

恒投证券

HENGTOU SECURITIES

(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰证券
股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，
在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU
SECURITIES」(英文)名義開展業務)

股份代碼：1476

2021
中期報告

目錄

重要提示	2
第一節 釋義	3
第二節 公司簡介	7
第三節 會計數據和財務指標摘要	10
第四節 管理層討論與分析	14
第五節 其他重要事項	34
第六節 股份變動及股東情況	38
第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	41
獨立審閱報告	43
簡明合併損益及其他全面收益表	45
簡明合併財務狀況表	47
簡明合併權益變動表	50
簡明合併現金流量表	51
簡明合併財務報表附註	52

重要提示

本公司董事會、監事會、董事、監事及高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其承擔個別和連帶的法律責任。

本報告已經第四屆董事會第九次會議、第四屆監事會第九次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2021年6月30日止六個月的中期財務資料已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

代行董事長吳誼剛先生、總裁牛壯先生、財務總監孫航先生聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程序
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、恒投證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰证券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
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	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份均以人民幣認購或入賬列作繳足
報告期末	指	2021年6月30日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，持有金融街投資62.06%的股權，並為西城區國資委的子公司
金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，金融街投資的子公司並為本公司股東
FOF	指	Fund of Fund，即一種專門投資於其他證券投資基金的基金
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)

第一節 釋義

H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
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	指	香港聯合交易所有限公司
鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，金融街投資的子公司並為本公司的股東
匯發投資	指	西藏達孜匯發科技有限公司(前稱西藏達孜匯發投資有限公司)，為本公司股東
IPO	指	Initial Public Offering，即首次公開發行股票
上市	指	於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則

第一節 釋義

融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國（香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外）
招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
報告期	指	截至2021年6月30日止六個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有金融街資本、金融街投資100%、37.94%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.67%的股權
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思97%的股權

第一節 釋義

本報告	指	本公司2021年中期報告
天風證券	指	天風證券股份有限公司，為本公司的主要股東
明天控股	指	明天控股有限公司，持有其中一名本公司主要股東包頭華資約54%的股權
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、信息及軟件服務供應商，是本公司的獨立第三方

第二節 公司簡介

一. 公司名稱

中文名稱： 恒泰证券股份有限公司(在中國的公司名稱)(在香港以「恒投證券」名義開展業務)

英文名稱： HENGTAI SECURITIES CO., LTD (在中國的公司名稱英文譯名)(在香港以「HENGTOU SECURITIES」名義開展業務)

二. 董事會

執行董事

吳誼剛先生(代行董事長職務，副董事長)

非執行董事

余 磊先生

王琳晶先生

董 紅女士

高 靚女士

獨立非執行董事

林錫光博士

謝德仁先生

戴根有先生

董事會專門委員會

戰略與投資決策委員會

余 磊先生

林錫光博士

風險控制與監察委員會

吳誼剛先生

戴根有先生

審計委員會

謝德仁先生(委員會主席)

王琳晶先生

林錫光博士

薪酬與提名委員會

謝德仁先生(委員會主席)

林錫光博士

三. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

陳 風先生

王 慧先生

四. 董事會秘書

張景順先生

聯繫電話： +86 10 8327 0999

傳真： +86 10 8327 0998

電子信箱： zhangjingshun@cnht.com.cn

聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

五. 聯席公司秘書

張景順先生、梁穎嫻女士

六. 授權代表

吳誼剛先生、梁穎嫻女士

七. 中國總部

註冊地址： 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓(郵編：010051)

總部地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

網站： www.cnht.com.cn

電子信箱： dongban@cnht.com.cn

八. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

第二節 公司簡介

九. 核數師

國際會計師事務所：致同(香港)會計師事務所有限公司
境內會計師事務所：致同會計師事務所(特殊普通合夥)

十. 香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所

十一. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十二. H股股票代號

01476

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載未審計的會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

項目	2021年1月1日至 2021年6月30日	2020年1月1日至 2020年6月30日	本期比上年 增加／(減少)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	1,672,879	1,609,646	3.93%
除稅前利潤／(虧損)	(15,991)	152,583	(110.48%)
期間利潤／(虧損)－歸屬於本公司普通股股東	(12,490)	138,928	(108.99%)
經營活動產生／(使用)的現金淨額	(900,601)	2,593,285	(134.73%)
每股收益(人民幣元／股)			
基本每股收益／(虧損) ¹	(0.0048)	0.0341	(114.08%)
攤薄每股收益／(虧損) ¹	(0.0048)	0.0341	(114.08%)
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%) ²	(0.14)	1.03	減少1.17個百分點
項目	2021年6月30日	2020年12月31日	本期末比上年 期末增加／(減少)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	35,235,274	33,596,031	4.88%
負債總額	25,811,174	24,160,266	6.83%
應付經紀業務客戶賬款	12,044,754	11,392,900	5.72%
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	9,026,207	9,031,233	(0.06%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0.00%
歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元／股)	3.47	3.47	0.00%
資產負債率(%) ⁴	59.36	57.50	增加1.86個百分點

第三節 會計數據和財務指標摘要

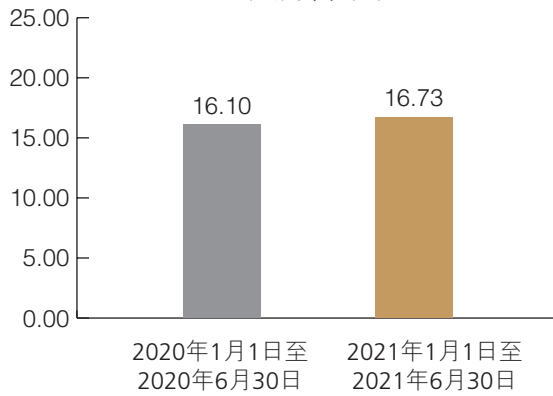
一、 主要會計數據和財務指標(續)

註：

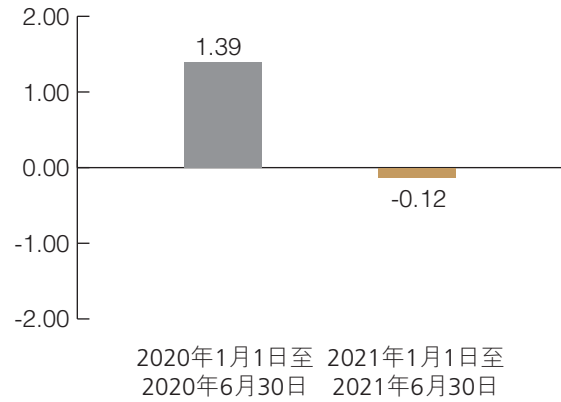
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率($\%$)= $P \div (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E₀為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M₀為報告期月份數；M_i為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M_j為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
3. 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本。
4. 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)。

第三節 會計數據和財務指標摘要

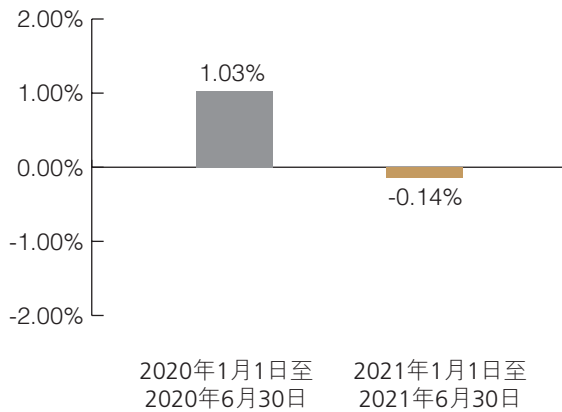
收入及其他收益
(人民幣億元)



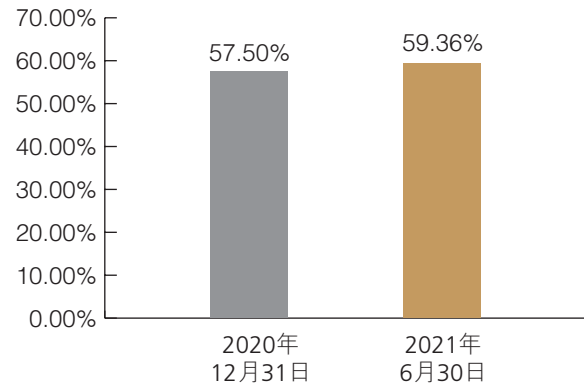
期間利潤 — 歸屬於本公司普通股股東
(人民幣億元)



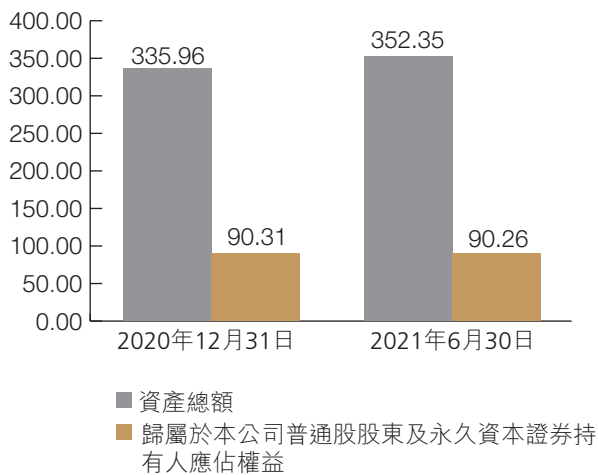
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



第三節 會計數據和財務指標摘要

二、 本公司的淨資本等風險控制指標

於2021年6月30日，本公司淨資本為人民幣7,389.49百萬元，較2020年末的人民幣7,120.93百萬元，增加人民幣268.56百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	2021年6月30日	2020年12月31日	監管標準
淨資本	7,389,493	7,120,928	不適用
其中：核心淨資本	6,289,493	6,020,928	不適用
附屬淨資本	1,100,000	1,100,000	不適用
淨資產	8,510,835	8,389,860	不適用
各項風險資本準備之和	3,270,197	3,159,231	不適用
表內外資產總額	21,213,294	19,843,769	不適用
風險覆蓋率	225.96%	225.40%	≥100%
資本槓桿率	29.65%	30.34%	≥8%
流動性覆蓋率	1,664.55%	1,181.45%	≥100%
淨穩定資金率	199.92%	194.63%	≥100%
淨資本／淨資產	86.82%	84.88%	≥20%
淨資本／負債	59.04%	63.12%	≥8%
淨資產／負債	68.00%	74.37%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	16.40%	22.13%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	123.46%	101.67%	≤500%

第四節 管理層討論與分析

一、報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，統籌疫情防控和經濟社會發展的成果得到了持續拓展和鞏固，經濟運行持續穩定恢復，穩中加固，穩中向好。但目前全球疫情仍在持續演變，外部不穩定、不確定因素比較多，國內經濟恢復仍然不均衡。2021年上半年GDP同比增長12.7%，其中一季度同比增長18.3%，二季度同比增長7.9%。服務業增加值對經濟增長的貢獻率達到了53%，比一季度提高2.1個百分點；製造業佔得到提升，製造業增加值佔GDP的比重為27.9%，比上年同期提高1.3個百分點。消費拉動作用增強，最終消費支出對經濟增長的貢獻率達到61.7%。高技術產業投資、社會領域投資兩年平均分別增長14.6%和10.7%。2021年上半年金融總量適度增長，流動性合理充裕，廣義貨幣餘額人民幣231.78萬億元，同比增長8.6%，社會融資規模餘額人民幣301.56萬億元，同比增長11%。

報告期內，中國證券市場總體在經歷一季度的波動以後，市場主要指數出現震蕩向上的格局。2021年上半年，上證指數上漲3.40%，深證成指上漲4.78%，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣1,157,321.86億元。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣548,995.31億元，較2020年同期增長39.52%，深市股票基金總成交金額為人民幣608,326.55億元，較2020年同期增長9.90%。（數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind信息）

二、主營業務情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣1,672.88百萬元，較2020年同期增長3.93%；實現虧損人民幣11.93百萬元，較2020年同期下降108.17%。

（一）經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣946.47百萬元，較2020年同期增長26.18%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

1. 證券經紀

報告期內，公司本着「以客戶為中心」的服務理念，通過探索搭建數字化運營服務體系，加大金融科技的投入，推動數字化智能營銷，積極與線上線下各渠道協作，提升獲取客戶能力、服務客戶效率。公司根據市場需求變化，通過加強投資顧問和產品研究體系，大力發展綜合金融服務，用以滿足客戶日益多樣化的需求，顯著提升了客戶體驗。在證券營業部管理督導方面，為了在提升公司業務的同時保護投資者利益，公司通過強化合規、風控人員配備等方式，加強了對證券營業部的合規及風險管理。

報告期內，新開戶34.74萬戶，客戶總數達到300.22萬戶，較2020年末增長12.73%；客戶託管資產總額達到人民幣159,802百萬元，較2020年末增長16.84%；股基交易額為人民幣995,938百萬元，較2020年同期增長11.73%；股基市佔率為萬分之44.08，較2020年同期下降6.37%。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨繼續打造專業化的市場團隊，持續提升私募與公募機構業務，加快拓展銀行、券商等金融機構業務，增加機構客戶儲備，推動新增項目落地。實現做市商支持業務品種、規模的突破，應用金融科技力量不斷提高運營效率，提升權益規模、市佔率及營收等關鍵指標，新增客戶數量5,529戶。

二、主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

3. 財富管理

報告期內，公司繼續堅持以客戶為中心、持續推進財富管理轉型。構建專業化基金准入體系，為投資者打造專屬品牌，引導客戶進行合理化、專業化、長期化投資。大力推進券商結算模式公募主題基金配置，深化組合投資及長期配置理念；私募基金方面，實行專業化產品定制，更好的服務客戶。報告期內，共銷售金融產品305隻，銷售規模為人民幣8,010.61百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣15,187.79百萬元。

4. 資本中介

報告期內，公司在嚴格控制融資融券業務風險的同時，進一步完善客戶徵授信體系建設，着力推進融券業務發展，優化轉融券業務流程及系統功能，滿足高淨值客戶融券業務的需求。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣5,271.38百萬元，股票質押式回購業務交易餘額為人民幣497.01百萬元。

5. 資產託管

報告期內，公司積極履行託管職責，持續投入對業務系統的建設，不斷優化和完善業務流程，託管業務平穩有序開展。報告期末，公司為1,008隻基金提供託管服務，為290隻基金提供基金服務，為386隻基金提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督規模總額為人民幣149,192百萬元，較2020年末減少人民幣20,345百萬元。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣120.77百萬元，較2020年同期增長32.06%。

1. 股權融資

報告期內，隨著資本市場配套制度的進一步完善，恒泰長財持續把握資本市場改革的機遇，通過維護鞏固核心客戶，在併購重組、IPO、再融資業務中形成較強的客戶黏性和穩定的業務規模，報送審核中的IPO項目為1個。

2. 債券融資

報告期內，恒泰長財作為主承銷商及聯席主承銷商完成項目共19個，信用債融資規模約為人民幣9,251百萬元，與2020年同期相比實現大幅增長。恒泰長財積極掌握行業動態，加強公司內控管理，嚴格把控項目申報、發行等關鍵環節，壓實公司作為項目中介機構的責任。恒泰長財在江蘇省、浙江省、山東省、湖南省等核心展業區域，均實現項目成功發行，為業務進一步發展奠定了良好的行業口碑。

3. 新三板推薦業務

報告期內，新三板市場總體新增掛牌公司42個，較2020年同期下降57.14%(數據來源：東方財富choice金融終端)。總體來看，市場情況受新冠肺炎疫情影響尚處於逐步恢復的過程中。在此形勢下，新三板業務堅持風險控制、提質增效的原則，篩除風險項目，培育優質項目，多次組織內部培訓交流以提高人員素質和業務能力，積極主動推進與其他部門的業務協同工作，並取得初步成效。報告期內，恒泰長財完成推薦掛牌項目1個，完成定向增發項目7個，持續督導掛牌公司140個。

二、主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣390.34百萬元，較2020年同期增長24.34%。

1. 資產管理

報告期內，資產管理業務的固收類集合資產管理計劃業績排名均達到行業同期同類產品較好水平，管理的權益類集合資產管理計劃也有良好表現。報告期內，佈局發展FOF業務，新發FOF產品3隻，進一步豐富了資產管理產品線，同時集合資產管理業務規模較2020年底有所提升。報告期內，資產管理業務投資經理積極通過路演、在線答疑和直播等多種形式，與客戶進行深入的溝通，提升客戶體驗，同時擴充銷售團隊，拓展銷售渠道，為2021年下半年業務發展奠定良好基礎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣26,257.85百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣3,288.49百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣2,665.87百萬元，資產支持證券專項計劃規模人民幣20,303.49百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品45隻，定向資產管理計劃存續產品14隻，資產支持證券專項計劃存續產品11隻。

2. 基金管理

報告期內，新華基金持續加強合規管理，提升風險管理水平，實施投研一體化改革，增強投研聯動，不斷提升公司品牌形象，中後臺管理水平得到全面提升，公司業務穩步發展。報告期內，新華基金權益類基金整體收益率處於行業前1/3分位。報告期內，新華基金完成3隻基金產品募集，首發規模合計約為人民幣2,539百萬元。

報告期末，新華基金旗下共52隻公募基金，管理規模為人民幣55,856百萬元，同比增加人民幣24,244百萬元，增長76.69%；專戶資產管理規模為人民幣14,269百萬元，同比減少人民幣12,952百萬元，下降47.58%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本繼續根據監管要求落實整改工作。有8個直投項目已完成資產轉讓協議的簽署，正在推進後續工商變更登記等工作；有1隻私募基金已經完成最終清算。新業務方面，恒泰資本與各合作夥伴積極探索新的業務模式，新項目處於開發過程中。報告期末，恒泰資本管理7隻私募投資基金，基金規模為人民幣9,662.12百萬元。

4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒對股權投資項目進行了深入研究，新增股權投資項目10個，在不斷擴大投資規模的同時持續加強投後管理工作；繼續跟蹤影視基金的投研工作；在維護公司穩定運營的同時做好現金管理工作。報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目22個，投資金額人民幣786.22百萬元。

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣189.56百萬元，較2020年同期下降52.91%。

報告期內，全球主要經濟體逐次復甦帶來投資熱點輪動，中國央行貨幣政策收緊預期趨於放緩。證券市場總體在經歷一季度的波動以後，呈現持續分化走勢，市場主要指數出現震蕩向上格局。2021年下半年公司將動態優化持倉結構，控制投資節奏，挖掘符合產業趨勢發展方向的投資機會，以期有效提升整體收益水平。

二、主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務(續)

股票投資業務方面，業績增長確定性高、估值消化能力強、基本面優秀的稀缺標的，股價具有很強的韌性。公司根據市場情況適當調整倉位配置，通過持倉結構調整、股指期貨對沖等方式降低組合波動風險。動態維持重點品種持倉的同時加強風險控制，有效把控階段性投資機會。

固定收益類業務方面，宏觀基本面在基數效應下呈現脈衝回落態勢，在地產調控趨嚴、基建投資乏力的背景下，央行仍保持流動性合理充裕，基本面和政策面對債市相對利好。公司保持穩健的投資策略，積極配置中高等級中短久期信用債、靈活運用利率衍生品等工具開展利率波段及相關套利交易。

股轉做市業務方面，隨着各項改革措施的落實，新三板市場整體向好，流動性也有所改善。公司順應市場變化，加強了研究工作，積極發掘其中的投資機會。

(五) 國際業務

報告期內，公司繼續推進國際業務進程，與國際資產管理公司合作開發QDII指數產品，並始終立足金融本源，以服務客戶為初衷，以滿足客戶需求為導向，以財富管理業務為驅動，持續拓展全球資源網絡。

第四節 管理層討論與分析

三. 前景及未來計劃

(一) 行業發展前景

證券行業高質量發展近年來取得良好進展，服務實體經濟和投資者能力不斷增強、合規和風險管理體系逐步健全、行業履行社會責任成效顯著、行業文化建設付諸實踐。目前國內國際雙循環的新發展格局正在加速形成，資本市場的作用日益凸顯，中國資本市場將更加的規範、透明、開放、有活力、有韌性。證券行業高質量發展不僅要做大規模，更重要的是緊緊圍繞主責主業，做專做優做精做强，需要堅定貫徹落實新發展理念、聚焦實體經濟提升服務能力、堅持走專業化發展之路、持續強化風控能力和合規意識並切實提升公司治理的有效性、推進證券業文化建設。未來，中國證券行業發展將呈現經營規範化、業務多元化、科技應用化、競爭加劇化的趨勢，證券公司需根據自身的比較優勢，提升細分領域的專業能力，走出一條精品化、專業化的發展道路，形成差異化、特色化發展的行業格局。

(二) 公司發展規劃

隨着資本市場改革的深化，金融市場將加快發展，面對證券行業同質化競爭的加劇，公司需要持續推進業務轉型，改變現有的展業模式、盈利模式，在特定專業領域做出特色、做出強項，構建差異化的核心競爭優勢。公司將全面加强對子公司的治理工作，進一步持續完善合規風控體系，優化人力資源體系建設，全面提升信息及運營保障能力，為各項業務順利開展提供技術支持。經紀業務將繼續以財富管理為核心，秉持「以客戶為中心」的服務理念，依托金融科技精準定位，深入挖掘客戶需求，依靠數據驅動、智能驅動為引擎，加速轉型；構建專業化的基金准入體系，實行專業化產品定制，為投資者打造專屬恒泰品牌，引導客戶進行合理化、專業化、長期化投資，為投資者提供更方便快捷的金融服務。註冊制改革將繼續帶動投行業務步入高階發展階段，投行業務將持續推進樹立「市場化、專業化、規範化、風險最小化」的經營理念，持續推動人才引進戰略及創新業務發展，堅持穩定、高效的投行業務平台建設，為客戶提供綜合性投行服務。資產管理業務將繼續以固定收益類業務為基礎，着力打造有特色的權益類業務，穩定擴充銷售團隊，以渠道擴張增加業務的覆蓋面，繼續加強投研體系建設，加速投研產出能力，以專業的綜合性的服務方案獲取優質客戶，實現業務規模的持續增長。自營業務將加強宏觀經濟和相關政策的前瞻性研究，動態維持重點品種持倉的同時加強風險控制，有效把控階段性投資機會，提升各類資產配置的靈活度，關注精選層轉板等政策的推進及投資機會。

四. 財務報表分析

(一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣1,672.88百萬元，較2020年同期增長3.93%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣-12.49百萬元，較2020年同期下降108.99%；實現每股收益人民幣-0.0048元，較2020年同期下降114.08%；加權平均淨資產收益率-0.14%，較2020年同期減少1.17個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣35,235.27百萬元，較2020年末的人民幣33,596.03百萬元增長4.88%；負債總額人民幣25,811.17百萬元，較2020年末的人民幣24,160.27百萬元增長6.83%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣9,026.21百萬元，較2020年末的人民幣9,031.23百萬元下降0.06%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣14,493.30百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比41.13%；融資類資產為人民幣6,591.79百萬元，主要包括融資客戶應收款項、買入返售金融資產款和向一間金融機構拆出資金，佔比18.71%；金融投資類資產為人民幣12,536.54百萬元，佔比35.58%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產、使用權資產等為人民幣1,613.64百萬元，佔比4.58%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣13,766.42百萬元，較2020年末增加人民幣999.05百萬元，增幅為7.83%。本集團資產負債率為59.36%，較2020年末的57.50%增加1.86個百分點(註：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))；財務槓桿倍數為2.57倍，較2020年末的2.46倍增長4.47%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

第四節 管理層討論與分析

四. 財務報表分析(續)

(三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括發行收益憑證、轉融通等。

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金人民幣2,200.00百萬元，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水平管理

公司重視流動性管理，設立專門部門負責。流動性管理強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。公司按照中國證監會要求，建立健全流動性風險管理制度及應急措施，按月填報流動性監管報表，報告期內公司各月流動性指標均符合監管要求。

(五) 現金流轉情況

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-900.60百萬元，2020年同期為人民幣2,593.29百萬元，同比減少人民幣3,493.89百萬元；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣70.10百萬元，2020年同期為人民幣-1,609.47百萬元，同比增加人民幣1,679.57百萬元；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣900.69百萬元，2020年同期為人民幣-1,260.43百萬元，同比增加人民幣2,161.12百萬元；報告期末，現金及現金等價物為人民幣2,609.12百萬元，2020年同期為人民幣2,504.09百萬元，同比增加人民幣105.03百萬元。

(六) 主要會計政策變更情況

報告期內，公司主要會計政策未發生重大變化。

五. 分支機構、子公司情況

(一) 分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有2家分公司及122家證券營業部。

1. 證券營業部設立和變動情況

(1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

(2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有8家證券營業部完成遷址。具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部	恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部 ¹	吉林省前郭縣哈薩爾路查干淖爾社區文武委世紀新城三期70幢70號1-2層7號
2	恒泰证券股份有限公司大連西南路證券營業部	恒泰证券股份有限公司大連西南路證券營業部 ¹	遼寧省大連市沙河口區星河二街25號17層40號
3	恒泰证券股份有限公司深圳金田路證券營業部	恒泰证券股份有限公司深圳福華一路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華一路123號中國人壽大廈25樓04單元

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1. 證券營業部設立和變動情況(續)

(2) 證券營業部遷址情況(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
4	恒泰證券股份有限公司潮州 城新西路證券營業部	恒泰證券股份有限公司潮州 熙泰大道證券營業部	廣東省潮州市湘橋區城西街道 上埔村熙泰大道海博熙泰麗 湖閣13號商舖
5	恒泰證券股份有限公司深圳 深南大道證券營業部	恒泰證券股份有限公司深圳 深南大道證券營業部 ¹	廣東省深圳市福田區福田街道 崗廈社區深南大道2007號金 地中心1301
6	恒泰證券股份有限公司鄂爾 多斯達拉特旗證券營業部	恒泰證券股份有限公司鄂爾 多斯市康巴什區證券營業 部	內蒙古自治區鄂爾多斯市康巴 什區市府南街15號金信仕博 廣場A3-1014號
7	恒泰證券股份有限公司東莞 大朗美景中路證券營業部	恒泰證券股份有限公司東莞 東城迎賓路證券營業部	廣東省東莞市東城街道東城迎 賓路13號175室
8	恒泰證券股份有限公司廣州 珠江東路證券營業部	恒泰證券股份有限公司廣州 珠江東路證券營業部 ¹	廣東省廣州市天河區珠江東路 11號801室(部位：自編03單 元)

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1. 證券營業部設立和變動情況(續)

(3) 證券營業部註銷情況

報告期內，無。

2. 分公司設立和變動情況

報告期內，無。

(二) 附屬公司情況

報告期內，主要附屬公司無變動情況。

六. 重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

(二) 主要債務融資

1. 發行收益憑證的情況

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣22億元。截至2021年6月30日，未到期收益憑證餘額為人民幣30.60億元。報告期內，公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒創泰富26號	4.00	4.58%	305	2021年1月22日	2021年11月22日
恒創泰富27號	3.00	4.20%	186	2021年3月18日	2021年9月20日
恒創泰富28號	1.00	4.30%	214	2021年3月18日	2021年10月18日
恒創泰富29號	3.00	4.35%	364	2021年3月19日	2022年3月18日
恒富31號	1.00	4.20%	364	2021年4月14日	2022年4月13日
恒創泰富30號	6.00	4.65%	364	2021年4月30日	2022年4月29日
恒創泰富31號	4.00	4.65%	364	2021年5月18日	2022年5月17日

第四節 管理層討論與分析

六. 重大融資情況(續)

(二) 主要債務融資(續)

2. 發行次級債券的情況

報告期內，公司未發行次級債券。截至2021年6月30日，未到期次級債券餘額為人民幣16億元。

3. 發行公司債券的情況

報告期內，公司未發行公司債券。截至2021年6月30日，未到期公司債券餘額為人民幣19.50億元。

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 募集資金使用情況

2015年10月15日，本公司在香港聯交所公開發行H股450,846,000股，共募集資金1,767,316,320港元。上述H股股票的累計實際發行募集資金扣除上市相關發行費用及售股股東出售即國有股減持需直接上繳國家金庫總庫的金額後，最終為歸屬於本公司的實際發行收入。由於匯兌損益、利息及其他相關費用的影響，實際到賬金額為人民幣1,306,244,936.55元。

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

1. 約50%將用於公司的資本中介業務，包括融資融券及股票質押式回購業務提供資金，併發展網上融資融券及股票質押式回購服務。
2. 約30%將用於發展公司的新三板做市業務。
3. 約20%將用於繼續增長及提升公司的互聯網金融業務。

2017年12月22日，公司2017年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》的議案，同意將新三板做市業務剩餘部分可使用募集資金改變使用用途，將其中人民幣3.2億元用於本公司資本中介業務及補充流動性資金。

2020年2月7日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》的議案，同意改變剩餘可使用募集資金使用用途，全部用於補充本公司流動性資金。

八. 募集資金使用情況(續)

截至2020年12月31日止，剩餘可使用募集資金為人民幣15,646,202.42元。報告期內，本公司剩餘募集資金使用情況詳見下表：

項目	可使用 (人民幣元)	已使用 (人民幣元)	未使用 (人民幣元)	悉數使用之預期時間表
補充本公司流動性資金	15,646,202.42	15,646,202.42	0.00	不適用
合計	15,646,202.42	15,646,202.42	0.00	

募集資金已按照之前披露的用途使用。

九. 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，本公司未發生重大資產收購、出售及企業合併事項；本公司亦未發生對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的事項。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理

(一) 公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來損失的可能性。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務；二是自營信用債券等投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是運用內部信用評級系統，對客戶開展徵信，確定合理授信額度，通過客戶適當性管理、保證金折算、逐日盯市、風險提示、強制平倉等方式進行管理；二是在股票質押項目實施前，對融資人進行充分的盡職調查，對質押目標證券基本面進行分析，合理確定質押率、履約保障比例等關鍵風險因素，並持續對在途項目進行風險監測，發現風險及時處理。對於投資類業務的信用風險，主要通過建立內部評級、黑白名單、設置風險監控指標限額等措施進行管理。

2. 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值發生未預料到的潛在損失。其中，價格不利變動風險指證券市場波動導致股票等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動、信用利差變化導致債券等固定收益類證券價格變化而給公司帶來損失的風險。匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而受到損失的風險。公司的市場風險主要來自於自營業務，包括權益類證券投資、固定收益類證券投資、金融衍生品投資及新三板做市業務。

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池制度、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損止盈、風險對沖、風險報告等制度及措施進行管理。根據公司風險偏好，公司設定年度自營業務市場風險總體限額，逐級分解到各自營業務部門。公司建立了包括風險價值(VaR)、基點價值(DV01)、最大回撤在內的市場風險指標體系。風險管理部逐日對自營持倉風險進行監控，定期開展壓力測試對極端情況下的損失進行預測，當發現風險控制指標突破預警標準時及時進行風險提示，督促業務部門進行處理。

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

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。公司計劃財務部是流動性風險的牽頭管理部門。公司對流動性覆蓋率(LCR)及淨穩定資金率(NSFR)等流動性風險控制指標進行持續監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，通過壓力測試評估公司在極端情況下的流動性風險水平，並制定風險應急預案；公司對流動性風險控制指標設置了預警閾值，當超過閾值時，將向公司相關部門進行風險預警；公司對正常和壓力情景下的資產負債期限的匹配程度、資金來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產變現能力及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，合理安排融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸。

4. 合規風險

合規風險是指因證券基金經營機構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，而使證券基金經營機構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。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

5. 操作風險

操作風險是指由於內部制度流程失效、員工行為不當、信息系統缺陷，以及外部事件影響等所造成損失的風險。公司制定了操作風險管理制度和各項業務內部管理制度，對業務活動進行規範。公司建立起了操作風險識別、評估和控制體系，全面覆蓋各項業務活動。公司主要通過風險與控制自我評估(RCSA)、損失數據收集(LDC)、關鍵風險指標(KRI)監控等手段對操作風險進行管理。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

6. 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他公司或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。公司董事會辦公室是聲譽風險的牽頭管理部門。公司已經建立了完善的聲譽風險管理制度及流程，為完善全面風險管理體系，提高聲譽風險管理能力，維護和提升公司的聲譽和形象提供保障。公司通過實時監測各類聲譽風險事件的演變和發展，及時將聲譽風險事件的整體情況、應當採取的應對措施等情況，進行整理後向公司高級管理層進行匯報，協商決定最終的應對方案。

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

報告期內，公司積極落實《證券公司全面風險管理規範》的各項要求，圍繞風險「全覆蓋、可監測、能計量、有分析、能應對」的要求開展日常風險管理及各項重點項目工作，持續完善全面風險管理體系。

1. 管理制度方面

公司建立了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》對全面風險管理做了總體規定，針對流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險等各類風險均已建立了專項風險管理制度。2021年上半年，公司進一步完善風險管理制度，新制定了《恒泰證券股份有限公司風險監控與報告工作管理規定》等三項制度；修訂了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》等二十九項制度。

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

2. 組織架構方面

公司確立了包括董事會、經理層、風險管理職能部門、業務部門的四級風險管理體系，明確了董事會、監事會、經理層、各部門、分支機構及子公司履行全面風險管理的職責分工，建立了多層次、相互銜接、有效制衡的運行機制。同時，公司已逐步將所有子公司納入全面風險管理體系，指導子公司建立健全治理結構，制定風險偏好，完善風險監控、匯報及應對機制，明確子公司風險管理工作負責人，並由公司首席風險官對其進行考核。

3. 信息技術方面

公司結合業務實踐，建立了包括淨資本動態風險監控、市場風險管理、信用風險管理、操作風險管理、流動性風險管理、異常交易監控等功能於一體的證券風險監控管理平台，支持各類風險信息的搜集、識別、計量、評估、監測和報告，可滿足公司風險管理和風險決策的需要。

4. 指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋市場風險、信用風險、操作風險和集中度風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好覆蓋了公司所有的業務條線，包括自營投資業務、資產管理業務、證券經紀業務、投行業務等。根據公司發展戰略、經營目標和財務狀況，針對主要風險設定管控限額，包括但不限於風險限額、業務規模、在險價值、敏感性指標、集中度、止損止盈等，並定期通過壓力測試等方法評估承受能力、指導資源分配。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

5. 人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了包括市場風險、信用風險、操作風險、綜合風險四個二級部門的專業團隊；計劃財務部及董事會辦公室分別指派專人負責流動性風險及聲譽風險的管理。目前公司具備三年以上相關工作經驗的風險管理人員佔公司全體總部員工的比例超過2%，為全面風險管理工作的有效開展提供了人才保障。此外，公司在各業務及主要職能部門設立了風險管理崗，作為風險管理體系的重要組成部份，接受風險管理部的業務指導，發揮橋樑紐帶作用。

6. 應對機制方面

公司建立了淨資動態監控、風險授權、定期風險報告、定期壓力測試工作機制，及時識別業務開展過程中的重大風險隱患，積極採取防範和應對措施。公司針對重大風險和突發事件建立了風險應急方案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛鉤的績效考核及責任追究機制，對各業務部門、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

第五節 其他重要事項

一、利潤分配及利潤分配預案

(一) 2020年度利潤分配方案執行情況

本公司於2021年5月28日召開的2020年度股東週年大會審議通過了《2020年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2020年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

(二) 2021年中期利潤分配方案

本公司2021年上半年沒有利潤分配預案。

二、購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

三、重大訴訟、仲裁事項

(一) 報告期內新增重大訴訟、仲裁事項

報告期內，無。

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

案件詳情請參閱本公司2018年度報告、2019年度報告及2020年度報告的第七節其他重要事項——二.重大訴訟、仲裁事項。

2021年2月26日，北京市第二中級人民法院出具了民事判決書，判決公司分別向銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司賠償認購本金（分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元）及相關的收益損失。公司於2021年3月15日向北京市高級人民法院提請上訴。北京市高級人民法院於2021年7月21日開庭審理了公司與南京銀行股份有限公司的案件。

2021年6月28日，北京市西城區人民法院出具民事判決書，判決公司分別賠償鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司本金損失（分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元、人民幣3,500萬元）及收益損失。公司於2021年7月8日向北京金融法院提請上訴。

第五節 其他重要事項

三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

2. 公司起訴客戶李姝陽女士融資融券交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告及2020年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2021年4月30日，瀋陽市瀋河區人民法院出具了民事判決書，判令李姝陽女士償還公司相應本金和利息。公司於2021年7月26日向瀋陽市瀋河區人民法院提交了相關保全和強制執行申請手續。

3. 公司起訴6名客戶股票質押式回購交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告及2020年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

內蒙古自治區高級人民法院於2021年4月20日針對何琳先生、江德湖先生兩案作出二審判決書，判決駁回何琳先生、江德湖先生的上訴請求，維持原判。鑒於一審判決已經生效，公司已經針對何琳先生、江德湖先生向呼和浩特市中级人民法院申請強制執行，現已立案。翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)的二審案件有待內蒙古自治區高級人民法院審理。

四. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。該房屋租賃合同於2019年3月1日起續期，租期自2019年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣1,370.50萬元。

五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘致同會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2021年度國內核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務。本公司亦續聘致同(香港)會計師事務所有限公司擔任2021年度國際核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

六. 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文(如適用)，本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

七. 公司治理情況

(一) 股東大會

《公司章程》和本公司的《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。報告期內，股東大會召開2次會議。

(二) 董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由8名董事組成，其中執行董事1名(吳誼剛先生(代行董事長職務，副董事長))，非執行董事4名(余磊先生、王琳晶先生、董紅女士、高靚女士)，獨立非執行董事3名(林錫光博士、謝德仁先生、戴根有先生)。

董事會下設戰略與投資決策委員會、風險控制與監察委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會四個董事會專門委員會。董事會專門委員會根據各委員會議事規則規定的職責權限開展工作，對董事會負責。

目前董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會：	非執行董事余磊先生、獨立非執行董事林錫光博士
風險控制與監察委員會：	執行董事吳誼剛先生、獨立非執行董事戴根有先生
審計委員會：	獨立非執行董事謝德仁先生(委員會主席)、非執行董事王琳晶先生、獨立非執行董事林錫光博士
薪酬與提名委員會：	獨立非執行董事謝德仁先生(委員會主席)、獨立非執行董事林錫光博士

報告期內，董事會召開5次會議，審議議案32項；戰略與投資決策委員會召開1次會議，風險控制與監察委員會召開2次會議，審計委員會召開4次會議，薪酬與提名委員會召開2次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

第五節 其他重要事項

七. 公司治理情況(續)

(三) 監事會運作情況

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事陳風先生，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會召開1次會議，審議議案7項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

八. 遵守《標準守則》

公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出特定查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直遵守《標準守則》所載標準。

九. 董事及監事服務合約

所有董事、監事均未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。

十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

報告期內，概無本公司任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲得的權利，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做出安排以令本公司董事、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。

十一. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2021年證券公司分類評價結果中獲得C類CCC級。

第六節 股份變動及股東情況

一、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已發行股份總數的		佔本公司已發行內資股／H股的	好倉／淡倉／可供借出的股份
			持有的股份數目 (股)	概約百分比 ¹ (%)	概約百分比 ¹ (%)	
華融基礎設施 ²	內資股	實益擁有人	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街西環置業 ³	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.12	9.82	好倉
金融街投資 ^{2、3、4}	內資股	受控法團權益	366,552,013	14.07	17.02	好倉
	內資股	實益擁有人	165,418,345	6.35	7.68	好倉
	內資股	共：	531,970,358	20.42	24.70	好倉
金融街資本 ^{2、3、4}	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
西城區國資委 ^{2、3、4}	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
包頭華資 ⁵	內資股	實益擁有人	308,000,000	11.83	14.30	好倉
明天控股 ⁵	內資股	受控法團權益	308,000,000	11.83	14.30	好倉
匯發投資 ⁶	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15	好倉
陳姍女士 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
沈為民先生 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
鴻智慧通 ^{7、8}	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.74	5.73	好倉
陝西天宸 ^{7、8}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
杭州瑞思 ^{7、8}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
蘇州秉泰 ^{7、8}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
周志強先生 ^{7、8}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
國泰基金管理有限公司	H股	投資經理	72,161,000	2.77	16.01	好倉
天風證券股份有限公司 ⁸	內資股	實益擁有人	781,365,375	29.99	36.28	好倉

註：

1. 於2021年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 華融基礎設施由金融街投資全資擁有。因此，金融街投資被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

3. 金融街西環置業的90.00%股權由金融街投資持有。因此，金融街投資被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
4. 金融街投資的62.06%股權由金融街資本擁有，37.94%的股權由西城區國資委持有。金融街資本100%的股權由西城區國資委持有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於金融街投資直接持有的165,418,345股內資股及間接持有的366,552,013股內資股中擁有權益。
5. 包頭華資約54.32%的股權由明天控股持有。因此，明天控股被視為於包頭華資持有的308,000,000股內資股中擁有權益。
6. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
7. 鴻智慧通的97.67%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的97.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由周志強先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及周志強先生各自被視為於鴻智慧通持有的123,500,000股內資股中擁有權益。
8. 於2019年6月17日，北京慶雲洲際科技有限公司、北京匯金嘉業投資有限公司、鴻智慧通、濟南博傑納榮信息科技有限公司、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司、濰坊科虞科技有限公司、北京華誠宏泰實業有限公司及北京匯富通國際投資有限公司(統稱「內資股賣方」)已與天風證券訂立股權轉讓協議書(「股權轉讓協議書」)，據此，內資股賣方同意出售及天風證券同意購買本公司合共781,365,375股內資股，佔本公司已發行股本約29.99%，股權轉讓協議書須取得天風證券的股東批准及相關監管批准，包括但不限於取得中國證監會的批准。於2020年4月13日，天風證券依法受讓本公司690,015,375股內資股(佔本公司發行股份總數約26.49%)的過戶手續已辦理完畢。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日、2019年6月17日、2020年3月9日、2020年3月12日及2020年4月13日之公告。

除上述披露外，於2021年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

二、董事、監事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份及債券證之權益和淡倉

於2021年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

三、購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2020年度報告披露的資料並無其他資料需根據上市規則第13.51B條而作出披露。

（一）董事變動情況

報告期內，無。

（二）監事變動情況

報告期內，無。

（三）高級管理人員變動情況

報告期內，無。

（四）董事及監事資料變更

1. 非執行董事董紅女士自2021年7月起不再擔任華融基礎設施的董事、黨委委員及黨委書記。
2. 獨立非執行董事謝德仁先生自2021年5月起擔任青島創新奇智科技集團股份有限公司的獨立董事及董事會審計委員會主任委員。
3. 股東代表監事陳風先生自2021年6月起不再擔任天風證券行政總監。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

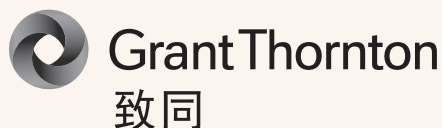
二、員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,767人，其中本公司員工2,220人，子公司員工547人。

公司員工薪酬由基本工資、績效工資、獎金、福利等構成，其中績效工資和獎金按照考核完成情況發放。社會保險、住房公積金等公司按照國家相關規定為員工繳納。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等適用的法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保護職工的權益。

公司高度重視員工培訓，年初通過訪談與問卷形式向公司基層、中層、高層員工開展了培訓需求調研，根據調研結果編製2021年度培訓計劃。本年度新增季度培訓需求調查，提高培訓針對性與及時性；籌建覆蓋公司各分支機構的培訓工作組，從總部層面賦能分支機構，保障培訓工作高效、高質完成；加強培訓考核，將培訓滿意度作為人力資源部年度考核指標之一。報告期內，組織開展了財富管理業務面授培訓6場，各類合規風險管理、廉潔從業、業務技能提升等直播培訓7場，通過公司在線學習平台開展員工日常線上培訓，累計上線課程18門，同時通過中國證券業協會「暢學」服務，為全體員工提供充足的學習資源。

獨立審閱報告



致恒投證券董事會

(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰证券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第45至86頁的恒投證券(「本公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之中期財務資料。此中期財務資料包括於二零二一年六月三十日的簡明合併財務狀況表與以及截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔

軒尼詩道28號

12樓

二零二一年八月二十日

趙永寧

執業號碼：P04920

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

		截至六月三十日六個月止	
	附註	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
手續費及佣金收入	3	975,033	800,674
利息收入	4	389,637	322,582
投資收益淨額	5	285,238	464,307
其他收入及收益	6	22,971	22,083
經營收益總額		1,672,879	1,609,646
手續費及佣金支出	7	(108,540)	(91,067)
利息支出	8	(267,742)	(201,473)
員工成本	9	(570,365)	(446,817)
折舊及攤銷	10	(97,943)	(94,831)
稅金及附加		(9,245)	(9,000)
其他經營支出	11	(299,713)	(213,213)
資產減值損失	12	(25,510)	(111,708)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現的公允價值虧損		(309,812)	(288,954)
經營支出總額		(1,688,870)	(1,457,063)
除稅前(虧損)/利潤		(15,991)	152,583
所得稅抵免/(費用)	13	4,062	(6,622)
期間(虧損)/利潤		(11,929)	145,961
其他全面收益/(支出)			
將重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資			
— 公允價值計量的變動淨額		9,952	(10,687)
— 所得稅影響		(2,488)	2,672
稅後期間其他全面收益/(支出)		7,464	(8,015)
期間全面(支出)/收益總額		(4,465)	137,946

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

		截至六月三十日六個月止	
	附註	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
期間(虧損)／利潤歸屬於：			
本公司普通股股東		(12,490)	138,928
非控股權益		561	7,033
		(11,929)	145,961
期間全面(支出)／收益歸屬於：			
本公司普通股股東		(5,026)	130,913
非控股權益		561	7,033
		(4,465)	137,946
每股(虧損)／盈利			
基本及攤薄	14	人民幣(0.0048)元	人民幣0.0341元

簡明合併財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
非流動資產			
物業及設備	16	361,342	375,780
使用權資產	17	134,488	145,765
投資物業		37,825	38,811
商譽		43,739	43,739
無形資產		130,202	147,909
存出保證金		905,308	648,715
按攤銷成本列賬之債務投資		318,748	199,063
遞延稅項資產		241,344	267,371
其他非流動資產	18	86,292	47,848
非流動資產總額		2,259,288	1,915,001
流動資產			
應收融資客戶款項	19	5,241,563	5,086,791
其他流動資產	20	578,407	748,762
向一間金融機構拆出資金		375,000	225,000
買入返售金融資產	21	975,227	1,003,845
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22	1,615,471	1,523,820
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	10,602,323	9,771,480
代經紀業務客戶持有的現金	24	11,607,875	10,935,722
結算備付金		743,246	671,838
現金及銀行結餘	25	1,236,874	1,713,772
流動資產總額		32,975,986	31,681,030
資產總額		35,235,274	33,596,031

簡明合併財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
流動負債			
債務工具	26	3,060,000	2,060,000
從一間金融機構拆入資金		1,000,000	1,000,000
應付經紀業務客戶賬款	27	12,044,754	11,392,900
應付員工福利		433,194	622,660
合同負債		5,659	12,106
租賃負債		61,763	66,710
其他流動負債	28	1,180,472	1,179,071
當期稅項負債		11,547	68,098
賣出回購金融資產款	29	4,425,870	4,130,449
流動負債總額		22,223,259	20,531,994
流動資產淨額		10,752,727	11,149,036
總資產減流動負債		13,012,015	13,064,037
非流動負債			
債務工具	26	3,495,434	3,487,697
租賃負債		74,021	78,931
遞延稅項負債		18,460	61,644
非流動負債總額		3,587,915	3,628,272
資產淨額		9,424,100	9,435,765

簡明合併財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
權益			
股本	30	2,604,567	2,604,567
股本溢價		1,665,236	1,665,236
儲備		4,756,404	4,761,430
本公司普通股股東應佔權益		9,026,207	9,031,233
非控股權益		397,893	404,532
權益總額		9,424,100	9,435,765

董事會已於二零二一年八月二十日核准，並由下列人士代表簽署：

吳誼剛
代行董事長

孫航
財務總監

簡明合併權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人

	股本	股本溢價	永久資本證券	盈餘公積	一般風險儲備	交易 風險儲備	投資 重估儲備	未分配利潤	小計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	2,604,567	1,665,236	-	610,541	904,940	721,239	(15,800)	2,540,510	9,031,233	404,532	9,435,765
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(12,490)	(12,490)	561	(11,929)
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	-	7,464	-	7,464	-	7,464
期間全面收益／(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	7,464	(12,490)	(5,026)	561	(4,465)
支付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,200)	(7,200)
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	11,580	-	-	(11,580)	-	-	-
於二零二一年六月三十日 (未審核)	2,604,567	1,665,236	-	610,541	916,520	721,239	(8,336)	2,516,440	9,026,207	397,893	9,424,100

於二零二零年一月一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	557,218	819,026	664,879	-	2,364,021	10,174,947	403,466	10,578,413
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	138,928	138,928	7,033	145,961
期間其他全面支出	-	-	-	-	-	-	(8,015)	-	(8,015)	-	(8,015)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(8,015)	138,928	130,913	7,033	137,946
股息支付(附註15)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	(7,202)	(109,202)
贖回永久資本證券	-	-	(1,500,000)	-	-	-	-	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	9,645	-	-	(9,645)	-	-	-
於二零二零年六月三十日 (未審核)	2,604,567	1,665,236	-	557,218	828,671	664,879	(8,015)	2,391,304	8,703,860	403,297	9,107,157

簡明合併現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
經營活動(使用)／產生的現金淨額		(900,601)	2,593,285
投資活動之現金流量			
處置物業及設備及無形資產的所得款項		219	—
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(64,440)	(40,243)
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		(81,704)	(1,642,000)
購買按攤銷成本列賬之債務投資		(119,979)	—
原到期日為三個月內的銀行定期存款減少		336,000	72,700
其他投資活動		—	70
投資活動產生／(使用)的現金淨額		70,096	(1,609,473)
融資活動之現金流量			
發行債務工具的所得款項		2,200,000	1,200,000
償還債務工具本金		(1,200,000)	(765,150)
贖回永久資本證券		—	(1,500,000)
就融資活動支付的利息		(50,942)	(53,718)
支付股息予永久資券持有人		—	(102,000)
支付非控股權益股息		(7,200)	(7,202)
租賃負債付款		(41,172)	(32,358)
融資活動產生／(使用)的現金淨額		900,686	(1,260,428)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		70,181	(276,616)
於期初的現金及現金等價物		2,539,211	2,780,256
外匯匯率變動的影響		(275)	449
於期末的現金及現金等價物	25	2,609,117	2,504,089

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 編製基準

此等本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明合併財務報表(「中期財務資料」)乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露要求編製。

此等中期財務資料並未包括年度財務報表所需之全部資料及披露，且需要與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等中期財務資料所應用之會計政策及計算方式與截至二零二零年十二月三十一日之年度財務報表所應用的一致。

除另有指明外，中期財務資料乃人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 於二零二一年一月一日之財政年度期間開始生效之經修訂國際財務報告準則

此等中期財務資料所應用之會計政策及計算方式與截至二零二零年十二月三十一日之年度財務報表所應用的一致，惟採用於二零二一年一月一日開始之財政年度期間生效之經修訂國際財務報告準則除外。本集團並無提早採納已頒布但尚未生效的任何其他準則或修訂。

國際財務報告準則第16號(修訂本)

與新冠病毒相關之租金減免

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、利率基準改革－第二期

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(修訂本)

採納經修訂國際財務報告準則對本集團本期間及過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式概無造成重大影響。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期財務資料批准日期，本集團並無提早採納若干已頒佈但尚未生效之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	保險合約及相關修訂 ²
國際財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架參考 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日之後的與新冠病毒相關之租金減免 ⁵
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債的分類 ²
國際會計準則第1號(修訂本)及國際財務報告準則實務報告第2號	會計政策披露 ²
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ²
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項 ¹
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二一年週期之年度改進 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	有關自單一交易產生的資產及負債的遞延稅項 ²

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 生效日期尚未釐定

⁴ 對收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始之首個年度期間或之後之業務合併及資產收購生效

⁵ 於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間生效

董事預期，所有頒佈準則將於其生效日期或之後開始的首個期間納入本集團的會計政策。下文載列預期會對本集團會計政策產生影響的新訂及經修訂國際財務報告準則的資料。其他新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團的中期財務資料造成重大影響。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號(修訂本)及國際財務報告準則實務報告第2號「會計政策披露」

國際會計準則第1號(修訂本)修訂要求實體於財務報表中披露其重大會計政策資料而非其重要的會計政策。該等修訂亦就如何識別重大政策資料提供指引，並舉例說明會計政策資料何時可能為重大。

另外，國際財務報告準則實務報告第2號進行修訂，以提供有關如何將重大性的概念應用於會計政策披露的指引及示例。

國際會計準則第1號(修訂本)自二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效並於未來應用，以及允許提前採用。除可能需要修訂之綜合財務報告內會計政策披露以符合上述變更外，董事預期該等修訂對中期財務資料並無其他重大影響。

3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	517,968	458,450
— 資產管理業務	210,315	204,308
— 承銷及保薦業務	92,802	69,535
— 財務顧問業務	19,373	15,461
— 期貨經紀業務	108,478	28,116
— 投資顧問業務	6,103	2,822
— 託管業務	19,994	21,982
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入	975,033	800,674

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 手續費及佣金收入(續)

下表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	證券經紀及 期貨經紀業務 人民幣千元 (未審核)	資產管理、 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元 (未審核)	承銷及 保薦業務 人民幣千元 (未審核)	託管業務 人民幣千元 (未審核)	總計 人民幣千元 (未審核)
截至二零二一年六月三十日止六個月					
— 按分攤式	—	235,791	—	19,994	255,785
— 按時間點式	626,446	—	92,802	—	719,248
截至二零二零年六月三十日止六個月					
— 按分攤式	—	222,591	—	21,982	244,573
— 按時間點式	486,566	—	69,535	—	556,101

4. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息收入：		
— 融資	188,166	154,126
— 於金融機構的存款	143,846	137,814
— 買入返售金融資產	18,820	18,621
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	25,557	12,021
— 按攤餘成本列賬之債務投資	6,531	—
— 向一間金融機構拆出資金	6,717	—
	389,637	322,582

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 投資收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收入	127,977	137,145
處置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工具的已實現收益淨額	157,261	327,162
	285,238	464,307

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
匯兌(虧損)/收益(淨額)	(275)	449
租金收入	2,393	1,590
政府補助(附註)	4,113	5,242
處置物業及設備及無形資產的收益	167	—
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工具未變現的公允價值收益	15,860	14,769
其他	713	33
	22,971	22,083

附註：本集團從數個地方政府收取政府補助以支持集團的運營，而這些補助是無條件獲得。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

7. 手續費及佣金支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	106,536	91,020
— 承銷及保薦業務	2,004	47
	108,540	91,067

8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	18,457	17,816
— 從一間金融機構拆入資金	13,798	25,268
— 賣出回購金融資產款	53,369	39,931
— 租賃負債之融資費用	3,542	4,536
— 債務工具	162,535	84,333
— 納入合併資產管理計劃的其他投資者	15,995	29,589
— 其他	46	—
	267,742	201,473

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

9. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
短期福利	537,148	432,796
離職福利	1,311	353
指定供款計劃(附註)	31,906	13,668
	570,365	446,817

附註：本集團須參加中華人民共和國(「中國」)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。

10. 折舊及攤銷

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
折舊：		
— 物業及設備	26,199	24,073
— 投資物業	986	987
— 使用權資產	39,050	40,619
攤銷：		
— 無形資產	25,542	23,149
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產	6,166	6,003
	97,943	94,831

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
業務招待支出	14,124	6,645
差旅費	11,515	5,540
諮詢費	76,490	23,994
捐款	220	12,800
電子設備運營成本	26,775	42,020
辦公雜項支出	8,338	1,600
其他佣金支出	49,570	28,277
勞務費	34,465	32,142
郵寄及通訊支出	6,808	6,600
短期租賃承租支出	11,966	13,579
證券投資者保護基金	4,071	7,145
水電及物業費	8,418	6,347
其他	46,953	26,524
	299,713	213,213

12. 資產減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
資產減值損失：		
— 融資	2,174	3,719
— 買入返售金融資產	8,106	89,189
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具	5	3,067
— 按攤銷成本列賬之債務投資	294	—
— 其他流動資產	14,931	15,733
	25,510	111,708

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 所得稅(抵免)/費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
當期稅項	15,583	115,450
遞延稅項	(19,645)	(108,828)
所得稅(抵免)/費用總額	(4,062)	6,622

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(截至二零二零年六月三十日止六個月：25%)計算。

14. 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是以本公司普通股股東應佔期間(虧損)/盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
(虧損)/盈利		
本公司普通股股東應佔期間(虧損)/利潤	(12,490)	138,928
減：累積永久資本證券的股息	—	(50,022)
	(12,490)	88,906
股數		
用於計算每股基本(虧損)/盈利的已發行普通股的加權平均數(以千股為單位)	2,604,567	2,604,567

截至二零二一年和二零二零年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

15. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
支付股息予永久資本證券持有人	-	102,000

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，以永久資本證券之面值按年息6.8%計算，支付之股息為人民幣102,000千元。

本公司董事會不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月之股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

16. 物業及設備

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團購買之物業及設備約為人民幣17,890千元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣34,166千元)。

17. 使用權資產

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團於期內簽訂27份(截至二零二零年六月三十日止六個月：21份)為期由一至五年(截至二零二零年六月三十日止六個月：由一至五年)的新租賃物業合同。這些租約不包含任何續訂租約的選項，並且需按月支付固定租金。於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團新增之使用權資產為人民幣32,223千元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣37,564千元)。

18. 其他非流動資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產(附註)	43,088	41,804
預付款項	43,204	6,044
	86,292	47,848

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 其他非流動資產(續)

附註：

租賃物業裝修及長期預付開支及其它抵債資產的變動如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期初／年初	41,804	40,266
轉移	6,077	5,113
增加	1,373	8,651
攤銷	(6,166)	(12,226)
於期末／年末	43,088	41,804

19. 應收融資客戶款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
個人	5,255,562	5,097,401
機構	15,815	17,030
減：累計減值	(29,814)	(27,640)
	5,241,563	5,086,791

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
權益證券	15,453,602	14,656,848
現金	732,056	965,341
	16,185,658	15,622,189

於二零二一年六月三十日，應收融資客戶款項按5.8%至8.6%的年利率計息(二零二零年十二月三十一日：6.0%至8.6%)。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

20. 其他流動資產

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
應收款項	(a)	142,871	252,177
應收利息	(b)	253,097	232,180
預付開支		15,578	8,033
可退回所得稅		24,718	299
其他應收款項	(c)	142,143	256,073
		578,407	748,762

附註：

(a) 應收款項

按開票日期劃分的應收款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
1年以內	349,323	286,044
超過1年	548	167,597
減：累計減值	(207,000)	(201,464)
	142,871	252,177

(b) 應收利息

來自以下各項的應收利息：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	25,082	36,379
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	167,099	131,728
融資	68,749	68,430
按攤餘成本列賬之債務投資	6,852	6,171
銀行存款	2,851	4,076
買入返售金融資產	65,170	58,537
向一間金融機構拆出資金	40	210
減：累計減值	(82,746)	(73,351)
	253,097	232,180

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

20. 其他流動資產(續)

附註：(續)

(c) 其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
其他應收款項	216,180	330,110
減：累計減值	(74,037)	(74,037)
	142,143	256,073

21. 買入返售金融資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
－權益證券	497,009	559,008
－債務證券	752,628	742,293
減：累計減值	(274,410)	(297,456)
	975,227	1,003,845
按市場劃分：		
－深圳證券交易所	605,394	809,105
－上海證券交易所	637,843	440,396
－銀行間	—	49,800
－其他	6,400	2,000
減：累計減值	(274,410)	(297,456)
	975,227	1,003,845

於二零二一年六月三十日，相關抵押品的公允價值為人民幣1,066,331千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,015,393千元)。

於二零二一年六月三十日，買入返售金融資產按2.8%至9.0%的年利率計息(二零二零年十二月三十一日：4.1%至8.0%)。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
－債務證券	1,615,471	1,523,820
按以下各項劃分：		
－香港境外上市	240,620	284,904
－非上市	1,374,851	1,238,916
	1,615,471	1,523,820
累計減值	2,742	2,737

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括並非持作短期買賣之債務證券。於二零二一年六月三十日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按3.0%至6.35%的年利率計息(二零二零年十二月三十一日：按3.0%至6.35%)。

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
持有作買賣：		
－債務證券	6,178,966	5,035,757
－權益證券	1,859,368	2,603,001
－投資基金	2,140,345	1,795,669
－資產管理計劃	236,149	144,719
－信託計劃	187,495	192,334
	10,602,323	9,771,480
按以下各項劃分：		
－香港上市	122,172	122,791
－香港境外上市	5,210,379	5,601,626
－非上市	5,269,772	4,047,063
	10,602,323	9,771,480

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

24. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為流動資產下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付經紀業務客戶賬款。根據中國證券監督管理委員會(「證監會」)規定，用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受協力廠商存款機構的託管。

25. 現金及現金等價物

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
現金	39	44
銀行結餘	1,236,835	1,713,728
簡明合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	1,236,874	1,713,772
加：結算備付金	743,246	671,838
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	752,628	742,293
加：原到期日為三個月內的向一間金融機構拆出資金	375,000	225,000
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	(157,000)	(493,000)
減：受限制銀行結餘	(341,631)	(320,692)
簡明合併現金流量表所列現金及現金等價物	2,609,117	2,539,211

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 債務工具

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
收益憑證	3,060,000	2,060,000
次級債券	1,575,986	1,574,554
長期公司債券	1,919,448	1,913,143
	6,555,434	5,547,697
按剩餘到期日劃分：		
流動		
一年以內	3,060,000	2,060,000
非流動		
兩年至五年間	3,495,434	3,487,697
	6,555,434	5,547,697

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

收益憑證：

名稱	二零二一年六月三十日(未審核)							
				票面利率	面值			於二零二一年 六月三十日 賬面價值
	面值 人民幣千元	發行日	到期日		於二零二一年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元
恒富28號	100,000	06.02.2020	03.02.2021	4.50%	100,000	-	(100,000)	-
恒創泰富23號	1,000,000	28.04.2020	28.04.2021	4.25%	1,000,000	-	(1,000,000)	-
恒富29號	100,000	24.06.2020	21.06.2021	4.00%	100,000	-	(100,000)	-
恒富30號	160,000	14.08.2020	10.08.2021	4.00%	160,000	-	-	160,000
恒創泰富24號	500,000	25.12.2020	24.12.2021	5.30%	500,000	-	-	500,000
恒創泰富25號	200,000	25.12.2020	24.12.2021	4.60%	200,000	-	-	200,000
恒創泰富26號	400,000	22.01.2021	22.11.2021	4.58%	-	400,000	-	400,000
恒創泰富27號	300,000	18.03.2021	20.09.2021	4.20%	-	300,000	-	300,000
恒創泰富28號	100,000	18.03.2021	18.10.2021	4.30%	-	100,000	-	100,000
恒創泰富29號	300,000	19.03.2021	18.03.2022	4.35%	-	300,000	-	300,000
恒富31號	100,000	14.04.2021	13.04.2022	4.20%	-	100,000	-	100,000
恒創泰富30號	600,000	30.04.2021	29.04.2022	4.65%	-	600,000	-	600,000
恒創泰富31號	400,000	18.05.2021	17.05.2022	4.65%	-	400,000	-	400,000
					<u>2,060,000</u>	<u>2,200,000</u>	<u>(1,200,000)</u>	<u>3,060,000</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

收益憑證：(續)

名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	二零二零年十二月三十一日(已審核)				
					面值				
					於二零二零年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	319,424	-	(319,424)	-	-
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	155,137	-	(155,137)	-	-
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	161,056	-	(161,056)	-	-
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	89,414	-	(89,414)	-	-
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	33,600	-	(33,600)	-	-
恒創泰富20號	200,000	01.03.2019	28.02.2020	5.00%	200,000	-	(200,000)	-	-
恒創泰富21號	200,000	19.04.2019	21.10.2020	5.20%	207,323	-	(207,323)	-	-
恒富24號	160,420	12.06.2019	15.06.2020	4.80%	164,703	-	(164,703)	-	-
恒富25號	116,240	13.06.2019	16.06.2020	4.80%	119,328	-	(119,328)	-	-
恒富26號	160,000	15.08.2019	10.08.2020	4.90%	160,000	-	(160,000)	-	-
恒富28號	100,000	06.02.2020	03.02.2021	4.50%	-	100,000	-	100,000	100,000
恒創泰富23號	1,000,000	28.04.2020	28.04.2021	4.25%	-	1,000,000	-	1,000,000	1,000,000
恒富29號	100,000	24.06.2020	21.06.2021	4.00%	-	100,000	-	100,000	100,000
恒富30號	160,000	14.08.2020	10.08.2021	4.00%	-	160,000	-	160,000	160,000
恒創泰富24號	500,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	-	500,000	-	500,000	500,000
恒創泰富25號	200,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	-	200,000	-	200,000	200,000
					<u>1,609,985</u>	<u>2,060,000</u>	<u>(1,609,985)</u>	<u>2,060,000</u>	<u>2,060,000</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

次級債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二一年六月三十日(未審核)			
				於二零二一年	發行	贖回	於二零二一年
				一月一日			六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒泰证券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	100,000	-	-	100,000
20恒泰C1次級債(167799)**	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	1,483,000	-	-	1,483,000
總計				<u>1,583,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,583,000</u>
攤銷成本				<u>1,574,554</u>			<u>1,575,986</u>

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二零年十二月三十一日(已審核)			
				於二零二零年	發行	贖回	於二零二零年
				一月一日發行			十二月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
恒泰证券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	1,500,000	-	(1,400,000)	100,000
20恒泰C1次級債(167799)**	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	-	1,483,000	-	1,483,000
總計				<u>1,500,000</u>	<u>1,483,000</u>	<u>(1,400,000)</u>	<u>1,583,000</u>
攤銷成本				<u>1,500,000</u>			<u>1,574,554</u>

* 可提前贖回日期為二零二零年十一月一日。

** 次級債券於上海證券交易所上市，總票面價值為人民幣1,500,000千元。當中發行面值為人民幣17,000千元的次級債券向本集團合併資產管理計劃發行。因此，向第三方發行的次級債券面值為人民幣1,483,000千元。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

長期公司債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二一年六月三十日(未審核)		
				於二零二一年	發行	於二零二一年
				一月一日	六月三十日	六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
20恒泰G1公司債(175144)*	18.09.2020	18.09.2023	4.39%	950,000	-	950,000
20恒泰F1私募債(167957)*	27.10.2020	27.10.2023	5.40%	1,000,000	-	1,000,000
總計				<u>1,950,000</u>	<u>-</u>	<u>1,950,000</u>
攤銷成本				<u>1,913,143</u>		<u>1,919,448</u>

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二零年十二月三十一日(已審核)		
				於二零二零年	發行	於二零二零年
				一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
20恒泰G1公司債(175144)*	18.09.2020	18.09.2023	4.39%	-	950,000	950,000
20恒泰F1私募債(167957)*	27.10.2020	27.10.2023	5.40%	-	1,000,000	1,000,000
總計				<u>-</u>	<u>1,950,000</u>	<u>1,950,000</u>
攤銷成本				<u>-</u>		<u>1,913,143</u>

長期公司債券於上海證券交易所上市。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

27. 應付經紀業務客戶賬款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
客戶存款：		
— 融資業務	784,929	619,032
— 其他經紀業務	11,259,825	10,773,868
	12,044,754	11,392,900

應付經紀業務客戶賬款指已向經紀業務客戶收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

除日常業務過程中向融資業務客戶收取的應付經紀業務客戶賬款外(此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還)，大部份應付賬款結餘需按要求償還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

28. 其他流動負債

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
納入合併結構性主體的資產管理計劃的第三方權益(附註a)	724,335	810,784
納入合併結構性主體的合夥企業的第三方權益	1,619	12,876
期貨風險儲備	31,193	25,767
其他應付款項(附註b)	195,326	191,385
應付利息	189,532	88,441
應付稅金及附加	18,052	29,403
補償撥備	20,415	20,415
	1,180,472	1,179,071

附註：

- 納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。
- 其他應付款項主要包括應付專業服務費用、證券投資者保護基金及其他日常支出及客戶保證金。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

29. 賣出回購金融資產款

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
－債務證券	4,425,870	4,130,449
按市場劃分：		
－銀行間市場	2,921,210	2,505,950
－上海證券交易所	1,288,810	1,432,340
－深圳證券交易所	201,100	124,250
－銀行及其他金融機構	14,750	67,909
	4,425,870	4,130,449
按交易分類劃分：		
－質押	4,425,870	4,130,449

於二零二一年六月三十日，賣出回購金融資產款按2.73%至8.0%的年利率計息(二零二零年十二月三十一日：2.6%至5.0%)

於二零二一年六月三十日和二零二零年十二月三十一日，本集團用作為賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,710,584	3,238,266
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,218,121	1,450,826
	4,928,705	4,689,092

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

30. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。本公司已發行股份數量及其面值如下：

	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日(已審核)、 二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日(未審核)	<u>2,604,567</u>	<u>2,604,567</u>

31. 承擔

(a) 資本承擔

於各報告日期末，未於中期財務資料中履行的資本承擔如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產	<u>75,118</u>	<u>191,925</u>

(b) 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告日期末，短期租賃的租賃承擔如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
物業	<u>4,081</u>	<u>6,929</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

31. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔(續)

集團作為出租人

於各報告日期末，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
一年以內(包括一年)	4,150	3,893
一年後但於兩年內到期	3,902	3,892
兩年後但於三年內到期	3,420	3,912
三年後但於四年內到期	3,044	2,970
四年後但於五年內到期	2,623	3,836
五年以上	7,667	8,708
	24,806	27,211

(c) 承銷承擔

於二零二一年六月三十日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣98,603,000千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣83,030,000千元)。

32. 或有負債

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團牽涉以下法律、仲裁或行政訴訟。

公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)

從二零一八年六月份開始，公司陸續收到專項計劃的優先級持有人鑫元基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和檔案的要求履行職責等，要求公司對原告承擔賠償責任。公司按照管轄法院安排的時間自二零一八年八月起陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。

原告為銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司的案件一審法院裁定駁回原告起訴。於二零一八年度，該三家公司已向北京高級人民法院提出上訴。截至二零二零年十二月三十一日止年度，三家公司均已撤回上訴。

於二零一八年度，北京市西城區人民法院金融街人民法庭開庭審理了鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司起訴公司的案件。截至二零二零年十二月三十一日止年度，上述三家公司均已撤回上訴。

除了前述，於二零二零年三月一日，本公司收到專項計劃的另一位持有人華潤深國投信託有限公司提出的訴訟，要求公司賠償其本金人民幣3,000萬元、應付利息及相關費用。公司已向深圳市福田區人民法院提出管轄權異議，且深圳市福田區人民法院已裁定將案件移送北京市西城區人民法院審理。其後於二零二零年五月三十日，華潤深國投信託有限公司已就該裁定向深圳市中級人民法院提起上訴。於二零二零年七月二十五日，深圳市中級人民法院裁定本案該由深圳市福田區人民法院管轄。於二零二零年十月十二日，深圳市福田區人民法院裁定駁回原告起訴。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司向北京市第二中級人民法院提出起訴，分別要求公司賠償專項計劃本金(分別：人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元及人民幣10,000萬元)、應付利息及相關費用。以上仲裁案件分別於二零二零年五月七日及二零二零年十二月一日在北京市第二中級人民法院開庭。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

32. 或有負債(續)

公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)(續)

公司於二零二零年五月七日收到鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司的民事起訴狀，上述三家公司重新向北京市西城區人民法院起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。以上仲裁案件於二零二零年十二月十八日在北京市西城區人民法院開庭。本公司已進行了抗辯，目前均未作出裁決。

於二零二一年二月二十六日，北京市第二中級人民法院裁定公司需要分別向銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司及南京銀行股份有限公司三家持有人賠償專項計劃本金(分別：人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元及人民幣10,000萬元)及應付利息(分別：人民幣132萬元、人民幣287萬元及人民幣220萬元)，同時駁回以上三家持有人其他訴訟請求。其後，本公司已就該裁定向北京市高級人民法院提起上訴。北京市高級人民法院於2021年7月21日開庭審理了公司與南京銀行股份有限公司的案件，案件至今未有判決。

於二零二一年六月二十八日，北京市西城區人民法院裁定公司需要分別向鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司三家持有人賠償專項計劃本金(分別：人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣35,000萬元)及應付利息，同時駁回以上三家持有人其他訴訟請求。其後，本公司已就該裁定向北京市金融法院提起上訴。

本公司基於法律顧問的意見，認為以上案件的判決將對公司有利，因此未就該等訴訟作出任何撥備。

33. 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與關聯方之間的交易或結餘：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期／年末日的餘額：		
－應付經紀業務客戶賬款	891	2,418
－其他應付款項	36,143	40,472

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

33. 關聯方交易及餘額(續)

(i) 本集團與關聯方之間的交易或結餘：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
期內交易：		
—手續費及佣金收入	841	29
—利息支出	3	3
—租賃支出	1,264	3,840
—諮詢費	498	—

(ii) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或間接計劃、指導或控制本集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼和實物福利、酌情獎金(包含遞延獎金發放)和社會退休金計劃供款。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未審核)	二零二零年 人民幣千元 (未審核)
費用、薪金、津貼及獎金	26,777	22,032
退休金計劃供款	324	91
	<u>27,101</u>	<u>22,123</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

34. 分部報告

	經紀及 財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年六月三十日 止六個月(未審核)：						
收入						
－外部收入	941,119	120,711	189,399	376,296	22,383	1,649,908
－分部間收入	(10)	–	8	2	–	–
其他收入及收益	5,361	56	153	14,041	3,360	22,971
分部收入及其他收入	946,470	120,767	189,560	390,339	25,743	1,672,879
分部支出	(805,700)	(93,970)	(166,820)	(552,004)	(70,376)	(1,688,870)
除稅前利潤／(虧損)	<u>140,770</u>	<u>26,797</u>	<u>22,740</u>	<u>(161,665)</u>	<u>(44,633)</u>	<u>(15,991)</u>
其他分部資料：						
－利息收入	310,643	8,537	42,798	5,476	22,183	389,637
－利息支出	(128,147)	(215)	(116,788)	(21,903)	(689)	(267,742)
－折舊及攤銷	(61,207)	(1,870)	(2,815)	(14,881)	(17,170)	(97,943)
－資產減值損失	(19,367)	–	(4,457)	(1,686)	–	(25,510)
－資本開支	60,178	203	1,948	1,523	410	64,262
－使用權資產增加	25,587	944	–	5,692	–	32,223

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

34. 分部報告(續)

	經紀及 財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年六月三十日 止六個月(未審核)：						
收入						
—外部收入	745,692	91,159	402,218	299,576	48,918	1,587,563
—分部間收入	(5)	—	5	—	—	—
其他收入及收益	4,395	291	312	14,362	2,723	22,083
分部收入及其他收入	750,082	91,450	402,535	313,938	51,641	1,609,646
分部支出	(662,065)	(71,610)	(206,062)	(414,069)	(103,257)	(1,457,063)
除稅前利潤／(虧損)	88,017	19,840	196,473	(100,131)	(51,616)	152,583
其他分部資料：						
—利息收入	254,080	6,162	20,590	5,170	36,580	322,582
—利息支出	(82,274)	(348)	(81,883)	(35,710)	(1,258)	(201,473)
—折舊及攤銷	(58,352)	(1,861)	(905)	(13,366)	(20,347)	(94,831)
—資產減值損失	(106,142)	776	(3,334)	(3,239)	231	(111,708)
—資本開支	19,057	68	55	3,127	18,989	41,296
—使用權資產增加	37,564	—	—	—	—	37,564

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

34. 分部報告(續)

	經紀及 財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年六月三十日 (未審核)：						
分部資產	20,745,348	631,068	10,029,129	3,139,409	448,976	34,993,930
遞延稅項資產						241,344
資產總額						<u>35,235,274</u>
分部負債	17,096,214	124,191	6,998,495	1,271,689	302,125	25,792,714
遞延稅項負債						18,460
負債總額						<u>25,811,174</u>
於二零二零年十二月三十一日 (已審核)：						
分部資產	19,379,659	680,033	8,403,949	3,738,740	1,126,279	33,328,660
遞延稅項資產						267,371
資產總額						<u>33,596,031</u>
分部負債	15,531,568	205,525	6,511,627	1,451,479	398,423	24,098,622
遞延稅項負債						61,644
負債總額						<u>24,160,266</u>

35. 公允價值計量

(a) 公允價值層級

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入數據分類為三個等級的公允價值階級：

- 第一層級輸入值：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：可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一層級內之報價)，但無使用重大不可觀察輸入值計量。
- 第三層級輸入值：資產或負債之重大不可觀察輸入值。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

35. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

公允價值層級披露如下：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
持續的公允價值計量：				
於二零二一年六月三十日(未審核)				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
— 債務證券	879,965	5,297,501	1,500	6,178,966
— 權益證券	1,573,723	100,852	184,793	1,859,368
— 投資基金	1,897,955	216,795	25,595	2,140,345
— 資產管理計劃	—	236,149	—	236,149
— 信託計劃	—	187,495	—	187,495
	<u>4,351,643</u>	<u>6,038,792</u>	<u>211,888</u>	<u>10,602,323</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產：				
— 債務證券	110,030	1,505,441	—	1,615,471
	<u>4,461,673</u>	<u>7,544,233</u>	<u>211,888</u>	<u>12,217,794</u>
於二零二零年十二月三十一日 (已審核)				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
— 債務證券	1,592,943	3,371,772	71,042	5,035,757
— 權益證券	1,823,354	633,428	146,219	2,603,001
— 投資基金	1,532,295	236,824	26,550	1,795,669
— 資產管理計劃	—	144,719	—	144,719
— 信託計劃	—	192,334	—	192,334
	<u>4,948,592</u>	<u>4,579,077</u>	<u>243,811</u>	<u>9,771,480</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產：				
— 債務證券	82,370	1,441,450	—	1,523,820
	<u>5,030,962</u>	<u>6,020,527</u>	<u>243,811</u>	<u>11,295,300</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

35. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，公允價值為人民幣20,000千元的一個債務證券於過去年度公允價值乃以貼現現金流量估值，估值涉及重大不可觀察輸入數據的輸入值釐定，故分類為第三層級。於期內，該債務證券乃根據中國債券登記結算機構估值系統的報價釐定。因此，工具由第三層級轉撥至第二層級。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，公允價值為人民幣174,222千元的一個權益證券因禁售期已失效而從第二層級轉為第一級。此外，於上年度，公允價值為人民幣25,400千元的一個非上市投資基金於過去年度公允價值乃參考市場可比較公司估值，估值涉及重大不可觀察輸入數據的輸入值釐定，故分類為第三層級。於年內，該非上市投資基金公允價值乃根據近期交易價格釐定。因此，工具由第三層級轉撥至第二層級。

(b) 不以公允價呈列的債務工具

不以公允價呈列的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未審核)	(未審核)	(已審核)	(已審核)
金融資產：				
— 按攤銷成本列賬之債務投資	318,748	315,326	199,063	192,458
金融負債：				
— 次級債券	1,575,986	1,528,295	1,574,554	1,575,378
— 長期公司債券	1,919,448	1,963,335	1,913,143	1,951,143
	3,495,434	3,491,630	3,487,697	3,526,521

除以上披露者外，於簡明合併財務狀況表所反映本集團之金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公允價值相若。

35. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值

本集團之金融市場部負責就財務申報進行之金融資產及金融負債公允價值計量。金融市場部直接向董事會匯報該等公允價值計量。金融市場部及董事會就估值程序及結果定期磋商。

第一層級公允價值計量

劃分為第一層級公允價值計量的金融工具的公允價值乃根據活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級公允價值計量

於二零二一年六月三十日，本集團劃分為第二層級公允價值計量的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全面收益的金融資產包括交易性債務證券、權益證券、投資基金、資產管理計劃及信託計劃，它們的公允價值計量方法如下：

就債務證券為人民幣6,802,942千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣4,813,222千元)，它們的公允價值乃採用中國債券登記結算機構估值系統的報價。

就權益證券為人民幣100,852千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣633,428千元)，它們的公允價值乃參照其最新估值的報價，並經過相關可觀察數據的調整。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣216,795千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣236,824千元)、人民幣236,149千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣144,719千元)及人民幣187,495千元(二零二零年十二月三十一日：人民幣192,334千元)，它們的公允價值乃基於相關投資組合當中的投資產品價值。

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，劃分為第二層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

35. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值(續)

第三層級

就劃分至第三層級的金融工具，其公允價值使用一些估值方法，如市場比較法、現金流折現法及其他相似技術。其公允價值的計量可能採用了重要的不可觀察參數，比如市淨率、市盈率、流動性折扣等。金融市場部定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

描述	於以下日期的公允價值		估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	二零二一年 六月三十日 (未審核) 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元			
非上市權益投資	184,793	146,219	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率－40% (二零二零年十二月三十一日：40%)	折扣率越高，公允價值越低
非上市投資基金	25,595	26,550	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率－40% (二零二零年十二月三十一日：40%)	折扣率越高，公允價值越低
債務證券	1,500	71,042	貼現現金流量	風險調整貼現率－5.5% (二零二零年十二月三十一日：1.15%-7.5%)	折扣率越高，公允價值越低
	<u>211,888</u>	<u>243,811</u>			

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，劃分為第三層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

簡明合併財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

35. 公允價值計量(續)

(d) 第三層級公允價值計量的金融資產對賬：

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元
於二零二一年一月一日	243,811
於當期損益內確認的公允價值變動	(25,101)
購入	63,675
轉移	(20,000)
出售及結算	(50,497)
於二零二一年六月三十日(未審核)	211,888
期內於損益中確認的虧損總額	(25,101)
於二零二零年一月一日	241,600
於當期損益內確認的公允價值變動	(36,697)
購入	88,089
轉移	(25,400)
出售及結算	(23,781)
於二零二零年十二月三十一日(已審核)	243,811
年內於損益中確認的虧損總額	(36,697)

36. 財務報表核准

董事會已於二零二一年八月二十日核准此中期財務資料。