅項	442,634	313,928
應計費用	411,885	302,371
應付雜費	36,977	77,734
應付證券投資者保護基金	62,253	63,879
其他	739,669	619,527
	22,668,420	5,087,712

43. 應付銀行及其他金融機構款項

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
有擔保短期銀行貸款	—	45,000
無擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	13,540,381	9,896,392
保證金貸款 ⁽²⁾	10,000,000	4,000,000
加：應付利息	70,367	11,335
	23,610,748	13,952,727

(1) 於2020年12月31日，無擔保短期銀行貸款的年利率為1.73%至11.05%及1星期香港銀行同業拆息加每年140至180個基點(2019年12月31日：年利率2.31%至4.10%)，於一年內到期償還(2019年12月31日：一個月內)。

(2) 本集團自證金公司借入的保證金貸款以現金抵押人民幣1,174百萬元及於中國上市的股份(公允價值約為人民幣2,010百萬元)作抵押。該等保證金貸款按年利率2.50%及2.80%計息，須於三個月及六個月內到期償還。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 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。僅超出規定保證金加規定現金抵押的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加值，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12月31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款項約人民幣8,942百萬元(2019年12月31日：人民幣6,910百萬元)。

45. 應計僱員成本

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
薪金、獎金及津貼	3,126,686	2,689,406
社會福利	16,779	15,820
年金計劃供款	9,829	11,263
補充退休福利	384,973	418,018
提前退休福利	631	893
其他	175,327	219,329
	3,714,225	3,354,729

附註： 補充退休福利

補充退休福利包括兩部分：1)本集團提供退休及醫療福利予2014年12月31日前退休且於評估日期仍然健在之合資格僱員；2)於截至2020年12月31日止年度，本集團向某些現時僱員推出彼等退休後之額外補充福利，包括報銷高溫及防中暑費用。因此，僱員服務補充退休福利的現值於過往期間及本期間之增加於截至2020年12月31日止年度分別確認為過往服務成本及現有服務成本。

補充退休福利的現值以及現有相關服務成本與過往服務成本採用預計累計福利單位法計量。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 應計僱員成本(續)

附註： 補充退休福利(續)

補充退休福利的現值變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
年初	418,018	345,668
收購子公司所致之變動	-	55,151
於損益扣除的金額：		
當期服務成本	15,602	13,513
過去服務成本	-	(2)
年金計劃供款	14,593	14,993
福利支付額	(26,980)	(17,307)
於其他綜合收益計入／(扣除)的款項：		
來自假設變動的精算損失	(34,587)	6,398
來自經驗調整的精算(收益)／損失	(3,282)	(2,714)
外幣報表折算差額	1,609	2,318
年末	384,973	418,018

界定福利計劃淨負債的淨利息計入員工成本。

該等計劃通常令本公司面臨利率風險及長壽風險。

- 利率風險：債券利率的降低將導致計劃負債的增加。
- 長壽風險：界定福利計劃負債的現值通過參考中國人壽保險業經驗生命表(CLA2010-2013)的最佳估計來計算。計劃成員預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。

精算估值所採用的主要假設如下：

	於下列日期作出的估值	
	2020年12月31日 百分比	2019年12月31日 百分比
補充退休福利的貼現率	3.70	3.55
預計福利增長率	4.00	4.00
死亡率	根據中國人身保險死亡率表(中國公佈的歷史統計數據)	

折現率採用評估日時與計劃具有同等久期的國債收益率，不同福利計劃的折現率不同。於2020年12月31日，該等補充退休福利的久期為15.0(2019年12月31日：18.0)。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 應計僱員成本(續)

附註： 補充退休福利(續)

敏感性分析

在確定本公司界定福利義務負債時所使用的重大精算假設包括折現率及福利增長率。下述敏感性分析以相應假設在報告期末發生的合理可能變動為基礎(所有其他假設維持不變)。

對退休金的影響	假設變動	福利責任	
		2020年12月31日	2019年12月31日
貼現率	減少50個基點	23,516	28,416
貼現率	增加50個基點	(21,131)	(25,310)
福利增長率	減少50個基點	(14,817)	(15,995)
福利增長率	增加50個基點	24,319	29,315

46. 賣出回購金融資產

	於12月31日	
	2020年	2019年
流動		
按抵押品類型分析：		
債券	85,239,622	53,851,967
基金	—	911,415
黃金	2,799,752	—
加：應付利息	74,031	92,272
	88,113,405	54,855,654
按抵押品市場分析：		
證券交易所	53,915,636	38,951,248
銀行間債券市場	31,323,986	15,812,134
場外	2,799,752	—
加：應付利息	74,031	92,272
	88,113,405	54,855,654

賣出回購金融資產按1.62%至5.61%之實際年利率(2019年12月31日：2.00%至4.20%)計息。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

47. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於12月31日	
	2020年	2019年
銀行結餘－自有賬戶	14,185,694	8,743,140
結算備付金－自有賬戶	5,222,885	1,756,699
	19,408,579	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。於2020年12月31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15,252百萬元(2019年12月31日：人民幣10,495百萬元)及人民幣756百萬元銀行存款限制使用(2019年12月31日：無)。

48. 於結構化主體的權益

(a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金及其他投資，本集團同時作為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股權工具。

本集團承諾於本集團管理的集合資產管理計劃中持有權益人民幣86百萬元(2019年12月31日：人民幣796萬元)直至投資期末。該等投資通常為該等計劃中次級的份額，並將用於吸收更多優先級虧損。於2020年及2019年12月31日，本集團對該等集合資產管理計劃的投資與約定好的投資額相等，而本集團的最大虧損限於該等投資的賬面值。

於2020年12月31日，合併結構化主體的總資產為人民幣6,949百萬元(2019年12月31日：人民幣5,611百萬元)，合併結構化主體的淨資產總額為人民幣6,903百萬元(2019年12月31日：人民幣5,193百萬元)，而合併結構化主體的第三方權益賬面價值為人民幣752百萬元(2019年12月31日：人民幣665百萬元)，該等權益呈列於附註42。

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被視為並不重大。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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

48. 於結構化主體的權益(續)

(a) 本集團設立及管理的結構化主體(續)

於2020年12月31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152,187百萬元(2019年12月31日：人民幣213,017百萬元)。於2020年12月31日本集團持有的未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口為人民幣232百萬元(2019年12月31日：人民幣233百萬元)。

本年內，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣401百萬元(2019年12月31日：人民幣671百萬元)。

(b) 本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第三方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，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。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，其融資方式是向投資者發行投資單位。

於2020年12月31日及2019年12月31日，綜合財務狀況表中本集團持有未納入合併範圍的結構化主體中相應權益的最大風險敞口，載列如下：

	於 2020年12月31日	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	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產
本集團所持權益賬面值		
— 基金	15,308,668	10,699,748
— 信託計劃及理財產品	2,275,769	2,643,098
— 資產管理計劃	231,908	232,505
— 其他	3,829,094	2,045,673
總計	21,645,439	15,621,024

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 轉讓金融資產

於一般業務過程中，本集團訂立若干交易，並於其中轉讓已確認的金融資產予第三方或客戶。如該等轉讓符合終止確認的條件，本集團將於合適情況下終止確認所有或部份金融資產。如本集團已保留該等資產的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該等資產。

賣出回購協議

賣出回購協議是本集團將證券或債權收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回的交易。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨該等轉讓資產實質上所有的信用風險、市場風險和收益。此等證券及債權不會從綜合財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了資產的所有風險與收益。

出售該等資產所獲得的價款被作為賣出回購金融資產，呈列於附註46。由於本集團轉讓收取此等證券現金流的合同權利，在合同期內，本集團並無合同權力售出或再抵押此等已轉讓該等資產。

下表提供並未終止確認的已轉讓金融資產的相關賬面值及公允價值及相關負債概要：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 權益工具	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益的 債務工具	以攤餘成本 計量的債務工具	總計
於2020年12月31日					
轉讓資產的賬面值	32,740,083	24,430,560	19,860,934	3,360,108	80,391,685
相關負債的賬面值	(27,193,006)	(20,291,346)	(16,495,941)	(2,790,812)	(66,771,105)
淨頭寸	5,547,077	4,139,214	3,364,993	569,296	13,620,580

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 轉讓金融資產(續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的權益工具	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 的債務工具	融資客戶墊款	總計
於2019年12月31日					
轉讓資產的賬面值	30,798,792	9,225,618	15,067,522	2,360,327	57,452,259
相關負債的賬面值	(29,406,814)	(8,808,658)	(14,386,532)	(2,253,650)	(54,855,654)
淨頭寸	1,391,978	416,960	680,990	106,677	2,596,605

證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協議。於2020年12月31日，其借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的權益證券及交易所買賣基金合共人民幣2,515百萬元(2019年12月31日：人民幣165百萬元)。根據證券借貸協議，權益證券及交易所買賣基金的法定擁有權已轉讓予客戶。儘管客戶可於借貸期間出售有關證券，他們仍有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券，且有關期間上限為542天。由於本集團認為本身仍保留有關證券所有權的絕大部分風險與回報，因此並未於綜合財務報表終止確認該等證券。

50. 資本承諾

	於12月31日	
	2020年	2019年
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
租賃裝修	125,958	81,318
物業及設備購置	16,977	32,322
	142,935	113,640

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 董事及監事酬金

年內董事及主要行政人員的薪酬根據適用上市規則及公司條例披露如下：

截至2020年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	僱主向退休金 計劃供款	獎金	總計
執行董事：					
陳共炎	-	1,488	192	1,588	3,268
陳亮	-	1,488	180	284	1,952
吳承明	-	1,532	193	737	2,462
非執行董事：					
劉丁平 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
王澤蘭 ⁽²⁾	-	-	144	1,177	1,953
肖立紅	-	-	-	-	-
張天犁 ⁽³⁾	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
劉瑞中	260	-	-	-	260
劉淳	260	-	-	-	260
王珍軍	270	-	-	-	270
羅卓堅 ⁽⁴⁾	89	-	-	-	89
監事：					
陳靜	-	1,488	190	1,287	2,965
陳繼江	-	682	172	1,339	2,193
劉智伊 ⁽⁵⁾	-	64	15	1,264	1,343
陶利斌	120	-	-	-	120
方燕	120	-	-	-	120
樊敏非 ⁽⁶⁾	-	718	175	1,341	2,234

(1) 本公司上述非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括銀河金控及中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)。關連人士與本集團之間並無分配酬金。

(2) 於2020年12月24日辭任非執行董事。

(3) 於2020年9月22日辭任非執行董事。

(4) 於2020年6月29日獲委任為獨立非執行董事。

(5) 於2020年3月25日辭任監事。

(6) 於2020年3月25日獲委任為監事。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 董事及監事酬金(續)

截至2019年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	僱主向退休金 計劃供款	獎金	總計
執行董事：					
陳共炎	-	1,450	184	1,397	3,031
陳亮 ⁽¹⁾	-	725	91	98	914
顧偉國 ⁽²⁾	-	615	101	548	1,264
吳承明	-	1,450	209	1,429	3,088
非執行董事：					
李朝陽 ⁽³⁾	-	92	342	1,864	2,298
施洵 ⁽³⁾⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
劉丁平 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-
王澤蘭 ⁽⁵⁾	-	755	232	799	1,786
肖立紅 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-
張天犁 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
劉瑞中	244	-	-	-	244
劉淳 ⁽⁶⁾	198	-	-	-	198
羅林 ⁽⁷⁾	43	-	-	-	43
吳毓武 ⁽⁸⁾	91	-	-	-	91
王珍軍	248	-	-	-	248
監事：					
陳靜	-	1,450	215	1,205	2,870
陳繼江	-	597	215	780	1,592
劉智伊	-	658	221	836	1,715
陶利斌	120	-	-	-	120
鐘誠 ⁽⁹⁾	-	1,873	-	-	1,873
方燕 ⁽¹⁰⁾	92	-	-	-	92

(1) 於2019年12月20日獲委任為執行董事。

(2) 於2019年5月28日辭任執行董事。

(3) 於2019年2月26日辭任非執行董事。

(4) 本公司上述非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括銀河金控及中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)。關連人士與本集團之間並無分配酬金。

(5) 於2019年2月26日獲委任為非執行董事。

(6) 於2019年2月26日獲委任為獨立非執行董事。

(7) 於2019年2月26日辭任獨立非執行董事。

(8) 於2019年5月29日辭任獨立非執行董事。

(9) 於2019年2月26日辭任監事。

(10) 於2019年2月26日獲委任為監事。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 董事及監事酬金(續)

上述執行董事的酬金主要為與其管理本公司及本集團事務相關的酬金。

上述非執行董事及獨立非執行董事的酬金主要為與其作為本公司董事的服務相關的酬金。

上述監事的酬金主要為與其作為本公司監事的服務相關的酬金。

根據中國相關規例，若干執行董事、非執行董事及監事的薪酬中，有部份或有績效獎金根據以後年度經營業績情況實行延期支付，延期支付期限一般不少於3年。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2020年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。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的綜合財務報表產生重大影響。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本公司概無董事或監事放棄任何酬金，而彼等亦無獲本公司支付酬金，作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。

52. 五名最高薪人士

報告期間五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
基本薪金及津貼	7,435	5,800
獎金	6,144	8,880
僱主向退休金計劃供款	948	792
	14,527	15,472

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於2020年及2019年，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

52. 五名最高薪人士(續)

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2020年 僱員人數	2019年 僱員人數
薪酬範圍		
—3,000,001港元至3,500,000港元	1	4
—3,500,001港元至4,000,000港元	3	1
—4,000,001港元至4,500,000港元	—	—
—4,500,001港元至5,000,000港元	—	—
—5,000,001港元至5,500,000港元	—	—
—6,000,001港元至6,500,000港元	—	—
—10,000,001港元至10,500,000港元	—	—
	4	5

53. 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12月31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股股份)，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」)及擁有29.32%股權的財政部(「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。

財政部是國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

52.1 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)

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。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，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，而重大交易及結餘詳情載於下文。

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
應收賬款	2,504	8,807
應付經紀業務客戶賬款	54,646	309,568
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
使用權資產	25,569	357,526
租賃負債	25,454	362,637

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
佣金及手續費收入	62,914	56,189
其他收入及收益	—	1,597
利息支出	1,058	25,756
已付或應付租金費用	157,745	139,205

截至2020年12月31日止年度，應付來自銀河金控經紀業務客戶賬款金額為人民幣0.02百萬元(2019年12月31日：人民幣201百萬元)。

截至2020年12月31日止期間，本集團向銀河投資支付之房屋租賃開支為人民幣158百萬元(2019年：人民幣139百萬元)。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

53. 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

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、證券及期貨買賣及經紀、承銷股權及債務證券及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12月31日止年度	
	2020年	2019年
佣金及手續費收入	137,235	50,755
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	1,035,997	124,082
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	57,821	115,713
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	132,681	157,609
其他經營支出	1,714	746

本集團與中央匯金集團的重大結餘

	於2020年12月31日	於2019年12月31日
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	2,445,704	150,608
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,174,435	2,782,844
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	42,547,077	44,177,987
衍生金融資產	5,833	—
衍生金融負債	505,903	652
應收賬款	6,984	—
應付銀行及其他金融機構款項	2,040,038	2,249,354
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	483,349	178,112
其他應付款項及應計費用	80,471	997
賣出回購金融資產	11,806,268	2,188,960

53. 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)

(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。

(b) 其他關聯方

(1) 與本集團交易的其他關聯方如下：

名稱	關係
證通股份有限公司(「證通」)	附註
中證麗澤置業(北京)有限責任公司(「中證麗澤置業」)	合營企業

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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

53. 關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方(續)

(1) 與本集團交易的其他關聯方如下：(續)

本集團與其他關聯方的重大交易

已付或應付費用支出

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
證通	550	218

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2020年	2019年
證通	43,789	—

其他應收及預付賬款

	於12月31日	
	2020年	2019年
中證麗澤置業	1,133,631	—

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

53. 關聯方交易(續)

(b) 其他關聯方(續)

(2) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指擔任有權力及負責直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的職位的該等人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2020年及2019年12月31日止年度，主要管理層的薪金包括：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	34,490	39,770

54. 金融工具

金融工具的分類

	於12月31日	
	2020年	2019年
金融資產		
以攤餘成本計量的金融資產	259,805,088	192,432,159
— 以攤餘成本計量的債務工具	5,789,252	5,031,296
— 買入返售金融資產	31,863,071	30,438,084
— 交易所及非銀行金融機構保證金	16,194,046	10,735,256
— 銀行結餘	92,727,554	70,329,276
— 融資客戶墊款	82,018,447	58,721,319
— 應收賬款	12,215,070	5,116,838
— 其他金融資產	1,413,792	783,615
— 結算備付金	17,583,856	11,276,475
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	52,130,232	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	33,868,191	19,349,248
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	92,647,010	74,039,119
— 強制以公允價值計量且其變動計入当期損益	92,647,010	74,039,119
衍生金融資產	869,501	208,503

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

54. 金融工具(續)

金融工具的分類(續)

	於12月31日	
	2020年	2019年
金融負債		
按攤餘成本計量的金融負債	345,531,665	235,620,430
— 應付債券	59,692,371	57,665,091
— 債務工具	54,263,434	24,017,785
— 其他金融負債	22,180,789	4,620,313
— 應付經紀業務客戶賬款	97,679,919	80,508,860
— 應付銀行及其他金融機構款項	23,620,747	13,952,727
— 賣出回購金融資產	88,113,405	54,855,654
交易性金融負債	2,403,252	6,798
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	7,627,495	1,711,284
衍生金融負債	1,973,412	469,792

55. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時實現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

(a) 受相互抵銷、可執行淨額為協議或類似協議規範的金融資產

金融資產類型	於2020年12月31日					
	已確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融資產淨值	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	已收取的 現金抵押	
應收交易所及經紀人賬款 ⁽¹⁾	10,617,481	(790,926)	9,826,555	(177,851)	(7,839,430)	1,809,274
總計	10,617,481	(790,926)	9,826,555	(177,851)	(7,839,430)	1,809,274

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 抵銷金融資產及金融負債(續)

(a) 受相互抵銷、可執行淨額為協議或類似協議規範的金融資產(續)

於2019年12月31日						
金融資產類型	已確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融資產淨值	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具*	已收取的 現金抵押	
應收交易所及經紀人賬款 ⁽¹⁾	2,916,848	(595,325)	2,321,523	(2,321,523)	-	-
總計	2,916,848	(595,325)	2,321,523	(2,321,523)	-	-

* 為客戶抵押股份的市值，其上限為各客戶之未償還餘額。

(b) 涉及抵銷、可執行主抵銷協議或類似協議的金融負債

於2020年12月31日						
金融負債類型	已確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	已收取的 現金抵押	
應付交易所及經紀人賬款 ⁽¹⁾	18,705,480	(790,926)	17,914,554	(177,851)	-	17,736,703
總計	18,705,480	(790,926)	17,914,554	(177,851)	-	17,736,703

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 抵銷金融資產及金融負債(續)

(b) 涉及抵銷、可執行主抵銷協議或類似協議的金融負債(續)

於 2019 年 12 月 31 日

金融負債類型	已確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	已收取的 現金抵押	
應付交易所及券商證券清算款 ⁽¹⁾	2,923,275	(595,325)	2,327,950	(2,327,950)	-	-
總計	2,923,275	(595,325)	2,327,950	(2,327,950)	-	-

附註：

(1) 根據持續淨額結算協議，與香港中央結算有限公司及其他經紀人間同一結算日內特定應收及應付款以淨額結算。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 來自融資活動負債的對賬

下表載列本集團來自融資活動的負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為來自融資活動的現金流量。

	應付債券	債務工具	應付銀行 及其他金融 機構款項	應付股利
於2019年12月31日	57,665,091	24,017,785	5,775,420	-
來自融資現金流量	(745,469)	29,320,946	1,893,523	(1,621,961)
非現金變動：				
利息支出	2,772,749	924,703	324,550	-
已宣派股利				1,621,961
於2020年12月31日	59,692,371	54,263,434	7,993,493	-

	應付債券	債務工具	應付銀行 及其他金融 機構款項	應付股利
於2018年12月31日	69,729,006	16,532,869	3,010,779	-
來自融資現金流量	(15,757,213)	7,077,300	553,530	(912,353)
收購子公司的增加	-	-	2,209,868	-
非現金變動：				
利息支出	3,693,298	407,616	1,243	-
已宣派股利	-	-	-	912,353
於2019年12月31日	57,665,091	24,017,785	5,775,420	-

由於2020年及2019年12月31日部分應付銀行及其他金融機構款項結餘及對應利息與本集團經營活動有關，故上述的年末結餘並不包括此兩個項目若干金額。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理

概覽

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

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

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

風險管理組織架構

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

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

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

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

57. 財務風險管理(續)

57.1 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彼等信貸評級下降而產生損失的風險。本集團金融資產的信用風險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價值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信貸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，通過證券交易所或中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險被視為低風險，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇認可信貸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資金，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12月31日，除該等賬面金額為信貸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貸風險，因客戶可能無法償還所借證券。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12月31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6,637百萬元(2019年12月31日：人民幣355百萬元)。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 信用風險(續)

由於對手及客戶群龐大而多元，信用風險的集中度有限。

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。

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；

57. 財務風險管理(續)

57.1 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)

- 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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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敞口決定。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，預期信用損失估計基於金融工具現金流敞口，即本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團按原實際利率法折現的預計未來現金流量的現值之間的差額。

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

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

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，(儘管對大型組合而言，按組總計量更可行)。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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

下表詳細列出本集團金融資產的信用風險敞口，該等金融資產須進行預期信用損失評估：

於2020年12月31日	附註	12個月內或整個存續期內的預期信用損失	總賬面價值	預期信用損失
買入返售金融資產	24	12個月預期信用損失	29,890,346	22,474
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	-	-
		已發生信用減值	2,556,971	561,772
			32,447,317	584,246
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	12個月預期信用損失	-	108,706
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	454,305	9,123
		已發生信用減值	999	89,001
			52,130,232	206,830
按攤餘成本計量的債務工具	27	12個月預期信用損失	5,703,720	19,666
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	-	-
		已發生信用減值	205,573	100,375
			5,909,293	120,041
融資客戶墊款	31	12個月預期信用損失	82,116,245	132,873
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	5,197	829
		已發生信用減值	89,309	58,602
			82,210,751	192,304
按攤餘成本計量的其他金融資產*		12個月預期信用損失	140,054,759	33,430
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	70,980	14,320
		已發生信用減值	403,798	347,470
			140,529,537	395,220
合計			313,270,130	1,498,641

* 按攤餘成本計量的其他金融資產包括應收賬款、其他應收款項、交易所及非銀行金融機構按金、結算資金及銀行結餘。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

下表顯示已確認虧損撥備的對賬：

(1) 買入返售協議持有的金融資產虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	26,491	-	338,340	364,831
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	-	-	1,281	1,281
— 減少	(1,281)	-	-	(1,281)
— 已確認減值虧損	1,774	-	329,098	330,872
— 已撥回減值虧損	(18,143)	-	(111,902)	(130,045)
原有或購買新金融資產	13,633	-	-	13,633
外幣折算差額及其他	-	-	4,955	4,955
於2020年12月31日	22,474	-	561,772	584,246

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

(2) 以公允價值計量且其變動計入綜合收益的債務工具虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	44,828	1,993	51,518	98,339
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	—	2,370	—	2,370
— 減少	(2,370)	—	—	(2,370)
— 已確認減值虧損	15,786	5,212	37,483	58,481
— 已撥回減值虧損	(22,130)	(452)	—	(22,582)
原有或購買新金融資產	72,592	—	—	72,592
於2020年12月31日	108,706	9,123	89,001	206,830

(3) 以攤餘成本計量的債務工具虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	12,659	—	5,620	18,279
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	—	—	1,202	1,202
— 減少	(1,202)	—	—	(1,202)
— 已確認減值虧損	4,095	—	81,681	85,776
— 已撥回減值虧損	(3,468)	—	(5,620)	(9,088)
原有或購買新金融資產	7,582	—	17,677	25,259
外幣折算差額及其他	—	—	(185)	(185)
於2020年12月31日	19,666	—	100,375	120,041

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

(4) 融資客戶墊款虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	76,947	552	53,743	131,242
於1月1日確認金融工具的變動：				
收購子公司的影響				
— 期間轉撥				
— 增加	—	1	12	13
— 減少	(13)	—	—	(13)
— 已確認減值虧損	24,391	73	37,952	62,416
— 已撥回減值虧損	(54,973)	(1)	(63,912)	(118,886)
核銷金額	—	—	(29,624)	(29,624)
原有或購買新金融資產	87,037	239	10,534	97,810
外幣折算差額及其他	(516)	(35)	49,897	49,346
於2020年12月31日	132,873	829	58,602	192,304

由於股票市場波動，抵押品估值低於相關保證貸款金額。截至2020年12月31日止年度，融資客戶墊款虧損撥備整體增加人民幣160百萬元。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

(5) 以攤餘成本計量的其他金融資產虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2020年1月1日	33,252	21,108	379,448	433,808
於1月1日確認金融工具的變動：				
收購子公司的影響				
— 期間轉撥				
— 增加			1,364	1,364
— 減少	(1,364)			(1,364)
— 已確認減值虧損	11,108	6,116	56,213	73,437
— 已撥回減值虧損	(12,250)	(14,372)	(20,844)	(47,466)
核銷金額			(8,273)	(8,273)
原有或購買新金融資產	3,460	1,475		4,935
外幣折算差額及其他	(776)	(7)	(60,438)	(61,221)
於2020年12月31日	33,430	14,320	347,470	395,220

年內按攤餘成本計量的其他金融資產虧損撥備的最重大變動乃由於該等金融資產信用質素變差而確認的減值虧損所致。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.1 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(續)

下表列示本集團按外部信用評級分析於債券的投資。

外部信用評級	於12月31日	
	2020年	2019年
境內債券		
中國主權信用	46,497,984	20,997,398
AAA	37,507,824	31,476,697
AA+	6,509,235	6,013,804
AA	4,835,277	5,646,910
AA-	-	8,296
AA-以下	72,619	114,210
A-1	352,772	719,271
無評級	9,367,801	10,936,894
小計	105,143,512	75,913,480
境外債券		
其他國家主權信用	1,445,422	-
A	98,181	21,690
B	1,421,337	488,200
C	-	2,487
無評級	-	322,756
小計	2,964,940	835,133
總計	108,108,452	76,748,613

附註：中國主權信用指中國政府債務的信用評級。「A-1」為短期債券的最高評級。境外債券的信用評級採用穆迪、標準普爾及惠譽給予的最低評級(如有)，否則會標示為「無評級」。

57. 財務風險管理(續)

57.2 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部為市場風險管理的中央部門。風險管理部識別、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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.2 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年			
	2020/12/31	平均	最低	最高
股價風險價值	74,441	76,268	41,493	125,989
利率風險價值	138,379	152,848	11,531	266,252
商品價格風險價值	139	72	6	229
外匯風險價值	-	-	-	-
總投資組合風險價值	114,418	120,181	54,195	202,834

本公司	2019年			
	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	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風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.2 市場風險(續)

利率風險(續)

下表載列本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未載入的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

於2020年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	總計
金融資產					
融資客戶墊款	81,998,721	19,726	—	—	82,018,447
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	5,728,148	17,348,181	15,354,886	13,699,017	52,130,232
按攤餘成本計量的債務工具	1,957,817	386,778	2,402,895	1,041,762	5,789,252
買入返售金融資產	19,748,516	12,114,555	—	—	31,863,071
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,315,180	15,655,476	19,369,905	8,014,453	50,355,014
結算備付金	17,583,856	—	—	—	17,583,856
銀行結餘	92,410,028	298,000	—	—	92,708,028
小計	226,742,266	45,822,716	37,127,686	22,755,232	332,447,900
金融負債					
應付債券	20,017,727	39,674,644	—	—	59,692,371
應付銀行及其他金融機構款項	23,610,748	—	—	—	23,610,748
債務工具	53,476,353	787,081	—	—	54,263,434
應付經紀業務客戶賬款	97,670,919	—	—	—	97,670,919
賣出回購金融資產	88,113,405	—	—	—	88,113,405
其他金融負債	11,139	208,183	—	544,205	763,527
小計	282,900,291	40,669,908	—	544,205	324,114,404
淨利率頭寸	(56,158,025)	5,152,808	37,127,686	22,211,027	8,333,496

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於2019年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	總計
金融資產					
融資客戶墊款	58,522,084	199,235	-	-	58,721,319
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	780,168	8,735,820	7,446,725	6,054,777	23,017,490
按攤餘成本計量的債務工具	659,289	489,709	3,055,124	827,174	5,031,296
買入返售金融資產	16,829,084	13,609,000	-	-	30,438,084
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11,705,848	12,840,818	15,460,188	8,768,818	48,775,672
結算備付金	11,276,475	-	-	-	11,276,475
銀行結餘	70,329,033	-	-	-	70,329,033
小計	170,101,981	35,874,582	25,962,037	15,650,769	247,589,369
金融負債					
應付債券	26,522,572	31,142,519	-	-	57,665,091
應付銀行及其他金融機構款項	13,952,727	-	-	-	13,952,727
債務工具	22,584,027	1,433,758	-	-	24,017,785
應付經紀業務客戶賬款	80,508,860	-	-	-	80,508,860
賣出回購金融資產	54,855,654	-	-	-	54,855,654
其他金融負債	198,447	14,743	-	451,733	664,923
小計	198,622,287	32,591,020	-	451,733	231,665,040
淨利率頭寸	(28,520,306)	3,283,562	25,962,037	15,199,036	15,924,329

57. 財務風險管理(續)

57.2 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12月31日止年度	
	2020年	2019年
所得稅前年度利潤		
上升100個基點	(1,059,033)	(1,150,372)
下降100個基點	1,059,033	1,150,372

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
所得稅前其他綜合收益		
上升100個基點	(2,527,478)	(887,770)
下降100個基點	2,527,478	887,770

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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 財務風險管理(續)

57.2 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风险。

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。

57.3 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、信貸評級下調、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。

本集團為不同時期編製不同融資計劃，並報告融資計劃的實施情況以反映流動性風險管理。

- (3) 通過發行股份及公司債券，增加營運資金和流動性。

本集團通過發行股份、公司債券、債務工具及轉讓債權收益權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。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值

58.1 非持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

於2020年12月31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，並非以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面價值與該等資產及負債的公允價值相若，該金融資產及金融負債的賬面價值(包括應收利息/應付利息)和公允價值列示如下：

	2020年於12月31日	
	賬面值	公允價值
非流動		
應付債券	39,674,644	38,792,862
債務工具	787,081	787,747
買入返售金融資產	12,035,795	12,186,680
按攤餘成本計量的債務工具	3,773,063	3,820,254

	於2019年12月31日	
	賬面價值	公允價值
非流動		
應付債券	31,142,519	31,475,323
債務工具	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。

58.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表列示此等金融資產及金融負債的公允價值如何計量(尤其是所用的估值方法及重要輸入值)，並列示根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度及重要程度將公允價值計量分類的公允價值層級(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)觀察所得資料得出的結果；及

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.2 持續進行公允價值計量的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，其輸入值取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場信息(非可觀察輸入值)。

於2020年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產：				
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	22,485,527	29,644,705	—	52,130,232
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：				
— 永續債券	17,119,553	16,748,638	—	33,868,191
— 權益投資	—	8,181,000	—	8,181,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
— 債務證券	27,721,129	57,728,149	7,197,732	92,647,010
— 權益證券	11,710,752	38,644,261	—	50,355,013
— 基金	9,049,146	166,795	5,517,985	14,733,926
— 資產管理計劃	4,575,885	10,732,783	—	15,308,668
— 結構性存款及理財產品	—	231,908	—	231,908
— 信託計劃	—	2,883,160	—	2,883,160
— 其他投資	—	43,964	—	43,964
— 其他投資	2,385,346	5,025,278	1,679,747	9,090,371
衍生金融資產	176,513	343,328	349,660	869,501
總計	67,502,722	104,464,820	7,547,392	179,514,934
金融負債：				
交易性金融負債：				
— 證券借貸	1,686,972	716,280	—	2,403,252
— 債務證券	—	716,280	—	716,280
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 嵌入權益互換的結構性產品	1,686,972	—	—	1,686,972
— 與股票掛鈎的應付收益憑證	2,111,675	5,515,820	—	7,627,495
— 與黃金掛鈎的應付收益憑證	2,026,477	—	—	2,026,477
— 與黃金掛鈎的應付收益憑證	85,198	3,213,566	—	3,298,764
— 與黃金掛鈎的應付收益憑證	—	2,302,254	—	2,302,254
衍生金融負債	301,265	996,649	675,498	1,973,412
總計	4,099,912	7,228,749	675,498	12,004,159

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2019年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	總計
金融資產：				
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：				
— 永續債券	8,343,372	11,005,876	—	19,349,248
— 權益投資	—	3,007,075	—	11,350,447
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
— 債務證券	23,330,240	46,459,969	4,248,910	74,039,119
— 權益證券	15,687,989	33,087,684	—	48,775,673
— 基金	3,294,843	161,039	2,346,921	5,802,803
— 資產管理計劃	2,796,608	7,903,140	—	10,699,748
— 結構性存款及理財產品	—	2,548,067	—	2,548,067
— 信託計劃	—	232,505	—	232,505
— 其他投資	—	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
總計	43,274,549	68,980,793	4,359,018	116,614,360
金融負債：				
交易性金融負債：				
— 證券借貸	—	6,798	—	6,798
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 嵌入權益互換的結構性產品	—	6,798	—	6,798
— 與股票掛鈎的應付收益憑證	1,256,635	454,649	—	1,711,284
衍生金融負債	1,256,635	—	—	1,256,635
衍生金融負債	—	454,649	—	454,649
衍生金融負債	81,696	172,162	215,934	469,792
總計	1,338,331	633,609	215,934	2,187,874

於截至2020年及2019年12月31日止年度，第一層級及第二層級公允價值計量之間並無轉移。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

58.2.1 持續第一層級公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續第一層級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。

58.2.2 持續第二層級公允價值計量項目，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12月31日止年度，第二層估值技術並無重大變動。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

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

第三層級公允價值計量的量化信息如下：

	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日	估量方法及主要輸入值	重大不可觀察 輸入值
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：				
—全國中小企業股份轉讓系統交易的股權證券	-	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 (附註2)
—全國中小企業股份轉讓系統交易的股權證券	63,643	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 (附註3)
—交易所買賣的附限售期的權益證券	5,454,341	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 (附註1)
—信託計劃	-	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 (附註2)
—其他投資	603,616	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 (附註1)
—其他投資	152,881	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 (附註2)
—其他投資	923,251	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 (附註3)
衍生金融工具：				
—場外期權—資產	331,514	100,257	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率 (附註1)
—其他遠期合約—資產	18,146	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 (附註2)
總計	7,547,392	4,359,018		
金融負債				
衍生金融工具：				
—場外期權—負債	664,890	215,934	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率 (附註1)
—遠期合約—負債	10,609	-	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 (附註2)
總計	675,499	215,934		

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

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

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15.52%至92.45%(2019年12月31日：17.45%至72.25%)。隱含波動率越高，公允價值越低。
- (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36.03%至97.30%(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10.94%至88%(2019年12月31日：3.94%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貨及利率互換呈列於總額中外，其他衍生工具採用逐日盯市和無負債結算制度。因此各報告期結算日的國債期貨及商品期貨、股指期貨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。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，第一層級及第二層級公允價值計量之間並無轉移。

58.3 第三層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
於2020年12月31日	
於2020年12月31日 總虧損	4,248,910
— 於損益	(1,572,857)
購買	4,690,550
轉出(附註)	(168,871)
於2020年12月31日	7,197,732
於2020年12月31日所持資產的總虧損	
— 於損益確認的未變現虧損	1,199,551

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 金融工具的公允價值(續)

58.3 第三層公允價值計量的對賬(續)

	指定以公允價值 計量且變動計入 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(附註)	(2,849,289)
於2019年12月31日	4,248,910
於2019年12月31日所持資產的總虧損	
— 於損益確認的未變現虧損	1,712,765

附註：此等為交易所買賣的附限售期的權益證券或持有附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。

59. 報告期結束後事項

報告期後建議利潤分派

報告期末後，本公司董事已建議有關截至2020年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣2.20元(含稅)，根據10,137,258,757股已發行股份總數計算合計為人民幣2,230.20百萬元，並須待股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

發行公司債券

報告期末後，公司獲中國證監會所批准，並於2021年1月完成非公開發行人民幣1,800百萬元(第一期)的公司債券。該等債券的年利率介乎3.24%至3.58%，期限為2年至3年。2021年2月，本公司已完成公開發行人幣1,500百萬元(第一期)、人民幣25億元(第二期)的公司債券。該等債券年利率為3.50%-3.67%，期限為2年至3年。發行所得款項將用於增加公司的營運資金。

發行短期融資券

報告期末後，公司分別於2021年1月、2021年2月及2021年3月完成非公開發行人民幣4,000百萬元(第一期)、人民幣3,000百萬元(第二期)及人民幣4,000百萬元(第三期)的短期融資債券。該等債券的年利率介乎2.45%至2.95%，期限由90日至91日。發行所得款項將用於增加公司的營運資金。

發行永續次級債券

報告期末後，本公司獲得中國證監會批准公開發行不超過人民幣15,000百萬的永續次級債券。2021年3月發行的面值人民幣50億元的永續次級債券(第一期)。該等債券按4.57%的單利計息，不計複利。發行所得款項將用於增加本公司的營運資金。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

60. 對子公司的投資

60.1 子公司的基本信息

本公司於報告期末直接及間接持有的子公司詳情列示如下。

子公司名稱	註冊/ 成立地點	根據中國法律 成立/註冊的 法律實體類型	本集團持有的股權及投票權		實繳股本/ 註冊股本(人民幣， 除非另有指定)	主要業務
			2020年 12月31日	2019年 12月31日		
中國銀河國際財富管理 (香港)有限公司	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	2,107,600港元	財富管理及保險經紀
銀河創新資本管理有限公 司(獨資企業)	中國北京	有限責任公司 (企業法人)	100.00%	100.00%	1,000,000,000	資產管理、項目投資及 投資管理
銀河國際控股	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	3,261,208,250港元	投資控股
銀河期貨有限公司(「銀河 期貨」)(台港澳與境內 合資)	中國北京	有限責任公司 (企業法人)	100.00%	83.32%	2,300,000,000	商品期貨經紀、金融期 貨經紀、期貨投資諮 詢及資產管理
銀河金匯證券資產管理有 限公司(獨資企業)	中國深圳	有限責任公司 (企業法人)	100.00%	100.00%	1,000,000,000	證券資產管理
銀河源匯投資有限公司 (獨資企業)	中國上海	有限責任公司 (企業法人)	100.00%	100.00%	3,000,000,000	另類投資
中國銀河國際期貨(香港) 有限公司	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	72,000,000港元	期貨合約交易及經紀

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

60. 對子公司的投資(續)

60.1 子公司的基本信息(續)

子公司名稱	註冊/ 成立地點	根據中國法律 成立/註冊的 法律實體類型	本集團持有的股權及投票權		實繳股本/ 註冊股本(人民幣， 除非另有指定)	主要業務
			2020年 12月31日	2019年 12月31日		
中國銀河國際證券(香港)有限公司	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	1,400,000,000港元	證券經紀、證券及企業融資顧問
中國銀河國際財務(香港)有限公司	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	1,000,000港元	放貸
中國銀河國際資產管理(香港)有限公司	中國香港	不適用	100.00%	100.00%	20,000,000港元	資產管理
銀河粵科私募基金管理有限公司	中國廣州	有限責任公司 (合營企業)	51.00%	51.00%	20,000,000	投資基金管理
銀河一聯昌證券國際私人有限公司	新加坡	不適用	50.00%	50.00%	908,000,000 新加坡元	投資控股
銀河德睿資本管理有限公司(「銀河德睿」)	中國上海	有限責任公司 (企業法人)	100%	83.32%	1,000,000,000	資產及投資管理

60.2 子公司所有權變動

本公司於2020年注資人民幣11億元至其子公司銀河期貨有限公司。

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

61. 本公司財務狀況表及儲備

(a) 本公司財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於2020年12月31日	
		2020年	2019年
資產			
非流動資產			
物業及設備		348,467	319,059
使用權資產		751,508	1,123,744
商譽		223,278	223,278
其他無形資產		441,222	385,995
於子公司的投資		9,943,916	8,595,827
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		19,534,394	201,143
買入返售金融資產		12,035,795	13,609,000
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		85,272	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		33,868,045	19,349,092
按攤餘成本計量的債務工具		3,487,578	3,401,308
交易所及非銀行金融機構保證金		992,914	407,983
其他應收及預付賬款		1,133,631	1,088,840
遞延稅項資產		-	-
非流動資產總額		82,846,020	48,805,322
流動資產			
融資客戶墊款		77,993,163	54,028,306
應收賬款		265,731	180,206
可收回稅項		116,876	354,332
其他應收及預付賬款		499,291	283,316
應收子公司款項		3,454,385	1,021,651
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		59,721,785	68,771,896
買入返售金融資產		19,039,879	15,281,036
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		52,044,960	22,917,437
按攤餘成本計量的債務工具		369,628	441,765
衍生金融資產		347,911	19,650
交易所及非銀行金融機構保證金		2,447,581	790,144
結算備付金		15,846,584	9,988,220
銀行結餘		68,771,387	54,569,153
流動資產總額		300,919,161	228,647,112
資產總額		383,765,181	277,452,434

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

61. 本公司財務狀況表及儲備(續)

(a) 本公司財務狀況表(續)

於2020年12月31日

		於2020年12月31日	
	附註	2020年	2019年
權益及負債			
權益			
股本	61(b)	10,137,259	10,137,259
其他權益工具		4,962,172	–
儲備	61(b)	43,150,478	41,311,102
未分配利潤	61(b)	20,369,534	17,364,633
權益總額		78,619,443	68,812,994
負債			
非流動負債			
應付債券		39,674,644	31,142,519
債務工具		787,081	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		182,709	52,741
租賃負債		588,132	719,737
遞延稅項負債		127,599	228,462
非流動負債總額		41,360,165	33,577,217
流動負債			
應付債券		20,017,727	26,522,572
應付銀行及其他金融機構款項		15,617,256	8,177,307
債務工具		53,476,353	21,990,645
應付經紀業務客戶賬款		69,853,813	57,596,602
應計僱員成本		3,002,991	2,771,261
其他應付款項及預提費用		4,500,519	952,646
租賃負債		142,400	395,679
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		8,075,868	1,665,341
衍生金融負債		1,019,437	146,616
賣出回購金融資產		88,079,209	54,843,554
流動負債總額		263,785,573	175,062,223
負債總額		305,145,738	208,639,440
權益及負債總額		383,765,181	277,452,434
流動資產淨額		37,133,588	53,584,889
資產總額減流動負債		119,979,608	102,390,211

第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

61. 本公司財務狀況表及儲備(續)

(b) 本公司儲備變動

本公司股本、儲備及未分配利潤的變動載列如下：

	儲備						未分配利潤	權益總額
	股本	其他權益 工具	資本公積	投資 重估儲備	一般儲備	其他儲備		
於2019年1月1日	10,137,259	-	24,965,390	155,600	14,350,599	(64,941)	14,891,176	64,435,083
年度利潤	-	-	-	-	-	-	4,836,870	4,836,870
年度其他綜合支出	-	-	-	457,676	-	(4,282)	-	453,394
年度綜合收益總額	-	-	-	457,676	-	(4,282)	4,836,870	5,290,264
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,451,060	-	(1,451,060)	-
已宣派的股利	-	-	-	-	-	-	(912,353)	(912,353)
於2019年12月31日	10,137,259	-	24,965,390	613,276	15,801,659	(69,223)	17,364,633	68,812,994
年度利潤	-	-	-	-	-	-	6,608,647	6,608,647
年度其他綜合支出	-	-	-	(220,280)	-	36,353	-	(183,927)
年度綜合收益/(支出)總額	-	-	-	(220,280)	-	36,353	6,608,647	6,424,720
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,982,594	-	(1,982,594)	-
發行永續債	-	4,962,172	-	-	-	-	-	4,962,172
收購非控股權益	-	-	41,518	-	-	-	-	41,518
重新分類至未分配利潤的其他綜合收益	-	-	-	(809)	-	-	809	-
已宣派的股利	-	-	-	-	-	-	(1,621,961)	(1,621,961)
於2020年12月31日	10,137,259	4,962,172	25,006,908	392,187	17,784,253	(32,870)	20,369,534	78,619,443

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
1	北京金融街證券營業部	北京市西城區太平橋大街111號3-4層	趙宏亮
2	北京望京證券營業部	北京市朝陽區阜通東大街12號樓2層	趙志全
3	北京陶然橋證券營業部	北京市東城區馬家堡路1號9層901-906房	郭煜
4	北京學院南路證券營業部	北京市海澱區學院南路34號2號樓二層201、202、205、206、209、210、220、224、225、227、228室、四層401、402室	趙新華
5	北京安貞門證券營業部	北京市朝陽區安定路33號1-3內11層1102號	曹燕霞
6	北京珠市口大街證券營業部	北京市東城區珠市口東大街2號1層110室	李偉民
7	北京中關村大街證券營業部	北京市海澱區中關村南大街甲18號院1-4號樓D座03-3D	宋玉山
8	北京太陽宮證券營業部	北京市朝陽區夏家園11號樓2層10號商業	艾海鳳
9	北京阜成路證券營業部	北京市海澱區阜成路67號銀都大廈一、三、四層	馬俊明
10	北京朝陽門北大街證券營業部	北京市東城區朝陽門北大街5號第五廣場寫字樓B座6層	王曉晶
11	北京建國路證券營業部	北京市朝陽區建國路126號1號樓一層大廳北側	劉艷宏
12	北京學清路證券營業部	北京市海澱區學清路甲38號金碼大酒店七層701-702、716-718房間	閔曉龍
13	北京方莊南路證券營業部	北京市豐台區方莊南路2號103室	吳迪
14	北京亦莊證券營業部	北京市北京經濟技術開發區榮華中路5號院1號樓1層103	王金柱
15	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區工體東路18號2號樓一層103室	魯振
16	北京通州九棵樹證券營業部	北京市通州區九棵樹街100號1至2層	徐強
17	北京大望路證券營業部	北京市朝陽區建國路93號院4號樓1層121	劉陽

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
18	北京來廣營證券營業部	北京市朝陽區來廣營西路5號院誠盈中心2號樓2層201單元	田志錄
19	北京朝陽路證券營業部	北京朝陽區八裏莊西裏100號3層305	來正和
20	北京麗澤證券營業部	北京市豐台區金澤西路8號院1號樓-4至22層101內1層102A	侯志嫻
21	北京後沙峪證券營業部	北京市順義區後沙峪鎮裕慶路20號院9號樓1層107-108室	周春美
22	北京立通路證券營業部	北京市朝陽區錦芳路1號院15號樓1層15-3	邵江波
23	北京豐科路證券營業部	北京市豐台區六圈路2號院4號樓1至2層106	黎強
24	北京菜市口大街證券營業部	北京市西城區菜市口大街甲2號院2號樓1至2層125	焦健
25	北京阜外大街證券營業部	北京市西城區阜成門外大街甲9號國賓酒店一層編號GBC-4及GBC-6區域	白雲龍
26	北京亞運村證券營業部	北京市朝陽區北辰東路8號院27號樓一層104號	薛挺宇
27	北京遠大路證券營業部	北京市海澱區藍靛廠東路2號院2號樓(金源時代商務中心2號樓)2層1單元(A座)2B	郭萌萌
28	北京通州證券營業部	北京市通州區新華南二街12號院2號樓1層2-6	劉彬
29	北京亮馬橋路證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路42號院124號樓-2至16層101內11層1113室	李慧雯
30	北京上地證券營業部	北京市海澱區信息路甲28號4層D座04B-C	劉逸飛
31	北京知春路證券營業部	北京市海澱區中關村大街27號11層1109室	伍巧玲
32	北京興華大街證券營業部	北京市大興區興華大街(二段)19號院17號樓1層101	李珏
33	北京東四環南路證券營業部	北京市朝陽區十八裏店鄉周莊嘉園7號院16號樓底商11-12門	宋博文
34	北京頤和園路證券營業部	北京市海澱區北四環西路65號13層1514/13層1516	焦玉昆
35	北京翠林路證券營業部	北京市豐台區西鐵營中路1號院1號樓萬達廣場寫字樓15層1509室	石連升

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
36	北京廣安門證券營業部	北京市西城區南濱河路27號7號樓4層405	張揚
37	北京雍和宮證券營業部	北京市東城區和平里東街11號創新樓A座B1-A1號 (地下一層)	楊冬林
38	天津長江道證券營業部	天津市南開區長江道55-65號清新大廈2層	曾濤
39	天津開華道證券營業部	天津市濱海高新技術產業開發區華苑產業園開華道3號	劉輝
40	天津勝利路證券營業部	天津市河北區勝利路與建國道交口西北側瑞海大廈1-2-101	唐昊
41	天津魯能國際中心證券營業部	天津市南開區水上公園北道與水上公園東路交叉口魯能國際中心17層1706	陳戀生
42	石家莊紅旗大街證券營業部	石家莊市橋西區紅旗大街98號	焦文莉
43	廊坊銀河北路證券營業部	廊坊市廣陽區銀河北路106號	李芳輝
44	石家莊勝利北街證券營業部	石家莊市長安區勝利北街156號富天大廈	羅峰
45	邢臺清河證券營業部	清河縣長江東街17號	郝國敬
46	邢臺冶金北路證券營業部	河北省邢臺市橋西區冶金北路229號錦苑公寓1號樓1層鋪 109,2層鋪208、209	於葆華
47	滄州永安南大道證券營業部	滄州市運河區解放西路頤和文園門市五區1202鋪	陳暉
48	秦皇島證券營業部	秦皇島市海港區建設大街181號	劉偉
49	保定七一中路證券營業部	河北省保定市競秀區七一中路1955號1號樓底商	閔明艷
50	張家口長城西大街證券營業部	河北省張家口市高新區長城西大街新東亞財富中心1-A座-6 號底商1層	楊海生
51	太原迎澤橋西證券營業部	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號中海國際中心A座1層 101、2層201、8層804A、805、806單元	陳宏華

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
52	太原南中環街證券營業部	山西綜改示範區太原學府園區亞日街7號9層903-906室	張建忠
53	太原桃園證券營業部	太原市迎澤區新建南路1號5層	趙俊華
54	臨汾解放東路證券營業部	臨汾市解放東路2號	任東峰
55	侯馬滄濱街證券營業部	侯馬市滄濱街7號(原中行大樓)	王全瑞
56	霍州新建南路證券營業部	山西省臨汾市霍州市新建南路河畔麗景11號樓59、60號商鋪	郭明
57	翼城解放街證券營業部	山西省翼城縣解放西街C2區(翼和園小區)6號樓一二層	楊志峰
58	洪洞飛虹東街證券營業部	山西省洪洞縣飛虹東街(陸合佳苑)7幢1、2、3號樓一、二兩層	崔晉輝
59	晉中迎賓街證券營業部	山西省晉中市榆次區迎賓街135號	顓慧琴
60	靈石小河南路證券營業部	山西省晉中市靈石縣小河南路南鳳凰新城商鋪B2-04	段靖剛
61	祁縣新建北路證券營業部	山西省晉中市祁縣新建北路179號(圖書館北側)	裴斌
62	太谷康源路證券營業部	山西省晉中市太谷縣康源路華星小區20號樓15號	宋偉
63	介休新華北街證券營業部	山西省晉中市介休市新華北街191號	石建華
64	晉城景西路證券營業部	山西省晉城市城區景西路東側瑞麒房地產開發有限公司底商住宅樓6室	孔林立
65	昔陽下城街證券營業部	山西省晉中市昔陽縣下城街中城雅居24號商鋪	付維昊
66	孝義府前街證券營業部	山西省呂梁孝義市中陽樓街道府前街(祥和苑商鋪16號)	邸首全
67	運城禹西路證券營業部	運城市鹽湖區禹西路(禦溪苑15幢5單元1樓109號)	王強
68	大同柳泉南街證券營業部	大同市平城區柳泉街348號	馬俊濤

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
69	陽泉保晉路證券營業部	山西省陽泉市經濟技術開發區保晉路盛世新城3號樓14號底商	陳熹
70	太行東街證券營業部	長治市太行東街永盛苑2號樓下太行東街5號1-2層	曹利衛
71	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	賀靜
72	呼和浩特大學西街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區大學西街110號豐業大廈	侯杰
73	包頭烏蘭道證券營業部	內蒙古自治區包頭市昆都侖區烏蘭道19甲6號	趙利斌
74	鄂爾多斯市東勝吉勞慶南路證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市東勝區大橋路7號街坊15號樓-0-105	李雪濱
75	呼倫貝爾橋頭街證券營業部	呼倫貝爾市海拉爾區橋頭街6-8號(呼倫假日酒店三樓)	王劍
76	瀋陽北站路證券營業部	瀋陽市沈河區北站路59號	胡英新
77	瀋陽大北關街證券營業部	瀋陽市大東區大北關街40號(2門)1-2層	洛曉冬
78	瀋陽香港路證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區香港路143號16、17、18門	劉大勇
79	瀋陽三經街證券營業部	瀋陽市沈河區南三經街95號1-3層	溫久玉
80	瀋陽建設東路證券營業部	瀋陽市鐵西區建設東路76號3門	徐杉
81	瀋陽朗月街證券營業部	遼寧省瀋陽市渾南區朗月街6甲號6門	陳金岩
82	瀋陽長白西路證券營業部	瀋陽市和平區長白西路36號(長白西路36甲)	李斌
83	營口遼河大街證券營業部	營口市站前區遼河大街30-1、30-2	孫寧
84	阜新新華路證券營業部	阜新市海州區新華路74-15門	梁曉剛
85	遼陽新運大街證券營業部	遼寧省遼陽市白塔區新運大街84號樓東一單元1層東側	佟聖勇

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
86	盤錦市府大街證券營業部	遼寧省盤錦市興隆台區市府大街1號佳兆業2#	李井萍
87	丹東財神廟街證券營業部	遼寧省丹東市元寶區財神廟街41-1-11號	丁強
88	大連黃河路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層五層B、C、D	曹先和
89	大連一德街證券營業部	遼寧省大連市中山區一德街20號5樓01、08、07號房間	閻婷婷
90	大連人民路證券營業部	遼寧省大連市中山區人民路71號3層	鄭悅
91	大連新開路證券營業部	遼寧省大連市西崗區新開路99號3層	賈楷周
92	莊河向陽路證券營業部	遼寧省莊河市城關街道財政委向陽路二段60號昌盛花園18#1層11號	金麗
93	大連金馬路證券營業部	遼寧省大連經濟技術開發區五彩城F區商業大廈4棟-2號	於鵬霄
94	長春前進大街證券營業部	長春市朝陽區前進大街集商國際項目A2號樓9層	閆曉敏
95	長春人民大街證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街8688號	李延濤
96	吉林江灣路證券營業部	吉林省吉林市昌邑區江灣路28號朝陽世紀城5號樓3、4-2號網點	王寰宇
97	哈爾濱西十道街證券營業部	哈爾濱市道裏區西十道街19號東興大廈主樓四樓，附樓五樓	劉佩劍
98	哈爾濱中山路證券營業部	哈爾濱市南崗區中山路252號一、三層	李乃琛
99	大慶經三街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經三街5號	李景忠
100	佳木斯西林路證券營業部	郊區西林路1178號	師曉丹
101	齊齊哈爾龍華路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市鐵鋒區和平廠北8號樓25-1號1-2層	劉昉
102	雞西紅旗路證券營業部	黑龍江省雞西市雞冠區向陽辦紅旗路19號四層	王芳

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
103	牡丹江東一條路證券營業部	黑龍江省牡丹江市東安區東一條路77號	陳龍
104	哈爾濱景江西路證券營業部	哈爾濱市道裏區景江西路2372號6棟1層2號	張彬
105	上海長寧區鎮寧路證券營業部	上海市長寧區鎮寧路525號2層202室	李戈權
106	上海浦東新區源深路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區源深路92號15層	花亞峰
107	上海世界路證券營業部	上海市楊浦區世界路95號-1臨	黃旭慶
108	上海安業路證券營業部	上海市安業路124號	俞麗莉
109	上海浦東新區博華路證券營業部	上海市浦東新區博華路388-392雙號2層、412號2層、416號2層、420號2層、424號2層、428號2層、432號2層	葛萬利
110	上海楊浦區靖宇東路證券營業部	上海市楊浦區靖宇東路265號101、201室	汪義生
111	上海虹井路證券營業部	上海市閔行區虹井路185號202室	陳凱
112	上海宜川路證券營業部	上海市靜安區宜川路855-859號1層101、102室、855-859號2層	孔飛
113	上海上南路證券營業部	上海市浦東新區上南路1316號	莊義驊
114	上海共康路證券營業部	上海市寶山區共康路328號	焦鴻雁
115	上海東寶興路證券營業部	上海市虹口區東寶興路118號12樓	謝良鋒
116	上海五蓮路證券營業部	上海市浦東新區五蓮路11號	張雪紅
117	上海新閘路證券營業部	上海市黃埔區新閘路356號603-604室	顧康康
118	上海崑山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區崑山路538號，張楊路2399號1幢403、406室	馬霖
119	上海肇嘉浜路證券營業部	上海市黃浦區肇嘉浜路212號9層907、908、909、910、911、912、915、916、917、918、920室	沈建明

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
120	上海臨潼路證券營業部	上海市虹口區臨潼路188號1幢二層2004-2010室、2016-2025室	吳潔
121	上海恒豐路證券營業部	上海市恒豐路218號2樓201-1室	張燁
122	上海東大名路外灘證券營業部	上海市虹口區東大名路912號四層A室	宋文俊
123	上海古北路證券營業部	上海市長寧區古北路666號7層02室、01A室(實際樓層602室、601A室)	宋城
124	上海黃浦區馬當路證券營業部	上海市黃浦區馬當路388號A2205室	楊曉燕
125	上海浦東南路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路855號1層、15層	陳愛萍
126	上海中山北路證券營業部	上海市普陀區中山北路2917號401-406、408-412室	李軍艷
127	上海漕寶路證券營業部	上海市閔行區漕寶路3459號9層	李新亮
128	上海普陀區常德路證券營業部	上海市普陀區常德路1339號第1層102室	袁家鵬
129	上海青浦區明珠路證券營業部	上海市青浦區明珠路838號106室	張換來
130	上海閔行區陳行路證券營業部	上海市閔行區陳行路2388號1幢2層218室	金奇豹
131	上海寶山區陸翔路證券營業部	上海市寶山區陸翔路111弄2號一層101室	朱岳偉
132	上海普陀區大渡河路證券營業部	上海市普陀區大渡河路168弄26號5樓505室	沈瑜
133	上海浦東新區金高路證券營業部	上海市浦東新區金高路945號108室	黃磊
134	上海自貿試驗區基隆路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路1號1樓商鋪3	于猛
135	上海楊浦區淞滬路證券營業部	上海市楊浦區淞滬路433號201室	勵亞君
136	上海泗寶路證券營業部	上海市松江區泗涇鎮泗寶路50號1-2層	徐永偉
137	上海金港路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區金港路299號11樓1110-1111室	鄭翹飛

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
138	上海松江區榮樂東路證券營業部	上海市松江區榮樂東路1919號1-2層	陳武
139	上海浦東新區靈岩南路證券營業部	上海市浦東新區靈岩南路1440號1層1-2室	劉鵠
140	上海翔川路證券營業部	上海市浦東新區翔川路398號1-2層	徐本固
141	上海青浦區新府中路證券營業部	上海市青浦區華新鎮新府中路1786_1784號101室	李嘉森
142	上海高科東路證券營業部	上海市浦東新區高科東路777弄1幢8號樓112號	陸蓓
143	上海松江區新南路證券營業部	上海市松江區新橋鎮新南路1015號1層b區	劉怡
144	上海徐匯區漕溪北路證券營業部	上海市徐匯區漕溪北路595號C座604室	孫瑜
145	上海奉賢區環城南路證券營業部	上海市奉賢區環城南路1140-1142號	周群
146	南京洪武路證券營業部	江蘇省南京市秦淮區洪武路359號福鑫國際大廈2層203-207室	張駿
147	南京上海路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區上海路145號	曹安銘
148	南京珠江路證券營業部	南京市玄武區珠江路714號1號樓	胡愷濤
149	南京江東中路證券營業部	南京市建鄴區江東中路213號201室	王申君
150	南京南瑞路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區南瑞路79號五岳頤園19幢	鞠民
151	揚州文昌中路證券營業部	揚州市文昌中路571號(建業大廈)建松大廈一大堂101、201	季春雷
152	蘇州三香路證券營業部	江蘇省蘇州市三香路718號	錢春
153	鎮江正東路證券營業部	鎮江市正東路39號4號樓第4層	仲勝
154	南京江寧金箔路證券營業部	南京市江寧區東山街道金箔路770號3幢201室	楊偉學

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
155	南京花神大道證券營業部	江蘇省南京市雨花臺區花神大道11-14號	周旭杰
156	南通工農路證券營業部	南通市崇川區工農路198號金唐大廈101室和201室	王偉
157	常熟珠江東路證券營業部	江蘇省常熟市珠江東路93號	王福興
158	鹽城迎賓南路證券營業部	鹽城市迎賓南路126號錢江方洲小區北區7幢102室	王志堅
159	無錫梁溪路證券營業部	無錫市梁溪路708號1層A區	劉忠喜
160	江陰虹橋北路證券營業部	江陰市虹橋北路185號1層及181-185號2層	陳錚
161	連雲港通灌南路證券營業部	連雲港市海州區通灌南路102號建院觀築大廈109	羅飛
162	如皋健康路證券營業部	江蘇省如皋市如城鎮健康東村809幢4號營業房	張元潮
163	張家港沙洲西路證券營業部	張家港市楊舍鎮沙洲西路115號(天霸商務館)101#中北側一層108號	朱可春
164	常州北大街證券營業部	常州市鐘樓區玉隆花園8-1號	張宇
165	淮安洪澤東十道證券營業部	江蘇省淮安市洪澤區東十道11號11-8中興名都63A幢S3、S5、S6、S7	李迅
166	宜興洑濱南路證券營業部	宜興市新街街道洑濱南路78號(1-2層))	季小龍
167	江陰周莊世紀南大道證券營業部	江陰市周莊鎮世紀南大道102號	李源
168	泰州青年南路證券營業部	泰州市海陵區青年南路300號103室、104室	張展
169	昆山蕭林路證券營業部	昆山市玉山鎮城蕭林路195-1號	彭孝武
170	寶應白田路證券營業部	寶應縣鴻盛新城白田路大商業100號	王文祥
171	灌雲人民中路證券營業部	連雲港市灌雲縣伊山鎮人民中路金陵禦花園7幢102、202室	徐長一
172	蘇州月亮灣路證券營業部	蘇州工業園區月亮灣路15號中新大廈101-03	羅天一

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
173	太倉上海東路證券營業部	太倉市婁東街道上海東路168號3幢106室、107室	高陽
174	南京創智路證券營業部	南京市建鄴區創智路2號101室	戴榮明
175	南京浦濱路證券營業部	南京市江北新區浦濱路150號中科創新廣場5號樓101室	石磊
176	南京雙龍大道證券營業部	江蘇省南京市江寧區雙龍大道1306號102室	徐小三
177	徐州淮海東路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區淮海東路104號104-3門面	秦松
178	杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市下城區鳳起路282號1-3樓，284號3樓	申群
179	杭州體育場路證券營業部	浙江省杭州市體育場路102號第一、三層	陳闖
180	杭州紹興路證券營業部	浙江省杭州市紹興路303號216-217室	朱國蔚
181	杭州古墩路證券營業部	浙江省杭州市三墩親親家園育英坊1幢三單元401室(古墩路延伸段)	孫卓
182	杭州新塘路證券營業部	浙江省杭州市新塘路13號	胡俊
183	建德新安路證券營業部	浙江省杭州市建德市新安江街道新安路195號1樓、193-195號3樓	吳浩
184	杭州艮山西路證券營業部	浙江省杭州市艮山西路220號1層、7-8層	王月千
185	杭州余杭丘山大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區東湖街道丘山大街611-202號	龔曉軍
186	桐廬迎春南路證券營業部	浙江省桐廬縣迎春南路80、82號	童小練
187	紹興證券營業部	浙江省紹興市魯迅中路146號	石磊
188	德清證券營業部	浙江省德清縣武康鎮中興南路251號	伍濤
189	湖州適園路證券營業部	浙江省湖州市南潯鎮適園路883-885號	金歡
190	紹興上虞市民大道證券營業部	浙江省紹興市上虞區百官街道市民大道583-589號	王曉峰

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
191	義烏稠州北路證券營業部	浙江省義烏市稠城街道稠州北路661號、663號1-2層	陳承覺
192	蘭溪三江路證券營業部	浙江省蘭溪市蘭江街道三江路73號	倪志芳
193	麗水證券營業部	浙江省麗水市大洋路375號	謝劍虹
194	青田龍津路證券營業部	浙江省麗水市青田縣鶴城街道龍津路16號、18號、24號 (二樓)	余海根
195	龍泉華樓街證券營業部	浙江省龍泉市華樓街268號	楊燁
196	遂昌凱恩路證券營業部	浙江省麗水市遂昌縣妙高街道凱恩路106-113號乙	嚴斌
197	慶元濠洲街證券營業部	浙江省慶元縣濠洲街道濠洲街209號濠洲花園7幢6號商鋪	張勇
198	溫州大南路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區大南路華都大廈二樓201室	彭杰
199	平陽人民路證券營業部	浙江省溫州市平陽縣昆陽鎮人民路158號一層、六層	卓可海
200	蒼南車站大道證券營業部	浙江省溫州市蒼南縣靈溪鎮車站大道時代都市廣場6幢201室	林觀樹
201	湖州證券營業部	浙江省湖州市紅旗路128號	方愷
202	衢州須江路證券營業部	浙江省衢州市柯城區須江路65、67、69號	汪毅捷
203	長興金陵北路證券營業部	浙江省湖州市長興縣龍山街道金陵北路310-312號一層、 二層	朱正義
204	嘉興環城南路證券營業部	浙江省嘉興市南湖區環城南路281號	楊建民
205	平湖解放西路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道解放西路62號一層、二層	孫杭平
206	金華證券營業部	浙江省金華市婺城區八一南路393號	鐘小軍
207	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	余偉

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
208	溫州車站大道證券營業部	浙江省溫州市鹿城區車站大道京龍大廈1、2幢一層10-11號	塗芬芳
209	杭州江濱西大道證券營業部	浙江省杭州市富陽區富春街道江濱西大道16-1至16-2號	俞和國
210	舟山千島路證券營業部	浙江省舟山市定海區臨城街道千島路167號建設大廈A座一樓	張宏雷
211	臨海杜橋環城南路證券營業部	浙江省臨海市杜橋鎮環城南路367號	任麗清
212	台州引泉路證券營業部	浙江省台州市黃岩區西城街道南苑社區引泉路188號	牟鵬
213	紹興柯橋鑾湖路證券營業部	浙江省紹興市柯橋區柯橋鑾湖路27號A幢1-2層	徐建國
214	淳安南景路證券營業部	浙江省杭州市淳安縣千島湖鎮南景路332號	徐新日
215	杭州天城東路證券營業部	浙江省杭州經濟技術開發區天城東路246-234號(上沙永裕大廈1幢)	金新建
216	台州東海大道證券營業部	浙江省台州市東海大道680和682號	黃莉
217	諸暨東一路證券營業部	浙江省紹興市諸暨市浣東街道東一路90號	周建治
218	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	沈丹霞
219	杭州市心中路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區北幹街道市心中路651號	張勇
220	永康五洲路證券營業部	浙江省金華市永康市總部中心金州大廈一樓	吳精燕
221	溫州永中西路證券營業部	浙江省溫州市龍灣區永中西路萬鑫錦園1-6幢125-1室、125-2室	陳宵
222	臨海崇和路證券營業部	浙江省台州市臨海市古城街道雍怡廣場崇和路7-5號、7-6號、7-7號	張玲嬌
223	蒼南龍港大道證券營業部	浙江省溫州市蒼南縣龍港鎮龍港大道康鑫大廈二樓	余茜茜
224	溫嶺三星大道證券營業部	浙江省台州市溫嶺市太平街道三星大道297、297-1號	陳超

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
225	安吉勝利西路證券營業部	浙江省湖州市安吉縣昌碩街道勝利西路135-137號	王志偉
226	海寧錢江西路證券營業部	浙江省嘉興市海寧市海洲街道錢江西路239、241號	游發強
227	杭州海運國際大廈證券營業部	杭州市上城區海運國際大廈2號樓120室、218室	包盛
228	東陽十字街證券營業部	浙江省東陽市吳寧街道十字街13號	金匡
229	杭州文一西路證券營業部	浙江省杭州市西湖區文一西路588號西溪首座2幢第一層107鋪位	楊劍
230	杭州登雲路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區登雲路118-1號、120號	車馭
231	杭州東新路證券營業部	浙江省杭州市下城區東新路654號(臨)	王建平
232	新昌麗江路證券營業部	浙江省新昌縣七星街道麗江路京新大廈111號	楊挺
233	浦江人民東路證券營業部	浙江省浦江縣浦陽街道人民東路42號、42-1號	樓佳妮
234	天臺赤城路證券營業部	浙江省台州市天臺縣赤城街道赤城路267、269號	陳錦珍
235	寧波寧穿路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區寧穿路1713、1719、1721、1733號 1-5-4，安波路30號、建寧街8號32-2	周紅良
236	寧波柳汀街證券營業部	海曙區柳汀街225號16層1607-1610室	王運國
237	寧波大閘南路證券營業部	浙江省寧波市江北區大閘南路507號1-2，新義路218號 9-1、9-2	殷明革
238	寧波君子街證券營業部	寧波市海曙區君子街88弄19號(2-8)(2-9)室	李輝
239	寧波寧南北路證券營業部	寧波市鄞州區鐘公廟街道寧南北路1049號	周瑜
240	奉化岳林路證券營業部	浙江省寧波市奉化區錦屏街道岳林路1-1、1-2、1-3號	徐澤
241	余姚陽明西路證券營業部	浙江省余姚市陽明西路348號	徐媽
242	寧波大樹信創路證券營業部	寧波大樹開發區信創路61號	劉恒毅

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
243	寧波百丈東路證券營業部	浙江省寧波市江東區百丈東路899號	馮毅
244	慈溪慈甬路證券營業部	浙江省慈溪市澁山街道慈甬路314-318號	余小蘭
245	合肥金城證券營業部	安徽省合肥市廬陽區長江中路436號1層和10層	吳侃
246	合肥臨泉路證券營業部	安徽省合肥市廬陽區臨泉路7377號新廣和大廈B座1樓、5樓	陳小其
247	馬鞍山湖東中路證券營業部	馬鞍山市花山區湖東中路777號聚峰苑2棟	汪恭滿
248	黃山仙人洞南路證券營業部	安徽省黃山市屯溪區仙人洞南路2-40號	陸文斌
249	合肥徽州大道證券營業部	合肥市包河區徽州大道525號學苑大廈東側裙樓一、二層	王偉
250	合肥祁門路證券營業部	安徽省合肥市政務區祁門路333號新地中心A座辦1301、1310	孔鈞
251	蕪湖利民西路證券營業部	安徽省蕪湖市弋江區泰鑫商務中心(華潤蘇果利民路購物廣場)	高學民
252	蚌埠東海大道證券營業部	安徽省蚌埠市東海大道5183號(張公山公園南側商務辦公樓東側一層)	周瑛鈺
253	安慶集賢南路證券營業部	安徽省安慶市大觀區集賢南路2號	紀雄
254	淮南廣場路證券營業部	安徽省淮南市田家庵區廣場路綠城花園門面房116、215、216號	汪濤
255	合肥雲谷路證券營業部	合肥市包河區雲谷路與金門路交口湖濱公館C03幢商105/商105中	蔣慶
256	銅陵義安大道證券營業部	安徽省銅陵市義安大道北段1287號財富廣場C102室	韓宏
257	阜陽淮河路證券營業部	阜陽市潁州區清河街道辦事處淮河路789號萬達廣場A-3區7#111室	鄧古夏
258	池州石城大道證券營業部	安徽省池州市石城大道凱旋門1幢102	許小龍
259	福州證券營業部	福建省福州市鼓樓區福馬路39號福州集友廣場1#樓1層12、13店面和1#樓2層01店面	陳青

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
260	福州東水路證券營業部	福州市鼓樓區東水路55號設計大樓3層	鄭清宇
261	漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區水仙大街榮昌花園廣場D-E座D3室	雷金濤
262	福州冶山路證券營業部	福建省福州市鼓樓區冶山路105號綜合樓四層	林繼清
263	泉州南俊路證券營業部	福建省泉州市鯉城區開元街道東升社區南俊北路132號	吳良凱
264	三明列東街證券營業部	三明市梅列區乾龍新村362幢一層6、7、8號店	彭德招
265	福清萬達廣場證券營業部	福建省福州市福清市音西街道福清萬達廣場第B3-B6號樓、B9-B13號樓1、2層06複式商鋪，07複式商鋪二層	陳鋒
266	莆田延壽中街證券營業部	福建省莆田市荔城區拱辰街道延壽中街1786號荔園小區E區3號樓一層104室、105室、106室	柯龍才
267	寧德證券營業部	福建省寧德市蕉城區蕉城南路39號清華苑1幢101、201號	陳剛
268	雲霄將軍大道證券營業部	福建省雲霄縣將軍大道怡景陽光7號樓101-103號	方仲重
269	福州白馬路證券營業部	福建省福州市台江區義洲街道浦東路10號群升•白馬郡1#樓1層01集中商業商鋪	魏敏
270	福州群眾路證券營業部	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路49號東半座金城國際大廈2樓	楊堅
271	龍岩雙龍路證券營業部	福建省龍岩市新羅區曹溪街道雙龍路1號萬達廣場F24、F25、F26號店面	顧偉東
272	南平濱江西路證券營業部	南平市武夷新區童游組團濱江西路萬達中央華城16棟112#	游志鋒
273	廈門美湖路證券營業部	廈門市美湖路75-87號	陳華樹
274	廈門民族路證券營業部	廈門市思明區民族路50號世紀中心1702、1703單元	丁福雲

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
275	廈門嘉禾路證券營業部	廈門市思明區嘉禾路25號新景中心C座5層	曾文青
276	廈門同安祥平證券營業部	廈門市同安區西橋路72號之6	魏向飛
277	廈門海天路證券營業部	廈門市湖裏區海天路39號39-5、39-6單元	陳孫凱
278	廈門塔埔東路證券營業部	廈門市思明區塔埔東路171號102室	王俊召
279	廈門洪蓮路證券營業部	廈門市思明區洪蓮路17號之102單元	顏東生
280	南昌陽明路證券營業部	江西省南昌市東湖區陽明路190號江西日報社新聞大廈一層、第三層及第四層411-412室	金自成
281	南昌紅谷灘新區證券營業部	江西省南昌市紅谷灘新區紅谷中大道1850號世茂天城1#商業住宅樓商業101-104、201-204、301-304室	龔鳴清
282	贛州登峰大道證券營業部	江西省贛州市章貢區登峰大道19號起點新天地5號樓7#8#9#商鋪	李治學
283	上饒帶湖路證券營業部	江西省上饒市信州區帶湖路50號2幢1-1號	王健鴻
284	南昌紅谷中大道證券營業部	江西省南昌市紅谷灘新區萬達星城三期一區2棟店面105室	張國清
285	於都濂溪路證券營業部	於都縣貢江鎮濂溪路學府商街12-1#109	謝劍
286	南昌蓮塘證券營業部	江西省南昌市南昌縣蓮塘鎮蓮西路888號	孫嘉
287	萍鄉韶山東路證券營業部	江西省萍鄉市安源區韶山東路789號凱旋香格裏1號樓109-112號房	李進
288	煙台證券營業部	山東省煙台市芝罘區西南河路175號	張華勝
289	濰坊北海路證券營業部	山東省濰坊市奎文區北海路4931號財富國際商務大廈1樓北側	鐘健
290	淄博臨淄大道證券營業部	山東省淄博市臨淄區臨淄大道698號	吳濤

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
291	濟南濼源大街證券營業部	濟南市曆下區濼源大街102號13層05、06室(經營場所：濼源大街106號L112-2號單元)	武雲鵬
292	威海統一路證券營業部	山東省威海市環翠區統一路-57號北戶一至二層	邵仁航
293	濟寧洸河路證券營業部	濟寧市洸河路18號銀河大廈	屠凡剛
294	東營府前大街證券營業部	山東省東營市東營區府前大街84號	王崗
295	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	徐瑩瑩
296	日照威海路證券營業部	山東省日照市東港區威海路新營華府B區1AB幢1單元102號	邢琳
297	聊城東昌西路證券營業部	山東省聊城市東昌府區東昌西路111號	王咏梅
298	泰安長城路證券營業部	泰安市長城路北首西側大展新城國際1號樓09號	呂華偉
299	德州大學西路證券營業部	山東省德州市德城區天衢街道辦事處大學西路華錦園2號樓2號1-2層	王征
300	濱州黃河五路證券營業部	山東省濱州市濱城區黃河五路356號	辛通
301	青島南京路證券營業部	青島市市南區南京路100號戊	張振平
302	青島香港西路證券營業部	青島市市南區香港西路22號1棟-5號	劉正陽
303	青島開發區證券營業部	山東省青島市黃島區東江路157號27幢1號樓201戶	鄒海渺
304	青島秦嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區秦嶺路15號海韻東方大廈塔樓107號	馬勇
305	青島哈爾濱路證券營業部	山東省青島市市北區哈爾濱路52號商務樓2號樓204	段志強
306	青島即墨市煙青路證券營業部	山東省青島市即墨市煙青路510號	杜偉超

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
307	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	王軍昭
308	鄭州隴海路證券營業部	鄭州市隴海中路59號4號樓	張堯
309	鄭州東風路證券營業部	鄭州市金水區東風路217號院3號樓103號	王春霞
310	鄭州南陽路證券營業部	鄭州市金水區黃河路76號附16號合立大廈	張慶軍
311	鄭州山河證券營業部	鄭州市金水區緯五路39號	馬超群
312	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	潘海霞
313	新鄉友誼路證券營業部	新鄉市友誼路1號103廠家屬院28號樓1-2層107室	王清鋒
314	洛陽太康路證券營業部	河南省洛陽市洛龍區太康路30號元華國際城市公寓3幢105	李鳴鶴
315	汝州證券營業部	汝州市城垣北路54號	付偉
316	駐馬店文明大道證券營業部	駐馬店市開發區豐澤路與文明路交叉口西北角	牛昶
317	信陽北京路證券營業部	信陽市瀨河區北京路187號正通桂花苑9號樓商108、208、209號	薑博
318	開封漢興路證券營業部	開封市漢興路與黃河路交叉口塞納左岸8號樓3號商鋪	王冬
319	武漢澳門路證券營業部	湖北省武漢市江岸區澳門路123號	張保和
320	武漢漢陽證券營業部	武漢市漢陽區鸚鵡大道155號	王軒
321	武漢中南路證券營業部	湖北省武漢市武昌區洪山路1號商務會議中心3層	谷雄飛
322	武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區發展大道222號華南大廈C棟1層2室、3層2室	熊峰
323	武漢積玉橋證券營業部	武漢市武昌區臨江大道98號武漢積玉橋萬達廣場(二期)12、13棟1-2層12、13、14、15室	葉俊

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
324	武漢武珞路證券營業部	武漢市洪山區武珞路668號未來公館1樓105號4樓2-3號	吳中昊
325	武漢龍陽大道證券營業部	武漢市漢陽區龍陽大道56號漢陽人信匯B地塊9.10.11棟9號樓(時代中心)13層	董林濤
326	武漢沌口寧康路證券營業部	武漢市經濟技術開發區寧康路69號神龍商業街262-267號	戴東晨
327	宜昌新世紀證券營業部	湖北省宜昌市雲集路21號	龔愛民
328	荊門證券營業部	湖北省荊門市東寶區象山大道118號	王威
329	沙洋漢津大道證券營業部	湖北省荊門市沙洋縣漢津大道53號	童德宏
330	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	余蓉艷
331	棗陽證券營業部	棗陽市人民路中段禦龍居寫字樓二層	田國勝
332	武漢光谷證券營業部	武漢市東湖新技術開發區東信路光谷創業街10棟(原3)1單元2層01號	張任飛
333	長沙芙蓉中路證券營業部	長沙市雨花區芙蓉中路二段275號	鄒文超
334	婁底樂坪大道證券營業部	湖南省婁底市婁星區樂坪大道東266號第八層、第九層	張韜
335	長沙解放中路證券營業部	長沙市芙蓉區解放中路18號華僑大廈5層	何博遠
336	湘潭芙蓉中路證券營業部	湘潭市岳塘區寶塔街道芙蓉中路52號眾一國際0101004號	馮軍
337	株洲廬山路證券營業部	湖南省株洲市天元區廬山路188號中信廬山一號1424號	薛珊
338	邵陽紅旗路證券營業部	邵陽市大祥區紅旗路460號	李雅琳
339	懷化迎豐西路證券營業部	湖南省懷化市鶴城區迎豐西路152號	譚貢獻

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
340	常德建設路證券營業部	湖南省常德市武陵區丹陽街道辦事處建民巷社區建設路800號鴻鑫名都桃林6號樓	李政軍
341	衡陽解放大道證券營業部	湖南省衡陽市高新區解放大道4號(紫金花園)一層	馮凌
342	岳陽建湘路證券營業部	岳陽市岳陽樓區建湘路599號天倫國際1102號門面	魏華
343	郴州人民東路證券營業部	湖南省郴州市北湖區人民東路11號201號	嚴昕
344	長沙芙蓉路證券營業部	長沙市開福區東風路街道芙蓉中路一段303號富興·世界金融中心T6棟寫字樓32002-32004房	劉特
345	廣州天河北路證券營業部	廣州市天河區天河北路90-108號1-3樓部位	史楠
346	廣州東風中路證券營業部	廣州市越秀區東風中路362號珠江頤德大廈4層401號商鋪、402號商鋪、403自編之一號商鋪	曾君
347	廣州中山二路證券營業部	廣州市越秀區中山二路18號電信廣場1F/O單元及2F/203-213單元	潘翔
348	廣州環市東路證券營業部	廣州市越秀區環市東路336號3樓	許碧兒
349	廣州華夏路證券營業部	廣州市天河區華夏路26號雅居樂中心第24層自編(02-04A)單元	熊文鋒
350	中山證券營業部	廣東省中山市石岐區孫文東路52號	魏丹
351	中山古鎮證券營業部	廣東省中山市古鎮鎮體育路燈都新天地C區17、18號1、2層	鄭露茜
352	中山黃圃新豐北路證券營業部	廣東省中山市黃圃鎮新豐北路63號藍天金地花園7幢02、03、09、10、11卡	楊新聲
353	中山小欖紫荊東路證券營業部	廣東省中山市小欖鎮紫荊東路70號二樓之二	葉韶文
354	佛山順德大良證券營業部	廣東省佛山市順德區大良雲路東樂路11號錦城花園新德業商務中心四樓A區	田冬梅
355	佛山順德容桂證券營業部	廣東省佛山市順德區容桂幸福居委會桂洲大道中幸福豪苑C座首層9-15號鋪	邵興祿

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
356	佛山順德樂從證券營業部	廣東省佛山市順德區樂從鎮樂從社區居民委員會新華路A1號鋼貿大廈305號、306號	戚喜夏
357	佛山證券營業部	廣東省佛山市禪城區人民西路2號附樓	吳輝
358	佛山南海桂瀾北路證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城街道桂瀾北路2號億能國際廣場2座12樓1、2單元辦公室、1座106街鋪位	曹五權
359	湛江綠華路證券營業部	湛江開發區綠華路48號7號綜合樓10層1004--1008號辦公室、8號商業裙樓一層1022A鋪位	林文清
360	惠州文明一路證券營業部	廣東省惠州市惠城區江北文明一路9號富紳大廈9層908-912單元	陳楨方
361	珠海吉大路證券營業部	廣東省珠海市香洲區吉大路99號一層B區	苗地
362	東莞東城中路證券營業部	廣東省東莞市東城街道崗貝東城中路君豪商業中心701、702號	孫寶
363	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	陳成通
364	汕頭澄海證券營業部	廣東省汕頭市澄海區匯璟花園C21幢璟泰廣場一層及四層	陳志華
365	汕頭潮陽證券營業部	廣東省汕頭市潮陽區東山大道中36號	蔡保東
366	汕頭金砂路證券營業部	廣東省汕頭市金砂路97號第十層	黃少勇
367	汕頭金砂路第二證券營業部	廣東省汕頭市龍湖區金砂路192號豐華花園6幢1、2號鋪面(101連201、102連202)及7幢1、2、3號鋪面(201、202、203)	藍杰楷
368	廣州番禺萬博四路證券營業部	廣州市番禺區南村鎮萬博四路42號2座301-1	梁堅
369	江門發展大道證券營業部	廣東省江門市蓬江區江門萬達廣場1幢1201-1204室	陳剛

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
370	揭陽望江北路證券營業部	廣東省揭陽市榕城區望江北路和美園二樓及一層第16號	蔡澤林
371	湛江廉江南北大道證券營業部	廣東省湛江市廉江市南北大道新區18號	羅宇峰
372	肇慶星湖大道證券營業部	廣東省肇慶市星湖大道9號恒裕海灣C5幢首層102號商鋪西側商鋪	朱建坤
373	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	陳文苑
374	中山三鄉景觀大道證券營業部	廣東省中山市三鄉鎮景觀大道2號景觀豪庭48卡	寧少軍
375	佛山南莊帝景北路證券營業部	廣東省佛山市禪城區帝景北路16號3區首層P1號	陳文峰
376	佛山順德龍江東華路證券營業部	廣東省佛山市順德區龍江鎮西溪社區居民委員會東華路23號保利家園76-77號商鋪	陳紹宇
377	中山翠嶺路證券營業部	廣東省中山市火炬開發區翠嶺路2號天晴匯府1幢2層17卡	林俊彬
378	湛江觀海北路證券營業部	廣東省湛江市赤坎區觀海北路1號湛江濱海園2、3、4、5號樓一層21號房屋	關少霞
379	東莞虎門大道證券營業部	廣東省東莞市虎門鎮黃金洲高科大廈(金色家園)D座金月閣北12號	寧錫明
380	佛山南海大瀝證券營業部	廣東省佛山市南海區大瀝鎮新城大道11號瑞堡商廈六樓605室	吳日文
381	湛江人民大道中證券營業部	廣東省湛江開發區人民大道中40號城市尚品大廈首層05商場	邱美英
382	廣州增城荔城街證券營業部	廣州市增城區荔城街民樂路20號之一、1001房	楊瑞珍
383	廣州閱江中路證券營業部	廣州市海珠區閱江中路686號106房、301房	程石玄
384	湛江雷州西湖大道證券營業部	廣東省雷州市西湖大道99號(原輕工機械廠院內)C號隆景名居C1幢103鋪面	莊青

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
385	廣州芳村大道西證券營業部	廣州市荔灣區芳村大道西295號首、二層	李麗軍
386	廣州觀虹路證券營業部	廣州市蘿崗區觀虹路12號二層201號至205號、207號和208號房	龍明
387	廣州機場路證券營業部	廣州市白雲區機場路585號首層106A房	董思毅
388	梅州沿江西路證券營業部	廣東省梅州市沿江西路32號	司馬萬霞
389	清遠銀泉南路證券營業部	廣東省清遠市新城銀泉南路31號萬科華府商業7號樓105、106號	朱光
390	廣州大沙東路證券營業部	廣州市黃埔區大沙東路205號101、102鋪	楊海雁
391	潮州潮楓路證券營業部	廣東省潮州市潮楓路潮發花園A座9-10號門市及夾層連二層3號寫字樓	李瀨
392	佛山順德外環路證券營業部	廣東省佛山市順德區容桂小黃圃居委會外環路2號保利外灘花園6座17號鋪	陳宇翔
393	廣州花城大道證券營業部	廣州市天河區花城大道665號一層(部位：自編103房之一單元)	陳奕昂
394	廣州花都鳳凰北路證券營業部	廣州市花都區新華街鳳凰北路10號豐尚商務大廈之一自編之二和鳳凰北路10號豐尚商務大廈之二商鋪	畢艷暉
395	佛山順德國泰南路證券營業部	廣東省佛山市順德區大良德和居委會國泰南路2號保利中匯花園商鋪13、14	申純
396	廣州濱江東路證券營業部	廣州市海珠區濱江東路554-3號101房	陳雄文
397	河源越王大道證券營業部	廣東省河源市源城區越王大道102號廣晟中源廣場華怡苑45、46號商鋪	黃偉添
398	惠州淡水證券營業部	廣東省惠州市惠陽區淡水土湖劉屋背英之皇商業文化中心三號樓二層11.12.13號鋪	周西瑾
399	中山興文路證券營業部	廣東省中山市東區興文路13號帝璟東方園7至12幢1層50卡	萬燦榮

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
400	東莞東駿路證券營業部	廣東省東莞市南城街道宏圖社區東駿路28號東駿豪苑一期商鋪A102、A103	蔣麗麗
401	韶關教育路證券營業部	廣東省韶關市武江區教育路康樂村279號鴻業優山美地花園商鋪14-18號鋪	周慶華
402	佛山順德怡興路證券營業部	廣東省佛山市順德區北滘鎮君蘭社區怡興路8號盈峰中心首層商鋪A10區域、8樓05區域	王翔
403	珠海橫琴證券營業部	珠海市橫琴新區橫琴金融產業發展基地6棟一層B區	梁煜華
404	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	林建閔
405	深圳高新南一道中科大廈證券營業部	深圳市南山區高新南一道009號中國科技開發院中科研發園3號樓裙樓301室	唐志剛
406	深圳羅湖證券營業部	深圳市羅湖區東門中路2020號東門金融大廈13樓1301-1302單元15樓1501-1506單元	方鵬
407	深圳深業上城證券營業部	深圳市福田區華富街道蓮花一村社區皇崗路5001號深業上城(南區)T2棟5301及5302單位。	何強
408	深圳景田證券營業部	深圳市福田區景田西路17號賽格景苑大廈二樓	林毅彬
409	深圳香林路證券營業部	深圳市福田區香蜜湖街道東海社區深南大道7006號富春東方大廈701-705	周方昱
410	深圳福華一路證券營業部	深圳市福田區福田街道福安社區福華一路123號中國人壽大廈27層05、06單元	胡雪梅
411	深圳龍翔大道證券營業部	深圳市龍崗區龍城街道龍翔大道7097號紫薇花園紫薇苑會所0211-0214	周利軍
412	深圳民治證券營業部	深圳市龍華區民治街道大嶺社區七裏香榭7棟145	沈丹
413	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	劉建榮

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
414	深圳華僑城證券營業部	深圳市南山區華僑城漢唐大廈604	楊昊源
415	深圳龍華證券營業部	深圳市龍華區龍華街道景龍社區東環一路恒和國際大廈3層305-306	尹新民
416	深圳水貝證券營業部	廣東省深圳市羅湖區東曉街道布心路3008號水貝珠寶總部大廈A座1101A	陳星樺
417	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	董新星
418	深圳前海證券營業部	深圳市前海深港合作區夢海大道5033號卓越前海壹號8棟6層605單元	莫貴泳
419	深圳寶安海秀路證券營業部	深圳市寶安區新安街道海秀路23號龍光世紀大廈B座2棟3-49	張燕
420	深圳光明證券營業部	深圳市光明新區公明街道振明路福盈中央山花園北區1棟A25、A26號	黃輝燦
421	深圳阪田證券營業部	深圳市龍崗區阪田街道雅寶路1號星河WORLD D棟大廈2層201號	李凱恩
422	深圳南山海岸城證券營業部	深圳市南山區粵海街道海德三道15號海岸大廈東座1111單元	胡樂航
423	深圳天安雲谷證券營業部	深圳市龍崗區阪田街道崗頭社區天安雲谷產業園一期2棟106	張海裕
424	南寧園湖南路證券營業部	南寧市青秀區園湖南路12-2號	黃健華
425	桂林中山中路證券營業部	廣西桂林市中山中路47號八桂大廈南樓八層	李嘉屏
426	柳州友誼路證券營業部	柳州市友誼路4號11棟友誼國際2-2	鄭飛龍
427	賀州建設中路證券營業部	廣西賀州市八步區建設中路31號A樓一層商鋪	陳子標
428	玉林廣場東路證券營業部	廣西玉林市玉州區廣場東路139號	楊崢浩
429	海口國興大道證券營業部	海南省海口市美蘭區國興大道11號國瑞城S5地塊B座東棟4層C408、C409、C410、C411號	陳衛紅
430	三亞迎賓路證券營業部	海南省三亞市吉陽區迎賓路山水天域小區5區3號鋪面二樓	沈永志

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
431	重慶民族路證券營業部	重慶市渝中區民族路108號B幢第三層	嚴華橋
432	重慶江南大道證券營業部	重慶市南岸區南坪街道江南大道19號城市之光大廈5-1號	唐賀文
433	重慶萬象城證券營業部	重慶市九龍坡區謝家灣正街55號26幢2-1號	劉曉勇
434	重慶建新東路證券營業部	重慶市江北區建新東路3#百業興大廈2層	劉竿
435	重慶銀樺路證券營業部	重慶市渝北區龍山街道銀樺路166號祈年悅城7幢1層	葛寧
436	重慶江津證券營業部	重慶市江津區鼎山街道鼎山大道518號祥瑞大廈1幢3-1號	劉瑜
437	重慶漢渝路證券營業部	重慶市沙坪壩區漢渝路18號附40號	熊鋒
438	重慶彈子石證券營業部	重慶市南岸區群慧路17號附32號、附33號、附34號	李桂鵬
439	重慶瑞天路證券營業部	重慶市渝中區瑞天路182-18號	黃睿
440	重慶巴南區證券營業部	重慶市巴南區渝南大道241號附4-6號	張碩斌
441	重慶萬州證券營業部	重慶市萬州區高笋塘83號	傅向陽
442	重慶鳳天大道證券營業部	重慶市沙坪壩區鳳天大道136號附122、123號	張麟
443	成都益州大道證券營業部	中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區益州大道中段555號1棟1單元2層201號	李淑學
444	成都北二環路證券營業部	成都市二環路北一段8號	范軍剛
445	成都成飛大道證券營業部	成都市黃田壩成飛大道經一路123號二樓	徐誠
446	成都建設路證券營業部	成都市成華區建設路9號	李芸
447	成都科華北路證券營業部	四川省成都市科華北路139號	王紅

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
448	眉山仁壽光明路證券營業部	仁壽縣文林鎮光明路二段389號	劉曉彬
449	樂山人民南路證券營業部	樂山市市中區人民南路210號212號	陳軍
450	巴中雲台街證券營業部	四川省巴中市江北大道市中行綜合樓1-6、1-7號門市	林海
451	綿陽躍進路證券營業部	綿陽市涪城區躍進路6號長虹國際26幢3單元5樓1-4號	曹曦
452	內江玉溪路證券營業部	四川省內江市市中區玉溪路147號、149號、151號	林泓
453	成都雙流迎春路證券營業部	四川省成都市雙流區東升街道迎春路四段66號	陳強
454	德陽凱江路證券營業部	四川省德陽市旌陽區凱江路一段336號凱江新城A棟1-6號	匡余偉
455	成都溫江文化路證券營業部	成都市溫江區柳城文化路1號15棟1層22號	王煒
456	成都龍泉驛龍都南路證券營業部	四川省成都市龍泉驛區龍泉街道龍都南路4號2樓1號、2號、3號	鄭俊霞
457	成都武陽大道證券營業部	成都市武侯區武陽大道三段65號、67號一樓	胡科
458	貴陽長嶺北路證券營業部	貴州省貴陽市觀山湖區林城路與長嶺路西北角貴陽國際金融中心一期商務區5號樓20層12、13、14、15	尚超
459	貴陽北京路證券營業部	貴州省貴陽市雲岩區北京路27號鑫都財富大廈1層4號	曹建元
460	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	王家勇
461	昆明東風西路證券營業部	雲南省昆明市東風西路11號順城東塔9層	陳德東
462	昆明白塔路證券營業部	雲南省昆明市白塔路393號星耀大廈	汪安源
463	昆明民航路證券營業部	昆明市官渡區民航路400號雲南城投大廈A座7-A號	戚偉
464	宜良花園街證券營業部	雲南省昆明市宜良縣花園街願景城市廣場6棟2層	沈彥彬

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
465	楚雄鹿城南路證券營業部	雲南省楚雄州楚雄市鹿城南路154號	韋和明
466	墨江雙胞大道證券營業部	雲南省普洱市墨江縣月亮廣場雙胞大道錦月園3單元第1層4-e商鋪	呂榮毅
467	曲靖交通路證券營業部	雲南省曲靖市麒麟區交通路50號	何靜
468	西安友誼東路證券營業部	陝西省西安市碑林區友誼東路51號	黃亞光
469	西安和平路證券營業部	陝西省西安市碑林區和平路112號佳騰大廈	王娟
470	寶雞高新大道證券營業部	陝西省寶雞市高新開發區大道59號	趙亮
471	西安雁南三路證券營業部	西安曲江新區芙蓉西路89號曲池坊11幢2單元20101室	李旭東
472	渭南朝陽大街證券營業部	陝西省渭南市臨渭區朝陽大街2號	張勇
473	西安錦業路證券營業部	西安市高新區錦業路32號錦業時代項目商業B1-101	趙創
474	蘭州東崗西路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區東崗西路621號長業金座3層-2	趙龔
475	白銀紅星路證券營業部	甘肅省白銀市白銀區紅星路280號7幢5-01	李延鵬
476	平涼東大街證券營業部	甘肅省平涼市崆峒區東大街24號	郝強
477	酒泉秀園路證券營業部	甘肅省酒泉市肅州區秀園路1號馨馨花苑北區4號樓	王建
478	西寧北大街證券營業部	西寧市城中區北大街30號4層	唐海英
479	格爾木昆侖南路證券營業部	格爾木市昆侖南路20號	張龍龍
480	西寧長江路證券營業部	西寧市城中區長江路106-26號	馮慶
481	西寧夏都大街證券營業部	西寧市城東區夏都大街220號	王方
482	銀川解放西街證券營業部	銀川市興慶區解放西街126號	趙智豪

附錄：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人
483	石嘴山朝陽西街證券營業部	寧夏石嘴山市朝陽西街1號	陳廣
484	吳忠吳靈西路證券營業部	寧夏吳忠市利通區吳靈西路231、233號	宋潔
485	中衛鼓樓東街證券營業部	中衛市沙坡頭區鼓樓東街280號全民創業城C座二層25號	范小寧
486	烏魯木齊解放北路證券營業部	新疆烏魯木齊市天山區解放北路90號、112號	孔令國
487	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)	蔣玉亮
488	哈密證券營業部	新疆哈密市伊州區天山北路35號京龍大廈1層1號	張君
489	伊寧市山東路證券營業部	新疆伊犁州伊寧市經濟合作區山東路219號營建梧桐麗景D區3號樓202室	劉軍征
490	阿克蘇南大街證券營業部	新疆阿克蘇地區阿克蘇市南大街2號7層	羅毅
491	拉薩金珠中路證券營業部	拉薩市城關區金珠中路7號「泰和國際文化廣場」2棟4層32號	馬振輝