



中州證券

Central China Securities Co., Ltd.

(a joint stock company incorporated in 2002 in Henan Province, the People's Republic of China with limited liability under the Chinese corporate name “中原证券股份有限公司” and carrying on business in Hong Kong as “中州证券”)

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，在香港以「中州证券」名義開展業務)

Stock Code 股份代號 : 01375



Interim Report

2019

中期報告

重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 公司全體董事出席董事會會議。
- 三、 本公司2019年中期財務報告未經審計。本報告中按照國際財務報告準則編制的中期財務資料已經羅兵咸永道會計師事務所審閱。
- 四、 公司負責人菅明軍先生、主管會計工作負責人常軍勝先生、總會計師李昭欣先生及會計機構負責人(會計主管人員)郭良勇先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議批准的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

本公司經第六屆董事會第十次會議審議的2019年上半年利潤分配預案為：每10股派發現金股利人民幣0.20元(含稅)，此預案尚待本公司股東大會批准。

- 六、 前瞻性陳述的風險聲明

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，敬請投資者及相關人士理解計劃、預測與承諾之間的差異，注意投資風險。

- 七、 報告期內，本公司不存在被控股股東及其關聯／連方非經營性佔用資金情況。
- 八、 報告期內，本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 重大風險提示

公司的經營業績與證券市場表現存在較強的相關性，而證券市場受到宏觀經濟表現、宏觀經濟政策、市場發展程度、金融市場波動以及投資者行為等諸多因素的影響，存在較強的周期性、波動性。



重要提示

公司面臨的主要風險包括：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信用風險；因證券價格、利率、匯率等要素市場價格的不利變動而使得公司各項業務發生損失的市場風險；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所需資金的流動性風險；因人員、內部程序、系統的不完善或失誤，以及企業外部事件衝擊而給公司帶來損失的操作風險；因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或聲譽損失的合規風險；因信息系統的設計不完善和運行的不穩定對公司產生不利影響的信息技術風險等。

針對上述風險，公司建立了完善的內部控制體系、全面風險管理體系等，確保公司經營在風險可測、可控、可承受的範圍內開展。請投資者認真閱讀本報告第四節「經營情況討論與分析二、（一）可能面對的風險」的相關內容。

本公司以中英文兩種語言編制本報告。在對本報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	公司業務概要	13
第四節	經營情況的討論與分析	15
第五節	重要事項	36
第六節	普通股股份變動及股東情況	45
第七節	董事、監事、高級管理人員情況	49
第八節	公司債券相關情況	50
第九節	中期財務資料的審閱報告	53
第十節	備查文件目錄	130
第十一節	證券公司信息披露	131

第一節 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上交所上市並交易
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》
董事會	指	本公司董事會
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司
中原小貸	指	河南省中原小額貸款有限公司
中債信用	指	中債信用增進投資股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
本公司、公司、母公司、 中原證券	指	中原證券股份有限公司
可轉債	指	可轉換公司債券
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
報告期末、本期末	指	2019年6月30日
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司

第一節 釋義

本集團、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元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市並交易
河南證監局	指	中國證券監督管理委員會河南監管局
河南省高院	指	河南省高級人民法院
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司
河南省政府	指	河南省人民政府
河南省國資委	指	河南省人民政府國有資產監督管理委員會
港幣、港元	指	香港法定貨幣港元及港仙
《香港上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
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
IPO	指	首次公開發售
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
中國、我國、全國	指	中華人民共和國
報告期、本期	指	2019年1月1日至2019年6月30日
人民幣	指	中國的法定貨幣—人民幣，其基本單位為「元」
《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》
最高院	指	中華人民共和國最高人民法院

第一節 釋義

上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
科創板	指	上交所科技創新板
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深交所	指	深圳證券交易所
本報告	指	本半年度報告
Wind資訊	指	萬得信息技術股份有限公司
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司
中原信託	指	中原信託有限公司
科創基金	指	河南省中原科創風險投資基金(有限合夥)
%	指	百分比

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	中原證券股份有限公司
公司的中文簡稱	中原證券
公司的外文名稱	CENTRAL CHINA SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CCSC
公司的法定代表人	菅明軍
公司總經理	常軍勝

註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	3,869,070,700.00	3,869,070,700.00
淨資本	6,775,209,865.46	6,970,999,780.73

公司的各單項業務資格情況

- 1、證券經紀
- 2、證券投資諮詢
- 3、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問
- 4、證券自營
- 5、上市公司併購重組財務顧問
- 6、證券資產管理
- 7、受托投資管理業務資格
- 8、股票主承銷商資格
- 9、網上證券委託業務資格
- 10、證券發行上市保薦機構
- 11、開放式證券投資基金代銷業務資格
- 12、「上證50ETF」參與券商業務資格
- 13、上交所國債買斷式回購交易資格

第二節 公司簡介和主要財務指標

- 14、IPO詢價配售資格
- 15、股權分置改革保薦機構
- 16、權證交易資格
- 17、中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格
- 18、經營外匯業務資格
- 19、全國銀行間同業拆借業務資格
- 20、上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格
- 21、大宗交易系統合格投資者資格
- 22、銀行間債券交易資格
- 23、為期貨公司提供中間介紹業務資格
- 24、代辦系統主辦券商業務資格
- 25、新三板業務主辦券商業務資格
- 26、直投業務資格
- 27、融資融券業務資格
- 28、代銷金融產品業務資格
- 29、中小企業私募債承銷業務資格
- 30、債券質押式報價回購業務資格
- 31、約定購回式證券交易業務資格
- 32、基金業務
- 33、轉融資業務資格
- 34、代理證券質押登記業務資格
- 35、股票質押回購業務

第二節 公司簡介和主要財務指標

- 36、轉融券與證券出借業務資格
- 37、上交所港股通業務資格
- 38、全國中小企業股份轉讓系統做市業務
- 39、可試點發行短期公司債券
- 40、櫃檯市場業務試點資格
- 41、互聯網證券業務試點資格
- 42、上交所股票期權經紀業務資格
- 43、機構間私募產品報價系統做市業務
- 44、深交所深港通業務資格

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	朱啓本	許昌玉
聯繫地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號中原廣發金融大廈19樓 (郵編：450018)	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號中原廣發金融大廈19樓 (郵編：450018)
電話	0371-69177590	0371-69177590
傳真	0371-86505911	0371-86505911
電子信箱	zhuqb@ccnew.com	xucy@ccnew.com

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司註冊地址的郵政編碼	450018
公司辦公地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司辦公地址的郵政編碼	450018
公司網址	http://www.ccnew.com
電子信箱	investor@ccnew.com
香港主要營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期3108室

第二節 公司簡介和主要財務指標

四、信息披露及備置地點情況簡介

公司選定的信息媒體報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載本報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載本報告的香港聯交所指定的網址	http://www.hkexnews.hk
公司本報告備置地點	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號19樓

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中原證券	601375
H股	香港聯交所	中州證券	01375

六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥) 中國北京市東城區朝陽門北大街8號 富華大廈8層
公司聘請的會計師事務所 (境外)	簽字會計師姓名 名稱 辦公地址	顏凡清、崔巍巍 羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓
報告期內履行持續督導 職責的保薦機構	簽字會計師姓名 名稱 辦公地址	葉少寬 長江證券承銷保薦有限公司 中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道 1198號28層
中國內地法律顧問	簽字保薦代表人姓名	張偉、張俊青
中國香港法律顧問	持續督導的期間	2017年7月6日-2019年12月31日
A股股份登記處	北京市君致律師事務所	
H股股份登記處	年利達律師事務所	
統一社會信用代碼	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
	香港中央證券登記有限公司	
	91410000744078476K	

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、公司主要會計數據和財務指標

本報告所載會計資料和財務指標按照國際財務報告準則編制。

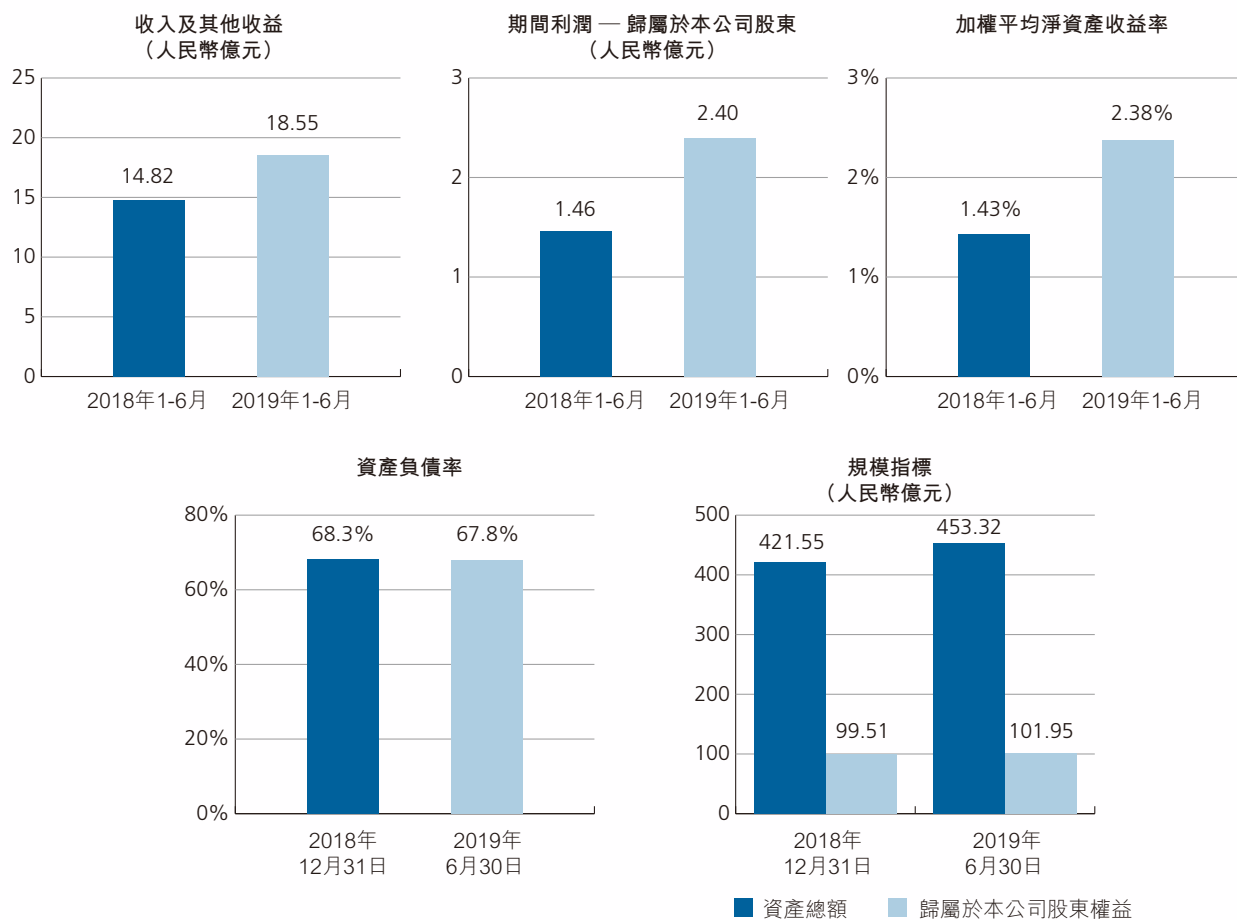
主要會計資料和財務指標

項目	2019年1-6月	2018年1-6月	本期比上期 增幅／增長
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益 ^{註(1)}	1,855,327	1,482,347	25.2%
所得稅前利潤	354,152	211,151	67.7%
期間利潤 — 歸屬於本公司股東	239,927	145,734	64.6%
經營活動產生的淨現金流入／流出	982,573	(603,866)	不適用
每股收益(人民幣元／股)			
基本每股收益	0.06	0.04	50.0%
稀釋每股收益	0.06	0.04	50.0%
盈利能力指標			
— 加權平均淨資產收益率(%)	2.38	1.43	增加0.95個 百分點
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	45,332,436	42,155,282	7.5%
負債總額	33,784,435	30,880,242	9.4%
應付經紀業務客戶賬款	9,497,236	6,561,060	44.8%
歸屬於本公司股東權益	10,194,747	9,950,899	2.5%
股本(千股)			
	3,869,071	3,869,071	0.0%
歸屬於本公司股東每股淨資產 (人民幣元／股)			
	2.63	2.57	2.3%
資產負債率^{註(2)}(%)			
	67.8	68.3	減少0.5個 百分點

註：

1. 因分佔聯營公司收益在合併利潤表中已作為單獨項目列示，上表所示2018年1-6月及2019年1-6月「收入及其他收益」的相關數據中不再包含該項目。
2. 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款 - 應付承銷業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款 - 應付承銷業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標



第三節 公司業務概要

一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內公司所從事的主要業務及經營模式

公司主要業務有經紀業務、投資銀行業務、投資管理業務、自營交易業務和境外業務等。

經紀業務主要包括公司接受客戶委託，代理客戶買賣股票、基金、債券、期貨等，並向客戶收取佣金的業務。

投資銀行業務主要包括股權類承銷與保薦業務、債券類產品承銷業務、併購重組等財務顧問業務及新三板業務。

投資管理業務主要包括資產管理業務、私募股權投資基金管理業務和另類投資業務。

自營交易業務投資範圍主要包括依法公開發行的股票、債券、基金、衍生工具及中國證監會認可的其他金融產品。

境外業務以取得的香港證監會頒發的1、2、4、5、6、9號牌照為基礎，業務範圍主要包括證券經紀、孖展融資、期貨經紀、投資銀行、資產管理、證券研究、自營投資等全方位的資本市場服務。

(二) 報告期內公司所屬行業的發展階段、周期性特點及公司所處的行業地位

證券行業是根植於資本市場的特殊行業，行業整體經營狀況與資本市場以及宏觀經濟密切相關，具有較為顯著的周期屬性。自2018年以來，資本市場的定位得到空前提高。2018年末召開的中央經濟工作會議將資本市場在整個經濟、金融運行中的地位和作用空前提高至：「牽一髮而動全身」；2019年2月22日，中共中央政治局就完善金融服務、防範金融風險舉行第十三次集體學習中，習近平總書記指出「金融是國家重要的核心競爭力」。資本市場是國家金融體系的重要組成部分，其定位的空前提高，將為未來證券行業的不斷砥礪前行奠定堅實的基礎。

根據中國證券業協會的統計截至2019年6月30日，我國共有131家證券公司，總資產、淨資產分別為人民幣7.10萬億元、人民幣1.96萬億元，較2018年年底分別增長13.42%、3.70%；共實現營業收入、淨利潤分別為人民幣1,789.41億元、人民幣666.62億元，同比分別大幅增長41.37%、102.86%。

公司目前是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。經過十餘年的發展，公司已發展為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司。根據中國證券業協會的統計，2019年上半年公司總資產、淨資產、淨資本、營業收入、淨利潤分別排名行業第41位、第51位、第66位、第56位及第69位。

第三節 公司業務概要

二、報告期內核心競爭力分析

1、以投行為龍頭的全業務鏈協同優勢

圍繞「做強投行、做優投資」戰略，公司持續深化投行改革，大力引進保薦代表人等專業人才，專業能力顯著提高，行業排名大幅提升，儲備項目大幅增加，對投資、資管和財富管理等業務的龍頭帶動作用日益凸顯。

2、A+H兩地上市平台優勢

公司是全國證券行業第八家同時在香港和內地主板上市的證券公司，不僅擁有補充淨資本、運營資金的順暢渠道和豐富的發展手段，品牌和社會影響力也顯著提升，發展空間進一步打開。

3、金融綜合經營優勢

目前公司旗下股權中心、中原期貨、中州藍海、中鼎開源、中州國際及中原小貸等子公司發展勢頭良好，正在牽頭組建中原人壽保險股份有限公司(暫定名)，初步形成金融綜合經營格局，在為客戶提供多元化金融服務的同時，增厚母公司業績。

4、「根據地」優勢

公司是在河南註冊的唯一法人券商，天然擁有中國中西部最大經濟省份「根據地」，在長期深耕河南市場，與地方政府、企業及個人客戶建立了深度合作關係，具有穩定的客戶群體，多項業務區域市場佔有率名列前茅。

第四節 經營情況的討論與分析

一、經營情況的討論與分析

(一) 總體經營情況

2019上半年，公司按照年初確定的工作思路，圍繞提升專業服務水平、打造核心競爭力，持續深化改革，主要業務條線績效考核機制建設基本完成，財富管理轉型取得階段性成果；各業務條線釋放改革活力，搶抓市場機遇，全面提質增效，經營業績大幅增長。

(二) 主要業務分析

1、經紀業務

(1) 證券經紀

市場環境

2019年以來，科創板設立、再融資鬆綁、股指期貨放寬等政策紅利不斷推出，風險逐步釋放，成交日趨活躍，為證券行業業績穩健向好創造有利條件。但在資本市場變革和牌照紅利弱化下，證券行業新一輪戰略轉型開啟，經紀零售端推進財富管理轉型，機構端加快綜合金融佈局，明確和深化財富管理轉型仍是今年券商變革的主題。

截至報告期末，滬深兩市股指收盤分別為2,978.88點和9,178.31點，較上年末分別上漲19.45%和26.78%，市場融資融券餘額人民幣9,107.86億元，較上年末增長20.51%。報告期內，兩市成交金額人民幣147.48萬億元，同比增長28.46%，日均交易金額人民幣1.25萬億元，較上年同期日均交易金額人民幣0.96萬億元增長29.54%。[數據來源：Wind資訊]

第四節 經營情況的討論與分析

經營舉措及業績

代理買賣證券方面

報告期內，公司順應行業變革趨勢，從客戶服務適當化、服務推送標準化、服務活動品牌化等方面持續推進經紀業務向財富管理轉型和改革，設立「財富管理委員會」，全面優化組織架構，提升資源整合與協調能力。以金融科技與投顧團隊為核心，加快各區域分公司信息化、智能化、集約化網點與線上線下一體化財富管理業務體系建設，著力建設戰略客戶體系，持續提升高淨值客戶群體量級，新增客戶與開戶市場份額分別較上年同期增長507.92%和417.87%。

公司不斷優化「財富中原」客戶分級分類服務體系，提升客戶對公司產品和服務品牌的滿意度及認知度。2019年4月，在深交所組織開展的《投知微課堂》視頻徵集活動中，公司選送的《深交所網絡投票》視頻課程獲得優秀獎。

股票期權方面

報告期內，公司持續開展期權業務推廣活動，大力推進期權投顧團隊建設，不斷優化客戶結構，完善服務模式，客戶規模及交易量穩步提升，助力財富管理轉型。新增期權客戶439戶，累計開立期權客戶2,630戶，較2018年底增長19.60%；成交合約108.30萬張，較上年同期增長69.70%。

網絡金融方面

報告期內，公司網絡金融業務以加強客戶粘性和活躍度為目標，深入探索新型網絡金融經營模式，應用金融科技，構建以「三端一微」為主體的網絡金融服務體系，上線全新架構和UI的中原證券財升寶APP，新增註冊用戶40餘萬戶，互聯網金融平台產品訂單數較上年同期增幅5.88%；網絡推廣新增客戶1.46萬戶，新增資產人民幣2.2億元，公司官方微信影響力WCI指數排名大幅提升，在券商總部服務號排名第12名。[數據來源：清博大數據]

第四節 經營情況的討論與分析

金融產品銷售方面

公司金融產品銷售業務依託公司的實體網點佈局、投資顧問隊伍、互聯網平台等優勢，加強客戶適當性管理，貫徹「以客戶為中心」的服務理念，精選優質產品，嚴格准入，打造涵蓋股票類、債券類、貨幣類、商品類、海外市場、另類投資等豐富的產品線。金融產品銷售進一步向淨值化產品傾斜，模式上由單一產品集中營銷向產品組合配置轉型。

報告期內，代銷公募基金產品人民幣4.55億元；代銷信託產品人民幣1.29億元；滾動發行公司收益憑證166期，總規模人民幣20.66億元，同比增長109.53%；公司現金管理型資產管理產品炎黃匯利日均保有金額人民幣28.14億元，同比增長19.14%。

融資融券方面

報告期內，公司加大融資融券推廣力度，簡化價格調整流程，增強業務拓展競爭力；加強對核心客戶服務，持續優化客戶服務體系；積極做好業務風險防控，提前預警並化解風險，穩妥推動業務發展。累計開立信用賬戶43,633戶，較上年末增長3.10%。截至報告期末，融資融券餘額人民幣50.24億元，較上年末增長23.38%，市場份額佔比增至5.52%。

展望

2019年下半年，公司將繼續深化「以客戶為中心」的發展理念，積極推進營業網點「一站式」綜合金融服務平台建設，打造「客戶分類、投顧分級、科技支撐、服務分層」的線上線下一體化財富管理體系，全面實施組織架構、業務流程、體制機制等改革，實現業務、人員的集約化，進一步提升管理效能。

第四節 經營情況的討論與分析

(2) 期貨業務

市場環境

2019年上半年，全國期貨市場交易規模較上年同期有所上漲，以單邊計算2019年1-6月全國期貨市場累計成交量為17.35億手，累計成交額為人民幣128.56萬億元，同比分別增長23.47%和33.79%[數據來源：中國期貨業協會]。在傳統經紀業務利潤空間受到壓縮的同時，隨著宏觀經濟下行壓力加大，實體企業和投資機構風險管理需求增加，期貨和期權品種不斷創新，衍生品體系日趨完善。

經營舉措和業績

公司通過子公司中原期貨開展期貨業務。報告期內，中原期貨經紀業務、風險管理服務、資產管理三大主體業務協同發展。期貨經紀業務聚焦重點品種產業鏈服務，與河南省石油和化學工業協會建立戰略合作關係，整合優化資源，逐步實現向綜合營銷服務平台的轉型；設立期貨研究所，舉辦多場投資者報告會，提升專業服務能力。風險管理業務重點在黑色金屬、化工、油脂油料等領域開展倉單服務、基差貿易和做市業務。期貨資產管理業務產品供給能力穩步提升，規範運營。截至報告期末，存續資產管理計劃19支，期末淨值人民幣29.62億元。報告期內，中原期貨新增客戶1,202戶，服務客戶總量達25,347戶，累計成交量937.79萬手，同比增長7.97%；累計成交額人民幣5,182.80億元，同比增長5.61%。

展望

2019年下半年，中原期貨將繼續以服務實體經濟為核心，以經紀業務轉型為重點，通過推進研究成果轉化，提升產研融合能力；打造智慧金融服務平台，完善標準化客戶服務體系等措施，提升運營質量和效率，增強期貨經紀業務規模效益和社會效益；鞏固擴大風險管理業務規模，積極參與「2019年大商所農民收入保障計劃」試點項目；加強多種類期貨量化及套利模型研究，培育打造以CTA(商品交易顧問)策略為主的期貨資管產品，提升以期貨衍生品為特色的資產業務主動管理能力。

第四節 經營情況的討論與分析

2、投資銀行業務

市場環境

2019年上半年，滬深兩市共有66家企業完成首發上市，募集資金總額人民幣603.30億元；218家上市公司完成再融資發行，募集資金總額人民幣5,521.43億元，同比下降24.32%。新三板市場新增掛牌公司153家，募集資金總額人民幣172.66億元，分別同比下降48.83%和40.22%。各類機構發行債券總額人民幣21.69萬億元，同比增長5%。[數據來源：Wind資訊、新浪財經]

經營舉措和業績

報告期內，公司投資銀行條線繼續深化改革：一方面完善制度建設，優化激勵機制，加強專業化人才隊伍建設，進一步提升股權類業務專業力量；另一方面緊抓發展機遇，大力推動各類業務發展，特別是加大科創板市場開拓力度。同時，組建鄭州投行總部，發揮本土優勢，深耕河南市場，強化與大型省管企業深度合作，項目儲備較去年同期大幅增加，初步形成了項目的良性梯次佈局。

(1) 股權融資及財務顧問

報告期內，公司作為主承銷商完成非公開發行股票項目1單、公開發行可轉債項目2單，融資金額合計人民幣19.26億元；完成上市公司併購重組獨立財務顧問項目3單；完成新三板掛牌1家、新三板定向融資4單，融資金額人民幣1.38億元。

項目類型	2019年1-6月		2018年1-6月	
	融資金額 (人民幣億元)	家數	融資金額 (人民幣億元)	家數
股票主承銷	19.26	3	2.01	1
其中：可轉債	14.10	2	0	0
非公開發行股票	5.16	1 ^{註1}	2.01	1
併購重組獨立 財務顧問	—	3	—	0
合計	19.26	5	2.01	1

註1：此項目為河北四通新型金屬材料股份有限公司(證券代碼：300428)發行股份購買資產並募集配套資金非公開發行，同時計入併購重組獨立財務顧問家數。

第四節 經營情況的討論與分析

(2) 債權融資

報告期內，公司完成公司債項目5單、企業債項目2單，承銷金額合計人民幣43.35億元。

項目類型	2019年1-6月		2018年1-6月	
	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (單)	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量 (單)
公司債	30.25	5	8.00	1
企業債	13.10	2	0	0
合計	43.35	7	8.00	1

展望

2019年下半年，公司將積極推進投行內部專業化改革，不斷提高專業服務能力。持續深耕河南，輻射全國，大力推進重點項目落地，同時加大項目開拓力度，重點關注科创板的業務機會，增加優質項目儲備，更好服務實體經濟。

3、 投資管理業務

(1) 資產管理

市場環境

隨著金融去槓桿的持續深化，證券資產管理業務的總規模和業務收入處於下行趨勢。商業銀行、保險公司和信託公司等大力發展資產管理業務，市場競爭加劇，行業格局正在重塑。具有良好主動管理能力的公司優勢更加明顯。截至報告期末，證券公司資產管理業務規模人民幣11.15萬億元，與上年同期人民幣15.28萬億元相比，下降27%。
[數據來源：中國證券投資基金業協會統計數據]

第四節 經營情況的討論與分析

經營舉措和業績

報告期內，公司嚴格落實資管新規要求，積極調整業務佈局，持續提升內控及風險管理水平，制定業務發展策略，加快業務轉型，並在組織、人員和技術系統等方面持續投入，提升主動管理能力，為投資人提供專業服務和多樣化的產品。截至報告期末，公司資產管理總規模人民幣96.62億元，其中集合資產管理計劃17支，管理規模人民幣59.00億元；定向資產管理計劃7支，管理規模人民幣30.36億元；專項資產管理計劃2支，管理規模人民幣7.26億元。

展望

2019年下半年，公司將聚焦風險識別、資產定價、資產配置、銷售交易等主要環節，積極提升主動管理能力，充分發揮現有渠道優勢，針對客戶需求設計資產管理產品，積極探索大宗交易、機構配售、併購重組、股票質押等類型產品，構建產品體系，優化業務流程，打造規範高效的投資管理平台，助力財富管理轉型。

(2) 私募基金管理

市場環境

2019上半年，股權投資市場新募基金總規模人民幣5,730億元，同比下降19.4%；投資市場持續降溫，共投資3,592單，總計人民幣2,610.91億元，同比分別下降39.1%和58.5%，市場整體進入低位運行「新常態」。[數據來源：清科研究中心]

經營舉措和業績

公司通過子公司中鼎開源開展私募基金管理業務。報告期內，中鼎開源廣泛開展內外外部合作，提升市場募資能力，新增基金管理規模人民幣18.06億元。截至報告期末，中鼎開源管理私募基金18筆，管理規模人民幣80.5億元。

第四節 經營情況的討論與分析

展望

2019年下半年，中鼎開源將繼續圍繞新設基金、項目投資、投後管理三方面開展工作，通過與省內外上市公司、地方政府平台、大型企業、投資機構等開展合作，設立產業基金、風投基金、併購基金、Pre-IPO基金等不同類型的基金，擴大基金管理規模；引導帶動社會資本，圍繞國家和河南省大力發展的戰略新興產業和現代服務業，開發精品項目，提高收益水平和社會影響力；豐富投後管理，助推企業成長，提升企業價值。

(3) 另類投資

市場環境

進入2019年，受一系列鼓勵政策影響，投資行業呈逐漸回暖趨勢，但與此同時，中美貿易談判呈現各種波折，實體企業發展環境更加複雜多變。市場環境的不斷變化，一方面促使項目估值逐步回歸理性；另一方面，導致投資項目經營風險驟增，投資收益實現的難度加大。

經營舉措和業績

公司通過子公司中州藍海開展另類投資業務。報告期內，中州藍海優化投資策略和投資方向，以股權投資、IPO上市和上市公司併購重組退出為主，金融資產投資為輔，精選Pre-IPO企業進行投資，同時兼顧上市公司併購重組業務。除固定收益項目持續貢獻收益外，中州藍海投資企業廣東松煬再生資源股份有限公司(證券代碼：603863)在上交所上市，若干被投資企業形成上市梯隊。

截至報告期末，中州藍海在投規模人民幣24.83億元，較上年同期增長12.15%。股權投資21單，較上年同期增加2單，金融產品投資12單。報告期內，新增投資人民幣2.27億元，其中股權投資人民幣1.06億元，金融產品投資人民幣1.21億元；各類退出投資項目9個，回收投資額人民幣3,737.37萬元。

展望

2019年下半年，中州藍海將進一步把握科創板歷史性機遇，依託公司平台優勢，加強與投行業務協同，繼續重點佈局以IPO上市以及併購重組為退出通道的優質股權類項目，加大投資力度，穩步提高投資收益。

第四節 經營情況的討論與分析

4、自營交易

市場環境

2019年上半年，上證綜指上漲19.45%。在經歷了較長時間的存量資金博弈之後，以境外及兩融為主的增量資金進入市場，市場風格一度有均衡發展的態勢，但是在出現明顯的調整後市場分化局面再次顯現，A股市場總體呈現出機構化趨勢。債券市場未能延續上一年牛市行情，呈寬幅震盪走勢，收益率曲線平坦化上移，信用利差和等級利差多收窄。寬信用政策延續，資金面整體寬鬆。截至報告期末，中債綜合淨價指數為101.81，較上年末下跌0.22%（年化），中債綜合全價指數為119.08，較上年末上漲0.47%（年化）[數據來源：Wind資訊]。

經營舉措和業績

報告期內，公司自營交易業務條綫通過投資流程、組織架構、績效考核等一系列改革，提升了主動投資能力，堅持穩健操作策略，精細化流動性管理，較好把握上半年股市、債市機遇，收益水平同比大幅提升。

展望

2019年下半年，權益類投資業務將完善交易系統，挖掘市場結構性機會，進一步嚴控風險，充分利用市場波動的波段交易機會，以實現絕對收益為目標，積極關注新的投資模式和機會。固定收益業務方面，根據市場走勢及持倉債券屬性特點，做好久期跟蹤，適時調整持倉券久期，結合市場波動，開展衍生品套保、套利等交易，提高收入穩定性。

第四節 經營情況的討論與分析

5、 境外業務

市場環境

2019年上半年，香港證券市場劇烈波動，估值水平下降，流動性不佳，多項市場數據低於上年同期。香港證券市場平均每日成交金額為979億港元，同比下降22.66%，首次公開招股募集資金總額695億港元，同比上升34.7%，上市公司新增家數84家，較2018年同期下降22.22%。[數據來源：香港聯交所網站]

經營舉措和業績

公司通過子公司中州國際開展國際業務。報告期內，中州國際以「架構調整、穩健發展」為重點，持續推進股權結構和業務優化，打造突出牌照佣金業務和固定收益業務的穩健盈利模式，進一步加強內控機制建設和制度體系建設，提升國際業務發展的基礎保障能力，充分發揮境內外的業務聯動優勢，在為客戶提供跨境資本市場服務中實現國際業務的穩健發展。證券客戶開戶數6,880戶，較上年末增長2.08%，證券累計交易額142.71億港元，在香港交易所的經紀成交金額排名由2018年底第128位上升至2019年上半年的104名。期貨客戶開戶數169戶，客戶資產4,633.62萬港元，較上年末增長20.87%。報告期內，中州國際交表保薦人項目1單，參團IPO項目2單。

展望

2019年下半年，面對港股市場存在的諸多不確定因素，中州國際將牢固樹立穩健發展的理念，持續加強對國際業務的合規風控全覆蓋。加快業務結構和盈利模式轉變，以投行業務為先導，鞏固提升牌照主體業務，完善香港和內地的各業務條綫聯動機制，發揮公司對外開放「橋頭堡」作用。

第四節 經營情況的討論與分析

6、其他業務

(1) 股票質押回購及約定購回

市場環境

2019年上半年，A股市場總體運行平穩，股票質押業務風險有所緩解，但風險化解仍具有長期性和複雜性。今年以來行業股票質押業務規模延續上年下降趨勢。

經營舉措和業績

報告期內，公司圍繞專業能力提升進行機構改革，一是進行多方調研，逐漸釐清股票質押業務本質，初步確定業務發展方向；二是對違約項目有針對性的採取協商、訴訟、平倉等綜合措施推進風險化解，取得了一定進展；三是完善業務相關制度和流程，做好存續項目管理，積極穩妥拓展新項目。截至報告期末，公司股票質押式回購待購回餘額人民幣32.87億元，較上年末下降17.14%。約定購回業務待購回餘額人民幣976.04萬元。實現利息收入共人民幣175.50萬元，同比增長102.19%。

展望

2019年下半年，公司將繼續採取綜合措施化解風險，著力提升管理水平，加快業務轉型，強化風險合規管理，並加強公司部門之間的業務聯動，確保業務穩健發展。

第四節 經營情況的討論與分析

(2) 新三板做市

市場環境

2019年上半年，新三板市場繼續維持交易低迷狀態，總成交金額人民幣385.74億元，較上年同期減少24.06%，發行股票募集資金總額人民幣174.16億元，較上年同期減少51.34%。新三板掛牌家數從年初的10,691家減少到9,921家。新三板做市業務呈現收縮態勢，共有70家做市商退出671家公司做市。[數據來源：新主板統計月報，Wind資訊]

隨著股指的下跌，做市商庫存股普遍價值下跌。市場各方迫切期望推進新三板改革。中國證監會和全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司陸續修訂和出台了《全國中小企業股份轉讓系統做市商做市業務管理規定》等規定，在政策層面上加強了對做市商的保護，向市場傳遞了積極的改革信息。

經營舉措和業績

報告期內，公司做市業務堅持「逐步精選並投資優質企業，加大退出項目清理力度」的操作策略，一是精選業績優良、成長性好的優秀公司加大投資，做市企業從10家增長到17家，在一季度新三板市場反彈中獲取了較好收益；二是積極與退出做市的企業進行回購談判，收回資金，嚴控風險。報告期內，共完成存量項目清理6個，收回資金人民幣734.98萬元。

展望

2019年下半年，公司做市業務將繼續加強存量項目的投後管理，積極做好庫存股處置工作，盤活資金，控制業務風險；同時，積極關注改革措施出台情況，持續調整持倉結構，為流動性充裕、基本面良好的新三板企業提供做市服務。

第四節 經營情況的討論與分析

(3) 區域性股權市場業務

市場環境

2019年6月21日，中國證監會發佈《關於規範發展區域性股權市場的指導意見》，從準確把握市場發展定位、嚴格實施分類分層管理、做實做精股權融資業務等十個方面提出了進一步促進區域性股權市場健康發展的具體要求，區域股權市場政策體系進一步完善。

經營舉措和業績

公司通過子公司股權中心開展區域性股權市場業務。報告期內，股權中心大力宣傳推介區域股權市場功能，積極撮合中小微企業與社會資本對接，服務實體經濟、服務中小微企業的效用逐步顯現。針對貧困縣掛牌展示企業設立了「扶貧板塊」，對貧困地區企業掛牌申請實行「即報即審、審過即掛、專板展示」政策。新增掛牌企業近千家，累計掛牌展示企業達到5,600家，展示企業家數位居全國前列。截至報告期末，累計發行可轉債人民幣9.93億元，累計融資達到人民幣60億元，託管企業312家，託管股份400億股。

展望

2019年下半年，股權中心將豐富板塊設置，完善服務體系，進一步提升掛牌企業質量；推進登記託管業務，擴大託管業務規模；加強優秀企業篩選和路演推介，推動企業融資；加強企業培育孵化，促進企業規範發展。

(4) 研究業務

市場環境

2019年上半年，我國經濟內外部環境複雜多變，資本市場各類風險事件時有發生，投資環境的不確定性對研究業務提出了更高的要求。特別是科創板註冊制推出，企業上市、併購重組等業務極大考驗著券商的定價能力。此外，監管層頒佈的規範證券分析師執業行為等規章制度，對研究所的各項服務、合規風控能力等方面提出更高要求。

第四節 經營情況的討論與分析

經營舉措和業績

報告期內，公司研究所以內部服務為工作重心，在嚴格合規風控的基礎上，強化對省政府機關、行業自律機構、政策性金融機構、公司決策部門提供高水平的研究服務。報告期內，組織視頻晨會118期；調研上市公司29家，撰寫研究報告454篇；為公司自營、信用業務、投行等部門提供研究服務102場次；為河南證監局、河南省國資委、中國證券業協會、河南省政府、中國人民銀行鄭州中心支行、全國社保基金理事會提供多項研究支持，撰寫多項定制研究報告，內容涵蓋2019年資本市場、證券行業形勢分析等多個領域。

展望

2019年下半年，公司將進一步提升研究實力、優化激勵措施、創新工作方式，為公司改革和業務轉型提供智力支持，重點做好對財富管理、證券投資、投資銀行等業務的研究支持，繼續加大對外發聲力度，塑造研究品牌和提升公司影響力。

(5) 小額貸款業務

市場環境

河南省小額貸款行業延續兩端發展態勢，一方面存量小貸公司逐步退出，另一方面大型企業參與設立的小貸公司穩步發展。截至報告期末，河南省小額貸款公司共計239家，較上年末減少8家，貸款餘額人民幣224.84億元，較上年末增加人民幣3.33億元。[數據來源：中國人民銀行]

經營舉措和業績

公司通過子公司中原小貸開展小額貸款業務。中原小貸是河南省唯一一家獲批全省開展業務的小貸公司。報告期內，中原小貸圍繞中原證券產業鏈，拓展業務品種和範圍，調整優化資產結構，客戶數由年初的49戶增長至107戶，發放貸款人民幣2.95億元。截至報告期末，貸款餘額人民幣12.71億元，佔全省小貸行業貸款餘額的5.65%，規模穩居河南省首位，獲得開封市「自貿區新業態創新獎」，擔任河南省融資擔保協會2019年輪值會長。

第四節 經營情況的討論與分析

展望

2019年下半年，中原小貸將嚴控風險，一方面圍繞中原證券產業鏈，做好大型企業綜合服務，另一方面加強小微企業和消費金融服務，逐步形成穩定的業務模式和獨特的競爭優勢，為後續發展奠定堅實的基礎。

(三) 財務報表分析

1、 報告期公司盈利能力情況分析

本集團實現收入及其他收益總額人民幣18.55億元，較2018年同期增長25.2%。其中，證券經紀人民幣8.54億元，較2018年同期增長23.5%；投資銀行人民幣0.75億元，較2018年同期增長169.4%；自營交易人民幣4.95億元，較2018年同期增長48.2%；投資與資產管理人民幣1.25億元，較2018年同期減少7.7%；境外業務人民幣1.25億元，較2018年同期增長85.4%；其他業務人民幣2.32億元，較2018年同期減少9.1%。

報告期內，本集團營業費用合計為人民幣15.26億元，較2018年同期增長18.8%。

報告期內，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣2.40億元，較2018年同期增長64.6%，主要是由於自營交易淨利潤同比增長所致；實現基本／稀釋每股收益人民幣0.06元，較2018年同期增長50%；加權平均淨資產收益率2.38%，較2018年同期增加0.95個百分點。

第四節 經營情況的討論與分析

2、 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣453.32億元，較2018年末的人民幣421.55億元增長7.5%；負債總額人民幣337.84億元，較2018年末的人民幣308.80億元增長9.4%；歸屬於本公司股東權益為人民幣101.95億元，較2018年末的人民幣99.51億元增長2.5%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣122.71億元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比27.0%；融資類資產為人民幣125.08億元，主要包括融資客戶應收款項、買入返售金融資產款、客戶貸款和墊款，佔比27.6%；金融投資類資產為人民幣191.41億元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產投資，佔比42.2%；其他運營類資產為人民幣13.85億元，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等，佔比3.1%；分類為持作出售的出售組別資產為人民幣0.27億元，佔比0.1%。報告期末，本集團主要對買入返售金融資產等計提了相應的減值準備。

資產負債率水平保持穩定。報告期末，本集團自有總負債(即總負債扣除應付經紀業務客戶賬款)為人民幣242.87億元，較2018年末的自有總負債人民幣243.19億元減少人民幣0.32億元，減幅0.1%，主要是由於公司拆入資金減少所致。按照扣除應付經紀業務客戶賬款的資產和負債計算，報告期末，資產負債率為67.8%，較2018年末的資產負債率68.3%減少了0.5個百分點。

3、 現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團報告期內經營活動帶來的現金流入小於投資活動和融資活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物淨減少額為人民幣3.30億元。

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣9.83億元，2018年同期為人民幣-6.04億元，同比增加人民幣15.87億元，主要是由於本期買入返售金融資產款減少淨額增加所致；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-9.06億元，2018年同期為人民幣-2.08億元，同比減少人民幣6.98億元，主要是由於購買和處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金大於2018年同期所致；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-4.06億元，2018年同期為人民幣-3.88億元，同比減少人民幣0.18億元，主要是由於贖回公司債券支付的現金大於2018年同期所致。

4、 主要會計政策及會計估計變更情況

請參見本報告第九節「中期財務資料審閱報告」中的簡明中期財務資料附註第2項所述者。除該項所述者外，報告期內，公司主要會計政策及主要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

第四節 經營情況的討論與分析

5. 融資渠道和融資能力

公司目前通過股權融資和債務融資滿足經營所需資金。作為兩地上市公司，公司可根據市場環境和自身需求，通過增發等其他主管部門批准的方式進行股權融資。公司債務融資主要通過公開發行公司債券、次級債券、私募債等方式進行長期融資，此外，公司通過債券回購、拆借、轉融資、發行收益憑證等手段，在上交所、深交所、全國銀行間同業市場等平面向商業銀行等投資者融入短期資金。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益率，公司自有資金由資金運營總部統一管理，並制定了健全的管理制度和相應的業務流程，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信，公司目前融資渠道暢通，能夠有效保障公司業務發展資金需求。

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期末，本集團於聯營公司的投資人民幣10.49億元，與上年末相比增加人民幣1.10億元，增幅為11.70%。

(1) 重大的股權投資

請參見本報告合併財務報表附註18。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，無重大非股權投資。

(五) 主要控股參股公司分析

中原期貨：註冊資本人民幣3.30億元，中原證券持有51.357%的股權。截至2019年6月30日，中原期貨總資產為人民幣12.54億元，淨資產人民幣4.07億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣25,547.95萬元，淨利潤人民幣1,129.81萬元。

中鼎開源：註冊資本人民幣20億元，中原證券持有100%的股權。截至2019年6月30日，中鼎開源總資產為人民幣11.56億元，淨資產人民幣9.09億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣1,652.77萬元，淨利潤人民幣896.59萬元。

中州國際：註冊資本7.60億港元，中原證券持有100%的股權。截至2019年6月30日，中州國際總資產為36.4億港元，淨資產13.82億港元；2019年上半年，實現營業收入9,508.16萬港元，淨利潤4,353.55萬港元。

中州藍海：註冊資本人民幣30億元，中原證券持有100%的股權。截至2019年6月30日，中州藍海總資產為人民幣33.76億元，淨資產人民幣29.66億元；2019年上半年，中州藍海實現營業收入人民幣1.28億元，淨利潤人民幣9,130.52萬元。

第四節 經營情況的討論與分析

股權中心：註冊資本人民幣3.50億元，中原證券持有35%的股權。截至2019年6月30日，股權中心總資產為人民幣3.49億元，淨資產人民幣3.31億元；2019年上半年，實現營業收入人民幣1,408.60萬元，淨利潤人民幣536.78萬元。

(六) 公司控制的結構化主體情況

截至2019年6月30日，本集團合併6家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業。公司對擔任結構化主體的管理人或投資顧問，且持有產品份額的結構化主體，綜合考慮公司擁有的投資決策權、可變回報的敞口及運用投資決策權影響可變回報等因素後，將公司擁有控制權的結構化主體納入合併報表範圍。

二、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

公司面臨的主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。公司通過久期分析、敏感性分析、情景分析等方法對風險進行計量，通過甄別、分類、分析等措施對各類風險進行區分、防範和管理，目標是充分揭示公司的經營風險並將其控制在公司能夠承受的範圍之內，以保證公司發展戰略目標的實現和股東、公司利益的最大化。具體而言，主要包括以下幾個方面：

1、信用風險及應對措施

信用風險指借款人或者交易對手無法按規定履約而導致損失的風險。經紀業務全額保證金結算方式可以切實規避相關信用風險，因此，公司的信用風險目前主要源自債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務和約定購回式證券交易業務，具體表現為：(1)投資對象的違約或評級下降；(2)交易對手的違約；(3)融資融券客戶到期無法償還資金或證券的風險；(4)應收款項的壞賬風險。

在債券投資信用風險管理方面，公司借助信用評級手段，從投資品種、發行主體和交易對手三個層面考量不同信用等級投資品種的信用風險；風險監督和控制包括對各投資品種、交易對手的分類管理以及對持倉投資品信用情況的日常監控。公司還規定，所有超過交易額度授權的業務均需上報風險管理總部審核，並上報上一級授權組織審批，風險管理總部對投資品種的交易方式、結算方式、對手方信用等級等方面進行審核，提示交易風險。對於應收款項的信用風險，公司根據債務人的經營情況、現金流量情況和壞賬準備政策，充分計提壞賬準備。

第四節 經營情況的討論與分析

在融資融券業務和約定購回式證券交易業務信用風險管理方面，公司通過制定各項嚴格的制度和措施，從徵信、授信、盯市、平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制，其中包括：建立嚴格的客戶准入制度和徵信、授信標準，並由公司總部進行授信；建立嚴格的擔保物範圍及折算率、保證金比例、維持擔保比例的標準；建立融資融券交易逐日盯市制度，達到平倉綫時按照合同約定進行強制平倉；證券公司對客戶進行強制平倉後，平倉所得資金或證券仍不能償還公司因向客戶融資融券所生債權的，對客戶進行資產追索。公司還對客戶建立專用評級模板進行信用評級，並對評級結果及評級模板進行重檢。

在股票質押式回購交易業務信用風險管理方面，公司建立了一套嚴格的客戶甄選及項目風險評估體系。分支機構負責初步審核客戶提供的項目資料，詳細瞭解客戶身份、收入、投資經驗以及風險偏好，並在業務管理部門的指導下按照公司制度進行持續管理。公司總部業務部門完成項目盡職調查報告，採取「一事一議」的形式提交業務決策委員會，進行項目風險評估，並逐日盯市，動態監控項目履約保障比例情況。公司風險管理總部對業務實施後臺集中風險監控，主要包括業務規模、單一客戶集中度、單一證券集中度、平倉履約保障比例等風險控制指標，有效防範信用風險的發生。

融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易均計提了減值準備。

2、市場風險及應對措施

市場風險主要指所持有的金融工具的公允價值因市場價格不利變動而發生的風險，包括權益類資產價格波動風險、利率風險和匯率風險等。價格風險主要為證券市場波動導致股票等證券產品價格的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險，該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動同比例影響公司的利潤變動，可供出售金融工具的市價波動同比例影響公司的股東權益變動；利率風險是指公司的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險，公司受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資等；匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而蒙受損失的可能性，匯率的波動會給公司帶來一定的匯兌風險，公司受匯率變動影響的外幣資產規模較小。公司不斷加強制度建設和內部管理，並通過一系列措施對沖、緩解匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。

為防範市場風險，公司採取了如下措施：(1)執行嚴格的投資授權體系。公司管理層在董事會授權的股票自營業務和債券自營業務規模和風險限額範圍內負責對業務規模和風險限額在年度內進行分解配置，風險管理總部對相應指標進行監控和風險預警；(2)建立多指標風險監控評估體系。對自營業務建立量化指標體系，結合集中投資限制、壓力測試、敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估；(3)對交易流程進行全方位控制。通過投資管理系統實現指標監控，對債券自營業務限額、債券等級、集中度等進行前端控制，根據市場變化及時對業務風險進行評估報告。

第四節 經營情況的討論與分析

3、 流動性風險及應對措施

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。針對流動性風險，公司合理控制自營業務投資規模，股票投資以分散投資為原則，注重流動性風險管理，持倉佔所投資品種全部流通股比例較小。針對公司業務發展、融資能力及流動性風險監管指標等情況，合理確定公司債務融資規模、融資期限，加強大額資金的實時監控及管理，以實現資金集中分配及協調、避免債務集中到期形成的流動性風險。綜合運用多種融資方式和融資渠道，及時滿足公司流動性需要；採用以淨資本和流動性為核心的監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對淨資本和流動性的影響。

4、 操作風險及應對措施

操作風險指由於人員、內部程序、系統的不完善或失誤，以及企業外部事件衝擊而給公司帶來損失的風險。在操作風險管理方面，公司設置各業務風險控制崗位人員對其所轄業務中的風險進行一線風險控制並報告，並保障職能部門與前綫業務部門的相對獨立性。公司風險管理總部聯合相關部門適時監控公司經紀業務、自營業務、固定收益等業務的操作風險狀況，並形成了風險控制制度體系。在運用量化管理方法的同時，對難以量化的風險，通過嚴格的操作控制程序，減少技術和人為原因造成的風險，提高風險管理的效率。

5、 合規風險及應對措施

合規風險是指因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失的風險。公司的合規風險包括經紀業務中的違規操作風險，如接受客戶全權委託、聘用無證券執業資格的人員從事營銷活動等，自營業務和資產管理業務中的單只持股超過監管規定比例等，投資銀行業務中的保薦人未履行盡職調查義務等，投資諮詢業務中的對外投資諮詢活動未履行報備手續等。公司主要通過法律合規審查、法律合規監測、法律合規檢查、法律合規督導、法律合規培訓等手段對法律合規風險實施有效管控。

第四節 經營情況的討論與分析

6、 信息技術風險、應對措施及投入情況

作為高度依賴信息技術的行業，信息系統風險已成為證券公司面臨的主要風險之一，信息技術能力已成為證券公司核心競爭力的重要方面。信息技術系統及通信系統出現軟硬件故障、安全漏洞、災備系統應急能力不足等因素都將使公司的正常業務受到嚴重影響。如未能及時、有效、穩定的提升信息系統，將對公司競爭力、經營業務、工作效率等多方面產生不利影響。公司通過不斷完善和優化IT運維體系，積極快速響應業務需求，加大對新技術應用、安全加固、基礎設施更新等方面的投入，採用穩定高效的技術架構，夯實了信息系統運維保障的基礎，有效支撐了公司業務的發展。

對於可能出現的信息系統風險。公司在IT運維管理水平、信息安全保障手段、信息系統應急處置能力、全面風險管理建設等各方面不斷提高，確保信息系統安全運行。(1)積極推進規範化、標準化、流程化、精細化建設，主動自查整改，不斷完善和優化IT運維體系，確保信息系統安全運行率100%。(2)通過對核心網絡設備更新、通信綫路整合、雲計算能力擴容、新監控平台應用、大數據智能分析、數據安全加固、基礎設施更新等方面的投入，夯實了信息系統運維保障的基礎，使得信息系統健壯性進一步得到提高。(3)在安全及應急方面，通過定期滲透測試及漏洞掃描、實時安全信息預警、主機安全加固、定期安全自查、定期應急演練等手段，提高信息系統的安全性、有效性、穩定性等。(4)積極落實《證券公司全面風險管理規範》要求，持續推進全面風險管理系統、合規管理平台系統建設，提升了公司整體的合規風控能力。

(二) 僱員、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團員工2,835人，其中本公司員工2,481人，附屬公司員工354人。

本公司通過簽訂年度經營目標責任書，修訂完善了各業務條線年度激勵約束機制，強化了激勵約束與業績直接掛鉤機制，並嚴格績效考核，加大對特殊貢獻人員獎勵力度，充分調動了幹部員工的積極性。本公司通過薪酬調研，在確保整體薪酬競爭力的前提下，針對各類人才特點和市場價值，制定相應的薪酬政策。本公司薪酬由基本工資、浮動工資、績效獎金和福利構成，向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等。此外，本公司還建立了企業年金計劃，以進一步提高企業福利保障能力。

本公司為幹部員工制定了針對性的培訓項目，並持續加強培訓工作，使得培訓工作常態化。本公司制訂了年度培訓計劃，並於上半年組織完成了多項業務專項培訓。

第五節 重要事項

一、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
2018年年度股東大會	2019年6月11日	http://www.sse.com.cn/ http://www.hkexnews.hk	2019年6月12日 2019年6月11日
2019年第一次A股類別股東會	2019年6月11日	http://www.sse.com.cn/ http://www.hkexnews.hk	2019年6月12日 2019年6月11日
2019年第一次H股類別股東會	2019年6月11日	http://www.sse.com.cn/ http://www.hkexnews.hk	2019年6月12日 2019年6月11日

股東大會情況說明

報告期內，公司共召開股東大會3次，其中年度股東大會1次，A股類別股東會1次，H股類別股東會1次，會議情況和決議內容如下：

- 1、2018年年度股東大會於2019年6月11日召開，會議審議通過了《2018年度董事會工作報告》、《2018年度監事會工作報告》、《2018年年度報告》、《2018年下半年利潤分配方案》、《2018年度財務決算報告》、《關於續聘2019年度境內、境外審計機構的議案》、《2018年度董事考核及薪酬情況專項說明》、《2018年度監事考核及薪酬情況專項說明》、《關於為中州國際金融控股有限公司提供擔保的議案》、《關於計提信用減值準備的議案》、《關於2019年度證券自營業務規模及風險限額的議案》、《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析報告的議案》、《關於前次募集資金使用情況報告的議案》、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案》、《關於未來三年股東回報規劃(2019-2021年)的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》，除審議上述議案外，會議還聽取《2018年度總裁工作報告》及《2018年度獨立董事述職報告》。
- 2、2019年第一次A股類別股東會於2019年6月11日召開，會議審議通過了《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》。
- 3、2019年第一次H股類別股東會於2019年6月11日召開，會議審議通過了《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士辦理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案》。

二、半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	是
每10股派息數(人民幣元)(含稅)	0.20

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

根據《公司章程》，公司可以採取現金或者股票方式分配股利。公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。公司應充分考慮和聽取股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，堅持現金分紅為主，如無重大投資計劃、重大現金支出和相關法律、法規及規範性文件規定的不能分紅的其他事項發生，每年以現金分紅分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的20%。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分不同情形，提出差異化的現金分紅政策。現金分紅在每次利潤分配中所佔比例最低應達到20%，公司在現金分紅的同時，也可以以股票股利的方式分配利潤，但如公司當年未以現金分紅，則不得單獨以股票股利的方式分配利潤。

公司董事會結合公司具體經營數據、盈利規模、現金流量狀況、發展階段及當期資金需求，並結合股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜，提出年度或中期利潤分配方案。獨立董事應當發表明確意見。

從公司未來發展及股東利益等綜合因素考慮，本次利潤分配方案如下：採用現金分紅的方式，向股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東派發現金股利，以公司截至2019年6月30日的總股數計算，每10股擬派發現金股利人民幣0.20元（含稅），共派發現金股利人民幣77,381,414.00元（含稅），剩餘可供分配的未分配利潤人民幣58,418,359.21元結轉入下一期間。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。港幣實際派發金額按照公司2019年第一次臨時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。公司2019年上半年利潤分配方案經2019年第一次臨時股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行現金股利分配。

公司上述利潤分配方案制訂合規、透明，符合《公司章程》及審議程序的規定，有明確的分紅標準和分紅比例，相關決策程序和機制完備，獨立董事履職盡責並發表了獨立意見，充分保護了中小股東的合法利益。

有關2019年中期股息派發的日期及暫停股份過戶登記日期等具體安排，本公司將待2019年第一次臨時股東大會日期確定後另行公告。

第五節 重要事項

三、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與首次公開發行相關的承諾	股份限售	河南投資集團	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起36個月	是	是
	解決同業競爭	河南投資集團	關於避免同業競爭的承諾	與中原證券2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》期限為長期	是	是
	解決同業競爭	本公司	關於避免同業競爭的承諾	與河南投資集團2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》期限為長期	是	是

四、聘任、解聘會計師事務所情況

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2018年度股東大會審議通過，公司續聘信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2019年度的境內審計機構，負責2019年度中國企業會計準則法定審計以及內部控制審計。續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司2019年度的境外審計機構，負責國際財務報告準則相關的審計及審閱工作。

第五節 重要事項

五、重大訴訟、仲裁事項

臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

單位：元 幣種：人民幣

報告期內：

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟(仲裁) 是否形成 預計負債及 金額	訴訟(仲裁) 進展情況	訴訟(仲裁)審理結果 及影響	訴訟(仲裁)判決執行 情況
中原證券	神霧科技集團股份 有限公司	無	合同糾紛	註1	200,000,000.00	否	註1	二審判決未下發， 暫無法評估影響	尚未判決執行
中原證券	新光控股集團有限公司	無	合同糾紛	註2	200,000,000.00	否	註2	判決未下發， 暫無法評估影響	尚未判決執行
中原證券	石河子市瑞晨股權投資 合夥企業(有限合夥)、 譚頌斌、周娟	無	合同糾紛	註3	187,999,817.40	否	註3	判決未下發， 暫無法評估影響	尚未判決執行
中原證券	長城影視文化企業集團 有限公司	無	合同糾紛	註4	200,000,000.00	否	註4	判決未下發， 暫無法評估影響	尚未判決執行

註1：神霧科技集團股份有限公司股票質押式回購合同違約，公司提起訴訟，河南省高院一審判決後，被告神霧科技集團股份有限公司提起上訴。最高院第四巡迴法庭受理上訴並於2019年6月14日開庭審理，截至報告期末暫未收到判決書。

註2：新光控股集團有限公司股票質押式回購合同違約，公司提起訴訟，河南省高院受理該案後，因新光控股集團有限公司申請破產重整而將案件移送至金華市中級人民法院管轄。金華市中級人民法院於2019年4月28日受理破產重整申請，公司已申報債權；截至報告期末未開庭。

註3：石河子市瑞晨股權投資合夥企業(有限合夥)、譚頌斌及周娟股票質押業務違約，公司提起訴訟，河南省高院受理該案後，因被告石河子市瑞晨股權投資合夥企業(有限合夥)提出管轄權異議，河南省高院裁定駁回被告管轄異議，被告上訴至最高院，目前該案已移交至最高院第四巡迴法庭。公司於2019年6月28日收到最高院《民事裁定書》((2019)最高法民轄終235號)，駁回被告上訴，維持原裁定。河南省高院定於2019年8月6日開庭審理此案的通知。

第五節 重要事項

註4：長城影視文化企業集團有限公司股票質押式回購合同違約，公司提起訴訟，河南省高院受理該案後，因被告長城影視文化企業集團有限公司提出管轄異議，河南省高院裁定駁回被告管轄異議，被告上訴至最高院。2019年5月14日，該案移交至最高院。公司於2019年6月10日收到最高院立案通知。截至報告期末，公司尚未收到最高院裁定文書。

六、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，公司及董事、監事、高級管理人員不存在被中國證監會、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的情況。

七、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，公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決，所負數額較大的債務到期未清償等情況。

八、重大關聯／關連交易

公司嚴格按照第六屆董事會第五次會議審議通過的《關於2019年預計日常關聯／持續關連交易的議案》及第六屆董事會第十次會議審議通過的《關於調整2019年預計日常關聯／持續關連交易額度的議案》，開展日常關聯／持續關連交易，相關執行情況如下表：

（一）與河南投資集團及其聯繫人發生的日常關聯／持續關連交易

1、證券和金融產品交易

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	2019年度交易 金額上限	報告期內 實際金額
證券和金融產品交易	流入本集團的淨現金總額	3,400.00	1,185.53
	流出本集團的淨現金總額	12,300.00	500.00
	河南投資集團及其聯繫人 提供貸款	10,000.00	0.00
	向河南投資集團及其聯繫人 支付貸款利息	1,000.00	0.00

註：2019年，預計流入本集團的淨現金總額主要為本集團認購中原信託發行的金融產品的收益，流出本集團的淨現金總額主要為本集團認購中原信託發行的金融產品的發生額。

第五節 重要事項

2、證券和金融服務

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	2019年度交易 金額上限	報告期內 實際金額
證券和金融服務	向河南投資集團及其聯繫人提供證券 和金融服務的收入	3,381.00	100.96

(二) 與股權中心發生的持續關連交易

1、證券和金融產品交易

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	2019年度交易 金額上限	報告期內 實際金額
證券及金融產品交易	流入本集團的淨現金總額	7,500.00	0.00
	流出本集團的淨現金總額	240.00	0.00

註：2019年，預計流入本集團的淨現金總額主要為股權中心認購本集團發行的金融產品的發生額及參與本集團設立的基金的出資額，流出本集團的淨現金總額主要為股權中心認購本集團發行的金融產品的收益。

2、證券和金融服務

單位：萬元 幣種：人民幣

交易性質	交易分類	2019年度交易 金額上限	報告期內 實際金額
證券及金融服務	向股權中心提供證券和金融服務的收入	195.00	94.00
	向本集團提供證券和金融服務的費用	1,010.00	10.00

第五節 重要事項

九、重大合同及其履行情況

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)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	0

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	131,949,000.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	529,203,456.00

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	529,203,456.00
-----------	----------------

擔保總額佔公司淨資產的比例(%)

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

報告期末，公司為中州國際在境外借款提供反擔保餘額合計人民幣529,203,456.00元(港幣601,600,000.00元)。

十、可轉換公司債券情況

可轉債發行情況

2017年5月22日，公司召開2016年度股東大會、2017年第一次A股類別股東會及2017年第一次H股類別股東會審議通過了公開發行A股可轉換公司債券的相關議案。公司擬公開發行可轉換為公司A股股票的公司債券，發行規模不超過人民幣27億元(含人民幣27億元)。

第五節 重要事項

2019年4月26日，中國證監會向公司出具《中國證監會行政許可申請終止審查通知書》（[2019]102號），決定終止對公司本次可轉債行政許可申請的審查。公司本次可轉債發行終止不會對公司正常經營和持續穩定發展造成重大不利影響，不會損害全體股東尤其是中小股東的利益。

上述具體內容請參閱公司2017年5月23日及2019年5月1日分別於上交所披露的相關公告（公告編號：2017-040及2019-032）及2017年5月22日和2019年4月30日分別於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

十一、其他重大事項的說明

（一）非公開發行A股

2019年6月11日，公司召開2018年年度股東大會、2019年第一次A股類別股東會及2019年第一次H股類別股東會分別審議通過了非公開發行A股股票方案的相關議案。為補充資本金及營運資金，以擴大業務規模，優化業務結構，提升公司的市場競爭力和抗風險能力，公司擬根據特別授權對不超過十名的特定投資者非公開發行新A股股票，每股面值人民幣1.00元，發行數量不超過773,814,000股A股（含773,814,000股A股），募集資金不超過人民幣55億元（含人民幣55億元）（「本次非公開發行」）。

本次非公開發行的最終發行數量將由公司股東大會授權董事會及董事會授權人士與保薦機構（主承銷商）根據中國證監會核准的數量上限及發行價格協商確定。

本次非公開發行的最終的發行對象將在公司就本次非公開發行獲得中國證監會核准批文後，按照相關規定，由公司股東大會授權董事會及董事會授權人士與保薦機構（主承銷商）根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。

本次非公開發行的定價基準日為本次非公開發行的發行期首日，發行價格不低於定價基準日前20個交易日（不含定價基準日）公司A股股票交易均價的90%及發行前最近一期經審計的每股淨資產。本次非公開發行的最終發行價格將在本次非公開發行獲得中國證監會核准後，由公司股東大會授權董事會及董事會授權人士按照相關規定，與保薦機構（主承銷商）根據發行對象申購報價的情況，遵循價格優先原則確定。屆時，監管部門對發行價格及定價原則另有規定的，從其規定。

第五節 重要事項

本次非公開發行募集資金扣除發行費用後將全部用於補充公司資本金和營運資金，以提升公司的市場競爭力和抗風險能力。本次募集資金主要用於以下方面：(1)發展資本中介業務；(2)發展投資與交易業務；(3)對境內外全資子公司進行增資；(4)用於信息系統建設及合規風控投入；及(5)補充營運資金。

進一步詳情請詳見公司日期為2019年4月18日及2019年6月11日之公告，以及公司日期為2019年5月21日之通函。

(二) 遵守《企業管治守則》

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。於報告期內，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》所有守則條文。本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

(三) 遵守《標準守則》

本公司已就董事、監事進行證券交易採納標準守則。本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標準。

(四) 購買、出售或贖回公司上市證券

報告期內，公司及子公司沒有購買、出售或贖回公司任何上市證券。

(五) 審閱中期報告

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，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱報告期內綜合中期財務資料(包括本報告所載之未經審核合併財務報表)以及本報告。審計委員會認為，該等合併財務報告的編制符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司外聘審計機構已經根據國際審閱準則審閱中期財務資料。

(六) 重大期後事項

自報告期末至本報告刊發日，無對本集團有重大影響的期後事項。其他有關本集團的期後事項之詳情，請參見本報告合併財務報表附註52。

第六節 普通股股份變動及股東情況

一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、股東情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶) 126,683
其中A股126,641；H股登記股東42

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

單位：股

前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售	質押或凍結情況		股東性質
				條件股份數量	股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	2,000	1,195,151,900	30.89		無		境外法人
河南投資集團有限公司		822,983,847	21.27	822,983,847	無		國有法人
渤海產業投資基金管理 有限公司(代表渤海 產業投資基金 擁有本公司股權)	-43,980,727	564,019,273	14.58		無		其他
安陽鋼鐵集團 有限責任公司		177,514,015	4.59		質押	42,287,900	國有法人
中國平煤神馬能源化工 集團有限責任公司		75,046,245	1.94		無		國有法人
安陽經濟開發集團 有限公司		48,824,693	1.26		質押	24,412,346	國有法人
全國社會保障基金 理事會轉持一戶	-22,020,825	47,979,175	1.24	47,979,175	無		其他
江蘇省蘇豪控股集團 有限公司		27,073,089	0.70		無		國有法人
廣州立白投資有限公司		20,000,000	0.52		無		境內非國有法人
河南神火集團有限公司		17,749,930	0.46		質押	17,749,900	國有法人

第六節 普通股股份變動及股東情況

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		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	1,195,151,900	境外上市外資股	1,195,151,900	
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金擁有本公司股權)	564,019,273	人民幣普通股	564,019,273	
安陽鋼鐵集團有限責任公司	177,514,015	人民幣普通股	177,514,015	
中國平煤神馬能源化工集團有限責任公司	75,046,245	人民幣普通股	75,046,245	
安陽經濟開發集團有限公司	48,824,693	人民幣普通股	48,824,693	
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	27,073,089	人民幣普通股	27,073,089	
廣州立白投資有限公司	20,000,000	人民幣普通股	20,000,000	
河南神火集團有限公司	17,749,930	人民幣普通股	17,749,930	
河南省金龍實業有限公司	16,000,000	人民幣普通股	16,000,000	
山東環球漁具股份有限公司	15,000,000	人民幣普通股	15,000,000	

上述股東關聯關係或一致行動的說明

未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人情形

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	河南投資集團有限公司	822,983,847	2020年1月3日	822,983,847	上市之日起36個月內不得轉讓
2	全國社會保障基金理事會 轉持一戶	47,979,175	2020年1月3日	47,979,175	上市之日起36個月內不得轉讓

上述股東關聯關係或一致行動的說明

未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人情形。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(三) 董事、監事和高級管理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

於報告期末，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》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	佔本公司	佔本公司	好倉/ 淡倉/ 可供借出的 股份
				已發行股份 總數的 百分比 (%)	已發行H股 總數的 百分比 (%)	
管明軍	H股	實益擁有人	750,000	0.019	0.063	好倉
		信託的受益人	539,754	0.014	0.045	好倉

除上文披露者外，於報告期末，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(四) 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

於報告期末，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、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分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目 (股)	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
河南投資集團有限公司	A股	實益擁有人	822,983,847	21.271	30.781	好倉
	H股	實益擁有人/ 大股東所控制的 法團的權益	69,338,000 ^{註1}	1.792	5.801	好倉
渤海產業投資基金	A股	實益擁有人	564,019,273 ^{註2}	14.578	21.095	好倉
渤海產業投資基金管理 有限公司 (代表渤海產業 投資基金)	A股	投資經理	564,019,273 ^{註2}	14.578	21.095	好倉
安陽鋼鐵集團有限責任 公司	A股	實益擁有人	177,514,015	4.588	6.639	好倉
Citigroup Inc.	H股	對股份持有保證 權益的人/大股 東所控制的 法團的權益/核准 借出代理人	105,186,228 ^{註3}	2.719	8.800	好倉
			35,932,950 ^{註3}	0.929	3.006	淡倉
			27,826,228 ^{註3}	0.719	2.328	可供借出的 股份
ICBC International Asset Management Limited	H股	投資經理	79,782,000	2.062	6.674	好倉

附註：

- 據本公司董事所知，截至2019年6月30日，河南投資集團通過港股通直接持有本公司22,605,000股H股好倉，並通過其間接全資附屬公司大河紙業(香港)有限公司間接持有本公司46,733,000股H股好倉。
- 據本公司董事所知，截至2019年6月30日，渤海產業投資基金管理有限公司(代表渤海產業投資基金)以投資經理身份持有本公司564,019,273股A股好倉。
- Citigroup Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有本公司105,186,228股H股好倉(其中27,826,228股為以核准借出代理人身份持有)以及35,932,950股H股淡倉。

除上述披露外，於報告期末，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)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。

第七節 董事、監事、高級管理人員情況

一、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
趙慧文	副總裁	聘任
花金鐘	副總裁	聘任
謝雪竹	副總裁	解聘
韓軍陽	職工監事	離任
張華敏	職工監事	選舉

2019年1月9日，公司第六屆董事會第三次會議審議通過了《關於聘任高級管理人員的議案》，同意聘任趙慧文女士為公司副總裁，任期至本屆董事會任期屆滿為止。

2019年2月25日，公司第六屆董事會第五次會議審議通過了《關於聘任及解聘副總裁的議案》，同意聘任花金鐘先生為公司副總裁，並繼續擔任公司合規總監，任期至本屆董事會任期屆滿為止。同時解聘謝雪竹女士副總裁職務。

2019年4月22日，監事會收到職工監事韓軍陽先生提交的書面辭職報告，韓軍陽先生因工作變動，申請辭去公司第六屆監事會職工監事職務。2019年4月23日，張華敏先生被選舉為第六屆監事會職工監事。2019年6月3日，張華敏先生取得監事任職資格，正式履職，韓軍陽先生的辭任正式生效。張華敏先生的任期至本屆監事會任期屆滿為止。

上述具體內容請參閱公司2019年1月10日、2019年2月26日、2019年4月24日及2019年6月5日分別於上交所披露的相關公告(公告編號：2019-001、2019-011、2019-028及2019-039)及2019年4月23日和2019年6月4日分別於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

第八節 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
中原證券股份有限公司 2017年次級債券 (第一期)	17中原01	145644	2017/7/25	2020/7/26	15	5.15	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2017年次級債券 (第二期)	17中原02	145663	2017/11/16	2020/11/17	10	5.49	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2018年次級債券 (第一期)	18中原01	150323	2018/4/26	2021/4/27	15	5.58	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2019年面向合格投資 者公開發行公司債券 (第一期)	19中原01	155259	2019/3/25	2022/3/26	20	3.9	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2019年非公開發行 公司債券(第一期)	19中原F1	151407	2019/4/15	2020/4/16	15	3.8	單利按年付息	上交所

公司債券付息兌付情況

報告期內，「18中原01」按時足額付息，「17中原01」、「17中原02」、「19中原01」、「19中原F1」未到兌付、兌息日，未發生兌付、兌息事宜。

第八節 公司債券相關情況

二、公司債券募集資金使用情況

「17中原01」、「17中原02」、「18中原01」募集說明書約定的募集資金用途均為滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，補充公司流動資金，公司嚴格按照各期債券募集說明書約定的用途使用資金，募集資金已全部用於補充公司流動資金，報告期末無餘額。「19中原01」募集說明書約定的募集資金用途為用於償還到期債務，調整優化債務結構，降低財務風險；或用於補充運營資金，滿足公司業務運營需求，募集資金扣除發行費用後，公司嚴格按照募集說明書約定的用途使用資金，募集資金已全部用於償還到期有息債務的本金及利息，報告期末無餘額。「19中原F1」募集說明書約定的募集資金用途為用於償還到期有息債務的本金及利息，公司嚴格按照債券募集說明書約定的用途使用資金，募集資金已全部用於償還到期有息債務的本金及利息，報告期末無餘額。

三、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減 (%) 變動原因	
流動比率	1.71	1.53	11.76	
速動比率	1.71	1.53	11.76	
資產負債率(%)	67.77	68.32	-0.81	
貸款償還率(%)	100.00	100.00	0.00	
	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期 比上年同期 增減 (%) 變動原因	
EBITDA利息保障倍數	1.88	1.48	27.03	主要是利潤總額增加
利息償付率(%)	100.00	100.00	0.00	

第八節 公司債券相關情況

四、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

公司其他債券和債務融資工具主要包括：融資融券債權收益權轉讓、收益憑證、證金公司轉融資等。報告期內，各項債券和債務融資工具均按照合同或相關約定按期足額付息兌付，未發生違約情況。

五、公司報告期內的銀行授信情況

截至報告期末，公司取得銀行授信總額人民幣230億元，已使用授信人民幣55億元，所有授信均正常使用；報告期內，公司取得的各項銀行借款不存在違約或延遲支付本息的情況。

六、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格按照上述債券募集說明書的相關約定或承諾執行，不存在違反募集說明書約定和承諾的事項。

七、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的其他重大事項。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致中原证券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第54至129頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中原证券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編制的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編制及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號由香港註冊會計師協會發佈的「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2019年8月27日

簡明合併綜合收益表

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)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
收入			
– 佣金及手續費收入	5	587,081	463,522
– 利息收入	6	547,138	711,403
– 淨投資收益	7	500,228	160,697
其他經營收入	8	1,634,447 220,880	1,335,622 146,725
收入及其他收益合計		1,855,327	1,482,347
營業費用合計			
佣金及手續費支出	9	(105,440)	(91,936)
利息支出	10	(486,823)	(524,970)
僱員成本	11	(444,416)	(313,657)
折舊及攤銷		(60,555)	(36,114)
其他經營支出	12	(344,918)	(255,062)
減值損失	13	(84,278)	(63,469)
營業費用合計		(1,526,430)	(1,285,208)
營業利潤		328,897	197,139
分佔聯營公司收益		25,255	14,012
所得稅前利潤		354,152	211,151
所得稅支出	14	(73,283)	(53,867)
本期淨利潤		280,869	157,284
歸屬於：			
本公司股東		239,927	145,734
非控制性權益		40,942	11,550
		280,869	157,284
歸屬於本公司普通股股東			
每股收益(以每股人民幣元列示)			
– 基本及稀釋	15	0.06	0.04

第63至129頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

簡明合併綜合收益表

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)

	附註	截至6月30日止6個月期間	
		2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
本期淨利潤		280,869	157,284
其他綜合收益			
可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金融資產			
- 公允價值變動		1,808	(113)
- 公允價值變動產生的所得稅影響		(452)	28
外幣報表折算差異		5,343	7,525
本期稅後其他綜合收益		6,699	7,440
本期綜合收益總額		287,568	164,724
綜合收益總額歸屬於：			
- 本公司股東		243,848	149,261
- 非控制性權益		43,720	15,463
		287,568	164,724

第63至129頁的附註系該未經審計的中期簡明合併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	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	16	207,107	229,038
使用權資產	17	147,020	
投資物業		17,697	18,105
商譽		22,100	22,042
無形資產		150,325	158,630
於聯營公司的投資	18	1,049,219	939,294
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產	19	1,373,008	471,936
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	20	1,613,777	1,095,561
以攤餘成本計量的金融資產	21	17,967	5,089
買入返售金融資產款	22	286,363	378,822
客戶貸款和墊款	23	223,489	275,904
遞延所得稅資產	24	261,616	251,316
存出保證金	25	349,329	282,711
其他非流動資產		21,484	25,759
非流動資產總額		5,740,501	4,154,207
流動資產			
融資客戶應收款項	26	5,678,585	4,720,498
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產	19	182,257	253,692
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	20	13,880,078	12,836,196
以攤餘成本計量的金融資產	21	968,904	688,805
買入返售金融資產款	22	5,291,032	8,537,746
客戶貸款和墊款	23	1,028,048	967,819
衍生金融資產	27	56,922	62,986
結算備付金	28	1,865,849	2,340,353
代經紀業務客戶持有之現金	29	7,708,573	4,654,821
現金及銀行結餘	30	2,347,164	2,606,941
其他流動資產	31	557,313	321,865
總計		39,564,725	37,991,722
分類為持作出售的資產	32	27,210	9,353
流動資產總額		39,591,935	38,001,075
資產總額		45,332,436	42,155,282

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	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	33	3,869,071	3,869,071
儲備	34	5,847,594	5,843,673
留存盈利		478,082	238,155
本公司股東應佔權益總額		10,194,747	9,950,899
非控制性權益		1,353,254	1,324,141
權益總額		11,548,001	11,275,040
負債			
非流動負債			
賣出回購金融資產款	35	600,000	1,502,926
銀行借款	37	355,338	-
應付債券	36	6,139,688	4,097,519
租賃負債	38	37,552	-
遞延所得稅負債	24	13,871	3,461
非流動負債總額		7,146,449	5,603,906
流動負債			
賣出回購金融資產款	35	10,049,415	8,668,864
應付債券	36	1,511,712	4,136,652
銀行借款	37	1,682,089	1,874,987
租賃負債	38	102,492	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	39	1,061,642	380,028
應付稅款	40	50,560	59,563
應付短期融資券	41	801,555	537,577
應付其他金融機構款項	42	1,006,094	2,241,402
衍生金融負債		86	-
應付經紀業務客戶賬款	43	9,497,236	6,561,060
其他流動負債	44	875,105	816,203
流動負債總額		26,637,986	25,276,336
負債總額		33,784,435	30,880,242
權益及負債總額		45,332,436	42,155,282

第63至129頁的附註系中期合併財務報表的組成部分。

菅明軍
董事長及執行董事

常軍勝
執行董事兼總裁

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)

	(未經審計)											
	本公司股東應佔										非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	重估準備	其他資 本公積	外幣報表 折算差異	留存盈利			
2019年1月1日	3,869,071	3,735,376	759,912	692,069	606,803	4,048	20,490	24,975	238,155	1,324,141		
期間淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	239,927	40,942	280,869	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	1,356	-	2,565	-	2,778	6,699	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	1,356	-	2,565	239,927	43,720	287,568	
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,607)	(14,607)	
2019年6月30日結餘	3,869,071	3,735,376	759,912	692,069	606,803	5,404	20,490	27,540	478,082	1,353,254	11,548,001	

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)

(未經審計)

	本公司股東應佔										
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	重估準備	其他資本 公積	外幣報表 折算差異	留存盈利	非控制性 權益	權益總額
2017年12月31日	3,923,735	3,814,111	759,323	667,203	606,410	(26,801)	20,501	5,352	400,018	1,282,267	11,452,119
會計政策變更的影響	-	-	589	(360)	393	7,390	-	16	(8,210)	(587)	(769)
重分類	-	-	-	-	-	20,107	-	-	(20,107)	-	-
2018年1月1日結餘	3,923,735	3,814,111	759,912	666,843	606,803	696	20,501	5,368	371,701	1,281,680	11,451,350
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	145,734	11,550	157,284
年度其他綜合收益	-	-	-	-	-	(85)	-	3,612	-	3,913	7,440
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	(85)	-	3,612	145,734	15,463	164,724
回購股份(附註1)	(54,664)	(78,734)	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,398)
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(135,417)	-	(135,417)
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,519)	(27,519)
2018年6月30日結餘	3,869,071	3,735,377	759,912	666,843	606,803	611	20,501	8,980	402,125	1,269,624	11,319,740

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)

	(經審計)											
	本公司股東應佔										非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	重估準備	其他資本 公積	外幣報表 折算差異	留存盈利			
2017年12月31日	3,923,735	3,814,111	759,323	667,203	606,410	(26,801)	20,501	5,352	400,018	1,282,267	11,452,119	
會計政策變更的影響	-	-	589	(360)	393	7,390	-	16	(8,210)	(587)	(769)	
重分類	-	-	-	-	-	20,107	-	-	(20,107)	-	-	
2018年1月1日	3,923,735	3,814,111	759,912	666,843	606,803	696	20,501	5,368	371,701	1,281,680	11,451,350	
期間淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	65,789	30,069	95,858	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	3,352	-	19,607	-	21,240	44,199	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	3,352	-	19,607	65,789	51,309	140,057	
股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,670	18,670	
回購股份(附註1)	(54,664)	(78,735)	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,399)	
提取一般準備	-	-	-	25,226	-	-	-	-	(25,226)	-	-	
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,518)	(27,518)	
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(174,109)	-	(174,109)	
其他	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	(11)	
2018年12月31日結餘	3,869,071	3,735,376	759,912	692,069	606,803	4,048	20,490	24,975	238,155	1,324,141	11,275,040	

第63至129頁的附註系中期合併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)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
所得稅前利潤	354,152	211,151
調整：		
折舊及攤銷	60,555	36,114
減值損失	84,278	63,469
處置物業及設備的淨損失	21	28
外匯收益	115	(3,095)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益金融資產 的利息收入	(24,228)	(5,511)
處置聯營企業的淨收益	(11)	(261)
於聯營企業的淨損益	(25,255)	(14,012)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產產生的淨收益	(2,065)	-
短期融資券利息支出	12,000	21,268
債券利息支出	203,527	210,709
銀行借款利息支出	21,289	36,171
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具公允價值變動	(87,778)	39,495
	596,600	595,526
經營資產減少/(增加)淨額：		
融資客戶應收款項(增加)/減少淨額	(948,277)	1,063,660
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加淨額	(1,545,946)	(2,279,150)
買入返售金融資產款減少/(增加)淨額	3,246,362	(4,702,511)
存出保證金增加淨額	(66,618)	(75,285)
代經紀業務客戶持有之現金增加淨額	(3,053,752)	(108,768)
結算備付金減少淨額	444,628	51,468
客戶貸款和墊款增加淨額	(9,676)	(57,660)
其他資產增加淨額	(291,087)	(176,209)
經營負債增加/(減少)淨額：		
賣出回購金融資產款增加淨額	472,629	3,690,403
應付其他金融機構款項(減少)/增加淨額	(1,230,617)	1,200,000
應付經紀業務客戶賬款增加淨額	2,936,177	521,863
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債增加淨額	679,682	309,104
其他負債減少淨額	(165,355)	(532,264)
已付所得稅	(82,177)	(104,043)
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	982,573	(603,866)

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)

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
收到以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
金融資產的股利收入和利息收入	24,228	5,511
處置物業及設備、無形資產及其他長期資產的所得款項淨額	(30,554)	(16,226)
購買和處置聯營公司的現金流量淨額	(84,670)	(172,109)
以攤餘成本計量的金融資產增加淨額	(43,730)	(76,720)
購買和處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融		
資產的現金流量淨額	(807,936)	32,687
支付的其他與投資有關的現金流出	36,602	19,176
投資活動產生的淨現金流出	(906,060)	(207,681)
融資活動產生的現金流量		
發行短期融資券收到的現金	2,613,476	986,052
發行債券收到的資金淨額	3,500,000	1,500,000
借款籌得的現金	1,557,700	-
贖回短期融資券支付的現金	(2,351,386)	(2,173,965)
償付銀行借款支付的現金	(1,393,536)	(134,920)
贖回次級債支付的現金	(4,000,000)	-
償付債券、銀行借款、短期融資券利息支付的現金	(317,698)	(269,237)
支付股利	(14,607)	(162,936)
回購股份支付的現金	-	(133,398)
融資活動產生的淨現金流出	(406,051)	(388,404)
現金及現金等價物減少淨額	(329,538)	(1,199,951)
年初現金及現金等價物	2,682,779	2,999,091
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(115)	3,095
期末現金及現金等價物(附註45)	2,353,126	1,802,235

第63至129頁的附註系中期合併財務報表的組成部分。

1 一般資料

中原证券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)河南省註冊成立的股份制金融企業。本公司經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和河南省人民政府(「河南省政府」)批准後於2002年11月8日成立。本公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局完成相關註冊登記手續。本公司經中國證監會批准持有編號為Z30574000的證券機構許可證，以及經河南省工商行政管理局簽發的編號為91410000744078476K的營業執照，註冊地址為河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號。於2019年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣3,869.07百萬元。

本公司及其子公司(「本集團」)的主要經營業務包括：經紀業務(證券經紀、期貨經紀以及融資融券)、投資銀行業務(股權融資及財務顧問以及債券融資)、投資管理業務(資產管理、私募股權投資基金管理以及另類投資)、自營交易業務、境外業務、總部其他業務(股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務、新三板做市業務、小額貸款、區域性股權市場、境外業務以及研究業務)。

本公司於2014年6月25日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)完成境外上市外資股(「H股」)的首次公開發售。本公司共發售598,100,000股每股面值人民幣1元的新股。公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣2,631.62百萬元。

於2015年8月3日，本公司在香港聯交所完成H股配售。本次配售共發行592,119,000股，每股面值人民幣1元。本次配售後，本公司總股本增至人民幣3,223.73百萬元。

本公司於2016年12月在上海證券交易所有限公司完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發售700,000,000股每股面值人民幣1元的新股。本次公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣3,923.73百萬元。本公司於2018年5月回購港股54.66百萬股。本次回購後，本公司的股本減至人民幣3,869.07百萬元。

簡明中期財務資料以本公司功能貨幣人民幣呈報。

本合併財務報告於2019年8月27日經本公司董事會審議批准並通過。

中期財務資料附註

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)

2 編製基準及主要會計政策

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止半年度的中期財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。本中期財務資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際財務報告準則(IFRSs)編製的。

與截至二零一八年十二月三十一日有關並包括在二零一九年六月三十日止六個月中期財務資料內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。本公司核數師已就該財務報表於2019年3月27日出具無保留意見的審計報告。

2.2 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，簡明中期財務資料按照歷史成本法編製。除下列所描述的事項外，截至2019年6月30日止六個月簡明中期財務資料所用的會計政策及計算方法與編製本集團2018年度合併財務報表所遵循者一致。

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及修訂。這些準則及修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2018年度合併財務報表中披露。

國際財務報告準則解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第3號和第11號 以及國際會計準則第12號和 第23號(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期)
國際財務報告準則第9號(修訂)	反向賠償的提前還款特徵
國際會計準則第19號(修訂)	職工受益計劃修改、削減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	對聯營和合營的長期權益

當期適用國際財務報告準則第16號，租賃會計政策及其影響在附註3重要會計政策變更。採用上述其他修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

2 編制基準及主要會計政策(續)

2.2 主要會計政策(續)

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

	於此日期起／之後 的年度內生效
(1) 國際會計準則第1號和「重要的(material)」定義 第8號(修訂)	2020年1月1日
(2) 國際財務報告準則「業務」的定義 第3號(修訂)	2020年1月1日
(3) 國際財務報告準則 保險合同 第17號	2022年1月1日
(4) 國際財務報告準則 投資者與其合營及 第10號、國際會計 聯營企業之間的 準則第28號(修訂) 資產出售／資產出資	該修訂原定於自2016年1月1日 或之後的年度內生效。 目前，其生效日期已無限期 推遲，但允許提前採用 本次修訂。

關於這些準則和修訂的描述已於本集團2018年度合併財務報表中披露。本集團預期這些準則和修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

2.3 稅項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

2.3.1 所得稅

本公司在中國內地的子公司的適用所得稅稅率均為25%。

於香港設立及經營的附屬公司，其所得稅稅率為16.5%。

中期財務資料附註

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)

2 編制基準及主要會計政策(續)

2.3 稅項(續)

2.3.2 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)、《財政部、國家稅務總局關於進一步明確全面推開營改增試點金融業有關政策的通知》(財稅[2016]46號)、《關於金融機構同業往來等增值稅政策的補充通知》(財稅[2016]70號)等規定，自2016年5月1日起，本集團的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%(以下簡稱「營改增」)。2016年5月1日前該部分業務適用營業稅，稅率為5%。

根據財政部和國家稅務總局《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2016]140號)、《關於資管產品增值稅政策有關問題的補充通知》(財稅[2017]2號)以及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)規定，本集團運營資管產品過程中發生的增值稅應稅行為，自2018年1月1日(含)起，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。

2.3.3 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

2.3.4 城市建設維護稅按實際繳稅流轉稅額的1%、5%或7%計繳、教育費附加和地方教育費附加分別按實際繳納流轉稅額的3%和2%計繳。

3 重要會計政策和會計估計

本集團自2019年1月1日起追溯適用國際財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

因採用國際財務報告準則第16號，本集團為之前根據《國際會計準則第17號 — 租賃》的原則歸入「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等租賃負債以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的承租人增量借款利率折現的現值計量。2019年1月1日租賃負債適用的承租人一年至五年的加權平均增量借款利率為5.27%，五年以上的加權平均增量借款利率為5.56%。

中期財務資料附註

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)

3 重要會計政策和會計估計(續)

在首次執行國際財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理，不確認使用權資產和租賃負債。

本集團預期使用上述簡易處理方法對財務報表無顯著影響。

	2019年1月1日
2018年12月31日披露的經營租賃承諾	147,320
減：按直線法作為費用確認的短期租賃	(8,427)
小計	138,893
減：上述經營租賃付款額對應的稅金	(6,614)
合計	132,279

於2019年1月1日，首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現，
確認的租賃負債：

126,594

其中包括：

流動租賃負債	43,615
非流動租賃負債	82,979

使用權資產根據與租賃負債相等的金額計量，並按照2018年12月31日資產負債表內確認的與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額予以調整。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	2019年1月1日
房屋及建築物	158,369

中期財務資料附註

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)

4 重大會計判斷和會計估計

編制簡要合併中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

在編制本簡要合併中期財務報表時,管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性,除對預期信用損失的計量外,其餘與本集團2018年度合併財務報表中採用的相同。

5 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券經紀業務	359,703	284,896
資產管理與基金管理	48,042	55,227
期貨經紀	42,275	51,113
投資諮詢	38,419	31,329
財務顧問服務	36,758	23,402
承銷及保薦	53,600	12,475
掛牌服務	8,284	5,080
合計	587,081	463,522

6 利息收入

	截至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	129,200	304,236
融資融券	188,901	230,146
銀行存款	109,276	91,230
客戶貸款及墊款	58,898	66,592
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	24,228	—
以攤餘成本計量的金融資產	36,635	19,200
合計	547,138	711,403

中期財務資料附註

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)

7 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利及利息	-	5,511
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	341,902	264,915
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨收益	168,534	(111,544)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損失	(3,792)	(5,126)
衍生金融資產的淨損失	(8,492)	6,680
其他	2,076	261
合計	500,228	160,697

8 其他經營收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
大宗商品貿易收入	208,399	115,273
政府補助	4,281	14,591
租金收入	1,238	1,439
其他	6,962	15,422
合計	220,880	146,725

9 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
證券經紀業務	80,385	63,694
期貨經紀業務	20,956	23,727
資產管理及基金管理	3,783	546
財務顧問業務	196	2,669
證券承銷和保薦業務	120	1,300
合計	105,440	91,936

中期財務資料附註

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)

10 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
公司債	203,527	210,709
賣出回購金融資產款	160,022	197,135
應付其他金融機構款項	70,152	44,310
銀行借款	21,289	36,171
短期融資券	12,000	21,268
應付經紀業務客戶款項	15,417	14,138
其他	4,416	1,239
合計	486,823	524,970

11 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
工資和獎金	336,008	205,380
退休金	47,215	53,124
其他社會保險費	39,421	40,857
工會經費和僱員教育經費	14,065	8,387
其他福利	7,707	5,909
合計	444,416	313,657

12 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
大宗商品貿易成本	207,764	113,868
租賃費	17,788	32,279
證券投資者保護基金	12,741	15,602
電子設備運轉費	12,489	10,725
諮詢費	9,387	9,197
通訊費	9,093	7,764
差旅費	7,880	6,823
稅金及附加費	7,795	7,362
交易所會員年費	6,126	4,869
審計師酬金	6,025	4,630
- 審計服務	5,803	4,543
- 非審計服務	222	87
招待費	5,690	7,112
公雜費	3,476	5,244
其他	38,664	29,187
合計	344,918	255,062

中期財務資料附註

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)

13 資產減值損失

	截至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	77,841	38,296
客戶墊款和貸款	(1,052)	5,923
融資客戶應收款項	(1,027)	12,041
其他流動資產	1,214	5,490
其他	7,302	1,719
合計	84,278	63,469

14 所得稅支出

	截至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	71,494	62,710
– 香港	1,524	4,182
遞延		
– 中國內地	(7,700)	(5,771)
– 香港	7,965	(7,254)
合計	73,283	53,867

15 每股盈利

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。

	截至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	239,927	145,734
本期間已發行普通股的加權平均數	3,869,071	3,914,674
每股基本及稀釋盈利(人民幣元)	0.06	0.04

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，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

中期財務資料附註

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)

16 物業及設備

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(未經審計)					
成本					
2019年1月1日	182,059	25,575	329,993	11,975	549,602
增加	-	568	4,998	8,288	13,854
轉入持作出售的資產	(23,780)	-	-	-	(23,780)
處置	-	(306)	(1,119)	-	(1,425)
匯兌損益	-	4	5	-	9
2019年6月30日	158,279	25,841	333,877	20,263	538,260
累計折舊					
2019年1月1日	(54,475)	(18,957)	(247,132)	-	(320,564)
增加	(2,072)	(874)	(13,999)	-	(16,945)
轉入持作出售的資產	5,377	-	-	-	5,377
處置	-	291	700	-	991
匯兌損益	-	(4)	(8)	-	(12)
2019年6月30日	(51,170)	(19,544)	(260,439)	-	(331,153)
賬面價值					
2019年6月30日	107,109	6,297	73,438	20,263	207,107

中期財務資料附註

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)

16 物業及設備(續)

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(經審計)					
成本					
2018年1月1日	176,889	25,931	329,925	7,542	540,287
增加	-	415	19,741	4,433	24,589
轉入投資物業	5,170	-	-	-	5,170
處置	-	(834)	(19,696)	-	(20,530)
匯兌損益	-	63	23	-	86
2018年12月31日	182,059	25,575	329,993	11,975	549,602
累計折舊					
2018年1月1日	(47,311)	(18,224)	(236,545)	-	(302,080)
增加	(4,647)	(1,323)	(28,401)	-	(34,371)
轉入投資物業	(2,517)	-	-	-	(2,517)
處置	-	608	17,843	-	18,451
匯兌損益	-	(18)	(29)	-	(47)
2018年12月31日	(54,475)	(18,957)	(247,132)	-	(320,564)
賬面價值					
2018年12月31日	127,584	6,618	82,861	11,975	229,038

中期財務資料附註

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)

17 使用權資產

貴集團的租賃資產為房屋。有關貴集團作為承租人的租賃的資料呈列如下。

	截至2019年 6月30日 止六個月期間 (未經審計)
於2018年12月31日的結餘	—
首次應用國際財務報告準則第16號的影響	152,963
於2019年1月1日的結餘	152,963
增加	17,833
期內折舊	(23,776)
與2019年6月30日的結餘	147,020

18 於聯營公司的投資

聯營公司(非上市)詳細情況如下:

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
期/年初餘額	939,294	492,860
增加	87,059	492,159
處置	(2,389)	(39,097)
減值損失	—	(28,714)
損益變動	25,255	22,086
期/年末餘額	1,049,219	939,294

聯營企業投資的增加和處置來源於中州藍海投資管理有限公司、中鼎開源創業投資管理有限公司以及中原科創風險投資基金(有限合夥)。

中期財務資料附註

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)

19 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
非流動		
債權類證券	1,373,008	471,936
投資分類：		
於香港以外地區上市	1,373,008	471,936
按下列分析		
成本	1,367,498	468,130
公允價值變動	5,510	3,806
合計	1,373,008	471,936
流動		
債權類證券	182,257	253,692
投資分類：		
於香港以外地區上市	182,257	253,692
按下列分析		
成本	181,913	253,450
公允價值變動	344	242
合計	182,257	253,692

於2019年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中含在賣出回購金融資產款(附註35)作為擔保物的證券公允價值為人民幣604.42百萬元(2018年12月31日為人民幣308.08百萬元)。與2019年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產計提了減值準備人民幣0.26百萬元(2018年12月31日為人民幣0.26百萬元)。

中期財務資料附註

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)

20 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
非流動		
於非上市公司的投資	712,720	667,073
債權類證券	459,499	20,000
信託計劃	100,233	100,233
投資基金	316,687	90,902
資管計劃	24,638	217,353
合計	1,613,777	1,095,561
投資分類：		
於香港外上市	308,956	-
於香港上市	138,789	-
非上市	1,166,032	1,095,561
合計	1,613,777	1,095,561
流動		
債權類證券	11,633,250	8,822,289
投資基金	1,284,916	2,487,450
權益類證券	451,803	1,091,910
理財產品	300,207	303,816
資管計劃	169,922	81,231
信託計劃	39,980	49,500
合計	13,880,078	12,836,196
投資分類：		
於香港地區以外上市	11,596,497	9,360,332
於香港地區上市	1,386	104,434
非上市	2,282,195	3,371,430
合計	13,880,078	12,836,196

於2019年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中用於作為回購(附註35)和債券借貸業務質押的金額分別為人民幣4,290.47百萬元和946.23萬元(2018年12月31日合計：人民幣4,928.16百萬元和240.34百萬元)。

於2019年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，含融出證券餘額為人民幣5.71百萬元(2018年12月31日：人民幣1.98百萬元)。

中期財務資料附註

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)

21 以攤餘成本計量的金融資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
非流動		
信託計劃	18,000	5,098
減：減值損失	(33)	(9)
合計	17,967	5,089
投資分類： 非上市	17,967	5,089
流動		
信託計劃	470,714	371,415
債權類證券	275,132	335,358
其他 ⁽¹⁾	244,388	-
減：減值損失	(21,330)	(17,968)
合計	968,904	688,805
投資分類： 非上市	968,904	688,805

(1) 其中包括對福建省閩興藥業有限公司的應收款，詳見附註44。

中期財務資料附註

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)

22 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	286,571	379,170
減：減值準備	(208)	(348)
合計	286,363	378,822

流動資產

按資產類型劃分：		
– 債權類證券	3,238,919	5,895,784
– 權益類證券	2,355,815	2,867,683
減：減值準備	(303,702)	(225,721)
合計	5,291,032	8,537,746

本集團通過買入返售持有的擔保物，在其參與方無違約的情況下可以再次用於質押，本集團有義務在合約到期時將該等資產返還至對手方。於2019年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣1,558.14百萬元(2018年12月31日：人民幣2,921.74百萬元)(附註：35)。

於2019年6月30日，金額為人民幣788.00百萬元的5筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於1，且已發生逾期。金額為人民幣305.01百萬元的2筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於平倉線，且已發生逾期。金額為人民幣100.59百萬元的1筆股票質押式回購業務的履約擔保比例高於平倉線，且已發生逾期。本公司董事會綜合考慮擔保物的價值，計提減值準備共計人民幣303.91百萬元(2018年12月31日：人民幣226.07百萬元)。

中期財務資料附註

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)

23 客戶貸款和墊款

非流動資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
小額貸款	225,131	278,135
委託貸款	7,688	8,371
減：減值準備	(9,330)	(10,602)
合計	223,489	275,904

流動資產

小額貸款	1,054,965	994,516
委託貸款	27,000	27,000
減：減值準備	(53,917)	(53,697)
合計	1,028,048	967,819

委託貸款指本集團透過國內商業銀行，以10%的年利率借予第三方之款項。河南中原小額貸款有限公司(中原小貸)在2017年開始開展貸款業務，以7%至17%的年利率借予第三方款項。

中期財務資料附註

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)

24 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產於期間/年度變動如下:

	減值損失 準備	應付 僱員福利	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
(經審計)					
2018年1月1日	46,315	74,151	25,062	15,757	161,285
記入收益表	47,789	(10,411)	48,354	151	85,883
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	4,074	-	-	-	4,074
匯兌差異	-	-	-	74	74
2018年12月31日	98,178	63,740	73,416	15,982	251,316

	減值損失 準備	應付 僱員福利	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
(未經審計)					
2019年1月1日	98,178	63,740	73,416	15,982	251,316
記入收益表	33,390	9,536	(31,323)	(1,380)	10,223
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	-	-	-
匯兌差異	-	-	-	77	77
2019年6月30日	131,568	73,276	42,093	14,679	261,616

中期財務資料附註

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)

24 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅負債於期間／年度內變動如下：

	金融工具 公允價值變動	其他	合計
(經審計)			
2018年1月1日	(8,373)	(1,987)	(10,360)
計入收益表	5,604	1,987	7,591
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	(646)	(46)	(692)
2018年12月31日	(3,415)	(46)	(3,461)

	金融工具 公允價值變動	其他	合計
(未經審計)			
2019年1月1日	(3,415)	(46)	(3,461)
計入收益表	(9,911)	(47)	(9,958)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	(452)	—	(452)
2019年6月30日	(13,778)	(93)	(13,871)

25 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	30,520	23,371
– 深圳證券交易所	20,814	20,037
– 香港聯交所	2,041	2,031
– 全國中小企業股權轉讓系統	911	880
交付期貨及商品交易所的保證金		
– 中國金融期貨交易所	12,793	34,712
– 上海期貨交易所	66,807	54,788
– 鄭州商品交易所	78,884	82,938
– 大連商品交易所	49,194	45,900
– 上海國際能源交流中心	359	2,001
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	87,006	16,053
合計	349,329	282,711

中期財務資料附註

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)

26 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：		
– 個人	5,378,769	4,428,457
– 機構	379,532	372,334
小計	5,758,301	4,800,791
減：減值準備	(79,716)	(80,293)
合計	5,678,585	4,720,498

於2019年6月30日，本公司子公司的孖展業務有2項融資客戶應收款已發生信用減值，共計人民幣66.96百萬元(2018年12月31日兩項融資客戶應收款已發生減值，人民幣85.43百萬元)。

於2019年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣15,078.61百萬元(2018年12月31日：人民幣13,540.89百萬元)。

27 衍生金融資產及負債

本集團的衍生金融資產主要為股指期貨、國債期貨、商品期貨、商品期權及權益衍生金融工具。本集團按日結算期貨合約損益，而2019年6月30日及2018年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

	2019年6月30日 (未經審計)			2018年12月31日 (經審計)		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
股指期貨	47,826	-	-	108,279	-	-
國債期貨	185,620	-	-	-	-	-
商品期貨	69,026	-	-	33,563	-	-
商品期權	780	-	86	-	-	-
權益衍生工具	358,284	56,922	-	435,465	62,986	-
	661,536	56,922	86	577,307	62,986	-

中期財務資料附註

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)

28 結算備付金

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
代客戶持有的結算備付金	1,819,887	2,264,515
自有結算備付金	45,962	75,838
合計	1,865,849	2,340,353

29 代經紀業務客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放於正常業務過程中產生的客戶資金。本集團將此類款項分類為流動資產項下的代經紀業務客戶持有之現金，並由於須就款項的任何損失或挪用負責，同時將該等款項確認為應付客戶的賬款。根據中國證監會的相關規定，用於客戶交易和清算備付的代經紀業務客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。

30 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	209	266
銀行結餘 ⁽¹⁾	2,346,955	2,606,675
合計	2,347,164	2,606,941

(1) 其中人民幣40.00百萬為質押於中原銀行用於借款的受限資金。

31 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)
應收利息	5,043	4,409
應收賬款	228,803	103,448
其他應收款	128,309	94,659
應收彌償款	90,596	92,422
其他	144,404	63,745
減去：耗損扣減	(39,842)	(36,818)
合計	557,313	321,865

於2019年6月30日，本集團持有的其他流動資產中含由中州國際金融集團股份有限公司部分股東及高級管理層承擔的投資損失彌償款項為人民幣90.60百萬(2018年12月31日：人民幣92.42百萬)，中州國際金融集團股份有限公司的董事會及股東大會已就該彌償款項做出決議安排。本集團認為以上其他應收款不存在重大信用風險。

中期財務資料附註

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)

32 分類為持作出售的資產

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
於聯營公司的投資 ⁽¹⁾	8,806	9,119
投資物業	—	234
物業及設備 ⁽²⁾	18,404	—
合計	27,210	9,353

(1) 太平基金管理有限公司是本公司持有8.50%股權的聯營企業投資,與其有關的資產在2019年6月30日及2018年12月31日被劃分為持有代售。本公司董事會於2017年9月作出了出售太平基金管理有限公司的決定。

(2) 18.40百萬人民幣的房屋於2019年6月30日被劃分為持有待售(附註16)。

33 股本

本集團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、發行及繳足的股本數目(每股一元)		
– 內資股	2,673,706	2,673,706
– H股	1,195,365	1,195,365
合計	3,869,071	3,869,071
股本		
– 內資股	2,673,706	2,673,706
– H股	1,195,365	1,195,365
合計	3,869,071	3,869,071

中期財務資料附註

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)

34 儲備

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
資本公積 ⁽¹⁾	3,735,376	3,735,376
其他資本公積	20,490	20,490
法定盈餘公積 ⁽²⁾	611,556	611,556
任意盈餘公積 ⁽²⁾	148,356	148,356
一般準備 ⁽²⁾	692,069	692,069
交易風險準備 ⁽²⁾	606,803	606,803
重估準備 ⁽³⁾	5,404	4,048
外幣報表折算差異 ⁽⁴⁾	27,540	24,975
合計	5,847,594	5,843,673

(1) 資本公積

資本公積主要包括以超過面值的價格發行新股票獲得的股本溢價。

(2) 盈餘公積、一般準備和交易風險準備

根據《中華人民共和國公司法》及本公司公司章程，本公司須按利潤彌補以前年度損失後的10%提取法定盈餘公積，當法定盈餘公積餘額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。

法定盈餘公積經股東批准後可用於彌補累計損失或轉換為本公司的股本。惟經相關資本化後法定盈餘公積的餘額不得少於資本化前註冊資本的25%。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司按年度淨利潤的10%提取一般風險準備金。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司依據《證券法》的要求，按年度淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

根據公司第四屆董事會第十四次會議並經過2013年臨時股東大會審議通過，在債券存續期間按當期淨利潤彌補虧損後的5%提取任意盈餘公積，按稅後淨利潤的11%提取一般風險準備。

本公司子公司按照相關監管規定提取。

(3) 重估儲備

投資重估儲備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(2018年12月31日：可供出售金融資產)的公允價值變動所產生的儲備。

中期財務資料附註

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)

34 儲備(續)

(4) 外幣折算儲備

外幣折算儲備是指中國境外註冊的子公司的財務報表以人民幣外的其他功能貨幣進行折算產生的匯兌差額。

35 賣出回購金融資產款項

非流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
按資產類型分類：		
– 保證金應收賬款	600,000	1,502,926
按交易類型分類：		
– 質押	600,000	1,502,926
按交易方劃分：		
– 銀行	–	500,000
– 非銀行金融機構	600,000	1,002,926
合計	600,000	1,502,926

流動負債

按資產類型分類：		
– 債券	9,647,594	8,668,864
– 保證金應收賬款	401,821	–
合計	10,049,415	8,668,864
按交易類型分類：		
– 抵押	9,396,784	6,836,429
– 銷售	652,631	1,832,435
合計	10,049,415	8,668,864
按交易方劃分：		
– 銀行	9,239,530	7,778,864
– 非銀行金融機構	809,885	890,000
合計	10,049,415	8,668,864

中期財務資料附註

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)

36 應付債券

非流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
次級債券	4,120,947	4,097,519
公司債券	2,018,741	—
合計	6,139,688	4,097,519

流動負債

次級債券	—	2,573,068
公司債券	1,511,712	1,563,584
合計	1,511,712	4,136,652

於2017年7月26日，本公司按面值發行人民幣15億元的次級債券，年利率為5.15%，期限3年。

於2017年11月17日，本公司按面值發行人民幣10億元的次級債券，年利率為5.49%，期限3年。

於2018年4月27日，本公司按面值發行了人民幣15億元次級債券，年利率為5.58%，期限3年。

於2019年3月26日，本公司按面值發行了人民幣20億元公司債券，年利率為3.90%，期限3年。

於2019年4月16日，本公司按面值發行了人民幣15億元公司債券，年利率為3.80%，期限1年。

中期財務資料附註

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)

37 銀行借款

非流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
信用借款	355,338	—

流動負債

信用借款	782,875	1,208,427
保證借款	519,578	565,206
抵押借款	379,636	101,354
合計	1,682,089	1,874,987

截至2019年6月30日，長期借款利率區間為4.00%–5.70%，短期借款利率區間為2.60%–7.83%（2018年12月31日：短期借款2.44%–6.53%）。

38 租賃負債

非流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
租賃負債	102,492	—

流動負債

租賃負債	37,552	—
------	--------	---

本集團租賃若干房屋及建築物，用於營業部及分公司使用。租賃負債以租賃期間尚未支付的租賃款項的淨現值為基礎計量。截至2019年6月30日六個月，租賃的現金流出總額為0.24百萬元人民幣。

中期財務資料附註

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)

39 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)
買斷式債券賣出 ⁽¹⁾	689,178	-
結構化主體非控制性權益 ⁽²⁾	372,464	380,028
合計	1,061,642	380,028

- (1) 截止2019年6月30日，本集團向其他金融機構賣出買斷式債券金額689.18百萬元，用於融出資金業務。
- (2) 在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日後按照賬面淨值及該等計劃的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將因結構實體納入合併範圍而產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

40 應付稅款

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
企業所得稅	39,029	48,948
代扣代繳個人所得稅	3,276	3,378
增值稅	6,757	5,735
其他	1,498	1,502
合計	50,560	59,563

41 應付短期融資券

流動負債

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
收益憑證	801,555	537,577

於2019年6月30日，應付短期融資券的年化利率在3.10%至7.80%之間(2018年12月31日：3.40%-7.00%)。

中期財務資料附註

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)

42 應付其他金融機構款項

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
拆入資金 — 轉融通業務融入資金	505,853	500,298
拆入資金 — 信用拆借	500,241	1,741,104
	1,006,094	2,241,402

於2019年6月30日，應付其他金融機構款項為證金公司及財務公司款項，餘額人民幣500百萬元來自證金公司和500百萬元華夏銀行的拆借，年化利率在2.48%至4.30%之間。

43 應付經紀業務客戶款項

應付經紀業務客戶款項主要為本集團為結算代客戶持有的款項，主要存放於銀行及清算機構，該等款項按現行市場利率計息。

大部分應付賬款結餘須按要求償還，除非該結餘乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取的按金及現金抵押。只有超出規定按金及現金抵押的金額可應要求發還客戶。

於2019年6月30日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押為人民幣932.17百萬元。(2018年12月31日：人民幣750.75百萬元)，計入本集團的應付經紀業務客戶款項。

中期財務資料附註

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)

44 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)
其他應付款 ⁽¹⁾	399,392	105,029
工資，獎金，津貼及福利	337,219	337,210
應付賬款	92,787	323,196
應付利息	421	2,081
其他	45,286	48,687
合計	875,105	816,203

- (1) 包括應付投資者款項人民幣2.44億元。截至2019年6月30日，本公司作為管理人管理的「聯盟17號」和「中京1號」資產管理計劃已發生逾期。底層融資人福建省閩興藥業有限公司(以下簡稱「閩興藥業」)無法按期償還本息。本公司認為，閩興藥業提供的融資文件有虛假欺詐行為，已經向公安機關報案。於2019年6月30日，本集團合併了「聯盟17號」和「中京1號」，並將該等資產管理計劃原投資人持有的權益對應資產人民幣2.44億元計入以攤餘成本計量的金融資產(附註21)，將應付投資人的款項人民幣2.44億元計入其他應付款。該案件正在積極偵查當中，目前預計可收回資產價值可以全額覆蓋資產管理計劃持有資產的賬面價值，因此未對其做出減值準備。

中期財務資料附註

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)

45 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 12月31日 (經審計)
現金	209	266
銀行存款	2,346,955	2,606,675
自有結算備付金	45,962	75,838
減：銀行存款受限資金	(40,000)	—
合計	2,353,126	2,682,779

46 未納入合併範圍的結構實體

本集團未納入合併範圍的結構實體主要包括集合、定向和專項資產管理計劃、信託計劃、理財產品、投資基金和有限合夥企業。

除納入合併範圍的結構實體外，本公司董事認為，本集團其他結構實體的可變回報並不重大。本集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等其他結構實體納入合併範圍。

於2019年6月30日及2018年12月31日，由本集團管理的未納入合併範圍的集合、定向和專項資產管理計劃及有限合夥企業的資產總額分別為人民幣12,559百萬元及人民幣11,613百萬元。就未納入合併範圍的信託計劃、本集團投資的理財產品及投資基金而言，並無有關第三方所發行及所管理結構實體之規模的公開信息。

於2019年6月30日以及2018年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的未納合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目最大風險敞口列示如下：

	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	1,285,079	2,488,573
以攤餘成本計量的金融資產	529,018	375,000
其他流動資產	361,216	325,135
合計	2,173,313	3,188,708

中期財務資料附註

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)

46 未納入合併範圍的結構實體(續)

截止2019年6月30日止6個月期間，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

	截止6月30日止6個月期間	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
淨投資收益	36,943	(1,265)
手續費及佣金收入	42,669	38,885
合計	79,612	37,620

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支援。

47 承諾及或有負債

47.1 資本承諾

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
已簽定合約但未作撥備	43,381	50,482

47.2 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	40,783
1至3年	50,109
3年以上	56,428
合計	147,320

47.3 違規及法律訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。

於2019年6月30日和2018年12月31日：本集團管理層認為本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。

中期財務資料附註

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)

48 關聯方交易

48.1 關聯方

本集團控制、共同控制另一實體或對另一實體施加重大影響；或另一實體控制、共同控制本集團或對本集團施加重大影響；或本集團與另一實體受同一方控制或共同控制，即本集團與該實體為關聯方。關聯方可為個人或法人。

本集團的直接控股股東為河南省投資集團有限公司，註冊地為河南省鄭州市對本集團控股比例為21.27%。

本集團的最終控制人為河南省發展和改革委員會。

下表概列本集團於2019年6月30日重大關聯法人：

重大關聯法人	與本公司的關係
河南投資集團	本公司的控股股東
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	持有本公司5%以上股份的主要股東
河南龍鳳山農牧股份有限公司	本公司子公司投資的聯營企業
中原信託有限公司	受本公司控股股東控制
河南資產管理有限公司	受本公司控股股東控制

中期財務資料附註

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)

48 關聯方交易(續)

48.2 關聯方交易及結餘

48.2.1 本公司的控股股東及受本公司控股股東控制的企業

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)
河南投資集團	手續費及佣金收入	-	64
河南資產管理有限公司	手續費及佣金收入	7	-
中原信託有限公司	手續費及佣金收入	1,003	4,007
中原信託有限公司	利息收入	16,153	20,175

期末結餘

		2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
中原信託有限公司	以攤餘成本計量的金融資產	377,000	443,000

48.2.2 本公司子公司投資的聯營企業

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)
河南龍鳳山農牧股份有限公司	貸款利息收入	2,502	2,640

期末結餘

		2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
河南龍鳳山農牧股份有限公司	貸款	45,000	45,000

上述關聯方交易均按市場公允價值的原則進行。

中期財務資料附註

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)

48 關聯方交易(續)

48.2 關聯方交易及結餘(續)

48.2.3 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年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
主要管理人員薪酬	6,108	8,960

48.2.4 董事、監事和高級管理人員貸款和墊款

本集團於報告期末，向董事、監事和高級管理人員已發放貸款和墊款的餘額不重大。本集團向董事、監事和高級管理人員發放的貸款和墊款是在一般及日常業務過程中，並按正常的商業條款或授予其他員工的同等商業條款進行的。授予其他員工的商業條款以授予第三方的商業條款為基礎，並考慮風險調減因素後確定。

49 分部信息

根據其業務和所提供服務的性質，自2018年度開始，本集團按下列分部管理業務營運，並且出於比較的目的，2017年信息也進行了更新。

- (a) 經紀業務：證券交易與經紀服務、期貨交易與經紀以及期貨資訊諮詢及培訓服務、融資融券服務；
- (b) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (c) 自營交易：金融產品交易；
- (d) 投資管理業務：另類投資業務和基金相關業務(包括投資組合管理及維護)、投資顧問及交易執行服務；
- (e) 境外業務：境外經營分部主要指本公司境外子公司的業務經營，該類子公司主要從事經紀、孖展融資、買賣及投資以及財務策劃及顧問服務；
- (f) 總部及其他業務：主要為總部的營運資金運作以及小額貸款業務。

分部間交易(如有)乃參考向第三方收取的價格進行，且在期間無變化。

本集團主要在中國河南省經營業務。

中期財務資料附註

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)

49 分部信息(續)

	截至2019年6月30日止六個月期間(未經審計)							合計
	證券經紀	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	境外業務	其他	抵銷	
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入	437,964	75,276	-	32,456	28,928	12,950	(493)	587,081
利息收入	189,922	-	89,488	14,064	34,754	222,315	(3,405)	547,138
淨投資收益/(損失)	10,883	-	400,505	78,701	61,276	(4,678)	(21,204)	525,483
其他收益/(損失)	215,418	-	4,515	78	180	1,332	(643)	220,880
總支出	(673,489)	(84,395)	(322,317)	(29,103)	(80,517)	(341,484)	4,875	(1,526,430)
所得稅前利潤	180,698	(9,119)	172,191	96,196	44,621	(109,565)	(20,870)	354,152
資產總額	12,376,746	50,332	11,304,766	4,224,099	3,202,179	19,580,417	(5,406,103)	45,332,436
負債總額	11,405,100	59,451	11,082,637	736,962	1,986,287	8,979,980	(465,982)	33,784,435

中期財務資料附註

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)

49 分部信息(續)

	截至2018年6月30日止六個月期間(未經審計)							合計
	證券經紀	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	境外業務	其他	抵銷	
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入	348,834	27,537	-	40,526	40,089	6,843	(307)	463,522
利息收入	223,954	-	169,123	17,885	27,806	272,635	-	711,403
淨投資收益/(損失)	(2,074)	-	151,331	76,352	(9,857)	(26,599)	(14,444)	174,709
其他收益/(損失)	121,188	400	13,110	941	9,446	2,304	(664)	146,725
總支出	(558,681)	(57,065)	(279,959)	(30,434)	(89,386)	(270,629)	946	(1,285,208)
所得稅前利潤	133,221	(29,128)	53,605	105,270	(21,902)	(15,446)	(14,469)	211,151
資產總額	10,148,978	8,093	11,394,597	3,933,340	2,948,677	22,315,806	(4,885,749)	45,863,742
負債總額	9,050,260	37,222	11,288,159	444,726	2,049,047	11,739,602	(65,014)	34,544,002

50 金融風險管理

50.1 概述

本集團的風險管理目標是在風險及回報中保持適當平衡，並減少對本集團經營業績的負面影響從而最大程度提升股東價值。本集團的風險管理策略旨在識別及分析本集團面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監督風險，確保風險控制在可承受範圍內。

本集團面對的財務風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。本集團已採取風險管理政策與程式以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水準、風險政策及內部控制程式，且通過信息系統持續監控及管理風險。

風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規管理總部、法律事務總部、風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及分支機構。

第一層次：董事會及監事會

董事會是本公司風險控制組織架構的最高層次，對建立合規有效的風險控制環境負最終責任。董事會負責制定本公司的總體風險控制目標、風險控制政策和內部控制制度，完善治理結構和分級授權委託制度，為本公司風險控制工作的實際表現指明方向、確定範圍並授予相關管理部門執行權力。

監事會以防範本公司法律及合規風險和財務監督為核心，對本公司董事、高級管理層及相關責任人員在風險控制環節的盡職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低業務經營過程中的財務和法律風險，維護本公司及其股東的合法權益。

第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會是本公司風險控制組織架構的第二層次，負責提交全面風險控制年度報告；審議風險控制策略和重大風險控制解決方案；審議重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準以及重大決策的風險評估報告；審議風險管理總部提交的風險控制評價報告；審議風險控制組織架構設置以及職責方案和董事會授權的其他事宜。

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.1 概述(續)

第三層次：合規管理(法律事務)總部、風險管理總部、稽核審計總部

本公司風險控制組織架構的第三個層次為合規管理(法律事務)總部、風險管理總部、稽核審計總部組成的全面風險管理的協同工作機制。

合規管理(法律事務)總部協助合規總監擬定合規政策和合規制度及程序，並協助推動合規政策及程序的落實，為管理業務部、業務線和分支機構的合規性提供建議及諮詢，並根據法律法規對其業務及管理活動的合規性進行監督；推動業務部、業務線和本公司分支機構評估、制定、修改、更新及完善內部程序和業務流程以反映法律法規及準則的變化；對本公司內部管理制度及程序、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務，負責控制本公司及相關業務面對的法律風險等。

法律事務總部主要職責是在公司董事會和監事會的領導下，協助公司經理層構建法務管理體系和法律風險防範機制，參與公司重大經濟活動，為重大經營決策提供法律意見，負責公司合同管理、訴訟仲裁管理、資產保全工作，負責對公司法律顧問及其他提供法律服務仲介機構的選聘、管理、評價工作，為公司經營管理及各部門、各分支機構的業務開展提供法律支援與諮詢服務，組織開展法制宣教與培訓，組織實施防範非法集資工作，指導、協調所屬企業開展法律風險防範工作。

風險管理總部按照董事會制定的風險控制目標和政策開展風險控制工作；負責向本公司風險控制委員會提交風險控制政策、風險控制目標、公司治理結構、內部控制制度等風險控制環境的調整建議，供決策參考；為本公司擬訂風險管理制度及程序並協助審定各業務和管理部門制訂相關的風險管理制度及程序、辦法、風險管理流程和風險控制指標，並在工作中不斷補充、完善和更新風險控制政策，逐步建立並完善本公司的整體風險控制機制；辨別、評估、監控業務和交易中的各項風險，並在此基礎上建立健全風險政策、風險識別、風險評估和衡量、風險控制、風險監測、風險報告與分析的循環處理及反饋流程；定期檢測、監控、評估各部門對風險控制制度及程序的執行情況，如有所需，對風險控制執行情況進行定期或不定期的檢查，對發現的風險問題進行及時處理並執行相關的報告程序；建立與各業務線、業務部及各分支機構之間在風險控制方面的溝通及合作。

稽核審計總部全面負責內部稽核，組織對本公司進行全面稽核，監督內部控制制度及程序合規性執行的情況，防範各種道德風險和政策風險，協助本公司對突發事件進行核查。

50 金融風險管理(續)

50.1 概述(續)

第四層次：各業務及管理部門及各分支機構

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各分支機構的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其管轄範圍內作出合適的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理(法律事務)總部通報。

本集團採用上述風險管理架構並逐步增強風險控制，確保風險可計量並在可控及可接受範圍內。

50.2 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，金融資產包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、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、以攤餘成本計量的金融資產、融資客戶應收款項、客戶貸款及墊款、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責任公司(以下簡稱「中國結算」)，相關信用風險較低。

自營交易方面，透過證券交易所或中國結算進行交易時，對手方的違約風險較低，而透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之對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債權類證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，如有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夠支付墊款。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

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。本集團要求客戶在本集團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，確保恰當管理有關風險。

本集團部分債權投資項目通過客戶貸款和墊款進行，對該類項目的信用風險管理包括立項、盡職調查、內部評審、投資決策、後續跟蹤管理等環節。本集團對借款人的信用風險以及項目收益進行綜合評估，設定擔保等風險緩釋措施。客戶貸款和墊款經有權審批人審批。本集團對已出資項目進行持續監控，對可能影響借款人償付能力的主要負面事件及時報告，並採取措施控制風險。

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

本公司金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均遵循國際財務報告準則第9號的規定，按照審慎原則計提減值準備。

預期信用損失計量

自2018年1月1日新金融工具準則首次執行，對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產(包括其他債權投資)，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本公司運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司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，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或源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。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的瞻性信息和權重。

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本公司對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本公司在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

- 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。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 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，本公司應被償付的金額。

信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務，若採取追保措施，維持擔保比低於平倉線，則表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本公司認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2019年6月30日，本公司超過90%的融資類業務為投資等級以上，不存在信用風險顯著增加的情況。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

於2019年6月30日，本公司將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

已發生信用減值資產的定義

根據新金融工具準則判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資融券業務或股票質押式回購業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；
- 債務人很可能破產或其他財務重組等。

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。

本公司通過歷史數據分析，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，主要包括宏觀經濟景氣指數一致指數。該指數在考慮樂觀、基準、以及悲觀情景下的區間範圍為90至105。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約概率、違約敞口和違約損失率。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司認為，在2018年1月1日及2018年12月31日，對於公司的所有資產組合，應當考慮應用3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

前瞻性信息(續)

本公司在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性和上限指標。本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。

敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。

擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

預期信用損失計量(續)

信用風險敞口分析

本公司融資類業務客戶資產質量良好,超過90%的融出資金和債券逆回購業務的維持擔保比達到平倉線以上,且存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場的信用評級。

(1) 最大信用風險敞口

在考慮擔保物或其他增信措施之前,最大信用風險敞口為金融資產賬面價值(扣除減值撥備)。本集團承受的最大信用風險敞口如下表所示:

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
存出保證金	349,329	282,711
其他流動資產	433,602	267,306
客戶貸款和墊款	1,251,537	1,243,723
融資客戶應收款項	5,678,585	4,720,498
買入返售金融資產款	5,577,395	8,916,568
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	1,555,265	725,628
以攤餘成本計量的金融資產	986,871	693,894
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	12,310,471	9,173,095
衍生金融資產	56,922	62,986
結算備付金	1,865,849	2,340,353
代經紀業務客戶持有之現金	7,708,573	4,654,494
銀行結餘	2,346,955	2,606,675
合計	40,121,354	35,687,931

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(2) 按信用質量情況分析

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
第1階段總額		
– 客戶貸款和墊款	1,180,096	1,172,256
– 融資客戶應收款項	5,691,340	4,715,365
– 以公允價值計量且計入其他綜合收益的金融資產	1,555,265	725,628
– 以攤餘成本計量的金融資產	576,207	629,071
– 買入返售金融資產款	4,677,166	7,782,529
小計	13,680,074	15,024,849
減：減值準備	(28,346)	(33,932)
小計	13,651,728	14,990,917
第2階段總額		
– 以攤餘成本計量的金融資產	103,038	51,000
– 買入返售金融資產款	–	267,100
小計	103,038	318,100
減：減值準備	(1,265)	(8,169)
小計	101,773	309,931
第3階段總額		
– 客戶貸款和墊款	134,688	135,766
– 融資客戶應收款項	66,961	85,426
– 買入返售金融資產款	1,204,139	1,093,008
– 以攤餘成本計量的金融資產	328,988	31,800
小計	1,734,776	1,346,000
減：減值準備	(438,625)	(346,797)
小計	1,296,151	999,203
合計	15,049,652	16,300,051

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(3) 客戶貸款及墊款按行業分佈情況分析

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	總額 (未經審計)	比例	總額 (經審計)	比例
客戶貸款及墊款				
– 文化、體育和娛樂業	259,148	20%	367,000	28%
– 製造業	383,592	28%	365,200	28%
– 租賃和商務服務業	170,452	13%	174,330	13%
– 農、林、牧、漁	195,520	15%	151,453	11%
– 房地產業	191,292	15%	125,000	10%
– 批發和零售業	53,144	4%	91,500	7%
– 個人貸款	38,983	3%	–	0%
– 其他	22,653	2%	33,539	3%
合計	1,314,784	100%	1,308,022	100%

所有貸款及墊款均位於河南省。

(4) 客戶貸款及墊款按擔保方式分佈情況分析

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	總額 (未經審計)	比例	總額 (經審計)	比例
客戶貸款及墊款				
– 質押貸款	94,638	7%	93,000	7%
– 保證貸款	1,189,942	92%	1,185,022	92%
– 抵押貸款	30,204	2%	30,000	1%
合計	1,314,784	100%	1,308,022	100%

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(5) 已逾期貸款總額按逾期期限分析

	3個月以內	3個月至1年	1年至3年
2019年6月30日(未經審計)			
客戶貸款及墊款			
– 保證貸款	–	60,571	68,741
– 抵押貸款	–	21,253	–
佔貸款比重	–	6%	5%
	3個月以內	3個月至1年	1年至3年
2018年12月31日(經審計)			
客戶貸款及墊款			
– 保證貸款	7,000	100,395	8,371
– 抵押貸款	5,000	15,000	–
佔貸款比重	0.92%	8.82%	0.64%

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(6) 買入返售金融資產款

(未經審計)	截至2019年6月30日止六個月期間			
	資產階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2019年1月1日	5,320	3,069	217,680	226,069
本期計提	-	-	80,721	80,721
本期轉回	(2,880)	-	-	(2,880)
本期轉銷	-	-	-	-
轉回第一階段	265	(265)	-	-
轉入第二階段	-	-	-	-
轉入第三階段	-	(2,804)	2,804	-
2019年6月30日	2,705	-	301,205	303,910
	2018年度			
(經審計)	資產階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2018年1月1日	16,067	-	185	16,252
本期計提	-	1,754	209,019	210,773
本期轉回	(772)	-	(184)	(956)
本期轉銷	-	-	-	-
轉回第一階段	-	-	-	-
轉入第二階段	(1,315)	1,315	-	-
轉入第三階段	(8,660)	-	8,660	-
2018年12月31日	5,320	3,069	217,680	226,069

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(7) 客戶貸款和墊款

(未經審計)	截至2019年6月30日止六個月期間			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2019年1月1日	12,814	—	51,485	64,299
本期計提	—	—	—	—
本期轉回	(369)	—	(683)	(1,052)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
2019年6月30日	12,445	—	50,802	63,247

(經審計)	2018年度			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2018年1月1日	13,179	—	8,336	21,515
本期計提	1,332	—	41,418	42,750
本期轉回	—	—	(402)	(402)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	(1,697)	—	1,697	—
外幣折算及其他變動	—	—	436	436
2018年12月31日	12,814	—	51,485	64,299

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(8) 以攤餘成本計量的金融資產

(未經審計)	截至2019年6月30日止六個月期間			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2019年1月1日	1,322	5,100	11,555	17,977
本期計提	—	1,265	3,000	4,265
本期轉回	(879)	—	—	(879)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	(5,100)	5,100	—
外幣折算及其他變動	—	—	—	—
2019年6月30日	443	1,265	19,655	21,363

(經審計)	2018年度			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2018年1月1日	2,478	—	—	2,478
本期計提	42	4,939	11,495	16,476
本期轉回	(1,009)	—	—	(1,009)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	(161)	161	—	—
轉入第三階段	(60)	—	60	—
外幣折算及其他變動	32	—	—	32
2018年12月31日	1,322	5,100	11,555	17,977

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(9) 以公允價值計量且計入其他綜合收益的金融資產

(未經審計)	截至2019年6月30日止六個月期間			
	資產階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2019年1月1日	260	—	—	260
本期計提	3	—	—	3
本期轉回	—	—	—	—
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
2019年6月30日	263	—	—	263

(經審計)	2018年度			
	資產階段			合計
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2018年1月1日	129	—	—	129
本期計提	131	—	—	131
本期轉回	—	—	—	—
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
2018年12月31日	260	—	—	260

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.2 信用風險(續)

(10) 融資客戶應收款項

(未經審計)	截至2019年6月30日止六個月期間			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2019年1月1日	14,216	—	66,077	80,293
本期計提	—	—	—	—
本期轉回	(1,027)	—	—	(1,027)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
外幣折算及其他變動	(436)	—	886	450
2019年6月30日	12,753	—	66,963	79,716

(經審計)	2018年度			
	資產階段			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用 減值)	
2018年1月1日	14,457	—	51,117	65,574
本期計提	3,416	—	14,771	18,187
本期轉回	(3,669)	—	—	(3,669)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
外幣折算及其他變動	12	—	189	201
2018年12月31日	14,216	—	66,077	80,293

50 金融風險管理(續)

50.3 市場風險

概述

市場風險是指利率風險、貨幣風險或流動性等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損失的風險。

50.3.1 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總利潤及權益的影響。本集團的債權類證券主要包括公司債券，透過優化債券組合的久期與凸度降低利率風險。與銀行結餘中代經紀業務客戶持有之現金及結算備付金有關的利率風險被相關應付經紀業務客戶賬款所抵銷，原因是兩者的條款相互匹配。

敏感度分析

以下敏感度分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感度分析採用相關利率增減25個基點。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少，且納入合併範圍的結構實體的其他投資者所產生的影響被抵銷。

	截至6月30日止期間	
	2019年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
損益表淨利息收入		
增加25個基點	2,612	14,748
減少25個基點	(2,612)	(14,748)

	截至6月30日止期間	
	2019年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
其他綜合收益淨利息收入		
增加25個基點	173	161
減少25個基點	(173)	(161)

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.3 市場風險(續)

50.3.1 利率風險(續)

敏感度分析(續)

在進行利率敏感度分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和生息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；
- 分析基於財務狀況表日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮本集團針對利率變化可能採取的必要措施。

50.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團的以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團認為外幣業務在本集團的收入結構中所佔比例不重大。下表按幣種列示了2019年6月30日及2018年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2019年 6月30日 (未經審計)	2018年 12月31日 (經審計)
	港幣折合人民幣	港幣折合人民幣
資產負債表內敞口淨額	1,459,252	1,096,075

50 金融風險管理(續)

50.3 市場風險(續)

50.3.3 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(因利率或貨幣風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。本集團的該等投資均屬於中國資本市場的投資，由於中國股票市場波動大，本集團面臨的市場風險較大。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約經濟地對沖投資組合中的風險。

敏感度分析

以下敏感度分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益增加，而負數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益減少。

	截至6月30日止六個月期間	
	2019年度 (未經審計)	2018年度 (未經審計)
稅前利潤		
增加10%	229,769	425,678
減少10%	(229,769)	(425,678)

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.4 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資本或資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低、客戶提早贖回債券質押式報價回購產品、以包銷方式行大額承銷、重大自營交易頭寸或長期投資比率過高而面臨流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則本集團可能會受到監管機構處罰而被限制營運，從而對本集團的業務及聲譽產生不利影響。

本集團對資金實施集中管理及控制。本集團透過早期預警及管理大筆資金的使用，實現集中控制及管理流動性風險的目標。在協調安全性、流動性及盈利能力後，本集團調整及分配資產規模與結構條款以建立多級流動資金儲備體系並及時透過貨幣市場及資本市場交易實現流動性風險管理目標。

本集團編製資金計劃，並向管理層報告其執行情況，以定期更新流動性的狀況。

經營實體所持之高於營運資金管理所需結餘之盈餘現金轉至本集團。本集團將盈餘現金投資於定期存款、貨幣市場存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣2,353百萬元及人民幣2,683百萬元，預期隨時產生現金流量，管理流動性風險。另外，本集團於2019年6月30日持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,493百萬元，可以隨時變現，在需要時提供更多現金來源。此外，本集團持有代經紀業務客戶持有之現金人民幣7,709百萬元及人民幣4,654百萬元，持有客戶之結算備付金人民幣1,866百萬元及人民幣2,340百萬元，可於需要之時用於結算本集團應付經紀業務客戶賬款。

下表列示本集團於2019年6月30日及2018年12月31日按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於報告期末的利率計算。

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.4 流動性風險(續)

於2019年6月30日	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	無期限	合計
(未經審計)							
應付短期融資券	-	272,532	400,717	128,306	-	-	801,555
應付公司債券	-	-	-	1,511,712	6,139,688	-	7,651,400
賣出回購金融資產款	-	9,647,594	-	401,821	600,000	-	10,649,415
應付其他金融機構款項	-	500,241	505,853	-	-	-	1,006,094
應付經紀業務客戶賬款	414,064	9,083,172	-	-	-	-	9,497,236
銀行借款	-	114,356	254,530	1,313,204	355,337	-	2,037,427
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	718,197	-	-	343,445	-	1,061,642
其他流動負債	-	-	-	-	-	829,398	829,398
合計	414,064	20,336,092	1,161,100	3,355,043	7,438,470	829,398	33,534,167
於2018年12月31日	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	無期限	合計
(經審計)							
應付短期融資券	-	273,448	117,910	149,571	-	-	540,929
應付公司債券	-	-	-	4,413,850	4,299,550	-	8,713,400
賣出回購金融資產款	-	8,673,266	-	-	1,633,091	-	10,306,357
應付其他金融機構款項	-	1,741,275	-	510,869	-	-	2,252,144
應付經紀業務客戶賬款	727,800	5,819,162	-	-	-	-	6,546,962
銀行借款	-	227,737	452,054	1,233,717	-	-	1,913,508
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	34,741	-	-	345,287	-	380,028
其他流動負債	-	-	-	-	-	779,157	779,157
合計	727,800	16,769,629	569,964	6,308,007	6,277,928	779,157	31,432,485

中期財務資料附註

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)

50 金融風險管理(續)

50.5 資本管理

本集團的資本管理目標為：

保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；

支持本集團的穩定及增長；

維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及

遵守中國法規的資本規定。

中國證監會於2016年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)〔「管理辦法」〕，並於2016年10月1日起施行。根據管理辦法，本公司需持續符合下列風險控制指標標準：

風險覆蓋率不得低於100%；

資本槓桿率不得低於8%；

流動性覆蓋率不得低於100%；

淨穩定資金率不得低於100%；

核心淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產的風險調整。

51 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指於計量日期市場參與者間進行有序交易出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。

51.1 非以公允價值計量的金融工具

本公司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。

就期限較短的金融工具而言，包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、融資客戶應收款項、賣出回購金融資產款、應付其他金融機構款項及應付經紀業務客戶賬款，其公允價值與賬面價值相若。

應付公司債券的公允價值按照市場報價計算。對於沒有市場報價的債券，則以基於和剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量其公允價值。

根據相關法規，本集團可留存於或贖回於交易所、期貨及商品交易所及證金公司的存出保證金。本集團所評估的存出保證金的公允價值與賬面價值相若。

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 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)。

下表載列本集團於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。

於2019年6月30日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(未經審計)				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
– 權益類證券	86,829	364,974	–	451,803
– 債權類證券	3,119,595	8,248,908	724,246	12,092,749
– 投資基金	5,879	1,547,710	48,014	1,601,603
– 資產管理計劃	–	147,281	47,279	194,560
– 於非上市公司的投資	–	–	712,720	712,720
– 理財產品	–	300,207	–	300,207
– 信託產品	–	–	140,213	140,213
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
– 債權類證券	1,555,265	–	–	1,555,265
衍生金融資產	–	–	56,922	56,922
資產總額	4,767,568	10,609,080	1,729,394	17,106,042
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	(689,178)	–	(372,464)	(1,061,642)
衍生金融負債	(86)	–	–	(86)
負債總額	(689,264)	–	(372,464)	(1,061,728)

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2018年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(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				
– 權益類證券	707,022	384,889	–	1,091,911
– 債權類證券	2,203,443	6,146,856	491,990	8,842,289
– 投資基金	22,557	2,507,716	48,078	2,578,351
– 資產管理計劃	–	243,716	54,868	298,584
– 於非上市公司的投資	–	–	667,073	667,073
– 理財產品	–	303,816	–	303,816
– 其他	–	–	149,733	149,733
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產				
– 債權類證券	401,979	323,649	–	725,628
衍生金融資產	–	–	62,986	62,986
資產總額	3,335,001	9,910,642	1,474,728	14,720,371
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	–	–	(380,028)	(380,028)
負債總額	–	–	(380,028)	(380,028)

截至2019年6月30日止六個月期間及2018年度,本集團的公允價值層級中第一層級、第二層級與第三層級之間無重大變動。

(a) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於財務狀況表日的市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀即時及定期獲得報價,且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易,一個市場則被視為活躍。用於本集團持有之金融資產的市場報價乃買賣差價區間內的收盤價。此等工具被納入第一層級。納入第一層級的工具主要包括被列為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(b) 第二層級金融工具

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層級。

倘一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三層級。

(c) 具體投資的估值方法

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或配售中獲得的受限制股份，亦以估值技術確定公允價值。

對於在全國中小企業股份轉讓系統上市的證券，因交易頻率較低，其公允價值是以資產負債表日的收盤價為基礎，並按估值技術進行調整。該調整是基於一個潛在最大損失，其中潛在最大損失是基於一定期間內利率、股票價格和匯率的變動而確定的置信水準，上述參數均是可觀測的。

- (2) 就封閉式投資基金而言，以報表日或最近交易日買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與集合資產管理產品而言，以報表日的資產淨值的交易價格釐定公允價值。
- (3) 就於證券交易所上市的債權類證券(包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融債券)而言，於財務狀況表日以債權類證券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。
- (4) 就於銀行間債券市場及場外櫃檯市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債券、商業票據、特種金融票據、央行票據及其他固定收益債權類證券，使用估值技術釐定公允價值。

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2019年6月30日止六個月期間及2018年度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 (未經審計)
2019年1月1日結餘	1,778,544
增加	251,177
減少	(357,249)
2019年6月30日結餘	1,672,472
期末持有的資產的期間總收益,包括在「淨投資收益」	14,980
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(142,395)
	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 (經審計)
2018年1月1日結餘	1,326,664
增加	716,645
減少	(264,765)
2018年12月31日結餘	1,778,544
期末持有的資產的期間總收益,包括在「淨投資收益」	49,808
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(70,799)

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 (未經審計)
2019年1月1日結餘	380,028
納入合併的結構化主體 結算	- (7,564)
2019年6月30日結餘	372,464
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	(2,889)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(2,889)
	以公允價值 計量且其變動計 入當期損益 的金融負債 (經審計)
2018年1月1日結餘	361,418
納入合併的結構化主體 結算	60,694 (42,084)
2018年12月31日結餘	380,028
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	(2,549)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(2,549)

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

	衍生金融資產 (未經審計)
2019年1月1日結餘	62,986
減少	-
增加	(5,238)
2019年6月30日結餘	56,922
年末持有的資產的年度總收益或損失,包括在「淨投資收益」	(5,643)
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	(5,643)

	衍生金融資產 (經審計)
2018年1月1日結餘	59,938
增加	3,048
2018年12月31日結餘	62,986
年末持有的資產的年度總收益或損失,包括在「淨投資收益」	803
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	803

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(續)

就第三層級金融工具而言，價格採用估值法(如貼現現金流量模型及其他類似技術)釐定。第三層級的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入參數。

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 - 理財產品	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 信託計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高
私募可轉換債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 期權定價模型 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期收回日期 與預期風險水平對應的貼現率 股價波動率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 到期日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高 股價波動越大，公允價值越高

中期財務資料附註

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)

51 金融資產和負債的公允價值(續)

51.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(d) 第三層級金融工具(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負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期應付金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量 預期付款日期 與預期風險水平對應的貼現率 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高 付款日期越早，公允價值越高 貼現率越低，公允價值越高
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	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 採用可比公司法選擇與目標公司重要財務指標類似的相同行業的可比公司，計算可比公司的PE、PB和PS；考慮流動性折扣，估計股權預計退出日期，計算可比公司的波動率，採用期權模型，計算可比公司的流動性折扣 	<ul style="list-style-type: none"> 預計回收日期 股價波動率 	<ul style="list-style-type: none"> 預計回收日期越早，公允價值越高 股價波動越大，公允價值越高

52 期後事項

52.1 香港子公司股權結構優化調整

本公司於2019年6月4日的董事會審議並通過了《關於香港子公司股權結構優化調整的議案》，決議通過受讓外部股東股權及資產轉讓等方式對公司全資子公司中州國際金融控股有限公司(以下簡稱「中州國際」)下屬子公司的股權結構進行優化，並精簡其組織架構。

本公司於2019年7月4日的董事會決議審議通過了《關於中州國際金融集團股權結構調整及資產轉讓的議案》，決議同意以評估價格港幣847,080,000元受讓中州國際金融集團股份有限公司外部股東持有的共52%股權，並以評估價格港幣40,200,000元依法合規轉讓中州金融控股有限公司及其全資持有的中州國際資產管理有限公司和中州國際財務有限公司股權，該轉讓將在國資監管相關部門審批或備案後進行。本次股權結構調整及資產轉讓完成後，公司將全資持有香港子公司中州國際金融控股有限公司100%股權，並通過其全資持有中州國際證券有限公司、中州國際期貨有限公司、中州國際融資有限公司和中州國際投資有限公司。

截至本報告日，受讓中州國際金融集團股份有限公司外部股東52%股權已完成交割，轉讓中州金融控股有限公司及其全資持有的兩家子公司股權尚未完成監管審批。

52.2 支付資產管理計劃轉讓款

截至本報告日，中原小貸已陸續支付資產管理計劃收益權轉讓款合計人民幣1.55億元，目前預計未來可收回的資產的價值可以全額覆蓋資產管理計劃持有資產的賬面價值的判斷未發生改變。

52.3 中期股利

本公司董事會於2019年8月27日決議宣派2019年度中期股利每10股派發現金股利人民幣0.20元(含稅)，共計將分配現金股利人民幣77,381,414元。該利潤分配方案尚待股東大會批准。

53 上期比較數字

為符合本財務報表的列報方式，本集團對個別比較數字進行了調整。



第十節 備查文件目錄

載有本公司法定代表人簽名的半年度報告文本。

載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人及會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。

報告期內中國證監會指定網站上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原件。

在其他證券市場公佈的半年度報告。

其他有關資料。

第十一節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

(一) 報告期內分公司、營業部行政許可情況

營業部新設	營業部遷址
3	1

1、報告期內營業部新設行政許可情況

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
1	中原證券股份有限公司 上蔡蔡都大道證券營業部	中國河南省上蔡縣 重陽辦事處 蔡都大道西段21號	豫證監發 [2018]315號	2018年 12月19日	2019年 5月31日
2	中原證券股份有限公司 柘城未來大道證券營業部	中國河南省商丘市柘城縣 未來大道金沙府西 花園門面房116鋪	豫證監發 [2018]315號	2018年 12月19日	2019年 5月31日
3	中原證券股份有限公司 寶豐中興路證券營業部	中國河南省寶豐縣城 關鎮中興路 東城國際住宅小區 門面房111鋪	豫證監發 [2018]315號	2018年 12月19日	2019年 5月31日

2、報告期內營業部遷址行政許可情況

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
1	中原證券股份有限公司 北京酒仙橋路證券營業部	中原證券股份有限公司 北京酒仙橋路證券營業部	中國北京市朝陽區酒仙橋路 14號53幢九層909	2019年6月6日

第十一節 證券公司信息披露

(二) 董事、監事、高管任職行政許可事項

序號	時間	內容
1	2019年6月3日	河南證監局向本公司下發了《關於核准張華敏證券公司監事任職資格的批覆》(豫證監發[2019]121號)，核准張華敏證券公司監事任職資格。

二、監管部門對公司的分類結果

本公司在中國證監會2019年證券公司分類評價中獲得B類BBB級。



中州证券

Central China Securities Co., Ltd.