



# 国联证券股份有限公司

GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1456

# 2019

中期報告



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	27
釋義	35
簡明綜合財務報表審閱報告	40
簡明合併綜合損益表	41
簡明合併綜合損益及其他全面收益表	42
簡明合併財務狀況表	43
簡明合併權益變動表	45
簡明合併現金流量表	46
簡明綜合財務報表附註	48

## 公司名稱

中文名稱：國聯證券股份有限公司  
英文名稱：Guolian Securities Co., Ltd.

## 法定代表人

姚志勇先生

## 董事

### 執行董事

彭焰寶先生

### 非執行董事

姚志勇先生（董事長）  
華偉榮先生  
周衛平先生  
劉海林先生  
張偉剛先生

### 獨立非執行董事

盧遠矚先生  
吳星宇先生  
朱賀華先生

## 監事

江志強先生（主席）  
周衛星先生  
任俊先生  
沈穎女士  
虞蕾女士

## 董事會專門委員會

### 戰略委員會

姚志勇先生（主席）  
彭焰寶先生  
華偉榮先生  
周衛平先生  
朱賀華先生

### 薪酬及提名委員會

盧遠矚先生（主席）  
吳星宇先生  
華偉榮先生

### 審計委員會

吳星宇先生（主席）  
朱賀華先生  
盧遠矚先生

## 風險控制委員會

姚志勇先生（主席）  
華偉榮先生  
周衛平先生  
劉海林先生  
吳星宇先生

## 董事會秘書

王捷先生

## 公司秘書

林凡鈺女士

## 授權代表

姚志勇先生  
彭焰寶先生

## 中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號  
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號12層  
公司網站：[www.glsc.com.cn](http://www.glsc.com.cn)  
電子郵件：[glsc-ir@glsc.com.cn](mailto:glsc-ir@glsc.com.cn)

## 香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

## 會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）  
國際：德勤·關黃陳方會計師行

## 有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師行

## 股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456

## 股份過戶登記處

內資股股份登記處：  
中國證券登記結算有限責任公司  
H股股份登記處：  
香港中央證券登記有限公司

# 財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

## 主要會計數據和財務指標

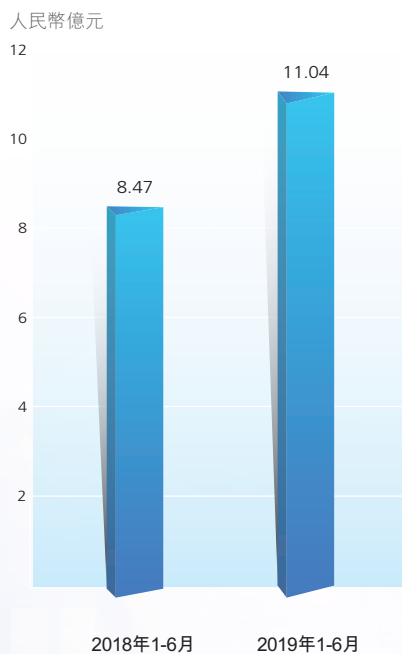
項目	2019年1-6月	2018年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收入總額	1,104,456	847,113	30.38
所得稅前利潤	470,014	181,115	159.51
期間利潤—歸屬於本公司股東	356,320	133,498	166.91
經營活動產生的淨現金流量	1,763,755	930,057	89.64
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.19	0.07	171.43
稀釋每股收益	0.19	0.07	171.43
盈利能力指標			
—股本回報率 <sup>(註1)</sup> (%)	4.58	1.74	上升2.84個百分點

項目	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日	與上年期末 相比變化(%)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	24,673,201	21,283,776	15.92
負債總額	16,770,898	13,634,592	23.00
應付經紀業務客戶賬款	8,096,713	5,594,621	44.72
歸屬於本公司股東的權益	7,902,303	7,649,184	3.31
股本(千股)	1,902,400	1,902,400	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	4.15	4.02	3.23
資產負債率 <sup>(註2)</sup> (%)	52.33	51.25	上升1.08個百分點

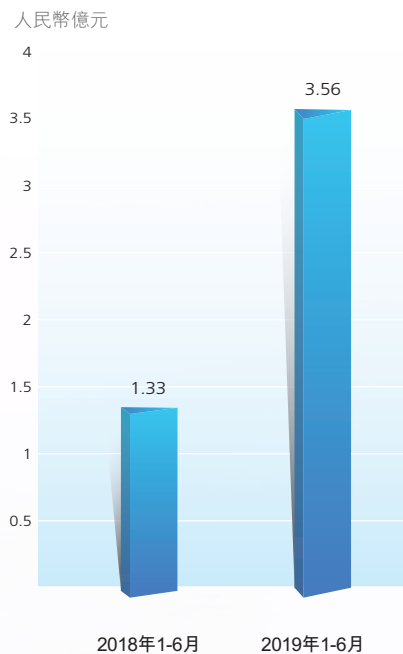
附註：

1. 本公司股東應佔利潤除以本公司股東應佔權益總額截至期初及截至期末的平均餘額
2. 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

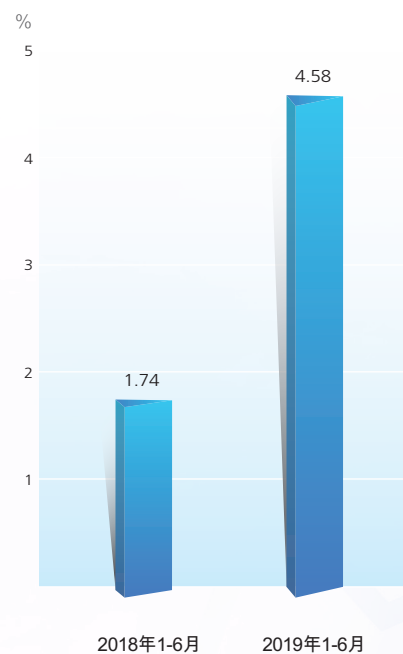
收入及其他收入總額



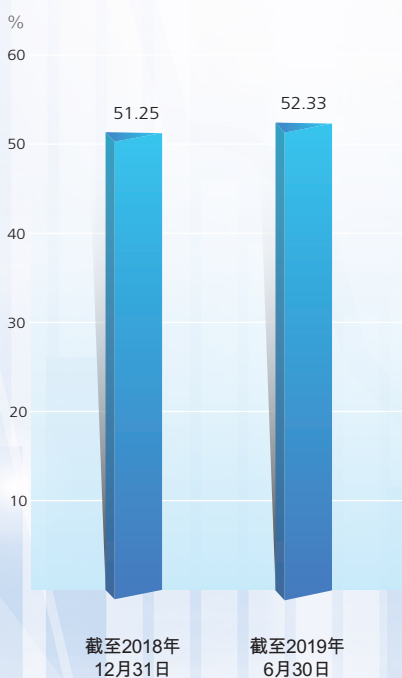
期間利潤－歸屬於本公司股東



股本回報率



資產負債率



規模指標



# 管理層討論與分析

## 一. 報告期內經濟環境和市場狀況

### (一) 經濟環境

2018年以來，隨著各國貨幣正常化的推進以及貿易爭端的加劇，全球經濟增長承壓，主要國家PMI自2018年初以來掉頭向下，全球商業信心指數回落，主要國家PPI普遍走低，利率呈現趨勢下行。

在發達經濟體中，美國雖然一季度GDP表現可觀，但二季度開始經濟壓力逐漸顯現，商業投資增長放緩，2019年上半年平均每月季調新增非農就業人數僅17.2萬人，低於2018年平均每月22.3萬人，季調CPI同比中樞也從2018年的2.43%降至今年上半年的1.73%；歐元區2019年一季度末GDP不變價同比增速降至1%，為2014年以來新低，通脹疲軟，從2018年下半年2%以上的高位回落至今年6月1.2%的水平，加之面臨英國無協議退歐、意大利債務危機、貿易局勢趨緊等風險，經濟壓力也較大；韓國2019年以來進口和出口金額同比增速從兩年前20%以上，回落至2019年6月-10%以下，作為一個外貿出口佔經濟比重較高的國家，韓國外貿數據的表現不僅顯示出自身經濟的走弱，也從側面反映出全球經濟增速放緩。整體來看，主要發達國家和地區的OECD綜合領先指標下行，但新興市場國家則表現略有分化，其中巴西和印度表現相對強勢。

與全球經濟走勢一致，國內經濟從2018年尤其是三季度開始顯著承壓，PMI、工業增加值等數據顯示三季度開始加速下行趨勢。2019年一季度，在企業搶出口和基礎建設投資發力之下，經濟小幅度回暖，但從二季度開始，受汽車消費下行、貿易戰影響，製造業投資持續下行等拖累，二季度當季經濟增速回落至6.2%。

雖然2019年全球經濟承壓明顯，但主要國家股指卻普遍上行，這在很大程度上反映出各國經濟承壓下對貨幣寬鬆預期的提升。年初以來，多個國家央行已採取降息措施應對下行壓力，而美聯儲的降息預期亦在不斷升溫。

<sup>1</sup> 本小節（報告期內經濟環境和市場狀況）相關數據均來源於Wind資訊，提取數據時間為2019年7月15日（若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差）。

### (二) 市場狀況

就我國市場來看，2019年上半年，A股市場在相對估值低位和政策發力的基礎上，整體呈震盪上行走勢，上證綜指上漲19.45%至2,978.88點，深證成指上漲26.78%至9,178.31點，創業板指數上漲20.87%至1,511.51點。報告期內，上證綜指和深證成指成交金額分別為人民幣30.65萬億元和38.70萬億元，較去年同期分別增加29.24%和35.72%。2019年6月末，滬深兩市融資融券餘額為人民幣9,107.90億元，較2018年6月末低0.93%，但較2018年年末增加20.51%。報告期內，A股共有66家公司首發上市，實際募集資金人民幣603.30億元，共125家公司進行增發，實際募集資金人民幣2,992.13億元；新三板年底掛牌企業家數9,921家，同比下降11.76%。債券市場來看，2019年上半年債券發行規模較2018年同期提升5.78%，共計人民幣21.75萬億元；6月末，10年期國債到期收益率為3.23%，與2018年年末持平，但信用利差有所下行。外匯市場上，2019年上半年，人民幣經歷了先升值後貶值的過程，截止6月末，人民幣兌美元中間價小幅貶值115個基點至6.87。

## 二. 總體經營情況

報告期內，受益於行情的活躍，本集團實現收入及其他收入人民幣11.04億元，同比上升30.38%。歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3.56億元，同比上升166.91%。

報告期末，本集團資產總額人民幣246.73億元，較年初的人民幣212.84億元增加15.92%；負債總額人民幣167.71億元，較年初的人民幣136.35億元增加23.00%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣79.02億元，較年初的人民幣76.49億元增加3.31%；本集團資產負債率為52.33%，較年初的51.25%上升1.08個百分點。

### 三. 主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀業務、投資銀行業務、資產管理及投資業務、信用交易業務及證券投資業務五大板塊。

#### (一) 經紀業務

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收入人民幣3.65億元，同比上升21.47%。

##### 1、 證券經紀

報告期內，本公司積極推動證券經紀業務財富管理轉型，加大對分支機構投顧支持，不斷研發和引進有競爭力的投顧產品，推廣掘金量化交易平台並研發相關交易工具，搭建「領航」培訓體系，提升財富經理專業素養；同時，持續推進數字化運營，上線移動展業平台及智能客服項目，提升客戶服務體驗。此外，積極推進科創板業務，認真落實交易所關於投資者適當性管理和業務測試的規定，保障業務平穩運行。

根據中國證監會機構監管綜合信息系統的統計，2019年上半年本公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣1.95億元，同比增長26.6%，排名行業第50位；報告期內，本公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣7,390.93億元，市場佔有率0.50%，較2018年同期增長2.04%。

截至報告期末，本公司滬港通業務開戶數9,167戶。報告期內，滬港通業務產生的交易量為5.35億元港幣；深港通業務開戶數4,194戶。報告期內，深港通業務產生的交易量為8.47億元港幣。



### 2、 其他服務

報告期內，本公司金融產品銷售額為人民幣164.52億元，同比減少7.25%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣141.42億元，同比減少5.86%；第三方基金產品銷售額為人民幣16.45億元，同比增加0.73%；第三方信託產品銷售額為人民幣5.26億元，同比增加37.34%；其他金融產品人民幣1.39億元。

為滿足客戶多元化的理財需求，本公司持續提供期貨IB業務。截至報告期末，本公司共有41家營業部獲得期貨IB業務資格開展期貨IB業務，期貨IB業務商品期貨存量賬戶共1,785戶，金融期貨存量賬戶共355戶。報告期內，淨新增商品期貨賬戶96戶，淨新增金融期貨賬戶16戶。

報告期內，上證50ETF期權市場運行良好。截至報告期末，本公司現存滬市期權經紀業務合約賬戶數1,723戶；報告期內，本公司實現佣金收入人民幣342.87萬元，同比增長218.04%；本公司滬市期權經紀業務累計成交張數141.91萬張，年度累計成交量市場份額0.487%。

### （二） 投資銀行業務

報告期內，本集團投資銀行業務由本公司的全資子公司華英證券開展。另外，本公司作為主辦券商為企業進入新三板提供推薦掛牌等業務。由於新三板推薦掛牌業務與華英證券從事的投行業務具有較為相似的業務操作規範及流程，為節約管理成本、提升管理效能，本公司擬將主辦券商推薦業務資質變更至華英證券，相關項目將由華英證券統一承接。截至報告期末，相關變更正在積極推進中。

報告期內，本集團投資銀行業務累計實現收入及其他收入人民幣1.21億元，同比下降30.81%。

## 管理層討論與分析

2019年上半年，A股市場共計完成股權融資項目（包括IPO、增發、配股、優先股、可轉債、可交換債）284個，融資金額為人民幣6,124.72億元，同比下降11%和14%；全市場公司債券發行總額人民幣10,505.57億元，同比增長78.16%，企業債券發行總額人民幣1,584.69億元，同比增長76.82%（數據來源：Wind）。報告期內，為適應市場環境和監管政策的變化，華英證券繼續實施做大基礎業務、做寬協同業務、做強根據地業務「三大戰略」，加大股權項目儲備，拓展多元化股權業務品種，重點突破併購重組業務，積極儲備科创板項目。同時，大力發展創新業務，豐富產品線和業務線，不斷加強業務和合規管理，牢牢守住風險底線，主動參與無錫本地重大項目，全力服務產業強市。

### 1、 股權融資

截至報告期末，華英證券還有中國證監會已取得批文待發行項目1單，申報在審股權類項目6單。

### 2、 債權融資

報告期內，華英證券共完成債券承銷項目9單，合計承銷規模人民幣61.5億元。截至報告期末，華英證券還有已取得批文、待發行債券項目18單，待發行規模人民幣238億元；申報在審債券項目7單。

### 3、 財務顧問

報告期內，華英證券實現財務顧問淨收入人民幣3,238.14萬元。

### 4、 新三板

報告期內本公司共完成推薦掛牌項目2單，推薦掛牌業務數量排名21位（數據來源：Choice，下同）。截至報告期末，本公司累計完成新三板推薦掛牌項目130個，累計推薦掛牌業務數量排名34位。

報告期內，本公司完成了3個新三板定向發行項目，合計融資金額人民幣0.71億元，定向發行業務市場排名43位。

截至報告期末本公司持續督導家數132家，持續督導業務排名25位。

### （三） 資產管理及投資業務

報告期內，本集團資產管理及投資業務實現收入及其他收入人民幣32.81百萬元，同比下降0.23%。

#### 1、 資產管理

在資產管理業務領域，本公司始終以客戶需求為本位，提供門類齊全、風險收益特徵全覆蓋的理財產品和一攬子資產管理解決方案，打造全方位的資產管理體系。報告期內，本公司緊隨市場發展動態，積極調整業務佈局，固定收益類、權益類產品取得了良好的業績表現。公司管理的FOF產品憑藉良好的業績表現及下行風險控制能力榮膺第十三屆私募基金高峰論壇「2018年度最值得信賴金融機構資管獎（組合基金類）」。報告期內，本公司全面落實監管要求，不斷完善資管業務風險管控體系，持續引進專業人才，進一步提升資管業務的核心競爭力，實現公司的多元化發展。

## 管理層討論與分析

截至報告期末，本公司資產管理業務累計受托客戶資產管理規模為人民幣396.44億元，同比上升88.83%。其中，集合資產管理計劃38個，資產規模人民幣71.48億元；定向資產管理計劃67個，資產規模人民幣304.26億元；專項資產管理計劃3個，資產規模人民幣20.7億元。

### 2、 直接投資（私募股權投資業務）

報告期內，國聯通寶繼續執行旗下基金項目的退出工作。其中，完成1個基金清算及2個投資項目退出工作。

## （四）信用交易業務

報告期內，本集團信用交易業務實現收入及其他收入人民幣3.17億元，同比下降0.27%。

### 1、 融資融券

報告期內，受2018年市場持續下跌的影響，客戶資產同比減少及參與意願同比降低，市場活躍度較同期有所下降。由於市場流動性風險有較大的緩解且市場估值處於低位水平，因此公司採取逆週期管理措施，在風險可控的前提下，積極推動融資融券業務發展。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為20,938戶，同比增長4.77%；客戶融資融券總授信額度為人民幣474.21億元，同比增長2.34%；融資融券日均餘額為人民幣33.05億元，同比下降27.87%；融資融券業務實現息費收入人民幣1.20億元，同比下降27.27%。

### 2、 股票質押式回購交易

報告期內，本公司根據市場情況進一步明確了股票質押式回購業務發展策略，在嚴控、化解業務風險的前提下開展股票質押式回購業務，股票質押式回購業務轉入平穩發展階段。截至2019年6月底，本公司以自有資金對接的場內股票質押式回購待購回初始交易金額為人民幣46.01億元，較2018年底規模人民幣57.16億元縮減19.51%。

本公司已於2018年1月26日停止受理「小融寶」業務權限開通申請及停止「小融寶」初始交易，客戶已於2019年1月前將存續「小融寶」負債合約進行了購回。

### (五) 證券投資業務

截至報告期末，本集團證券投資業務實現收入及其他收入人民幣2.69億元，同比上升1,631.96%。

本公司權益類證券投資業務始終堅持價值投資理念，以倉位控制為綱，以挖掘低估值、業績增長確定的投資品種為主要投資思路，密切跟踪重點行業板塊，加強價值分析。報告期內，國內A股市場呈現一輪快速上漲行情，雖然二季度受中美貿易談判影響指數有所回調，但滬深300指數上半年仍上漲27.07%，港股恆生指數上漲10.43%。本公司權益類證券投資在年初增加股票倉位，較好地抓住了一季度市場上漲的行情，同比收益出現大幅增長。

## 管理層討論與分析

本公司固定收益類證券投資業務以持有到期為主要投資策略，執行風險可控下的中短久期、適度杠杆的靈活操作策略，投資品種以中高信用評級債券為主。報告期內，貨幣市場利率重心持續下行，利率期限結構進一步陡峭化，短端收益率下行明顯，本公司適度增加中高評級、中短久期債券倉位，並維持低槓杆的穩健操作策略。

### 四. 前景及未來計劃

2019年上半年，A股主要指數漲幅超過20%，帶動證券行業業績大幅回暖。資本市場改革開放加速，科创板開啟多層次資本市場建設新篇章。長期來看，中國經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段，國家對資本市場改革發展的高度重視，為證券行業發展提供了巨大機遇。但行業供給側結構性改革、外資全資控股券商加速進場、內資券商設立審批重啟等也讓行業競爭進一步加劇。

未來，公司將積極搶抓中國資本市場改革發展的歷史機遇，加快補充資本金，合理提升經營槓桿水平，積極發展固定收益、股權衍生品等新業務。公司傳統型經紀業務將加快轉型為綜合財富管理服務，為此，公司將建設與綜合財富管理相配套的銷售團隊和賬戶體系，大力培養具備全球視野和專業資產配置能力的客戶經理團隊，全力助力客戶資產保值增值。公司將建立北京業務總部，重點拓展金融市場業務、投資銀行業務、資產管理業務、財富管理業務，同時積極關注可以對接無錫地區的潛在發展機會，主動嫁接中心城市的各類資源，為當地招商引資，推動產業升級。加快推進設立香港子公司，逐步開展境內機構跨境收購、本地企業海外融資、高淨值客戶全球化資產配置等業務。在加快業務發展的同時，還將不斷加強合規風控建設，保障規範經營和穩健發展。

## 五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2019年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣79.02億元，較2018年末的人民幣76.49億元增長3.31%。

報告期內，證券市場整體回暖，滬深兩市交易量上漲，業務規模增加，集團總資產規模較上年末增加15.92%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，現金類資產佔總資產比45.78%；金融投資類資產（包括對聯營公司的投資及金融資產類投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比10.76%；融資類資產（包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款）佔總資產比41.40%；其他物業及設備、無形資產、使用權資產等運營類資產佔總資產比2.06%。本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣165.76億元，較2018年末增加人民幣8.87億元，增幅為5.66%。

公司資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為52.33%，較2018年末的51.25%上升1.08個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為2.10倍，較2018年末2.05倍基本持平。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

本集團通過債務融資滿足經營所需資金，保持流動性，補充淨資本。本公司債務融資包括發行短期融資券、次級債、收益憑證及轉融資、同業拆借、兩融收益權轉讓等，多種途徑滿足業務發展的資金需求。

## 管理層討論與分析

### 六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有13家分公司和87家證券營業部。報告期內，本公司無設立分公司及營業部的情況。

### 七. 重大投融資情況

#### (一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

#### (二) 重大融資情況

##### 1、 股權融資

2018年10月26日，本公司收到中國證監會關於本公司中止A股發行審查事宜的批覆。2018年11月8日，本公司召開2018年第二次臨時股東大會，審議批准了發行股份的一般性授權決議案，本公司計劃通過發行股份的一般性授權，增發股份進行融資。2019年6月13日，本公司召開2018年年度股東大會，2019年第一次內資股類別股東大會和第一次H股類別股東大會，審議批准了關於延長A股發行計劃及相關授權決議案。根據股東大會決議，本公司A股發行計劃及授權有效期延長12個月。



2、 債務融資

2019年上半年公司債務融資累計新增人民幣13.6億元，累計償還到期債務融資金人民幣11.2億元，截至2019年6月30日止，公司未到期債務融資餘額人民幣66.60億元，債務融資情況如下：

1、 收益憑證發行人民幣5.6億元，已償還本金人民幣11.2億元，2019年6月30日未到期收益憑證餘額人民幣3.60億元。情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
收益憑證	30,000	2018/4/18	2019/10/17	547	5.70%
	3,000	2018/5/30	2019/1/14	230	5.10%
	5,000	2018/6/20	2019/1/21	215	5.10%
	4,000	2018/6/28	2019/1/21	208	5.10%
	2,000	2018/6/26	2019/4/24	302	5.10%
	3,000	2018/7/19	2019/2/18	214	5.05%
	10,000	2018/8/2	2019/2/19	201	5.00%
	7,000	2018/9/3	2019/3/6	184	4.60%
	5,000	2018/10/11	2019/4/10	181	4.50%
	10,000	2018/10/11	2019/4/10	181	4.60%
	3,000	2018/10/11	2019/4/10	181	4.00%
	10,000	2018/10/18	2019/5/15	210	4.20%
	30,000	2019/3/11	2019/3/29	18	3.30%
	20,000	2019/3/12	2019/3/29	17	3.50%
	3,000	2019/3/19	2019/8/18	153	3.80%
3,000	2019/4/16	2019/10/15	183	3.50%	

2、 非公開發行次級債券發行人民幣8億元，2019年6月30日未到期次級債人民幣23億元。情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
非公開發行 次級債	150,000	2016/7/29	2021/7/29	1,825	3.89%
	80,000	2019/3/27	2022/3/27	1,095	4.74%

## 管理層討論與分析

- 3、向合格投資者公開發行債券無新發行，2019年6月30日未到期向合格投資者公開發行債人民幣30億元。情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
向合格投資者	100,000	2017/8/24	2020/8/24	1,095	5.00%
公開發行債券	80,000	2017/9/14	2019/9/14	730	4.95%
	50,000	2017/11/16	2019/11/16	730	5.30%
	70,000	2018/2/6	2020/2/6	730	5.65%

- 4、非公開發行公司債券無新發行，2019年6月30日未到期非公開公司債人民幣10億元，發行情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
非公開發行 公司債	100,000	2018/4/25	2020/4/25	730	5.60%

## 八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。

## 九. 發行股份及募集資金使用情況

### (一) 募集資金總體情況

公司經中國證監會證監許可[2015]1024號《關於核准國聯證券股份有限公司發行境外上市外資股的批復》後，按照國家相關法律、法規的規定，於2015年7月6日在香港聯交所完成向境外投資者首次發行40,240萬股H股，每股發行價格為港幣8.00元。淨募集資金港幣309,732.63萬元，折合人民幣244,397.63萬元（已扣除承銷費用以及其他資本化發行費用），經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）驗證並出具普華永道中天驗字(2015)第956號驗資報告。

截至2019年6月30日止，公司按承諾募集資金實際累計投入金額人民幣234,398.01萬元（已使用H股募集資金匯率按實際結匯匯率計算），募集資金銀行賬戶的期末餘額合計港幣31,391.99萬元及人民幣95.16萬元，按期末匯率總計折合人民幣27,710.69萬元。

本公司根據發展戰略和市場實際情況，嚴格遵守募集資金的使用規定，承諾的募集資金使用情況如下：

- (1) 約45.0%將用於進一步發展公司的融資融券業務，已使用人民幣115,763.72萬元；
- (2) 約20.0%將用於發展公司的其他資本中介服務，已使用人民幣52,415.77萬元；
- (3) 約15.0%將用於擴大公司的證券投資業務，已使用人民幣38,608.12萬元；
- (4) 約10.0%將用於發展公司互聯網交易業務，已變更用途為計劃設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金，已使用人民幣0.29萬元；
- (5) 約10.0%將用作營運資本及其他一般企業用途，已使用人民幣27,610.11萬元。

## 管理層討論與分析

### (二) 募集資金變更項目情況

2016年7月29日經股東大會批准，公司將原計劃用於發展公司互聯網交易業務的10%募集資金變更為用於設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金。

募集資金承諾項目使用情況

單位：人民幣萬元					
承諾項目名稱	是否變更項目	募集 資金報告期 投入金額	募集資金 實際累計 投入金額	項目使用進度	用途變更情況
融資融券業務	否	-	115,763.72	100%	
資本中介服務	否	-	52,415.77	100%	
投資類業務	否	-	38,608.12	100%	
互聯網交易業務	是				變更為設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金
運營資本及其他	否	-	27,610.11	100%	
設立香港附屬公司並補充 本公司營運資金	是	0.06	0.29		
合計		0.06	234,398.01	90%	

### (三) 尚未使用的前次募集資金情況

截至2019年6月30日止，本公司已承諾未使用的前次募集資金折合人民幣27,710.69萬元，佔所募集資金總額的10%。本公司按業務實際發展情況投入募集資金。承諾未使用資金系2016年7月29日經本公司股東大會批准對首次募集資金用於發展公司互聯網交易業務變更為設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金，香港子公司設立尚未獲批，截止報告期末該項募集資金尚未使用部分存放在募集資金銀行賬戶中，不存在臨時將閒置的募集資金用於其他用途的情況。

### 十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工1,564人，其中本公司員工1,332人，子公司員工232人。

根據公司發展戰略，本公司持續建立健全以目標管理為核心，以崗位職責為基礎，以員工履職能力和工作業績為依據的薪酬與激勵體系。嚴格按照以崗定級、以級定薪以及按能力與績效付薪的原則制定整體薪酬政策和制度，重點評價員工的能力素質，重點工作完成情況和工作業績成果。

本公司不斷完善績效考核評價體系，建立有效的激勵約束機制。通過設立關鍵績效指標，將公司年度經營業績指標和工作任務合理分解至各級機構、全體員工，制定相應的部門及員工年度績效考核方案。其中，針對分公司的考核，制定了《國聯證券股份有限公司分公司綜合業務考核管理辦法》，加強對分支機構財富業務和機構業務的考核。

本公司員工的薪酬由崗位工資、績效獎勵及社保福利構成。公司建立基於職級的崗位工資體系，根據員工所承擔職責、個人技能、業務創收以及績效評估結果等因素確定員工職級，綜合市場水平情況確定工資水平。並嚴格遵循「薪隨級定，級變薪變」的原則對員工的崗位工資進行調整；績效獎勵是為了公司與員工共享經營成果，激勵員工為公司效益不斷提升做出努力和工作成果而設立，是依據公司整體經營狀況和效益情況，根據部門、員工履行職責要求情況以及所做貢獻的大小經考核發放的獎勵；本公司嚴格按照國家法律法規的規定為員工繳納各項法定社會保險及公積金，同時以企業團體年金保險、大病互助互濟方式為補充，為員工提供有效保障。

## 管理層討論與分析

為促進公司員工綜合素質的不斷提升，適應行業創新發展及人才培養開發的需要，公司持續完善優化員工培訓體系。持續推進在線培訓工作：更新開發E課及業務學習文檔，組織製作並上傳內訓課程100餘門、OA知識中心學習文檔120餘篇；組織新員工完成在線學習及考試，充分發揮公司在線學習平台的作用。根據業務發展要求，統籌各部門培訓需求，制定年度全員培訓計劃並有序實施。組織開展各類培訓活動，包括：籌備新員工入職面授培訓，並對形式、內容做較大改進；重點開展業務大講堂，從學習頻次、師資選擇、學習內容、組織評估等各方面進行加強改進，發揮內部培訓的積極作用；開發上線2018年度表彰人員經驗分享課程，組織人力資源支持崗業務交流會，完成綜合金融培訓課題申報及現場參訓的組織，有效提升了各級人員的綜合素質。

## 十一. 風險管理

### (一) 影響本公司經營的主要風險

本公司的業務經營活動面臨的主要風險為：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、合規風險、集中度風險、聲譽風險等，具體表現為以下幾個方面：

#### 1、 市場風險

市場風險是指因市場價格（股票價格、商品價格、利率、匯率等）的不利變動而導致公司業務發生損失的風險。目前，公司承受市場風險的主要為證券投資業務、資產管理業務和做市業務等。影響公司的市場風險因子主要是權益類風險因子、利率風險因子和信用價差風險因子。

公司主要採取以下方法控制市場風險：(1)敏感性分析：公司通過不同的敏感性參數設置設定限額控制及調整金融產品的市場風險，確保整個組合的市場風險在預期範圍內；(2)集中度控制：公司在各層級執行業務限額（包括業務及產品），並通過限制市場風險敞口方式控制風險承受能力，公司每年調整限額，以反映市場行情、業務狀況及公司風險承受水平的變化；(3)在險價值方法：公司使用每日在險價值評估風險敞口及公司債務、股權投資相對或絕對風險，並及時監控公司相關風險限額；(4)壓力測試及情景分析：公司採用壓力測試及情景分析來監控風險敞口；(5)隨著公司國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。公司將保持對外匯市場的持續關注，不斷加強制度建設和內部管理，謹慎開展境外融資。如計劃開展境外業務時將考慮通過外匯遠期、期權對沖等一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。

### 2、 信用風險

信用風險是指債務人、交易對手沒有履行契約中的義務而造成公司經濟損失的風險。信用風險包括交易對手風險（違約風險）和擔保品風險。

目前，公司已上線信用風險管理系統，通過盡職調查和內部評級等措施，控制交易對手主體和擔保品信用風險，通過量化指標的監測，結合信用評級分析、債務主體資本結構與償債能力分析、信用壓力測試等方法，對信用風險進行計量和管理。此外，公司根據市場行情和個股的風險對擔保品的價值做週期性調整。

### 3、 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司證券投資、資產管理、融資融券、信用交易業務的快速發展都對流動性提出了更高的要求。

## 管理層討論與分析

為有效應對和管理流動性風險，公司採取如下措施：(1)高效管理資金來源、融資安排及資金配置；(2)根據公司的業務發展、財務狀況及融資能力，同時考慮經營過程中所涉及流動性風險及其他相關風險，確定各項業務的流動性風險偏好、正常流動性水平及流動性風險限額；(3)在資金運用達到流動性限額時進行壓力測試，採取適當措施確保各業務線的流動性風險敞口在授權閾值以內；(4)建立充足的流動性儲備，確保在緊急情況下提供額外資金來源。

### 4、 操作風險

操作風險指在公司運營過程中，由於不恰當或失效的內部流程、人員和系統或外部事件導致公司發生損失的風險。

針對操作風險，公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制有效性評估工作；風險管理部設置專人負責管理操作風險，規範優化相關業務流程；整理統計操作風險事件發生頻率及相應損失以建立損失數據庫；此外，公司通過內部培訓、年度考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性；建立應急風險處置預案並定期演練，確保設備、數據、系統的安全，防範因信息系統故障而導致的突發性、大範圍的操作風險。

### 5、 合規風險

合規風險是指公司因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。



公司已經建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。為了推進公司的合規管理，公司成立了合規法務部，並通過與各個監管部門溝通而探索合規管理的各種有效模式。公司合規法務部同時通過合規檢測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

### 6、 集中度風險

集中度風險是由於業務單一造成的同一來源風險敞口過大導致的風險。公司通過在不同層面上設定閾值進行有效限額管理，通過加強和健全集中度風險的識別、度量、監測、報告制度，完善集中度風險壓力測試制度，根據壓力測試的結果，設定風險警戒線，對集中度風險進行提示、預警，進而形成一套集中度風險防控的機制。

### 7、 聲譽風險

聲譽風險是指由經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。

公司通過輿情監控對公司聲譽風險實施動態監測管理，重點關注業務開展過程中可能引發聲譽風險的因素，內部組織機構變化、政策制度變化、財務指標變動、系統調整等可能引發的聲譽風險因素、新聞媒體報道、網絡輿情動向、客戶投訴、內外部審計和監管部門合規檢查等揭示出的聲譽風險因素，以及涉及司法性事件或群體性事件等可能引發的聲譽風險因素。

## 管理層討論與分析

### (二) 本公司已或擬採取的對策及措施

#### 1、健全全面風險管理體系

公司建立了董事會及風險控制委員會、高級管理層及風險管理委員會、風險管理部及其他風險管理職能部門、部門內設的風險管理組織四個層級的全面風險管理架構。公司目前正按照全面風險管理要求進一步完善內部評級、估值、考核等風險管理工作，加強對子公司風險管理，提高風險管理效率。

#### 2、完善相關制度及方案優化

在現有風險管理制度框架下，將風險管理制度與業務制度緊密聯繫，在業務開展過程中完成風險識別、評估和應對的風險管理全過程；明確各部門、各崗位風險管理責任，完善風險管理有效性評估和考核流程，建立內部風險信息收集和報告機制，完善風險監測體系，確保風險管理全員工、全業務、全流程覆蓋；完善內部授權，優化業務流程，規範制度落實，切實提升公司整體風險管理能力。

#### 3、推進風險管理系統建設

公司進一步對市場風險、流動性風險管理系統進行梳理，開展系統自主開發完善工作，推進系統整合。2019年上半年，公司完成內控4.0系統的升級上線工作，加強對業務指標的監測及報告。

#### 4、建立內部評級體系

公司正逐步建立完善的內部評級體系，對於債券投資交易業務標的債券和交易對手建立了內部評級機制，區分不同的風險等級，並採取適當措施控制信用風險，完善授信管理機制，並持續探索建立內部評級模型。

### 5、 強化風險應對能力

公司對各風險類型基本建立相關應對機制。為細化風險事件應對流程，制定合理有效的應對措施，公司已制定了風險事件處置管理辦法。同時加強人員管理和制度執行檢查，強化風險意識教育，落實內部合規風險考核考評制度。

## 其他資料

### 一. 股息

根據本公司於2019年6月13日舉行的股東周年大會通過的決議案，本公司宣派截至2018年12月31日止年度末期現金股息每10股人民幣0.5元（含稅），合計人民幣總額95,120,000元（含稅）。

有關股息以人民幣派付予內資股股東及以港元派付予H股股東。港幣實際發放金額按照公司2018年度股東大會決議日後第一個工作日，中國人民銀行公佈的兌換匯率的中間價計算。本公司已完成2018年末期現金股息的分派。

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

### 二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事或主要行政人員概無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）股份、相關股份或債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 三. 董事及監事購入股份的權利

截至報告期末，任何董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授可借收購本公司股份或債券而獲益的權利，而彼等亦概無行使任何有關權利。本公司或其任何子公司均非任何安排之一方，致使董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女可獲得任何其他法人團體之有關權利。

## 四. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司及董事所深知，以下人士（並非本公司董事、監事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文按要​​求向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註5)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註5)
國聯集團(附註2)	內資股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	72.347%	94.29%
國聯信託	內資股	實益擁有人	390,137,552 (L)	20.508%	26.73%
國聯實業(附註3)	內資股	受控法團權益	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
無錫電力	內資股	實益擁有人	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
國聯金融投資(附註4)	內資股	受控法團權益	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
民生投資	內資股	實益擁有人	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
東航國際控股(香港)有限公司	H股	實益擁有人	52,625,000 (L)	2.766%	11.89%

附註：

- (1) (L)指好倉。
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股內資股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股內資股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股內資股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股內資股；及(v)華光股份持有的本公司29,113,656股內資股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股中擁有權益。
- (4) 國聯金融投資被視為於其全資子公司民生投資持有的本公司73,500,000股內資股中擁有權益。
- (5) 截至報告期末，本公司發行1,459,760,000股內資股及442,640,000股H股，總計1,902,400,000股股份。

## 其他資料

除上文「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」及「主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉」各段所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及主要行政人員除外）於本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。

## 五. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 六. 企業管治

本公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《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。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

## 七. 董事、監事的證券交易

本公司已採納標準守則作為董事、監事的證券交易的行為守則。經向董事、監事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等在報告期內一直遵守標準守則所載的規定交易準則。

## 八. 董事會及董事委員會運作情況

### (一) 董事會組成

截至報告期末，本公司董事會包括九位董事，其中一位執行董事彭焰寶先生，五位非執行董事（姚志勇先生（董事長）、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生）及三位獨立非執行董事（盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生）。

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集3次（含2次類別股東大會）股東大會，以供其股東審議及批准17項議案，並召開3次董事會會議，審議並通過42項議案。

### (二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略委員會、薪酬及提名委員會、審計委員會及風險控制委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職權範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，薪酬及提名委員會由獨立非執行董事佔多數，且委員會的主席由獨立非執行董事擔任；審計委員會全由獨立非執行董事組成。截至報告期末，董事會專門委員會成員名單如下表所示：

專門委員會	主席	成員
戰略委員會	姚志勇	彭焰寶、華偉榮、周衛平、朱賀華
薪酬及提名委員會	盧遠矚	華偉榮、吳星宇
審計委員會	吳星宇	朱賀華、盧遠矚
風險控制委員會	姚志勇	華偉榮、周衛平、劉海林、吳星宇

## 其他資料

於報告期內，戰略委員會共召開1次會議，審議及批准4項議案；審計委員會共召開1次會議，審議及批准14項議案；薪酬及提名委員會共召開2次會議，審議及批准5項議案；風險控制委員會共召開1次會議，審議及批准4項議案。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制、風險管理及財務報告等事項進行討論，並已全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本中期報告所載之未經審核綜合財務報表）。審計委員會認為，該等綜合財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號－企業的獨立審計師審閱中期財務資訊》進行審閱。

## 九. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（江志強先生（監事會主席）、周衛星先生、任俊先生），二位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，監事會共召開會議3次，審議議案12項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

## 十. 報告期內新增業務資格

於報告期內，本公司無新增業務資格。

## 十一. 證券監管部門對本公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2019年證券公司分類評價中獲得A類A級。



## 十二. 重大訴訟事項

### (一) 報告期內事項

就東方時代網絡傳媒股份有限公司限售流通股股票質押回購業務違約事件（詳情請見本公司於2019年1月30日發佈的公告及2018年年度報告），無錫市中級人民法院於2019年1月立案。

關於翁桂根在內的14名自然人對華英證券（第三被告）等提起訴訟一案（詳情請見本公司2018年年度報告），濟南市中級人民法院於2019年4月12日裁定駁回原告訴訟。

### (二) 往期事項在報告期內的進展

報告期內，華明裝備股票質押業務違約案件（詳情請見本公司2018年年度報告）仍在進行中。本公司針對華明裝備股票質押業務違約案件的債權本金、利息及違約金在陸續收回中。

## 十三. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已審核國聯通寶投資決策委員會有關控股股東或其受控實體根據彼等發出的書面通知所注意到或提供予彼等之直接投資業務機會（「新直接投資業務機會」）作出的決定。獨立非執行董事考慮國聯通寶投資決策委員會做出判斷的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益及控股股東的書面聲明。完成審核後，獨立非執行董事(i)與國聯通寶投資決策委員會的意見並無持有不同觀點；及(ii)認為控股股東已遵守避免同業競爭協議。

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團或其受控實體持有國聯期貨任何及全部股權的選擇權（「收購選擇權」）並決定鑒於本公司的業務發展及股東的最佳利益，此時並非本公司行使收購選擇權的適當時機。

## 其他資料

各控股股東已向本公司及獨立非執行董事、國聯通寶投資決策委員會及本公司核數師作出書面聲明，於報告期內，其已遵守避免同業競爭協議（包括但不限於有關新直接投資業務機遇的選擇權及本公司就出售通知的優先購買權）。

於報告期內，國聯通寶收到5份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因主要包括不符合國聯通寶投資定位，項目優勢不足或者項目風險難以把控。

## 十四. 董事、監事及主要行政人員資料變更

報告期內，本公司原執行董事、總裁彭焰寶先生已於2019年6月13日卸任本公司總裁，本公司總裁由副總裁楊明先生代為履職。本公司原獨立非執行董事李柏熹先生已於2019年6月27日卸任本公司獨立非執行董事。本公司非執行董事劉海林先生已於2019年4月起在江蘇新紡擔任執行董事、總經理。

本公司於2019年6月13日召開股東周年大會，審議批准第四屆董事會和監事會。葛小波先生已獲選舉為第四屆董事會執行董事，姚志勇先生、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生已獲選舉為第四屆董事會非執行董事，盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生已獲選舉為第四屆董事會獨立非執行董事。姚志勇先生、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生、張偉剛先生、盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生各自已獲得中國證監會批准以擔任本公司董事。葛小波先生尚未就擔任本公司執行董事符合監管規定，原執行董事彭焰寶先生的退任將自葛小波先生的委任生效當日起生效。江志强先生、周衛星先生及任俊先生已獲委任為第四屆監事會股東代表監事，沈穎女士及虞蕾女士已獲委任為第四屆監事會職工代表監事。江志强先生、周衛星先生、任俊先生、沈穎女士及虞蕾女士各自已就擔任本公司監事獲得中國證監會批准。

根據上市規則第13.51B(1)條，截至報告期末，董事、監事及主要行政人員資料較2018年度報告披露的簡歷信息未發生本質變動。

## 十五. 報告期後事件

### (一) 附屬公司重大事項

本公司已於2019年7月9日設立另類投資子公司。

本公司新三板推薦掛牌、持續督導、財務顧問業務已於2019年8月26日轉移至本公司全資子公司華英證券。

### (二) 重大訴訟事項

2019年7月13日，無錫市中級人民法院對本公司與彭朋就東方網絡股票質押式回購交易糾紛一案作出判決：判決韋越萍以其與彭朋的夫妻共同財產歸還公司借款本金8,100萬元及相應利息並承擔律師費；彭敏對前述債務承擔連帶清償責任；黃勇以其夫妻共同財產對彭敏的債務承擔連帶清償責任。

2019年8月19日，山東省高級人民法院對翁桂根在內的14名自然人對華英證券（第三被告）等提起訴訟一案作出終審裁定，裁定駁回十四名原告的上訴，維持原裁定。

由於本公司針對華明裝備股票質押業務違約案件的債權本金、利息及違約金已全數收回，本公司向無錫市中級人民法院提出撤訴申請，並於2019年8月27日獲得准許。

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司，一間於1992年11月19日在中國註冊成立的公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：01456）
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光股份、國聯實業及國聯金融投資
「CPI」	指	居民消費價格指數
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或與股權相關的債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「董事」	指	本公司董事

「報告期末」	指	2019年6月30日
「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
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其子公司國聯通寶和華英證券
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展(集團)有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「華光股份」	指	無錫華光鍋爐股份有限公司
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權

## 釋義

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，國聯金融投資持有其100%的股權，其持有本公司3.864%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「OECD」	指	經濟合作與發展組織
「PMI」	指	採購經理指數
「PPI」	指	生產價格指數
「報告期內」	指	截至2019年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司股份持有人

「滬港通」	指	上交所和香港聯交所允許兩地投資者通過當地證券公司（或經紀商）買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是滬港股票市場交易互聯互通機制
「深港通」	指	深交所和香港聯交所允許兩地投資者通過當地證券公司（或經紀商）買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是深港股票市場交易互聯互通機制
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上交所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深交所上市A、B股的股價走勢
「上交所」	指	上海證券交易所
「深交所」	指	深圳證券交易所
「定向資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商

## 釋義

「無錫電力」	指	無錫市國聯地方電力有限公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司14.03%的股份，原名「無錫市地方電力公司」
「小融寶」	指	本集團向客戶提供的小額股票質押式融資服務
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來

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



# Deloitte.

# 德勤

致國聯證券股份有限公司董事會  
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第41至104頁之國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資訊。公司董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港, 2019年8月28日

# 簡明合併綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2019 (未經審計)	2018 (未經審計)
收入			
— 傭金及手續費收入	4	406,734	405,477
— 利息收入	5	446,596	451,100
淨投資收益／(損失)	6	248,187	(12,558)
其他收入	7	2,939	3,094
<b>收入及其他收入總額</b>		<b>1,104,456</b>	<b>847,113</b>
傭金及手續費支出	8	(82,451)	(63,788)
利息支出	9	(179,167)	(210,004)
僱員成本	10	(235,637)	(199,359)
折舊及攤銷		(67,416)	(30,792)
其他經營支出	11	(75,045)	(109,379)
信用減值虧損·扣除轉回後	12	(5,411)	(55,724)
<b>總支出</b>		<b>(645,127)</b>	<b>(669,046)</b>
分佔聯營公司投資利潤	18	4,983	(3,449)
其他收益淨額	13	5,702	6,497
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>470,014</b>	<b>181,115</b>
所得稅支出	14	(113,694)	(47,617)
<b>期間利潤</b>		<b>356,320</b>	<b>133,498</b>
下列各方應佔期間利潤：			
— 本公司股東		356,320	133,498
— 非控制性權益		—	—
期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.19	0.07

# 簡明合併綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間		
	附註	2019 (未經審計)	2018 (未經審計)
期間利潤		356,320	133,498
期間其他綜合收益，稅後淨額		-	-
綜合收益總額		356,320	133,498
下列各方應佔綜合收益：			
— 本公司股東		356,320	133,498
— 非控制性權益		-	-

第48至104頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明合併財務狀況表

2019年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	87,187	95,452
使用權資產	17	182,758	-
無形資產		33,271	35,894
於聯營公司的投資	18	118,545	113,562
其他非流動資產		39,721	40,097
買入返售金融資產款	23	782,410	799,536
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	135,057	159,012
遞延所得稅資產	19	52,780	80,117
存出保證金	20	74,545	72,494
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,506,274</b>	<b>1,396,164</b>
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	21	112,804	68,442
融資客戶應收款項	22	3,404,075	2,953,817
買入返售金融資產款	23	6,028,973	6,598,885
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	2,400,589	2,826,918
結算備付金	25	1,980,725	2,030,925
代經紀業務客戶持有之現金		6,589,358	4,027,017
現金及銀行結餘	26	2,650,403	1,381,608
<b>流動資產總額</b>		<b>23,166,927</b>	<b>19,887,612</b>
<b>資產總額</b>		<b>24,673,201</b>	<b>21,283,776</b>
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	27	288,102	286,579
當期所得稅負債		1,400	6,897
已發行債券	28	3,561,483	2,373,522
租賃負債		67,735	-
合同負債		9,768	7,512
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	29	1,321,224	1,151,165
衍生金融負債	30	-	940
賣出回購金融資產款	31	-	10,014
應付經紀業務客戶賬款		8,096,713	5,594,621
<b>流動負債總額</b>		<b>13,346,425</b>	<b>9,431,250</b>

# 簡明合併財務狀況表

2019年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2019 (未經審計)	2018 (未經審計)
淨流動資產		9,820,502	10,456,362
資產總額減流動負債		11,326,776	11,852,526
權益			
股本	32	1,902,400	1,902,400
股份溢價		2,178,478	2,178,478
儲備		1,760,802	1,760,002
留存盈利		2,060,623	1,808,304
歸屬於母公司股東權益		7,902,303	7,649,184
權益總額		7,902,303	7,649,184
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	19	1,322	3,342
租賃負債		123,151	-
已發行債券	28	3,300,000	4,200,000
非流動負債總額		3,424,473	4,203,342
權益及非流動負債總額		11,326,776	11,852,526

第48頁至104頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

第41頁至104頁簡明綜合財務報表已於2019年8月28日由國聯證券股份有限公司董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

姚志勇  
董事長兼非執行董事

彭焰寶  
執行董事

# 簡明合併權益變動表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔					非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	歸屬於母公 司權益總額 人民幣千元		
2018年12月31日結餘(經審計)	1,902,400	2,178,478	1,760,002	1,808,304	7,649,184	-	7,649,184
會計政策變更(附註2)	-	-	-	(8,081)	(8,081)	-	(8,081)
2019年1月1日結餘	1,902,400	2,178,478	1,760,002	1,800,223	7,641,103	-	7,641,103
期間利潤	-	-	-	356,320	356,320	-	356,320
期間綜合收益總額	-	-	-	356,320	356,320	-	356,320
確認為分派的股利	-	-	-	(95,120)	(95,120)	-	(95,120)
劃撥至一般儲備	-	-	800	(800)	-	-	-
2019年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,760,802	2,060,623	7,902,303	-	7,902,303
2018年1月1日結餘(經審計)	1,902,400	2,178,478	1,715,660	1,802,058	7,598,596	-	7,598,596
期間利潤	-	-	-	133,498	133,498	-	133,498
期間綜合收益總額	-	-	-	133,498	133,498	-	133,498
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	-	-
2018年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,715,660	1,935,556	7,732,094	-	7,732,094

第48至104頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2019 (未經審計)	2018 (未經審計)
經營活動產生的現金流		
除所得稅前利潤	470,014	181,115
調整：		
折舊及攤銷	67,416	30,792
減值損失	5,411	55,724
處置物業和設備及其他無形資產的淨收益	(15)	(51)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現損益	(120,871)	43,227
外匯收益	(1,156)	(2,494)
分佔聯營公司的(利潤)/虧損	(4,983)	3,449
已發行債券的利息支出	159,493	174,735
租賃負債的利息支出	4,753	-
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變現收益	(60,525)	(13,341)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	(5,951)	(3,780)
<b>營運資金變動前的營運現金流量</b>	<b>513,586</b>	<b>469,376</b>
融資客戶應收款項(增加)/減少淨額	(445,341)	895,675
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少淨額	304,846	91,469
買入返售金融資產款減少/(增加)淨額	1,378,119	(211,277)
存出保證金增加淨額	(2,051)	(43,285)
代經紀業務客戶持有的現金增加淨額	(2,562,341)	(688,880)
結算備付金減少淨額	137,486	337,813
其他資產增加淨額	(34,938)	(21,762)
應付經紀業務客戶賬款增加/(減少)淨額	2,502,092	(108,828)
賣出回購金融資產款(減少)/增加淨額	(10,014)	10,030
拆入資金淨減少淨額	-	(213)
其他負債(減少)/增加淨額	(89,104)	445,959
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具及衍生金融負債增加/(減少)淨額	180,015	(214,383)
<b>經營活動產生的現金流量</b>	<b>1,872,355</b>	<b>961,694</b>
已付所得稅	(108,600)	(31,637)
<b>經營活動產生的淨現金流量</b>	<b>1,763,755</b>	<b>930,057</b>

## 簡明合併現金流量表

截至2019年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2019 (未經審計)	2018 (未經審計)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
投資活動所得股利及利息	5,951	3,780
處置物業和設備、無形資產及其他長期資產所得款項	189	105
購買物業和設備、無形資產及其他長期資產	(24,545)	(25,061)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得現金	(1,698,474)	(490,498)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得現金	2,016,983	478,866
<b>投資活動產生的淨現金流入／(流出)</b>	<b>300,104</b>	<b>(32,808)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
已發行額外債券所得現金	1,360,000	2,520,000
償還租賃負債所付現金	(33,229)	-
償還債券所付現金	(1,120,000)	(1,800,000)
已發行債券的利息支出	(111,531)	(49,218)
<b>融資活動產生的淨現金流入</b>	<b>95,240</b>	<b>670,782</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>2,159,099</b>	<b>1,568,031</b>
期初現金及現金等價物	3,269,554	3,443,286
現金及現金等價物匯率變動的影響	1,156	2,494
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>5,429,809</b>	<b>5,013,811</b>

第48至104頁的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。



## 1. 一般資料

國聯證券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000千元。於1999年1月8日，本公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准後，本公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000千元。

本公司於2015年7月6日在香港聯合交易所有限公司完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了402,400千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400千元。

於2019年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,902,400千元。本公司持有編號為13120000的證券機構許可證及統壹社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司及其子公司(「本集團」)從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、證券投資、資產管理、為期貨公司推介經紀服務、融資融券及代銷金融產品。

這份簡明財務報表已於2019年8月28日由董事會批准並許可簽署。

# 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策

### (a) 編制基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編制。

### (b) 主要會計政策

除特定在適當時以公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編制的。

除應用國際財務報告準則新訂及經修訂的會計政策變更外，編製截至2019年6月30日止期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與本集團編製截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所採用的政策與方法保持一致。

### 國際財務報告準則新訂及經修訂的會計政策變更應用

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際會計準則理事會對國際財務報告準則的新訂及修訂。這些國際財務報告準則新訂及修訂的應用於在2019年1月1日及之後編制的合併財務報表。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告解釋公告—第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償的提前償付特徵
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修改、削減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	在聯營企業和合營企業中的長期權益
國際財務報告準則(修訂)	國際財務報告準則2015-2017週期年度改進

除下文所述者外，於本期應用新訂及經修訂的國際財務報告準則不會對本集團本期及以往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明合併財務報表所載之披露產生重大影響。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更

本集團已於本中期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代了國際會計準則第17號－租賃(「IAS 17」)及相關解釋。

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更

本集團已根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

##### *租賃的定義*

如果合同賦予在一段時期內控制一項已識別資產的使用的權利以換取對價，則該合同是一項租賃或包含一項租賃。

對於首次應用日期或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號項下的定義，於開始日或修訂日評估合同是否是一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款和條件在後續發生變更，否則不會對此類合同進行重新評估。

##### *作為承租人*

###### *將對價分攤至合同的各組成部分*

倘合同包含一個租賃成分以及一個或多個額外的租賃或非租賃成分，則本集團應基於租賃成分的相關單獨價格及非租賃成分的單獨價格總和，將合同中的對價在各租賃成分之間進行分攤。

作為便於實務操作的方法，可將具有類似特徵的租賃組合，前提是本集團能夠合理預計該組合對財務報表的影響不會顯著不同於該組合中的單項租賃。

# 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更 (續)

##### 作為承租人 (續)

##### 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對從租賃日開始日租賃期為12個月或更短的租賃及不包含購買選擇權的租賃建築物／機械設備應用短期租賃的確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用該項豁免。短期租賃和低價值資產的付款額在租賃期內採用直線法確認為費用。

##### 使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團於租賃期開始日（即相關資產可供使用的日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊和減值損失進行計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，減去所取得的任何租賃激勵金額；
- 本集團發生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產。復原相關資產所在地或將相關資產恢復至租賃條款和條件所規定的狀態所發生的預計成本。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更 (續)

##### 作為承租人 (續)

##### 使用權資產 (續)

對於本集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為單獨專案於合併財務狀況表中呈列。

##### 租賃土地及建築物

對於包括租賃土地及建築物要素的物業權益的付款額而言，當付款額無法可靠地在租賃土地與建築物之間進行分攤時，整項物業均作為本集團的物業、廠房及設備呈列。

##### 可退還租賃保證金

已支付的可退還租賃保證金根據國際財務報告準則第9號－金融工具進行核算，並且按公允價值進行初始計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

##### 租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果不易於確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率：

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更 (續)

作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

租賃付款額包括：

- 固定付款額 (包括實質上固定的付款額)，減去應收的租賃激勵措施金額；
- 取決於指數或費率的可變租賃付款額；
- 預期應支付的剩餘價值擔保金額；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 終止租賃的罰款金額，如果租賃期反映出本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債通過利息增加和租賃付款額進行調整。

如果符合下述兩種情況之一，本集團對租賃負債進行重新計量 (並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或對購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日修改後的折現率對修正後的租賃付款額進行折現重新計量相關的租賃負債。
- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，在此情況下，使用初始折現率對修正後的租賃付款額進行折現來重新計量相關的租賃負債。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更 (續)

##### 作為承租人 (續)

##### 租賃修改

如果同時符合以下條件，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加對一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，在租賃修改的生效日，本集團根據修改後租賃的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

##### 稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團將國際會計準則第12號－所得稅的要求應用於整個租賃交易。與使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異按淨額進行評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分的租賃付款額將產生可抵扣暫時性差異淨額。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的主要會計政策變更 (續)

##### 作為出租人

將對價分攤至合同的各組成部分

自2019年1月1日起，本集團應用國際財務報告準則第15號－與客戶之間的合同產生的收入，將合同對價分攤至租賃及非租賃成分。非租賃成分與租賃成分基於相關的單獨價格進行分拆。

##### 可退還租賃保證金

已收到的可退還租賃保證金根據國際財務報告準則第9號進行核算，並初始按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整視為承租人的額外租賃付款額。

##### 轉租

當本集團作為中間出租人時，將主租賃和轉租作為兩個單獨的合同進行核算。轉租依據主租賃所形成的使用權資產，而非參照相關資產，分類為融資租賃或經營租賃。

##### 租賃修改

本集團應當自修改生效日起，將經營租賃的修改作為一項新租賃進行會計處理，並將任何與原租賃相關的預付或應計租賃付款額視為新租賃的租賃付款額的一部分。



## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要

##### 租賃的定義

本集團已選擇實務變通，即對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告解釋公告第4號確定一項安排是否包含租賃識別為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號，及對先前識別為不包含租賃的合同並無應用此準則。因此，本集團並未對初始應用日期之前已經存在的合同進行重新評估。

對於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合同是否包含租賃。

##### 作為承租人

本集團於2019年1月1日（首次應用日期）追溯應用國際財務報告準則第16號，並確認其累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初留存收益確認，但未對比較資料進行重述。

於過渡時採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號時，本集團對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，按租賃基準，在相關租賃合同範圍內應用以下實務變通：

- i. 應用國際會計準則第37號預計負債、或有負債及或有資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否為虧損；
- ii. 選擇不對租賃期於首次應用日期12個月內期滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續) 作為承租人 (續)

- iii. 於首次應用日期計量的使用權資產不包括初始直接費用；
- iv. 對類似經濟環境中類似標的資產的類似剩餘期限的租賃組合應用單一折現率。具體而言，有關國內機械設備的若干租賃的折現率按組合基準釐定；及
- v. 在確定本集團租賃期延期及提前終止選擇權時，採用基於於初始應用日期事實和情況的事後資訊。

於過渡時，本集團對國際財務報告準則第16號的應用做出如下調整：

於2019年1月1日，本集團確認租賃負債人民幣206,380千元及使用權資產人民幣203,148千元。

在確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團應用了首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。承租人應用的加權平均增量借款利率為4.52%。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續) 作為承租人 (續)

	2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	210,052
按相關增量借款利率折現的租賃負債	164,724
加： 合理確定將行使的延期選擇權	42,196
減： 確認豁免－短期租賃	526
確認豁免－低價值資產	14
應用國際財務報告準則第16號確認的經營租賃相關的租賃負債	206,380
2019年1月1日的租賃負債	206,380
分析為：	
流動	62,283
非流動	144,097
	206,380

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

#### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

##### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續) 作為承租人 (續)

截至2019年1月1日，使用權資產的賬面價值包括：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號確認的經營租賃相關的使用權資產		201,759
自預付租賃付款額重新分類	(a)	1,389
		203,148
按類別：		
土地及建築物		202,155
機動車輛		993
		203,148

(a) 於2018年12月31日，位於國內的租賃建築物的預付款被分類為預付租賃付款額。應用國際財務報告準則第16號後，人民幣1,389千元的預付租賃付款額被重新分類為使用權資產。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

#### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續)

##### 作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，除本集團作為中間出租人的轉租外，本集團作為出租人，無需對租賃過渡進行任何調整，而是自首次應用日期開始，按照國際財務報告準則第16號對該等租賃進行核算，並無需對比較資料進行重述。

應用國際財務報告準則第16號之後，與現有租賃合同下相同標的資產相關的、已訂立但於首次應用日期之後生效的新租賃合同，視同現有租賃於2019年1月1日修正進行核算。該應用對本集團2019年1月1日的簡明合併財務狀況表並無影響，但自2019年1月1日生效後，修改租賃期後相關的租賃付款額於延長租賃期內按直線法確認為收入。

自2019年1月1日起，本集團應用國際財務報告準則第15號將合同對價分攤至各租賃組成部分及非租賃組成部分。分攤基準的變更對本期間本集團的簡明合併財務報表並無重大影響。

下表匯總了於2019年1月1日，過渡至國際財務報告準則第16號對留存收益的影響。

	2019年1月1日 應用國際財務 報告準則 第16號的影響 人民幣千元
留存收益	
首次應用國際財務報告準則第16號的稅前影響	(10,775)
稅務影響	2,694
於2019年1月1日的影響	(8,081)

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

#### 2.1 應用國際財務報告準則第16號－租賃的影響及會計政策變更 (續)

##### 2.1.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續)

於2019年1月1日，對簡明合併財務狀況表中確認的金額進行了如下調整。未受變更影響的項目未進行列示。

	於2018年 12月31日 報告的 賬面金額 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 1月1日 按照國際財務 報告準則 第16號計量的 賬面金額 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	–	203,148	203,148
遞延稅項資產	80,117	2,694	82,811
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	68,442	(10,041)	58,401
<b>權益</b>			
留存盈利	1,808,304	(8,081)	1,800,223
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	288,102	(2,498)	285,604
租賃負債	–	62,283	62,283
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	144,097	144,097

附註： 為報告按間接法計算的截至2019年6月30日六個月期間的經營業務現金流量，營運資本變動按如上披露的於2019年1月1日財務狀況表的期初餘額計算。

### 3. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：該業務部門從事證券交易及經紀業務、融資融券業務及證券借貸業務；
- (b) 信用交易：該業務部門從事經紀業務客戶提供財務槓桿，股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：該業務部門為機構客戶提供公司金融服務，包括股票和債務證券的承銷和金融諮詢服務；
- (d) 證券投資：該業務部門從事集團股票、債券、基金、衍生產品及其他金融產品的交易；
- (e) 資產管理與投資：該業務部門從事直接投資業務和基金相關業務，包括投資組合管理及投資顧問及交易執行服務；
- (f) 其他業務：該業務部門從事總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向獨立協力廠商收取的價格進行且相關基準至2019年6月30日間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。幾乎全部主營業務收入和非主營業務收入在中華人民共和國境內產生。

所有非流動資產都在中華人民共和國境內。

沒有任何來自單獨客戶的收入超過集團總收入及其他收益總額的10%。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 分部分析 (續)

	截至2019年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
傭金及手續費收入								
—外部	288,320	1,160	89,690	-	27,564	-	-	406,734
—內部	-	-	4,528	-	-	-	(4,528)	-
利息收入								
—外部	76,256	315,692	8,729	26,509	11,856	7,554	-	446,596
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	16,327	241,996	(10,136)	-	-	248,187
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	43	-	-	-	90	2,806	-	2,939
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出(包括轉回的資產減值損失)	(238,272)	(170,809)	(93,187)	(5,992)	(12,912)	(124,315)	360	(645,127)
經營利潤	126,347	146,043	26,087	262,513	16,462	(113,955)	(4,168)	459,329
其他收益·淨額								
—外部	32	-	1,291	-	-	4,379	-	5,702
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	3,437	1,546	-	4,983
除所得稅前利潤/(損失)	126,379	146,043	27,378	262,513	19,899	(108,030)	(4,168)	470,014
(未經審計)								
總資產	7,634,708	8,907,280	1,069,762	3,333,821	1,756,563	3,058,782	(1,087,715)	24,673,201
總負債	7,442,823	7,613,414	76,958	56,693	1,329,471	247,371	4,168	16,770,898
(未經審計)								
補充資訊								
折舊和攤銷費用	27,525	65	12,674	173	1,005	25,974	-	67,416
資產減值損失(轉回)	-	5,233	118	(2)	73	(11)	-	5,411
資本性支出	19,072	94	2,600	390	170	13,610	-	35,936



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 分部分析 (續)

	截至2018年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	證券投資 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
傭金及手續費收入								
—外部	232,880	-	136,443	-	36,154	-	-	405,477
—內部	-	-	9,623	-	-	-	(9,623)	-
利息收入								
—外部	67,079	317,694	18,602	23,619	8,989	15,117	-	451,100
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	6,437	(7,593)	(11,402)	-	-	(12,558)
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	174	-	-	-	-	2,920	-	3,094
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出(包括轉回的資產減值損失)	(223,432)	(252,253)	(87,742)	(2,020)	(13,700)	(91,177)	1,278	(669,046)
經營利潤	76,701	65,441	83,363	14,006	20,041	(73,140)	(8,345)	178,067
其他收益·淨額								
—外部	77	-	3,138	(523)	186	3,619	-	6,497
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	(1,042)	(2,407)	-	(3,449)
除所得稅前利潤/(損失)	76,778	65,441	86,501	13,483	19,185	(71,928)	(8,345)	181,115
截至2018年6月30日止六個月期間								
	證券經紀 業務	信用交易 業務	投資銀行 業務	自營交易 業務	資產管理 與投資業務	其他	分部間 相互抵減	合計
(未經審計)								
總資產	6,390,423	10,186,924	1,796,526	3,278,874	2,049,414	2,583,904	(1,087,775)	25,198,290
總負債	6,188,567	8,745,547	807,029	39,635	1,520,314	156,759	8,345	17,466,196
截至2018年6月30日止六個月期間								
(未經審計)								
補充資訊								
折舊和攤銷費用	8,392	81	1,494	7	173	20,645	-	30,792
資產減值損失(轉回)	-	55,479	56	83	(33)	139	-	55,724
資本性支出	7,596	-	2,728	2	629	14,106	-	25,061

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 傭金及手續費收入

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券經紀	288,320	232,880
承銷及保薦	41,161	93,342
投資諮詢及財務顧問	48,529	43,101
資產管理	27,564	36,154
其他	1,160	-
	<b>406,734</b>	<b>405,477</b>

### 5. 利息收入

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
融資利息收入	119,561	165,398
銀行存款及結算備付金利息收入	96,762	105,414
買入返售金融資產款利息收入	230,273	180,288
	<b>446,596</b>	<b>451,100</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6. 淨投資收益／(損失)

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益淨額	94,197	43,680
分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利	(42,790)	(67,334)
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	51,293	45,385
衍生金融工具的已變現收益淨額	24,616	8,938
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的未變現公允價值變動		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	106,689	(32,480)
— 衍生金融工具	4,226	(5,685)
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,956	(5,062)
	<b>248,187</b>	<b>(12,558)</b>

### 7. 其他收入

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
租金收入	2,259	2,945
其他	680	149
	<b>2,939</b>	<b>3,094</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8. 備金及手續費支出

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券經紀	79,146	62,694
承銷及保薦	–	94
投資諮詢及財務顧問	2,606	–
資產管理	699	1,000
	<b>82,451</b>	<b>63,788</b>

### 9. 利息支出

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
已發行債券的利息支出	159,493	174,735
賣出回購金融資產款的利息支出	24	6,357
應付經紀業務客戶款項的利息支出	14,854	13,650
應付其他金融機構的利息支出	43	15,262
租賃負債利息支出	4,753	–
	<b>179,167</b>	<b>210,004</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 10. 僱員成本

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
工資及獎金	160,389	135,257
退休金	42,699	33,089
其他社會保險費	18,868	18,552
工會經費及僱員教育經費	3,846	2,723
其他福利	9,835	9,738
	<b>235,637</b>	<b>199,359</b>

### 11. 其他經營支出

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
稅金及附加費	6,117	5,313
租賃費	1,620	33,790
營銷及代銷費	6,968	8,074
辦公費	11,105	11,783
差旅費	6,944	7,979
證券投資者保護基金	8,351	10,594
專業服務費用	4,510	3,830
諮詢費用	1,387	2,206
其他	28,043	25,810
	<b>75,045</b>	<b>109,379</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 信用減值虧損，扣除轉回後

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
買入返售金融資產款	10,147	57,050
其他應收賬款	175	162
融資客戶應收款項	(4,917)	(1,564)
應收賬款	6	76
	<b>5,411</b>	<b>55,724</b>

### 13. 其他收益淨額

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
匯兌收益淨額	1,156	2,494
其他	4,546	4,003
	<b>5,702</b>	<b>6,497</b>

## 14. 所得稅支出

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
當期		
—中國內地	86,071	78,035
以前年度調整		
—中國內地	(388)	88
	<b>85,683</b>	78,123
遞延		
—中國內地(附註19)	28,011	(30,506)
所得稅		
—中國內地	<b>113,694</b>	47,617

中國內地所得稅撥備乃基於本集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

本集團實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15. 每股盈利

#### 15.1 每股基本盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔期間利潤除以本期間內已發行普通股的加權平均數計算。

	6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤(人民幣千元)	356,320	133,498
本期間已發行普通股的加權平均數(千)	1,902,400	1,902,400
每股基本盈利(人民幣元)	0.19	0.07

#### 15.2 攤薄每股盈利

截至2019年6月30日及2018年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

### 16. 利潤分配

依據股東大會於2019年6月13日的決議，本集團宣告2018年度最終每股股份派股利人民幣0.05元，總計分派股息人民幣95,120千元，該股息於2019年8月12日完全支付(截至2018年12月31日本公司董事未支付、宣佈或提議派發股利)。

### 17. 物業及設備，使用權資產

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣4,614千元(未經審計)(截至2018年6月30日止六個月期間：人民幣12,621千元(未經審計))。

截至2019年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期1至5年的土地和建築物租賃協議。本集團被要求每月支付固定的租金。於租賃期開始日，本集團確認了11,391千元的使用權資產和11,391千元的租賃負債。



## 18. 於聯營公司的投資

下文所載為於2019年6月30日及2018年12月31日本集團直接持有的聯營公司；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務 所在地/ 註冊成立國家	所有權百分比	所有權百分比	計量方法
		2019年 6月30日	2018年 12月31日	
中海基金管理有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	33.41%	33.41%	權益
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國	33.33%	33.33%	權益

(1) 中海基金管理有限公司是一家由本公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司。

(2) 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥企業，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，主要投資中小企業。

所有實體均為非上市公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
期初結餘	113,562	125,076
分佔利潤/(損失)	4,983	(11,514)
期末/年末結餘	118,545	113,562

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 19. 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	76,775	21,477
首次應用國際財務報告準則第9號的影響	-	(2,131)
首次應用國際財務報告準則第16號的影響(附註2)	2,694	-
於損益(扣除)／計入(附註14)	(28,011)	57,429
期末／年末結餘	51,458	76,775

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：

	減值損失	以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的 金融資產的 公允價值變動	其他	合計
於2018年1月1日	9,926	8,629	12,966	31,521
於損益(扣除)／計入	38,450	15,835	(4,248)	50,037
於2018年12月31日	48,376	24,464	8,718	81,558
調整(附註2)	-	-	2,694	2,694
於2019年1月1日	48,376	24,464	11,412	84,252
於損益(扣除)／計入	1,352	(24,464)	(1,837)	(24,949)
於2019年6月30日	49,728	-	9,575	59,303

## 19. 遞延所得稅資產及負債(續)

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：(續)

	以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的 金融資產的 公允價值變動	其他	合計
於2018年1月1日	–	12,175	12,175
於損益(扣除)／計入 於收益表中計提／(扣除)	3,902	(11,294)	(7,392)
於2018年12月31日	3,902	881	4,783
調整(附註2)	–	–	–
於2019年1月1日	3,902	881	4,783
於損益(扣除)／計入	3,289	(227)	3,062
於2019年6月30日	7,191	654	7,845

## 20. 存出保證金

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	43,067	36,481
— 深圳證券交易所	29,320	21,736
— 北京證券交易所	400	400
交付期貨及商品交易所的保證金		
— 國聯期貨有限責任公司(「國聯期貨」)	1,758	13,877
	74,545	72,494

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21. 其他流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
應收賬款 <sup>(a)</sup>	61,745	25,118
預付款項	12,794	20,105
其他應收款項 <sup>(a)</sup>	12,501	13,659
其他	27,682	11,297
減：減值準備	(1,918)	(1,737)
	112,804	68,442

(a) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項賬齡分析如下：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
1年以內	59,790	210	29,025	68
1至2年	8,306	309	4,027	253
2年至3年	1,224	134	2,392	166
3年以上	4,926	1,265	3,333	1,250
	74,246	1,918	38,777	1,737

## 22. 融資客戶應收款項

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	3,409,177	2,963,836
減：減值準備	(5,102)	(10,019)
	<b>3,404,075</b>	<b>2,953,817</b>

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2019年6月30日，融資客戶應收款項發生減值人民幣5,102千元（2018年12月31日：人民幣10,019千元）。

於2019年6月30日的融資客戶應收款項均以客戶的證券作擔保，未折讓市值約為人民幣10,417,075千元（2018年12月31日：人民幣7,937,066千元）。

## 23. 買入返售金融資產款

### 非流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	785,340	814,974
減：減值準備	(2,930)	(15,438)
	<b>782,410</b>	<b>799,536</b>
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	6,091	29,716
— 深圳證券交易所	776,319	769,820
	<b>782,410</b>	<b>799,536</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 買入返售金融資產款 (續)

#### 流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	3,846,484	4,928,900
— 債權類證券	2,371,453	1,836,294
減：減值準備	(188,964)	(166,309)
	<b>6,028,973</b>	6,598,885
按市場劃分：		
— 銀行間市場	833,311	595,481
— 上海證券交易所	1,948,810	1,928,339
— 深圳證券交易所	3,246,852	4,075,065
	<b>6,028,973</b>	6,598,885

## 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### 非流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－IFRS 9		
－非上市股權投資	96,488	118,245
－債務工具	13,811	13,811
－集合資產管理計劃	24,758	26,956
非流動資產合計	135,057	159,012
按下列分析：		
－未上市	135,057	159,012

### 流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－IFRS 9		
－債權類證券	1,584,631	1,744,022
－權益類證券	530,813	702,125
－投資基金	224,474	307,061
－資產支持證券	10,180	23,657
－理財產品	50,491	50,053
流動資產合計	2,400,589	2,826,918
	2,535,646	2,985,930

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

#### 流動資產(續)

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
按下列分析：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—IFRS 9		
—於香港地區上市	68,810	70,833
—於香港地區以外上市	2,095,001	2,406,047
—未上市	236,778	350,038
	<b>2,400,589</b>	<b>2,826,918</b>

於2019年6月30日，本集團未持有作為擔保物的證券(2018年12月31日：人民幣10,515千元)。

### 25. 結算備付金

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,567,686	1,705,172
自有結算備付金	413,039	325,753
	<b>1,980,725</b>	<b>2,030,925</b>



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 現金及銀行結餘

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
現金	11	-
銀行結餘	2,650,392	1,381,608
	<b>2,650,403</b>	<b>1,381,608</b>

### 27. 其他流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	60,060	120,731
應付賬款	62,341	116,992
應繳稅款	31,358	23,190
證券投資者保護基金	8,542	4,116
應付股利	95,120	-
其他	30,681	21,550
	<b>288,102</b>	<b>286,579</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28. 已發行債券

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
固息公司債券－2019年 <sup>(a)</sup>	800,000	800,000
固息公司債券－2019年 <sup>(b)</sup>	500,000	500,000
固息公司債券－2020年 <sup>(c)</sup>	700,000	—
固息公司債券－2020年 <sup>(d)</sup>	1,000,000	—
收益憑證 <sup>(e)</sup>	300,000	300,000
收益憑證 <sup>(f)</sup>	60,000	620,000
應付利息	201,483	153,522
	<b>3,561,483</b>	<b>2,373,522</b>
<b>非流動</b>		
固息公司債券－2020年 <sup>(c)</sup>	—	700,000
固息公司債券－2020年 <sup>(d)</sup>	—	1,000,000
固息公司債券－2020年 <sup>(g)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息次級債券－2021年 <sup>(h)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息次級債券－2022年 <sup>(i)</sup>	800,000	—
	<b>3,300,000</b>	<b>4,200,000</b>
	<b>6,861,483</b>	<b>6,573,522</b>

## 28. 已發行債券 (續)

- (a) 於2017年09月14日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣800,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率4.95%付息。
- (b) 於2017年11月16日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率5.30%付息。
- (c) 於2018年2月6日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣700,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率5.65%付息。
- (d) 於2018年4月25日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣1,000,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率5.60%付息。
- (e) 於2018年4月18日，本公司發行人人民幣300,000千元收益憑證，為期547天且按年固定票息率5.70%付息。
- (f) 於2019年6月30日，收益憑證到期期限為5-6個月，按3.50%至3.80%不同年固定票息率付息。(於2018年12月31日，收益憑證到期期限為1-12個月，按4.00%至5.10%不同年固定票息率付息)。
- (g) 於2017年8月24日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率5.00%付息。
- (h) 於2016年7月29日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣1,500,000千元次級債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.89%付息。
- (i) 於2019年3月27日，本公司於上海證券交易所發行人人民幣800,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.74%付息。

## 29. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
合併結構化主體持有者的利益	1,321,224	1,151,165

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30. 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要指股指期貨合約，本集團按日結算其股指期貨損益。

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
上市期權	-	-	-	940
股指期貨	-	-	-	-
	-	-	-	940

### 31. 賣出回購金融資產款

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	-	10,014
	-	10,014
按市場劃分：		
— 銀行間市場	-	10,014
	-	10,014
按交易類型劃分：		
— 質押	-	10,014
	-	10,014

## 32. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本(千元)		
內資股	1,459,760	1,459,760
H股	442,640	442,640
	<b>1,902,400</b>	1,902,400

## 33. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 6月30日 (未經審計)
現金	11	-
銀行結餘	2,650,392	2,496,406
自有結算備付金	413,039	324,720
現金等價物	2,366,367	2,192,685
	<b>5,429,809</b>	5,013,811

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 34. 承擔及或有負債

#### (1) 資本承擔

於2019年6月30日，本集團並未涉及任何重大資本承擔（未經審計）（2018年12月31日：無）。

#### (2) 經營租賃承諾

以本集團為承租人，不可撤銷經營租約安排下有關房屋的未來最低租金付款總額如下：

	2018年 12月31日 (經審計)
1年以內	71,406
1至3年	83,069
3年以上	55,577
	<hr/>
	210,052

於2019年6月30日，短期租賃組合的租賃承諾類似於在附註11中披露短期租賃費用的短期租賃組合。

#### (3) 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及法律訴訟或接受監管機構調查。於本財務報表批准日，本集團沒有涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟的案件。此類重大案件乃指如果發生不利判決，本集團預期將會對自身財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 35. 關聯方交易

#### 35.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000千元。於2019年6月30日，國聯集團直接持有本公司28.59%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市國聯地方電力有限公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光鍋爐股份有限公司(「無錫華光鍋爐」)間接持有本公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有65.85%股權。於2019年6月30日，國聯信託持有本公司20.51%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2019年6月30日，無錫電力持有本公司14.03%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2019年6月30日，一棉紡織持有本公司3.83%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2019年6月30日，民生投資持有本公司3.86%的股權。

無錫華光鍋爐為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.11%的股權。於2019年6月30日，無錫華光鍋爐持有本公司1.53%的股權。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 關聯方交易 (續)

#### 35.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
提供證券經紀服務收益	<1	421
提供資產管理服務收益	10	10
提供承銷服務收入	2,830	5,660

期／年末結餘

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
	代經紀業務客戶持有的現金	9,183



## 35. 關聯方交易 (續)

### 35.2 其他關連方交易及結餘

下表概列本集團的重大其他關連法人實體及於2019年6月30日本集團主要股東的情況：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
國聯信託	同系附屬公司
國聯期貨	同系附屬公司
無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」)	同系附屬公司
無錫國聯物業管理有限公司(「國聯物業管理」)	同系附屬公司
無錫華光鍋爐股份有限公司	同系附屬公司
無錫國聯產業投資有限公司	同系附屬公司
國聯人壽保險股份有限公司	受控股股東重大影響
中海基金管理有限公司	本集團聯營投資
無錫國有資產監督管理委員會	國聯集團控股股東

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 關聯方交易 (續)

#### 35.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	258	210
— 國聯信託	2,906	1,142
— 中海基金管理有限公司	1,380	2,941
— 其他	820	291
提供資產管理服務收入		
— 其他	654	199
租金收入		
— 國聯人壽保險股份有限公司	1,611	2,336
— 國聯期貨	409	438
— 國聯物業管理	61	61
租金支出		
— 國聯新城	—	5,858
— 國聯人壽保險股份有限公司	—	717
— 其他	685	389
租賃負債利息支出		
— 國聯新城	1,137	—
— 國聯人壽保險股份有限公司	309	—
— 其他	3	—
財務顧問收入		
— 無錫華光鍋爐	—	4,538
— 其他	1,542	1,415
接受服務開支		
— 國聯物業管理	1,452	890
— 國聯期貨	305	30
— 其他	143	74

附註：截至2019年6月30日，本集團向關聯方租賃房產形成使用權資產合計人民幣56,553千元，租賃負債合計人民幣62,587千元。截至2019年6月30日止六個月期間，相關使用權資產的折舊費合計為人民幣6,168千元，租賃負債的利息支出合計為人民幣1,449千元，另有與關聯方的短期租賃及低價值租賃對應租金支出合計人民幣685千元。

## 35. 關聯方交易 (續)

### 35.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期末/年末結餘

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
應付賬款		
— 國聯期貨	80	80
— 國聯人壽保險股份有限公司	50	1,903
租賃負債		
— 國聯人壽保險股份有限公司	13,441	—
— 國聯新城	49,088	—
— 其他	58	—
應收賬款		
— 國聯新城	409	611
結算備付金		
— 國聯期貨	38,332	33,797
存出保證金		
— 國聯期貨	1,758	13,877
代經紀業務客戶持有的現金		
— 國聯信託	45	36
— 中海基金管理有限公司	1	1
— 無錫華光鍋爐	2	—
— 其他	58,809	14,793

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 關聯方交易 (續)

#### 35.3 主要管理人員

主要管理人員指有權直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理層人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
短期僱員福利	1,915	1,745
僱用後福利	404	180
	<b>2,319</b>	<b>1,925</b>

### 36. 風險管理

本集團的風險管理目標是建立完善的風險管理體系和有效管理機制，確保將風險控制在可承受的範圍內，實現公司持續發展發展，降低實現經營目標的不確定性。

基於風險管理目標，本集團的風險管理策略是確定和分析本集團面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測、報告和應對，將風險控制在在本集團設定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括信用風險、市場風險和流動性風險。本集團制定了相應的政策和程式來識別和分析這些風險，並設定適當的指標、限制、政策及內部控制流程，通過資訊系統持續監控來管理上述各類風險。

### 36. 風險管理 (續)

本公司董事對本集團的風險管理負最終責任，授權下設的風險控制委員會全面負責集團的風險管理工作；本公司高級管理層承擔在日常經營中組織落實全面風險管理各項工作的責任，授權首席風險官負責領導和組織開展全面風險管理工作；公司風險管理部門包括風險管理部及職能部門。這些部門負責本公司風險管理體系的建設，識別和評估公司經營活動面臨的風險，開展日常風險監測、檢查和評估，提出並完善公司風險管理的建議。風險管理部對職能部門的相關工作進行監督、評估及報告。

#### 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產款、融資客戶應收款項、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行結餘主要存入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公司（以下簡稱「中登公司」），信用風險相對較低。

證券投資方面，通過證券交易所獲中登公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級的對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運及信用評級。

融資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，如果需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足以覆蓋風險敞口。截至2019年6月30日，本集團的擔保物價值足以緩解融資業務的信用風險。

債務工具投資方面，本集團評估借款人的經營狀況、還款能力、作出投資決策前的行業前景，並至少每年更新一次借款人的資信狀況。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 風險管理 (續)

#### 信用風險 (續)

##### 預期信用損失

自2018年1月1日起，本集團以預期信用損失為基礎確認金融資產減值損失。

本集團採用自初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具進入「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，則本集團將其轉移至「第2階段」，但並未將其視為已發生信用減值的工具。
- 如果金融工具發生信用減值，則將其轉移至「第3階段」。
- 第1階段金融工具的損失準備為未來12個月的預期信用損失，該金額對應為整個存續期預期信用損失由未來12個月內可能發生的違約事件導致的部分。第2階段或第3階段金融工具的預期信用損失計量存續期預期信用損失。
- 購入或原生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些資產的損失準備為整個存續期的預期信用損失。

於評估信用風險是否自初始確認以來已顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。特別的，對於融資客戶應收款項業務、股票質押式回購業務及約定回購業務，集團一般認為當維保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」，當維保比例達到平倉線或預計通過強制平倉仍然無法收回本金轉移至「第三階段」。

本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量信用風險。

### 36. 風險管理 (續)

#### 信用風險 (續)

##### 預期信用損失 (續)

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。

預期信用損失的計量是基於違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的概率加權結果。

截至2019年6月30日止六個月期間，估計技術或關鍵假設未發生重大變化。

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計量均涉及前瞻性資訊。本集團通過進行曆史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。關鍵經濟指標包括宏觀經濟指標及能夠反應市場變動的指標。對預計值和發生可能性的估計具有高度的固有不确定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本集團認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。

在按照組合方式計提預期信用損失準備時，本集團已將具有類似風險特徵的敞口進行歸類。在進行分組時，本集團獲取了充分的資訊，確保其統計上的可靠性。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 風險管理 (續)

本集團根據預期信用損失三階段對金融工具計提減值損失如下表所示：

減值及損失撥備	2019年6月30日			合計 人民幣千元
	第一階段 未來12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期預期 信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期預期 信用損失 人民幣千元	
融資客戶應收款項	5,022	80	-	5,102
買入返售金融資產款	6,118	5,457	180,319	191,894
其他	281	828	607	1,716
合計	11,421	6,365	180,926	198,712

本集團採用簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，於2019年6月30日及2018年12月31日應收賬款均計入第二階段。

### 37. 金融資產和負債的公允價值

#### 37.1 非以公允價值計量的金融工具

本集團董事認為按攤餘成本計入財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具

下表按公允價值計量所屬公允價值層級中的級別分析各報告期末以公允價值計量的金融工具。

- 第一層級 — 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。
- 第二層級 — 除第一層級包括的報價外，均可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察出資產或負債的輸入參數。
- 第三層級 — 根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數（即非可觀察的輸入參數）。



## 37. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表載列本集團在定期覆核的基礎上於2019年6月30日及2018年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

金融資產/金融負債	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 上市債權證券	1,584,631	1,744,022	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 資產支持證券	10,180	23,657	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預期可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 交易所買賣的股權證券及基金	492,241	663,045	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓系統 買賣的股權證券	38,572	39,080	第二層級	最近成交價。
— 投資基金	38,187	7,076	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 投資基金	186,287	299,985	第二層級	管理人披露的淨值。
— 集合資產管理計劃	4,906	4,065	第三層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價厘定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續)				
— 集合資產管理計劃	19,852	22,891	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開 買賣證券投資的公允價值計算。
— 理財產品	50,491	50,053	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開 買賣證券投資的公允價值計算。
— 債務工具	13,811	13,811	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回 金額估算，並按反映管理層對預期風險水 準最佳估計的折現率折現。
— 非上市股權	96,488	118,245	第三層級	資產基礎法或可比公司法，並就缺乏市場 流通性折扣作調整。
衍生金融工具				
— 上市期權負債	-	(940)	第一層級	活躍市場所報買入價。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(1,321,224)	(1,151,165)	第三層級	按第三層級標的投資的公允價值計算， 其公允價值會就缺乏市場流通性折扣作調 整。

### 37. 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2019年06月30日(未經審計)	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 權益類證券	492,241	38,572	—	530,813
— 非上市股權投資	—	—	96,488	96,488
— 債權類證券	—	1,584,631	—	1,584,631
— 債務工具	—	—	13,811	13,811
— 投資基金	38,187	186,287	—	224,474
— 集合資產管理計劃	—	19,852	4,906	24,758
— 理財產品	—	50,491	—	50,491
— 資產支持證券	—	—	10,180	10,180
	530,428	1,879,833	125,385	2,535,646
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債	—	—	(1,321,224)	(1,321,224)
	—	—	(1,321,224)	(1,321,224)

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2018年12月31日(經審計)	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 權益類證券	663,045	39,080	—	702,125
— 非上市股權投資	—	—	118,245	118,245
— 債權類證券	—	1,744,022	—	1,744,022
— 債務工具	—	—	13,811	13,811
— 投資基金	7,076	299,985	—	307,061
— 集合資產管理計劃	—	72,944	4,065	77,009
— 資產支持證券	—	—	23,657	23,657
	670,121	2,156,031	159,778	2,985,930
負債				
衍生金融負債				
	(940)	—	—	(940)
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
	—	—	(1,151,165)	(1,151,165)
	(940)	—	(1,151,165)	(1,152,105)

截至2019年6月30日止六個月期間及截至2018年12月31日止年度，本集團的公允價值層級未發生第一層級和第二層級之間的轉移。

### 37. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表呈列截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 集合資產管理計劃 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 債務工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 未上市股權 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 資產支援證券 人民幣千元
(未經審計)				
2019年1月1日結餘	4,065	13,811	118,245	23,657
公允價值變動	841	-	(9,579)	-
增加	-	-	-	648
減少	-	-	(12,178)	(14,125)
2019年6月30日結餘	4,906	13,811	96,488	10,180
計入於淨投資收益的 期末持倉投資的未實現損益	841	-	(11,757)	-

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 集合資產管理計劃 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 債務工具 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 未上市股權 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 — 資產支援證券 人民幣千元
(未經審計)				
2018年1月1日結餘	95,159	15,922	121,134	50,585
公允價值變動	(8,707)	882	1,342	-
增加	-	-	-	8,209
減少	(39,010)	(2,993)	(8,351)	(17,512)
2018年6月30日結餘	47,442	13,811	114,125	41,282
計入於淨投資收益/資產減值損失的 期末持倉投資的未實現損益	(11,890)	910	911	-

### 37. 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元
(未經審計)	
2019年1月1日結餘	1,151,165
計入損益的損失	32,834
購買/發行	156,428
結算	(19,203)
2019年6月30日結餘	1,321,224
計入於淨投資收益的期末持倉投資的未實現損益	9,956
	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 人民幣千元
(未經審計)	
2018年1月1日結餘	1,707,115
計入損益的損失	72,396
結算	(281,717)
2018年6月30日結餘	1,497,794
計入於淨投資收益的期末持倉投資的未實現損益	(5,062)

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 資產支持證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流</li> <li>與預期風險水準對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 非上市股權	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>資產基礎法或可比公司法，並就缺乏市場流通性折扣作調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>標的公司資產及負債價值或主要財務指標</li> <li>可比上市公司的市盈率或市淨率等指標</li> <li>與缺乏市場流通性對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>標的公司資產扣除負債價值價格越高，公允價值越高，主要財務指標越高，公允價值越高。</li> <li>可比上市公司市盈率或市淨率等指標越高，公允價值越高。</li> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>按投資於第三層級的底層資產，其公允價值參照市場報價厘定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來底層資產價格</li> <li>與預期流動性水準對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來底層資產價格越高，公允價值越高。</li> </ul>



## 37. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 37.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 —債務工具	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流</li> <li>與預期風險水準對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流越高，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 —集合資產管理計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價厘定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來底層資產價格</li> <li>與預期流動性水準對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來底層資產價格越高，公允價值越高。</li> <li>折現率越低，公允價值越高。</li> </ul>

## 38. 報告期末日後事項

本公司設立全資子公司無錫國聯創新投資有限公司，註冊資本為人民幣500,000千元，並於2019年7月9日完成工商登記，統一社會信用代碼為91320292MA1YNRNM5A，經營範圍為：使用自有資金進行對外投資、創業投資、實業投資、股權投資。