

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**China International Capital Corporation Limited**

**中國國際金融股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03908)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度之  
年度業績公告**

中國國際金融股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。本公告列載本公司二零一九年度報告主要部分，並符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關年度業績初步公告的要求。本公司二零一九年度報告的印刷版本將適時寄發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.cicc.com](http://www.cicc.com)閱覽。

承董事會命  
中國國際金融股份有限公司  
董事會秘書  
徐翌成

中國，北京  
2020年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為黃朝暉先生；非執行董事為沈如軍先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士及段文務先生；以及獨立非執行董事為劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生及彼得•諾蘭先生。

# 核心價值觀

## 以人為本，以國為懷

人才是我們最有價值的資源。我們努力吸引、培養並留住最優秀的人才。「做中國自己的國際投行」是中金公司成立之初便肩負的歷史使命。我們始終以推動和服務於國家經濟體制改革和中國資本市場的發展為己任。

## 勤奮專業

我們以最高的職業標準發展業務，培養一支具有國際化視野、勤勉盡責、對企業文化有高度認同感的高素質金融人才隊伍。

## 積極進取

創新是引領中金公司持續發展的動力。優秀的人才、開闊的視野、與客戶的緊密合作以及豐富的經驗，使我們總能牢牢把握市場最新脈搏，為客戶提供創新型產品和高質量的服務。

## 客戶至上

客戶服務是我們業務的重中之重。我們致力於與客戶保持長期、信賴的關係並為他們提供增值服務。

## 至誠至信

我們的聲譽建立在最高的職業誠信和道德標準之上。它是我們最大的資產。在誠信方面，我們從不妥協。

## 植根中國，融通世界

作為植根中國的全球性投資銀行，我們的中國根基及國際基因讓我們引以為豪。通過向國內外客戶提供最優質的服務，我們成為中國與世界的橋梁。

# 目 錄

2	重要提示
3	重大風險提示
4	董事長致辭
6	CEO致辭
13	釋義
18	公司資料
29	會計數據及財務指標摘要
32	管理層討論與分析
96	董事會報告
103	其他重要事項
105	股份變動及主要股東情況
110	董事、監事、高級管理人員和員工情況
134	企業管治報告
156	環境、社會及管治報告
177	獨立核數師報告
195	合併財務報表
333	附錄

# 重要 提示

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

本公司按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的2019年度財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

# 重大風險 提示

本集團的業務運營與中國及集團業務所處其他司法轄區的宏觀經濟、貨幣政策及市場狀況密切相關，中國及國際資本市場的波動，均可能會對本集團經營業績產生影響。

本集團面臨的主要風險包括：因國內外資本市場的變化，集團調整戰略規劃而帶來的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技術應用，而帶來的經營管理風險；因股票價格、利率水平、匯率及大宗商品價格等的波動而導致集團所持有的金融資產的公允價值變動的市場風險；因交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降而導致的信用風險；集團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流動性風險；因失效的或有缺陷的內部程序、信息技術系統、人為因素及外部事件導致損失的操作風險；因集團的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、自律規則或集團內部政策而使集團受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的合規風險；因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對集團造成經濟損失或聲譽損失的法律風險；因集團經營、管理及其他行為或外部事件導致集團受到負面評價而引起的聲譽風險；集團借助信息技術手段從事經營活動或提供服務的過程中，由於自然災害、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等信息科技風險。

針對上述風險，本集團從組織架構、管理機制、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍建設以及風險應對機制等各方面進行防範和管理。對於各類風險的具體分析及集團採取的具體措施，請參見「管理層討論與分析—VI. 風險管理」部分的內容。

# 董事長 致辭



## 各位股東：

2019年是中華人民共和國成立70周年，也是中國資本市場的「改革年」，科創板落地、註冊制試點穩步推進，資本市場全面深化改革「路線圖」推出，對外開放進程不斷加速。

2019年，中金公司銳意進取、砥礪前行，核心競爭力不斷提升。面對複雜的國內外形勢，公司積極踐行國家戰略，在服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革三大任務中發揮了積極作用，各項業務穩步發展。公司在A股、香港市場、科創板等IPO保薦人承銷金額均排名市場第一，完成了諸多里程碑式的項目；機構和高端業務優勢進一步顯現，客戶綜合服務能力穩步提升，資產負債表業務收入大幅增長；財富管理和投資管理轉型升級

初見成效，中金財富完成更名，集團整體管理資產規模超過8,000億元。從機構自身來講，公司的國際佈局進一步深化，風控合規工作平穩開展，企業文化建設持續完善，黨建工作顯著加強，為扶貧與社會公益做出了更大貢獻。在抗擊新冠疫情的「大考」中，公司積極響應國家號召，全力以赴落實黨中央對疫情防控

工作的要求，充分發揮自身優勢，多措並舉保障金融服務，通過疫情防控債等方式助力國家抗疫大局。

2020年是國家全面建成小康社會、實現第一個百年奮鬥目標的收官之年，也是中金公司成立二十五周年，具有非凡的意義。二十五年來，中金公司作為引進國際先進經驗的「試驗田」和「領頭羊」，與中國資本市場同發展共進步，以服務國家戰略、助力改革創新為己任，質量、效益、風控、合規均保持行業領先態勢，已逐步成長為具有市場競爭力和品牌影響力的現代投資銀行。

在國家全面深化金融供給側結構性改革、提高直接融資比重、擴大對外開放的進程中，公司將繼續發揮在投行、研究、跨境等領域的領先優勢，不斷提升綜合實力，堅持創新引領和科技賦能，強化風險控制和合規管理，持續完善機構建設，踐行社會責任、服務國家戰略，不忘「以人為本、以國為懷」的初心，牢記「植根中國、融通世界」的使命，只爭朝夕，不負韶華，努力成長為全球領先的國際一流投行！



沈如軍  
董事長

2020年3月25日

# CEO 致辭



## 經濟與市場形勢觀察

2019年全球主要經濟體多呈現「政策托底、增長下行」特徵，權益類資產表現相對較好。過去一年，全球仍處在國際金融危機後的深度調整期，歐元區經濟低迷、新興市場增長疲軟，美國經濟亦出現減速勢頭，全球央行再次開啟「寬鬆潮」，在「政策托底、增長下行」背景下，全球主要股票市場2019年多呈現企穩回升跡象。中國A股、港股市場均取得了不錯表現。同時，海外債券市場普遍走強，相比之下中國國債收益率整體震蕩持平。全球大宗商品結構分化。

2019年，中國經濟運行穩中有變、變中有憂，但穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有改變。外部方面，中美經貿摩擦幾經波折、全球經濟減速，導致外需不確定性增加、人民幣匯率波動性上升。內需方面，雖然金融去槓桿繼續推進，但流動性總體平穩，財政施行近2萬億的減稅降費，對總需求有效「托底」。另外，CPI短期沖高、企業盈利增速有所下滑。面對複雜的內外部挑戰，中國政府積極前瞻地進行「逆周期」調節，中國經濟運行大體平穩。其中消費增速凸顯韌性、投資趨穩、國際收支保持平衡、營商環境有所改善。

2020年是全面建成小康社會和「十三五」規劃收官之年，中國經濟繼續「穩中求進」。2019年中以來，政策穩增長力度有所加大；此外，中美貿易摩擦緩和、全球製造業增長有所改善，中國經濟初現企穩回升跡象，但不確定性仍存。我們預計，逆周期調節政策有望進一步落實，財政、貨幣政策將加強協調配合，著力營造穩定的宏觀環境，保持經濟運行在合理區間。當前背景下，通過改革釋放潛力、提升效率、促活力的必要性在進一步提升。國家將進一步推進供給側結構性改革，推動提升產業基礎能力和產業鏈水平，促進先進製造業和現代服務業結合，降低全社會各類營商成本，加大基礎設施等領域補短板力度。國企、社會保障體制、與城鎮化推進配套的戶籍與土地、住房、財稅以及金融方面的改革值得持續關注。

## 行業發展前景展望

近年來，中國經濟發展進入新階段，金融體系的改革和開放步伐明顯加速，頂層設計聚焦資本市場發展，各項重要政策加快推出，證券行業發展正處在關鍵時期。隨著國家對資本市場的定位提升至更高高度，要求證券公司加強金融服務實體經濟的能力、發揮更大的作用，行業有望受益於資本市場改革深化及直接融資發展的過程，實現跨越式發展。

證券金融行業面臨的主要驅動因素包括：

- **資本市場改革全面深化。**十九大以來，黨和國家領導人對資本市場多次給予重要指示批示，圍繞「打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場」總目標，證監會提出「深改12條」，新證券法進一步完善了證券市場基礎制度，堅持市場化、法治化的改革方向，著力優化資本市場供給，推進關鍵制度創新，落實金融供給側結構性改革，為全面深化資本市場改革提供了堅實保障，將重塑市場新生態，優化行業格局。
- **直接融資比重大幅提高。**在經濟轉型、資本市場改革穩步推進的背景下，預計新股融資節奏有所提速，隨著註冊制的全面推行、再融資制度的優化、創業板和新三板改革的推進，直接融資比重特別是股權融資比重有望大幅提高，新經濟、行業整合、資產證券化等業務機會不斷湧現。證券公司作為重要的資本市場中介服務商，業務規模及系統重要性將有效提升。

# CEO 致辭

2019年報

8

中金公司

- **資本市場走向機構化、國際化。**隨著養老金、國際資管機構等的進入，資本市場正在形成一批規模較大、專業度較高的長期機構投資者，這將對健全中國資本市場功能、推動制度變革、豐富產品和工具、提高市場效率發揮重要作用，並將推動中國證券金融機構吸收先進理念，提升專業能力和國際競爭力，實現業務模式的成熟與發展。
- **資產管理、財富管理業務快速發展。**以淨值化、功能監管等為導向的監管改革，為資產管理和財富管理業務的發展營造了健康的發展環境。中國擁有全球最高的儲蓄率、以及總數居全球第二的高收入人群，居民財富的積累和儲蓄向投資的轉化均帶來了強勁的高端金融服務需求，將成為資產管理、財富管理業務快速發展的堅實動力。
- **科技賦能，重構證券金融業態。**以大數據、雲計算、人工智能等為代表的顛覆性技術，將與證券業務緊密結合、互動，為市場提供更加便利化、智能化和差異化的金融解決方案，並重構證券業務模式，革新證券業態，促使一部分證券金融機構在科技新賽道上不斷突破，實現更廣泛的普惠性和可觸達性。

目前，相對於國際領先投行、以及國內商業銀行等金融機構，中國證券公司體量依然相對較小，業務模式發展仍較為初步。一方面，在諸多強大因素的驅動下，證券行業發展的戰略空間大幅擴展，但同時，行業邊界愈加模糊，領域內、乃至跨領域的競爭加劇。我們相信，未來將湧現若干家規模較大，且具有全價值鏈、綜合解決能力的核心參與者。能否成為金融體系的主導力量，將考驗機構在規模化、專業化、國際化、數字化、以及創新合作方面的綜合實力。

## 中金公司情況回顧

2019年，在複雜多變的宏觀及市場環境下，中金公司繼續展現了穩中向好的發展趨勢，以「服務實體經濟、防控金融風險、深化金融改革」的金融工作「三大任務」作為主線，推動各項業務健康發展，進一步拓展國際佈局，持續完善機構建設，實現穩健較快增長，為股東創造良好回報。

## 財務表現

2019年集團年末總資產達到人民幣344,971.2百萬元，較2018年末增長25.3%；淨資產<sup>(註)</sup>達到人民幣48,293.8百萬元，較2018年末增長14.5%；合計實現收入及其他收益人民幣22,782.5百萬元，同比增長22.9%；實現淨利潤<sup>(註)</sup>人民幣4,238.7百萬元，同比增長21.4%；加權平均淨資產收益率9.6%。

## 業務成就

在國家政策引導和自身不斷開拓中，公司六大業務板塊和研究、信息技術的「雙基六柱」得到了全面發展，業務佈局進一步完善，業務能力持續提升，機構、高端、跨境等方面的優勢不斷鞏固。

註：淨資產為歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額。淨利潤為歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的當年淨利潤。

## 核心業務保持領先

**投資銀行全面支持實體經濟發展。**2019年A股IPO保薦人承銷規模排名第一，港股IPO承銷規模排名第一，中資美股主承銷規模排名第二，科創板IPO保薦人承銷規模排名第一；境內債券承銷規模券商排名位列第三，總承銷規模較去年同期增幅約40%；併購業務方面中資併購排名保持第一，主導多起標誌性的大型產業重組及債務重組項目。通過鞏固一級市場領域業務優勢，公司以多元化金融手段支持新經濟發展，推動供給側結構性改革，促進金融服務實體經濟、防範化解風險。

**股票業務擁抱機構化、產品化、國際化機遇。**股票業務緊抓資本市場改革、創新與開放機遇，以機構客戶為基石，推動產品創新，提升跨境業務能力，促進主經紀商、衍生品等業務快速發展，著力打造境內外、場內外股票金融生態圈，為資本市場補短板以及進一步完善交易功能貢獻力量。2019年，境內主經紀商業務和衍生品業務規模持續增長，香港主經紀商業務規模躋身海外市場前列，在互聯互通市場的客戶覆蓋率和市場份額繼續保持領先並穩步提升。

**固定收益交易和綜合服務能力不斷提升。**交易業務持續展現良好的交易和風控能力，投資收益穩健增長，憑借全面的交易資格、業內領先的交易能力以及廣泛的交易商網絡，多次獲得銀行間市場交易、做市方面殊榮。固定收益服務客戶能力穩步提升，逐步構建覆蓋利率、信用、外匯、商品、證券化、衍生品及期貨等，提供銷售、研究、交易、融資和跨境服務的綜合平台。把握債券市場開放機遇，積極佈局國際業務，獲評銀行間本幣市場「對外開放貢獻獎」。

## 新興業務規模增長

**私募股權投資管理規模居行業前列。**中金資本打造了綜合性一體化、多層風險分散的私募股權投資基金業務平台，已經發展成為中國私募股權投資領域最大的業務平台之一。2019年，中金資本緊密圍繞國家戰略，助力國家經濟轉型升級，積極佈局戰略重點區域的大型基金，持續豐富產品線，培養跨境業務能力，大力動員社會資源，支持產業調整、區域發展和新經濟成長。2019年底，集團整體私募股權投資管理規模超過3,000億元，同比增速近10%。

# CEO 致辭

2019年報

10

中金公司

**資產管理業務持續實現突破。**以全方位投資銀行平台優勢為依托，公司致力於打造多資產、多策略、跨市場的綜合性資管機構。2019年，資管業務積極把握機構化、淨值化的機遇，重點加強投研團隊建設，投資業績穩健，在職業年金、銀行理財子公司、保險委外業務方面取得突破性進展，跨境主動管理能力穩步提升。公司公募基金業務在客戶數及機構准入方面實現突破，科創戰略配售等新產品相繼落地。2019年底，整體資管規模逾5,000億元，同比增長近50%。

**財富管理版塊全面整合和深入轉型。**整合三年來，公司實現了中金財富的品牌統一和業務管理上的深度融合，轉型取得初步成效，為下一步跨越式發展奠定了良好的基礎。公司繼續加大財富管理平台建設力度，加強私人財富事業部(PWM)、環球家族辦公室(GFO)團隊建設，提供「財富規劃+資產配置」解決方案，優化財富管理服務模式，產品銷售規模不斷創新高、產品資產迅速積累。與騰訊成立合資技術公司，把握財富管理領域數字化發展機遇。

## 研究與信息技術基礎更實

研究致力於成為具有國際視野的「中國專家」。公司研究業務緊跟全球市場脈搏，依托「一個團隊、兩地市場」的優勢，專注對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票等的專業分析，為各業務條線發展賦能。2019年來，出版多篇重量級專題報告，先後推出「中金前哨」、「中金看海外」、「首席訪談」等新產品，品牌影響力持續提升，連續多年獲得《機構投資者》、《亞洲貨幣》等評選的多個獎項。探索創設基於研究的指數化資產，研究產品化、商業化初見成效。

信息技術邁向系統化、平台化、智能化。公司新開發和上線多個核心業務和管理系統，逐步構建了基礎交易、產品和服務、風控和運營管理三大基礎技術體系，並通過對核心業務系統的連通整合構建業務條線技術支持平台，形成整合效應，全面支持公司核心業務以及創新業務的快速推出和規模化發展。公司不斷研究和探索新技術應用及新業務模式，持續完善IT治理，優化IT組織架構和運作模式，促進業務和技術融合。

## 企業文化建設不斷加強

加強對企業文化的梳理與討論。根據證監會對行業文化建設的要求，公司著力加強對企業歷史文化的梳理、總結和培訓，不斷豐富與提煉企業文化內涵，發揮企業文化對戰略制定和執行的積極作用。通過中金學院、董事總經理(MD)研修班、合夥董事總經理(PMD)大會等形式，就中金公司的使命、願景和價值觀與各層面員工進行深入討論、交流。

積極參與扶貧公益事業，踐行社會責任。公司的扶貧足跡已涉及北京、甘肅、湖南、安徽、山西、青海、四川、重慶、福建、新疆、西藏等省(自治區)的14個國家級貧困縣(地區)，結對幫扶的貧困縣陸續實現「摘帽」。公司著力「智志雙扶」，創新消費扶貧，「以國為懷」，時刻銘記履行社會責任，助力打贏脫貧攻堅戰。2019年，公司獲中國網評選為「精準扶貧先鋒機構」。新冠疫情爆發以來，公司密切關注疫情進展，積極部署落實各項疫情防控工作，快速響應，馳援一線，向湖北等疫情嚴重地區累計捐助逾1,800萬元資金和醫療物資。

## 下一步公司戰略與舉措

展望未來，中金公司將積極把握戰略機遇，加快佈局，實現跨越式發展，打造中國的國際一流投行，成為未來金融體系的核心參與者。

具體戰略舉措包括：

- **加大投入，做大做強。**公司將拓展資本金、人才團隊等重要的核心資源，通過積極的佈局與投入，擴大客戶覆蓋和市場影響力，提升份額、驅動增長，實現規模化發展，在質量、規模、影響力方面躋身行業最領先之列，確立重要金融機構的堅實地位。
- **「雙基六柱」，「中金一家」。**在研究和信息技術的有力支持下，鞏固投資銀行、股票業務、固定收益方面的領先優勢，做大私募股權、資產管理、財富管理方面的業務規模，整合各板塊能力與資源，打通全價值鏈條，通過「雙基六柱」的業務平台，打造「中金一家」(One CICC)，並廣泛與各類金融機構協同合作，為客戶提供最佳的綜合金融服務。

# CEO 致辭

2019年報

12

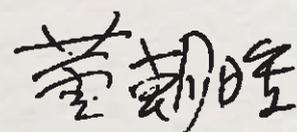
中金公司

- **推動機制創新，加強文化建設。**在加強風險管控和防範利益衝突的基礎上，優化組織架構，建立與公司戰略相匹配的機制與文化，凝聚人才團隊、提高組織效能，推動部門之間的精誠協作，充分發揮「中金一家(One CICC)」的優勢，在軟實力方面打造業內標桿，為打造「合規、誠信、專業、穩健」的行業文化貢獻力量。
- **完善本地化佈局，延伸國際化網絡。**加大國內區域佈局力度，通過業務條線與區域網絡的緊密配合，為地方經濟發展、產業結構調整、居民財富管理等提供更及時、更優質的金融服務，扎深中國的根。大力加強海外資源投入，內生外延相結合，在深耕國際金融中心的同時，着力拓展「一帶一路」地區的網絡佈局，打造與國際一流投行相比肩的跨境能力。
- **推動數字化轉型，打造中金生態圈。**加大IT投入，提升IT團隊能力，更好滿足業務及管理的發展和升級對系統的需要。通過組織制度創新，促進IT團隊與業務部門更加緊密的配合，以提高效率、釋放活力。積極通過投資、合作等方式，更廣泛地了解、獲取前沿技術，構建中金生態圈，成為數字經濟、智能金融服務的推動者、引領者。

二十五年前，中金公司成立於中國改革開放的新時期與中國資本市場蓬勃興起之際，本身就是一次組織與制度創新。

二十五年來，中金公司堅持嫁接國際先進經驗與中國實際，充分發揮改革「試驗田」和開放「領頭羊」的作用，一路伴隨著中國經濟與資本市場的波瀾壯闊，踐行了自身的使命與擔當。

面向未來，在國家持續深化改革、擴大對外開放的過程中，中金公司將毫不懈怠、積極作為，始終做一家有使命感的投行，以創新引領、以奮鬥支撐，通過卓越的、值得信賴的金融服務，促進經濟發展和社會進步，服務於國家繁榮和個人幸福，推動制度變革與系統演進，促進中國更深地融入全球市場，實現中金夢、助力中國夢！



黃朝暉  
首席執行官  
2020年3月25日

# 釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「收購事項」	指	本公司根據股權轉讓協議自匯金收購原中投證券（現更名為中金財富）100%股權
「公司章程」	指	本公司的公司章程（經修訂）
「AUM」或「資產管理規模」	指	受託管理的資產金額
「基本及稀釋每股收益」	指	（歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人本年利息）／發行在外的普通股加權平均股數
「董事會」	指	本公司董事會
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計準則
「中央結算系統」	指	由香港中央結算有限公司設立及管理的中央結算及交收系統
「企業管治守則」	指	企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「中金資本」	指	中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，一間在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金佳成」	指	中金佳成投資管理有限公司，一間於2007年10月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金香港資管」	指	中國國際金融香港資產管理有限公司，一間於2005年12月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港期貨」	指	中國國際金融香港期貨有限公司，一間於2010年8月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港證券」	指	中國國際金融香港證券有限公司，一間於1998年3月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港」	指	中國國際金融（香港）有限公司，一間於1997年4月在香港註冊成立的公司，為本公司的全資子公司

# 釋義

「中金浦成」	指	中金浦成投資有限公司，一間於2012年4月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金新加坡」	指	China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited，一間於2008年7月在新加坡註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金英國」	指	China International Capital Corporation (UK) Limited，一間於2009年8月在英國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金美國證券」	指	CICC US Securities, Inc.，一間於2005年8月在美國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金財富」或「中金財富證券」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中投證券」或「原中投證券」	指	中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司，於2019年8月更名為中國中金財富證券有限公司
「CMBS」	指	商業地產抵押貸款支持證券
「本公司」、「公司」或「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司
「公司法」或「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「關連人士」	指	具有上市規則賦予之相同涵義
「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
「內資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「股權轉讓協議」	指	本公司與匯金訂立的日期為2016年11月4日的股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而匯金已同意出售原中投證券（現更名為中金財富）100%股權
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及貨幣
「GDR(s)」	指	全球存託憑證
「資產負債率」	指	$(負債總額 - 應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)$

「GIC」	指	GIC Private Limited，一間於1981年5月在新加坡註冊成立的公司，為本公司股東
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「創業板」	指	深圳證券交易所創業板
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「港交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「匯金」或「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司
「中投保公司」	指	中國投融資擔保股份有限公司，一間於1993年在中國註冊成立的公司，為本公司股東
「英格蘭及威爾士特許會計師協會」	指	英格蘭及威爾士特許會計師協會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，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(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「最後實際可行日期」	指	2020年3月25日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「名力」	指	名力集團控股有限公司，一間於1988年在開曼群島註冊成立及於香港登記的公司，為本公司股東
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「標準守則」	指	《上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

# 釋義

「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後金額
「全國社保基金」	指	中國全國社會保障基金理事會
「經營槓桿率」	指	(資產總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)／歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「配售」	指	中金香港證券或其代表根據配售協議所述條款並在其條件規限下對配售股份進行配售
「配售協議」	指	本公司與中金香港證券於2019年10月16日訂立的配售協議
「配售代理」	指	中金香港證券
「配售價」	指	每股配售股份14.40港元
「配售股份」	指	本公司根據配售協議發行的176,000,000股新H股
「PMD」	指	合夥董事總經理
「PPP」	指	政府和社會資本合作模式
「中國」	指	中華人民共和國
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府實體)與機構
「QDII」	指	合格境內機構投資者
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	自2019年1月1日起至2019年12月31日
「賣出回購金融資產款」	指	賣出回購金融資產款
「買入返售金融資產」	指	買入返售金融資產
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者
「中國證券業協會」	指	中國證券業協會
「科創版」	指	上海證券交易所科創版
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「國企」	指	國有企業
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「騰訊」	指	騰訊控股及其附屬公司
「騰訊數碼」	指	騰訊數碼(深圳)有限公司
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代碼：700)
「Tencent Mobility Limited」	指	Tencent Mobility Limited，一家在香港設立的有限責任公司，是騰訊控股的全資附屬公司
「TPG」	指	TPG Asia V Delaware, L.P.，一間於2009年在美國成立的有限合夥公司，為本公司股東
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「加權平均淨資產收益率」	指	(歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人本年利息)／歸屬於本公司股東的權益的加權平均數
「%」	指	百分比

**附註：**

本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。因此，若干圖表內所示的算術合計結果未必為其之前數字計算所得。任何表格或圖表中若出現算術合計結果與所列金額計算所得不符，均為四捨五入所致。

為方便閱覽，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的部分子公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。註有「\*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。

# 公司資料



# 公司資料

(截至2019年12月31日)

## I. 公司概覽

中文名稱：	中國國際金融股份有限公司
英文名稱：	China International Capital Corporation Limited
法定代表人：	沈如軍 <sup>(註1)</sup>
董事長：	沈如軍 <sup>(註1)</sup>
首席執行官：	黃朝暉 <sup>(註2)</sup>
註冊資本：	人民幣4,368,667,868元 <sup>(註3)</sup>
中國總部：	
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
公司國際互聯網網址	<a href="http://www.cicc.com">http://www.cicc.com</a>
電子郵箱	Investorrelations@cicc.com.cn
中國香港主要營業地址：	香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
董事會秘書：	徐翌成
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
電話	+86-10-65051166
傳真	+86-10-65051156
聯席公司秘書：	徐翌成、周佳興
公司授權代表：	黃朝暉 <sup>(註4)</sup> 、周佳興
公司聘請的法定審計機構：	
境內會計師事務所：	德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)
境外會計師事務所：	德勤•關黃陳方會計師行

註1：經董事會及股東大會批准，非執行董事沈如軍先生自2019年8月22日起擔任本公司董事長和法定代表人，同時畢明建先生不再代為履行董事長和法定代表人職責。

註2：經董事會批准，黃朝暉先生自2019年12月30日起擔任本公司首席執行官，同時畢明建先生不再擔任該職務。

註3：於2019年10月24日，本公司已完成配售176,000,000股新H股，本公司註冊資本增至人民幣4,368,667,868元。有關詳情，請參閱「管理層討論與分析—V.集團重大投融資情況—(二)股權融資」。

註4：經董事會及股東大會批准，黃朝暉先生自2020年2月28日起擔任本公司執行董事及公司授權代表，同時畢明建先生不再擔任該等職務。

## II. 公司介紹

### 歷史沿革

本公司為中國首家中外合資投資銀行，經中國人民銀行核准於1995年7月31日以中國國際金融有限公司的名稱在中國成立，註冊資本為1億美元。本公司的發起人為前中國人民建設銀行、摩根士丹利國際公司、中投保公司（當時稱中國經濟技術投資擔保公司）、GIC（新加坡政府投資有限公司，當時稱新加坡政府投資公司）和名力（當時稱名力集團）。

2015年6月1日，本公司改制為股份有限公司，公司名稱為中國國際金融股份有限公司。改制後，本公司的股本總額為人民幣1,667,473,000元，由1,667,473,000股每股面值人民幣1.00元的股份組成。

2015年11月，本公司成功在香港聯交所上市，初始發行555,824,000股H股，超額配售權行使後進一步發行83,372,000股H股。全球發售完成且超額配售權行使後，公司的已發行股份總數從1,667,473,000股增加至2,306,669,000股。

於2016年11月4日，本公司與匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售原中投證券（現更名為中金財富）的100%股權。中金財富是一家中國全牌照證券公司，擁有廣泛及完善的營業部網絡、客戶基礎及一體化的業務平台。本公司於2017年3月21日成為原中投證券（現更名為中金財富）的唯一股東。作為收購對價的1,678,461,809股內資股已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。收購事項完成後，匯金直接於本公司的58.58%股權中擁有權益，而本公司的註冊資本由人民幣2,306,669,000元增加至人民幣3,985,130,809元。

於2018年3月23日，本公司完成向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,727,714,428股H股及4,192,667,868股股份。

於2019年10月24日，本公司成功向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業、機構及／或個人投資者配售合共176,000,000股新H股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,903,714,428及4,368,667,868股股份。

# 公司資料

(截至2019年12月31日)

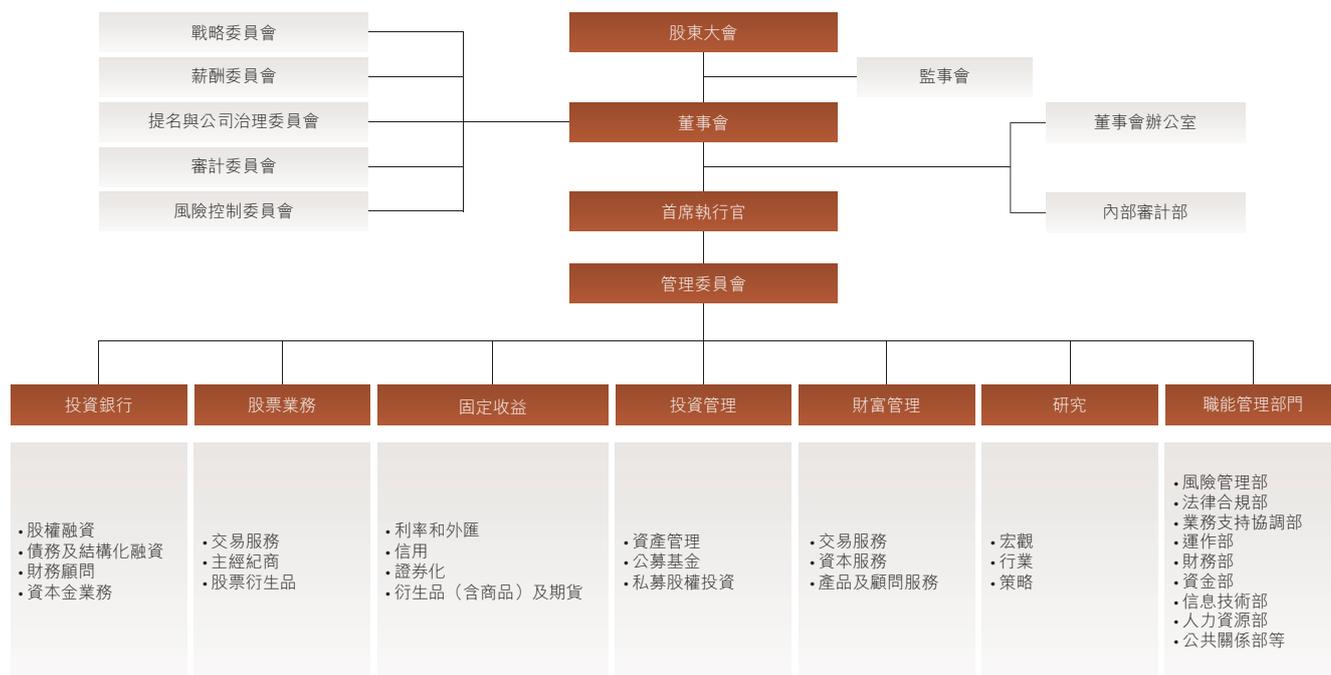
集團總部設在北京，截至2019年12月31日，集團在境內擁有多家子公司，包括中金財富、中金資本、中金基金、中金浦成、中金期貨等，集團在上海、深圳、廈門、成都等地設有分公司，公司及下屬子公司在中國大陸29個省、直轄市擁有200多個營業網點。

經過二十餘年來的不懈努力，集團業務發展取得了長足進步，發展成為擁有出眾的團隊、堅實的客戶基礎及卓越品牌的投資銀行。2015年，集團取得開展互聯網金融業務、私募基金綜合託管業務和證券投資基金託管業務等業務資格。2017年，中金公司獲得全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報機構資格，中金期貨成為上海國際能源交易中心會員。2018年，中金公司獲得試點開展跨境業務資格、場外期權一級交易商資格。2019年，中金公司獲得證監會結售匯業務資格、商品期權做市業務資格、深圳證券交易所上市公司股權激勵行權融資業務試點資格、證券投資基金業協會私募基金服務資格(包括份額登記業務服務資格、估值核算業務服務資格)、上海證券交易所上市基金主做市商業資格，以及中國證券金融公司科創板轉融券業務資格，此外，在2019年成為了深圳證券交易所信用保護合約核心交易商以及中國銀行業協會會員，進一步完善了集團業務格局。

隨著業務範圍的不斷拓展，集團亦積極開拓海外市場，在香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山、法蘭克福六個國際金融中心設有分支機構，國際網絡不斷豐富，為成為植根中國的國際投資銀行奠定堅實的基礎。公司於2007年成為首家獲得QDII業務資格的證券公司；同年，中金美國證券取得美國金融業監管局和美國證券交易委員會頒發的牌照。2008年，中金新加坡取得新加坡金管局頒發的牌照。2010年，中金英國獲得英國金融服務監管局頒發的牌照。2011年，中金香港獲批成為首批試點開展RQFII業務的證券公司之一，中金香港期貨獲得期貨業務牌照，中金英國獲得倫敦證券交易所會員資格。2012年，中金香港證券獲得外匯槓桿交易牌照。2013年，中金美國證券取得發佈自有研究報告業務資格，中金香港資管取得QFII業務資格。2016年，中金香港的子公司獲得全國銀行間債券市場准入資格，中金香港證券獲得深港通業務資格。2017年，中金香港證券成為第一批有債券通資格的中央結算系統成員。2018年，中金香港證券獲得阿斯塔納國際交易所會員資格和結算參與人資格，中金英國獲得滬倫通全球存托憑證英國跨境轉換機構備案資格。

近年來，集團致力於提高核心競爭力、加速創新業務的投入、深化境外業務的全面發展，力圖實現均衡發展的主營業務結構，努力成為一家業務全面、結構合理、並具有全球影響力的世界級金融機構。

## 公司組織結構情況



### 附註：

1. 內部審計部獨立於公司業務部門直接向董事會審計委員會匯報。
2. 風險管理部和法律合規部在日常工作中向管理委員會匯報，並同時向董事會風險控制委員會匯報。

# 主要榮譽 2019

自1995年註冊成立以來，我們憑借深厚的經濟、行業、法律法規等專業知識和優質的客戶服務，在海內外媒體的評選中屢獲殊榮：中國最佳投資銀行、最佳銷售服務團隊、最具影響力研究機構等。2019年，我們主要取得了以下榮譽：

## 頒發單位：亞洲金融

### 2019年度中國評選

- 最佳投資銀行
- 最佳併購重組機構
- 最佳結構性融資交易：  
蘇寧雲創49億人民幣專項資產計劃

### 2019年度成就獎

- 年度最佳項目：  
阿里巴巴112億美元港股IPO
- 最佳股本項目：  
Sea Limited 16億美元美股再融資
- 最佳IPO項目：  
翰森製藥10億美元港股IPO
- 最佳中國項目：  
中國通號105億人民幣A股科創板IPO

## 頒發單位：亞洲金融評論

### 2019亞洲金融評論評獎

- 中國最佳股本發行機構

## 頒發單位：財資

### 2019年度「3A」國家評選

- 最佳股本項目：  
中國東方教育控股有限公司6.32億美元港股IPO
- 最佳ADR項目：  
瑞幸咖啡6.95億美元美股IPO
- 最佳銀行債券項目：  
中國建設銀行股份有限公司18.5億美元二級資本債券
- 最佳本幣債券項目：  
中國銀行股份有限公司400億元人民幣無固定期限資本債券
- 最佳本土併購項目：  
招商局集團整合遼寧省港口集團項目
- 最佳IPO項目（新加坡）：  
Prime US REIT 6.32億美元IPO

**頒發單位：全球資本**

## 2018股權資本市場評選

- 中東歐、俄羅斯和獨聯體地區年度最佳股本項目：  
哈薩克原子能公司4.49億美元IPO(第一名)
- 年度最佳私有化項目：  
哈薩克原子能公司4.49億美元IPO(第二名)

**頒發單位：併購市場資訊**

## 2019中國企業併購評選

- 年度最佳併購財務顧問
- 年度最佳中級市場併購財務顧問(5千萬—3億美元)
- 年度最佳醫藥生物併購財務顧問

**頒發單位：大公文匯傳媒**

## 2019中國證券金紫荊獎評選

- 最佳上市公司

**頒發單位：機構投資者**

## 2019亞洲最佳公司管理團隊評選(銀行金融領域)

- 亞洲最受尊崇企業(第三名)
- 亞洲最佳首席執行官：  
畢明建(買方第一名／綜合第二名)
- 亞洲最佳首席財務官：  
黃勁峯(買方第一名／綜合第二名)
- 亞洲最佳投資者關係(買方第二名／綜合第三名)
- 亞洲最佳公司治理(第三名)
- 亞洲最佳企業社會責任指標(第三名)

**頒發單位：機構投資者•財新**

## 2019資本市場分析師成就獎評選

- 最佳分析師團隊(以分析師統計排名)  
綜合排名(第1名)  
中國大陸(第2名)  
海外地區(第1名)
- 最佳銷售團隊  
綜合排名(第1名)  
中國大陸(第1名)  
海外地區(第1名)

**頒發單位：亞洲貨幣**

## 2019中國卓越公司及投資銀行評選

- 最佳本土併購業務
- 最佳跨境股權融資業務

## 2019「新絲綢之路」金融評選

- 一帶一路倡議最佳研究機構
- 一帶一路倡議最佳中資金融機構  
(中東歐及中西亞地區)

## 2019中國ABS領導者評選

- 最具創新力證券化業務

## 2019中國最佳財富管理評選

- 最佳財富管理券商

## 亞洲貨幣三十周年券商評選

- 中國最佳本土券商

# 公司資料

(截至2019年12月31日)

## 2019券商評選

- 中國(A&B股)
  - 最佳綜合研究與銷售
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究
  - 最佳銷售服務
- 中國(H股、紅籌股、P股)
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究
  - 最佳銷售服務
- 中國香港(本地股)
  - 最佳本土券商
  - 最佳研究(第2名)
  - 最佳銷售服務

## 頒發單位：路孚特

- 2019年度麥卡倫ALB香港法律界評選
  - 年度最佳投資銀行法律團隊
- 2019年度分析師評選(中國內地及中國香港)
  - 最佳券商(第2名)

## 頒發單位：香港交易所

- 2019年度滬深港通獎項評選
  - 最活躍經紀商大獎

## 頒發單位：福布斯

- 2019中國企業跨國經營傑出領導人50強榜單
  - 中金公司畢明建
- 2019全球企業2000強榜單
  - 全球最佳僱主

## 頒發單位：財富中文網

- 2019中國最具影響力的30位投資人
  - 中金資本董事長 丁瑋

## 頒發單位：亞洲私人銀行家

- 2018年中國財富獎評選
  - 中國最佳財富管理機構(超高資產淨值客戶服務)
  - 中國最佳財富管理機構(企業家客戶服務)

## 頒發單位：優興諮詢

- 2019中國最具吸引力僱主排名
  - 投資銀行領域最佳僱主Top 1

## 頒發單位：國際SOS

- 2019年度全球企業員工關照義務獎評選
  - 最佳創新傑出榮譽獎

## 頒發單位：證券時報

- 2019中國區投資銀行君鼎獎評選
  - 全能投行君鼎獎
  - 財務顧問君鼎獎
  - IPO投行君鼎獎
  - 資產證券化投行君鼎獎

**頒發單位：中國證券報**

## 2018年度金牛理財產品評選

- 年度金牛券商集合資產管理人
- 年度金牛券商資管社會責任獎
- 年度金牛創新券商集合資產管理計劃：  
中金彭博巴克萊中國國債1—10年ETF

## 2019證券公司金牛獎評選

- 十大證券公司金牛獎
- 證券公司社會責任獎
- 金牛財富管理團隊
- 金牛投資銀行團隊

**頒發單位：第一財經**

## 2019華創獎評選

- 科創最佳服務券商

## 2019第一財經股權投資價值榜

- 年度市場化母基金：中金資本

## 2018最佳分析師評選

- 年度最佳綜合實力研究機構

**頒發單位：中央結算公司**

## 2018年度中債優秀成員評選

- 非銀行類優秀承銷機構
- 地方債非銀類承銷商最佳貢獻獎
- 優秀自營證券機構
- 優秀地方債做市結算

**頒發單位：新財富**

## 第十二屆中國最佳投行評選

- 最佳IPO投行
- 海外市場能力最佳投行
- 最佳IPO項目：  
中國人保
- 最佳海外項目：  
天華院發行股份購買資產並配套融資

**頒發單位：財新**

## 2018財新資本市場成就獎評選

- 最佳中國A股IPO承銷商

**頒發單位：財經**

## 2018長青獎評選

- 可持續發展普惠獎

## 2019中國財經峰會評選

- 卓越投資機構：中金資本

## 2019中國資本市場研究今榜評選

- 最佳研究機構

**頒發單位：財富管理雜誌**

## 2019金臻獎評選

- 最具財富管理特色券商

# 公司資料

(截至2019年12月31日)

2019年報

28

中金公司

## 頒發單位：中國網

2018優秀金融扶貧先鋒榜

- 精準扶貧先鋒機構

## 頒發單位：騰訊

2019中國益公司企業社會責任評選

- 公益慈善傑出企業

## 頒發單位：國際金融報

2019資本市場助力脫貧攻堅獎項評選

- 年度公益創新企業

2019企業社會責任評選

- 年度中國科技創新企業

## 頒發單位：新浪財經

2019金責獎評選

- 責任投資最佳證券公司

## 頒發單位：中國母基金聯盟

2019中國母基金評選

- 中國市場化母基金最佳回報  
中金資本
- 中國母基金十大傑出貢獻人物  
中金資本 丁瑋

## 頒發單位：世界人工智能大會組委會

- 2019世界人工智能大會優秀組織獎

# 會計數據及 財務指標摘要

## I. 主要會計數據和財務指標

項目	2019年度	2018年度	本年比			
			上年變動	2017年度	2016年度	2015年度
經營業績 <sup>(1)</sup> (人民幣百萬元)						
收入及其他收益總額	22,782.5	18,539.7	22.9%	15,260.2	8,941.3	9,506.7
支出總額	17,541.3	14,270.9	22.9%	11,729.7	6,667.2	6,989.8
所得稅前利潤	5,301.6	4,387.3	20.8%	3,601.0	2,329.7	2,620.6
當年淨利潤－歸屬於本公司股東 及其他權益工具持有人	4,238.7	3,492.2	21.4%	2,766.3	1,820.3	1,952.6
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(27,657.8)	11,056.1	不適用	(30,484.5)	(10,098.0)	(5,226.6)
每股收益(人民幣元／股)						
基本及稀釋每股收益	0.990	0.830	19.4%	0.760	0.764	1.115
加權平均淨資產收益率	9.6%	8.8%	上升0.8個 百分點	8.8%	10.7%	20.4%

項目	2019年	2018年	本年末比			
	12月31日	12月31日	上年末變動	2017年	2016年	2015年
財務狀況(人民幣百萬元)						
資產總額	344,971.2	275,420.5	25.3%	237,811.9	101,948.5	94,108.8
負債總額	296,439.7	233,043.8	27.2%	200,919.5	83,451.7	77,666.8
歸屬於本公司股東及 其他權益工具持有人的權益總額	48,293.8	42,183.5	14.5%	36,706.7	18,446.9	16,442.0
應付經紀業務客戶及 應付承銷業務客戶款項	52,815.4	41,317.9	27.8%	47,346.5	17,392.4	25,218.1
總股本(百萬股)	4,368.7	4,192.7	4.2%	3,985.1	2,306.7	2,306.7
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(人民幣元／股)	10.8	9.8	10.2%	9.0	7.6	6.7
資產負債率(%)	83.4%	81.9%	上升 1.5個百分點	80.6%	78.1%	76.1%

- (1) 本集團自2017年3月31日將原中投證券(現更名為中金財富)納入合併範圍,故2017年度本集團經營業績包括原中投證券(現更名為中金財富)2017年4月1日至2017年12月31日止期間的金額;2018年度、2019年度經營業績分別包括原中投證券(現更名為中金財富)2018年1月1日至2018年12月31日止及2019年1月1日至2019年12月31日止年度的金額。

# 會計數據及 財務指標摘要

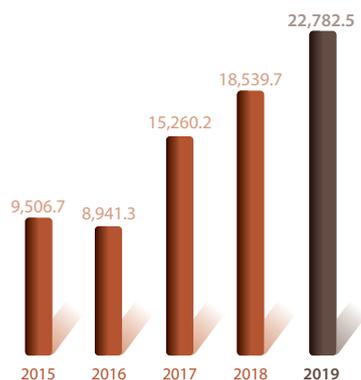
2019年報

30

中金公司

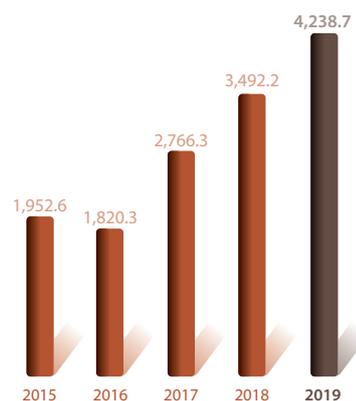
## 收入及其他收益總額

人民幣百萬元

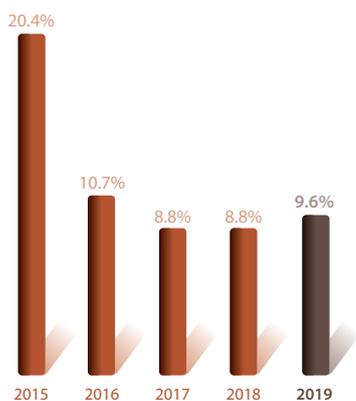


## 當年淨利潤－歸屬於本公司股東 及其他權益工具持有人

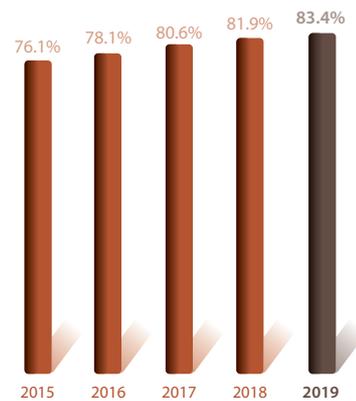
人民幣百萬元



## 加權平均淨資產收益率

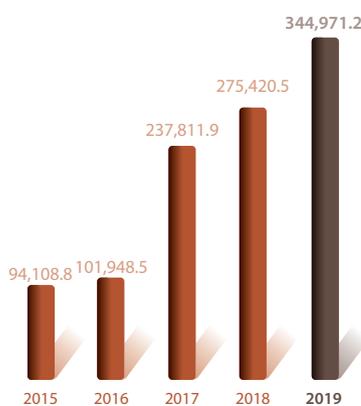


## 資產負債率



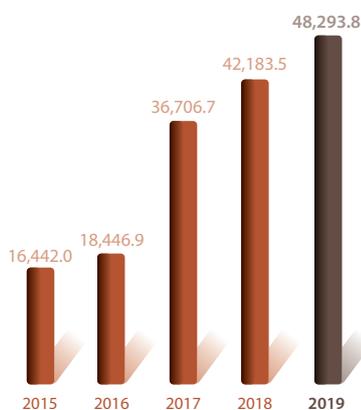
## 資產總額

人民幣百萬元



## 歸屬於本公司股東及 其他權益工具持有人的權益總額

人民幣百萬元



## II. 境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2019年及2018年的合併淨利潤和截至2019年12月31日及2018年12月31日的合併淨資產並無差異。

## III. 淨資本及相關風險控制指標

截至2019年12月31日，本公司淨資本為人民幣28,702.0百萬元，較2018年12月31日的淨資本人民幣24,577.5百萬元增長16.8%。2019年，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
核心淨資本	19,134.7	16,385.0
附屬淨資本	9,567.3	8,192.5
淨資本	28,702.0	24,577.5
淨資產	40,885.3	37,265.5
各項風險資本準備之和	21,663.2	18,399.0
表內外資產總額	182,810.8	155,320.8
風險覆蓋率	132.5%	133.6%
資本杠桿率	10.5%	10.5%
流動性覆蓋率	251.9%	438.3%
淨穩定資金率	128.8%	157.0%
淨資本／淨資產	70.2%	66.0%
淨資本／負債	24.7%	22.7%
淨資產／負債	35.1%	34.5%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	44.9%	20.6%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	290.1%	347.5%





# 管理層 討論與分析

## I. 企業戰略與經營

### 市場環境

2019年，金融改革不斷深化，金融開放邁上新台階。面對複雜嚴峻的國內外經濟金融形勢，金融宏觀調控的前瞻性、針對性進一步提升，金融支持民營企業小微企業發展的力度加大。同時，防範化解重大金融風險取得重要進展，一系列風險事件得到妥善化解，風險處置繼續向縱深推進。在逆全球化力量有所加強的背景下，中國堅定果斷地推進金融對外開放，降低金融業外資准入門檻、穩步推進資本賬戶開放，彰顯大國氣度與韜略。

2019年中國金融對外開放全面提速。全面取消在華外資銀行、證券公司、基金管理公司業務範圍限制、取消QFII和RQFII額度限制、取消券商等外資股比限制時點明確、進一步放寬外資銀行和保險公司的准入條件、進一步便利境外機構投資者投資銀行間債券市場等等，都表明中國的開放進程不僅沒有停滯，反而在進一步加速，彰顯了加快融入全球金融市場的決心。展望2020年，中國金融對外開放可能會進一步深化。在此背景下，中國金融機構應該努力把握金融開放的契機，長線佈局跨境業務，尋找更加廣闊的發展空間。

2019年9月，證監會提出資本市場改革的12個方面重點任務。在此前後，資本市場相繼落實多項改革任務，主要包括：新證券法修訂加快註冊制改革進程、重大資產重組規則修訂、再融資規則徵求意見稿、股票股指期權試點、創業板及新三板改革、H股全流通等。2020年，資本市場改革仍將繼續推進，結合2019年年底召開的中央經濟工作會議，我們認為資本市場改革2020年重點落實方向可能包括繼續擴大註冊制改革範圍、完善和優化退出機制、繼續發展衍生品市場、推動更多長期資金入市、進一步深化創業板和新三板改革等。從中長期來看，通過改革完善資本市場機制，有利於促進優勝劣汰，旨在推進建設有活力、有韌性的資本市場。證券公司作為服務於資本市場的主要機構，將在資本市場改革中迎來戰略發展機遇。

2019面對複雜的國內外經濟形勢，監管機構在貨幣政策上保持穩健，同時堅決防範化解重大金融風險，持續深化金融供給側結構性改革。年內三次下調存款準備金率，並通過多種貨幣政策工具保持銀

行體系流動性合理充裕。持續遏制宏觀槓桿率過快上升的勢頭，影子銀行治理成效明顯；依法接管包商銀行，在最大程度保護存款人利益的情況下打破剛兌，金融機構風險處置取得重大突破；外部衝擊風險得到有效應對，貿易爭端和海外市場波動沒有對境內金融市場造成明顯衝擊；債券違約處置機制不斷完善，市場化信用利差不斷完善，互聯網金融風險（尤其是P2P及現金貸機構相關風險）得到全面治理。

金融支持實體經濟力度不斷加大，促進經濟結構轉型，小微民營企業融資環境得到改善。銀行信貸支持重點落在重大項目、小微民營企業和滿足居民的合理消費需求。推動金融機構支持重點領域、重大項目和重要在建工程，促進製造業高質量發展。進一步緩解小微民營企業融資難融資貴，經過各方面共同努力，小微企業融資呈「量增、面擴、價降」趨勢，超額完成2019年國有大型商業銀行小微企業貸款增長30%以上、小微企業信貸綜合成本下降1個百分點的政策目標。綜合利用貨幣政策、財政、稅收、徵信、核銷政策等多種手段，逐漸形成支持小微企業金融服務的「幾家抬」格局。

金融開放深化帶來發展機遇，海外資金持續流入，海外投資者佔比進一步加大。2019年雖然面臨內外部的諸多不確定性和挑戰，但外資流入的態勢不僅沒有減少，反而進一步擴大。2019年，MSCI持續提升A股市場的納入比例，納入因子從年初的5%大幅提升至年底的20%，並同時納入符合條件的中盤股。全年來看，陸股通累計淨流入3,517億人民幣，高於2018年的2,942億人民幣。不僅是權益資產，外資對債券資產的配置也在持續提升，伴隨著中國債券納入重要國際債券指數，通過債券通的交易量持續創出新高，境外機構持有中國債券的規模也不斷增加，投資者、交易總量全年分別增長218%和198%。中國人民銀行最新的統計數據顯示，2019年底境外機構和個人持有境內人民幣股票資產約為2.1萬億人民幣，較2018年底增加9,501億人民幣；持有境內人民幣債券資產2.26萬億人民幣，較2018年底增加5,513億人民幣。隨著外資的持續流入，海外投資者的佔比也在進一步擴大。我們預計，在目前全球普遍增長乏力、收益率偏低、甚至部分市場負利率債券規模依然居高不下的情況下，中國資產的吸引力仍有望進一步提升，進而吸引更多外資的流入。

# 管理層 討論與分析

## 證券行業格局

資本市場景氣度回升、行業盈利能力顯著修復。1) 2019年滬深300指數上漲36%、A股股票交易額同比增長42%；證券行業當前業務模式仍與資本市場表現高度相關，我們預計2019年行業盈利增幅或近七成。2) 從業務結構來看，股、債市向好帶來的投資收入大幅增長是盈利提升主要貢獻，此外經紀業務、投行業務有所改善，資管業務保持平穩。3) 行業融資成本的下降對盈利提振亦有所貢獻。隨着市場利率的下行、券商邊際融資成本有所下降；頭部券商因需助力緩解非銀機構的流動性壓力，加之監管提升其短期融資券額度並允許發行金融債，使其資金成本優勢進一步凸顯。

證監會積極推動打造航母級頭部證券公司，行業集中度仍有望進一步提升。證監會提出通過如下措施積極推動打造航母級頭部券商，包括：一是多渠道充實證券公司資本，鼓勵市場化併購重組，支持行業做優做強；二是進一步豐富證券公司服務功能，發展櫃台市場業務、試點各類衍生品及結售匯業務，並研究推進併購融資等；三是支持證券公司優化激勵約束機制；四是鼓勵證券公司加大信息技術和科技創新投入；五是支持證券公司完善國際化佈局；六是督促證券公司加強合規風控管理。我們認為，此次提法的關注重點不應只在充實證券公司資本，更應關注如何通過資本市場的改革與開放、通

過市場化的內外競爭提升券商資本運用的能力與效率；關注市場化併購重組帶來的競爭格局優化、各類衍生品及櫃台業務發展下資本的創新運用能力、引進來與走出去過程中綜合競爭力的提升。整體來看，市場化機制及資本運用能力領先的頭部券商更有望脫穎而出。

自上而下的資本市場改革與開放助力證券行業長期發展。新的監管周期下證券行業長期發展的大趨勢包括：1) 支撐中國經濟轉型發展所隱含的融資結構調整，有望帶動直接融資（尤其是股權融資）佔比顯著提升；中國銀行保險監督管理委員會近期的指導意見，也明確提出要多渠道促進居民儲蓄有效轉化為資本市場長期資金。證券公司作為最專業的資本市場金融中介服務機構，將迎來市場廣度及深度提升下的全面發展機遇。2) 中國資本市場的加速開放以及金融行業外資准入的放開，將引導行業競爭加劇、業務模式的發展與成熟，實現行業整體競爭力的提升。3) 行業競爭加劇、監管扶優限劣導向下，大型券商市場份額有望進一步提升、行業格局得到改善。從業務發展趨勢來看，資本類業務向機構化、產品化轉型，經紀業務向財富管理轉型，資管業務向主動管理以及券商特色資產創設方向轉型，投行業務由審批制向註冊制過渡，均有助於提高行業資本利用效率（槓桿率）及業務盈利水平(ROA)，從而實現長期ROE的提升。

## 發展戰略

本集團的戰略目標是積極把握戰略機遇，加快佈局，實現跨越式發展，打造中國的國際一流投行，成為未來金融體系的核心參與者。

## 經營計劃

為了實現本集團的戰略發展，2020年的工作部署是：加大投入，做大做強；「雙基六柱」，「中金一家」；推動機制創新，加強文化建設；完善本地化佈局，延伸國際化網絡；推動數字化轉型，打造中金生態圈。

## II. 核心競爭力分析

### （一）優良的品牌形象

公司在金融服務行業樹立了優良的品牌形象。自設立之初，公司即借鑑國際一流投資銀行的先進管理模式，並結合本土最佳實踐，秉承「以人為本、以國為懷、勤奮專業、積極進取、客戶至上、至誠至信」的經營理念，在境內外贏得了穩固的市場聲譽。多年來，公司在維持高標準執業的同時，積極參與資本市場改革和制度建設，激發業務創新活力，多項業務連續多年處於領先地位、摘得「中國最佳」桂冠。

品牌培育和文化建設是公司持續強化市場領先地位的重要舉措。公司良好的品牌聲譽和專業進取、精益求精的核心價值觀，使得公司在保持現有員工和客戶穩定的基礎上，能夠不斷匯聚優秀人才、吸引新客戶，拓展業務範圍並贏得重要商機。

### （二）高質量的客戶基礎

公司擁有高質量、廣泛深厚的客戶基礎。公司憑借優良的服務品質和專業的服務能力，形成了深厚的客戶積累，廣泛覆蓋在國民經濟和資本市場中發揮重要作用的大型企業、優秀的成長企業、專業的機構客戶與持續增長的財富客戶。公司通過提供綜合、定制化、跨境服務，滿足客戶複雜多樣、高品質的業務服務需求。公司與客戶建立長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。

### (三) 具有前瞻性且發展均衡的業務佈局

公司憑借對全球資本市場發展動態的敏銳洞察，前瞻性地佈局各項業務。近年來資本市場的國際化、機構化進程持續加速，大量傳統通道性業務面臨巨大壓力。對此，公司圍繞「機構化」、「國際化」、「產品化」持續進行能力建設，提早佈局新賽道，推動以科創板業務、主經紀商業務、跨境業務、資產管理業務及財富管理業務為代表的新興業務持續發展。

### (四) 突出的跨境業務能力

憑借獨特的國際化基因和較早的國際化佈局，公司形成了突出的跨境業務能力，具有領先的跨境業務市場地位，較好發揮了服務跨境資本往來、推動金融市場雙向開放的積極作用。

國際佈局方面，公司建立了覆蓋中國香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山和法蘭克福六個金融中心在內的國際網絡，按照業務線條垂直統一管理，能夠充分調動境內外的研究、團隊、產品等資源，為客戶提供一站式的跨境服務。公司境內外業務無縫銜接，團隊同時具備境內和境外業務經驗，公司絕大多數的投資銀行及研究團隊成員擁有國內及海外若干地區的從業資格。

跨境業務方面，公司長期服務於產業資本、金融資本的「引進來」、「走出去」，在中資企業海外IPO、海外債發行、跨境併購等領域取得了一定優勢地位，在跨境交易、互聯互通等新興領域保持良好發展勢頭，滬港通、深港通交易額市場領先，在國際市場初步樹立了中資機構的影響力。此外，公司通過收購美國金瑞基金等舉措，不斷延展跨境業務能力，提升國際化水平。

### (五) 領先和具有影響力的研究

研究是公司業務的重要基礎。公司擁有一支國際化、富有才幹和經驗豐富的研究團隊，通過覆蓋全球市場的研究平台為境內外客戶提供客觀、獨立、嚴謹和專業的研究服務。公司研究團隊對中國企業和各行各業深入的了解、透徹的分析和獨特的見解為公司贏得了「中國專家」的聲譽。

公司的研究能力獲得具有國際影響力機構的廣泛認可。公司於2006年至2019年連續十四年被《亞洲貨幣》評為「最佳中國研究(第一名)」；公司亦於2012年至2019年連續八年被《機構投資者》授予「大中華區最佳分析師團隊獎(第一名)」(以分析師統計排名)。

## (六) 優秀的管理層和高素質的員工隊伍

公司擁有具備全球視角、勇於開拓的高級管理團隊，擁有遍佈境內外、具備全牌照執業能力的優質員工隊伍。

根源於國際化的基因，公司高級管理團隊成員大多來自於知名的境內外金融機構，具備全球化的視角；同時，公司高級管理團隊成員均經歷了我國證券行業發展的主要階段和多個周期，對於境內外資本市場及證券行業有著豐富的經驗和深刻的理解。公司高級管理團隊始終秉承「植根中國，融通世界」的理念，不斷將先進的管理經驗與我國的金融改革實踐相結合，勇於率先開發新產品，敢於大力開拓新市場。

憑借著卓越的品牌和優質的平台帶來的號召力，公司吸引了來自境內外知名大學的優秀畢業生，為公司境內外的分支機構源源不斷地補充最優質的人才。憑借著完善的員工培養和培訓體系，公司為不同層級、不同崗位的員工提供全方位、系統性的培訓，能夠持續提升員工專業能力，賦予員工全牌照執業能力。同時，公司借鑑國際經驗，建立了先進的人才選拔和培育機制，輔以市場化的激勵體制，為公司長期可持續發展儲備了大批優秀的人才。通過上述措施打造的優質員工隊伍，是公司保持快速、健康、穩健發展的基礎保障。

## (七) 高效的管理模式和審慎的風險管理機制

公司擁有高效、合理的管理模式和全面、審慎的風險管理機制。公司從設立之初，就秉承將國際最佳實踐與我國實際情況相結合的理念，構建起了一整套與國際標準接軌的治理架構和管理流程，從而建立起覆蓋公司全部業務經營及內部控制的垂直管理模式，確保管理的高效、合理。同時，公司始終堅持並不斷夯實「全員、全程、全覆蓋、穿透式」的風控合規體系和運行機制，實現了母公司對境內外子公司及分支機構的一體化垂直管理，以及對集團內同一業務、同一客戶的統一風險管控，確保公司可形成集中、有效的業務管理和風控支持效應，統一決策、管理和調度資源，保障了業務的平穩有序開展和風控體系的穩健運行。

## (八) 先進的信息技術能力

公司視信息技術為公司競爭力的核心組成部分。公司具有完善的信息技術管理架構和業界領先的自主研發能力。公司構建的基礎交易、產品和服務、風控和運營管理三大基礎技術體系，能夠為客戶及各業務部門提供全流程、端到端的複雜金融產品服務，以及全球範圍內全方位的業務運營和管理能力支持。公司採用先進技術自主研發的核心業務系統及平台，穩健運營、業內領先。

公司將以信息技術為基礎持續推動業務發展。近年來，隨著信息技術的不斷進步，公司亦加大資本投入、重視人才培養和能力建設，持續優化組織架構和運作模式，積極研究並探索新技術在投資銀行各業務領域的應用，促進業務和技術融合。公司充分抓住中國金融科技蓬勃發展的優勢條件，積極與中國領先的科技企業開展戰略合作，以數據和技術拓展新產品、新業務、新模式。2019年9月，公司宣佈擬與騰訊在境內設立合資金融科技公司，助力公司為客戶提供更加便利化、智能化、差異化的財富管理解決方案，提升投顧服務效率，優化精準營銷，加快推動公司財富管理業務實現轉型及規模化發展。

## III. 主營業務情況分析

### 投資銀行

#### 股權融資

#### 市場環境

A股一級市場方面，A股IPO規模大幅增長，再融資規模則大幅下降。受二級市場回暖和科創板正式落地的推動，A股全年共完成202單A股IPO，融資規模253,367百萬元，同比增長84.3%；完成再融資146單，融資規模約149,128百萬元，同比下降58.0%。

港股一級市場方面，市場繼續保持較高的活躍度。2019年港股IPO共完成160單，融資規模約40,316百萬美元，同比增長9.9%；再融資和減持共完成164單，交易規模約16,780百萬美元，同比下降39.9%。

美股一級市場方面，中資企業赴美上市的熱度有所回落，但再融資相對活躍。2019年中資美股IPO共完成29單，融資規模約3,881百萬美元，同比下降58.0%；再融資和減持共完成42單，交易規模約8,366百萬美元，同比增加101.5%。

## 經營舉措及業績

2019年，本公司在金融、能源、軍工、交運、建築和消費等傳統領域，繼續保持優勢地位；同時，在新興行業領域，我們佈局和積累進一步加強，行業能力持續提升。2019年我們在中資企業全球股本融資承銷規模排名第一。

2019年，本公司在A股市場繼續保持領先地位，在全年融資規模前十大的A股IPO項目中，本公司完成了8單。本公司作為保薦人完成了A股IPO項目15單，主承銷金額65,016百萬元，承銷規模排名市場第一；作為主承銷商完成了A股IPO項目18單，主承銷金額40,262百萬元，承銷規模排名市場第二。本公司作為主承銷商完成A股再融資項目6單，主承銷金額7,830百萬元，承銷規模排名市場第七。

2019年，本公司在港股市場繼續保持領先地位，完成了阿里巴巴港交所二次上市、百威亞太香港IPO等具有里程碑意義的交易，在香港股權融資市場的競爭優勢得到進一步鞏固。2019年，本公司共保薦了港股IPO項目16單，承銷金額8,073百萬美元，保薦項目數量和承銷規模均排名第一；作為全球協調人主承銷港股IPO項目23單，承銷金額5,911百萬美元，項目數量和承銷規模均排名第一；作為賬簿管理人主承銷港股IPO項目30單，承銷金額4,201百萬美元，承銷規模排名第一。本公司作為賬簿管理人完成港股再融資及減持10單，主承銷金額1,373百萬美元，承銷規模排名第三。

2019年，我們參與了多筆重大的美股市場交易，表現亮眼。全年本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業赴美IPO項目10單，項目數量居市場第一，主承銷金額422百萬美元，承銷規模市場排名第二；作為賬簿管理人主承銷中資企業美股再融資1單，主承銷金額316百萬美元，承銷規模市場排名第七。

# 管理層 討論與分析

項目 A股	2019年		2018年	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
首次公開發行	40,262	18	36,193	9
再融資發行	7,830	6	25,126	7
優先股	38,125	5	11,875	2

項目 港股	2019年		2018年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	4,201	30	1,605	17
再融資發行	1,373	10	2,296	9

項目 中資美股	2019年		2018年	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
首次公開發行	422	10	739	5
再融資發行	316	1	-	-

## 2020年展望

2020年，我們將繼續堅持服務國家戰略，緊抓市場改革機遇；圍繞新經濟各領域的核心客戶，提升服務能力，確保重大交易的牽頭能力；繼續加大跨境業務開發，加大區域戰略落實；此外，我們將繼續加強風控管理，並加快信息化系統建設，提高整體運營質量和效率。

## 債務及結構化融資

### 市場環境

2019年國內債券市場收益率整體出現大幅下行，一級供給持續放量，中長期品種供給有所增加，全年境內信用債發行規模約14.8萬億元，同比增長29.3%。境外方面，因美聯儲開啟降息步伐，亞洲債券市場呈現資金淨流入等多方因素，境外債券市場走強，2019年中資境外債券發行規模約225,521百萬美元，同比上升16.9%。

### 經營舉措及業績

2019年中金公司以區域下沉和提升專業能力為核心的固收戰略舉措持續顯現效果，在探索業務創新、提升銷售能力等方面也均有所突破。2019年我們共完成540個項目，同比增長逾61%，合計承銷金額約665,973百萬元。其中包括境內項目437個，承銷規模約612,094百萬元；境外發行項目103個，承銷規模約7,738百萬美元。

2019年，中金公司進一步深化區域佈局、產品創新、團隊專業化為核心的戰略部署。中金公司境內

債券承銷規模券商排名由2018年第四名上升至第三名，市場排名連續兩年提升。中金公司中央國有金融機構金融債券發行規模排名市場第一，全面領先商業銀行永續債這一年度最重要的創新產品。在資產支持證券業務領域，中金公司基本實現各類基礎資產全面覆蓋，作為計劃管理人發行CMBS產品規模行業排名第一，繼續保持境內創新型債券產品的競爭優勢。與此同時，受益於良好的業務佈局，我們境外債業務規模取得大幅增長，中資發行人投資級美元債承銷金額繼續保持中資券商第一。

產品創新方面，中金公司包攬中國銀行行業首單永續債、民生銀行首單股份制銀行永續債和台州銀行首單城商行永續債；完成中建三局十堰PPP資產支援票據，為市場首單管廊PPP；完成金光紙業CMBS，為年度最大規模CMBS產品續發；完成溫氏股份CDS，為首單深圳證券交易所信用保護合約；完成中金-中國金茂夾層專案融資，為首單傾斜式分配項目融資；完成中建國際5億美元債，為首單央企及央企子公司澳門交易所掛牌債券等。

## 2020年展望

2020年，本公司將繼續加強能力建設，提升固收業務質量；深挖地方核心創收客戶，提高我們的整體創收能力；集中優勢資源鞏固市場份額，確保我們在大型金融債項目、央企類債券項目中的優勢地位；此外，我們將總結已有經驗，探索與債務重組業務相關的有效合作，並前瞻佈局公募REITs等重大業務機會。

# 管理層 討論與分析

## 財務顧問服務

### 市場環境

根據Dealogic統計數據，2019年，中資併購市場全年公告併購交易5,308宗，合計交易規模約458,807百萬美元，同比下降14.0%。其中：境內併購交易4,506宗，交易規模約374,767百萬美元，同比下降13.6%；跨境併購交易802宗，交易規模約84,040百萬美元，同比下降15.5%。

### 經營舉措及業績

本公司併購業務繼續增長並保持領先地位。2019年，根據Dealogic公佈的併購事務數據，本公司已公告併購交易60宗，涉及交易總金額約103,010百萬美元，其中境內併購交易47宗，總金額約59,175百萬美元，跨境併購交易13宗，總金額約為43,835百萬美元。2019年，本公司在中國併購市場總排名第一，市場份額約為13.9%，穩固保持中金公司在中國併購業務市場的領先地位。

2019年公告的標誌性項目包括：

項目	規模	亮點
恒豐銀行市場化改革項目	1,000億元人民幣	2019年內總交易金額規模最大的境內併購重組項目
招商局集團控股遼寧港口集團項目	657億元人民幣	助力東北老工業基地振興，推進港口行業供給側結構性改革首單
中國寶武重組馬鋼集團項目	201億元人民幣	鋼鐵行業標誌性戰略重組專案，打造「億噸寶武」和全球鋼鐵行業引領者
上海萊士收購GDS股權項目	132億元人民幣	民企跨境換股第一單
冠捷科技私有化項目	68億港元	首單香港、新加坡兩地上市中國企業的私有化交易
岷江水電資產置換項目	46億元人民幣	電力行業混合所有制改革試點，傳統發配售電業務轉型為國網雲網融合業務
招商物業注入中航善達項目	30億元人民幣	以股權作為對價形成「大A套小A」第一單
青海鹽湖股份債務重組項目	債務規模483億元人民幣	迄今為止最大規模的上市公司債務重組
瀋陽機床債務重組項目	-	央地合作，推動我國機床行業整合和產品升級

## 2020年展望

2020年，我們將加強上市公司覆蓋、提升駐地開發能力，提高併購重組的市場份額；借助近年來在債務重整及金融機構重組方面積累的經驗，積極進行模式創新，化解風險、推動改革；同時，我們要探索槓桿收購、併購融資等創新業務模式，並圍繞入境收購、業務剝離等主題加大跨境併購業務的開發。

## 股票業務

### 市場環境

2019年全年，中國大陸及香港市場主要股指先揚後抑，走勢震蕩，總體上漲；A股交易量同比上漲，港股交易量同比大幅度回落。其中，上證綜指漲22.3%，深成指漲44.1%；恒生指數漲9.1%，H股指數漲10.3%，表現遜於國際主要市場。2019年下半年以來，受中美貿易摩擦不確定性增加、香港經濟放緩等因素影響，投資情緒轉趨謹慎，主要指數回調，成交額回落。2019年，A股市場股基日均成交額為559,770百萬元，同比上漲35%；港股市場股市日均交易額為87,155百萬元，同比下降19%，其中下半年的日均交易額約為77,061百萬元，較上半年大幅下跌21%。

## 經營舉措及業績

2019年，國內市場環境較2018年有所改善，但香港市場交易量大幅度回落。集團股票業務抓住資本市場對外開放和深化改革的歷史機遇，緊跟監管動態，拓展客戶資源，創新產品結構，促進跨境聯動。與此同時，集團股票業務嚴格把控業務風險，針對科創板、新規下融資融券等業務加強風險管理，持續加強客戶管理和業務流程優化，加快推進業務系統建設，嚴控業務風險。集團股票業務境內外業務收入同比大幅增長，創下歷史新高，表現超越市場水平，境內外、場內外收入結構保持均衡。

國際業務方面，集團繼續加大在國際金融市場佈局，在互聯互通市場的客戶覆蓋率和市場份額繼續保持市場領先並穩步提升，同時繼續拓展國際市場業務。在境內，我們覆蓋大部分基金及保險客戶的港股業務，其交易份額保持在10%以上的市場領先水平；在境外，全年港股和通過港交所的北向滬深股通總交易量創下歷史新高，通過港交所交易的滬深股通的市場交易份額排名在香港所有國際和中資券商中繼續名列前茅，並獲得香港交易所2019年度滬深港通獎項評選中「滬深港通最活躍經紀商大獎」大獎。海外交易收入來源更趨多元化，除了中港股票以外，全年美股交易收入同比增長25%；中金英國作為首批GDR的跨境轉換機構，為投資者進行A股和GDR之間的轉換。

# 管理層 討論與分析

產品業務方面，集團以機構客戶為基石，拓寬海內外機構客群，致力培育頭部客戶，豐富產品業務，嚴控風險，穩步發展。持續優化境內外主經紀商業務和衍生品業務平台，2019年，中金香港主經紀商業務在規模及客戶數量上穩步成長，市場份額不斷提升；境內主經紀商業務平台為機構客戶提供一站式、覆蓋其全產品生命周期的服務，鞏固並增強跨境業務核心優勢，不斷創設滿足市場需求的交易工具和服務，幫助客戶提升其投資策略的風險收益比；衍生品業務積極適應監管變化、市場變化、競爭變化，定制化和標準化業務並舉，不斷創新結構、創新交易，繼續保持中金在場外期權做市商中的領先地位。公司為交易所基金等產品提供流動性服務，獲得深圳證券交易所評選的2019年度「優秀ETF流動性服務商」獎項。同時，我們加強在全球主要市場交易能力；不斷豐富我們的產品類型，提升24小時交易平台。在運營方面，不斷優化業務系統，提升中後台運營效率和風控水平，為客戶提供較高端、定制化的服務。

機構客戶拓展方面，集團長期耕耘於境內外二級市場，積累了優質機構客戶資源，通過跨境、跨業務線的團隊協同，為客戶提供包括股票銷售、交易、產品等綜合金融服務，我們在長線基金（包括QFII/RQFII、WFOE、QDII和滬深股通）、保險、對沖基金等領域的客戶覆蓋率和市佔率均保持較高水平。同時，公司重點突破銀行客戶，集團與多家商業銀行簽署戰略合作協議，成功與中大型銀行及其理財子公司建立良好的合作關係。在通過港交所的北向滬深股通業務方面，集團開立的客戶戶口數量大幅上升，交易總量持續保持全市場領先地位。

## **2020年展望**

隨著國內金融機構不斷發展壯大，資本市場進一步開放，以及香港和海外業務平台的進一步加強，集團將繼續發揮中金「植根中國、融通世界」的優勢以及市場化、國際化的機制體制優勢，依托高素質的客戶基礎，積極拓展場內外、境內外的新產品和新業務，繼續完善風險管理能力，推進交叉銷售，提升綜合金融服務能力。

## 固定收益

### 市場環境

2019年經濟增速逐季走低，外需明顯下滑，中美經貿摩擦也導致中國對美國出口顯著下行。但內需對經濟構成一定支撐，加上財政減稅和地方債發行力度的增加，財政支出也成為經濟的重要支撐，經濟避免了失速下滑。2019年貨幣政策並無趨勢性的放鬆，使得貨幣市場利率和利率債收益率年末和年初相比，基本持平，10年國債收益率全年圍繞3.2%的中樞上下20bp波動。這與海外央行大幅放鬆和海外債券收益率顯著下行形成了鮮明的反差。隨著中國和海外債券利差的顯著擴大，加上中國債券逐步被納入全球重要的債券指數，境外機構對中國債券的配置需求也明顯增強，中國債市的對外開放更上一層樓。雖然貨幣市場和利率債收益率全年沒有明顯下降，但伴隨著地產調控和城投債務的置換，地產和城投領域面臨高息資產供給持續減少的局面。受此影響，在配置需求比較旺盛的局面下，非標資產和信用債收益率持續下降。儘管2019年信用債違約規模再創新高，但信用利差依然壓縮到了歷史低位，信用債淨增量也回升到4萬億以上的歷史高位。全年來看，利率債收益率基本沒有顯著下行，而各評級和各期限信用債收益率下行較為明顯。

### 經營舉措及業績

2019年公司繼續積極推進固定收益業務。綜合服務客戶能力不斷提升，客戶業務繼續取得良好的業績，其中結構化產品等業務表現出色，資產證券化業務繼續取得增長，市場排名繼續保持領先。新產品創設能力不斷增強，進一步加強與各類客戶的互動和提供產品的能力。

2019年受中美貿易戰等因素影響，市場波動較大，信用風險繼續暴露，交易業務方面展現了良好的交易和風控能力，積極把握市場機會，再次獲取了良好的收益。公司繼續加強固定收益業務的基礎設施建設，穩步推進IT系統建設。

### 2020年展望

2020年公司將進一步完善固定收益業務佈局，繼續重點發展客戶業務，加強交易與自營投資業務風險控制，爭取實現較好的回報。進一步加強各類金融產品創設能力，豐富產品類別，增加產品規模。提高跨境業務能力，穩步推進跨境業務的產品設計和客戶服務平台建設。

# 管理層 討論與分析

## 投資管理

截至2019年12月31日，集團通過多種方式整體管理的資產規模達到人民幣約8,599億元。

## 資產管理

### 市場環境

進入2019年以來，隨著資管新規的逐步落地，打破剛兌、規範資金池、遏制通道業務效果顯現，資產管理行業監管延續「防風險、回歸投資本質」的思路，發展主動管理能力，增強投研實力，將是資管機構發展的重要方向。隨著銀行理財子公司的陸續開業，行業生態格局進一步重塑，各類機構在統一的監管標準下重新展開競爭合作。

## 經營舉措及業績

本公司專注於主動資產管理業務，堅持以客戶利益為核心，為境內外客戶設計及提供高品質、創新性的資產管理產品和服務，為客戶實現資產的長期穩健增值。2019年，公司進一步加強投研團隊建設，不斷完善投資決策流程與管理體系，穩健的業績得到市場及客戶的認可；產品線不斷豐富，結合市場環境、客戶需求與投研配置，推出新的產品策略和解決方案，綜合服務能力不斷加強；養老金業務取得突破性進展，年內職業年金全面啟動，公司在已完成投資管理機構招標的各省市職業年金項目中100%中標；在資管新規的背景下，緊密跟進銀行理財子公司的轉型及保險等機構的委外需求，提供有針對性的淨值化產品策略及服務；跨境主動管理能力穩步提升，已形成較完備的跨境產品線。此外，公司繼續加強與中金財富的協同，在養老金業務、海外資產管理、產品代銷等方面取得了實質業務進展，客戶覆蓋深度及廣度不斷提升。

截至2019年12月31日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣245,090百萬元，較2018年末增加51.5%。產品類別方面，集合資產管理計劃和單一資產管理計劃（含社保、企業年金、職業年金及養老金）規模分別為人民幣19,307百萬元和人民幣225,783百萬元。管理產品數量381隻，絕大部分是主動管理產品。

## 2020年展望

2020年，公司將着力打造中金資管的品牌，完善各項業務流程，加強內部管理。具體舉措包括持續加強投研團隊建設，夯實投研能力；深入理解客戶需求，保持和提高各業務的規模及市場佔有率；完善產品線與服務；提升銷售團隊專業性；加強部門內部管理與系統建設，完善風控及運營體系；繼續加強跨部門及與中金財富的協同。

2020年，公司將抓住市場機遇，為客戶提供一站式綜合解決方案，將中金資管打造成為多資產、多策略、跨市場的全球領先的全能資產管理機構。

## 公募基金

### 市場環境

2019年，公募基金行業規模同比增13.5%至14.8萬億，再創新高，產品數量增至6,085隻。國內外權益市場火熱，支持公募基金取得不俗收益。科創板開板使得科創主題成為亮點，消費、醫藥、成長等主題獲得投資者青睞，債券型基金發行繼續高企，公募基金註冊流程簡化進一步釋放行業活力，全年新發規模1.4萬億創近四年新高。年內，銀行理財子公司陸續開業、基金投顧試點落地、外資機構佈局提速等，也為基金行業帶來新的機遇與挑戰。

## 經營舉措及業績

2019年，中金基金立足於服務大眾零售市場，深耕零售渠道及機構業務，零售客戶數及機構准入取得突破性進展；形成特色產品線，重點佈局並推進風格鮮明、有長遠配置價值的公募產品；積極進行產品研究，科創戰略配售、攤餘成本法債基等新產品佈局相繼落地；全面強化風險排查，加強稽核控制，保障公司穩健發展。

2019年，中金基金管理資產規模為人民幣27,869百萬元，同比增39.2%。其中，公募業務資產規模增長至人民幣23,784百萬元，同比增55.0%；私募資產管理計劃規模為人民幣4,085百萬元。

## 2020年展望

2020年，中金基金將繼續堅持以大類資產配置和工具型產品為核心佈局，打造穩定、符合公募需求的投資能力，全面提升投資業績；繼續堅持深入零售市場，不斷提升渠道服務，並著力開拓機構業務；充分結合集團資源，積極思考合作創新，為全面提高集團的資產管理和綜合能力做出重要貢獻。

# 管理層 討論與分析

## 私募股權投資

### 市場環境

2019年，延續金融行業監管趨嚴的政策環境，受金融去槓桿、銀行募資通道受阻等因素的影響，中國私募股權投資市場持續處於低迷態勢，寒意尚存。機構優勝劣汰進程持續，兩極分化格局繼續加深，頭部機構依靠專業的投資和風控管理以及良好的投資業績優勢突顯。

2019年，中國私募股權投資市場募資端同比呈下降趨勢，新成立的人民幣基金募集完成數量及規模持續走低。相比之下，美元基金受到的影響較小，報告期內有多支較大規模的美元基金完成募集。憑借美元基金在投資退出上的獨特優勢，更多機構傾向於採用人民幣和美元雙幣種基金進行募資和投資，美元基金頗受資本青睞。

投管方面，2019年中國私募股權投資市場投資整體趨勢下行，市場投資活躍度持續降低，投資機構延續謹慎的投資態度，傾向理性的價值投資，更多關注項目盈利模式和業績表現，交易數量及規模持續下降。在「募資難」的大環境下，可用資金急速收緊，投資機構傾向於規避風險，大額交易持續減少，中後期投資更加困難。

退出方面，2019年境內IPO發審速度繼續放緩，A股IPO退出受阻，更多的項目選擇通過併購或者境外IPO的方式退出。中國證監會審核綠色通道和科創板的設立為項目退出提供了更寬闊的退出渠道，2019年下半年，科創板助力創投市場IPO退出案例顯著上升。

## 經營舉措及業績

目前，中金資本打造了統一、開放的管理平台，對內實現資源集中和管理協同，對外形成開放性的平台生態。中金資本在管基金類型主要包括政府引導基金、人民幣股權投資基金、美元股權投資基金、併購基金、基礎設施基金等。投資行業覆蓋新一代信息技術、生物醫療、文化消費、高端裝備製造等。

2019年，中金資本在已有較為豐富的產品線基礎上，專注服務國家戰略，佈局戰略重點區域的大型基金，同時積極開發境外投資人，培養跨境業務能力，通過不同產品的特點平衡業務整體風險。報告期內，中金資本發起設立了多支股權投資基金，覆蓋了基礎設施、軍民融合、能源、文化消費、創新藥、國企混改、地產等領域，豐富了已有產品線的佈局。本年度中金資本集中資源打造中金長三角基金集群，支持上海國際金融和科創中心建設，貫徹落實國家關於長三角一體化戰略構想，較好得動員了社會資源，形成了良性的區域性戰略協同。截至2019年12月末，中金資本境內外業務管理的資產規模達到279,296百萬元，較2018年末增加30,084百萬元，已發展成為中國私募股權投資領域最大的業務平台之一。

中金資本對風險的重視和風險意識植根於中金的文化的之中，在資本寒冬的背景下，中金資本注重強化團隊的風控意識，提出兢兢業業做好投資、投後與退出的目標，不斷通過投資增值提升收入，為投資者與被投基金／企業創造價值。在內控管理方面，中金資本持續加強平台統一管控能力，在已有相對完備嚴格且與業務發展匹配的風險管控體系之上，進一步對各基金的投資決策、投後管理等方面工作規定了更加嚴格的標準。

## 2020年展望

中金資本將繼續堅持穩中求進的基本觀念，聚勢謀遠、務實篤行，結合中金公司品牌，有效發揮自身優勢，抓住中國存量經濟改革和新經濟發展的機會，以實際行動助力中國經濟轉型升級；此外，還將繼續推進與研究、投行業務的資源協同與跨部門協作，打造全方位、多層次的股權投資能力，為投資者創造良好的回報。2020年，中金資本將集中力量佈局重點區域的支柱性產品，積極打通資管融資通道，開發境外客戶、培養跨境業務能力，深化落實業務平台統一管控，打造領先的私募股權投資基金管理平台。

## 其他

截至2019年12月31日，本集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

### 集團投資管理業務規模

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	變動百分比
<b>與手續費及佣金收入相關的AUM(全資)</b>			
集合資管計劃	49,046	19,059	157.3%
單一資管計劃	271,395	183,752	47.7%
專項資管計劃	152,959	116,514	31.3%
公募基金 <sup>1</sup>	27,869	20,017	39.2%
私募股權投資基金	198,626	170,900	16.2%
<b>小計</b>	<b>699,895</b>	<b>510,242</b>	<b>37.2%</b>
<b>與應佔聯營及合營企業利潤相關的AUM(合資)</b>			
私募股權投資基金	135,470	135,917	(0.3%)
非私募股權投資基金	24,534	15,873	54.6%
<b>小計</b>	<b>160,004</b>	<b>151,789</b>	<b>5.4%</b>
<b>合計</b>	<b>859,899</b>	<b>662,031</b>	<b>29.9%</b>

註1：公募基金包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

## 財富管理

### 市場環境

2019年上證綜指漲幅22.3%，市場整體交易活躍度上升；與此同時，資管新規的落地持續推動居民投資向淨值式產品轉型，為向以資產配置為主的財富管理轉型奠定了良好的市場環境。

# 管理層 討論與分析

## 經營舉措及業績

2019年，財富管理各項業務均實現了較好的增長。資產配置業務增長超過預期，產品實力進一步加強，與中國最優秀的資產管理人建立合作，成為產品業務增長的重要引擎。交易業務走出低谷，在保持傳統交易業務優勢的同時，持續創新，市場份額回升。客群擴展方面，持續聚焦私人財富管理業務佈局，加大資源投入，聚焦為高淨值個人提供諮詢服務為驅動的全方位財富管理服務，在不斷精進招培管評工作的基礎上，構建了規模化和標準化的團隊擴張模式，私人財富管理業務穩步發展。

2019年是財富管理版塊全面整合和深入轉型的一年。整合方面，公司完成了「中金財富」的品牌統一和業務管理上的深度融合，並在網點和支持體系上進一步整合，取得了初步成效。金融科技轉型方面，在公司管理層和相關部門的大力支持下，與騰訊訂立股東協議，擬成立一家合資金融科技公司。合資公司將通過提供技術平台開發及數字化運營支持，助力中金財富管理和零售經紀等業務提供更加便利化、智能化、差異化的財富管理解決方案。

截止2019年12月31日，中金公司財富管理客戶數量為3,271,317戶，可比口徑較2018年末增長8.6%。客戶賬戶資產總值達到人民幣18,391.00億元，可比口徑較2018年末增長42.5%。其中，截止2019年12月31日，高淨值個人客戶數量<sup>1</sup>為19,395戶，可比口徑較2018年末增長33.5%，高淨值個人客戶賬戶資產達到人民幣4,602.83億元，可比口徑較2018年末增長34.6%。

## 2020年展望

2020年公司將持續地堅定推進財富管理戰略。財富管理業務在繼續加快產品業務轉型的基礎上，針對不同客群的需求，形成有針對性的投資解決方案，強化長期資產積累。與此同時，結合中金財富整合和騰訊合作機遇，探索針對不同客群的差異化服務模式和運營模式，持續提升營銷和服務效率。

註1：高淨值個人客戶為客戶資產超過（含）300萬元人民幣

## 研究

公司研究團隊關注全球市場，對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票、大宗商品及衍生品進行研究和投資分析，通過公司的全球平台向國內及國際客戶提供研究服務。截止2019年12月31日，公司的研究團隊由超過100名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國內地、香港、紐約及新加坡證券交易所上市的近千家公司。

公司因為研究的獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際主要投資者的認可。2019年，公司共發表中英文研究報告超過13,000篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，公司還出版了「中國資產管理行業：「面向未來的「一二三四五」」、「區塊鏈重塑金融基礎設施」、「化妝品行業專題：顏值時代，國貨崛起」、「5G：2020-2030十大趨勢」、「AI+5G推動社會變革」、「關於劃轉國資充實社保的系列研究」、「美滿出行：生活小確幸，出行大市場」、「聚焦「新基建」」、「聚焦「新消費」」等專題報告，展現了公司對中國的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

2019年，中金研究團隊繼續收獲有國際影響力的權威獎項。公司於2006年至2019年連續十四年被《亞洲貨幣》評為「最佳中國研究(第一名)」，公司亦於2012年至2019年連續八年被《機構投資者》授予「大中華地區最佳分析師團隊獎(第一名)」<sup>2</sup>。

註2：以分析師統計綜合排名

## IV. 財務報表分析

### (一) 集團盈利能力情況分析

2019年，本集團股票業務較2018年實現收入大幅增長，投資銀行業務及固定收益業務也實現收入的顯著增加。同時，在複雜多變的宏觀市場環境下，本集團繼續展現了穩中向好的發展趨勢，收入及盈利較2018年顯著增長。投資銀行全面支持實體經濟發展，股票業務擁抱機構化、產品化、國際化機遇，固定收益交易和綜合服務能力不斷提升，私募股權投資管理規模居行業前列，資產管理業務持續實現突破，財富管理板塊全面整合和深入轉型。

2019年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣22,782.5百萬元，同比增加人民幣4,242.9百萬元，增長22.9%。2019年，本集團實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣4,238.7百萬元，同比增加人民幣746.6百萬元，增長21.4%。2019年本集團實現每股收益人民幣0.990元，同比增長19.4%；加權平均淨資產收益率9.6%，同比上升0.8個百分點。

## (二) 資產結構和資產質量

截至2019年12月31日，本集團資產總額人民幣344,971.2百萬元，同比增加人民幣69,550.7百萬元，增長25.3%。本集團負債總額人民幣296,439.7百萬元，同比增加人民幣63,395.9百萬元，增長27.2%。本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額為人民幣48,293.8百萬元，同比增加人民幣6,110.3百萬元，增長14.5%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣52,815.4百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣292,155.9百萬元，經調整負債總額為人民幣243,624.4百萬元，資產負債率為83.4%，較2018年12月31日的81.9%上升1.5個百分點，經營槓桿率為6.0倍，較2018年12月31日的5.5倍增長9.0%。

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣172,694.1百萬元，佔資產總額的50.1%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣28,985.8百萬元，佔資產總額的8.4%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣72,417.7百萬元，佔資產總額的21.0%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣37,488.9百萬元，佔資產總額的10.9%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,168.5百萬元，佔資產總額的0.3%；其他資產人民幣32,216.2百萬元，佔資產總額的9.3%。

截至2019年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項共計人民幣52,815.4百萬元，佔負債總額的17.8%；賣出回購金融資

產款為人民幣24,708.3百萬元，佔負債總額的8.3%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣67,128.8百萬元，佔負債總額的22.6%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣32,932.5百萬元，佔負債總額11.1%；已發行的長期債務工具為人民幣57,585.3百萬元，佔負債總額的19.4%；其他負債為人民幣61,269.5百萬元，佔負債總額的20.7%。

## (三) 現金流轉情況

2019年，剔除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣471.4百萬元，相較於2018年現金及現金等價物淨增加額減少人民幣3,657.3百萬元，下降88.6%，主要為經營活動所用的現金淨額。

2019年經營活動所用的現金淨額為人民幣27,657.8百萬元，較2018年產生的現金淨額人民幣11,056.1百萬元的變化，主要為賣出回購金融資產款的減少及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資的增加所導致的現金減少，該減少部分為其他負債的增加所帶來的現金增加所抵消。

2019年投資活動產生的現金淨額為人民幣6,452.4百萬元，較2018年所用的現金淨額人民幣19,029.2百萬元的變化，主要是由於投資支付的現金減少及收回投資的現金增加。

2019年籌資活動產生的現金淨額為人民幣21,676.9百萬元，較2018年產生的現金淨額人民幣12,101.8百萬元，增加人民幣9,575.0百萬元，增長79.1%，主要是由於發行債務工具取得的現金增加。

#### (四) 融資渠道和融資能力

集團不斷拓寬融資渠道，通過永續次級債券、次級債券、公司債券、金融債券、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、美元中期票據、結構性票據、拆借和回購等工具進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

#### (五) 營業收入、利潤分析

##### 1. 損益表項目分析

###### 財務業績摘要

2019年，本集團實現淨利潤人民幣4,247.8百萬元，同比增長20.2%。本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	10,733.1	8,820.4	1,912.6	21.7%
利息收入	4,800.2	4,586.9	213.3	4.6%
投資收益	6,958.6	4,541.1	2,417.6	53.2%
收入總計	22,491.9	17,948.4	4,543.5	25.3%
其他收益	290.6	591.3	(300.6)	(50.8%)
收入及其他收益總額	22,782.5	18,539.7	4,242.9	22.9%
支出總額	17,541.3	14,270.9	3,270.4	22.9%
應佔聯營及合營企業利潤	60.4	118.6	(58.2)	(49.1%)
所得稅前利潤	5,301.6	4,387.3	914.3	20.8%
所得稅費用	1,053.8	852.7	201.1	23.6%
當年淨利潤	4,247.8	3,534.6	713.2	20.2%
歸屬於：				
本公司股東及其他權益工具持有人	4,238.7	3,492.2	746.6	21.4%

# 管理層 討論與分析

## 收入結構

2019年，本集團實現收入人民幣22,491.9百萬元，同比增長25.3%。其中，手續費及佣金收入佔比47.7%，同比下降1.4個百分點；利息收入佔比21.3%，同比下降4.2個百分點；投資收益佔比30.9%，同比上升5.6個百分點。本集團2019年收入結構如下：

項目	2019年度	2018年度	增減額
手續費及佣金收入	47.7%	49.1%	下降1.4個百分點
利息收入	21.3%	25.6%	下降4.2個百分點
投資收益	30.9%	25.3%	上升5.6個百分點
合計	100.0%	100.0%	

2019年，本集團投資收益較去年顯著增加，使得利息收入在收入中的佔比相對下降。

## 手續費及佣金收入及支出

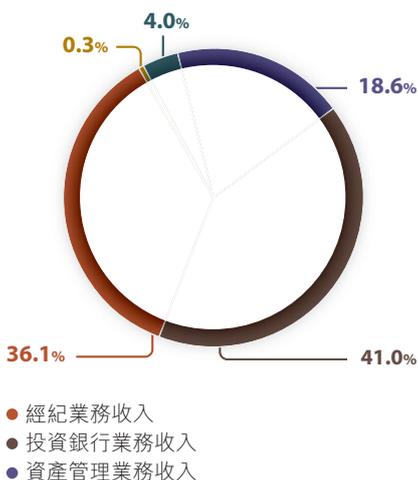
2019年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣9,546.7百萬元，同比增加人民幣1,594.9百萬元，增長20.1%。本集團2019年度手續費及佣金淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

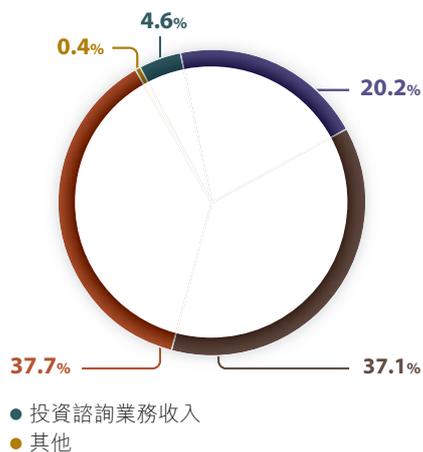
項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	3,878.0	3,323.7	554.4	16.7%
投資銀行業務收入	4,396.3	3,272.7	1,123.7	34.3%
股權融資承銷與保薦收入	2,388.0	2,091.0	297.0	14.2%
債務及結構化融資承銷與保薦收入	1,333.6	620.7	713.0	114.9%
財務顧問業務收入	674.7	561.0	113.6	20.3%
資產管理業務收入	2,001.5	1,779.1	222.3	12.5%
資產管理和公募基金	886.2	768.6	117.6	15.3%
私募股權投資基金	1,115.3	1,010.5	104.8	10.4%
投資諮詢業務收入	424.7	405.9	18.8	4.6%
其他	32.5	39.1	(6.6)	(16.9%)
手續費及佣金收入總計	10,733.1	8,820.4	1,912.6	21.7%
手續費及佣金支出	1,186.3	868.6	317.7	36.6%
手續費及佣金淨收入	9,546.7	7,951.8	1,594.9	20.1%

下圖列示2019年和2018年本集團手續費及佣金收入的構成情況：

2019年手續費及佣金收入構成



2018年手續費及佣金收入構成



本集團2019年手續費及佣金收入的結構列示如下：

項目	2019年度	2018年度	增減額
經紀業務收入	36.1%	37.7%	下降1.5個百分點
投資銀行業務收入	41.0%	37.1%	上升3.9個百分點
資產管理業務收入	18.6%	20.2%	下降1.5個百分點
投資諮詢業務收入	4.0%	4.6%	下降0.6個百分點
其他	0.3%	0.4%	下降0.1個百分點
合計	100.0%	100.0%	

經紀業務收入為人民幣3,878.0百萬元，同比增加人民幣554.4百萬元，增長16.7%，主要是由於2019年全年中國大陸及香港市場主要股指先揚後抑，走勢震蕩，總體上漲。其中，A股市場股基日均成交額為人民幣559,800百萬元，同比上漲35%。

# 管理層 討論與分析

投資銀行業務收入為人民幣4,396.3百萬元，同比增加人民幣1,123.7百萬元，增長34.3%。投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入為人民幣3,721.7百萬元，同比增加人民幣1,010.0百萬元，增長37.2%，主要是由於債務及結構化融資承銷與保薦業務有所增加。財務顧問業務收入為人民幣674.7百萬元，同比增加人民幣113.6百萬元，增長20.3%，主要是由於境內首次公開發行財務顧問費、併購重組項目顧問費及資產支持專項計劃財務顧問收入較2018年有所增加。

資產管理業務收入為人民幣2,001.5百萬元，同比增加人民幣222.3百萬元，增長12.5%，與資產管理規模的增長趨勢保持一致。資產管理業務收入為包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣424.7百萬元，同比增加人民幣18.8百萬元，增長4.6%，主要是由於2019年，客戶對於私募股權投資諮詢服務及大宗交易介紹服務需求增加。

手續費及佣金支出同比增加人民幣317.7百萬元，增長36.6%，與本集團手續費及佣金收入的增長趨勢一致。

### 利息收入及支出

2019年，本集團發生利息淨支出人民幣1,095.3百萬元，其中，利息收入為人民幣4,800.2百萬元，同比增長4.6%；利息支出為人民幣5,895.5百萬元，同比增長21.0%。本集團2019年度利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>利息收入</b>				
存放金融機構利息收入	1,379.0	1,362.6	16.5	1.2%
融資融券利息收入	1,461.1	1,490.3	(29.1)	(2.0%)
買入返售金融資產利息收入	724.5	797.5	(73.0)	(9.2%)
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利息收入	1,160.5	915.4	245.1	26.8%
其他	75.0	21.2	53.8	254.2%
<b>利息收入總計</b>	<b>4,800.2</b>	<b>4,586.9</b>	<b>213.3</b>	<b>4.6%</b>
<b>利息支出</b>				
應付經紀業務客戶款項利息支出	164.3	171.1	(6.8)	(4.0%)
賣出回購金融資產款利息支出	1,009.6	1,088.1	(78.5)	(7.2%)
拆入資金利息支出	765.5	482.8	282.7	58.5%
已發行債務工具利息支出	3,424.9	2,889.2	535.7	18.5%
租賃負債利息支出	73.5	-	73.5	不適用
其他	457.7	239.6	218.1	91.0%
<b>利息支出總計</b>	<b>5,895.5</b>	<b>4,870.9</b>	<b>1,024.6</b>	<b>21.0%</b>
<b>利息淨支出</b>	<b>(1,095.3)</b>	<b>(284.0)</b>	<b>(811.4)</b>	<b>285.7%</b>

存放金融機構利息收入為人民幣1,379.0百萬元，同比增加人民幣16.5百萬元，增長1.2%。

融資融券利息收入為人民幣1,461.1百萬元，同比減少人民幣29.1百萬元，下降2.0%。

買入返售金融資產利息收入為人民幣724.5百萬元，同比減少人民幣73.0百萬元，下降9.2%，主要是由於股票質押式回購利息收入減少。

利息支出為人民幣5,895.5百萬元，同比增加人民幣1,024.6百萬元，增長21.0%，主要是由於債務融資增加所致。2019年，本集團為滿足業務發展需要及監管指標要求，發行了公司債券、次級債券、金融債券、美元中期票據以及多期結構性票據及長期收益憑證，同時，從銀行拆入的資金規模較2018年增加，導致相關利息支出相應增加。

# 管理層 討論與分析

## 投資收益

2019年，本集團實現投資收益人民幣6,958.6百萬元，同比增加人民幣2,417.6百萬元，增長53.2%。本集團2019年度投資收益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>投資收益</b>				
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收益淨額	200.6	184.1	16.5	9.0%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具的收益淨額				
及衍生金融工具的收益淨額	6,759.3	4,357.0	2,402.4	55.1%
— 權益投資	2,753.6	1,003.3	1,750.3	174.5%
— 債權投資	2,890.3	2,895.8	(5.5)	(0.2%)
— 其他投資	1,115.5	457.9	657.6	143.6%
其他	(1.3)	—	(1.3)	不適用
<b>合計</b>	<b>6,958.6</b>	<b>4,541.1</b>	<b>2,417.6</b>	<b>53.2%</b>

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收益淨額為人民幣200.6百萬元，同比增加人民幣16.5百萬元，增長9.0%，主要是由於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資產生的收益增加。

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工具的收益淨額為人民幣6,759.3百萬元，同比增加人民幣2,402.4百萬元，增長55.1%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣1,750.3百萬元，增長174.5%，主要是由於2019年股票市場行情震蕩上行，客戶交易活躍度上升，本集團場外衍生品業務規模增加，使得對應的投資收益增加。
- 債權投資產生的收益淨額同比减少人民幣5.5百萬元，下降0.2%，與2018年基本持平。
- 其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣657.6百萬元，增長143.6%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的信託及基金投資產生的收益增加；同時，大宗商品、貨幣及利率合約項下的衍生金融工具產生的收益有所增加。

本集團於2019年末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及衍生金融資產的情況請分別參閱「(六)財務狀況表項目分析—1. 資產項目情況—投資—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「(六)財務狀況表項目分析—1. 資產項目情況—投資—衍生金融資產」。

### 營業費用

2019年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣10,459.4百萬元，同比增加人民幣1,928.1百萬元，增長22.6%。本集團2019年度營業費用主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>營業費用</b>				
職工薪酬	7,202.9	5,737.8	1,465.0	25.5%
折舊及攤銷費用	913.2	301.9	611.3	202.5%
稅金及附加	84.4	72.3	12.1	16.7%
其他營業費用及成本	2,099.3	2,345.1	(245.8)	(10.5%)
減值損失	159.6	74.2	85.4	115.2%
<b>總計</b>	<b>10,459.4</b>	<b>8,531.4</b>	<b>1,928.1</b>	<b>22.6%</b>

職工薪酬為人民幣7,202.9百萬元，同比增加人民幣1,465.0百萬元，增長25.5%，主要是由於本集團業績較2018年上升，且員工人數增加，導致職工薪酬相應增加。

# 管理層 討論與分析

折舊及攤銷費用為人民幣913.2百萬元，同比增加人民幣611.3百萬元，增長202.5%，主要是由於實施國際財務報告準則第16號，租賃（「國際財務報告準則第16號」），本集團對使用權資產計提折舊及攤銷費用。2019年本集團的會計政策變更情況請參閱獨立核數師報告－合併財務報表附註－2.應用新訂及經修訂國際財務報告準則。

稅金及附加為人民幣84.4百萬元，同比增加人民幣12.1百萬元，增長16.7%，主要是由於增值稅應稅收入增長，使得增值稅的附加稅費相應增長。

其他營業費用及成本為人民幣2,099.3百萬元，同比減少人民幣245.8百萬元，下降10.5%，主要是由於實施國際財務報告準則第16號，本集團將辦公室租賃及辦公設備維護相關費用不再計入租賃費。

2019年本集團減值損失為人民幣159.6百萬元，較2018年減值損失同比增加人民幣85.4百萬元，增長115.2%，主要為應收賬款減值損失。

## 2. 分部業績

本集團擁有五個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理及投資管理。其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
投資銀行 <sup>(1)</sup>				
分部收入及其他收益	3,865.2	2,990.4	874.8	29.3%
手續費及佣金收入	3,359.7	2,669.4	690.4	25.9%
利息收入	34.9	12.0	22.9	190.8%
投資收益	461.4	284.8	176.5	62.0%
其他收益	9.2	24.2	(15.0)	(61.9%)
利息支出	(146.6)	(115.2)	(31.4)	27.3%
利息後收入及其他收益	3,718.6	2,875.2	843.4	29.3%
非利息支出 <sup>(2)</sup>	(2,390.3)	(1,890.4)	(499.8)	26.4%
所得稅前利潤	1,328.3	984.8	343.5	34.9%
分部利潤率 <sup>(3)</sup>	34.4%	32.9%	上升 1.4個百分點	

投資銀行業務分部利息收入較2018年顯著增加，主要為向客戶提供融資服務產生的利息收入。

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>股票業務<sup>(1)</sup></b>				
分部收入及其他收益	4,101.1	2,738.1	1,362.9	49.8%
手續費及佣金收入	1,668.9	1,599.7	69.2	4.3%
利息收入	341.8	257.3	84.5	32.9%
投資收益	2,025.9	671.9	1,354.0	201.5%
其他收益	64.5	209.2	(144.7)	(69.2%)
利息支出	(622.7)	(511.4)	(111.4)	21.8%
利息後收入及其他收益	3,478.3	2,226.7	1,251.6	56.2%
非利息支出 <sup>(2)</sup>	(1,163.9)	(998.9)	(165.0)	16.5%
所得稅前利潤	2,314.4	1,227.8	1,086.6	88.5%
分部利潤率 <sup>(3)</sup>	56.4%	44.8%	上升11.6個 百分點	

股票業務分部投資收益較2018年同期大幅增加，主要是由於2019年股票市場行情震盪上行，客戶交易活躍度上升，場外衍生品業務規模增加，使得對應的投資收益增加。

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>固定收益<sup>(1)</sup></b>				
分部收入及其他收益	5,663.3	4,391.6	1,271.7	29.0%
手續費及佣金收入	948.3	491.0	457.3	93.1%
利息收入	1,285.7	1,061.6	224.2	21.1%
投資收益	3,349.2	2,731.1	618.1	22.6%
其他收益	80.1	108.0	(27.9)	(25.9%)
利息支出	(3,045.0)	(2,508.6)	(536.4)	21.4%
利息後收入及其他收益	2,618.3	1,883.1	735.2	39.0%
非利息支出 <sup>(2)</sup>	(759.9)	(577.4)	(182.5)	31.6%
所得稅前利潤	1,858.4	1,305.7	552.7	42.3%
分部利潤率 <sup>(3)</sup>	32.8%	29.7%	上升3.1個 百分點	

# 管理層 討論與分析

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
<b>投資管理<sup>(1)</sup></b>				
分部收入及其他收益	2,067.9	1,878.7	189.2	10.1%
手續費及佣金收入	1,785.9	1,655.2	130.7	7.9%
利息收入	10.0	24.9	(14.9)	(59.8%)
投資收益	217.0	151.7	65.2	43.0%
其他收益	55.0	46.9	8.1	17.3%
利息支出	(114.9)	(83.8)	(31.1)	37.1%
利息後收入及其他收益	1,953.0	1,794.9	158.0	8.8%
非利息支出 <sup>(2)</sup>	(1,195.5)	(1,035.4)	(160.1)	15.5%
應佔聯營及合營企業利潤	70.8	44.1	26.7	60.5%
所得稅前利潤	828.3	803.7	24.6	3.1%
分部利潤率 <sup>(3)</sup>	40.1%	42.8%	下降2.7個 百分點	
<b>財富管理<sup>(1)</sup></b>				
分部收入及其他收益	5,572.8	5,409.4	163.4	3.0%
手續費及佣金收入	2,934.5	2,353.8	580.7	24.7%
利息收入	2,685.3	2,767.3	(81.9)	(3.0%)
投資收益	(68.6)	238.1	(306.8)	不適用
其他收益	21.6	50.2	(28.6)	(56.9%)
利息支出	(1,656.1)	(1,755.0)	98.9	(5.6%)
利息後收入及其他收益	3,916.7	3,654.4	262.3	7.2%
非利息支出 <sup>(2)</sup>	(2,850.7)	(2,548.9)	(301.7)	11.8%
應佔聯營及合營企業(虧損)/利潤	(6.6)	98.8	(105.4)	不適用
所得稅前利潤	1,059.5	1,204.3	(144.8)	(12.0%)
分部利潤率 <sup>(3)</sup>	19.0%	22.3%	下降3.3個 百分點	

項目	2019年度	2018年度	增減額	變動百分比
其他 <sup>(1)(4)</sup>				
分部收入及其他收益	1,512.3	1,131.4	380.9	33.7%
手續費及佣金收入	35.7	51.3	(15.6)	(30.4%)
利息收入	442.5	463.9	(21.4)	(4.6%)
投資收益	973.9	463.4	510.5	110.2%
其他收益	60.2	152.8	(92.6)	(60.6%)
分部支出	(3,595.7)	(2,245.8)	(1,349.8)	60.1%
應佔聯營及合營企業虧損	(3.9)	(24.4)	20.5	(84.2%)
所得稅前虧損	(2,087.3)	(1,138.9)	(948.4)	83.3%

其他分部投資收益較2018年大幅增加，主要是由於本集團持有權益的合併結構化主體項下的以公允價值計量且其變動計入當期損益的債權投資及權益類衍生金融工具產生的收益顯著增加。

- (1) 本公司於2017年3月收購中金財富(原中投證券)100%股權。截至2018年12月31日，由於重組整合尚在進行中，中金財富作為獨立的經營分部進行管理並在2018年報內進行列報。截至2019年12月31日，由於業務整合取得顯著進展，中金財富現有業務線根據其業務性質拆分後，各業務線的財務表現分別列報於相關的經營分部中。比較期間數字已相應重述。
- (2) 非利息支出包括手續費及佣金支出、職工薪酬、折舊及攤銷費用、稅金及附加，其他營業費用及成本及減值損失。
- (3) 分部利潤率 = 所得稅前利潤 / 分部收入及其他收益。
- (4) 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關年度產生所得稅前虧損。

# 管理層 討論與分析

## (六) 財務狀況表項目分析

### 1. 資產項目情況

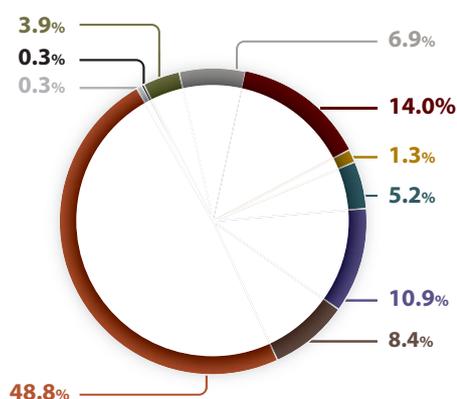
截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣344,971.2百萬元，同比增加人民幣69,550.7百萬元，增長25.3%。如剔除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項，本集團截至2019年12月31日經調整資產總額為人民幣292,155.9百萬元，同比增加人民幣58,053.3百萬元，增長24.8%。本集團資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備及無形資產	1,014.6	869.4	145.2	16.7%
對聯營及合營企業投資	1,168.5	1,267.0	(98.5)	(7.8%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	168,191.9	114,784.9	53,407.0	46.5%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	28,985.8	35,699.7	(6,713.8)	(18.8%)
融出資金及買入返售金融資產	37,488.9	37,297.2	191.7	0.5%
應收賬款	17,876.6	11,368.8	6,507.8	57.2%
衍生金融資產	4,502.2	5,529.5	(1,027.3)	(18.6%)
代客戶持有的現金	48,458.8	37,902.9	10,555.9	27.8%
現金及銀行結餘	23,958.9	22,424.5	1,534.4	6.8%
其他	13,325.1	8,276.7	5,048.4	61.0%
總計	344,971.2	275,420.5	69,550.7	25.3%

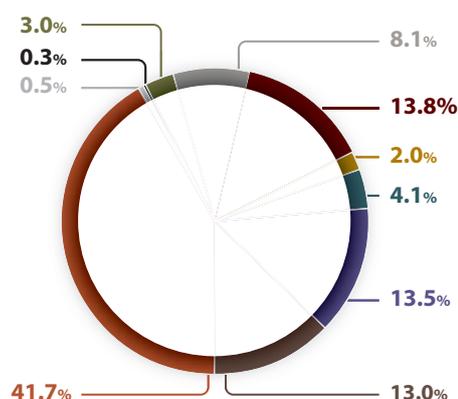
下圖列示截至所示日期本集團資產的構成情況：

2019年12月31日資產構成



- 物業及設備及無形資產
- 對聯營及合營企業投資
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
- 融出資金及買入返售金融資產

2018年12月31日資產構成



- 應收賬款
- 衍生金融資產
- 代客戶持有的現金
- 現金及銀行結餘
- 其他

## 投資

本集團的投資包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、對聯營及合營企業的投資、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產。

截至2019年12月31日，本集團投資總額為人民幣202,848.4百萬元，同比增加人民幣45,567.3百萬元，增長29.0%。本集團投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	28,985.8	35,699.7	(6,713.8)	(18.8%)
對聯營及合營企業投資	1,168.5	1,267.0	(98.5)	(7.8%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	168,191.9	114,784.9	53,407.0	46.5%
衍生金融資產	4,502.2	5,529.5	(1,027.3)	(18.6%)
總計	202,848.4	157,281.1	45,567.3	29.0%

### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣28,985.8百萬元，佔本集團資產總額的8.4%。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產同比減少人民幣6,713.8百萬元，下降18.8%，主要是由於債券投資規模下降。本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
債券投資	28,985.8	35,699.7	(6,713.8)	(18.8%)
總計	28,985.8	35,699.7	(6,713.8)	(18.8%)

# 管理層 討論與分析

## 對聯營及合營企業投資

截至2019年12月31日，本集團對聯營及合營企業投資為人民幣1,168.5百萬元，佔本集團資產總額的0.3%。對聯營及合營企業投資同比減少人民幣98.5百萬元，下降7.8%，主要是由於本集團2019年應佔聯營及合營企業利潤減少及對部分聯營及合營企業的投資退出。本集團對聯營及合營企業投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
聯營企業	624.4	716.6	(92.2)	(12.9%)
合營企業	544.1	550.4	(6.3)	(1.1%)
總計	1,168.5	1,267.0	(98.5)	(7.8%)

## 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣168,191.9百萬元，同比增加人民幣53,407.0百萬元，增長46.5%，佔本集團資產總額的48.8%。具體的投資類別構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
<b>權益投資</b>				
— 場外衍生品交易對沖持倉	62,114.4	23,580.7	38,533.8	163.4%
— 合併結構化主體項下金融資產	2,117.9	306.4	1,811.5	591.2%
— 直接持有的權益投資	5,457.2	3,305.8	2,151.4	65.1%
小計	69,689.5	27,192.9	42,496.6	156.3%
<b>債權投資</b>				
— 合併結構化主體項下金融資產	7,017.9	2,778.7	4,239.2	152.6%
— 直接持有的債權投資	69,112.9	65,104.4	4,008.5	6.2%
小計	76,130.8	67,883.1	8,247.8	12.1%
<b>基金及其他投資</b>				
— 合併結構化主體項下金融資產	1,359.9	1,343.7	16.2	1.2%
— 直接持有的基金及其他投資	21,011.6	18,365.2	2,646.4	14.4%
小計	22,371.5	19,708.9	2,662.6	13.5%
總計	168,191.9	114,784.9	53,407.0	46.5%

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣53,407.0百萬元，增長46.5%，主要由於本集團擴大投資規模：

- 本集團發起並持有權益的合併結構化主體項下的金融資產人民幣10,495.7百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的6.2%。這些合併結構化主體項下的金融資產包括：權益投資人民幣2,117.9百萬元，主要為已上市股票；債權投資人民幣7,017.9百萬元，大部分為投資級別以上的信用類債券及證券化產品；基金及其他投資人民幣1,359.9百萬元，以貨幣市場基金為主；
- 本集團持有的場外衍生品交易對沖持倉權益投資為與客戶簽署的場外衍生品交易協議項下的標的資產人民幣62,114.4百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的36.9%。本集團持有這些資產的目的是為了對沖場外衍生品業務的市場風險，這部分資產的公允價值變動主要由客戶承擔，對本集團損益無重大影響；
- 本集團直接持有的權益投資人民幣5,457.2百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的3.2%，主要為私募股權投資基金的權益投資、科創板跟投及新三板做市業務的股票投資；
- 本集團直接持有的債權投資人民幣69,112.9百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的41.1%，其中大部分為投資級別以上的信用類債券及證券化產品；
- 本集團直接持有的基金及其他投資人民幣21,011.6百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的12.5%，其中大部分為流動性強、風險較低的貨幣市場基金及固定收益類產品。

# 管理層 討論與分析

## 衍生金融資產

截至2019年12月31日，本集團衍生金融資產為人民幣4,502.2百萬元，同比減少人民幣1,027.3百萬元，下降18.6%，佔本集團資產總額的1.3%。本集團衍生金融資產減少主要是由於場外衍生品估值隨股市價格變化而減少，導致對應的權益合約項下的衍生金融資產較2018年末減少人民幣1,221.8百萬元，下降27.7%。本集團衍生金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
利率合約	558.9	826.5	(267.5)	(32.4%)
貨幣合約	209.9	99.6	110.3	110.7%
權益合約	3,195.1	4,416.9	(1,221.8)	(27.7%)
信用合約	2.3	5.9	(3.6)	(61.1%)
其他合約	536.0	180.7	355.3	196.7%
總計	4,502.2	5,529.5	(1,027.3)	(18.6%)

## 融出資金及買入返售金融資產

截至2019年12月31日，本集團融出資金及買入返售金融資產合計為人民幣37,488.9百萬元，同比增加人民幣191.7百萬元，增長0.5%。

## 物業及設備及無形資產

截至2019年12月31日，本集團物業及設備及無形資產合計為人民幣1,014.6百萬元，同比增加人民幣145.2百萬元，增長16.7%，主要由於辦公設備及軟件相關支出增加。本集團物業及設備及無形資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備	729.5	597.2	132.3	22.2%
無形資產	285.1	272.2	12.9	4.7%
總計	1,014.6	869.4	145.2	16.7%

## 代客戶持有的現金

本集團代客戶持有的現金包括代經紀業務客戶及代承銷業務客戶持有的現金。截至2019年12月31日，本集團代客戶持有的現金為人民幣48,458.8百萬元，同比增加人民幣10,555.9百萬元，增長27.8%，主要是由於經紀業務客戶資金餘額增加。

## 現金及銀行結餘

截至2019年12月31日，本集團現金及銀行結餘為人民幣23,958.9百萬元，同比增加人民幣1,534.4百萬元，增長6.8%。

## 2. 負債項目情況

截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣296,439.7百萬元，同比增加人民幣63,395.9百萬元，增長27.2%。如剔除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項的影響，本集團截至2019年12月31日經調整負債總額為人民幣243,624.4百萬元，同比增加人民幣51,898.5百萬元，增長27.1%。本集團負債構成情況如下：

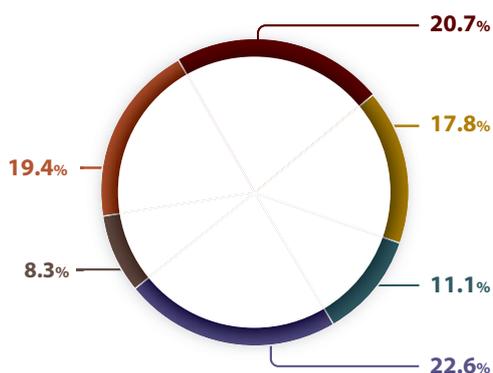
單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
應付經紀業務客戶及 應付承銷業務客戶款項	52,815.4	41,317.9	11,497.5	27.8%
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債及衍生金融負債	32,932.5	18,475.5	14,457.1	78.3%
拆入資金、已發行的短期債務工具及 將於一年內到期的長期債務工具	67,128.8	35,589.1	31,539.7	88.6%
賣出回購金融資產款	24,708.3	48,650.8	(23,942.5)	(49.2%)
已發行的長期債務工具	57,585.3	48,998.8	8,586.5	17.5%
其他	61,269.5	40,011.8	21,257.7	53.1%
<b>總計</b>	<b>296,439.7</b>	<b>233,043.8</b>	<b>63,395.9</b>	<b>27.2%</b>

# 管理層 討論與分析

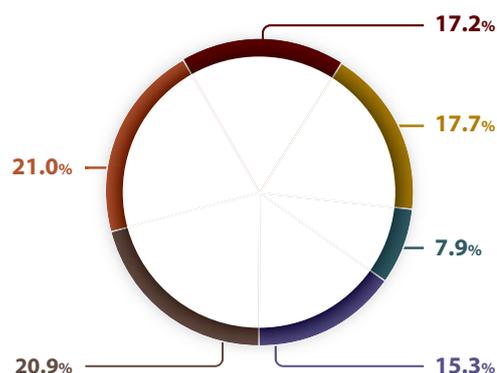
下圖列示截至所示日期本集團負債的構成情況：

2019年12月31日負債構成



- 應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債
- 拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具

2018年12月31日負債構成



- 賣出回購金融資產款
- 已發行的長期債務工具
- 其他

截至2019年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項為人民幣48,337.9百萬元，同比增加人民幣7,020.0百萬元，增長17.0%，主要是由於客戶資金餘額增加。

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
個人客戶	29,686.3	22,623.8	7,062.6	31.2%
機構／法人客戶	18,643.7	18,686.5	(42.9)	(0.2%)
應計利息	7.9	7.6	0.3	3.3%
總計	48,337.9	41,317.9	7,020.0	17.0%

截至2019年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債合計為人民幣32,932.5百萬元，同比增加人民幣14,457.1百萬元，增長78.3%，主要是由於應付客戶交易相關負債增加。

截至2019年12月31日，本集團拆入資金、已發行的短期債務工具餘額及將於一年內到期的長期債務工具餘額合計為人民幣67,128.8百萬元，較2018年末增長人民幣31,539.7百萬元，增長88.6%，主要為發展資產負債表業務而增加的短期債務融資。本集團拆入資金、已發行的短期債務工具餘額及將於一年內到期的長期債務工具餘額構成情況如下：

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
收益憑證	15,885.8	13,291.2	2,594.6	19.5%
公司債券	19,469.8	6,148.1	13,321.6	216.7%
次級債券	1,041.4	2,204.7	(1,163.3)	(52.8%)
中期票據	–	3,439.9	(3,439.9)	不適用
結構性票據	6,649.5	1,971.4	4,678.1	237.3%
拆入資金	24,082.4	8,533.8	15,548.6	182.2%
總計	67,128.8	35,589.1	31,539.7	88.6%

截至2019年12月31日，本集團賣出回購金融資產款為人民幣24,708.3百萬元，同比減少人民幣23,942.5百萬元，下降49.2%，主要是由於本集團債券質押式回購業務交易規模下降。

截至2019年12月31日，本集團已發行的長期債務工具餘額為人民幣57,585.3百萬元，較2018年末增加人民幣8,586.5百萬元，增長17.5%。2019年，本集團新增發行的長期債務工具包括於三期公司債券，發行規模共計人民幣6,500.0百萬元；五期次級債券，發行規模共計人民幣9,500.0百萬元；一期金融債券，發行規模人民幣2,500.0百萬元；七期應付長期收益憑證，發行規模共計人民幣1,775.0百萬元；及兩期美元中期票據，發行規模共計1,000.0百萬美元。本集團已發行的長期債務工具餘額構成情況如下：

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
收益憑證	1,004.1	404.7	599.4	148.1%
次級債券	21,366.7	12,812.1	8,554.6	66.8%
公司債券	18,704.1	28,905.2	(10,201.1)	(35.3%)
金融債券	2,530.6	–	2,530.6	不適用
中期票據	13,979.7	6,876.8	7,103.0	103.3%
總計	57,585.3	48,998.8	8,586.5	17.5%

截至2019年12月31日，本集團其他負債為人民幣61,269.5百萬元，同比增加人民幣21,257.7百萬元，增長53.1%，主要是由於場外衍生品業務相關的應付交易款項增加。

# 管理層 討論與分析

### 3. 權益項目情況

截至2019年12月31日，本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額為人民幣48,293.8百萬元，同比增加人民幣6,110.3百萬元，增長14.5%，主要增長來源於H股股票配售及經營積累。本集團權益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日	增減額	變動百分比
股本	4,368.7	4,192.7	176.0	4.2%
資本公積	26,931.6	24,822.6	2,109.0	8.5%
盈餘公積	736.6	532.5	204.1	38.3%
一般準備	3,201.2	2,547.7	653.5	25.6%
投資重估準備	191.0	41.8	149.2	356.7%
外幣財務報表折算差額	84.1	(81.0)	165.2	不適用
未分配利潤	11,780.6	9,127.3	2,653.3	29.1%
其他權益工具	1,000.0	1,000.0	-	-
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額	48,293.8	42,183.5	6,110.3	14.5%

截至2019年12月31日，本集團投資重估準備為人民幣191.0百萬元，同比增加人民幣149.2百萬元，增長356.7%，主要是由於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公允價值變動淨收益增加。

## (七) 或有負債情況

截至2019年12月31日，本公司的子公司中金財富持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中金財富可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元的土地閒置費（相當於土地出讓金的20%），及／或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中金財富可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。中金財富於2018年2月1日收到相關政府機構出具的閒置土地認定書，根據認定書，上述土地被認定為閒置土地，閒置原因為政府原因及企業原因；同年5月，中金財富收到相關政府機構發出的《聽證權利告知書》，要求中金財富繳納金額為人民幣112.2百萬元的土地閒置費，中金財富因此提出了聽證申請，並於8月收到《聽證通知書》並進行了聽證。截至本集團財務報表批准日，中金財富正與相關政府機構進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置費金額取決於相關政府機構的裁定，因此中金財富認為相關金額並不能可靠計量。基於此，截至2019年12月31日，中金財富並未就此事項確認相關預計負債。截至本集團財務報表批准日，相關建設尚未開工，本集團已就該項目完

成代建方招標工作，並將積極推進項目建設工作。

除上述事項外，於2019年12月31日，本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決事項。

## (八) 本集團資產抵押情況

截至2019年12月31日，本集團無資產抵押情況。

## (九) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司及境內子公司適用的企業所得稅法定稅率為25%。我們的香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。本公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2019年12月31日止年度內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

# 管理層 討論與分析

## V. 集團重大投融資情況

### (一) 股權投資

報告期內，本集團無重大股權投資。

### (二) 股權融資

除下述披露外，報告期內，本集團無重大股權融資。

為滿足本公司業務發展需求及實現本公司戰略佈局，於2019年10月16日，本公司與配售代理訂立配售協議，內容有關按配售價每股配售股份14.40港元（不包括經紀佣金（如有）、香港聯交所交易費及香港證監會交易徵費）盡最大努力向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業、機構及／或個人投資者配售合共176,000,000股總面值為人民幣176,000,000元的新H股。配售股份分別佔配售前本公司已發行H股總數及已發行股份總數約10.187%及4.198%，並分別佔經配發及發行配售股份擴大後的本公司已發行H股總數及已發行股份總數約9.245%及4.029%。淨配售價（於扣除配售開支後）約為每股配售股份14.22港元。配售價每股配售股份14.40港元（不包括經紀佣金（如有）、香港聯交所交易費及香港證監會交易徵

費）較於2019年10月16日（即緊接配售協議簽署前最後一個交易日）在香港聯交所所報收市價每股H股15.54港元折讓約7.34%；2019年10月17日香港聯交所所報本公司H股收市價為每股H股14.78港元。本公司擬將配售所得款項淨額用於補充本公司資本金、支持本公司境內外的現有業務和新業務發展，進一步加強在國際化等戰略領域的資源投入，並把握戰略性併購機會。

上述配售於2019年10月24日完成。配售所得款項總額約為2,534.40百萬港元，扣除配售開支後，配售所得款項淨額約為2,502.14百萬港元。有關詳情請參閱本公司於2019年10月17日及於2019年10月24日刊發的公告。截至2019年12月31日，本集團已用畢配售所得款項淨額，其中，79.4%的該筆所得款項淨額已用於證券投資與交易，2.4%已用於證券承銷，16.5%已用於資本業務，1.8%已用於日常經營及發展所需的營運資金。

### (三) 債務融資

截至2019年12月31日，本集團未到期的債券融資詳見下表：

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	16中金01	人民幣3,000 百萬元	2016年7月18日	2021年7月18日	3.58%	公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。根據公司2019年6月28日公告，公司宣佈放棄行使贖回權，並行使上調利率選擇權，將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%，投資者享有回售選擇權。公司已於2019年7月18日向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券，回購後債券存續金額為2,876百萬元。
	16中金02	人民幣1,000 百萬元	2016年7月18日	2023年7月18日	3.29%	公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權
	16中金04	人民幣900 百萬元	2016年10月27日	2023年10月27日	3.13%	公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權
	17中金01	人民幣4,000 百萬元	2017年1月20日	2020年1月20日	4.35%	
	17中金02	人民幣1,000 百萬元	2017年5月8日	2020年5月8日	4.97%	
	17中金03	人民幣1,000 百萬元	2017年5月8日	2022年5月8日	5.19%	
	17中金04	人民幣2,000 百萬元	2017年7月27日	2020年7月27日	4.78%	

# 管理層 討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
	17中金05	人民幣2,000 百萬元	2017年10月20日	2020年10月20日	5.13%	
	17中金06	人民幣2,500 百萬元	2017年11月21日	2020年11月21日	5.45%	
	18中金01	人民幣1,000 百萬元	2018年1月26日	2020年1月26日	5.58%	
	18中金02	人民幣1,000 百萬元	2018年1月26日	2021年1月26日	5.70%	
	18中金03	人民幣500 百萬元	2018年4月24日	2020年4月24日	4.80%	
	18中金04	人民幣1,000 百萬元	2018年4月24日	2021年4月24日	4.94%	
	18中金05	人民幣1,000 百萬元	2018年6月28日	2020年6月28日	5.20%	
公司債券	18中金06	人民幣1,000 百萬元	2018年6月28日	2021年6月28日	5.30%	
	19中金04	人民幣1,500 百萬元	2019年11月21日	2025年11月21日	3.52%	
	17中投F1	人民幣3,000 百萬元	2017年7月18日	2020年7月18日	4.95%	
	17中投F2	人民幣1,000 百萬元	2017年7月18日	2022年7月18日	5.10%	
	18中投01	人民幣1,000 百萬元	2018年3月23日	2021年3月23日	5.95%	
	18中投02	人民幣2,000 百萬元	2018年9月3日	2020年9月3日	4.72%	
	18中投03	人民幣1,000 百萬元	2018年9月21日	2021年9月21日	4.99%	

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	19中投01	人民幣2,000 百萬元	2019年4月22日	2022年4月22日	4.22%	
	19中財01	人民幣3,000 百萬元	2019年10月16日	2024年10月16日	3.58%	
金融債券	19中金公司 金融債01	人民幣2,500 百萬元	2019年8月22日	2022年8月22日	3.39%	
次級債券	16中金C2	人民幣3,400 百萬元	2016年12月15日	2021年12月15日	4.60%	
	17中金C1	人民幣600 百萬元	2017年5月22日	2022年5月22日	5.39%	
	17中金C2	人民幣1,500 百萬元	2017年7月24日	2022年7月24日	4.98%	
	17中金C3	人民幣1,500 百萬元	2017年11月16日	2022年11月16日	5.50%	
	18中金C1	人民幣1,000 百萬元	2018年4月20日	2023年4月20日	5.30%	
	18中金C2	人民幣1,500 百萬元	2018年8月29日	2021年8月29日	4.70%	
	19中金C1	人民幣1,500 百萬元	2019年4月19日	2022年4月19日	4.2%	
	19中金C3	人民幣1,500 百萬元	2019年10月14日	2024年10月14日	4.09%	
	19中金C4	人民幣1,500 百萬元	2019年11月11日	2024年11月11日	4.12%	
	19中金C5	人民幣2,000 百萬元	2019年12月5日	2024年12月5日	4.2%	

# 管理層 討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
	17中投01	人民幣1,000 百萬元	2017年2月23日	2020年2月23日	4.85%	
	17中投02	人民幣1,800 百萬元	2017年2月23日	2022年2月23日	5.00%	
	19中投C1	人民幣3,000 百萬元	2019年4月25日	2022年4月25日	4.50%	
次級債券	16中金期	人民幣100 百萬元	2016年12月16日	2024年12月16日	前五年 按5.00% 年利率 計息， 第六年到 第八年 按8.00% 年利率 計息	中金期貨可選擇於2021年 12月16日贖回該債券
永續次級 債券	15中金Y1	人民幣1,000 百萬元	2015年5月29日	-	前五年 按5.70% 年利率 計息且 每五年 重新設定	在每一個五年計息期間的 期末，公司有權對該永續 次級債券的期限延長另外 的五年期間

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016	600百萬美元	2018年4月25日	2021年4月25日或離2021年4月25日最近的利息支付日	三個月美元	
	MTN Limited 擔保中期票據計劃下的3年期6億美元浮息有擔保票據				LIBOR 利率 +1.20%	
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016	400百萬美元	2018年9月11日	2021年9月11日或離2021年9月11日最近的利息支付日	三個月美元	
	MTN Limited 擔保中期票據計劃下的3年期4億美元浮息有擔保票據				LIBOR 利率 +1.20%	

# 管理層 討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited 擔保中期票據 計劃下的3年期 7億美元浮息 有擔保票據	700百萬 美元	2019年5月3日	2022年5月3日或離 2022年5月3日最近 的利息支付日	三個月 美元 LIBOR 利率 +1.175%	
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited 擔保中期票據 計劃下的3年期 3億美元固息 有擔保票據	300百萬 美元	2019年5月3日	2022年5月3日	3.375%	

此外，2019年，本集團共發行2,099期收益憑證，本年累計發行規模人民幣70,442.88百萬元。截至2019年12月31日，本集團收益憑證本金餘額為人民幣18,330.39百萬元。截至2019年12月31日，本集團香港子公司應償還銀行借款餘額及賬戶透支約為2,440百萬港元、707百萬美元及人民幣425百萬元。

2019年，本集團完成發行8期公司債券及一期金融債，發行規模合計為人民幣18,500百萬元。

## VI. 風險管理

### 概況

本集團始終相信風險管理創造價值。本集團的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本集團穩定和可持續發展的根基。本集團具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。

根據相關法律法規及監管要求，本集團建立了完善的治理結構體系。本公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、《證券公司全面風險管理規範》、《公司章程》履行職責，對集團的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善集團內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本集團經營管理的必要環節。

### 風險管理架構

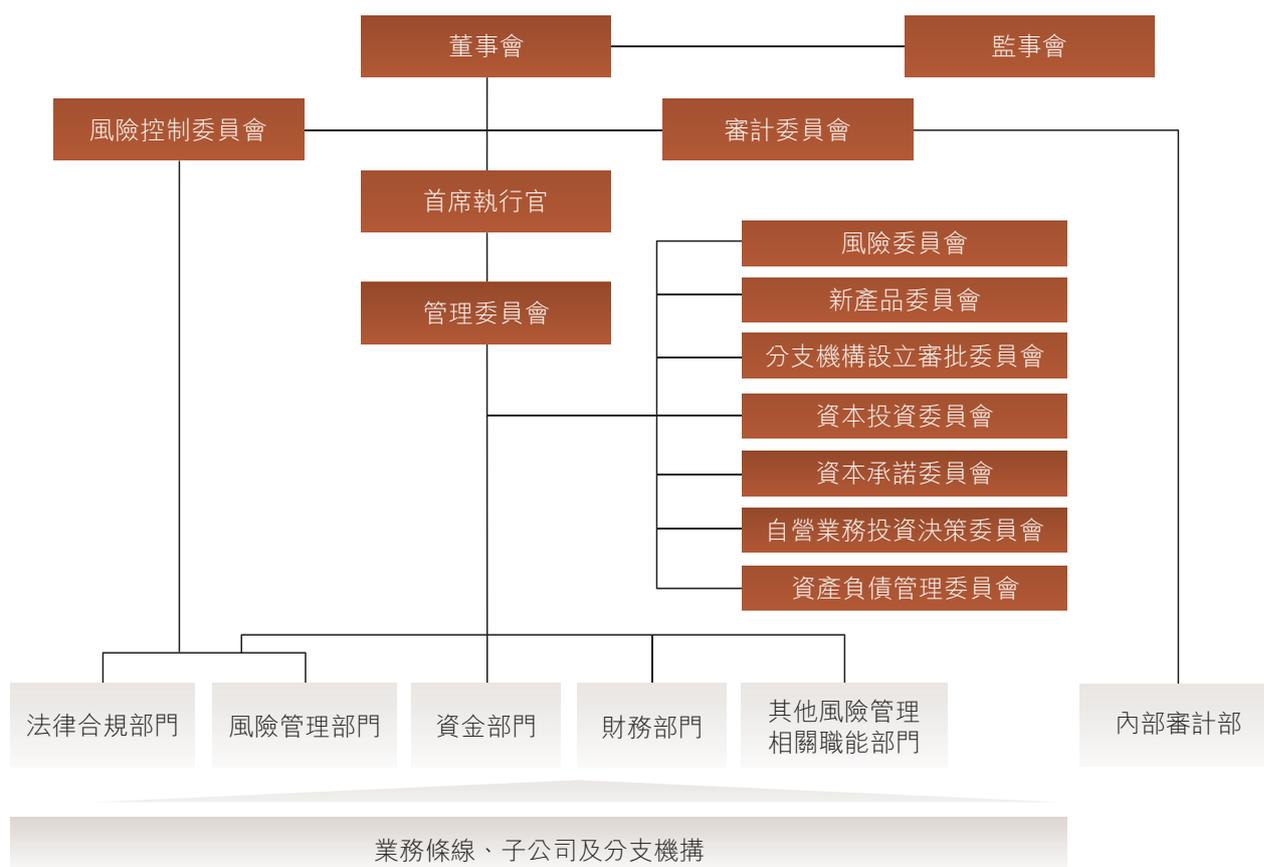
本集團建立了包括董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及分支機構在內的多層級的風險管理組織架構。其中，(i)董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理總

體目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責；(ii)監事會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；(iii)在董事會之下，本公司設立由首席執行官擔任主席的管理委員會。管理委員會根據董事會設定的風險管理總體目標確定本公司的風險偏好，對本公司全面風險管理的有效性承擔主要責任；(iv)管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。風險委員會由首席運營官擔任主席，首席風險官和合規總監共同擔任執行主席，其他成員包括首席財務官及各業務部門負責人及風險管理相關職能部門負責人。管理委員會同時下設新產品委員會、分支機構設立審批委員會、資本投資委員會、資本承諾委員會、自營業務投資決策委員會以及資產負債管理委員會，分別從新業務/新產品審批、分支機構設立審批、自有資金出資活動審批、投資銀行業務中發行承銷風險控制、自營業務投資決策流程管理以及公司資產負債管理等方面履行相應職責；(v)風險管理相關職能部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、運作部、信息技術

# 管理層 討論與分析

部、公共關係部等各內部控制部門，從各自角度相互配合管理各類風險；及(vi)業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

本集團風險管理的組織架構如下圖所示：



## 本集團經營活動可能面臨的風險和管理措施

本集團業務經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險及聲譽風險等。本集團通過有效的風險防範措施，積極主動應對風險，總體防範了重大風險事件的發生，確保了本集團經營活動的平穩開展。報告期內，本集團業務運行穩健，各項風險可控、可承受。

2019年，中國經濟總體平穩、運行在合理區間，但內外部環境更為複雜嚴峻，經濟面臨新的下行壓力，金融市場波動性加大，整體市場潛在風險上升，信用、市場和流動性風險較為突出，受境內外資本市場環境影響，本集團風險管理水平承受了較大壓力。2019年度，本集團堅持貫徹實行「全覆蓋、穿透式、全流程」的風險管控要求，不斷夯實覆蓋子公司及分支機構的垂直風險管理體系，通過三道防線的風險管控工作相結合，主動識別、審慎評估、動態監控、及時報告、積極應對風險；持續提升風險管理能力，從前瞻性角度梳理完善風險管理限額、機制和流程，加強同一業務、同一客戶風險管控，並不斷推動業務模式的優化和可持續發展。報告期內，本集團未發生重大風險事件和大額損失，整體風險可控、可承受。

報告期內，本集團持續強化同一業務、同一客戶的風險管控。本集團制定了同一業務的認定標準，對同一業務實行相對一致的風險管理標準和措施，對集團內同一業務的風險進行統一識別、評估、計量、監測和匯總管理；本集團制定了同一客戶的認定標準，加強集團內對同一客戶信息的標準化、規範化管理，對同一客戶在各業務線與集團發生的業務往來進行匯總和監控管理，貫穿於業務開展的各關鍵環節。同時，本集團對認定需要按關聯關係管理的客戶的相關風險進行統一管理。

## 市場風險

市場風險指因股票價格、利率水平、匯率及大宗商品價格等的波動而導致本集團所持有的金融資產的公允價值變動的風險。

本集團已採取以下措施管理市場風險：

- 本集團業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；

# 管理層 討論與分析

- 本集團風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：
- 本集團主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本集團計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本集團採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本集團的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本集團針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。
  - 本集團制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本集團的風險偏好和風險容忍度。本集團根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額、壓力測試限額及止損限額等。
  - 本集團對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，業務部門需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至管理層。

## 風險價值(VaR)

本集團設定了總投資組合的風險價值限額，並將風險價值限額分解到不同業務條線。風險管理部每日計算和監控該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本集團按風險因子（價格、利率、匯率及商品）計算的風險價值以及分散化效應：(i)截至相應期間末的每日風險價值；(ii)於相應期間每日風險價值的平均值；及(iii)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

## 本集團

(人民幣百萬元)	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2019年(截至12月31日)			2018年(截至12月31日)		
			平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 <sup>(1)</sup>	30.9	10.0	27.3	63.3	8.3	35.3	84.1	9.2
利率敏感金融工具 <sup>(2)</sup>	36.6	54.1	53.2	63.9	35.4	34.9	59.1	22.7
匯率敏感金融工具 <sup>(3)</sup>	33.9	13.0	32.0	43.0	10.5	17.1	26.1	10.9
商品敏感金融工具 <sup>(4)</sup>	3.8	1.7	1.4	6.3	0.0	1.0	2.9	0.2
分散化效應	(47.4)	(24.9)	(44.2)	(19.6)	(67.1)	(31.0)	(19.2)	(46.6)
組合總額	57.9	54.0	69.7	98.1	50.7	57.4	94.7	31.9

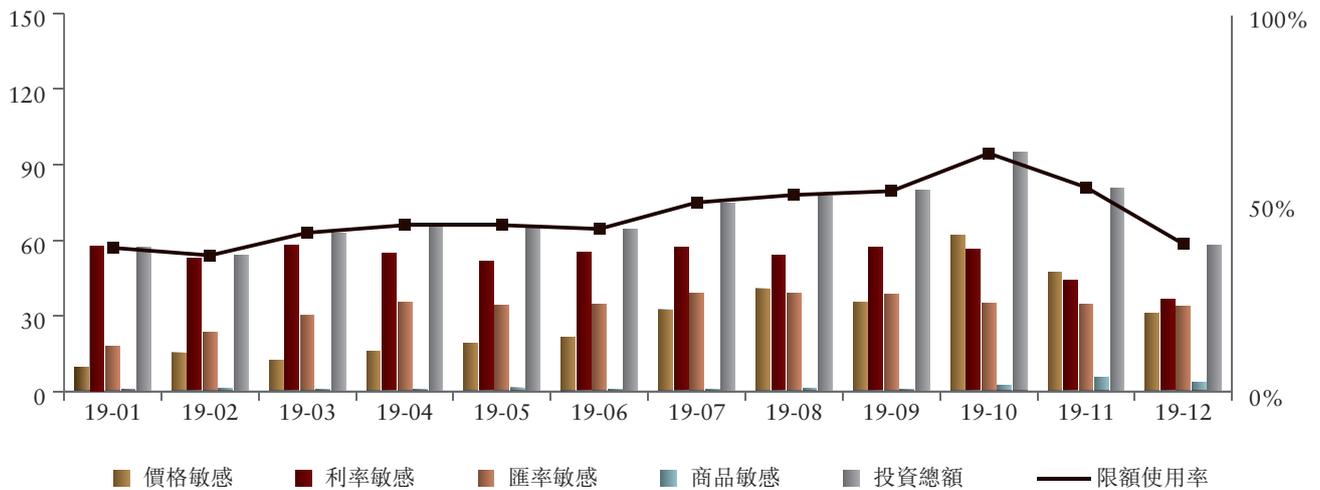
註：

- (1) 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
- (2) 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
- (3) 包括受匯率變動影響的金融產品(包括衍生品)
- (4) 包括商品及衍生品的價格敏感部分

下表列示過去一年各月末本集團按照風險類別計算的風險價值：

風險值或風險值限額  
(人民幣百萬元)

風險價值圖標



# 管理層 討論與分析

報告期內，本集團對於涉及匯率風險的境外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等手段管理匯率風險敞口。

報告期內，本集團密切跟蹤境內外市場和業務風險情況。針對境內外利率大幅波動的市場狀況，本集團通過國債期貨、利率互換等方式對沖固定收益類投資組合的利率風險。

## 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

## 債券投資

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本集團通過設定投資規模限額，分投資品種、分信用評級限額，以及集中度限額控制市場及信用風險暴露，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

報告期內，針對信用債風險事件頻發的市場情況，固定收益部與風險管理部緊密配合，審慎識別、評估、監控和應對債券投資的信用風險，通過採取有效的風險防範措施，本集團報告期內未出現重大損失事件。

本集團	截至2019年12月31日（人民幣百萬元）		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
中國大陸以外地區（國際評級） <sup>(1)</sup>			
— AAA	0.0	0.00	—
— AA – 至AA+	—	—	—
— A – 至A+	3,059.0	0.70	0.79
— 低於A-	15,543.8	1.77	1.78
小計	18,602.8	2.47	2.57
中國大陸（國內評級） <sup>(1)</sup>			
— AAA	59,157.4	10.29	8.67
— AA – 至AA+	6,238.6	1.01	1.01
— A – 至A+	1,016.9	0.07	0.07
— 低於A-	281.8	0.02	0.02
小計	66,964.6	11.40	9.78
— 未評級 <sup>(2)</sup>	1,505.7	0.88	—
— 未評級 <sup>(3)</sup>	18,313.5	0.04	0.04
總計	105,116.7	14.79	12.38

註：風險管理部選取基點價值(DV01)和利差基點價值(Spread DV01)來衡量債券的利率敏感度和信用利差敏感度。基點價值(DV01)衡量市場利率曲線每平行移動一個基點時利率敏感類產品價值的變動金額。利差基點價值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移動一個基點時，信用敏感類產品價值的變動金額。

- (1) 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。
- (2) 此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據、政策性金融債。
- (3) 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

## 資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本集團建立了一套嚴格的全流程風控體系，包括客戶徵授信、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、盯市與平倉等。本集團重視客戶准入，建立並執行嚴格的客戶甄選及信用評估機制，營業部負責初步審核客戶的信用資料，以了解客戶的基本信息、財務狀況、證券投資經驗、信用記錄及風險承受能力，並提交經初步判斷合格的客戶信用資料至總部相關業務部門進行再次審核，經審核通過後的客戶資料將被提交至風險管理部門獨立評估客戶資質並確定客戶信用評級及信用額度。

報告期內，本集團融資融券、股票質押式回購業務未發生重大損失事件。本集團重點通過以下方面加強融資融券業務和股票質押式回購業務的風險管控：

# 管理層 討論與分析

## 融資融券業務

報告期內，本集團嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩釋風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

## 股票質押式回購業務

報告期內，本集團嚴格把控質押業務項目篩選和審批，採取的風控措施包括但不限於：加強項目風險評估與管理，結合融資人資信情況以及質押標的基本面情況（包括大股東質押比例、全體股東質押比例、流動性及歷史停牌記錄、股東結構、控股股東資金鏈、退市風險、負面新聞等），綜合判斷項目風險，審慎測算及確定質押率，嚴控標的減持受限融資人的融資規模；本集團重視控制個股集中度、建立黑名單制度，嚴控單一標的集團整體敞口。此外，加強對大額融資需求項目的質押標的和融資人的現場盡職調查和評估分析，並提高風控要素要求以保障項目風險可控。

同時，本集團持續對存續合約進行風險監控，並開展定期和不定期壓力測試，根據風險情況進行分級管理，對可能發生風險的合約進行重點跟蹤；重視對大額質押項目融資人的信用風險監控及定期評估；動態監控質押標的情況，持續跟蹤存續大額、重點項目的標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

## 融資融券業務數據

本集團融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值以及維持擔保比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2019年12月31日	截至 2018年12月31日
融資融券金額	24,131.5	17,747.1
抵押品市值	69,650.7	41,865.7
維持擔保比例	288.6%	235.9%

註：維持擔保比例為客戶賬戶資產餘額（包含所持現金及證券）與客戶自本集團取得的融資融券餘額（即所取得的融資買入證券金額、融券賣出證券市值及任何應計利息與費用之和）之比。

截至2019年12月31日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為288.6%，假設本集團融資融券業務的全部證券抵押品市值分別下跌10%及20%，並且融券負債分別上升10%及20%，則截至2019年12月31日本集團的融資融券業務的維持擔保比例將分別為259.7%和233.1%。

## 股票質押式回購業務數據

本集團股票質押式回購業務的回購金額、抵押品市值以及履約保障比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2019年12月31日	截至 2018年12月31日
股票質押式回購金額	7,712.5	10,802.6
抵押品市值	22,958.9	24,413.1
履約保障比例	297.7%	226.0%

註：履約保障比例是指初始交易與對應的補充質押，在扣除部分解除質押後的目標證券及孳息市值與融入方應付金額的比值。

# 管理層 討論與分析

## 流動性風險

流動性風險指本集團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。

本集團實行垂直管理，集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險：

- 密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；
- 根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；
- 維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

本集團長期持有充足的未被抵押的、高流動性的優質資產作為流動性儲備，以抵禦流動性風險、滿足本集團短期流動性需求。流動性儲備由資金部持有，獨立於業務部門進行管理。為滿足流動性儲備的統一調配，本集團對流動性儲備進行垂直管理。同時，考慮到跨境和各實體間的流動性轉移限制，

本集團持有多幣種的流動性儲備並留存於本公司和各主要境內外實體，確保及時滿足各實體的流動性需求。本集團考慮包括集團債務到期情況、集團資產規模及構成、業務和運營的資金需求、壓力測試結果、監管要求等因素，對流動性儲備的規模和構成進行主動管理，限定流動性儲備的投向和風險限額，將流動性儲備配置於現金及現金等價物、利率債、貨幣基金等高流動性優質資產。

本集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持著良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。2019年，經中誠信證券評估有限公司和中誠信國際信用評級有限責任公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標準普爾綜合評定，本集團主體長期評級為BBB，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本集團主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本集團主體長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。

報告期內，本集團面臨的流動性風險的性質和程度未發生重大變化。本集團總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2019年12月31日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為251.9%和128.8%。

## 操作風險

操作風險指由於失效的或有缺陷的內部程序、信息技術系統、人為因素及外部事件導致損失的風險。操作風險貫穿於公司業務開展和日常運營過程中的各個環節，最終可能導致法律風險、合規風險、聲譽風險等其他風險。

本集團已採取以下措施管理操作風險：

- 培育全員操作風險意識，強化員工對業務流程中操作風險點的重視；
- 建立清晰的組織架構，制定適當的決策機制，明確業務流程管控的職責與分工；
- 建立制衡機制及完備的業務和內控政策、流程，嚴格執行；
- 對開展新業務、新產品進行事前風險評估及後續審閱；
- 採用操作風險損失數據收集、風險與控制自我評估、關鍵風險指標三大工具識別、評估、監控和應對操作風險；

- 明確操作風險信息的溝通、彙報和處理機制；
- 制定業務應急計劃，確保出現突發情況下的業務連續性。

報告期內，本集團面臨的操作風險的性質和程度未發生重大變化。本集團持續從信息系統建設和業務流程梳理等方面加強操作風險的管理工作，通過開發相關業務的信息技術系統、梳理並規範業務開展流程，進一步提高了業務運作效率，降低業務操作風險。

## 信息科技風險

信息科技風險是指本集團借助信息技術手段從事經營活動或提供服務的過程中，由於自然災害、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本集團主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 建立有效的信息技術治理機制，保持信息技術與業務目標一致；實施信息科技風險評估，確定信息科技中存在隱患的區域，實施風險防範措施；
- 制定和實施信息安全計劃，監控信息安全威脅，建立信息安全管理機制；

# 管理層 討論與分析

- 通過對信息科技項目立項、審批和控制環節進行管理，確保信息系統的可靠性、完整性、可用性和可維護性；
- 配合建立數據治理組織架構，確保數據統一管理、持續可控和安全存儲；
- 建立有效的問題管理流程，追蹤、響應、分析和處置信息系統問題及信息技術突發事件；
- 建立信息技術应急管理機制，制定應急預案，開展應急演練和信息技術應急管理的評估與改進，保證系統持續、穩定的支持公司業務運營。

## 合規風險

合規風險指因本集團的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、行業自律規則或本集團內部政策而使本集團受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的各類風險。

本集團主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本集團的合規政策及流程；
- 對新業務進行合規審查；專業的合規團隊負責審查新業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施；

- 通過開展信息交流監控工作及建設動態信息隔離牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；
- 通過建立健全反洗錢內控制度體系，履行客戶身份識別、客戶風險等級劃分義務，實現可疑交易的甄別、分析並在必要時及時向監管機構報告；
- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本集團規章制度等規定組織開展合規檢查，以監測本集團業務經營及僱員執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；
- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向僱員提供合規培訓以提升僱員的合規意識；
- 本集團已建立關於本集團僱員違反法律法規及內部規章制度行為的內部問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

報告期內，本集團面臨的合規風險的性質和程度未發生重大變化。

## 法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本集團造成經濟損失或聲譽損失的風險。

本集團主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本集團制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本集團經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模版，並要求各類業務部門盡量使用本集團標準版本的合同。本集團亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 通過開展法律培訓活動，提高僱員的法律意識；
- 申請、維護及保護本集團商標，保護本集團商譽及商業機密以及對侵犯本集團聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本集團採取積極的措施降低相關法律風險。

報告期內，本集團法律風險的性質及程度以及本集團應付法律風險的能力均無出現重大轉變。

## 聲譽風險

聲譽風險指因集團經營、管理及其他行為或外部事件導致集團受到負面評價的風險。聲譽風險存在於集團各項經營活動中，本集團將聲譽風險的評估、管理貫穿於經營管理、各項業務活動以及員工行為等所有領域。

本集團主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 各部門在業務經營的重要環節採取措施防範和管控聲譽風險，認真落實「了解你的客戶」的要求，加強盡職調查工作，強化項目執行質量，防範和及時處理潛在聲譽風險問題；
- 通過制度建設和培訓機制，培育全員聲譽風險意識以及員工良好的職業操守，並對因不當行為給集團造成重大聲譽風險的員工進行問責；
- 公司公共關係部從媒體監測及媒體溝通、媒體管理等方面管理集團的整體聲譽風險情況，並及時根據事件嚴重性介入事件進程，將集團正確的信息和立場及時對外進行發佈和溝通，引導正確客觀輿情，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化。

# 董事會 報告





# 董事會 報告

## I. 本公司主要業務的經營情況

本公司的主要業務為投資銀行、股票業務、固定收益、投資管理、財富管理、研究及相關金融服務。本公司業務經營情況及前景，以及公司經營活動可能面臨的風險分別載列於本報告「管理層討論與分析—III. 主營業務情況分析」及「管理層討論與分析—VI. 風險管理」。影響本公司的重大事件的細節載列於本報告「其他重要事項」。本公司的主要財務指標載列於本報告「會計數據及財務指標摘要」及「獨立核數師報告及合併財務報表附註」。

## II. 利潤分配預案

1. 根據《公司法》、證券法等法律法規以及《公司章程》的有關規定，現擬定本公司2019年度利潤分配預案如下：

2019年初本公司未分配利潤為人民幣2,248百萬元，加上2019年度本公司實現的淨利潤人民幣2,041百萬元，扣除已於2019年向股東分配的2018年度股息人民幣671百萬元，扣除向其他權益工具持有人分配的利潤人民幣57百萬元，在扣除提取的法定盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金前，2019年末本公司可供分配利潤為人民幣3,561百萬元。

根據相關法律法規及《公司章程》的規定，2019年本公司淨利潤擬按照如下順序進行分配：

- (1) 按照2019年公司實現淨利潤的10%提取法定公積金人民幣204百萬元（本次提取後本公司法定盈餘公積金累計額已達本公司已發行股本的16.9%）；
- (2) 按照2019年本公司實現淨利潤的10%、公募基金託管費收入的2.5%及大集合資產管理費收入的10%提取一般風險準備金人民幣207百萬元；
- (3) 按照2019年本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣204百萬元。

上述三項提取合計人民幣615百萬元。

扣除上述三項提取後，2019年末本公司可供分配利潤為人民幣2,946百萬元。

附註：

本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。因此，所示的算術合計結果未必為其之前數字計算所得。若出現算術合計結果與所列金額計算所得不符，均為四捨五入所致。

2. 本公司目前正計劃申請首次公開發行A股並於上海證券交易所上市（「A股發行上市」），根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條以及相關監管問答規定，公司在境內發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會決議通過但未實施的，應當在方案實施後發行。綜合考慮本公司現有業務和未來發展對資本金的需求及股東利益等因素，建議2019年度不進行股利分配，不進行資本公積金轉增股本，剩餘未分配利潤留存本公司。為保障投資者的合理投資回報，執行持續、穩定的利潤分配政策，本公司將考慮視A股發行上市進程適時進行利潤分配，屆時將另行召開董事會會議及股東大會予以審議。

上述利潤分配預案已於2020年3月30日經董事會審議通過，並將提交公司年度股東大會審議。本公司將適時公佈2019年度股東大會的召開日及為決定有權出席2019年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。

### III. 發行股份及募集資金使用情況

於2019年10月24日，本公司成功按配售價每股配售股份14.40港元向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業、機構及／或個人投資者配發及發行合共176,000,000股新H股，分別佔經配發及發行配售股份擴大後的本公司已發行H股總數及已發行股份總數約9.245%及4.029%。配售所得款項總額約為2,534.40百萬港元，扣除配售開支後，配售所得款項淨額約為2,502.14百萬港元。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V. 集團重大投融資情況－(二) 股權融資」。

### IV. 債券發行

2019年，本集團完成發行8期公司債券及一期金融債合計人民幣18,500百萬元，募集資金全部用於補充流動資金，償還到期或回售的直接債務融資工具。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V. 集團重大投融資情況－(三) 債務融資」。

## V. 董事及監事服務合約

各董事及監事均已與本公司訂立服務合約。董事或監事任期屆滿，經股東大會批准後可獲連選連任（但獨立非執行董事連任不得超過六年）。

此外，各董事或監事概無與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償（法定補償除外）的情況下終止的服務合約。

## VI. 獲准許的賠償

本公司目前為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。所有保單均由境內外知名的保險公司承保，本公司定期對保單進行審閱。

## VII. 董事及監事在重大合約中的權益

本公司或其附屬公司均未訂立任何令本公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

## VIII. 董事在與本公司構成競爭的業務中所佔的權益

除本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」部分所披露者外，董事在與本公司構成競爭的業務中不持有任何需披露的權益。

## IX. 董事購入股份或債權證的權利

截至2019年12月31日，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權證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。

## X. 管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於報告期內並沒有就本公司業務管理及行政之全部或任何重大部分訂立或存在任何合約。

## XI. 其他披露事項

### (i) 優先認股權

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前本公司無優先認股權安排。

## (ii) 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

有關會計政策變化的詳細討論請見「合併財務報表附註－2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則」。

## (iii) H股股東稅項減免資料

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，中國公司支付給個人投資者的股息需按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對在中國境內無住所又不居住或者無住所而一個納稅年度內在中國境內居住累計不滿一百八十三天的個人投資者而言，其從中國境內取得的股息所得，通常須繳納20%的中國預提稅，除非獲適用稅收條約和其他稅收法律法規規定的豁免或減免。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

根據財政部、國家稅務總局和中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息股利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，H股公司不代扣股息股利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息股利所得，依法免徵企業所得稅。

## (iv) 儲備及可供分配利潤的儲備

有關可供分配利潤的變動情況請參見本報告「合併權益變動表」及「合併財務報表附註」。

## (v) 主要客戶及供應商

我們擁有高質量及多元化的客戶基礎(主要包括行業內的領先公司、機構投資者及高淨值個人)。我們與客戶建立並保持長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。我們通過與客戶的深入接觸，以及對客戶業務的深刻理解，贏得了客戶的忠誠度。我們的客戶始終委託我們執行其具有重要戰略意義及結構複雜的交易。

本集團的客戶基礎多元化，概無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

鑑於我們的業務性質，我們無主要供貨商。

# 其他 重要事項

## I. 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟或仲裁事項。

## II. 重大合同及履行情況

報告期內，本集團無重大託管、承包或租賃安排，亦無自以前期間延續至報告期的此類安排。

## III. 關連交易事項

本集團嚴格遵守上市規則、《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》和《中國國際金融股份有限公司關連交易管理制度》開展關連交易，本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則，關連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團概無根據上市規則所進行的非豁免關連交易或持續關連交易。

截至2019年12月31日止年度，概無載列於「合併財務報表附註—54關聯方關係及交易」的關聯方交易構成上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。

## IV. 報告期內重大收購及出售情況

於2019年9月24日，本公司與騰訊數碼（騰訊控股間接持有的一家全資附屬公司）訂立股東協議，據此雙方同意於中國成立一家合資技術公司。該合資技術公司擬通過提供技術平台開發及數字化運營支持，助力本公司財富管理和零售經紀等業務提供更加便利化、智能化、差異化的財富管理解決方案，提升投顧服務效率，優化精準營銷，強化合規風控，以數字化和金融科技能力推動本公司財富管理業務加快轉型及實現規模化發展。未來在可行情況下，合資技術公司可向其他金融機構開放服務。該合資技術公司註冊資本擬為人民幣5億元，其中本公司持股51%，騰訊數碼持股49%。有關詳情，請見本公司於2019年9月24日發佈的擬成立合資技術公司的內幕消息公告。

除上文所披露者外，本集團在報告期內概無進行有關附屬公司、聯營、合營或合資公司的其他重大收購、出售或置換以及資產重組事項。

## V. 合法合規情況

在報告期內及直至最後實際可行日期，本集團在所有重大方面均遵守集團經營所在地的法律法規和監管規定。本集團及本公司的董事、監事和高級管理人員概不存在被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認為不適當人選，被證券交易所公開譴責，被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形。

# 其他 重要事項

## VI. 期後事項

截至本集團財務報表批准報出日，2020年本集團發行及償付債務工具及股份變動情況請參閱「合併財務報表附註一62期後事項」。

## VII. 人才管理機制

自2018年公司實施合夥董事總經理制度（Participating Managing Director Program，簡稱「PMD」制度）後，公司於報告期內多次組織合夥董事總經理會議，就公司業務發展、機構建設、人才隊伍培育等重要事項進行討論。中金學院也借助PMD的平台，啟動了公司首期MD研修班，針對公司董事總經理開展了一系列的內外部、方式多樣的學習課程，助力公司董事總經理的持續發展與成長、傳承公司文化。

# 股份變動及 主要股東情況

截至2019年12月31日，本公司股本架構如下：

股東名稱	證券數目及類別	佔本公司總股本的 概約持股百分比	佔相關類別股份的 概約持股百分比
匯金	1,936,155,680股內資股	44.319%	78.547%
中國建投	911,600股內資股	0.021%	0.037%
建投投資	911,600股內資股	0.021%	0.037%
中國投資諮詢	911,600股內資股	0.021%	0.037%
海爾集團(青島)金融控股有限公司	398,500,000股內資股	9.122%	16.167%
中投保公司	127,562,960股內資股	2.920%	5.175%
Tencent Mobility Limited	216,249,059股H股	4.950%	11.359%
Des Voeux Investment Company Limited	202,844,235股H股	4.643%	10.655%
名力	122,559,265股H股	2.805%	6.438%
H股公眾股東	1,362,061,869股H股	31.178%	71.548%

## I. 股本變動情況

於2019年10月24日，本公司成功按配售價每股配售股份14.40港元向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士(按上市規則定義)的專業、機構及／或個人投資者配發及發行合共176,000,000股新H股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,903,714,428及4,368,667,868股股份。

截至報告期末，本公司已發行股份總數為4,368,667,868股，其中，內資股2,464,953,440股，H股1,903,714,428股。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V. 集團重大投融資情況－(二) 股權融資」。

## II. 股東情況

截至2019年12月31日，本公司內資股股東6戶，H股登記股東438戶。

截至2019年12月31日，匯金直接及間接持有本公司總股本約44.38%權益。

匯金是一間依據中國公司法設立的國有投資公司。匯金的總部設立於北京，於2003年12月成立並獲授權代表中國政府對國有重點金融企業行使出資人的權利與義務。於2007年9月，財政部發行特別國債並收購了中國人民銀行所持有的匯金所有股份，並將上述已收購股份作為首次出資的一部分注入中國投資有限責任公司(以下簡稱「中投」)。然而，匯金的主要股東權利乃由國務院行使。匯金的董事會成員及監事會成員均由國務院任命並向國務院負責。根據國務院的授權，匯金向國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限，根據適用法律代表中國政府行使出資人的權利與義務，以實現國有金融資產保值增值。匯金概無開展其他業務或商業性經營活動，不會干預其所投資的企業的日常業務經營。

# 股份變動及 主要股東情況

## III. 權益披露

董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益和淡倉

截至2019年12月31日，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事／監事／ 最高行政人員姓名	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
查懋德	H股	實益擁有人	1,260,400／好倉	0.029%	0.066%
		酌情信託受益人(附註1)	122,559,265／好倉	2.805%	6.438%
		酌情信託受益人及其他(附註2)	7,300,000／好倉	0.167%	0.383%
大衛·龐德文	H股	受控法團權益(附註3)	42,937,429／好倉	0.983%	2.255%
劉海峰	H股	酌情信託成立人(附註4)	636,400／好倉	0.015%	0.033%
		受控法團權益(附註5)	779,600／好倉	0.018%	0.041%
畢明建	H股	信託受益人(附註6)	2,252,515／好倉	0.052%	0.118%
林重庚	H股	實益擁有人	356,000／好倉	0.008%	0.019%
蕭偉強	H股	實益擁有人	100,000／好倉	0.002%	0.005%
黃朝暉	H股	其他(附註7)	6,710,726／好倉	0.154%	0.353%

附註：

- (1) 查懋德先生被視為持有的權益包括由名力持有的122,559,265股H股。截至2019年12月31日，名力由若干酌情信託持有96.12%股權，其中CCM Trust (Cayman) Limited、LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而查懋德先生屬於酌情受益人類別的成員之一。
- (2) 查懋德先生被視為持有的權益包括由CMC Master Offshore Fund, L.P.持有的7,300,000股H股。CMC Master Fund, L.P. (作為CMC Master Offshore Fund, L.P.的唯一有限合夥人)、Cagen Holdings Limited (作為擁有CMC Master Fund, L.P. 51.10%的有限合夥人)、CMC Master Fund Partners, LLC (作為CMC Master Fund, L.P.的普通合夥人)、Century Advantage Limited (作為CMC Master Fund Partners, LLC的唯一股東)、CCM Trust (Cayman) Limited (作為Century Advantage Limited及Cagen Holdings Limited的唯一股東)以及查懋德先生(作為CCM Trust (Cayman) Limited為受託人之酌情信託其中的一位酌情受益人及由於Century Advantage Limited慣於按照其指令行事)，在證券及期貨條例下均被視為於CMC Master Offshore Fund, L.P.持有的H股中擁有權益。
- (3) 大衛·龐德文先生被視為持有的權益包括由TPG持有的42,937,429股H股。TPG Asia GenPar V, L.P. (作為TPG的普通合夥人)、TPG Asia GenPar V Advisors, Inc. (作為TPG Asia GenPar V, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings I, L.P. (作為TPG Asia GenPar V Advisors, Inc.的唯一股東)、TPG Holdings I-A, LLC (作為TPG Holdings I, L.P.的普通合夥人)、TPG Group Holdings (SBS), L.P. (作為TPG Holdings I-A, LLC的唯一股東及TPG Holdings II-A, LLC的唯一股東)、TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC (作為TPG Group Holdings (SBS), L.P.的普通合夥人)、TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc. (作為TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC的唯一股東)、大衛·龐德文先生及James Coulter先生(各自於TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.持有50%權益)以及TPG Capital Management, L.P. (作為TPG的註冊投資顧問)、TPG Capital Advisors, LLC (作為TPG Capital Management, LLC (其為TPG Capital Management, L.P.的普通合夥人)的唯一股東)、TPG Holdings II Sub, L.P. (作為TPG Capital Advisors, LLC的唯一股東)、TPG Holdings II, L.P. (作為TPG Holdings II Sub, L.P.的普通合夥人)、TPG Holdings II-A, LLC (作為TPG Holdings II, L.P.的普通合夥人)，在證券及期貨條例下均被視為於TPG持有的H股中擁有權益。龐德文先生及Coulter先生放棄TPG所持證券的實益擁有權。
- (4) 劉海峰先生通過酌情信託The Liu Family Legacy Trust於636,400股H股中擁有權益，而彼為該信託的成立人。
- (5) New Trace Limited由劉海峰先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉海峰先生被視為於New Trace Limited持有的779,600股H股中擁有權益。
- (6) 畢明建先生通過中糧信託有限責任公司成立的信託計劃(COFCO Trust Co., Ltd. Qiyuan No. 2 Collective Fund Trust Scheme)持有權益。
- (7) 黃朝暉先生通過認購基金及資產管理計劃間接持有權益。

# 股份變動及 主要股東情況

## 主要股東擁有之權益及淡倉

截至2019年12月31日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、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：

股東名稱	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
匯金(附註1)	內資股	實益擁有人	1,936,155,680／好倉	44.319%	78.547%
		受控法團權益	2,734,800／好倉	0.063%	0.111%
海爾集團公司(附註2)	內資股	受控法團權益	398,500,000／好倉	9.122%	16.167%
騰訊控股(附註3)	H股	受控法團權益	216,249,059／好倉	4.950%	11.359%
Alibaba Group Holding Limited (附註4)	H股	受控法團權益	202,844,235／好倉	4.643%	10.655%
中投保公司(附註5)	內資股	實益擁有人	127,562,960／好倉	2.920%	5.175%
名力(附註6)	H股	實益擁有人	122,559,265／好倉	2.805%	6.438%
Invesco Advisor Inc	H股	投資經理	99,015,860／好倉	2.267%	5.201%

附註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股內資股中擁有權益。
- (2) 根據2018年6月6日匯金與海爾集團(青島)金融控股有限公司簽訂的股份轉讓協議，匯金同意將其持有的本公司398,500,000股內資股股份以人民幣5,411.63百萬元對價轉讓予海爾集團(青島)金融控股有限公司。該次股份轉讓已獲中國證監會等監管機構批准，相關股份過戶登記手續已於2019年3月11日完成。截至2019年12月31日，Haier Electric International Co., Ltd.(作為海爾集團(青島)金融控股有限公司的唯一股東)、Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership)(擁有Haier Electric International Co., Ltd. 48.8%的權益)、海爾集團公司(擁有Haier Electric International Co., Ltd. 51.2%的權益)及Qingdao Haichuangke Investment Management Co., Ltd.(作為Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership)的普通合夥人並為其10%股東)，在證券及期貨條例下均被視為於海爾集團(青島)金融控股有限公司持有的內資股股份中擁有權益。
- (3) 截至2019年12月31日，Tencent Mobility Limited為由騰訊控股控制的法團，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的H股中擁有權益，Tencent Mobility Limited直接於216,249,059股H股擁有權益。
- (4) 截至2019年12月31日，Des Voeux Investment Company Limited持有本公司202,844,235股H股。Des Voeux Investment Company Limited由Alibaba Group Treasury Limited全資擁有，而Alibaba Group Treasury Limited由Alibaba Group Holding Limited全資擁有。因此，Alibaba Group Treasury Limited及Alibaba Group Holding Limited在證券及期貨條例下均被視為於Des Voeux Investment Company Limited持有的202,844,235股H股中擁有權益。
- (5) 截至2019年12月31日，國家開發投資集團有限公司(一家中國國有企業)持有中投保公司約47.20%的股份，因此根據證券及期貨條例被視為於中投保公司持有的內資股中擁有權益。
- (6) 截至2019年12月31日，名力由若干並非完全相同的酌情信託持有96.12%股權，其中CCM Trust (Cayman) Limited、LBJ Regents Limited及Dolios Limited為公司受託人，而該等信託的酌情受益人包括已故查濟民博士的後嗣。

#### IV. 足夠的公眾持股量

於最後實際可行日期，根據本公司獲得的資料以及董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的有關規定。

#### V. 購買、出售或贖回本公司之證券

2019年5月21日，本公司當日在上海證券交易所固定收益平台撮合交易成交公司債券「16中金05」期次面額人民幣9,000萬元；買入成本為人民幣91,995,595.90元，賣出收入為人民幣91,998,295.90元。本期公司債券於2019年12月26日到期兌付。

根據公司2019年6月28日公告，公司宣佈放棄對公司債券「16中金01」行使贖回權，公司選擇上調利率，將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%，投資者享有回售選擇權。公司已於2019年7月18日向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券，回購後債券存續金額為28.76億。

根據公司2019年9月23日公告，公司決定行使「16中金03」公司債券發行人贖回選擇權，對贖回登記日登記在冊的「16中金03」全部贖回。公司已於2019年10月28日完成全部贖回工作。

除上述情況外，於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況

## I. 董事、監事、高級管理人員基本情況

截至2020年3月30日，本公司董事、監事及高級管理人員基本情況如下：

姓名	職務	性別	年齡	委任日期
<b>董事</b>				
沈如軍	董事長	男	56	2019年8月
	非執行董事			2019年8月
黃朝暉	執行董事	男	56	2020年2月
	首席執行官			2019年12月
	管理委員會主席			2019年12月
黃昊	非執行董事	男	46	2020年2月
熊蓮花	非執行董事	女	52	2020年2月
譚麗霞	非執行董事	女	49	2020年2月
段文務	非執行董事	男	50	2020年2月
劉力	獨立非執行董事	男	64	2016年6月
蕭偉強	獨立非執行董事	男	65	2015年5月
賁聖林	獨立非執行董事	男	54	2015年5月
彼得·諾蘭	獨立非執行董事	男	70	2020年2月
<b>監事</b>				
高濤	監事會主席	男	55	2017年6月
	職工代表監事			2017年6月
金立佐	監事	男	62	2015年5月
崔錚	監事	男	39	2020年2月

姓名	職務	性別	年齡	委任日期
<b>高級管理層</b>				
黃朝暉	見上文「董事」			
楚鋼	首席運營官	男	56	2015年4月
	管理委員會成員			2015年4月
黃勁峯	首席財務官	男	51	2017年2月
	管理委員會成員			2017年2月
胡長生	管理委員會成員	男	54	2017年6月
黃海洲	管理委員會成員	男	57	2015年4月
梁紅	管理委員會成員	女	51	2015年4月
程強	管理委員會成員	男	52	2015年4月
丁瑋	管理委員會成員	男	60	2018年1月
吳波	管理委員會成員	男	42	2018年4月
王晟	管理委員會成員	男	42	2020年3月
張逢偉	首席風險官	男	52	2017年6月
陳剛	合規總監	男	47	2016年8月
呂旭	技術總監	男	66	2015年4月
馬葵	財務總監	女	48	2015年5月
徐翌成	董事會秘書	男	45	2018年4月
	總裁助理			2020年3月
楊新平	總裁助理	女	64	2017年2月

董事和監事的薪酬請參閱本報告「合併財務報表附註－13董事及監事薪酬」。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況

## II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷

### 董事



沈如軍先生，56歲，自2019年8月起獲委任為本公司董事長，現任中國投資有限責任公司黨委委員、副總經理，及匯金公司副董事長、執行董事、總經理。沈先生自1984年12月至1998年12月先後擔任中國工商銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601398）和香港聯交所（股份代號：01398）兩地上市的公司，以下簡稱「工商銀行」）江蘇分行會計處副科長、科長、副處長，計劃處副處長（主持工作）、處長。彼自1998年12月至2003年11月擔任工商銀行計劃財務部副總經理，自2003年11月至2008年7月擔任工商銀行北京市分行副行長，自2008年7月至2013年11月擔任工商銀行財務會計部總經理，自2013年11月至2015年3月擔任工商銀行山東省分行行長，自2015年3月至2018年6月擔任交通銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：03328）兩地上市的公司，以下簡稱「交通銀行」）副行長，自2018年6月至2018年10月擔任交通銀行副行長、執行董事。沈先生於2001年從河海大學技術經濟學院獲博士學位。



黃朝暉先生，56歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，自2019年12月起獲委任為本公司的首席執行官及管理委員會主席。彼於1998年2月加入本集團，並擔任投資銀行部多個職位，包括負責人、執行負責人及聯席負責人等。彼亦於2015年4月至2019年12月擔任本公司管理委員會成員。加入本集團前，彼於1988年7月至1998年1月加入中國建設銀行股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：939）及於上海證券交易所（股份代號：601939）上市的公司），於寧波市分行擔任營業員，並於總行擔任投資研究所助理研究員、房地產信貸部高級經濟學家、國際業務部副處長及辦公室秘書處處長。彼現任中金香港證券的董事。黃先生於1985年7月取得武漢大學物理學學士學位以及於1988年7月取得中國人民大學經濟學碩士學位。



黃昊先生，46歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，現任匯金直管企業領導小組辦公室／股權管理二部副主任。黃先生於2005年2月加入匯金，歷任資本市場部副主任、綜合部國家開發銀行股權管理處副主任及處主任、證券機構管理部董事總經理、副主任、證券機構管理部／保險機構管理部副主任等職務，期間自2005年9月至2013年1月擔任國泰君安證券股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601211）和香港聯交所（股份代號：02611）兩地上市的公司）董事，自2012年4月至2017年10月擔任國家開發銀行董事，兼任國開金融有限責任公司董事。黃先生自1999年7月至2005年2月於國家外匯管理局歷任政策研究處主任科員、助理調研員、團委書記（兼）等職務。黃先生於1996年7月獲得浙江大學經濟學學士學位，於1999年5月獲得清華大學管理學碩士學位，於2011年7月獲得中國人民銀行金融研究所經濟學博士學位。



熊蓮花女士，52歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，自2012年1月至今供職於匯金。熊女士自2017年7月起擔任新華人壽保險股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601336）和香港聯交所（股份代號：01336）兩地上市的公司）的非執行董事，兼任新華資產管理股份有限公司董事。熊女士自1990年10月至1993年9月任職於交通銀行湖北省黃石市支行，自1995年7月至2011年12月歷任中國人民銀行副處長、處長、副局級巡視員等職務，自2012年1月至12月擔任匯金綜合管理部候任董事、處主任，自2012年12月至2019年7月擔任中國出口信用保險公司董事。熊女士於1990年7月獲得武漢大學國際金融專業學士學位，於1995年6月獲得中國人民大學貨幣銀行學專業碩士學位。

## 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



譚麗霞女士，49歲，全球特許管理會計師，自2020年2月起獲委任為本公司董事。譚女士自1992年8月加入海爾，歷任海爾集團海外推進本部長，海爾集團首席財務官，萬鏈共享領域平臺領域主。譚女士目前擔任的職務包括海爾集團執行副總裁、海爾集團（青島）金融控股有限公司董事長、海爾智家股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600690）上市的公司）副董事長、青島銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：002948）和香港聯交所（股份代號：03866）兩地上市的公司）非執行董事、青島海爾生物醫療股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：688139）上市的公司）董事長、盈康生命科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：300143）上市的公司）董事長，譚女士曾任海爾電器集團有限公司非執行董事。譚女士目前擔任的社會職務包括：全國婦聯第十二屆常委、中國女企業家協會副會長、山東省女企業家協會會長和青島市婦聯第十三屆副主席。譚女士於1992年6月畢業於中央財經大學財政系，於2009年7月自中歐國際工商學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。



段文務先生，50歲，正高級會計師，自2020年2月起獲委任為本公司董事。段先生自2019年4月至今擔任中投保公司（NEEQ：834777）總經理，自2015年3月至今擔任國投融資租賃有限公司董事長，自2016年12月至今擔任融實國際控股有限公司董事長。段先生自1998年7月至1998年12月擔任雲南大朝山水電有限公司大潮實業公司副經理及財務負責人，自1998年12月至2008年5月歷任雲南大朝山水電有限公司財務部副經理、財務部經理、該公司副總會計師、總會計師及副總經理。段先生自2008年5月至2008年11月擔任國家開發投資公司財務會計部主任助理，自2008年11月至2010年8月擔任國投財務有限公司副總經理，自2010年8月至2014年8月擔任國家開發投資公司財務會計部副主任，自2013年3月至2014年8月擔任中國成套設備進出口（集團）總公司董事、副總經理，自2014年8月至2016年8月和2016年8月至2017年5月分別擔任國家開發投資公司財務會計部主任、財務部主任，自2017年5月至2017年12月擔任國投安信股份有限公司（後更名為國投資本股份有限公司，一間於上海證券交易所（股份代號：600061）上市的公司）總經理，自2017年12月至2018年3月擔任國投資本股份有限公司總經理，自2017年12月至2019年1月擔任安信證券股份有限公司董事，自2018年3月至2019年4月擔任國投財務有限公司董事長。段先生於1990年7月自廈門大學取得經濟學學士學位，於2003年1月自江西財經大學取得工商管理碩士學位。



劉力先生，64歲，自2016年6月起獲委任為本公司董事。現任北京大學光華管理學院金融系教授，北京大學金融與證券研究中心副主任，博士生導師等多個職位。劉先生自1986年1月起任教於北京大學光華管理學院及其前身經濟學院經濟管理系，自1984年9月至1985年12月任教於北京鋼鐵學院。劉先生自2011年1月起擔任中國機械設備工程股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1829）上市的公司）的獨立非執行董事，自2014年9月起擔任交通銀行（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：3328）兩地上市的公司）的獨立非執行董事，自2016年1月起擔任深圳市宇順電子股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：002289）上市的公司）的獨立董事，並自2017年6月起擔任中國石油集團資本股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：000617）上市的公司）的獨立董事。劉先生於1984年7月獲得北京大學物理學碩士學位，於1989年7月獲得比利時天主教魯汶大學工商管理碩士學位。



蕭偉強先生，65歲，自2015年5月起獲委任為本公司董事。彼曾於畢馬威任職約30年，向各行業客戶提供專業服務。彼於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處，及於1986年5月調回畢馬威香港事務所並於1993年7月成為畢馬威香港事務所的合夥人。於2000年10月至2002年3月，彼為畢馬威華振會計師事務所上海分所首席合夥人。於2010年3月退任前，彼為畢馬威華振會計師事務所北京分所及華北地區首席合夥人。彼於為中國及海外公司提供審計服務方面擁有廣泛經驗，且於就外商在中國進行直接投資提供專業意見方面擁有全面知識。蕭先生自2010年12月起擔任國浩房地產有限公司（一間於新加坡證券交易所（股份代號：F17）上市的公司）的獨立非執行董事、自2011年5月起擔任中國中信股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：267）上市的公司）的獨立非執行董事、自2012年6月起擔任中國通信服務股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：552）上市的公司）的獨立非執行董事、自2014年3月起擔任中國廣核電力股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1816）及深圳證券交易所（股份代號：003816）上市的公司）的獨立非執行董事、自2015年6月起擔任北京高華證券有限責任公司獨立董事以及自2015年11月起擔任BHG Retail Trust Management Pte. Ltd. 的獨立非執行董事。蕭先生自1994年7月及1993年9月起為英格蘭及威爾士特許會計師協會及香港會計師公會的資深會員。彼於1979年7月獲得英國錫菲爾大學(The University of Sheffield)經濟、會計及金融管理學士學位。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



黃聖林先生，54歲，自2015年5月起獲委任為本公司董事。彼於中國及倫敦的荷蘭銀行擔任多個職位，包括自1994年9月至2005年1月期間擔任領導職務，如高級副總裁、流動資金業務中國區總經理。彼自2005年2月至2010年3月於中國滙豐擔任高級行政人員，包括董事總經理，及自2007年1月至2010年4月擔任工商金融業務中國區總經理。自2010年4月至2014年4月，彼任職於摩根大通，擔任摩根大通銀行（中國）行長兼摩根大通環球企業銀行全球領導小組成員。黃先生自2014年9月起擔任寧波銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：2142）上市的公司）的獨立董事，自2014年6月起擔任青島啤酒股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：168）上市的公司）的獨立非執行董事，自2016年2月起擔任物產中大集團股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600704）上市的公司）的獨立董事，及自2016年12月起擔任興業銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601166）上市的公司）的監事。彼自2014年5月起加入浙江大學，及現時擔任全職教授及博士生導師。彼自2015年4月起亦擔任互聯網金融研究院院長，自2018年10月起擔任國際聯合商學院院長，自2019年11月起擔任浙江大學－螞蟻金服金融科技研究中心聯合主任。彼自2014年1月起亦擔任中國人民大學國際貨幣研究所聯席所長，自2018年4月起擔任浙江求是創新研究院院長，自2014年8月起擔任浙江省人民政府參事，自2018年1月起擔任浙江省政協常委、經濟委員會副主任，自2015年9月起擔任浙江互聯網金融聯合會主席，自2017年11月起擔任廣東金融專家顧問委員會委員，自2018年12月起擔任全國工商聯國際合作委員會委員，自2019年7月起擔任亞洲金融合作協會金融科技委員會特邀專家。黃先生於1987年7月獲得清華大學工程學士學位，於1990年3月獲得中國人民大學企業管理專業經濟學碩士學位及於1994年8月獲得美國普渡大學(Purdue University)經濟學博士學位。



彼得•諾蘭先生，70歲，獲頒司令勳章，自2020年2月起獲委任為本公司董事。彼自2019年1月至今擔任中國光大集團獨立非執行董事，自2017年至今擔任劍橋大學耶穌學院中國中心主任，自2005年至今擔任中國高級管理培訓項目主任。諾蘭教授自1979年至1997年擔任劍橋大學經濟與政治學院講師；自1997年至2012年擔任劍橋大學Judge商學院Sinyi中國管理講席教授。彼自2012年至2016年擔任劍橋大學發展研究中心主任和崇華中國發展學教授，自2016年起擔任崇華中國發展學榮休教授。諾蘭教授自2010年11月至2017年11月任交通銀行（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：03328）兩地上市的公司）的獨立非執行董事。諾蘭教授於1981年自英國倫敦大學取得經濟學博士學位。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



## 監事

高濤先生，55歲，自2017年6月起當選為本公司職工代表監事及監事會主席。彼自2015年10月起擔任原中投證券（現更名為中金財富）董事長。彼自1991年6月至2005年5月於中國建設銀行擔任多個職位，包括擔任安徽省分行人力資源部副處長、總經理及淮南分行行長。彼自2005年5月至2005年9月，擔任中國建銀投資有限責任公司證券重組工作組成員。彼自2005年9月至2006年9月於原中投證券（現更名為中金財富）擔任多個職位，包括擔任人力資源部總經理及副總裁。彼自2006年9月至2012年9月於宏源證券股份有限公司擔任多個職位，包括擔任副總經理、董事會秘書及副董事長。彼自2012年9月至2015年8月於中國建銀投資有限責任公司擔任副總裁。高先生於1986年7月畢業於安徽農業大學（前稱「安徽農學院」），獲學士學位，於2009年1月獲中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。



金立佐先生，62歲，（曾用名：金立左），自2015年5月起獲委任為本公司監事。彼於1994年至1995年期間參與創建本公司。金先生自2004年9月起擔任北京控股環境集團有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：154）上市的公司）的獨立非執行董事以及自2012年8月起擔任NetBrain Technologies Inc.的非執行董事。金先生於1982年1月於北京大學取得經濟學學士學位以及於1993年11月於英國牛津大學（The University of Oxford）取得經濟學博士學位，是全英中國經濟學會CEA（英國）創始會長。



崔錚先生，39歲，自2020年2月起獲委任為本公司監事，自2020年2月至今擔任匯金綜合管理部法律合規處處長。崔先生於2011年7月加入匯金，歷任匯金綜合部經理、綜合管理部／銀行二部經理、高級副經理及法律合規處處長等職務。崔先生自2003年7月至2011年7月歷任中國電信集團公司企業戰略部（法律部）業務主辦、業務主管及高級業務主管等職務。崔先生於2003年7月獲得北京大學法學學士學位與經濟學學士學位，於2009年7月獲得北京大學法律碩士學位，於2010年7月獲得北京大學工商管理碩士學位。

## 高級管理層

黃朝暉先生，本公司執行董事、首席執行官及管理委員會主席。其履歷請參閱本節「一董事」。



楚鋼先生，56歲，自2015年4月起獲委任為本公司的首席運營官及管理委員會成員。彼於2009年5月加入本集團，並擔任研究部董事總經理、資本市場部執行負責人及副首席運營官等多個職位。加入本集團前，彼自1993年9月至2008年8月於花旗集團擔任多個職位，包括新興市場風控經理、美國地方政府債券自營交易員、拉丁美洲股票衍生品交易負責人及另類投資基金董事總經理。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港證券。楚先生於2002年9月合資格為特許金融分析師協會的特許財務分析師。彼於1987年7月取得中國科學技術大學物理學學士學位，於1993年9月取得美國東北大學 (Northeastern University) 理論物理學博士學位。彼亦曾就讀於美國紐約大學斯特恩商學院 (Leonard N. Stern School of Business of New York University) 直至1997年6月。

## 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



黃勁峯先生，51歲，自2017年2月獲委任為本公司的首席財務官及管理委員會成員。彼於2016年5月加入本集團，擔任公司管理部董事總經理。黃先生曾在中國、中國香港、日本及英國任職，擁有二十多年的國際商業銀行、國際投行、國內證券公司和會計的從業經驗。加入本集團前，黃先生自2000年3月至2016年5月就職於高盛和北京高華證券有限責任公司。其中包括2008年6月至2016年5月於高盛(亞洲)有限責任公司先後擔任資產管理部亞太區首席營運官、亞太除日本首席營運官、產品研發主管和董事總經理。2006年11月至2008年6月於北京高華證券有限責任公司負責中後台協調、風險管理的工作。並在2000年3月至2006年11月間先後在高盛(亞洲)、高盛集團(日本東京)擔任固定收益外匯及大宗商品產品財務控制負責人、權益類產品財務控制負責人、日本產品財務控制負責人、香港財務控制負責人、執行董事等職務。彼自1997年7月至2000年2月於香港滙豐銀行擔任資本市場財務經理、貨幣及外匯市場財務經理的職務。自1991年9月至1997年5月分別在畢馬威會計師事務所－英國及香港先後擔任審計、核算見習生、副經理、經理等職務。黃先生持有香港及英國會計師公會的會員資格20年以上，於1994年11月通過英格蘭及威爾士特許會計師公會考試和培訓等專業要求，正式成為公會會員，註冊為特許會計師；並於1995年10月通過香港會計師公會專業要求，正式成為公會會員並註冊為香港會計師。彼現任中金香港董事。黃先生於1990年6月取得英國布里斯托大學機械工程專業學士學位。



胡長生先生，54歲，自2017年6月起獲委任為管理委員會成員。彼自2011年12月起擔任中金財富證券副董事長，於2011年11月起擔任中金財富證券總裁，於2019年11月起擔任中金財富證券執委會主任。彼於1998年12月至2005年12月先後擔任中國證監會政策研究室綜合處副處長、規劃發展委員會委員（正處級）、機構監管部調研員、深圳專員辦處長。彼於2005年12月至2008年1月擔任匯金資本市場部副主任、主任。彼於2008年1月至2011年11月擔任匯金非銀行部資深業務主管及資本市場處主任。彼於2005年12月至2010年4月先後擔任中國銀河證券股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：06881）及上海證券交易所（股份代號：601881）上市的公司）董事、副董事長及代理總裁。彼於2007年1月至2010年9月擔任中國銀河金融控股有限責任公司董事。彼於2007年11月至2010年1月擔任中國光大實業（集團）有限責任公司董事。彼於2011年3月至2012年11月兼任中信建投證券股份有限公司副董事長。彼於2011年11月至今擔任中投瑞石投資管理有限責任公司董事長。彼於2012年3月至2019年11月擔任中金財富證券執委會副主任。彼於2012年11月至2015年8月擔任中投長春創業投資基金管理有限責任公司董事長。胡先生於1997年6月畢業於北京財政部財政科學研究所研究生部，獲經濟學博士學位。



黃海洲先生，57歲，自2015年4月及2013年5月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員及股票業務部負責人。彼於2007年12月加入本集團，並擔任多個職位，包括銷售交易部聯席負責人、研究部首席策略師及聯席負責人。加入本集團前，彼自1995年1月至1998年6月擔任英國倫敦政治經濟學院(London School of Economics and Political Science)研究員，自1998年7月至2005年8月擔任國際貨幣基金組織的經濟學家及高級經濟學家，以及自2005年9月至2007年12月擔任巴克萊資本大中華區首席經濟學家和研究負責人。彼自2013年3月至2018年3月擔任香港金融發展局的首屆委員。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港及中金香港證券。黃先生於1983年7月取得合肥工業大學電氣工程學士學位，於1987年7月取得上海理工大學系統工程碩士學位及於1994年7月取得美國印第安納大學(Indiana University)商學院博士學位。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



梁紅女士，51歲，自2015年4月及2013年5月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員及研究部負責人。彼於2008年11月加入本集團，並擔任多個職位，包括董事總經理、資本市場部負責人以及銷售交易部聯席負責人。加入本集團前，彼於1998年6月至2003年8月擔任國際貨幣基金組織的經濟學家以及於2003年9月至2008年11月擔任高盛（亞洲）有限責任公司的首席中國經濟學家、董事總經理及亞太經濟研究聯席負責人。彼現任中金香港及中金香港證券的董事。梁女士於1991年7月取得北京大學法學學士學位，於1993年6月取得美國丹佛大學(University of Denver)經濟學碩士學位以及於1998年7月取得美國喬治敦大學(Georgetown University)經濟學博士學位。



程強先生，52歲，自2015年4月起獲委任為本公司的管理委員會成員及固定收益部負責人。彼於2003年10月加入本集團並擔任多個職位，包括資本市場部副總經理、固定收益部聯席負責人、交易組負責人、投資銀行部產品組及固定收益組負責人。彼自2012年7月至2014年6月擔任本公司的顧問。在加入本集團之前，彼曾於其他金融機構任職，包括1998年1月至2000年5月擔任巴克萊資本(紐約)的經理，以及自2003年8月至2003年9月擔任荷蘭銀行(香港)副總經理。彼現任中金期貨的董事長及本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港。程先生於1990年8月自美國密西西比大學(University of Mississippi)取得物理學學士學位以及分別於1991年8月、1993年12月及1998年5月自美國密西根大學(University of Michigan)獲得物理學碩士學位以及經濟學碩士學位及博士學位。



丁瑋先生，60歲，自2018年1月獲委任為本公司管理委員會成員。丁瑋先生現任本公司董事總經理、中金資本董事長。於1987年11月至1999年2月，丁先生在世界銀行華盛頓總部就職，歷任經濟學家、項目主管、部門主管等職。期間於1993年3月至1995年3月被借調至國際貨幣基金組織，任高級經濟學家及駐阿爾巴尼亞首席代表。於1999年3月至2002年9月，丁先生任德意志銀行集團中國區總裁。於2002年10月至2010年12月，丁先生於本公司任董事總經理，並於2006年至2010年間任本公司投資銀行業務委員會執行主席、投資銀行部負責人。於2011年2月至2013年12月，丁先生就職於新加坡淡馬錫投資控股，任高級董事總經理、中國區總裁、淡馬錫投資決策委員會成員、淡馬錫高級管理委員會成員。於2014年1月至2015年8月，丁先生為獨立投資人並在數家公司任董事或獨立董事，包括華寶投資、神州租車、恆生電子、海康威視、泰信基金管理公司等。於2015年9月至2016年5月再次加入本公司前，丁先生任摩根士丹利投資銀行部亞洲副主席。丁先生1982年6月於中國人民大學財政金融系取得學士學位，於1987年10月結束美國奧斯汀德克薩斯大學經濟系博士研究生學習（以富布賴特學者身份），並於1998年10月在哈佛商學院完成世界銀行高管培訓班計劃。



吳波先生，42歲，自2018年4月獲委任為本公司管理委員會成員，2017年2月任本公司的財富管理部負責人。彼於2004年5月加入本集團，並擔任多個職位，包括保薦業務部負責人、成長企業投資銀行部執行負責人、投資銀行部營運團隊成員以及董事會秘書。加入本集團之前，吳先生（其中包括）自1999年7月至2002年6月擔任安達信華強會計師事務所的審計師以及自2002年7月至2004年4月擔任普華永道中天會計師事務所的高級審計師。吳先生於1998年7月自北京大學取得經濟學學士學位。

## 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



王晟先生，42歲，自2020年3月起獲委任為本公司的管理委員會成員。王晟先生現任本公司的投資銀行部負責人、董事總經理。自2018年3月至2020年3月擔任本公司總裁助理。彼於2002年加入中金公司，先後參與了電信、金融、能源和醫藥等多個行業的改革重組，領導完成了諸多具有里程碑意義的資本市場交易，王晟先生常年服務於多家國內外龍頭企業，並自2010年起在中金公司投行部擔任重要管理職務。王晟先生畢業於清華大學經濟管理學院，分別於2000年和2002年獲得學士與碩士學位。



張逢偉先生，52歲，自2017年6月起獲委任為本公司首席風險官及風險管理部負責人。彼於2004年4月加入本集團，先後擔任多個職位，包括運作部高級經理、風險管理部副總裁、董事總經理及風險管理部執行負責人。彼自2011年3月至2015年2月擔任本集團的一間聯營企業浙商金匯信託股份有限公司的首席風險官。於加入本集團之前，彼自1991年7月至1996年3月擔任STONE Group的程序員及網絡工程師，及自1996年4月至2004年3月擔任Bank One N.A.北京分行的助理副總裁。張先生於1991年7月於清華大學獲應用數學學士學位及於1997年7月於北京大學獲經濟學碩士學位。



陳剛先生，47歲，自2016年8月起獲委任為本公司的合規總監。彼自2006年4月加入本集團並擔任多個職位，包括美國辦事處法務部協調人兼CICC Investment Management (USA), Inc.合規總監、北京及香港辦事處合規律師直至2014年1月為止。加入本集團前，彼於1996年8月至2001年1月任職國務院發展研究中心研究人員，並於2004年9月至2006年4月擔任世澤律師事務所資深律師。彼自2014年1月至2016年4月擔任厚樸投資管理有限公司董事總經理，負責法律合規事務。彼於2016年5月再次加入本集團，擔任合規管理部董事總經理。陳先生是紐約州執業律師並具有中國法律職業資格。陳先生於1996年7月及2001年7月分別自北京大學取得應用化學專業理學學士學位及工商管理碩士學位，以及於2004年5月自賓夕法尼亞大學法學院(University of Pennsylvania Law School)取得法學博士學位。



呂旭先生，66歲，自2015年4月開始擔任本公司的信息技術部負責人和技術總監，2015年9月獲委任為公司首席信息官(原名「技術總監」)。彼於2000年8月加入本集團並擔任信息技術部負責人直至2014年3月為止。在加入本集團之前，彼曾於1984年12月至1987年12月擔任中國電子工業信息中心的軟件工程師，於1990年12月至1992年5月擔任美國EG&G華盛頓分析服務公司的軟件工程師，於1992年5月至1995年3月擔任美國MLJ電信工程諮詢公司的高級軟件工程師，於1995年3月至1996年2月擔任美國LCC通信公司的首席軟件工程師，於1996年2月至2000年8月擔任美國世界通信公司的項目經理，於2014年5月至2015年3月擔任厚樸投資管理有限公司的高級董事總經理。呂先生於1984年12月取得華北計算技術研究所計算機科學碩士學位以及於1994年1月取得美國喬治梅森大學計算機科學碩士學位。

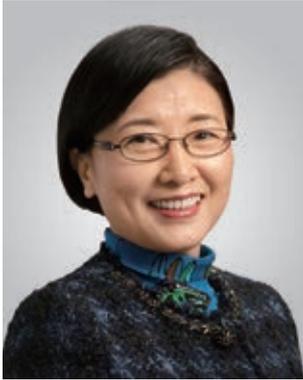


馬葵女士，48歲，自2015年5月及2011年9月起分別獲委任為本公司的財務總監、機構規制部負責人。彼於1998年4月加入本集團並擔任多個職位，包括財務部負責人、市場風險部負責人、計劃分析部負責人、運營支持部負責人、助理首席財務官及中金浦成董事長。彼自2014年6月起擔任本公司的子公司中金佳成的董事。加入本集團之前，彼(其中包括)於1995年5月至1997年8月擔任摩托羅拉(中國)電子有限公司的會計等職位。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港、中金佳成、中金期貨、中金香港證券、中金香港資管及中金香港期貨。馬女士分別於1993年6月及1996年6月自對外經濟貿易大學取得國際經濟合作學士學位及國際金融碩士學位。

## 董事、監事、 高級管理人員和員工情況



徐翌成先生，45歲，自2020年3月起獲委任為本公司總裁助理。徐翌成先生現任本公司董事會秘書及資產管理業務板塊負責人。彼自2000年1月加入公司投資銀行部，2008年1月成為董事總經理，先後擔任多個職位，包括戰略發展部負責人、綜合辦公室負責人。作為中國第一批併購專業人員，他於2005年創立並領導了中金的併購業務。徐先生親自負責完成了大量具有里程碑意義的併購交易，總價值超過1,500億美元。他帶領團隊連續五年獲得中國併購業務排行榜首位的成績(2006-2010)。近年來，徐先生協助制定了公司的中長期發展戰略，包括財富管理業務戰略、資產管理業務戰略等重要戰略，並牽頭完成收購中投證券和引入騰訊作為戰略投資者等重要資本運作。徐先生於1997年獲得北京外國語大學英語學士學位，於2000年獲得中國人民銀行研究生部金融學碩士學位。



楊新平女士，64歲，自2017年2月獲委任為本公司的總裁助理。自2007年12月至2016年8月擔任本公司的合規總監。彼自1999年10月加入本公司並擔任多個職位，包括於2000年擔任法律事務部負責人及於2004年擔任合規管理部負責人。加入本公司之前，彼自1980年2月至1999年9月曾於寶維斯律師事務所北京辦事處、中信律師事務所擔任律師並在中國、澳大利亞及美國的其他機構任職，自2001年1月至2003年9月擔任中國證監會股票發行審核委員會委員，於2002年3月至2004年2月擔任中國證監會發行審核委員會併購重組審核委員會委員以及於2008年2月至2012年2月擔任中國證券業協會自律監察專業委員會委員。彼自2009年10月至2017年10月擔任中國證券業協會合規專業委員會的副主任委員，自2013年12月至2019年2月擔任北京證券業協會合規專業委員會的委員以及自2012年12月至2016年10月和9月分別擔任本公司於上海證券交易所及深圳證券交易所的會員代表。彼亦自2011年1月至2012年1月入選中國證券業協會證券公司創新業務的專業評價專家。楊女士於1986年5月自美國康涅狄克大學法學院 (University of Connecticut School of Law) 取得法律博士學位，於1991年5月自美國康奈爾大學法學院 (Cornell University Law School) 取得法律碩士學位，於1993年5月自澳洲悉尼大學法學院 (Sydney University Law School) 法律深造委員會取得法律專業文憑，於1981年1月自北京國際經濟管理學院經濟英語培訓中心取得英語專業文憑，以及於1980年1月自上海外國語學院英語系大學畢業。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況

## III. 董事、監事及高級管理人員變動情況

### (i) 董事及董事會專門委員會成員變動情況

2019年6月24日，沈如軍先生獲董事會提名為本公司非執行董事候選人，其委任自2019年8月22日起生效至本公司股東大會選舉產生新一屆董事會時止，屆時可以膺選連任。另經董事會審議批准，沈如軍先生於同日獲委任為本公司董事長、董事會戰略委員會主席和董事會提名與公司治理委員會委員。同時，畢明建先生不再代為履行董事長及董事會戰略委員會主席職責。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年6月24日和日期為2019年8月22日的關於（建議）委任非執行董事、董事長及董事會專門委員會主席／成員的公告和日期為2019年7月5日的有關選舉非執行董事的通函中披露。

經本公司於2020年2月28日舉行的2020年第一次臨時股東大會批准，本公司第二屆董事會成立。其中，沈如軍先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士和段文務先生獲委任為本公司非執行董事，黃朝暉先生獲委任為本公司執行董事，劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生和彼得•諾蘭先生獲委任為本公司獨立非執行董事。同時，畢明建先生不再擔任本公司執行董事，趙海英女士、大衛•龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生和查懋德先生不再擔任本公司非執行董事，林重庚先生不再擔任本公司獨立非執行董事。第二屆董事會的任期為自2020年2月28日起三年。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年12月30日的關於（其中包括）建議董事會換屆選舉的公告和日期為2020年1月3日的關於（其中包括）董事會換屆選舉的通函中披露。

於2020年2月28日，董事會選舉沈如軍先生擔任本公司第二屆董事會董事長，彼擔任董事長的任期與其擔任董事的任期相同。同日，經董事會審議通過，第二屆董事會各專門委員會的主席及委員組成如下：

1. 戰略委員會成員為沈如軍先生、黃朝暉先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士、段文務先生，主席為沈如軍先生；
2. 薪酬委員會成員為譚麗霞女士、蕭偉強先生、賁聖林先生、彼得•諾蘭先生，主席為彼得•諾蘭先生；
3. 提名與公司治理委員會成員為沈如軍先生、黃昊先生、劉力先生、賁聖林先生、彼得•諾蘭先生，主席為劉力先生；
4. 審計委員會成員為黃昊先生、熊蓮花女士、劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生，主席為蕭偉強先生；
5. 風險控制委員會成員為黃朝暉先生、熊蓮花女士、段文務先生、劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生，主席為賁聖林先生。

第二屆董事會各專門委員會成員的任期與其董事的任期相同。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2020年2月28日的關於（其中包括）選舉董事長及董事會專門委員會成員的公告中披露。

## (ii) 監事變動情況

經本公司於2020年2月28日舉行的2020年第一次臨時股東大會批准，本公司第二屆監事會成立。其中，金立佐先生和崔錚先生獲委任為本公司非職工代表監事，彼等與本公司2019年度職工代表大會第一次會議選舉的職工代表監事高濤先生共同組成本公司第二屆監事會。同時，劉浩凌先生不再擔任本公司監事。第二屆監事會的任期為自2020年2月28日起三年。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年12月30日的關於(其中包括)建議監事會換屆選舉的公告和日期為2020年1月3日的關於(其中包括)監事會換屆選舉的通函中披露。

於2020年2月28日，監事會選舉高濤先生擔任本公司第二屆監事會主席，彼擔任監事會主席的任期與其職工代表監事的任期相同。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2020年2月28日的關於(其中包括)選舉監事會主席的公告中披露。

## (iii) 高級管理人員變動情況

2019年12月30日，畢明建先生辭去本公司首席執行官職務，並不再擔任管理委員會主席及成員。經董事會審議通過，黃朝暉先生獲委任為本公司首席執行官，並獲委任為管理委員會主席，其委任自2019年12月30日起生效。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年12月30日的關於(其中包括)變更首席執行官的公告中披露。

經董事會審議通過，王晟先生獲委任為公司管理委員會成員，其委任自2020年3月30日起生效。同日，王晟先生不再擔任公司總裁助理。

經董事會審議通過，徐翌成先生獲委任為公司總裁助理，其委任自2020年3月30日起生效。

經董事會審議通過，孫男先生獲委任為公司董事會秘書及聯席公司秘書，其委任自董事會秘書之職在證券監督管理機構備案之日起生效。自孫男先生的董事會秘書及聯席公司秘書任職生效之日起，徐翌成先生將不再擔任公司董事會秘書及聯席公司秘書。

除上述變動以外，截至2020年3月30日，本公司董事、監事及高級管理人員並無其他變動。

# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況

## IV. 董事、監事及高級管理人員的報酬情況

薪酬委員會負責根據金融及證券行業的特點，根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與本公司經營及業績相關的獎懲激勵措施。薪酬委員會依據董事會所訂企業方針及目標檢討及批准管理層的薪酬建議，就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議。薪酬委員會審查本公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核並就董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議（包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的應付賠償））。薪酬委員會於考慮薪酬待遇時會考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及其職責、個人表現、公司內其他職位的僱傭條件等因素。

董事和監事的薪酬須經股東於股東大會上批准，高管人員的薪酬須經董事會批准。

2019年，董事及監事收取的薪酬（除稅後）（包括袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利）為人民幣13.4百萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「合併財務報表附註－13董事及監事薪酬」。

2019年，向本公司五名最高薪酬人士支付的袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利總額約為人民幣88.5百萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「合併財務報表附註－14最高薪酬人士」。

## V. 員工及薪酬情況

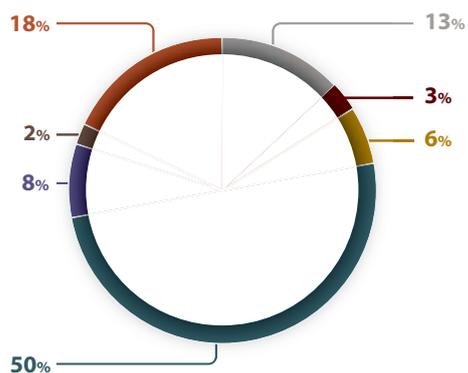
### 員工人數及構成

截至2019年12月31日，我們有8,101名僱員，其中7,443名僱員位於中國大陸及658名僱員位於中國香港、新加坡、美國及英國，分別佔我們僱員總數的92%及8%。我們約43%和42%的僱員分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，我們大約26%的僱員及47%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。構成情況如下：

專業構成類別		本集團		本公司	
		僱員人數	佔總數的百分比(%)	僱員人數	佔總數的百分比(%)
業務職能	投資銀行	1,019	13	901	27
	股票業務	261	3	165	5
	固定收益	453	6	252	8
	財富管理	4,064	50	717	22
	投資管理	658	8	147	5
	研究	170	2	145	4
	中後台部門	1,476	18	957	29
	總計	8,101	100	3,284	100
受教育程度	博士或以上	127	2	72	2
	碩士	3,288	40	2,090	63
	本科	3,447	43	1,039	32
	大專及以下	1,239	15	83	3
	總計	8,101	100	3,284	100

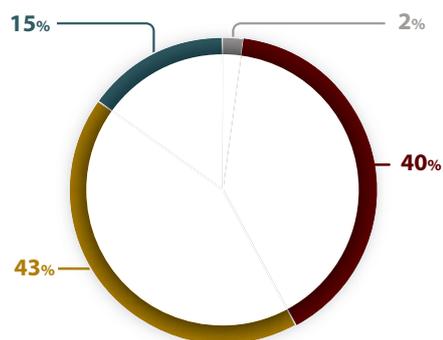
# 董事、監事、 高級管理人員和員工情況

員工專業結構



- 投資銀行
- 股票業務
- 固定收益
- 財富管理
- 投資管理
- 研究
- 中後台部門

員工受教育程度



- 博士或以上
- 碩士
- 本科
- 大專及以下

我們認為，優秀、積極的精英團隊是我們可持續發展的基礎，我們已在人力資源發展方面作出巨大投入。我們通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期僱員發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養精幹的專業人士。

## 員工薪酬

與市場慣例一致，我們員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據僱員績效決定的獎金。我們根據中國法律法規為中國的僱員提供福利計劃，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，我們亦為僱員提供補充醫療保險。我們少部分輔助僱員乃通過第三方聘用代理簽約，我們為該等僱員支付工資及法定社會福利供款。我們根據當地法律法規為海外僱員提供福利。在遵守適用的法律、法規及其他相關監管機構要求的前提下，本公司鼓勵員工直接或間接自願持有本公司股份。

## 培訓計劃

本公司已採用綜合表現評估制度令僱員的職業發展與我們的發展相契合。我們亦為僱員提供新僱員指引、專業技能培訓、資質培訓、管理技能培訓及經理人才發展培訓計劃等各項培訓計劃，提升其技能。此外，報告期內本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

## 與員工的關係

在報告期內及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。我們與僱員維持良好關係。

# 企業管治報告

## I. 公司治理概況

作為一家植根中國，融通世界的領先投資銀行，及一家於中國內地註冊、在香港上市的公司，本公司嚴格遵守中國內地和香港頒佈的法律、法規及規範性文件的要求，依法運營。本公司認識到良好的公司治理至關重要，並已建立公開、透明、分權制衡的治理結構。本公司認為，堅持高水平的公司治理使我們有別於其他公司，並有利於與股東建立健康穩固的關係。本公司致力於實現股東價值最大化，確保董事會的所有決定符合信任和公平的原則，以保障股東的整體利益。本公司股東大會、董事會會議、監事會會議均按照《公司章程》及有關議事規則召開。

報告期內，除《企業管治守則》第A.2.1條外，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。有關《企業管治守則》第A.2.1條的情況請見本節「V. 董事長及首席執行官」。截至本報告日期，本公司已符合《企業管治守則》第A.2.1條的要求。

本公司組織結構圖載於本報告「公司資料—II. 公司介紹—公司組織結構情況」。

## II. 股東及股東大會

### (i) 股東大會及股東權利

股東大會是本公司的最高權力機構，依照法律、《公司章程》及中金公司股東大會議事規則行使職權及權力。本公司嚴格按照有關規定及程序召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。在報告期內，本公司共計召開三次股東大會。

**(ii) 股東大會概況**

在報告期內，本公司共計召開三次股東大會，會議情況和決議內容如下：

1. 2019年5月28日，本公司召開2018年度股東大會，審議並通過以下決議案：關於公司《2018年度董事會工作報告》的議案；關於公司《2018年度監事會工作報告》的議案；關於公司《2018年度報告》的議案；關於公司《2018年度利潤分配預案》的議案；關於公司更換會計師事務所的議案；關於授予董事會增發股份一般性授權的議案；及關於授權發行境內外債務融資工具的議案。
2. 2019年8月22日，本公司召開2019年第一次臨時股東大會，審議並通過關於選舉沈如軍先生為非執行董事的議案。
3. 2019年12月30日，本公司召開2019年第二次臨時股東大會，審議並通過以下決議案：關於修訂《公司章程》的議案；及關於進一步修訂《公司章程》的議案。

**(iii) 董事出席股東大會情況**

在報告期內，本公司共召開三次股東大會，董事出席股東大會的情況如下：

董事姓名	應出席 股東大會次數	實際出席 股東大會次數
沈如軍 <sup>附註1</sup>	1	1
畢明建	3	3
趙海英	3	1
大衛·龐德文	3	1
劉海峰	3	2
石軍	3	0
查懋德	3	2
林重庚	3	2
劉力	3	2
蕭偉強	3	3
賁聖林	3	3

附註1：沈如軍先生自2019年8月22日起擔任本公司非執行董事。

## III. 董事會及履行職責情況

### (i) 董事會及管理層的職責

董事會行使《公司章程》所規定的權力和職責，對股東大會負責。董事會的職權包括但不限於：負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定本公司的經營計劃和投資方案；制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定本公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘本公司高級管理人員以及決定有關高級管理人員的報酬事項；以及有關法律、法規、證券監管規則或《公司章程》規定以及股東大會授予的其他職權。本公司管理層負責組織實施董事會決議或決定及《公司章程》規定的其他職責。

### (ii) 董事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任董事的有關規則。董事會會議按照《公司章程》及中金公司董事會議事規則召開。

於報告期末，本公司董事會由十一名董事組成，包括一名執行董事（畢明建先生）、六名非執行董事（沈如軍先生、趙海英女士、大衛·龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生及查懋德先生），及四名獨立非執行董事（林重庚先生、劉力先生、蕭偉強先生及賁聖林先生）。概無董事、監事及高級管理人員與本公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

董事由股東大會選舉，任期三年，任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事連任不得超過六年。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性出具的年度確認函。本公司認為每名獨立非執行董事均具備上市規則要求的獨立性。獨立非執行董事能夠獨立行事及客觀判斷，從而保障小股東的利益。

全體現任董事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

### (iii) 董事會會議

在報告期內，董事會共召開七次會議，會議情況和決議內容如下：

1. 2019年1月29日，本公司召開第一屆董事會第三十四次會議，會上董事會：聽取了關於公司2018年業績回顧及2019-2021三年戰略規劃目標的匯報；審議並通過關於公司2018年薪酬總額的議案；審議並通過關於公司2019年度經營計劃的議案；審議並通過關於公司更換會計師事務所的議案；審議並通過關於授權董事會薪酬委員會釐定2018年公司高級管理人員薪酬的議案；審議並通過關於調整公司內部機構設置—成立中金學院的議案；及聽取了FICC業務匯報。

2. 2019年3月29日，本公司召開第一屆董事會第三十五次會議，會上董事會：聽取了關於公司資產管理業務的匯報；審議並通過關於公司《2018年度董事會工作報告》的議案；審議並通過關於公司《2018年度報告》及公司《2018年度業績公告》的議案；審議並通過關於公司《2018年度利潤分配預案》的議案；審議並通過關於提請股東大會授予董事會增發股份一般性授權的議案；審議並通過關於提請股東大會授權公司發行境內外債務融資工具的議案；審議並通過關於公司《2018年度合規報告》的議案；審議並通過關於公司《2018年度內部控制評價報告》的議案；審議並通過關於公司《2018年度風險評估報告》的議案；審議並通過關於制定公司《洗錢和恐怖融資風險管理制度》的議案；審議並通過關於公司大集合產品對標公募基金規範整改工作整體授權的議案；及審議並通過關於提請召開公司2018年度股東大會的議案。
3. 2019年4月22日，本公司召開第一屆董事會第三十六次會議，會上董事會：審議並通過關於公司根據一般性授權增發H股的議案。
4. 2019年6月24日，本公司召開第一屆董事會第三十七次會議，會上董事會：審議並通過關於選舉非執行董事的議案；審議並通過關於選舉董事長、戰略委員會主席及提名與公司治理委員會委員的議案；及審議並通過關於提請召開公司2019年第一次臨時股東大會的議案。
5. 2019年8月23日，本公司召開第一屆董事會第三十八次會議，會上董事會：審議並通過關於公司《2019年中期報告》及公司《2019年中期業績公告》的議案；審議並通過關於調整公司《2019年度經營計劃》的議案；審議並通過關於推進開發建設技術業務用房的議案；審議並通過關於制定公司《信息技術管理制度》的議案；審議並通過關於公司《信息技術戰略》的議案；審議並通過關於確定《公司及其工作人員廉潔從業管理目標》的議案；聽取了公司《2019年中期合規工作報告》；聽取了公司《2019年度中期風險評估報告》；及聽取了關於公司財富管理業務的匯報。
6. 2019年11月12日，本公司召開第一屆董事會第三十九次會議，會上董事會：審議並通過關於修訂公司《公司章程》的議案；審議並通過關於修訂公司《風險管理制度》的議案；審議並通過關於提請召開公司2019年第二次臨時股東大會的議案；聽取了關於公司2019年三季度業績回顧的匯報；及聽取了關於公司投資銀行業務的匯報。
7. 2019年12月30日，本公司召開第一屆董事會第四十次會議，會上董事會：審議並通過關於公司董事會換屆選舉的議案；審議並通過關於變更公司首席執行官的議案；審議並通過關於修訂公司《公司章程》的議案；審議並通過關於修訂公司《股東大會議事規則》的議案；審議並通過關於批准開展權益類場內期權做市業務的議案；審議並通過關於將技術總監名稱變更為首席信息官的議案；及審議並通過關於提請召開公司2020年第一次臨時股東大會的議案。

## (iv) 董事出席董事會會議情況

在報告期內，董事會共召開七次會議，董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名	應出席 董事會會議次數	實際出席 董事會會議次數
沈如軍 <sup>附註1</sup>	3	3
畢明建	7	7
趙海英	7	7
大衛•龐德文	7	6
劉海峰	7	7
石軍	7	7
查懋德	7	7
林重庚	7	6
劉力	7	7
蕭偉強	7	7
賈聖林	7	7

附註1：沈如軍先生自2019年8月22日起擔任本公司非執行董事。

## (v) 董事的培訓

本公司意識到，董事的培訓及持續專業發展對於確保董事掌握本公司最新發展及了解彼等於有關法律法規及本公司業務及治理政策下的責任，從而協助彼等履行董事職務的重要性。於2019年內，本公司通過不定期提供視頻培訓資料等多樣化方式向董事進行有關香港上市公司董事職責及責任的培訓。培訓涵蓋廣泛的議題，包括《上市規則》的最新修訂、環境、社會及管治報告、反洗錢及反恐怖融資等。

## IV. 董事會專門委員會及履行職責情況

根據有關中國法律法規、《公司章程》及上市規則規定的公司治理常規，本公司已成立五個董事會專門委員會，即戰略委員會、薪酬委員會、提名與公司治理委員會、審計委員會及風險控制委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職責。於報告期末，各董事會專門委員會組成成員如下：

委員會名稱	委員會成員
戰略委員會	沈如軍(主席) <sup>註1</sup> 、畢明建 <sup>註1</sup> 、趙海英、大衛•龐德文、劉海峰、石軍、查懋德及林重庚
薪酬委員會	林重庚(主席)、查懋德、蕭偉強及賁聖林
提名與公司治理委員會	劉力(主席)、沈如軍 <sup>註1</sup> 、趙海英、林重庚及賁聖林
審計委員會	蕭偉強(主席)、石軍及劉力
風險控制委員會	賁聖林(主席)、畢明建、石軍、劉力及蕭偉強

註1：沈如軍先生自2019年8月22日起擔任非執行董事、董事長、戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員，同時，畢明建先生不再代為履行董事長及戰略委員會主席職責。

### (i) 戰略委員會

#### 1. 委員會職能

戰略委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)研究本公司的近期、中期及長期發展戰略或其他相關問題；(ii)對本公司的長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。

## 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2019年內，戰略委員會共召開一次會議。戰略委員會會議情況如下：

於2019年8月23日，董事會戰略委員會舉行2019年第一次會議，會上戰略委員會：初步審閱並同意將關於公司《信息技術戰略》的議案提呈董事會審議。

## 3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
沈如軍 <sup>註1</sup>	1	1
畢明建 <sup>註1</sup>	1	1
趙海英	1	1
大衛·龐德文	1	1
劉海峰	1	1
石軍	1	1
查懋德	1	1
林重庚	1	1

註1：沈如軍先生自2019年8月22日起擔任非執行董事、董事長、戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員，同時，畢明建先生不再代為履行董事長及戰略委員會主席職責。

## (ii) 薪酬委員會

### 1. 委員會職能

薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對董事及高管人員的考核及薪酬管理制度進行審議並提出意見；(ii)對董事及高管人員進行考核並提出建議；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會薪酬委員會工作規則。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2019年內，薪酬委員會共召開四次會議。薪酬委員會會議情況如下：

於2019年1月28日，董事會薪酬委員會舉行2019年第一次會議，會上薪酬委員會：初步審閱並同意將關於公司《2018年薪酬總額》的議案提呈董事會審議。

於2019年3月7日，董事會薪酬委員會舉行2019年第二次會議，會上薪酬委員會：聽取了公司《2018年高管業績》的匯報及公司《2019年公司高管工作規劃》的匯報。

於2019年3月8日，董事會薪酬委員會舉行2019年第三次會議，會上薪酬委員會：(i)聽取了《2018年市場薪酬趨勢》，(ii)聽取了公司《2018年部門薪酬劃分結果分析》，及(iii)審議並通過關於公司《2018年公司高級管理人員薪酬》的議案。

於2019年8月22日，董事會薪酬委員會舉行2019年第四次會議，會上薪酬委員會：(i)聽取了公司獎金延遞方案審視，及(ii)聽取了2019年公司高管工作規劃年中回顧。

### 3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
林重庚	4	4
查懋德	4	4
蕭偉強	4	4
賁聖林	4	4

### (iii) 提名與公司治理委員會

#### 1. 委員會職能

提名與公司治理委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對董事及高管人員的選任標準和程序進行審議並提出意見、搜尋合格的董事和高管人員人選、對董事及高管人員人選的資格條件進行審查並提出建議；(ii)推動公司治理準則的制定和完善；(iii)對公司治理結構、治理準則進行評估，並提出建議；及(iv)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會提名與公司治理委員會工作規則。

對於提名新董事及重選董事，本公司遵循審慎透明的提名政策。根據董事提名政策，提名與公司治理委員會應向董事會推選合適候選人，以供董事會考慮，並就選舉及重選董事向股東提出建議。根據該董事提名政策作出的提名及所有委任均以用人唯才為原則，並考慮到董事會成員多元化政策中所載的客觀準則（包括性別、年齡、文化、教育背景及相關或專業經驗、種族、技能、知識等），最終按人選的長處及可為公司和董事會作出的貢獻而決定。

提名與公司治理委員會於評估獲提名候選人的適合性時所用作參考的因素包括但不限於誠信及品格、於金融服務業的成就及經驗、與我們公司的業務及公司戰略相關的專業資格、技能及知識、可投入的時間、多樣性、上市規則針對獨立非執行董事候選人所規定的獨立標準等。該等因素並非詳盡無遺，亦不具決定性作用。提名與公司治理委員會可酌情提名其認為合適的任何人士。

簡而言之，獲提名候選人將被要求提交必要的個人信息，連同其對獲委任為董事以及在任何文件或相關網站上公開披露其個人信息作其參選董事之用的同意書。提名與公司治理委員會將審閱潛在候選人的有關資料，並可在其認為必要時要求候選人提供額外信息及文件。本公司將召開提名與公司治理委員會會議以供成員討論獲提名候選人的資歷，並基於上述因素評估其資格。提名與公司治理委員會亦可邀請董事會成員提名合適候選人（如有），以供提名與公司治理委員會在會議前考慮。為填補臨時空缺，提名與公司治理委員會應提出建議以供董事會考慮及批准。就提名候選人在股東大會上參選及重選，提名與公司治理委員會應向董事會提名以供其考慮及提出建議。

## 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2019年內，提名與公司治理委員會共召開三次會議。提名與公司治理委員會會議情況如下：

於2019年6月17日，董事會提名與公司治理委員會舉行2019年第一次會議，會上提名與公司治理委員會：初步審閱並同意將關於選舉非執行董事的議案提呈董事會審議。

於2019年11月12日，董事會提名與公司治理委員會舉行2019年第二次會議，會上提名與公司治理委員會：聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》。

於2019年12月27日，董事會提名與公司治理委員會舉行2019年第三次會議，會上提名與公司治理委員會：(i)初步審閱並同意將關於推薦公司第二屆董事會成員候選人的議案提呈董事會審議，及(ii)初步審閱並同意將關於變更公司首席執行官的議案提呈董事會審議。

## 3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
劉力	3	3
沈如軍 <sup>註1</sup>	2	2
趙海英	3	3
林重庚	3	2
賁聖林	3	3

註1：沈如軍先生自2019年8月22日起擔任董事長、非執行董事、戰略委員會主席和提名與公司治理委員會委員。

## (iv) 審計委員會

### 1. 委員會職能

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)監督年度審計工作，就審計後的財務信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；(ii)提議聘請或更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；(iii)負責內部審計與外部審計之間的溝通；及(iv)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的公司董事會審計委員會工作規則。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2019年內，審計委員會共召開七次會議。審計委員會會議情況如下：

於2019年1月8日，董事會審計委員會舉行2019年第一次會議，會上審計委員會：初步審閱並同意將關於公司更換會計師事務所的議案提呈董事會審議。

於2019年3月27日，董事會審計委員會舉行2019年第二次會議，會上審計委員會：(i)聽取了中投證券內控管理工作進展匯報，(ii)審議並通過關於公司《2018年審計報告》的議案，(iii)初步審閱並同意將關於公司《2018年度報告》及《2018年度業績公告》的議案提呈董事會審議，(iv)初步審閱並同意將關於公司《2018年度內部控制評價報告》的議案提呈董事會審議，(v)審議並通過關於公司《2018年度內部控制、全面風險管理及合規工作有效性評價工作匯報》的議案，(vi)審議並通過關於公司《內部審計部2018年度工作匯報》的議案，(vii)聽取了公司《內部審計部2019年1至2月工作匯報》，及(viii)聽取了新舊會計師事務所工作交接進度匯報。

於2019年5月8日，董事會審計委員會舉行2019年第三次會議，會上審計委員會：審議並通過關於公司《2019年一季度業績報告》的議案。

於2019年5月27日，董事會審計委員會舉行2019年第四次會議，會上審計委員會：(i)審議並通過關於公司《2019年度中期財務報表審閱計劃》的議案，及(ii)聽取了公司《內部審計部2019年3至4月工作匯報》。

於2019年8月21日，董事會審計委員會舉行2019年第五次會議，會上審計委員會：(i)初步審閱並同意將關於公司《2019年中期報告》及《2019年中期業績公告》的議案提呈董事會審議，及(ii)聽取了公司《內部審計部2019年5月至7月工作匯報》。

於2019年11月11日，董事會審計委員會舉行2019年第六次會議，會上審計委員會：(i)審議並通過關於公司《2019年度審計計劃》的議案，(ii)審議並通過關於公司《內部審計部2020年度工作計劃》的議案，(iii)聽取了公司《2019年度內部控制、全面風險管理及合規管理有效性評價安排和進度》，及(iv)聽取了公司《內部審計部2019年8-10月工作匯報》。

於2019年11月18日，董事會審計委員會舉行2019年第七次會議，會上審計委員會：審議並通過關於公司《2019年三季度業績報告》的議案。

### 3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
蕭偉強	7	7
石軍	7	6
劉力	7	7

## (v) 風險控制委員會

### 1. 委員會職能

風險控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對合規管理及風險管理的總體目標及基本政策進行審議並提出意見；(ii)對合規管理及風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；(iii)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；(iv)對需董事會審議的合規報告及風險評估報告進行審議並提出意見；及(v)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會風險控制委員會工作規則。

### 2. 委員會工作摘要及會議情況

於2019年內，風險控制委員會共召開四次會議。風險控制委員會會議情況如下：

於2019年3月27日，董事會風險控制委員會舉行2019年第一次會議，會上風險控制委員會：初步審閱並同意將(i)關於公司《2018年度合規報告》的議案、(ii)關於公司《2018年度風險評估報告》的議案，及(iii)關於制定公司《洗錢和恐怖融資風險管理制度》的議案提呈董事會審議。

於2019年5月27日，董事會風險控制委員會舉行2019年第二次會議，會上風險控制委員會：(i)審議並通過關於公司《2019年第一季度合規工作報告》的議案，及(ii)審議並通過關於公司《2019年第一季度風險評估報告》的議案。

於2019年8月21日，董事會風險控制委員會舉行2019年第三次會議，會上風險控制委員會：(i)審議並通過關於公司《2019年中期合規工作報告》的議案，及(ii)審議並通過關於公司《2019年度中期風險評估報告》的議案。

於2019年11月11日，董事會風險控制委員會舉行2019年第四次會議，會上風險控制委員會：(i)審議並通過關於公司《2019年第三季度合規工作報告》的議案，(ii)審議並通過關於公司《2019年第三季度風險評估報告》的議案，及(iii)初步審閱並同意將關於修訂公司《風險管理制度》的議案提呈董事會審議。

### 3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
賁聖林	4	4
畢明建	4	4
石軍	4	4
劉力	4	4
蕭偉強	4	4

## V. 董事長及首席執行官

因工作調動，丁學東先生自2017年2月27日起辭任本公司董事長和法定代表人職務。經董事會批准，自2017年3月1日起執行董事兼首席執行官畢明建先生代為履行董事長和法定代表人職責直至選舉產生新任董事長為止（以下簡稱「過渡期安排」）。

雖然上述過渡期安排與《企業管治守則》所載第A.2.1條的要求有所偏離，但為了確保董事會運行及公司日常經營不受影響，董事會認為過渡期安排為董事長候選人提名及選舉工作完成前的恰當安排，而該安排不會削弱董事會與本公司管理層之間權力和授權的平衡，鑒於：(i)董事長候選人提名及選舉工作尚須一定時間並經過相應的法定程序；(ii)畢明建先生擁有約30年金融業從業經驗，並參與了公司創辦，對公司經營、管理、文化等方面有著深刻理解；(iii)董事會決議須至少獲半數以上董事批准，而董事會成員中執行董事僅有畢明建先生一人，且四成董事會成員為獨立非執行董事，已有足夠的權力平衡；及(iv)本公司的戰略、業務、經營、財務等重大方面的決策須經董事會及管理層（包括但不限於戰略委員會、審計委員會及管理委員會等）討論後集體決策。

2019年6月24日，沈如軍先生獲董事會提名為本公司非執行董事候選人，其委任自2019年8月22日起生效。另經董事會審議批准，沈如軍先生於同日獲委任為本公司董事長、董事會戰略委員會主席和董事會提名與公司治理委員會委員。同時，畢明建先生不再代為履行董事長及董事會戰略委員會主席職責。前述變動詳情已於本公司刊發的

日期為2019年6月24日和日期為2019年8月22日的關於委任非執行董事、董事長及董事會專門委員會主席／成員的公告和日期為2019年7月5日的有關選舉非執行董事的通函中披露。

截至本報告日期，本公司已符合《企業管治守則》第A.2.1條的要求。

有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

## VI. 監事會及履行職責情況

### (i) 監事會的權力及職責

監事會為本公司的監督機構，向股東大會負責。監事會的權力及職責包括但不限於：審閱董事會提交股東大會的財務報告及利潤分配方案；檢查本公司的財務；監督董事及高級管理層人員的履職行為；以及有關法規、《公司章程》規定或股東大會授予的其他職責及權力。必要時，監事會亦有權聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作。

監事會嚴格遵守有關法律法規及《公司章程》，依法勤勉地履行職務，遵守有關程序。於報告期內，監事會成員列席了本公司所有現場董事會會議、股東大會，還列席了絕大部分的管理層定期會議和董事會下設專門委員會現場會議。

### (ii) 監事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。監事會會議按照《公司章程》及中金公司監事會會議事規則召開。於報告期末，本公司監事會由三名監事組成，包括一名職工代表監事（高濤先生）和兩名非職工代表監事（劉浩凌先生和金立佐先生）。有關監事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

全體監事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

### (iii) 監事會會議

在報告期內，監事會已召開四次正式會議，詳情如下：

第一屆監事會第十四次會議於2019年3月29日召開，會上監事會：聽取了關於公司《監事會2018年度工作總結及2019年度工作計劃》的匯報；審議並通過：關於公司《2018年度監事會工作報告》的議案；關於公司《2018年度報告》及《2018年度業績公告》的議案；關於公司《2018年度利潤分配預案》的議案；關於公司《2018年度合規報告》的議案；關於公司《2018年度內部控制評價報告》的議案；關於公司《2018年度風險評估報告》的議案；及聽取了關於制定公司《洗錢和恐怖融資風險管理制度》的匯報。

第一屆監事會第十五次會議於2019年8月23日召開，會上監事會：審議並通過關於公司《2019年中期報告》及《2019年中期業績公告》的議案；聽取了關於公司《2019年中期合規工作報告》的匯報；及聽取了關於公司《2019年度中期風險評估報告》的匯報。

第一屆監事會第十六次會議於2019年11月12日召開，會上監事會：聽取了公司《2019年第三季度合規工作報告》的匯報及公司《2019年第三季度風險評估報告》的匯報。

第一屆監事會第十七次會議於2019年12月30日召開，會上監事會：審議並通過關於公司監事會換屆選舉的議案。

#### (iv) 監事出席監事會會議的情況

在報告期內，監事會共計召開四次會議，監事出席情況如下：

監事姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
高濤	4	4
劉浩凌	4	4
金立佐	4	4

## VII. 其他相關事項

### (i) 股東權利

本公司根據《公司章程》及中金公司股東大會議事規則召集、召開股東大會，確保所有股東享有同等權利及可以全面透明地行使彼等的權利。董事、監事及公司管理層出席股東大會並回答股東的問題。

### (ii) 遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於證券交易的標準守則所載規定。本公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事和監事作出具體查詢。所有董事和監事皆已確認彼等在報告期內已嚴格遵守本公司有關董事進行證券交易的行為準則所載全部準則。

### (iii) 董事對財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明應與本報告中獨立核數師報告中的核數師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立解讀。

全體董事確認彼等有責任為每一財政年度編製可真實反映公司業務及經營業績的財務報表。就全體董事所知，並無可能對公司的持續經營產生任何重大不利影響的事件或情況。

#### (iv) 審計機構聘任情況及薪酬

於報告期內是否改聘會計師事務所：是。

本公司股東已於年度股東大會上批准不再續聘畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）及畢馬威會計師事務所（統稱「畢馬威」）為本公司境內會計師事務所及境外會計師事務所，並委任德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）及德勤·關黃陳方會計師行分別擔任本公司2019年度境內會計師事務所和境外會計師事務所，該委任自2019年5月28日起生效。據本公司所知及經畢馬威確認，概無有關畢馬威退任本公司境內及境外會計師事務所的事宜須敦請本公司股東及投資者垂注，且本公司與畢馬威之間就更換會計師事務所一事並無存在任何意見分歧或未解決的事宜。

作為更換會計師事務所的過渡性安排，本公司仍聘請畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）繼續為本公司提供截至2019年3月31日止三個月財務報表商定程序服務。

會計師事務所報酬：本公司就2019年度法定財務報表審計、中期財務報表審閱以及季度財務報表商定程序約定支付給德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）和德勤·關黃陳方會計師行的費用為人民幣510萬元。

#### (v) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2019年合併財務報表。

#### (vi) 聯席公司秘書

徐翌成先生作為本公司董事會秘書及聯席公司秘書，負責就公司治理有關事宜向董事會提出建議及提案，確保董事會政策及程序以及適用的法律、條例及法規得到嚴格遵守。為維持良好公司治理及確保本公司遵守上市規則及適用香港法例，本公司法律合規部董事總經理周佳興先生之前已獲委任並將繼續擔任聯席公司秘書協助徐翌成先生，履行彼作為公司秘書的職責。

徐翌成先生及周佳興先生均已確認，彼等於截至2019年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

由於徐翌成先生工作調動，董事會於2020年3月30日決議聘任孫男先生為公司董事會秘書及聯席公司秘書，其任期自董事會秘書之職在證券監督管理機構備案之日起生效。自孫男先生的董事會秘書及聯席公司秘書任職生效之日起，徐翌成先生將不再擔任該等職務。

## (vii) 與股東溝通

股東大會為本公司的最高權力機關，須按照法律、《公司章程》及公司《股東大會議事規則》行使權力及職責。《公司章程》中明確規定了股東的權利。本公司嚴格按照有關規則及程序召開股東大會，以使全體股東均獲平等對待並可以充分行使自己的權利。

股東大會提供本公司與其股東進行建設性溝通的機會。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，倘未能出席，則可委託代理人代為出席及於會上投票。本公司高度重視股東的意見、提議及關注事項，並已委派專人積極地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。

本公司網站(www.cicc.com)為股東提供集團信息，例如本集團主要業務活動及本集團的最新發展、本集團的公司治理以及本公司的董事會及各委員會的結構及職能。作為促進與股東有效溝通的渠道，本公司網站「投資者關係」欄目亦刊登公告、通函、股東大會通告、財務數據及根據上市規則不時須予披露的本公司其他信息。我們鼓勵股東直接致電或以電郵或寄送函件至本公司辦公地址查詢相關信息，並會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式，詳見本報告「公司資料—1. 公司概覽」部分。

本公司歡迎所有股東出席股東大會，並為股東大會作適當安排以鼓勵股東出席大會。本公司董事、監事及高級管理人員會列席股東大會，並須確保外聘核數師出席年度股東大會回答股東提出的相關問題。

股東可以根據《公司章程》提議召開臨時股東大會或類別股東大會，並在會上提出議案。股東可以親身出席股東大會及在會上投票，也可以委託代理人代為出席和表決。會議決議連同出席股東簽名的出席記錄簿及代理人委託書，須存置於本公司主要地址。股東可以在本公司辦公時間免費查閱會議決議複印件。《公司章程》載於本公司和香港聯交所的網站。

本公司2019年年度股東大會將安排董事、監事及高級管理人員回答股東提問。有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議案將載於寄送予股東的通函內。

## (viii) 投資者關係

公司注重維護投資者權益，力圖提供全面、有效的投資者關係服務。公司積極履行上市公司職責，制定了投資者關係服務管理制度，組成了由董事會秘書領導的投資者關係服務團隊，建立了投資者關係服務熱線及郵箱，並在公司的官方網站設立投資者關係板塊，以確保真實、有效、及時的與投資者溝通公司信息，力圖保護股東權益並保證其知情權。

2019年，公司積極接待境內外機構投資者及分析師到訪，組織了多種形式的投資者及分析師交流活動，共與超過300人次的投資者和分析師進行溝通，參加與投資者和分析師的小組／一對一電話／視訊會議累計超過115場，有效增進了投資者對集團戰略佈局和增長前景的了解；持續升級完善公司官網的投資者關係板塊，以便投資者及時、全面地了解集團的戰略佈局和業務進展情況。

2019年5月28日，公司召開年度股東大會；2019年8月22日，公司召開2019年第一次臨時股東大會；2019年12月30日，公司召開2019年第二次臨時股東大會。在各次股東大會中，公司董事、監事和管理層列席並現場回答投資者的提問。配合年報及中期報告的公佈，舉辦了2018年年度業績新聞發佈會和分析師大會，在北京、上海、深圳、香港和新加坡等地開展了2018年年報、2019年中報業績路演，並參加了中金投資論壇以及紐約的公司日(Corporate Day)活動。

### (ix) 董事會成員多元化政策

提名與公司治理委員會已根據《企業管治守則》第A.5.6條採納董事會成員多元化政策。公司認為董事會成員的日益多元化是支持公司實現戰略目標及促進可持續發展的關鍵因素。公司在設定董事會成員組成時，從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景及專業經驗等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。人選甄選將按一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會成員構成將每年在《企業管治報告》內披露。有關董事會成員多元化政策的進一步詳情，請參閱本公司董事會提名與公司治理委員會工作規則附件一，全文已載於本公司及香港聯交所的網站。

提名與公司治理委員會每年審查並監督董事會成員多元化政策的執行，以確保其行之有效。於2019年11月12日，提名與公司治理委員會聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》，並無出於就多元化考量而需要作出的修訂。

### (x) 修訂《公司章程》

本公司於2019年10月24日完成向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業、機構及／或個人投資者配發及發行合共176,000,000股新H股，為體現相應的公司註冊資本變更，本公司董事會已根據2019年5月28日召開的2018年度股東大會批准的授權修訂《公司章程》涉及股本總額、股權結構等相關內容的條款，有關修訂已於2019年10月24日生效。此外，本公司就設立信息技術子公司事宜修訂《公司章程》，對《公司章程》中有關子公司經營範圍的條款進行更新；同時，本公司根據《公司法》等相關法律法規，參考市場案例並結合本公司

實際情況，在現有《公司章程》中新增第九條有關在公司設立黨的組織的相關內容，有關修訂已於2019年12月30日召開的2019年第二次臨時股東大會上審議批准。另外，本公司根據《公司法》、《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批復》（國函[2019]97號）、《證券公司股權管理規定》、《證券基金經營機構信息技術管理辦法》等有關法律法規及相關監管規定，並結合本公司實際情況，對《公司章程》現行股東大會的相關通知程序等內容進行調整並在《公司章程》中增加證券公司股權管理、首席信息官職務等相關內容，有關修訂已於2020年2月28日召開的2020年第一次臨時股東大會上審議批准。

## (xi) 內部控制

### 1. 內部控制系統的建設情況

公司自設立以來一直注重公司內部控制系統的建設，逐步形成並完善了公司內部控制系統，符合中國《證券公司內部控制指引》及《企業內部控制基本規範》的規定，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制系統，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了成果。

### 2. 內部控制系統的主要特點

公司建立了合理、有效、互相制衡的內部控制系統，董事會、監事會、管理層、職能部門、業務部門和分支機構在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職：

- 董事會負責內部控制的建立健全和有效實施。董事會下設審計委員會，負責審查公司內部控制，監督內部控制的有效實施和內部控制自我評價情況，協調內部控制審計及其他相關事宜等。
- 監事會對董事會建立與實施內部控制情況進行監督。
- 管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。
- 各業務部門和分支機構制定並執行業務政策、內部流程和控制。公司要求參與業務經營的所有員工在日常業務經營過程中遵守各項政策和流程。各業務部門負責對其業務範圍內的具體內部控制程序和措施進行自我檢查和評估，並負責向公司管理層報告內部控制程序的缺陷。

- 內部審計部獨立於公司業務部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部定期對公司各業務部門的整體內部控制環境、內部控制措施及風險評估措施的設計及執行情況進行獨立、客觀的檢查、評價、報告及建議，以防範風險並促進內部控制水平的提高及資源適當、有效的運用。
- 參與內部控制系統的職能部門，包括風險管理部、法律合規部及其他中後台部門，針對公司業務面對的市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、合規風險和法律風險等進行積極管理，對內部控制執行中的風險進行識別並提出內部控制缺陷的改進建議。

### 3. 用於檢討內部監控系統有效性、解決嚴重的內部監控缺失的程序

公司設立內部審計部，獨立於公司其他部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部針對各業務線的風險管理及內部控制的設計充分性和執行有效性進行獨立的檢查、評價、報告與建議。針對內部審計發現事項，內部審計部與各部門共同制定改進措施，並協助管理層定期跟進審計發現的須改進事宜和改進措施的執行情況。就本公司的持續關連交易，公司有一系列完整的內部控制措施以保證合法合規，內部審計部亦會對持續關連交易相關的內部控制措施進行定期檢討。

2019年度，內部審計部對中金公司層面具有決策職能的委員會履職情況進行了審計工作，並主要對中金公司的投資銀行業務、經紀業務、金融產品銷售業務、固定收益業務、資產管理業務、財富管理業務、融資融券業務、股票質押式回購業務、場外衍生品業務、私募股權投資基金業務、託管業務、基金服務業務、中金期貨有限公司、中金基金管理有限公司、美國子公司、英國子公司、新加坡子公司以及中金財富的經紀業務、信用業務、結構化融資業務、金融產品銷售業務的內部控制設計及執行情況進行了內部審計工作，並按照監管要求開展了中金公司和中金財富大陸僱員離任、離崗審計。同時，內部審計部對上述大陸業務和海外業務相關信息系統的應用控制、以及信息系統的一般性控制進行了審計工作。根據內部審計部的審計結果，未發現重大異常情況或相關內部控制制度存在重大缺陷。

通過定期檢討工作及調查內部審計部的結果，審計委員會代表董事會定期評價風險管理和內部監控系統的有效性。

## 4. 處理及發佈內幕消息的程序

經董事會批准，根據境內外法律法規、上市規則、《公司章程》等規定，結合公司實際，公司制定了《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》，明確了信息披露的職責分工、處理及發佈內幕消息及其他應披露的信息的程序。根據該制度，公司須在知曉任何內幕消息後、或有可能造成虛假市場的情況下，在合理且切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律法規、上市規則、《公司章程》以及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、適時及有效地了解所披露的消息。

## 5. 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制系統是公司董事會及管理層共同的職責。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取整改措施。

董事會已按照《證券公司內部控制指引》等相關法律、法規和監管規則的要求，根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定等要求，對本集團內部控制進行了評價，於《中國國際金融股份有限公司2019年度內部控制評價報告》基準日（截至2019年12月31日），本集團未發現內部控制重大缺陷。董事會認為，本集團已建立了有效的內部控制制度，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）按照中國註冊會計師協會發佈的《內部控制審核指導意見》，對公司2019年12月31日財務報表內部控制的設計和執行情況進行了測試。基於上述在審核中對內部控制

的了解、測試和評價，德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）認為公司於2019年12月31日按照財政部頒佈的《企業內部控制基本規範》和證監會頒發的《證券公司內部控制指引》的規定在所有重大方面保持了有效的財務報表內部控制。

## (xii) 股息政策

155

我們的董事會負責就股息派付（如有）向股東大會提交建議以獲得批准。是否派付股息以及派付的股息金額將根據我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、我們自子公司收到的股息、未來業務前景、對我們派付股息的法定及監管限制等因素以及董事會認為相關的其他因素而確定。

根據我們的《公司章程》，我們將僅於自年度稅後利潤中作出以下分配後從我們的年度稅後可供分配利潤中以現金或股份的方式分派股息：

- 彌補虧損（如有）；
- 提取相等於我們稅後利潤10%的法定公積金，而當法定公積金達到並保持在註冊資本的50%或以上時，無需再提取法定公積金；
- 按照中國有關規定提取一般風險準備；
- 按照中國有關規定提取交易風險準備；及
- 根據股東大會決議提取任意公積金。

根據我們的《公司章程》，股息僅可自我們的可供分配利潤中派付。



# 環境、 社會及 管治報告

# 環境、社會及管治報告

## 一、關於本節

### (一) 匯報準則及範圍

此份環境、社會及管治章節乃根據香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)所發佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七(2015年)的環境、社會及管治報告指引之規定編製。

為充分反映本集團環境、社會及管治的影響，本節包括中金公司的資料及其全資子公司中金財富的重大相關業務。以下為本節所涵蓋的經營範圍概覽：



本節提供本集團於2019年1月1日至12月31日期間內(「報告年度」)的政策、可持續發展措施及表現摘要概覽。

有關企業管治及財務指標的資料可於本年報的相關章節查閱。為方便讀者查閱相關內容，詳細的香港交易所環境、社會及管治報告內容索引載於本節末節。

## (二) 重要性評估

為編製本環境、社會及管治章節，獨立顧問受委派進行內部利益相關方參與活動。本集團於本年度向所有中金公司及中金財富的員工分發一項在線調查，以搜集彼等對各項可持續發展事宜的看法及意見。本集團亦要求員工就環境、社會及管治事宜的重要性進行排序並就本集團可持續發展的表現發表意見及期望。

香港交易所建議發行人披露對該公司的運營「重要」並有關可持續發展事宜的資料。香港交易所界定重要性為「當有關環境、社會及管治事宜會對投資者及其他利益相關方產生重要影響時，發行人就應作出匯報」。為識別可披露的重大可持續發展事宜，本集團進行了三個階段的重要性評估。



### 第一階段：識別

獨立顧問全面參考同業基準，審閱了本地及國際同業公司就環境、社會及管治方面的披露，以識別行業面臨的重大事宜。

中金公司及中金財富的員工受邀完成在線調查，對本集團所面臨的環境、社會及管治事宜進行重要性排序。



### 第二階段：確定優先次序

綜合第一階段結果，確定有關潛在重大環境、社會及管治事宜的優先列表。



### 第三階段：確認

將第一及第二階段的結果合併為潛在重大事宜清單。本集團管理層從業務運營的相關性作出考慮，已確認敲定的重大事宜清單。合共18個須予披露的關鍵績效指標已獲確認<sup>i</sup>。

## 二、可持續發展的管治架構

### (一) 反貪污

作為我們核心價值的一部分，我們於開展業務時秉持最高的專業操守及道德標準。根據我們的員工行為守則（「守則」），我們期望員工有所作為及其行為符合金融行業從業人員的要求，須以道德、誠實及公正的方式履行他們的職責。我們的守則明確禁止員工從事腐敗、賄賂、洗錢及欺詐或欺騙行為。我們的守則亦為各級員工提供舉報渠道，以舉報違規行為及可疑違規行為，並使任何不當行為得到關注。

此外，為進一步在最大程度上降低上述欺詐行為及其他不道德行為的風險，我們訂立「反商業賄賂政策」、「反洗錢政策」、「採購政策」及反恐怖主義融資政策。

<sup>i</sup> 香港交易所發佈的上市規則附錄二十七「環境、社會及管治報告指引」將環境、社會及管治的主要範疇分為兩大類—環境及社會。兩個主要範疇均有多個層面，而每個層面載有供上市公司披露的關鍵績效指標，以展示公司之表現。

# 環境、社會及 管治報告

我們於「反商業賄賂政策」中對消除行賄、受賄及職務侵佔或貪污作出承諾。此外，政策亦規定事先批准、舉報、公司調查機制及超額禮品及款待的責任機制的程序。

我們的「反洗錢政策」明確界定了洗錢行為，闡明員工的反洗錢責任及對包括以下四個方面在內的基本工作原則作出規定：客戶身份識別、資料保管、大額及可疑交易報告以及現金及第三方存取。我們授權合規部門修訂及詮釋「反洗錢政策」，以便其與國內外反洗錢監管趨勢保持一致。

根據我們的「採購政策」，員工必須遵守與產品及服務供應商篩選、價格比較及合約簽署有關的指引。該政策亦規定欺詐行為的匯報機制並設立了完整且全面監控的採購制度，防止採購過程中可能發生的腐敗及其他違規事宜。

我們的反恐怖主義融資政策向員工提供有關識別高風險交易的指引，列明客戶准入及數據管理均須遵守程序。政策亦列明高級管理人員及前台員工的職責及責任，以盡量降低本集團被利用做恐怖主義融資的風險。

於報告年度內，並無針對本集團提起的有關腐敗行為的法律案件。

## (二) 產品責任及客戶資料保障

為保障客戶資料保密，我們已制定一系列指引及程序。本集團的「信息安全管理系統」及「信息系統資料管理系統」嚴格監控後勤資料存取許可，以防止對消費者資料的不當存取。

中金財富的「經紀業務操作規程」清晰界定轉移、存檔及存取賬戶資料的流程。賬戶資料儲存於指定地點，由合格的專業人士管理，並僅向擁有存取相關資料權限的人士授出。此外，中金財富的「集中交易櫃檯系統權限管理辦法」規定存取許可的原則、可以獲得相關許可的人員範圍以及存取許可的申請、授予及審批。對於批量下載客戶資料的系統功能公司採用最小化原則管理，由於報表編製等需要須申請有關權利及權限的，經分支機構負責人同意並經總部審批後指定專人負責；同時我公司明確規定，監管部門、公檢法等有關機關持有效法律文書並完成登記後，方能複印客戶資料。

### 三、公司人力資本

#### (一) 工作環境

員工乃本集團持續發展的基礎，我們全面致力於創造一個積極、和諧和協作的工作環境，讓每個人都得到公平對待和尊重。於招募新員工時，我們作出招聘決策並不計及年齡、性別、懷孕、婚姻狀況、家庭狀況、殘疾、性取向、宗教信仰和種族。本集團提供具吸引力的薪酬待遇和其他與經驗和責任相稱的福利。我們不止遵守法定規定，購買了「五險一金」<sup>1</sup>，還為員工購買了補充保險計劃，例如重大疾病保險和意外傷害保險。為確保公司的員工管理透明且公平，我們於員工手冊列明公司對員工專業行為的期望並確保所有員工均熟悉該文件。我們依照嚴謹的績效評估制度對員工的表現進行評估。

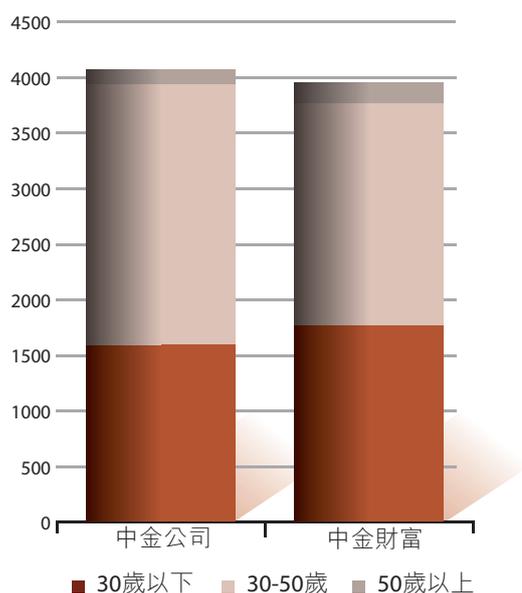
我們認為，員工的健康和福祉對於創建積極、充滿關愛的工作場所至關重要。中金財富的員工俱樂部為員工安排各類活動，以增進部門之間的溝通和讓員工按興趣參加。為推廣健康的生活方式，我們定期安排了許多運動訓練及比賽，例如網球、乒乓球、足球及籃球。作為一家關懷員工的公司，我們會在一些特殊場合或節日及員工生日送上蛋糕及水果。如果公司的員工中有不幸的情況發生並需要住院治療，我們將組織探訪並提供必要的援助。

報告年度內，本集團的全職員工總數為8,030名；在總人數中，52%為女性。各項業務的員工數據的額外詳細明細呈列於本節的表現數據摘要。

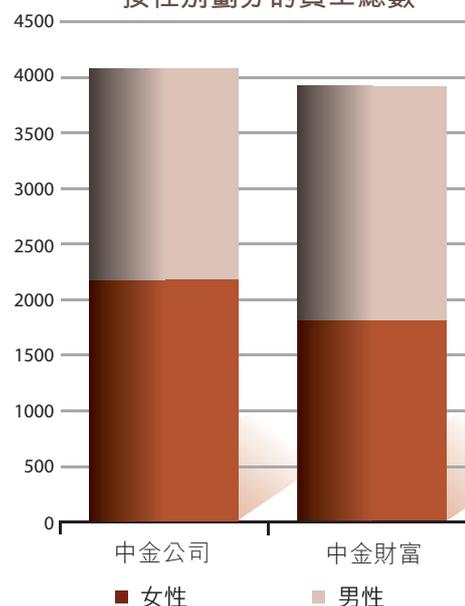
<sup>1</sup> 包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和住房公積金。

# 環境、社會及 管治報告

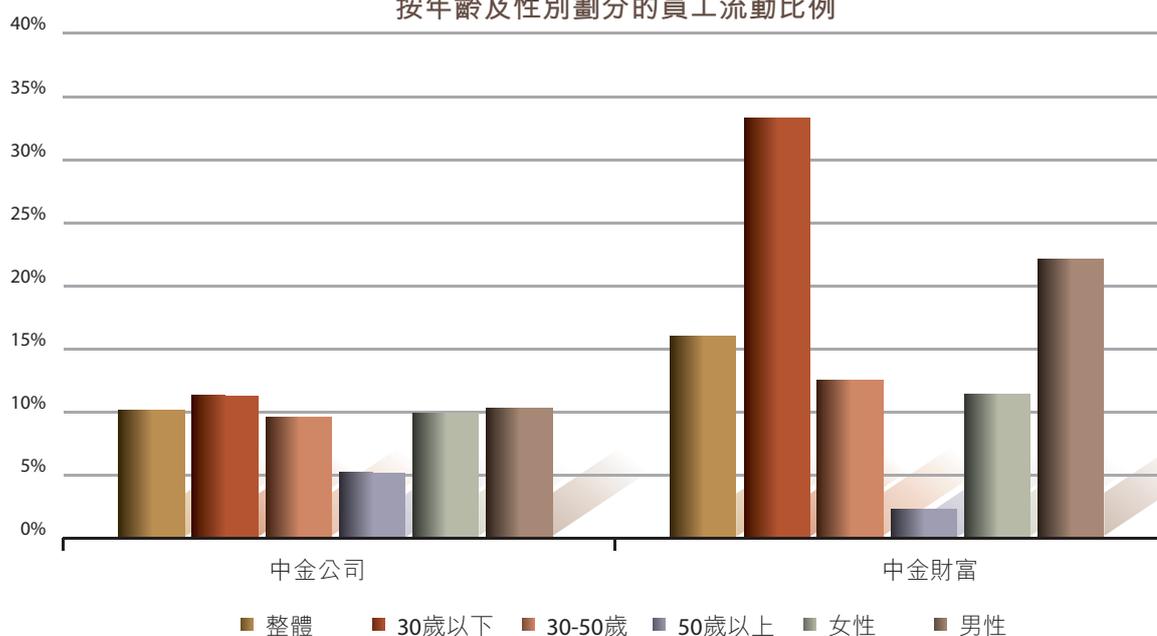
### 按年齡劃分的員工總數



### 按性別劃分的員工總數



### 按年齡及性別劃分的員工流動比例



本集團內的所有業務部門均遵守與僱傭慣例有關的所有適用法律法規，並禁止僱用童工或強迫勞動。報告年度內，我們並無任何經證實的違反國內及區內經濟及勞動法律法規的案例。中金香港根據所有香港稅法管理其稅務及繳付所有須付的香港稅項、關稅及徵費，且預期所有員工（於香港及於其錄得稅項負債的其他國家）如此行事。

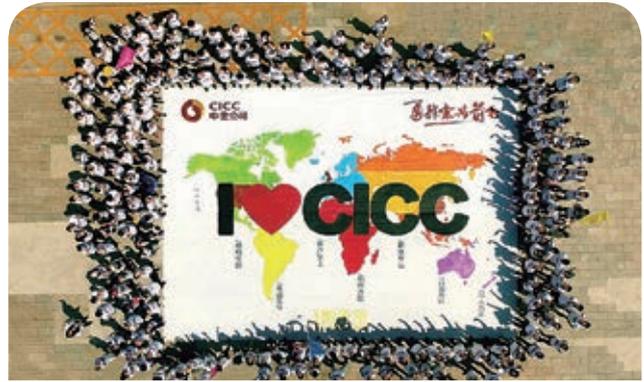
## (二) 員工發展及培訓

為幫助我們的員工充分發揮潛力並保持行業競爭力，我們鼓勵及安排針對特定工作的學習及發展機會。我們相信這一戰略將有助於我們在訊息萬變的商業環境中吸引及留住人才。「中金公司培訓管理規章」描述了我們的培訓及發展目標以及培訓計劃及項目。該文件亦對工作及責任分工、培訓費用管理及資源管理作出詳細及具體的規定。中金財富的「員工培訓管理暫行辦法」對建立並持續完善培訓體系、制定年度計劃及預算、統籌及策劃具體培訓項目及課程、組織建立公司內訓師隊伍及收集培訓信息與培訓資源作出指引。

為培養終身學習心態，「中金學院」提供系統的培訓課程體系，重點涉及業務發展與戰略、領導能力、公司文化與歷史等。目前，我們有6個主要培訓課程，涵蓋各層員工及眾多主題，包括行業研究、合規及監管人員從業資格考試。

- 1) 高級管理人員培訓包括內部行政培訓及供公司執行董事／董事總經理參加的行政發展課程。課程側重公司策略及領導力方面。
- 2) 中層骨幹員工培訓側重公司新副總裁（作為中層員工的代表）的溝通技巧、領導能力及管理能力。

## 案例研究——人才發展項目



我們相信幫助員工充分發揮潛力對本集團的業務發展至關重要。於2019年，有來自23個部門的259名新員工參加為期六個月的人才發展項目。通過培訓，我們的新員工對其職業生涯的各個方面建立初步了解，並對本集團的業務策略有更全面的了解。這有助於我們的新同事建立歸屬感並深入了解中金公司的企業文化。

- 3) 基層員工培訓通過每兩個月一次的中金公司公開課進行；所有員工均有資格參與。課程涵蓋眾多主題，包括前線商業知識、合規及監管、人力資源及辦公技能。
- 4) 新員工入職培訓是每年為所有新員工舉辦的一週課程。課程內容涵蓋公司及相關部門的全面介紹。於公司層面的培訓完成後，各個部門將進行工作相關技能培訓，內容涵蓋投資銀行、股票、研究、固定收益、資產管理及公募基金。

## 案例研究二—未來領導力開發培訓



我們深諳培養未來領導力對本集團的持續成功至關重要。為提升員工的管理技能，中金公司於2019年推出為期五個月的培訓項目「成為管理者」。在培訓過程中，來自21個部門的150名學員參加各種工作場景模擬，並為管理者可能面臨的各種挑戰做好準備。我們將繼續為未來領導者的職業發展提供針對性的培訓項目。

- 5) 部門培訓涵蓋符合業務需要的內部業務知識培訓。在所有培訓中，投資銀行部內部培訓及研究部行業研究培訓最為突出。培訓涵蓋所有業務線相關人員。除內部課程外，各部門亦將選派相關人員參加監管機構、協會及同業的培訓。

- 6) 合規及監管人員從業資格考試及後續培訓，包括加強對法律合規知識的培訓及考核。我們每年報考5次或以上期貨從業資格考試。此外，我們為證券從業人員、基金從業人員、期貨及保險從業人員提供後續培訓。

除該等培訓課程外，我們亦鼓勵員工參加其他工作相關資格考試。公司為員工報銷維持資格有效性所要求的考試費用、註冊費用及入會費用。

### (三) 職業健康及安全

作為一家關懷員工的公司，確保員工的職業健康及安全乃首要任務。我們積極組織相關主題的課程及培訓，並為員工提供醫療保險、年度體檢、心理諮詢及流感疫苗接種。於2019年，中金財富為3,000多名員工安排醫療體檢，以鼓勵預防保健。為幫助員工保持健身習慣，並加快使用健身設施，中金公司每年為加入健身俱樂部的員工提供較大的入會折扣。

## 四、環境

本集團對其營運可能對環境造成的影響保持高度重視。我們旨在於整個業務經營過程中提高能源效率、節約資源、管理廢物及提高環保意識。

## (一) 排放物及能源使用

意識到環境保護的重要性，我們已成立一個專注於內部節能減廢措施的工作小組。工作小組監察節能減廢措施的有效性，並提出進一步改善環境績效的計劃。我們亦每年向北京市金融工作局提交「中金公司節能減排概要報告」。

由於我們排放的絕大部分溫室氣體來自電力消耗，我們已通過多項措施提高辦公室的能源效率。於2019年採取的措施如下：

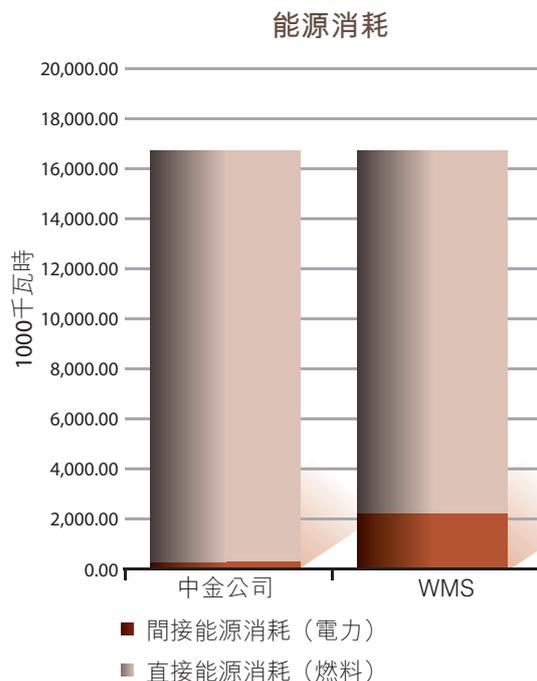
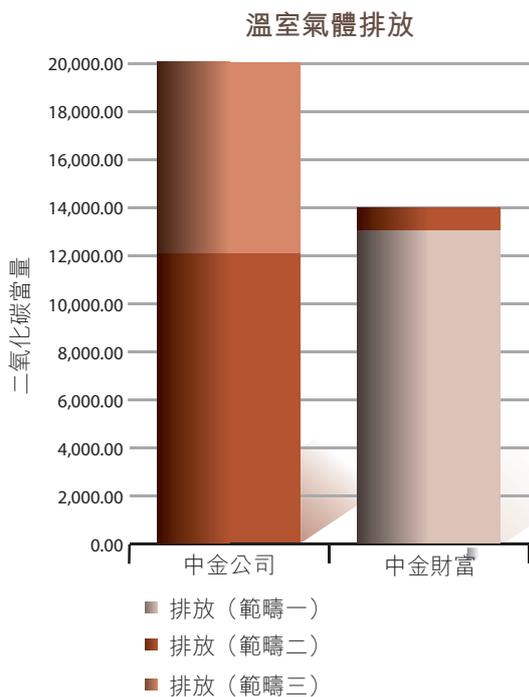
- 將公共區域、辦公室及控制室的廢舊燈具更換為LED燈，節省耗電量10,000千瓦時。
- 在照明開關附近張貼提示，以減少不必要的能源消耗。
- 提醒僱員關閉未在使用的電腦或將其調為「待機模式」。
- 在辦公室的若干區域安裝光感控制器，以最大限度減少用電量。電燈在一段固定時間後會自動關閉。
- 為中金公司美國辦公室的所有信息技術設施購買「能源之星」認證產品。

- 將中金公司數據中心的水冷式空調系統更換為高效節能型號。
- 安排樓宇保安小組於週末檢查所有電源開關和裝置是否已關閉。
- 安裝系統，於下班後自動關閉燈具及空調。
- 實施許可制度，以控制加班時間的空調使用。
- 使用空調溫度控制系統將溫度設定限制在夏天26°C以上及冬天20°C以下。

我們知悉我們的大部分碳排放來自航空商務旅行。於2019年，我們繼續向僱員推行「可持續通勤」。我們鼓勵僱員採用公共交通、拼車、騎自行車或步行代替使用私人汽車。通過這一措施，我們可在減少排放物的同時，向城市的空氣質量改善作出貢獻。我們的北京辦公室運行公司巴士路線，向僱員提供更為便利的上班方式，同時減少了其日常生活的碳足跡。我們提倡使用視頻會議、電話、電子郵件及其他通訊方式取代面對面會議，以儘量減少不必要的商務出行。

於報告期內，我們的溫室氣體排放總量為43,623噸二氧化碳當量，主要來自用電。我們的能耗總量為31,479,565千瓦時。

# 環境、社會及管治報告



## (二) 垃圾管理

妥善的垃圾管理對提高資源效率及避免產生垃圾至關重要。我們繼續物色辦公室內可重複使用及循環再用的物品類型。我們與辦公室清潔人員協力發現辦公室垃圾及遵循妥善回收程序。我們僱用專門機構及供應商以安全及妥當的方式處理碳粉盒及其他消耗品。

本集團已實施多項減廢措施，以負責任地管理我們的資源。在採購流程中，我們在購買新的辦公設備及用品前，儘量使用所有可用辦公設備及用品。我們鼓勵僱員通過重複利用信封、信頭、快遞袋等文具及其他辦公材料盡量減少垃圾。辦公室內設有廢舊電池及無害廢棄物的

## 案例研究——無紙化辦公



我們提倡無紙化辦公場所，盡量系統化及數字化工作流以及鼓勵紙張回收及再利用。去年，我們開發了一個信息技術系統，將部分工作流轉移到線上，並減少使用及傳閱印刷材料。該系統能夠處理新員工的人力資源登記及在公司

線上平台上存儲電子資料。我們亦開始使用面部識別技術替代訪客及員工的紙質登記。此外，我們使用電子賀卡取代傳統紙質賀卡。

採用面部識別技術

可回收收集點。此外，中金公司定期舉辦「地球回收站項目」捐贈活動，收集二手衣物、書籍及文具。收集的物品被送往中國農村經濟條件較差的地區。該等活動旨在鼓勵員工在整個業務經營過程中減少浪費，並在日常生活中避免浪費。

### (三) 培養意識

增強意識對推動社區的環境可持續發展至關重要。因此，我們定期組織環保活動，以增強員工及社區成員的意識。

## 案例研究二 — 支持一項獲獎的綠色倡議

本集團意識到生態系統恢復對減少排放物以緩解氣候變化至關重要。於2019年，中金公司向一項獲獎的綠色倡議「螞蟻森林」植樹活動捐款。36,000多棵歐洲赤松將於2020年春季在河北省種植。我們將繼續尋找機會以提高社區環保意識。

## 五、我們的社區

### (一) 目標、範圍及願景

本集團致力於通過各種慈善活動為當地社區做貢獻。於2019年，我們合共捐款人民幣40,695,000元，以支持中國眾多社區參與項目。

#### 目標

- 秉承企業社會責任原則
- 促進社會慈善事業發展

#### 範圍

- 金融、產業、教育、公益、消費扶貧
- 幫助病患及傷員
- 幫助自然災害及大規模突發事件中的受害者
- 協助政府提高貧困地區的醫療及衛生條件
- 協助政府改善貧困地區學校的辦學條件
- 資助及支援教育項目
- 保護環境及自然資源

#### 願景

- 專注教育與學生的未來發展

## (二) 中金公益基金會

本集團的扶貧方式包括金融扶貧，助力貧困地區產業發展、以教育扶貧為抓手，落地完整鏈條的智志雙扶造血工程、聚焦建檔立卡戶具體施策，在金融扶貧、產業扶貧、教育扶貧、公益扶貧、消費扶貧等領域多管齊下，為貧困地區發展做出了積極貢獻。

中金公益基金會在北京成立，乃本集團組織慈善公益活動及激勵我們員工參與社會公益慈善事業的社區中心。我們啟動各種中金公益基金會項目，以支持社區發展，改善教育質量，改造醫療衛生設施及保護自然環境。

2019年，我們集中精力於扶貧及兒童發展。中金公司協助甘肅省會寧縣及渭源縣、湖南省古丈縣及安徽省岳西縣扶貧，積極履行其社會責任。中金公司目前與中金財富攜手開展甘肅省會寧縣的一個項目。

## 2019年扶貧及公益項目

改善教育質量及增加對貧困戶學生的資助：

- 甘肅省寧縣中小學教育資助項目捐贈人民幣200,000元

中金財富致力於通過資助總計200名貧困學生，幫助學生完成學業並減輕其財務壓力。除資金外，亦為其組織一系列教育活動，例如演講比賽、寫作比賽及節日表演展示。

- 農村幼兒園教育資助項目捐贈人民幣250,000元

中金公司設立幼兒園教師基金，以提高農村幼兒園的教育質量。

- 山西省及雲南省小學教育資助項目捐贈人民幣330,000元

中金公司向山西省及雲南省兩所當地小學的貧困學生提供資助，以支持其學業。

- 會寧縣教育資助項目捐贈人民幣100,000元

為支持當地生產商，中金財富為會寧縣當地有需要的學生購買冬衣和文具。

- 北京中金教師發展基金會捐贈人民幣400,000元

中金教師發展基金會贊助一家非營利性教育機構，以進一步提高教育質量。

資助貧困地區的貧困家庭：

- 會寧縣土特產採購計劃捐贈人民幣3,300,000元

為推廣會寧縣的土特產，中金財富採購獨特的紀念品作為分發給員工節日慶典的禮物。

- 寧縣保險投資計劃捐贈人民幣1,500,000元

為確保充足的糧食供應及穩定的商品價格，中金財富為寧縣當地13個城鎮購買價格指數保險服務。

- 當地農產品採購計劃捐贈人民幣2,580,000元

- 北京公益徒步活動捐贈人民幣90,000元

- 會寧縣羔羊養殖合作計劃捐贈人民幣1,000,000元

中金財富支持羔羊的繁育、養殖及管理計劃，以促進會寧縣鄉村的經濟發展。

# 環境、社會及 管治報告

## 案例研究一——推進甘肅省工業化

2019年，中金公司向中國甘肅省會寧縣政府捐贈人民幣17,000,000元，啟動工業水廠建設項目。通過消化吸收先進技術，我們旨在開發一種可持續的工業用水系統。該項目會促進會寧縣40個鄉村的經濟發展。

## 案例研究三——向寧縣貧困家庭贊助保險

中金財富為寧縣貧困家庭提供價值人民幣315,000元的保險組合。量身定制的保險計劃包括意外傷害、醫療及住院以及意外死亡。該項目一共覆蓋217戶居民及984位當地居民。

## 案例研究二——促進農村地區兒童早期教育



中金公司乃慈善組織「慧育中國」的合作夥伴。今年，我們為農村地區的兒童早期教育項目捐贈人民幣2,000,000元。該項目旨在使用包括玩具及拼圖玩具在內的國際教材，促進貧困家庭的兒童早期教育。社工為六個月至3歲兒童安排每月家訪。該項目已在湖南省古丈縣、甘肅省會寧縣及西藏自治區尼木縣三個地區成功實施。我們認為，該項目可為農村地區的兒童早期發展帶來積極好處。

## 案例研究四——提升西藏自治區的醫療水平



於2019年，中金公司捐贈人民幣350,000元，用於支持向西藏農村地區的當地醫生提供婦幼保育培訓的醫療項目。該項目還提高了村民的健康管理意識及觀念。我們相信該項目可極大降低該地區的母嬰死亡率。

## 案例研究五 — 支持會寧縣的基建需求



會寧縣居民一直被水資源短缺所擾，該情況影響經濟增長。中金財富投資人民幣2,523,600元建設用水基礎設施，以作農業用途。該建設項目可幫助會寧縣當地社區解決水資源短缺問題。

## 案例研究六 — 協助政府開展扶貧工作

為響應會寧縣政府的1+15扶貧實施計劃，中金財富捐贈人民幣2,386,400元，用於支持城鎮發展及房屋改造。該項目覆蓋17個區及108戶居民，將為受益人提供住房改造補貼。我們相信，該計劃有助建設一個更安全、更具彈性的當地社區。

## 六、表現數據概要

### 關鍵績效指標A1.2 — 溫室氣體排放總量及密度數據

	中金公司		中金財富	
	二氧化碳 當量	二氧化碳 當量/ 全職員工 <sup>iii</sup>	二氧化碳 當量	二氧化碳 當量/ 全職員工
排放(範疇一)(燃料使用)	114.32	0.03	742.44	0.19
排放(範疇二)(電力使用)	12,217.57	2.99	12,589.45	3.19
排放(範疇三)(商務航空旅行)	17,194.00	4.21	785.82	0.20
<b>總計</b>	<b>29,525.88</b>	<b>7.23</b>	<b>14,117.71</b>	<b>3.58</b>

<sup>iii</sup> 全職員工：全職員工。2019年，中金公司及中金財富全職員工總數分別為4,082名和3,948名。

# 環境、社會及 管治報告

## 關鍵績效指標A2.1 – 直接及間接能源消耗量及密度

	中金公司		中金財富	
	消耗 (1,000千瓦時)	消耗強度 (千瓦時/ 全職員工)	消耗 (1,000千瓦時)	消耗強度 (千瓦時/ 全職員工)
燃料使用之直接能源消耗總量	384.43	0.09	2,496.70	0.63
電力使用之間接能源消耗總量	14,151.00	3.47	14,447.44	3.66

## 關鍵績效指標A2.2 – 水資源消耗總量及密度

	中金公司		中金財富	
	總量 (立方米)	密度 (立方米/ 全職員工)	總量 (立方米)	密度 (立方米/ 全職員工)
水資源消耗量	78,145.36	19.14	6,889.60	1.75

## 關鍵績效指標B1.1 – 按性別、年齡組別、僱傭類型及地域劃分的員工總數

中金公司		總人數	年齡組別			性別	
			30歲以下	30–50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	全職	3,564	1,464	2,062	38	1,886	1,678
	兼職	0	0	0	0	0	0
中國香港	全職	427	134	269	24	222	205
	兼職	0	0	0	0	0	0
新加坡	全職	19	2	16	1	12	7
	兼職	0	0	0	0	0	0
英國	全職	26	4	21	1	15	11
	兼職	0	0	0	0	0	0
美國	全職	46	7	35	4	26	20
	兼職	0	0	0	0	0	0
<b>總計</b>		<b>4,082</b>	<b>1,611</b>	<b>2,403</b>	<b>68</b>	<b>2,161</b>	<b>1,921</b>

中金財富		總人數	年齡組別			性別	
			30歲以下	30–50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	全職	3,869	796	2,853	220	1,879	1,990
	兼職	0	0	0	0	0	0
中國香港	全職	79	23	51	5	32	47
	兼職	0	0	0	0	0	0
<b>總計</b>		<b>3,948</b>	<b>819</b>	<b>2,904</b>	<b>225</b>	<b>1,911</b>	<b>2,037</b>

### 關鍵績效指標B1.2 – 按性別、年齡組別及地域劃分的員工流失比率

中金公司	年齡組別			性別	
	30歲以下	30–50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	12%	10%	3%	10%	11%
中國香港	13%	10%	8%	11%	11%
新加坡	150%	25%	0%	33%	43%
英國	25%	5%	0%	13%	0%
美國	57%	9%	25%	15%	20%
所有地區	12%	10%	6%	10%	11%
中金公司整體比率	11%				

中金財富	年齡組別			性別	
	30歲以下	30–50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	34%	12%	2%	11%	21%
中國香港	17%	47%	20%	47%	30%
所有地區	34%	12%	3%	11%	21%
中金財富整體比率	16%				

### 關鍵績效指標B3.1 – 按員工類別及性別劃分的受訓員工百分比

	中金公司	中金財富
普通員工	79%	96%
中層管理人員	85%	97%
高層管理人員	79%	100%
女性	83%	96%
男性	79%	97%
整體	81%	96%

### 關鍵績效指標B3.2 – 按員工類別及性別劃分，每名員工完成受訓的平均時數

	中金公司	中金財富
普通員工	208.00	105.08
中層管理人員	176.00	106.09
高層管理人員	102.00	142.28
女性	162.00	116.44
男性	162.00	118.38
整體	162.00	117.44

# 環境、社會及 管治報告

## 七、香港交易所環境、社會及管治報告指引內容索引

層面	香港交易所 關鍵 績效指標	說明	頁數／備註
<b>A. 環境</b>			
A1 排放物	A1	一般披露	p165-166
	A1.1	排放物種類及相關排放數據	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.2	溫室氣體排放總量及密度	p171
	A1.3	所產生有害廢棄物總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.4	所產生無害廢棄物總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
A2 資源使用	A2	一般披露	p165-166
	A2.1	按類型劃分的直接及間接能源總耗量及密度	p172
	A2.2	總耗水量及密度	p172
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A2.4	求取水源上的問題，以及提升用水效益計劃	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A2.5	製成品所用包裝材料的總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
A3 環境及天然資源	A3	一般披露	
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響	p164-166

香港交易所			
層面	關鍵 績效指標	說明	頁數／備註
<b>B. 社會</b>			
B1 僱傭	B1	一般披露	p161-162
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地域劃分的員工總數	p172
	B1.2	按性別、年齡組別及地域劃分的員工流失比率	p173
B2 健康及安全	B2	一般披露	p164
	B2.3	職業健康與安全措施	p164
B3 發展及培訓	B3	一般披露	p163-164
	B3.1	按性別及員工類別劃分的受訓員工百分比	p173
	B3.2	按性別及員工類別劃分，每名員工完成受訓的平均時數	p173
B4 勞動準則	B4	一般披露	我們遵從所有業務運營所在地區的相關僱傭條例及法例規定。概無錄得相關違規個案。
B5 供應鏈管理	B5	一般披露	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
B6 產品責任	B6	一般披露	p160
	B6.4	描述質量檢定過程及產品召回程序	p160
	B6.5	描述消費者資料保障及隱私政策以及相關執行及監察方法	p160
B7 反貪污	B7	一般披露	p159-160
	B7.1	於報告期內對發行人或其員工提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	我們遵從所有業務運營所在地區的相關僱傭條例及法例規定。概無錄得相關違規個案。
	B7.2	防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	p159-160
B8 社區投資	B8	一般披露	p167-171
	B8.1	專注貢獻範疇	p167
	B8.2	在專注範疇所動用資源	p168-171



獨立  
師  
核數  
報告  
報



# 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致中國國際金融股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

我們審計了列載於185頁至332頁的中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2019年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以我們審計整體合併財務報表形成審計意見為背景，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p><b>第三層級金融工具公允價值的確定</b></p> <p>我們將第三層級金融工具的公允價確定列為一項關鍵審計事項。如合併財務報表附註56所披露，截至2019年12月31日，貴集團持有的第三層級金融工具賬面價值為人民幣4,858百萬，對合併財務報表而言具有重要性。</p> <p>如合併財務報表附註4(a)及附註56所披露，於第三層級金融工具的公允價值評估而言，適當的估值技術的選擇以及估值技術中使用的關鍵假設和不可觀察輸入值的選擇涉及管理層估計。</p> <p>鑒於上述原因，我們將第三層級金融工具的公允價值確定列為合併財務報表審計之關鍵審計事項。</p>	<p>我們針對第三層級金融工具的公允價值評估所執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解貴集團對第三層級金融工具的公允價值評估使用的估值模型和與選擇估值模型及決定第三層級金融工具估值相關的關鍵控制；</li> <li>• 選取第三層級金融工具的樣本並： <ul style="list-style-type: none"> <li>— 查閱投資協定，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條款；</li> <li>— 基於對現行行業慣例的了解，評估管理層對第三層級金融工具估值時所採用的模型的適當性；</li> <li>— 通過查詢相關市場資料評估管理層對第三層級金融工具估值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性；</li> </ul> </li> <li>• 利用我們內部估值專家，在抽樣的基礎上對第三層級金融工具進行獨立估值和敏感性分析，並與管理層的估值結果進行對比，以評估管理層估計的合理性。</li> </ul>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<i>結構化主體的合併</i>	
<p>我們將結構化主體的合併列為一項關鍵審計事項。如合併財務報表附註52(a)所披露，截至2019年12月31日，貴集團持有的納入合併範圍的結構化主體權益的賬面價值為人民幣7,947百萬元，對合併財務報表而言具有重要性。</p> <p>如合併財務報表附註4(b)所披露的，當評估貴集團是否控制結構化主體時，貴集團按照國際財務報告準則第10號合併財務報表中的控制定義，根據相關合同條款，考慮結構化主體設立目的、貴集團擁有的相關權力、取得的投資收益和管理費收入等全部可變回報，以及貴集團是主要責任人還是代理人等綜合因素對貴集團是否控制結構化主體作出判斷。上述評估涉及運用重大會計估計和判斷。</p> <p>鑒於上述原因，我們將結構化主體的合併列為合併財務報表審計之關鍵審計事項。</p>	<p>我們針對結構化主體的合併所執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評價與管理層確定結構化主體合併相關的關鍵控制的設計和執行的有效性；</li> <li>• 基於結構化主體的清單，抽樣復核投資協定或服務合同，綜合考慮以下因素以評估管理層是否控制結構化主體的判斷的依據及其合理性： <ul style="list-style-type: none"> <li>— 相關結構化主體的設立目的、主要活動及決策程式；</li> <li>— 貴集團享有的全部可變回報（通常為投資收益或管理費收入）；</li> <li>— 貴集團擁有的實質性權力，以及如何運用相關權力影響可變回報；</li> <li>— 貴集團是否作為主要責任人身份行使投資決策權。</li> </ul> </li> <li>• 選取樣本，檢查和評估管理層對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的定量分析，並通過查看相關合同檢查定量分析使用的數據。</li> </ul>

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
<p><b>商譽的減值評估</b></p> <p>我們將商譽的減值評估列為一項關鍵審計事項。如合併財務報表附註23所披露，貴公司於2017年收購了中國中金財富證券有限公司(原中國中投證券有限責任公司，以下簡稱「中金財富」)，並支付對價人民幣16,701百萬元作為合併成本。對價與貴公司享有中金財富可辨認淨資產公允價值的差額人民幣1,583百萬元，確認為商譽，對合併財務報表而言具有重要性。</p> <p>如合併財務報表附註4(c)所披露，商譽的賬面價值可能存在無法通過使用與商譽相關現金產出單元所產生的預計未來現金流量以全部收回的風險。如合併財務報表附註23所披露，在商譽減值測試時，管理層採用預計未來現金流量折現模型計算現金產出單元的預計未來現金流量現值確定其可收回金額。該模型使用的關鍵假設如現金流預測，折現率和增長率具有固有不確定性且可能受到管理層偏向的影響。</p> <p>鑒於上述原因，我們將商譽的減值評估列為合併財務報表審計之關鍵審計事項。</p>	<p>我們針對商譽的減值評估執行的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評價貴集團與商譽減值評估相關關鍵控制的設計和執行，包括現金流預測的編制，折現率和增長率的選擇；</li> <li>• 評價貴集團聘請的外部估值專家勝任能力、專業素質和客觀性；</li> <li>• 通過將關鍵參數，包括預測收入、長期增長率及利潤率與相關子公司的過往業績、董事會批准的財務預算和行業統計資料等進行比較，評價管理層在預計未來現金流量現值時採用的假設和關鍵判斷；</li> <li>• 獲取貴集團對關鍵假設的敏感性分析，以評價關鍵假設的不利變化，無論單獨或整體對減值評估結果的影響以及考慮對關鍵假設的選擇是否存在管理層偏向的跡象。</li> </ul>

# 獨立核數師報告

## 其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表及我們的獨立核數師報告以外的年報信息。

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

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

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的合併財務報表，並負責實施必要的內部控制，以使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並使用持續經營會計基礎（除非貴公司董事有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇）。

治理層負責監督貴集團的財務報告的編製過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的責任是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的核數師報告。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，對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據合併財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是文啟斯。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

中國香港  
2020年3月30日

# 合併損益表

截至2019年12月31日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	附註	截至12月31日止年度	
		2019	2018
收入：			
手續費及佣金收入	6	10,733,052,264	8,820,404,216
利息收入	7	4,800,188,053	4,586,925,312
投資收益	8	6,958,642,800	4,541,066,436
收入總計		22,491,883,117	17,948,395,964
其他收益	9	290,627,436	591,257,896
收入及其他收益總額		22,782,510,553	18,539,653,860
支出：			
手續費及佣金支出	10	1,186,330,727	868,605,501
利息支出	11	5,895,513,419	4,870,885,014
職工薪酬	12	7,202,881,554	5,737,844,920
折舊及攤銷費用	15	913,235,412	301,902,598
稅金及附加		84,392,616	72,320,091
其他營業費用及成本	16	2,099,330,393	2,345,135,899
信用減值損失	17	159,597,831	74,176,168
支出總額		17,541,281,952	14,270,870,191
營業利潤		5,241,228,601	4,268,783,669
應佔聯營及合營企業利潤		60,403,081	118,564,684
所得稅前利潤		5,301,631,682	4,387,348,353
減：所得稅費用	18	1,053,804,852	852,726,740
當年淨利潤		4,247,826,830	3,534,621,613
歸屬於：			
本公司股東及其他權益工具持有人		4,238,719,317	3,492,157,669
非控制性權益		9,107,513	42,463,944
基本每股收益（以每股人民幣元呈列）	20	0.99	0.83

# 合併損益及其他綜合收益表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

2019 年報

186

中金公司

	截至 12 月 31 日止年度	
	2019	2018
當年淨利潤	4,247,826,830	3,534,621,613
當年其他綜合收益		
以後期間可能會重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
-公允價值變動淨收益	370,839,097	408,925,202
-預期信用損失(轉回)/計提	(3,108,166)	6,834,257
-稅項影響	(17,850,298)	(69,959,604)
-重分類至損益的處置淨收益	(200,589,971)	(184,090,116)
對聯營及合營企業投資：		
-應佔其他綜合收益	(103,278)	-
境外子公司外幣報表折算差額	165,151,703	274,812,565
當年稅後其他綜合收益總額	314,339,087	436,522,304
當年綜合收益總額	4,562,165,917	3,971,143,917
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	4,553,058,404	3,928,679,973
非控制性權益	9,107,513	42,463,944

# 合併財務狀況表

2019年12月31日（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	附註	12月31日	
		2019	2018
非流動資產：			
物業及設備	21	729,506,720	597,207,220
使用權資產	22	2,603,508,871	–
商譽	23	1,582,678,646	1,582,678,646
無形資產	24	285,100,659	272,225,643
對聯營及合營企業投資	25	1,168,476,657	1,266,950,588
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	26	3,719,607,275	2,471,319,697
買入返售金融資產	27	241,608,278	739,070,482
存出保證金	28	6,502,093,854	3,489,936,509
遞延所得稅資產	29	1,089,945,732	1,156,997,727
其他非流動資產	30	1,315,599,799	1,813,311,700
非流動資產總額		19,238,126,491	13,389,698,212
流動資產：			
應收款項	31	17,876,559,376	11,368,761,807
融出資金	32	23,189,950,890	17,716,209,967
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的金融資產	33	28,985,823,339	35,699,665,877
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產	26	164,472,286,846	112,313,583,432
買入返售金融資產	27	14,057,328,635	18,841,937,712
衍生金融資產	34	4,502,204,258	5,529,536,148
代客戶持有的現金	35	48,458,799,900	37,902,902,736
現金及銀行結餘	36	23,958,928,670	22,424,488,162
其他流動資產		231,234,510	233,756,299
流動資產總額		325,733,116,424	262,030,842,140
資產總額		344,971,242,915	275,420,540,352

# 合併財務狀況表

2019年12月31日（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

2019年報

188

中金公司

	附註	12月31日	
		2019	2018
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	38	26,570,318,854	15,094,248,271
衍生金融負債	34	6,362,192,001	3,381,209,869
應付經紀業務客戶款項	39	48,337,872,171	41,317,904,126
拆入資金	40	24,082,382,130	8,533,803,872
已發行的短期債務工具	41	21,240,334,869	14,061,377,785
賣出回購金融資產款	42	24,708,257,231	48,650,756,322
應付職工薪酬	43	4,843,433,026	3,938,854,639
應付所得稅		991,893,266	759,950,938
已發行的將於一年內到期的長期債務工具	45	21,806,085,676	12,993,890,883
租賃負債	46	487,672,398	-
合約負債	47	339,489,435	214,441,996
其他流動負債	44	56,957,135,623	31,914,725,434
流動負債總額		236,727,066,680	180,861,164,135
流動資產淨額		89,006,049,744	81,169,678,005
總資產減流動負債		108,244,176,235	94,559,376,217
非流動負債：			
長期應付職工薪酬	43	636,478,779	834,544,875
已發行的長期債務工具	45	57,585,268,714	48,998,790,985
遞延所得稅負債	29	361,389,177	270,866,094
租賃負債	46	972,322,130	-
其他非流動負債	48	157,182,000	2,078,437,686
非流動負債總額		59,712,640,800	52,182,639,640
淨資產		48,531,535,435	42,376,736,577

	附註	12月31日	
		2019	2018
權益：			
股本	49	4,368,667,868	4,192,667,868
其他權益工具	50	1,000,000,000	1,000,000,000
儲備	49	31,144,523,534	27,863,594,595
未分配利潤		11,780,607,940	9,127,261,314
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額		48,293,799,342	42,183,523,777
非控制性權益		237,736,093	193,212,800
權益總額		48,531,535,435	42,376,736,577

第195頁至332頁所載附註構成該等財務報表的一部分。

董事會已於2020年3月30日批准和授權發行刊載於第185頁至332頁的合併財務報表。

沈如軍  
董事長

黃朝暉  
首席執行官

(公章)

# 合併權益變動表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

2019 年報

190

中金公司

	歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額										
	儲備							未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
	股本 (附註49 a)	其他 權益工具 (附註50)	資本公積 (附註49b(i))	盈餘公積 (附註49 b(ii))	一般準備 (附註49 b(iii))	投資重估儲備 (附註49 b(iv))	外幣報表 折算差額 (附註49b(v))				
於2019年1月1日	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,547,710,127	41,820,298	(81,034,461)	9,127,261,314	42,183,523,777	193,212,800	42,376,736,577
當期權益變動											
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,238,719,317	4,238,719,317	9,107,513	4,247,826,830
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	149,187,384	165,151,703	-	314,339,087	-	314,339,087
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	149,187,384	165,151,703	4,238,719,317	4,553,058,404	9,107,513	4,562,165,917
提取盈餘公積	-	-	-	204,062,803	-	-	-	(204,062,803)	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	-	653,483,029	-	-	(653,483,029)	-	-	-
向永續次級債券 持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
向本公司股東宣告 分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)	-	(670,826,859)
發行H股股票	176,000,000	-	2,109,044,020	-	-	-	-	-	2,285,044,020	-	2,285,044,020
收購子公司(附註60(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,411,965	44,411,965
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,996,185)	(8,996,185)
於2019年12月31日	4,368,667,868	1,000,000,000	26,931,646,975	736,558,479	3,201,193,156	191,007,682	84,117,242	11,780,607,940	48,293,799,342	237,736,093	48,531,535,435

## 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額

	歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額										
	股本 (附註49a)	其他 權益工具 (附註50)	資本公積 (附註49 b(i))	盈餘公積 (附註49 b(ii))	一般準備 (附註49 b(iii))	投資重估儲備 (附註49 b(iv))	外幣報表 折算差額 (附註49b(v))	未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
於2017年12月31日	3,985,130,809	1,000,000,000	22,721,145,372	347,068,722	2,030,134,969	(135,103,088)	(355,847,026)	7,114,159,008	36,706,688,766	185,748,856	36,892,437,622
首次採用 《國際財務報告準則》 第9號調整(稅後)	-	-	-	-	-	15,213,647	-	(48,226,392)	(33,012,745)	-	(33,012,745)
於2018年1月1日	3,985,130,809	1,000,000,000	22,721,145,372	347,068,722	2,030,134,969	(119,889,441)	(355,847,026)	7,065,932,616	36,673,676,021	185,748,856	36,859,424,877
當期權益變動											
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,492,157,669	3,492,157,669	42,463,944	3,534,621,613
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	161,709,739	274,812,565	-	436,522,304	-	436,522,304
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	161,709,739	274,812,565	3,492,157,669	3,928,679,973	42,463,944	3,971,143,917
提取盈餘公積	-	-	-	185,426,954	-	-	-	(185,426,954)	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	-	572,974,932	-	-	(572,974,932)	-	-	-
向永續次級債券 持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
向本公司股東宣告 分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)	-	(670,826,859)
向非控股股東 分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,000,000)	(36,000,000)
發行H股股票	207,537,059	-	2,101,457,583	-	-	-	-	-	2,308,994,642	-	2,308,994,642
非控制性權益 投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
其他	-	-	-	-	(55,399,774)	-	-	55,399,774	-	-	-
於2018年12月31日	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,547,710,127	41,820,298	(81,034,461)	9,127,261,314	42,183,523,777	193,212,800	42,376,736,577

# 合併現金流量表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

2019 年報

192

中金公司

	截至 12 月 31 日止年度	
	2019	2018 (已重述)
經營活動現金流量：		
所得稅前利潤	5,301,631,682	4,387,348,353
調整項目：		
已發行債務工具及其他利息淨支出	3,611,755,518	2,996,954,181
折舊及攤銷費用	913,235,412	301,902,598
信用減值損失	159,597,831	74,176,168
處置物業、設備及其他資產的虧損淨額	6,165,220	11,934,189
匯兌收益	(128,163,134)	(434,989,176)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的公允價值變動損失／(收益)	2,764,522,596	(942,601,713)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入	(1,160,481,477)	(915,365,620)
金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤	(183,934,701)	(160,969,378)
處置投資產生的收益淨額	(329,902,783)	(251,009,220)
營運資金變動前的經營活動現金流量	10,954,426,164	5,067,380,382
融出資金(增加)／減少	(5,402,373,306)	4,528,628,700
應收款項、其他應收款及預付款項增加	(6,852,979,642)	(2,726,753,528)
買入返售金融資產減少／(增加)	5,251,248,559	(5,004,233,345)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具增加	(39,788,859,553)	(10,619,210,123)
代客戶持有的現金(增加)／減少	(10,553,418,153)	6,328,630,073
受限制銀行存款(增加)／減少	(400,882,159)	305,593,849
存出保證金增加	(3,012,242,820)	(704,340,551)
應付經紀業務客戶款增加／(減少)	7,019,714,725	(6,036,229,946)
賣出回購金融資產款(減少)／增加	(23,930,577,902)	17,937,809,498
其他負債增加	39,738,432,988	2,442,128,629
經營活動(所用)／產生的現金，稅前	(26,977,511,099)	11,519,403,638
支付的所得稅	(680,321,278)	(463,310,352)
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(27,657,832,377)	11,056,093,286

註：自 2019 年起，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於「投資活動現金流量」項下列示。因此，上一年度在「經營活動現金流量」項下列示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的現金流量已重新列示，以符合本年度列報。

	截至12月31日止年度	
	2019	2018 (已重述)
投資活動現金流量：		
收回投資所得款項	45,813,119,051	34,605,206,672
取得投資收益收到的現金	1,005,047,284	689,602,248
收購子公司取得的現金及現金等價物	25,251,681	-
處置物業、設備及其他資產所得款項	1,752,207	745,164
投資支付的現金	(39,902,385,252)	(53,877,144,126)
購入物業、設備及其他資產所付款項	(490,421,396)	(447,657,156)
投資活動產生／(所用)的現金淨額	6,452,363,575	(19,029,247,198)
籌資活動產生的現金流量：		
發行收益憑證所得款項	64,479,473,418	49,066,845,400
發行結構性票據所得款項	10,350,739,565	6,416,379,004
發行次級債券所得款項	9,500,000,000	2,500,000,000
發行中期票據所得款項	6,734,400,000	7,152,300,000
發行公司債券所得款項	6,500,000,000	9,500,000,000
發行金融債券所得款項	2,500,000,000	-
發行股份所得款項	2,285,044,020	2,308,994,642
非控制性權益投入資本	-	1,000,000
償還收益憑證支付的現金	(61,273,122,933)	(46,919,649,400)
償還結構性票據支付的現金	(5,822,951,719)	(5,056,301,166)
償還中期票據支付的現金	(3,449,400,000)	(1,769,912,000)
償還利息支付的現金	(3,407,297,145)	(2,800,781,718)
償還公司債券支付的現金	(3,224,000,000)	(3,500,000,000)
償還次級債券支付的現金	(2,200,000,000)	(4,000,000,000)
向本公司股東支付的股利	(670,826,859)	(670,826,859)
償還租賃負債支付的現金	(532,004,072)	-
向其他權益工具持有人支付的現金	(57,000,000)	(57,000,000)
向非控制性權益支付的股利	-	(36,000,000)
其他籌資活動相關的現金流出	(36,182,940)	(33,210,310)
籌資活動產生的現金淨額	21,676,871,335	12,101,837,593

# 合併現金流量表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019 年報

194

中金公司

	註	截至 12 月 31 日止年度	
		2019	2018 (已重述)
現金及現金等價物淨增加額		471,402,533	4,128,683,681
年初現金及現金等價物		21,954,987,644	17,412,367,179
匯率變動的影響		671,205,079	413,936,784
年末現金及現金等價物	37	23,097,595,256	21,954,987,644
經營活動所用的現金淨額包括：			
收到的利息		5,443,865,416	5,193,845,327
支付的利息		(1,887,262,091)	(1,923,341,141)

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 1. 背景情況

中國國際金融股份有限公司(「本公司」)經中國人民銀行核准於1995年6月25日在中國成立。於1995年7月31日，本公司取得中華人民共和國國家工商行政管理局頒佈的企業法人營業執照(企合國資第000599號)。

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。

本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司於2017年3月完成對中國中金財富證券有限公司(原名為：中國中投證券有限責任公司)(以下簡稱「中金財富」)100%控股合併，並以向中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)發行1,678,461,809股內資股作為對價。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣3,985,130,809元。

本公司於2018年3月向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,192,667,868元。

本公司於2019年10月完成176,000,000股H股新股的一般性授權配售及發行。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,368,667,868元。

本公司統一社會信用代碼為91110000625909986U，本公司的註冊地址為中國北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。於2019年12月31日，本公司有23家證券營業部及7家分支機構。有關本公司子公司的詳細情況請參閱附註60。

本公司及本公司的子公司(合稱「本集團」)主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、投資管理業務、財富管理業務及其他業務活動。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

### (a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本年度，本集團已首次應用下列國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

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（註）	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第28號（修訂）	在聯營企業和合營企業的長期權益
國際會計準則第19號（修訂）	職工受益計劃修改，削減或結算
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則2015-2017週期年度改進

註：國際財務報告解釋公告：國際會計準則理事會國際財務報告解釋委員會刊發的解釋。

除下文所述者之外，於本年度應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及此前年度的財務狀況及業績和披露並無重大影響。

### (i) 應用國際財務報告準則第16號對會計政策產生之影響及變更

本集團已於本年度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 — 租賃及相關解釋。

#### 租賃的定義

本集團已選擇簡便實務操作方法，即對先前適用國際會計準則第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》確認為租賃的合同應用國際財務報告準則第16號，對先前確認為不包含租賃的合同並無應用此準則。因此本集團於首次執行日並未對在此之前存續的合同是否為租賃或包含租賃進行重新評估。

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號所載的對租賃的定義，評估合同是否包含租賃。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### (a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### (i) 應用國際財務報告準則第16號對會計政策產生之影響及變更(續)

##### 作為承租人

本集團於2019年1月1日(首次執行日)追溯應用國際財務報告準則第16號，確認其於首次執行日的累計影響。

於2019年1月1日，本集團通過應用國際財務報告準則第16號第C8(b)(ii)條過度條款確認新增租賃負債及使用權資產金額等於經所有預付或應計租賃付款調整後的相關租賃負債金額。在初始執行日產生的任何差異，均調整期初留存收益，但未對比較數據進行重述。

於過渡時應用修正追溯法應用國際財務報告準則第16號時，本集團對此前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，在各租賃合同範圍內，根據每項租賃選擇應用下列一項或多項簡便實務操作方法：

- (1) 對於自首次執行日起12個月內期滿的租賃，選擇不予確認使用權資產及租賃負債；
- (2) 於首次執行日計量的使用權資產不包含初始直接費用；
- (3) 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。

確認此前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團應用了首次執行日相關實體的增量借款利率。承租人的加權平均增量借款利率為4.80%。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### (a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (i) 應用國際財務報告準則第16號對會計政策產生之影響及變更 (續)

##### 作為承租人 (續)

	租賃負債
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	1,499,512,935
按相關增量借款利率折現的租賃負債	1,215,486,474
加：合理確定將行使的續租選擇權	360,030,291
減：確認豁免－短期租賃	(20,620,529)
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	1,554,896,236
加：於2018年12月31日確認的融資租賃承擔	1,922,057
於2019年1月1日的租賃負債	1,556,818,293
按流動性劃分：	
－ 流動	461,551,936
－ 非流動	1,095,266,357
	1,556,818,293

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### (a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### (i) 應用國際財務報告準則第16號對會計政策產生之影響及變更(續)

##### 作為承租人(續)

於2019年1月1日，使用權資產的賬面價值如下：

	註	使用權資產
應用國際財務報告準則第16號確認的與經營租賃相關的使用權資產		1,554,896,236
自預付租賃款重新分類	(1)	1,190,265,456
根據國際會計準則第17號計入物業及設備的金額		
— 先前屬於融資租賃的資產	(2)	1,743,476
於2019年1月1日的使用權資產		2,746,905,168
按類別：		
— 房屋及建築物		1,597,467,973
— 租賃土地		1,147,558,409
— 設備		1,878,786
		2,746,905,168

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### (a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### (i) 應用國際財務報告準則第16號對會計政策產生之影響及變更 (續)

##### 作為承租人 (續)

於2019年1月1日，對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。

	註	於2018年 12月31日 報告的賬面價值	調整	於2019年 1月1日 按照國際財務報告準則 第16號計量的賬面價值
<b>非流動資產</b>				
使用權資產		-	2,746,905,168	2,746,905,168
物業及設備	(2)	597,207,220	(1,743,476)	595,463,744
其他非流動資產	(1)	1,813,311,700	(1,147,558,409)	665,753,291
<b>流動資產</b>				
其他流動資產	(1)	233,756,299	(42,707,047)	191,049,252
<b>流動負債</b>				
租賃負債		-	(461,551,936)	(461,551,936)
其他流動負債		(31,914,725,434)	560,398	(31,914,165,036)
<b>非流動負債</b>				
租賃負債		-	(1,095,266,357)	(1,095,266,357)
其他非流動負債		(2,078,437,686)	1,361,659	(2,077,076,027)

- (1) 於2018年12月31日，分類為其他非流動資產的土地使用權餘額為人民幣1,147,558,409元，分類為其他流動資產的預付租賃保證金為人民幣42,707,047元。土地使用權係於中國大陸通過支付預付款所取得。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款共計人民幣1,190,265,456元，重分類為使用權資產。
- (2) 對於此前分類為融資租賃的資產，於2019年1月1日，本集團將仍在租賃期間賬面價值為人民幣1,743,476元的相關資產重分類為使用權資產。
- (3) 為報告按間接法計算的截至2019年12月31日止年度的經營活動現金流量，營運資本變動按如上披露的於2019年1月1日合併財務狀況表的年初餘額計算。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### (b) 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未提早採納下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>i</sup>
國際財務報告準則第3號修訂版	業務的定義 <sup>ii</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂版	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或註資 <sup>iii</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂版	重要性的定義 <sup>iv</sup>
國際會計準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號修訂版	利率基準改革 <sup>v</sup>
國際會計準則第1號修訂版	流動或非流動負債分類 <sup>v</sup>

- (i) 於2022年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (ii) 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效。
- (iii) 於有待確定日期或以後日期開始的年度期間生效。
- (iv) 於2020年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (v) 於2022年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，《財務報告概念框架》修訂版已於2018年頒佈。相應修正案，即對國際財務報告準則《概念框架指引》之修正案將於2020年1月1日的年度期間或於之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計在可預見的未來，應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則對合併財務報表並無重大影響。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策

合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，該合併財務報表還包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

除部分金融工具按各報告期末的公允價值計量外，本合併財務報表按歷史成本基準編製，相關會計政策載於下文。

歷史成本通常基於交換商品和服務之對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號股份支付範圍內的股份支付交易、國際財務報告準則第16號租賃（自2019年1月1日起）或國際會計準則第17號租賃（在適用於國際財務報告準則第16號之前）範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入值可觀察程度及公允價值計量的輸入值對其整體的重要性分類為第一層級、第二層及第三層級，詳情如下：

- 第一層級：輸入值為實體能夠於計量日評估的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二層級：輸入值為不包括第一層級報價的資產或負債的可直接或間接觀察之輸入值；及
- 第三層級：輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載於下文。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (a) 合併基礎

##### (i) 企業合併

控制權轉移至本集團時，採用購買法對企業合併進行會計處理。收購過程中轉讓的對價一般以公允價值計量，可辨別的淨資產也採用同樣方法。產生的任何商譽每年進行減值測試。優惠收購的任何利得立即在損益中確認。交易成本於產生時費用化，但與債務或權益證券的發行相關的除外。

在業務合併中所收購可辨認的資產以及所承擔的負債，以彼等的公允價值計量，惟下列事項除外：

- 遞延所得稅資產或負債，以及與僱員福利安排相關的資產或負債乃分別按照國際會計準則第12號所得稅和國際會計準則第19號僱員福利進行確認和計量；
- 按照國際財務報告準則第5號持有待售非流動資產和終止經營歸類為持有待售的資產（或處置組）乃按該準則計量；及
- 租賃負債乃按剩餘租金支出（參見國際財務報告準則第16號之定義）的現值進行確認和計量，就如同於收購日期所收購租賃為新租賃，惟下列租賃除外：(1)租賃期在收購日期後12個月內結束的租賃；或(2)相關資產為低價值資產的租賃。使用權資產按相關租賃負債相同的金額進行確認和計量，並作出相應調整以反映與市場條款相比時的有利或不利條款。

轉讓的對價不含先存關係的清償。該等數額一般在損益中確認。

任何或有對價以收購日的公允價值計量。如果或有對價符合金融工具的定義，應當將支付或有對價的義務確認為一項權益，且後續不對其進行重新計量，清償時計入權益。除此之外，其他或有對價按報告日的公允價值重新計量，或有對價的後續公允價值變化在損益中確認。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (a) 合併基礎 (續)

#### (ii) 子公司及非控制性權益

子公司是由本集團控制的實體。當本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，且有能力運用對被投資方的權力影響該等回報時，則本集團控制該被投資方。當評估本集團是否擁有對被投資方的權力時，本集團僅考慮與被投資方相關的實質性權利(包括本集團和其他方所享有的)。

對子公司投資自控制開始日至控制結束日止包含於合併財務報表中。集團內部往來的餘額、交易、現金流及集團內部交易所產生的任何未實現收益，在編製財務報表時全額抵銷。集團內部交易所產生的未實現損失的抵銷方法與未實現收益相同，但有證據表明已出現減值的部分除外。

非控制性權益指非直接或間接歸屬於本集團的子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何可致使本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就各項企業合併而言，本集團可選擇按公允價值或非控制性權益應佔子公司可識別淨資產之比例計量任何非控制性權益。

非控制性權益於合併財務狀況表內的權益項下與歸屬於本公司股東的應佔權益分開列示。本集團業績歸屬於非控制性權益的部分於合併損益及其他綜合收益表列報，作為損益或綜合收益總額在非控制性權益及本公司股東之間的分配結果。

倘本集團對子公司的投資變動不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬，據此對合併權益內的控制及非控制性權益金額作出調整，以反映相關權益變動，但無需調整商譽及確認收益或損失。經過調整的非控制性權益金額與支付或收取的對價公允價值直接於權益中確認，並歸屬於本公司所有者。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (a) 合併基礎 (續)

##### (ii) 子公司及非控制性權益 (續)

當本集團喪失對子公司的控制權，按出售對子公司的權益入賬，所產生的盈虧計入當期損益，並根據如下兩者之差計算：(i)取得對價的公允價值與任何未分配利潤的公允價值之和以及(ii)歸屬於本公司所有者的子公司資產(包括商譽)及負債。所有此前於其他綜合收益中確認的與子公司相關的所有金額按本集團直接處置之子公司相關資產或負債核算(即：根據適用國際財務報告準則規定／允許，重分類進損益或轉入另一權益類別。任何在喪失控制權之日仍保留的對該前子公司的權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註3(e))，或在適當時視作對聯營或合營企業投資的初始確認成本(見附註3(a)(iii))。

於本公司財務狀況表中，對子公司投資按成本減減值損失入賬(見附註3(k))，除非該投資分類為持有待售資產(或計入分類為持有待售的資產組中)。

##### (iii) 聯營及合營企業

聯營企業指本集團對其經營管理(包括參與其財務及經營決策)有重大影響，但並無控制或共同控制的實體。

合營企業是指本集團與其他方通過訂約協定分享對相關安排的控制權，並有權擁有該安排的淨資產。

在財務報表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產(或計入分類為持有待售的資產組中)。權益法下，初始投資按成本入賬，並按本集團應佔被投資方於收購日可識別淨資產之公允價值超過投資成本的部分作出調整(如有)。投資成本包括購買價款、其他直接歸屬於取得投資的成本，以及任何構成本集團權益投資的對聯營公司或合營公司的直接投資。其後，該投資就本集團應佔被投資方淨資產在收購後之變動及有關該投資之任何減值損失作出調整(見附註3(k))。於收購日超過成本之任何部分、本集團應佔被投資方於收購後之稅後業績及本年度任何減值損失計入當期損益，而本集團應佔被投資方於收購後之稅後其他綜合收益項目則計入集團的其他綜合收益。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (a) 合併基礎 (續)

#### (iii) 聯營及合營企業 (續)

當本集團應佔聯營或合營企業之損失超過其所佔權益時，以本集團之權益減記至零為限，但本集團負有承擔法定或推定義務或代被投資方付款之情況除外。就此而言，本集團之權益包括權益法下該投資的賬面價值加上實質上構成本集團於聯營或合營企業中淨投資的長期權益。

本集團與其聯營或合營企業之間進行交易所產生的未實現損益，以本集團對被投資方的權益為限予以抵銷，倘有證據表明內部交易產生的未實現損失與相關資產的減值損失相關的，則計入當期損益。

倘對聯營企業的投資變為對合營企業的投資或出現相反情況，原有權益不會予以重新計量，相應地，該投資繼續以權益法核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業有重大影響或對合營企業有共同控制，則視作出售對被投資方的全部權益，因此產生之盈虧計入當期損益。在喪失重大影響或共同控制權之日仍保留在該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值(見附註3(e))。

於本集團合併財務狀況表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產(或計入分類為持有待售的資產組中)。

### (b) 商譽

商譽按照如下二者之間的差額進行確認：

- (i) 轉讓對價的公允價值、於被收購方中的非控制權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日的公允價值淨值。

當(ii)大於(i)時，二者的差額將作為議價購買收益計入當期損益。

商譽按成本減累計減值損失列報。因企業合併形成的商譽分攤至預計會從企業合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金產出單元組合，且每年進行減值測試(見附註3(k))。

若現金產出單元於年內被出售，收購產生的商譽的已分攤金額將計入處置損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (c) 外幣

##### (i) 外幣折算

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率的近似匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計值的貨幣資產及負債採用各年末的即期匯率折算為人民幣。匯兌收益及虧損計入當期損益，但用於對沖境外業務淨投資的外幣借款產生的匯兌差額計入其他綜合收益。

按歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣資產及負債採用交易發生日的外匯匯率折算為人民幣。以公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債採用公允價值計量日的外匯匯率折算為人民幣，由此產生的匯兌差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

##### (ii) 境外業務

境外業務的業績採用交易日即期匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目採用年末的外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額計入其他綜合收益，並單獨於權益中作為財務報表折算差額列報。

出售境外業務時，與境外業務相關的累計匯兌差額於出售損益確認時從權益轉出，計入當期損益。

#### (d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘、銀行及其他機構活期存款，以及持有的期限短、流動性強、易轉換為已知金額的現金且價值變動風險較小的投資。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具

#### (i) 確認和初始計量

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合同條文訂約方時確認。所有按常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎確認及終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付金融資產的購買或出售。

金融資產(不含重大融資成分的應收款項除外)和金融負債按公允價值進行初始計量；對於並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目，還需加上直接歸屬於其購買或發行的交易成本。不含重大融資成分的應收款項按交易價格進行初始計量。

實際利率法是在報告期間計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率指將金融資產或金融負債於預計存續期或更短期間內(如適用)的估計未來可收取現金(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為其初始確認時賬面淨額所使用的利率。

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，通過將包括預期信用損失在內的預期未來現金流量折現至首次確認日的攤餘成本，計算得出經過信用調整後的實際利率。

#### (ii) 分類和後續計量

##### (1) 金融資產

初始確認後，金融資產分類為：以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(包括債務投資和權益投資)、或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產初始確認後不進行重新分類，除非本集團改變其管理金融資產的業務模式。在業務模式改變的情況下，所有受影響的金融資產於改變後第一個報告期間的首日進行重新分類。

如果一項金融資產同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則以攤餘成本計量：

- 持有該資產所屬的業務模式目標是收取合約現金流量；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 金融工具(續)

##### (ii) 分類和後續計量(續)

##### (1) 金融資產(續)

如果一項債務投資同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有該投資所屬的業務模式目標是通過收取合約現金流量及出售金融資產來實現的；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

對於適用國際財務報告準則第3號企業合併的企業合併購買方確認的既非交易性權益投資亦非或有對價的權益投資，本集團可在初始確認時不可撤銷地選擇將其後續公允價值變化於其他綜合收益中列報。該選擇權乃基於各項投資逐一作出。

所有未分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(如上所述)的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益，包括所有衍生金融資產(參閱附註34)。如果可以消除或顯著減少會計錯配，本集團可在初始確認時不可撤銷地將以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

##### 金融資產－業務模式評估

本集團以組合方式評估持有金融資產對應的業務模式目標，如此才能最佳反映管理業務以及向管理層提供信息的方式。評估時考慮的信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。其中包括管理層策略是否專註於賺取合約利息收入、維持特定的利率水準，金融資產持有期間是否與相關負債或預期現金流出的期限匹配，或是否通過出售資產變現；
- 如何評估組合的表現以及向本集團管理層匯報；
- 影響業務模式(以及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及如何管理該等風險；

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (ii) 分類和後續計量 (續)

##### (1) 金融資產 (續)

###### 金融資產－業務模式評估 (續)

- 企業管理人員的薪酬的確定－如薪酬是否基於受管理資產的公允價值，或所收取的合約現金流量；及
- 以往期間出售金融資產的頻率、數量和時點、出售原因以及關於未來出售業務的預期。

基於本集團持續確認資產的會計政策，不符合終止確認條件的交易中轉讓至第三方的金融資產不視為出售。

交易目的持有的、或以公允價值管理及業績評估的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

###### 金融資產－評估合約現金流量是否僅為本金和利息的支付

就本評估而言，「本金」定義為金融資產於初始確認時的公允價值。「利息」定義為貨幣時間價值、某個具體期間未償還本金相關的信用風險、其他基本借貸風險和成本（如流動性風險和行政管理成本）的對價、以及利潤率。

在評估合約現金流量是否僅為本金和利息的支付時，本集團會考慮該工具的合約條款。這包括評估是否包含可能會因改變合約現金流量的時點或金額而致使其不符合此條件的合約條款。進行本評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前償付和展期特徵；及
- 限制本集團取得特定資產現金流量的條款（如無追索權特徵）。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (e) 金融工具 (續)

##### (ii) 分類和後續計量 (續)

##### (1) 金融資產 (續)

###### 金融資產 – 評估合約現金流量是否僅為本金和利息的支付 (續)

如果提前償付金額實質上為未償還的本金和利息的支付(其中可能包括提前終止合約的合理額外補償),則視為符合僅為本金和利息的支付標準。此外,對於以合約票面金額的折價或溢價取得的金融資產的提前償付條款,如實質上該提前償付僅為合約票面金額加上應計(但未付)合約利息(可能還包括因提前終止的合理額外補償)的支付,且該等提前償付特徵的公允價值在初始確認時並不重大,則視為符合此標準。

###### 金融資產 – 後續計量和收益及損失

以公允價值計量且其變動  
計入當期損益的金融資產

該等資產後續按公允價值計量。淨收益及損失(包括任何利息或股息收入)於損益中確認。但對於指定為套期工具的衍生工具,參閱附註34(a)。

以攤餘成本計量的金融資產

該等資產使用實際利率法按抵減減值準備後的攤餘成本計量。利息收入,匯兌收益和損失及減值在損益中確認。終止確認的任何收益或損失於損益中確認。對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產,本集團自初始確認起,按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率確認利息。即使該金融資產信用風險於期後降低,而不再發生信用減值,亦不會重新採用總額基準計算。

以公允價值計量且其變動計入  
其他綜合收益的債務投資

該等資產後續按公允價值計量。使用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益和損失及減值在損益中確認。其他淨收益及損失在其他綜合收益中確認。終止確認時,其他綜合收益中累計的收益及損失重分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入  
其他綜合收益的權益投資

該等資產後續按公允價值計量。除非股息明確代表部分投資成本的收回,否則股息在損益中確認為收入。其他淨收益及虧損於其他綜合收益中確認,不得重分類至損益。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (ii) 分類和後續計量 (續)

#### (2) 金融資產的減值

本集團根據預期信用損失模型執行減值評估，並對下列項目確認預期信用損失的減值準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產；(包括現金及現金等價物、賣出回購金融資產、國際財務報告準則第15號所界定的貿易及其他應收款以及聯營公司借款)；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資；和
- 合約資產(根據國際財務報告準則第15號所界定)。

除下列項目以12個月計量預期信用損失之外，本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量減值準備：

- 於報告日確定擁有較低信用風險的債務工具；和
- 初始確認後信用風險(即金融工具在預期生命期間內發生違約的風險)未顯著增加的其他債務工具和銀行結餘。

本集團始終對國際財務報告準則第15號範圍內的交易產生的不含重大融資成分的貿易應收款和合同資產確認整個存續期預期信用損失(或根據國際財務報告準則第15號，於本集團應用實務操作之時)。該等資產的預期信用虧損對於結餘重大之債務人進行個別評估以及使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信用風險的變化。

當確定金融資產的信用風險是否自初始確認後大幅增加，以及在估計預期信用損失時，本集團考慮無須付出過多成本及努力即可獲得的相關合理並可靠的資料。這包括基於本集團歷史經驗的定量、定性信息和分析，公開的信用評估結果以及前瞻性信息。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 金融工具(續)

##### (ii) 分類和後續計量(續)

##### (2) 金融資產的減值(續)

尤其是，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具來反映信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 已發生的或預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 已發生的或預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的監管、經濟或技術環境的實際或預期的不利變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方擔保或信用增級品質是否發生顯著惡化；
- 實際或預期增信措施發生重大不利變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化

不論上述評價結果如何，本集團假定如果金融資產逾期30天以上，則其信用風險大幅增加。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (ii) 分類和後續計量 (續)

#### (2) 金融資產的減值 (續)

出現下列情況時，本集團認為金融資產發生違約：

- 債務人不太可能向本集團全額償還其信用義務，除非本集團採取其他行動，如變現證券（如持有）；或
- 金融資產逾期90天以上。

整個存續期預期信用損失是因金融工具預期整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

12個月預期信用損失是指因報告日期後12個月內（如果該工具的預期整個存續期少於12個月，則為較短期間）可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失部分。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險時的最長合約期間。

#### 計量預期信用損失

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金短缺（即根據合約本集團有權收到的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額）的現值計量。

預期信用損失使用金融資產的實際利率折現。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (e) 金融工具 (續)

##### (ii) 分類和後續計量 (續)

#### (2) 金融資產的減值 (續)

##### 信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產發生信用減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人或發行人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期90天以上；
- 本集團根據本集團在其他情況下不會考慮的條款重組借款或墊款；
- 債務人很可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為財務困難而導致某有價證券失去活躍市場；或
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

##### 在財務狀況表中列報預期信用損失的準備

以攤餘成本計量的金融資產的減值準備抵減相關資產的賬面價值。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，減值準備計入當期損益並於其他綜合收益中確認。

##### 核銷政策

如果本集團無法合理預期能夠收回全部或部分金融資產，則將對該金融資產的賬面價值進行核銷。本集團預計核銷金額將很大可能無法收回。但已核銷的金融資產仍按照本集團對逾期賬款的催收程序受到相關內部程序的規管。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (ii) 分類和後續計量 (續)

#### (3) 金融負債和權益工具 – 分類、後續計量和收益及損失

##### 權益工具

權益工具為證明本公司扣除所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

本公司自身權益工具的回購直接在權益中確認和扣除。對因購買、出售、發行或取消本公司自身權益工具產生之損益，未確認利得或虧損。

##### 金融負債

金融負債分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。如果金融負債為交易目的、屬於衍生工具或於初始確認時進行了指定，則分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以公允價值計量，淨收益及損失(包括任何利息支出)在損益中確認。其他金融負債使用實際利率法以攤餘成本計量。利息支出及匯兌收益及損失於損益中確認。終止確認的任何收益或損失亦於損益中確認。

#### (iii) 終止確認

##### 金融資產

本集團於收取該金融資產現金流量的合同權利終止，或轉移了與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報，或並無保留亦無轉移與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權時終止確認金融資產。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表上確認的資產，但保留已轉讓金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報。在這種情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 金融工具(續)

##### (iii) 終止確認(續)

##### 金融負債

當合同規定的相關現時義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。倘本集團與現有債權人協議以新金融負債取代原有金融負債，而新金融負債原有負債的條款顯著不同，或對當前金融負債條款作出重大修改，則終止確認原有金融負債並按公允價值確認新金融負債。

終止確認金融負債的賬面價值與支付對價(包括已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額計入當期損益。

##### (iv) 抵銷

倘本集團有法定可執行權利抵銷已確認金額，且並擬以淨額基準結算，或同時變現金融資產及清償金融負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，以相互抵銷後的淨額在財務狀況表呈報。

##### (v) 公允價值計量原則

本集團對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不扣除將來處置或結算該金融工具時可能發生的交易費用。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，代表公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。採用現金流量折現法時，根據管理層的最佳估計預計未來現金流量，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於適用之年末之當前市場收益率。採用其他定價模式時，使用的參數以年末的市場數據為準。

估計金融資產或金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產或金融負債公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

本集團自金融工具初始發行或被購入的同一市場獲取市場數據。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (vi) 衍生金融工具及套期會計

##### (1) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合同日的公允價值計量，隨後以公允價值計量。該等衍生金融工具(除指定為套期工具外)的公允價值變動於損益確認。公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術(包括現金流量貼現模型及期權定價模型(如適用))確定。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為資產，公允價值為負數的確認為負債。

混合合同中的嵌入衍生工具包含在國際財務報告準則第9號範圍內金融資產主合同中的，不進行分拆。整個混合合同以攤餘成本或公允價值進行適當分類和後續計量。

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於國際財務報告準則第9號範圍內的資產的，且其滿足衍生工具定義，嵌入衍生工具的特徵和風險與主合同的特徵和風險不緊密相關，且主合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

##### (2) 套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期關係，並有正式的檔記錄套期關係、風險管理目標和套期策略。該書面記錄應包括對套期工具、被套期項目和被套期風險性質的認定，以及本集團將如何評估套期關係是否滿足套期有效性要求。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易目的而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (e) 金融工具(續)

##### (vi) 衍生金融工具及套期會計(續)

##### (2) 套期會計(續)

###### 套期關係及有效性評估

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具在抵消被套期項目歸因於被套期風險的公允價值或現金流量的變動方面是否有效，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險之影響不超過該經濟關係產生的價值變動；及
- 該套期關係之套期比率與本集團實際對沖的套期項目數量以及實體實際用於對沖被套期項目數量的套期工具數量產生的套期比率相同。

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但該指定的套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率（即套期的再平衡），以使其再次滿足要求。

符合嚴格的套期會計標準的套期按照列示於下文的本集團會計政策核算。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (vi) 衍生金融工具及套期會計 (續)

#### (3) 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並會影響當期損益。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益。

對於原以攤餘成本計量的被套期的項目，其賬面價值與其面值之間的差異，按實際利率法在原套期剩餘期間內進行攤銷。當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，由於其已按公允價值計量，因而無需調整賬面價值，但套期的利得或損失計入損益而非其他綜合收益。當被套期的項目為指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具時，套期的利得或損失仍計入其他綜合收益，以與套期工具之利得或損失相匹配。

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

#### (f) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產的標的資產不予確認，支付的款項作為應收款項於財務狀況表中列示，並按攤餘成本計量。

賣出回購的金融資產仍於財務狀況表內確認，並按其原適用的會計政策計量。收到的款項作為負債列示，並按攤餘成本計量。

買入返售及賣出回購業務的利息在各協議期間以實際利率法攤銷，並分別確認為利息收入及利息支出。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (g) 物業及設備

##### (i) 確認及計量

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失計量(參閱附註3(k))。在建物業及設備按成本減減值損失計量(參閱附註3(k))。

外購物業及設備的初始成本包括購買價款、有關稅費及使資產達到預定可使用狀態前發生的可直接歸屬於該項資產的費用。

在資產達到預定可使用狀態之前產生的與構建物業及設備有關的一切直接及間接成本，全部資本化為在建工程的成本。

##### (ii) 後續支出

後續支出(包括與更換物業及設備某組成部份有關的支出)在符合物業及設備確認條件時計入物業及設備成本，同時將被替換部份的賬面價值扣除。物業及設備日常維護支出在發生時計入當期損益。

##### (iii) 折舊

本集團對物業及設備在預計可使用年限內按年限平均法計提折舊，並計入當期損益。倘構成物業及設備的各組成部份各自具有不同使用年限或者以不同方式為本集團提供利益，則每一部份分別計提折舊。各類別物業及設備的預計可使用年限及估計淨殘值率如下：

	預計可使用年限	估計淨殘值率
房屋及建築物	20-35年	3%-5%
辦公設備	2-5年	0%-10%
傢俱設備	3-5年	0%-10%
運輸工具	3-5年	0%-10%
租賃資產改良支出	受益期限	-

本集團並無就在建物業及設備計提折舊。

本集團於報告期期末重新評估折舊方法、可使用年限及淨殘值。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (g) 物業及設備 (續)

#### (iv) 報廢或處置損益

報廢或處置物業及設備所產生的損益為出售所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額，並於報廢或處置日計入當期損益。

### (h) 租賃

#### (i) 租賃的定義 (根據附註2(a)的過度條款應用國際財務報告準則第16號)

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

對於首次執行日後簽訂或變更的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號所載的定義，於合同開始日或修訂日評估其是否為租賃或包含租賃。除非合同條款和條件後續發生變更，本集團將不對其進行重新評估。

#### (ii) 作為承租人 (根據附註2(a)的過度條款應用國際財務報告準則第16號)

##### 租賃的分拆

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，承租人應基於各租賃組成部分的相對單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和分攤合同對價。

本集團亦應用了一項簡便實務操作方法，即不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

##### 短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃選擇應用使用權資產和租賃負債的確認豁免。短期租賃是指在租賃期開始日 (即相關資產可供使用的日期)，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。本集團亦應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (h) 租賃 (續)

##### (ii) 作為承租人 (根據附註2(a)的過度條款應用國際財務報告準則第16號) (續)

###### **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對租賃確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去累計折舊和減值損失，並根據租賃負債的重新計量作出調整。

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，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的任何初始直接費用；及
- 本集團拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在地或將租賃資產恢復至租賃條款所規定的狀態的預計成本。

本集團能夠合理確定在租賃期屆滿時取得相關租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。

無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，按剩餘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單獨於合併財務狀況表中列報。

###### **租賃土地及建築物**

對於包括租賃土地及建築物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及設備呈列。

###### **可退還租賃押金**

已支付的可退還租賃押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額並計入使用權資產的成本。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (h) 租賃 (續)

#### (ii) 作為承租人(根據附註2(a)的過度條款應用國際財務報告準則第16號) (續)

##### 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，如果無法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。

租賃付款額包括：

- 固定租賃付款額(包括實質上固定的付款)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；
- 承租人根據擔保餘值預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價格，如果能夠合理的確定該承租人將會行使該等選擇權；及
- 終止租賃的罰款，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債根據利息增加和租賃付款額進行調整。

當發生以下情況之一時，本集團重新計量租賃負債(並相應調整相關的使用權資產)：

- 租賃期已變更或對行使購買選擇權的評估發生變化時，於重新評估之日應用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。
- 因用於確定租賃付款額的指數變動，或擔保餘值的預期付款變動而導致未來租賃付款發生變動時，應用初始折現率對修訂後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。

本集團將租賃負債單獨於合併財務狀況表中列報。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (h) 租賃(續)

##### (ii) 作為承租人(根據附註2(a)的過度條款應用國際財務報告準則第16號)(續)

###### 租賃變更

租賃發生變更且同時符合以下條件時，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該變更通過增加對一項或多項標的資產的使用權擴大了租賃範圍；以及
- 租賃對價的增加額與租賃範圍擴大部分的單獨價格按特定合同情況進行適當調整後的金額相當。

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

本集團通過調整相關使用權資產對租賃負債的重新計量予以核算。如果修訂後的合同包含一項租賃組成成分和一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分，則本集團將基於租賃組成部分的相對單獨價格和非租賃組成部分單獨價格之和向各租賃組成部分分攤修訂後的合同對價。

##### (iii) 本集團作為承租人(於2019年1月1日之前)

當租賃的條款實質上將與資產所有權相關的所有風險和報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

融資租賃資產以租賃開始日租入資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中的較低者確認為本集團資產。出租人應承擔的相應負債則作為一項融資租賃義務計入合併財務狀況表。

租賃付款分攤至融資費用和租賃義務減少額中，從而維持剩餘負債餘額的利率恒定不變。融資費用直接於損益中確認，除非融資費用為直接歸屬於符合條件的資產，則根據本集團借款成本的一般政策(參閱附註3(q))予以資本化。或有租金在其實際發生時確認為費用。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (h) 租賃 (續)

#### (iii) 本集團作為承租人 (於2019年1月1日之前) (續)

經營租賃付款額，包括獲得經營租賃下持有土地的成本，應按直線法在租賃期內確認為費用。經營租賃下產生的或有租金應在其發生的當期確認為費用。

與經營租賃相關的租賃激勵措施應視為租賃付款之組成部分，激勵措施收益總額應按直線法確認為租金費用減少額。

#### 稅項

為計量確認使用權資產及相關租賃負債產生的遞延稅項，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。本集團採用了《國際會計準則第12號—所得稅》中約定的遞延稅項初始確認豁免條款，對使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異於初始確認時及租賃期內均未予以確認。

### (i) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷 (倘預計使用年限可以確定) 及減值損失 (參閱附註3(k)) 在財務狀況表中列示。

使用壽命有限的無形資產按直線法在預計使用年限內攤銷，計入當期損益。本集團每年對攤銷的年限及方法進行復核。

使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。本集團每年對使用壽命不確定的無形資產進行復核，以釐定是否有任何事件及情況繼續支持該資產使用壽命不確定的評估。倘有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，並於變更日按上文所載的使用壽命有限的無形資產處理。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (j) 合約資產和合約負債

當本集團於根據合約所載支付條款無條件擁有對價的權利之前確認收入時，應予以確認合約資產(參閱附註3(o))。合約資產根據附註3(e)(ii)(2)所載政策評估預期信用損失，並於擁有無條件獲取對價的權利時重分類為應收款項。

當本集團於確認相關收入前收到客戶支付對價，應予以確認合約負債(參閱附註3(o))。如果本集團確認相關收入前已擁有無條件收取對價的權利，亦應確認合約負債，並同時確認應收款項。

對於與客戶的單獨合約，合約資產及合約負債以淨額列報。對於多項合約，不相關合約的合約資產和負債不得以淨額列報。當合約包括重大融資成分時，合約金額包括採用實際利率法計提的利息(參閱附註3(o)(v))。

#### (k) 非金融資產減值

本公司於各報告日根據內部及外部信息，以確定以下資產是否存在減值跡象或此前已確認的減值損失已不存在或可能已減少：

- 物業及設備(按重估金額入賬的物業除外)；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 對子公司、聯營及合營企業的投資；及
- 商譽。

倘存在減值跡象，則對其可收回金額作出估計。此外，商譽、尚未達到預計可使用狀態的無形資產及使用年限不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對其可收回金額進行估計。

#### - 可收回金額之計算

資產的可收回金額為其公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，預計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率進行折現。倘一項資產基本上並無獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組(即現金產出單元)來釐定可收回金額。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (k) 非金融資產減值 (續)

#### – 減值損失之確認

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面價值超過其可收回金額，則於損益確認減值損失。就現金產出單元確認的減值損失，首先沖減分配至該現金產出單元(或該現金產出單元組)的商譽的賬面價值，然後按比例沖減該現金產出單元(或該現金產出單元組)內其他資產的賬面價值。沖減後各資產的賬面價值不低於其公允價值減去處置費用後的淨額(倘可計量)或使用價值(倘能釐定)。

#### – 減值損失之轉回

就資產(商譽除外)而言，倘用作計算可收回金額的估算出現有利變化，相關的減值損失予以轉回。商譽的減值損失不得轉回。

轉回減值損失後資產的賬面價值不得高於假設在以往年度沒有確認減值損失時的資產賬面價值。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入當期損益。

### (l) 撥備及或有負債

倘本集團須就過往事件承擔現時法定或推定義務，且該義務的履行很可能導致經濟利益流出，並且有關金額能夠可靠地計量，則確認撥備。倘貨幣時間價值影響重大的，則有關撥備以預計未來現金流量折現後的金額確定。

倘經濟利益不太可能流出，或有關金額無法可靠計量，除非經濟利益流出的可能性極低，否則該責任應作為或有負債予以披露。潛在義務存在與否僅能以一項或多項未來事件的發生或不發生方能確認，除非經濟利益流出的可能性極低，否則有關潛在義務亦須作為或有負債予以披露。

### (m) 職工薪酬

#### (i) 短期職工薪酬及定額供款退休計劃的供款

工資、年終花紅、帶薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供有關服務的會計期間計提。如延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以其現值列示。

按照中國有關法律法規，本集團為僱員參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。僱員退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休僱員支付社會基本養老金。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (m) 職工薪酬 (續)

##### (ii) 其他長期職工薪酬

本集團的長期職工福利的負債淨額為職工於當前及以往期間提供服務所賺取的未來報酬的現值。其他長期職工福利後續計量所產生的變動計入當期損益。

##### (iii) 辭退福利

辭退福利於本集團不能單方面撤回該等福利要約或已確認與涉及支付辭退福利的重組成本兩者中較早的時點確認。

#### (n) 抵銷

收入和支出僅在會計準則允許、或利得及損失產生於一組類似交易(如於本集團的交易活動中)時,按淨額列報。

#### (o) 客戶合約收入及其他收入

本集團將日常活動中提供服務或以出租形式允許其他方使用本集團資產所產生的經濟利益劃歸為收入。

當服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時,本集團按照預期有權獲得的承諾對價金額(不含代表第三方收取的金額)確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅,並扣除任何交易折扣。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (o) 客戶合約收入及其他收入 (續)

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或強化了客戶的資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團對迄今已完成履約部分款項而獲得的權利。

否則，在當客戶取得對該項明確商品或服務控制時的時點確認收入。

當合約包含可變對價，本集團就其將因向客戶轉移承諾商品或服務而有權收取的對價確認對價金額及將所估計的部分或全部可變對價計入交易價格，以致收入僅於已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時予以確認。

如果合約載有向客戶提供融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。如果合約載有向本集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應急的利率開支。本集團採用《國際財務報告準則》第15號，源自客戶合約的收入的簡便實務操作方法，並不就融資期間為12個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關對價。

與本集團確認收入及其他收益的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

#### (i) 承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入

承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。

依據服務的性質和合同條款，財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入將根據集團履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (o) 客戶合約收入及其他收入 (續)

##### (ii) 資產管理業務收入

資產管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行義務時逐步確認。

##### (iii) 經紀業務收入

經紀業務收入包括代理買賣證券業務收入及席位出租業務收入。代理買賣證券業務收入於證券買賣交易日確認。席位出租業務收入按權責發生制原則確認。

##### (iv) 股息收入

投資產生的股息收入於收取付款的權利建立時確認。

##### (v) 利息收入

利息收入以實際利率法於損益確認。以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，如果未發生信用減值，實際利率法適用於資產的總賬面金額。如果已發生信用減值，實際利率法適用於資產的攤餘成本（計入減值後淨額）。

實際利率法指於年內按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤餘成本及分配利息收入或利息費用的方法。實際利率指將金融工具在預計存續期間（或較短年期，倘適用）內的未來現金流量，折現至金融資產及金融負債當前賬面價值所使用的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具的所有合約條款（如預付款項、看漲期權及類似期權），但不考慮未來信用損失。計算實際利率包括合約訂約各方所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用、交易費用及其他所有折價或溢價。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (p) 支出確認

#### (i) 利息支出

利息支出以攤餘成本及適用的實際利率按所佔用資金的時間計提。

#### (ii) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出按權責發生制原則於損益確認。

#### (iii) 其他支出

其他支出按權責發生制原則確認。

### (q) 借款成本

直接購置、建造或生產的借款成本會被包括到這些需要經過相當長時間才能達到預定可使用或銷售目的資產的總成本中，直至該資產達到其擬定用途或出售狀態。

所有其他借款成本均在發生時計入損益。

### (r) 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動。除了將計入其他綜合收益或直接計入權益的交易或事項有關的所得稅計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動均計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，以於報告期末實施或實質上已實施的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅資產及負債為由可抵扣及應稅的暫時性差異（即用於財務報告目的資產及負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額）所產生。遞延所得稅資產亦可由未使用的稅務虧損及未使用的稅項抵免所產生。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### (r) 所得稅 (續)

除若干有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產（僅限於未來期間很可能取得足夠應稅所得額用以抵扣暫時性差異的部分）均予確認。用以支持確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產的未來應稅所得額包括其將由目前的應稅暫時性差異轉回的部分，惟該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預期轉回的同一年間內轉回或在遞延所得稅資產有關的稅務虧損追溯使用或向前結轉的期間內轉回。在評估目前的應稅暫時差額是否支持確認由未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延所得稅資產時採用上述相同的標準，即該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在稅務虧損或抵免能使用的期間內轉回時方計算在內。

不確認遞延所得稅資產及負債的少數例外情況包括：商譽所產生的不可抵扣的暫時性差異；首次確認但並不影響會計或應稅所得的資產或負債（惟其並非企業合併的一部分）；與於子公司投資有關的暫時性差異，如為應納稅暫時性差異，只限於本集團可以控制其轉回時間且在可預見將來很可能不會轉回的部分；或如為可抵扣暫時性差異，則只限於很可能在未來轉回的部分。

遞延所得稅資產的賬面價值會於各報告期末複核。倘不再可能取得足夠的應稅所得以使用有關的稅務利益，則調減賬面價值。如很可能取得足夠的應稅所得，已減計的金額予以轉回。

因股息分派產生的額外所得稅於支付相關股息的責任獲確認時確認。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (r) 所得稅 (續)

當期所得稅結餘及遞延所得稅結餘及其變動，各自單獨列示且並無相互抵銷。若本公司或本集團在法律上擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定可執行權利且符合下列額外條件，則可抵銷列示當期所得稅資產及當期所得稅負債、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債：

- 若為當期所得稅資產及負債，本公司或本集團擬以淨額結算或擬同時變現資產並清償負債；或
- 若為遞延所得稅資產及負債，是與同一稅收徵管部門相關且符合下列條件中的一項：
  - 同一納稅實體；或
  - 如為不同的納稅實體，未來每一重要遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅實體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

### (s) 股息分配

財務報表日之後，經批准的利潤分配方案中擬宣派的股息或擬分配的利潤，不確認為年末的負債，惟單獨披露於合併財務報表附註。

### (t) 政府補助

倘可合理保證將獲得政府補助，且本集團將遵守其附帶條件，則政府補助會於合併財務狀況表予以初始確認。

用於補償本集團所產生支出的補助將於支出產生的同一期間同步作為收入於損益確認。用於補償本集團的資產成本的補助自資產賬面價值扣除，並按該資產的可使用年限作為折舊費用的減項計入損益。

### 3. 主要會計政策(續)

#### (u) 關聯方

(i) 滿足以下任一條件的人士，與該人士關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯方：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 滿足以下任一條件的企業，構成本集團的關聯方：

- (1) 與本集團屬同一集團的成員公司(即母公司、子公司及同集團子公司彼此相互關聯)；
- (2) 一方為另一方的聯營或合營企業(或為另一方同集團成員公司的聯營或合營企業)；
- (3) 雙方均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一方為第三方的合營企業，而另一方為同一第三方的聯營企業；
- (5) 企業為本集團或本集團關聯方企業為其僱員福利設立的離職福利計劃；
- (6) 受附註3(u)(i)中的人士控制或共同控制的企業；
- (7) 附註3(u)(i)中的人士對企業有重大影響或屬該企業(或該企業的母公司)的關鍵管理人員。

與某人士關係密切的家庭成員，是指在處理與企業交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 3. 主要會計政策 (續)

### (v) 分部報告

經營分部及在財務報表中列報的各分部項目金額，來源於定期向本集團高級管理人員提供的財務報表，這些財務報表用以在各業務綫及地域之間進行資源分配及業績評價。

編製財務報表時，單個重大經營分部不會進行合併，除非有關分部具有類似的經濟特徵，且提供的產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或層次、銷售產品或提供服務所用的方法及監管環境相似。倘單個不屬重大的經營分部符合前述大部分標準，則有關經營分部可以進行合併。

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註3所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面價值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對估計和相關假設作出複核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

### (a) 金融工具的公允價值

如附註3(e)(i)所示，以公允價值計量的金融工具以報告期末的公允價值計量，且通常可於估計的合理範圍內釐定其公允價值。

就部分上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須採用附註3(e)(v)所述的估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性、定價假設及影響特定工具的其他風險作出不同程度的估計。

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### (b) 釐定合併範疇

評估本集團是否控制被投資方時須考慮所有事實及情況。控制原則包括三項要素：(i)擁有對被投資方的權力；(ii)通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響該等回報。如有事實及情況反映上述三項控制要素其中一項或多項有變，本集團會重新評估是否仍控制被投資方。

對於結構化主體，本集團會評估其所持投資(如有)連同其報酬是否使其從資產管理計劃中獲得重大可變回報進而表明本集團為主要責任人。倘本集團為主要責任人，則結構化主體應予合併。

##### (c) 商譽的減值

無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對商譽估計其可收回金額，進行減值測試。

現金產出單元(或現金產出單元組合)的可收回金額以其公允價值減去處置費用後的淨額與其使用價值孰高確定。評估預計未來現金流量的現值時，須就資產售價、相關營業收入和支出及計算現值所用折現率作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括基於合理有據的假設估計其售價及相關營業收入和支出。

##### (d) 預期信用損失的計量與確認

對按攤餘成本計量的債權工具投資以及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產預期信用損失準備予以計量時，需使用未來經濟形勢和客戶信用行為(如客戶違約概率與違約損失)模型及假設。於應用會計要求計量預期信用損失之時，須使用大量重大判斷，如：

- 確定信用風險激增之判斷標準；
- 選取適當模型及假設計量預期信用損失；
- 針對各類產品／市場及相關預期信用損失確定前瞻性情景的數量與相對權重。

有關預期信用損失之更多詳情，請參見附註57(a)。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

### (e) 所得稅

釐定所得稅時涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並據此進行稅項計提。本集團定期根據稅收法規重新評估有關交易的稅務影響。本集團就尚未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。由於該等遞延所得稅資產僅可在未來很可能有應稅所得用於抵扣有關未使用可抵扣暫時性差異時確認，因此管理層須對獲得未來應納稅所得的可能性作出判斷。本集團管理層會持續評估，倘未來很可能獲得能使用遞延所得稅資產的應納稅所得，則確認相應的遞延所得稅資產。

## 5. 稅項

### (a) 增值稅及附加

適用稅率為6%。城市維護建設稅、教育附加費和地方教育附加費分別按增值稅的7%、3%和2%繳納。

### (b) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

香港子公司適用的利得稅稅率為16.5%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

## 6. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
經紀業務收入	3,878,042,278	3,323,653,153
承銷與保薦業務收入	3,721,672,193	2,711,647,800
資產管理業務收入	2,001,492,975	1,779,149,564
財務顧問業務收入	674,668,431	561,035,561
投資諮詢業務收入	424,706,208	405,860,342
其他	32,470,179	39,057,796
總計	10,733,052,264	8,820,404,216

截至2019年12月31日止的剩餘履約義務經確認為合約負債，於附註47中披露。除另有說明外，本集團無金額重大之剩餘履約義務。因此，未披露與剩餘履約義務相關之其他信息。

## 7. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
融資融券利息收入	1,461,146,778	1,490,289,580
存放金融機構利息收入	1,379,020,348	1,362,563,543
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的利息收入	1,160,481,477	915,365,620
買入返售金融資產利息收入	724,518,298	797,528,479
其他	75,021,152	21,178,090
總計	4,800,188,053	4,586,925,312

## 8. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
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收益淨額	200,589,971	184,090,116
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具的收益／(損失)淨額	13,485,522,358	(2,833,298,755)
衍生金融工具的(損失)／收益淨額	(6,726,172,403)	7,190,275,075
其他	(1,297,126)	-
總計	6,958,642,800	4,541,066,436

## 9. 其他收益

	註	截至12月31日止年度	
		2019	2018
納稅手續費返還		29,738,215	25,238,271
政府補助	(i)	104,880,736	90,757,862
其他	(ii)	156,008,485	475,261,763
總計		290,627,436	591,257,896

(i) 政府補助為本公司及本公司的子公司從所在地的當地政府取得的無附帶條件之補助。

(ii) 其他項主要為匯率波動產生的收益。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

240

中金公司

## 10. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
經紀業務支出	899,443,687	706,442,451
承銷與保薦業務支出	148,752,820	101,326,611
資產管理業務支出	135,078,063	60,776,082
投資諮詢業務支出	3,056,157	60,357
總計	1,186,330,727	868,605,501

## 11. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
利息支出於：		
— 公司債券	1,556,628,404	1,383,773,551
— 賣出回購金融資產款	1,009,619,621	1,088,111,020
— 次級債券	819,653,736	703,127,467
— 拆入資金	765,511,832	482,824,966
— 中期票據	465,437,671	261,143,847
— 收益憑證	414,869,689	483,210,914
— 應付經紀業務客戶款項	164,291,750	171,114,853
— 結構性票據	137,646,887	57,964,122
— 租賃負債	73,500,946	—
— 金融債券	30,649,315	—
— 其他	457,703,568	239,614,274
總計	5,895,513,419	4,870,885,014

## 12. 職工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
工資、獎金及津貼	6,469,209,630	5,072,150,634
退休金計劃供款	285,900,064	269,056,094
其他社會福利	324,308,118	279,882,850
其他福利	123,463,742	116,755,342
總計	7,202,881,554	5,737,844,920

本集團須參加中國、香港及其他司法管轄區的退休金計劃，據此本集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

### 13. 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬呈列如下：

姓名	截至2019年12月31日止年度				薪酬總額
	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	
<b>執行董事</b>					
畢明建 (ii)	-	1,680,215	9,271,708	50,055	11,001,978
<b>非執行董事</b>					
沈如軍 (iii)	-	-	-	-	-
趙海英	-	-	-	-	-
大衛·龐德文	-	-	-	-	-
劉海峰	-	-	-	-	-
石軍	-	-	-	-	-
查懋德	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
林重庚	546,920	-	-	-	546,920
蕭偉強	577,270	-	-	-	577,270
賁聖林	517,600	-	-	-	517,600
劉力	532,400	-	-	-	532,400
<b>監事</b>					
高濤 (iv)	-	-	-	-	-
劉浩凌	-	-	-	-	-
金立佐	263,400	-	-	-	263,400
<b>總計</b>	<b>2,437,590</b>	<b>1,680,215</b>	<b>9,271,708</b>	<b>50,055</b>	<b>13,439,568</b>

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 13. 董事及監事薪酬 (續)

董事及監事薪酬呈列如下：(續)

姓名	截至2018年12月31日止年度				薪酬總額
	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	
<b>執行董事</b>					
畢明建 (ii)	-	1,651,015	6,365,046	55,312	8,071,373
<b>非執行董事</b>					
趙海英	-	-	-	-	-
大衛·龐德文	-	-	-	-	-
劉海峰	-	-	-	-	-
石軍	-	-	-	-	-
查懋德	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
林重庚	525,000	-	-	-	525,000
蕭偉強	550,200	-	-	-	550,200
賁聖林	517,400	-	-	-	517,400
劉力	535,600	-	-	-	535,600
<b>監事</b>					
高濤 (iv)	-	-	-	-	-
劉浩凌	-	-	-	-	-
金立佐	267,200	-	-	-	267,200
總計	2,395,400	1,651,015	6,365,046	55,312	10,466,773

- (i) 上文披露的董事和監事薪酬金額為稅後淨額。
- (ii) 畢明建先生取得的薪酬包括作為公司首席執行官提供服務而獲取的報酬。
- (iii) 於2019年8月獲委任為非執行董事及董事長。
- (iv) 高濤先生根據員工薪酬制度從本集團獲取的報酬不包括在內。

本集團於2019年度並無向任何董事及監事支付與退休或離職補償或加盟獎勵有關的任何報酬。於2019年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的其他安排。

## 14. 最高薪酬人士

在2019年薪酬最高的五位中，有一位是披露薪酬的董事（附註13），2018年薪酬最高的5個人中沒有一位是公司的董事或監事。其薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
工資及其他酬金	9,808,939	7,961,426
酌定花紅	78,390,645	117,463,622
退休金計劃供款	307,541	344,510
總計	88,507,125	125,769,558

這些最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	人數	
	2019	2018
人民幣16,000,001至人民幣16,500,000	1	—
人民幣17,000,001至人民幣17,500,000	1	—
人民幣17,500,001至人民幣18,000,000	1	—
人民幣18,000,001至人民幣18,500,000	1	—
人民幣19,500,001至人民幣20,000,000	1	—
人民幣23,500,001至人民幣24,000,000	—	2
人民幣24,500,001至人民幣25,000,000	—	1
人民幣26,000,001至人民幣26,500,000	—	1
人民幣27,500,001至人民幣28,000,000	—	1

本公司於2019年並無向該等人士支付或應付任何涉及退休或離職補償或加盟獎勵的款項。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

244

中金公司

## 15. 折舊及攤銷費用

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
使用權資產折舊	562,955,633	—
固定資產折舊	258,573,159	208,712,106
土地使用權攤銷	—	31,463,837
無形資產攤銷	90,250,322	59,934,073
其他	1,456,298	1,792,582
總計	913,235,412	301,902,598

## 16. 其他營業費用及成本

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
業務拓展費	636,645,423	607,142,499
信息系統運維支出	335,173,436	319,229,759
差旅費	325,239,262	266,254,081
專業服務費	152,286,022	145,448,354
公共設施及維護費用	78,692,034	67,794,876
租賃費	57,906,991	602,170,044
證券投資者保護基金	54,930,738	51,793,044
核數師報酬	11,424,141	11,944,000
其他	447,032,346	273,359,242
總計	2,099,330,393	2,345,135,899

## 17. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
確認／(轉回)的減值損失：		
應收款項及其他非流動資產	187,940,007	31,617,778
融出資金	18,772,123	(1,577,236)
買入返售金融資產	(43,196,309)	36,561,081
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	(3,369,149)	6,730,579
銀行結餘	(548,841)	843,966
總計	159,597,831	74,176,168

## 18. 所得稅費用

### (a) 合併損益表所列稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
當期所得稅		
— 中國大陸所得稅	612,820,743	706,466,248
— 中國香港利得稅	299,442,863	166,054,436
小計	912,263,606	872,520,684
遞延所得稅		
— 暫時性差異的產生及轉回	141,541,246	(19,793,944)
總計	1,053,804,852	852,726,740

### (b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

本公司及其境內子公司根據中國大陸的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家／管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據合併損益表中的所得稅前利潤與中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
所得稅前利潤	5,301,631,682	4,387,348,353
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	1,325,407,921	1,096,837,088
不可抵扣支出的稅務影響	27,452,308	26,490,774
非應課稅收入的稅務影響	(223,485,910)	(122,344,271)
子公司適用稅率差異的影響	(186,059,764)	(128,219,368)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性 差異或可抵扣虧損的影響	47,346,584	28,182,384
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(30,514,880)	(17,635,627)
其他	93,658,593	(30,584,240)
所得稅費用總額	1,053,804,852	852,726,740

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 19. 歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的利潤

歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的利潤分別為人民幣2,040,628,027元和人民幣1,854,269,544元，該等收益已分別反映於本公司2019年和2018年的財務報表中（詳情參見附註59(b)）。

## 20. 基本每股收益

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的利潤	4,238,719,317	3,492,157,669
永續次級債券持有人本年利息	(57,000,000)	(57,000,000)
總計	4,181,719,317	3,435,157,669
已發行普通股加權平均數(註)	4,222,001,201	4,140,783,603
基本每股收益(每股人民幣元)	0.99	0.83

註：本公司於2019年10月以每股14.40港元的價格發行了176,000,000股每股面值人民幣1.00元的H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,368,667,868元。

基本每股收益按歸屬於本公司股東的當期利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

於2019年度和2018年度，本公司不存在發行在外的潛在普通股，故無需披露稀釋每股收益。

## 21. 物業及設備

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
<b>成本</b>							
截至2018年12月31日	91,329,992	1,318,075,018	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,334,058,695
首次應用國際財務報告準則 第16號的調整	-	(8,740,873)	-	-	-	-	(8,740,873)
截至2019年1月1日	91,329,992	1,309,334,145	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,325,317,822
收購子公司轉入	-	437,762	206,550	-	-	-	644,312
增加及轉入	-	227,455,811	20,334,190	283,879	150,983,636	22,172,883	421,230,399
轉出	-	-	-	-	-	(21,027,999)	(21,027,999)
減少	-	(60,124,832)	(9,013,786)	(8,517,249)	(111,841,482)	-	(189,497,349)
匯率變動的影響	-	4,336,268	292,871	13,109	3,227,919	-	7,870,167
截至2019年12月31日	91,329,992	1,481,439,154	104,438,927	54,751,668	806,063,472	6,514,139	2,544,537,352
<b>累計折舊</b>							
截至2018年12月31日	(32,763,304)	(962,606,048)	(68,980,427)	(47,004,661)	(625,497,035)	-	(1,736,851,475)
首次應用國際財務報告 準則第16號的調整	-	6,997,397	-	-	-	-	6,997,397
截至2019年1月1日	(32,763,304)	(955,608,651)	(68,980,427)	(47,004,661)	(625,497,035)	-	(1,729,854,078)
收購子公司轉入	-	(251,055)	(106,123)	-	-	-	(357,178)
增加	(4,360,937)	(162,310,495)	(11,104,681)	(4,437,978)	(76,359,068)	-	(258,573,159)
減少	-	56,547,817	7,983,255	6,127,738	110,850,875	-	181,509,685
匯率變動的影響	-	(3,446,652)	(442,195)	(13,109)	(3,853,946)	-	(7,755,902)
截至2019年12月31日	(37,124,241)	(1,065,069,036)	(72,650,171)	(45,328,010)	(594,859,174)	-	(1,815,030,632)
<b>賬面價值</b>							
截至2019年12月31日	54,205,751	416,370,118	31,788,756	9,423,658	211,204,298	6,514,139	729,506,720
截至2018年12月31日	58,566,688	355,468,970	23,638,675	15,967,268	138,196,364	5,369,255	597,207,220

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 21. 物業及設備 (續)

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
<b>成本</b>							
截至2018年1月1日	85,992,204	1,163,675,156	80,584,668	64,896,377	661,324,246	1,800,808	2,058,273,459
增加及轉入	5,337,788	206,569,086	15,885,152	-	102,716,943	10,667,160	341,176,129
轉出	-	-	-	-	-	(7,098,713)	(7,098,713)
減少	-	(59,649,451)	(4,308,266)	(1,951,429)	(5,355,290)	-	(71,264,436)
匯率變動的影響	-	7,480,227	457,548	26,981	5,007,500	-	12,972,256
截至2018年12月31日	91,329,992	1,318,075,018	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,334,058,695
<b>累計折舊</b>							
截至2018年1月1日	(28,416,967)	(880,161,655)	(65,593,121)	(39,887,369)	(569,280,943)	-	(1,583,340,055)
增加	(4,346,337)	(132,118,538)	(7,030,711)	(7,459,813)	(57,756,707)	-	(208,712,106)
減少	-	53,155,330	4,067,515	369,502	5,191,717	-	62,784,064
匯率變動的影響	-	(3,481,185)	(424,110)	(26,981)	(3,651,102)	-	(7,583,378)
截至2018年12月31日	(32,763,304)	(962,606,048)	(68,980,427)	(47,004,661)	(625,497,035)	-	(1,736,851,475)
<b>賬面價值</b>							
截至2018年12月31日	58,566,688	355,468,970	23,638,675	15,967,268	138,196,364	5,369,255	597,207,220
截至2017年12月31日	57,575,237	283,513,501	14,991,547	25,009,008	92,043,303	1,800,808	474,933,404

## 22. 使用權資產

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
<b>成本</b>				
截至2019年1月1日	1,597,467,973	1,266,558,879	1,878,786	2,865,905,638
增加	434,674,329	–	899,021	435,573,350
減少	(20,356,964)	–	(1,938,443)	(22,295,407)
匯率變動的影響	12,057,971	–	52,085	12,110,056
截至2019年12月31日	2,023,843,309	1,266,558,879	891,449	3,291,293,637
<b>累計折舊</b>				
截至2019年1月1日	–	(119,000,470)	–	(119,000,470)
增加	(529,574,219)	(32,910,658)	(470,756)	(562,955,633)
減少	4,047,432	–	140,836	4,188,268
匯率變動的影響	(9,997,046)	–	(19,885)	(10,016,931)
截至2019年12月31日	(535,523,833)	(151,911,128)	(349,805)	(687,784,766)
<b>賬面價值</b>				
截至2019年12月31日	1,488,319,476	1,114,647,751	541,644	2,603,508,871
租賃期為首次應用國際財務報告準則第16號 日期12個月內到期的短期租賃及其他租賃相關支出				57,906,991
租賃現金流出總額				670,930,219

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 22. 使用權資產(續)

### (a) 承諾租賃

截至2019年12月31日，本集團訂立了尚未開始的新租賃，平均不可撤銷期限為1至5年(可選擇延期)，未來未折現現金流量總額為人民幣46,513,649元。

租賃負債的租賃期限分析詳情列載於附註57(b)。

## 23. 商譽

### (a) 商譽變動情況

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
年初餘額	1,582,678,646	1,582,678,646
當年增加	-	-
小計	1,582,678,646	1,582,678,646
減：減值損失準備	-	-
賬面價值	1,582,678,646	1,582,678,646

註：本公司於2017年支付股份對價人民幣16,700,695,000元作為合併成本收購了中金財富。對價與本公司享有的中金財富可辨認淨資產公允價值的差額人民幣1,582,678,646元，確認為與中金財富相關的商譽。

### (b) 減值測試

本公司於2017年3月完成對中金財富100%控股合併，旨在通過合併形成長期的協同效應，充分利用擴大後集團的產品、服務和管道優勢。本集團將收購對價的公允價值超出獲得的可辨認淨資產公允價值的部分確認為與財富管理現金產出單元相關的商譽。

前述現金產出單元可收回金額按其預計未來現金流的現值確定。未來現金流基於管理層批准的未來特定期間的財務預算(包括基於現金產出單元的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率)，未來特定期間後的現金流量是使用預計年增長率(基於行業增長預測計得)而推測，本集團採用的稅前折現率範圍為16%—17%。

本集團於2019年12月31日執行了年度商譽減值測試。由於前述現金產出單元的可收回金額高於其賬面價值，故並無確認相關商譽減值。

## 24. 無形資產

	交易席位費	其他	總計
<b>成本</b>			
截至2019年1月1日	163,989,047	363,140,177	527,129,224
增加	–	103,110,556	103,110,556
減少	–	(56,197)	(56,197)
匯率變動的影響	19,580	34,345	53,925
截至2019年12月31日	164,008,627	466,228,881	630,237,508
<b>累計攤銷</b>			
截至2019年1月1日	(92,406,520)	(162,497,061)	(254,903,581)
增加	(8,483,824)	(81,766,498)	(90,250,322)
減少	–	49,968	49,968
匯率變動的影響	–	(32,914)	(32,914)
截至2019年12月31日	(100,890,344)	(244,246,505)	(345,136,849)
<b>賬面價值</b>			
截至2019年12月31日	63,118,283	221,982,376	285,100,659
截至2018年12月31日	71,582,527	200,643,116	272,225,643

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 24. 無形資產(續)

	交易席位費	其他	總計
<b>成本</b>			
截至2018年1月1日	163,948,747	263,603,732	427,552,479
增加	-	109,250,314	109,250,314
減少	-	(9,804,704)	(9,804,704)
匯率變動的影響	40,300	90,835	131,135
截至2018年12月31日	163,989,047	363,140,177	527,129,224
<b>累計攤銷</b>			
截至2018年1月1日	(84,445,428)	(115,901,076)	(200,346,504)
增加	(7,961,092)	(51,972,981)	(59,934,073)
減少	-	5,442,150	5,442,150
匯率變動的影響	-	(65,154)	(65,154)
截至2018年12月31日	(92,406,520)	(162,497,061)	(254,903,581)
<b>賬面價值</b>			
截至2018年12月31日	71,582,527	200,643,116	272,225,643
截至2017年12月31日	79,503,319	147,702,656	227,205,975

截至2019年及2018年12月31日，其他無形資產主要包括本集團使用的電腦軟體。

## 25. 對聯營及合營企業投資

	12月31日	
	2019	2018
應佔淨資產		
— 聯營企業	624,355,553	716,557,648
— 合營企業	544,121,104	550,392,940
總計	1,168,476,657	1,266,950,588

下表僅載列主要聯營企業的詳情，該聯營企業為未上市企業，並無公開市場報價。

聯營企業	企業組織形式	註冊成立及經營地點	已發行及實收資本	擁有權權益百分比			主要業務
				本集團實際權益	本公司所持權益	子公司所持權益	
浙商金匯信託股份有限公司 (「浙商金匯」)(註)	公司	中國杭州	人民幣 1,700,000,000	17.5%	17.5%	-	信託業務

註：本公司持有浙商金匯17.5%的股權，但在其董事會中擁有席位，能夠對浙商金匯的經營決策產生重大影響，因此將其作為本公司的聯營企業。

本集團主要聯營企業的財務信息概要及其他聯營及合營企業於本集團財務報表中的賬面價值調節項披露如下：

### (a) 浙商金匯

	12月31日	
	2019	2018
聯營企業財務信息		
— 資產	2,501,050,258	2,970,828,482
— 負債	325,549,983	898,203,897
— 淨資產	2,175,500,275	2,072,624,585
— 營業收入	750,962,871	740,684,327
— 淨利潤	105,826,347	157,378,125
與本集團於聯營企業權益對賬：		
聯營企業淨資產總額	2,175,500,275	2,072,624,585
本集團實際享有聯營企業權益份額	17.5%	17.5%
本集團應佔聯營企業淨資產	380,712,548	362,709,302
於合併財務報表中的賬面價值	380,712,548	362,709,302

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

254

中金公司

## 25. 對聯營及合營企業投資 (續)

(b) 其他聯營及合營企業的匯總信息如下：

	12月31日	
	2019	2018
合併財務報表中其他聯營及合營企業的賬面價值總額	787,764,109	904,241,286
本集團應佔該等聯營及合營企業的損益及其他綜合收益總額		
— 當年淨利潤	42,399,835	91,023,512
— 綜合收益總額	42,296,557	91,023,512

## 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(a) 按類型分析：

非流動

	12月31日	
	2019	2018
權益證券	3,685,728,809	2,446,425,365
基金及其他投資	33,878,466	24,894,332
總計	3,719,607,275	2,471,319,697

流動

	12月31日	
	2019	2018
權益證券	66,003,797,677	24,746,482,555
債務證券(註)	76,130,839,312	67,883,079,318
基金及其他投資	22,337,649,857	19,684,021,559
總計	164,472,286,846	112,313,583,432

註：截至2019年12月31日，債務證券中包括永續債的金額為人民幣14,055,982,894元（2018年12月31日：人民幣8,112,238,278元）。

## 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

### (b) 按上市狀態分析：

#### 非流動

	12月31日	
	2019	2018
已上市		
— 於中國香港以外地區上市	613,851,417	38,468,152
未上市	3,105,755,858	2,432,851,545
總計	3,719,607,275	2,471,319,697

#### 流動

	12月31日	
	2019	2018
已上市		
— 於中國香港地區上市	13,743,433,216	7,810,781,597
— 於中國香港以外地區上市	127,010,033,129	89,856,945,279
未上市	23,718,820,501	14,645,856,556
總計	164,472,286,846	112,313,583,432

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

256

中金公司

## 27. 買入返售金融資產

### (a) 按抵押品分析：

#### 非流動

	12月31日	
	2019	2018
股票	235,314,895	719,914,040
計提利息	6,374,726	21,722,422
減：減值損失準備	(81,343)	(2,565,980)
總計	241,608,278	739,070,482

#### 流動

	12月31日	
	2019	2018
股票	7,329,305,168	9,776,785,226
債務證券	6,641,075,887	8,960,245,243
小計	13,970,381,055	18,737,030,469
計提利息	117,464,377	176,135,712
減：減值損失準備	(30,516,797)	(71,228,469)
總計	14,057,328,635	18,841,937,712

### (b) 按市場分析：

#### 非流動

	12月31日	
	2019	2018
場外交易市場	176,557,687	201,228,657
證券交易所	65,050,591	537,841,825
總計	241,608,278	739,070,482

**27. 買入返售金融資產(續)****(b) 按市場分析：(續)**

## 流動

	12月31日	
	2019	2018
證券交易所	13,150,771,156	15,586,379,259
場外交易市場	646,292,677	1,100,430,433
銀行間市場	260,264,802	2,155,128,020
總計	14,057,328,635	18,841,937,712

本集團在買入返售業務中接受證券等作為擔保物。本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於出售或擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

截至2019年12月31日，本集團買入返售金融資產所收到的擔保物為人民幣30,327百萬元（2018年12月31日：人民幣33,860百萬元）。

註：減值損失準備變動分析詳情披露於附註57(a)。

**28. 存出保證金**

	12月31日	
	2019	2018
自有存出保證金	2,216,126,145	1,385,531,190
代客戶持有的存出保證金	4,285,643,372	2,103,995,507
小計	6,501,769,517	3,489,526,697
計提利息	324,337	409,812
總計	6,502,093,854	3,489,936,509

存出保證金主要為存放在證券交易所及結算所、期貨及商品交易所、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、期貨公司及其他機構的保證金。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 29. 遞延所得稅資產／(負債)

### (a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於合併財務狀況表中確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本年內變動如下：

	2019年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	外幣報表折算 差額(註)	2019年12月31日		
					遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
抵銷前的遞延所得稅資產／ (負債)：							
職工薪酬	1,085,463,782	(255,253,554)	-	94,604	830,304,832	830,304,832	-
可抵扣稅務虧損	29,868,168	3,543,610	-	317,970	33,729,748	33,729,748	-
折舊及攤銷	(22,681,482)	(7,542,853)	-	51,176	(30,173,159)	-	(30,173,159)
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	(216,202,730)	134,633,916	-	3,510,228	(78,058,586)	-	(78,058,586)
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	(35,189,455)	-	(16,773,661)	(1,475,852)	(53,438,968)	-	(53,438,968)
收購子公司產生的 公允價值調整	(182,718,694)	7,725,185	-	-	(174,993,509)	-	(174,993,509)
其他	227,592,044	(24,647,550)	377,587	(2,135,884)	201,186,197	201,186,197	-
小計	886,131,633	(141,541,246)	(16,396,074)	362,242	728,556,555	1,065,220,777	(336,664,222)
抵銷						24,724,955	(24,724,955)
於合併財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產／(負債)						1,089,945,732	(361,389,177)

## 29. 遞延所得稅資產／(負債) (續)

### (a) 已確認遞延所得稅資產及負債 (續)

	2018年12月31日								
	2017年	首次應用國際	2018年	於損益中	於權益中	外幣報表	遞延所得稅	遞延所得稅	遞延所得稅
	12月31日	財務報告準則 第9號的調整	1月1日	確認	確認	折算差額 (註)	淨額	資產	負債
抵銷前的遞延所得稅資產／(負債)：									
職工薪酬	1,161,806,337	-	1,161,806,337	(76,722,973)	-	380,418	1,085,463,782	1,085,463,782	-
可抵扣稅務虧損	21,874,486	-	21,874,486	7,042,446	-	951,236	29,868,168	29,868,168	-
折舊及攤銷	4,422,309	-	4,422,309	(27,110,316)	-	6,525	(22,681,482)	-	(22,681,482)
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	(249,930,662)	(22,715,731)	(272,646,393)	56,849,881	-	(406,218)	(216,202,730)	-	(216,202,730)
可供出售金融資產公允價值變動	10,918,153	(10,918,153)	-	-	-	-	-	-	-
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	-	33,639,707	33,639,707	-	(68,829,162)	-	(35,189,455)	-	(35,189,455)
收購子公司產生的公允價值調整	(191,661,156)	-	(191,661,156)	8,942,462	-	-	(182,718,694)	-	(182,718,694)
其他	166,946,763	10,821,787	177,768,550	50,792,444	(1,130,442)	161,492	227,592,044	227,592,044	-
小計	924,376,230	10,827,610	935,203,840	19,793,944	(69,959,604)	1,093,453	886,131,633	1,342,923,994	(456,792,361)
抵銷								(185,926,267)	185,926,267
於合併財務狀況表中確認的									
遞延所得稅資產／(負債)								1,156,997,727	(270,866,094)

註：外幣報表折算差額來源於境外子公司財務報表轉換。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 29. 遞延所得稅資產／(負債)(續)

### (b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團未就截至2019年12月31日及2018年12月31日的可抵扣暫時性差異和累計稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣265百萬元及人民幣230百萬元。

前述未確認遞延所得稅資產的累計稅務虧損主要源自本集團為提升跨境服務能力而設立的部分海外子公司。

如企業近期存在虧損，僅在企業能取得足夠的可抵扣暫時性差異，或有明確證據表明企業能夠產生足夠的應課稅利潤可供使用其稅務虧損時，以能取得的可抵扣暫時性差異／應課稅利潤為限確認遞延所得稅資產。本公司董事於年末對前述海外子公司的財務業績進行審閱，以確定是否存在足夠的應課稅利潤使用其稅務虧損。根據本集團的業務戰略，這些海外子公司於未來期間仍需較大投入以擴大本集團的海外業務，同時亦考慮到當前市場條件，本公司董事認為本集團的這些子公司在可預見的將來很可能沒有足夠應課稅利潤以使用其稅務虧損。

## 30. 其他非流動資產

	12月31日	
	2019	2018
租賃及其他保證金	149,502,348	139,676,337
土地使用權	-	1,147,558,409
其他	1,182,702,966	535,918,287
小計	1,332,205,314	1,823,153,033
減：減值損失準備	(16,605,515)	(9,841,333)
總計	1,315,599,799	1,813,311,700

### 31. 應收款項

#### (a) 按性質分析：

	12月31日	
	2019	2018
應收交易款項(註)	15,311,390,897	9,450,000,604
應收資產管理費	1,440,190,809	1,030,013,910
應收承銷及諮詢費	1,105,783,772	685,158,179
應收席位租金	137,142,963	110,770,523
其他	115,351,950	157,307,244
小計	18,109,860,391	11,433,250,460
減：減值損失準備	(233,301,015)	(64,488,653)
總計	17,876,559,376	11,368,761,807

註：應收交易款項主要包括應收經紀商及結算所款項，應收衍生品交易款及應收證券借貸保證金。

#### (b) 按賬齡分析：

	2019年12月31日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	17,173,548,745	94.83%	(117,707,701)	50.45%
1至2年(含2年)	494,208,241	2.73%	(65,141,935)	27.92%
2至3年(含3年)	198,795,635	1.10%	(23,087,909)	9.90%
3年以上	243,307,770	1.34%	(27,363,470)	11.73%
總計	18,109,860,391	100.00%	(233,301,015)	100.00%

	2018年12月31日			
	總額		減值損失準備	
	金額	%	金額	%
1年內(含1年)	10,665,767,987	93.29%	(38,448,699)	59.62%
1至2年(含2年)	421,694,811	3.69%	(1,687,683)	2.62%
2至3年(含3年)	134,463,054	1.18%	(528,676)	0.82%
3年以上	211,324,608	1.84%	(23,823,595)	36.94%
總計	11,433,250,460	100.00%	(64,488,653)	100.00%

註：減值損失準備變動分析詳情見披露於附註57(a)。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

262

中金公司

## 32. 融出資金

### (a) 按性質分析：

	12月31日	
	2019	2018
個人	20,190,212,792	15,992,254,837
機構	2,556,491,253	1,364,577,500
小計	22,746,704,045	17,356,832,337
計提利息	486,198,955	383,309,440
減：減值損失準備	(42,952,110)	(23,931,810)
總計	23,189,950,890	17,716,209,967

截至2019年12月31日，本集團轉讓給證券化載體的融出資金債權本金為人民幣20.00億元（2018年12月31日：人民幣20.00億元）。該證券化載體以融出資金債權為基礎資產向投資者發行資產支援證券，其中次級份額由本集團持有。

### (b) 按抵押品公允價值分析：

	12月31日	
	2019	2018
股票	65,923,431,986	40,535,814,487
現金	2,191,069,017	1,069,744,805
基金	312,290,301	226,341,434
債務證券	69,326,087	33,822,536
總計	68,496,117,391	41,865,723,262

註：減值損失準備變動分析詳情披露於附註57(a)。

### 33. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

#### (a) 按類型分析：

	12月31日	
	2019	2018
公允價值		
— 債務證券	28,985,823,339	35,699,665,877

#### (b) 按上市狀態分析：

	12月31日	
	2019	2018
已上市		
— 於中國香港地區上市	2,913,953,460	3,089,749,567
— 於中國香港以外地區上市	26,062,869,879	32,609,916,310
未上市	9,000,000	—
總計	28,985,823,339	35,699,665,877

註：減值損失準備變動分析詳情披露於附註57(a)。



### 34. 衍生金融資產／(負債) (續)

衍生金融工具的名義本金僅指資產負債表日尚未完成的交易額，並不代表本集團存在潛在風險的金額。

在當日無負債結算制度下，本集團於中國大陸交易的期貨合約的持倉損益已於當日結算，相關的應收和應付款項包含在「結算備付金」中。因此，於2019年及2018年12月31日，上述合約的淨額為零。

於2019年12月31日，本集團持有的未到期商品期貨合約及股指期貨合約的公允價值正值為人民幣61,829,705元（2018年12月31日：未到期商品期貨合約和國債期貨合約的公允價值正值為人民幣3,007,037元）；本集團持有的未到期國債期貨合約的公允價值負值為人民幣2,384,056元（2018年12月31日：未到期股指期貨合約的公允價值負值為人民幣79,380,388元）。

#### (a) 套期工具

本集團利用公允價值套期來規避由於市場利率變動導致金融資產和金融負債公允價值變化所帶來的影響。對已發行的公司債券及次級債券的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的損益如下：

	12月31日	
	2019	2018
公允價值套期淨(損失)/收益：		
— 利率合約	(105,770,742)	620,064,733
— 被套期風險對應的被套期項目	159,362,265	(585,065,745)
總計	53,591,523	34,998,988

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 34. 衍生金融資產／(負債) (續)

### (a) 套期工具 (續)

本集團根據剩餘有效時間分析確定為公允價值套期的套期工具名義金額如下：

	2019年12月31日			總計
	少於6個月	6-12個月	12個月以上	
套期工具－利率合約	6,450,000,000	8,600,000,000	9,590,000,000	24,640,000,000

	2018年12月31日			總計
	少於6個月	6-12個月	12個月以上	
套期工具－利率合約	-	-	26,100,000,000	26,100,000,000

本集團公允價值套期策略的被套期風險敞口的具體信息如下：

已發行的長期債務工具	12月31日	
	2019	2018
被套期項目賬面價值	25,395,517,892	27,223,526,149
其中：被套期項目公允價值調整累計之金額	376,385,675	539,674,670

## 35. 代客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責，本集團將代經紀業務客戶持有的現金於合併財務狀況表中的流動資產項下列報，並確認相關應付經紀業務客戶款項。在中國大陸，客戶資金受中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在香港，客戶資金受證券及期貨條例下的證券及期貨（客戶款項）規則限制及規管。

### 36. 現金及銀行結餘

	12月31日	
	2019	2018
現金	227,924	245,730
銀行存款	20,448,205,535	20,120,201,092
結算備付金	3,463,005,629	2,247,502,495
小計	23,911,439,088	22,367,949,317
計提利息	47,784,140	57,382,787
減：減值損失準備	(294,558)	(843,942)
總計	23,958,928,670	22,424,488,162

### 37. 現金及現金等價物

#### (a) 現金及現金等價物

	12月31日	
	2019	2018
現金	227,924	245,730
銀行存款	20,448,205,535	20,120,201,092
結算備付金	3,463,005,629	2,247,502,495
小計	23,911,439,088	22,367,949,317
減：受限制銀行存款	(813,843,832)	(412,961,673)
總計	23,097,595,256	21,954,987,644

受限制銀行存款主要包括本集團為資產管理業務持有的風險準備金存款和代非經紀客戶持有的臨時性存款。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 37. 現金及現金等價物 (續)

### (b) 籌資活動產生之負債對賬：

	截至2019年 1月1日止	現金流量	非現金變動			截至2019年 12月31日止
			(轉出)/ 轉入	權益、攤銷及 外匯匯率變動 之影響	公允價值 變動	
已發行短期債務證券	14,061,377,785	6,576,381,766	-	602,575,318	-	21,240,334,869
已發行一年期長期債務證券	12,993,890,883	(10,354,722,972)	18,064,283,956	1,213,030,343	(110,396,534)	21,806,085,676
已發行長期債務證券	48,998,790,985	24,637,441,402	(18,064,283,956)	2,064,066,909	(50,746,626)	57,585,268,714
籌資活動產生之負債總額	76,054,059,653	20,859,100,196	-	3,879,672,570	(161,143,160)	100,631,689,259

	截至2018年 1月1日止	現金流量	非現金變動			截至2018年 12月31日止
			(轉出)/ 轉入	權益、攤銷及 外匯匯率變動 之影響	公允價值 變動	
已發行短期債務證券	10,626,880,896	2,990,917,949	(19,799,121)	463,378,061	-	14,061,377,785
已發行一年期長期債務證券	5,098,498,424	(5,225,699,493)	12,923,176,966	197,914,986	-	12,993,890,883
已發行長期債務證券	44,835,943,007	12,897,400,343	(12,903,377,845)	3,583,759,735	585,065,745	48,998,790,985
籌資活動產生之負債總額	60,561,322,327	10,662,618,799	-	4,245,052,782	585,065,745	76,054,059,653

## 38. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年12月31日 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		總計
	交易性金融負債	金融負債	
權益證券	3,067,219,649	20,673,051,510	23,740,271,159
債權證券	833,356,562	1,963,383,218	2,796,739,780
基金及其他	33,307,915	-	33,307,915
總計	3,933,884,126	22,636,434,728	26,570,318,854

	2018年12月31日 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		總計
	交易性金融負債	金融負債	
權益證券	3,324,981,139	8,773,289,241	12,098,270,380
債權證券	918,861,787	2,077,116,104	2,995,977,891
總計	4,243,842,926	10,850,405,345	15,094,248,271

註(1)：截至2019年12月31日，本集團並無與信用風險變動相關的重大公允價值變動。

註(2)：本集團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主要為權益工具，且其餘額及收益與股票、指數等掛鉤。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

270

中金公司

## 39. 應付經紀業務客戶款項

	12月31日	
	2019	2018
經紀業務客戶存款	43,942,755,339	37,472,041,393
融資融券業務客戶存款	4,387,247,232	3,838,246,453
小計	48,330,002,571	41,310,287,846
計提利息	7,869,600	7,616,280
總計	48,337,872,171	41,317,904,126

應付經紀業務客戶款項指從經紀業務客戶收到的需要返還的款項，主要存置於銀行及清算所。應付經紀業務客戶款項按現行利率計息。

該應付款項結餘包括於日常業務過程中進行融資融券業務收取的客戶保證金及現金抵押品，僅超出保證金及現金抵押品規定金額的部分須於要求時償還。

## 40. 拆入資金

### (a) 按資金來源分析：

	12月31日	
	2019	2018
自銀行拆入的資金	21,025,216,615	7,487,696,864
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	1,800,000,000	–
其他	1,000,000,000	1,000,000,000
小計	23,825,216,615	8,487,696,864
計提利息	257,165,515	46,107,008
總計	24,082,382,130	8,533,803,872

#### 40. 拆入資金 (續)

##### (b) 按剩餘期限分析：

	12月31日			
	2019		2018	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月以內(含1個月)	15,439,958,880	1.90%—4.68%	5,640,939,681	2.86%—9.00%
1至3個月(含3個月)	3,238,835,702	2.82%—3.65%	746,378,339	4.85%—5.00%
3個月至1年(含1年)	5,403,587,548	2.96%—3.44%	2,146,485,852	4.40%—5.00%
總計	24,082,382,130		8,533,803,872	

#### 41. 已發行的短期債務工具

	註	12月31日	
		2019	2018
收益憑證	(a)	14,502,136,485	12,028,986,000
應付票據	(b)	6,581,778,922	1,944,854,059
小計		21,083,915,407	13,973,840,059
計提利息：			
收益憑證		88,681,587	60,997,604
應付票據		67,737,875	26,540,122
總計		21,240,334,869	14,061,377,785

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

272

中金公司

## 41. 已發行的短期債務工具 (續)

### (a) 收益憑證：

票面利率	截至2019年	發行	利息計提／		兌付	轉出	截至2019年
	1月1日的		支付淨額	12月31日的			
	賬面價值					賬面價值	
0.00%—10.30%	12,089,983,604	62,644,473,418	27,683,983	(60,171,322,933)	—	14,590,818,072	

票面利率	截至2018年	發行	利息計提／		兌付	轉出	截至2018年
	1月1日的		支付淨額	12月31日的			
	賬面價值					賬面價值	
0.00%—8.10%	8,824,880,000	48,566,845,400	62,996,725	(45,344,939,400)	(19,799,121)	12,089,983,604	

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為0.30%至8.10%不等；
- 固定利率加浮動利率；或
- 浮動利率。

浮動利率基於滬深300指數、中證500指數等指數、個股、大宗商品價格或美元指數計算。

本集團發行的收益憑證的有效期為4天至733天。

#### 41. 已發行的短期債務工具 (續)

##### (b) 應付票據：

名稱	截至2019年		利息計提／			截至2019年	
	1月1日 賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及 其他	12月31日 賬面價值	
結構性票據 (iii)	1,971,394,181	10,350,739,565	41,197,753	(5,822,951,719)	109,137,017	6,649,516,797	
名稱	截至2018年		利息計提／			截至2018年	
	1月1日 賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及 其他	12月31日 賬面價值	
中期票據 (i)	1,110,814,000	-	-	(1,079,262,000)	(31,552,000)	-	
中期票據 (ii)	-	628,820,000	-	(690,650,000)	61,830,000	-	
結構性票據 (iii)	691,186,896	6,416,379,004	26,540,122	(5,056,301,166)	(106,410,675)	1,971,394,181	
總計	1,802,000,896	7,045,199,004	26,540,122	(6,826,213,166)	(76,132,675)	1,971,394,181	

- (i) 該中期票據的起息日和到期日分別為2017年11月15日和2018年5月15日。本金為1.70億美元。本集團已於2018年5月15日兌付該票據。
- (ii) 該中期票據的起息日和到期日分別為2018年2月7日和2018年11月7日。本金為1.00億美元。本集團已於2018年11月7日兌付該票據。
- (iii) 該等結構性票據票面年利率為0.00%至4.85%不等。票據的有效期為11天至365天。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

274

中金公司

## 42. 賣出回購金融資產款

### (a) 按抵押品類型分析：

	12月31日	
	2019	2018
債務證券	17,549,727,759	45,485,445,768
其他	7,111,147,291	3,106,007,184
小計	24,660,875,050	48,591,452,952
計提利息	47,382,181	59,303,370
總計	24,708,257,231	48,650,756,322

### (b) 按市場分析：

	12月31日	
	2019	2018
場外交易市場	10,222,810,051	6,877,406,326
證券交易所	6,312,160,573	13,127,726,502
銀行間市場	8,173,286,607	28,645,623,494
總計	24,708,257,231	48,650,756,322

於2019年12月31日，賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣279.42億元（2018年12月31日：人民幣464.55億元）。

### 43. 應付職工薪酬

	12月31日	
	2019	2018
非流動		
工資、獎金及津貼	636,478,779	834,544,875
流動		
工資、獎金及津貼	4,777,540,462	3,878,491,126
退休金計劃	13,313,025	13,110,032
其他社會福利	30,428,775	24,867,844
其他	22,150,764	22,385,637
小計	4,843,433,026	3,938,854,639
總計	5,479,911,805	4,773,399,514

### 44. 其他流動負債

	12月31日	
	2019	2018
應付交易款項(註1)	43,701,363,379	26,440,618,642
應付納入合併範圍的結構化主體的持有人的款項(註2)	5,083,484,895	3,432,346,183
應付承銷業務客戶款項	4,477,482,000	-
預提費用	570,545,312	571,996,456
其他應交稅金	557,257,075	723,423,784
其他(註3)	2,567,002,962	746,340,369
總計	56,957,135,623	31,914,725,434

註1：應付交易款項主要包括應付衍生業務相關保證金。

註2：於每個報告期間，納入合併範圍的結構化主體的新增和清算，以及在其中持有權益的變化等事項會導致合併範圍的變更。

註3：其他款項包括本集團應向資產支持專項計劃其他投資者進行支付的款項(詳見附註32(a))，金額為人民幣19億元，該款項於2018年12月31日作為非流動負債披露(詳見附註48)。該筆款項將於2020年11月21日到期。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

276

中金公司

## 45. 已發行的長期債務工具

	註	12月31日	
		2019	2018
一年內到期			
— 收益憑證	(a)	1,251,000,000	1,117,800,000
— 次級債券	(b)	999,902,118	2,198,656,584
— 公司債券	(c)	19,135,896,495	6,100,000,000
— 應付票據	(d)	—	3,428,336,856
小計		21,386,798,613	12,844,793,440
超過一年到期			
— 收益憑證	(a)	1,000,000,000	400,000,000
— 次級債券	(b)	21,053,581,502	12,579,474,786
— 公司債券	(c)	18,362,873,397	28,256,578,851
— 應付票據	(d)	13,915,473,546	6,842,394,391
— 金融債券	(e)	2,500,000,000	—
小計		56,831,928,445	48,078,448,028
應計利息：			
— 收益憑證		48,034,692	88,058,806
— 次級債券		354,549,037	238,674,537
— 公司債券		675,145,404	696,792,828
— 應付票據		64,248,884	45,914,229
— 金融債券		30,649,315	—
小計		1,172,627,332	1,069,440,400
總計		79,391,354,390	61,992,681,868
公允價值		80,280,847,248	62,408,122,791

#### 45. 已發行的長期債務工具(續)

##### (a) 收益憑證：

票面利率	截至2019年		利息計提／		截至2019年	
	1月1日的 賬面價值	發行	支付淨額	轉入	兌付	12月31日的 賬面價值
0.00%－10.25%	1,605,858,806	1,835,000,000	(40,024,114)	－	(1,101,800,000)	2,299,034,692

票面利率	截至2018年		利息計提／		截至2018年	
	1月1日的 賬面價值	發行	支付淨額	轉入	兌付	12月31日的 賬面價值
0.00%－8.00%	2,633,021,155	500,000,000	27,748,530	19,799,121	(1,574,710,000)	1,605,858,806

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- － 固定利率，年利率為3.40%至6.45%不等；
- － 固定利率加浮動利率；或
- － 浮動利率。

浮動利率基於指數市場行情、特定資產信用情況計算得出。部分收益憑證擁有提前購回權或提前回售權。

本集團發行的收益憑證有效期為1年至3年。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (b) 次級債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年 1月1日的 賬面餘額	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年 12月31日的 賬面餘額
16中金C2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60%	3,406,855,890	-	-	-	3,406,855,890
16中金期(iii)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	1-5年5.00% 6-8年8.00%	100,219,178	-	-	-	100,219,178
17中金C1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	642,495,998	(5,641,929)	-	(4,179,169)	632,674,900
17中金C2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,578,638,729	(11,495,672)	-	(7,752,508)	1,559,390,549
17中金C3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,566,077,566	(14,668,115)	-	(11,016,338)	1,540,393,113
18中金C1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	1,067,546,988	(6,180,844)	-	(2,562,770)	1,058,803,374
18中金C2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	1,534,886,625	(3,872,002)	-	(1,808,309)	1,529,206,314
19中金C1	19/04/2019	19/04/2022	按年支付	4.20%	-	44,186,301	-	-	1,544,186,301
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	4.09%	-	12,942,329	-	-	1,512,942,329
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	4.12%	-	8,296,438	-	-	1,508,296,438
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	4.20%	-	5,753,425	-	-	2,005,753,425
16中投01(iv)	07/12/2016	07/12/2019	按年支付	4.00%	2,204,683,981	(6,027,397)	(2,200,000,000)	1,343,416	-
17中投01	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	1,040,704,314	-	-	655,339	1,041,359,653
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,874,696,638	-	-	672,589	1,875,369,227
19中投C1	25/04/2019	25/04/2022	按年支付	4.50%	-	92,581,966	-	-	3,092,581,966
總計					15,016,805,907	115,874,500	(2,200,000,000)	(24,647,750)	22,408,032,657

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (b) 次級債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2018年 1月1日的 賬面餘額	發行	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2018年 12月31日的 賬面餘額
15中金1 (i)	29/05/2015	29/05/2021	按年支付	1-3年5.25% 4-6年8.25%	2,000,000,000	-	-	(2,000,000,000)	-	-
16中金1 (ii)	21/07/2016	21/07/2021	按年支付	1-2年3.25% 3-5年6.25%	2,000,000,000	-	-	(2,000,000,000)	-	-
16中金2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60% 1-5年5.00%	3,400,000,000	-	6,855,890	-	-	3,406,855,890
16中金期 (iii)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	6-8年8.00%	100,000,000	-	219,178	-	-	100,219,178
17中金1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	601,136,664	-	16,058,086	-	25,301,248	642,495,998
17中金2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,480,139,603	-	30,183,697	-	68,315,429	1,578,638,729
17中金3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,500,000,000	-	2,054,888	-	64,022,678	1,566,077,566
18中金1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	-	1,000,000,000	34,935,674	-	32,611,314	1,067,546,988
18中金2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	-	1,500,000,000	23,950,685	-	10,935,940	1,534,886,625
16中投01 (iv)	07/12/2016	07/12/2019	按年支付	4.00%	2,197,269,866	-	6,027,397	-	1,386,718	2,204,683,981
17中投01	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	998,622,825	-	41,457,535	-	623,954	1,040,704,314
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,797,125,551	-	76,931,507	-	639,580	1,874,696,638
總計					16,074,294,509	2,500,000,000	238,674,537	(4,000,000,000)	203,836,861	15,016,805,907

(i) 本公司已於2018年5月29日贖回該債券。

(ii) 本公司已於2018年7月23日贖回該債券。

(iii) 中金期貨有限公司(「中金期貨」)可選擇於2021年12月16日贖回該債券。

(iv) 中金財富已於2019年12月9日贖回該債券。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (c) 公司債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年		發行	利息計提 / 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年	
					1月1日的	賬面價值					12月31日的	賬面價值
16中金01 (i)	18/07/2016	18/07/2021	按年支付	3.58%	3,041,040,822	-	-	5,785,186	(124,000,000)	-	-	2,922,826,008
16中金02 (ii)	18/07/2016	18/07/2023	按年支付	3.29%	1,015,052,877	-	-	-	-	-	-	1,015,052,877
16中金03 (iii)	27/10/2016	27/10/2021	按年支付	2.95%	1,105,867,671	-	-	(5,867,671)	(1,100,000,000)	-	-	-
16中金04 (iv)	27/10/2016	27/10/2023	按年支付	3.13%	905,093,753	-	-	-	-	-	-	905,093,753
16中金05 (v)	26/12/2016	26/12/2019	按年支付	4.50%	2,001,232,877	-	-	(1,232,877)	(2,000,000,000)	-	-	-
17中金01	20/01/2017	20/01/2020	按年支付	4.35%	4,208,384,842	-	-	(18,749,670)	-	(23,948,519)	(4,165,686,653)	4,165,686,653
17中金02	08/05/2017	08/05/2020	按年支付	4.97%	1,048,723,409	-	-	(4,359,391)	-	(11,867,086)	1,032,496,932	1,032,496,932
17中金03	08/05/2017	08/05/2022	按年支付	5.19%	1,074,650,503	-	-	(9,890,186)	-	(9,358,161)	1,055,402,156	1,055,402,156
17中金04	27/07/2017	27/07/2020	按年支付	4.78%	2,069,448,958	-	-	(10,236,244)	-	(16,589,178)	2,042,623,536	2,042,623,536
17中金05	20/10/2017	20/10/2020	按年支付	5.13%	2,050,793,969	-	-	(13,625,576)	-	(18,018,097)	2,019,150,296	2,019,150,296
17中金06	21/11/2017	21/11/2020	按年支付	5.45%	2,553,722,772	-	-	(18,368,472)	-	(22,601,548)	2,512,752,752	2,512,752,752
18中金01	26/01/2018	26/01/2020	按年支付	5.58%	1,065,390,775	-	-	(5,525,618)	-	(7,619,725)	1,052,245,432	1,052,245,432
18中金02	26/01/2018	26/01/2021	按年支付	5.70%	1,077,396,945	-	-	(7,678,786)	-	(7,573,900)	1,062,144,259	1,062,144,259
18中金03	24/04/2018	24/04/2020	按年支付	4.80%	522,384,546	-	-	(2,072,183)	-	(3,255,212)	517,057,151	517,057,151
18中金04	24/04/2018	24/04/2021	按年支付	4.94%	1,051,641,949	-	-	(5,853,981)	-	(4,184,734)	1,041,603,234	1,041,603,234
18中金05	28/06/2018	28/06/2020	按年支付	5.20%	1,033,134,856	-	-	(2,831,105)	-	(2,693,790)	1,027,609,961	1,027,609,961
18中金06	28/06/2018	28/06/2021	按年支付	5.30%	1,038,182,162	-	-	(3,669,400)	-	(2,310,735)	1,032,202,027	1,032,202,027
19中金04	21/11/2019	21/11/2025	按年支付	3.52%	-	1,500,000,000	-	5,786,301	-	-	-	1,505,786,301
17中投F1	18/07/2017	18/07/2020	按年支付	4.95%	3,067,943,835	-	-	(185,639)	-	-	-	3,067,758,196
17中投F2	18/07/2017	18/07/2022	按年支付	5.10%	1,023,334,247	-	-	(63,755)	-	-	-	1,023,270,492
18中投01	23/03/2018	23/03/2021	按年支付	5.95%	1,046,152,966	-	-	(126,491)	-	61,858	1,046,088,333	1,046,088,333
18中投02	03/09/2018	03/09/2020	按年支付	4.72%	2,040,024,557	-	-	(4,011,525)	-	(3,616,445)	2,032,396,587	2,032,396,587
18中投03	21/09/2018	21/09/2021	按年支付	4.99%	1,013,772,388	-	-	(38,100)	-	60,574	1,013,794,862	1,013,794,862
19中投01	22/04/2019	22/04/2022	按年支付	4.22%	-	2,000,000,000	-	58,572,678	-	(294,261)	2,058,278,417	2,058,278,417
19中財01	16/10/2019	16/10/2024	按年支付	3.58%	-	3,000,000,000	-	22,595,081	-	-	-	3,022,595,081
總計					35,053,371,679	6,500,000,000	(21,647,424)	(3,224,000,000)	(133,808,959)	38,173,915,296		

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (c) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2018年	利息計提／		兌付	攤銷及其他	截至2018年
					1月1日的	支付淨額	12月31日的			
					賬面價值	發行	支出淨額			賬面價值
16中金01 (i)	18/07/2016	18/07/2021	按年支付	2.99%	3,000,000,000	-	41,040,822	-	-	3,041,040,822
16中金02 (ii)	18/07/2016	18/07/2023	按年支付	3.29%	1,000,000,000	-	15,052,877	-	-	1,015,052,877
16中金03 (iii)	27/10/2016	27/10/2021	按年支付	2.95%	1,100,000,000	-	5,867,671	-	-	1,105,867,671
16中金04 (iv)	27/10/2016	27/10/2023	按年支付	3.13%	900,000,000	-	5,093,753	-	-	905,093,753
16中金05 (v)	26/12/2016	26/12/2019	按年支付	4.50%	2,000,000,000	-	1,232,877	-	-	2,001,232,877
17中金01	20/01/2017	20/01/2020	按年支付	4.35%	3,974,367,918	-	155,115,334	-	78,901,590	4,208,384,842
17中金02	08/05/2017	08/05/2020	按年支付	4.97%	1,005,797,807	-	24,141,961	-	18,783,641	1,048,723,409
17中金03	08/05/2017	08/05/2022	按年支付	5.19%	1,007,657,164	-	25,868,186	-	41,125,153	1,074,650,503
17中金04	27/07/2017	27/07/2020	按年支付	4.78%	1,985,509,769	-	35,137,174	-	48,802,015	2,069,448,958
17中金05	20/10/2017	20/10/2020	按年支付	5.13%	2,000,000,000	-	12,048,542	-	38,745,427	2,050,793,969
17中金06	21/11/2017	21/11/2020	按年支付	5.45%	2,500,000,000	-	901,662	-	52,821,110	2,553,722,772
18中金01	26/01/2018	26/01/2020	按年支付	5.58%	-	1,000,000,000	46,038,946	-	19,351,829	1,065,390,775
18中金02	26/01/2018	26/01/2021	按年支付	5.70%	-	1,000,000,000	47,561,580	-	29,835,365	1,077,396,945
18中金03	24/04/2018	24/04/2020	按年支付	4.80%	-	500,000,000	15,648,608	-	6,735,938	522,384,546
18中金04	24/04/2018	24/04/2021	按年支付	4.94%	-	1,000,000,000	31,538,620	-	20,103,329	1,051,641,949
18中金05	28/06/2018	28/06/2020	按年支付	5.20%	-	1,000,000,000	25,834,744	-	7,300,112	1,033,134,856
18中金06	28/06/2018	28/06/2021	按年支付	5.30%	-	1,000,000,000	26,115,223	-	12,066,939	1,038,182,162
15中投G1 (v)	24/07/2015	24/07/2018	按年支付	3.62%	3,497,797,815	-	-	(3,500,000,000)	2,202,185	-
17中投F1	18/07/2017	18/07/2020	按年支付	4.95%	3,000,000,000	-	67,943,835	-	-	3,067,943,835
17中投F2	18/07/2017	18/07/2022	按年支付	5.10%	1,000,000,000	-	23,334,247	-	-	1,023,334,247
18中投01	23/03/2018	23/03/2021	按年支付	5.95%	-	1,000,000,000	46,295,891	-	(142,925)	1,046,152,966
18中投02	03/09/2018	03/09/2020	按年支付	4.72%	-	2,000,000,000	31,035,617	-	8,988,940	2,040,024,557
18中投03	21/09/2018	21/09/2021	按年支付	4.99%	-	1,000,000,000	13,944,658	-	(172,270)	1,013,772,388
總計					27,971,130,473	9,500,000,000	696,792,828	(3,500,000,000)	385,448,378	35,053,371,679

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (c) 公司債券：(續)

- (i) 本公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。於2019年6月28日，本公司宣佈放棄行使日期為2019年7月18日的贖回選擇權。根據公司2019年6月28日公告，公司放棄行使贖回權，並行使上調利率選擇權，將債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%。
- (ii) 本公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (iii) 本公司可選擇於2019年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司於2019年10月28日選擇贖回該債券。
- (iv) 本公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (v) 中金財富已於2018年7月24日贖回該債券。
- (vi) 中金公司已於2019年12月26日贖回該債券。

### (d) 應付票據：

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2019年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年 12月31日的 賬面價值
中期票據 (i)	18/05/2016	18/05/2019	2.75%	3,439,874,674	-	(11,537,818)	(3,449,400,000)	21,063,144	-
中期票據 (ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	4,134,978,441	-	(3,880,840)	-	72,221,528	4,203,319,129
中期票據 (iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	2,741,792,361	-	(1,258,424)	-	48,680,966	2,789,214,903
中期票據 (iv)	03/05/2019	03/05/2022	3個月LIBOR利率+1.2%	-	4,714,080,000	23,828,016	-	154,093,697	4,892,001,713
中期票據 (v)	03/05/2019	03/05/2022	3.38%	-	2,020,320,000	11,183,721	-	63,682,964	2,095,186,685
總計				10,316,645,476	6,734,400,000	18,334,655	(3,449,400,000)	359,742,299	13,979,722,430
名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2018年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2018年 12月31日的 賬面價值
中期票據 (i)	18/05/2016	18/05/2019	2.75%	3,255,995,294	-	11,537,816	-	172,341,564	3,439,874,674
中期票據 (ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	-	3,783,960,000	28,328,176	-	322,690,265	4,134,978,441
中期票據 (iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	-	2,739,520,000	6,048,237	-	(3,775,876)	2,741,792,361
總計				3,255,995,294	6,523,480,000	45,914,229	-	491,255,953	10,316,645,476

## 45. 已發行的長期債務工具 (續)

### (d) 應付票據：(續)

- (i) 該中期票據起息日為2016年5月18日，本金為5.00億美元，到期日為2019年5月18日。本集團已於2019年5月20日贖回該票據。
- (ii) 該中期票據起息日為2018年4月25日，本金為6.00億美元，到期日為2021年4月25日。該中期票據利息按季度支付。
- (iii) 該中期票據起息日為2018年9月11日，本金為4.00億美元，到期日為2021年9月11日。該中期票據利息按季度支付。
- (iv) 該中期票據起息日為2019年5月3日，本金為7.00億美元，到期日為2022年5月3日。該中期票據利息按季度支付。
- (v) 該中期票據起息日為2019年5月3日，本金為3.00億美元，到期日為2022年5月3日。該中期票據利息為每半年支付一次。

### (e) 金融債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年 1月1日的 賬面價值	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年 12月31日的 賬面價值
19中金公司金融債01	22/08/2019	22/08/2022	按年支付	3.39%	-	2,500,000,000	30,649,315	-	2,530,649,315

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

284

中金公司

## 46. 租賃負債

	2019年12月31日
房屋及建築物	1,459,424,998
設備	569,530
小計	1,459,994,528
減：流動負債項下列示的應於12個月內清算的款項	487,672,398
非流動負債項下列示的應於12個月後清算的款項	972,322,130

## 47. 合約負債

	12月31日	
	2019	2018
資產及基金管理服務	268,698,457	214,441,996
投資銀行服務	70,790,978	—
總計	339,489,435	214,441,996

合約負債主要包括已取得的客戶支付的資產及資金管理服務、投資銀行服務預付款。預計將在未來12個月內自本集團履行履約義務後確認。

## 48. 其他非流動負債

	12月31日	
	2019	2018
遞延收益	146,982,000	151,470,000
長期借款	10,200,000	10,200,000
應付長期融資租賃款	—	1,361,659
其他(註)	—	1,900,000,000
小計	157,182,000	2,063,031,659
計提利息	—	15,406,027
總計	157,182,000	2,078,437,686

註：本集團有義務向資產支持專項計劃其他投資者進行支付的金額為人民幣19億元，於2019年12月31日已重分類為其他流動負債(見附註44)，資產支持專項計劃到期日為2020年11月21日。

## 49. 股本、儲備及股息

### (a) 股本

本公司股票數量和面值如下：

	12月31日	
	2019	2018
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股		
內資股	2,464,953,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,727,714,428
總計	4,368,667,868	4,192,667,868
股本		
內資股	2,464,953,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,727,714,428
總計	4,368,667,868	4,192,667,868

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。本公司改制完成後發行的普通股為1,667,473,000股，每股面值人民幣1元。

於2015年11月9日，本公司首次公開發行555,824,000股每股面值人民幣1元的H股股份，每股發行價為10.28港元。於2015年11月18日，本公司行使超額配售選擇權超額發行83,372,000股每股面值人民幣1元的H股股份，每股發行價為10.28港元。

本公司於2017年內以每股人民幣9.95元向匯金發行1,678,461,809股股票，完成對中金財富100%股權收購。相應地，本公司的註冊資本及股本增加到人民幣3,985,130,809元，包括2,464,953,440股內資股和1,520,177,369股H股。

本公司於2018年3月23日以每股13.80港元向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本增加到人民幣4,192,667,868元，本公司發行的股票增加到4,192,667,868股，包括2,464,953,440股內資股和1,727,714,428股H股。

於2019年10月24日，本公司以每股14.40港元發行176,000,000股H股新股，每股面值人民幣1.00元。相應地，本公司的註冊資本增加到人民幣4,368,667,868元，本公司發行的股票增加到4,368,667,868股，包括2,464,953,440股內資股和1,903,714,428股H股。

普通股股東享有獲取本公司分派的股息和在本公司股東大會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股對本公司剩餘資產享有均等份額。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 49. 股本、儲備及股息 (續)

### (b) 儲備

#### (i) 資本公積

##### 本集團

	12月31日	
	2019	2018
股本溢價(註)	26,884,912,147	24,775,868,127
其他	46,734,828	46,734,828
總計	26,931,646,975	24,822,602,955

##### 本公司

	12月31日	
	2019	2018
股本溢價(註)	29,104,497,086	27,022,893,623
其他	21,708,921	21,708,921
總計	29,126,206,007	27,044,602,544

註：因本公司發行H股股票和發行內資股(見附註49(a))形成的溢價計入股本溢價。

#### (ii) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。本公司須將其依據中國財政部頒佈的《企業會計準則》及其他有關規定確定的淨利潤彌補以前年度累計虧損後的淨額按10%提取盈餘公積，累計達到本公司註冊資本的50%後可不再提取。經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，但轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

## 49. 股本、儲備及股利(續)

### (b) 儲備(續)

#### (iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)及其實施指南(財金[2007] 23號)的規定以及中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司按當年淨利潤的10%提取一般風險準備。

此外，本公司作為基金託管人應當每月從公募基金託管費收入中計提一般風險準備，計提比例不得低於公募基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管公募基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

根據中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求，本公司按當年淨利潤的10%提取交易風險準備。

根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》的要求，證券公司應當遵照公募基金相關法律法規管理運作大集合產品。因此，本公司及子公司中金財富對大集合資產管理業務按照管理費收入的10%提取風險準備金。

本公司於每年年末提取一般準備。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

#### (iv) 投資重估儲備

投資重估儲備指因重估以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產而產生的累計收益及虧損，減去該等以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產處置或釐定將減值時重分類至損益的淨額。

#### (v) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為本集團將各實體按其報告幣種編製的財務報表折算為人民幣產生的外幣折算差額。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 49. 股本、儲備及股利 (續)

### (c) 股息

經2019年5月28日召開的股東大會同意，本公司宣告就其2018年利潤派發現金股利，金額為人民幣670,826,859元(即每10股派發現金股利人民幣1.6元(含稅))，已於2019年7月派發完成上述現金股利。

董事會於2020年3月30日批准2019年利潤分配方案，具體分配事宜參閱附註62(d)。

股利未經年度股東大會批准不能從權益中扣除。在股東大會批准及宣告發放後確認為負債。

## 50. 其他權益工具

本集團根據所發行的永續債的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將其分類為金融負債或其他權益工具。

本集團對於其發行的應歸類為其他權益工具的永續債，按照實際收到的金額，計入權益。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合同條款約定贖回永續債的，按贖回價格沖減權益。

本公司於2015年5月29日發行本金為人民幣10億元的永續次級債券。該永續次級債券利率確定方式如下：

- 債券採用固定利率計息；
- 前五個計息年度的名義利率通過調查確定，並將保持不變。自第六個計息年度起，名義利率每五年重設一次。

對於上述本公司發行的永續次級債券，本公司並無交付現金或其他金融工具結算的合同義務，同時該永續次級債券的贖回亦由本公司控制。

## 51. 承擔

### (a) 資本承擔

截至2019年及2018年12月31日，未於財務報表確認的資本承擔如下：

	12月31日	
	2019	2018
已訂約但未支付	2,756,949,559	1,597,864,192

### (b) 承銷承擔

根據投標文件，截至2019年12月31日，本集團無已中標但尚未完成承銷項目的承銷承擔（2018年12月31日：人民幣40百萬元）。

## 52. 對結構化主體的權益

### (a) 本集團合併入賬的結構化主體的權益

對於本集團作為管理者或投資者的結構化主體，本集團將評估在結構化主體中所享有的可變回報的程度。如果本集團自結構化主體取得重大的可變回報，表明本集團為結構化主體的主要責任人。

截至2019年及2018年12月31日，合併機構化主體的總資產分別為人民幣22,643,139,472元及人民幣11,791,819,803元，本集團對合併結構化主體所持權益的賬面價值分別為人民幣7,946,520,862元及人民幣4,778,125,788元。

### (b) 於第三方機構發起設立的結構化主體中的權益

本集團並無合併但持有權益的結構化主體包括其他金融機構發行的理財產品、資產管理計劃、公募基金、信託產品及其他產品。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 52. 對結構化主體的權益 (續)

### (b) 於第三方機構發起設立的結構化主體中的權益 (續)

這些結構化主體的性質和目的是代投資者管理資產並賺取管理費，這些結構化主體通過向投資者發行產品份額進行融資。

	12月31日	
	2019	2018
本集團所持權益賬面價值		
— 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	59,215,114,396	47,327,726,304
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	24,833,283	619,716,414

本集團於該等結構化主體所面臨的可變回報風險並不重大，所面臨的最大虧損敞口限於本集團所持權益的賬面價值。

### (c) 於本集團發起設立但並無合併的結構化主體中的權益

本集團作為普通合夥人或管理人的結構化主體（因此於報告期間對該等結構化主體擁有權力）包括私募股權基金、公募基金及資產管理產品等。該等結構化主體的融資方式主要是向投資者發行產品份額。

	12月31日	
	2019	2018
本集團所持權益賬面價值		
— 以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	7,272,348,899	4,754,906,498
— 應收款項	1,440,190,809	1,030,013,910
— 對聯營及合營企業投資	325,383,470	330,322,476

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團從該等未合併結構化主體取得的管理費收入及業績報酬分別為人民幣2,001,492,975元及人民幣1,779,149,564元。

除如附註52(a)所載已由本集團合併的結構化主體外，本集團於其餘結構化主體中所面臨的可變回報風險並不重大。所面臨最大虧損敞口限於上文呈列的本集團所持權益的賬面價值。

本集團於2019年並無向該等未合併結構化主體提供財務支援，且日後亦無意提供財務或其他支援。

## 53. 金融資產轉移

在正常業務過程中，本集團會進行某些交易，將已確認金融資產轉移給第三方或客戶。如果該等轉移符合終止確認的條件，則本集團將適當終止確認全部或部分金融資產。如果本集團保留了該等資產的絕大部分風險和報酬，則本集團將繼續確認該等資產。

## 53. 金融資產轉移 (續)

### (a) 回購協議

回購協議指本集團在賣出一項金融資產的同時，與交易對手約定在未來指定日期以固定價格回購該資產（或與其實質上相同的金融資產）的交易。由於回購價格是固定的，本集團仍然承擔與賣出資產相關的所有權上幾乎所有的風險和報酬。賣出的金融資產未在財務報表中予以終止確認，而是被視為相關擔保借款的擔保物，因為本集團保留了該等金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬。此外，本集團就所收到的對價確認一項金融負債。在此類交易中，交易對手對本集團的追索權均不限於被轉讓的金融資產。

下表概述了未完全終止確認的已轉移金融資產及相關負債的賬面價值：

截至2019年12月31日	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	總計
已轉移資產的賬面價值	8,704,043,049	3,102,307,869	11,806,350,918
相關負債的賬面價值	(7,712,205,571)	(2,696,954,807)	(10,409,160,378)
淨頭寸	991,837,478	405,353,062	1,397,190,540

截至2018年12月31日	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	總計
已轉移資產的賬面價值	5,239,294,683	3,932,174,269	9,171,468,952
相關負債的賬面價值	(4,816,202,550)	(3,539,387,554)	(8,355,590,104)
淨頭寸	423,092,133	392,786,715	815,878,848

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 53. 金融資產轉移 (續)

### (b) 融出證券

本集團與客戶簽訂證券借貸協議，借出其以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產予客戶，以客戶的證券或資金作為抵押。截至2019年12月31日，本集團借出的分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權證券及交易所買賣基金為人民幣204,977,805元(2018年12月31日：人民幣161,560元)。根據證券借貸協定，本集團將自身持有的證券出借給客戶，本集團認為因自身保留了有關證券所有權上幾乎所有的風險和報酬，因此於資產負債表日未終止確認該等證券。

### (c) 融出資金債權資產證券化

本集團用作資產支援專項計畫基礎資產的融出資金涉及的金融資產轉移參見附註32(a)。

## 54. 關聯方關係及交易

### (a) 本公司最大股東－匯金

於2019年12月31日，匯金直接和間接持有本公司的權益份額為44.38%(2018年12月31日：55.75%)。

於2018年6月6日，匯金與海爾集團(青島)金融控股有限公司(「海爾」)簽訂股份轉讓協議，同意將其持有的本公司398,500,000股內資股股份(約佔本公司總股份的9.51%)轉讓予海爾(「股份轉讓」)。本次股份轉讓已獲中國證監會批准，並於2019年3月11日完成。股份轉讓完成後，匯金直接持有本公司1,936,155,680股內資股。

於2019年10月，本公司發行了176,000,000股H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,368,667,868元(參見附註49(a))。相應地，匯金直接持有本公司的股份下降至44.32%。

### (i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

匯金不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。

本集團在日常業務過程中以正常商業條款與中央匯金及其關聯方進行交易。與銀行和金融機構的相關交易及結餘如下：

## 54. 關聯方關係及交易 (續)

### (a) 本公司最大股東－匯金 (續)

#### (i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易 (續)

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
經紀業務收入	6,034,143	7,153,139
承銷與保薦業務收入	73,646,600	88,597,460
資產管理業務收入	66,875,255	54,368,753
投資諮詢業務收入	462,508	385,997
利息收入	615,378,578	469,991,899
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	108,331,023	66,578,531
衍生金融工具的收益／(損失)淨額	28,398,742	(56,335,681)
其他收益	988,174	987,188
經紀業務支出	8,831,438	10,338,698
承銷與保薦業務支出	5,683,333	–
資產管理業務支出	32,066,815	21,378,082
利息支出	446,616,865	324,869,059
其他營業費用及成本	30,515,219	23,183,259

#### (ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2019年	2018年
應收款項	94,564,564	91,196,197
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	760,381,815	1,814,745,590
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,211,657,414	3,630,613,585
存出保證金	2,618,691	2,610,741
衍生金融資產	71,099,866	62,410,098
現金及銀行結餘 (註1)	35,688,717,007	23,429,692,588
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	–	70,691,740
衍生金融負債	26,301,154	30,283,701
應付經紀業務客戶款項	8,026,660	36,381,485
拆入資金	5,563,531,463	1,632,518,860
已發行的短期債務工具	–	3,711,245,342
賣出回購金融資產款	–	8,600,310,768
已發行的長期債務工具	2,534,768,818	2,866,640,788
其他流動負債	65,755,852	10,231,377

註1：與匯金及匯金附屬公司的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘以及代經紀業務客戶持有的現金。

註2：除以上交易外，於2019年12月31日，匯金及匯金附屬公司持有的由本集團管理的單一資產管理計劃為人民幣13,232,176,702元（2018年12月31日：人民幣8,300,572,227元）。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 54. 關聯方關係及交易 (續)

### (b) 關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。

本集團關鍵管理人員的酬金(包括向本公司董事及監事支付的款項)如下：

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
工資、津貼及其他福利	34,073,214	32,974,490
酌定花紅(註)	154,932,422	215,376,076
退休金計劃供款	943,999	962,818
總計	189,949,635	249,313,384

註：關鍵管理人員的酬金總額計入「職工薪酬」(參見附註12)。

### (c) 與其他股東的關聯交易

#### (i) 與其他股東的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
經紀業務收入	57,502	1,207,877
承銷與保薦業務收入	5,127,236	-
資產管理業務收入	19,248,432	9,826,489
利息支出	213,023	93,868

#### (ii) 與其他股東的交易結餘

	12月31日	
	2019	2018
應付經紀業務客戶款項	579,180	55,784,014

## 54. 關聯方關係及交易 (續)

### (d) 與聯營及合營企業的關聯交易

#### (i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
資產管理業務收入	11,439,457	11,017,159
經紀業務收入	9,904,144	3,912,067
投資諮詢業務收入	29,498,298	8,692,166
利息收入	13,217,503	10,351,481
資產管理業務支出	82,731	859,695
利息支出	27,435	5,492
其他營業費用及成本	-	29,403,611
信用減值損失	-	102,000

#### (ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2019	2018
應收款項	16,226,219	4,361,017
其他非流動資產	310,264,313	281,433,457
應付經紀業務客戶款項	892	6,085,987
其他流動負債	664,792	902,381

### (e) 上市規則中關連交易的適用性

上述關聯方交易並不構成上市規則第14A章節中定義的關連交易或持續關聯交易。按照上市規則第14A章節的規定，相關關連交易的披露已列示於董事會報告中。

### (f) 董事、監事在合約及服務合約中的權益

於本年，本公司或其附屬公司均未訂立任何令本集團董事或監事直接或間接享有重大權益的重要合約（服務合約除外）。本公司董事和監事，概無與本公司訂立任何在一年內需予賠償（法定補償除外）方可終止的服務合約。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 55. 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求及內部報告機制為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部指本集團內滿足下列條件的組成部分：

- 開展能賺取收入及產生支出的業務活動；
- 經營業績由本集團管理層定期複核以進行資源分配及業績評估；及
- 有關財務狀況、經營業績及現金流量的財務信息可以取得。

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵，可以合併為一個經營分部：

- 業務性質；
- 業務的客戶類型或類別；
- 開展業務的方式；及
- 監管環境的性質。

出於管理的目的，本集團的業務按業務運營和提供服務的性質區分為不同的分部進行管理。本集團各經營分部各代表一個戰略性業務單元，其所提供服務的風險及回報均區別於其他經營分部。經營分部的概述如下：

- 投資銀行分部主要向國內及海外客戶提供投資銀行服務，包括股權融資、債務及結構化融資、財務顧問服務以及新三板服務。
- 股票業務分部主要向機構投資者（包括金融機構、公司及政府機構以及其他投資者）提供廣泛的股本銷售及交易服務，包括經紀服務、資本中介服務以及產品服務。
- 固定收益分部主要利用自有資本，直接或代表客戶從事金融產品（包括固定收益、股票、貨幣及大宗商品）的交易，同時亦提供產品結構化設計、固定收益銷售及期貨經紀服務。

## 55. 分部報告 (續)

- 投資管理分部主要為國內外投資者設計及提供範圍廣泛的資產管理產品及服務，同時亦管理公募基金、私募基金及組合基金。
- 財富管理分部主要為零售客戶、高淨值個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，包括經紀服務、顧問服務、交易服務、資本中介服務及產品服務。
- 其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

本公司於2017年3月收購中金財富100%的股權。於2018年12月31日，由於重組和整合尚在進行中，中金財富作為獨立的經營分部進行管理並在2018年年度財務報表中列報。於2019年12月31日，由於整合取得顯著進展，中金財富現有業務線根據其業務性質拆分後，各業務線的經營成果分別列報於相關的經營分部中，以滿足分部報告的披露目的。比較期間數據已相應重述。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 55. 分部報告(續)

### (a) 分部業績

	截至2019年12月31日止年度						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
—手續費及佣金收入	3,359,717,441	1,668,903,374	948,341,187	1,785,897,483	2,934,500,779	35,692,000	10,733,052,264
—利息收入	34,876,803	341,779,304	1,285,722,809	10,009,017	2,685,329,019	442,471,101	4,800,188,053
—投資收益	461,357,069	2,025,898,545	3,349,179,348	216,970,545	(68,630,207)	973,867,500	6,958,642,800
—其他收益	9,221,157	64,473,711	80,059,019	55,020,169	21,620,814	60,232,566	290,627,436
分部收入及其他收益	3,865,172,470	4,101,054,934	5,663,302,363	2,067,897,214	5,572,820,405	1,512,263,167	22,782,510,553
分部支出	(2,536,868,971)	(1,786,658,142)	(3,804,917,409)	(1,310,409,178)	(4,506,764,356)	(3,595,663,896)	(17,541,281,952)
分部營業利潤/(虧損)	1,328,303,499	2,314,396,792	1,858,384,954	757,488,036	1,066,056,049	(2,083,400,729)	5,241,228,601
應佔聯營及合營企業利潤	—	—	—	70,833,458	(6,579,451)	(3,850,926)	60,403,081
所得稅前利潤/(虧損)	1,328,303,499	2,314,396,792	1,858,384,954	828,321,494	1,059,476,598	(2,087,251,655)	5,301,631,682
分部資產	7,410,811,403	103,219,733,870	111,968,447,320	9,194,996,817	76,667,496,771	35,419,811,002	343,881,297,183
遞延所得稅資產							1,089,945,732
本集團資產總額							344,971,242,915
分部負債	8,482,236,380	101,754,005,043	88,719,663,470	3,248,125,075	65,375,736,530	28,498,551,805	296,078,318,303
遞延所得稅負債							361,389,177
本集團負債總額							296,439,707,480
其他分部信息 (計入分部損益的金額)：							
利息支出(註)	(146,593,348)	(622,726,889)	(3,044,975,052)	(114,931,133)	(1,656,099,267)	(310,187,730)	(5,895,513,419)
折舊及攤銷費用	(90,011,343)	(55,197,953)	(45,234,758)	(96,085,163)	(327,437,262)	(299,268,933)	(913,235,412)
信用減值(損失)/轉回	(71,170,593)	(24,419,090)	4,181,171	(40,759,310)	(9,604,909)	(17,825,100)	(159,597,831)

## 55. 分部報告 (續)

## (a) 分部業績 (續)

	截至2018年12月31日止年度(已重述)						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
— 手續費及佣金收入	2,669,366,307	1,599,731,738	491,019,082	1,655,157,627	2,353,847,983	51,281,479	8,820,404,216
— 利息收入	11,994,262	257,265,107	1,061,561,894	24,926,545	2,767,264,566	463,912,938	4,586,925,312
— 投資收益	284,821,153	671,915,446	2,731,082,281	151,727,275	238,125,408	463,394,873	4,541,066,436
— 其他收益	24,211,442	209,194,550	107,972,909	46,912,313	50,172,173	152,794,509	591,257,896
分部收入及其他收益	2,990,393,164	2,738,106,841	4,391,636,166	1,878,723,760	5,409,410,130	1,131,383,799	18,539,653,860
分部支出	(2,005,632,132)	(1,510,311,728)	(3,085,978,119)	(1,119,193,156)	(4,303,916,503)	(2,245,838,553)	(14,270,870,191)
分部營業利潤/(虧損)	984,761,032	1,227,795,113	1,305,658,047	759,530,604	1,105,493,627	(1,114,454,754)	4,268,783,669
應佔聯營及合營企業利潤	-	-	-	44,146,439	98,816,965	(24,398,720)	118,564,684
所得稅前利潤/(虧損)	984,761,032	1,227,795,113	1,305,658,047	803,677,043	1,204,310,592	(1,138,853,474)	4,387,348,353
分部資產	3,237,034,621	57,293,345,470	106,628,634,182	6,676,208,319	63,802,308,815	36,626,011,218	274,263,542,625
遞延所得稅資產							1,156,997,727
本集團資產總額							275,420,540,352
分部負債	3,289,677,188	56,379,625,859	89,096,364,236	2,727,584,784	49,358,177,091	31,921,508,523	232,772,937,681
遞延所得稅負債							270,866,094
本集團負債總額							233,043,803,775
其他分部信息							
(計入分部損益的金額)：							
利息支出(註)	(115,189,408)	(511,363,164)	(2,508,550,160)	(83,803,758)	(1,754,985,632)	103,007,108	(4,870,885,014)
折舊及攤銷費用	(12,069,097)	(14,860,425)	(9,620,939)	(17,805,660)	(121,538,815)	(126,007,662)	(301,902,598)
信用減值損失	(31,102)	(9,243,240)	(7,520,995)	(9,959,131)	(45,841,659)	(1,580,041)	(74,176,168)

註：本集團根據報告期間資本佔用計算各報告分部的利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

300

中金公司

## 55. 分部報告(續)

### (b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的源於外部客戶的收入及非流動資產(不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、遞延所得稅資產及買入返售金融資產，下同)。來自外部客戶的收入及其他收益是按提供服務或購買產品的客戶所處位置進行劃分。非流動資產按物業及設備所在地或無形資產分配所在地或聯營企業及合營企業經營所在地進行劃分。

	源於外部客戶的收入及其他收益 截至12月31日止年度	
	2019	2018
中國大陸	17,540,324,418	14,987,255,047
中國大陸以外地區	5,242,186,135	3,552,398,813
總計	22,782,510,553	18,539,653,860

	非流動資產 12月31日	
	2019	2018
中國大陸	10,431,470,733	7,783,209,546
中國大陸以外地區	3,755,494,473	1,239,100,760
總計	14,186,965,206	9,022,310,306

分部非流動資產的調節：

	非流動資產 12月31日	
	2019	2018
分部的非流動資產總額	34,625,309,318	28,561,549,980
分部間非流動資產抵銷	(20,438,344,112)	(19,539,239,674)
總計	14,186,965,206	9,022,310,306

### (c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，於2019年度及2018年度無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

## 56. 公允價值信息

在評估公允價值時，本集團應用以下方法及假設：

- (i) 金融資產（包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、買入返售金融資產）及金融負債（包括短期拆入資金及賣出回購金融資產款）主要為浮動利率金融工具或短期融資，因此，其賬面價值與公允價值相似。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的的金融工具及衍生工具按公允價值列示，公允價值不能可靠計量的除外。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值技術釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 已發行的短期債務工具及已發行的長期債務工具的公允價值乃參考市價或經紀商或代理商報價釐定。如於活躍市場無市場報價，則本集團參照特徵相似（如信用風險及到期日相似）的金融工具的收益率，採用折現現金流量或其他估值方法估計公允價值。已發行的長期債務工具的公允價值於附註45披露。已發行的短期債務工具的賬面價值與其公允價值相似。
- (iv) 應收款項及應付經紀業務客戶款項期限主要在一年以內。因此，其賬面價值與公允價值相似。

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債

本集團採用以下公允價值層級計量公允價值，公允價值層級反映了公允價值計量所用輸入數據的重要性：

- 第一層級估值：公允價值按於計量日的第一層級輸入數據（即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價）計量。
- 第二層級估值：公允價值按第二層級輸入數據（即不符合第一層級的可觀察輸入數據）計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。
- 第三層級估值：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計算。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於第二層級計量的金融工具公允價值，所用估值技術包括折現現金流量分析及期權定價模型。估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括基於合同條款預計的未來現金流量、無風險利率、基準利率、信用利差及外匯匯率等。對於第三層級計量的金融工具公允價值，主要估值技術和重大不可觀察之輸入數據於附註56(a)(ii)中披露。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 56. 公允價值信息 (續)

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

下表以公允價值計量所屬的公允價值層級分析於年末以公允價值計量的金融工具：

	2019年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 權益證券	64,404,093,954	757,142,771	4,528,289,761	69,689,526,486
— 債務證券	2,579,599,611	73,222,018,204	329,221,497	76,130,839,312
— 基金及其他投資	2,467,332,952	19,904,195,371	—	22,371,528,323
衍生金融資產	86,093,900	4,416,110,358	—	4,502,204,258
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的金融資產				
— 債務證券	—	28,985,823,339	—	28,985,823,339
<b>總計</b>	<b>69,537,120,417</b>	<b>127,285,290,043</b>	<b>4,857,511,258</b>	<b>201,679,921,718</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(3,067,219,649)	—	—	(3,067,219,649)
— 債務證券	—	(833,356,562)	—	(833,356,562)
— 基金及其他	(33,307,915)	—	—	(33,307,915)
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				
— 權益證券	—	(20,673,051,510)	—	(20,673,051,510)
— 債務證券	—	(1,963,383,218)	—	(1,963,383,218)
衍生金融負債	(43,120,510)	(6,319,071,491)	—	(6,362,192,001)
<b>總計</b>	<b>(3,143,648,074)</b>	<b>(29,788,862,781)</b>	<b>—</b>	<b>(32,932,510,855)</b>

## 56. 公允價值信息 (續)

## (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

	2018年12月31日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產				
— 權益證券	24,143,024,726	255,859,816	2,794,023,378	27,192,907,920
— 債務投資	2,012,856,578	65,830,951,432	39,271,308	67,883,079,318
— 基金及其他投資	5,264,173,874	14,444,742,017	—	19,708,915,891
衍生金融資產	47,838,598	5,481,697,550	—	5,529,536,148
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債務證券	99,554,989	35,600,110,888	—	35,699,665,877
<b>總計</b>	<b>31,567,448,765</b>	<b>121,613,361,703</b>	<b>2,833,294,686</b>	<b>156,014,105,154</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(3,324,980,886)	(253)	—	(3,324,981,139)
— 債務證券	—	(918,861,787)	—	(918,861,787)
指定為以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(8,773,289,241)	—	(8,773,289,241)
— 債務證券	—	(2,077,116,104)	—	(2,077,116,104)
衍生金融負債	(48,208,043)	(3,333,001,826)	—	(3,381,209,869)
<b>總計</b>	<b>(3,373,188,929)</b>	<b>(15,102,269,211)</b>	<b>—</b>	<b>(18,475,458,140)</b>

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 56. 公允價值信息 (續)

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

#### (i) 層級間轉換

本集團投資的部分股票因停牌而無法取得公允市場報價而導致從第一層級重分類至第二層級：

	12月31日	
	2019	2018
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11,254,310	7,027,045

於2019年12月31日，本集團持有的人民幣249百萬元（2018年12月31日：人民幣226百萬元）的權益證券因摘牌等原因，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，已從第一或第二層級重分類至第三層級。

於2019年12月31日，本集團持有的人民幣121百萬元（2018年12月31日：人民幣36百萬元）的債務證券因可能存在信用風險，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，已從第二層級重分類至第三層級。

於2019年12月31日，本集團持有的權益證券人民幣208百萬元（2018年12月31日：無），因掛牌上市或複牌等原因，未使用估值技術，而應用可觀察市場報價確定其公允價值，已從第三層級轉為第一層級或第二層級。

除上述轉換外，於2019年及2018年，本集團以公允價值計量的資產和負債的三個層級之間沒有發生其他重大轉換。本集團於發生轉換當年的報告期末確認各層級之間的轉換。

2019年，本集團公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

## 56. 公允價值信息 (續)

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

#### (ii) 第三層級公允價值計量的信息

截至2019年及2018年12月31日，本集團預計損益及其他綜合收益對第三層級公允價值計量所用參數的變動的敏感度並不重大。

下表顯示在公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘與期末結餘之間的調節：

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產
截至2019年1月1日	2,833,294,686
本年收益	24,059,784
購買	2,247,281,576
出售及結算	(408,734,066)
轉入第三層級	369,770,128
轉出第三層級	(208,160,850)
截至2019年12月31日	4,857,511,258
年末所持資產計入當年損益的收益總額	21,235,787

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

306

中金公司

## 56. 公允價值信息 (續)

### (a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

#### (ii) 第三層級公允價值計量的信息 (續)

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	可供出售 金融資產
截至2017年12月31日	1,017,927,637	1,231,998,246
首次應用國際財務報告準則第9號的影響	1,231,998,246	(1,231,998,246)
截至2018年1月1日	2,249,925,883	—
本年收益	185,690,947	—
購買	1,271,664,155	—
出售及結算	(1,136,817,007)	—
轉入第三層級	262,830,708	—
截至2018年12月31日	2,833,294,686	—
年末所持資產計入當年損益的收益總額	85,391,025	—

就第三層級金融工具而言，價格採用折現現金流量模型及市場可比公司法等估值方法釐定。第三層級公允價值計量的分類，一般根據不可觀察輸入數據對總體公允價值計量的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。

金融工具	公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
未上市股權證券	第三層級	市場 可比公司	缺乏市場 流通性的折扣	折扣率越高， 公允價值越低
債務證券	第三層級	折現現金 流量模型	折現率	折現率越高， 公允價值越低

## 56. 公允價值信息 (續)

### (b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

已發行的長期債務工具的公允價值根據公認定價模型按折現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映本集團信用風險的折現率，其公允價值被分類為第二層級，於附註45披露。

除上文所述之外，本公司董事認為，計入本集團財務狀況表以攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相似。

## 57. 金融風險管理

本集團對運用金融工具主要面臨的信用風險、流動性風險以及市場風險的敞口進行監控。

### (a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

本集團的信用風險主要來自：(1)融資方的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因中介機構（如經紀人或者託管銀行）產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；(2)交易對手於場外衍生交易（如掉期或遠期交易）違約的對手方信用風險，風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；(3)證券發行人違約或信用度下降的風險。

於報告期末，本集團的最大信用風險敞口為未考慮任何抵押品或其他信用增強的金融資產的賬面淨額。

#### 預期信用損失計量

本集團對以攤餘成本計量的金融資產（包括融出資金、買入返售金融資產等）和未以公允價值計量且變動計入當期損益的債券通過預期信用損失模型確認減值損失。預期信用損失的計量基於違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險敞口(EAD)。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

#### 預期信用損失計量 (續)

違約是指客戶或投資產品的融資人或發行人未能履行合同約定。違約概率是對給定的一段時間內違約可能性的估計。本集團基於內部評級模型，並綜合外部評級信息、宏觀經濟環境、交易對手或債券發行人定量定性指標的變化等因素估計違約概率。違約損失率是本集團對違約風險暴露可能發生的損失程度作出的估計。在確認違約損失率時，本集團充分考慮基礎資產、擔保品的流動性和相關歷史市場資料，估算基礎資產、擔保品處置後回收的現金流，並基於回收現金流與合同約定現金流的差異進行估計。違約風險暴露是指在給定的一段時間內，當違約發生時，本集團應被償付的金額。本集團在計量預期損失時，根據相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各資產劃分入不同的風險階段。針對不同的風險階段，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。

#### 預期信用損失計提方法

本集團以預期信用損失為基礎，對債券投資業務和融資類業務確認減值準備。對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團基於相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各金融工具劃入不同的風險階段。對於在資產負債表日信用風險較低的，或初始確認後未發生信用風險顯著增加的金融工具納入第一階段；對於自初始確認後信用風險發生顯著增加的金融工具納入第二階段；對於已發生信用減值的金融工具，則被轉移至第三階段。本集團預期信用損失的計量基於違約概率、違約損失率和違約風險敞口等參數。

#### 信用風險顯著增加的判斷標準

當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為相應金融工具的信用風險已發生顯著增加：(1)針對債券投資業務：債券發行人或債券的最新外部或內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級出現大幅下調，或債務人的經營、財務、外部環境等發生重要不利變化，對發行人償債能力產生重大不利影響；(2)針對融資類業務：履約保障比例低於約定的預警線，擔保物連續停牌或出現負面情況，融資人的資產情況出現變化，或債務臨近到期且存在履約風險。

#### 已發生信用減值資產的定義

以下情況下本集團認為相應金融工具已發生信用減值：(1)針對債券投資業務：債券發行人不能按約定履行償付義務、債務人的其他債券違約或債務人發生重大財務困難等可被認為違約的情況；(2)針對融資類業務：融資人發生違反業務協議行為，如履約保障比例低於約定的平倉線未能按時足額追保，平倉後未能足額償還負債，或由於擔保品停牌導致公司無法平倉，合約到期但未能按時還款，質押／擔保股份被司法凍結。

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

#### 前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加及測算預期信用損失時，將使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性宏觀信息。該信息包括一系列可觀察的預測未來的經濟變數，以及一系列具有代表性的其他可能的預測情景。

#### 債務證券 (包含以公允價值計量且其變動計入當期損益、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券)

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本集團通過設定投資規模限額、分投資品種、分信用評級限額以及集中度限額控制市場及信用風險敞口，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

本集團債務證券的賬面價值如下：

	12月31日	
	2019	2018
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	76,130,839,312	67,883,079,318
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	28,985,823,339	35,699,665,877
總計	105,116,662,651	103,582,745,195

(i) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券的信用風險敞口按照地域列示如下。

	12月31日	
	2019	2018
中國大陸	104,620,412,929	102,767,059,464
中國大陸以外地區	496,249,722	815,685,731
總計	105,116,662,651	103,582,745,195

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

債務證券 (包含以公允價值計量且其變動計入當期損益、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券) (續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券的信用品質分析列示如下。

信用評級	12月31日			
	2019		2018	
	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 且其變動計入 當期損益	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 - 12個月預期 信用損失	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益	以公允價值計量 且其變動計入 其他綜合收益 - 12個月預期 信用損失
中國大陸以外地區 (國際評級)				
— AAA	13,636	—	36,965,504	—
— AA - 至AA+	—	—	99,934,168	—
— A - 至A+	1,351,421,066	1,707,571,481	2,901,571,388	1,868,305,913
— 低於A-	12,495,297,861	3,048,454,944	4,731,334,513	2,233,360,115
小計	13,846,732,563	4,756,026,425	7,769,805,573	4,101,666,028
中國大陸 (國內評級)				
— AAA	35,190,458,884	23,966,979,878	37,516,910,604	31,052,165,066
— AA - 至AA+	6,177,409,481	61,144,700	8,239,641,768	197,537,883
— A - 至A+	1,016,894,182	—	609,758,021	—
— 低於A-	281,753,183	—	47,229,851	—
小計	42,666,515,730	24,028,124,578	46,413,540,244	31,249,702,949
未評級I (註1)	1,304,072,061	201,672,336	2,250,168,313	348,296,900
未評級II (註2)	18,313,518,958	—	11,449,565,188	—
合計	76,130,839,312	28,985,823,339	67,883,079,318	35,699,665,877
減值準備		(17,043,688)		(20,151,854)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

債務證券 (包含以公允價值計量且其變動計入當期損益、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券) (續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券的信用品質分析列示如下。(續)

註1：此類未評級的金融資產主要包括國債、政策性金融債、特別提款權(SDR)計價債券。

註2：此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團無已逾期但未減值的債券投資。

### (iii) 減值準備變動

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務證券本年度發生的減值準備變動如下表所示：

	12個月預期 信用損失 2019年度	12個月預期 信用損失 2018年度
年初餘額	20,151,854	13,317,597
因於2019年1月1日確認之金融工具產生的變動		
確認的減值損失	323,121	212,219
撥回的減值損失	(1,710,316)	(609,550)
源生或新取得的金融資產	10,215,082	15,955,215
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(12,197,036)	(8,827,305)
其他	260,983	103,678
年末餘額	17,043,688	20,151,854

於2019年12月31日和2018年12月31日，持有的債務證券投資無以整個存續期計提的預期信用損失。

### 其他非衍生金融工具 (除債務證券以外)

本集團已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；管理抵押品 (折算率、流動性及集中度) 並密切監測保證金比例及／或抵押品覆蓋率；制訂並執行追保、強制平倉政策。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債務證券以外) (續)

(i) 於報告日期，以攤餘成本計量的其他金融工具 (除債務證券以外) 的信用風險按照地域列示如下。

	12月31日	
	2019	2018
中國大陸	112,313,223,169	95,518,489,940
中國大陸以外地區	23,169,562,246	17,501,007,238
總計	135,482,785,415	113,019,497,178

### (ii) 減值準備變動

本年度以攤餘成本計量的其他金融工具 (除債務投資以外) 的減值準備變動列示如下。

#### (1) 買入返售金融資產

	2019			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	15,263,462	8,670,861	49,860,126	73,794,449
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(74,922)	—	74,922	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(545,763)	10,399,527	(9,853,764)	—
— 轉至12個月預期信用損失	6,391,689	(6,391,689)	—	—
— 確認的減值損失	255,631	431,557	5,964,234	6,651,422
— 撥回的減值損失	(9,537,456)	(10,063,097)	(16,900,270)	(36,500,823)
源生或新取得的金融資產	204,856	1,065	—	205,921
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(6,126,136)	(2,279,071)	(5,147,622)	(13,552,829)
其他	—	—	—	—
年末餘額	5,831,361	769,153	23,997,626	30,598,140

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具(除債務證券以外)(續)

#### (ii) 減值準備變動 (續)

##### (1) 買入返售金融資產 (續)

	12個月預期 信用損失	2018		合計
		整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	37,233,368	—	—	37,233,368
因於2018年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(12,581,378)	—	12,581,378	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(4,289,828)	4,289,828	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	—	—	—	—
— 確認的減值損失	6,751,985	2,409,260	38,968,299	48,129,544
— 撥回的減值損失	(13,660,992)	(208,895)	(1,689,551)	(15,559,438)
源生或新取得的金融資產	4,155,054	2,180,668	—	6,335,722
終止確認的金融資產(包括核銷)	(2,344,747)	—	—	(2,344,747)
其他	—	—	—	—
年末餘額	15,263,462	8,670,861	49,860,126	73,794,449

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債務證券以外) (續)

### (ii) 減值準備變動 (續)

#### (2) 融出資金

	12個月 預期信用損失	2019		合計
		整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	23,692,459	-	239,351	23,931,810
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(1,412,419)	-	1,412,419	-
— 轉至整個存續期預期信用損失	(1,002,859)	1,004,027	(1,168)	-
— 轉至12個月預期信用損失	7,222	-	(7,222)	-
— 確認的減值損失	4,193,670	279,472	523,425	4,996,567
— 撥回的減值損失	(7,675,551)	(435,942)	(657,389)	(8,768,882)
源生或新取得的金融資產	7,128,369	181,547	17,781,333	25,091,249
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(2,347,955)	-	(198,856)	(2,546,811)
其他	51,898	-	196,279	248,177
年末餘額	22,634,834	1,029,104	19,288,172	42,952,110

**57. 金融風險管理** (續)**(a) 信用風險** (續)

其他非衍生金融工具(除債務證券以外) (續)

**(ii) 減值準備變動** (續)

## (2) 融出資金 (續)

	12個月 預期信用損失	2018		合計
		整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	25,495,024	-	-	25,495,024
因於2018年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(261,028)	-	261,028	-
— 轉至整個存續期預期信用損失	-	-	-	-
— 轉至12個月預期信用損失	-	-	-	-
— 確認的減值損失	13,197,203	-	198,856	13,396,059
— 撥回的減值損失	(17,529,843)	-	(220,533)	(17,750,376)
源生或新取得的金融資產	8,062,177	-	-	8,062,177
終止確認的金融資產(包括核銷)	(5,285,096)	-	-	(5,285,096)
其他	14,022	-	-	14,022
年末餘額	23,692,459	-	239,351	23,931,810

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債務投資以外) (續)

### (ii) 減值準備變動 (續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具

	2019			合計
	12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	1,101,767	12,970,943	66,732,674	80,805,384
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(12,296)	—	12,296	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	—	—	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	—	—	—	—
— 確認的減值損失	94,364	724,363	136,612,022	137,430,749
— 撥回的減值損失	(43,414)	(288,977)	(1,607,335)	(1,939,726)
源生或新取得的金融資產	305,128	10,219	57,119,783	57,435,130
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(853,819)	—	(13,475,491)	(14,329,310)
其他	(543)	—	1,700,979	1,700,436
年末餘額	591,187	13,416,548	247,094,928	261,102,663

## 57. 金融風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具(除債務證券以外)(續)

#### (ii) 減值準備變動(續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具(續)

	12個月 預期信用損失	2018		合計
		整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	
年初餘額	1,365,605	11,280,789	39,706,408	52,352,802
因於2018年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	-	-	-	-
— 轉至整個存續期預期信用損失	-	-	-	-
— 轉至12個月預期信用損失	-	-	-	-
— 確認的減值損失	49,617	1,350,447	247,384	1,647,448
— 撥回的減值損失	(29,640)	339,707	(18,595,446)	(18,285,379)
源生或新取得的金融資產	843,966	-	50,970,955	51,814,921
終止確認的金融資產(包括核銷)	(1,127,757)	-	(5,350,883)	(6,478,640)
其他	(24)	-	(245,744)	(245,768)
年末餘額	1,101,767	12,970,943	66,732,674	80,805,384

以攤餘成本計量的其他金融工具主要包括應收款項、其他應收款項及銀行存款。

### 衍生金融工具

對於場外衍生品業務的交易對手信用風險，本集團建立了交易對手信用評級體系，通過定性與定量相結合的方法，綜合評估交易對手資質，給予其相應的信用評級。在信用評級基礎上，對交易對手設置信用風險敞口限額，並通過簽訂場外衍生品交易主協定與履約保障協定及收取履約保障品等方式管理交易對手信用風險。本集團通過設立動態情景，結合壓力測試，計算場外期權交易對手履約保障品最低所需金額和信用風險敞口，並每日通過系統進行計量和監控。鑒於此，本集團可實現將衍生品交易的信用風險敞口維持在可接受的範圍內。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法及時獲得充足資金或無法以合理成本及時獲得充足資金以應對資產增長、支付到期債務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團實行垂直管理，集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險：密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額；開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險敞口；維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

下表載列於年末根據本集團可能被要求還款的最早日期計算的按餘下合約到期日分類的本集團非衍生及衍生金融負債(包括採用合同利率(或如為浮息，則基於年末現行利率)計算的利息)的未折現合約現金流量：

	2019年12月31日					總計
	逾期/ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	48,337,872,171	-	-	-	-	48,337,872,171
拆入資金	-	24,336,819,054	-	-	-	24,336,819,054
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債	-	26,362,724,129	207,594,725	-	-	26,570,318,854
衍生金融負債	-	6,096,910,786	265,278,058	3,157	-	6,362,192,001
賣出回購金融資產款	-	24,713,038,178	-	-	-	24,713,038,178
已發行的短期債務工具	-	20,788,452,951	689,966,100	-	-	21,478,419,051
已發行的長期債務工具	-	24,639,949,705	61,089,800,034	-	-	85,729,749,739
租賃負債	-	542,975,636	953,370,780	90,777,171	-	1,587,123,587
其他	32,768,536,091	23,409,982,773	15,941,337	-	-	56,194,460,201
總計	81,106,408,262	150,890,853,212	63,221,951,034	90,780,328	-	295,309,992,836

## 57. 金融風險管理 (續)

### (b) 流動性風險 (續)

	2018年12月31日					總計
	逾期/ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	41,317,904,126	-	-	-	-	41,317,904,126
拆入資金	-	8,591,559,485	-	-	-	8,591,559,485
以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債	-	15,049,758,338	44,808,403	-	-	15,094,566,741
衍生金融負債	-	3,062,579,714	318,630,155	-	-	3,381,209,869
賣出回購金融資產款	-	48,686,137,097	-	-	-	48,686,137,097
已發行的短期債務工具	-	14,165,161,144	-	-	-	14,165,161,144
已發行的長期債務工具	-	11,497,880,773	55,995,798,248	108,000,000	-	67,601,679,021
其他	17,226,832,604	13,763,796,404	2,006,604,838	1,816,097	-	32,999,049,943
總計	58,544,736,730	114,816,872,955	58,365,841,644	109,816,097	-	231,837,267,426

### (c) 市場風險

市場風險為本集團的收入及持有的金融工具價值因市場不利變動(如利率、股價及外匯匯率變動等)產生的虧損風險。市場風險管理的目標旨在監測市場風險及將其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行，並計算不同情景下風險控制和經營指標。本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

#### (i) 投資組合的市場風險

投資組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融資產、衍生金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生金融負債。風險敞口的衡量和監控是根據本金、止損限額等確定，並維持在管理層設定的限額內。本集團採納多種方法(如風險價值(VaR)、敏感度限額、投資集中度限額、情景分析及壓力測試等)管理市場風險。VaR分析為本集團計量及監測投資組合市場風險所用的主要工具。

VaR為估計所持風險頭寸因不利市場變動(如利率、股價、匯率變動等)於特定時間內及按特定置信區間而可能產生的潛在虧損的方法。本集團的獨立風險管理人員通過採用歷史模擬法計算VaR並對市場風險進行相關控制。歷史模擬法用於根據主要市場風險因素過往波動及與該等風險因素有關的現時投資組合的敏感度類比未來利潤或虧損。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (i) 投資組合的市場風險 (續)

本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水準為95%的單日VaR值，即對於投資組合，根據歷史數據的預計日損失有95%的可能性不會超過VaR值。雖然VaR是衡量市場風險的重要工具，但有關模型所基於的假設卻存在一些局限性，包括：

- 由於單日VaR值只覆蓋1個交易日，在市場長時期嚴重流動性不足的情況下，在1個交易日內投資組合的變現價值可能出現不符合預測值的情況；
- 95%的置信水準並不反映在這個水準以外可能引起的虧損。即便在所用的模型內，仍有5%的機會可能虧損超過風險價值；
- VaR按當日收市基準計算，並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化；
- 用歷史數據來預測將來，不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況，特別是例外事項。

下表列示2018年及2019年度，本集團按風險類別計算的風險價值：

	2019年	截至2019年12月31日止年度		
	12月31日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	30,936,433	27,295,314	63,327,778	8,266,060
利率敏感金融工具	36,577,675	53,170,545	63,897,038	35,413,961
匯率敏感金融工具	33,886,625	31,963,024	43,034,370	10,516,056
商品敏感金融工具	3,833,248	1,392,051	6,264,911	49,390
分散化效應	(47,366,615)	(44,154,634)	(19,620,576)	(67,079,481)
組合總額	57,867,366	69,666,300	98,072,104	50,664,887

## 57. 金融風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (i) 投資組合的市場風險 (續)

	2018年	截至2018年12月31日止年度		
	12月31日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	10,017,654	35,295,772	84,098,599	9,211,728
利率敏感金融工具	54,126,510	34,934,216	59,106,783	22,723,042
匯率敏感金融工具	12,978,384	17,133,335	26,134,597	10,943,473
商品敏感金融工具	1,739,044	994,920	2,897,438	236,359
分散化效應	(24,900,111)	(31,004,413)	(19,232,253)	(46,570,288)
組合總額	53,961,481	57,353,830	94,666,167	31,926,815

#### (ii) 非交易組合的市場風險

##### (1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過VaR管理的金融資產及負債外，本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款、融出資金以及買入返售金融資產；其計息負債主要包括已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款及已發行的長期債務工具。

本集團採納敏感度分析計量非交易組合的利率風險。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

	淨利潤及權益的敏感度	
	12月31日	
	2019	2018
基點變動		
上升50個基點	(213,876,502)	(204,477,998)
下降50個基點或減至0	224,548,089	227,671,434

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 57. 金融風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (ii) 非交易組合的市場風險 (續)

##### (1) 利率風險 (續)

敏感度分析是基於本集團資產及負債的靜態利率風險狀況。敏感度分析計量一年內利率變動的影響，顯示一年期間內年化淨利潤或虧損及權益受本集團資產及負債重新定價的影響情況。敏感性分析基於以下假設：

- 於各報告期末利率變動50個基點適用於未來12個月所有非交易性金融工具；
- 收益率曲線隨利率變動平移；
- 資產及負債組合併無變動；
- 其他變量（包括外匯匯率）保持不變；及
- 並無考慮本集團採取的風險管理措施。

由於上述假設，利率的實際變動及對本集團淨利潤及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

##### (2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。本集團非交易組合的外匯風險主要由非以本集團記賬本位幣計量的外幣業務產生。由於該等以外幣計量的非交易組合的佔比較低，因此本集團認為相關外匯風險並不重大。

## 58. 資本管理

本集團的資本管理政策是維持充足的資本基礎，以保持投資者、債權人及交易對手信心並確保未來業務的穩健發展。本集團資本管理的目標是滿足法律及監管規定，同時維持充足資本及將回報最大化。根據其戰略規劃、業務發展需求及風險敞口趨勢，通過情景分析及壓力測試對本集團監管資本進行預測、規劃及管理。

本集團根據適用於當地司法管轄區的有關法規（可能與其他司法管轄區的法規存在重大不同）計算其監管資本。本公司根據中國證監會於2016年6月16日頒佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》（「中國證監會公告[2016] 10號」）計算監管資本。

根據中國證監會公告[2016] 10號，本公司須持續滿足以下風險控制指標：

- (i) 風險覆蓋率（淨資本／各項風險資本準備之和\*100%）不得低於100%（「比率i」）；
- (ii) 資本槓桿率（核心淨資本／表內外資產總額\*100%）不得低於8%（「比率ii」）；
- (iii) 流動性覆蓋率（優質流動性資產／未來30天現金淨流出\*100%）不得低於100%（「比率iii」）；
- (iv) 淨穩定資金率（可用穩定資金／所需的穩定資金\*100%）不得低於100%（「比率iv」）；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%（「比率v」）；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8%（「比率vi」）；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10%（「比率vii」）；
- (viii) 自營權益類證券及其衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過100%（「比率viii」）；
- (ix) 自營非權益類證券及其衍生品的價值除以淨資本的比率不得超過500%（「比率ix」）。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 58. 資本管理 (續)

截至2019年及2018年12月31日，本公司的上述比率如下：

	12月31日	
	2019	2018
淨資本	28,702,021,460	24,577,462,190
比率i	132.49%	133.58%
比率ii	10.47%	10.55%
比率iii	251.91%	438.33%
比率iv	128.85%	156.98%
比率v	70.20%	65.95%
比率vi	24.65%	22.74%
比率vii	35.11%	34.48%
比率viii	44.94%	20.62%
比率ix	290.10%	347.50%

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守其當地監管機構（包括中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會等）實施的資本規定。

上述數據基於本公司按照中國企業會計準則編製的財務信息計算得出。

## 59. 本公司財務狀況表及儲備

## (a) 本公司財務狀況表

	附註	12月31日	
		2019	2018
非流動資產：			
物業及設備		435,575,843	372,277,200
使用權資產		612,829,845	–
無形資產		103,217,147	87,842,509
對子公司投資	60	22,643,777,514	21,744,673,076
對聯營及合營企業投資		407,839,515	389,932,716
買入返售金融資產		65,050,590	211,539,018
存出保證金		1,699,266,387	770,430,005
遞延所得稅資產		621,956,634	601,636,510
其他非流動資產		128,630,571	121,753,069
非流動資產總額		26,718,144,046	24,300,084,103
流動資產：			
應收款項		9,805,193,196	2,141,926,752
融出資金		2,766,714,285	1,992,028,170
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		20,067,334,715	24,190,268,496
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		73,487,881,746	64,719,040,159
衍生金融資產		3,182,247,665	3,000,399,524
買入返售金融資產		10,433,010,873	13,197,893,871
代客戶持有的現金		15,121,597,005	11,129,108,315
現金及銀行結餘		9,649,881,652	8,745,764,629
其他流動資產		1,281,716,226	3,139,287,616
流動資產總額		145,795,577,363	132,255,717,532
資產總額		172,513,721,409	156,555,801,635

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

326

中金公司

## 59. 財務狀況表及本公司儲備 (續)

### (a) 本公司財務狀況表 (續)

	附註	12月31日	
		2019	2018
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		2,107,270,290	1,480,846,217
衍生金融負債		3,754,090,061	1,479,476,136
應付經紀業務客戶款項		10,716,008,886	11,203,754,287
拆入資金		13,305,797,714	7,954,342,245
已發行的短期債務工具		10,106,707,969	8,038,574,411
賣出回購金融資產款		9,155,548,103	35,072,079,303
應付職工薪酬		2,815,906,617	2,005,815,539
應付所得稅		317,223,201	442,422,700
已發行的將於一年內到期的長期債務工具		15,664,571,241	6,238,654,406
合約負債		66,049,227	-
其他流動負債		33,222,338,080	13,899,349,393
流動負債總額		101,231,511,389	87,815,314,637
流動資產淨額		44,564,065,974	44,440,402,895
總資產減流動負債		71,282,210,020	68,740,486,998
非流動負債：			
長期應付職工薪酬		394,448,276	559,786,203
已發行的長期債務工具		29,369,262,562	30,915,172,060
租賃負債		633,150,164	-
非流動負債總額		30,396,861,002	31,474,958,263
淨資產		40,885,349,018	37,265,528,735
權益：			
股本	49	4,368,667,868	4,192,667,868
其他權益工具	50	1,000,000,000	1,000,000,000
儲備	49	32,570,193,268	29,824,857,277
未分配利潤		2,946,487,882	2,248,003,590
權益總額		40,885,349,018	37,265,528,735

註：本公司根據附註2所述過渡條文自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第16號。於首次採用國際財務報告準則第16號時確認的租賃負債為人民幣816,089,902元，相應確認使用權資產為人民幣827,120,560元。

## 59. 財務狀況表及本公司儲備(續)

## (b) 本公司儲備變動

	股本	其他 權益工具	儲備					未分配 利潤	權益 總額
			資本 公積	盈餘 公積	一般 準備	投資重估 儲備	小計		
於2019年1月1日	4,192,667,868	1,000,000,000	27,044,602,544	532,495,676	2,184,133,715	63,625,342	29,824,857,277	2,248,003,590	37,265,528,735
當年權益變動									
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,040,628,027	2,040,628,027
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	49,415,652	49,415,652	-	49,415,652
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	49,415,652	49,415,652	2,040,628,027	2,090,043,679
提取盈餘公積	-	-	-	204,062,803	-	-	204,062,803	(204,062,803)	-
提取一般準備	-	-	-	-	410,254,073	-	410,254,073	(410,254,073)	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)
向本公司股東宣告分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)
發行H股股票	176,000,000	-	2,081,603,463	-	-	-	2,081,603,463	-	2,257,603,463
於2019年12月31日	4,368,667,868	1,000,000,000	29,126,206,007	736,558,479	2,594,387,788	113,040,994	32,570,193,268	2,946,487,882	40,885,349,018

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

328

中金公司

## 59. 財務狀況表及本公司儲備 (續)

### (b) 本公司儲備變動 (續)

	股本	其他 權益工具	儲備				小計	未分配利潤	權益總額
			資本 公積	盈餘 公積	一般 準備	投資重估 儲備			
於2017年12月31日	3,985,130,809	1,000,000,000	24,943,144,961	347,068,722	1,813,108,200	(101,380,693)	27,001,941,190	1,675,216,690	33,662,288,689
初始應用國際財務報告準則 第9號之調整(稅後)	-	-	-	-	-	3,182,937	3,182,937	2,796,684	5,979,621
於2018年1月1日	3,985,130,809	1,000,000,000	24,943,144,961	347,068,722	1,813,108,200	(98,197,756)	27,005,124,127	1,678,013,374	33,668,268,310
當年權益變動									
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,854,269,544	1,854,269,544
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	161,823,098	161,823,098	-	161,823,098
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	161,823,098	161,823,098	1,854,269,544	2,016,092,642
提取盈餘公積	-	-	-	185,426,954	-	-	185,426,954	(185,426,954)	-
提取一般準備	-	-	-	-	371,025,515	-	371,025,515	(371,025,515)	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)
向本公司股東宣告分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)
發行H股股票	207,537,059	-	2,101,457,583	-	-	-	2,101,457,583	-	2,308,994,642
於2018年12月31日	4,192,667,868	1,000,000,000	27,044,602,544	532,495,676	2,184,133,715	63,625,342	29,824,857,277	2,248,003,590	37,265,528,735

## 60. 對子公司投資

	12月31日	
	2019	2018
未上市股份，按成本或設定成本入賬	22,643,777,514	21,744,673,076

## 60. 對子公司投資 (續)

### (a) 本公司的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營地點	法人類型	已發行及 實收資本	本公司持股比 例截至12月31日		主要業務	核數師 <sup>(1)</sup>
				2019	2018		
中國國際金融(香港)有限公司	香港	有限責任公司	港元2,300,000,000	100%	100%	海外投資 控股業務	德勤
中金財富	中國深圳	有限責任公司	人民幣16,700,695,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤中國
中金資本運營有限公司	中國北京	有限責任公司	人民幣922,804,807	100%	100%	直接投資業務	德勤中國
中金浦成投資有限公司	中國上海	有限責任公司	人民幣300,000,000	100%	100%	金融產品 投資業務	德勤中國
中金基金管理有限公司	中國北京	有限責任公司	人民幣400,000,000	100%	100%	公募基金 管理業務	德勤中國
中金期貨	中國西寧	有限責任公司	人民幣397,653,726	100%	100%	期貨經紀業務	德勤中國
天琪期貨 <sup>(2)</sup>	中國深圳	有限責任公司	人民幣261,250,618	80%	80%	期貨經紀業務	德勤中國
中金啟元國家新興產業創業投資 引導基金管理有限公司 <sup>(3)</sup>	中國武漢	有限責任公司	人民幣100,000,000	100%	100%	直接投資業務	德勤中國
中國國際金融香港證券有限公司 <sup>(4)</sup>	香港	有限責任公司	港元1,155,220,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤
CICC Financial Products Ltd. <sup>(5)</sup>	英屬維京群島	有限責任公司	美元1	100%	100%	金融產品投資業務	德勤
中國國際金融香港資產管理 有限公司 <sup>(6)</sup>	香港	有限責任公司	港元362,540,000	100%	100%	資產管理業務	德勤

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2019年報

330

中金公司

## 60. 對子公司投資 (續)

### (a) 本公司的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營地點	法人類型	已發行及 實收資本	本公司持股比 例截至12月31日		主要業務	核數師 <sup>(1)</sup>
				2019	2018		
China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited <sup>(3)</sup>	新加坡	有限責任公司	新加坡元52,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤新加坡
China International Capital Corporation (UK) Limited <sup>(3)</sup>	英國	有限責任公司	英鎊33,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤英國
CICC US Securities, Inc. <sup>(3)</sup>	美國	有限責任公司	美元68,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤美國
CICC US Securities (Hong Kong) Limited	香港	有限責任公司	港元15,500,001	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤美國
中國國際金融香港期貨有限公司 <sup>(3)</sup>	香港	有限責任公司	港元72,000,000	100%	100%	期貨經紀業務	德勤
CICC Financial Trading Limited <sup>(3)</sup>	香港	有限責任公司	港元1	100%	100%	證券業務	德勤
CICC Capital (Cayman) Limited <sup>(2)(3)</sup>	英屬開曼群島	有限責任公司	美元163,834,001	100%	100%	直接投資業務	-
CICC Deutschland GmbH <sup>(2)(3)</sup>	德國	有限責任公司	歐元2,025,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	-

### (b) 收購子公司

於2019年8月，由於另一股東將其根據合營安排持有之股權轉讓至第三方，通過修改公司章程，本集團獲得了中金前海發展(深圳)基金管理有公司(「中金前海」)的控制權。在由共同控制改為控制前後，本集團於中金前海的股權比例均為55%。

合併後，中金前海的財務狀況及經營成果對本集團無重大影響，並確認代表了其他股東權益的非控制性權益人民幣44.4百萬元。

## 60. 對子公司投資(續)

### (b) 收購子公司(續)

註：

- (1) 本集團各子公司的法定核數師如下：
  - DTT PRC指的是德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)，一家於中國註冊成立的會計師事務所；
  - DTT指的是德勤•關黃陳方會計師行(香港)，一家於香港註冊成立的會計師事務所；
  - DTT Singapore指的是新加坡的DTT LLP，一家於新加坡註冊成立的會計師事務所；
  - DTT UK指的是英國的DTT LLP，一家於英國註冊成立的會計師事務所；以及
  - DTT US指的是美國的DTT LLP，一家於美國註冊成立的會計師事務所。
- (2) 根據當地法律，該等子公司無需進行法定審計。
- (3) 本公司間接持有該等子公司股權。

## 61. 或有事項

截至2019年12月31日，本公司的子公司中金財富持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中金財富可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元土地閒置費(相當於土地出讓金的20%)，及/或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中金財富可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。中金財富於2018年2月1日收到相關政府機構出具的閒置土地認定書。根據認定書，上述土地被認定為閒置土地，閒置原因為政府原因及企業原因。同年5月，中金財富收到相關政府機構發出的《聽證權利告知書》，要求中金財富繳納金額為人民幣112.2百萬元土地閒置費，中金財富因此提出了聽證申請，並於8月收到《聽證通知書》並進行了聽證。截至本集團財務報表批准日，中金財富正與相關政府機構進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置費金額取決於相關政府機構的裁定，因此中金財富認為相關金額並不能可靠計量。基於此，截至2019年12月31日，中金財富並未就此事項確認相關預計負債。截至本集團財務報表批准日，相關建設尚未開工。本集團已就該項目完成代建方招標工作，並將積極推進項目建設工作。

除上述事項外，截至2019年12月31日，本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決或有事項。

## 62. 期後事項

### (a) 公司債券

本集團於2020年1月16日發行本金為人民幣20億元的公司債券20中財G1，於2020年2月26日發行本金為人民幣40億元的公司債券20中金F1，於2020年1月20日贖回本金為人民幣40億元的公司債券17中金01，於2020年1月26日贖回本金為人民幣10億元的公司債券18中金01。

# 合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

## 62. 期後事項 (續)

### (b) 次級債券

本集團於2020年2月17日發行本金為人民幣15億元的次級債券20中金C1，於2020年2月23日兌付本金為10億元的次級債券17中投01。

### (c) 中期票據

本集團於2020年2月18日發行本金為10億美元的中期票據。

### (d) 利潤分配方案

根據由董事會於2020年3月30日批准之2019年利潤分配方案，綜合考慮本公司現有業務和未來發展對資本金的需求及股東利益等因素，公司2019年度不進行股利分配。建議之利潤分配方案須待本公司股東於應屆年度股東大會通過。

### (e) 子公司出售

中金財富與東吳證券(香港)金融控股有限公司和東吳證券股份有限公司於2019年6月簽訂《關於買賣中投證券(香港)金融控股有限公司全部已發行股本的股份購買協議》。該股權轉讓於2019年9月獲中國證監會無異議備案，並於2020年2月獲香港證監會批准並完成交割。中金財富於交割日已收到全部股權轉讓款，並轉讓持有的全部股權。該子公司出售事宜對本集團經營業績和財務狀況無重大影響。

### (f) 新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

新冠肺炎疫情自2020年初爆發以來，本集團根據中國人民銀行、財政部、中國銀行保險監督管理委員會、證監會和國家外匯管理局共同發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》，堅決落實各項部署，強化金融對疫情防護工作的支持。新冠肺炎疫情將影響全球經濟前景和企業經營，其影響程度將取決於持續時間、防控情況以及各項調控政策的實施。本集團的經營業績和財務狀況在短期內也可能因此受到一定影響。本集團將繼續密切關注、評估和積極應對新冠疫情發展對本集團可能造成的影響。

## 63. 比較數據

若干比較數據已按照本期列報方式進行重述。

# 附錄

## 公司主要業務資格

- (1) 1995年，經營外匯業務許可證，國家外匯管理局（於2015年更換為證券業務外匯經營許可證）
- (2) 1996年，上海證券交易所會員，上海證券交易所
- (3) 1997年，深圳證券交易所會員，深圳證券交易所
- (4) 1999年，境內外政府債券、公司債券、企業債券的承銷、自營和經紀業務資格，中國證監會
- (5) 1999年，獲批進入全國銀行間同業市場，中國人民銀行
- (6) 2000年，中國國債協會會員，中國國債協會
- (7) 2001年，人民幣普通股票經紀業務資格，中國證監會
- (8) 2002年，證券投資諮詢業務資格，中國證監會
- (9) 2002年，受託投資管理業務資格，中國證監會
- (10) 2004年，獲批成為首批保薦機構，中國證監會
- (11) 2004年，網上證券委託業務資格，中國證監會
- (12) 2004年，開放式證券投資基金代銷業務資格，中國證監會
- (13) 2004年，從事創新活動證券公司，中國證券業協會
- (14) 2004年，全國社保基金投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (15) 2005年，獲批設立中金短期債券集合資產管理計劃，中國證監會
- (16) 2005年，短期融資券承銷業務資格，中國人民銀行
- (17) 2005年，全國銀行間債券市場債券遠期交易業務資格，中國人民銀行
- (18) 2005年，大宗債券雙邊報價商資格，上海證券交易所
- (19) 2005年，權證交易業務資格，上海證券交易所
- (20) 2005年，企業年金基金管理人資格，中華人民共和國人力資源和社會保障部

# 附錄

- (21) 2005年，外匯資產管理業務資格，中國證券業協會
- (22) 2006年，上證180交易型開放式指數證券投資基金(即ETF)一級交易商資格，上海證券交易所
- (23) 2006年，全國社保基金境外投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (24) 2006年，中證登結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (25) 2007年，客戶交易結算資金第三方存管方案獲通過，北京證監局
- (26) 2007年，上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格，上海證券交易所
- (27) 2007年，作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，中國證監會
- (28) 2007年，「上證基金通」業務資格，上海證券交易所
- (29) 2007年，獲批開展直接投資業務(通過發起設立全資控股的直投公司)，中國證監會
- (30) 2007年，從事銀行間市場利率互換業務資格，中國證監會
- (31) 2008年，中證登甲類結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (32) 2008年，短期融資券主承銷業務資格，中國人民銀行
- (33) 2008年，獲批設立中金增強型債券收益集合資產管理計劃，中國證監會
- (34) 2009年，天津排放權交易所會員，天津排放權交易所
- (35) 2010年，開展人民幣普通股票自營業務資格，中國證監會
- (36) 2010年，為期貨公司提供中間介紹業務資格，中國證監會
- (37) 2010年，全國銀行間債券市場做市商，中國人民銀行
- (38) 2010年，開展境外證券投資定向資產管理業務資格，中國證監會
- (39) 2010年，銀行間市場清算所股份有限公司普通清算會員，銀行間市場清算所股份有限公司
- (40) 2010年，融資融券業務資格，中國證監會

- (41) 2011年，三板市場代辦系統主辦券商業務資格，中國證券業協會
- (42) 2011年，獲批增加中金增強型債券收益集合資產管理計劃及中金基金優選集合資產管理計劃代理推廣機構，中國證監會北京監管局
- (43) 2011年，2012-2014年記賬式國債承銷團成員資格，中國財政部、中國人民銀行、中國證監會
- (44) 2011年，獲批發起設立戰略性新興產業投資基金，中國國家發展和改革委員會
- (45) 2012年，開展中小企業私募債業務資格，中國證券業協會
- (46) 2012年，債券質押式報價回購業務，中國證監會
- (47) 2012年，保險資金投資管理人資格，中國保險監督管理委員會
- (48) 2012年，約定購回式證券交易權限，上海證券交易所
- (49) 2012年，轉融通、轉融資業務資格，中國證券金融股份有限公司
- (50) 2012年，擴大債券質押式報價回購業務融入資金投資範圍，上海證券交易所
- (51) 2012年，設立專業子公司開展不動產直投基金業務資格，中國證監會
- (52) 2013年，櫃檯交易業務資格，中國證券業協會
- (53) 2013年，股票質押式回購業務交易權限，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (54) 2013年，權益類互換交易業務資格，中國證券業協會
- (55) 2013年，代銷金融產品業務資格，中國證監會北京監管局
- (56) 2013年，全國中小企業股份轉讓系統推薦、經紀業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
- (57) 2013年，見證開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (58) 2013年，基金分拆轉換及合併轉換業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (59) 2013年，軍工涉密業務諮詢服務資格，2017年延續該資質(有效期3年)，國家國防科技工業局
- (60) 2013年，約定購回式證券交易權限，深圳證券交易所

# 附錄

- (61) 2014年，公募基金業務資格（通過發起設立全資控股的基金公司），中國證監會
- (62) 2014年，保險機構特殊機構客戶業務，中國保險監督管理委員會
- (63) 2014年，網絡開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (64) 2014年，全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格，全國中小企業股份轉讓系統公司
- (65) 2014年，港股通業務資格，上海證券交易所
- (66) 2014年，場外發行收益憑證業務資格，中證機構間報價系統股份有限公司
- (67) 2015年，股票期權經紀業務、自營業務資格，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (68) 2015年，互聯網金融業務資格，中國證監會
- (69) 2015年，私募基金綜合託管業務資格，中國證券投資者保護基金有限責任公司
- (70) 2015年，代理證券遠程質押登記業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (71) 2015年，貴金屬現貨代理業務、黃金現貨自營業務資格、上海黃金交易所會員，中國證監會、上海黃金交易所
- (72) 2015年，證券投資基金託管業務資格，中國證監會
- (73) 2016年，上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格，銀行間市場清算所股份有限公司
- (74) 2016年，深港通下港股通業務資格，深圳證券交易所
- (75) 2017年，全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報機構資格，中國外匯交易中心
- (76) 2017年，原經營證券業務許可證換發為經營證券期貨業務許可證，中國證監會
- (77) 2018年，試點開展跨境業務資格，中國證監會
- (78) 2018年，場外期權一級交易商資格，中國證監會