



# 中期報告 2021



**国联证券股份有限公司**  
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1456

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	34
釋義	41
簡明綜合財務報表審閱報告	45
簡明綜合損益表	46
簡明綜合損益及其他全面收益表	47
簡明綜合財務狀況表	48
簡明綜合權益變動表	50
簡明綜合現金流量表	51
簡明綜合財務報表附註	53

## 公司名稱

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

## 法定代表人

姚志勇先生

## 董事

### 執行董事

葛小波先生

### 非執行董事

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

### 獨立非執行董事

盧遠矚先生  
吳星宇先生  
朱賀華先生

## 監事

徐法良先生 (主席)  
周衛星先生  
任俊先生  
沈穎女士  
虞蕾女士

## 董事會專門委員會

### 戰略委員會

姚志勇先生 (主席)  
葛小波先生  
華偉榮先生  
周衛平先生  
朱賀華先生

### 薪酬及提名委員會

盧遠矚先生 (主席)  
吳星宇先生  
華偉榮先生

### 審計委員會

吳星宇先生 (主席)  
朱賀華先生  
盧遠矚先生

## 風險控制委員會

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

## 董事會秘書

王捷先生

## 公司秘書

林凡鈺女士

## 授權代表

姚志勇先生  
葛小波先生

## 中國總部

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

## 香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

## 會計師事務所

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

## 有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師行

## 股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456  
上海證券交易所A股股份代號：601456

## 股份過戶登記處

A股股份登記處：  
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
H股股份登記處：  
香港中央證券登記有限公司

# 財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

## 主要會計數據和財務指標

項目	2021年1-6月	2020年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
<b>經營業績 (人民幣千元)</b>			
收入、收益及其他收入總額	1,666,923	1,165,305	43.05
所得稅前利潤	508,644	437,784	16.19
期間利潤—歸屬於本公司股東	378,997	321,243	17.98
經營活動使用的淨現金	-3,233,015	-3,208,085	不適用
<b>每股收益 (人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	0.16	0.17	-5.88
稀釋每股收益	0.16	0.17	-5.88
<b>盈利能力指標</b>			
—淨資產收益率 <sup>(註1)</sup> (%)	3.52	3.90	減少0.38個百分點

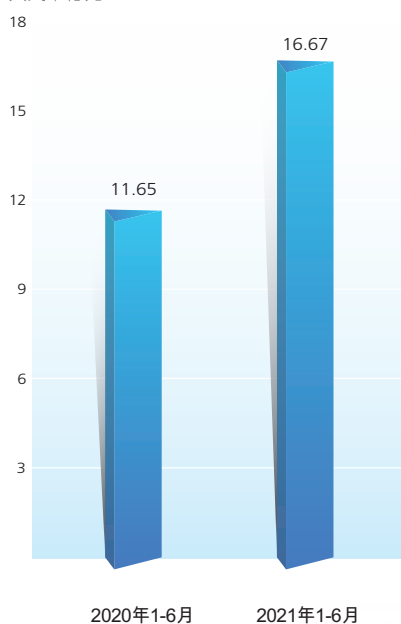
項目	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	與上年期末 相比變化(%)
<b>規模指標 (人民幣千元)</b>			
資產總額	59,599,039	46,219,949	28.95
負債總額	48,965,099	35,625,779	37.44
應付經紀業務客戶賬款	11,014,434	9,327,198	18.09
歸屬於本公司股東的權益	10,633,940	10,594,170	0.38
股本(千股)	2,378,119	2,378,119	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	4.47	4.45	0.45
資產負債率 <sup>(註2)</sup> (%)	78.11	71.28	增加6.83個百分點

附註：

1. 按照中國證監會頒布的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第09號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定編制。
2. 資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)。

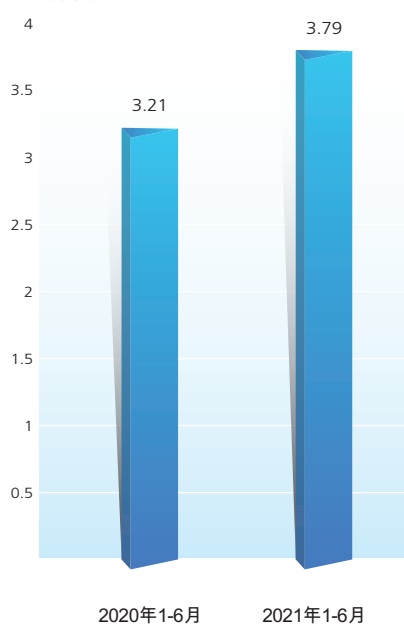
## 收入、收益及其他收入總額

人民幣億元



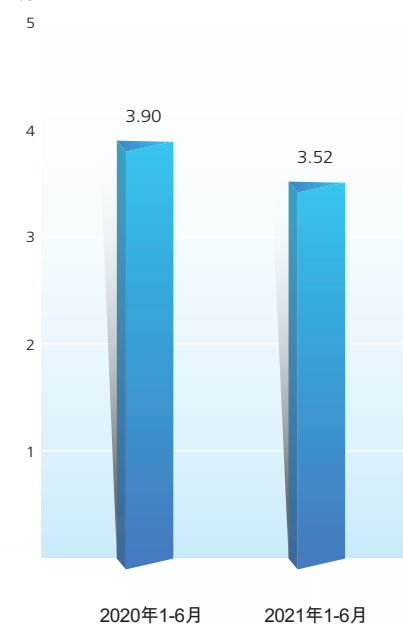
## 期間利潤－歸屬於本公司股東

人民幣億元



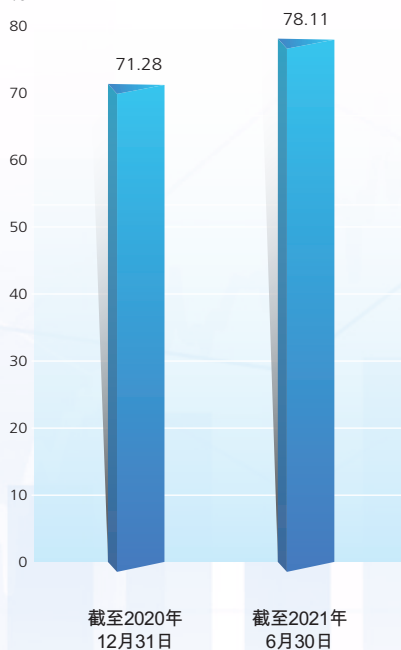
## 淨資產收益率

%



## 資產負債率

%



## 規模指標

人民幣億元



# 管理層討論與分析

## 一. 報告期內經濟環境和市場狀況<sup>1</sup>

2021年上半年，隨著疫情好轉，復甦成為全球經濟的主旋律，但由於疫苗普及速度、經濟政策支持力度以及自身經濟結構等方面存在差異，全球復甦依然存在不均衡現象：整體上，中美兩大經濟體將領銜世界經濟和貿易復甦，中國GDP已於2020年恢復到疫情前水平，根據IMF預測，美國GDP將在2021年超過疫情前水平，而多數的發達經濟體和新興市場國家則將在2022年或2023年才有望修復至疫情前水平。復甦的分化也導致政策的不同步，使得全球經濟復甦更趨複雜。美聯儲貨幣政策轉向節奏及其溢出效應成為影響全球大類資產配置的重要變量。

上半年雖然面臨局部疫情反覆、上游成本攀升、外部形勢複雜等多重挑戰，中國經濟依然保持穩步擴張態勢，受低基數和需求擴張雙重支撐，一季度各項指標表現高增，二季度隨著基數效應的減弱，主要指標增長逐步回歸常態化，具體來看：因全球復甦和海外供應受阻，國內出口表現強勁，上半年出口累計增長38.6%，受大宗商品價格上漲，進口增速持續擴大；國內消費平穩修復，並呈現商品消費平穩增長、服務消費明顯復甦、線上消費較快增長、線下消費繼續改善態勢；投資方面，房地產投資表現出較強韌性，成為投資主要支撐，在企業利潤好轉之下，製造業投資持續回暖，尤其高新技術製造業投資表現亮眼，產業結構轉型加速，受地方債發債速度較慢影響，基建投資較為低迷。物價方面，由於下游需求恢復較好，但供給端面臨海運價格上漲、芯片短缺、大宗價格攀升等多重挑戰，供需錯配使得上游PPI價格大幅上揚，而在豬肉價格持續下跌之下，上半年CPI累計上漲0.5%，整體表現溫和，在通脹整體可控之下，上半年國內貨幣政策以穩為主，並以結構調整為主，重點支持小微企業和低碳經濟發展。

註：

1 本小節（報告期內經濟環境和市場狀況）除另有說明外，相關數據均來源於Wind資訊（若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差）。

2021年上半年，在經濟復甦之下，全球股指普遍上行，上半年上證綜指上漲3.40%至3,591.20點，深證成指上漲4.78%至15,161.70點，創業板指上漲17.22%至3,477.18點。上證綜指和深證成指成交金額分別為人民幣47.94萬億元和人民幣59.32萬億元，較去年同期分別增加37.72%和10.06%。截至6月底，兩市融資融券餘額為人民幣17,842.03億元，較年初增長10.20%。債券市場方面，10年期國債收益率經歷先升後降，截止二季度末，10年期國債到期收益率為3.08%，較2021年年初下行10個基點。外匯市場上，美元兌人民幣中間價從年初6.54降至二季度末6.46，中國經濟相對全球較為強勁的復蘇使得人民幣兌美元匯率從去年下半年起處在持續升值通道中。

根據中國證券業協會對證券公司2021年上半年度經營數據進行的統計顯示，截至2021年6月底，139家證券公司總資產人民幣9.72萬億元，較2020年底增加9.21%；淨資產人民幣2.39萬億元，較2020年底增加3.46%，淨資本人民幣1.86萬億元，較2020年底增加2.20%。2021年上半年，139家證券公司共實現營業收入人民幣2,324.14億元，實現淨利潤人民幣902.79億元，分別同比增長8.91%和8.58%。上半年，139家證券公司中125家實現盈利。

2021年是「十四五」規劃和第二個一百年奮鬥目標的開局之年，經濟結構轉型和創新創業的推進都離不開資本市場的助力。2021年上半年，資本市場改革持續推進，1月底中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發的《建設高標準市場體系行動方案》提出，促進資本市場健康發展；穩步推進股票發行註冊制改革；建立常態化退市機制；培育資本市場機構投資者；降低實體經濟融資成本等。全面註冊制改革、優化退市機制、加強監管、提高上市公司質量成為資本市場改革的重要方向。

# 管理層討論與分析

## 二. 總體經營情況

截至2021年6月30日，本集團資產總額人民幣595.99億元，較2020年12月31日增長28.95%；歸屬於本公司股東的權益人民幣106.34億元，較2020年12月31日增長0.38%；報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入人民幣16.67億元，同比增長43.05%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3.79億元，同比增長17.98%。

經紀及財富管理業務實現收入人民幣4.90億元，同比增長14.87%；投資銀行業務實現收入人民幣2.09億元，同比增長38.92%；資產管理及投資業務實現收入人民幣1.07億元，同比增長139.43%；信用交易業務實現收入人民幣3.41億元，同比增長23.94%；證券投資業務實現收入人民幣4.68億元，同比增長76.25%。

## 三. 主營業務情況分析

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

### (一) 經紀及財富管理業務

#### 市場環境

2021年上半年，國內證券市場整體活躍度較去年同期提升，滬深市場股票基金成交額人民幣115.73萬億元，同比增長22.21%（數據來源：滬深交易所）。上證綜指漲幅3.40%，中小板綜指漲幅5.19%，創業板綜指漲幅14.13%。



### 經營舉措及業績

報告期內，本公司堅持以客戶需求為中心，不斷創新經營模式，優化產品評價體系及資產配置服務體系，加快向財富管理業務轉型。主要舉措包括：多維度推動資產增量，做大客戶規模，夯實客戶基礎；充分發揮基金投顧的先發優勢，持續壯大投顧隊伍，大力開拓渠道，豐富投顧策略，提升投資顧問客戶服務能力；持續完善多元化產品體系，不斷優化資產配置與組合構建等研究服務，滿足客戶多層次的財富管理需求；打造高淨值客戶服務體系，持續引入更多高端優質產品，滿足高淨值客戶的配置需求。

2021年上半年公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣2.00億元，同比下降6.10%，排名行業第52位；報告期內，公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣10,560.91億元，較上年同期增長14.36%，市場佔有率為0.46%。截至報告期末，公司客戶總數134.12萬戶，較上年同期增長9.61%。

項目	2021年上半年	2020年上半年	同比增減
股票基金交易額(人民幣億元)	10,560.91	9,234.42	14.36%
證券經紀客戶數量(萬戶)	134.12	122.36	9.61%

報告期內，公司金融產品銷售額為人民幣211.03億元，同比增加5.30%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣109.42億元，同比減少21.78%；第三方基金產品銷售額為人民幣64.65億元，同比增加28.55%；第三方信託產品銷售額為人民幣20.88億元，同比增加151.57%；其他金融產品銷售額為人民幣16.08億元，同比增加737.50%。

## 管理層討論與分析

報告期內，公司持續推進基金投顧業務，通過投資者教育、員工培訓、系統建設優化及創新合作模式方面努力拓展業務規模，更好的服務廣大客戶。截至報告期末，基金投顧從業人員640人，基金投顧業務簽約總人數97,338人，授權賬戶資產規模人民幣71.08億元。

### 2021年下半年展望

2021年下半年，公司將進一步完善圍繞「小B大C」客戶的覆蓋和服務體系，為泛財富管理轉型提供有力支撐。加強基金投顧外部渠道開拓，持續做好互聯網渠道的線上運營。以「大方向50」和高端定制為抓手，擴大權益類產品銷售規模。大力開拓私募機構客戶，持續完善私募產業鏈並在部分服務上建立差異化優勢。

## (二) 投資銀行業務

公司通過全資子公司華英證券從事投資銀行業務。具體主要包括股權融資業務、債券融資業務、財務顧問業務和新三板業務。

### 1、 股權融資業務

#### 市場環境

2021年上半年，滬深一級市場股權融資總金額人民幣7,874.69億元，同比提高21.40%，募集家數568家，同比增加198家。其中，IPO市場持續活躍，上半年募集金額達人民幣2,109.50億元，同比上漲51.46%，項目數達245家，較去年同期增加126家；增發融資規模較去年同期基本持平，上半年募集金額為人民幣3,679.67億元，同比上漲3.10%，融資家數達232家，較去年同期增加110家。

### 經營舉措及業績

2021年上半年，華英證券完成再融資項目2單。同時，華英證券股權融資業務全面推進，其中IPO業務過會項目1單、申報在審項目4單；再融資業務已獲得批文待發行項目4單、申報已過會項目1單。此外，上半年華英證券榮獲Wind「IPO承銷快速進步獎」。

### 2021年下半年展望

下半年，華英證券將加快推進IPO項目落地和已過會再融資項目發行，確保重點項目收入如期實現；重點抓好無錫本地IPO項目，打響區域股權業務品牌；做好優質項目儲備，為業務可持續發展夯實基礎。

## 2、 債券融資業務

### 市場環境

2021年上半年，國內債券市場發行項目26,106單，較去年同期增加2,087單，發行規模人民幣29.57萬億元，同比增長14.13%。其中，企業債發行230單，較去年同期增加71單，發行規模人民幣2,188.70億元，同比增長15.15%；公司債發行1,934單，較去年同期增加179單，發行規模人民幣16,665.90億元，同比增長2.26%。

### 經營舉措及業績

2021年上半年，華英證券債券融資業務持續穩健發展，累計完成債券主承銷（含聯合主承銷）項目35單，分銷項目34單，合計承銷規模人民幣210.63億元，項目數量和承銷規模同比分別增長176%和28%。項目儲備方面，截至報告期末，華英證券現有已取得批文待發行債券項目48單，合計待發行規模人民幣957.30億元，申報在審債券項目17單。

## 管理層討論與分析

上半年債券承銷業務詳細情況如下表所示：

項目	幣種：人民幣			
	2021年上半年		2020年上半年	
	承銷金額 (億元)	發行數量	承銷金額 (億元)	發行數量
企業債	-	-	7.00	2
公司債	141.11	30	96.76	16
金融債	55.00	6	60.00	5
地方政府債	12.02	32	0.70	2
其他	2.50	1	-	-
合計	210.63	69	164.46	25

註： 上述債券項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

### 2021年下半年展望

2021年下半年，華英證券將繼續保持債券業務良好發展勢頭，著力推動債券業務創新，擴大債券銷售網絡，提升債券銷售能力，實現品種齊全、均衡發展，不斷為客戶提供全方位及綜合化的債券融資服務。

### 3、 財務顧問業務

#### 市場環境

2021年上半年，由於註冊制下IPO審核速度較快，優質併購標的供給不足，因此上半年併購完成家數和交易金額明顯下降。從重組審核來看，2021年上半年並購重組市場通過證監會上市公司並購重組審核委員會審核17家、被否2家、撤回申請3家，審核通過率89.47%，項目成功率77.27%。

### 經營舉措及業績

2021年上半年，華英證券完成財務顧問（不含新三板）項目19單，其中1單為上市公司併購重組業務，實現財務顧問收入人民幣2,862.58萬元，較去年同期增幅110.28%。

### 2021年下半年展望

2021年下半年，華英證券將積極佈局，通過再融資業務規模的擴大促進併購重組業務發展，主動把握業務機會，不斷提升併購綜合服務能力。

## 4、 新三板業務

### 市場環境

2021年上半年末，新三板市場掛牌企業共7,472家，總市值人民幣20,130.57億元，新三板市場總成交金額人民幣436.45億元，完成股票發行募集資金總額人民幣91.91億元。截至報告期末，新三板成指收於996.65點，較2020年末下降1.40%，新三板做市指數收於1,139.63點，較2020年末上升6.19%。

### 經營舉措及業績

2021年上半年，新三板業務繼續堅持以客戶拓展覆蓋為基礎，以價值發現和價值實現為核心，備戰精選層業務、推進掛牌業務、完成日常督導工作。同時，高度重視質量控制工作，有效控制業務風險。

2021年上半年，華英證券完成新三板定向發行業務4單，其他財務顧問業務2單，持續督導企業數量99家，已申報精選層項目1單。

## 管理層討論與分析

### 2021年下半年展望

2021年下半年，華英證券將持續完善新三板業務管理體系和市場開發體系，以價值發現和價值實現為核心，帶動其他相關業務的發展，為客戶提供高質量的新三板綜合服務，力爭創造良好效益。

### (三) 資產管理及投資業務

#### 1、 資產管理

##### 市場環境

2021年是「資管新規」即將完成過渡期的「新資管元年」。隨著降槓桿、去通道、打破剛性兌付的業務整改進入尾聲，券商資管規模壓降速率逐漸平緩，主動管理規模穩步提升，策略重點逐漸從固收向固收+以及多資產投資組合轉移的態勢，反映出在產品淨值化的趨勢下，投資者風險偏好逐漸上升。上半年以來，券商資管轉型進一步提速。多家券商積極籌設資管子子公司，申請公募基金管理業務資格，加快大集合產品公募化改造步伐，從而加速佈局公募賽道。

##### 經營舉措及業績

上半年，公司資產管理業務立足於加強主動管理能力，優化投研專業化體系，結合自身的牌照優勢，有效提供專業化資產配置和底層資產評價服務，形成核心策略輸出；持續加強機構客戶開發，有效推進渠道代銷和機構定制，經營業績及市場影響力顯著提高，進一步擴大市場佔有率。

截至報告期末，公司資產管理業務受托資金人民幣769.56億元，同比增長166%；資產證券化業務規模人民幣156.76億元，同比增長1,376%。

其中集合資產管理計劃53個，資產規模人民幣95.76億元；單一資產管理計劃102個，資產規模人民幣517.04億元；專項資產管理計劃17個，資產規模人民幣156.76億元。

類別	資產管理規模 (人民幣億元)		業務收入 <sup>1</sup> (人民幣萬元)	
	2021年上半年	2020年上半年	2021年上半年	2020年上半年
集合資產管理計劃	95.76	69.98	1,894.63	2,274.98
單一資產管理計劃	517.04	208.86	2,366.78	1,430.19
專項資產管理計劃	156.76	10.62	1,187.61	62.76
合計	769.56	289.46	5,449.02	3,767.93

註1: 按中國證券業協會口徑統計。

### 2021年下半年展望

2021年下半年，公司資產管理業務將持續打造資產配置能力、產品覆蓋及評價能力、產品風險控制能力三大核心能力，深耕資產配置與泛FOF平台構建，圍繞公司大方向50體系，在成熟完備的基金研究框架下，搭建集公募、私募一體的多策略產品池，提供長期穩健的產品配置服務，推動靈活資產配置+「大方向」產品配置雙輪驅動。

持續加大傳統資管業務以及公募基金投顧業務的開拓，推進參公大集合產品的改造與銷售，積極籌備公募基金業務資格申請，集聚整合內外部渠道和客戶資源優勢，通過優化產品結構、提升投資業績、強化銷售服務體系等方法推動受托資金管理規模的穩步增長，持續為客戶創造價值和收益。同時，進一步加強合規內控、金融科技平台及系統建設，保障業務穩健運行。

## 管理層討論與分析

### 2、 私募股權投資

公司通過全資子公司國聯通寶從事私募股權投資業務。

#### 市場環境

在全球疫情常態化下，私募股權投資基金募資市場持續回暖，新設基金數量規模有所增長。近年來政府出台了一系列政策推動創業投資和私募股權的發展，鼓勵長線資金進入股權投資領域、增設QDLP試點等製度的完善有利於私募股權行業持續健康發展，政策紅利助推私募股權投資市場加快調整轉型。

#### 經營舉措及業績

上半年，國聯通寶實現營業收入人民幣3,237.26萬元，實現淨利潤人民幣2,491.00萬元。報告期內，國聯通寶在持續推進現有基金旗下項目退出工作的同時，全力開拓增量股權投資業務。截至2021年6月30日，國聯通寶累計註冊完成八支基金產品，累計管理規模人民幣10.27億元，其中，2021年上半年新增一隻基金產品，規模為人民幣2,750萬元。完成退出項目1個，正在推進退出項目2個。

#### 2021年下半年展望

2021年下半年，國聯通寶將積極推動業務發展與團隊建設，一是充分發揮金融資源聚合職能，做大做強基金管理規模，盡快推進新基金的設立和備案，進一步加強與政府引導基金及市場化專業機構的合作，加大併購基金和產業基金的拓展力度，並繼續探索和推進財務顧問等業務的開展；二是繼續加強項目型基金的組建，利用母公司多元化的資源支持，深度挖掘業務發展空間，以項目為導向組建專項基金，推動與潛在投資方的合作；三是將繼續積極推進現有項目退出及基金清算註銷工作，做好已設基金的管理服務工作；四是進一步完善各項制度，確保覆蓋募、投、管、退全過程，強化系統支撐，加強內部團隊建設。



### (四) 信用交易業務

#### 1、 融資融券

##### 市場環境

2021年上半年滬深兩市融資融券餘額總體呈現頻繁波動的情況。截至報告期末，融資融券總餘額達到人民幣17,842.03億元，其中融資餘額為人民幣16,281.56億元，融券餘額為人民幣1,560.47億元，與2020年12月末融資融券餘額的人民幣16,190.08億元相比，環比上漲10.20%。

##### 經營舉措及業績

報告期內，公司融資融券業務以公募合作為突破口，建設融券產業鏈體系，大力拓展融券券源；並建立線上溝通機制，與線下地推方式相結合，促進兩融餘額的穩步增長。同時，優化融資融券的風險管理，強化事前風險預警，避免風險事項的發生。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為23,546戶，同比增長5.87%；客戶融資融券總授信額度為人民幣619.39億元，同比增長19.66%；融資融券期末餘額為人民幣101.32億元，同比增長69.60%；融資融券日均餘額為人民幣90.59億元，同比增長70.57%；融資融券業務實現息費收入人民幣2.84億元，同比增長55.19%。

## 管理層討論與分析

### 2021年下半年展望

下半年，公司將圍繞財富管理轉型發展理念，繼續以客戶服務為中心，以提升兩融業務規模為目標，多渠道、多維度做好相關工作。首先，加大業務聯動，以多元化的產品和服務推動業務機會落地，重點拓展高淨值專業客戶和機構客戶；其次，繼續以客戶需求為導向，積極整合多方面資源，開拓業務客群，改善券源渠道單一現狀，促進融券餘額的快速提升；再次，精準管控業務風險，提升業務事前風險預警能力，鞏固增強業務的事中與事後風險管理。

### 2、 股票質押式回購

#### 市場環境

當前滬深交易所股票質押式回購業務運行平穩，存量風險延續緩釋態勢，上市公司股票質押業務減量提質趨勢十分明顯，市場整體業務規模穩中有降。2019年以來，隨著提高上市公司質量專項行動計劃的逐步開展，民企紓困、多方協作督導等措施逐步落地，股票質押式回購業務呈現結構優化趨勢，新增業務集中於業績改善的績優公司，大股東質押集中度逐步下降。然而，股票質押業務風險形成受多種因素影響，防範化解股票質押風險具有一定長期性和複雜性，自有資金股票質押業務仍需進一步加強信用風險管理。

### 經營舉措及業績

報告期內，公司根據市場情況進一步明確了股票質押式回購業務發展策略，在嚴控業務風險的前提下開展股票質押式回購業務，股票質押式回購業務實現平穩發展。截至2021年6月底，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣37.26億元，較2020年底規模人民幣30.83億元增長20.86%。其中，投資類（表內）股票質押式回購業務餘額人民幣16.50億元，較2020年底規模人民幣14.49億元增長13.87%，平均履約保障比例為332.62%；管理類（表外）股票質押式回購業務餘額人民幣20.76億元，較2020年底規模人民幣16.34億元增長27.05%，平均履約保障比例為289.68%。此外，截至報告期末，公司行權融資業務融資金額為人民幣0.46億元。

### 2021年下半年展望

2021年下半年，公司將持續做好股票質押式回購業務風險管控，嚴選優質項目審慎開展增量業務；加強行權融資業務市場分析及項目研究，在原有自有資金股票質押業務的傳統模式基礎上，全面圍繞上市公司大股東、高管等客戶實際需求，定制綜合投融資方案，拓展多維服務業務。

## （五）證券投資業務

### 市場環境

2021年上半年，全球遭遇第二輪疫情衝擊，但主要經濟體疫情表現平穩，經濟復甦進程持續推進，大宗商品漲價浪潮不斷，推升國內通脹壓力，並伴隨著信用的收縮，同時美聯儲貨幣轉向信號逐漸明晰。上半年，股票市場呈現震盪和分化的特徵，價值藍籌在年初快速沖高後出現調整，隨後周期板塊在大宗商品漲價背景下引領市場走勢，而二季度以來以創業板、科創板為代表的成長股漲幅明顯。

## 管理層討論與分析

上半年經濟基本面繼續修復，PPI數據超預期使得市場對通脹的擔心一直存在，但臨近年中中央對通脹的降溫控制舉措有所成效。政策方面，央行定調「不急轉彎」的穩健貨幣政策，財政政策延續積極趨勢，財政支出實際高於預期，債券供給壓力弱於預期，銀行超儲高於預期，多種因素疊加使得資金面在年前短期內緊張後持續寬鬆。經濟預期前高後低，市場對後市債市有著較為樂觀的預期，債市上半年呈現持續震蕩的小牛行情。

### 經營舉措及業績

權益類證券投資業務方面，公司始終堅持價值投資理念，以絕對收益為導向，以基本面研究為抓手，聚焦低估值、成長性好的行業和公司，在兼顧風險和收益的同時穩健開展業務。2021年上半年，權益類證券投資業務通過提前佈局、及時調整持倉品種，有效降低了市場調整對組合的不利衝擊，同時抓住部分行業和公司的上漲機會，實現了較好的投資收益，收益率大幅跑贏滬深300指數。

固定收益業務方面，公司持續探索與證券公司業務特點相匹配的「賣方」固收業務模式，立足服務客戶，在嚴格控制風險的前提下開展投資交易，投資規模逐步擴張，實現了穩健的收益；充分利用客戶資源優勢，積極拓展做市、分銷業務。公司大力開展業務創新，2021年上半年新增票據交易、投資顧問業務，發布特色指數「中債—國聯證券長三角精選短期債券平衡指數」，同時積極申請做市商業資格。

股權衍生品業務方面，公司面向機構客戶提供包括覆蓋境內標的的場外期權報價交易、收益互換等在內的場外衍生品服務，配以量化策略及量化產品投資，解決客戶的風險管理、資產配置、策略投資等需求，為企業客戶提供股權解決方案，為機構客戶、零售客戶提供浮動收益型收益憑證、結構性產品等產品，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求。2021年上半年，公司保持內外部有效溝通，持續發展場內、場外衍生品業務，完善產品供給和風險管理能力，加大新產品、新結構開發力度，不斷貼近市場需求。

### 2021年下半年展望

權益類證券投資業務方面，公司將繼續強化投研體系建設，加強市場研判，加大基本面研究力度，穩健開展股票投資業務。下半年國內A股市場估值結構仍存在調整空間，優質價值藍籌仍然面臨下行壓力，成長性行業正處於戴維斯雙擊過程中，整體市場的風險收益比不高。2021年下半年，公司權益投資業務將進一步精選成長個股，著眼於中長期機會的佈局，同時靈活運用倉位調節、期貨對沖等方式來實現風險與收益的平衡，穩健開展股票投資業務。

固定收益業務方面，公司將繼續加強FICC量化投研能力，搭建自上而下的研究投資交易體系，細化投資交易策略的開發，在投研能力增強的基礎上，拓寬FICC的業務範圍，持續強化持倉的動態量化監控，及時調整投資組合策略，尋找市場套利機會，增加固收 + 板塊投資規模，實現類固定收益的大類資產輪動配置。同時公司將繼續圍繞「以客戶需求為核心」這一業務宗旨，提升產品創設及服務客戶的綜合能力，針對客戶需求定制特色產品，打造具有國聯特色的固定收益類產品資本中介業務。

股權衍生品業務方面，公司將圍繞成為企業客戶市場的股權解決方案提供商、機構客戶市場的場外衍生品交易（做市）商及零售客戶市場的場內衍生品做市商和量化產品提供商的願景，繼續做強場內、場外衍生品業務及量化業務，提高綜合化股權管理解決能力。繼續推進與客戶部門的交叉銷售，與其他業務部門的業務協同，加強專業投資者的覆蓋程度，以滿足客戶需求為中心，提升金融綜合服務能力。

## 四. 前景及未來計劃

展望未來，公司將進一步以服務實體經濟為本，努力成為以客戶為中心的、提供全面金融解決方案的投資銀行，成為地方區域市場中重要的投融資安排者、交易組織者、財富管理者和流動性提供者，為無錫及蘇南地區的經濟和社會發展做貢獻。

## 管理層討論與分析

下半年，本公司將加快推進A股非公開發行，以進一步提升資本實力和抗風險能力，擴大資產規模和業務規模。一是財富管理業務持續完善以「小B大C」為核心的客戶覆蓋和服務體系，以公募基金投資顧問業務為抓手，打造「大方向」產品體系和客戶服務體系，在差異化產品、陪伴式服務和數字化運營等方面構建核心競爭力。二是投資銀行業務繼續把握註冊制改革紅利，充分發揮直接融資在地方產業強市和太湖科創帶建設中的重要作用，在部分重點行業、重點區域樹立投行服務品牌。三是進一步擴大金融市場業務規模，提高固定收益業務、股權衍生品業務產品和策略的多元化程度，滿足更多金融機構客戶在交易對手、流動性和風險管理等方面的多樣化需求。四是持續完善內部控制體系和系統建設，對標行業最佳實踐，全面提升合規和風險管理的量化、精細化水平。

## 五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2021年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣106.34億元，較2020年末的人民幣105.94億元增長0.38%。

報告期內，證券市場活躍度上升，滬深兩市交易量上漲；本集團積極推進業務轉型，豐富交易品種，總資產規模較上年末增長28.95%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，現金類資產佔總資產比23.50%；金融投資類資產（包括於聯營公司的權益及金融資產類投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比51.66%；融資類資產（包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款）佔總資產比21.40%；其他物業及設備、無形資產、使用權資產等運營類資產佔總資產比3.44%。本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣485.85億元，較2020年末增加人民幣116.92億元，增長31.69%。

公司資產負債率略有上升，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為78.11%，較2020年末的71.28%增加6.83個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為4.57倍，較2020年末3.48倍有所上升。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

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

## 六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有13家分公司和85家證券營業部。報告期內，本公司註銷蘇北分公司、南寧民族大道證券營業部、桂林濱江路證券營業部、南昌北京東路證券營業部和宿松孚玉西路證券營業部。

## 七. 重大投融資情況

### （一） 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

### （二） 重大融資情況

#### 1、 股權融資

本公司於2021年3月1日召開2021年第二次臨時股東大會、2021年第一次A股類別股東大會、2021年第一次H股類別股東大會審議通過了關於非公開發行A股股票的相關議案。於2021年5月13日收到中國證監會的行政許可受理單。於2021年6月4日完成申請文件反饋意見回復。目前，本公司正在積極推進非公開發行A股股票進程。

## 管理層討論與分析

### 2、 債務融資

2021年上半年公司債務融資（不合同業拆借拆入交易和發行的浮動收益型收益憑證）累計新增人民幣84.15億元，累計償還到期債務融資金人民幣51.25億元，截至2021年6月30日止，公司未到期債務融資餘額人民幣171.5億元，各類債務餘額情況如下：

- (1) 面向專業投資者公開發行公司債券，報告期內新發行人民幣50億元。2021年6月30日未到期面向專業投資者公開發行公司債券人民幣65億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
面向專業投資者公開發行公司債券	150,000	2020/4/15	2022/4/15	730	2.88%
	100,000	2021/3/15	2024/3/15	1,096	3.70%
	150,000	2021/5/12	2024/5/12	1,096	3.59%
	150,000	2021/6/7	2023/6/7	730	3.27%
	100,000	2021/6/28	2024/6/28	1,096	3.65%

- (2) 非公開發行公司債券，報告期內未發生變動。2021年6月30日未到期非公開發行公司債券人民幣33億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
非公開發行公司債券	80,000	2020/1/16	2023/1/16	1,096	4.13%
	150,000	2020/3/11	2023/3/11	1,095	3.60%
	100,000	2020/10/15	2022/10/15	730	4.07%



- (3) 非公開發行次級債券，報告期內未發生變動。2021年6月30日未到期非公開發行次級債券人民幣40億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
非公開發行次級債券	150,000	2016/7/29	2021/7/29	1,825	3.89%
	80,000	2019/3/27	2022/3/27	1,095	4.74%
	70,000	2020/3/5	2023/3/5	1,095	4.25%
	100,000	2020/11/26	2022/11/26	730	4.70%

- (4) 面向專業投資者公開發行短期公司債，報告期內新發行人民幣10億元，2021年6月30日未到期短期公司債餘額人民幣20億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
面向專業投資者公開發行短期公司債	100,000	2020/12/24	2021/12/24	365	3.35%
行短期公司債	100,000	2021/4/13	2022/2/16	309	3.10%

- (5) 銀行間證券公司短期融資券，報告期內新發行人民幣10億元，已償還本金人民幣30億元，2021年6月30日無未到期證券公司短期融資券。

## 管理層討論與分析

- (6) 固定收益型收益憑證，報告期內新發行人民幣6.65億元，已償還本金人民幣15.25億元，2021年6月30日未到期固定收益型收益憑證餘額人民幣9億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
收益憑證—	3,000	2020/10/30	2021/7/28	272	3.80%
固定收益型	10,000	2020/12/10	2021/12/9	365	4.00%
	15,000	2020/12/29	2021/12/22	359	4.00%
	3,000	2021/1/5	2021/7/4	181	3.90%
	2,000	2021/2/2	2021/8/1	181	3.60%
	1,000	2021/3/5	2021/9/5	185	2.90%
	3,000	2021/4/23	2021/7/23	91	2.65%
	10,000	2021/4/28	2021/10/28	183	3.70%
	3,000	2021/5/12	2021/8/11	92	2.80%
	3,000	2021/5/13	2021/8/17	96	2.65%
	3,000	2021/5/21	2021/11/22	186	3.00%
	4,000	2021/6/1	2021/9/1	93	2.65%
	20,000	2021/6/29	2021/11/21	146	3.70%
	10,000	2021/6/29	2021/11/22	146	3.70%

- (7) 轉融資，報告期內新借入人民幣7.5億元，已償還本金人民幣6億元，2021年6月30日未到期轉融資餘額人民幣4.5億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)	利率
轉融資	30,000	2021/6/29	2021/9/28	91	2.80%
	15,000	2021/6/29	2021/12/28	182	2.50%

## 八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

## 九. 發行股份及募集資金使用情況

截至2020年12月31日止，公司A股和H股前次募集資金已按承諾項目全部使用完畢。

## 十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至2021年6月30日，員工人數2,457人（含經紀人360人），其中母公司員工人數為2,005人（含經紀人360人）。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃情況：

結合公司人力資源管理工作情況與公司發展狀況，完成績效考核管理、員工收入遞延支付、在崗考察人員管理等辦法的修訂，更好的助力業務發展。按照公司MD職級管理辦法、分支機構人員管理辦法的規定，以2020年度員工考核結果為主要依據，分別完成公司總部員工職級固薪、分支機構員工級別固薪的調整工作。

為適應行業創新發展及人才培養態勢，公司持續完善優化人才培養體系，促進公司員工綜合素質的不斷提升。上半年，公司對培訓管理辦法、內部講師管理辦法進行了修訂，為業務發展提供製度保障。繼續加強後備人才梯隊建設，按照後備人才選拔及培養管理辦法，根據年度人才盤點結果，結合近三年績效評價，確定公司重點業務條線的儲備潛力人才；根據業務發展需要持續組織各類培訓活動，包括業務大講堂、內部講師培訓、新員工在線培訓、綜合金融培訓、各業務條線專項培訓等。進一步加強在線學習平台運營，包括對現有E課進行檢查和更新，引入在線學習平台金融類、職場技能類經典書籍解讀課程6門、高校公開課學習方案3門。下半年，公司將在持續推進各項培訓工作的基礎上，進一步加強公司各部門管理及後備潛力人才的培養，結合公司業務發展重點，引進優質培訓資源，組織實施專門人才培養計劃，持續為公司培養可用之才。

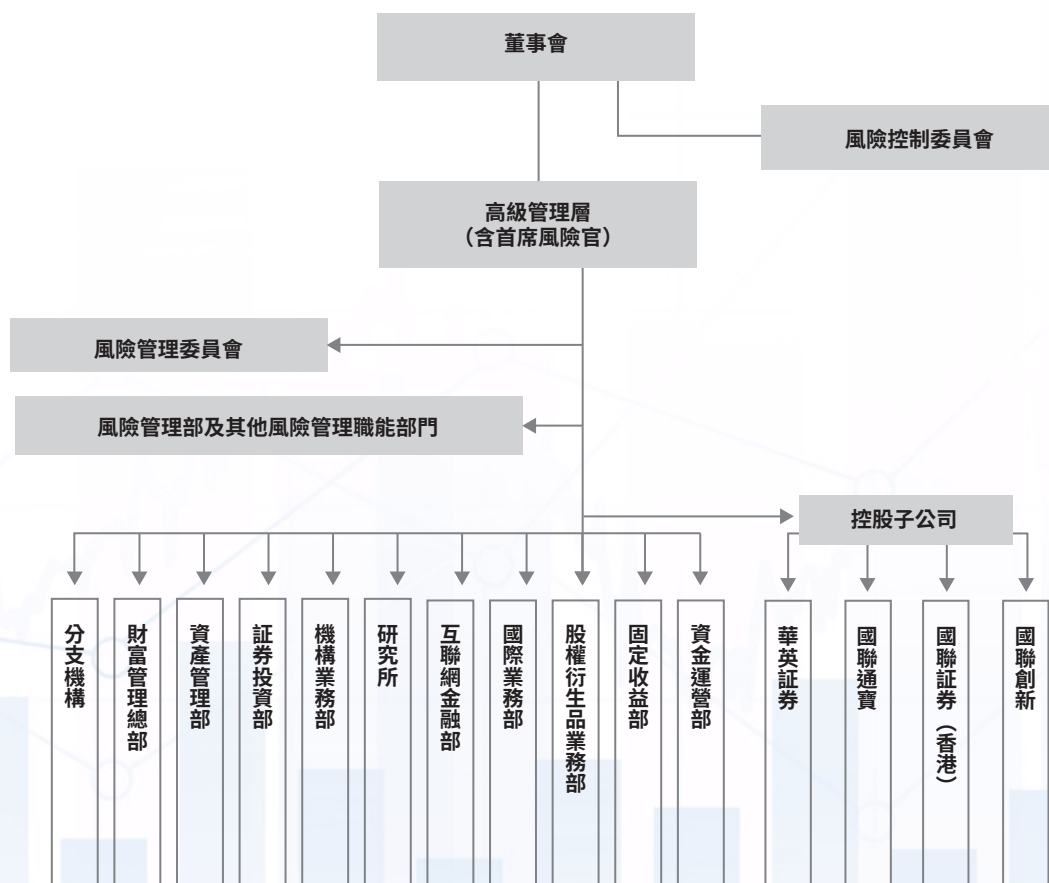
## 十一. 風險管理

### (一) 總體描述

公司的風險管理是以公司發展戰略為指引，運用量化指標為主的多種風險管理工具，建立覆蓋各類業務、各類風險、全流程的全面風險管理體系，確保公司風險可控、可測、可承受，以實現公司長期價值的最大化。同時促進公司內部形成良好風險管理文化，強化公司風險管理意識，為公司整體戰略目標的實現「保駕護航」。

### (二) 風險治理組織架構

公司全面風險管理架構包括四個層級：董事會及風險控制委員會、高級管理層及風險管理委員會、風險管理部及其他風險管理職能部門、部門內設的風險管理組織。公司風險管理組織架構如下圖所示：



### 1、 董事會及風險控制委員會

董事會對公司的風險管理負最終責任。董事會主要履行以下職責：推進風險文化建設；審批公司全面風險管理基本制度，聘任首席風險官；對公司風險管理的重大事項如風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、信息披露等進行審批；審議評價風險管理報告及實施情況等。董事會可以授權其下設的風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職能。

### 2、 高級管理層(包括首席風險官)及風險管理委員會

公司高級管理層承擔在經營管理中組織落實全面風險管理各項工作的責任，主要履行以下職責：

- (1) 制定風險管理制度，並適時調整；
- (2) 建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確各部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；
- (3) 建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；
- (4) 建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；
- (5) 根據董事會審批的風險偏好、風險容忍度及重大風險限額等，制定具體的風險管理執行方案，確保其有效落實；對其進行監督，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；
- (6) 定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告。

## 管理層討論與分析

公司在高級管理層設立風險管理委員會，在董事會和管理層授權範圍內，負責公司整體的風險監控和管理工作，制定並調整公司的風險管理決策，審批新業務和風險額度，以及對涉及風險管理的重要事項進行決策審批。

公司設立首席風險官，首席風險官作為公司高級管理人員由董事會任免。首席風險官的主要職責有：

- (1) 組織實施公司的全面風險管理工作；
- (2) 審查批准公司風險管理規劃和風險計量方法、模型以及指標；
- (3) 組織制定公司內部的風險管理制度和政策，評估重大的市場、信用、流動性等風險；
- (4) 組織對業務經營管理活動中存在的風險隱患進行調查和質詢；對發現的重大風險隱患及時向公司總裁報告，並對其他相關部門負責人提出整改意見；對於重大風險隱患或風險隱患整改未達標的，有權向董事會及其風險控制委員會或監事會主席進行報告。

### 3、 風險管理部及其他風險管理職能部門

公司其他風險管理職能部門包括：合規法務部、財務會計部、資金運營部、信息技術總部、運營管理總部、黨委辦公室等。

風險管理部及其他風險管理職能部門的主要職責有：貫徹法律法規及規範準則，擬定風險管理制度和程序，提交公司風險管理委員會和總裁辦公會審查批准；負責研究開發風險管理的各種方法和工具，對估值與風險計量模型的有效性進行檢驗和評價，建立風險管理指標體系及預警機制，確保各種風險管理控制措施適當、有效，使各項業務操作符合法律規範和公司風險管理政策；評估公司開展新產品、新業務的風險情況，設計風險管理流程和控制措施，對業務制度和流程進行審查；負責相關風險的日常監控工作，監測相關業務部門和分支機構對公司風險管理制度、風險限額、授權管理體系的遵守情況，記錄監控情況；對風險行為進行及時記錄、報告與處置。開展壓力測試與敏感性分析，並實施事後檢驗和有效性評估；向公司高級管理層（含首席風險官）提供獨立的風險管理報告及完成其他有關風險管理的工作職責。

### 4、 公司各業務部門、分支機構和子公司下設的風險管理組織

各業務部門、分支機構和子公司對風險管理承擔直接責任。各業務部門、分支機構和子公司負責人應當全面了解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、應對、報告相關風險；各部門指定專人協助開展風險管理工作。

## 管理層討論與分析

### (三) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

#### 1、 市場風險

市場風險是指因市場價格(包括利率、匯率、股票、基金、商品以及衍生產品價格等)的不利變動而導致公司業務發生損失的風險。公司市場風險主要來自於證券投資業務、固定收益業務、股權衍生品業務和資產管理業務等。

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

#### 2、 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司的信用風險主要來自以下幾個方面：股票質押式回購交易、融資融券等融資類業務；互換、場外期權、遠期、信用衍生品等場外衍生品業務；債券投資交易(包括債券現券交易、債券回購交易、債券遠期交易、債券借貸業務等債券相關交易業務)，債券包括但不限於國債、地方債、金融債、政府支持機構債、企業債、非金融企業債務融資工具、公司債、資產支持證券、同業存單；非標準化債權資產投資等。



公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，採用壓力測試、敏感性分析等手段進行計量，並基於這些結果通過授信制度來管理信用風險。同時，公司通過風險管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤業務品種及交易對手的信用風險狀況、出具分析及預警報告並及時調整授信額度。

### 3、 流動性風險

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

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

### 4、 操作風險

操作風險指由於內部程序或系統不健全或失敗、人為錯誤或外部事件所導致的損失。

## 管理層討論與分析

公司建立健全內控機制，定期和不定期開展操作風險識別和控制的有效性評估工作。風險管理部門設置專人負責操作風險，通過新業務評估、業務流程梳理與制度審核，規範優化業務流程，防範風險發生；收集整理內外部風險事件，建立操作風險事件庫。此外，公司通過內部培訓、考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，通過風險文化宣導，增強員工風險意識；建立應急風險處置預案並定期演練，確保設備、數據、系統的安全，防範因信息系統故障而導致的突發性、大範圍的操作風險。

### 5、 合規風險

合規風險是指公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

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

### 6、 聲譽風險

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

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

### 一. 股息

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

### 二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

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

## 其他資料

### 三. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

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

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註4)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註4)
國聯集團 (附註2)	A股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	57.87%	71.11%
國聯信託	A股	實益擁有人	390,137,552 (L)	16.41%	20.16%
國聯實業 (附註3)	A股	受控法團權益	266,899,445 (L)	11.22%	13.79%
無錫電力	A股	實益擁有人	266,899,445 (L)	11.22%	13.79%

附註：

- (1) (L)指好倉。
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股A股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股A股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股A股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股A股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股A股；及(v)華光環能持有的本公司29,113,656股A股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股A股中擁有權益。
- (4) 截至報告期末，本公司發行1,935,479,000股A股及442,640,000股H股，總計2,378,119,000股股份。

除上文所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 四. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 五. 企業管治

本公司嚴格遵守法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

## 六. 董事、監事的證券交易

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

## 其他資料

### 七. 董事會及董事委員會運作情況

#### (一) 董事會組成

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

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集5次(含2次類別股東大會)股東大會，以供其股東審議及批准20項議案，並召開5次董事會會議，審議並通過40項議案。

#### (二) 董事委員會

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

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

於報告期內，戰略委員會共召開2次會議，審議及批准3項議案；審計委員會共召開3次會議，審議及批准12項議案；薪酬及提名委員會共召開3次會議，審議及批准4項議案；風險控制委員會共召開2次會議，審議及批准5項議案。

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

## 八. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（徐法良先生（監事會主席）、周衛星先生、任俊先生），兩位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，監事會共召開會議4次，審議議案23項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

## 九. 重大訴訟事項

### （一） 報告期內事項

報告期內，本公司無新增重大訴訟。

### （二） 往期事項在報告期內的進展

就與內蒙古奈倫農業科技股份有限公司的中小企業私募債糾紛案，截至報告期末，法院已裁定終結本次執行程序。

## 其他資料

### 十. 有關本公司控股股東的資料

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

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

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

於報告期內，國聯通寶收到3份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因為該等新業務投資機會存在所處行業競爭激烈、投資週期長和退出風險高等問題，均不符合國聯通寶投資項目審核標準。



## 十一. 董事、監事及主要行政人員資料變更

報告期內，本公司獨立非執行董事吳星宇先生於2021年4月起擔任藍箭航空空間科技股份有限公司董事，於2021年6月辭去北京同仁堂股份有限公司(600085.SH)獨立董事。本公司監事周衛星先生自2021年5月起不再擔任無錫威孚高科技集團股份有限公司董事會秘書，改任高級專家。2021年5月起徐法良先生擔任本公司監事及監事會主席，江志強先生不再擔任本公司監事及監事會主席。江志強先生自2021年5月起擔任本公司首席風險官，陳興君先生不再擔任本公司首席風險官。2021年3月起，尹紅衛女士兼任國聯證券(香港)董事。

## 十二. 報告期後事項

### 非公開發行A股股票

2021年7月5日，本公司非公開發行A股股票的申請獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。2021年7月27日，本公司非公開發行A股股票申請獲得中國證監會核准。目前，公司正在積極準備非公開發行A股股票事宜。

## 釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「央行」	指	中國人民銀行
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光環能、國聯實業及國聯金融投資
「CPI」	指	居民消費價格指數
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或與股權相關的債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「報告期末」	指	2021年6月30日

「FICC」	指	固定收益、外匯和大宗商品業務
「FOF」	指	基金中的基金
「GDP」	指	國內生產總值
「大方向50」	指	本公司以「私募為主、公募為輔」的底倉配置池為小B大C客戶打造或單一或TOF或高端定制化的配置服務
「本集團」	指	本公司及其子公司
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展(集團)有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯證券(香港)」	指	國聯證券(香港)有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「華光環能」	指	無錫華光環保能源集團股份有限公司，由無錫華光鍋爐股份有限公司更名而來
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權

## 釋義

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，國聯金融投資持有其100%的股權，其持有本公司3.09%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「QDLP」	指	合格境內有限合夥人
「報告期內」	指	截至2021年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上交所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	本公司股份持有人
「深交所」	指	深圳證券交易所

「單一資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「小B大C」	指	中小銀行、量化私募等中小金融機構及高淨值客戶
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上交所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深交所上市A、B股的股價走勢
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商
「無錫電力」	指	無錫市國聯地方電力有限公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司11.22%的股份，原名「無錫市地方電力公司」
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來

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

# 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

致國聯證券股份有限公司董事會  
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第46至102頁的國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料。公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年8月24日

# 簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
收入			
— 佣金及手續費收入	4	641,733	481,606
— 利息收入	5	516,764	415,929
總收入		1,158,497	897,535
淨投資收益	6	507,165	266,490
其他收入	7	1,261	1,280
收入、收益及其他收入總額		1,666,923	1,165,305
佣金及手續費支出	8	(130,462)	(99,713)
利息支出	9	(417,645)	(259,886)
僱員成本	10	(402,052)	(233,786)
折舊及攤銷		(85,543)	(77,562)
其他經營支出	11	(115,102)	(77,519)
信用減值損失，扣除轉回後	12	(19,830)	5,108
總支出		(1,170,634)	(743,358)
分佔聯營公司投資業績	18	3,184	4,720
其他收益，淨額	13	9,171	11,117
除所得稅前利潤		508,644	437,784
所得稅支出	14	(129,647)	(116,541)
期間利潤		378,997	321,243
下列各方應佔利潤：			
— 本公司股東		378,997	321,243
每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.16	0.17

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間		
	附註	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
期間利潤		378,997	321,243
其他全面收益：			
其後不會重新分類至損益之項目：			
下列各項的公允價值損失：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資		(85,099)	—
與其後不會重新分類至損益之項目相關的所得稅		21,275	—
小計		(63,824)	—
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(2,870)	189
下列各項的公允價值(損失)/收益：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		(3,792)	—
計入損益的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的			
債務工具的減值損失		20,913	—
與其後可能重新分類至損益之項目相關的所得稅		(4,280)	—
小計		9,971	189
期間其他全面收益，稅後淨額		(53,853)	189
期間全面收益總額		325,144	321,432
下列各方應佔全面收益總額：			
本公司股東		325,144	321,432

第53頁至102頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。



# 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	90,882	88,752
使用權資產	17	185,034	177,560
無形資產		44,835	59,145
於聯營公司的權益	18	103,850	104,903
其他非流動資產	19	152,508	326,479
買入返售金融資產款	24	304,999	24,838
衍生金融資產	34	75,274	18,425
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	517,249	322,828
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	26	1,858,526	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	27	3,416,377	1,678,037
遞延所得稅資產	20	27,182	36,960
存出保證金	21	301,872	236,637
<b>非流動資產總額</b>		<b>7,078,588</b>	<b>3,074,564</b>
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	22	1,546,432	696,167
融資客戶應收款項	23	9,778,755	8,413,066
買入返售金融資產款	24	2,668,955	4,102,681
衍生金融資產	34	335,037	59,220
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	24,485,254	16,632,263
結算備付金	28	2,258,075	2,511,606
代經紀業務客戶持有之現金	29	9,089,886	7,449,016
現金及銀行結餘	30	2,358,057	3,281,366
<b>流動資產總額</b>		<b>52,520,451</b>	<b>43,145,385</b>
<b>資產總額</b>		<b>59,599,039</b>	<b>46,219,949</b>
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	31	2,153,827	1,928,847
當期所得稅負債		52,772	28,497
已發行債券	32	6,925,151	6,479,759
租賃負債		72,270	57,564
合同負債		9,391	9,312
應付其他金融機構款項		728,132	300,070
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	33	698,450	827,288
衍生金融負債	34	277,428	94,983
賣出回購金融資產款	35	15,169,264	8,707,695
應付經紀業務客戶賬款		11,014,434	9,327,198
<b>流動負債總額</b>		<b>37,101,119</b>	<b>27,761,213</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
淨流動資產		15,419,332	15,384,172
資產總額減流動負債		22,497,920	18,458,736
權益			
股本	36	2,378,119	2,378,119
股份溢價		3,659,711	3,659,711
儲備		2,008,144	2,061,633
留存盈利		2,587,966	2,494,707
本公司股東應佔權益		10,633,940	10,594,170
權益總額		10,633,940	10,594,170
非流動負債			
其他非流動負債	37	1,199,604	352,892
遞延所得稅負債	20	5,070	-
衍生金融負債	34	94,008	21,601
租賃負債		115,196	118,079
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	33	450,102	71,994
已發行債券	32	10,000,000	7,300,000
非流動負債總額		11,863,980	7,864,566
權益及非流動負債總額		22,497,920	18,458,736

第53頁至102頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

第46頁至102頁簡明綜合財務報表已於2021年8月24日由董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

姚志勇

董事長兼非執行董事

葛小波

執行董事兼總裁

# 簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	註	本公司股東應佔								權益總額 人民幣千元
		儲備							留存收益 人民幣千元	
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	一般準備 人民幣千元	重估準備 人民幣千元	外幣折算 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元		
2021年1月1日結餘 (經審計)		2,378,119	3,659,711	605,753	1,488,676	3,372	(21,351)	(14,817)	2,494,707	10,594,170
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	378,997	378,997
期間其他全面收益		-	-	-	-	(50,983)	(2,870)	-	-	(53,853)
期間綜合收益總額		-	-	-	-	(50,983)	(2,870)	-	378,997	325,144
分派股利	16	-	-	-	-	-	-	-	(285,374)	(285,374)
提取儲備		-	-	-	364	-	-	-	(364)	-
2021年6月30日結餘 (未經審計)		2,378,119	3,659,711	605,753	1,489,040	(47,611)	(24,221)	(14,817)	2,587,966	10,633,940
2020年1月1日結餘 (經審計)		1,902,400	2,178,478	548,961	1,373,525	-	-	(14,817)	2,078,779	8,067,326
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	321,243	321,243
期間其他全面收益		-	-	-	-	-	189	-	-	189
期間綜合收益總額		-	-	-	-	-	189	-	321,243	321,432
提取儲備		-	-	-	816	-	-	-	(816)	-
2020年6月30日結餘 (未經審計)		1,902,400	2,178,478	548,961	1,374,341	-	189	(14,817)	2,399,206	8,388,758

第53頁至102頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
除所得稅前利潤	508,644	437,784
調整：		
折舊及攤銷	85,543	77,562
信用減值損失，扣除轉回後	19,830	(5,108)
處置物業和設備及其他無形資產的淨收益	(2,849)	(163)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的未變現公允價值變動	(111,188)	(27,852)
匯兌收益	(53)	(5,637)
分佔聯營公司的利潤	(3,184)	(4,720)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入	(49,709)	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具產生的收益淨額	2,798	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的股利	(81,115)	-
已發行債券的利息支出	252,098	173,766
租賃負債的利息支出	4,108	3,858
處置以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融工具的變現收益	(45,740)	(118,326)
處置聯營公司的變現收益	(13)	-
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融工具的股利及利息收入	(7,467)	(4,636)
<b>營運資金變動前的營運現金流量</b>	<b>571,703</b>	<b>526,528</b>
融資客戶應收款項增加淨額	(1,374,049)	(1,338,468)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產增加淨額	(8,272,478)	(6,285,428)
衍生金融工具減少淨額	21,401	5,117
買入返售金融資產款(增加)/減少淨額	(1,043,136)	631,872
存出保證金增加淨額	(65,235)	(40,998)
代經紀業務客戶持有之現金增加淨額	(1,640,870)	(2,296,901)
代客戶持有的結算備付金減少淨額	117,375	298,044
其他資產增加淨額	(1,010,136)	(118,257)
應付經紀業務客戶賬款增加淨額	1,687,236	2,066,248
賣出回購金融資產款增加淨額	6,461,569	3,835,461
應付其他金融機構款項增加/(減少)淨額	428,062	(200,285)
其他負債增加淨額	1,106,350	62,018
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債減少淨額	(112,696)	(251,833)
<b>經營活動使用的現金</b>	<b>(3,124,904)</b>	<b>(3,106,882)</b>
已付所得稅，淨額	(108,111)	(101,203)
<b>經營活動使用的淨現金</b>	<b>(3,233,015)</b>	<b>(3,208,085)</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間  
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
投資活動所得股利	7,467	4,636
投資活動所得利息	28,807	-
處置聯營公司所得款項	4,250	-
處置物業和設備、無形資產及其他長期資產所得款項	3,230	2,210
購買物業和設備、無形資產及其他長期資產	(32,324)	(23,055)
購買		
一以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(624,022)	(1,218,065)
一以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(2,217,094)	-
一以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	(1,943,625)	-
處置所得款項		
一以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	894,007	701,460
一以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	493,066	-
<b>投資活動使用的淨現金</b>	<b>(3,386,238)</b>	<b>(532,814)</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
新增發行債券所得現金	8,348,961	8,242,778
償還租賃負債	(39,096)	(40,669)
償還已發行債券所付現金	(4,834,200)	(5,564,108)
已發行債券的利息支出	(246,706)	(165,787)
已支付股利	(285,374)	-
<b>融資活動產生的淨現金</b>	<b>2,943,585</b>	<b>2,472,214</b>
<b>現金及現金等價物淨減少</b>	<b>(3,675,668)</b>	<b>(1,268,685)</b>
期初現金及現金等價物	6,398,847	3,962,648
以外匯持有的現金結餘匯率變動的影響	(303)	5,637
期末現金及現金等價物	2,722,876	2,699,600
<b>經營活動產生的淨現金包括:</b>		
收到的利息收入	651,783	416,594
支付的利息支出	(161,314)	(80,603)
收到的股利	7,940	-

第53頁至102頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 一般資料

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

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

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

本公司於2020年7月31日在上海證券交易所完成了A股的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了475,719千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣2,378,119千元。

於2021年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣2,378,119千元。本公司持有證券機構許可證及統一社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

截至2021年6月30日，本公司已設立98家分支機構，包括13家分公司和85家證券營業部，主要位於江蘇省內。

本公司及其子公司（「本集團」）從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢、與證券交易和證券投資有關的財務顧問、證券投資、資產管理、代銷金融產品、融資融券、為期貨公司推介經紀服務、投資管理、風險資本的自營投資、實業投資、股權投資、證券承銷、股票（包括人民幣普通股和外資股）和債券（包括政府債券和企業債券）的保薦以及經中國證監會批准的其他業務（依法須經相關部門批准的項目）。

該等簡明綜合財務報表已於2021年8月24日由公司董事會批准並許可簽署。

## 2. 編製基準及主要會計政策

### (a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

### (b) 主要會計政策

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

除應用國際財務報告準則修訂導致的額外會計政策外，編製截至2021年6月30日止六個月期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者保持一致。

### 應用國際財務報告準則修訂

於本期，本集團首次採用於本期間生效的國際會計準則理事會所頒佈的以下國際財務報告準則修訂。該等國際財務報告準則新訂及修訂應用於在2021年1月1日及之後編製的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號 (修訂)	與COVID-19有關的租金減免
國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號 (修訂)	利率基準改革—第二階段

於本期間應用國際財務報告準則修訂不會對本集團本期及以往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務運營：

- (a) 經紀及財富管理：證券交易與經紀服務、集產品銷售、投資顧問、資產配置為一體的財富管理服務；
- (b) 信用交易：為經紀客戶提供財務槓桿、股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資與財務顧問服務以及做市商業務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：直接投資業務、基金相關業務 (除投資組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務外)；
- (f) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和支出。

分部間交易 (如有) 乃參考向獨立第三方收取的價格進行且相關基準於截至2021年6月30日止期間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。本集團幾乎所有主營及其他業務收入來源於中國。

本集團非流動性資產均位於中國。

並無單一客戶的收入超過本集團收入及其他收入總額的10%。



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 分部分析 (續)

	截至2021年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收入總額								
佣金及手續費收入								
— 外部	402,557	12,587	177,097	-	49,492	-	-	641,733
— 內部	-	-	9,289	-	-	-	(9,289)	-
利息收入								
— 外部	82,735	328,301	7,227	62,307	9,615	26,579	-	516,764
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
— 外部	-	-	14,970	405,565	48,288	38,342	-	507,165
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
— 外部	5	-	-	-	-	1,256	-	1,261
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出 (包括轉回減值損失)	(350,108)	(208,162)	(170,821)	(251,572)	(36,836)	(153,394)	259	(1,170,634)
營業利潤 / (虧損)	135,189	132,726	37,762	216,300	70,559	(87,217)	(9,030)	496,289
其他收益，淨額								
— 外部	4,380	-	487	192	3	4,109	-	9,171
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	-	3,184	-	3,184
除所得稅前利潤 / (損失)	139,569	132,726	38,249	216,492	70,562	(79,924)	(9,030)	508,644

	2021年6月30日							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
總資產	10,061,693	13,083,774	1,687,474	26,631,723	1,056,735	8,439,071	(1,361,431)	59,599,039
總負債	9,405,396	12,847,335	144,669	24,789,462	538,543	1,230,664	9,030	48,965,099

	截至2021年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
補充信息								
折舊及攤銷	36,745	546	12,539	2,220	2,288	31,205	-	85,543
信用減值損失，扣除轉回後	-	(295)	29	20,905	(815)	6	-	19,830
資本開支	45,495	10	13,039	933	921	27,827	-	88,225

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3. 分部分析 (續)

	截至2020年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收入總額								
佣金及手續費收入								
—外部	332,804	1,548	111,372	-	35,882	-	-	481,606
—內部	-	-	22,642	-	-	-	(22,642)	-
利息收入								
—外部	90,657	273,503	5,713	4,291	11,618	30,147	-	415,929
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	8,021	261,268	(2,799)	-	-	266,490
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	16	-	-	-	-	1,264	-	1,280
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出(包括轉回減值損失)	(241,596)	(160,074)	(102,988)	(88,378)	(14,666)	(138,157)	2,501	(743,358)
營業利潤/(虧損)	181,881	114,977	44,760	177,181	30,035	(106,746)	(20,141)	421,947
其他收益·淨額								
—外部	2,799	-	2,744	12	4	5,558	-	11,117
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	151	4,569	-	4,720
除所得稅前利潤/(損失)	184,680	114,977	47,504	177,193	30,190	(96,619)	(20,141)	437,784

	2020年6月30日							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
總資產	9,557,534	9,022,153	1,104,426	14,343,389	1,510,743	2,755,317	(1,361,486)	36,932,076
總負債	9,313,430	8,472,074	92,468	9,244,864	1,192,617	207,725	20,140	28,543,318

	截至2020年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
補充信息								
折舊及攤銷	30,643	203	12,420	601	1,793	31,902	-	77,562
信用減值損失，扣除轉回後	-	(6,330)	6	-	346	870	-	(5,108)
資本開支	23,738	60	4,698	675	114	13,205	-	42,490

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
證券經紀	364,677	332,804
承銷及保薦	140,348	86,311
投資諮詢及財務顧問	74,629	25,061
資產管理	49,492	35,882
其他	12,587	1,548
	<b>641,733</b>	<b>481,606</b>

### 5. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
融資利息收入	275,810	181,018
銀行存款及結算備付金利息收入	120,165	132,706
買入返售金融資產款利息收入	71,080	102,205
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	49,709	-
	<b>516,764</b>	<b>415,929</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 6. 淨投資收益／(損失)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
處置一家聯營公司的已變現收益淨額	13	—
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益	35,350	161,107
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的已變現損失	(2,798)	—
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的股利收入	81,115	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人的股利及權益	(17,225)	(48,552)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	257,389	137,591
衍生金融工具的已變現收益／(損失) 淨額	42,133	(11,509)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(821)	16,492
—衍生金融工具	99,213	(5,187)
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	12,796	16,548
	507,165	266,490

### 7. 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
租金收入	704	421
其他	557	859
	1,261	1,280

## 8. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
證券經紀	116,211	96,612
承銷及保薦	7,786	94
資產管理	702	495
其他	5,763	2,512
	<b>130,462</b>	<b>99,713</b>

## 9. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
已發行債券的利息支出	252,098	173,766
賣出回購金融資產款的利息支出	136,880	60,246
應付經紀業務客戶款項的利息支出	16,442	17,907
應付其他金融機構的利息支出	8,117	4,108
租賃負債利息支出	4,108	3,859
	<b>417,645</b>	<b>259,886</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
工資及獎金	318,144	187,390
退休金	43,263	16,908
其他社會保險費	28,986	19,366
工會經費及僱員教育經費	2,335	3,299
其他福利	9,324	6,823
	402,052	233,786

### 11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
稅金及附加費	7,737	6,716
租賃費	1,089	1,557
營銷及代銷費	17,728	6,178
辦公費	17,339	10,380
差旅費	15,512	5,695
證券投資者保護基金	5,074	4,168
專業服務費用	8,345	6,295
諮詢費用	7,665	4,788
其他	34,613	31,742
	115,102	77,519

## 12. 信用減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
買入返售金融資產款	(9,450)	(6,649)
應收賬款及其他應收款項	7	1,222
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	20,914	-
融資客戶應收款項	8,359	319
	<b>19,830</b>	<b>(5,108)</b>

## 13. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
匯兌收益	53	5,637
政府補助	8,600	10,167
其他	518	(4,687)
	<b>9,171</b>	<b>11,117</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
當期所得稅支出		
— 中國內地	100,170	110,449
— 香港	-	6
以前年度(超額準備)/準備不足		
— 中國內地	(2,366)	1,985
	97,804	112,440
遞延稅項		
— 中國內地(附註20)	30,396	3,883
— 香港(附註20)	1,447	218
	31,843	4,101
與持續經營業務有關的所得稅支出	129,647	116,541

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

中國內地實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，本公司首2,000,000港元的利潤稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤稅率則為16.5%。不符合利得稅兩級制的實體的利潤，將繼續按16.5%的統一稅率繳稅。

香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅利潤的8.25%計算，並按超過2,000,000港元的估計應課稅利潤的16.5%計算。

截至2021年6月30日，本集團估計部分子公司未動用稅收損失約為人民幣20,289仟元，可用於抵銷未來利潤。因未來利潤具有不測預測性，該稅收損失未確認遞延所得稅資產。該稅收損失可以結轉5年或無限期結轉(2020年12月31日：無)。



## 15. 每股盈利

### 15.1 每股基本盈利

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
本公司股東應佔利潤 (人民幣千元)	378,997	321,243
已發行普通股的加權平均數 (千)	2,378,119	1,902,400
每股基本盈利 (人民幣元)	0.16	0.17

### 15.2 攤薄每股盈利

截至2021年及2020年6月30日止六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

## 16. 利潤分配

截至2021年6月30日止六個月期間，已支付股利人民幣285,374千元 (截至2020年12月31日止年度：無)。

## 17. 物業及設備，使用權資產

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣16,289千元 (未經審計) (截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣12,565千元 (未經審計))。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期1至6.5年的若干新租賃協議。本集團被要求支付固定的租金。於租賃期開始日，本集團確認了人民幣55,975千元 (未經審計) 的使用權資產和人民幣55,975千元 (未經審計) 的租賃負債 (2020年1月1日至2020年6月30日止期間：人民幣19,435千元 (未經審計) 的使用權資產和人民幣19,435千元 (未經審計) 的租賃負債)。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18. 於聯營公司的權益

下文所載為於2021年6月30日及2020年12月31日本集團直接持有的聯營公司；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務 所在地/ 註冊成立國家	所有權百分比	所有權百分比	計量方法
		2021年 6月30日	2020年 12月31日	
中海基金管理有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	33.41%	33.41%	權益
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國	35.82%	35.82%	權益

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

(2) 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥企業，由國聯通實資本投資有限責任公司控制，主要投資中小企業。該合夥企業已完成清算，清算報告已於2021年1月25日發佈。截至2021年6月30日，工商登記註銷工作尚未完成。

所有實體均為私營公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	104,903	104,201
分佔利潤	3,184	702
清算所得	(4,237)	-
期末／年末結餘	103,850	104,903

## 19. 其他非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
長期遞延開支	29,628	31,710
衍生合約保證金	122,880	294,769
	<b>152,508</b>	<b>326,479</b>

## 20. 遞延所得稅資產及負債

- (1) 為綜合財務狀況表列報目的，若干遞延所得稅資產和負債予以抵銷。為財務報告目的對遞延所得稅結餘的分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	27,182	36,960
遞延所得稅負債	(5,070)	—
	<b>22,112</b>	<b>36,960</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20. 遞延所得稅資產及負債 (續)

(2) 遞延所得稅資產及負債的總額變動如下：

	減值損失	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產/ 負債的 公允價值 變動	衍生工具的 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 債務工具	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的 權益工具	其他	合計
於2020年1月1日	45,199	(31,380)	-	-	-	23,167	36,986
於損益計入/(扣除)	1,761	(33,088)	10,782	1,280	-	20,362	1,097
於其他全面收益扣除	-	-	-	(1,123)	-	-	(1,123)
於2020年12月31日	46,960	(64,468)	10,782	157	-	43,529	36,960
於損益(扣除)/計入	(272)	(7,207)	(24,740)	5,228	-	(4,852)	(31,843)
於其他全面收益(扣除)/計入	-	-	-	(4,280)	21,275	-	16,995
於2021年6月30日	46,688	(71,675)	(13,958)	1,105	21,275	38,677	22,112

### 21. 存出保證金

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	125,984	114,645
— 深圳證券交易所	39,078	40,372
— 北京股權交易中心	964	1,348
交付期貨及商品交易所的保證金		
— 國聯期貨股份有限公司(「國聯期貨」)	135,846	80,272
	301,872	236,637

## 22. 其他流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
應收賬款 <sup>(a)</sup>	456,511	65,508
應收股利	81,115	-
預付款項	18,869	14,132
其他應收款項 <sup>(a)</sup>	43,808	12,124
衍生合約保證金	942,019	599,269
其他	8,767	9,784
減：減值準備	(4,657)	(4,650)
	<b>1,546,432</b>	<b>696,167</b>

(a) 應收賬款

應收賬款及其他應收款項賬齡分析如下：

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	賬面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
1年以內	450,735	117	59,870	104
1至2年	547	-	5,638	-
2年以上	5,229	-	-	-
	<b>456,511</b>	<b>117</b>	<b>65,508</b>	<b>104</b>

根據國際財務報告準則第9號的要求，本集團採用簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，即本集團一貫確認應收賬款的整個存續期的預期信用損失。截至2021年6月30日，本集團的應收賬款未發生信用減值（2020年12月31日：同）。截至2021年6月30日，應收賬款的信用風險為人民幣456,511千元（2020年12月31日：人民幣65,508千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22. 其他流動資產 (續)

根據預期信用損失三階段對其他應收款項計提減值損失如下表所示：

	2021年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
其他應收款項	34,020	7,621	2,167	43,808
減：減值準備	(1,001)	(1,372)	(2,167)	(4,540)
	33,019	6,249	-	39,268

	2020年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
其他應收款項	2,031	7,235	2,858	12,124
減：減值準備	(241)	(1,447)	(2,858)	(4,546)
	1,790	5,788	-	7,578

## 23. 融資客戶應收款項

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	9,794,828	8,420,779
減：減值準備	(16,073)	(7,713)
	<b>9,778,755</b>	8,413,066

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2021年6月30日，就融資客戶應收款項計提減值準備人民幣16,073千元(2020年12月31日：人民幣7,713千元)。

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：

	2021年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
融資客戶應收款項	9,396,553	398,275	-	9,794,828
減：減值準備	(9,562)	(6,511)	-	(16,073)
	<b>9,386,991</b>	<b>391,764</b>	<b>-</b>	<b>9,778,755</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 融資客戶應收款項 (續)

	2020年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
融資客戶應收款項	7,888,888	531,891	-	8,420,779
減：減值準備	(5,412)	(2,301)	-	(7,713)
	7,883,476	529,590	-	8,413,066

### 24. 買入返售金融資產款

#### 非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	305,564	25,050
減：減值準備	(565)	(212)
	304,999	24,838
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	304,999	24,838
	304,999	24,838



## 24. 買入返售金融資產款 (續)

### 流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	1,603,688	1,855,460
— 債權類證券	1,230,841	2,422,598
減：減值準備	(165,574)	(175,377)
	<b>2,668,955</b>	<b>4,102,681</b>
按市場劃分：		
— 銀行間市場	1,075,072	152,902
— 上海證券交易所	338,036	2,466,228
— 深圳證券交易所	1,255,847	1,483,551
	<b>2,668,955</b>	<b>4,102,681</b>

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：

	2021年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
買入返售金融資產款	2,576,378	410,938	152,777	3,140,093
減：減值準備	(1,785)	(11,577)	(152,777)	(166,139)
	<b>2,574,593</b>	<b>399,361</b>	<b>-</b>	<b>2,973,954</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 買入返售金融資產款 (續)

#### 流動資產 (續)

	2020年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
買入返售金融資產款	3,594,280	555,932	152,896	4,303,108
減：減值準備	(4,859)	(17,834)	(152,896)	(175,589)
	3,589,421	538,098	-	4,127,519

### 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

#### 非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 非上市公司投資	281,445	140,675
— 信託產品	125,215	125,215
— 集合資產管理計劃及其他	110,589	56,938
非流動資產合計	517,249	322,828
按下列分析：		
— 未上市	517,249	322,828

## 25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

### 流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 債權類證券	14,776,373	10,963,616
— 權益類證券	731,245	896,987
— 投資基金	1,349,855	1,600,094
— 資產支持證券	356,204	388,815
— 信託產品	38,268	37,249
— 集合資產管理計劃	242,981	369,905
— 私募股權基金	3,472,268	2,080,354
— 票據	3,387,932	—
— 理財產品	130,128	295,243
流動資產合計	24,485,254	16,632,263
按下列分析：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區上市	114,456	76,153
— 於香港地區以外上市	6,066,391	5,765,095
— 未上市	18,304,407	10,791,015
	24,485,254	16,632,263
合計	25,002,503	16,955,091

於2021年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣15,302,154千元（2020年12月31日：人民幣11,125,278千元）。

於2021年6月30日，由於本集團參與管理而被限制贖回的結構化主體的公允價值為人民幣110,589千元（2020年12月31日：人民幣56,938千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

#### 非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)
按發行人類型劃分：	
權益類證券 (附註)	1,858,526
	1,858,526
按下列分析：	
於香港地區上市	1,759,826
於香港地區以外上市	98,700
	1,858,526

附註： 上述權益投資包括在上海證券交易所和香港證券交易所上市實體的普通股。此等投資並非持有作為交易，而是為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，因其認為於損益中確認該等投資的公允價值的短期波動與本集團為長期目的持有該等投資並在遙遠之未來實現其業績潛力的策略不一致 (2020年12月31日：無)。

截至2021年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具不存在實現限制及處置的情況。

## 27. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

### 非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
按發行人類型劃分：		
政府	923,086	304,383
金融機構	664,011	354,061
法人實體	1,829,280	1,019,593
	<b>3,416,377</b>	1,678,037
按下列分析：		
於香港地區以外上市	551,829	520,811
未上市	2,864,548	1,157,226
	<b>3,416,377</b>	1,678,037
預期信用損失	26,039	5,126

於2021年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣3,043,621千元（2020年12月31日：人民幣882,042千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 (續)

#### 非流動資產 (續)

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：

	2021年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,417,313	-	25,103	3,442,416
減：減值準備	(8,255)	-	(17,784)	(26,039)
	3,409,058	-	7,319	3,416,377

	2020年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	1,683,163	-	-	1,683,163
減：減值準備	(5,126)	-	-	(5,126)
	1,678,037	-	-	1,678,037

## 28. 結算備付金

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,695,663	1,813,038
自有結算備付金	562,412	698,568
	<b>2,258,075</b>	2,511,606

## 29. 代經紀業務客戶持有之現金

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

## 30. 現金及銀行結餘

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
現金	13	15
銀行結餘	2,358,044	3,281,351
	<b>2,358,057</b>	3,281,366

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 31. 其他流動負債

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	178,172	338,242
應付賬款	345,716	378,890
其他應繳稅款	28,555	22,387
證券投資者保護基金	5,326	5,324
預計負債	1,869	1,869
衍生合約保證金	1,451,961	1,139,607
遞延收益	40,909	—
其他	101,319	42,528
	<b>2,153,827</b>	1,928,847



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32. 已發行債券

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
固息公司債券—2022年 <sup>(a)</sup>	1,500,000	—
固息次級債券—2021年 <sup>(b)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息次級債券—2022年 <sup>(c)</sup>	800,000	—
收益憑證 <sup>(d)</sup>	900,000	1,760,000
短期公司債券—2021年 <sup>(e)</sup>	1,000,000	1,000,000
短期公司債券—2022年 <sup>(f)</sup>	1,000,000	—
短期融資債券—2021年 <sup>(g)</sup>	—	2,000,000
應付利息	225,151	219,759
	<b>6,925,151</b>	<b>6,479,759</b>
<b>非流動</b>		
固息公司債券—2023年 <sup>(h)</sup>	800,000	800,000
固息公司債券—2023年 <sup>(i)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息公司債券—2022年 <sup>(a)</sup>	—	1,500,000
固息公司債券—2022年 <sup>(j)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(k)</sup>	1,000,000	—
固息公司債券—2024年 <sup>(l)</sup>	1,500,000	—
固息公司債券—2023年 <sup>(m)</sup>	1,500,000	—
固息公司債券—2024年 <sup>(n)</sup>	1,000,000	—
固息次級債券—2022年 <sup>(c)</sup>	—	800,000
固息次級債券—2023年 <sup>(o)</sup>	700,000	700,000
固息次級債券—2022年 <sup>(p)</sup>	1,000,000	1,000,000
	<b>10,000,000</b>	<b>7,300,000</b>
	<b>16,925,151</b>	<b>13,779,759</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 32. 已發行債券 (續)

- (a) 於2020年4月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率2.88%付息。
- (b) 於2016年7月29日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.89%付息。
- (c) 於2019年3月27日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.74%付息。
- (d) 截至2021年6月30日，期限為91天至365天，年利率為2.65%至4.00%的收益憑證於到期時支付 (截至2020年12月31日，期限為90天至365天，年利率為3.60%至4.00%的收益憑證於到期時支付)。
- (e) 於2020年12月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元短期公司債券，為期1年且每年度按年固定票息率3.35%付息。
- (f) 於2021年4月13日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元短期公司債券，為期309天且到期按固定票息率3.10%付息。
- (g) 於2020年12月31日，短期融資債券到期期限為66天至88天，按3.15%至3.20%年息率於到期時付息。
- (h) 於2020年1月16日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.13%付息。
- (i) 於2020年3月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (j) 於2020年10月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率4.07%付息。
- (k) 於2021年3月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.70%付息。
- (l) 於2021年5月12日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.59%付息。
- (m) 於2021年6月7日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率3.27%付息。
- (n) 於2021年6月28日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.65%付息。
- (o) 於2020年3月5日，本公司於上海證券交易所發行人民幣700,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.25%付息。
- (p) 於2020年11月26日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元次級債券，為期2年且每年度按年固定票息率4.70%付息。

### 33. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>		
合併結構化主體其他份額持有人利益	462,028	587,293
浮息收益憑證	236,422	239,995
	<b>698,450</b>	827,288
<b>非流動負債</b>		
浮息收益憑證	450,102	71,994
	<b>450,102</b>	71,994
	<b>1,148,552</b>	899,282

### 34. 衍生金融工具

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
期貨合約 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-
上市期權	110	-	-	(243)
場外期權	70,961	(83,856)	24,419	(44,770)
利率互換	-	(298)	119	(523)
收益互換	339,240	(287,282)	53,107	(71,048)
	<b>410,311</b>	<b>(371,436)</b>	77,645	(116,584)

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 34. 衍生金融工具 (續)

為報告目的分析為：

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
流動	335,037	(277,428)	59,220	(94,983)
非流動	75,274	(94,008)	18,425	(21,601)
	410,311	(371,436)	77,645	(116,584)

(a) 期貨合約

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	面值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	面值 (經審計)	公允價值 (經審計)
股指期貨	1,073,940	16,591	719,298	(3,383)
國債期貨	166,909	698	1,359,598	(901)
利率期貨	353,429	152	-	-
貨幣期貨	51,936	166	-	-
商品期貨	5,566	(347)	-	-
減：已收／(付) 結算現金		17,260		(4,284)
期貨合約淨頭寸		-		-

本集團的期貨合約主要指國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約、貨幣期貨合約及股指期貨合約。本集團按日結算其國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約、貨幣期貨合約及股指期貨合約的損益。

### 35. 賣出回購金融資產款

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	10,443,774	7,223,751
— 基金	1,258,851	1,483,944
— 票據	3,466,639	—
	15,169,264	8,707,695
按市場劃分：		
— 銀行間市場	7,607,087	6,226,610
— 證券交易所	4,045,793	2,481,085
— 其他	3,516,384	—
	15,169,264	8,707,695
按交易類型劃分：		
— 質押	14,129,606	8,707,695
— 買斷	1,039,658	—
	15,169,264	8,707,695

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 股本

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

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本 (千元)		
內資股	1,935,479	1,935,479
H股	442,640	442,640
	<b>2,378,119</b>	2,378,119

### 37. 其他非流動負債

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
衍生合約保證金	1,199,604	352,892
	<b>1,199,604</b>	352,892

### 38. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 6月30日 (未經審計)
現金	13	15
銀行結餘	1,945,910	3,279,575
自有結算備付金	562,412	698,566
現金等價物		
—原始到期日為3個月以內的買入返售金融資產	214,541	2,420,691
	<b>2,722,876</b>	<b>6,398,847</b>

### 39. 承諾及或有負債

(1) 承諾

於2021年6月30日，本集團並未涉及任何重大承諾（2021年12月31日：同）。

(2) 訴訟

於2019年9月20日，某客戶以質押式證券回購糾紛為由，向無錫市中級人民法院提起訴訟，要求公司向第三人退賠多收取的款項和損失等合計人民幣55,517千元。於2020年4月15日，無錫市中級人民法院作出民事裁定，駁回該訴訟。該客戶於2020年5月29日提起上訴，該案件現正在審理中。本公司就上述案件於2021年6月30日確認撥備人民幣1,869千元（2020年12月31日：人民幣1,869千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 關聯方交易

#### 40.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000千元。於2021年6月30日，國聯集團直接持有本公司22.87%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市國聯地方電力有限公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光環保能源集團股份有限公司(「無錫華光環保能源」)間接持有本公司35.00%股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接或間接持有91.87%股權。於2021年6月30日，國聯信託持有本公司16.41%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2021年6月30日，無錫電力持有本公司11.22%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2021年6月30日，一棉紡織持有本公司3.06%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2021年6月30日，民生投資持有本公司3.09%的股權。

無錫華光環保能源為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.11%的股權。於2021年6月30日，無錫華光環保能源持有本公司1.22%的股權。

#### 期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
提供資產管理服務收益	-	10
提供承銷服務收益	849	3,962



## 40. 關聯方交易 (續)

### 40.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

期／年末結餘

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
代經紀業務客戶持有之現金	-	5

### 40.2 其他關聯方交易及結餘

下表概列本集團於2021年6月30日的其他關聯法人實體的情況：

重要關聯法人實體	與本集團的關係
國聯期貨	受本公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司 (「國聯新城」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限公司 (「國聯物業管理」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯實業投資集團有限公司 (「國聯實業投資」)	受本公司控股股東控制
江蘇資產管理有限公司	受本公司控股股東控制
國聯人壽保險股份有限公司	本公司控股股東投資的聯營公司
中海基金管理有限公司	本集團投資的聯營公司
無錫農村商業銀行股份有限公司 (「無錫農商行」)	本公司董事曾任無錫農商行董事
華夏基金管理有限公司 (「華夏基金管理」) (附註)	本公司董事曾任華夏基金管理董事

附註： 葛小波先生自2019年6月13日起已獲委任為本公司董事。葛先生曾任華夏基金管理董事，於2020年6月28日辭任，因此，華夏基金管理於2019年6月13日至2020年6月27日之間為本公司的關聯法人實體。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 關聯方交易 (續)

#### 40.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	332	312
— 國聯信託	4,212	17
— 中海基金管理有限公司	1,122	2,232
— 其他	873	3,511
提供資產管理服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	923	446
— 國聯人壽保險股份有限公司	500	156
— 其他	321	129
租金收入		
— 國聯期貨	—	201
租金支出		
— 江蘇資產管理有限公司	354	631
租賃負債利息支出		
— 國聯新城	691	923
— 國聯人壽保險股份有限公司	151	287
提供承銷服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	943	7,925
提供財務顧問服務收入		
— 無錫華光環保能源	—	278
— 國聯信託	566	2,128
— 其他	283	—
接受服務開支		
— 國聯物業管理	2,762	2,027
— 國聯期貨	104	67
— 其他	70	145
其他		
— 國聯人壽保險股份有限公司	171	138

## 40. 關聯方交易 (續)

### 40.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期末／年末結餘

	2021年 6月30日 (未經審計)	2020年 12月31日 (經審計)
應付賬款		
— 國聯期貨	30	80
— 國聯人壽保險股份有限公司	50	50
租賃負債		
— 國聯新城	27,165	31,375
— 國聯人壽保險股份有限公司	2,031	9,813
其他應收款		
— 國聯新城	479	479
— 國聯物業管理	180	180
結算備付金		
— 國聯期貨	35,438	66,797
存出保證金		
— 國聯期貨	33,286	4,878
代經紀業務客戶持有之現金		
— 國聯信託	50	66
— 中海基金管理有限公司	<1	<1
— 無錫國聯實業投資集團有限公司	4	11
— 其他	12,036	17,252
合同負債		
— 江蘇資產管理有限公司	—	1,009

除上表披露外，本集團與其他關聯方交易及餘額如下：

於2021年6月30日，本集團概無持有關聯方發行的任何股份或任何理財產品（2020年12月31日：無）。

於2021年1月1日至6月30日期間，本集團未向關聯方進行證券交易（2020年：本集團與華夏基金管理的債券交易金額為人民幣138,889千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40. 關聯方交易 (續)

#### 40.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

於2021年6月30日，本集團與關聯方的回購協議為人民幣2,709千元 (2020年12月31日：無)。

於2020年12月31日，無錫農村商業銀行股份有限公司管理的產品認購本集團發行的次級債券金額人民幣50,000千元，2021年6月30日無此情況。

#### 40.3 主要管理人員

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2021 (未經審計)	2020 (經審計)
短期僱員福利	4,371	4,736
退休福利	642	307
	<b>5,013</b>	5,043

### 41. 金融資產和負債的公允價值

#### 41.1 以公允價值計量的金融工具

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

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

## 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表載列本集團於2021年6月30日及2020年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

金融資產/金融負債	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債券	14,167,867	10,794,541	第二層級	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
— 債券	608,506	169,075	第三層級	現金流量折現法，基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
— 資產支持證券	356,204	388,815	第二層級	基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映證券信用風險的折現率折現。
— 交易所買賣的股權證券	712,331	866,351	第一層級	活躍市場未經調整的報價。
— 全國中小企業股份轉讓系統 上市的股權證券	9,648	22,637	第二層級	最近市場成交價。
— 限售股	9,266	7,999	第三層級	公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
— 交易所買賣基金	108,162	95,101	第一層級	活躍市場未經調整的報價。
— 其他投資基金	1,241,693	1,504,993	第二層級	基金管理人披露的淨值。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產／金融負債	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續)				
— 集合資產管理計劃	287,378	2,695	第三層級	按投資組合中各投資的公允價值計算，對於包含投資於附禁售期的上市公司股票，此等投資的公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
— 集合資產管理計劃	66,192	424,148	第二層級	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
— 理財產品	130,128	295,243	第二層級	基於預期收益估算未來現金流，並按反映產品信用風險的折現率折現。
— 私募股權基金	2,496,440	2,080,354	第二層級	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
— 私募股權基金	975,828	-	第三層級	按投資組合中各投資的公允價值計算，對於包含投資於附禁售期的上市公司股票，此等投資的公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
— 非上市股權投資	281,445	140,675	第三層級	資產基礎法或市場法，並考慮流動性折扣予以調整。主要輸入參數：目標公司資產及負債價值或主要財務指標、可比上市公司的市盈率或市淨率等指標、流動性折扣率。
— 信託計劃	163,483	162,464	第二層級	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。

## 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續)				
— 票據	3,387,932	-	第二層級	按合約金額和反映商業票據信用風險的利率估計未來折現現金流
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產				
— 債務工具	3,416,377	1,678,037	第二層級	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
— 權益	1,858,526	-	第一層級	活躍市場未經調整的報價。
衍生金融資產				
— 場內期權	110	-	第一層級	活躍市場未經調整的報價。
— 場外期權	70,961	24,419	第三層級	根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
— 利率及股權收益互換	339,240	53,226	第二層級	根據標的證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。
衍生金融負債				
— 場內期權	-	(243)	第一層級	活躍市場未經調整的報價。
— 場外期權	(83,856)	(44,770)	第三層級	根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
衍生金融資產 (續)				
— 利率及股權收益互換	(287,580)	(71,571)	第二層級	根據標的證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 合併結構化主體其他份額 持有人利益	(462,028)	(587,293)	第三層級	按照組合中各證券的公允價值並基於管理層認為適當的其他輸入值予以調整。
— 浮息收益憑證	(686,524)	(311,989)	第三層級	收益憑證的公允價值等於嵌入期權的公允價值與債務工具主合同預期未來現金流折現之和。  根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。  與債務工具主合同預期未來需付出的現金流以反映本公司自身信用風險的折現率折現後相加。



## 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

於2021年6月30日 (未經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<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				
— 權益類證券	712,331	9,648	9,266	731,245
— 非上市公司投資	-	-	281,445	281,445
— 債務工具	-	14,167,867	608,506	14,776,373
— 投資基金	108,162	1,241,693	-	1,349,855
— 集合資產管理計劃	-	66,192	287,378	353,570
— 理財產品	-	130,128	-	130,128
— 資產支持證券	-	356,204	-	356,204
— 信託計劃	-	163,483	-	163,483
— 私募股權基金	-	2,496,440	975,828	3,472,268
— 票據	-	3,387,932	-	3,387,932
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
— 權益工具	-	3,416,377	-	3,416,377
— 債務工具	1,858,526	-	-	1,858,526
衍生金融資產	110	339,240	70,961	410,311
<b>合計</b>	<b>2,679,129</b>	<b>25,775,204</b>	<b>2,233,384</b>	<b>30,687,717</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				
— 合併結構化主體其他份額	-	-	(462,028)	(462,028)
— 持有人利益	-	-	(686,524)	(686,524)
— 浮息收益憑證	-	-	(83,856)	(371,436)
衍生金融負債	-	(287,580)	(83,856)	(371,436)
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>(287,580)</b>	<b>(1,232,408)</b>	<b>(1,519,988)</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

於2020年12月31日 (經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<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				
— 權益類證券	866,351	22,637	7,999	896,987
— 非上市公司投資	—	—	140,675	140,675
— 債務工具	—	10,794,541	169,075	10,963,616
— 投資基金	95,101	1,504,993	—	1,600,094
— 集合資產管理計劃	—	424,148	2,695	426,843
— 理財產品	—	295,243	—	295,243
— 資產支持證券	—	388,815	—	388,815
— 信託計劃	—	162,464	—	162,464
— 私募股權基金	—	2,080,354	—	2,080,354
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產				
其他全面收益的金融資產	—	1,678,037	—	1,678,037
衍生金融資產	—	53,226	24,419	77,645
<b>合計</b>	<b>961,452</b>	<b>17,404,458</b>	<b>344,863</b>	<b>18,710,773</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				
— 合併結構化主體其他份額				
持有人利益	—	—	(587,293)	(587,293)
— 浮息收益憑證	—	—	(311,989)	(311,989)
衍生金融負債	(243)	(71,571)	(44,770)	(116,584)
<b>合計</b>	<b>(243)</b>	<b>(71,571)</b>	<b>(944,052)</b>	<b>(1,015,866)</b>

截至2021年6月30日止六個月期間及截至2020年12月31日止年度，本集團未將金融工具的公允價值從第一層級和第二層級轉移到第三層級，亦未有將金融工具的公允價值於第一層級與第二層級之間轉換。

## 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表呈列截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 — 集合資產 管理計劃	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 — 私募股權 基金	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 — 債券	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 — 非上市 股權投資	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 — 限售股	衍生 金融資產 — 場外期權	合計
2021年1月1日結餘	2,695	-	169,075	140,675	7,999	24,419	344,863
公允價值變動	18,409	27,421	(47,529)	24,615	(219)	46,542	69,239
增加	269,388	948,407	486,960	116,155	1,486	-	1,822,396
減少	(3,114)	-	-	-	-	-	(3,114)
2021年6月30日結餘	287,378	975,828	608,506	281,445	9,266	70,961	2,233,384

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 — 非上市股權投資	衍生金融資產 — 場外期權	合計
2020年1月1日結餘	99,742	-	99,742
公允價值變動	783	1,785	2,568
增加	-	264	264
減少	(1,507)	-	(1,507)
2020年6月30日結餘	99,018	2,049	101,067

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—合併 結構化主體其他 份額持有人利益	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—浮息 收益憑證	衍生金融負債 —場外期權	合計
2021年1月1日結餘 (經審計)	44,770	311,989	587,293	944,052
計入損益的損失	39,086	(226)	(12,569)	26,291
增加	-	683,961	69,256	753,217
減少	-	(309,200)	(181,952)	(491,152)
2021年6月30日結餘 (未經審計)	83,856	686,524	462,028	1,232,408

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—合併 結構化主體其他 份額持有人利益	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—浮息 收益憑證	衍生金融負債 —場外期權	合計
2020年1月1日結餘 (經審計)	1,080,462	-	-	1,080,462
計入損益的損失	31,416	588	4,222	36,226
增加	-	78,670	-	78,670
減少	(300,385)	-	-	(300,385)
2020年6月30日結餘 (未經審計)	811,493	79,258	4,222	894,973

## 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 41.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產／金融負債	公允價值層級	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－非上市股權投資	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>與缺乏市場流通性對應的折扣率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－限售股	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>考慮流動性折扣予以調整</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>反映債券信用風險的折扣率</li> <li>期權標的證券波動率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> <li>波動率越高，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－集合資產管理計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資組合包含限售股，其公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
衍生金融工具－場外期權	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>期權標的證券波動率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>波動率越高，公允價值越高。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－合併結構化主體其他份額持有人利益	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>基於標的資產公允價值的其他調整</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>調整的價值越高，公允價值越低。</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－浮息收益憑證	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>期權標的證券波動率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>波動率越高，公允價值越高。</li> </ul>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 41.2 非以公允價值計量的金融工具

於2021年6月30日，本集團已發行債券的公允價值為人民幣17,110,814千元（2020年12月31日：人民幣13,534,170千元），賬面值為人民幣16,925,151千元（2020年12月31日：人民幣13,779,759千元）。本集團根據債券收益率採用現金流量折現法進行公允價值評估，其他不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值與其該等資產及負債的公允價值賬面價值相若。

### 42. 比較數據重分類

部分比較數據已按本期間的列報方式進行了重分類。

### 43. 報告期末日後事項

#### 債券發行

2021年7月26日，本公司完成國聯證券股份有限公司2021年面向專業投資者公開發行短期公司債券(第二期)的發行，發行規模為人民幣10億元，票面利率為2.75%，期限為339天。

#### 非公開發行A股股票事宜

公司於2021年2月5日召開的第四屆董事會第十五次會議、於3月1日召開的2021年第二次臨時股東大會及類別股東大會審議通過了《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》等與非公開發行相關的議案。5月13日，公司收到中國證監會的行政許可受理單，6月4日，完成申請文件反饋意見回復，7月5日，獲得中國證監會發行審核委員會審核通過，7月27日，收到中國證監會出具的《關於核準國聯證券股份有限公司非公開發行股票的批復》（證監許可[2021]2486號）核準公司非公開發行不超過475,623,800股新股。截至本報告日，公司正在積極準備非公開發行A股股票事宜。

#### 子公司增資事宜

公司於2021年8月24日召開的第四屆董事會第二十次會議通過《關於國聯通實資本投資有限責任公司增加註冊資本的議案》，公司將以現金形式對國聯通實資本投資有限責任公司進行增資，增加註冊資本4億元。

#### 子公司減資事宜

公司於2021年8月24日召開的第四屆董事會第二十次會議通過《關於華英證券有限責任公司減少註冊資本的議案》，為了提高資金整體使用效率，公司之全資子公司華英證券有限責任公司擬將註冊資本由人民幣8億元減少至人民幣2億元。

### 43. 報告期末日後事項 (續)

#### 為境外子公司擔保事宜

公司於2021年8月24日召開的第四屆董事會第二十次會議通過《關於為國聯證券(香港)有限公司提供擔保的議案》，公司將為國聯香港及其全資子公司提供總額不超過1億美元的擔保，自董事會審議通過之日起24個月內有效。

除上述事項外，本期無其他重大資產負債表日後事項。