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

# 恒投證券
# 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)*

(「**本公司**」)

**(股份代碼：01476)**

## 截至2021年12月31日止年度之年度業績公告

本公司董事會(「**董事會**」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2021年12月31日止年度之經審計年度業績。本公告列載本公司2021年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求及已經本公司審計委員會審閱。

董事會建議不進行截至2021年12月31日止年度的利潤分配。

**刊登年度業績公告及年度報告**

本年度業績公告將在香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cnht.com.cn)刊發。本公司2021年年度報告將於適當時候(惟不會遲於2022年4月底)寄發予本公司股東，並在香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊發。

承董事會命
**吳誼剛**
*代行董事長*

中國北京
2022年3月25日

*於本公告日期，董事會包括執行董事吳誼剛先生；非執行董事余磊先生、王琳晶先生、董紅女士及高靚女士；獨立非執行董事林錫光博士、謝德仁先生及戴根有先生。*

# 目錄


| | |
|---|---|
| 重要提示 | 2 |
| 董事長致辭 | 3 |
| 第一節　釋義 | 4 |
| 第二節　重大風險提示 | 8 |
| 第三節　公司概況 | 9 |
| 第四節　會計數據和財務指標摘要 | 20 |
| 第五節　管理層討論與分析 | 27 |
| 第六節　董事會報告 | 82 |
| 第七節　其他重要事項 | 96 |
| 第八節　股本(資本)變動及主要股東情況 | 104 |
| 第九節　董事、監事、高級管理人員及員工情況 | 109 |
| 第十節　企業管治報告 | 130 |
| 附錄　證券營業部詳情 | 167 |
| 獨立核數師報告 | 181 |
| 合併損益及其他全面收益表 | 189 |
| 合併財務狀況表 | 191 |
| 合併權益變動表 | 194 |
| 合併現金流量表 | 195 |
| 合併財務報表附註 | 197 |

# 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十次會議、第四屆監事會第十次會議審議通過。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和中國企業會計準則編製的2021年度財務報告分別經致同(香港)會計師事務所有限公司審計和致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別説明外，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：保證本報告中的財務報告真實、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。

# 董事長致辭

2021年，面對國內疫情散發等多重考驗，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，科學統籌疫情防控和經濟社會發展，加強宏觀政策跨週期調節，加大實體經濟支持力度，國民經濟持續恢復發展，改革開放創新深入推進，民生保障有力有效。2021年是中國資本市場深化改革的一年，深圳證券交易所合併主板與中小板、北京證券交易所成立運行、中央經濟工作會議提出要全面實行股票發行註冊制，受益於政策利好，證券行業持續健康發展。2021年，國內證券市場整體運行平穩，結構性行情突出，上證指數漲幅為4.80%，深證成指漲幅為2.67%，創業板指數表現相對突出，全年漲幅為12.02%。2021年，面對外部市場環境多變和內部改革轉型深化的形勢，公司在股東的大力支持下，在董事會的戰略決策指導下，經營管理層領導全公司直面市場壓力，夯實業務基礎，進一步發揮科技賦能作用，加速推進財富管理轉型升級，全力保障了穩定的經營發展局面。同時，公司不斷夯實黨建工作基礎，全面提升黨建工作水平，持續優化、完善廉潔從業和內控體系建設，積極倡導宣揚合規、風控文化，加強人才體系建設，穩步拓展融資渠道，全方位提升公司競爭力。

2022年，公司將抓住改革發展的新機遇，全力推進各項業務整合，加速轉型升級，進一步加強合規及風險管理，實現業務的高質量發展。公司將堅定不移的推動財富管理轉型，強化金融科技賦能，依託完備的全業務鏈條，以智能化、數字化、精準化和專業化的線上線下融合模式推動業務發展。在進一步做強做精專業能力的同時，進一步強化黨建工作，不斷完善內部治理結構與合規、風控體系，推動廉潔從業文化建設，全面提升合規管理能力，提升各項風控工作水平，為業務的穩健運行奠定良好的基礎。公司將持續優化人才機制、推進梯隊建設、加強人才儲備、提升公司人才競爭力。結合公司發展戰略目標，規範文化制度建設、豐富完善文化內涵、持續加強文化宣導。全面提升信息及運營保障能力，完善內部管理機制，強化後臺專業化建設，為各項業務順利開展提供支持。公司上下將努力奮鬥，銳意進取，推動公司各項事業取得新進步。

**吳誼剛**

*代行董事長*

中國北京

2022年3月25日

# 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12月31日 |
| 金融街資本 | 指 | 北京金融街資本運營集團有限公司(前稱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) |
| 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95.10%的股權，恒泰先鋒持有其4.90%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 |
| 匯發科技 | 指 | 浙江自貿區匯發科技有限公司(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 |
| 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12月31日止年度 |
| 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 |
| 本報告 | 指 | 本公司2021年度報告 |
| 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　重大風險提示

本公司的業務高度依賴中國經濟和市場狀況。中國資本市場狀況或會突然劇烈變化，這可能對公司的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，公司的業務亦受相關中國政府政策變動影響，例如貨幣政策、財政政策、外匯政策、利率波動、融資成本、稅收政策、長短期市場資金來源以及影響金融證券行業的法律法規。

本公司面臨的主要風險包括：面對宏觀經濟和資本市場的變化，制定公司戰略規劃的戰略風險，及內部運營的管理風險；因債務人或交易對手無法及時執行契約債務的信用風險；由於市場整體或部份變化而產生損失或收入減少的市場風險，包括權益類資產的價格波動風險、利率風險和匯率風險等；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流動性風險；由於交易流程中或管理體系中的操作不當造成財務損失的操作風險；因法律法規和監管機構規定條例調整，公司經營活動和相關規範未能及時作出相應調整，而產生的法律及合規風險等。

針對上述風險，公司建立了內部控制及風險管理體系、合規管理體系和風險控制指標監控體系等，來防範和降低公司經營過程中面臨的各種風險。

# 第三節　公司概況

## 一. 公司基本情況簡介

### 1. 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)

### 2. 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

## 3. 監事會

郭力文先生*（監事會主席）*

陳風先生

王慧先生

**4. 法定代表人：** 吳誼剛先生*（代行）*

**總裁：** 牛壯先生

**聯席總裁：** 翟晨曦女士

**5. 註冊資本：** 人民幣2,604,567,412元

**淨資本：** 人民幣7,283,616,855.58元

## 6. 國內各項業務資格

經營證券期貨業務許可證，證券投資活動有關的財務顧問資格，證券自營業務資格，經營外匯業務許可證，全國銀行間同業拆借市場交易准入，網上證券業務委託資格，受託投資管理業務資格，開放式投資基金代銷業務資格，代辦系統主辦券商業務資格，為期貨公司提供中間介紹業務資格，融資融券業務資格，代銷金融產品業務，轉融通業務資格，股票質押式回購業務，非現場開戶業務資格，股票期權經紀及自營業務，全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務，公司轉融通證券出借交易權限，滬港通下港股通業務交易權限，櫃檯市場試點，合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，互聯網證券業務試點資格，證券投資基金託管資格，深港通下港股通業務交易權限。

## 7. 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 |

## 8. 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

## 9. 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) |

## 10. 合規總監

劉占軍先生

| | |
|---|---|
| 聯繫電話： | +86 10 8327 0999 |
| 傳真： | +86 10 8327 0998 |
| 電子信箱： | liuzhanjun@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) |

## 11. 首席風險官

于芳女士

| | |
|---|---|
| 聯繫電話： | +86 10 8327 0999 |
| 傳真： | +86 10 8327 0998 |
| 電子信箱： | yufang@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) |

## 12. 聯席公司秘書

張景順先生、魏偉峰博士

## 13. 授權代表

吳誼剛先生、魏偉峰博士

## 14. 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)

## 15. 香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所

## 16. 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司呼和浩特分行

中國建設銀行股份有限公司呼和浩特賽罕區支行

鄂爾多斯銀行股份有限公司呼和浩特分行

交通銀行股份有限公司北京分行營業部

## 17. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

## 18. H股股票代號

01476

## 二. 歷史沿革

本公司前身為內蒙古自治區證券公司，1992年4月由中國人民銀行內蒙古分行組建，並經中國人民銀行總行批准設立，1998年11月經中國證監會《關於核准內蒙古自治區證券公司增資改制的批覆》(證監機構字[1998]39號)批准，改制組建為有限責任公司。

2002年7月2日經中國證監會《關於核准內蒙古證券有限責任公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2002]194號)批准，內蒙古證券有限責任公司進行了增資擴股，註冊資本由人民幣94,000,000元增至人民幣655,569,950元。2002年10月9日經內蒙古自治區工商局核准，內蒙古證券有限責任公司名稱變更為恒泰证券有限責任公司。

2008年11月3日經中國證監會《關於核准恒泰证券有限責任公司變更為股份有限公司以及變更註冊資本的批覆》(證監機構字[2008]1148號)批准，恒泰证券有限責任公司變更為股份有限公司，變更後的名稱為恒泰证券股份有限公司，註冊資本增至人民幣2,006,247,412元。

2009年3月10日經中國證監會《關於核准恒泰证券股份有限公司收購長財證券經紀有限公司的批覆》(證監許可[2009]223號)批准，本公司收購長財證券經紀有限公司，收購完成後本公司註冊資本增至人民幣2,194,707,412元，恒泰長財成為本公司全資子公司。

2009年5月22日經中國證監會《關於核准上海永大期貨經紀有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2009]423號)批准，本公司收購上海永大期貨經紀有限公司，上海永大期貨經紀有限公司成為本公司的全資子公司。2010年8月上海永大期貨更名為恒泰期貨經紀有限公司，2011年5月更名為恒泰期貨有限公司。2015年6月30日，恒泰期貨註冊資本金從人民幣1億元增至人民幣1.25億元。增資部份由恒泰資本以現金認繳，恒泰資本出資人民幣5,000萬元，增資價格為每人民幣2元增資認購人民幣1元註冊資本。增資完成後本公司持有恒泰期貨80%股權，恒泰

資本持有恒泰期貨20%股權。2015年9月16日，恒泰期貨按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。2021年10月21日，恒泰資本將所持有恒泰期貨15.10%股權以人民幣30,414,775.34元轉讓給本公司，將所持有恒泰期貨4.90%股權以人民幣9,869,695.31元轉讓給恒泰先鋒，轉讓完成後，本公司持有恒泰期貨95.10%的股權，恒泰先鋒持有恒泰期貨4.90%的股權。

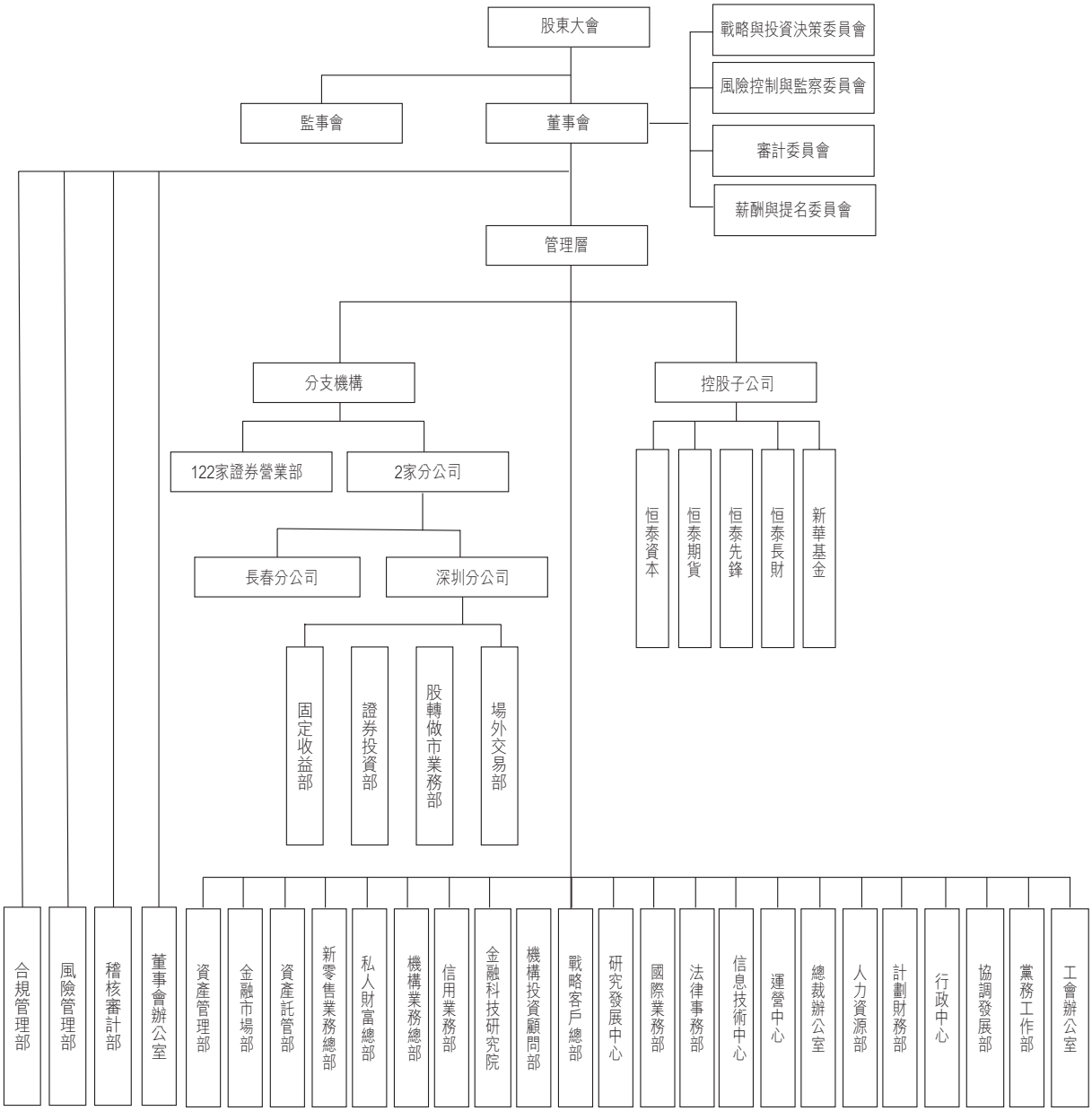
2013年1月25日本公司在北京成立恒泰先鋒投資有限公司，為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣1億元。

2013年6月3日本公司在深圳成立恒泰資本投資有限責任公司，為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣2億元。2016年1月29日，恒泰資本的註冊資本由人民幣2億元增加到人民幣10億元，以補充營運資金。2016年11月10日，恒泰資本的註冊資本由人民幣10億元進一步增加到人民幣15億元，以補充營運資金。2018年8月22日，恒泰資本的註冊資本由人民幣15億元變更至人民幣12億元。2019年3月11日，恒泰資本的註冊資本由人民幣12億元變更至人民幣8億元。

2013年10月30日經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2013]1376號)批准，本公司受讓新華基金管理有限公司43.75%的股權，成為新華基金第二大股東。經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2015]1669號)批准，本公司於2015年7月29日，以人民幣97,750,000元完成認購新華基金額外57,500,000股股份，佔新華基金股權的14.87%。新華基金於此次資本增加後由本公司持有58.62%股權，成為本公司的非全資子公司。2015年9月28日，新華基金管理有限公司按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。

2015年9月9日本公司取得中國證券監督管理委員會《關於核准恒泰证券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2015]2089號)，核准公司公開發行境外上市外資股(H股)並在香港聯交所主板上市。2015年10月15日，本公司境外發行股份正式在香港聯交所掛牌上市，股票代碼01476。本公司共發行H股450,846,000股(包括國有股減持部份)，每股面值人民幣1元，全部為普通股，此次發行完成後本公司總股本為2,604,567,412股。

## 三. 組織架構


股東大會
戰略與投資決策委員會
風險控制與監察委員會
監事會
董事會
審計委員會
薪酬與提名委員會
管理層
分支機構
控股子公司
122家證券營業部
2家分公司
恒泰資本
恒泰期貨
恒泰先鋒
恒泰長財
新華基金
長春分公司
深圳分公司
固定收益部
證券投資部
股轉做市業務部
場外交易部
合規管理部
風險管理部
稽核審計部
董事會辦公室
資產管理部
金融市場部
資產託管部
新零售業務總部
私人財富總部
機構業務總部
信用業務部
金融科技研究院
機構投資顧問部
戰略客戶總部
研究發展中心
國際業務部
法律事務部
信息技術中心
運營中心
總裁辦公室
人力資源部
計劃財務部
行政中心
協調發展部
黨務工作部
工會辦公室

## 四. 附屬公司情況

於2021年12月31日，本公司主要附屬公司的業務均在中國，本公司主要附屬公司的情況如下：

### （一） 控股子公司

| 序號 | 名稱 | 地址(中國) | 主營業務 | 設立時間 | 法定實體註冊類別 | 註冊成立地點 | 註冊資本 | 持股比例 | 法定代表人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | *(人民幣萬元)* | | | |
| 1 | 恒泰長財證券有限責任公司 | 吉林省長春市經濟技術開發區衛星路以北，仙台大街以西仙台大街3333號潤德大廈C區七層717、719、720、721、723、725室 | 證券承銷業務、證券投資基金銷售業務、證券保薦業務 | 2002年1月10日 | 有限責任公司 | 中國 | 20,000 | 100% | 王琳晶 | 010-56673702 |
| 2 | 恒泰先鋒投資有限公司 | 北京市順義區順通路25號5幢 | 自有資金投資《證券公司證券自營投資品種清單》以外的股權、金融產品 | 2013年1月25日 | 有限責任公司 | 中國 | 10,000 | 100% | 武麗輝 | 010-83270868 |
| 3 | 恒泰資本投資有限責任公司 | 廣東省深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室 | 股權投資；股權相關的債權投資；資金管理；財務信息諮詢 | 2013年6月3日 | 有限責任公司 | 中國 | 80,000 | 100% | 牛壯 | 0755-83700311 |
| 4 | 恒泰期貨股份有限公司[1] | 中國(上海)自由貿易試驗區峨山路91弄120號2層201單元 | 商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢；資產管理 | 1992年12月20日 | 股份有限公司 | 中國 | 12,500 | 95.10% | 付立新 | 021-68405668 |
| 5 | 新華基金管理股份有限公司 | 重慶市江北區聚賢岩廣場6號力帆中心2號辦公樓第19層 | 基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務 | 2004年12月9日 | 股份有限公司 | 中國 | 21,750 | 58.62% | 翟晨曦 | 010-68779666 |

*註：*

1. 本公司對該公司的持股比例列示為直接持股比例。

## （二） 恒泰期貨主要子公司

| 序號 | 名稱 | 地址(中國) | 主營業務 | 設立時間 | 法定實體註冊類別 | 註冊成立地點 | 註冊資本 | 持股比例 | 法定代表人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | *（人民幣萬元）* | | | |
| 1 | 恒泰盈沃資產管理有限公司 | 中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區老蘆公路857號915室 | 資產管理；投資管理；實業投資；創業投資；投資諮詢；企業管理服務；財務諮詢；企業資產重組併購策劃；市場營銷策劃等 | 2016年2月5日 | 有限責任公司 | 中國 | 5,000 | 100% | 付立新 | 021-60212780 |

### （三） 新華基金主要子公司

| 序號 | 名稱 | 地址(中國) | 主營業務 | 設立時間 | 法定實體註冊類別 | 註冊成立地點 | 註冊資本 | 持股比例 | 法定代表人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | （人民幣萬元） | | | |
| 1 | 北京新華富時資產管理有限公司 | 北京市順義區臨空經濟核心區融慧園6號樓3-01 | 特定客戶資產管理業務以及中國證監會許可的其他業務 | 2013年4月10日 | 有限責任公司 | 中國 | 30,800 | 76.62% | 孫坤 | 010-58010865 |

## 五. 分公司情況

於2021年12月31日，公司下屬深圳、長春兩家分公司，概況如下：

| 序號 | 名稱 | 地址(中國) | 設立時間 | 營運資金 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | （人民幣萬元） | | |
| 1 | 恒泰证券股份有限公司深圳分公司 | 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2501-2506室 | 2009年8月17日 | 500 | 胡三明 | 0755-82033486 |
| 2 | 恒泰证券股份有限公司長春分公司 | 吉林省長春市淨月開發區偉峰生態新城11#辦公樓2501、2502號房 | 2014年5月27日 | 300 | 程小虎 | 0431-82970822 |

## 六. 證券營業部及其分佈情況

於2021年12月31日，公司共設立證券營業部122家(請參閱本報告附錄)，公司證券營業部的數量及分佈情況如下：

| 所在地區(中國) | 證券營業部數量 | 所在地區(中國) | 證券營業部數量 |
|---|---|---|---|
| 內蒙古自治區 | 27 | 湖北省 | 2 |
| 廣東省 | 17 | 廣西壯族自治區 | 2 |
| 上海市 | 16 | 山西省 | 1 |
| 吉林省 | 14 | 河北省 | 1 |
| 浙江省 | 12 | 重慶市 | 1 |
| 北京市 | 11 | 陝西省 | 1 |
| 山東省 | 6 | 河南省 | 1 |
| 遼寧省 | 3 | 湖南省 | 1 |
| 福建省 | 2 | 天津市 | 1 |
| 江蘇省 | 2 | 四川省 | 1 |

## 一. 主要會計數據和財務指標

(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)

### (一) 近三年主要會計數據和財務指標

| 項目 | 2021年度 | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 2019年度 |
|---|---|---|---|---|
| **經營業績**(*人民幣千元*) | | | | |
| 收入及其他收益 | **3,824,610** | 3,680,835 | 3.91% | 3,847,104 |
| 除税前利潤 | **376,340** | 598,535 | (37.12%) | 974,950 |
| 年度利潤－歸屬於本公司普通股股東 | **279,248** | 474,086 | (41.10%) | 740,538 |
| 經營活動產生的現金淨額 | **779,929** | 1,220,131 | (36.08%) | 2,308,765 |
| **每股盈利**(*人民幣元／股*) | | | | |
| 基本每股收益[1] | **0.11** | 0.16 | (31.25%) | 0.25 |
| 攤薄每股收益[1] | **0.11** | 0.16 | (31.25%) | 0.25 |
| **盈利能力指標** | | | | |
| 加權平均淨資產收益率(%)[2] | **3.04** | 4.80 | 減少1.76個百分點 | 7.69 |

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 2019年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| **規模指標**(*人民幣千元*) | | | | |
| 資產總額 | **37,243,056** | 33,596,031 | 10.86% | 29,526,981 |
| 負債總額 | **27,519,396** | 24,160,266 | 13.90% | 18,948,568 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | **13,867,467** | 11,392,900 | 21.72% | 9,071,688 |
| 普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 | **9,318,940** | 9,031,233 | 3.19% | 10,174,947 |
| **總股本**(*千股*) | **2,604,567** | 2,604,567 | 0.00% | 2,604,567 |
| **歸屬於普通股股東每股淨資產**[3] (*人民幣元／股*) | **3.58** | 3.47 | 3.17% | 3.33 |
| **資產負債率**(*%*)[4] | **58.40** | 57.50 | 增加0.90個百分點 | 48.29 |

*註：*

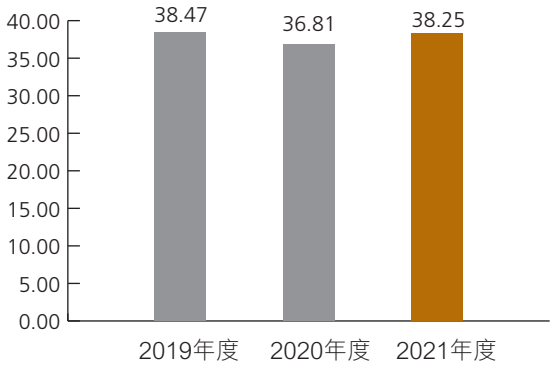
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。

2. 加權平均淨資產收益率(%)=P／(Eo+P÷2+Ei×Mi÷Mo-Ej×Mj÷Mo)，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；Eo為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；Ei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；Ej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；Mo為報告期月份數；Mi為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；Mj為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。

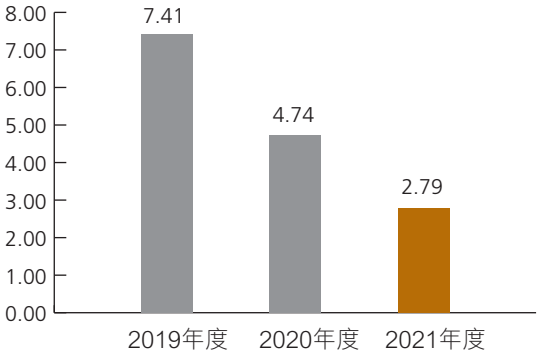
3. 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本。

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)。

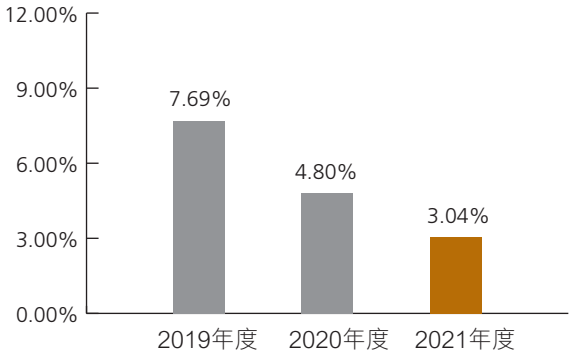
收入及其他收益
（人民幣億元）



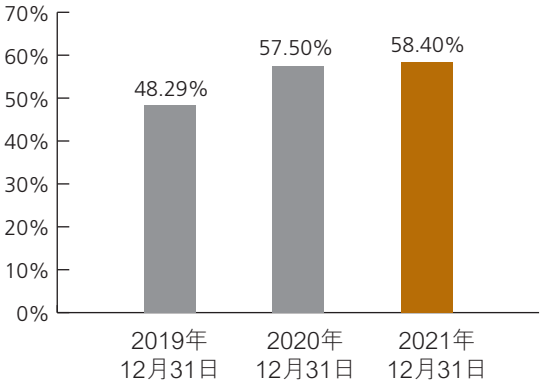

年度利潤－歸屬於本公司
普通股股東（人民幣億元）



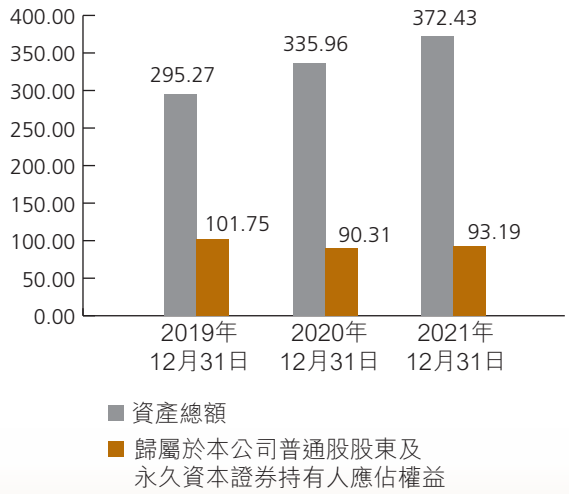

加權平均淨資產收益率




資產負債率




規模指標
（人民幣億元）



## （二）近五年主要會計數據和財務指標

**盈利狀況**（*人民幣千元*）

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 收入及其他收益 | **3,824,610** | 3,680,835 | 3,847,104 | 2,099,654 | 4,234,363 |
| 經營支出總額 | **(3,448,270)** | (3,082,300) | (2,874,822) | (2,918,406) | (3,219,772) |
| 除税前利潤／(虧損) | **376,340** | 598,535 | 974,950 | (820,420) | 1,012,905 |
| 年度利潤／(虧損)－歸屬於本公司普通股股東 | **279,248** | 474,086 | 740,538 | (673,446) | 706,202 |

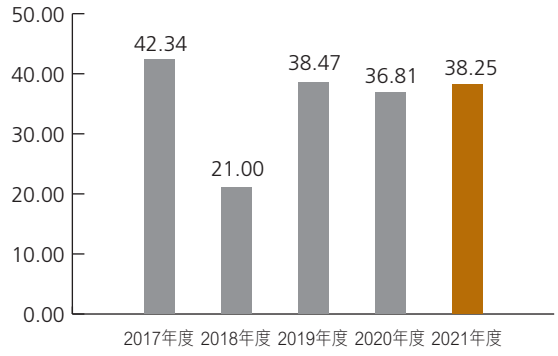
**資產、負債及權益狀況**（*人民幣千元*）

| **項目** | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|---|---|---|---|---|---|
| 資產總額 | **37,243,056** | 33,596,031 | 29,526,981 | 29,915,079 | 36,416,987 |
| 負債總額 | **27,519,396** | 24,160,266 | 18,948,568 | 19,970,258 | 25,474,555 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | **13,867,467** | 11,392,900 | 9,071,688 | 7,691,497 | 10,028,333 |
| 普通股股東及永久性資本證券持有人應佔權益 | **9,318,940** | 9,031,233 | 10,174,947 | 9,536,409 | 10,571,277 |
| 總股本（*千股*） | **2,604,567** | 2,604,567 | 2,604,567 | 2,604,567 | 2,604,567 |

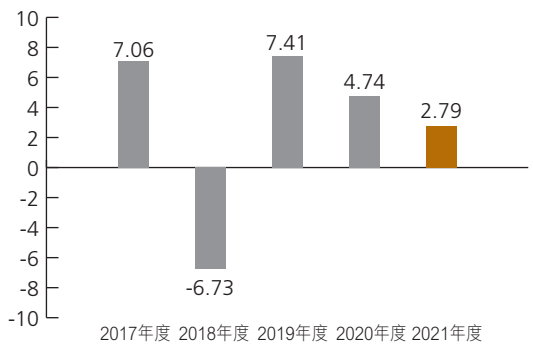
**關鍵財務指標**

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基本每股收益／(虧損) | | | | | |
| *(人民幣元／股)* | **0.11** | 0.16 | 0.25 | (0.30) | 0.23 |
| 攤薄每股收益／(虧損) | | | | | |
| *(人民幣元／股)* | **0.11** | 0.16 | 0.25 | (0.30) | 0.23 |
| 加權平均淨資產收益率*(%)* | **3.04** | 4.80 | 7.69 | (9.10) | 7.06 |
| | **2021年** | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
| | **12月31日** | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 |
| 資產負債率*(%)* | **58.40** | 57.50 | 48.29 | 55.25 | 58.53 |
| 歸屬於普通股股東每股 | | | | | |
| 淨資產*(人民幣元／股)* | **3.58** | 3.47 | 3.33 | 3.09 | 3.48 |

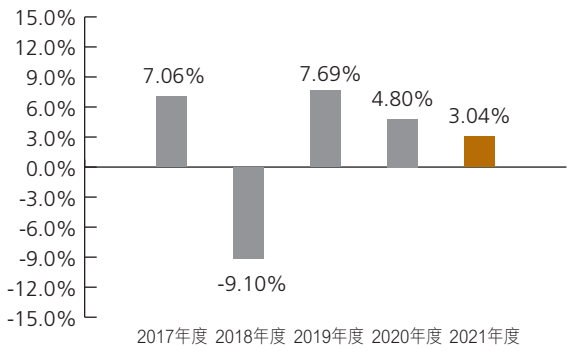
收入及其他收益
（人民幣億元）



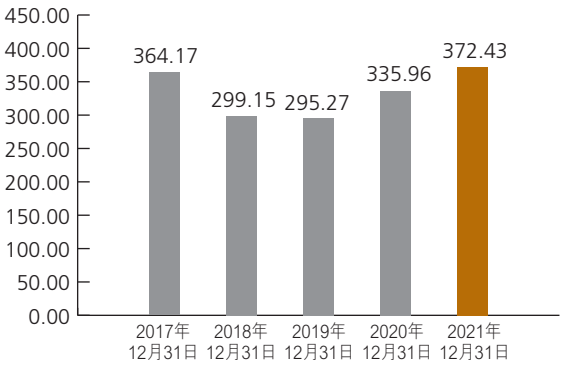

年度利潤／（虧損）－歸屬於本公司
普通股股東（人民幣億元）



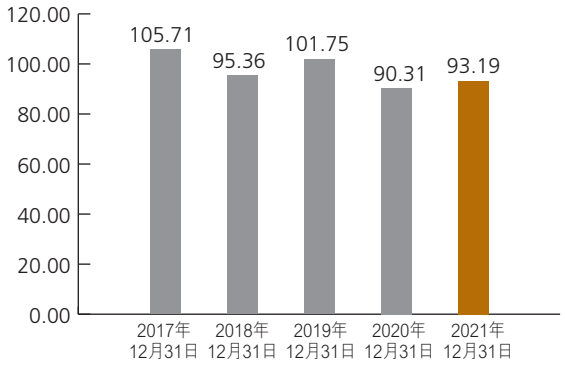

加權平均淨資產收益率



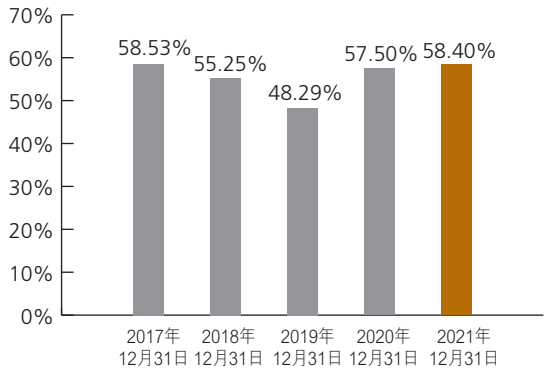

資產總額
（人民幣億元）




歸屬於本公司普通股股東及
永久資本證券持有人應佔權益
（人民幣億元）




資產負債率



## 二. 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2021年及2020年的淨利潤和於2021年12月31日及2020年12月31日的淨資產無重大差異。

## 三. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2021年12月31日，本公司淨資本為人民幣7,283.62百萬元，較2020年末的人民幣7,120.93百萬元，增加人民幣162.69百萬元。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12月31日** | 2020年12月31日 | 監管標準 |
|---|---|---|---|
| 淨資本 | **7,283,617** | 7,120,928 | 不適用 |
| 其中：核心淨資本 | **6,533,617** | 6,020,928 | 不適用 |
| 附屬淨資本 | **750,000** | 1,100,000 | 不適用 |
| 淨資產 | **8,756,718** | 8,389,860 | 不適用 |
| 各項風險資本準備之和 | **4,348,175** | 3,159,231 | 不適用 |
| 表內外資產總額 | **21,483,341** | 19,843,769 | 不適用 |
| 風險覆蓋率 | **167.51%** | 225.40% | ≥100% |
| 資本槓桿率 | **30.45%** | 30.34% | ≥8% |
| 流動性覆蓋率 | **971.75%** | 1,181.45% | ≥100% |
| 淨穩定資金率 | **182.79%** | 194.63% | ≥100% |
| 淨資本／淨資產 | **83.18%** | 84.88% | ≥20% |
| 淨資本／負債 | **58.04%** | 63.12% | ≥8% |
| 淨資產／負債 | **69.78%** | 74.37% | ≥10% |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本 | **18.53%** | 22.13% | ≤100% |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本 | **123.34%** | 101.67% | ≤500% |

# 第五節　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，面對複雜嚴峻的國際環境和國內疫情散發等多重考驗，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，科學統籌疫情防控和經濟社會發展，加強宏觀政策跨週期調節，加大實體經濟支持力度，國民經濟持續恢復發展。全年GDP人民幣1,143,670億元，按不變價格計算，比上年增長8.10%。分季度看，一季度同比增長18.30%，二季度增長7.90%，三季度增長4.90%，四季度增長4.00%。分產業看，第一產業增加值人民幣83,086億元，比上年增長7.10%；第二產業增加值人民幣450,904億元，增長8.20%；第三產業增加值人民幣609,680億元，增長8.20%。全年社會消費品零售總額人民幣440,823億元，比上年增長12.50%；全年居民消費價格(CPI)比上年上漲0.90%。2021年中國人民銀行的貨幣政策體現了靈活精準、合理適度的要求，前瞻性、穩定性、針對性、有效性、自主性進一步提升，主要金融指標在2020年高基數基礎上繼續保持有力增長，金融體系運行平穩，金融對實體經濟支持力度穩固。2021年全年新增貸款人民幣19.95萬億元，同比多增人民幣3,150億元。2021年末，廣義貨幣供應量M2和社會融資規模分別同比增長9.00%和10.30%，同名義經濟增速基本匹配。

報告期內，中國證券市場主要指數呈震蕩向上的格局，市場成交量較2020年有所增加。上證指數2021年開盤於3,473.07點，年末收於3,639.78點，全年上漲4.80%；深證成指年初開盤於14,470.68點，年末收於14,857.35點，全年上漲2.67%；創業板指數年初開盤於2,966.26點，年末收於3,322.67點，全年上漲12.02%。報告期內，滬市股票基金總成交金額為人民幣1,293,411.45億元，深市股票基金總成交金額為人民幣1,469,555.88億元，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣2,762,967.33億元，同比增加25.33%。*(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諮訊)*

## 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3,824.61百萬元，較2020年增長3.91%；實現淨利潤人民幣286.64百萬元，較2020年下降40.57%。

### (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2,099.25百萬元，較2020年增長19.26%。

#### 1. 證券經紀

報告期內，公司始終堅守以客戶為中心的價值觀，加速發展交易服務平台，持續迭代優化移動APP端、PC端等線上交易平台，同時利用科技賦能線下證券營業部，以線上線下聯動的模式向各類客戶提供多元化的證券經紀服務。依託數字化平台和全業務鏈體系優勢，貫徹科技賦能理念，積極打造多維度、智能化的潛在客戶開發、轉化及資產配置等功能。公司持續打造專業化的投資顧問隊伍，全面提升以資產配置服務為核心的專業能力，同時借助第三方平台和自有平台，推動在線投顧業務，提供多樣化的投顧服務，實現客戶差異化需求的精準識別與服務匹配，有效推動投資顧問服務質量和工作能效的共同提升。

報告期內，新開戶62.02萬戶，客戶總數達到326.28萬戶，較2020年末增長22.52%；客戶託管資產總額為人民幣173,053.16百萬元，較2020年末增長26.53%；股基交易額為人民幣2,386,860.88百萬元，較2020年增長18.49%；股基市佔率為0.43%，較2020年下降6.50%。

2022年展望

證券經紀業務將不斷適應市場發展變化，依託完備的全業務鏈條，堅守合規底線，以智能化、數字化、精準化和專業化的線上線下融合模式推動業務高質量發展，加大客戶引流的投入；強化投資顧問業務戰略定位，持續圍繞客戶利益，升級業務流程，強化投資顧問隊伍科技賦能。同時加大期權、收益互換、報價回購、券商結算等創新業務的投入，豐富經紀業務種類，提升經紀業務規模和市場佔有率。公司將繼續加大信息系統的建設，強化科技賦能作用，全面強化風險管控能力，培養專業人才隊伍、優化績效激勵制度，不斷豐富客戶服務維度。

**2. 期貨經紀**

報告期內，恒泰期貨明確自身市場定位，重點發力機構業務開發並取得積極成效。深入挖掘與提升零售經紀業務成熟渠道客戶開發轉換率，提前佈局互聯網金融業務，實現零售線上業務進一步開發突破。持續推進研究與產業服務一體化創新發展，佈局資管業務財富管理業務轉型。積極建設與發揮投教優勢，助力業務拓展，在各項評比中屢獲殊榮，品牌市場影響力極大提升。全面深化內部管理，真正做到業務流程標準化、操作規範化，大幅提高業務承接及管理效率，有效保障業務順利推進。報告期內，恒泰期貨新增客戶數量8,866戶。

2022年展望

根據國內期貨市場、監管環境政策發展趨勢分析，以及所面臨的行業競爭態勢，恒泰期貨將進一步深化核心機構業務，多模式開發實現經紀業務權益規模的快速增長。繼續加強技術投入，通過科技賦能拓寬獲客渠道、增強用戶粘性、挖掘客戶價值，擴大業務規模和服務半徑。充分利用投教、自媒體宣傳和服務優勢，實現互聯網業務模式升級，達成權益規模和營收的動態平衡增長。

**3. 財富管理**

報告期內，公司緊緊圍繞財富管理轉型大背景，積極探索適應公司自身的財富管理轉型模式，結合公司實際情況，建了基於公募券商結算和私募星選的完整的金融產品體系規劃，並基本已佈局完成框架產品體系，旨在建立恒泰特色策略服務的產品服務體系，轉變行業普遍存在的賣方財富管理模式為充分以客戶為中心的買方財富管理模式，逐漸樹立恒泰品牌形象。報告期內，共銷售各類金融產品2,696隻，銷售規模為人民幣15,881百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣17,791百萬元。

2022年展望

為更好的打造專業化團隊建設，積極組織後備人才培養計劃，與各大高校建立長期合作關係，儲備更多優秀人才，整合優勢資源、人員優勢。構建專業化基金准入體系，着力打造公募尊享系列主題券結基金，鼓勵參與定投等長期投資，為投資者打造專屬恒泰品牌。私募基金方面，對重點地區、重點營業部實行專業化產品定製，更好的服務客戶。引導客戶進行合理化、專業化、長期化投資，為投資者提供更加快捷的金融服務。

**4. 資本中介**

報告期內，隨着證券市場交易量提升，公司融資融券業務規模有所增加，同時為控制融資融券業務風險，公司調整了授信額度並設置了更為嚴謹的集中度管理指標，加強對融資規模較大客戶的日常管理。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣5,370.31百萬元，較2020年末增長5.00%；股票質押式回購業務交易餘額為人民幣497.01百萬元，較2020年末減少11.09%。

2022年展望

提高融資融券業務的管理和運作效率，強化信用業務風險管控，採取切實可行的風險控制措施，促進融資融券業務健康發展。致力於運用金融科技為客戶提供專業的投融資服務，以健全、集約的信用業務運行體系為客戶資金融通、證券借貸提供綜合解決方案，陪伴客戶財富增值。同時引進市場高端人才，完善擔保品篩選及估值系統。

**5. 資產託管**

報告期內，公司切實履行相關職責，加大系統建設及人員投入，積極開發公募基金、證券類基金託管。成功託管2隻公募基金，實現公募基金零託管的突破。證券類基金託管規模穩中有升。因業務方向轉型，整體資產託管業務規模略微下降。報告期末，公司為966隻基金提供託管服務，為280隻基金提供基金服務，為375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137,752百萬元，較2020年末減少人民幣31,785百萬元。

2022年展望

資產託管業務增速將有所放緩，但整體結構更加合理，公司將繼續秉承高效專業的服務理念，依託公司平台，持續加強公募基金、證券類基金的合作渠道，主動甄選優質基金管理人，加強合規及風險管理，不斷優化業務流程，提升託管服務質量。

## （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355.24百萬元，較2020年增長2.75%。

### 1. 股權融資

報告期內，恒泰長財完成IPO項目1個，樹立了良好的市場口碑，儲備項目穩步推進。隨着北京證券交易所的建立，恒泰長財積極把握政策機會，積極拓展北京證券交易所項目，加強項目儲備，保證業務的持續高質量發展。

2022年展望

恒泰長財將持續深化投行改革，進一步發揮內部各單位協同優勢，多渠道拓展項目來源。股權融資業務將緊跟上海證券交易所科創板發展及深圳證券交易所創業板、北京證券交易所等市場機遇，加快業務轉型發展，更好服務實體經濟，致力於提供全產業鏈綜合服務。

### 2. 債券融資

報告期內，恒泰長財在信用債發行愈發分化的行業背景下，通過逐步提升資產質量，集中攻克發行困難，使債券融資業務穩步提升。恒泰長財作為主承銷商完成企業債項目11個，公司債項目40個，完成融資規模為人民幣20,831百萬元。

2022年展望

債券融資方面，恒泰長財將立足現有債券融資發行業務生態，整合客戶資源。橫向開發更多承銷相關業務，包括國債、國開債、地方債等的發行銷售；縱向深耕行業和地區，在已經開展業務的地區樹立債券融資、承銷品牌，吸引更多的行業人才，錘煉現有團隊專業素養，為各市場機構提供專業服務。

**3. 新三板推薦業務**

報告期內，新三板業務以穩定的支持政策和完善的管理制度為依靠，聚集人員力量，重點開發優質掛牌及定增重組項目，優化持續督導項目，更多側重業務質量及人員素質的提升，內控機制的完善和風險項目的篩除，各項業務保持了較好的市場競爭地位。報告期內，完成推薦掛牌項目1個，另有2家公司已取得同意掛牌函，完成定向增發項目9個，完成併購重組項目3個，持續督導掛牌公司133家。

2022年展望

深化新三板改革，新三板市場功能明顯恢復、各方信心有效提振、市場熱度不斷提高，帶來的直接效果是已立項擬掛牌公司質量大幅提高，與此同時對掛牌業務質量審核要求更加嚴格。恒泰長財將堅持市場導向、質量優先，大力加強執業質量培訓，健全內部分工機制，調動人員積極性和業務動力，在業務開展中鍛煉與提高能力，努力積累優質企業，繼續穩健的為中小企業提供更加全面、優質的服務。

## （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728.31百萬元，較2020年增長0.55%。

### 1. 資產管理

報告期內，資產管理業務基本完成《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》（「資管新規」）的各項要求，整體業務規模較2020年末有所下降。報告期內，公司着力發展主動管理類產品業務，提升投研實力，深化內部協同，精準產品定位，為不同需求客戶群體提供定制化產品，為公司高淨值客戶提供賬戶管理工具，創設發行星選系列FOF新產品。目前，資產管理業務六大產品系列（穩健匯富系列、穩健添富系列、穩健增益系列、科創復興系列、智選系列、星選系列）均有出色的業績表現，已形成良好的市場口碑，固定收益類產品業績表現處於市場前列，FOF類產品及權益類產品業績表現處於市場中段水平。2021年，在由中國證券報主辦的「2021中國證券公司集合資管計劃金牛獎」評選中，「恒泰穩健匯富1號集合資產管理計劃」榮獲「三年期債券型金牛資管計劃」獎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣23,193.04百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣2,146.67百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣928.74百萬元，資產支持證券專項計劃化規模人民幣20,117.63百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品43隻，定向資產管理計劃存續產品13隻，資產支持證券專項計劃存續產品9隻。

2022年展望

資管業務將繼續以固定收益類業務為基礎，大力發展「固收+」和混合類新產品，以「為客戶持續創造正回報」為導向，繼續加強投研體系建設，擴張充實投研隊伍，加速提升投研能力，以良好的產品業績表現持續引流新客戶。加強銷售隊伍的建設管理，積極拓寬銀行、互聯網等第三方渠道，以實現主體業務規模的快速上升；提升銷售團隊的服務質量，以專業服務獲取機構客戶，實現業務規模的持續增長。加強溝通公司內部的協同業務，實現團隊互惠共贏的業務局面。在擴大業務發展的同時，持續完善各項業務制度，完善風控體系建設，強化全員合規意識，保證各項業務健康有序發展。

**2. 基金管理**

報告期內，新華基金持續提升投研水平，加強合規管理，提升風控水平，強化中後台管理，推動業務發展。根據海通證券排名「基金公司權益及固定收益類資產業績排行榜」，新華基金權益類資產業績近三、五年排名前20%，固收類資產業績近三、五年排名前25%，長期業績卓越，中短期業績優秀。報告期內，公司專戶業務按照監管要求完成整改，業務得以正常開展。

報告期末，新華基金旗下共54隻公募基金，管理規模為人民幣71,734百萬元，同比增加人民幣17,529百萬元，增長32.34%；專戶管理規模為人民幣5,024百萬元，同比減少人民幣12,697百萬元，下降71.65%。

2022年展望

新華基金將繼續優化經營管理和合規風控體系；圍繞「2+1+2」產品佈局，在權益、固收、FOF、主題及量化、REITs五大產品線持續深耕；全面覆蓋銀行、保險、券商、互聯網等多元化銷售渠道，強化客戶分類管理，形成縱橫交錯的銷售管理體系覆蓋；專戶業務聚焦主動管理，持續加強合規風控，提升投資能力。此外，新華基金將繼續加強人才體系建設，深化品牌發展，推進數字化戰略，全面提升運營效率，提高服務、支持的能力和水平。

**3.　私募股權投資**

報告期內，恒泰資本按期完成了監管要求的整改工作。兩家下設子公司完成了對外轉讓，有10個直投項目完成了對外轉讓，5隻私募基金完成了清算或對外轉讓。報告期末，符合監管要求的存續私募基金3隻，基金規模為人民幣9,236百萬元。新業務拓展方面，恒泰資本與合作夥伴持續深化「顧問+三方管理人」的合作模式。

2022年展望

恒泰資本將繼續嚴格按照監管規定及公司制度管理存續項目，做好已投項目的管理、退出工作。同時，將繼續依據新的監管要求，加強風險控制和資本約束，繼續深耕一級市場股權投資業務，不斷提升儲備股權投資項目的質量；加強人才培養，擴大業務規模，提高運營效率，為投資人創造更多收益。

**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，持續關注項目投後管理，完成相關估值模型並對項目進行動態投後管理。在不斷擴大投資規模的同時持續加強項目投後管理工作。同時，恒泰先鋒持續發揮股權投資定位功能，2021年完成12個股權項目投資，完成1個股權投資項目的退出。報告期末，恒泰先鋒直接投資項目22個。

2022年展望

恒泰先鋒將進一步專注自有資金投資項目管理，加強內部控制，提升團隊組織建設。業務方面將重點做好已投資項目投後管理工作，持續加強投後管理、全面管控項目風險。加大對影視行業及影視基金的研究分析，篩選風險相對較低的影視基金項目進一步投資。

## （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584.10百萬元，較2020年下降19.44%。

2021年A股市場風格分化特徵明顯，中小盤指數顯著跑贏，主要驅動在於新能源、上游資源品板塊，其個股漲幅較大。景氣分化是造成風格分化的核心因素，市場熱點切換頻繁，多數板塊僅存在階段性投資機會。公司自營業務加強研究工作對投資決策的有效支持，順應市場變化，適時調整投資策略，從廣度和深度上尋找市場潛在投資機會。

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，嚴守合規和風險控制紅線。持續優化持倉結構，逐步提升主流賽道持倉比重，為良好收益的實現提供重要推力。積極把握時機，參與優質品種的定向增發與大宗交易，獲得成本優勢。兼顧價值與成長板塊的合理配置與動態調整，追尋結構性與階段性機會。

固定收益類業務方面，國內經濟在後疫情時代內生動力逐步減弱，經濟的重點從防風險調結構逐步轉換為穩增長促穩定，貨幣政策的跨週期調節使債券市場有較為友好的環境，收益率全年震蕩下行。公司進一步加強宏觀研判、採取積極的資產配置策略，在堅持防範信用風險的前提下適時提高槓桿水平和組合久期、持續調整優化組合結構，靈活參與利率債波段交易、加大含權益債券的持倉，挖掘收益率曲線的套利機會和國債期貨的多策略操作。

股轉做市業務方面，隨着各項改革措施的實施，新三板市場整體向好，流動性也有所改善。公司加強了對符合北京證券交易所IPO條件的股票的研究工作，積極發掘其中的投資機會。

場外衍生品業務方面，公司積極與專業機構投資者開展掛鈎股票的收益互換交易，借助創新金融衍生品交易服務，提升公司場外衍生品業務收入。

2022年展望

股票投資業務方面，兼顧成長與價值，把握動態調整節奏。為有效預判及跟蹤市場投資風向的變化，積極與相關產業領域加強溝通，擺脫權益類投資市場的局限。控制整體組合波動，適時運用股指期貨對沖等方式，鎖定部分風險，減少全球流動性收縮引發A股市場震蕩帶來的衝擊。

固定收益類業務方面，跨週期和逆週期調節背景下合理充裕的貨幣環境總體上仍有利於債券市場，但處於低位的無風險利率和極低的信用利差使得債券操作難度加大，公司將加強宏觀經濟和政策的前瞻研究、防範信用風險，靈活資產配置、利用衍生品挖掘套利機會、對沖利率風險。

股轉做市業務方面，北京證券交易所的設立對新三板而言具有里程碑意義，預計將推動掛牌企業數量、質量的提升，公司將把握投資機會。

場外衍生品業務方面，積極優化業務制度和完善人員配置等，推進場外衍生品業務的順利開展和規模壯大。

### （五） 國際業務

報告期內，公司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，以財富管理和資本中介業務為驅動，持續拓展全球資源網絡。

2022年展望

公司將以QDII業務、境外另類投資項目、引進境外項目及其他國際資本中介業務為主要工作方向，繼續推進國際業務進程。

## 三. 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3,824.61百萬元，同比增長3.91%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣279.25百萬元，同比下降41.10%；實現每股收益人民幣0.11元，同比下降31.25%；加權平均淨資產收益率3.04%，同比減少1.76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37,243.06百萬元，較2020年末的人民幣33,596.03百萬元增長10.86%；負債總額人民幣27,519.40百萬元，較2020年末的人民幣24,160.27百萬元增長13.90%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣9,318.94百萬元，較2020年末的人民幣9,031.23百萬元增長3.19%。

本集團資產結構保持穩定，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16,222.26百萬元，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43.56%；融資類資產為人民幣6,893.87百萬元，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18.51%；金融投資類資產為人民幣12,361.58百萬元，主要包括金融資產類投資，佔比33.19%；除以上各項外，其他類資產合計為人民幣1,765.35百萬元，佔比4.74%。

本集團資產負債水平和經營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13,651.93百萬元，同比增加人民幣884.56百萬元，增長6.93%。本集團資產負債率為58.40%，較2020年末的57.50%增加0.90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))；經營槓桿倍數為2.51倍，較2020年末的2.46倍增長2.03%(註：經營槓桿率=(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)／歸屬於本公司股東的權益)。

## (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。公司債務融資包括轉融通、收益憑證等。報告期內，本公司從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣40億元，收益憑證融入資金人民幣29.30億元；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

2021年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣779.93百萬元，2020年同期為人民幣1,220.13百萬元，同比減少人民幣440.20百萬元；2021年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-466.14百萬元，2020年同期為人民幣-2,076.54百萬元，同比增加人民幣1,610.40百萬元；2021年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-344.16百萬元，2020年同期為人民幣617.22百萬元，同比減少人民幣961.38百萬元；2021年現金及現金等價物淨減少額為人民幣30.37百萬元，2020年同期為人民幣239.19百萬元，同比增加人民幣208.82百萬元。

## （六） 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

## （七）營業收入、利潤分析

### 1. 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現所得稅前利潤人民幣376.34百萬元，同比下降37.12%，主要財務業績如下：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | 2021年度 | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) (%) |
|---|---|---|---|---|
| **收入** | | | | |
| 手續費及傭金收入 | **2,231.31** | 1,949.93 | 281.38 | 14.43% |
| 利息收入 | **838.45** | 725.90 | 112.55 | 15.50% |
| 投資收益淨額 | **624.47** | 913.33 | (288.86) | (31.63%) |
| 其他收入及收益 | **130.38** | 91.68 | 38.70 | 42.21% |
| **收入及其他收益合計** | **3,824.61** | 3,680.84 | 143.77 | 3.91% |
| 經營支出總額 | **(3,448.27)** | (3,082.30) | 365.97 | 11.87% |
| **除稅前利潤** | **376.34** | 598.54 | (222.20) | (37.12%) |
| 所得稅費用 | **(89.70)** | (116.19) | (26.49) | (22.80%) |
| **年度利潤** | **286.64** | 482.35 | (195.71) | (40.57%) |
| 歸屬於本公司股東的淨利潤 | **279.25** | 474.09 | (194.84) | (41.10%) |

*收入結構*

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣3,824.61百萬元，同比增長3.91%。其中，手續費及傭金收入佔比58.34%，同比增加了5.36個百分點；利息收入佔比21.92%，同比增加了2.20個百分點；投資收益淨額佔比16.33%，同比減少了8.48個百分點。本集團近五年收入結構如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 手續費及傭金收入 | **58.34%** | 52.98% | 44.58% | 70.28% | 45.94% |
| 利息收入 | **21.92%** | 19.72% | 16.89% | 37.63% | 20.37% |
| 投資收益淨額／(虧損) | **16.33%** | 24.81% | 19.69% | (8.59%) | 31.02% |
| 其他收入及收益 | **3.41%** | 2.49% | 18.84% | 0.68% | 2.67% |
| **合計** | **100.00%** | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

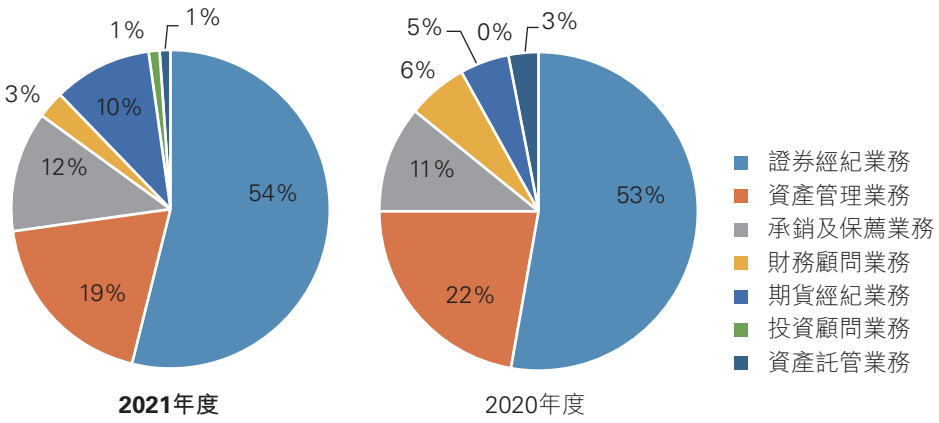
*手續費及傭金收入*

報告期內，本集團手續費及傭金收入的構成情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **手續費及傭金收入** | | | | |
| 證券經紀業務 | **1,201.88** | 1,040.89 | 160.99 | 15.47% |
| 資產管理業務 | **420.26** | 420.84 | (0.58) | (0.14%) |
| 承銷及保薦業務 | **273.41** | 223.78 | 49.63 | 22.18% |
| 財務顧問業務 | **63.79** | 107.64 | (43.85) | (40.74%) |
| 期貨經紀業務 | **216.86** | 97.48 | 119.38 | 122.47% |
| 投資顧問業務 | **16.73** | 8.29 | 8.44 | 101.81% |
| 資產託管業務 | **38.38** | 51.01 | (12.63) | (24.76%) |
| **手續費及傭金收入總額** | **2,231.31** | 1,949.93 | 281.38 | 14.43% |
| **手續費及傭金支出** | **256.72** | 222.81 | 33.91 | 15.22% |
| **手續費及傭金淨收入** | **1,974.59** | 1,727.12 | 247.47 | 14.33% |

本集團手續費及傭金收入的構成情況：




報告期內，本集團實現手續費及傭金淨收入人民幣1,974.59百萬元，同比增長14.33%，主要是由於證券經紀業務、承銷及保薦業務和期貨經紀業務手續費及傭金收入增加所致。

證券經紀業務手續費及傭金收入同比增加人民幣160.99百萬元，增長15.47%，主要是因為2021年公司依託數字化平臺和全業務鏈體系優勢提升客戶服務能力，增加了客戶儲備，證券經紀業務手續費及傭金收入上升。

承銷及保薦業務手續費及傭金收入同比增加人民幣49.63百萬元，增長22.18%，主要是因為恒泰長財子公司不斷發揮內部優勢，多渠道拓展項目，因此收入較上年增加。

財務顧問業務收入同比減少人民幣43.85百萬元，下降40.74%，主要是因為受市場環境影響，公司財務顧問業務開發和推進受到一定程度的影響，致使收入較去年有所下降。

期貨經紀業務收入同比增加人民幣119.38百萬元，增長122.47%，主要是因為恒泰期貨積極拓展機構客戶，大幅提高業務承接及管理效率，因此收入大幅增長。

*利息收入*

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣260.29百萬元，同比下降5.92%。本集團2021年度利息淨收入的構成情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **利息收入** | | | | |
| 於金融機構的存款 | **320.67** | 300.85 | 19.82 | 6.59% |
| 融資融券 | **386.11** | 345.19 | 40.92 | 11.85% |
| 買入返售金融資產 | **41.70** | 35.10 | 6.60 | 18.80% |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **59.48** | 39.93 | 19.55 | 48.96% |
| 以攤餘成本列賬之債務投資 | **15.07** | 2.52 | 12.55 | 498.02% |
| 向一間金融機構拆出資金 | **15.42** | 2.31 | 13.11 | 567.53% |
| **利息收入總額** | **838.45** | 725.90 | 112.55 | 15.50% |
| **利息支出** | **578.16** | 449.23 | 128.93 | 28.70% |
| **利息淨收入** | **260.29** | 276.67 | (16.38) | (5.92%) |

於金融機構的存款利息收入同比增加人民幣19.82百萬元，增長6.59%，主要是因為客戶銀行存款較去年增加，使利息收入增加。

融資融券利息收入同比增加人民幣40.92百萬元，增長11.85%，主要是因為融資業務規模增加所致。

利息支出同比增加人民幣128.93百萬元，增長28.70%，主要是債券工具利息支出增加所致。

*投資收益淨額*

報告期內，本集團實現投資收益淨額人民幣624.47百萬元，同比下降31.63%。本集團2021年度投資收益淨額的構成情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **投資收益淨額** | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的股息和利息收入 | **283.01** | 263.31 | 19.70 | 7.48% |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的已實現收益淨額 | **338.95** | 637.79 | (298.84) | (46.86%) |
| 處置一間聯營收益 | **0.00** | 12.23 | (12.23) | (100.00%) |
| 處置子公司虧損 | **(0.05)** | 0.00 | (0.05) | 不適用 |
| 其他 | **2.56** | 0.00 | 2.56 | 不適用 |
| **合計** | **624.47** | 913.33 | (288.86) | (31.63%) |

*經營支出*

報告期內，本集團經營支出(不考慮手續費及傭金支出和利息支出)為人民幣2,338.49百萬元，同比上升5.94%。本集團經營支出的主要構成如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| 員工成本 | **1,181.94** | 1,196.40 | (14.46) | (1.21%) |
| 折舊及攤銷支出 | **212.23** | 193.22 | 19.01 | 9.84% |
| 其他經營支出及税金及附加 | **1,030.57** | 632.50 | 398.07 | 62.94% |
| 資產減值損失 | **(86.25)** | 185.16 | (271.41) | (146.58%) |
| **合計** | **2,338.49** | 2,207.28 | 131.21 | 5.94% |

雇員成本同比減少人民幣14.46百萬元，下降1.21%，主要是因為集團利潤減少導致員工成本減少。

折舊及攤銷同比增加人民幣19.01百萬元，增長9.84%，主要是因為公司物業及設備、使用權資產和無形資產等計提的折舊或攤銷增加所致。

其他經營支出及税金及附加同比增加人民幣398.07百萬元，增長62.94%，主要是補償撥備增加所致。

*資產減值損失*

資產減值損失為人民幣－86.25百萬元，同比減少人民幣271.41百萬元，具體如下：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年度** | 2020年度 | 本期比上期增加／(減少) | 本期比上期增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **資產減值損失** | | | | |
| 融資融券 | **3.58** | 6.74 | (3.16) | (46.88%) |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **0.70** | 2.74 | (2.04) | (74.45%) |
| 買入返售金融資產 | **(98.72)** | 116.00 | (214.72) | (185.10%) |
| 按攤銷成本列賬之債務投資 | **0.01** | 0.95 | (0.94) | (98.95%) |
| 其他流動資產 | **8.18** | 58.73 | (50.55) | (86.07%) |
| **合計** | **(86.25)** | 185.16 | (271.41) | (146.58%) |

資產減值損失主要為計提的融資融券、買入返售金融資產和其他流動資產減值損失，其中融資融券在報告期內計提的減值損失人民幣3.58百萬元；買入返售金融資產在報告期內轉回的減值損失人民幣98.72百萬元；其他流動資產在報告期內計提的減值損失人民幣8.18百萬元。

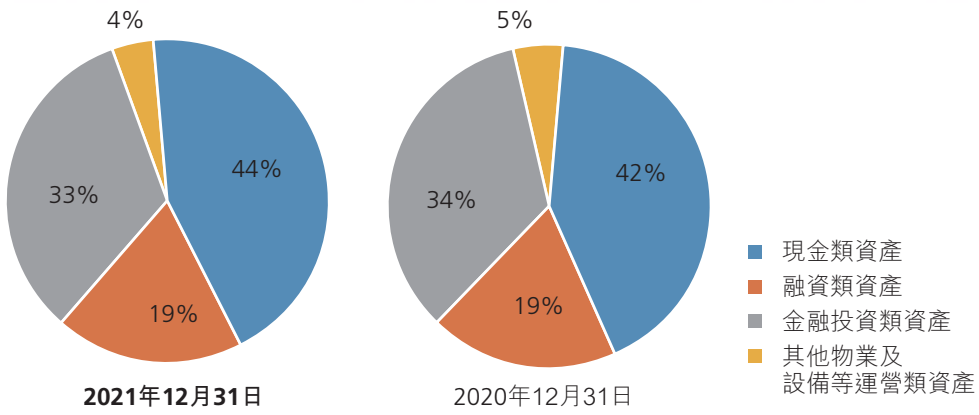
## 2. 資產項目情況

報告期末，本集團資產總額為人民幣37,243.06百萬元，同比增長10.86%。其中，現金類資產為人民幣16,222.26百萬元，同比增長16.12%；融資類資產為人民幣6,893.87百萬元，同比增長9.16%；金融投資類資產為人民幣12,361.58百萬元，同比增長7.54%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,765.35百萬元，同比下降2.79%。本集團主要資產總額變動情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **資產總額** | | | | |
| 現金類資產 | **16,222.26** | 13,970.05 | 2,252.21 | 16.12% |
| 融資類資產 | **6,893.87** | 6,315.64 | 578.23 | 9.16% |
| 金融投資類資產 | **12,361.58** | 11,494.36 | 867.22 | 7.54% |
| 其他物業及設備等運營類資產 | **1,765.35** | 1,815.98 | (50.63) | (2.79%) |
| **合計** | **37,243.06** | 33,596.03 | 3,647.03 | 10.86% |

本集團資產總額的構成情況：




*現金類資產*

報告期末，本集團現金類資產同比增加人民幣2,252.21百萬元，增長16.12%，占本集團資產總額的43.56%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **現金類資產** | | | | |
| 現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金) | **14,570.72** | 12,649.49 | 1,921.23 | 15.19% |
| 結算備付金 | **582.36** | 671.84 | (89.48) | (13.32%) |
| 存出保證金 | **1,069.18** | 648.72 | 420.46 | 64.81% |
| **合計** | **16,222.26** | 13,970.05 | 2,252.21 | 16.12% |

現金類資產變動主要體現在現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)方面，現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)增加人民幣1,921.23百萬元，增長15.19%，主要系本年度客戶交易意願提高導致客戶資金存款增加所致。

*融資類資產*

報告期末，本集團融資類資產同比增加人民幣578.23百萬元，增長9.16%，占本集團資產總額的18.51%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **融資類資產** | | | | |
| 融資客戶應收款項 | **5,340.08** | 5,086.79 | 253.29 | 4.98% |
| 買入返售金融資產款 | **1,178.79** | 1,003.85 | 174.94 | 17.43% |
| 向一間金融機構拆出資金 | **375.00** | 225.00 | 150.00 | 66.67% |
| **合計** | **6,893.87** | 6,315.64 | 578.23 | 9.16% |

融資類資產為人民幣6,893.87百萬元，同比增長9.16%，主要是因為公司融資客戶應收款、買入返售金融資產款和向一間金融機構拆出資金規模增長所致。

*金融投資類資產*

報告期末，本集團金融投資類資產同比增加人民幣867.22百萬元，增長7.54%，占本集團資產總額的33.19%。下表列示出本集團金融投資類資產組合構成情況：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **金融投資類資產** | | | | |
| 按攤銷成本列賬之債務投資 | **319.04** | 199.06 | 119.98 | 60.27% |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **1,770.61** | 1,523.82 | 246.79 | 16.20% |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **10,271.93** | 9,771.48 | 500.45 | 5.12% |
| **合計** | **12,361.58** | 11,494.36 | 867.22 | 7.54% |

*以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣500.45百萬元，增長5.12%，占本集團資產總額的27.58%。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **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 | **6,574.07** | 5,035.76 | 1,538.31 | 30.55% |
| 權益證券 | **2,014.07** | 2,603.00 | (588.93) | (22.63%) |
| 投資基金 | **1,160.66** | 1,795.67 | (635.01) | (35.36%) |
| 資產管理計劃 | **340.57** | 144.72 | 195.85 | 135.33% |
| 信託計劃 | **182.56** | 192.33 | (9.77) | (5.08%) |
| **合計** | **10,271.93** | 9,771.48 | 500.45 | 5.12% |

*其他物業及設備等運營類資產*

報告期末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,765.35百萬元，同比減少人民幣50.63百萬元，下降2.79%，占本集團資產總額的4.74%。下表列示出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **其他物業及設備等運營性資產** | | | | |
| 物業及設備、投資物業、使用權資產 | **579.61** | 560.36 | 19.25 | 3.44% |
| 商譽 | **43.74** | 43.74 | 0.00 | 0.00% |
| 無形資產 | **154.99** | 147.91 | 7.08 | 4.79% |
| 遞延稅項資產 | **272.01** | 267.37 | 4.64 | 1.74% |
| 其他流動資產、其他非流動資產 | **715.00** | 796.60 | (81.60) | (10.24%) |
| **合計** | **1,765.35** | 1,815.98 | (50.63) | (2.79%) |

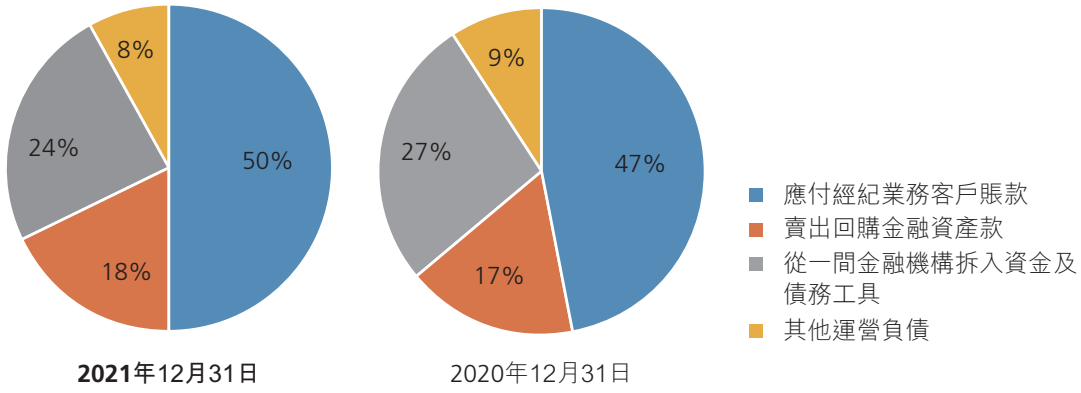
### 3. 負債項目情況

報告期末，本集團負債總額為人民幣27,519.40百萬元，同比增加人民幣3,359.13百萬元，增長13.90%。截至報告期末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣13,867.47百萬元，同比增長21.72%；賣出回購金融資產款為人民幣5,050.87百萬元，同比增長22.28%，主要是質押式回購規模增長所致；從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具6,628.48百萬元，同比增長1.23%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **負債** | | | | |
| 應付經紀業務客戶賬款 | **13,867.47** | 11,392.90 | 2,474.57 | 21.72% |
| 賣出回購金融資產款 | **5,050.87** | 4,130.45 | 920.42 | 22.28% |
| 從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具 | **6,628.48** | 6,547.70 | 80.78 | 1.23% |
| 其他運營負債 | **1,972.58** | 2,089.22 | (116.64) | (5.58%) |
| **合計** | **27,519.40** | 24,160.27 | 3,359.13 | 13.90% |

本集團負債總額的構成情況：




**2021年12月31日**　　2020年12月31日

*從一間金融機構拆入資金及債務工具*

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具** | | | | |
| 從一間金融機構拆入資金 | **1,000** | 1,000 | 0.00 | 0.00% |
| 債務工具 | **5,628.48** | 5,547.70 | 80.78 | 1.46% |
| **合計** | **6,628.48** | 6,547.70 | 80.78 | 1.23% |

債務工具同比增加人民幣80.78百萬元，主要是本期發行收益憑證所致。

*其他運營負債*

*單位：人民幣百萬元*

| 項目 | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| **其他運營負債** | | | | |
| 應付員工福利 | **489.89** | 622.66 | (132.77) | (21.32%) |
| 合同負債 | **1.98** | 12.11 | (10.13) | (83.65%) |
| 租賃負債 | **185.71** | 145.64 | 40.07 | 27.51% |
| 其他負債 | **1,279.81** | 1,247.17 | 32.64 | 2.62% |
| 遞延税項負債 | **15.19** | 61.64 | (46.45) | (75.36%) |
| **合計** | **1,972.58** | 2,089.22 | (116.64) | (5.58%) |

應付員工福利同比減少人民幣132.77百萬元，同比下降21.32%，主要是因為集團利潤減少導致雇員成本減少。

**4.　權益項目情況**

報告期末，本集團權益總額為人民幣9,723.66百萬元，同比增長3.05%，主要是由於公司利潤增加所致。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

*單位：人民幣百萬元*

| **項目** | **2021年12月31日** | 2020年12月31日 | 本期末比上期末增加／(減少) | 本期末比上期末增長／(下降) *(%)* |
|---|---|---|---|---|
| 股本 | **2,604.57** | 2,604.57 | 0.00 | 0.00% |
| 股份溢價 | **1,665.24** | 1,665.24 | 0.00 | 0.00% |
| 儲備 | **5,049.13** | 4,761.43 | 287.70 | 6.04% |
| 非控制性權益 | **404.72** | 404.52 | 0.20 | 0.05% |
| **合計** | **9,723.66** | **9,435.76** | **287.90** | **3.05%** |

**5. 分部業績**

業務分部是一組參與提供產品或服務的資產及運營，該等資產及運營具有不同於其他業務分部的風險及回報。

本集團擁有五條主要業務線：(i)經紀與財富管理，(ii)投資銀行，(iii)投資管理，(iv)自營交易，及(v)其他。下列關於本集團分部收入及其他收益、分部支出及分部業績的討論包括本集團的分部間收入及分部間支出。

下表載列於所示年度本集團的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

*單位：人民幣百萬元*

| | **2021年度** | | 2020年度 | |
|---|---|---|---|---|
| **項目** | **金額** | **百分比** | 金額 | 百分比 |
| 經紀及財富管理 | **2,099.25** | **54.89%** | 1,760.22 | 47.82% |
| 投資銀行 | **355.24** | **9.29%** | 345.74 | 9.39% |
| 自營交易 | **584.10** | **15.27%** | 725.02 | 19.70% |
| 投資管理 | **728.31** | **19.04%** | 724.31 | 19.68% |
| 其他 | **57.71** | **1.51%** | 125.55 | 3.41% |
| **合計** | **3,824.61** | **100.00%** | 3,680.84 | 100.00% |

下表載列於所示年度本集團的分部支出(包括分部間支出)：

*單位：人民幣百萬元*

| | **2021年度** | | 2020年度 | |
|---|---|---|---|---|
| **項目** | **金額** | **百分比** | 金額 | 百分比 |
| 經紀及財富管理 | **1,672.51** | **48.50%** | 1,568.29 | 50.88% |
| 投資銀行 | **285.85** | **8.29%** | 278.72 | 9.04% |
| 自營交易 | **271.33** | **7.87%** | 247.73 | 8.04% |
| 投資管理 | **1,092.90** | **31.69%** | 722.22 | 23.43% |
| 其他 | **125.68** | **3.65%** | 265.34 | 8.61% |
| **合計** | **3,448.27** | **100.00%** | 3,082.30 | 100.00% |

下表載列於所示年度本集團的分部經營利潤╱(虧損)(包括分部間利潤)：

*單位：人民幣百萬元*

| | **2021年度** | | 2020年度 | |
|---|---|---|---|---|
| **項目** | **金額** | **百分比** | 金額 | 百分比 |
| 經紀及財富管理 | **426.74** | **113.39%** | 191.94 | 32.07% |
| 投資銀行 | **69.39** | **18.44%** | 67.02 | 11.20% |
| 自營交易 | **312.77** | **83.11%** | 477.29 | 79.74% |
| 投資管理 | **(364.59)** | **(96.88%)** | 2.09 | 0.35% |
| 其他 | **(67.97)** | **(18.06%)** | (139.80) | (23.36%) |
| **合計** | **376.34** | **100.00%** | 598.54 | 100.00% |

### （八） 或有負債、資本承擔及其他承擔

或有負債參見本報告合併財務報表附註56。

資本承擔及其他承擔參見本報告合併財務報表附註54。

於2021年12月31日，本集團並無抵押其資產。

## 四. 公司分支機構、附屬公司變動及對業績影響

### （一） 公司分支機構情況

#### 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17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 |

| 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) |
|---|---|---|---|
| 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 |
| 4 | 恒泰证券股份有限公司潮州城新西路證券營業部 | 恒泰证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 | 恒泰证券股份有限公司深圳深南大道證券營業部 | 恒泰证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 | 恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯達拉特旗證券營業部 | 恒泰证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 | 恒泰证券股份有限公司東莞大朗美景中路證券營業部 | 恒泰证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 | 恒泰证券股份有限公司廣州珠江東路證券營業部 | 恒泰证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) |
| 9 | 恒泰证券股份有限公司南寧民族大道證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司南寧民族大道證券營業部[1] | 廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道127號鉑宮國際1902號 |

| 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) |
|---|---|---|---|
| 10 | 恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部[1] | 廣東省深圳市龍崗區龍城街道吉祥社區西埔路88號萬科天譽花園9棟B單元210 |
| 11 | 恒泰证券股份有限公司二連浩特新華大街證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司二連浩特恐龍大街證券營業部 | 內蒙古自治區錫林郭勒盟二連浩特市恐龍大街南、西環路西楓華府第小區1號樓104鋪 |
| 12 | 恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部[1] | 廣東省佛山市南海區桂城街道佛平三路6號御景城市花園辦公樓8樓之一室 |
| 13 | 恒泰证券股份有限公司青島東海中路證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司青島證券營業部 | 山東省青島市嶗山區青大三路8號保利中心10層1008室 |
| 14 | 恒泰证券股份有限公司西安高新三路證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司西安科技二路證券營業部 | 陝西省西安市高新區科技二路67號清華科技園啟迪中心T4棟1201室 |
| 15 | 恒泰证券股份有限公司長春北京大街證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司長春北京大街證券營業部[1] | 吉林省長春市寬城區北京大街1215號，3樓、4樓、5樓 |

| 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) |
|---|---|---|---|
| 16 | 恒泰证券股份有限公司福州軟件大道證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司福州湖東路證券營業部 | 福建省福州市鼓樓區五四路75號福建外貿大廈第3層03單元 |
| 17 | 恒泰证券股份有限公司濰坊福壽東街證券營業部 | 恒泰证券股份有限公司濰坊北海路證券營業部 | 山東省濰坊高新區新城街道健康東街社區梨園街12808號聯運大廈1號樓1-2 |

*註：*

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

*(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，主要附屬公司變動情況如下：

1. 2021年9月26日，恒泰資本分別將持有的深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司99%和1%的股權轉讓給獨立第三方崔子樺先生和北京市天宇通運商貿有限公司，轉讓總價款合計為人民幣10.63百萬元。轉讓完成後，恒泰資本不再持有深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司的股權。

2. 2021年9月30日，恒泰資本將持有的北京恒泰弘澤投資有限公司100%的股權以人民幣3.08百萬元的價格轉讓給獨立第三方乃正陽先生。轉讓完成後，恒泰資本不再持有北京恒泰弘澤投資有限公司的股權。

3. 2021年10月21日，恒泰資本將所持有恒泰期貨15.10%股權以人民幣30,414,775.34元轉讓給本公司，將所持有恒泰期貨4.90%股權以人民幣9,869,695.31元轉讓給恒泰先鋒。轉讓完成後，本公司持有恒泰期貨95.10%的股權，恒泰先鋒持有恒泰期貨4.90%的股權，恒泰資本不再持有恒泰期貨的股權。

## （三）對業績的影響

報告期內，恒泰資本持續按照監管的要求，對公司組織架構進行梳理規範，恒泰資本不再從事直投業務，對於剩餘不符合規範要求的下設子公司，通過對外轉讓的方式完成了整改。未來恒泰資本將繼續深耕一級市場股權投資項目，全力開展私募投資基金業務，以期取得較好的業績。

## 五. 公司重大投融資情況

### （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

2021年，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣29.30億元。截至2021年12月31日，未到期收益憑證餘額人民幣21.30億元。2021年公司發行收益憑證的具體情況如下：

| 名稱 | 發行規模<br>*（人民幣億元）* | 發行利率 | 期限<br>*（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 |
| 恒創泰富32號 | 2.00 | 4.65% | 365 | 2021年11月9日 | 2022年11月9日 |
| 恒創泰富33號 | 4.00 | 4.60% | 358 | 2021年11月30日 | 2022年11月22日 |
| 恒富32號 | 0.50 | 4.40% | 182 | 2021年12月1日 | 2022年6月1日 |
| 恒富33號 | 0.80 | 4.50% | 365 | 2021年12月29日 | 2022年12月29日 |

**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12月31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12月31日，未到期公司債券餘額為人民幣19.50億元。

## （三）股權投資

2021年9月19日，第四屆董事會第四十六次臨時會議召開，審議通過了《關於恒泰期貨股權轉讓》的議案。2021年10月21日，恒泰資本將所持有恒泰期貨15.10%股權以人民幣30,414,775.34元轉讓給本公司，將所持有恒泰期貨4.90%股權以人民幣9,869,695.31元轉讓給恒泰先鋒。轉讓完成後，本公司持有恒泰期貨95.10%的股權，恒泰先鋒持有恒泰期貨4.90%的股權，恒泰資本不再持有恒泰期貨的股權。

## 六. 重大資產出售、收購、兼併、分立及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

除上述第五節管理層討論與分析－四、五中表述事項外，本公司無其他重大資產出售、收購、兼併、分立及重組其他公司情況。

報告期內，本公司未發生對外擔保、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。

## 七. 業務創新情況及其影響和風險控制

### （一） 業務創新情況及其影響

2021年，公司經紀業務財富管理轉型成效顯著，科技賦能效果進一步加深，金融產品銷售、開戶數量及新增資產規模穩步提升；投資業務堅持穩健原則和長期投資，不斷強化策略管理，投資回報率穩步提升；資產管理業務著力打造產品體系，形成良好市場口碑，榮獲業內多項重要獎項；資產託管業務強化標準化業務拓展，實現公募基金託管方面零突破。

## （二） 業務創新風險控制

公司制定了《恒泰证券股份有限公司新業務（產品）管理辦法》、《恒泰证券股份有限公司新業務風險管理細則》等內控制度將創新業務納入全面風險管理體系。公司在確保合規的前提下，遵循「制度先行、審慎評估和穩步開展」的原則推進創新業務的開展。公司業務部門是創新業務風險管理的第一責任人。風險管理部門通過介入主要業務環節，把控關鍵風險節點，實現公司層面對創新業務風險的整體管控。

公司通過堅守風險偏好和風險限額管理、加強風險監控系統建設、深化壓力測試工作機制、提升項目風險審查質量與評估水平，確保風險評估意見的獨立性，加強對新業務風險的事前管控。公司持續推進全面風險管理體系建設，從信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險等方面建立和完善風險識別、評估、監測與控制機制，提升對創新業務的風險管理水平。

## （三） 業務創新展望

隨著資本市場改革的深化，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，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。在經濟增長的推動下，居民財富配置正轉向股權市場，依靠專業財富管理機構理財的需求越來越大，財富管理業務將是證券公司基本面增長的主要驅動力。2022年，公司將在加強合規及風險管理的基礎上，繼續推進各項業務創新轉型，實現業務高質量的發展，主要體現在以下幾個方面：

1. 經紀業務將堅定不移的推動財富管理轉型，持續網點優化，科技賦能財富管理，不斷完善和豐富自主研發移動客戶端功能及內容，有效提升用戶體驗和用戶粘性，打造數字化財富管理券商，提升證券經紀業務市場份額。完善服務體系和銷售人才體系，激發營銷活力，建立恒泰特色策略服務的產品服務體系，引導客戶進行合理化、專業化、長期化投資，為投資者提供更加快捷的金融服務。

2. 投行業務需要加強整體聯動發展，提高合規及風險管理能力。調配業務資源，推動重點、高評級項目審批進度；在開發企業債券項目的基礎上，拓展專項債券、綠色債券等創新和鼓勵類項目資源；大力開發儲備項目，增加優質項目佔比；隨著北京證券交易所的設立，加快新三板業務融合，促進業務快速發展。

3. 公募基金業務在權益、固收、FOF、主題及量化、REITs五大產品線持續深耕；完成REITs團隊與制度搭建，形成基礎運營體系，完成多條定製指數編製。推進投研體系化建設，完成權益投研一體化、固收投研分組改革，投研聯動增強。深化品牌發展，推進數字化戰略，提高服務、支持的能力和水平。

## 八. 面臨的風險因素及對策

### （一） 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。

### （二） 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。

### （三） 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閥值，當超過閥值時，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。

### （四） 合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處分的風險。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。

## （五） 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。

## （六） 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。公司通過輿情監測系統動態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，進行整理後向公司管理層進行匯報，由管理層審議決定最終的應對方案。

## 九. 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。

### （一） 管理制度方面

公司建立了《恒泰证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，公司持續完善風險管理制度，新制定了《風險監控與報告工作管理規定》等三項制度；修訂了《恒泰证券股份有限公司全面風險管理辦法》等三十多項制度。

### （二） 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。

### （三） 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。

### （四） 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。

### （五） 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。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。

### （六） 應對機制方面

公司建立了淨資本動態監控、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預案，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鈎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。

## 十. 合規風控、信息技術投入情況

公司一直十分重視合規及風險管理工作，持續完善合規及風險管理體系建設，並為開展合規及風險管理工作提供各方面的充分保障。報告期內，公司繼續加大合規及風險管理方面的投入，包括編製年度合規及風險管理預算，加強合規及風險管理專業化人才隊伍的建設，更新或升級合規及風險管理信息系統等。報告期內，公司繼續加強信息系統建設，全面提升信息及運營保障能力，為各項業務開展提供技術支持，主要在系統軟件、硬件和工程、系統運營維護、網絡建設和維護、機房及線路租賃等方面投入約為人民幣6,514.40萬元。

## 十一. 業內競爭情況及所處市場地位和核心競爭力

### （一） 業內競爭情況

2021年，中央經濟工作會議提出要全面實行股票發行註冊制，深圳證券交易所合併主板與中小板，北京證券交易所成立運行，證券公司直接受益於註冊制改革、多層次資本市場建設、主體融資渠道拓寬等方面，政策利好證券行業健康持續發展。2022年，財富管理業務仍將是證券公司基本面增長的主要驅動力，投行業務、機構業務也將迎來成長和轉型機遇，並有望與財富管理業務板塊形成協同，帶動證券公司持續性成長。頭部證券公司在資本實力、投研實力、定價能力、風險管理等專業素質方面具備明顯優勢，行業地位愈加穩固。對中小型證券公司而言，可結合自身特點，聚焦細分市場，推進精細化管理，實現特色化運營，從而聚集專業人才，形成專業品牌，提升盈利能力。

## （二）所處市場地位

根據中國證券業協會統計數據，截至2021年12月31日，中國證券公司共140家，平均單家證券公司總資產、淨資產和淨資本規模分別約為人民幣756.43億元、人民幣183.57億元和人民幣142.86億元。2021年，平均單家證券公司營業收入約為人民幣35.87億元，平均單家證券公司淨利潤約為人民幣13.65億元（以上均為未經審計數據）。

從2021年行業數據來看，公司仍處於行業中小型證券公司的位置。2021年，資本市場改革持續深化，多項利好政策出台，證券行業的業績總體穩步增長。證券公司顯現出梯隊化的差異，頭部證券公司優勢明顯，業績表現較好。公司作為中小型的證券公司，需要在特定專業領域做出特色、做出強項，發展財富管理、金融科技等業務，通過差異化發展構建競爭優勢，提升公司盈利能力。

## （三）核心競爭力

### 1. 專業、穩定的管理團隊

公司的管理團隊在證券及金融服務行業擁有豐富的從業經歷，公司的管理團隊豐富的行業管理經驗以及持續較為突出的業務拓展能力，將確保公司能夠及時應對監管要求和市場競爭環境的變化，有利於公司能夠快速反應、調整公司的業務戰略，確保公司長期穩定的發展。

### 2. 運行有效的風險管理及內部控制系統

公司長期運行有效的風險管理及內部控制系統，使公司能夠將合規工作和合規意識實現了全覆蓋，同時可以識別、評估、降低及管理業務開展中面臨的各種風險。董事會一直專注於加強風險管理、內部控制及企業管治，培養企業合規文化，根據監管要求不斷優化風險管理及內部控制體系，提高公司風險識別及及時糾正風險管理及內部控制的不足之處的能力，並通過量化風險管理及運營風險控制不斷改善公司的風險管理及內部控制系統，從而確保公司業務健康、穩定的增長。

### 3. 良好的持續創新能力

持續的主動創新能力對公司發展起到了關鍵作用，持續不斷的認知、研究、滿足客戶的不同需求是公司創新工作的核心，公司通過主動創新來積極應對市場競爭。此外，公司一直關注和重視互聯網和金融技術領域的創新應用，公司將通過與第三方互聯網服務供貨商展開合作，在合規及風險有效控制的基礎上，將持續推進傳統證券業務轉型為在線業務模式，從而本公司可接觸及獲取更多客戶資源；向客戶提供一站式多元化綜合網上金融服務，包括經紀交易、財富與資產管理、融資融券、衍生品等，滿足客戶需求。

**4.　有效的業務佈局，推動轉型升級**

公司高度關注和重視證券行業未來的發展變革，積極探索和深化公司各業務的轉型升級。公司積極推進經紀業務向財富管理轉型初見成效，通過調整組織架構，優化網點佈局，進一步完善在線+線下、零售+機構全鏈條業務體系。面對市場未來的挑戰，公司將在不斷提升合規管控、防範風險的基礎上，繼續深化各項業務創新轉型，提升特色化、差異化業務發展優勢，逐步提升業務規模和市場影響力。

**5.　優良的企業文化**

公司長期秉承「誠信、創新、務實、合作」的核心價值觀，企業文化建設的不斷推進，進一步提升了員工對公司企業文化的認知及員工的凝聚力，確保了公司整體戰略和各項具體業務的有效開展，同時公司開放的合作機制也為吸引優秀人才和強化與外部合作奠定了良好基礎。

**6.　人才戰略為核心，市場化的員工激勵機制**

公司長期以來堅持以人才戰略為核心的發展思路，重視人才的引進、吸收、固化和提升，尤其重視骨幹人才的穩定。公司持續完善人力資源制度體系及薪酬激勵體系建設，同時公司將加大市場化優秀人才的引進，搭建更有效率的人力資源平台。

## 十二. 公司未來發展的展望

2022年在資本市場改革進一步提速的情況下，證券行業將受益於全面實行股票發行註冊制、多層次資本市場建設等政策利好，持續健康快速發展。公司將抓住改革發展的新機遇，全力推進各項業務整合，加速轉型升級，進一步加強合規及風險管理，實現業務的高質量發展。

經紀業務將不斷適應市場發展變化，依託完備的全業務鏈條，堅守合規底線，以智能化、數字化、精準化和專業化的在線線下融合模式推動業務高質量發展。投行業務深化改革，進一步發揮內部各單位協同優勢，多渠道拓展項目來源，持續提升專業服務能力。資管業務將繼續以固定收益類業務為基礎，大力發展「固收+」和混合類新產品，以「為客戶持續創造正回報」為導向，繼續加強投研體系建設，向客戶提供專業服務，實現業務規模的持續增長。自營業務將加強研究工作對投資決策的有效支持，秉持穩健經營的原則，嚴守合規和風險控制紅線順應市場變化，適時調整投資策略，從廣度和深度上尋找市場潛在投資機會。公司將持續優化合規管理組織架構，強化制度建設，推動合規管理能力全面提升；加強各類風險管理，穩步提升各項風控工作水平，為業務建立風險屏障；強化審計職能，基本實現審計全覆蓋，發揮風險治理的第三道防線作用。公司將繼續穩步拓展融資渠道，為業務開展提供資金保障。公司將持續完善薪酬與激勵體系建設，持續優化人才機制、推進梯隊建設、加強人才儲備，提升公司人才競爭力；結合公司發展戰略目標，豐富完善文化內涵、規範文化制度建設、持續加強文化宣貫與引導。全面提升信息及運營保障能力，不斷完善和優化工作流程，提升自動化操作、系統監控等運維能力。完善內部管理機制，強化後臺專業化建設，為各項業務順利開展提供支持。

## 一. 主營業務經營情況及主要附屬公司情況

主營業務經營情況列載於第五節管理層討論與分析－二.主營業務情況分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

主要附屬公司情況列載於第三節公司概況－四.附屬公司情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 二. 主要財務表現指標分析

列載於第五節管理層討論與分析－三.財務報表分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 三. 主要風險及不確定性分析

列載於第五節管理層討論與分析－八.面臨的風險因素及對策，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 四. 利潤分配及利潤分配預案

### (一) 利潤分配政策的制定、執行或調整情況

公司一貫高度重視股東的合理投資回報，並注重投資回報的穩定性、持續性。《公司章程》中明確了公司利潤分配順序，公司可以採取現金或者股票方式分配股利。董事會建議宣派股利時，根據《公司章程》相關規定，並結合考慮本集團的財務業績、整體財務狀況、預期的營運資金需求及盈餘、未來的發展規劃及外部融資環境等因素，合理制定利潤分配方案，保障股東權益。公司年度利潤分配方案由董事會建議提出，由公司股東大會審議批准。報告期內，公司嚴格執行公司的利潤分配政策，未對利潤分配政策進行調整。

### （二）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。

### （三）2021年度利潤分配方案

董事會建議不進行截至2021年12月31日止年度利潤分配。

## 五. 發行股份及募集資金使用情況

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。由於匯兑損益、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。

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<br>*（人民幣元）* | 已使用<br>*（人民幣元）* | 未使用<br>*（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 | 不適用 |

募集資金已按照之前披露的用途使用。

## 六. 董事及監事

報告期內及至本報告日止的董事及監事列載於第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立於本公司的人士。

## 七. 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。

## 八. 董事、監事及控股股東的權益

### 董事及監事於重大交易、安排及合約中的權益

本公司或附屬公司均未訂立與本集團業務有關及本公司董事或監事或一間與董事或監事有關連的實體擁有重大權益(不論直接或間接)且於報告期仍有效的任何重大交易、安排或合約。

### 控股股東在重大合約中的權益

除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無訂立與本集團業務有關及控股股東擁有重大權益(不論直接或間接)且於報告期仍有效的任何重大合約。

## 九. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，沒有董事在與本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

報告期內，概無本公司的董事、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. 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12月31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和香港聯交所之權益或淡倉。

## 十二.《避免同業競爭協議》之遵守情況

如招股說明書所披露，包頭華資、北京慶雲洲際科技有限公司、金融街西環置業、北京匯金嘉業投資有限公司、金融街投資、華融基礎設施、匯發科技、鴻智慧通、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及明天控股已簽訂不競爭承諾（統稱為「不競爭承諾」）。根據不競爭承諾：

(a) 包頭華資、北京慶雲洲際科技有限公司、北京匯金嘉業投資有限公司、匯發科技及鴻智慧通各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事與本公司的業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及受其控制的實體將不會從事任何與本公司的業務相同或相似的競爭業務；

(b) 金融街西環置業、金融街投資及華融基礎設施各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權；及

(c) 中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及明天控股各方已承諾，除彼等於新時代證券有限責任公司的控股權益外，(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權。

於2020年3月至2020年4月，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司分別將其所持有的本公司股份轉讓給天風證券，轉讓完成後，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司不再持有本公司股份。

## 十三. 股票掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 十四. 其他披露事項

### （一） 股本

列載於本報告合併財務報表附註50(a)，該部分構成本董事會報告的一部分。

### （二） 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司並無優先認購權安排。

### （三） 公眾持股量的充足性

報告期內，根據本公司獲得的資料以及董事所知，H股的公眾持股量符合香港聯交所所授出的有關豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(d)條的豁免所施加條件規定的最低百分比。

### （四） 管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

## （五） H股股東稅項減免數據

**對於個人投資者**

根據《中華人民共和國個人所得稅法》（2018修正）及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》（2018修訂），中國公司支付的股利一般須繳納預扣稅，統一稅率為20%。非中國居民的外國個人，從中國公司獲得股利一般須繳納20%的個人所得稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或根據適用稅務條約特別扣減。

根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈並生效的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），境內非外商投資企業在香港公開發售，其境外居民個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。已於香港進行公開發售的境內非外商投資企業向屬境外居民的H股個人持有人支付的股利，一般可按10%稅率扣繳中國個人所得稅，無需於中國稅務機關辦理申請事宜。如10%的稅率不適用，相關企業應：(1)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率低於10%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業可代表該等持有人辦理享有更低稅率優惠待遇申請，一經主管稅務機關批准，預扣稅款多扣繳的款項將予以退還；(2)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率高於10%但低於20%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須根據條約協議的稅率預扣稅款，毋須辦理申請；(3)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家未與中國訂立任何稅務協議或屬於其他情況，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須預扣稅率為20%的稅款。

**對於企業**

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(2018修正)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(2019修訂)，若非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，應當就其來源於中國境內的所得繳納10%的企業所得稅。

根據國家稅務總局於2008年11月6日發佈並生效的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，應當統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人或代扣代繳義務人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料。主管稅務機關審核無誤後，應就已徵稅款和根據稅收協定(安排)規定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

## (六) 儲備、可供分派予股東的儲備

報告期內，本集團儲備、可供分派予股東的儲備變動情況列載於本報告合併財務報表附註52及合併權益變動表，可供分派予股東的儲備等於公司未分配利潤，該部分構成本董事會報告的一部分。

## （七） 與主要持份者的關係

### 1. 員工

員工被視為本集團最重要和具有價值的資產。本集團建立了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；通過薪酬福利及年度考核計劃，以獎勵及表揚表現優秀的員工；並通過培訓等方式提升員工的職業能力和職業發展空間。

員工詳情列載於第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況－六.員工及薪酬情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

### 2. 主要客戶及供貨商

本公司為不同的個人客戶和機構客戶群提供服務。本公司大客戶主要為金融機構、大、中小型企業、機構投資者和個人客戶。本公司絕大部分客戶位於中國，主要在內蒙古。截至2021年12月31日，來自前五大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為5.06%，來自最大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為2.30%。報告期內，據董事所知，董事、其聯繫人或據董事所知任何擁有本公司股本5%以上的股東概無擁有本公司五大客戶的任何權益。

由於業務性質，本公司沒有主要供貨商。

## （八） 物業及設備

列載於本報告合併財務報表附註22，該部分構成本董事會報告的一部分。

## （九）履行社會責任情況

### 1. 投資者教育

公司秉持積極承擔企業社會責任的使命，把投資者教育作為保護投資者合法權益、促進市場規範健康有序發展的重要工作。

報告期內，公司努力打造「地區頂尖、全國一流」的投資者教育基地，目前公司設有一個國家級實體投資者教育基地，兩個省級投資者教育基地。公司投教基地以專業化、特色化、多元化、公益性為原則，培育成熟的投資者隊伍，致力於成為廣大投資者能享受到的長期的、專業的、系統的、公益性的學習平台，切實提高投資者金融素養及風險防範意識。另外，公司積極探索，為提升投資者教育工作的影響力、覆蓋面和普惠性，創新設立了全國首家空中投教基地，與內蒙古廣播電視台合作，以地區有影響力的媒體平台為載體，致力於將欄目打造成為地區有代表性、有影響力的投教品牌。

為普及證券知識，宣傳理性投資理念，公司組織開展了「跑遍中國2021年中國證券業防範非法證券宣傳線上健康跑」第一棒、「投教春日行點亮內蒙古」內蒙古證券期貨行業線上健步行、《股東來了》2021投資者權益知識競賽內蒙古片區系列活動、上海證券交易所「高質量發展的上交所股票市場」、「基礎設施公募REITs」、「投資者教育進社區」會員合作系列投教活動、金融知識普及月等活動，取得了良好的宣傳效果。同時，公司着力加強在校學生證券期貨知識普及教育，積極推動證券期貨知識納入國民教育體系，構建長效合作機制，與兩所大學、一個職業學院、一個高中、一

個小學簽署了《證券期貨投資者教育進校園工作合作備忘錄》，在國內首家實現了小學、中學、大學全面覆蓋。為高校搭建證券行業校企交流平台，提升資本市場服務實體經濟的科研能力、實踐能力，增強大學生理性投資和金融行業就業能力。

在各級監管部門的指導下，公司在2021年度獲得了中國證監會投資者保護局評選的「最受投資者歡迎的十大投教產品」，由內蒙古證券期貨業協會頒發的「投教春日行點亮內蒙古」內蒙古證券期貨行業投資者保護健步行活動最佳投教宣傳獎和視頻、圖片、文字類「最受歡迎的投資者教育產品」，由人民日報金融傳媒集團和證券時報聯合頒發的專業價值視頻作品君鼎獎，以及由每日經濟新聞頒發的2021年中國金鼎獎「優秀投教品牌獎」。

未來，公司必將不忘初心，再接再厲，切實有效的不斷完善投資者教育各項工作，為廣大投資者提供有意義並滿足其需求的投資者教育產品及服務，將投資者教育工作真正落到實處，保護投資者的合法權益。

**2. 社會活動和公益捐助**

報告期內，公司積極響應行業號召，匯集公司資源及各方面力量，積極開展扶貧工作和其他公益性社會活動，切實履行社會責任。

*公益扶貧方面*

2021年11月1日，為進一步鞏固脫貧攻堅成果、繼續鄉村振興、強化企業責任擔當，公司投入公益扶貧資金人民幣20萬元，助力天風證券「橙風計劃振興窯場村」項目，從教育、產業、醫療保障等方面，幫扶湖北省房縣窯淮鎮窯場村。

報告期內，恒泰期貨持續鞏固拓展脱貧攻堅成果，繼續推進脱貧地區鄉村振興。通過上海市浦東新區光彩事業促進會與雲南省洱源縣教育體育局簽訂幫扶框架協議，捐贈人民幣20萬元用於雲南省大理州洱源縣小學生「思源餐廳」項目。恒泰期貨結對幫扶上海市浦東新區對口支援地區的雲南省怒江州蘭坪縣通甸鎮弩弓村，通過上海市浦東新區光彩事業促進會捐贈人民幣10萬元。為支持上海海洋大學教育事業發展期貨人才培育項目，恒泰期貨向上海海洋大學教育發展基金會捐贈人民幣4萬元。

*智力扶貧方面*

公司深入牧區為農牧民普及金融知識，傳播風險防範意識。2021年6月9日，公司組織當地證券營業部走進內蒙古錫林郭勒盟寶力根蘇木希日塔拉嘎查，對農牧民群體捐贈物資60餘箱，針對農牧民群體特制課件，以淺顯易懂的語言進行金融知識介紹，並就農牧民群體多遇非法集資活動進行重點警示，告誡投資者選擇正規渠道，保障自身權益。

*公益活動方面*

2021年8月3日，公司向阿拉善SEE生態協會非定向捐贈人民幣3萬元，向北京市企業家環保基金會非定向捐贈人民幣7萬元；2021年11月1日，公司組織1,569名職工及社會人士參與99公益日「守護鳥類生存的家園」項目，並定向捐贈人民幣5萬元。

2021年，新華基金分別向北京市四所學校捐贈物資以支持辦學工作，與北京市門頭溝軍莊鎮人民政府、中關村科技園區門頭溝園服務中心開展結對，通過物資捐贈等方式，開展精準幫扶。在河南省、山西省發生洪澇災害期間，新華基金組織員工共完成愛心捐款近人民幣6萬元，支援災區救災重建工作。

*抗擊新冠肺炎疫情方面*

2021年11月2日，內蒙古阿拉善盟額濟納旗疫情期間，公司巴彥浩特證券營業部工會小組向公司同事及社會人士募集捐款及物資人民幣4.94萬元，並及時送到阿拉善盟紅十字會用於額濟納旗疫情防控工作。

## （十） 報告期後的重大事件

列載於第七節其他重要事項－九.其他重大期後事項進展情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

## (十一) 遵守法律法規情況

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市規則》及《證券及期貨條例》等境內及境外上市地法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，完善制度管理體系。報告期內，公司被處罰或公開遣責的情況請參閱本報告第七節其他重要事項－一.公司報告期被處罰或公開譴責的情況。

## (十二) 環境政策與表現

本集團一直重視環境保護，並通過保護資源、資源的循環再利用、節能減排等措施減少對環境造成的影響。本集團已對消耗品(如碳粉盒和紙張)持續實施內部回收措施，以減少業務運營對資源的耗用和環境的影響。鼓勵員工打印時採用雙面打印，收集單面紙張作為再循環利用。

本集團在辦公室、營業部等場所推行節能措施，鼓勵員工減少不必要的照明和空調使用，並積極倡導綠色出行。

詳情請參閱單獨刊載的《2021環境、社會及管治報告》。

## (十三) 業務回顧

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

## (十四) 未來發展

列載於第五節管理層討論與分析－十二.公司未來發展的展望，該部分構成本董事會報告的一部分。

## (十五) 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

## (十六) 捐款

報告期內，本集團作出慈善捐款共計約人民幣69萬元。詳情請參閱本節－十四.其他披露事項(九)履行社會責任情況。

## (十七) 債券情況

列載於第五節管理層討論與分析－五.公司重大投融資情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

承董事會命

**吳誼剛**

*代行董事長*

中國北京

2022年3月25日

## 一. 公司報告期被處罰或公開譴責的情況

報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員不存在被處罰或公開遣責的情況，公司被處罰或公開遣責的情況如下：

1. 2021年10月21日，中國證監會上海監管局下發了《關於對恒泰证券股份有限公司上海九江路證券營業部採取責令改正措施的決定》(滬證監決[2021]165號)、《關於對李曉琴採取出具警示函措施的決定》(滬證監決[2021]166號)，認為公司上海九江路證券營業部存在以下問題：營業部在2020年2月至5月的銀行渠道引流開戶活動中將開戶獎勵簡單與開戶數、客戶資產值等掛鈎，未將員工展業行為的合規性、客戶投訴情況等作為考核的重要內容；營業部投資顧問向客戶提供投資建議時的依據不夠充分合理；營業部未對客戶交易區進行視頻監控等。

   公司對此高度重視，對發現的問題進行了全面的整改規範。公司已對相關責任人進行了問責，對上海區域證券營業部進行了全面自查，進一步規範業務開展。公司將進一步加強人員和業務把控，持續提升員工的合規及風控意識，並將嚴格履行相關業務程序，堅決杜絕此類問題的發生。

## 二. 重大訴訟、仲裁事項

### (一) 報告期內新增的重大訴訟、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4月，公司陸續收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人北京鑫日昇投資管理有限公司、國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司及中國對外經濟貿易信託有限公司的民事起訴書，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣1,000萬元、人民幣400萬元、人民幣2,600萬元、人民幣2,000萬元)、收益損失及相關費用。公司按照管轄法院安排的時間陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯，截至目前管轄法院尚未作出判決。

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。2021年10月11日，北京金融法院開庭審理了鑫元基金管理有限公司案，後於2021年11月30日、2022年1月18日兩次開庭審理了創金合信基金管理有限公司案及天弘基金管理有限公司案。近日，公司收到北京金融法院就創金合信基金管理有限公司案及天弘基金管理有限公司案作出的二審判決，維持原判。隨後，公司向北京市高級人民法院提請上訴，且北京市高級人民法院已受理。公司已就該等訴訟計提了相應的撥備。

**2.　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。鑑於已經取得生效判決，公司已經針對何琳先生、江德湖先生向呼和浩特市中級人民法院申請強制執行，現已立案。內蒙古自治區高級人民法院於2021年9月22日針對翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合伙企業(有限合夥)三案作出二審判決書，判決駁回翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合伙企業(有限合夥)的上訴請求，維持原判。鑑於已經取得生效判決，公司已經向呼和浩特市中級人民法院申請強制執行，現已立案。

## 三.　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2,741萬元。

## 四. 關連交易

本集團嚴格按照《上市規則》及本集團內部制度的規定開展關連交易，本集團的關連交易遵循公平、公開、公允的原則。

### 1. 租賃協議

2021年4月6日，本公司的全資子公司恒泰長財分別與金融街西環置業、北京金通泰投資有限公司及金融街物業股份有限公司(以上均稱為「出租人」)簽訂租賃協議，租賃若干物業用作辦公及業務用途，租金總額為人民幣6,295,354.44元，詳情請參閱本公司日期為2021年4月6日的公告。由於西城區國資委通過金融街西環置業、金融街投資及華融基礎投資擁有本公司全部已發行股本約20.42%的權益，故其為本公司的主要股東。根據上市規則第14A.07條，各出租人(西城區國資委間接持有的30%受控公司)為西城區國資委的聯繫人，故而為本公司的關連人士。因此，租賃協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。鑑於租賃協議均涉及向出租人(西城區國資委的聯繫人)租賃物業，租賃協議已按上市規則合併計算。由於有關租賃協議項下的租金總額的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但低於5%，故租賃協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告的規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准的規定。

### 2. 認購資產支持證券

2021年9月14日，本公司與天風（上海）證券資產管理有限公司訂立資產支持證券認購協議。根據資產支持證券認購協議，本公司將以人民幣247.5百萬元（佔根據資產支持專項計劃發行的資產支持證券總額的15%）認購次級資產支持證券（「本次認購」），詳情請參閱本公司日期為2021年9月14日的公告。天風證券擁有本公司已發行股本總額的約26.49%，故其為本公司的主要股東。天風（上海）證券資產管理有限公司為天風證券的全資附屬公司，故根據上市規則第14A.07條，為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，資產支持證券認購協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。由於有關本次認購的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過0.1%但低於5%，故本次認購及資產支持證券認購協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告閱的規定，但獲豁免遵守通函（包括獨立財務意見）及獨立股東批准的規定。

除上文所披露者外，合併財務報表附註57所載的其他交易不構成《上市規則》第14A章所規定的關連交易或持續關連交易，或獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

## 五. 單項業務資格取得情況

報告期內，公司無新增業務資格。

## 六. 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。

## 七. 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。

## 八. 聘用會計師事務所情況

公司聘任致同會計師事務所（特殊普通合夥）和致同（香港）會計師事務所有限公司為公司2021年度外部核數師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

過去三年是否改聘會計師事務所：是。

經綜合考慮公司業務發展和未來審計工作的需要，公司於2019年9月20日召開的2019年第二次臨時股東大會審議通過了《更換本公司2019年度國內核數師》的議案，同意公司解聘瑞華會計師事務所（特殊普通合夥）擔任本公司2019年度國內核數師，聘任致同會計師事務所（特殊普通合夥）擔任本公司2019年度國內核數師。

由於公司未能與羅申美會計師事務所就截至2019年12月31日止財務年度的審計費用達成共識，羅申美會計師事務所已辭任本公司國際核數師，自2019年11月18日起生效。公司於2020年2月7日召開的2020年第一次臨時股東大會審議通過了《更換本公司2019年度國際核數師》的議案，同意公司聘任致同（香港）會計師事務所有限公司擔任本公司2019年度國際核數師。

1. 境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：

   致同會計師事務所（特殊普通合夥），范曉紅和劉蕾、2.5年。

2. 國際會計師事務所名稱、服務年限：

   致同（香港）會計師事務所有限公司，2年。

3.　會計師事務所報酬

| | 2021年度酬金<br>*（人民幣千元）* |
|---|---|
| **聘任的年度核數師服務** | |
| －本集團年度財務報告及中期財務報告審計及審閱服務 | 3,821 |
| －專項審計服務 | 1,051 |
| －其他審閱服務 | 377 |
| **聘任的其他核數師服務** | |
| －其他鑒證服務 | 896 |
| **合計** | 6,145 |

## 九. 其他重大期後事項進展情況

### （一） 期後公司股東、董事、監事及高級管理人員變動情況

無。

### （二） 公司年度利潤分配預案

參見第六節董事會報告－四.利潤分配及利潤分配預案。

### （三） 期後重大投融資行為

#### 1.　公司重大投資行為

無。

**2. 公司重大融資行為**

發行收益憑證的情況如下：

| 名稱 | 發行規模 | 發行利率 | 期限 | 發行日 | 到期日 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *(人民幣億元)* | | *(天)* | | |
| 恒創泰富34號 | 1.00 | 4.75% | 365 | 2022年1月18日 | 2023年1月18日 |
| 恒創泰富35號 | 2.00 | 3.58% | 90 | 2022年3月11日 | 2022年6月9日 |
| 恒創泰富36號 | 2.00 | 3.58% | 89 | 2022年3月11日 | 2022年6月8日 |

## (四) 期後重大訴訟、仲裁事項

請參閱本報告第七節其他重要事項一二.重大訴訟、仲裁事項。

## (五) 期後企業合併或處置附屬公司

無。

## (六) 期後其他可能對公司的財務狀況、經營成果和現金流量發生重大影響的情況

無。

# 第八節　股本（資本）變動及主要股東情況

## 一. 股權架構

報告期末，公司股本為2,604,567,412股；其中，內資股股東持股2,153,721,412股，佔比82.69%；H股股東持股450,846,000股，佔比17.31%。

## 二. 股份變動情況

報告期內，無。

## 三. 股東情況

報告期末，公司登記股東總數為47戶；其中內資股登記股東20戶，H股登記股東27戶。

### （一） 報告期末，公司持股5%以上或前10名股東持股情況如下：

| 序號 | 股東名稱 | 股東性質 | 股份類別 | 持股數量 | 比例 | 報告期內股份增減變動數量 | 持有無限售條件的股份數量 | 持有有限售條件的股份數量 | 質押或凍結情況 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | | 狀態 | 數量 |
| 1 | 天風證券股份有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 690,015,375 | 26.49% | 0 | 690,015,375 | 0 | - | - |
| 2 | 香港中央結算(代理人)有限公司[1] | 境外法人 | H股 | 450,785,807 | 17.31% | 3,000 | 450,785,807 | 0 | - | - |
| 3 | 包頭華資實業股份有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 308,000,000 | 11.83% | 0 | 308,000,000 | 0 | - | - |
| 4 | 北京金融街西環置業有限公司 | 國有法人 | 內資股 | 211,472,315 | 8.12% | 0 | 211,472,315 | 0 | - | - |
| 5 | 北京金融街投資(集團)有限公司 | 國有法人 | 內資股 | 165,418,345 | 6.35% | 0 | 165,418,345 | 0 | - | - |
| 6 | 北京華融基礎設施投資有限責任公司 | 國有法人 | 內資股 | 155,079,698 | 5.95% | 0 | 155,079,698 | 0 | - | - |
| 7 | 浙江自貿區匯發科技有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 154,000,000 | 5.91% | 0 | 154,000,000 | 0 | - | - |
| 8 | 北京鴻智慧通實業有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 123,500,000 | 4.74% | 0 | 123,500,000 | 0 | 質押 | 123,500,000 |
| 9 | 濟南博傑納榮信息科技有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 68,980,000 | 2.65% | 0 | 68,980,000 | 0 | 質押 | 68,980,000 |
| 10 | 騰業控股集團有限公司 | 社會法人 | 內資股 | 59,000,000 | 2.27% | 0 | 59,000,000 | 0 | - | - |

*註：*

1. 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

## （二） 公司控股股東及實際控制人情況

公司不存在控股股東和實際控制人。

## （三） 持股在10%以上的股東情況

不包括香港中央結算(代理人)有限公司，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

| 序號 | 股東名稱 | 法定代表人 | 成立日期 | 註冊資本 | 註冊地址 | 主要經營業務 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | *（人民幣萬元）* | | |
| 1 | 天風證券股份有限公司 | 余磊 | 2000年3月29日 | 866,575.7464 | 湖北省武漢市東湖新技術開發區關東園路2號高科大廈四樓 | 為期貨公司提供中間介紹業務；證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券投資基金代銷；證券承銷與保薦；證券自營；融資融券；代銷金融產品 |
| 2 | 包頭華資實業股份有限公司 | 宋衛東 | 1998年11月30日 | 48,493.20 | 內蒙古自治區包頭市國家稀土高新技術開發區南路 | 生產、銷售：糖、糖蜜；經營本企業生產的產品和相關技術的出口業務；經營本企業生產所需原輔材料、機械設備、儀器儀表及零配件的進口業務；開展本企業對外合作生產和補償貿易業務 |

## 四. 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12月31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 | 持有的股份數目 | 佔本公司已發行股份總數的概約百分比[1] | 佔本公司已發行內資股／H股的概約百分比[1] | 好倉／淡倉／可供借出的股份 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | *(股)* | *(%)* | *(%)* | |
| 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 |
| 匯發科技[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[8] | 內資股 | 實益擁有人 | 781,365,375 | 29.99 | 36.28 | 好倉 |

*註：*

1. 於2021年12月31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。

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，明天控股被視於包頭華資持有的308,000,000股內資股中擁有權益。

6. 匯發科技的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科技持有的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12月31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。

## 五. 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。

## 六. 優先購股權

《公司章程》及中國相關法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

# 第九節　董事、監事、高級管理人員及員工情況

## 一. 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況

### (一) 董事

| 序號 | 姓名 | 性別 | 年齡 | 職務 | 任期 | 報告期內在公司獲得的稅前報酬總額 *(人民幣千元)* | 備註 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 吳誼剛 | 男 | 62 | 代行董事長職務、副董事長、執行董事 | 2017年12月22日至今 | 3,122 | 於2021年1月7日起代行董事長職務 |
| 2 | 余磊 | 男 | 44 | 非執行董事 | 2019年9月20日至今 | 75 | 於2019年9月20日獲委任 |
| 3 | 王琳晶 | 男 | 47 | 非執行董事 | 2019年9月20日至今 | 75 | 於2019年9月20日獲委任 |
| 4 | 董紅 | 女 | 52 | 非執行董事 | 2018年1月5日至今 | 75 | 於2018年1月5日取得董事任職資格 |
| 5 | 高靚 | 女 | 51 | 非執行董事 | 2018年1月31日至今 | 75 | 於2018年1月31日取得董事任職資格 |
| 6 | 林錫光 | 男 | 62 | 獨立非執行董事 | 2017年12月22日至今 | 150 | – |
| 7 | 謝德仁 | 男 | 50 | 獨立非執行董事 | 2020年1月21日至今 | 150 | 於2020年1月21日取得獨立董事任職資格 |
| 8 | 戴根有 | 男 | 72 | 獨立非執行董事 | 2020年1月21日至今 | 150 | 於2020年1月21日取得獨立董事任職資格 |

## （二）監事

| 序號 | 姓名 | 性別 | 年齡 | 職務 | 任期 | 報告期內在公司獲得的稅前報酬總額（人民幣千元） | 備註 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 郭力文 | 男 | 61 | 監事會主席 | 2017年12月22日至今 | 2,994 | – |
| 2 | 陳風 | 男 | 42 | 股東代表監事 | 2020年1月21日至今 | 45 | 於2020年1月21日取得監事任職資格 |
| 3 | 王慧 | 男 | 48 | 職工代表監事 | 2017年12月22日至今 | 1,102 | – |

## （三）高級管理人員

| 序號 | 姓名 | 性別 | 年齡 | 職務 | 任期 | 報告期內在公司獲得的稅前報酬總額（人民幣千元） | 備註 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 牛壯 | 男 | 49 | 總裁 | 2017年12月22日至今 | 4,371 | – |
| 2 | 翟晨曦 | 女 | 42 | 聯席總裁 | 2019年11月22日至今 | 4,961 | 於2019年11月22日獲委任 |
| 3 | 張偉 | 男 | 51 | 副總裁 | 2017年12月22日至今 | 2,961 | 於2020年4月22日辭任董事會秘書 |
| 4 | 付立新 | 女 | 55 | 副總裁 | 2017年12月22日至今 | 2,667 | – |
| 5 | 武麗輝 | 女 | 50 | 副總裁 | 2017年12月22日至今 | 2,680 | – |
| 6 | 趙培武 | 男 | 57 | 副總裁 | 2017年12月22日至今 | 2,544 | – |
| 7 | 楊淑飛 | 女 | 48 | 副總裁 | 2020年4月22日至今 | 2,560 | 於2020年4月22日辭任財務總監，並於當日獲委任為副總裁 |
| 8 | 唐軍 | 男 | 52 | 副總裁 | 2020年5月29日至今 | 1,668 | 於2020年5月29日獲委任 |
| 9 | 于芳 | 女 | 41 | 首席風險官 | 2017年12月22日至今 | 2,790 | – |
| 10 | 孫航 | 男 | 56 | 財務總監 | 2020年4月22日至今 | 1,755 | 於2020年4月22日獲委任 |
| 11 | 劉占軍 | 男 | 45 | 合規總監 | 2020年4月22日至今 | 2,130 | 於2020年4月22日獲委任 |
| 12 | 張景順 | 男 | 38 | 董事會秘書 | 2020年4月22日至今 | 1,755 | 於2020年4月22日獲委任 |
| 13 | 孫嘉鋒 | 男 | 43 | 首席信息官 | 2020年5月29日至今 | 3,889 | 於2020年5月29日獲委任 |

## 二. 董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

### （一）股東單位任職情況

| 序號 | 姓名 | 在本公司職務 | 任職單位 | 在股東單位擔任的職務 | 任期期間 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 吳誼剛 | 代行董事長職務、副董事長、執行董事 | 包頭華資實業股份有限公司 | 董事 | 2019年9月至今 |
| 2 | 董紅 | 非執行董事 | 北京金融街投資(集團)有限公司 | 工會主席 | 2019年4月至今 |
| | | | 北京金融街投資(集團)有限公司 | 董事 | 2019年7月至今 |
| 3 | 余磊 | 非執行董事 | 天風證券股份有限公司 | 董事長 | 2006年11月至今 |
| 4 | 王琳晶 | 非執行董事 | 天風證券股份有限公司 | 總裁 | 2019年12月至今 |
| | | | 天風證券股份有限公司 | 董事 | 2020年11月至今 |
| 5 | 陳風 | 股東代表監事 | 天風證券股份有限公司 | 總裁助理 | 2020年7月至今 |
| | | | 天風證券股份有限公司 | 投行戰略客戶部總經理 | 2020年9月至今 |
| 6 | 翟晨曦 | 聯席總裁 | 天風證券股份有限公司 | 副總裁 | 2015年4月至2021年7月 |
| | | | | 常務副總裁 | 2021年7月至今 |

## （二）其他單位任職情況

| 序號 | 姓名 | 在本公司職務 | 任職單位 | 在其他單位擔任的職務 | 任期期間 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 董紅 | 非執行董事 | 北京仲裁委員會 | 仲裁員 | 2020年1月至今 |
| 2 | 高靚 | 非執行董事 | 金融街控股股份有限公司 | 董事長 | 2017年1月至今 |
| | | | 中證焦桐基金管理有限公司 | 副董事長 | 2017年2月至2022年1月 |
| | | | 中國上市公司協會 | 副會長 | 2017年4月至今 |
| 3 | 余磊 | 非執行董事 | 華泰保險集團股份有限公司 | 董事 | 2016年6月至今 |
| 4 | 謝德仁 | 獨立非執行董事 | 清華大學經濟管理學院 | 教授 | 1998年8月至今 |
| | | | 清華控股有限公司 | 監事會主席 | 2016年6月至今 |
| | | | 清華大學資產管理有限公司 | 監事會主席 | 2018年12月至今 |
| | | | 財政部第二屆企業會計準則諮詢委員會 | 委員 | 2019年5月至2021年5月 |
| | | | 財政部第三屆企業會計準則諮詢委員會 | 委員 | 2021年7月至2023年7月 |
| | | | 北京經緯恒潤科技股份有限公司 | 獨立董事、董事會審計委員會主任委員 | 2020年10月至2023年10月 |
| | | | 廈門銀行股份有限公司 | 獨立董事、董事會審計委員會主任委員 | 2021年1月至2024年1月 |
| | | | 青島創新奇智科技集團股份有限公司 | 獨立董事、董事會審計委員會主任委員 | 2021年5月至2024年5月 |
| 5 | 林錫光 | 獨立非執行董事 | 觀韜律師事務所(香港) | 合夥人 | 2020年7月至今 |
| | | | 亞太衛星控股有限公司 | 獨立非執行董事 | 2007年7月至今 |

## 三. 現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

### （一） 董事

**吳誼剛先生**，62歲，自2008年10月及2015年6月起分別擔任董事和副董事長，自2021年1月7日起代行董事長及法定代表人職務。吳先生現時負責形成本公司業務策略及作出重大公司及營運決策，負責本公司的企業管治事宜。吳先生於2003年4月至2015年6月擔任本公司總裁。吳先生於1987年7月於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市的內蒙古大學完成無線電傳真課程及畢業。吳先生於1997年1月在中國內蒙古自治區呼和浩特市中共內蒙古自治區委員會黨校完成經濟與管理學本科生課程及畢業。吳先生其後於1998年11月在中國北京市中國社會科學院研究生院完成市場經濟研究生課程並畢業。

**余磊先生**，44歲，自2019年9月起擔任董事。余先生自2006年11月起擔任天風證券股份有限公司董事長，自2016年6月起擔任華泰保險集團股份有限公司董事。余先生曾擔任人福醫藥集團股份公司副總經理兼董事會秘書，及中證報價南方有限責任公司董事。余先生於2000年7月畢業於武漢大學法學院，獲經濟法學士學位；其後於武漢大學法學院主修刑法，獲法學碩士及博士學位。

**王琳晶先生**，47歲，自2019年9月起擔任董事。王先生分別自2019年12月及2020年11月起擔任天風證券股份有限公司總裁及董事，自2020年10月起擔任恒泰長財董事長兼法定代表人。王先生於2000年7月至2005年5月擔任國家發展和改革委員會職員，於2005年5月至2007年7月擔任中國通達電子網絡系統公司總經理助理，於2007年7月至2009年11月擔任國家信息中心博士後科研工作站博士後，於2009年11月至2011年7月擔任天風證券股份有限公司成都辦事處部門負責人，於2013年5月至2019年12月擔任天風證券股份有限公司副總裁，於2015年2月至2017年11月擔任上海天涵投資合夥企業執行合夥人，於2015年12月至2017年11月擔任天風創新投資有限公司董事長及於2016年3月至2018年1月擔任拉薩天風天弈投資有限公司執行董事兼法定代表人。王先生於1997年7月畢業於復旦大學世界經濟系，獲學士學位；其後於2000年7月獲該系碩士學位；於2002年9月至2005年7月，在職就讀於中國社會科學院公共政策系，獲博士學位。

**董紅女士**，52歲，自2018年1月起擔任董事。董女士於1989年8月至2000年5月，相繼擔任北京市豐台區人民法院經濟審判庭助理審判員及審判員。其後於2000年5月至2015年3月，相繼擔任北京市朝陽區人民法院商事審判庭審判員、南磨房人民法庭副庭長及庭長。董女士自2015年3月至2020年8月擔任金融街投資總法律顧問，自2016年11月至2021年7月擔任華融基礎設施董事，自2020年2月至2021年7月擔任華融基礎設施黨委委員及黨委書記。董女士自2019年4月起擔任金融街投資工會主席，自2019年7月起擔任金融街投資董事。董女士於1989年7月畢業於位於中國北京的北京政法職業學院(前稱為北京市司法學校)，獲得法律專業中等專科畢業證書；於1991年12月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法律專業專科畢業證書；於1997年12月畢業於位於中國北京的中共中央黨校函授學院，獲得政法專業本科畢業證書；於2004年1月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法學學士學位。

**高靚女士**，51歲，自2018年1月起擔任董事。高女士於1993年7月至1994年7月任職於北京市第三人民警察學校，擔任教師。高女士於1994年7月至1995年12月任職於北京金融街物業管理有限責任公司，歷任員工、經理及總經理助理。高女士於1996年1月至1998年3月任職於金曉房地產諮詢有限公司，擔任副總經理。高女士於1998年3月至1999年10月任職於金融街建設開發有限責任公司，擔任經理。高女士於1999年10月至2011年6月任職於金融街控股股份有限公司，歷任副總經理、常務副總經理。高女士於2011年7月至2014年7月任職金融街投資，擔任副總經理，並於2013年12月至2019年7月擔任該公司董事。高女士於2011年12月至2014年7月任職北京金融街投資管理有限公司，擔任董事長兼任總經理。高女士於2012年3月至2014年7月任職北京金融街資本運營中心，擔任常務副總經理。高女士於2013年4月起擔任金融街控股股份有限公司董事，於2014年8月至2017年1月擔任金融街控股股份有限公司總經理，於2017年1月起擔任金融街控股股份有限公司董事長。高女士於1993年7月畢業於中國政法大學，取得法學學士學位；於1998年7月畢業於中國社會科學院研究生院，主修企業管理；於2007年11月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。

**林錫光博士**，62歲，自2015年4月起擔任獨立董事。林博士自2007年7月起擔任亞太衛星控股有限公司(其已發行股份於香港聯交所主板上市，股份代號：1045)的獨立非執行董事，其中彼也擔任提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。林博士為觀韜律師事務所(香港)的合夥人。林博士自1987年開始在香港執業。林博士為香港國際公證人協會成員、香港中國委託公證人協會成員和英國特許仲裁學會會員。林博士並登記為澳大利亞首都最高法院律師、新南維爾斯最高法院律師和澳大利亞聯邦法院律師。林博士分別於1984年11月及1991年11月取得位於香港的香港大學法律學士學位和法律碩士學位，並於2004年6月取得位於中國北京的北京大學經濟法碩士學位及於2007年1月取得位於中國北京的清華大學民商法博士學位。

**謝德仁先生**，50歲，自2020年1月起擔任獨立董事。謝先生自1998年8月起任教於清華大學經濟管理學院會計系並於2005年獲聘教授。謝先生為清華大學經管學院本科生、碩士生、博士生及企業董事及監事等學員教授企業財務與會計課程。謝先生亦為中國會計學會資深會員、理事及經濟管理領域若干學術期刊的審稿人。謝先生現時擔任中國財政部第三屆企業會計準則諮詢委員會成員、清華控股有限公司及清華大學資產管理有限公司監事會主席、北京經緯恒潤科技股份有限公司獨立董事、廈門銀行股份有限公司及青島創新奇智科技集團股份有限公司獨立董事。謝先生曾經擔任中國證監會第17屆發行審核委員會委員，中國財政部第一屆和第二屆企業會計準則諮詢委員會成員，中華人壽保險股份有限公司、華夏基金管理有限公司等公司的獨立董事。謝先生於1998年7月畢業於廈門大學，獲管理學博士學位。

**戴根有先生**，72歲，自2020年1月起擔任獨立董事。戴先生曾先後擔任中國人民銀行安慶市中心支行副行長，中國人民銀行調查統計司副司長，中國人民銀行貨幣政策司司長，中國人民銀行徵信管理局局長，於2007年4月擔任中國人民銀行徵信中心主任，並於2010年3月退休。戴先生畢業於安徽勞動大學(安徽大學的前身)，主修政治經濟學。戴先生為高級經濟師，享受國務院特殊津貼專家。

## （二） 監事

**郭力文先生**，61歲，自2010年12月起擔任監事及監事會主席。郭先生於1999年6月加入本公司，於1999年6月至2008年10月擔任協調發展部總經理，並於2008年10月至2010年12月擔任本公司董事。郭先生於1984年7月畢業於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市的內蒙古大學，主修哲學。

**陳風先生**，42歲，自2020年1月起擔任監事。陳先生於2002年7月至2014年1月先後擔任武漢大學法學院學生輔導員、武漢大學法學院團委副書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室副主任、武漢大學法學院團委書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室主任、武漢大學法學院行政黨支部書記及武漢大學法學院院長助理，於2014年1月至2016年7月擔任武漢大學人文社會科學研究院平台建設處副處長及於2016年7月至2019年2月擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司行政總監。陳先生於2019年3月至2021年6月擔任天風證券股份有限公司行政總監，自2020年7月及2020年9月起分別擔任總裁助理及投行戰略客戶部總經理。陳先生於2002年7月畢業於武漢大學，主修經濟法並獲得學士學位；其後，繼續於武漢大學在職學習經濟法並分別於2006年7月及2012年12月獲法學碩士及博士學位。

**王慧先生**，48歲，自2012年9月起擔任職工代表監事。王先生於2009年7月至2017年1月及自2017年1月起分別擔任董事會辦公室副主任及董事會辦公室主任。同時，王先生自2012年10月、2013年1月及2013年6月亦分別擔任恒泰長財、恒泰先鋒及恒泰期貨的監事。於加入本集團前，王先生於2005年10月至2009年7月先後擔任北京華融綜合投資公司公司辦公室副主任及董事會辦公室副主任。王先生於1995年7月畢業於位於中國安徽省馬鞍山市的華東冶金學院，取得學士學位，主修鋼鐵冶金。王先生於2004年5月自位於中國北京市的北京交通大學取得碩士學位，主修工商管理。

## （三）高級管理層

**牛壯先生**，49歲，自2015年6月起擔任本公司總裁，現時主要負責制訂本公司的公司及業務策略、作出重大公司及營運決策、全權負責本公司的整體營運及管理以及執行董事會決議。牛先生分別於2004年2月至2012年9月及2012年9月至2015年6月擔任本公司財務總監及常務副總裁。牛先生自2015年12月及2017年1月起分別擔任恒泰資本的執行董事兼法定代表人及總經理，自2021年8月起擔任恒泰期貨董事。牛先生於1993年7月畢業於位於中國北京市的北京服裝學院，取得學士學位，主修工業管理工程；於2005年1月自位於中國北京市的中國人民大學取得碩士學位，主修會計；並於2018年1月於清華大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

**翟晨曦女士**，42歲，自2019年11月起擔任本公司聯席總裁，現時主要負責本公司業務整合相關事項及日常經營管理等工作。翟女士曾擔任國家開發銀行投資業務局副科長、評審三局科長、資金局處長。翟女士於2014年4月起任職於天風證券，先後擔任固定收益總部總經理、公司總裁助理及公司副總裁，於2021年7月擔任天風證券常務副總裁。翟女士於2021年4月起擔任新華基金董事長。翟女士於2001年7月畢業於中南大學，主修技術經濟學，取得管理學學士學位；其後繼續於中南大學主修金融學，於2004年取得經濟學碩士學位；並於2009年取得中國財政科學研究院經濟學博士學位。

**張偉先生**，51歲，自2008年9月起擔任本公司副總裁，現時主管恒泰長財的業務。同時，張先生自2009年12月至2021年8月擔任恒泰期貨的董事，自2014年6月至今擔任恒泰長財的總經理，自2020年10月至今擔任恒泰長財的董事。張先生於2002年8月至2006年11月及於2006年11月至2008年9月分別擔任本公司總裁助理及副總裁，於2011年11月至2020年4月擔任本公司董事會秘書，於2014年6月至2020年10月擔任恒泰長財法定代表人兼執行董事，於2015年3月至2020年6月擔任本公司其中一名聯席公司秘書。於加入本集團前，張先生於1994年7月至1999年5月就職於中國重汽財務有限公司，擔任綜合管理部經理。張先生於1999年5月至2002年8月就職於中國重汽集團濟南卡車公司，擔任共青團團委書記。張先生於1994年7月畢業於位於中國山東省濟南市的山東大學，取得學士學位，主修公共財政學。

**付立新女士**，55歲，自2008年5月起擔任本公司副總裁，現時負責恒泰期貨的業務。同時，付女士自2009年12月及2016年2月起，分別擔任恒泰期貨董事長兼法定代表人及恒泰盈沃資產管理有限公司執行董事兼法定代表人。付女士於2003年10月至2008年5月，擔任本公司總裁助理，負責經紀業務部、研發和電子商務。於加入本集團前，付女士於1993年4月至2003年10月就職於富友證券經紀有限責任公司，擔任經理及副總裁。付女士於1988年7月畢業於位於中國天津市的天津財經大學(前稱天津財經學院)，取得學士學位，主修統計學。付女士於1994年3月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的哈爾濱工業大學，取得碩士學位，主修政治經濟學。

**武麗輝女士**，50歲，自2012年7月起擔任本公司副總裁，現時負責金融市場部、資產託管部、法律事務部及主管恒泰先鋒的管理工作。同時，武女士亦自2013年1月擔任恒泰先鋒執行董事兼法定代表人及總經理。武女士於2009年11月至2012年7月曾先後擔任本公司董事會辦公室主任及董事長助理。於加入本集團前，武女士於2000年2月至2007年12月就職於北京觀韜律師事務所，擔任律師及合夥人。於2008年1月至2009年10月，武女士擔任金融街西環置業副總經理。武女士於1993年7月畢業於位於中國江蘇省徐州市的中國礦業大學，取得學士學位，主修物資管理工程；並於1996年7月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的黑龍江大學取得碩士學位，主修民法。

**趙培武先生**，57歲，自2009年9月起擔任本公司副總裁，現時負責管理新零售業務總部、機構業務總部、信用業務部、私人財富總部、運營中心、監管長春分公司及機構投資顧問部的業務。趙先生於1988年10月至1989年9月、1993年4月至2000年4月、2000年4月至2004年1月、2004年1月至2008年3月以及2008年3月至2009年9月，曾先後擔任公司的運營部副部長、銷售部總經理、總裁辦公室主任、經紀部經理以及總裁助理。趙先生於2009年9月至2011年7月以及2013年7月至2014年6月擔任恒泰長財的總經理，亦於2011年7月至2014年6月擔任恒泰長財的執行董事兼法定代表人。趙先生於1994年7月在位於中國陝西省西安市的陝西財經學院(現稱為西安交通大學經濟與金融學院)完成三年金融專業的課程。趙先生於2012年12月畢業於位於中國北京市的中央廣播電視大學，取得學士學位(非全日制)，主修金融。

**楊淑飛女士**，48歲，自2020年4月起擔任本公司副總裁，現時負責資產管理部的管理工作。同時，楊女士亦自2017年2月、2017年10月及2021年8月起，分別擔任新華基金監事會主席、恒泰資本的監事及恒泰期貨的董事。楊女士於2016年10月起至2020年4月擔任本公司財務總監。加入本集團前，楊女士於1995年7月至2001年9月任職於航天信託投資有限責任公司，為經理部及資金部員工。此後，楊女士任職於航天科工財務有限責任公司，於2001年10月至2002年9月為投資部員工，於2002年10月至2005年3月擔任結算部經理，於2005年4月至2008年6月擔任風險管理部經理，後於2008年7月至2015年11月先後擔任總會計師、總法律顧問、董事會秘書及副總裁。於2015年11月至2016年6月，楊女士任職於華浩信聯(北京)科貿有限公司，擔任財務總監。楊女士於1995年7月畢業於中國人民大學，取得國際金融學士學位；於2005年11月取得北京大學經濟學碩士學位；並於2010年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**唐軍先生**，52歲，自2020年5月起擔任本公司副總裁，現時負責戰略客戶總部的管理工作。唐先生於1989年6月至2000年11月任職於中國石油新疆石油管理局，先後擔任廠長、總經濟師及總經理。唐先生於2000年12月至2002年8月擔任北京市化學工業研究院副院長，於2002年9月至2004年4月擔任明天集團總裁助理，於2004年5月至2007年8月擔任建通投資有限公司執行總裁，於2007年9月至2008年10月擔任財富聯合投資集團有限公司副總裁，於2008年11月至2011年3月擔任金融街投資金融保險部經理，於2008年7月至2011年7月於中國社會科學院工業經濟研究所擔任博士後。唐先生於2011年3月至2020年4月任職於長城人壽保險股份有限公司，先後擔任董事會秘書及副總經理。唐先生於1989年7月畢業於西南石油學院，取得學士學位；分別於2000年7月及2007年7月於中國石油大學取得碩士學位及博士學位。

**于芳女士**，41歲，自2014年4月起擔任本公司首席風險官，現時主管風險管理部及稽核審計部工作。同時，于女士於2015年8月至2020年3月擔任新華基金的董事。于女士於2013年1月至2017年11月擔任本公司合規總監。於加入本集團前，于女士於2008年6月至2012年6月及2012年6月至2012年12月，分別擔任新時代證券有限責任公司總經理助理及副總裁，分管合規管理部、稽核部及法律管理部。于女士於2003年6月畢業於位於中國湖南省長沙市的湖南大學，取得學士學位，主修法律；並於2020年11於香港科技大學取得高層管理人員工商管理碩士學位。

**孫航先生**，56歲，自2020年4月起擔任本公司財務總監。孫先生於1981年7月至1988年9月擔任安徽省利辛縣糧食局會計。孫先生於1990年12月至1993年8月先後擔任合肥市進出口公司計財部副經理、總經理助理兼任計財部經理。孫先生於1996年9月至1998年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部會計、總經理助理，於1998年9月至2003年2月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部副總經理、計財部副總經理兼任總行資金清算中心主任，於2003年2月至2005年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司昆明分行籌備組成員、副行長。孫先生於2005年9月至2007年4月擔任中谷糧油集團有限公司總會計師，於2007年4月至2017年2月擔任中國化工集團有限公司總會計師，於2017年3月至2019年5月擔任中煤科工金融租賃股份有限公司籌備組成員、總裁，於2019年6月至2020年4月任職於天風證券負責戰略客戶服務工作。孫先生於1990年12月畢業於安徽財貿學院，主修會計學專業，取得經濟學碩士學位，於1996年8月畢業於廈門大學，主修會計學專業，取得經濟學博士學位。

**劉占軍先生**，45歲，自2020年4月起擔任本公司合規總監。劉先生於2001年8月至2003年12月擔任TCL移動通信(呼和浩特)有限公司會計。劉先生於2004年1月至2012年12月先後擔任中國證監會內蒙古監管局上市處科員、副主任科員、主任科員及副處長，於2012年12月至2013年6月擔任中國證監會內蒙古監管局機構監管處副處長。劉先生於2013年6月至2014年6月擔任內蒙古阿拉善左旗人民政府黨組成員及副旗長。劉先生於2014年6月至2020年3月任職於中國證監會內蒙古監管局，先後擔任機構監管處副處長、辦公室主任、機構監管處處長及稽查處處長。劉先生於2001年7月畢業於內蒙古財經大學，主修財政稅務專業，取得學士學位；於2011年1月取得內蒙古工業大學經濟管理學院工商管理碩士學位。

**張景順先生**，38歲，自2020年4月及2020年6月起，分別擔任本公司董事會秘書及其中一名聯席公司秘書。張先生於2006年7月至2007年8月擔任深圳環球經緯企業管理諮詢有限公司審計員，2009年7月至2012年12月擔任國家人口計生委政法司副主任科員，於2013年1月至2017年2月擔任中國證監會辦公廳主任科員，於2017年2月至2018年4月擔任信達證券股份有限公司投資銀行部執行總經理。張先生於2018年5月至2020年4月任職於天風證券，先後擔任執委會秘書處副主任及經營管理部副總經理。張先生於2006年6月畢業於中國政法大學，取得經濟學學士學位；於2009年6月取得中國政法大學經濟學碩士學位；於2013年6月取得中國社會科學院經濟學博士學位。

**孫嘉鋒先生**，43歲，自2020年5月起擔任本公司首席信息官。孫先生於2000年9月至2000年12月擔任富士康科技集團生產管理工程師，於2001年1月至2001年12月擔任和記科聯信息技術(深圳)有限公司軟件工程師，於2002年1月至2005年12月擔任尚陽科技股份有限公司技術經理，於2005年12月至2007年1月擔任千橡互動集團技術經理，於2007年2月至2009年12月擔任微軟亞洲工程院高級開發工程師，於2009年12月至2012年6月擔任大街網高級技術總監，於2012年7月至2015年5月擔任通用電氣醫療(中國)有限公司工程總監，於2015年6月至2020年3月擔任方正證券股份有限公司互聯網金融研究與工程院院長兼總經理。孫先生於2000年6月畢業於東南大學，主修工業工程，取得學士學位。

## 四. 董事、監事和高級管理人員變動情況

### （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） 高管變動情況

報告期內，無。

## 五. 董事、監事和高級管理人員薪酬管理情況

### （一） 董事、監事和高級管理人員薪酬制度及決策程序

董事的薪酬由董事會薪酬與提名委員會提出方案經董事會審議通過，再由股東大會審議決定。監事的薪酬由股東大會審議決定。公司高級管理人員的薪酬由董事會薪酬與提名委員會提出方案，由董事會決定。

### （二） 董事、監事和高級管理人員薪酬確定依據

董事、監事與公司沒有勞動合同關係的享有津貼，與公司有勞動合同關係的按公司制度領取薪酬。

公司高級管理人員薪酬由董事會薪酬與提名委員會根據公司薪酬與考核管理制度並結合經營業績、工作職責、行業市場水平等制定方案，由董事會審議通過。

本公司全薪履職的董事、監事會主席、高級管理人員年度績效薪酬40%以上應當採取延期支付的方式，且延期支付期限不少於三年。延期支付薪酬的發放應當遵循等分原則，延期支付的具體比例及延期支付期限由董事會審核確定。董事會每年將按照該辦法規定制定經營管理層年度績效薪酬延期支付的具體方案並執行。公司不存在支付非現金薪酬的情況。

## （三）董事、監事和高級管理人員持股變動

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員均不存在持有公司股份、股票期權、限制性股票的情況。

## （四）董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況

董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況參見本節一一. 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況。董事、監事、高級管理人員2021年薪酬總額為人民幣44,741千元。董事及監事酬金列載於本報告合併財務報表附註19。

公司前五名最高薪酬人員薪酬情況列載於本報告合併財務報表附註20。

## 六. 員工及薪酬情況

### （一） 員工人數及構成

報告期末，本集團共有員工2,985人，其中本公司員工2,425人，子公司員工560人，員工構成情況如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---|---|---|---|---|
| **年齡** | **人數** | **比例** | **人數** | **比例** |
| 30歲或以下 | 742 | 24.86% | 599 | 24.70% |
| 31-40歲 | 1,426 | 47.77% | 1,130 | 46.60% |
| 41歲或以上 | 817 | 27.37% | 696 | 28.70% |
| 合計 | 2,985 | 100.00% | 2,425 | 100.00% |

| **專業結構** | **人數** | **比例** | **人數** | **比例** |
|---|---|---|---|---|
| 經紀業務 | 2,067 | 69.25% | 1,988 | 81.98% |
| 資產管理 | 73 | 2.45% | 30 | 1.24% |
| 自營交易 | 27 | 0.90% | 27 | 1.11% |
| 投行業務 | 159 | 5.33% | 10 | 0.41% |
| 合規、風控及稽核 | 73 | 2.45% | 49 | 2.02% |
| 研究 | 33 | 1.11% | 3 | 0.12% |
| 計劃財務 | 42 | 1.41% | 27 | 1.11% |
| 信息技術 | 147 | 4.92% | 123 | 5.07% |
| 交易結算 | 78 | 2.61% | 40 | 1.65% |
| 行政管理 | 77 | 2.58% | 22 | 0.91% |
| 其他業務 | 209 | 7.00% | 106 | 4.37% |
| 合計 | 2,985 | 100.00% | 2,425 | 100.00% |

| 教育程度 | 人數 | 比例 | 人數 | 比例 |
|---|---|---|---|---|
| 碩士研究生或以上 | 602 | 20.17% | 315 | 12.99% |
| 本科 | 2,055 | 68.84% | 1,813 | 74.76% |
| 專科或以下 | 328 | 10.99% | 297 | 12.25% |
| 合計 | 2,985 | 100.00% | 2,425 | 100.00% |

## （二）員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、獎金、福利等構成，公司按照國家相關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等。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》等外部法律法規，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。

## （三）員工培訓計劃

公司高度重視員工培訓，年初對公司中高層管理人員開展培訓需求訪談，對全體員工發放了培訓需求調查問卷，根據公司戰略規劃及各層級人員培訓需求編製了《恒泰证券股份有限公司2021年度培訓計劃》。

報告期內，公司組織開展各類合規及風險管理培訓，提高全員合規意識，建立公司風控文化，共上線5門合規風控課程，開展4次合規風控線上培訓，培訓覆蓋率100%。公司組織員工參加「新員工入職培訓」、「財富管理序列專項賦能培訓」、「恒泰業務公開課」等內部培訓以及行業組織的各類外部培訓共計94次，總參訓人次達5,527人次。完善在線課程體系，全年發佈「恒泰學院」在線課程82門。不斷優化培訓體系，組建了招聘培訓小組，發佈了《兼職內訓師管理規定》，搭建內訓師隊伍，建立內訓師榮譽體系。

## 七. 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

報告期末，公司下轄證券營業部共有794名經紀人，分佈在證券營業部各團隊中，由證券營業部財富管理中心直接管理，公司人力資源部統一管理證券經紀人執業資格；經紀人在簽署委託合同後由公司在培訓平台上提供執業前培訓，並由公司提供執業後續培訓。經紀人的管理遵循國家相關法律、法規和公司財富管理制度，經紀人可向客戶介紹公司和證券市場的基本情況；證券投資的基本知識及開戶、交易、資金存取等業務流程；證券交易有關的法律、法規、證監會規定、自律規則和公司的有關規定；同時向客戶傳遞由公司統一提供的研究報告及與證券投資有關的信息。

## 一. 公司治理概況

### (一) 公司治理基本情況

報告期內，公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《企業管治守則》等國內和上市地的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，持續提升公司治理水平。公司進一步建立健全公司的規章制度，不斷完善法人治理結構。

報告期內，公司股東大會、董事會、監事會、管理層根據相關規定，各司其責、恪盡職守，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會會議的召集召開、表決、決議等程序合法有效，公司治理實際情況與有關規定要求一致。

董事認為高標準的企業管治能夠促進政策的有效施行，因此，長期以來我們為股東增值的能力也得到提高。有關我們於有關方面的進展詳情，可參閱第五節「管理討論與分析」。

### (二) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵守《企業管治守則》，全面遵守《企業管治守則》中所有適用條文，並達到了《企業管治守則》中列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

1. 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；

2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；

3. 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

4. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及

5. 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

董事會於報告期內已履行上述職責，並在本報告公佈前，對本報告中的企業管治報告進行了審閱，認為該部份內容符合《上市規則》中的相關要求。

## 二. 股東與股東大會

### （一） 股東大會權利、股東權利

《公司章程》及《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的職權、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。股東大會是公司的最高權力機構。

### （二） 股東大會會議情況

報告期內，股東大會召開2次會議，會議情況如下：

1. 2021年5月7日，公司召開了2021年第一次臨時股東大會，審議通過了關於《建議在中國境內發行短期公司債券》、《建議在中國境內發行短期融資券》、《建議在中國境內發行永續次級債券》、《建議修改〈公司章程〉》、《建議修改〈股東大會議事規則〉》、《建議修改〈關聯交易管理制度〉》的議案。

2. 2021年5月28日，公司召開了2020年度股東大會，審議通過了《2020年度董事會報告》、《2020年度監事會報告》、《2020年度報告》、《2020年度利潤分配計劃》、《2020年度財務決算報告》、《續聘2021年度國內核數師》、《續聘2021年度國際核數師》，聽取了《獨立董事2020年度述職報告》。

## 三. 董事會及履行職責情況

### （一）董事會及管理層職責

#### 董事會職責

《公司章程》對董事會的權利和職責進行了規定，董事會的職權主要有召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、委託理財、關聯交易等事項；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書、合規總監、首席風險官；根據總裁的提名，聘任或者解聘公司副總裁、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項及制訂公司的基本管理制度等事項。

#### 管理層職責

管理層職責包括組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度及具體規章；為董事會及其委員會及時提供準確、完整及可靠的信息，使其能夠作出知情的決定；向董事會提供充分的説明及信息，使其在批准前對財務及其他信息做出知情的評估；決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及董事會授予的其他職權。

## （二） 董事會的組成

董事經股東大會選舉產生或更換。董事任期為股東大會決議通過之日起三年，任期屆滿，連選可以連任。目前公司董事會由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)。

董事會成員之間(特別是董事長及總裁)在財務、業務、家屬或其他重大／相關方面不存有任何關係。

## （三） 董事會會議情況

董事會定期舉行會議，每年最少舉行四次董事會會議。所有董事均獲發最少十四日的會議通告(有關每次定期董事會會議)或合理時間的會議通告(有關任何其他特別董事會會議)，彼等可於議程內加入討論事宜。議程及隨附的董事會文件於董事會會議擬訂舉行日期前最少三日送遞予所有董事。每名董事會成員均有權取閱董事會檔案及相關材料，並可聽取公司秘書的意見及享用其服務。彼等亦可尋求獨立專業意見。會議記錄由公司秘書保存。董事會會議記錄的初稿及最終定稿於會議後一段合理時間內送遞予所有董事，分別供彼等表達意見及作記錄用途。

報告期內，董事會召開11次會議，會議情況如下：

1. 2021年1月7日，第四屆董事會第三十九次臨時會議召開，審議通過了《董事會委託專業機構對公司合規管理有效性進行評估》、《推舉公司副董事長吳誼剛先生代為履行董事長職務》的議案。

2. 2021年3月19日，第四屆董事會第四十次臨時會議召開，審議通過了《公司發行短期公司債》、《公司發行短期融資券》、《公司發行永續次級債》、《建議修改〈公司章程〉》、《建議修改〈股東大會議事規則〉》、《建議修改〈關聯交易管理制度〉》、《召開公司2021年第一次臨時股東大會》的議案。

3. 2021年3月26日，第四屆董事會第八次會議召開，審議通過了《2020年度經營層工作報告》、《2020年度董事會報告》、《2020年度獨立董事述職報告》、《截至2020年12月31日止年度之年度業績公告》、《2020年度報告》、《2020年度內部控制自評報告》、《2020年度利潤分配計劃》、《2020年度合規報告》、《2020年度風險管理報告》、《2020年度財務決算報告》、《2021年度預算草案》、《2021年度經營計劃》、《2021年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2021年度國內核數師》、《續聘2021年度國際核數師》、《召開公司2020年度股東大會》的議案，聽取了《2020年度淨資本等風險控制指標的專項報告》。

4. 2021年4月6日，第四屆董事會第四十一次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司合規管理辦法〉》、《修訂〈公司全面風險管理辦法〉》、《關於恒泰長財物業租賃的關聯交易事項》、《關於公司及恒泰長財2020年度關聯交易管理專項審計報告》、《公司2020年度高管獎金計提方案》、《公司2020年度高管獎金分配方案》的議案。

5. 2021年4月29日，第四屆董事會第四十二次臨時會議召開，審議通過了《公司設立一級部門法律事務部》的議案。

6. 2021年7月20日，第四屆董事會第四十三次臨時會議召開，審議通過了《公司2020年度環境、社會及管治報告》的議案。

7. 2021年7月27日，第四屆董事會第四十四次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司廉潔從業規定〉》的議案。

8. 2021年8月20日，第四屆董事會第九次會議召開，審議通過了《截至2021年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2021年中期報告》的議案。

9. 2021年9月5日，第四屆董事會第四十五次臨時會議召開，審議通過了《公司認購天風－得勝資產支持專項計劃次級份額的關聯交易事項》的議案。

10. 2021年9月19日，第四屆董事會第四十六次臨時會議召開，審議通過了《關於恒泰期貨股權轉讓》的議案。

11. 2021年11月5日，第四屆董事會第四十七次臨時會議召開，審議通過了《關於調增融資融券業務年度資金預算額度》的議案。

## （四）獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，無。

## （五）報告期內，董事任內出席董事會及股東大會情況

| | | 參加董事會情況 | | | | | 參加股東大會情況 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 董事姓名 | 職務 | 應出席董事會會議次數 | 親自出席次數 | 委託出席次數 | 缺席次數 | 投票表決情況 | 應出席股東大會次數 | 出席股東大會次數 |
| 吳誼剛 | 執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 2 |
| 余磊 | 非執行董事 | 11 | 9 | 2 | 0 | 均同意 | 2 | 1 |
| 王琳晶 | 非執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 1 |
| 董紅 | 非執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 2 |
| 高靚 | 非執行董事 | 11 | 10 | 1 | 0 | 均同意 | 2 | 1 |
| 林錫光 | 獨立非執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 1 |
| 謝德仁 | 獨立非執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 2 |
| 戴根有 | 獨立非執行董事 | 11 | 11 | 0 | 0 | 均同意 | 2 | 2 |

報告期內，董事長已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事會及董事會專門委員會所有的會議紀要保存於公司內並可應董事要求進行查閱。

## （六）董事培訓情況

全體董事確認彼等已遵守《企業管治守則》有關董事培訓的條文規定。

公司高度重視董事及監事的持續培訓。報告期內，董事及監事認真參閱監管及行業最新法規，同時積極參與監管部門、行業協會等組織的培訓、研討會等，以提升履職能力。具體情況如下：

| 姓名 | 職務 | 培訓內容 |
|---|---|---|
| 吳誼剛 | 執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 余磊 | 非執行董事 | 2021年8月19日，參加湖北省上市公司協會組織的上市公司2021年董事、監事、高級管理人員專題培訓<br>2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 王琳晶 | 非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 董紅 | 非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 高靚 | 非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |

| 姓名 | 職務 | 培訓內容 |
| --- | --- | --- |
| 戴根有 | 獨立非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 謝德仁 | 獨立非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 林錫光 | 獨立非執行董事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 郭力文 | 監事會主席 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 陳風 | 股東代表監事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |
| 王慧 | 職工代表監事 | 2021年12月30日,參加由安永(中國)企業諮詢有限公司法政及誠信合規服務部進行的反洗錢監管重點法規相關培訓 |

## 四. 董事會專門委員會及履行職責情況

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。公司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、獨立非執行董事林錫光 |
| 風險控制與監察委員會： | 執行董事吳誼剛、獨立非執行董事戴根有 |
| 審計委員會： | 獨立非執行董事謝德仁*(委員會主席)*、非執行董事王琳晶、獨立非執行董事林錫光 |
| 薪酬與提名委員會： | 獨立非執行董事謝德仁*(委員會主席)*、獨立非執行董事林錫光 |

由於風險控制與監察委員會、戰略與投資決策委員會及薪酬與提名委員會的成員人數低於其相關委員會議事規則各自所規定的成員人數。董事會現正物色合適人選以填補空缺位置，並將適時發佈進一步公告。

### (一) 戰略與投資決策委員會

#### 1. 委員會職能

戰略與投資決策委員會主要職責如下：研究國家宏觀經濟政策；研究公司中長期發展規劃及戰略；研究公司的經營計劃，掌握公司經營情況，分析、掌握國內行業現狀；對董事會授權範圍內的預算投資項目及融資方案進行研究並提建議；對董事會授權範圍內的資本運作、資產經營、資產處置等項目進行研究並提建議；對以上事項的實施進行檢查；董事會授權的其他職責。戰略與投資決策委員會的具體職責，請參見《恒泰证券股份有限公司董事會戰略與投資決策委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

戰略與投資決策委員會2021年度主要工作內容包括：

- 對公司投資、資產處置等進行研究並提出建議；

- 結合國內證券行業發展現狀及公司經營的實際情況，對2021年度公司經營計劃提出了合理化的建議，有助於公司各項業務的積極推進，實現公司的戰略目標。

**2. 委員會會議情況**

報告期內，戰略與投資決策委員會召開1次會議，會議情況如下：

2021年3月15日，第四屆董事會戰略與投資決策委員會召開2021年第一次會議，審議通過了《董事會戰略與投資決策委員會2020年度工作報告》的議案。

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|---|---|---|
| 余磊 | 1 | 1 |
| 林錫光 | 1 | 1 |

## （二）風險控制與監察委員會

**1. 委員會職能**

風險控制與監察委員會主要職責如下：對合規管理、風險管理和內部控制的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理、風險管理和內部控制的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；制定本公司的企業管治政策，檢查其實施情況，並向董事會提出建議；檢查並監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢查並監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；制定、檢查並監督員工及董事的職業

行為準則及合規手冊；檢查公司遵守香港上市規則附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況；公司董事會授權的其他職責。風險控制與監察委員會的具體職責，請參見《恒泰证券股份有限公司董事會風險控制與監察委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

風險控制與監察委員會2021年度主要工作內容包括：

- 組織會議分別聽取了公司合規管理部、風險管理部及稽核審計部三個部門的年度工作匯報，並對公司的合規管理、風險管理、內部控制目標及政策等提出合理化建議；

- 推進公司認真落實外部監管及公司內部的風險管理要求，靈活採取各種風險管理措施，保證公司各項業務的風險均控制在合理範圍內；積極推動公司內部控制制度建設，並評估內部控制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況。

**2. 委員會會議情況**

報告期內，風險控制與監察委員會召開3次會議，會議情況如下：

2021年3月15日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2021年第一次會議，審議通過了《董事會風險控制與監察委員會2020年度工作報告》的議案。

2021年3月22日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2021年第二次會議，審議通過了《2020年度合規報告》、《2020年度風險管理報告》、《2020年度淨資本等風險控制指標的專項報告》的議案。

2021年8月16日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2021年第三次會議，審議通過了《2021上半年度淨資本等風險控制指標情況專項報告》的議案。

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|---|---|---|
| 吳誼剛 | 3 | 3 |
| 戴根有 | 3 | 3 |

## （三） 審計委員會

### 1. 委員會職能

審計委員會主要職責如下：審查公司財務監控、風險管理及內部控制系統及其實施情況的有效性。與管理層討論風險管理及內部控制系統，並向董事會匯報，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；指導公司內部審計機構的工作，監督檢查內部審計制度及其實施情況；監督年度審計工作；審核和監督關聯方交易以及評價關聯方交易的適當性；就聘請、重新委任或更換外部審計機構向董事會提供建議、批准外部審計的薪酬及聘用條款，及處理任何有關外部審計辭職或辭退外部審計的問題；向董事會匯報《香港上市規則》條文的有關事宜，以及公司董事會授權及《香港上市規則》等法律、法規和規則要求履行的其他職責。審計委員會的具體職責，請參見《恒泰证券股份有限公司董事會審計委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

審計委員會2021年度主要工作內容包括：

一　對公司財務報告審計工作情況進行了監督評價，聽取了公司國際核數師和國內核數師對2020年度財務報告審計工作及2021年度中期審閱工作的專項匯報，對審計過程中的有關問題進行了討論，對審計計劃、程序及報告作出了評價。

－　就聘請外部審計機構向董事會提供建議、審議外部審計機構的薪酬及聘用條款；

－　審核和監督關聯方交易以及評價關聯方交易的適當性。

**2.　委員會會議情況**

報告期內，審計委員會召開6次會議，會議情況如下：

2021年1月21日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第一次會議，審議通過了《公司截至2020年12月31日止年度審計計劃》的議案。

2021年3月15日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第二次會議，審議通過了《董事會審計委員會2020年度工作報告》的議案。

2021年3月22日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第三次會議，審議通過了《稽核審計部2020年度工作報告》、《2021年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2021年度國內核數師》、《續聘2021年度國際核數師》、《2020年度內部控制自評報告》、《截至2020年12月31日止年度之年度業績公告》、《2020年度報告》的議案。

2021年4月2日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第四次會議，審議通過了《恒泰長財物業租賃的關聯交易事項》、《公司及恒泰長財2020年度關聯交易管理專項審計報告》的議案。

2021年8月16日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第五次會議，審議通過了《截至2021年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2021年中期報告》的議案。

2021年9月2日，第四屆董事會審計委員會召開2021年第六次會議，審議通過了《公司認購天風－得勝資產支持專項計劃次級份額的關聯交易事項》的議案。

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|---|---|---|
| 謝德仁 | 6 | 6 |
| 王琳晶 | 6 | 5 |
| 林錫光 | 6 | 6 |

## （四） 薪酬與提名委員會

### 1. 委員會職能

薪酬與提名委員會主要職責如下：根據證券行業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系以及獎懲激勵措施，就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；根據董事會所定的公司發展策略及目標而檢討及批准董事及高級管理人員的薪酬建議；研究董事、高級管理等人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見；對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議，評核獨立董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；確保任何董事或其任何聯繫人(具有《香港上市規則》賦予的含義)不得參與釐定自身的薪酬；如必要，尋求獨立專業建議以履行董事的職責，費用由本公司承擔；董事會授權的其他職責。薪酬與提名委員會的具體職責，請參見《恒泰证券股份有限公司董事會薪酬與提名委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

薪酬與提名委員會通過多種渠道廣泛搜尋合格的董事人選，就董事委任或重新委任等向董事會提出建議。在評估董事候選人是否合適時，薪酬與提名委員會將考慮董事候選人與本公司相關的成就、專業知識及行業經驗、可投入的時間及本公司的董事會成員多元化政策等因素。就獨立非執行董事候選人而言，還將評估其獨立性。薪酬與提名委員會及董事會經審查並通過決議確定董事侯選人後，將以書面提案的方式提請公司股東大會審議。

薪酬與提名委員會2021年度主要工作內容包括：

- 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；

- 根據證券業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系及獎懲激勵措施。

董事會多元化政策列載於本節－八.其他有關事項(十)董事會成員多元化政策。

**2. 委員會會議情況**

報告期內，薪酬與提名委員會召開2次會議，會議情況如下：

2021年3月15日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2021年第一次會議，審議通過了《董事會薪酬與提名委員會2020年度工作報告》的議案。

2021年4月2日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2021年第二次會議，審議通過了《公司2020年度高管獎金計提方案》、《公司2020年度高管獎金分配方案》的議案。

| 委員姓名 | 應出席會議次數 | 實際出席會議次數 |
|---|---|---|
| 謝德仁 | 2 | 2 |
| 林錫光 | 2 | 2 |

## 五. 董事長及總裁

本公司董事長和總裁職務分別由不同人士擔任，董事長由吳誼剛先生代行，總裁由牛壯先生擔任。《公司章程》中列示了公司董事長和總裁的職責權限。

代行董事長吳誼剛先生領導董事會確定公司整體的發展戰略，確保董事會有效運轉及履行職責，督促、檢查董事會決議的執行，聽取公司高級管理人員工作匯報，確保公司遵循良好的企業管治程序，確保董事會決策符合公司及全體股東的最佳利益。總裁牛壯先生主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作。

## 六. 非執行董事及獨立非執行董事

公司共有非執行董事4名，獨立非執行董事3名。任職情況參見第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況。

非執行董事(包括獨立非執行董事)透過提供獨立、建設性及有根據的意見對本公司制定戰略及政策作出積極貢獻。非執行董事的職責包括但不限於以下各項：

- 參與董事會會議，在涉及戰略、政策、表現、問責、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見；
- 出現潛在利益衝突時以身作則，為其他董事發揮引導作用；
- 應邀出任董事會委員會；及
- 注視本集團的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報表現事宜。

## 七. 監事會及履行職責情況

### (一) 監事會的職責

《公司章程》對監事會職責進行了規定，監事會的職權主要有應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查公司財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、本章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員進行質詢或提出罷免的建議；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；提議召開臨時股東大會，在董事會不履行中國《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；對董事、高級管理人員提起訴訟；對董事會決策的合規性和合法性進行監督；組織對高級管理人員進行離任審計；法律、行政法規、部門規章和本章程規定的其他職權。

## （二）監事會的組成

股東擔任的監事由股東大會選舉或更換，職工擔任的監事由公司職工民主選舉產生或更換。監事的任期每屆為三年，監事任期屆滿，連選可以連任。目前公司監事會由3名監事組成，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。

## （三）監事會會議情況

報告期內，監事會召開2次會議，會議情況如下：

1. 2021年3月26日，第四屆監事會第八次會議召開，審議通過了《2020年度監事會報告》、《2020年度報告》、《2020年度內部控制自評報告》、《2020年度利潤分配計劃》、《2020年度財務決算報告》、《2020年度風險管理報告》、《2021年度預算草案》的議案。

2. 2021年8月20日，第四屆監事會第九次會議召開，審議通過了《2021年中期報告》的議案。

## （四）監事出席會議情況

| 監事姓名 | 職務 | 應出席監事會會議次數 | 親自出席次數 | 委託出席次數 | 缺席次數 | 投票表決情況 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 郭力文 | 監事會主席 | 2 | 2 | 0 | 0 | 均同意 |
| 陳風 | 股東代表監事 | 2 | 2 | 0 | 0 | 均同意 |
| 王慧 | 職工代表監事 | 2 | 2 | 0 | 0 | 均同意 |

## 八. 其他有關事項

### （一） 股東權利

公司嚴格按照《公司章程》、《股東大會議事規則》等相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。股東大會召開時，本公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，總裁和其他高級管理人員可以根據會議要求列席會議，回答股東的問題。

根據《公司章程》第72條規定，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。根據《公司章程》第74條規定，對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。根據《公司章程》第77條規定，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股

東有權向公司提出除董事(包括獨立董事)、監事候選人提名之外的提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，告知股東臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合《公司章程》第76條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。根據《公司章程》第85條規定，任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委託一人或者數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。

股東大會決議按有關法律、法規、部門規章、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構規定或《公司章程》規定及時公告，會議記錄連同出席股東的簽名薄及代理出席的委託書，應當在公司住所保存。股東可以在公司辦公時間免費查閱會議記錄複印件。任何股東向公司索取有關會議記錄的複印件，公司應當在收到合理費用後7日內把複印件送出。

股東或股東代理人在審議議題時，對報告人沒有說明而影響其判斷和表決的問題可以提出質詢，要求報告人做出解釋和說明。除涉及公司商業秘密不能在股東大會上公開外，董事、監事、高級管理人員在股東大會上就股東的質詢和建議作出解釋和說明。

## （二） 遵守《標準守則》

本公司亦採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「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具體查詢，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。

## （三） 董事就財務報表所承擔的責任

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

全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無需要報告的可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

## （四） 審計機構聘任情況及薪酬

參見本報告第七節其他重要事項－八.聘用會計師事務所情況。

## （五） 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2021年度合併財務報表。

## （六） 聯席公司秘書

張景順先生與梁穎嫻女士為本公司的聯席公司秘書。梁穎嫻女士(方圓企業服務集團(香港)有限公司總監)協助張景順先生履行彼作為本公司秘書的職責。本公司董事會秘書兼聯席公司秘書張景順先生為梁穎嫻女士與本公司的主要聯絡人。根據《上市規則》第3.29條的要求，張景順先生為本公司的僱員，向董事長報告，負責向董事會提供建議以確保其遵守董事會程序。於報告期內，張景順先生及梁穎嫻女士均已接受了不少於15個小時的專業培訓。

報告期過後，梁穎嫻女士已遞交辭呈辭任本公司聯席公司秘書，自2022年2月28日起生效。魏偉峰博士已獲委任為聯席公司秘書，自2022年2月28日起生效。有關魏偉峰博士的簡歷詳情與豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定的詳情，請參閱本公司於2022年2月28日發佈的公告。

## （七） 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行，切實保護了公司及股東的利益。

本公司高度重視股東的意見和建議，公司有專人負責與股東的溝通，並及時滿足股東的合理需求。公司在網站www.cnht.com.cn中建立了投資者關係欄，刊登公司的公告、財務數據等信息。股東如有任何查詢，可通過郵件(發送至dongban@cnht.com.cn)、電話(+86 10 8327 0996)或直接致函至本公司辦公地址(中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓)，公司會及時以適當方式處理上述查詢。

公司歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。公司董事、監事、高級管理人員通常會出席年度股東大會，以回答股東所提出的問題。

## （八）投資者關係活動

公司高度重視投資者關係管理工作，報告期內通過電話、電子郵件、接待來訪等多種渠道與投資者進行交流，以加強與投資者的溝通服務。

報告期內，公司嚴格按照相關法律法規等規定的要求，積極履行信息披露義務，確保所有投資者能夠及時、真實、準確、完整、公平的了解公司發生的重大事項，以確保所有投資者能夠充分行使權力，保護投資者的相關權益。

## （九）董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》第J(a)條守則條文採納董事會成員多元化政策。

公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，以確保董事會成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。董事會也意識到勞動力水平多元化的重要性。截至2021年12月31日，本集團勞動力的性別比率如下：整體勞動力(包括高級管理人員)：男性為51.29%；女性為48.71%。

薪酬與提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化政策。薪酬與提名委員會至少每年檢討該政策與可計量目標(即甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗)，以確保董事會持續行之有效。薪酬與提名委員會滿意現時董事會的組成，並認為符合公司制定的董事會成員多元化政策。

## (十)　公司章程的修訂

報告期內，公司對《公司章程》進行了1次修訂：

2021年5月7日，2021年第一次臨時股東大會審議通過了《建議修改〈公司章程〉》的議案，同意根據根據中國國務院《關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》及中國證監會《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》的相關規定，以及在公司《營業執照》載明的經營範圍中增加「證券投資基金託管」的事項，對《公司章程》的相關條款進行修訂。本次修改《公司章程》於臨時股東大會上獲股東批准後生效。修改後的《公司章程》自2021年5月7日起生效。

## (十一) 風險管理與內部控制

本集團的風險管理及內部監控制度的管理架構明確、權限分明、政策及程序全面，旨在促進高效的經營、確保財務匯報的可靠性及業務活動的合規性，同時識別及應對潛在風險，保障本集團資產的安全。此等控制度旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失提供合理而非絕對的保證。董事會確認其整體負責本集團的風險管理及內部監控制度，並持續審閱其有效性。此外，審計委員會亦有責任檢討及評估本集團的風險管理及內部控制制度。

### 董事會關於風險管理及內部控制責任聲明

按照《企業內部控制規範體系》及《企業管治守則》的規定，建立和實施健全及有效的風險管理及內部控制制度並對之進行監督，評價其有效性並如實披露評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施風險管理及內部控制進行監督。管理層負責公司風險管理及內部控制的日常運行。公司的風險管理及內部控制目標是：使公司的各項經營活動嚴格執行國家有關法律法規、行業監管規定以及公司內部管理制度；確保公司各項業務活動持續符合公司風險偏好體系，在風險可承受前提下有效開展；促進各項經營管理活動的健康運行，確保公司財產的安全、完整，財務報告真實準確；促進公司發展戰略的全面實施和經營目標的實現；提高經營效率和效果，保障公司持續、健康、穩定的發展。由於風險管理及內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

報告期內，公司已採納下述政策及程序，並採取下述措施完善本集團的風險管理及內部監控制度：

**1. 風險管理及內部控制制度建設情況**

公司自設立以來一直注重風險管理及內部控制制度的建設，通過合理制定和有效實施各項制度、辦法、細則等，不斷建立健全風險管理及內部控制制度體系，使得部門以及崗位之間的相互監督制衡機制行之有效，為公司的規範發展奠定基礎。

公司已按照《上市規則》附錄14 –《企業管治守則》、《企業內部控制基本規範》、《證券公司全面風險管理規範》、《證券公司內部控制指引》等外部監管法規的相關要求不斷完善內部管理，並積極把風險管理及內部控制制度體系建設和優化始終貫穿於公司經營發展過程之中。

報告期內，為適應不斷變化的監管要求，保證內部控制制度對經營管理與業務開展的指導作用，公司嚴格按照相關的法律法規、準則規範，組織各部門、分支機構、子公司等梳理、建設內部控制制度。公司制定了《風險監控與報告工作管理規定》、《資產管理業務風險監控實施細則》、《客戶異常交易行為管理應急處置預案(試行)》三項制度；修訂發佈了《全面風險管理辦法》、《風險管理崗管理規定》等三十多項制度，進一步健全了公司的風險管理及內部控制制度體系。

公司將持續健全公司風險管理及內部控制制度體系，充分結合公司業務實際與外部監管法規的變化梳理公司現有風險管理及內部控制流程，整合風險管理及內部控制工作的關鍵控制點，更新完善各類業務流程管控措施並通過制度進行固化，使得風險管理及內部控制制度體系更具系統性和科學性，進而形成長效管理機制。

**2. 風險管理及內部控制評價**

建立健全、有效落實、不斷完善內部控制體系是公司董事會及管理層的重要責任。公司的內部控制目標是：合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略。風險管理及內部控制存在固有局限性，且宏觀環境、政策法規以及內部環境持續變化，可能導致原有管理及控制活動出現偏差，故僅能為達成上述目標提供合理保證。

2021年度公司繼續深化以風險為導向的內部控制管理與評價工作，持續改進並完善內部控制制度體系，規範內部控制制度執行，加強內部控制監督檢查，優化內部控制環境，提升內控管理水平。通過各類風險的事前防範與識別、事中控制、事後監督與反饋糾正，加強內控管理、有效防範各類風險，使公司內部控制管理水平與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，從而更好的促進公司高效、可持續的發展。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、中國證監會《證券公司內部控制指引》及相關規範標準的要求對公司2021年1月1日至2021年12月31日的內部控制情況進行了全面評價，共梳理內部控制一級流程36個、二級業務流程223個、三級業務流程617個，共計識別風險控制點1,295個。

董事會認為，公司已建立了較為完善的風險管理及內部控制體系，報告期內在所有重大方面保持了持續有效的風險管理及內部控制，公司在風險管理及內部控制機制和制度方面不存在重大缺陷，實際執行過程中亦不存在重大偏差，公司的風險管理及內部控制整體上是有效的。

2022年3月25日，致同會計師事務所（特殊普通合夥）對公司風險管理及內部控制情況出具了《恒泰证券股份有限公司內部控制專項報告》（致同專字（2022）第110C003648號），認為公司按照《企業內部控制基本規範》及相關規定於報告期內在所有重大方面保持了與財務報表相關的有效的風險管理及內部控制。

**3.　其他事項報告**

*(1)　合規體系建設情況*

①　夯實合規體系建設，全面貫徹合規要求

報告期內，一是結合工作實際對部門組織架構及人員配置進行優化調整，按照業務種類對下設二級部門進行重新劃分，使合規管理分工更加科學清晰、合規管理工作更加條理，進一步提高了合規管理工作效率；二是踐行合規前置思路，派駐合規人員對北京、上海、深圳、內蒙古4個重點區域施行區域管理措施，提示業務部門及時規範展業行為，有效預防合規風險；三是完善合規信息共享機制，包括梳理更新公司法規匯編、對部門郵箱接收的重要事項及公司投訴情況進行督促與溝通、主動參與行業內業務問題討論交流。

②　落實監管要求，促進業務穩健開展

健全完善公司各項制度。報告期內共審查公司各類制度300餘項，對所審查的制度根據監管要求和公司實際情況，提出合規意見或建議，嚴格履行公司對合規管理及風險防控的要求。確保公司各項制度能夠與最新法律法規、監管規則、準則規範要求相符。

制定業務標準化合同模板。起草常用行政合同示範文本，包括買賣合同、會議服務合同、租賃合同等合同示範文本。對相關業務部門合規專員及主要業務人員從合作方主體資格、業務資質、合作平台、盡職調查等方面進行針對性的法律風險防範培訓宣導。有效規避法律風險，規範業務開展，提升協議簽訂效率。

規範開展相關業務活動。針對監管機構對直播展業的嚴監管態度，採取有針對性的合規管控措施。通過組織相關部門及領導召開會議，明確監管要求，提出合規建議等措施，為公司相關業務的發展提出方向和實施步驟，確保公司相關業務在合規前提下有效開展。

③　履行合規審查及內核職責，揭示並控制業務風險

報告期內，一是審查各業務部門提交的項目資料、協議等共計1,300餘份，審查信息系統項目110個；二是內核事務方面，審查相關部門提交的披露材料，並協助業務部門對項目的風險化解，提出切實可行的風險處置的內核意見，密切關注各項目的後續風險處置進展，提示業務部門及時履行管理人信息披露義務。

④　加強合規檢查及自查，主動識別化解合規風險

報告期內，一是完成對22家證券營業部的合規檢查工作，針對共性問題組織營業部全體員工進行培訓和學習，使其從思想上認識到合規展業的重要性和必要性；二是對11家證券營業部及資產管理部、機構業務總部2家業務部門開展反洗錢專項檢查，針對發現問題督促相關部門進行整改；三是按照年度檢查計劃完成對證券投資部、場外交易部等部門的合規檢查工作，規範員工執業行為；四是按照監管要求，完成對公司董事會辦公室、資產託管部和運營中心的合規檢查，並撰寫報告上報內蒙古證監局。

合規管理部按照監管要求及公司實際情況全面梳理業務條線合規風險，開展相關自查工作。報告期內，一是開展2020年下半年及2021上半年度公司投資者適當性自查工作，通過對制度建設情況、制度執行情況、發現問題及整改情況的總結與分析，全面掌握公司投資者適當性工作開展現狀，切實維護投資者合法權益；二是要求上海區域證券營業部開展全面自查自糾工作，及時發現問題並認真整改；三是按照公司2021年度反洗錢工作計劃及人民銀行檢查要點，組織各部門、分支機構開展2021年度反洗錢自查整改工作。

⑤　開展合規培訓與宣導，積極傳播合規文化

報告期內，一是積極參加監管部門及行業自律組織的培訓，包括內蒙古證監局、人民銀行呼和浩特中心支行、中國證券業協會組織的相關培訓；二是組織公司全體員工開展「恪守職業道德規範執業行為」專題宣導共計5期，每期學習人數約2,500人；三是組織開展對合規專員定期及不定期培訓共計35期，參與學習人數合計約3,500人，內容包含制度解讀、案例分析、工作經驗分享等；四是組織開展對新入職員工線下及線上培訓共計2期，培訓人數共計約130人，進一步提高新入職員工基本職業素養及合規意識；五是組織各部門、分支機構開展反洗錢宣傳月活動，營造良好的知法守法反洗錢氛圍和安全穩定的金融市場環境；六是按期編製《法律法規簡報》、行業動態週刊等，並通過企業微信「合規之聲」發佈合規宣傳內容，通過公司網站發佈反洗錢資料，多形式、多渠道宣傳合規文化，倡導合規理念。

⑥　妥善處理客戶投訴舉報，保護投資者合法權益

投訴舉報處理事關投資者權益和公司經營形象，規範公司投訴舉報處理工作，不僅可以提高公司服務質量和管理水平，更重要的是維護投資者合法權益及公司形象與信譽。報告期內，一是結合公司投訴舉報實際工作情況，重新制定《恒泰证券股份有限公司投資者投訴舉報處理辦法》，適應自律規則對投訴處理工作的最新要求；二是開展投訴舉報專項培訓，對投訴舉報處理制度進行解讀並傳達監管要求，規範公司投訴舉報處理工作；三是向監管部門報送公司客戶投訴情況季報、月報、投訴轉辦報告等；四是督導並協助處理「12386」中國證監會熱線業務系統中轉辦投訴事項。

⑦　勤勉盡責開展反洗錢工作，履行法人金融機構義務

按照人民銀行呼和浩特中心支行《2021年內蒙古自治區義務機構反洗錢工作要點》及年度反洗錢工作計劃，合規管理部在人民銀行的指導下，勤勉盡責的開展反洗錢工作，始終堅持風險為本，堅決打擊破壞社會公平、擾亂社會秩序的洗錢違法犯罪活動。

認真履行反洗錢職責。一是按照監管要求向人民銀行呼和浩特中心支行、內蒙古證監局報送各類報告報表，充分反映反洗錢工作情況；二是審核報送材料、風險等級流程，排查大額交易與可疑交易預警數據，向中國反洗錢監測分析中心上報重點可疑交易報告和一般可疑交易報告；三是持續推動客戶身份不完善賬戶整改工作，對七萬餘戶身份信息不完善賬戶進行了內部休眠；四是持續對系統提出優化建議，配合系統開發商實施反洗錢系統版本升級；五是組織各部門參與人民銀行呼和浩特中

心支行反洗錢徵文競賽活動，公司報送的一篇文章在活動中獲獎，另一篇文章在人民銀行長春市中心支行期刊上展播；六是開展2021年反洗錢系統及監測標準建設情況的評估工作，配合其開展呼和浩特地區金融機構關於異地開戶數據的分析工作。

開展洗錢風險評估工作。合規管理部聘請第三方專業機構對公司2021年度開展洗錢和恐怖融資風險評估工作。通過全面梳理業務，建立評估指標體系，準確把握風險點，客觀反應風險隱患和漏洞，積極運用評估結果，使公司反洗錢工作水平再上新台階。

組織反洗錢知識競賽活動。報告期內，聯合人力資源部組織開展「嚴守合規底線，踐行社會責任」反洗錢知識競賽，通過競賽方式加強反洗錢法律法規的學習與運用，持續提升公司各部門反洗錢工作的有效性。

⑧　加強信息隔離墻管理，有效維護市場秩序

報告期內，一是完成2021年內幕信息知情人員統計，督導未報送信息及其簽署《內幕信息知情人合規承諾書》的人員簽署相應承諾書；二是向相關部門發送限制名單通知函、觀察名單，及時對CRM系統中隔離股票進行維護。有效防範內幕交易和管理

利益衝突，在最大程度上控制敏感信息的不當流動和使用，加強對敏感信息的名單管理和人員管理。通過觀察名單及限制名單的建立、管理與維護，開展各業務間的利益衝突管理。

⑨　強化執業行為監測，築牢風險防範屏障

為規範公司員工執業行為，加強對員工證券賬戶的管理，避免因員工執業行為產生合規風險，合規管理部持續強化對員工執業行為監測工作。報告期內，一是修訂完善《恒泰证券股份有限公司員工執業行為管理規定》等4項員工行為監測制度；二是審批和處理各部門報送的員工信息，報送和更新部門變更員工信息；三是協調各辦公區網絡管理員更新上網行為管理協調信息，保障了員工上網行為監測數據的真實有效；四是對人力資源部、營業部提交的入職流程進行股票賬戶開立核查。

⑩　加大追責問責力度，壓實合規責任

合規管理部時刻關注合規風險事項，嚴格落實有責必問、有責必究的要求。報告期內，一是根據公司收到的監管函件，對涉事部門、證券營業部及相關責任人給予了通報批評、降職等不同程度的處罰；二是根據對營業部聯合檢查發現的問題，對3個責任部門及3名責任人給予了罰款、通報批評等內部問責措施；三是根據公司員工投訴舉報事項，對1名責任人給予警告及留職查看的內部問責措施。

⑪　紮實推進合規隊伍建設，有效履行合規管理職責

持續優化各業務部門、分支機構的合規專員配備，做好合規風險把控的「排頭兵」。報告期內，一是有效完成了2021年度公司合規專員聘任工作；二是公司26個營業部和業務部門合規專員發生變動，合規管理部及時對合規專員人選進行調整，保障公司合規職責履行不斷檔；三是修訂完善合規專員工作制度，明晰合規專員的工作內容，強化其對合規專員工作的指導意義。

⑫　反貪污政策及系統的建設情況

報告期內，公司按照《恒泰证券股份有限公司合規手冊》、《恒泰证券股份有限公司員工廉潔執業行為管理規定(試行)》、《恒泰证券股份有限公司紀律檢查委員會紀檢監察信訪舉報工作管理辦法(試行)》及《恒泰证券股份有限公司投資者投訴舉報處理辦法》等制度的規定，對員工的廉潔從業、防止貪污、不當利益輸送等行為進行規範、加強內部控制、防控、問責及監督管理。

*(2)　審計部門完成的檢查稽核情況*

報告期內，稽核審計部以服務公司戰略、強化公司內部控制體系建設為目標，積極探索大數據審計思維、技術和方法，堅持風險導向，加強對公司重點業務及流程的審計，充分發揮第三道防線作用，促進公司依法經營及合規運作。2021年稽核審計部根據監管及公司要求，共完成審計項目96項，共出具審計或審查報告152份、審核意見書1份。

通過上述審計工作，稽核審計部對被審計單位內部控制的健全性和有效性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高風險防範意識、促進公司合規經營等方面起到了積極的作用。

*(3)　風險控制指標監控和補足機制的建立情況*

為了建立健全公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，建立以淨資本和流動性為核心的風險控制體系，在風險可測、可控、可承受前提下開展業務，根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《恒泰证券股份有限公司風險控制指標管理辦法》等內部控制制度。

根據監管規定，公司建立了淨資本風險控制指標動態監控系統，實現了對風險控制指標的動態監控和自動預警。公司風險動態監控系統能夠覆蓋影響淨資本和流動性等風險控制指標的業務活動，動態計算淨資本和流動性等各項風險控制指標；能夠根據各項業務特點實施動態監控，按照預先設定的閥值和監控標準對淨資本和流動性等風險控制指標進行自動預警；能夠生成淨資本等風險控制指標監控報表。

公司每月定期編製淨資本風險控制指標監管報表，按照監管規定對風險控制指標進行分級預警和動態監控，分析跟蹤指標變化成因，指導業務部門及時應對異常情況。

公司建立了壓力測試工作機制，通過定期和專項壓力測試，評估新業務開展等事項對淨資本等風險控制指標的影響程度，當發現淨資本等指標即將突破監管預警標準時，公司將通過啟動應急預案，採取調整業務規模及業務結構；評估和調整業務經營計劃；拓展融資渠道，優化資產負債結構；必要時採取發行次級債等多種措施進一步補充資本，以支持業務的長期、穩定發展。

*(4)　賬戶規範情況*

公司嚴格按照相關法律法規合規開展賬戶管理工作，並持續完善賬戶管理日常稽核機制，進一步健全了賬戶規範管理的長效機制。

報告期內，公司已上線無紙化系統，實現個人投資者臨櫃業務的無紙化方式辦理，進一步完善現有集中運營模式，有效避免不規範賬戶產生；並對不合格、休眠、風險處置等不規範賬戶實施了多次賬戶規範清理和休眠工作。報告期末，公司剩餘休眠賬戶412,567戶，純資金賬戶19,776戶，凍結掛失資金賬戶151戶，不合格賬戶39戶，風險處置賬戶0戶。公司將繼續加強賬戶的規範管理工作，有效落實賬戶規範管理的各項要求。

**4.　處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施**

報告期內，公司為董事及高級管理層提供內幕消息培訓，以確保可能對公司股價產生重大影響的所有相關事實和情況得到及時評估，並確保本集團任何一名或多名高級人員獲悉的任何重大資料均獲及時發現、評估及(如適當)提請董事會垂注，以決定是否需要作出披露。

**5.　用於辨認、評估及管理重大風險的程序**

有關公司面對的重大風險的詳情及用於辨認、評估及管理此類風險的程序列載於第五節管理層討論與分析－八.面臨的風險因素及對策，該部分構成本企業管治報告的一部分。

董事會一般每年至少檢討一次風險管理及內部控制制度的有效性。於2021年，董事會與審計委員會及風險控制與監察委員會對公司的風險管理及內部控制有效性進行了一次檢討，檢討範圍涵蓋所有重大控制措施、財務、合規和營運控制以及風險管理機制，認為公司的風險管理及內部控制制度充分適當並得到有效實施。

# 附錄　證券營業部詳情

報告期末，公司共設立證券營業部122家，詳見下表：

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 恒泰证券股份有限公司長春東風大街證券營業部 | 吉林省長春市汽車開發區東風大街711號三樓 | 1990年5月12日 | 董錫深 | 0431-87626400 |
| 2 | 恒泰证券股份有限公司長春東南湖大路證券營業部 | 吉林省長春市經濟開發區東南湖大路2221號典約商祺6樓602號房 | 1990年5月12日 | 佘倓 | 0431-84947885 |
| 3 | 恒泰证券股份有限公司呼和浩特新城北街證券營業部 | 內蒙古自治區呼和浩特市新城北街62號 | 1992年6月23日 | 康誠 | 0471-3330759 |
| 4 | 恒泰证券股份有限公司長春西安大路證券營業部 | 吉林省長春市朝陽區西安大路1077號15層 | 1992年11月27日 | 付燕春 | 0431-88497775 |
| 5 | 恒泰证券股份有限公司長春北京大街證券營業部 | 吉林省長春市寬城區北京大街1215號3樓、4樓、5樓 | 1993年4月23日 | 朱慶國 | 0431-82703518 |
| 6 | 恒泰证券股份有限公司長春工農大路證券營業部 | 吉林省長春市朝陽區工農大路1055號 | 1993年4月24日 | 周正 | 0431-85647591 |
| 7 | 恒泰证券股份有限公司呼和浩特烏蘭察布東街證券營業部 | 內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布東街園藝禦景小區102幢4層 | 1993年6月4日 | 池景叢 | 0471-4962351 |
| 8 | 恒泰证券股份有限公司包頭鋼鐵大街證券營業部 | 內蒙古自治區包頭市昆區鋼鐵大街56號工商會館寫字樓5樓 | 1993年10月22日 | 楊慧琳 | 0472-6990128 |
| 9 | 恒泰证券股份有限公司呼和浩特大學西街證券營業部 | 內蒙古自治區呼和浩特市玉泉區大學西街蒙西文化廣場18層1801，1802，1803，1804號 | 1993年10月22日 | 張雨 | 0471-6286962 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 10 | 恒泰证券股份有限公司赤峰哈達街證券營業部 | 內蒙古自治區赤峰市紅山區西屯辦事處九神廟居委會1號樓01021 | 1996年8月20日 | 張紅雲 | 0476-8353933 |
| 11 | 恒泰证券股份有限公司上海曲陽路證券營業部 | 上海市虹口區曲陽路299號1幢17層 | 1996年10月30日 | 連萬鵬 | 021-65085138 |
| 12 | 恒泰证券股份有限公司深圳梅林路證券營業部 | 廣東省深圳市福田區梅林街道梅林路卓越梅林中心廣場(南區)B座B單元10層1001號 | 1996年11月4日 | 劉建軍 | 0755-83534805 |
| 13 | 恒泰证券股份有限公司上海張楊路證券營業部 | 上海市浦東新區張楊路3399號四層 | 1996年12月21日 | 李麗松 | 021-68533517 |
| 14 | 恒泰证券股份有限公司海拉爾河西開發區證券營業部 | 內蒙古自治區呼倫貝爾市海拉爾區經濟技術開發區管委會辦公綜合樓 | 1997年7月30日 | 朱勝望 | 0470-8352899 |
| 15 | 恒泰证券股份有限公司烏蘭察布市建設路證券營業部 | 內蒙古自治區烏蘭察布市集寧區恩和路安大國際嘉園K18棟301、302、303 | 1997年7月31日 | 羅俊峰 | 0474-8222000 |
| 16 | 恒泰证券股份有限公司呼和浩特錫林南路證券營業部 | 內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區錫林南路盈嘉國際C座601號 | 1997年8月5日 | 李聖 | 0471-6917051 |
| 17 | 恒泰证券股份有限公司東勝鄂爾多斯大街證券營業部 | 內蒙古自治區東勝市鄂爾多斯西街11號 | 1997年8月13日 | 何軍 | 0477-8331678 |
| 18 | 恒泰证券股份有限公司臨河勝利北路證券營業部 | 內蒙古自治區巴彥淖爾市臨河區勝利北路1號華澳大廈4層 | 1997年8月13日 | 趙恒強 | 0478-8226336 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 19 | 恒泰证券股份有限公司烏海海拉南路證券營業部 | 內蒙古自治區烏海市海勃灣區海拉南路26號 | 2000年8月3日 | 王之偉 | 0473-2017526 |
| 20 | 恒泰证券股份有限公司長春生態大街證券營業部 | 吉林省長春市淨月開發區生態大街7888號聯合創意中心寫字樓501、502、509室 | 2000年9月18日 | 劉宏 | 0431-87989955 |
| 21 | 恒泰证券股份有限公司北京廣安門外大街證券營業部 | 北京市西城區廣安門外大街1號深圳大廈2層240號房間 | 2000年9月30日 | 高娃 | 010-63431907 |
| 22 | 恒泰证券股份有限公司長春人民大街紫荊花證券營業部 | 吉林省長春市南關區人民大街5688號紫荊花飯店十五層南區 | 2002年2月27日 | 杜金浩 | 0431-82982159 |
| 23 | 恒泰证券股份有限公司吉林通潭大路證券營業部 | 吉林省吉林市昌邑區通潭西區5-1棟1、2、3、4號工商房 | 2002年6月6日 | 宿秀榮 | 0432-62785999 |
| 24 | 恒泰证券股份有限公司北京東直門內北小街證券營業部 | 北京市東城區東直門內北小街14、18號樓101、201號 | 2003年3月28日 | 史敏 | 010-84128668 |
| 25 | 恒泰证券股份有限公司上海九江路證券營業部 | 上海市黃浦區九江路288號25層2502、2503室 | 2003年5月16日 | 李曉琴 | 021-64433290 |
| 26 | 恒泰证券股份有限公司南京水西門大街證券營業部 | 江蘇省南京市建鄴區水西門大街203號 | 2003年9月30日 | 崇曦農 | 025-84780368 |
| 27 | 恒泰证券股份有限公司杭州錢江路證券營業部 | 浙江省杭州市江幹區平安金融中心3幢1301室－02、03 | 2004年7月20日 | 陳宜平 | 0571-85802451 |
| 28 | 恒泰证券股份有限公司瀋陽奉天街證券營業部 | 遼寧省瀋陽市沈河區奉天街351號(601-609) | 2004年7月25日 | 衡建偉 | 024-86018088 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 29 | 恒泰证券股份有限公司濟南燕子山西路證券營業部 | 山東省濟南市曆下區燕子山西路50號2號公建二層207室 | 2006年11月29日 | 白榮 | 0531-81853932 |
| 30 | 恒泰证券股份有限公司赤峰平莊哈河街證券營業部 | 內蒙古自治區赤峰市元寶山區平莊哈河街東段北側 | 2009年1月20日 | 王躍龍 | 0476-3517417 |
| 31 | 恒泰证券股份有限公司通遼明仁大街證券營業部 | 內蒙古自治區通遼市科爾沁區明仁大街東段(施介辦事處五委新新花園小區2-／-103) | 2009年1月20日 | 張斌 | 0475-6341017 |
| 32 | 恒泰证券股份有限公司上海吳淞路證券營業部 | 上海市虹口區吳淞路575號1201室 | 2009年3月10日 | 陳勇 | 021-65617128 |
| 33 | 恒泰证券股份有限公司北京東三環證券營業部 | 北京市朝陽區東三環中路18號院1號樓(東環18國際大廈)3層308 | 2009年3月10日 | 高佳 | 010-87751985 |
| 34 | 恒泰证券股份有限公司錫林浩特團結大街證券營業部 | 內蒙古自治區錫林郭勒盟錫林浩特市團結大街270號 | 2009年5月11日 | 徐長鋒 | 0479-8248846 |
| 35 | 恒泰证券股份有限公司包頭文化路證券營業部 | 內蒙古自治區包頭市青山區民主路4號街坊健康新城光輝一區10-103 | 2009年6月8日 | 杜宏偉 | 0472-2629188 |
| 36 | 恒泰证券股份有限公司包頭高新區證券營業部 | 內蒙古自治區包頭市稀土開發區沼潭東路11號總部經濟園區商務花園E02-101-4樓 | 2009年6月8日 | 金旭霞 | 0472-2318629 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 37 | 恒泰证券股份有限公司赤峰天義路證券營業部 | 內蒙古自治區赤峰市新城區八家組團全寧街北天義路西玉龍家園小區B-16號01012 | 2009年6月22日 | 楊林峰 | 0476-8828997 |
| 38 | 恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯薛家灣准格爾路證券營業部 | 內蒙古自治區鄂爾多斯市准格爾旗迎澤街道准格爾路北准格爾旗再就業中心1號樓2層 | 2009年6月23日 | 黃海寬 | 0477-4212298 |
| 39 | 恒泰证券股份有限公司牙克石青松路證券營業部 | 內蒙古自治區牙克石市新工辦事處青松路東綜合樓一層門市1-8號 | 2009年10月23日 | 于兆君 | 0470-7357266 |
| 40 | 恒泰证券股份有限公司扎蘭屯繁榮街證券營業部 | 內蒙古自治區呼倫貝爾市扎蘭屯市繁榮辦勝利居盛達家園小區3號樓01005、01007號商服 | 2009年10月23日 | 岳海龍 | 0470-3218089 |
| 41 | 恒泰证券股份有限公司滿洲里文明路證券營業部 | 內蒙古自治區滿洲里市鑫貿樓門市－1(文明路與四道街交叉路口) | 2009年10月23日 | 王晨軒 | 0470-6239595 |
| 42 | 恒泰证券股份有限公司二連浩特恐龍大街證券營業部 | 內蒙古自治區錫林郭勒盟二連浩特市恐龍大街南、西環路西楓華府第小區1號樓104鋪 | 2009年11月4日 | 王曉婷 | 0479－7527100 |
| 43 | 恒泰证券股份有限公司阿拉善盟巴彥浩特吉蘭泰路證券營業部 | 內蒙古自治區阿拉善盟阿拉善左旗巴彥浩特鎮吉蘭泰路南民生花園商鋪 | 2009年11月23日 | 張玫 | 0483-8351609 |
| 44 | 恒泰证券股份有限公司吉林磐石東寧街證券營業部 | 吉林省磐石市東寧街隆昌上城11號樓6號、7號門市 | 2010年2月9日 | 郭檳 | 0432-65041516 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 45 | 恒泰证券股份有限公司白山渾江大街證券營業部 | 吉林省白山市渾江大街171號（司法局1-2樓門市） | 2010年3月17日 | 馬守良 | 0439-3299456 |
| 46 | 恒泰证券股份有限公司通化東昌路證券營業部 | 吉林省通化市東昌區東昌路665號 | 2010年8月5日 | 經亞夫 | 0435-3707171 |
| 47 | 恒泰证券股份有限公司白城長慶南街證券營業部 | 吉林省白城市長慶南街2-2號 | 2010年10月25日 | 朱冶男 | 0436-3202666 |
| 48 | 恒泰证券股份有限公司遼源和寧街證券營業部 | 吉林省遼源市西安區和寧街陽光新城東星山語城G2號樓102門市 | 2010年10月28日 | 谷易權 | 0437-6678008 |
| 49 | 恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部 | 吉林省前郭縣哈薩爾路查幹淖爾社區文武委世紀新城三期70幢70號1-2層7號 | 2011年3月16日 | 孫毓蔓 | 0438-6620000 |
| 50 | 恒泰证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 | 2011年10月24日 | 李春平 | 0477-3881788 |
| 51 | 恒泰证券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部 | 內蒙古自治區烏海市烏達區解放南路1號301室 | 2011年10月24日 | 劉秋利 | 0473-3010333 |
| 52 | 恒泰证券股份有限公司包頭薩拉齊振華大街證券營業部 | 內蒙古自治區包頭市土默特右旗振華大街土右賓館主樓4號底店 | 2012年3月16日 | 王向陽 | 0472-8921256 |
| 53 | 恒泰证券股份有限公司赤峰寧城大寧路證券營業部 | 內蒙古自治區寧城縣天義鎮大寧路東側(華鑫小區) | 2012年3月16日 | 陳世超 | 0476-4255161 |
| 54 | 恒泰证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號商鋪 | 2014年1月13日 | 葉璽 | 0768-2520001 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 55 | 恒泰证券股份有限公司北京金融大街證券營業部 | 北京市西城區金融大街15號5層501-1室 | 2014年1月13日 | 謝岳卿 | 010-57058597 |
| 56 | 恒泰证券股份有限公司北京榴鄉路證券營業部 | 北京市豐台區榴鄉路88號院2號樓1層104 | 2014年1月13日 | 祖琳琳 | 010-56762190 |
| 57 | 恒泰证券股份有限公司深圳深南大道證券營業部 | 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 | 2015年1月12日 | 施布仁 | 0755-82828137 |
| 58 | 恒泰证券股份有限公司中山中山四路證券營業部 | 廣東省中山市東區順景花園81/82/83/85幢20卡 | 2015年1月22日 | 李建華 | 0760-88833653 |
| 59 | 恒泰证券股份有限公司聊城東昌路證券營業部 | 山東省聊城市經濟技術開發區東昌路86號財富中心大廈1027室 | 2015年1月26日 | 汪鵬 | 0635-2110887 |
| 60 | 恒泰证券股份有限公司濰坊北海路證券營業部 | 山東省濰坊高新區新城街道健康東街社區梨園街12808號聯運大廈1號樓1-2 | 2015年1月29日 | 李雷 | 0536-8986553 |
| 61 | 恒泰证券股份有限公司青島證券營業部 | 山東省青島市嶗山區青大三路8號保利中心10層1008室 | 2015年2月3日 | 趙文苑 | 0532-85710711 |
| 62 | 恒泰证券股份有限公司上海河南南路證券營業部 | 上海市黃浦區河南南路33號13層15J室 | 2015年3月6日 | 孟爽 | 021-62030568 |
| 63 | 恒泰证券股份有限公司上海龍華東路證券營業部 | 上海市黃浦區龍華東路858號807室 | 2015年3月18日 | 楊世芳 | 021-63357216 |
| 64 | 恒泰证券股份有限公司北京光華路證券營業部 | 北京市朝陽區光華路8號30幢二層B207A房間 | 2015年6月18日 | 孫佳寧 | 010-65921230 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 65 | 恒泰证券股份有限公司大連西南路證券營業部 | 遼寧省大連市沙河口區星河二街25號17層40號 | 2015年6月26日 | 王鈺 | 0411-82310300 |
| 66 | 恒泰证券股份有限公司北京知春路證券營業部 | 北京市海澱區知春路128號1號樓12層1293 | 2015年7月1日 | 趙亞晶 | 010-62423585 |
| 67 | 恒泰证券股份有限公司常州龍錦路證券營業部 | 江蘇省常州市新北區府西花園商鋪7-105號 | 2015年7月2日 | 陳樂 | 0519-85551099 |
| 68 | 恒泰证券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部 | 重慶市北部新區東湖南路40號3幢13-6 | 2015年7月8日 | 申杰 | 023-63109978 |
| 69 | 恒泰证券股份有限公司武漢新華路證券營業部 | 湖北省武漢市江漢區新華路218號(浦發銀行大廈)13層2室 | 2015年7月14日 | 范春華 | 027-85898177 |
| 70 | 恒泰证券股份有限公司上海蘭花路證券營業部 | 上海市浦東新區蘭花路333號1207室 | 2015年7月20日 | 吳宋笑安 | 021-50802678 |
| 71 | 恒泰证券股份有限公司上海東方路證券營業部 | 中國(上海)自由貿易試驗區東方路778號15樓D2單元、1樓大堂18號商鋪 | 2015年7月21日 | 陳麗軍 | 021-80312737 |
| 72 | 恒泰证券股份有限公司上海陸家嘴證券營業部 | 上海自由貿易試驗區花園石橋路66號31層31026室 | 2015年8月5日 | 黃輝 | 021-61049892 |
| 73 | 恒泰证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 | 2015年8月12日 | 阮海 | 0769-22988996 |
| 74 | 恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部 | 廣東省佛山市南海區桂城街道佛平三路6號禦景城市花園辦公樓8樓之一室 | 2015年8月24日 | 黃嘉榮 | 0757-86288102 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 75 | 恒泰证券股份有限公司杭州江南大道證券營業部 | 浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1203室、1205室 | 2015年8月25日 | 金珍耀 | 0571-86965997 |
| 76 | 恒泰证券股份有限公司杭州西溪路證券營業部 | 浙江省杭州市西湖區西溪路529-3號 | 2015年8月26日 | 王偉芳 | 0571-86538803 |
| 77 | 恒泰证券股份有限公司深圳益田路卓越時代廣場證券營業部 | 廣東省深圳市福田區福田街道益田路4068號卓越時代廣場50樓5007B-5008 | 2015年8月27日 | 伍榮榮 | 0755-82801189 |
| 78 | 恒泰证券股份有限公司上海延安西路證券營業部 | 上海市長寧區延安西路1116號2607室 | 2015年9月6日 | 金凱紅 | 021-62379632 |
| 79 | 恒泰证券股份有限公司溫州古岸路證券營業部 | 浙江省溫州市甌海區億象商廈第1幢3層001、014 | 2015年9月6日 | 陳愷 | 0577-88709188 |
| 80 | 恒泰证券股份有限公司上海江寧路證券營業部 | 上海市普陀區江寧路1158號2003B、2004A單元 | 2015年9月10日 | 侯少軍 | 021-62785699 |
| 81 | 恒泰证券股份有限公司台州白雲山西路證券營業部 | 浙江省台州市椒江區白雲山西路1306號 | 2015年9月16日 | 劉良平 | 0576-89039186 |
| 82 | 恒泰证券股份有限公司廣州珠江東路證券營業部 | 廣東省廣州市天河區珠江東路11號801室(部位：自編03單元) | 2015年9月18日 | 曾建元 | 020-38479013 |
| 83 | 恒泰证券股份有限公司上海徐家匯路證券營業部 | 上海市黃浦區徐家匯路555號19C室 | 2015年9月21日 | 李晶晶 | 021-63083060 |
| 84 | 恒泰证券股份有限公司珠海九洲大道富華里證券營業部 | 廣東省珠海市九洲大道西2021號富華里中心寫字樓A座7層01號 | 2015年9月30日 | 郭麗璇 | 0756-8619168 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 85 | 恒泰证券股份有限公司石家莊槐安路證券營業部 | 河北省石家莊市裕華區雅清街西美五洲大廈1805號 | 2015年10月9日 | 呂海軍 | 0311-66500778 |
| 86 | 恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部 | 廣東省深圳市龍崗區龍城街道吉祥社區西埔路88號萬科天譽花園9棟B單元210 | 2015年10月9日 | 龍小玲 | 0755-89452231 |
| 87 | 恒泰证券股份有限公司太原平陽路證券營業部 | 山西省太原市小店區平陽路65號14#三層1001、1002、1003號商鋪 | 2015年10月13日 | 楊旭東 | 0351-3958073 |
| 88 | 恒泰证券股份有限公司柳州天山路證券營業部 | 廣西壯族自治區柳州市水南路245號天山上城小區2-2-9號 | 2015年10月21日 | 于婧 | 0772-8807519 |
| 89 | 恒泰证券股份有限公司南寧民族大道證券營業部 | 廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道127號鉑宮國際1902號 | 2015年10月27日 | 區馳 | 0771-5535796 |
| 90 | 恒泰证券股份有限公司上海仙霞路證券營業部 | 上海市長寧區仙霞路137號19B室 | 2015年11月3日 | 趙靜 | 021-23560198 |
| 91 | 恒泰证券股份有限公司杭州婺江路證券營業部 | 浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1601、1602、1603室 | 2015年11月3日 | 王寶 | 0571-86979032 |
| 92 | 恒泰证券股份有限公司瑞安拱瑞山路證券營業部 | 浙江省瑞安市安陽街道拱瑞山路422、424號 | 2015年11月9日 | 金海茹 | 0577-66889159 |
| 93 | 恒泰证券股份有限公司北京新華大街證券營業部 | 北京市通州區新華西街58號院3號樓23層2302 | 2015年11月11日 | 封照金 | 010-85772321 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 94 | 恒泰证券股份有限公司武漢光谷國際廣場證券營業部 | 湖北省武漢市東湖新技術開發區珞瑜路以北，魯磨路以西融眾國際寫字樓17層1706號 | 2015年11月18日 | 李晶 | 027-87680670 |
| 95 | 恒泰证券股份有限公司深圳梨園路證券營業部 | 廣東省深圳市羅湖區笋崗街道笋西社區梨園路6號物資控股置地大廈六層10單元 | 2015年11月24日 | 朱明 | 0755-82529525 |
| 96 | 恒泰证券股份有限公司上海銀城中路證券營業部 | 中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路488號1103B室 | 2015年12月9日 | 王勇宏 | 021-50891663 |
| 97 | 恒泰证券股份有限公司瀋陽渾南三路證券營業部 | 遼寧省瀋陽市渾南區渾南三路1-8同方大廈A座902室 | 2015年12月14日 | 高秀峰 | 024-82573500 |
| 98 | 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 | 2015年12月16日 | 畢志威 | 0755-23913045 |
| 99 | 恒泰证券股份有限公司杭州富春路證券營業部 | 浙江省杭州市江幹區錢江國際時代廣場2幢2605室 | 2015年12月16日 | 嚴躍平 | 0571-87899209 |
| 100 | 恒泰证券股份有限公司紹興勝利路證券營業部 | 浙江省紹興市越城區勝利東路379號世茂天際中心1301室 | 2016年1月18日 | 章燁 | 0575-88002391 |
| 101 | 恒泰证券股份有限公司惠州惠陽開城大道證券營業部 | 廣東省惠州市惠陽區淡水開城大道上楊村地段金碧藍灣一期寫字樓9層04號房 | 2016年1月18日 | 劉威 | 0752-7399009 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 102 | 恒泰证券股份有限公司天津長江道證券營業部 | 天津市南開區長江道與南開六馬路交口融僑中心寫字樓602室 | 2016年1月19日 | 劉世龍 | 022-83698158 |
| 103 | 恒泰证券股份有限公司紹興中興南路證券營業部 | 浙江省紹興市越城區中興南路103、105一層 | 2016年1月27日 | 鄭逸 | 0575-85223533 |
| 104 | 恒泰证券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部 | 湖南省長沙市岳麓區濱江路53號楷林商務中心C座2707號 | 2016年1月29日 | 胡治宇 | 0731-85562029 |
| 105 | 恒泰证券股份有限公司上海中山西路證券營業部 | 上海市長寧區中山西路1065號904室 | 2016年2月2日 | 馮元剛 | 021－23560170 |
| 106 | 恒泰证券股份有限公司鄭州南陽路證券營業部 | 河南省鄭州市金水區南陽路206號24號樓1-2層東1號 | 2016年2月15日 | 史進 | 0371-55268382 |
| 107 | 恒泰证券股份有限公司臨沂廣州路證券營業部 | 山東省臨沂市蘭山區柳青街道廣州路與蒙河路交匯大官苑沿街樓A區三樓北側 | 2016年3月17日 | 王京寶 | 0539-8606369 |
| 108 | 恒泰证券股份有限公司淄博沿河東路證券營業部 | 山東省淄博市博山區城東街道沿河東路3號創富大廈1層103號 | 2016年3月17日 | 王凱 | 0533-4913308 |
| 109 | 恒泰证券股份有限公司仙游學府東路證券營業部 | 福建省莆田市仙游縣鯉城街道壩壟社區居委會學府東路2068號、2072號 | 2016年3月25日 | 鄭章文 | 0594-8097766 |

# 附錄　證券營業部詳情（續）

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 110 | 恒泰证券股份有限公司西安科技二路證券營業部 | 陝西省西安市高新區科技二路67號清華科技園啓迪中心T4棟1201室 | 2016年3月29日 | 王浩 | 029-89132956 |
| 111 | 恒泰证券股份有限公司深圳香林路證券營業部 | 廣東省深圳市福田區香蜜湖街道深南大道7002浩銘財富廣場A座11LMN | 2016年4月6日 | 吳剛 | 0755-83980166 |
| 112 | 恒泰证券股份有限公司東莞黃江證券營業部 | 廣東省東莞市黃江鎮板湖村富康花園富康商業大廈10樓1007號 | 2016年4月6日 | 李蘇濤 | 0769-82226576 |
| 113 | 恒泰证券股份有限公司溫州錦綉路證券營業部 | 浙江省溫州市鹿城區錦綉路1067號置信中心1幢515室 | 2016年4月8日 | 馮笑 | 0577-85228658 |
| 114 | 恒泰证券股份有限公司廣州天河北路證券營業部 | 廣東省廣州市天河區天河北路233號3011室 | 2016年4月13日 | 劉海濤 | 020-38909661 |
| 115 | 恒泰证券股份有限公司福州湖東路證券營業部 | 福建省福州市鼓樓區五四路75號福建外貿大廈第3層03單元 | 2016年4月14日 | 王瑋 | 0591-87303369 |
| 116 | 恒泰证券股份有限公司北京建材城西路證券營業部 | 北京市昌平區回龍觀鎮建材城西路87號2號樓10層2單元1005 | 2016年4月15日 | 張曉明 | 010-82916166 |
| 117 | 恒泰证券股份有限公司上海閘殷路證券營業部 | 上海市楊浦區閘殷路1599號404室 | 2017年2月17日 | 劉歡 | 021-58358085 |
| 118 | 恒泰证券股份有限公司寧波甬江大道證券營業部 | 浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號6幢48號005幢(2-2)號 | 2017年2月24日 | 陳麟 | 0574-55337786 |

| 序號 | 名稱 | 辦公地址(中國) | 成立時間 | 負責人 | 聯繫電話(+86) |
|---|---|---|---|---|---|
| 119 | 恒泰证券股份有限公司北京建國門內大街證券營業部 | 北京市東城區建國門內大街19號中紡大廈0510室 | 2017年2月27日 | 伍小輝 | 010-65262718 |
| 120 | 恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二證券營業部 | 北京市西城區金融大街17號、甲17號、乙17號、丙17號17號樓10層1001 | 2017年3月6日 | 紫巍 | 010-83270885 |
| 121 | 恒泰证券股份有限公司成都天府大道證券營業部 | 中國(四川)自由貿易試驗區成都市高新區天府大道北段1199號3棟27層2707、2708號 | 2017年4月24日 | 王偉 | 028-85011007 |
| 122 | 恒泰证券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部 | 廣東省深圳市南山區沙河街道深南大道9672號大沖商務中心6號樓E座(華潤置地大廈E座)34E1單元 | 2017年5月10日 | 郝瑩 | 0755-86713626 |

# 獨立核數師報告書

Grant Thornton
致同

**致恒投證券全體股東**

*(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)*

## 意見

我們已審計恒投證券(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)列載於第189頁至第316頁的的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》真實而公平地反映了　貴集團於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照《公司條例》之披露要求妥善擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計工作。我們就該等準則承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於　貴集團，並已履行守則中我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充分及恰當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項已在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

| 關鍵審計事項 | 我們如何在審計中處理關鍵審計事項 |
| --- | --- |
| 結構性主體的控制權評估<br><br>參考合併財務報表附註3.3、4.1及55。<br><br>貴集團持有若干結構性主體的權益。 貴集團綜合考慮其擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷 貴集團對每個結構性主體是否存在控制，從而決定應否將其納入合併範圍。<br><br>貴集團在逐一分析是否對結構性主體存在控制時需要考慮多項因素，包括每個結構性主體的設立目的、 貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及所獲取的管理業績報酬等。<br><br>考慮到結構性主體的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。 | 有關結構性主體的控制權評估，我們的程序包括：<br><br>• 審閱相關法律文件(包括管理合同)的主要條項；<br><br>• 評估結構性主體對風險和報酬的結構設計(包括在結構性主體中對任何回報擔保、佣金基準及收益的分配等因素)，從而評估管理層就 貴集團因參與結構性主體的相關活動而擁有對該主體的權力及可變回報的影響所作的判斷；及<br><br>• 評估管理層對結構性主體的分析(包括定性分析和 貴集團對享有結構性主體的經濟利益的比重及可變動性的計算)，以評估管理層對關於 貴集團影響其來自結構性主體可變回報的能力所作的判斷。 |

## 關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們如何在審計中處理關鍵審計事項 |
| --- | --- |
| 第三層級金融工具的公允價值計量<br><br>參考合併財務報表附註4.3及60。<br><br>於二零二一年十二月三十一日，分類為第三層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額約為人民幣123,616千元。<br><br>考慮到因缺乏市場相關數據和涉及選擇不可觀察輸入值，且釐定其公允價值涉及重大管理層估計，我們將第三層級的金融工具公允價值計量作為一項關鍵審計事項。 | 有關第三層級金融工具的公允價值計量，我們的程序包括：<br><br>• 評估管理層使用的估值方法、輸入值及相關假設是否合適；<br><br>• 評估管理層對不可觀察輸入值的判斷原理；<br><br>• 對第三層級公允價值計量使用的不可觀察輸入值之證據進行測試；及<br><br>• 評估第三層級公允價值計量在合併財務報表之披露是否足夠。 |

## 關鍵審計事項(續)

| 關鍵審計事項 | 我們如何在審計中處理關鍵審計事項 |
| --- | --- |
| 金融資產減值<br><br>參考合併財務報表附註3.14、4.4、28、29、32、33、34、36、37及59(a)。<br><br>於二零二一年十二月三十一日， 貴集團持有買入返售金融資產、存出保證金、應收融資客戶款項、其他流動資產(除預付開支及可退回所得稅外)、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的的金融資產、按攤銷成本列賬之債務投資及向一間金融機構拆出資金，賬面金額分別為人民幣1,178,785千元、人民幣1,069,179千元、人民幣5,340,081千元、人民幣583,087千元、人民幣1,770,605千元、人民幣319,039千元及人民幣375,000千元。<br><br>貴集團採用預期信用損失模型估計減值損失。考慮到 貴集團金融資產的預期信用損失的計量涉及重大管理層的估計及判斷(包括但不限於客戶的還款歷史、信用評級及 貴集團所持有來自客戶的證券或抵押品的可變現價值等各種因素)，我們將金融資產減值作為一項關鍵審計事項。 | 有關金融資產減值，我們的程序包括：<br><br>• 了解管理層對金融資產的減值準備政策；<br><br>• 評估 貴集團使用的預期信用損失模型中的技術和方法；<br><br>• 評估管理層對信用風險顯著增加的評估；<br><br>• 評估管理層使用在信用損失模型中使用的參數，並測試相關參數的證據；及<br><br>• 評估合併財務報表中金融資產減值的披露是否充分。 |

## 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括二零二一年度報告內包括的所有資料，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計合併財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，從而在此過程中考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所獲悉的情況存在重大抵觸或者似乎存有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為該等其它資料存有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事就合併財務報表承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及《公司條例》的披露要求擬備真實而公平的合併財務報表，並落實其認為對合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估　貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營以及使用持續經營為會計基礎有關的事項，除非董事有意將　貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

在審核委員會的協助下，董事負責監督　貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，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。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計時總能發現重大錯誤陳述存在。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷及保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險比因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險為高。

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對　貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在重大不確定的事件或情況，而可能對　貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露資料。假若有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致　貴集團不能繼續持續經營。

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公平反映交易和事項。

- 就　貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分適當的審計憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了審核工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制存在的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下採取措施消除威脅或相關之防範措施(倘適用)。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定對本期合併財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中披露某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中描述該事項。

**致同(香港)會計師事務所有限公司**

*執業會計師*

香港

銅鑼灣恩平道28號利園二期11樓

二零二二年三月二十五日

趙永寧

執業號碼：P04920

# 合併損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 手續費及佣金收入 | 7 | **2,231,309** | 1,949,926 |
| 利息收入 | 8 | **838,453** | 725,895 |
| 投資收益淨額 | 9 | **624,473** | 913,325 |
| 其他收入及收益 | 10 | **130,375** | 91,689 |
| **經營收益總額** | | **3,824,610** | 3,680,835 |
| 手續費及佣金支出 | 11 | **(256,718)** | (222,807) |
| 利息支出 | 12 | **(578,162)** | (449,229) |
| 員工成本 | 13 | **(1,181,944)** | (1,196,399) |
| 折舊及攤銷 | 14 | **(212,234)** | (193,224) |
| 稅金及附加 | | **(20,001)** | (18,719) |
| 其他經營支出 | 15 | **(1,010,564)** | (613,785) |
| 資產減值收回／(損失) | 16 | **86,247** | (185,162) |
| 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 | | **(274,894)** | (202,975) |
| **經營支出總額** | | **(3,448,270)** | (3,082,300) |
| **經營利潤** | | **376,340** | 598,535 |
| 所得稅費用 | 17 | **(89,704)** | (116,181) |
| **年度利潤** | | **286,636** | 482,354 |

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **其他全面收入／(支出):** | | | |
| *將可能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 | | **11,279** | (21,066) |
| －所得稅影響 | | **(2,820)** | 5,266 |
| **年度其他全面收益／(支出)(稅後)** | | **8,459** | (15,800) |
| **年度全面收益總額** | | **295,095** | 466,554 |
| **年度利潤歸屬於：** | | | |
| 本公司普通股股東 | | **279,248** | 474,086 |
| 非控股權益 | | **7,388** | 8,268 |
| | | **286,636** | 482,354 |
| **年度全面收益歸屬於：** | | | |
| 本公司普通股股東 | | **287,707** | 458,286 |
| 非控股權益 | | **7,388** | 8,268 |
| | | **295,095** | 466,554 |
| **每股盈利** | | | |
| 基本及攤薄 | 18 | **人民幣0.11元** | 人民幣0.16元 |

第197頁至第316頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **非流動資產** | | | |
| 物業及設備 | 22 | **360,428** | 375,780 |
| 使用權資產 | 23 | **179,926** | 145,765 |
| 投資物業 | 24 | **39,265** | 38,811 |
| 商譽 | 25 | **43,739** | 43,739 |
| 無形資產 | 26 | **154,992** | 147,909 |
| 存出保證金 | 29 | **1,069,179** | 648,715 |
| 按攤銷成本列賬之債務投資 | 36 | **319,039** | 199,063 |
| 遞延稅項資產 | 30 | **272,012** | 267,371 |
| 其他非流動資產 | 31 | **83,431** | 47,848 |
| **非流動資產總額** | | **2,522,011** | 1,915,001 |
| **流動資產** | | | |
| 應收融資客戶款項 | 32 | **5,340,081** | 5,086,791 |
| 其他流動資產 | 33 | **631,571** | 748,762 |
| 向一間金融機構拆出資金 | 37 | **375,000** | 225,000 |
| 買入返售金融資產 | 28 | **1,178,785** | 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 | 34 | **1,770,605** | 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 | 35 | **10,271,925** | 9,771,480 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | 38 | **13,061,531** | 10,935,722 |
| 結算備付金 | 39 | **582,361** | 671,838 |
| 現金及銀行結餘 | 40 | **1,509,186** | 1,713,772 |
| **流動資產總額** | | **34,721,045** | 31,681,030 |
| **資產總額** | | **37,243,056** | 33,596,031 |

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **流動負債** | | | |
| 債務工具 | 42 | **2,230,000** | 2,060,000 |
| 從一間金融機構拆入資金 | 43 | **1,000,000** | 1,000,000 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 44 | **13,867,467** | 11,392,900 |
| 應付員工福利 | 45 | **489,893** | 622,660 |
| 合同負債 | 46 | **1,980** | 12,106 |
| 租賃負債 | 47 | **66,732** | 66,710 |
| 其他流動負債 | 48 | **1,223,991** | 1,179,071 |
| 當期稅項負債 | | **55,822** | 68,098 |
| 賣出回購金融資產款 | 49 | **5,050,869** | 4,130,449 |
| **流動負債總額** | | **23,986,754** | 20,531,994 |
| **流動資產淨額** | | **10,734,291** | 11,149,036 |
| **總資產減流動負債** | | **13,256,302** | 13,064,037 |
| **非流動負債** | | | |
| 債務工具 | 42 | **3,398,483** | 3,487,697 |
| 租賃負債 | 47 | **118,974** | 78,931 |
| 遞延稅項負債 | 30 | **15,185** | 61,644 |
| **非流動負債總額** | | **3,532,642** | 3,628,272 |
| **資產淨額** | | **9,723,660** | 9,435,765 |

# 合併財務狀況表（續）

於二零二一年十二月三十一日

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **權益** | | | |
| 股本 | 50(a) | **2,604,567** | 2,604,567 |
| 股本溢價 | 50(b) | **1,665,236** | 1,665,236 |
| 儲備 | 52 | **5,049,137** | 4,761,430 |
| **本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益** | | **9,318,940** | 9,031,233 |
| 非控股權益 | | **404,720** | 404,532 |
| **權益總額** | | **9,723,660** | 9,435,765 |

董事會已於二零二二年三月二十五日核准，並由下列人士代表簽署：

| **吳誼剛** | **孫航** |
|---|---|
| *代行董事長職務，副董事長* | *財務總監* |

第197頁至第316頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 股本<br>附註50(a) | 股本溢價<br>附註50(b) | 永久<br>資本證券<br>附註51 | 盈餘公積*<br>附註52(a) | 一般<br>風險儲備*<br>附註52(b) | 交易<br>風險儲備*<br>附註52(c) | 投資<br>重估儲備*<br>附註52(d) | 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 |
| 年度利潤及全面收益總額 | – | – | – | – | – | – | – | 474,086 | 474,086 | 8,268 | 482,354 |
| 年度其他全面支出 | – | – | – | – | – | – | (15,800) | – | (15,800) | – | (15,800) |
| **年度全面收益總額** | – | – | – | – | – | – | (15,800) | 474,086 | 458,286 | 8,268 | 466,554 |
| 股息支付予永久資本證券持有人(附註21) | – | – | – | – | – | – | – | (102,000) | (102,000) | – | (102,000) |
| 股息支付予非控股權益 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (7,202) | (7,202) |
| 贖回永久資本證券(附註51) | – | – | (1,500,000) | – | – | – | – | – | (1,500,000) | – | (1,500,000) |
| 劃撥至盈餘公積 | – | – | – | 53,323 | – | – | – | (53,323) | – | – | – |
| 劃撥至一般風險儲備 | – | – | – | – | 85,914 | – | – | (85,914) | – | – | – |
| 劃撥至交易風險儲備 | – | – | – | – | – | 56,360 | – | (56,360) | – | – | – |
| 年度權益變動 | – | – | (1,500,000) | 53,323 | 85,914 | 56,360 | – | (297,597) | (1,602,000) | (7,202) | (1,609,202) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 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 |
| **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** |
| 年度利潤 | – | – | – | – | – | – | – | 279,248 | 279,248 | 7,388 | 286,636 |
| 年度其他全面收入 | – | – | – | – | – | – | 8,459 | – | 8,459 | – | 8,459 |
| **年度全面收益總額** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **–** | **8,459** | **279,248** | **287,707** | **7,388** | **295,095** |
| 股息支付予非控股權益 | – | – | – | – | – | – | – | – | – | (7,200) | (7,200) |
| 劃撥至盈餘公積 | – | – | – | 30,648 | – | – | – | (30,648) | – | – | – |
| 劃撥至一般風險儲備 | – | – | – | – | 64,090 | – | – | (64,090) | – | – | – |
| 劃撥至交易風險儲備 | – | – | – | – | – | 35,840 | – | (35,840) | – | – | – |
| **年度權益變動** | **–** | **–** | **–** | **30,648** | **64,090** | **35,840** | **–** | **(130,578)** | **–** | **(7,200)** | **(7,200)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **2,604,567** | **1,665,236** | **–** | **641,189** | **969,030** | **757,079** | **(7,341)** | **2,689,180** | **9,318,940** | **404,720** | **9,723,660** |

* 此等金額為本集團的合併財務狀況表中的「儲備」。

第197頁至第316頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **經營活動之現金流量** | | | |
| **除稅前利潤** | | **376,340** | 598,535 |
| 調整： | | | |
| 利息支出 | | **578,162** | 449,229 |
| 折舊及攤銷 | | **212,234** | 193,224 |
| 資產減值(收回)／減值損失 | | **(86,247)** | 185,162 |
| 處置物業及設備的(收益)／虧損 | | **(22)** | 155 |
| 補償款收益 | | **–** | (56,303) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具未變現的公允價值變動淨額 | | **175,936** | 196,359 |
| 處置子公司的虧損 | 61 | **46** | – |
| 處置一間聯營公司的收益 | | **–** | (12,232) |
| 營運資金變動前經營溢利 | | **1,256,449** | 1,554,129 |
| **營運資金變動：** | | | |
| 存出保證金 | | **(420,464)** | (200,656) |
| 應收款項及預付款項 | | **97,051** | 44,639 |
| 應收融資客戶款項 | | **(256,865)** | (1,124,198) |
| 買入返售金融資產 | | **30,847** | – |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | **(628,979)** | 783,840 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | | **(2,125,809)** | (2,111,218) |
| 受限制銀行結餘 | | **(44,519)** | (39,615) |
| 從一間金融機構拆入資金 | | **–** | (500,000) |
| 應付經紀業務客戶賬款 | | **2,474,567** | 2,321,212 |
| 應付員工福利 | | **(132,767)** | 155,747 |
| 其他應付款項及應計費用 | | **50,382** | (171,181) |
| 合同負債 | | **(10,126)** | (22,216) |
| 賣出回購金融資產款 | | **920,420** | 941,364 |
| 經營活動所得現金 | | **1,210,187** | 1,631,847 |
| 已付所得稅 | | **(192,024)** | (176,045) |
| 經營活動已付利息 | | **(238,234)** | (235,671) |
| 經營活動所得現金淨額 | | **779,929** | 1,220,131 |

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| **投資活動現金流量** | | | |
| 處置物業及設備的所得款項 | | **299** | 176 |
| 補償收益所得款項 | | **–** | 56,303 |
| 購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產 | | **(156,273)** | (124,081) |
| 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 | | **(236,211)** | (1,547,623) |
| 購買按攤銷成本列賬之債務投資 | | **(119,983)** | (200,013) |
| 處置一間子公司之現金流淨額 | 61 | **(4,474)** | – |
| 原到期日為三個月以上的銀行定期存款減少╱(增加) | | **50,500** | (261,300) |
| 投資活動使用的現金淨額 | | **(466,142)** | (2,076,538) |
| **融資活動之現金流量** | | | |
| 發行債務工具的所得款項 | 62 | **2,930,000** | 5,467,201 |
| 償還債務工具本金 | 62 | **(2,865,068)** | (2,942,220) |
| 就融資活動支付的利息 | 62 | **(315,555)** | (211,862) |
| 贖回永久資本證券 | 51 | **–** | (1,500,000) |
| 支付股息予永久資本證券持有人 | | **–** | (102,000) |
| 支付股息予非控股權益 | | **(7,200)** | (7,202) |
| 租賃負債付款 | 62 | **(86,333)** | (86,700) |
| 融資活動(使用)╱產生的現金淨額 | | **(344,156)** | 617,217 |
| **現金及現金等價物減少淨額** | | **(30,369)** | (239,190) |
| **於年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** | | **(646)** | (1,855) |
| **於年末的現金及現金等價物** | 40 | **2,508,196** | 2,539,211 |

第197頁至第316頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 1. 基本資訊

恒投證券(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)(「本公司」)於一九八八年由中國人民銀行內蒙古分行於內蒙古自治區成立。本公司於二零零八年經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准重組為一家股份有限公司。本公司已獲頒發證券機構許可證第Z20815000號及營業執照第150000000001019號。本公司的註冊地址為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。於二零二一年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣2,604,567,412元。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事證券承銷及保薦、證券及金融產品代銷、證券及期貨經紀、資產管理、投資顧問、融資融券、基金設立及管理及證監會批准的其他業務。

本公司的H股於二零一五年十月十五日在香港聯合交易所主板掛牌上市。

除另有指明外，合併財務報表乃以人民幣千元呈列。

## 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」)

### (a) 於二零二一年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度,本集團已首次採納以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)與相關詮釋並於二零二一年一月一日開始之財政年度生效以及與其業務有關之國際財務報告準則。

| | |
|---|---|
| 國際財務報告準則第16號(修訂本) | 2021年6月30日後的COVID-19相關租金減免 |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第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(修訂本) | 利率基準改革－第二階段 |

採納之新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本期及過往的業績及財務狀況並無造成重大影響。

### (b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但於二零二一年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關。

| | |
|---|---|
| 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) | 對概念框架的提述[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公司之間出售或提供資產[3] |
| 國際會計準則第16號(修訂本) | 物業、廠房及設備－擬定用途前的所得款項[5] |
| 國際會計準則第1號(修訂本) | 負債分類為即期或非即期[2] |
| 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本) | 披露會計政策[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12號(修訂本) | 源自單一交易的資產及負債的相關遞延税項[2] |
| 國際財務報告準則第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) | 繁重合約－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2018年至2020年週期的年度改進[1] |

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 就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開始或之後之業務合併及資產收購生效
5 於二零二二年四月一日或之後開始的年度期間生效

## 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)

### (b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則(續)

本集團預期所有新訂及經修訂國際財務報告準則將於該等準則於生效日期開始或之後之首個期間應用於本集團之會計政策。應用該新訂及經修訂國際財務報告準則預期並不會對本集團合併財務報表造成重大影響,除以下內容外:

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)

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合併財務報表並無其他重大影響。

## 3. 主要會計政策

編製此等合併務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外,該等政策於所有呈列年度貫徹應用。

### 3.1 編製基準及遵循性聲明

本合併財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則及公司條例的披露要求編製。本合併財務報表同時遵守香港聯合交易所《上市規則》的適用披露要求。

除以下文會計政策另有說明(例:以公允價值計量的金融工具及持作出售的資產按其賬面值與公允值減銷售成本之較低者計量),否則該等合併財務報表乃按歷史成本基準編製。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.2 估計及判斷的應用

管理層按國際財務報告準則編製合併財務報表時作出的判斷、估計及假設會對會計政策的應用、資產、負債及收支的列報金額產生影響。該等估計及相關假設乃根據以往經驗及多項在當時認為合理的其他因素而作出，所得結果構成那些未能從其他途徑實時得知資產與負債賬面價值時作出的判斷基礎，故實際結果或有別於該等估計。管理層會持續評估該等估計及相關假設。

對合併財務報表有重大影響的判斷，以及很可能對其後期間進行大幅調整的估計詳述於附註4。

### 3.3 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。

子公司乃本集團控制之實體。當本集團從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力對實體行使其權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。當評估本集團是否有控制權時，本集團及其他各方對實體持有之具體權利被視為唯一考慮因素。

於子公司的投資由控制開始當日至控制終止當日合併計入合併財務報表。集團內公司間的結餘及交易以及現金流量以及任何因集團內公司間交易而產生的未變現利潤均在編製合併財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損及收益以同樣方式對銷，惟僅會在無減值跡象的情況下進行。

非控股權益指非直接或間接歸屬於本公司的子公司權益，且本集團就此並無與該等權益持有人協議任何額外條款，致使本集團整體須就該等符合金融負債定義的權益承擔合約責任。本集團可於每次企業合併時選擇以公允價值或以非控股權益在子公司的可辨認淨資產所佔比例計量非控股權益。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.3 合併基準(續)

非控股權益於合併財務狀況表的權益內與本公司股東應佔之股權分開呈列。本集團業績的非控股權益乃於合併損益及其他全面收益表列作本公司非控股權益及股東之間於年度利潤或虧損總額及全面收益總額的分配結果。

當本集團失去子公司之控制權時，將視為對應佔子公司權益的處置，因而需確認相應的損益。對於處置後在子公司的留存權益，本集團按照其在失去控制權日的公允價值進行重新計量。該金額可視為對某項金融資產的初始確認時的公允價值(請參閱附註3.8)或視為對於聯營公司的初始投資成本(倘適用)(請參閱附註3.4)。

於本公司合併財務狀況表中，於子公司的投資按成本減資產減值損失列賬(請參閱附註3.14(i))，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)。

### 3.4 聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其管理有重大影響力而非對該等主體的控制或共同控制，重大影響力包括參與財務及經營決策的權力。

於聯營公司的投資按權益法於合併財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本記賬，並按本集團應佔被投資公司於收購日期可識別資產淨額的公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，投資乃就本集團應佔被投資公司收購後的資產淨額變動及與投資有關的任何資產減值損失作出調整(請參閱附註3.14(i))。收購日期超出成本的任何差額，本集團應佔投資公司於收購後及除稅後業績以及年內任何資產減值損失乃於損益表確認，而本集團應佔被投資公司於收購後及除稅後其他全面收益項目乃於其他全面收益內確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.4 聯營公司(續)

當本集團應佔聯營公司的虧損超出其權益時，除非本集團已承擔法律或推定責任，或代被投資公司付款外，否則本集團的權益將減至零，並不再確認進一步虧損。倘若該聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其應佔溢利與未確認之應佔虧損相等後，方會繼續確認其應佔溢利。就此而言，本集團的權益為根據權益法計算的投資賬面價值加上實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額之本集團長期權益。

本集團與其聯營公司間的交易所產生的未變現利潤及虧損，乃以本集團於被投資公司的權益為限予以對銷，除非未變現虧損提供已轉讓資產的減值證據，在此情況下，則該等未變現虧損乃實時於損益中確認。

於所有其他情況下，倘本集團不再對聯營公司有重大影響力，其乃被入賬為處置該被投資公司的全部權益，而就此產生之收益或虧損將於損益中確認。任何在喪失重大影響力或共同控制權的日期仍保留在該前被投資公司的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產的公允價值(請參閱附註3.8)。

當對聯營公司之投資分類為持作出售時，將根據國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及非持續業務(「國際財務報告準則第5號」)進行會計處理(請參閱附註3.19)。

### 3.5 商譽

商譽指下列兩者的差額：

(i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購者的非控股權益金額及本集團先前於被收購者持有的權益公允價值的總和；與

(ii) 被收購者的可識別資產及負債於收購當日的公允價值淨額。

當(i)大於(ii)時，則此超出數額確認為商譽。當(ii)大於(i)時，則此超出數額於重新計算後實時於損益確認為議價購買收益。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.5 商譽(續)

商譽按成本扣除累計資產減值損失列賬。因企業合併產生的商譽(預期因合併之協同效應而產生的有利部份)會分配予各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組合，並會每年進行減值測試(請參閱附註3.14(i))。

出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售項目時的收益或虧損。

### 3.6 外幣

功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所含項目乃按實體經營的基本經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以人民幣呈列，人民幣亦為本公司之功能及呈列貨幣。

於各個別財務報表之交易及結餘

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

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

按外幣列值之貨幣項目按報告日之收盤匯率換算及所產生之匯兑差額會於產生期間在損益確認。按公允值列賬且按外幣呈列之非貨幣資產及負債乃按釐定公允值當日匯率計量。

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目採用交易日期的匯率進行換算。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及原定到期日為三個月或以下的高流動性的短期投資，該等投資可以實時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不重大。

### 3.8 金融工具

金融工具之確認及終止確認

當集團實體成為金融工具合約條款的一方時，將在合併財務狀況表上確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允值計量。就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債而言，直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債之交易費用在初步確認時計入或扣自金融資產或金融負債(視何者適用而定)之公允值。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債之交易費用計入當期損益。

於金融資產獲取現金流量之合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時終止確認。如果本集團既不轉讓也不保留所有權的絕大部分風險和回報，並繼續控制轉讓的資產，本集團則繼續確認該資產的保留權益及其可能需要支付相關金額的負債。如本集團保留已轉讓金融資產的擁有權之絕大部分風險和回報，本集團將繼續確認該金融資產，並就所收款項確認抵押借款。

當本集團的責任被解除、取消或已到期時，本集團將終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值和已付及應付代價(包括轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)之間的差額，將於損益中確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

金融資產

所有常規購買或出售金融資產均按交易日確認及終止確認。常規購買或銷售是指在市場規則或慣例規定的時間範圍內需要交付的金融資產的購買或銷售。所有已確認的金融資產其後均以攤餘成本或公允價值計量，具體取決於金融資產的分類。

*債務投資*

本集團持有的債務投資分為以下計量類別之一：

- 攤銷成本：如果相關投資是為了收取合同現金流，及此合同現金流僅代表本金和利息。投資的利息收入採用實際利率法計算。

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：可轉撥，如以收取合約現金流為目的，以及該資產的合約現金流特徵只代表的本金及利息支付，而此投資是本集團的商業模式之一。公允價值變動計入其他合併收益，除了預計信用損失，利息收入(以實際利率法計算)和匯兑損益確認外。當終止確認投資時，其他全面收益中累計的金額將從權益轉撥至損益。

- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可轉撥)的標準的資產將以以公允價值計量且其變動計入當期損益。其投資公允價值計的變動(包括利息)在損益中確認。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

金融資產(續)

*權益投資*

股權證券投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非股權投資不是為了交易目的和初始確認時本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(非轉撥)計量此類權益投資，此權益投資的其後變動將計量於其他全面收益。此選擇是用於每個工具單體，但只適用於從發行人的角度來看股權時能滿足此定義。股權證券投資的股息，無論是分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益還是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均在損益中確認或作為投資收入。

金融負債

*金融負債之分類及計量*

本集團之金融負債包括債務工具、從一間金融機構拆入資金、應付經紀業務客戶賬款、應付員工福利、租賃負債、其他流動負債及賣出回購金融資產款。

除非本集團指定以公允價值且其變動計入當期損益計量該金融負債，除租賃負債外之金融負債初始計算均按公允價值扣除所產生之交易成本計量。

其後，金融負債(除租賃負債外)利用實際利率法按攤銷成本計量，惟若干衍生工具不被指定為有效對沖工具及被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益其後按公允價值透過損益列賬之金融負債除外。

所有與利息相關之開支及金融負債公允價值變動，如適用，均於損益表中確認為「利息支出」或「其他收入及收益」。

租賃負債之會計政策已於附註3.17作出披露。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.9 融資融券

融資融券指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應質押物的經營活動。

本集團將融資客戶應收款項歸入為以攤餘成本的應收款項，並採用實際利率法確認利息收入。倘不轉讓風險與回報，則不會終止確認借出的證券及有關利息收按入實際利率法確認。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

### 3.10 買入返售和賣出回購金融資產

買入返售金融資產，是指本集團按返售協議約定先買入，再於未來日期按預定價格返售的金融資產所融出的資金。賣出回購金融資產，是指本集團按回購協議先賣出，再於未來日期按預定價格回購的金融資產所融入的資金。

買入返售和賣出回購金融資產按業務發生時實際支付或收到的款項入賬並在合併財務狀況表中反映。買入返售的已購入目標資產於資產負債表外備忘紀錄，賣出回購的目標資產仍在合併財務狀況表中反映。

買入返售和賣出回購業務的買賣差價在相關交易期間以實際利率法攤銷，分別確認為利息收入和利息開支。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.11 物業及設備以及在建工程

確認及計量

除以下所列載之在建工程外，物業及設備初步按成本列賬，其後以成本減去累計折舊及任何累計資產減值損失計量(請參閱附註3.14(i))。成本包括購入資產直接應佔的開支。自建資產的成本包括下列各項：

- 材料成本及直接勞工成本；
- 任何其他直接令資產達至擬定用途運作狀態的應佔成本；及
- 倘本集團有責任搬遷有關資產或復原有關場地，拆卸及搬遷有關項目與復原項目所在場地的估計成本。

與相關設備集成的已購買軟件作為該設備的一部分。倘物業及設備項目各部份使用年期不同，則各部份作為物業及設備的獨立項目(主要組成部份)入賬。

處置物業及設備項目的收益或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面價值之間的差額計算，於損益確認。

在建工程成本按所產生的實際支出計算，包括在建期間發生的各項必要工程支出、應予資本化的借款費用以及其他令資產達到預定可使用狀態前的相關費用等。

當有關在建工程的項目在有關資產可作擬定用途時轉入物業及設備。

其後成本

僅在有未來經濟利益應會流入本集團時方會資本化後續開支。持續維修及保養於產生時支銷。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.11 物業及設備以及在建工程(續)

折舊

物業及設備自可用之日開始折舊，自建資產自竣工可用之日開始折舊。

折舊按估計可使用年期撇銷物業及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值採用直線法計算如以下折舊率按年折舊：

| 資產類別 | 估計可使用年期 | 估計剩餘價值 | 折舊率 |
|---|---|---|---|
| 樓宇 | 35年 | 3% | 2.77% |
| 汽車 | 5年 | 0% | 20% |
| 電子設備 | 4年 | 0% | 25% |
| 傢俬及裝置 | 5年 | 0% | 20% |

在建工程指在建樓宇，並按成本減減值損失列賬。折舊始於相關資產可供使用之時。

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日覆核並調整(倘適用)。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.12 投資物業

投資物業指擁有或為賺取租金收入而持有租賃權益或資本增值或兩者兼備而持有的物業，但並非用於在日常業務過程中出售、在生產或供應貨品或提供服務時使用或作行政用途。

投資物業初步按其成本計量，成本包括購入項目直接應佔開支。於初步確認後，投資物業採用成本模式入賬，並以成本減累計折舊及資產減值損失(參閱附註3.14(i))在合併財務報表內列賬。本集團將投資物業的成本扣除估計剩餘價值及累計資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法折舊，惟該投資物業分類為持作出售則除外。

| 資產類別 | 估計可使用年期 | 估計剩餘價值 | 折舊率 |
|---|---|---|---|
| 投資物業 | 35年 | 3% | 2.77% |

出售投資物業之損益為物業銷售收益淨額與賬面值之間的差額，於損益內確認。

### 3.13 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及資產減值損失(參閱附註3.14(i))列示。對於可使用年期有限的無形資產，本集團將其成本減去資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法攤銷。

各項無形資產的攤銷年限如下：

| 資產類別 | 估計可使用年期 |
|---|---|
| 交易權 | 5年 |
| 軟件 | 5年 |

攤銷年期及攤銷方法均會每年覆核。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值

(i) 非金融資產減值

本集團會在每個報告日審閱內部及外部源數據，以識別下列資產是否可能出現減值跡象(商譽除外)或過往確認的資產減值損失是否已不存在或可能已減少：

- 物業及設備
- 投資物業
- 無形資產
- 使用權資產
- 於子公司的投資
- 商譽
- 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產

如出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回數額。此外，就商譽、尚未可供使用的無形資產及可使用年期未定的無形資產而言，不論是否有任何減值存在，本集團亦會每年估計其可收回數額。

資產的可收回金額為其使用價值與其公允價值減銷售成本兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。就減值測試而言，有關資產會集合為可從持續使用資產產生現金流量而大致獨立於其他資產或現金產生單位的現金流量的最小資產組別。在作出經營分部上限測試後，會對已獲分配商譽的現金產生單位進行匯總，以使進行減值測試的水準反映為內部報告目的監控商譽的最低水準。業務合併所收購的商譽會分配至預期將受惠於合併的協同效應的現金產生單位組別。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

(i) 非金融資產減值(續)

倘一項資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認資產減值損失。

資產減值損失於損益中確認。已就現金產生單位確認的資產減值損失首先分配作削減已獲分配至現金產生單位(現金產生單位組別)的任何商譽的賬面價值，其後按比例分配以削減該現金產生單位(現金產生單位組別)中其他資產的賬面價值。

商譽之減值虧損不能於其後期間撥回。就其他資產而言，惟該資產之賬面值(扣除折舊及攤銷後)不得超出倘過往該資產並無確認減值虧損之情況下原應釐之賬面值，則可撥回減值虧損。

(ii) 金融資產減值

本集團於其債務投資(按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)、應收賬款及其他應收賬款(即是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或按攤銷成本列賬之債務證券、應收融資客戶款項、買入返售金融資產、應收利息、其它應收款項、向一間金融機構拆出資金、存出保證金和銀行結餘)採用確認預期信用損失的損失撥備。在每個報告日更新預期信用損失，以反映自初始確認相關金融工具的信用風險的變化。

本集團確認應收款項的整個存續期預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失乃基於本集團歷史信用損失經驗的撥備估計，並根據債務人特定因素，一般經濟狀況及當期及於報告日的不同條件下預測方向的評估作出調整，包括適當的金錢的時間價值。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。

就所有其他金融工具而言，當信用風險於初步確認後大幅增加時，本集團會採用整個存續期預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。然而，倘金融工具的信用風險自初步確認後並未顯著增加，本集團會以相等於十二個月預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

整個存續期預期預期信用損失指在金融工具的預期使用期內所有可能的違約事件將導致的損失撥備。相比之下，十二個月的預期信用損失代表因金融工具違約事件而在報告日後的十二個月內可能產生的損失撥備部分。

*信用風險顯著增加*

在評估自初始確認後金融工具的信用風險是否顯著增加時，本集團將於報告日進行金融工具發生違約的風險與初始日期金融工具發生違約的風險作出比較。在進行此評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資訊，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得之前瞻性資料。所考慮的前瞻性資訊包括本集團債務人經營所在行業的未來前景、經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫和其他類似組織，以及考慮各種外部實際和預測經濟資訊與本集團核心業務有關的資訊。

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資訊：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信用風險指標顯著惡化；
- 現存或預期不利的政策、商業、財政、經濟或科技轉變會對債務人的履行債務能力大幅下降；
- 債務人的監管，經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降；及

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

*信用風險顯著增加(續)*

- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。

不考慮以上評估的結果，除非集團有合理、可支持的資訊外，本集團假設自初始確認後30天逾期合約付款的信用風險會顯著增加。

儘管如此，如果該金融工具在報告日確定具有低信用風險，本集團將假設金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果出現以下情況，則確定金融工具的信用風險較低：

(a) 金融工具違約風險較低，

(b) 債務人有能力在短期內履行其合同現金流量義務，及

(c) 長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。

當資產根據全球理解的定義具有「投資等級」的外部信用評級或者如果沒有外部評級時，該資產的內部評級為「表現之上」，本集團認為該金融資產具有低信用風險。表現之上意味著交易對手具有強大的財務狀況且沒有逾期金額。

本集團會定期監察用以識別信用風險是否顯著增加的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該準則能夠在金額到期前確定信用風險的顯著增加。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

*違約的定義*

本集團認為以下內容構成內部信用風險管理方面的違約事件，根據歷史經驗顯示，表明符合以下任一標準的金融資產一般不可收回。

- 交易方違反財務契約時；或
- 內部開發或從外部來源獲得的資訊表明債務人不可能全額支付其債權人，包括本集團(不考慮本集團持有的任何抵押品);或
- 金融資產已逾期超過90日。

*信用減值的金融資產*

當一項或多項事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即為信用減值。金融資產信用減值的證據包括以下事件的可觀察資料：

- 發行人或交易方有重大財務困難；
- 違約，例如違約或逾期事件；
- 由於與交易對手的財務困難有關的經濟或合同原因，交易方的貸款人已向對方授予貸款人不會另行考慮的特許權；
- 交易對手很可能會進入破產或其他財務重組；或
- 由於財政困難，該金融資產活躍市場消失。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

*撇銷政策*

當有資料顯示債務人處於嚴重財務困境且沒有實際可收回的前景時，包括債務人已被清盤或已進入破產程序時，本集團會撇銷該金融資產。撇銷的金融資產可能仍然受到集團收回程序下的執法活動影響，並在適當情況下考慮法律建議。任何收回的債務均在損益中確認。

*預期信用損失的計量和識別*

預期信用損失的計量是違約概率，違約損失率(如果存在違約的損失幅度)和違約風險。違約損失的概率評估基於如上所提及前瞻性資訊調整的歷史資料。對於金融資產違約風險暴露，這是指資產在報告日的賬面總額；本集團了解債務人未來具體融資需求及其他相關前瞻性資料。

就金融資產而言，預期信用損失估計為本集團根據合約應付的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率貼現。

如果本集團已在上一報告期內以等於整個存續期預期信用損失的金額計量金融工具的損失撥備，但在當期報告日確定不再符合整個存續期預期信用損失的條件，則本集團計量損失撥備等於當期的十二個月預期信用損失的金額，使用簡化方法的資產除外。

除了以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資外，本集團通過信用損失科目確認所有金融工具的減值損失，對其賬面金額進行相應調整。

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資，其減值於損益中確認，減值撥備累計於「投資重估儲備」，而並無減少該等債務投資的賬面價值。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.15 員工福利

短期員工福利

短期員工福利義務以非貼現基準計量，並於有關服務提供時列為開支。倘本集團就員工過去提供的服務而擁有法定或推定義務支付該金額，且該義務能夠可靠地估計，根據短期現金獎金或職工分紅計劃將預期支付的金額將作為負債予以確認。

界定供款計劃

界定供款計劃乃為離職福利，據此，一實體向另一獨立實體支付固定供款，但無法律或推定責任須進行其他付款，定額退休金供款計劃供款於員工提供相關服務期間在損益中確認為員工福利開支。

按照中華人民共和國(「中國」)有關法律法規，本集團為僱員參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。僱員退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休僱員支付社會基本養老金。

離職福利

本集團為正常退休日之前終止勞動關係或為鼓勵員工自願離職提供離職福利制定了正式詳細計劃，且不具備取消計劃的可能性，該離職福利應確認為支出。本集團接受員工自願離職申請，如接受該申請，可以進行可靠的評估接受人員的數量，自願離職的離職福利確認為開支。若離職福利在報告日十二個月之後支付，則該福利會貼現至其現值。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.16 所得稅

所得稅開支包括當期及遞延稅項。當期稅項及遞延稅項均在損益確認，惟倘該等項目與業務合併或已直接於權益或其他全面收益確認的項目有關則除外，在此情況下，稅項的相關金額直接於權益或其他全面收益確認。

當期稅項

當期稅項為採用於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算的年度應課稅收入或虧損的預期應付或應收稅項，以及對過往年度應付稅項的任何調整。當期稅項負債亦包括因宣派股息產生的任何稅項負債。

遞延稅項

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面價值與作稅務用途金額之間的暫時性差異確認。

遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響的交易的資產或負債所產生的暫時性差異；
- 與於子公司的投資有關而本集團能控制其撥回的時間且其很可能不會於可見將來予以撥回的暫時性差異；及
- 初始確認商譽所產生的應課稅暫時性差異。

遞延稅項的計量反映於報告日按本集團所預期的方式收回或結算其資產及負債的賬面價值的稅務後果。

遞延稅項按暫時性差異撥回時預期適用於有關暫時性差異的稅率計量，有關稅率乃使用於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅率得出。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.16 所得稅(續)

遞延稅項(續)

倘有可依法執行權利抵銷當期稅項負債及資產，且該等負債及資產與同一稅務機關向同一課稅實體所徵收的稅項有關，或與同一稅務機關向擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或將同時變現其稅項資產及負債的不同課稅實體所徵收的稅項有關，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

倘未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用的遞延稅項資產，則會就未動用稅項虧損、稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於各報告日評估，並將在相關稅收優惠不再可能變現的情況下予以削減。

稅務風險

在釐定當期及遞延稅項的金額時，本集團會考慮不確定稅務水準的影響以及是否可能有應付的額外稅項及利息。該評估依賴估計及假設，或會涉及對未來事件的一系列判斷。本集團可能獲得新資料並導致其變更有關現有稅項負債充足性的判斷；該等稅項負債變動將影響作出變更決定期間的稅項開支。

### 3.17 租賃

租賃的定義和本集團作為承租人

於租賃開始日，本集團會考慮該合約是否租賃或包含租賃。租賃的定義為「一份合約或合約的一部分賦予他人在一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權力，以換取代價」。為符合此定義，本集團評估合約是否符合以下三項關鍵評估因素：

- 合約是否包含已識別資產，即該資產在合約中可明確識別，或在資產可供本集團使用時以隱含指定方式識別；
- 本集團有權在整個使用期內取得使用已識別資產的絕大部分經濟利益，並認為其權利符合合約界定範圍；及

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.17 租賃(續)

租賃的定義和本集團作為承租人(續)

- 本集團有權在整個使用期內指定已識別資產的用途。本集團評估其是否有權指定該資產在整個使用期內的使用「方式及目的」。

*作為承租人的租賃的計量及確認*

於租賃開始日期，本集團於合併財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債的初始計量、本集團產生的任何初始直接成本、租賃結束時拆除及移除相關資產的任何估計成本及於租賃開始日期前作出的任何租賃付款(扣除任何已收租賃獎勵)。

本集團按直線基準於租賃開始日期至使用權資產的使用年期結束或租期結束(以較早者為準)期間就使用權資產計提折舊，除非本集團合理確定於租期結束時可獲得所有權則作別論。本集團亦於出現減值跡象時評估使用權資產(符合投資物業定義者除外)的減值。

於租賃開始日期，本集團按該日未支付租賃款項的現值計量租賃負債，並使用租賃中的隱含利率，或(倘該利率不可釐定)本集團的遞增借貸利率進行貼現。

計量租賃負債時計入的租賃款項包括固定款項(包括實質固定款項)減任何應收租賃獎勵、按指數或價格計量的可變款項及根據餘下價值保證應付的預期金額。倘租期反映本集團選擇終止租賃，則租賃款項亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰金。

於初始計量後，負債將按已付租賃款項減少，並按租賃負債的利息成本增加。為反映任何重新評估或租賃修訂，或倘實質固定款項出現變動，負債需要重新計量。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.17 租賃(續)

租賃的定義和本集團作為承租人(續)

*作為承租人的租賃的計量及確認(續)*

倘若本集團將租賃修訂單獨入賬，本集團將以經修訂折現率對經修訂租賃付款折現，以根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

於重新計量租賃時，相應調整於使用權資產中反映，或於使用權資產已減至零時在損益中反映。

本集團已選擇短期租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷並在損益中反映。短期租賃是於開始日期計算租賃期少於12個月的租賃。

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號列賬，初步按公允值計量。於初步確認時對公平值之調整乃視為額外租賃付款，計入使用權資產之成本。

*作為出租人的會計政策*

經營租賃租出的物業按附註3.12所述的本集團折舊政策計提折舊。資產減值損失按附註3.14(i)所述的會計政策予以確認。經營租賃所產生的收入於租賃期內按直線法於損益內確認。倘租出資產產生的初始直接成本較大，則有關成本予以初步資本化，其後於租賃期內按照與租金收入相同的基準於損益內攤銷。否則，有關成本則實時於損益中扣除。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.18 撥備及或有負債

本集團因過往事件承擔法定或推定責任且有關金額能夠可靠估計，並可能需要經濟利益流出以履行責任時，則會確認撥備。其存在將視乎日後會否出現一項或多項本集團不可完全控制之不確定事件方可確實。撥備按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流釐定。不回轉貼現確認為融資成本。

倘不大可能需要經濟利益流出或相關金額無法可靠估計，則有關責任披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。僅當發生或不發生一項或多項未來事件時方可確認是否有潛在責任，有關潛在責任亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

### 3.19 持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值可主要透過持續使用以外的銷售交易獲得恢復，且該銷售被視為具較高可能性，則分列作持作出售的資產。在分列作持作出售的資產之前，該項資產應按本集團的會計政策計量。此後該項資產按其賬面值與公平值減銷售成本之較低者計量。

### 3.20 受託業務

本集團在受託業務中作為客戶的管理人、受託人或代理人。本集團持有的資產以及有關向客戶交回該等資產的有關承諾列為資產負債表外賬目，因為該等資產的風險及收益由客戶承擔。

### 3.21 收入確認

收入確認于與客戶合同內每個不同履約的義務。收入來自客戶的合約按交易價格計量、交易價格是本集團預期有權獲得的扣除稅項的代價金額，以換取將承諾的商品或服務轉移至客戶。交易價格分配給合同中承諾的每種不同商品或服務的每項履約義務。根據合同的實質，收入在履約義務得到滿足時確認，可以是某個時間點或分時間段。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.21 收入確認(續)

經紀業務的佣金收入

經紀佣金收入在單個時間點確認，即在相關交易執行的交易日。經紀業務產生的處理及結算費收入於提供相關服務時確認。

承銷和保薦費

承銷及保薦費用在履行義務履行的單一時間點確認，即經濟利益可能流入本集團且相關收入和成本能可靠計算時。

資產管理、諮詢和託管費

資產管理、諮詢和託管費用隨著服務的提供而逐漸被確認。

租金收入

租金收入在租賃期內按直線法確認。

利息收入

利息收入按時間基準計算，參考未償還本金及適用的實際利率，即通過金融資產的預期年限將估計未來現金收入，初步認可準確折現為該資產的賬面淨值的利率。

### 3.22 權益工具

權益工具是指在扣除所有負債後證明實體資產剩餘權益的任何合同。本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

### 3.23 股息分派

報告日後，經授權及宣派的利潤分配方案中擬分配的股息或利潤，不確認為年末的負債，在合併財務報表資料附註中單獨披露。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.24 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認補助為收益。

與收入有關的政府補助於合併損益及其他全面收益表內的「其他收入及收益」項下以總額列示。

### 3.25 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部份，該組成部份能夠在日常活動中產生收入、發生費用。本集團主要經營決策者，即高級管理層，能夠定期評價該組成部份的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；本集團能夠取得該組成部份的合併財務狀況、經營成果及現金流量等有關會計資訊。

倘兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在以下方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部：各單項產品或勞務的性質；生產過程的性質；產品或勞務的客戶類型；銷售產品或提供勞務的方式；生產產品及提供勞務受法律、行政法規的影響。

本集團在編製分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編製分部報告所採用的會計政策與編製合併財務報表所採用的會計政策一致。

### 3.26 報告期間後事項

報告日後提供有關本集團於報告期末的狀況的其他信息，即調整事項並反映在合併財務報表中。報告日後並非調整的重大事項於合併財務報表附註時披露。

## 4. 重要會計估計及判斷

**主要會計估計及判斷**

### 4.1 確定合併範圍

評估本集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制原則包括三個要素：(i)對投資對象的權力；(ii)因參與投資對象而面臨或享有可變報酬；及(iii)運用對投資對象的權力影響投資者的報酬金額的能力。如事實及情況顯示上述三個控制要素中的一個或多個發生變動，則本集團將重新評估其是否控制投資對象。

對於本集團參與擔任管理人的資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合連同其報酬是否引致該資產管理計劃活動回報變動的風險，而該風險是判斷本集團為委託人的重要依據。倘本集團為委託人，則資產管理計劃須合併。

有關資產管理計劃合併範圍詳情載於合併財務報表附註55。

### 4.2 商業模式評估

金融資產的分類和計量取決於合約現金流量特性的結果和業務模型測試。本集團確定業務模式以反映如何一起管理金融資產組合達到特定業務目標。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產並測試其表現，影響資產表現的風險及如何管理這些資產及如何對資產管理人員進行補償。本集團持續評估剩餘金融資產所持有的業務模式是否合適、業務模式是否發生變化以及對這些業務模式的分類的預期變化是否合適的一部分。在所呈現的本年內無需進行此類更改。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

**估計不確定性**

### 4.3 訴訟撥備

年內，本集團涉及數宗訴訟及索償。管理層根據其對法律意見的理解並基於其最佳估計釐定索償撥備。倘索償及與相關方進行協商的最終結果與管理層作估計有不同，有關差額將於最終確定有關結果的年度內導致溢利減少或增加。

訴訟撥備的詳情載於合併財務報表附註58。

### 4.4 金融工具的公允價值

於報告日，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工具以公允價值計量。就部份上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須利用估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性，定價假設及影響特定工具的其他風險，作出不同程度的估計。與這些因素有關的假設變動可能導致對金融工具的公允價值作出重大調整。金融工具的公允價值計量之詳情載於合併財務報表附註60。

### 4.5 金融資產減值

根據國際財務報告準則第9號，計量金融資產減值虧損需要作出判斷，尤其是在釐定減值虧損及評估信用風險大幅增加時，估計未來現金流量及抵押品價值及時間。這些估計數是由若干因素驅動，其中的變化可能導致不同減值準備的水準。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 估計不確定性(續)

### 4.5 金融資產減值(續)

於各報告日，本集團通過比較報告日與初始確認日之間的預期壽命發生的違約風險，評估自初始確認以來風險承擔的信用風險是否顯著增加。本集團會考慮合理且可支持的資料，包括毋須付出不必要成本或精力而可得的定量和定性資料及前瞻性資料。

減值容易受估計的變動影響，估計的變動可能導致對金融資產減值額作出重大調整。

金融資產減值詳情於合併財務報表附註28、29、32、33、34、36、37及59(a)披露。

### 4.6 商譽減值

評估商譽(附註25)是否需要減值取決於商譽已分配到的現金生產單位的使用價值估計。計算過程需要使用未來現金流量和折現率的估計。在估計未來現金流量的過程中，管理層對未來的收入和利潤做出假設。相關假設與未來事件和情況有關。實際結果可能會有所不同，並可能導致下一個財政年度內商譽的賬面金額發生重大調整。截至二零二一年十二月三十一日止年度，未有對商譽確認任何減值(二零二零年：無)。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 估計不確定性(續)

### 4.7 當期稅項及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團慎重評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理經考慮所有稅務法規變動後定期重新進行考慮。遞延稅項資產乃就尚未動用的稅務虧損及暫時性可扣減差額予以確認。由於僅在可能存在可用於抵銷可被動用的未動用稅項抵免的未來應課稅利潤時方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評定產生未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會持續進行評核，倘未來應課稅利潤可能令遞延稅項資產被收回，則額外確認遞延稅項資產。倘有關事宜之最終評稅結果有別於初步記賬之數額，則有關差額將影響釐定有關數額期間之所得稅及遞延稅項撥備。根據經營業務的估計利潤於損益確認的所得稅金額及遞延稅項資產的賬面值已分別於合併財務報表附註17及附註30披露。

### 4.8 折舊、攤銷及非金融資產減值

本集團對物業及設備、使用權資產、投資物業、無形資產及租賃物業裝修、長期遞延開支及其它抵債資產在考慮其殘值後，在估計可使用年期內按直線法計提折舊及攤銷。本集團定期檢討估計可使用年期，以確定將於報告期內扣除的折舊及攤銷費用。估計可使用年期是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。倘有跡象顯示用於釐定折舊或攤銷的參數發生變化，則將會對折舊或攤銷數額進行調整。本年度計提之折舊或攤銷披露於合併財務報表附註14。

當有事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，物業及設備、使用權資產、投資物業、無形資產及租賃物業裝修、長期遞延開支及其他抵債資產以及具有有限可使用年期的無形資產作減值檢討。當出現有關下降時，賬面值會減至可收回金額。資產的可收回金額已按公允值與使用價值計算的較高者減出售成本釐定。該等計算均須運用判斷及估計。相關假設的變動可能對減值測試中的收回金額有重大影響。相關非金融資產的賬面值披露於合併財務報表附註22、23、24、26及31。

## 5. 本公司財務狀況表

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **非流動資產** | | |
| 物業及設備 | **325,521** | 340,463 |
| 使用權資產 | **94,871** | 122,359 |
| 投資物業 | **12,262** | 10,401 |
| 無形資產 | **139,228** | 129,457 |
| 於子公司的投資 | **1,626,998** | 1,596,583 |
| 存出保證金 | **233,914** | 153,352 |
| 按攤銷成本列賬之債務投資 | **319,039** | 199,063 |
| 遞延稅項資產 | **193,630** | 217,378 |
| 其他非流動資產 | **31,964** | 31,804 |
| **非流動資產總額** | **2,977,427** | 2,800,860 |
| **流動資產** | | |
| 應收融資客戶款項 | **5,340,081** | 5,086,791 |
| 其他流動資產 | **546,746** | 670,046 |
| 向一間金融機構拆出資金 | **375,000** | 225,000 |
| 買入返售金融資產 | **933,455** | 818,088 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **1,770,605** | 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 | **8,007,563** | 6,916,873 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | **11,599,195** | 9,893,021 |
| 結算備付金 | **560,858** | 638,229 |
| 現金及銀行結餘 | **295,482** | 568,114 |
| **流動資產總額** | **29,428,985** | 26,339,982 |

## 5. 本公司財務狀況表(續)

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **流動負債** | | |
| 債務工具 | **2,130,000** | 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 | **11,609,320** | 9,901,496 |
| 應付員工福利 | **215,344** | 363,610 |
| 合同負債 | **482** | 1,778 |
| 租賃負債 | **61,423** | 58,877 |
| 其他流動負債 | **480,151** | 222,269 |
| 當期稅項負債 | **–** | 425 |
| 賣出回購金融資產款 | **4,882,965** | 3,805,950 |
| **流動負債總額** | **20,379,685** | 17,414,405 |
| **流動資產淨額** | **9,049,300** | 8,925,577 |
| **總資產減流動負債** | **12,026,727** | 11,726,437 |
| **非流動負債** | | |
| 債務工具 | **3,520,551** | 3,504,697 |
| 租賃負債 | **32,690** | 63,191 |
| | **3,553,241** | 3,567,888 |
| **資產淨額** | **8,473,486** | 8,158,549 |

## 5. 本公司財務狀況表(續)

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **權益** | | |
| 股本 | **2,604,567** | 2,604,567 |
| 股本溢價 | **1,665,236** | 1,665,236 |
| 儲備(附註53) | **4,203,683** | 3,888,746 |
| **總權益** | **8,473,486** | 8,158,549 |

董事會已於二零二二年三月二十五日核准，並由下列人士代表簽署：

| **吳誼剛** | **孫航** |
|---|---|
| *代行董事長職務，副董事長* | *財務總監* |

## 6. 稅項

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

| 稅種 | 稅率 |
|---|---|
| 企業所得稅 | 25% |
| 增值稅 | 2%-11% |
| 城市維護建設稅 | 7% |
| 教育費附加及地方教育費附加 | 2%-3% |

## 7. 手續費及佣金收入

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 來自以下各項的手續費及佣金收入： | | |
| －證券經紀業務 | **1,201,880** | 1,040,885 |
| －資產管理業務 | **420,264** | 420,840 |
| －承銷及保薦業務 | **273,407** | 223,781 |
| －財務顧問業務 | **63,788** | 107,636 |
| －期貨經紀業務 | **216,859** | 97,478 |
| －投資顧問業務 | **16,728** | 8,288 |
| －託管業務 | **38,383** | 51,018 |
| **國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入** | **2,231,309** | 1,949,926 |

## 7. 手續費及佣金收入(續)

### (a) 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 | 資產管理、財務顧問及投資顧問業務 | 承銷及保薦業務 | 託管業務 | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| **截至二零二一年十二月三十一日止年度** | | | | | |
| **－按分攤式** | **–** | **500,780** | **–** | **38,383** | **539,163** |
| **－按時間點式** | **1,418,739** | **–** | **273,407** | **–** | **1,692,146** |
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 | | | | | |
| －按分攤式 | – | 536,764 | – | 51,018 | 587,782 |
| －按時間點式 | 1,138,363 | – | 223,781 | – | 1,362,144 |

### (b) 分配給剩餘履約義務的交易價格

分配至二零二一年及二零二零年十二月三十一日剩餘履約義務(未滿足或部分不滿足)的交易價格以及確認收入的預計時間如下：

| | 證券經紀及期貨經紀業務 | 資產管理、財務顧問及投資顧問業務 | 承銷及保薦業務 | 託管業務 | 總計 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| **於二零二一年十二月三十一日** | | | | | |
| **一年內** | **–** | **1,498** | **–** | **482** | **1,980** |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | | | |
| 一年內 | – | 10,328 | – | 1,778 | 12,106 |

## 8. 利息收入

| | 二零二一年<br>*人民幣千元* | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 來自以下各項的利息收入： | | |
| －融資 | **386,106** | 345,186 |
| －於金融機構的存款 | **320,671** | 300,854 |
| －買入返售金融資產 | **41,702** | 35,100 |
| －以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **59,482** | 39,926 |
| －按攤餘成本列賬之債務投資 | **15,068** | 2,517 |
| －向一間金融機構拆出資金 | **15,424** | 2,312 |
| | **838,453** | 725,895 |

## 9. 投資收益淨額

| | *附註* | 二零二一年<br>*人民幣千元* | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息及利息收入 | | **283,012** | 263,310 |
| 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 | (a) | **338,949** | 637,783 |
| 處置子公司的虧損(附註61) | | **(46)** | – |
| 處置一間聯營公司的收益 | (b) | **–** | 12,232 |
| 其他 | | **2,558** | – |
| | | **624,473** | 913,325 |

附註：

(a) 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及虧損分別於合併損益及其他全面收益表中的「其他收入及收益」及「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」中記錄。

(b) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團將一間聯營公司的權益(賬面值為約人民幣11,768千元)出售予獨立第三方，以交換初始公允價值為約人民幣24,000千元的上市權益證券(附註41)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團因出售聯營公司權益於損益內錄得約人民幣12,232千元的收益。

## 10. 其他收入及收益

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 匯兑虧損的淨額 | | **(646)** | (1,855) |
| 租金收入 | | **5,082** | 3,358 |
| 政府補助 | (a) | **25,596** | 9,364 |
| 處置物業及設備的收益／(虧損) | | **22** | (155) |
| 補償款收益 | (c) | **–** | 56,303 |
| 撥回應計費用 | | **–** | 17,783 |
| 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 | (b) | **98,958** | 6,616 |
| 其他 | | **1,363** | 275 |
| | | **130,375** | 91,689 |

附註：

(a) 本集團分別獲多個地方政府機構發放政府補助以支持本集團營運。而該等補助的授予均為無條件。

(b) 在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日所有的股指期貨合約及國債期貨合約產生的持倉損益金額於附註39。因此衍生金融工具項下的股指期貨及國債期貨合約投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自衍生金融工具的公允價值收益為人民幣1,603千元(二零二零年：虧損人民幣918千元)。

(c) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，因承辦商終止開發合同，本集團收到在建工程款項的退款。其在建工程賬面值及來自在建工程退款的金額分別為人民幣152,550千元及人民幣208,853千元。因此，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認補償款收益為人民幣56,303千元。

## 11. 手續費及佣金支出

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 來自以下各項的開支： | | |
| －證券經紀業務 | **248,310** | 204,636 |
| －承銷及保薦業務 | **8,408** | 18,171 |
| | **256,718** | 222,807 |

## 12. 利息支出

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 來自以下各項的利息支出： | | |
| －應付經紀業務客戶賬款 | **41,713** | 38,127 |
| －從一間金融機構拆入資金 | **27,899** | 41,957 |
| －賣出回購金融資產款 | **121,343** | 100,550 |
| －租賃負債之融資費用 | **10,485** | 8,818 |
| －債務工具 | **329,340** | 205,547 |
| －納入合併資產管理計劃的其它投資者 | **46,801** | 48,925 |
| －有限合夥企業的有限合夥人 | **504** | 5,305 |
| －其他 | **77** | – |
| | **578,162** | 449,229 |

## 13. 員工成本

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 短期福利 | **1,105,569** | 1,176,901 |
| 離職福利 | **3,214** | 3,753 |
| 界定供款計劃(附註) | **73,161** | 15,745 |
| | **1,181,944** | 1,196,399 |

附註： 本集團須參加中國司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須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。

因二零一九年新冠肺炎疫情之影響，政府自二零二零年二月起至二零二零年十二月頒布一系列的政策，包括社會保險減免，以促進恢復經濟活動，這導致本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的界定供款計劃減少。

## 14. 折舊及攤銷

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 折舊： | | |
| －物業及設備(附註22) | **52,632** | 49,555 |
| －使用權資產(附註23) | **92,237** | 80,791 |
| －投資物業(附註24) | **1,988** | 1,973 |
| 攤銷： | | |
| －無形資產(附註26) | **52,988** | 48,679 |
| －租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產(附註31) | **12,389** | 12,226 |
| | **212,234** | 193,224 |

## 15. 其他經營支出

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 核數師酬金 | **6,145** | 5,568 |
| 業務招待支出 | **36,029** | 26,866 |
| 差旅費 | **25,887** | 22,343 |
| 諮詢費 | **152,836** | 77,573 |
| 捐款 | **693** | 19,469 |
| 電子設備運營支出 | **72,487** | 130,623 |
| 短期租賃之租賃支出 | **22,453** | 25,645 |
| 辦公雜項支出 | **8,452** | 8,355 |
| 其他佣金支出 | **101,933** | 76,682 |
| 勞務費 | **77,422** | 67,865 |
| 郵寄及通訊支出 | **18,525** | 20,343 |
| 賠償準備金(附註56) | **265,989** | – |
| 證券投資者保護資金 | **52,468** | 11,147 |
| 水電物業費 | **18,616** | 15,760 |
| 其他(附註) | **150,629** | 105,546 |
| | **1,010,564** | 613,785 |

附註： 其他主要包括市場推廣支出、會籍支出及其他日常支出。

## 16. 資產減值(收回)／損失

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 資產減值(收回)／損失： | | |
| －融資(附註32) | **3,575** | 6,737 |
| －以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(附註34) | **705** | 2,737 |
| －買入返售金融資產(附註28) | **(98,720)** | 116,008 |
| －按攤銷成本列賬之債務投資(附註36) | **7** | 950 |
| －其他流動資產(附註33) | **8,186** | 58,730 |
| | **(86,247)** | 185,162 |

## 17. 所得稅費用

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **當期稅項－中國企業所得稅** | | |
| 本年度 | **135,872** | 252,470 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | **7,866** | (9,047) |
| | **143,738** | 243,423 |
| 遞延稅項(附註30) | **(54,034)** | (127,242) |
| | **89,704** | 116,181 |

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(二零二零年：25%)計算。按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節表：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **除稅前利潤** | **376,340** | 598,535 |
| 採用中國法定稅率25%(二零二零年：25%)計算的所得稅 | **94,085** | 149,634 |
| 不可扣除開支的稅務影響 | **15,298** | 4,219 |
| 免稅收入的稅務影響 | **(27,545)** | (3,125) |
| 派發永久資本證券股息的稅務抵扣 | **–** | (25,500) |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備) | **7,866** | (9,047) |
| **所得稅費用** | **89,704** | 116,181 |

## 18. 每股盈利

每股基本盈利是以本公司普通股股東應佔年度利潤除以已發行普通股的加權平均數計算。

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **盈利** | | |
| 本公司普通股股東應佔年度利潤 | **279,248** | 474,086 |
| 減：累積永久資本證券持有人的股息 | **–** | (50,022) |
| | **279,248** | 424,064 |
| **股數** | | |
| 用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數*(以千股數為單位)* | **2,604,567** | 2,604,567 |

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 19. 董事福利及權益

### (a) 董事及監事酬金

| | 袍金 | 薪金、獎金、津貼和實物福利 | 酌情獎金 | 社會退休金計劃供款 | 稅前薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| **二零二一年** | | | | | |
| **執行董事** | | | | | |
| 吳誼剛 | – | 864 | 2,258 | – | 3,122 |
| **非執行董事** | | | | | |
| 余磊 | 75 | – | – | – | 75 |
| 王琳晶 | 75 | – | – | – | 75 |
| 董紅 | 75 | – | – | – | 75 |
| 高靚 | 75 | – | – | – | 75 |
| **獨立非執行董事** | | | | | |
| 林錫光 | 150 | – | – | – | 150 |
| 戴根有[2] | 150 | – | – | – | 150 |
| 謝德仁[2] | 150 | – | – | – | 150 |
| **監事** | | | | | |
| 郭力文 | – | 736 | 2,258 | – | 2,994 |
| 王慧 | – | 543 | 506 | 53 | 1,102 |
| 陳風[3] | 45 | – | – | – | 45 |
| | 795 | 2,143 | 5,022 | 53 | 8,013 |

## 19. 董事福利及權益(續)

### (a) 董事及監事酬金(續)

| | 袍金 | 薪金、獎金、津貼和實物福利 | 酌情獎金 | 社會退休金計劃供款 | 税前薪酬總額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | *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* |
| 二零二零年 | | | | | |
| 執行董事 | | | | | |
| 龐介民[4] | – | 1,878 | 3,409 | 87 | 5,374 |
| 吳誼剛 | – | 864 | 2,132 | 15 | 3,011 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 余磊 | 75 | – | – | – | 75 |
| 王琳晶 | 75 | – | – | – | 75 |
| 董紅 | 75 | – | – | – | 75 |
| 高靚 | 75 | – | – | – | 75 |
| 獨立非執行董事 | | | | | |
| 周建軍[1] | 8 | – | – | – | 8 |
| 林錫光 | 150 | – | – | – | 150 |
| 呂文棟[1] | 8 | – | – | – | 8 |
| 戴根有[2] | 142 | – | – | – | 142 |
| 謝德仁[2] | 142 | – | – | – | 142 |
| 監事 | | | | | |
| 郭力文 | – | 739 | 2,132 | 22 | 2,893 |
| 王慧 | – | 542 | 369 | 87 | 998 |
| 裴晶晶[3] | 2 | – | – | – | 2 |
| | 43 | – | – | – | 43 |
| | 795 | 4,023 | 8,042 | 211 | 13,071 |

## 19. 董事福利及權益(續)

### (a) 董事及監事酬金(續)

[1] 於二零二零年一月二十一日，周建軍先生和呂文棟先生不再擔任獨立非執行董事。

[2] 於二零二零年一月二十一日，戴根有先生和謝德仁先生獲委任為獨立非執行董事。

[3] 於二零二零年一月二十一日，裴晶晶女士不再擔任監事及陳風先生獲委任為監事。

[4] 於二零二零年十二月二十二日，龐介民先生不再擔任執行董事。

上表所列公司董事及監事的税前薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼和實物福利、酌情獎金(包含二零二一年及二零二零年發放的遞延獎金)、和社會退休金計劃供款。

概無董事放棄或同意放棄截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度任何酬金的安排。

### (b) 董事及監事於交易、安排或合約之重大權益

本公司各董事及監事，及與其有關聯之實體在本公司或其任何子公司所訂立且於報告日或本年度任何時間仍然有效之與本集團業務有關之任何重大交易、安排或合約中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 20. 最高薪酬人士

於本年度內，五名最高薪酬人士包括一名董事(二零二零年：一名)，其薪酬於附註19披露。於本年度內，五名最高薪酬人士中其他人士的薪酬如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 薪金及津貼 | **7,811** | 6,281 |
| 酌情獎金 | **8,298** | 7,665 |
| 僱主向退休金計劃供款 | **105** | 251 |
| | **16,215** | 14,197 |

上述其他最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***按人數*** | |
| 3,000,001港元至3,500,000港元 | **–** | 3 |
| 3,500,001港元至4,000,000港元 | **1** | – |
| 4,500,001港元至5,000,000港元 | **1** | – |
| 5,000,001港元至5,500,000港元 | **1** | – |
| 5,500,001港元至6,000,000港元 | **1** | 1 |

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無已付或應付該等人士(包括董事)的薪酬，用以作為退休金、吸引彼等加入或加入本公司後的獎勵或離職補償。

## 21. 股息

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 支付股息予永久資本證券持有人 | – | 102,000 |

截至二零二零年十二月三十一日止年度內支付之股息為約人民幣102,000千元(即以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。截至2021年12月31日止年度,本公司未派發股息。

董事會不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的股息(二零二零年:無)。

## 22. 物業及設備

| | 樓宇<br>*人民幣千元* | 汽車<br>*人民幣千元* | 電子設備<br>*人民幣千元* | 傢俬及裝置<br>*人民幣千元* | 在建工程<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **成本** | | | | | | |
| 於二零二零年一月一日 | 325,193 | 20,604 | 232,526 | 25,663 | 171,005 | 774,991 |
| 增加 | 385 | 734 | 42,474 | 1,359 | 2,440 | 47,392 |
| 轉移 | – | – | 1,749 | – | (6,862) | (5,113) |
| 處置 | – | (797) | (16,968) | (1,491) | – | (19,256) |
| 其他(附註) | – | – | – | – | (152,550) | (152,550) |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | 325,578 | 20,541 | 259,781 | 25,531 | 14,033 | 645,464 |
| 增加 | **395** | **–** | **42,218** | **4,125** | **1,129** | **47,867** |
| 轉移 | **(6,527)** | **–** | **1,129** | **–** | **(8,939)** | **(14,337)** |
| 處置 | **–** | **–** | **(22,982)** | **(4,786)** | **–** | **(27,768)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **319,446** | **20,541** | **280,146** | **24,870** | **6,223** | **651,226** |
| **累計折舊** | | | | | | |
| 於二零二零年一月一日 | (54,994) | (16,410) | (148,306) | (17,876) | – | (237,586) |
| 年內計提 | (9,590) | (1,296) | (36,013) | (2,656) | – | (49,555) |
| 處置 | – | 797 | 16,382 | 1,459 | – | 18,638 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | (64,584) | (16,909) | (167,937) | (19,073) | – | (268,503) |
| 年內計提 | **(9,587)** | **(1,145)** | **(39,401)** | **(2,499)** | **–** | **(52,632)** |
| 轉移 | **4,085** | **–** | **–** | **–** | **–** | **4,085** |
| 處置 | **–** | **–** | **22,826** | **4,556** | **–** | **27,382** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **(70,086)** | **(18,054)** | **(184,512)** | **(17,016)** | **–** | **(289,668)** |
| **累計減值** | | | | | | |
| 於二零二零年一月一日 | (719) | – | (606) | (39) | – | (1,364) |
| 處置 | – | – | 160 | 23 | – | 183 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | (719) | – | (446) | (16) | – | (1,181) |
| 處置 | **–** | **–** | **47** | **4** | **–** | **51** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **(719)** | **–** | **(399)** | **(12)** | **–** | **(1,130)** |
| **賬面價值** | | | | | | |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **248,641** | **2,487** | **95,235** | **7,842** | **6,223** | **360,428** |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 260,275 | 3,632 | 91,398 | 6,442 | 14,033 | 375,780 |

## 22. 物業及設備(續)

於二零二一年十二月三十一日，無地契房屋的賬面價值為人民幣8,296千元(二零二零年：人民幣17,148千元)。本集團正在申請辦理上述房屋的地契。本集團管理層預期在取得地契方面不會產生重大成本。

附註： 如附註10(c)詳述，截至二零二零年十二月三十一日止年度，因承辦商終止開發合同，本集團收到在建工程款項的退款。因此，本集團終止確認在建工程金額為人民幣152,550千元。

## 23. 使用權資產

| | 租賃物業<br>*人民幣千元* |
|---|---|
| **二零二零年十二月三十一日止年度** | |
| 期初賬面淨值 | 157,857 |
| 增加 | 76,678 |
| 租賃修訂 | (7,979) |
| 折舊 | (80,791) |
| **期末賬面淨值** | 145,765 |
| **於二零二零年十二月三十一日** | |
| 成本 | 281,935 |
| 累計折舊 | (136,170) |
| **賬面淨值** | 145,765 |
| **二零二一年十二月三十一日止年度** | |
| 期初賬面淨值 | **145,765** |
| 增加 | **131,474** |
| 租賃修訂 | **(5,076)** |
| 折舊 | **(92,237)** |
| **期末賬面淨值** | **179,926** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | |
| 成本 | **376,817** |
| 累計折舊 | **(196,891)** |
| **賬面淨值** | **179,926** |

## 23. 使用權資產(續)

本集團已透過租賃協議取得該等物業的使用權。租約的初始期限一般介乎為一至十年(二零二零年：一至十年)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團新增之使用權資產為人民幣131,474千元(二零二零年：人民幣76,678千元)。有關租賃之詳情載於附註47。

## 24. 投資物業

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **成本** | | |
| 於一月一日 | **70,220** | 70,220 |
| 轉移至物業及設備(附註22) | **2,442** | – |
| **於十二月三十一日** | **72,662** | 70,220 |
| **累計折舊** | | |
| 於一月一日 | **(31,409)** | (29,436) |
| 年內計提 | **(1,988)** | (1,973) |
| **於十二月三十一日** | **(33,397)** | (31,409) |
| **賬面價值** | | |
| **於十二月三十一日** | **39,265** | 38,811 |

本集團於二零二一年十二月三十一日之投資物業公允價值為人民幣367,521千元(二零二零年：人民幣294,570千元)乃採用參考相同地區狀況相若之同類物業之可比較出售交易之直接比較法得出。物業之每平方米市價越高，公允價值越高。此項目分類為第二層級公允價值計量。

## 25. 商譽

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 於一月一日及十二月三十一日 | | **43,739** | 43,739 |
| 基金管理 | (a) | **30,604** | 30,604 |
| 期貨經紀 | (b) | **13,135** | 13,135 |
| | | **43,739** | 43,739 |

附註:

(a) 於二零一五年,本集團增持新華基金管理股份有限公司(「新華基金」)的股本權益,使本集團因此取得新華基金之控制權。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為基金管理現金產生單位的商譽。

(b) 於二零零九年,本集團收購恒泰期貨有限公司(「恒泰期貨」)所有股本權益。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為期貨經紀現金產生單位的商譽。

本集團於每個報告期日進行商譽減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據涵蓋未來五年之現金流量預測(並假設五年後的增長率為零)而釐定。期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的折現率分別為14.65%(二零二零年:15.86%)及15.84%(二零二零年:16.92%),此乃税前比率並反映與相關現金產生單位之特定風險。

由於期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的可收回金額均高於其賬面價值,故並無就商譽確認減值。董事認為計算可收回金額採用之主要假設出現任何合理變動不會導致該單位之賬面值超過可收回總金額。

## 26. 無形資產

| | 交易權 | 軟件 | 其他 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **成本** | | | | |
| 於二零二零年一月一日 | 9,589 | 354,635 | 5,288 | 369,512 |
| 增加 | – | 66,892 | – | 66,892 |
| 撇銷 | – | (6,942) | – | (6,942) |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | 9,589 | 414,585 | 5,288 | 429,462 |
| 增加 | **–** | **60,071** | **–** | **60,071** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **9,589** | **474,656** | **5,288** | **489,533** |
| **累計攤銷** | | | | |
| 於二零二零年一月一日 | (9,289) | (225,239) | (5,288) | (239,816) |
| 年內計提 | – | (48,679) | – | (48,679) |
| 撇銷 | – | 6,942 | – | 6,942 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | (9,289) | (266,976) | (5,288) | (281,553) |
| 年內計提 | **–** | **(52,988)** | **–** | **(52,988)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **(9,289)** | **(319,964)** | **(5,288)** | **(334,541)** |
| **賬面價值** | | | | |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **300** | **154,692** | **–** | **154,992** |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 300 | 147,609 | – | 147,909 |

交易權及軟件的剩餘攤銷年限範圍為一年至五年(二零二零年：一年至五年)。

## 27. 於子公司的投資

| | 二零二一年 | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 非上市股份，按成本計 | **1,626,998** | 1,596,583 |

本集團主要子公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 成立地點 | 註冊資本 | 本公司直接持有的股權 | | 主要業務 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 二零二一年 | 二零二零年 | |
| 恒泰長財證券有限責任公司*(「恒泰長財」) | 中國長春 | 人民幣200百萬元(2020年：人民幣200百萬元) | **100%** | 100% | 在中國進行證券承銷及保薦業務及證券投資基金銷售業務 |
| 恒泰期貨股份有限公司** | 中國上海 | 人民幣125百萬元(2020年：人民幣125百萬元) | **95.1%** | 80% | 在中國進行期貨經紀業務 |
| 新華基金管理股份有限公司** | 中國重慶 | 人民幣217.5百萬元(2020年：人民幣217.5百萬元) | **58.62%** | 58.62% | 在中國進行基金管理業務 |
| 恒泰先鋒投資有限公司*(「恒泰先鋒」) | 中國北京 | 人民幣100百萬元(2020年：人民幣100百萬元) | **100%** | 100% | 在中國進行投資、諮詢及商業管理 |
| 恒泰資本投資有限責任公司*(「恒泰資本」) | 中國深圳 | 人民幣800百萬元(2020年：人民幣800百萬元) | **100%** | 100% | 在中國進行股權投資及基金管理 |

* 根據中國法律註冊成為有限責任公司
** 根據中國法律註冊成為股份有限公司

除上述子公司外，本公司已將受本公司控制的結構性主體納入合併範圍(附註55(a))。

## 28. 買入返售金融資產

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **按抵押品種類劃分：** | | |
| －權益證券 | **497,008** | 559,008 |
| －債務證券 | **849,360** | 742,293 |
| 減：累計減值 | **(167,583)** | (297,456) |
| | **1,178,785** | 1,003,845 |
| **按市場劃分：** | | |
| －深圳證券交易所 | **799,578** | 809,105 |
| －上海證券交易所 | **546,790** | 440,396 |
| －銀行間 | **–** | 49,800 |
| －其他 | **–** | 2,000 |
| 減：累計減值 | **(167,583)** | (297,456) |
| | **1,178,785** | 1,003,845 |

買入返售金融資產為外部投資者與本集團訂立的返售協議，據此，資產出售予本集團，並同時承諾於未來日期按協定價格向本集團購買指定證券。轉售價格為固定的，本集團不會承受所購買證券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。有關證券不會於集團合併財務報表中確認，但會被視為「抵押品」，原因是外部投資者保留有關證券的絕大部分風險和回報。因此，本集團將購買資產所支付的價格確認為抵押貸款資產。於二零二一年和二零二零年十二月三十一日，有關轉售協議的到期日均在一年內。

於二零二一年十二月三十一日，抵押品的公允價值為人民幣1,271,118千元(二零二零年：人民幣1,015,393千元)。

於二零二一年十二月三十一日，買入返售金融資產按5.2%至8.0%的年利率計息(二零二零年：4.1%至8.0%)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於買入返售金融資產確認減值回收約為人民幣98,720千元(二零二零年：人民幣116,008千元)(附註16)。有關信用風險和減值評估詳情載於附註59(a)。

## 29. 存出保證金

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **證券交易所保證金** | | |
| 中國證券登記結算有限責任公司： | | |
| －上海分公司 | **37,696** | 35,689 |
| －深圳分公司 | **39,084** | 38,338 |
| －北京分公司 | **1,027** | 1,009 |
| | **77,807** | 75,036 |
| **期貨及商品交易所保證金** | | |
| －中國金融期貨交易所 | **349,531** | 10,886 |
| －上海期貨交易所 | **152,376** | 113,123 |
| －上海國際能源交易中心 | **13,036** | 182,784 |
| －大連商品交易所 | **200,798** | 136,516 |
| －鄭州商品交易所 | **115,610** | 59,431 |
| | **831,351** | 502,740 |
| **其他機構保證金** | | |
| －中國證券金融股份有限公司 | **156,793** | 68,935 |
| －興業銀行股份有限公司 | **3,228** | 2,004 |
| | **160,021** | 70,939 |
| | **1,069,179** | 648,715 |

於二零二一年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金已作為中國證券金融股份有限公司拆入資金擔保的抵押品，其金額為人民幣156,793千元(二零二零年：人民幣68,935千元)(附註43)。

## 30. 遞延稅項

於合併財務狀況表確認的遞延稅項組成及其當年變動載列如下：

| 由以下各項產生的遞延稅項： | 附註 | 資產減值損失 人民幣千元 | 應付員工福利 人民幣千元 | 以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他全面收益的金融資產公允價值變動 人民幣千元 | 其他 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | | 136,409 | 107,018 | (155,022) | (15,186) | 73,219 |
| 計入損益 | 17 | 31,386 | 27,016 | 48,424 | 20,416 | 127,242 |
| 計入其他全面收益 | | – | – | 5,266 | – | 5,266 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | | 167,795 | 134,034 | (101,332) | 5,230 | 205,727 |
| 計入損益 | 17 | **(29,786)** | **(32,946)** | **24,082** | **92,684** | **54,034** |
| 計入其他全面收益 | | **–** | **–** | **(2,820)** | **–** | **(2,820)** |
| 處置子公司(附註61(a)) | | **–** | **–** | **–** | **(114)** | **(114)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | | **138,009** | **101,088** | **(80,070)** | **97,800** | **256,827** |

### (a) 於合併財務狀況表對賬

| | 二零二一年 人民幣千元 | 二零二零年 人民幣千元 |
|---|---|---|
| 於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值 | **272,012** | 267,371 |
| 於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值 | **(15,185)** | (61,644) |
| | **256,827** | 205,727 |

## 30. 遞延稅項(續)

### (b) 未確認遞延稅項資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團存有可抵扣虧損為人民幣25,788千元(二零二零年：人民幣25,190千元)可於未來抵扣本集團的應納稅所得額，並已確認為遞延稅項資產。所有的虧損可以從發生損失之年起以後5個納稅年度結轉抵免。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產或負債(二零二零年：無)。

## 31. 其他非流動資產

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產(附註) | **61,837** | 41,804 |
| 預付款項 | **21,594** | 6,044 |
| | **83,431** | 47,848 |

附註：

租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產的變動如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 於年初 | **41,804** | 40,266 |
| 轉移 | **7,810** | 5,113 |
| 增加 | **24,612** | 8,651 |
| 攤銷 | **(12,389)** | (12,226) |
| 於年末 | **61,837** | 41,804 |

租賃物業裝修在其估計可使用年期內按直線法攤銷(2至32年)。

## 32. 應收融資客戶款項

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 個人 | **5,346,214** | 5,097,401 |
| 機構 | **24,093** | 17,030 |
| 減：累計減值 | **(30,226)** | (27,640) |
| | **5,340,081** | 5,086,791 |

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 權益證券 | **16,268,375** | 14,656,848 |
| 現金 | **707,593** | 965,341 |
| | **16,975,968** | 15,622,189 |

本集團為客戶提供證券交易的融資服務，以客戶持有的證券作為抵押品。本集團力求嚴格控制其未償還的應收款項，並設有信用風險管理組以監控信用風險。

於二零二一年十二月三十一日，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：6.0%至8.6%)。

由於本集團客戶群龐大及無關聯，故此信用風險的集中程度有限。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於應收融資客戶款項確認減值虧損人民幣3,575千元(二零二零年：人民幣6,737千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 33. 其他流動資產

| | 附註 | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 應收款項 | (a) | **158,560** | 252,177 |
| 應收利息 | (b) | **283,148** | 232,180 |
| 預付開支 | | **12,175** | 8,033 |
| 可退回所得稅 | | **36,309** | 299 |
| 其他應收款項 | (c) | **141,379** | 256,073 |
| | | **631,571** | 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**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 1年以內 | **182,334** | 286,044 |
| 超過1年 | **167,432** | 167,597 |
| 減：累計減值 | **(191,206)** | (201,464) |
| | **158,560** | 252,177 |

## 33. 其他流動資產(續)

附註:(續)

(b) 應收利息

| | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 來自以下各項的應收利息: | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **49,106** | 42,550 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **166,322** | 131,728 |
| 融資 | **81,495** | 68,430 |
| 銀行存款 | **3,501** | 4,076 |
| 買入返售金融資產 | **72,294** | 58,537 |
| 向一間金融機構拆出資金 | **120** | 210 |
| 減:累計減值 | **(89,690)** | (73,351) |
| | **283,148** | 232,180 |

年內應收利息的預期信用損失撥備科目的變動如下:

| | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 於一月一日 | **73,351** | 55,540 |
| 本年度確認的預期信用損失 | **16,339** | 24,509 |
| 撇銷 | **–** | (6,698) |
| 於十二月三十一日 | **89,690** | 73,351 |

(c) 其他應收款項

| | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 其他應收款項 | **217,521** | 330,110 |
| 減:累計減值 | **(76,142)** | (74,037) |
| | **141,379** | 256,073 |

於二零二零年十二月三十一日,其他應收款項包括部分於年內終止本集團的在建工程但並未收回的退款,未收金額為人民幣152,550千元(附註10(c))。該款項已於二零二一年三月三十一日支付。

截至二零二一年十二月三十一日止年度,本集團於其他流動資產確認總減值虧損為人民幣8,186千元(二零二零年:人民幣58,730千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 34. 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** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 債務證券 | **1,770,605** | 1,523,820 |
| **按以下各項劃分：** | | |
| －香港境外上市 | **683,260** | 284,904 |
| －非上市 | **1,087,345** | 1,238,916 |
| | **1,770,605** | 1,523,820 |
| **累計減值** | **3,442** | 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非持有作買賣的債務證券。

於二零二一年十二月三十一日，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7.5%的年利率計息(二零二零年：3.0%至6.35%)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之減值虧損為人民幣705千元(二零二零年：人民幣2,737千元)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註59(a)。

## 35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **持有作買賣：** | | |
| －債務證券 | **6,574,067** | 5,035,757 |
| －權益證券 | **2,014,067** | 2,603,001 |
| －投資基金 | **1,160,658** | 1,795,669 |
| －資產管理計劃 | **340,572** | 144,719 |
| －信託計劃 | **182,561** | 192,334 |
| | **10,271,925** | 9,771,480 |
| **按以下各項劃分：** | | |
| －香港上市 | **97,302** | 122,791 |
| －香港境外上市 | **4,698,639** | 5,601,626 |
| －非上市 | **5,475,984** | 4,047,063 |
| | **10,271,925** | 9,771,480 |

## 36. 按攤銷成本列賬之債務投資

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 成本 | **319,996** | 200,013 |
| 減：累計減值 | **(957)** | (950) |
| | **319,039** | 199,063 |
| 按市場劃分： | | |
| －香港境外上市 | **99,996** | 100,013 |
| －非上市(附註) | **220,000** | 100,000 |
| 減：累計減值 | **(957)** | (950) |
| | **319,039** | 199,063 |

附註： 非上市債務證券於銀行間市場交易

於二零二一年十二月三十一日，按攤銷成本列賬之債務投資按4.7%至6.0%的年利率計息(二零二零年：4.7%至6.0%)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，按攤銷成本列賬之債務投資之減值虧損為人民幣7千元(二零二零年：人民幣950千元)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註59(a)。

## 37. 向一間金融機構拆出資金

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 非銀行的金融機構 | **375,000** | 225,000 |

於二零二一年十二月三十一日，向一間金融機構拆出資金按4.8% (2020: 4.8%)的年利率計息，剩餘到期日為少於一個月。

## 38. 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。

## 39. 結算備付金

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 證券交易所保證金 | | |
| 中國證券登記結算有限責任公司： | | |
| －上海分公司 | **310,494** | 391,279 |
| －深圳分公司 | **169,457** | 229,232 |
| －北京分公司 | **23,782** | 28,129 |
| 期貨及商品交易所保證金 | **78,628** | 23,198 |
| | **582,361** | 671,838 |

於二零二一年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的結算備付金為人民幣18,447千元(二零二零年：人民幣29,121千元)。

## 40. 現金及銀行結餘

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 現金 | **79** | 44 |
| 銀行結餘 | **1,509,107** | 1,713,728 |
| 合併財務狀況表所列現金及銀行結餘 | **1,509,186** | 1,713,772 |
| 加：結算備付金(附註39) | **582,361** | 671,838 |
| 加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產 | **849,360** | 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 | **(442,500)** | (493,000) |
| 減：受限制銀行結餘 | **(365,211)** | (320,692) |
| 合併現金流量表所列現金及現金等價物 | **2,508,196** | 2,539,211 |

於二零二一年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的現金及銀行結餘為人民幣11,760千元(二零二零年：人民幣23,218千元)。

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期存款。

於二零二一年十二月三十一日，計入銀行結餘及現金人民幣365,211千元(二零二零年：人民幣320,692千元)為受限制於一般風險儲備而持有。

## 41. 分類為持作出售的資產

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已向獨立第三方出售一間聯營公司的投資，並換取付對方以價值約為人民幣24,000千元上市的權益證券。本集團已將該權益證券分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並構成了一項於截至二零二零年十二月三十一日止年度非現金的交易。

## 42. 債務工具

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 收益憑證 | **2,130,000** | 2,060,000 |
| 次級債券 | **1,577,487** | 1,574,554 |
| 長期公司債券 | **1,920,996** | 1,913,143 |
| | **5,628,483** | 5,547,697 |
| 按剩餘到期日劃分： | | |
| **流動** | | |
| 一年以內 | **2,230,000** | 2,060,000 |
| **非流動** | | |
| 兩年至五年間 | **3,398,483** | 3,487,697 |
| | **5,628,483** | 5,547,697 |

## 42. 債務工具(續)

### 收益憑證：

| | | | | | 二零二一年 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 面值 | | | | | |
| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零二一年一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零二一年十二月三十一日 | 應計利息 | 於二零二一年十二月三十一日 |
| | *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* |
| 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 | 24.12.2020 | 23.12.2021 | 5.00% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - |
| 恒創泰富25號 | 200,000 | 24.12.2020 | 23.12.2021 | 5.00% | 200,000 | - | (200,000) | - | - | - |
| 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26號 | 400,000 | 22.01.2021 | 22.11.2021 | 4.58% | - | 400,000 | (400,000) | - | - | - |
| 恒創泰富29號 | 300,000 | 19.03.2021 | 18.03.2022 | 4.35% | - | 300,000 | - | 300,000 | 10,297 | 300,000 |
| 恒富31號 | 100,000 | 14.04.2021 | 13.04.2022 | 4.20% | - | 100,000 | - | 100,000 | 3,015 | 100,000 |
| 恒創泰富30號 | 600,000 | 30.04.2021 | 29.04.2022 | 4.65% | - | 600,000 | - | 600,000 | 18,804 | 600,000 |
| 恒創泰富31號 | 400,000 | 18.05.2021 | 17.05.2022 | 4.65% | - | 400,000 | - | 400,000 | 11,619 | 400,000 |
| 恒富32號 | 50,000 | 01.12.2021 | 01.06.2022 | 4.40% | - | 50,000 | - | 50,000 | 187 | 50,000 |
| 恒創泰富32號 | 200,000 | 09.11.2021 | 09.11.2022 | 4.65% | - | 200,000 | - | 200,000 | 1,350 | 200,000 |
| 恒創泰富33號 | 400,000 | 30.11.2021 | 22.11.2022 | 4.60% | - | 400,000 | - | 400,000 | 1,612 | 400,000 |
| 恒富33號 | 80,000 | 29.12.2021 | 29.12.2022 | 4.50% | - | 80,000 | - | 80,000 | 30 | 80,000 |
| | | | | | 2,060,000 | 2,930,000 | (2,860,000) | 2,130,000 | 46,914 | 2,130,000 |

## 42. 債務工具(續)

### 收益憑證：(續)

| | | | | | 二零二零年 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 面值 | | | | | |
| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零二零年一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零二零年十二月三十一日 | 應計利息 | 於二零二零年十二月三十一日賬面價值 |
| | *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* |
| 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 |
| | | | | | 1,609,985 | 2,060,000 | (1,609,985) | 2,060,000 | - | 2,060,000 |

## 42. 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 於二零二一年一月一日 人民幣千元 | 二零二一年 發行 人民幣千元 | 二零二一年 贖回 人民幣千元 | 二零二一年 於二零二一年十二月三十一日 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 恒泰證券股份有限公司2017次級債* | 01.11.2017 | 01.11.2022 | 5.90% | **100,000** | **–** | **–** | **100,000** |
| 20恒泰C1次級債** | 28.09.2020 | 28.09.2023 | 5.80% | **1,483,000** | **–** | **–** | **1,483,000** |
| **總計** | | | | **1,583,000** | **–** | **–** | **1,583,000** |
| **攤銷成本** | | | | **1,574,554** | | | **1,577,487** |

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 二零二零年 於二零二零年一月一日 人民幣千元 | 二零二零年 發行 人民幣千元 | 二零二零年 贖回 人民幣千元 | 二零二零年 於二零二零年十二月三十一日 人民幣千元 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 恒泰証券股份有限公司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** | | | | 1,500,000 | 1,483,000 | (1,400,000) | 1,583,000 |
| **攤銷成本** | | | | 1,500,000 | | | 1,574,554 |

* 可提前贖回日期為二零二零年十一月一日

** 本公司於二零二零年九月二十八日發行於上海證券交易所上市，其票面價值為人民幣1,500,000千元的三年次級債券。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。

## 42. 債務工具(續)

### 次級債券:(續)

年內次級債券的變動如下:

| | 二零二一年<br>*人民幣千元* | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 於年初 | **1,574,554** | 1,500,000 |
| 贖回 | **–** | (1,400,000) |
| 發行 | **–** | 1,483,000 |
| 交易費用 | **–** | (9,198) |
| 應計利息 | **2,933** | 752 |
| 於年末 | **1,577,487** | 1,574,554 |

### 長期公司債券:

| | | | | 二零二一年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **名稱** | **發行日** | **到期日** | **票面利率** | **於二零二一年一月一日**<br>*人民幣千元* | **發行**<br>*人民幣千元* | **贖回**<br>*人民幣千元* | **於二零二一年十二月三十一日**<br>*人民幣千元* |
| 20恒泰G1公司債(175144)# | 18.09.2020 | 18.09.2023 | 4.39% | **950,000** | **–** | **(5,068)** | **944,932** |
| 20恒泰F1私募債(167957)## | 27.10.2020 | 27.10.2023 | 5.40% | **1,000,000** | **–** | **–** | **1,000,000** |
| **總計** | | | | **1,950,000** | **–** | **(5,068)** | **1,944,932** |
| **攤銷成本** | | | | **1,913,143** | | | **1,920,996** |

## 42. 債務工具(續)

### 次級債券:(續)

| | | | | 二零二零年 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零二零年一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零二零年十二月三十一日 |
| | | | | *人民幣千元* | *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** | | | | – | 1,950,000 | – | 1,950,000 |
| **攤銷成本** | | | | – | | | 1,913,143 |

# 本公司於二零二零年九月十八日發行於上海證券交易所上市及由中國證券信貸投資有限公司擔保的三年長期公司債券,其面值為人民幣950,000千元。

## 本公司於二零二零年十月二十七日發行於上海證券交易所上市的三年長期公司債券,其面值為人民幣1,000,000千元。

長期公司債券的變動如下:

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 於年初 | **1,913,143** | – |
| 贖回 | **(5,068)** | – |
| 發行 | **–** | 1,950,000 |
| 交易費用 | **–** | (40,402) |
| 應計利息 | **12,921** | 3,545 |
| 於年末 | **1,920,996** | 1,913,143 |

## 43. 從一間金融機構拆入資金

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 從中國證券金融股份有限公司拆入資金 | **1,000,000** | 1,000,000 |

於二零二一年十二月三十一日，從中國證券金融股份有限公司拆入資金按2.80%的年利率計息(二零二零年：2.80%)，剩餘到期日為2到3個月內(二零二零年：1到3個月內)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金總額為人民幣156,793千元(二零二零年：人民幣68,935千元)，已抵押給中國證券金融股份有限公司作為拆入資金的抵押品(附註29)。

## 44. 應付經紀業務客戶賬款

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 客戶存款： | | |
| －融資業務 | **673,707** | 619,032 |
| －其他經紀業務 | **13,193,760** | 10,773,868 |
| | **13,867,467** | 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的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。

## 45. 應付員工福利

| | 二零二一年 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 於一月一日 | 年內計提 | 支付 | 於十二月三十一日 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 短期福利及離職福利 | **622,556** | **1,108,784** | **(1,241,504)** | **489,836** |
| 界定供款計劃 | **104** | **73,160** | **(73,207)** | **57** |
| | **622,660** | **1,181,944** | **(1,314,711)** | **489,893** |

| | 二零二零年 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 於一月一日 | 年內計提 | 支付 | 於十二月三十一日 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 短期福利及離職福利 | 466,601 | 1,180,654 | (1,024,699) | 622,556 |
| 界定供款計劃 | 312 | 15,745 | (15,953) | 104 |
| | 466,913 | 1,196,399 | (1,040,652) | 622,660 |

## 46. 合同負債

合同負債代表客戶就資產管理、財務顧問、投資顧問及託管業務所繳付的預收款和遞延收入。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已確認於年初時計入合同負債餘額的人民幣10,157千元(二零二零年：人民幣34,322千元)收入。本集團沒有任何合同負債包含重要的融資部份，因為全部合同負債將於一年內確認為收入。

合同負債於二零二一年十二月三十一日大幅減少主要因為資產管理業務所繳付的預收款減少。

## 47. 租賃負債

下表顯示了本集團之租賃負債的剩餘合同期限：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 最低租賃付款總額： | | |
| －一年內到期 | **75,248** | 72,240 |
| －一年後但於兩年內到期 | **54,570** | 38,046 |
| －兩年後但於五年內到期 | **68,095** | 43,537 |
| －多於五年 | **2,918** | 3,892 |
| | **200,831** | 157,715 |
| 租賃負債之未來融資支出 | **(15,125)** | (12,074) |
| 租賃負債之現值 | **185,706** | 145,641 |
| 最低租賃付款總額之現值 | | |
| －一年內到期 | **69,581** | 66,710 |
| －一年後但於兩年內到期 | **50,461** | 35,133 |
| －兩年後但於五年內到期 | **62,967** | 40,204 |
| －多於五年 | **2,697** | 3,594 |
| | **185,706** | 145,641 |
| 減：一年內計入流動負債部份 | **(66,732)** | (66,710) |
| 一年以上計入非流動負債部份 | **118,974** | 78,931 |

截至二零二一年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額(包括短期租賃)為人民幣119,271千元(二零二零年：人民幣112,345千元)。

於二零二一年十二月三十一日，集團透過92(二零二零年：82)項為期1至10年(二零二零年：1至10年)不等的租約年期的租賃合同獲得多項物業的使用權。該等租賃合同不包括續租權，並且按固定租金支付。

## 48. 其他流動負債

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 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)) | **599,904** | 810,784 |
| 納入合併結構性主體的合夥企業的第三方權益 | **–** | 12,876 |
| 期貨風險儲備 | **36,614** | 25,767 |
| 其他應付款項(附註(b)) | **185,113** | 191,385 |
| 應付利息 | **97,218** | 88,441 |
| 應付税金及附加 | **18,738** | 29,403 |
| 補償撥備 | **286,404** | 20,415 |
| | **1,223,991** | 1,179,071 |

附註：

(a) 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性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。

(b) 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。

## 49. 賣出回購金融資產款

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **按抵押品種類劃分：** | | |
| －債務證券 | **5,050,869** | 4,130,449 |
| **按市場劃分：** | | |
| －銀行間市場 | **3,699,965** | 2,505,950 |
| －上海證券交易所 | **1,116,640** | 1,432,340 |
| －深圳證券交易所 | **173,000** | 124,250 |
| －銀行及其他金融機構 | **61,264** | 67,909 |
| | **5,050,869** | 4,130,449 |
| **按交易分類劃分：** | | |
| －質押 | **5,050,869** | 4,130,449 |

賣出回購協議乃本集團將證券出售並同時達成回購協議(或同樣資產)的交易。在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。

於二零二一年十二月三十一日，賣出回購金融資產款按2.8%至6.5%的年利率計息(二零二零年：2.6%至5.0%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團用作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** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **4,538,074** | 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 | **1,235,516** | 1,450,826 |
| | **5,773,590** | 4,689,092 |

## 50. 股本及股本溢價

### (a) 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：

| | **二零二一年** | | 二零二零年 | |
|---|---|---|---|---|
| | **股份數目** | | 股份數目 | |
| | ***(以千股數為單位)*** | ***人民幣千元*** | *(以千股數為單位)* | *人民幣千元* |
| 於一月一日及十二月三十一日 | **2,604,567** | **2,604,567** | 2,604,567 | 2,604,567 |

### (b) 股本溢價

股本溢價來自按超過面值的價格發行新股份。

## 51. 永久資本證券

於二零一五年六月二十九日，本集團發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券(「證券」)。該證券沒有到期日，在第一個贖回日期即二零二零年六月二十九日之前票面利率為6.80%。在其被贖回之前，每五年都會重設一次票面利率。

本集團無交付現金或以其他金融工具結算的合同義務，同時該永久資本證券的贖回亦由本集團控制。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，集團已全數贖回賬面價值為人民幣15億元的證券。

## 52. 儲備

### (a) 盈餘公積

根據中國有關法律，本公司及本公司在中國內地的子公司須撥出其純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至法定盈餘公積，直至盈餘公積的餘額達註冊資本50%為止。在獲股東批准的情況下，法定盈餘公積可用於抵銷以前年度虧損(如有)，亦可轉換為資本，但當以法定盈餘公積金轉為資本時，所留存的該項公積金結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

### (b) 一般風險儲備

(i) 根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險儲備。

(ii) 根據證監會頒佈的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令[第94號])的規定，子公司新華基金須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。

(iii) 根據於二零零七年三月三十日頒佈的《財政部關於印發金融企業財務規則－實施指南的通知》(財金[2007]23號)的規定，子公司恒泰期貨須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。

### (c) 交易風險儲備

根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定及證券法，為彌補交易損失，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至交易風險儲備。

## 52. 儲備(續)

### (d) 投資重估儲備

投資重估儲備指以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。本集團投資重估儲備變動載列如下:

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 於年初 | **(15,800)** | – |
| 公允價值變動淨值 | **11,279** | (21,066) |
| 與公允價值變動淨值有關的所得稅 | **(2,820)** | 5,266 |
| 於年末 | **(7,341)** | (15,800) |

## 53. 公司權益變動

| | **盈餘公積** ***人民幣千元*** | **一般風險儲備** ***人民幣千元*** | **交易風險儲備** ***人民幣千元*** | **投資重估儲備** ***人民幣千元*** | **未分配利潤** ***人民幣千元*** | **總存備** ***人民幣千元*** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | 557,218 | 624,455 | 611,277 | – | 1,680,364 | 3,473,314 |
| 年度利潤 | – | – | – | – | 533,232 | 533,232 |
| 年度其他全面支出 | – | – | – | (15,800) | – | (15,800) |
| 劃撥至盈餘公積 | 53,323 | – | – | – | (53,323) | – |
| 劃撥至一般風險儲備 | – | 53,837 | – | – | (53,837) | – |
| 劃撥至交易風險儲備 | – | – | 53,323 | – | (53,323) | – |
| 股息支付予永久資本證券持有人(附註21) | – | – | – | – | (102,000) | (102,000) |
| **於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日** | **610,541** | **678,292** | **664,600** | **(15,800)** | **1,951,113** | **3,888,746** |
| 年度利潤 | **–** | **–** | **–** | **–** | **306,478** | **306,478** |
| 年度其他全面收入 | **–** | **–** | **–** | **8,459** | **–** | **8,459** |
| 劃撥至盈餘公積 | **30,648** | **–** | **–** | **–** | **(30,648)** | **–** |
| 劃撥至一般風險儲備 | **–** | **31,068** | **–** | **–** | **(31,068)** | **–** |
| 劃撥至交易風險儲備 | **–** | **–** | **30,648** | **–** | **(30,648)** | **–** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **641,189** | **709,360** | **695,248** | **(7,341)** | **2,165,227** | **4,203,683** |

## 54. 承擔

### 資本承擔

於報告日，未於合併財務報表中履行的資本承擔如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產 | **149,932** | 191,925 |

### 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告日，短期租賃的租賃承擔如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 物業 | **1,200** | 6,929 |

本集團作為出租人

於報告日，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 一年以內(包括一年) | **4,735** | 3,893 |
| 一年後但於兩年內到期 | **4,753** | 3,892 |
| 兩年後但於三年內到期 | **3,756** | 3,912 |
| 三年後但於四年內到期 | **3,660** | 2,970 |
| 四年後但於五年內到期 | **2,849** | 3,836 |
| 五年以上 | **8,081** | 8,708 |
| | **27,834** | 27,211 |

## 54. 承擔(續)

### 承銷承擔

於二零二一年十二月三十一日，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79,109,000千元(二零二零年：人民幣83,030,000千元)。

## 55. 於結構性主體的權益

### (a) 於本集團合併範圍內的結構性主體的權益

本集團合併範圍內的結構性主體主要指資產管理計劃，本集團作為管理人及投資者參與其中，本集團綜合評估其持有的投資及其報酬是否將使本集團面臨來自資產管理計劃可變回報的重大風險從而表明本集團為資產管理計劃的主要責任人。

於二零二一年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的資產總值為人民幣773,215千元(二零二零年：人民幣1,146,481千元)，以及本集團於合併範圍內的資產管理計劃所持權益的賬面價值為人民幣361,195千元(二零二零年：人民幣301,966千元)，分別在各公司之財務報表以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示。

### (b) 由本集團持有權益的協力廠商機構發起的結構性主體

本集團並未納入合併範圍但於其中持有權益的結構性主體類型包括銀行及其他金融機構發行的資產管理計劃、信託計劃、理財產品、投資基金及資產支持證券產品。該等結構性主體的性質及目的是代投資者管理資產並獲取收益。該等工具通過向投資者發行產品份額進行融資。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，合併財務狀況表的金融資產價值等於本集團所持有的由第三方機構發起的未合併結構性主體權益的最大虧損風險，載列如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **385,183** | 23,753 |

## 55. 於結構性主體的權益(續)

### (c) 由本集團發起的結構性主體

本集團擔任普通合夥人或管理人的結構性主體(因此於年內對其有權力)為資產管理計劃和投資基金。除載於附註55(a)本集團已納入合併範圍的結構性主體外，本集團於其中擁有權益的結構性主體的可變回報風險並不重大。因此，本集團並未合併該等結構性主體。

於報告日，本集團所管理但未合併結構性主體的詳情如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 未合併結構性主體的資產總值 | **2,781,796** | 5,451,364 |
| 本集團所持有的投資的賬面價值 | **24,671** | 194,887 |
| 本集團應收手續費 | **610** | 2,476 |

## 56. 或有負債及賠償計提

於二零二一年十二月三十一日，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、天弘基金管理有限公司、國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司、中國對外經濟貿易信託有限公司及北京鑫日升投資管理有限公司(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、人民幣3,500萬元、人民幣400萬元、人民幣2,600萬元、人民幣2,000萬元及人民幣1,000萬元)、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。於二零一八年十二月二十九日，該三家公司已向北京高級人民法院提出上訴。其後於二零一九年，三家公司均已撤回上訴。

於二零一八年，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。於二零一九年，上述三家公司均已撤回上訴。

## 56. 或有負債及賠償計提(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)

除了前述，於二零一九年三月一日，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。其後於二零一九年五月三十日，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。於二零一九年七月二十五日，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。於二零一九年十月十二日，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。於二零二零年十二月三十一日，以上仲裁案件均未作出裁決。

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。

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。

## 56. 或有負債及賠償計提(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)

二零二一年六月二十八日，北京市西城區人民法院裁定本公司賠償鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司和天弘基金管理有限公司的未償本金(分別：人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元和人民幣3,500萬元)和應付利息，並駁回了上述三家公司要求的其他上訴。公司向北京金融法院提起上訴。本公司與鑫源基金管理有限公司的案件於二零二一年十月十一日在北京金融法院開庭審理，尚未作出判決。二零二一年十一月三十日，北京金融法院開庭審理了創金合信基金管理有限公司與天弘基金管理有限公司的案件。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司收到國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司和中國對外經濟貿易信託有限公司提起的訴訟。要求償還尚未償還的本金(分別：人民幣400萬元、人民幣2,600萬元和人民幣2,000萬元)以及應付公司的利息。上述三起案件於二零二一年十月二十六日在北京市西城區人民法院開庭審理，尚未作出判決。

二零二二年二月九日，北京金融法院裁定本公司賠償創金合信基金管理有限公司和天弘基金管理有限公司未償本金(分別：人民幣4,000萬元和人民幣3,500萬元)和應付利息，駁回上述兩家公司其他上訴。隨後，公司向北京市高級人民法院提起上訴。

於二零二一年十二月三十一日止年度之後，本公司收到北京鑫日升投資管理有限公司要求償還本金(即人民幣1,000萬元)及本公司應付利息的訴訟。該案於二零二二年一月十二日在北京市西城區人民法院開庭審理，尚未作出判決。

本公司基於法律顧問的意見，考慮到訴訟的預期損失，於截至二零二一年十二月三十一日止年度就該等訴訟計提撥備人民幣265,054千元(二零二零年：無)。

## 57. 關聯方及關聯交易

### (a) 關聯方關係

(i) 主要股東

主要股東包括如下持有本公司5%或以上權益的股東。

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| 天風證券股份有限公司 | **26.49%** | *26.49%* |
| 包頭華資實業股份有限公司(「包頭華資」)* | **11.83%** | *11.83%* |
| 北京金融街西環置業有限公司 | **8.12%** | *8.12%* |
| 北京金融街投資(集團)有限公司 | **6.35%** | *6.35%* |
| 北京華融基礎設施投資有限責任公司 | **5.95%** | *5.95%* |
| 浙江自貿區匯發科技有限公司 | **5.91%** | *5.91%* |
| 北京鴻智慧通實業有限公司 | **4.74%** | *4.74%* |

(ii) 本公司的子公司

本公司主要子公司的詳細資料載於附註27。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員以及該等人士的密切家庭成員。

## 57. 關聯方及關聯交易(續)

### (b) 關聯方交易及餘額

本集團與關聯方之間的交易或結餘：

| | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 於報告日的餘額 | | |
| －應付大股東和多個關聯方經紀業務客戶賬款 | **15,011** | 2,418 |
| －應付大股東其他款項 | **35,570** | 40,472 |
| 年內交易 | | |
| －收取關聯方手續費及佣金收入 | **2,524** | 357 |
| －付關聯方利息支出 | **16** | 243 |
| －付關聯方租賃支出* | **2,959** | 7,680 |
| －付關聯方手續費及佣金支出 | **–** | 849 |
| －付關聯方諮詢費 | **1,223** | 6,496 |

* 該等交易構成主板上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

### (c) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或者間接計劃、指導或者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。

本集團主要管理人員的薪酬列示如下，其中包括了附註19中列示的向公司董事支付的薪酬及附註20中列示的向此類最高薪酬人士支付的薪酬：

| | **二零二一年**<br>***人民幣千元*** | 二零二零年<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|
| 費用、薪金、津貼及獎金 | **44,099** | 42,176 |
| 退休金計劃供款 | **642** | 1,054 |
| | **44,741** | 43,230 |

以上薪酬包含在披露於附註13的「員工成本」中。

## 58. 分部報告

本集團根據業務分部管理及開展其業務活動。與為分配資源及績效評估目的向本集團的主要經營決策者(本集團的高級管理層)內部呈報數據的方式一致，本集團已識別以下可報告的分部：

(a) 經紀及財富管理分部從事代客戶進行股票、基金、債券及期貨交易，亦向高端、專業及機構客戶提供投資及融資解決方案，包括銷售金融產品及融資；

(b) 投資銀行分部提供企業融資服務，包括向機構客戶提供財務諮詢、股票承銷及債券承銷以及新三板相關的服務；而且，作為主辦券商提供金融服務，協助公司進入全國中小企業股份轉讓系統進行股份報價及轉讓；

(c) 自營交易分部為本集團進行證券、債券、基金及衍生品交易；

(d) 投資管理分部包括資產管理、私募股權投資及另類投資方面的業務；及

(e) 其他分部主要指總部其他運營，包括來自一般營運資本的利息收入及利息支出。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業的業績前各分部所賺得的利潤。分部資產及負債分配予各分部，惟遞延稅項資產或負債除外。

## 58. 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **截至二零二一年十二月三十一日止年度** | | | | | | |
| 收入 | | | | | | |
| –外部收入 | 2,089,883 | 354,910 | 511,102 | 686,816 | 51,524 | 3,694,235 |
| –分部間收入 | (19) | – | 12 | 7 | – | – |
| 其他收入及收益 | 9,388 | 326 | 72,981 | 41,492 | 6,188 | 130,375 |
| 分部收入及其他收益總額 | 2,099,252 | 355,236 | 584,095 | 728,315 | 57,712 | 3,824,610 |
| 分部支出 | (1,672,508) | (285,847) | (271,325) | 1,092,904 | (125,686) | (3,448,270) |
| 除税前利潤/(虧損) | 426,744 | 69,389 | 312,770 | 364,589 | (67,974) | 376,340 |
| 其他分部資料: | | | | | | |
| 利息收入 | 664,642 | 16,586 | 103,363 | 13,915 | 39,947 | 838,453 |
| 利息支出 | (264,449) | (436) | (250,849) | (61,405) | (1,023) | (578,162) |
| 折舊及攤銷 | (126,133) | (3,795) | (5,522) | (46,681) | (30,103) | (212,234) |
| 資產減值(收回)/損失 | 78,135 | (300) | 19,884 | (9,553) | (1,919) | 86,247 |
| 資本開支 | 110,028 | 282 | 7,011 | 28,601 | 6,665 | 152,587 |
| 使用權資產增加 | 45,185 | 944 | – | 85,345 | – | 131,474 |
| **於二零二一年十二月三十一日** | | | | | | |
| 分部資產 | 21,520,480 | 751,330 | 10,848,996 | 3,288,515 | 561,723 | 36,971,044 |
| 遞延税項資產 | | | | | | 272,012 |
| 資產總額 | | | | | | 37,243,056 |
| 分部負債 | 18,363,612 | 226,163 | 7,270,893 | 1,376,293 | 267,250 | 27,504,211 |
| 遞延税項負債 | | | | | | 15,185 |
| 負債總額 | | | | | | 27,519,396 |

## 58. 分部報告(續)

| | 經紀及財富管理<br>*人民幣千元* | 投資銀行<br>*人民幣千元* | 自營交易<br>*人民幣千元* | 投資管理<br>*人民幣千元* | 其他<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 截至二零二零年十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 收入 | | | | | | |
| －外部收入 | 1,756,731 | 345,504 | 724,690 | 714,861 | 47,360 | 3,589,146 |
| －分部間收入 | (10) | – | 10 | – | – | – |
| 其他收入及收益 | 3,502 | 232 | 317 | 9,453 | 78,185 | 91,689 |
| 分部收入及其他收益總額 | 1,760,223 | 345,736 | 725,017 | 724,314 | 125,545 | 3,680,835 |
| 分部支出 | (1,568,287) | (278,721) | (247,727) | (722,219) | (265,346) | (3,082,300) |
| 分部經營利潤／(虧損) | 191,936 | 67,015 | 477,290 | 2,095 | (139,801) | 598,535 |
| 應佔聯營公司溢利 | – | – | – | – | – | – |
| 除税前利潤／(虧損) | 191,936 | 67,015 | 477,290 | 2,095 | (139,801) | 598,535 |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 利息收入 | 605,302 | 14,087 | 56,787 | 14,698 | 35,021 | 725,895 |
| 利息支出 | (194,644) | (607) | (184,642) | (69,068) | (268) | (449,229) |
| 折舊及攤銷 | (118,992) | (3,528) | (3,030) | (27,288) | (40,386) | (193,224) |
| 資產減值損失 | (144,918) | 830 | (10,544) | (31,074) | 544 | (185,162) |
| 資本開支 | 61,474 | 2,162 | 2,983 | 14,072 | 42,244 | 122,935 |
| 使用權資產增加 | 52,834 | – | 17,434 | 6,410 | – | 76,678 |
| 於二零二零年十二月三十一日 | | | | | | |
| 分部資產 | 19,379,659 | 680,033 | 8,403,949 | 3,738,740 | 1,126,279 | 33,328,660 |
| 遞延税項資產 | | | | | | 267,371 |
| 資產總額 | | | | | | 33,596,031 |
| 分部負債 | 15,531,568 | 205,525 | 6,511,627 | 1,451,479 | 398,423 | 24,098,622 |
| 遞延税項負債 | | | | | | 61,644 |
| 負債總額 | | | | | | 24,160,266 |

## 58. 分部報告(續)

本公司及其子公司主要在中國運營。本集團的經營資產大部份位於中國，因此並無根據客戶及資產所在地理位置提供分部分析。

截至二零二一年和二零二零年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻超過本集團百分之十的收入。

## 59. 金融工具及風險管理

本集團監察及控制因其使用金融工具而產生的信用風險、流動性風險、市場風險及營運風險等主要風險。

### (a) 信用風險

信用風險是指債務人或交易對手未能履行其對本集團的義務或承擔，使本集團可能蒙受損失的風險。

於本年內，本集團面對三類信用風險：

(i) 發行人或交易對手於債務證券交易及投資中的違約風險；

(ii) 信用業務(如融資及股份購回)客戶違約蒙受損失的風險；及

(iii) 本公司或客戶因融資方於創新型信用業務違約蒙受資金損失的風險。

本集團使用其風險管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤本集團業務種類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。本集團亦將通過壓力測試及敏感度分析等手段計量主要業務的信用風險。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

對於債務證券交易方面的信用風險，本集團於本年內監察發行人及債券。本集團制定信用評級框架及對其持有的債務證券進行研究。本集團亦將評估交易對手的信用度以減輕相關違約風險。融資及股份購回業務方面，本集團評估客戶，旨在對客戶的信用水準及風險承受能力有透徹的瞭解，並釐定客戶的信用評級。違約罰款於合約及風險披露陳述中列明。本集團監察融資及股份購回業務的抵押品，並即時就所識別的異常情況與客戶溝通以避免違約。創新型信用業務方面，於項目啟動前，本集團已進行初步盡職審查，並提交全面項目可行性報告及盡職審查報告以取得批准。

(i) 本集團不考慮任何抵押品及其他信用增級措施的最高信用風險敞口：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 存出保證金 | **1,069,179** | 648,715 |
| 其他流動資產 | **583,087** | 740,430 |
| 應收融資客戶款項 | **5,340,081** | 5,086,791 |
| 債務證券* | **8,663,711** | 6,758,640 |
| 買入返售金融資產 | **1,178,785** | 1,003,845 |
| 向一間金融機構拆出資金 | **375,000** | 225,000 |
| 結算備付金 | **582,361** | 671,838 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | **13,061,531** | 10,935,722 |
| 銀行結餘 | **1,509,186** | 1,713,772 |
| | **32,362,921** | 27,784,753 |

* 債務證券包括「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產」、「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「按攤銷成本列賬之債務投資」的債務證券。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中度

於二零二一年和二零二零年十二月三十一日，本集團的主要信用風險存在於中國的交易對手。

(iii) 債務證券的信用評級分析

本集團採用信用評級法監察債務證券組合的信用風險。債務證券評級來自於債券發行人所在地的主要評級機構。債務證券(包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及按攤銷成本列賬之債務投資的債務證券)於相關報告日的賬面價值按評級分佈分類如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 評級 | | |
| －AAA | **3,729,140** | 3,269,440 |
| －從AA－至AA+ | **4,351,643** | 2,342,185 |
| －A-1 | **–** | 39,928 |
| | **8,080,783** | 5,651,553 |
| －B | **–** | 99,384 |
| －C | **156** | 7,292 |
| 未評級 | **582,772** | 1,000,411 |
| | **8,663,711** | 6,758,640 |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量

*應收款項*

本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量應收款項的預期信用損失撥備，並以撥備矩陣計算。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。信用減值的應收款項的減值損失以資產的賬面金額與已考慮預期未來信用損失的估計未來現金流現值之差額計量。由於本集團的歷史信用損失經驗並未指出不同客戶群的損失模式存在顯著差異，因此基於過期狀態的預期信用損失撥備不會進一步區分本集團的不同客戶群。

下表提供有關本集團的應收款項的信用風險及預期信用損失的資料：

| | **二零二一年** | | |
|---|---|---|---|
| | **加權平均預期信用損失率** | **總賬面金額** *人民幣千元* | **預期信用損失撥備** *人民幣千元* |
| 一逾期1年內 | **28.37%** | **182,334** | **51,732** |
| 一逾期1年以上 | **83.30%** | **167,432** | **139,474** |
| | | **349,766** | **191,206** |

| | 二零二零年 | | |
|---|---|---|---|
| | 加權平均預期信用損失率 | 總賬面金額 *人民幣千元* | 預期信用損失撥備 *人民幣千元* |
| 一逾期1年內 | 14.91% | 286,044 | 42,640 |
| 一逾期1年以上 | 94.77% | 167,597 | 158,824 |
| | | 453,641 | 201,464 |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*應收款項(續)*

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗，並調整相關比率以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當期狀況和本集團對應收款項預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

年內應收款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| 於一月一日 | **201,464** | 216,250 |
| 本年度確認的預期信用損失 | **(10,258)** | 35,214 |
| 撇銷 | **–** | (50,000) |
| **於十二月三十一日** | **191,206** | 201,464 |

*其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券*

本集團應用三階段方法對按攤銷成本列賬之金融資產(除了應收款項)及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券進行預期信用損失計量。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券(續)*

金融資產由初步確認以來按信用質量的變化，區分了以下三個階段：

**第一階段** — 對於初始確認後信用風險未顯著增加的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信用損失部分被確認；

**第二階段** — 對於自初始確認以來信用風險顯著增加但未發生信用減值，確認一整個存續期內預期信用損失；及

**第三階段** — 對於發生信用減值的金融資產，確認整個存續期內預期信用損失，並按實際利率應用於攤銷成本而非賬面總值來計算利息收入。

預期信用損失的計量是基於違約概率、違約風險敞口及違約損失率的概率加權結果。

- 違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、對未來狀況的假設和期望。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，相關估計技術或關鍵假設未發生重大變更。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*債務工具*

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團所有債務證券均被視為信用風險較低，因此於期內確認的預期信用損失撥備僅限於12個月預期信用損失(第一階段)。管理層認為上市債務證券的「低信用風險」是至少一家主要評級機構的投資級信用評級。其他工具在違約率較低且發行人在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力時被視為信用風險較低。

年內以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券及按攤銷成本列賬之債務投資的預期信用損失撥備科目的變動如下：

| | 債務證券 | |
|---|---|---|
| | 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 | 按攤銷成本列賬 |
| 於二零二零年一月一日 | – | – |
| 本年度確認的預期信用損失 | 2,737 | 950 |
| 於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **2,737** | **950** |
| 本年度確認的預期信用損失 | **705** | **7** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **3,442** | **957** |

*買入返售金融資產*

買入返售金融資產及其相關的應收利息的信用風險通過定期分析借款人履行利息及本金還款的能力以及變更有關借款限額(倘適用)進行管理。信用風險亦通過獲取抵押品進行管理。於二零二一年十二月三十一日，集中於五名(二零二零年：四名)獨立對手方的信用風險合共達人民幣522,966千元(二零二零年：人民幣329,207千元)。除此之外，本集團並無任何其他買入返售金融資產的重大集中信用風險。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*買入返售金融資產(續)*

對於買入返售金融資產，本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例達到平倉線或預計通過強制平倉仍然無法收回本金則轉移至「第三階段」。

年內買入返售金融資產的總額的變動如下：

| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於二零二零年一月一日 | 383,248 | – | 559,000 | 942,248 |
| 總額的變動淨額 | 359,053 | – | – | 359,053 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **742,301** | **–** | **559,000** | **1,301,301** |
| 總額的變動淨額 | **107,059** | **–** | **(61,992)** | **45,067** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **849,360** | **–** | **497,008** | **1,346,368** |

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無不同階段轉撥(二零二零年：無)。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*買入返售金融資產(續)*

年內買入返售金融資產的預期信用損失撥備科目的變動如下：

| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於二零二零年一月一日 | – | – | 181,448 | 181,448 |
| 本年度(撥回)／確認的預期信用損失 | – | – | 116,008 | 116,008 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | – | – | **297,456** | **297,456** |
| 本年度確認的預期信用損失 | – | – | **(98,720)** | **(98,720)** |
| 撇銷 | – | – | **(31,153)** | **(31,153)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | – | – | **167,583** | **167,583** |

*應收融資客戶款項*

為盡量減低本集團於應收融資客戶款項及其相關的應收利息的信用風險，信用風險管理部門負責評估客戶的信用評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已為每名個別客戶設定信用限額，有關信用限額可由本集團酌情決定更改。進一步擴大超過該等批准限制的信用額須首先由信用風險管理部門批准，再經本集團高級管理層逐一審批。授予每位客戶的最高信用額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予融資客戶的信用融資額由本集團所接納抵押品證券的貼現市值釐定。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*應收融資客戶款項(續)*

證券被賦予特定保證金比率以計算其融資價值。倘應收融資客戶款項的金額超出所存放證券的價值，則須追加資金或抵押品。本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例低於一或預計通過強制平倉仍然無法收回本金，則該應收融資客戶款項轉移至「第三階段」。

於二零二一年十二月三十一日的應收融資客戶款項乃由客戶以未折讓市值約為人民幣16,975,968千元(二零二零年：人民幣15,622,189千元)的證券及現金抵押物作為抵押品。

年內應收融資客戶款項的總額的變動如下：

| | 第一階段<br>*人民幣千元* | 第二階段<br>*人民幣千元* | 第三階段<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | 3,919,534 | 37,546 | 33,153 | 3,990,233 |
| 總額的變動淨額 | 1,139,471 | (14,895) | (378) | 1,124,198 |
| 不同階段轉撥總計 | | | | |
| －增加 | – | 27,587 | 536 | 28,123 |
| －減少 | (28,123) | – | – | (28,123) |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **5,030,882** | **50,238** | **33,311** | **5,114,431** |
| 總額的變動淨額 | **259,149** | **(14,189)** | **10,916** | **255,876** |
| 不同階段轉撥總計 | | | | |
| －增加 | **34,734** | **16,138** | **–** | **50,872** |
| －減少 | **(16,138)** | **(34,734)** | **–** | **(50,872)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **5,308,627** | **17,453** | **44,227** | **5,370,307** |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*應收融資客戶款項(續)*

年內應收融資客戶款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

| | 第一階段 | 第二階段 | 第三階段 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於二零二零年一月一日 | 179 | 398 | 20,326 | 20,903 |
| 本年度(撥回)／確認的預期信用損失 | (21) | (75) | 6,833 | 6,737 |
| 不同階段轉撥總計 | | | | |
| －增加 | – | – | 358 | 358 |
| －減少 | (83) | (275) | – | (358) |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **75** | **48** | **27,517** | **27,640** |
| 本年度(撥回)／確認的預期信用損失 | **(105)** | **(4)** | **3,684** | **3,575** |
| 撇銷 | **–** | **–** | **(989)** | **(989)** |
| 不同階段轉撥總計 | | | | |
| －增加 | **38** | **2** | **–** | **40** |
| －減少 | **(2)** | **(38)** | **–** | **(40)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **6** | **8** | **30,212** | **30,226** |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*應收利息*

年內應收利息的總額的變動如下：

| | 第一階段<br>*人民幣千元* | 第二階段<br>*人民幣千元* | 第三階段<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | 205,529 | – | 80,889 | 286,418 |
| 總額的變動淨額 | 12,691 | – | 6,422 | 19,113 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **218,220** | **–** | **87,311** | **305,531** |
| 總額的變動淨額 | **51,194** | **–** | **16,113** | **67,307** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **269,414** | **–** | **103,424** | **372,838** |

年內應收利息的預期信用損失撥備科目的變動如下：

| | 第一階段<br>*人民幣千元* | 第二階段<br>*人民幣千元* | 第三階段<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
|---|---|---|---|---|
| 於二零二零年一月一日 | – | – | 55,540 | 55,540 |
| 本年度確認的預期信用損失 | – | – | 24,509 | 24,509 |
| 撇銷 | – | – | (6,698) | (6,698) |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **–** | **–** | **73,351** | **73,351** |
| 本年度確認的預期信用損失 | **–** | **–** | **16,339** | **16,339** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **–** | **–** | **89,690** | **89,690** |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

*其他應收款項*

為減少其他應收款項的信用風險，管理層使用歷史還款記錄以及外部資訊作週期性整體及個別的可回收性評估。管理層已實行其它監控程序，以確保跟進行動追回逾期債務。於二零二一年十二月三十一日，管理層認為基於整體及個別的評估，應對第三階段分類的其他應收款項的總額為人民幣76,017千元(二零二零年：人民幣72,078千元)，進行金額為人民幣76,017千元(二零二零年：人民幣72,078千元)的預期信用損失撥備。其餘其他應收賬款的餘額皆為第一階段分類。管理層認為這些債務人皆為違約率較低且在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，其他應收款項的撥回及確認的預期信用損分別為人民幣2,105千元及人民幣993千元。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，其他應收款項概無發生不同階段之轉撥。

*流動資金*

包括銀行結餘、結算備付金、向一間金融機構拆出資金、代經紀業務客戶持有的現金及交易所和金融機構存款在內的流動資金的信用風險有限，因為交易對手是國有銀行、清算所、證券交易所、期貨交易所，商品交易所或高信用等級的金融機構。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，現金和銀行結餘、結算備付金、向一間金融機構拆出資金及交易所和金融機構存款的相關信用風險沒有顯著增加。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險產生自本集團的投資業務、融資業務及資本管理。流動性風險包括：

(1) 市場交易量相對較少時無法以合理價格進行大規模交易的市場流動性風險；

(2) 金融負債到期時無法清償負債的資金流動性。

下表載列於報告日本集團的金融負債剩餘合約到期日的詳情。金融負債分析根據合約未貼現現金流量(包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告日的當前利率)及本集團可被要求償還的最早日期進行：

| | 二零二一年 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面價值 | 即期償還 | 1個月內 | 多於1個月但少於3個月 | 多於3個月但少於1年 | 多於1年但少於5年 | 5年以上 | 合約未貼現現金額總計 |
| | *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* |
| **金融負債** | | | | | | | | |
| 債務工具 | 5,628,483 | - | - | 313,014 | 2,200,002 | 3,609,429 | - | 6,122,445 |
| 從一間金融機構拆入資金 | 1,000,000 | - | - | 1,007,078 | - | - | - | 1,007,078 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 13,867,467 | 13,867,467 | - | - | - | - | - | 13,867,467 |
| 其他流動負債 | 918,849 | 595,812 | 9,201 | 130,065 | 183,771 | - | - | 918,849 |
| 賣出回購金融資產款 | 5,050,869 | - | 5,058,333 | - | - | - | - | 5,058,333 |
| 租賃負債 | 185,706 | - | 7,478 | 15,543 | 52,227 | 122,665 | 2,918 | 200,831 |
| 應付員工福利 | 489,893 | - | 489,893 | - | - | - | - | 489,893 |
| | 27,141,267 | 14,463,279 | 5,564,905 | 1,465,700 | 2,436,000 | 3,732,094 | 2,918 | 27,664,896 |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (b) 流動性風險(續)

| | 二零二零年 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 賬面價值 | 即期償還 | 1個月內 | 多於1個月但少於3個月 | 多於3個月但少於1年 | 多於1年但少於5年 | 5年以上 | 合約未貼現現金額總計 |
| | *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* |
| **金融負債** | | | | | | | | |
| 債務工具 | 5,547,697 | – | – | 108,544 | 2,277,013 | 3,898,153 | – | 6,283,710 |
| 從一間金融機構拆入資金 | 1,000,000 | – | 202,427 | 807,179 | – | – | – | 1,009,606 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 11,392,900 | 11,392,900 | – | – | – | – | – | 11,392,900 |
| 其他流動負債 | 1,129,253 | 795,087 | 5,254 | 75,678 | 253,234 | – | – | 1,129,253 |
| 賣出回購金融資產款 | 4,130,449 | – | 4,133,050 | – | – | – | – | 4,133,050 |
| 租賃負債 | 145,641 | – | 8,292 | 12,081 | 51,867 | 81,583 | 3,892 | 157,715 |
| 應付員工福利 | 622,660 | – | 622,660 | – | – | – | – | 622,660 |
| | 23,968,600 | 12,187,987 | 4,971,683 | 1,003,482 | 2,582,114 | 3,979,736 | 3,892 | 24,728,894 |

### (c) 市場風險

市場風險是有關本集團收入及所持金融工具價值因利率、股價及外匯匯率變量的不利市場變動所產生的虧損。市場風險管理的目標是監督及控制市場風險在可接受範圍內，並盡量提高風險調整回報。本集團監督自營交易組合的市場風險。本公司定期進行壓力測試及在各種場景下計算風險及經營指數的潛在變動。

(i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

(i) 利率風險

因管理層認為相互抵銷下的淨利率對本集團影響不大，代經紀業務客戶持有的現金及應付經紀業務客戶賬款不會計入此分析。其它金融資產及負債(包括買入返售金融資產、定期存款、結算備付金、向一間金融機構拆出資金、債務證券、租賃負債、從一間金融機構拆入資金及賣出回購金融資產款)採用固定利率。對於本集團於自營交易組合及浮動利息銀行結餘暴露於公允價值和現金流利率風險，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤的潛在影響。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

| | **二零二一年** | | 二零二零年 | |
|---|---|---|---|---|
| | **減少／(增加)** | **減少／(增加)** | 減少／(增加) | 減少／(增加) |
| | **稅後利潤** | **權益** | 稅後利潤 | 權益 |
| | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **基點變化利率：** | | | | |
| 上升100個基點 | **115,426** | **159,182** | 87,532 | 112,006 |
| 下降100個基點 | **(145,179)** | **(200,008)** | (92,964) | (118,424) |

(ii) 外幣風險

外幣風險是本集團的外匯業務因外匯匯率波動而產生的風險。

本集團的外幣風險主要與本集團的以不同於相對的集團實體記賬功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

(ii) 外幣風險(續)

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。此外，本集團的大部份收益以人民幣計值，僅少部份收益來自於外幣交易。本集團認為其面臨的外幣風險並不重大。

(iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益投資、投資基金、資產管理計劃及信託計劃產生的價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要包括金融資產價格波動而導致的淨利潤波動。

在所有其他變量不變的情況下，證券價格變動10%對本集團淨利潤的影響分析如下。

| | **二零二一年** | | 二零二零年 | |
|---|---|---|---|---|
| | **增加／(減少)** | **增加／(減少)** | 增加／(減少) | 增加／(減少) |
| | **稅後利潤** | **權益** | 稅後利潤 | 權益 |
| | ***人民幣千元*** | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **證券價格** | | | | |
| 上升10% | **277,339** | **277,339** | 355,178 | 355,178 |
| 下降10% | **(277,339)** | **(277,339)** | (355,178) | (355,178) |

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (d) 資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

(i) 保障本集團及本公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；

(ii) 支持本集團及本公司的穩定及增長；

(iii) 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及

(iv) 遵守中國法規的資本規定。

根據證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》(2020年修訂版)(「管理辦法」)，本公司須持續符合下列風險控制指標標準：

(i) 風險覆蓋率(淨資本除以各項風險資本準備之和的比率)不得低於100%(「比率1」);

(ii) 資本槓桿率(核心淨資本除以財務狀況表內外資產總額的比率)不得低於8%(「比率2」);

(iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產除以未來三十天現金淨流出量的比率)不得低於100%(「比率3」);

(iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金除以所需穩定資金的比率)不得低於100%(「比率4」);

(v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%(「比率5」);

(vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率6」);

(vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率7」);

(viii) 自營權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%(「比率8」)；及

(ix) 自營非權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%(「比率9」)。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (d) 資本管理(續)

淨資本指淨資產扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

根據管理辦法的相關規定，中國證監會制定了《證券公司風險控制指標計算標準規定》，自二零二零年六月一日起施行，本公司根據規定追溯調整了二零一九年十二月三十一日的相關比率。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本公司將以上比率維持如下：

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| 比率1 | **167.51%** | 225.40% |
| 比率2 | **30.45%** | 30.34% |
| 比率3 | **971.75%** | 1181.45% |
| 比率4 | **182.79%** | 194.63% |
| 比率5 | **83.18%** | 84.88% |
| 比率6 | **58.04%** | 63.12% |
| 比率7 | **69.78%** | 74.37% |
| 比率8 | **18.53%** | 22.13% |
| 比率9 | **123.34%** | 101.67% |
| 淨資本*(人民幣千元)* | **7,283,617** | 7,120,928 |

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守證監會施加的資本規定，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，該等子公司已遵守相關資本規定。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (e) 金融工具之類別

| | **二零二一年** | 二零二零年 |
|---|---|---|
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* |
| **金融資產：** | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | **10,271,925** | 9,771,480 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | **1,770,605** | 1,523,820 |
| 按攤銷成本列賬之金融資產： | | |
| －存出保證金 | **1,069,179** | 648,715 |
| －應收融資客戶款項 | **5,340,081** | 5,086,791 |
| －其他流動資產 | **583,087** | 740,430 |
| －買入返售金融資產 | **1,178,785** | 1,003,845 |
| －按攤銷成本列賬之債務投資 | **319,039** | 199,063 |
| －向一間金融機構拆出資金 | **375,000** | 225,000 |
| －代經紀業務客戶持有的現金 | **13,061,531** | 10,935,722 |
| －結算備付金 | **582,361** | 671,838 |
| －現金及銀行結餘 | **1,509,186** | 1,713,772 |
| | **36,060,779** | 32,520,476 |
| **金融負債：** | | |
| 按攤銷成本列賬之金融負債： | | |
| －債務工具 | **5,628,483** | 5,547,697 |
| －從一間金融機構拆入資金 | **1,000,000** | 1,000,000 |
| －應付員工福利 | **489,893** | 622,660 |
| －應付經紀業務客戶賬款 | **13,867,467** | 11,392,900 |
| －其他流動負債 | **918,849** | 1,129,253 |
| －賣出回購金融資產款 | **5,050,869** | 4,130,449 |
| 租賃負債 | **185,706** | 145,641 |
| | **27,141,267** | 23,968,600 |

## 60. 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。

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：

| | 二零二一年 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 第一層級<br>*人民幣千元* | 第二層級<br>*人民幣千元* | 第三層級<br>*人民幣千元* | 總計<br>*人民幣千元* |
| **持續的公允價值計量：** | | | | |
| 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 | **1,275,597** | **5,298,314** | **156** | **6,574,067** |
| 權益證券 | **1,332,605** | **579,582** | **101,880** | **2,014,067** |
| 投資基金 | **975,338** | **163,740** | **21,580** | **1,160,658** |
| 資產管理計劃 | **–** | **340,572** | **–** | **340,572** |
| 信託計劃 | **–** | **182,561** | **–** | **182,561** |
| | **3,583,540** | **6,564,769** | **123,616** | **10,271,925** |
| 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 | **142,777** | **1,627,828** | **–** | **1,770,605** |
| | **3,726,317** | **8,192,597** | **123,616** | **12,042,530** |

## 60. 公允價值計量(續)

### (a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露如下(續):

| | 二零二零年 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | 總計 |
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| **持續的公允價值計量:** | | | | |
| 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 |
| | 4,948,592 | 4,579,077 | 243,811 | 9,771,480 |
| 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 |
| | 5,030,962 | 6,020,527 | 243,811 | 11,295,300 |

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:

**二零二一年**

於截至二零二一年十二月三十日年度,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。於本年度內,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。

## 60. 公允價值計量(續)

### (a) 公允價值層級(續)

二零二零年

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。

於上年度，公允價值為人民幣254,000千元的一個非上市投資基金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** | | 二零二零年 | |
|---|---|---|---|---|
| | **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* |
| 金融資產： | | | | |
| －按攤銷成本列賬之債務投資 | **319,039** | **315,545** | 199,063 | 192,458 |
| 金融負債： | | | | |
| －次級債券 | **1,577,487** | **1,571,598** | 1,574,554 | 1,575,378 |
| －長期公司債券 | **1,920,996** | **1,979,156** | 1,913,143 | 1,951,143 |
| | **3,498,483** | **3,550,754** | 3,487,697 | 3,526,521 |

除以上披露者外，於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。

## 60. 公允價值計量

### (c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露

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

於二零二一年十二月三十一日，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6,926,142千元(二零二零年：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579,582千元(二零二零年：人民幣633,428千元)，它們的公允價值是乃參照相關估值系統最新估值的報價，並經過相關可觀察使用數據的調整。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣163,740千元(二零二零年：人民幣236,824千元)，人民幣340,572(二零二零年：人民幣144,719千元)及人民幣182,561千元(二零二零年：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近期交易價格或投資產品價值或由相關基金經理頒佈的資產淨值。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，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。

## 60. 公允價值計量

### (c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露

第三層級公允價值計量

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 | 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** | 二零二零年 | | | |
| | ***人民幣千元*** | *人民幣千元* | | | |
| 非上市權益投資 | **101,880** | 146,219 | 市場可比較公司 | 缺乏流動性的折扣率－40%（二零二零年：40%） | 折扣率越高，公允價值越低 |
| 非上市投資基金 | **21,580** | 26,550 | 市場可比較公司 | 缺乏流動性的折扣率－40%（二零二零年：40%） | 折扣率越高，公允價值越低 |
| 債務證券 | **156** | 71,042 | 貼現現金流量 | 風險調整折扣率－1.15% - 7.5%（二零二零年：1.15% - 7.5%） | 折扣率越高，公允價值越低 |
| | **123,616** | 243,811 | | | |

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，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。

## 60. 公允價值計量(續)

### (d) 按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 | **8,334** |
| 轉移 | **(20,000)** |
| 銷售及結算 | **(108,529)** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **123,616** |
| 金融資產計入當年損益的年內虧損總額 | **(8,334)** |

| | 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) |
| 銷售及結算 | (23,781) |
| 於二零二零年十二月三十一日 | 243,811 |
| 金融資產計入當年損益的年內收益總額 | (36,697) |

## 61. 處置子公司

於二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的一間子公司恒泰資本簽訂協議，出售其全資子公司深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司(「深圳恒泰」)及北京恒泰弘澤投資有限公司(「北京恒泰」)全部股權予三個獨立第三方，現金代價分別為人民幣10,628千元及3,075千元。該處置分別於二零二一年九月二十六日及二零二一年九月三十日完成。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認處置子公司虧損人民幣46千元(附註9)。

於處置當日，被處置的子公司的淨資產如下：

| | 深圳恒泰於二零二一年九月二十六日 *人民幣千元* | 北京恒泰於二零二一年九月三十日 *人民幣千元* | 總計 *人民幣千元* |
|---|---|---|---|
| 遞延税項資產 | – | 114 | 114 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | – | 767 | 767 |
| 其他流動資產 | – | 1,326 | 1,326 |
| 現金及銀行結餘 | 10,666 | 1,415 | 12,081 |
| 其他流動負債 | (38) | (501) | (539) |
| 處置的淨資產 | 10,628 | 3,121 | 13,749 |
| 處置一間子公司虧損(附註9) | – | (46) | (46) |
| **代價總額** | **10,628** | **3,075** | **13,703** |
| **代價由以下構成：** | | | |
| －現金代價 | 6,377 | 1,230 | 7,607 |
| －遞延處置收益 | 4,251 | 1,845 | 6,096 |
| | 10,628 | 3,075 | 13,703 |
| **處置產生的現金流出淨額：** | | | |
| 收到的現金代價 | 6,377 | 1,230 | 7,607 |
| 處置的現金及現金等價物 | (10,666) | (1,415) | (12,081) |
| | (4,289) | (185) | (4,474) |

## 62. 合併現金流量表附註

### 融資活動產生的負債的對賬

下表列示本集團融資活動產生的負債的詳細變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量會在本集團合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量。

| | 債務工具 | 應付利息 | 租賃負債 | 總計 |
|---|---|---|---|---|
| | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* | *人民幣千元* |
| 於二零二零年一月一日 | 3,109,985 | 26,160 | 154,824 | 3,290,969 |
| 融資現金流量 | | | | |
| －融資活動之現金流入 | 5,467,201 | – | – | 5,467,201 |
| －融資活動之現金流出 | | | | |
| －支付本金 | (2,942,220) | – | (77,882) | (3,020,102) |
| －支付利息 | (67,765) | (144,097) | (8,818) | (220,680) |
| 非現金變動： | | | | |
| －租賃增加 | – | – | 76,678 | 76,678 |
| －租賃修訂 | – | – | (7,979) | (7,979) |
| －應計費用 | (23,801) | – | – | (23,801) |
| －利息支出 | 4,297 | 201,250 | 8,818 | 214,365 |
| 於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日 | **5,547,697** | **83,313** | **145,641** | **5,776,651** |
| 融資現金流量 | | | | |
| －融資活動之現金流入 | **2,930,000** | **–** | **–** | **2,930,000** |
| －融資活動之現金流出 | | | | |
| －支付本金 | **(2,865,068)** | **–** | **(86,333)** | **(2,951,401)** |
| －支付利息 | **(47,172)** | **(257,898)** | **(10,485)** | **(315,555)** |
| 非現金變動： | | | | |
| －租賃增加 | **–** | **–** | **131,474** | **131,474** |
| －租賃修訂 | **–** | **–** | **(5,076)** | **(5,076)** |
| －應計費用 | **258** | **–** | **–** | **258** |
| －利息支出 | **62,768** | **266,572** | **10,485** | **339,825** |
| **於二零二一年十二月三十一日** | **5,628,483** | **91,987** | **185,706** | **5,906,176** |