

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因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「恒泰證券股份有限公司」
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2019年6月30日止六個月之中期業績公告

本公司董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載本公司2019年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期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。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期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2019年中期報告將於適當時候(惟不會遲於2019年9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
龐介民
董事長

中國北京
2019年8月23日

於本公告日期，董事會包括執行董事龐介民先生及吳誼剛先生；非執行董事張濤先生、孫超先生、董紅女士及高靚女士；獨立非執行董事周建軍女士、林錫光博士及呂文棟先生。

目錄

| | |
|-----------------------------|----|
| 重要提示 | 2 |
| 第一節 釋義 | 3 |
| 第二節 公司簡介 | 7 |
| 第三節 會計數據和財務指標摘要 | 10 |
| 第四節 管理層討論與分析 | 14 |
| 第五節 其他重要事項 | 35 |
| 第六節 股份變動及股東情況 | 41 |
| 第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況 | 45 |
| 獨立審閱報告 | 47 |
| 簡明合併損益及其他全面收益表 | 49 |
| 簡明合併財務狀況表 | 51 |
| 簡明合併權益變動表 | 53 |
| 簡明合併現金流量表 | 54 |
| 簡明合併財務報表附註 | 55 |

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五次會議、第四屆監事會第五次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2019年6月30日止六個月的中期財務資料已由羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長龐介民先生、總裁牛壯先生、財務總監楊淑飛女士聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

| | | |
|-----------------|---|---|
| 《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「恒泰證券股份有限公司」(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 | 本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足 |
| 報告期末 | 指 | 2019年6月30日 |
| 金融街資本 | 指 | 北京金融街資本運營中心，持有華融基礎設施100%的股權 |
| 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)，西城區國資委的子公司並為本公司股東 |
| 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80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權 |
| 恒泰先鋒 | 指 | 恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權 |
| 港元 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 香港 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 香港聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 鴻智慧通 | 指 | 北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東 |
| 華融基礎設施 | 指 | 北京華融基礎設施投資有限責任公司，西城區國資委的子公司並為本公司的股東 |
| 華融投資 | 指 | 北京華融綜合投資公司，持有金融街西環置業90%的股權 |
| 匯發投資 | 指 | 西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，為本公司股東 |
| 匯金嘉業 | 指 | 北京匯金嘉業投資有限公司，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 |

第一節 釋義

| | | |
|-----------------|---|---|
| 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 |
| 寧波實科 | 指 | 寧波實科商貿有限公司，持有慶雲洲際70%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 |
| 慶雲洲際 | 指 | 北京慶雲洲際科技有限公司，為本公司的主要股東 |
| 報告期 | 指 | 截至2019年6月30日止六個月 |
| 人民幣 | 指 | 中國的法定貨幣，其基本單位為元 |
| 西城區國資委 | 指 | 北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有華融投資、金融街資本、金融街投資100%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》 |
| 陝西弘雅 | 指 | 陝西弘雅瑞久商貿有限公司，持有寧波實科99.60%的股權 |
| 陝西天宸 | 指 | 陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.08%的股權 |
| 上海巨祿 | 指 | 上海巨祿信息科技有限公司，持有深圳中新99.47%的股權 |

| | | |
|---------|---|---|
| 上海喜仕達 | 指 | 上海喜仕達電子技術有限公司，持有匯金嘉業99.99%的股權 |
| 上海怡達 | 指 | 上海怡達科技投資有限責任公司，為本公司的主要股東 |
| 深圳中新 | 指 | 深圳中新拓業科技有限公司，持有上海喜仕達95%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94%的股權 |
| 本報告 | 指 | 本公司2019年中期報告 |
| 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、信息及軟件服務供貨商，是本公司的獨立第三方 |
| 中昌恒遠 | 指 | 中昌恒遠控股有限公司，為本公司的主要股東 |

第二節 公司簡介

一. 公司名稱

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

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

二. 公司法定代表人

龐介民先生

三. 董事會

執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生(副董事長)

非執行董事

張 濤先生

孫 超先生

董 紅女士

高 靚女士

獨立非執行董事

周建軍女士

林錫光博士

呂文棟先生

董事會專門委員會

戰略與投資決策委員會

龐介民先生(委員會主席)

孫 超先生

林錫光博士

風險控制與監察委員會

龐介民先生(委員會主席)

吳誼剛先生

張 濤先生

三. 董事會(續)

審計委員會

周建軍女士(委員會主席)

張濤先生

林錫光博士

薪酬與提名委員會

周建軍女士(委員會主席)

龐介民先生

林錫光博士

四. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

裴晶晶女士

王慧先生

五. 董事會秘書

張偉先生

聯繫電話： +86 10 5667 3898

傳真： +86 10 5667 3777

電子信箱： zhangwei@cnht.com.cn

聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街33號通泰大廈C座509室(郵編：100033)

六. 聯席公司秘書

張偉先生、梁穎嫻女士

七. 授權代表

龐介民先生、梁穎嫻女士

第二節 公司簡介

八. 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

九. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

十. 核數師

國際會計師事務所：羅申美會計師事務所

境內會計師事務所：瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)

十一. 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

十二. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十三. H股股票代號

01476

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

| 項目 | 2019年1月1日至 2019年6月30日 | 2018年1月1日至 2018年6月30日 | 本期比上年 增加/(減少) |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| 經營業績(人民幣千元) | | | |
| 收入及其他收益總額 | 2,193,730 | 995,862 | 120.28% |
| 除稅前利潤/(虧損) | 806,613 | (362,966) | 322.23% |
| 期間利潤/(虧損)-歸屬於本公司普通股股東 | 590,235 | (303,912) | 294.21% |
| 經營活動產生/(使用)的現金淨額 | 860,150 | 952,918 | (9.74%) |
| 每股收益(人民幣元/股) | | | |
| 基本每股收益/(虧損) ¹ | 0.21 | (0.14) | 250.00% |
| 攤薄每股收益/(虧損) ¹ | 0.21 | (0.14) | 250.00% |
| 盈利能力指標 | | | |
| 加權平均淨資產收益率(%) ² | 6.54 | (4.00) | 增長10.54個 百分點 |
| 項目 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 本期末比上年期末 增加/(減少) |
| 規模指標(人民幣千元) | | | |
| 資產總額 | 31,377,897 | 29,915,079 | 4.89% |
| 負債總額 | 20,941,793 | 19,970,258 | 4.86% |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 10,998,540 | 7,691,497 | 43.00% |
| 普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 | 10,024,644 | 9,536,409 | 5.12% |
| 總股本(千股) | 2,604,567 | 2,604,567 | 0.00% |
| 歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元/股) | 3.27 | 3.09 | 5.83% |
| 資產負債率(%) ⁴ | 48.79 | 55.25 | 下降6.46個 百分點 |

第三節 會計數據和財務指標摘要

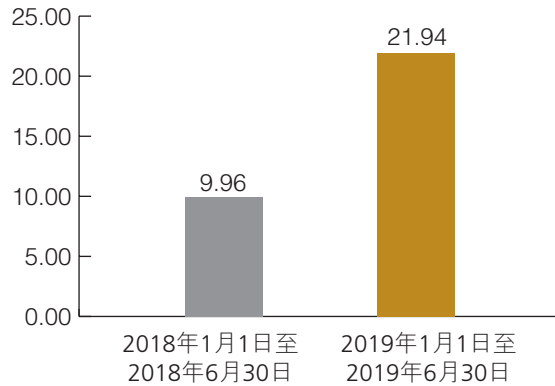
一、主要會計數據和財務指標(續)

註：

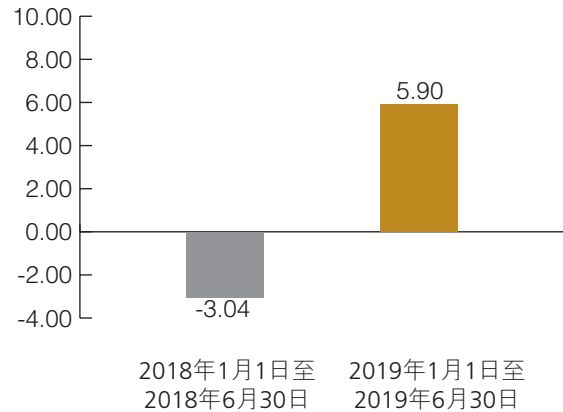
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E₀為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M₀為報告期月份數；M_i為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M_j為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
3.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

第三節 會計數據和財務指標摘要

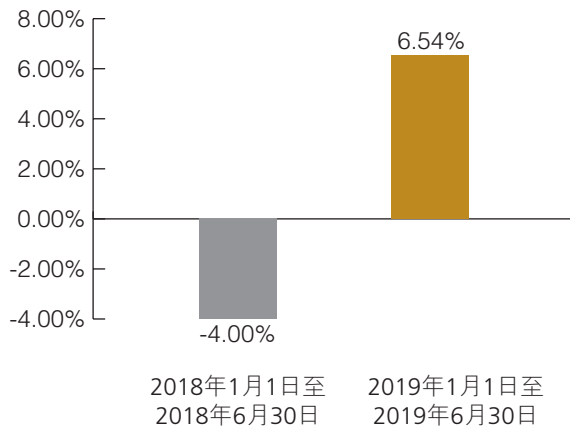
收入及其他收益
(人民幣億元)



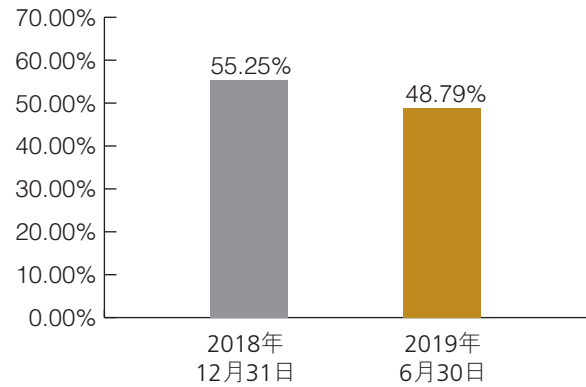
期間利潤/(虧損) — 歸屬於本公司普通股股東
(人民幣億元)



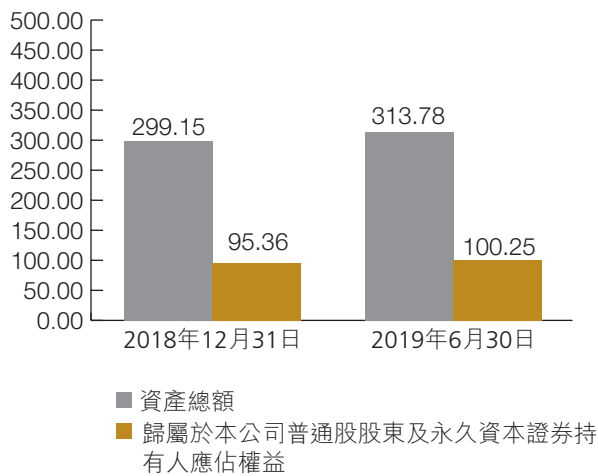
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



■ 資產總額
■ 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

第三節 會計數據和財務指標摘要

二. 本公司的淨資本等風險控制指標

2019年6月30日，本公司淨資本為人民幣6,248.60百萬元，較2018年末的人民幣6,104.86百萬元，增加人民幣143.74百萬元。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 | 2019年6月30日 | 2018年12月31日 | 監管標準 |
|-------------------|-------------------|-------------|-------|
| 淨資本 | 6,248,604 | 6,104,858 | 不適用 |
| 其中：核心淨資本 | 5,498,604 | 4,604,858 | 不適用 |
| 附屬淨資本 | 750,000 | 1,500,000 | 不適用 |
| 淨資產 | 9,379,336 | 9,008,517 | 不適用 |
| 各項風險資本準備之和 | 2,171,287 | 2,389,348 | 不適用 |
| 表內外資產總額 | 17,727,496 | 19,804,395 | 不適用 |
| 風險覆蓋率 | 287.78% | 255.50% | ≥100% |
| 資本槓桿率 | 31.02% | 23.25% | ≥8% |
| 流動性覆蓋率 | 301.83% | 244.24% | ≥100% |
| 淨穩定資金率 | 183.75% | 162.58% | ≥100% |
| 淨資本／淨資產 | 66.62% | 67.77% | ≥20% |
| 淨資本／負債 | 76.04% | 57.62% | ≥8% |
| 淨資產／負債 | 114.13% | 85.02% | ≥10% |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本 | 30.09% | 42.61% | ≤100% |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本 | 89.69% | 112.80% | ≤500% |

第四節 管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，中國宏觀經濟運行總體平穩，保持在合理區間。2019年上半年中國GDP同比增長6.3%，增速較2018年同期回落0.5個百分點，較2018年全年回落0.3個百分點，經濟運行整體處於合理區間。固定資產投資、消費增速都較2018年同期出現一定程度回落，出口增速較2018年同期有所回升，新興產業不斷發力，釋放經濟發展活力。2019年上半年全國固定資產投資同比增長5.8%，較2018年同期回落0.2個百分點；社會消費品零售總額同比增長8.4%，較2018年同期回落1個百分點；以人民幣計價的出口增長6.1%，較2018年同期回升1.4個百分點；2019年上半年規模以上工業戰略性新興產業增加值同比增長7.7%，規模以上高技術製造業增加值同比增長9.0%，分別高於全部規模以上工業增加值增速1.7和3.0個百分點，新興產業不斷發力。報告期內，廣義貨幣同比增長8.5%，比2018年同期高0.5個百分點；社會融資規模存量同比增長10.9%，國內流動性合理充裕。報告期內，國際經濟形勢更加複雜，一方面全球經濟復甦出現乏力跡象，經濟下行壓力較大；另一方面貿易摩擦、地緣政治等因素也使全球經濟增長面臨較大不確定性。

報告期內，中國證券市場震蕩上行，市場交易量較去年有較大回升。2019年上半年，上證綜指上漲19.45%，深證成指上漲26.78%。2019年上半年，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣738,197.61億元，較2018年同期增長28.31%。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣341,698.73億元，較2018年同期增長24.84%，深市股票基金總成交金額為人民幣396,498.88億元，較2018年同期增長31.47%。（數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、海關總署網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind資訊）

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2,193.73百萬元，實現淨利潤人民幣612.83百萬元，分別較2018年同期增長120.28%和318.97%。

（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702.11百萬元，較2018年同期減少5.83%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

1. 證券經紀

報告期內，公司緊跟證券行業發展，持續加大對近年來規模擴張迅速的量化產品的跟蹤研究，使得量化業務在本年度持續穩步推進。並以量化產品為契機，探索「量化業務代銷+機構間撮合」為核心的業務模式，取得了良好效果，在專業機構、底層資產間發揮專業服務的作用，進而推動了公司股基市佔率的增長。

報告期內，新開戶3.15萬戶，客戶總數達到236.33萬戶，較2018年末增長1.04%；客戶託管資產總額達到人民幣119,035百萬元，較2018年末增長10.06%；股基交易額為人民幣950,568百萬元，較2018年同期增長36.11%；股基市佔率為萬分之64.46，較2018年同期增長5.43%。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨堅持以「機構化、產品化、專業化」轉型為指導思想，持續完善機制，豐富業務體系，以經紀業務為基礎，推進資產管理業務，佈局風險管理業務和境外業務作為補充，完善全面立體的衍生品平台體系。客戶結構持續優化，機構客戶佔比提升。報告期內，恒泰期貨新增客戶434戶。

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

3. 財富管理

報告期內，公司緊跟市場變化，發揮自身優勢，圍繞財富管理轉型，堅持以客戶為中心，改變以往為客戶配置短期首發產品的模式。以公募為基金基礎配置，突出寬基及行業指數，培育定期、長期投資理念，戰略佈局私募基金，深度挖掘優秀管理人，重點配置先進投資策略，同時豐富低風險類產品，不斷提高財富管理研究工具數量及質量，促進財富管理業務快速發展。公司進一步完善財富管理業務各項規章制度，加強風險控制措施，強化風險意識，為日益豐富的財富管理服務提供保障。報告期內，共銷售各類金融產品55隻，銷售規模為人民幣3,233.67百萬元。報告期末，金融產品保有規模人民幣5,512.90百萬元。

4. 資本中介

報告期內，中國證券市場行情轉暖，公司融資融券業務規模較2018年末有所增長。同時，為控制融資融券業務風險，公司進一步強化了對授信額度較高客戶的篩選及融資規模較大客戶的日常管理。報告期末，公司融資融券業務餘額為人民幣4,080.24百萬元，公司股票質押式回購業務交易餘額為人民幣745.12百萬元。

5. 資產託管

報告期內，公司通過持續升級業務系統，優化客戶服務流程，加強市場開拓力度，實現了資產託管業務的持續增長。報告期末，為870隻基金提供託管服務，為384隻基金提供基金服務及為263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增長到人民幣135,858百萬元，較2018年末增加人民幣15,828百萬元。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣167.89百萬元，較2018年同期增長178.29%。

1. 股權融資

報告期內，恒泰長財積極維護鞏固核心客戶，在併購重組、再融資、IPO業務中逐步形成較強的客戶粘性和穩定的業務規模。

2. 債券融資

報告期內，恒泰長財通過深化核心區域市場，拓展綜合能力，利用區域優勢以點帶面，逐步形成業務規模效應，並積極擴展新增業務覆蓋領域。作為主承銷商完成債券項目12個，融資額人民幣6,964百萬元。

3. 新三板掛牌業務

報告期內，新三板市場總體上呈現持續收縮、競爭加劇的態勢，新增新三板掛牌公司153個，較2018年同期下降52.19%(數據來源：全國中小企業股份轉讓系統)。在激烈的競爭形勢下，公司新三板掛牌業務高度重視優質項目的開發和挖掘，遵循金融為實體經濟服務的政策導向，積極服務於新三板掛牌企業的資本市場需求。報告期內，完成推薦掛牌項目5個，完成定向增發及併購重組項目4個；持續督導掛牌公司130個，較2018年同期增長10個。

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣510.62百萬元，較2018年同期增長15.10%。

1. 資產管理

報告期內，中國證券市場表現較2018年走勢向好，對資產管理業務帶來利好，公司管理的固收類集合資產管理計劃業績排名均達到行業同期同類產品較好水平，管理的權益類集合資產管理計劃也有良好表現。按照監管部門的相關要求，公司不斷壓縮被動管理類產品規模，提升主動管理業務規模，其中集合資產管理業務規模較2018年底有所提升。報告期內，公司與第三方機構天天基金網建立了穩定的合作機制，2019年二季度線上平台銷售規模破億，初步形成良好的平台業務基礎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣52,571.70百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣2,338.65百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣25,710.45百萬元，資產支持證券專項計劃規模人民幣24,522.60百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品40隻，定向資產管理計劃存續產品26隻，資產支持證券專項計劃存續產品16隻。

2. 基金管理

報告期內，新華基金持續提高投研水平，加強投研隊伍建設，固收類基金業績行業領先，權益類多隻基金產品排名靠前，完成了3隻基金產品的發行；繼續加強合規管理，提升風控水平，強化中後台管理，推動業務的發展。

報告期末，新華基金旗下共44隻公募基金，公募基金管理規模達到人民幣26,481百萬元，較2018年末減少人民幣13,570百萬元，下降33.88%，貨幣基金淨贖回量較大是規模下降的主要原因。專戶資產管理規模達人民幣55,846百萬元，較2018年末增加人民幣5,102百萬元，增長10.05%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本根據中國證監會發佈的《證券期貨經營機構私募資產管理業務管理辦法》和中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》等監管要求，繼續執行落實子公司及基金產品的整改工作，已完成2家子公司的註銷，6隻私募基金的整改變更。此外，恒泰資本一方面強化存量業務的投後管理及退出工作，一方面積極儲備新項目資源。

報告期末，恒泰資本使用自有資金累計直接投資項目10個，投資金額人民幣719.92百萬元；管理9隻私募投資基金，基金總規模為人民幣9,696.56百萬元。

4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒完成2個股權投資項目的退出，同時積極開展新的投資業務，持續關注影視基金投資，加強對影視行業及影視基金的研究分析工作，並就影視基金私募投資基金投資項目進行了調研和儲備。

報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目8個，投資金額人民幣88百萬元。

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣717.62百萬元，較2018年同期增長346.09%。

報告期內，受國際貿易摩擦加劇等因素影響，中國證券市場經歷年初反彈行情後震蕩下行，股票投資業務及時調整倉位、優化持倉結構等措施控制了整體風險。雖然證券市場震蕩波動，自營交易業務仍然取得較為理想的收益。2019年下半年公司將加強市場的前瞻性研究，控制投資節奏，把握局部政策紅利，繼續提升整體收益水平。

二. 主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務(續)

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，堅持價值投資的理念，重視業績主線，關注創新成長兼顧週期藍籌，相對有效的規避了市場非系統性風險，取得了較好的業績。

固定收益投資業務方面，宏觀基本面略有企穩的背景下，偏寬鬆的貨幣政策邊際略有收緊、金融監管政策持續加強，債券市場呈震蕩分化態勢。面對海內外複雜多變的市場環境，公司加強了對債券市場的研究，及時調整投資策略，準確把握了2019年上半年債券市場的結構性行情，業績狀況好於市場表現。此外，積極開展基於利率衍生品的套利交易，同時利率互換、報價式回購等創新業務的推進取得了實質性進展。

股轉做市業務方面，報告期內新三板市場行情有所回暖，但流動性仍比較有限，公司在有限的流動性中繼續減持基本面轉差的股票，整體持倉規模有所降低。

(五) 國際業務

報告期內，公司繼續推進國際業務進程，積極接洽合作機構，與其建立聯繫，溝通合作；篩選和儲備外事人才，制定高管海外培訓計劃，並與監管部門保持溝通及聯繫。

第四節 管理層討論與分析

三. 前景及未來計劃

(一) 行業發展前景

行業監管方面，緊緊圍繞防範化解金融風險，特別是防止發生系統性金融風險這一金融工作的根本性任務，中國證券行業監管將延續依法全面從嚴監管，提升行業合規經營、全面風險管理能力。資本市場建設方面，科創板的設立是多層次資本市場建設邁出的重要一步，有利於改善市場投資環境，促進資本市場長期健康發展，也將為中國證券行業的發展帶來新的業務機遇。此外，中國將持續擴大金融業的對外開放，2019年上半年多家外資控股證券公司核准設立，外資的進入將一定程度上加劇證券行業的競爭。但從長期來看，引入外資將有助於提升國內證券公司的競爭力，推動國內證券公司的轉型及與國際接軌，改變行業的發展格局。

2019年下半年行業經營方面，經紀業務和融資融券業務有望在市場活躍度改善過程中受益，自營業務需有效的把握階段性投資機會。科創板的設立將為經紀業務、投行業務帶來新的發展機遇。資產管理業務在資管新規的影響下，在主動管理業務上具備優勢的證券公司有望繼續擴大競爭優勢。

三. 前景及未來計劃(續)

(二) 公司發展規劃

公司將進一步強化和完善公司內部風險控制與合規管理，以制度體系設計為保障，不斷促進公司的業務發展，增強競爭力。

公司將重點研究監管政策及市場變化趨勢下需求轉變的發展方向和路徑，以打造特色化、差異化業務優勢為着力點，扶強促弱，通過考核體系的設計促進業務模式的轉型變革。以構建專業化、高效化的後台服務體系為支持保障，加強人才隊伍、信息技術等支撐系統建設，提高前後台協同效應，加大創新和業務推進力度，從而全面提升的公司經營業績和管理水平。經紀業務將持續以財富管理為核心，搭建財富管理研究體系、提升研究質量，保障及高效開展各項工作，完善財富管理制度，引導業務良性發展。繼續加大對機構業務的支持，加大相關信息系統的建設，充分發揮公司託管業務的優勢，建立起交易、託管、清算一體化服務體系，從而提升公司的行業競爭力。投行業務將堅持以債券、併購業務為驅動，以質量控制、嚴防風險、高效管理為基礎，以創新業務、定價承銷能力為重點突破，推進投行各項業務穩步推進。資產管理業務將統籌利用好公司內部研究體系，進一步豐富完善產品線，滿足不同類型客戶的需求，提升產品設計能力，在強化風險控制管理能力基礎上逐步實現主動管理規模的提升。自營業務將有效把握階段性投資機會，深入研究科創板投資策略，拓展量化投資、港股通、大宗商品等投資方式，增加盈利渠道。

第四節 管理層討論與分析

四. 財務報表分析

(一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,193.73百萬元，較2018年同期增長120.28%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣590.24百萬元，較2018年同期增長294.21%；實現每股收益人民幣0.21元，較2018年同期增長250.00%；加權平均淨資產收益率6.54%，較2018年同期增長10.54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31,377.90百萬元，較2018年末的人民幣29,915.08百萬元增長4.89%；負債總額人民幣20,941.79百萬元，較2018年末的人民幣19,970.26百萬元增長4.86%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣10,024.64百萬元，較2018年末的人民幣9,536.41百萬元增長5.12%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣14,200.31百萬元，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45%；融資類資產為人民幣5,311.26百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比17%；金融投資類資產為人民幣10,252.76百萬元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產類投資，佔比33%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產、使用權資產等為人民幣1,613.57百萬元，佔比5%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣9,943.25百萬元，較2018年末減少人民幣2,335.51百萬元，減幅為19.02%。本集團資產負債率為48.79%，較2018年末的55.25%減少6.46個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.03倍，較2018年末的2.33倍下降12.88%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

四. 財務報表分析(續)

(三) 融資渠道和融資能力

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

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金人民幣756.62百萬元，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水平管理

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

(五) 現金流轉情況

報告期內經營活動產生的現金流量淨額為人民幣860.15百萬元，2018年同期為人民幣952.92百萬元，同比減少人民幣92.77百萬元；報告期內投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-451.92百萬元，2018年同期為人民幣-227.73百萬元，同比減少人民幣224.19百萬元；報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,797.90百萬元，2018年同期為人民幣-585.88百萬元，同比減少人民幣1,212.02百萬元；報告期末現金及現金等價物為人民幣2,609.04百萬元，2018年同期為人民幣3,772.27百萬元，同比減少人民幣1,163.23百萬元。

(六) 主要會計政策變更情況

報告期內，公司因執行新企業會計準則導致會計政策變更。

中國財政部於2018年12月7日發佈了《企業會計準則第21號——租賃(2018年修訂)》(財會[2018]35號)(「新租賃準則」)，並要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業自2019年1月1日起施行。本公司按照中國財政部要求的時間於2019年1月1日起執行新租賃準則，並依據新租賃準則的規定對公司相關會計政策進行變更。

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況

(一) 分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有2家分公司及144家證券營業部。

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9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 | 恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部 ¹ | 北京市豐台區廣安路9號院6號樓4層404 |
| 2 | 恒泰證券股份有限公司滿洲里樹林路證券營業部 | 恒泰證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 |
| 3 | 恒泰證券股份有限公司仙遊八二五大街證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司仙遊學府東路證券營業部 | 福建省莆田市仙遊縣鯉城街道壠壠社區居委會學府東路2068號、2072號 |
| 4 | 恒泰證券股份有限公司北京青年路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司北京廣渠路證券營業部 | 北京市朝陽區廣渠路11號院1號樓3層301內A302 |

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

2. 證券營業部遷址情況(續)

| 序號 | 遷址前證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部地址(中國) |
|----|-----------------------|-----------------------------------|---|
| 5 | 恒泰證券股份有限公司台州市府大道證券營業部 | 恒泰證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 |
| 6 | 恒泰證券股份有限公司武漢西北湖路證券營業部 | 恒泰證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 |
| 7 | 恒泰證券股份有限公司杭州富春路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司杭州富春路證券營業部 ¹ | 浙江省杭州市江幹區錢江國際時代廣場2幢2605室 |
| 8 | 恒泰證券股份有限公司惠州白鷺湖證券營業部 | 恒泰證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 |
| 9 | 恒泰證券股份有限公司通遼中心大街證券營業部 | 恒泰證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) |

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

2. 證券營業部遷址情況(續)

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。

(二) 子公司情況

報告期內，主要子公司變動情況如下：

1. 2018年5月16日，第四屆董事會第五次臨時會議審議通過了《關於對全資子公司恒泰資本投資有限責任公司減資》的議案，同意恒泰資本分步減少註冊資本至人民幣6億元。2018年8月22日，恒泰資本完成註冊資本由人民幣15億元變更至人民幣12億元的工商變更登記。2019年3月11日，恒泰資本完成註冊資本由人民幣12億元變更至人民幣8億元的工商變更登記。
2. 根據中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》等監管規定，恒泰資本決定註銷全資子公司上海泓典投資管理有限公司。上海泓典投資管理有限公司於2019年5月6日完成工商註銷登記。
3. 根據中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》等監管規定，恒泰資本決定註銷全資子公司上海盈沃投資管理有限公司。上海盈沃投資管理有限公司於2019年6月4日完成工商註銷登記。

六. 重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

(二) 主要債務融資

報告期內，公司共發行了6期收益憑證，累計融入資金約為人民幣7.56億元，具體發行情況如下：

| 名稱 | 發行規模 (人民幣億元) | 發行利率 | 期限 (天) | 發行日 | 到期日 |
|---------|-----------------|-------|-----------|------------|-------------|
| 恒創泰富20號 | 2.00 | 5.00% | 364 | 2019年3月1日 | 2020年2月28日 |
| 恒創泰富21號 | 2.00 | 5.20% | 551 | 2019年4月19日 | 2020年10月21日 |
| 恒富22號 | 0.40 | 4.40% | 90 | 2019年5月29日 | 2019年8月27日 |
| 恒富23號 | 0.40 | 4.60% | 180 | 2019年5月30日 | 2019年11月26日 |
| 恒富24號 | 1.60 | 4.80% | 369 | 2019年6月12日 | 2020年6月15日 |
| 恒富25號 | 1.16 | 4.80% | 369 | 2019年6月13日 | 2020年6月16日 |

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 募集資金使用情況

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

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

1. 約50%將用於公司的資本中介業務，包括融資融券及股票質押式回購業務提供資金，並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。

第四節 管理層討論與分析

八. 募集資金使用情況(續)

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使用用途》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。

本公司募集資金使用情況詳見下表：

| 招股說明書約定的募集資金使用用途 | 50%用 於資本中介業務 | 30%用 於新三板做市業務 | 20%用於 互聯網金融業務 | 金額合計 |
|---------------------------------|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 變更前可使用募集資金金額(人民幣元) | 653,122,468.27 | 391,873,480.97 | 261,248,987.31 | 1,306,244,936.55 |
| 於2017年12月22日變更後的募集資金使用用途 | 資本中介業務及 補充流動性資金 | 新三板做市業務 | 互聯網金融業務 | 金額合計 |
| 變更後可使用募集資金金額(人民幣元) | 973,122,468.27 | 71,873,480.97 | 261,248,987.31 | 1,306,244,936.55 |
| 截至2019年6月30日止累計使用募集資金金額(人民幣元) | 970,902,777.78 | 50,000,000.00 | 139,049,131.61 | 1,159,951,909.39 |
| 剩餘可使用募集資金金額(人民幣元) | 2,219,690.49 | 21,873,480.97 | 122,199,855.70 | 146,293,027.16 |
| 剩餘可使用募集資金的預期使用計劃 | 根據業務實際 需求合理使用 | 根據業務實際 需求合理使用 | 根據業務實際 需求合理使用 | - |

募集資金已按照或將按照之前披露的用途使用。

九. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

十. 風險管理

(一) 公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來的損失可能性。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、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，公司主要通過建立證券池、內部評級、設置風險指標限額等措施進行控制。

2. 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值未預料到的潛在損失風險。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。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

3. 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司計劃財務部是流動性風險管理的責任部門。公司對流動性覆蓋率(LCR)及淨穩定資金率(NSFR)等流動性風險控制指標進行持續監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，通過壓力測試評估公司在極端情況下的流動性風險水平，並制定風險應急預案；公司對流動性風險控制指標設置了預警閾值，當超過閾值時，將向公司相關負責人進行風險警示；公司對正常和壓力情景下的資產負債期限的匹配程度、資金來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產變現能力及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，合理安排融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸。

4. 合規風險

合規風險是指因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、自律處罰的風險。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

5. 操作風險

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

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

6. 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他公司或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。聲譽風險管理，是指根據聲譽風險管理目標和規劃，建立健全聲譽風險管理體系，通過日常聲譽風險管理和對聲譽事件的妥善處置，為實現聲譽風險管理的總體目標提供保證的過程和方法。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。

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

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

1. 管理制度方面

公司建立了包括《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》以及流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險等各類專項風險管理制度在內的全面風險管理制度體系，明確了對各類業務的風險管理要求。

報告期內，公司對《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》進行了修訂，將反洗錢風險納入全面風險管理體系。

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

2. 組織架構方面

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

3. 信息技術方面

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

報告期內，公司對淨資本動態風險監控系統和異常交易監控系統進行了升級。

4. 指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋集中度風險、市場風險、信用風險和操作風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好可覆蓋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。

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

5. 人才隊伍方面

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

6. 應對機制方面

公司建立了定期報告和定期壓力測試工作機制，及時識別業務開展過程中的重大風險隱患，積極採取防範和應對措施。公司針對重大風險和突發事件建立了風險應急方案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛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。

第五節 其他重要事項

一. 利潤分配及利潤分配預案

(一) 2018年度利潤分配方案執行情況

本公司於2019年5月22日召開的2018年度股東週年大會審議通過了《2018年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2018年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

(二) 2019年中期利潤分配方案

公司2019年上半年沒有利潤分配預案。

二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

三. 重大訴訟、仲裁事項

(一) 本年度新增重大訴訟、仲裁事項

1. 公司管理的慶滙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年度報告第七節其他重要事項——二.重大訴訟、仲裁事項。

2019年3月1日，深圳市福田區人民法院向公司發出應訴通知書，慶滙租賃一期資產支持專項計劃（「專項計劃」）優先級持有人華潤深國投信託有限公司（「華潤深國投」）起訴公司，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文件的要求履行職責等，要求公司對其承擔賠償本金人民幣3,000萬元、應付利息及相關費用的責任。

公司於2019年3月31日向深圳市福田區人民法院遞交了《管轄權異議申請書》，申請將本案移送至北京市西城區人民法院管轄。2019年5月20日，深圳市福田區人民法院出具了《民事裁定書》，裁定將華潤深國投起訴公司一案，移送至北京市西城區人民法院審理。2019年5月31日，華潤深國投向深圳市中級人民法院遞交了《管轄異議上訴狀》，請求撤銷深圳市福田區人民法院作出的民事裁定，及裁定本案由深圳市福田區人民法院受理。

三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

(一) 本年度新增重大訴訟、仲裁事項(續)

2. 公司作為第二被申請人所涉資產託管業務仲裁案

管理人北京漢富融信資產管理合夥企業(有限合夥)於2017年6月28日成立了基金產品昭陽增利8號私募投資基金(「8號私募投資基金」)，於2017年10月24日成立了基金產品昭陽增利10號私募投資基金(「10號私募投資基金」)，及於2017年12月5日成立了基金產品昭陽增利11號私募投資基金(「11號私募投資基金」)。公司為8號、10號及11號私募投資基金的託管人。由於上述三隻基金投資標的未能完全變現回款，三隻基金到期後未能按時完全兌付。

2019年5月27日，北京仲裁委員會向公司發出其受理8號、10號及11號私募投資基金投資人柳朝陽先生提交三起案件仲裁申請的通知，柳朝陽先生請求第一被申請人北京漢富融信資產管理合夥企業(有限合夥)及第二被申請人公司合計共同償還投資本金人民幣5,000萬元及相應收益。目前北京仲裁委員會已通知以上三起仲裁案件於2019年8月28日開庭，公司將根據開庭安排進行抗辯。

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

1. 公司起訴神霧環保公司債券交易糾紛案

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

2018年5月10日，公司向北京市第三中級人民法院提請訴訟，公司要求神霧環保技術股份有限公司(「神霧環保」)支付神霧環保技術股份有限公司2016年非公開發行公司債券(「16環保債」)(債券代碼：118579)回售本息、為實現債權支出的律師費及保全費用等合計人民幣76,853,911.01元；判令擔保人向公司承擔連帶保證責任；同時公司提出財產保全申請，申請依法凍結神霧環保及擔保人名下的等額價值現金存款等。北京市第三中級人民法院於2018年8月28日出具判決結果，裁定神霧環保應支付公司16環保債回售本息、實現債權支出的律師費及保全費用等。2018年10月15日，神霧環保就律師費過高和支持訴訟保全費用無法律依據上訴至北京市高級人民法院。2019年5月22日，北京市高級人民法院出具判決結果，裁定神霧環保應支付公司16環保債回售本息、實現債權支出的律師費及保全費用等，本次判決為終審判決。目前，該判決已進入執行階段。

第五節 其他重要事項

三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

2. 公司管理的平銀凱迪電力上網收費權資產支持專項計劃(二期)仲裁案

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

2018年8月10日，公司作為管理人代表平銀凱迪電力上網收費權資產支持專項計劃(二期)(「專項計劃」)向中國國際經濟貿易仲裁委員會(「仲裁委員會」)提交了五起案件的仲裁申請及財產保全申請，要求被申請人償還專項計劃未償本金和預期收益合計共約為人民幣12.15億元及逾期利息損失，第一被申請人分別是崇陽縣凱迪綠色能源開發有限公司、來鳳縣凱迪綠色能源開發有限公司、江陵縣凱迪綠色能源開發有限公司、赤壁凱迪綠色能源開發有限公司、谷城縣凱迪綠色能源開發有限公司，第二被申請人均為凱迪生態環境科技股份有限公司。公司代表專項計劃提起的五起仲裁案件於2019年1月10日開庭。2019年7月19日，公司收到仲裁委員會關於五起案件的仲裁裁決書，除不動產抵押權因未辦理相關抵押登記，優先受償權仲裁委員會未予支持以外，專項計劃的仲裁申請訴求全部得到了支持。

四. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。該房屋租賃合同於2019年3月1日起續期，租期自2019年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣1,113.49萬元。

五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2019年度國內核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務。本公司亦續聘羅申美會計師事務所擔任2019年度國際核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

六. 遵守企業管治守則

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

七. 公司治理情況

(一) 股東大會

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

(二) 董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由9名董事組成，其中執行董事2名(龐介民先生(董事長)、吳誼剛先生(副董事長))，非執行董事4名(張濤先生、孫超先生、董紅女士、高靚女士)，獨立非執行董事3名(周建軍女士、林錫光博士、呂文棟先生)。

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

董事會專門委員會組成：

| | |
|-------------|--------------------------|
| 戰略與投資決策委員會： | 龐介民先生(委員會主席)、孫超先生、林錫光博士 |
| 風險控制與監察委員會： | 龐介民先生(委員會主席)、吳誼剛先生、張濤先生 |
| 審計委員會： | 周建軍女士(委員會主席)、張濤先生、林錫光博士 |
| 薪酬與提名委員會： | 周建軍女士(委員會主席)、龐介民先生、林錫光博士 |

報告期內，董事會召開9次會議，審議議案33項；風險控制與監察委員會召開1次會議，審計委員會召開1次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

第五節 其他重要事項

七. 公司治理情況(續)

(三) 監事會運作情況

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事裴晶晶女士，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會召開2次會議，審議議案9項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

八. 遵守《標準守則》

公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出具體查詢，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。

九. 董事及監事服務合約

所有董事、監事均未與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

報告期內，概無本公司任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲得的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司做出安排以令本公司董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

十一. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2019年證券公司分類結果中獲得C類CCC級。

十二. 主要處罰及整改情況

2019年4月3日，公司收到中國證監會遼寧監管局的《關於對恒泰證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》（行政監管措施決定書[2019]10號），對公司作為慶匯租賃一期資產支持專項計劃的計劃管理人，未對專項計劃基礎資產進行全面的盡職調查，即存在部分盡職調查過程未嚴格執执行程序，盡職調查底稿訪談記錄不完整等事項採取出具警示函的監督管理措施。

公司對此高度重視，對發現的問題進行了全面的整改規範。公司加強了項目質量控制，強化了合規風控管理，進一步提升了員工的合規風控意識，對相關程序進行了梳理與規範，並將嚴格履行相關程序，堅決杜絕此類問題的發生。

十三. 其他重要期後事項

1. 完成本公司住所並修改《公司章程》的工商變更登記

2019年2月26日，本公司2019年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司住所並修改〈公司章程〉》的議案。因本公司經營發展的需要，本公司擬變更本公司住所，由「內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14-18樓」變更為「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」，根據本公司住所的變更，建議對《公司章程》中相應條款進行修訂。本次變更本公司住所並修改《公司章程》需經中國有關監管機構批准後生效。

本公司於2019年7月1日完成變更本公司住所並修改《公司章程》的工商變更登記。於2019年7月1日起，本公司住所變更為「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」，同時修改相應條款後的《公司章程》生效。

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 主要股東名稱 | 股份類別 | 權益性質 | 佔本公司已 | | 佔本公司已 | |
|-------------------------|------|-------------------|--------------------|--------------------------------------|--|---------------------------|
| | | | 持有的 股份數目 (股) | 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 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 |
| 華融基礎設施 ² | 內資股 | 實益擁有人 | 155,079,698 | 5.95 | 7.20 | 好倉 |
| 金融街資本 ² | 內資股 | 受控法團權益 | 155,079,698 | 5.95 | 7.20 | 好倉 |
| 金融街投資 ³ | 內資股 | 實益擁有人 | 165,418,345 | 6.35 | 7.68 | 好倉 |
| 金融街西環置業 ⁴ | 內資股 | 實益擁有人 | 211,472,315 | 8.12 | 9.82 | 好倉 |
| 華融投資 ⁴ | 內資股 | 受控法團權益 | 211,472,315 | 8.12 | 9.82 | 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/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | 好倉 |
| 明天控股 ⁵ | 內資股 | 受控法團權益/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | 好倉 |
| 中昌恒遠 ^{5、11} | 內資股 | 實益擁有人/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | 好倉 |
| 上海怡達 ^{5、11} | 內資股 | 實益擁有人/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | 好倉 |
| 匯發投資 ⁶ | 內資股 | 實益擁有人 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 陳姍女士 ⁶ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 沈為民先生 ⁶ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 匯金嘉業 ^{7、11} | 內資股 | 實益擁有人 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 上海喜仕達 ^{7、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

| 主要股東名稱 | 股份類別 | 權益性質 | 持有的 股份數目 (股) | 佔本公司已 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 佔本公司已 | 好倉／ |
|--|------|--------|--------------------|---|--|--------------------|
| | | | | | 發行內資股／ H股的概約 百分比 ¹ (%) | 淡倉／ 可供借出的 股份 |
| 深圳中新 ^{7、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 上海巨祿 ^{7、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 慈鵬輝先生 ^{7、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 慶雲洲際 ^{8、11} | 內資股 | 實益擁有人 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 寧波實科 ^{8、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 陝西弘雅 ^{8、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 段帥先生 ^{8、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 孫元林先生 ^{8、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 鴻智慧通 ^{9、11} | 內資股 | 實益擁有人 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 陝西天宸 ^{9、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 杭州瑞思 ^{9、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 蘇州秉泰 ^{9、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 張利先生 ^{9、11} | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 國泰基金管理 有限公司 | H股 | 投資經理 | 63,319,000 | 2.43 | 14.04 | 好倉 |
| Pohua JT Private Equity Fund L.P. ¹⁰ | H股 | 實益擁有人 | 67,880,000 | 2.61 | 15.05 | 好倉 |
| Pohua JT Capital Partners Limited ¹⁰ | H股 | 受控法團權益 | 67,880,000 | 2.61 | 15.05 | 好倉 |
| 天風證券股份 有限公司 ¹¹ | 內資股 | 實益擁有人 | 781,365,375 | 29.99 | 36.28 | 好倉 |

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：

1. 於2019年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 華融基礎設施由金融街資本全資擁有，金融街資本則由西城區國資委全資擁有。因此，金融街資本及西城區國資委各自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. 金融街投資由西城區國資委全資擁有。因此，西城區國資委被視為於金融街投資持有的165,418,345股內資股中擁有權益。
4. 金融街西環置業的90.00%股權由華融投資持有，華融投資則由西城區國資委全資擁有。因此，華融投資及西城區國資委各自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。
5. 明天控股、中昌恒遠及上海怡達已就其於本公司的股權訂立一致行動協議。因此，明天控股、包頭華資(其由明天控股持有約54.32%股權)、中昌恒遠及上海怡達被視為持有443,868,000股內資股(即由包頭華資、中昌恒遠及上海怡達持有的308,000,000股、75,100,000股及60,768,000股內資股的總和)中擁有權益。
6. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
7. 匯金嘉業的99.99%股權由上海喜仕達持有，上海喜仕達的95.00%股權由深圳中新持有，深圳中新的99.47%股權由上海巨祿持有，慈鵬輝先生持有上海巨祿的35.00%股權。因此，上海喜仕達、深圳中新、上海巨祿及慈鵬輝先生各自被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
8. 慶雲洲際的70.00%股權由寧波實科持有，寧波實科的99.60%股權由陝西弘雅持有，陝西弘雅的49.00%股權由段帥先生持有，陝西弘雅的51.00%股權由孫元林先生持有。另外，孫元林先生持有寧波實科0.40%股權。因此，寧波實科、陝西弘雅、段帥先生及孫元林先生各自被視為於慶雲洲際持有的226,961,315股內資股中擁有權益。
9. 鴻智慧通的97.08%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94.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由張利先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及張利先生各自被視為於鴻智慧通持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
10. Pohua JT Private Equity Fund L.P.由Pohua JT Capital Partners Limited全資擁有。因此，Pohua JT Capital Partners Limited被視為於Pohua JT Private Equity Fund L.P.持有的67,880,000股H股中擁有權益。
11. 於2019年6月17日，慶雲洲際、匯金嘉業、鴻智慧通、濟南博傑納榮信息科技有限公司、中昌恒遠、上海怡達、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」)已與天風證券股份有限公司(「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。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日及2019年6月17日之公告。於本報告日期，上述股權轉讓還未完成。

除上述披露外，於2019年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

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

於2019年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除下述披露者外，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉：

| 姓名 | 股份類別 | 權益性質 | 持有股份數目 (股) | 佔本公司已 | | |
|----------------------|------|--------|---------------|--------------------------------------|--|-----------------------|
| | | | | 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 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 |
| 監事 | | | | | | |
| 裴晶晶女士 ^{2、3} | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |

註：

- 於2019年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
- 匯金嘉業99.99%及0.01%股權分別由上海喜仕達及本公司監事裴晶晶女士持有。上海喜仕達95.00%及2.00%股權分別由深圳中新及裴晶晶女士持有。深圳中新約99.47%股權由上海巨祿持有。上海巨祿分別由裴晶晶女士及慈鵬輝先生各自持有35.00%股權。因此，裴晶晶女士被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
- 於2019年6月17日，內資股賣方(包括匯金嘉業)已與天風證券訂立股權轉讓協議書，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。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日及2019年6月17日之公告。於本報告日期，上述股權轉讓還未完成。

三. 購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、 董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2018年度報告披露的資料並無其他資料需根據上市規則第13.51B條而作出披露。

(一) 董事變動情況

報告期內，無。

(二) 監事變動情況

報告期內，無。

(三) 高級管理人員變動情況

1. 2019年5月6日，第四屆董事會第十五次臨時會議審議通過了《關於劉全勝先生辭去公司副總裁》的議案，劉全勝先生因工作安排調整，辭去本公司副總裁職務。於2019年6月6日起，劉全勝先生任職新華基金總經理。
2. 2019年5月6日，第四屆董事會第十五次臨時會議審議通過了《關於黃偉國先生辭去公司副總裁》的議案，黃偉國先生因需專注個人職業發展事宜，辭去本公司副總裁職務。

(四) 董事資料變更

1. 非執行董事高靚女士自2019年7月起不再擔任金融街投資的董事。
2. 非執行董事董紅女士自2019年7月起擔任金融街投資的董事。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

二、 員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,008人，其中本公司員工1,509人，子公司員工499人。

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。

公司高度重視員工培訓，年初進行培訓需求調查與分析，並將收集到的數據進行匯總、統計、分析，編製了年度培訓計劃。報告期內，組織完成員工外部培訓19場，累計培訓員工28人；組織公司內部現場培訓4場，累計培訓員工310人；組織新員工線上培訓，累計培訓員工53人；同時還組織各部門定期以線上線下相結合的方式進行各類業務交流。

獨立審閱報告



致恒投證券董事局

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

引言

我們已審閱列載於第49至88頁的中期財務資料，此中期財務資料包括貴公司於二零一九年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月二十三日

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日六個月止 | |
|--|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 手續費及佣金收入 | 3 | 919,838 | 728,663 |
| 利息收入 | 4 | 324,600 | 424,102 |
| 投資收益淨額 | 5 | 419,134 | (180,982) |
| 其他收入及收益 | 6 | 530,158 | 24,079 |
| 經營收入總額 | | 2,193,730 | 995,862 |
| 手續費及佣金支出 | 7 | (100,071) | (69,142) |
| 利息支出 | 8 | (279,672) | (295,209) |
| 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公允價值虧損 | | (36,877) | (219,944) |
| 員工成本 | 9 | (530,490) | (397,002) |
| 折舊及攤銷 | 10 | (78,891) | (47,766) |
| 稅金及附加 | | (9,155) | (8,927) |
| 其他經營支出 | 11 | (250,142) | (273,727) |
| 資產減值損失 | 12 | (102,193) | (45,374) |
| 經營支出總額 | | (1,387,491) | (1,357,091) |
| 經營利潤／(虧損) | | 806,239 | (361,229) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | | 374 | (1,737) |
| 除稅前利潤／(虧損) | | 806,613 | (362,966) |
| 所得稅 | 13 | (193,782) | 83,100 |
| 期間利潤／(虧損) | | 612,831 | (279,866) |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司普通股股東 | | 590,235 | (303,912) |
| 非控制性權益 | | 22,596 | 24,046 |
| | | 612,831 | (279,866) |
| 每股盈利／(虧損) | | | |
| 基本及攤薄 | 14 | 人民幣0.21 | (人民幣0.14) |

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

| | 截至六月三十日六個月止 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 期間利潤/(虧損) | 612,831 | (279,866) |
| 其他全面收益 | - | - |
| 期間全面收益總額 | 612,831 | (279,866) |
| 歸屬於： | | |
| 本公司普通股股東 | 590,235 | (303,912) |
| 非控制性權益 | 22,596 | 24,046 |
| | 612,831 | (279,866) |

簡明合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 16 | 524,177 | 521,781 |
| 使用權資產 | 17 | 154,612 | – |
| 投資物業 | | 41,771 | 42,758 |
| 商譽 | | 43,739 | 43,739 |
| 無形資產 | | 105,749 | 115,268 |
| 於聯營公司的權益 | | 12,932 | 12,557 |
| 存出保證金 | | 467,697 | 480,502 |
| 遞延稅項資產 | | 139,029 | 231,103 |
| 其他非流動資產 | 18 | 36,356 | 41,033 |
| 非流動資產總額 | | 1,526,062 | 1,488,741 |
| 流動資產 | | | |
| 應收融資客戶款項 | 19 | 4,064,299 | 3,237,924 |
| 其他流動資產 | 20 | 568,142 | 559,242 |
| 買入返售金融資產 | 21 | 1,246,958 | 1,161,988 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 | 22 | – | 55,426 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | 10,239,833 | 11,840,596 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | 24 | 10,709,706 | 7,475,631 |
| 結算備付金 | | 815,585 | 980,059 |
| 現金及銀行結餘 | | 2,207,312 | 3,115,472 |
| 流動資產總額 | | 29,851,835 | 28,426,338 |
| 資產總額 | | 31,377,897 | 29,915,079 |
| 流動負債 | | | |
| 債務工具 | 26 | 2,408,369 | 3,853,082 |
| 從一間金融機構拆入資金 | | 500,000 | 500,000 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 27 | 10,998,540 | 7,691,497 |
| 應付員工福利 | | 310,140 | 287,689 |
| 合同負債 | | 18,434 | 34,331 |
| 租賃債務 | | 58,244 | – |
| 其他流動負債 | 28 | 1,717,372 | 1,616,090 |
| 當期稅項負債 | | 19,643 | 10,280 |
| 賣出回購金融資產款 | 29 | 2,615,160 | 3,742,325 |
| 流動負債總額 | | 18,645,902 | 17,735,294 |
| 流動資產淨額 | | 11,205,933 | 10,691,044 |
| 總資產減流動負債 | | 12,731,995 | 12,179,785 |

簡明合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|-------------------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 債務工具 | 26 | 2,132,873 | 2,218,236 |
| 租賃債務 | | 86,402 | – |
| 遞延稅項負債 | | 76,616 | 16,728 |
| 非流動負債總額 | | 2,295,891 | 2,234,964 |
| 資產淨額 | | 10,436,104 | 9,944,821 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 30 | 2,604,567 | 2,604,567 |
| 股本溢價 | | 1,665,236 | 1,665,236 |
| 永久資本證券 | 31 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 儲備 | | 4,254,841 | 3,766,606 |
| 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 | | 10,024,644 | 9,536,409 |
| 非控制性權益 | | 411,460 | 408,412 |
| 權益總額 | | 10,436,104 | 9,944,821 |

董事會已於二零一九年八月二十三日核准，並由下列人士代表簽署：

龐介民
董事長

吳誼剛
副董事長

楊淑飛
財務總監

簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

(未審核)

| | 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人 | | | | | | | | | | |
|-------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 股本 | 股本溢價 | 永久資本 證券 | 盈餘公積 | 一般風險 儲備 | 交易風險 儲備 | 投資重估 儲備 | 未分配利潤 | 小計 | 非控制性 權益 | 權益總額 |
| 於二零一八年一月一日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 508,906 | 709,241 | 609,999 | 390,307 | 2,583,021 | 10,571,277 | 371,155 | 10,942,432 |
| 國際財務報告準則第9號首次採用的調整(附註2) | - | - | - | 224 | 251 | 221 | (390,307) | 390,646 | 1,035 | (209) | 826 |
| 於二零一八年一月一日(重述) | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 509,130 | 709,492 | 610,220 | - | 2,973,667 | 10,572,312 | 370,946 | 10,943,258 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | - | (303,912) | (303,912) | 24,046 | (279,866) |
| 股息支付(附註15) | - | - | - | - | - | - | - | (362,457) | (362,457) | - | (362,457) |
| 期間權益變動 | - | - | - | - | - | - | - | (666,369) | (666,369) | 24,046 | (642,323) |
| 於二零一八年六月三十日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 509,130 | 709,492 | 610,220 | - | 2,307,298 | 9,905,943 | 394,992 | 10,300,935 |
| 於二零一九年一月一日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 509,130 | 734,385 | 611,124 | - | 1,911,967 | 9,536,409 | 408,412 | 9,944,821 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | - | 590,235 | 590,235 | 22,596 | 612,831 |
| 非控制性權益股息支付 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (19,548) | (19,548) |
| 普通股股東股息支付(附註15) | - | - | - | - | - | - | - | (102,000) | (102,000) | - | (102,000) |
| 期間權益變動 | - | - | - | - | - | - | - | 488,235 | 488,235 | 3,048 | 491,283 |
| 於二零一九年六月三十日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 509,130 | 734,385 | 611,124 | - | 2,400,202 | 10,024,644 | 411,460 | 10,436,104 |

簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日六個月止 | |
|--------------------------|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 經營活動產生的現金淨額 | | 860,150 | 952,918 |
| 處置物業及設備及無形資產的所得款項 | | 1,156 | 101 |
| 出售一間聯營公司 | | – | 204 |
| 從一間聯營公司收到的股息收入 | | – | 1,593 |
| 購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產 | | (43,975) | (36,332) |
| 其他投資活動的現金流量淨額 | | (409,100) | (193,300) |
| 投資活動使用的現金淨額 | | (451,919) | (227,734) |
| 發行債務工具的所得款項 | | 756,620 | 841,210 |
| 償還債務工具本金 | | (2,301,070) | (1,200,000) |
| 就籌資活動支付的利息 | | (104,838) | (120,768) |
| 支付非控制性權益股息 | | (19,548) | – |
| 支付普通股股東股息 | | (102,000) | (102,000) |
| 償還租賃之本金部分 | | (25,347) | – |
| 其他籌資活動的現金流量淨額 | | (1,715) | (4,325) |
| 籌資活動使用的現金淨額 | | (1,797,898) | (585,883) |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | | (1,389,667) | 139,301 |
| 於期初的現金及現金等價物 | | 3,998,650 | 3,632,644 |
| 外匯匯率變動的影響 | | 61 | 323 |
| 於期末的現金及現金等價物 | 25 | 2,609,044 | 3,772,268 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

1. 編製基準

此等簡明合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露要求編製。

此等簡明合併財務報表應與二零一八年全年財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等簡明合併財務報表所應用之會計政策及計算方式與截至二零一八年十二月三十一日之全年財務報表所應用的一致。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團已採納所有由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一九年一月一日開始之會計年度生效以及與其業務有關之所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。

本集團自二零一九年一月一日起初步採納國際財務報告準則第16號租賃。若干其他新準則自二零一九年一月一日起生效，但對本集團的簡明綜合財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃，國際財務報告詮釋委員會第4號確定合約是否包含租賃、SIC-15經營租賃—激勵和SIC-27評估涉及租賃法律形式的交易的實質。國際財務報告準則第16號為承租人引入單一的資產負債表內會計模型。因此，本集團作為承租人已確認使用權利資產代表其使用相關資產的權利及確認租賃負債為其支付租賃款項。

根據國際會計準則第17號，國際財務報告準則第16號下的出租人會計處理基本不變。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無影響。

本集團已採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號，其中初始申請的累計影響於二零一九年一月一日確認為保留溢利。因此，2018年呈列的比較資料尚未重列，即呈列，如先前所述根據國際會計準則第17號和相關解釋報告。會計政策變更的詳情披露如下。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(i) 租約的定義

此前，根據國際財務報告詮釋委員會第4號，本集團於合約開始時，確定其合約是否包含租賃。本集團現以新租約定義評估合約是否包含租賃。根據國際財務報告準則第16號，如果合同含以對換價款在一段時間內轉讓某個資產的控制使用權，此合同為或包含租賃。

在應用國際財務報告準則第16號過渡期時，在評估哪些交易屬於租賃時，該集團選擇不受新條例限制。集團僅將國際財務報告準則第16號應用於之前被確定為租賃的合同。根據國際會計準則第17號租賃和國際財務報告詮釋委員會第4號未確定為租賃的合同將不會重新評估。因此，根據國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，本集團根據其相對獨立價格將合同中的對價分配給每個租賃和非租賃成部分。然而，就其作為承租人的物業租賃而言，本集團已選擇不將非租賃組成部分分開，而是將租賃及非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

(ii) 作為承租人

本集團主要租賃物業。

作為承租人，本集團先前根據租賃是否轉讓使用權的絕大部分風險及回報評估，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團確認大部分租賃的使用權資產及租賃負債。

然而，本集團選擇不承認某些低價值資產租賃的使用權資產和租賃負債。本集團於租賃期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(ii) 作為承租人(續)

已確認的使用權資產與以下類型的資產有關：

| | 期末餘額 | |
|----|-----------------------|----------------------|
| | 二零一九年 六月三十日 人民幣 | 二零一九年 一月一日 人民幣 |
| 物業 | 154,612 | 166,000 |

主要會計政策

本集團於租賃開始日確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初始按成本計量，其後按成本減任何累計折舊及減值虧損計算，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債初步按於開始日未支付的租賃負債的現值計量，並使用租賃中隱含的利率貼現，或如果該利率不能輕易確定，則為本集團的增長借貸利率。一般而言，本集團使用其增長借貸利率作為貼現率。

租賃負債隨後通過租賃負債的利息成本增加，並通過租賃付款減少。當指數或利率變動引起未來租賃付款發生變化、預計在剩餘價值擔保下應支付的金額估計發生變化時或在適當情況下，對是否適用的評估變化進行重新計量合理地確定購買或延期期權可行使，或合理地確定終止期權不得行使。本集團已作出判斷，以釐定其為承租人的若干租賃合約的租賃期，其中包括續期選擇權。

評估本集團是否合理地確定行使該等期權會影響租賃期，這對租賃負債金額及已確認的使用權資產產生重大影響。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(ii) 作為承租人(續)

過渡期

此前，本集團根據國際會計準則第17號將物業租賃分類為經營租賃。其中包括辦用於辦公之物業。租約通常持續一至六年。一些租約規定了基於當地價格指數變化的額外租金。

在過渡期時，對於根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，租賃負債按剩餘租賃付款的現值計量，並按照集團二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。使用權資產等於租賃負債的金額，根據任何預付或應計租賃付款的金額調整——本集團將此方法應用於所有租賃。

本集團在將國際財務報告準則第16號應用於先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃時採用以下實用權宜之計。

- 對於租期少於12個月的租賃，應用豁免不承認使用權資產和負債。
- 在初始日測量使用權資產時不包括初始直接成本。
- 如果合同包含延長或終止租賃的選項，使用後見之明確定租賃期。

(iii) 作為出租人

本集團出租其投資物業，包括使用權資產。本集團已將該等租賃分類為經營租賃。

適用於本集團作為出租人的會計政策與國際會計準則第17號的會計政策並無不同。然而，當本集團為中間出租人時，分租契乃參考主租賃產生的使用權資產分類，沒有參考標的資產。

本集團無需就其作為出租人的租賃對國際財務報告準則第16號過渡作出任何調整。然而，本集團已應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入，以將合約中的代價分配至各租賃及非租賃組成部分。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(iv) 財務報表的影響

對轉型的影響

在對國際財務報告準則第16號過渡時，本集團確認新增使用權資產及新增租賃負債，並確認差額於未分配利潤。截至二零一九年一月一日，會計政策變更影響簡明合併財務狀況表(增加/(減少))的以下項目概述如下。

| | 二零一九年 一月一日 人民幣 |
|-------------|----------------------|
| 資產 | |
| 使用權資產 | 166,000 |
| 預付款 | (5,735) |
| 資產總額 | 160,265 |
| 負債 | |
| 租賃負債 | 161,377 |
| 其他流動負債 | (1,112) |
| 負債總額 | 160,265 |
| 權益 | |
| 未分配利潤 | - |
| 非控制性權益 | - |
| 權益總額 | - |

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(a) 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號租賃(續)

(iv) 財務報表的影響(續)

對轉型的影響(續)

在計量分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團使用其於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現租賃付款。所採用的增長借貸利率平均利率為5.79%。

| | 二零一九年 一月一日 人民幣 |
|------------------------------------|----------------------|
| 於本集團簡明合併財務報表披露的二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾 | 220,753 |
| 使用二零一九年一月一日的增量借款利率 | 208,902 |
| 減少：對於在過渡期內租期少於12個月的租賃確認的豁免 | 47,525 |
| 於二零一九年一月一日確認的租賃負債 | 161,377 |
| 其中包括： | |
| 流動租賃負債 | 58,749 |
| 非流動租賃負債 | 102,628 |
| | 161,377 |

當期的影響

由於初步應用國際財務報告準則第16號，就先前分類為經營租賃的租賃而言，本集團於二零一九年六月三十日確認人民幣154.6百萬元的使用權資產及人民幣144.6百萬元的租賃負債。

此外，就國際財務報告準則第16號下的租賃而言，本集團已確認折舊及融資成本，而非經營租賃開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團從這些租賃中確認人民幣25.6百萬元的折舊費和人民幣3.7百萬元的融資成本。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

多項新訂及經修訂的準則於二零一九年一月一日生效並可提前採用。本集團並無提前採用該等已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則。

本集團仍正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，上一年度財務報告中有關已頒佈但尚未生效並對本集團合併財務報表可能產生的影響的新準則的資訊並無重大更新。

3. 手續費及佣金收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 來自以下各項的手續費及佣金收入： | | |
| — 證券經紀業務 | 466,977 | 361,159 |
| — 資產管理業務 | 247,298 | 262,073 |
| — 承銷及保薦業務 | 63,860 | 31,331 |
| — 期貨經紀業務 | 21,150 | 30,208 |
| — 財務顧問業務 | 96,919 | 18,463 |
| — 投資顧問業務 | 3,290 | 2,375 |
| — 託管業務 | 20,344 | 23,054 |
| | 919,838 | 728,663 |

4. 利息收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 來自以下各項的利息收入： | | |
| — 融資融券 | 149,068 | 216,500 |
| — 於金融機構的存款 | 143,423 | 170,171 |
| — 買入返售金融資產 | 32,109 | 37,431 |
| | 324,600 | 424,102 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

5. 投資收益淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|----------------|------------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 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收入 | 182,354 | 335,478 |
| 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虧損淨額 | 236,866 | (518,021) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的已實現虧損淨額 | (85) | - |
| 應收款項類投資利息收入 | - | 984 |
| 處置聯營公司損失 | - | (79) |
| 其他 | (1) | 656 |
| | 419,134 | (180,982) |

6. 其他收入及收益

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 匯兌收益 | 61 | 323 |
| 租金收入 | 875 | 1,502 |
| 政府補助 | 4,659 | 5,581 |
| 處置物業及設備及無形資產的收益 | 651 | 4 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具的收益 | 523,750 | 14,891 |
| 其他 | 162 | 1,778 |
| | 530,158 | 24,079 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

7. 手續費及佣金支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 來自以下各項的開支： | | |
| — 證券經紀業務 | 90,637 | 69,142 |
| — 承銷及保薦業務 | 9,434 | — |
| | <u>100,071</u> | <u>69,142</u> |

8. 利息支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 來自以下各項的利息支出： | | |
| — 應付經紀業務客戶賬款 | 17,568 | 18,962 |
| — 從一間金融機構拆入資金 | 11,664 | 14,466 |
| — 賣出回購金融資產款 | 54,893 | 149,340 |
| — 債務工具 | 127,029 | 119,645 |
| — 資產管理計劃的其他投資者 | 59,274 | (6,221) |
| — 有限合夥企業有限合夥人款項 | 4,812 | (983) |
| — 租賃債務 | 3,647 | — |
| — 其他 | 785 | — |
| | <u>279,672</u> | <u>295,209</u> |

9. 員工成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 短期福利 | 492,581 | 367,283 |
| 界定供款計劃 | 37,909 | 29,719 |
| | <u>530,490</u> | <u>397,002</u> |

本集團須參加中華人民共和國(「中國」)司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

10. 折舊及攤銷

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 折舊： | | |
| —物業及設備 | 23,083 | 19,195 |
| —投資物業 | 987 | 413 |
| —使用權資產 | 25,597 | — |
| 攤銷： | | |
| —無形資產 | 21,222 | 19,536 |
| —租賃物業裝修及長期預付開支 | 8,002 | 8,622 |
| | 78,891 | 47,766 |

11. 其他經營支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 核數師酬金 | 5,580 | 5,261 |
| 業務招待支出 | 10,413 | 11,483 |
| 差旅費 | 13,802 | 18,549 |
| 諮詢費 | 21,848 | 38,625 |
| 電子設備運營成本 | 34,065 | 15,768 |
| 辦公雜項支出 | 2,898 | 4,766 |
| 其他佣金支出 | 30,721 | 33,895 |
| 郵寄及通訊支出 | 5,938 | 6,921 |
| 租金支出 | 27,812 | 58,957 |
| 證券投資者保護資金 | 33,651 | 1,637 |
| 水電物業費 | 7,240 | 5,738 |
| 其他 | 56,174 | 72,127 |
| | 250,142 | 273,727 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

12. 資產減值損失

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 資產減值損失： | | |
| — 融資融券撥 | 5,184 | 3,891 |
| — 買入返售金融資產 | 29,973 | 5,267 |
| — 其他流動資產 | 67,036 | 36,216 |
| | 102,193 | 45,374 |

13. 所得稅

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|----------------|-----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 當期稅項 | 41,820 | 28,363 |
| 遞延稅項 | 151,962 | (111,463) |
| | 193,782 | (83,100) |

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%計算。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

14. 每股盈利／(虧損)

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

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 盈利／(虧損) | | |
| 本公司普通股股東應佔期間利潤／(虧損) | 590,235 | (303,912) |
| 減：累積永久資本證券持有人的股利 | (50,581) | (50,581) |
| | <u>539,654</u> | <u>(354,493)</u> |
| 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 | <u>2,604,567</u> | <u>2,604,567</u> |

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)，因此每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

15. 股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|----------------|----------------|
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的 末期股息每股人民幣0.10元 | — | 260,457 |
| 支付股利予永久資本證券持有人 | <u>102,000</u> | <u>102,000</u> |
| | <u>102,000</u> | <u>362,457</u> |

- (i) 截至二零一九年六月三十日止六個月內支付之股息為人民幣102百萬元(即以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。
- (ii) 截至二零一八年六月三十日止六個月內支付之股息為約人民幣260.457百萬元(即關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣0.10元)，及人民幣102百萬元(即以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月之股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

16. 物業及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團購買之物業及設備約為人民幣34.727百萬元(未審核)(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣27.048百萬元(未審核))。

17. 使用權資產

截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團於期內16份簽訂為期2至10年的新租賃物業合同。本集團根據合約期內資產的使用情況作出定期付款及新增浮動付款。於租賃開始時，本集團分別確認人民幣14.209百萬元的使用權資產及租賃負債。

18. 其他非流動資產

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| 租賃物業裝修及長期預付開支(註釋) | 29,594 | 32,710 |
| 長期應收款 | 6,762 | 8,323 |
| | 36,356 | 41,033 |

註釋：

租賃物業裝修及長期預付開支的變動如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 於期初／年初 | 32,710 | 38,954 |
| 增加 | 4,886 | 10,703 |
| 攤銷 | (8,002) | (16,947) |
| 於期末／年末 | 29,594 | 32,710 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

19. 應收融資客戶款項

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 個人 | 3,748,693 | 3,227,675 |
| 機構 | 331,546 | 21,005 |
| 減：減值 | (15,940) | (10,756) |
| | 4,064,299 | 3,237,924 |

融資融券業務的抵押品公允價值劃分如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 權益證券 | 11,241,180 | 8,070,585 |
| 現金 | 837,705 | 567,343 |
| | 12,078,885 | 8,637,928 |

本集團根據管理層對信貸評級、抵押品價值及各融資客戶過往收款記錄的評估判斷應收融資客戶款項的可回收性。

20. 其他流動資產

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|---------------|-------------------------|---------------------------|
| 應收手續費及佣金(註釋a) | 160,887 | 209,215 |
| 應收利息(註釋b) | 264,222 | 222,056 |
| 預付開支 | 16,242 | 13,130 |
| 其他應收款項(註釋c) | 126,791 | 114,841 |
| | 568,142 | 559,242 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

20. 其他流動資產(續)

註釋：

(a) 應收手續費及佣金

於期末/年末，按開票日期劃分的應收手續費及佣金的賬齡分析如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 1年以內 | 331,472 | 324,820 |
| 超過1年 | 773 | 865 |
| 減：減值 | (171,358) | (116,470) |
| | <u>160,887</u> | <u>209,215</u> |

(b) 應收利息

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 來自以下各項的應收利息： | | |
| — 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 175,233 | 179,273 |
| — 融資融券 | 57,934 | 48,299 |
| — 銀行存款 | 64,138 | 8,505 |
| — 買入返售金融資產 | 2,716 | 9,678 |
| 減：減值 | (35,799) | (23,699) |
| | <u>264,222</u> | <u>222,056</u> |

(c) 其他應收款項

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 其他應收款項 | 151,615 | 139,617 |
| 減：減值 | (24,824) | (24,776) |
| | <u>126,791</u> | <u>114,841</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

21. 買入返售金融資產

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 按抵押品種類劃分： | | |
| 流動 | | |
| — 權益證券 | 745,122 | 753,157 |
| — 債務證券 | 566,078 | 443,100 |
| 減：減值 | <u>(64,242)</u> | <u>(34,269)</u> |
| | <u>1,246,958</u> | <u>1,161,988</u> |
| 按市場劃分： | | |
| 流動 | | |
| — 深圳證券交易所 | 830,324 | 753,157 |
| — 上海證券交易所 | 336,500 | 341,100 |
| — 銀行間 | 144,376 | 102,000 |
| 減：減值 | <u>(64,242)</u> | <u>(34,269)</u> |
| | <u>1,246,958</u> | <u>1,161,988</u> |

於二零一九年六月三十日，本集團並無持有任何本集團可在交易並無違約的情況下出售或再質押的買入返售抵押品(二零一八年十二月三十一日：無)。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 流動： | | |
| — 債務證券 | <u>—</u> | <u>55,426</u> |
| 按以下各項分析： | | |
| — 於香港境外上市 | <u>—</u> | <u>55,426</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 持有作買賣： | | |
| — 債務證券 | 6,284,134 | 6,398,431 |
| — 權益證券 | 3,191,473 | 3,617,252 |
| — 投資基金 | 681,185 | 1,228,268 |
| — 資產管理計劃 | 83,041 | 596,645 |
| | 10,239,833 | 11,840,596 |
| 按以下各項分析： | | |
| — 香港上市 | 100,246 | 75,805 |
| — 香港境外上市 | 5,505,333 | 6,390,496 |
| — 非上市 | 4,634,254 | 5,374,295 |
| | 10,239,833 | 11,840,596 |

24. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為簡明合併財務狀況表中流動資產項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，確認相應應付相關經紀業務客戶賬款。中國證券監督管理委員會(「證監會」)規定：用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受協力廠商存款機構的託管。

25. 現金及現金等價物

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 六月三十日 (未審核) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 現金 | 61 | 76 |
| 原到期日為三個月內的銀行結餘 | 1,482,451 | 1,763,672 |
| 結算備付金 | 815,585 | 944,734 |
| 原到期日為三個月內的買入返售金融資產 | 566,200 | 1,269,120 |
| 減：受限制銀行結餘 | (255,253) | (205,334) |
| | 2,609,044 | 3,772,268 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 債務工具

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 收益憑證 | 3,041,242 | 3,071,318 |
| 次級債券 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 長期公司債券 | — | 1,500,000 |
| | <u>4,541,242</u> | <u>6,071,318</u> |
| 按剩餘到期日劃分： | | |
| 流動 | | |
| 一年以內 | 2,408,369 | 3,853,082 |
| 非流動 | | |
| 一年至兩年 | 632,873 | 718,236 |
| 兩年至五年 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| | <u>2,132,873</u> | <u>2,218,236</u> |
| | <u>4,541,242</u> | <u>6,071,318</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 債務工具(續)

收益憑證：

| 名稱 | 二零一九年六月三十日(未審核) | | | | | | | | | |
|---------|-----------------|------------|------------|-------|------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|-------------------------|
| | 面值 | | | | | | | | | 於二零一九年 六月三十日 賬面價值 |
| | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一九年 一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零一九年 六月三十日 | 應計利息 | |
| 恒創泰富6號 | 100,000 | 24.02.2017 | 22.02.2019 | 5.70% | 104,857 | - | (104,857) | - | - | - |
| 恒創泰富13號 | 500,000 | 14.03.2018 | 14.03.2019 | 6.20% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - |
| 恒創泰富14號 | 500,000 | 04.07.2018 | 04.07.2019 | 5.85% | 500,000 | - | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富15號 | 500,000 | 25.07.2018 | 25.07.2019 | 5.50% | 500,000 | - | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富16號 | 80,000 | 31.08.2018 | 28.11.2019 | 5.40% | 80,000 | - | - | 80,000 | 3,598 | 83,598 |
| 恒創泰富17號 | 300,000 | 27.09.2018 | 26.09.2019 | 5.40% | 300,000 | - | - | 300,000 | - | 300,000 |
| 恒創泰富19號 | 300,000 | 16.11.2018 | 16.11.2020 | 5.75% | 300,000 | - | - | 300,000 | 10,728 | 310,728 |
| 恒富14號 | 60,130 | 18.01.2018 | 17.01.2019 | 5.50% | 60,130 | - | (60,130) | - | - | - |
| 恒富16號 | 140,140 | 11.04.2018 | 13.04.2020 | 6.20% | 140,140 | - | - | 140,140 | 10,616 | 150,756 |
| 恒富17號 | 140,940 | 27.06.2018 | 26.06.2019 | 5.60% | 140,940 | - | (140,940) | - | - | - |
| 恒富18號 | 148,350 | 11.07.2018 | 08.01.2020 | 5.80% | 148,350 | - | - | 148,350 | 8,369 | 156,719 |
| 恒富19號 | 160,000 | 25.07.2018 | 24.07.2019 | 5.60% | 160,000 | - | - | 160,000 | - | 160,000 |
| 恒富20號 | 85,090 | 26.12.2018 | 21.12.2020 | 5.00% | 85,090 | - | - | 85,090 | 2,180 | 87,270 |
| 恒富21號 | 31,980 | 27.12.2018 | 22.12.2020 | 5.00% | 31,980 | - | - | 31,980 | 815 | 32,795 |
| 恒創泰富20號 | 200,000 | 01.03.2019 | 28.02.2020 | 5.00% | - | 200,000 | - | 200,000 | - | 200,000 |
| 恒創泰富21號 | 200,000 | 19.04.2019 | 21.10.2020 | 5.20% | - | 200,000 | - | 200,000 | 2,080 | 202,080 |
| 恒富22號 | 39,990 | 29.05.2019 | 27.08.2019 | 4.40% | - | 39,990 | - | 39,990 | - | 39,990 |
| 恒富23號 | 39,970 | 30.05.2019 | 26.11.2019 | 4.60% | - | 39,970 | - | 39,970 | - | 39,970 |
| 恒富24號 | 160,420 | 12.06.2019 | 15.06.2020 | 4.80% | - | 160,420 | - | 160,420 | 401 | 160,821 |
| 恒富25號 | 116,240 | 13.06.2019 | 16.06.2020 | 4.80% | - | 116,240 | - | 116,240 | 275 | 116,515 |
| | | | | | <u>3,051,487</u> | <u>756,620</u> | <u>(805,927)</u> | <u>3,002,180</u> | <u>39,062</u> | <u>3,041,242</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

26. 債務工具(續)

收益憑證:(續)

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 二零一八年十二月三十一日(已審核) | | | | | 應計利息 | 於二零一八年十二月三十一日 賬面價值 |
|---------|---------|------------|------------|-------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------------|
| | | | | | 面值 | | | | | | |
| | | | | | 於二零一八年 一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零一八年 十二月三十一日 | | | |
| 恒創泰富6號 | 100,000 | 24.02.2017 | 22.02.2019 | 5.70% | 104,857 | - | - | 104,857 | 5,700 | 110,557 | |
| 恒創泰富8號 | 300,000 | 08.03.2017 | 08.03.2018 | 5.20% | 300,000 | - | (300,000) | - | - | - | |
| 恒創泰富9號 | 200,000 | 10.03.2017 | 09.03.2018 | 5.20% | 200,000 | - | (200,000) | - | - | - | |
| 恒創泰富11號 | 500,000 | 27.06.2017 | 27.06.2018 | 5.78% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - | |
| 恒創泰富12號 | 500,000 | 21.07.2017 | 20.07.2018 | 5.45% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - | |
| 恒創泰富13號 | 500,000 | 14.03.2018 | 14.03.2019 | 6.20% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 | |
| 恒創泰富14號 | 500,000 | 04.07.2018 | 04.07.2019 | 5.85% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 | |
| 恒創泰富15號 | 500,000 | 25.07.2018 | 25.07.2019 | 5.50% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 | |
| 恒創泰富16號 | 80,000 | 31.08.2018 | 28.11.2019 | 5.40% | - | 80,000 | - | 80,000 | 1,456 | 81,456 | |
| 恒創泰富17號 | 300,000 | 27.09.2018 | 26.09.2019 | 5.40% | - | 300,000 | - | 300,000 | - | 300,000 | |
| 恒創泰富19號 | 300,000 | 16.11.2018 | 16.11.2020 | 5.75% | - | 300,000 | - | 300,000 | 2,174 | 302,174 | |
| 恒富14號 | 60,130 | 18.01.2018 | 17.01.2019 | 5.50% | - | 60,130 | - | 60,130 | - | 60,130 | |
| 恒富16號 | 140,140 | 11.04.2018 | 13.04.2020 | 6.20% | - | 140,140 | - | 140,140 | 6,308 | 146,448 | |
| 恒富17號 | 140,940 | 27.06.2018 | 26.06.2019 | 5.60% | - | 140,940 | - | 140,940 | - | 140,940 | |
| 恒富18號 | 148,350 | 11.07.2018 | 08.01.2020 | 5.80% | - | 148,350 | - | 148,350 | 4,102 | 152,452 | |
| 恒富19號 | 160,000 | 25.07.2018 | 24.07.2019 | 5.60% | - | 160,000 | - | 160,000 | - | 160,000 | |
| 恒富20號 | 85,090 | 26.12.2018 | 21.12.2020 | 5.00% | - | 85,090 | - | 85,090 | 70 | 85,160 | |
| 恒富21號 | 31,980 | 27.12.2018 | 22.12.2020 | 5.00% | - | 31,980 | - | 31,980 | 21 | 32,001 | |
| | | | | | <u>1,604,857</u> | <u>2,946,630</u> | <u>(1,500,000)</u> | <u>3,051,487</u> | <u>19,831</u> | <u>3,071,318</u> | |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 債務工具(續)

次級債券：

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 二零一九年六月三十日(未審核) | | | |
|-----------------------|-----------|--|------------|-------|------------------------|----|-----------|---------------------------|
| | | | | | 於二零一九年 一月一日 賬面價值 | 發行 | 贖回 | 於二零一九年 六月三十日 賬面價值 |
| 恒泰證券股份有限公司2017次級債 | 1,500,000 | 01.11.2017 (可提前贖 回日期： 01.11.2020) | 01.11.2022 | 5.90% | 1,500,000 | - | - | 1,500,000 |
| | | | | | 二零一八年十二月三十一日(已審核) | | | |
| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一八年 一月一日 賬面價值 | 發行 | 贖回 | 於二零一八年 十二月三十一日 賬面價值 |
| 14 恒泰債(123262) | 200,000 | 30.01.2015 (可提前贖 回日期： 30.01.2018) | 30.01.2020 | 6.70% | 200,000 | - | (200,000) | - |
| 恒泰證券股份有限公司 2017次級債 | 1,500,000 | 01.11.2017 (可提前贖 回日期： 01.11.2020) | 01.11.2022 | 5.90% | 1,500,000 | - | - | 1,500,000 |
| 恒泰期貨股份有限公司 次級債 | 40,000 | 15.08.2016 (可提前贖 回日期： 15.08.2018) | 15.08.2020 | 6.00% | 40,000 | - | - | 40,000 |
| | | | | | 1,740,000 | - | (200,000) | 1,540,000 |

經證監會批准，於二零一五年一月三十日，本公司發行5年期次級債券，票面值分別為人民幣200百萬元。該等次級債券已在上海證券交易所上市。經證監會批准，於二零一六年八月十五日及二零一七年十一月一日，本集團分別發行4年期及5年期次級債券，票面值分別為人民幣40百萬元及人民幣15億元。該等次級債券非上市。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 債務工具(續)

長期公司債券：

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 二零一九年六月三十日(未審核) | | |
|----------------|------------|------------|-------|-----------------|-------------|-------|
| | | | | 於二零一九年 | 於二零一九年 | |
| | | | | 一月一日 | 發行 | 六月三十日 |
| | | | | 賬面價值 | 賬面價值 | 賬面價值 |
| 14恒泰05(136215) | 29.01.2016 | 29.01.2019 | 3.42% | 1,500,000 | (1,500,000) | - |

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 二零一八年十二月三十一日(已審核) | | |
|----------------|------------|------------|-------|-------------------|--------|-----------|
| | | | | 於二零一八年 | 於二零一八年 | |
| | | | | 一月一日 | 發行 | 十二月三十一日 |
| | | | | 賬面價值 | 賬面價值 | 賬面價值 |
| 14恒泰05(136215) | 29.01.2016 | 29.01.2019 | 3.42% | 1,500,000 | - | 1,500,000 |

27. 應付經紀業務客戶賬款

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 客戶存款： | | |
| — 融資融券客戶存款 | 786,628 | 574,109 |
| — 其他經紀業務客戶存款 | 10,211,912 | 7,117,388 |
| | 10,998,540 | 7,691,497 |

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(如融資融券)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。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

28. 其他流動負債

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 應付款項： | | |
| — 已合併結構化主體其他投資者 | 1,323,924 | 1,196,788 |
| — 已合併有限合夥企業有限合夥人 | 11,531 | 8,434 |
| 其他應付款項 | 219,267 | 212,343 |
| 應付利息 | 139,946 | 175,252 |
| 應付稅金及附加 | 22,704 | 23,273 |
| | <u>1,717,372</u> | <u>1,616,090</u> |

29. 賣出回購金融資產款

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 按抵押品種類劃分 | | |
| 流動負債 | | |
| — 權益證券 | 2,615,160 | 3,197,325 |
| — 債務證券 | — | 45,000 |
| — 兩融收益權 | — | 500,000 |
| | <u>2,615,160</u> | <u>3,742,325</u> |
| 按市場劃分 | | |
| 流動負債 | | |
| — 銀行及其他金融機構 | 983,860 | 968,825 |
| — 上海證券交易所 | 1,366,300 | 1,783,000 |
| — 深圳證券交易所 | 265,000 | 347,500 |
| — 銀行間市場 | — | 643,000 |
| | <u>2,615,160</u> | <u>3,742,325</u> |
| 按交易分類劃分 | | |
| 質押 | 2,615,160 | 3,538,750 |
| 買斷 | — | 203,575 |
| | <u>2,615,160</u> | <u>3,742,325</u> |

29. 賣出回購金融資產款(續)

於二零一九年六月三十日，本集團用作為賣出回購金融資產款的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和應收融資客戶款項的賬面價值載列如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 3,100,111 | 4,016,882 |
| 應收融資客戶款項 | — | 559,372 |
| | 3,100,111 | 4,576,254 |

30. 股本

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

| | |
|------------------------------------|------------------|
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日 | <u>2,604,567</u> |
|------------------------------------|------------------|

31. 永久資本證券

本集團於二零一五年六月二十九日發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券。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。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

32. 承擔

資本承擔

於二零一九年六月三十日未於財務報表中履行的資本承擔如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| 購入物業及設備 | 368,036 | 369,396 |
| 購入無形資產 | 168,808 | 146,400 |
| | 536,844 | 515,796 |

經營租賃承擔 — 本集團作為承租人

在採用國際財務報告準則第16號租賃之前，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項總額如下：

| | 二零一七年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|---------------------------|
| 1年以內(包括1年) | 94,937 |
| 1-2年(包括2年) | 62,240 |
| 2-3年(包括3年) | 42,231 |
| 超過3年 | 21,345 |
| | 220,753 |

33. 或有負債

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團牽涉以下法律、仲裁或行政訴訟。

從二零一八年六月份開始，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鑫元基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和檔的要求履行職責等，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，該三家公司已提出上訴，二審尚未通知開庭時間。原告為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案件一審庭審已結束，一審法院尚未作出裁判。

除了前述，公司也收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的另一位持有人華潤深國投信託有限公司提起的訴訟，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，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，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，深圳市中級人民法院尚未作出相關裁定。

本集團認為上述案件判決對其有利，因此未就該等索償作出任何撥備。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

34. 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與主要股東之間的交易／餘額：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 於期末／年末的餘額 | | |
| — 應付經紀業務客戶賬款 | 33,959 | 8,754 |
| | | |
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
| 期間交易 | | |
| — 手續費及佣金收入 | 25 | 3 |
| — 利息支出 | 19 | 23 |
| — 租金支出 | 4,343 | 3,592 |

(ii) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或間接計劃、指導或控制本集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。

| | 截至六月三十日止六個月 二零一九年 (未審核) | 二零一八年 (未審核) |
|---------------|-------------------------------|----------------|
| 短期員工福利 | | |
| — 費用、薪金、津貼及獎金 | 5,903 | 6,268 |
| 離職福利 | | |
| — 退休金計劃供款 | 333 | 284 |
| | 6,236 | 6,552 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

35. 分部報告

| | 經紀及 財富管理 | 投資銀行 | 自營交易 | 投資管理 | 其他 | 總計 |
|----------------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 截至二零一九年六月三十日 止六個月(未審核): | | | | | | |
| 經營收入 | | | | | | |
| 一外部收入 | 699,695 | 167,779 | 351,426 | 353,934 | 90,738 | 1,663,572 |
| 一分部間收入 | (3) | — | 3 | — | — | — |
| 其他收入及收益 | 2,422 | 107 | 366,193 | 156,684 | 4,752 | 530,158 |
| | <u>702,114</u> | <u>167,886</u> | <u>717,622</u> | <u>510,618</u> | <u>95,490</u> | <u>2,193,730</u> |
| 分部經營收入 | 702,114 | 167,886 | 717,622 | 510,618 | 95,490 | 2,193,730 |
| 分部支出 | (586,140) | (123,174) | (238,505) | (291,926) | (147,746) | (1,387,491) |
| | <u>115,974</u> | <u>44,712</u> | <u>479,117</u> | <u>218,692</u> | <u>(52,256)</u> | <u>806,239</u> |
| 分部經營利潤/(虧損) | 115,974 | 44,712 | 479,117 | 218,692 | (52,256) | 806,239 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | — | — | — | — | 374 | 374 |
| | <u>115,974</u> | <u>44,712</u> | <u>479,117</u> | <u>218,692</u> | <u>(51,882)</u> | <u>806,613</u> |
| 除稅前利潤/(虧損) | 115,974 | 44,712 | 479,117 | 218,692 | (51,882) | 806,613 |
| 其他分部資料: | | | | | | |
| 利息收入 | 211,394 | 7,001 | 4,682 | 10,785 | 90,738 | 324,600 |
| 利息支出 | (95,355) | (414) | (110,454) | (72,143) | (1,306) | (279,672) |
| 折舊及攤銷 | (48,412) | (1,868) | (91) | (13,844) | (14,676) | (78,891) |
| 資產減值損失 | (36,356) | (92) | (65,745) | — | — | (102,193) |
| 資本開支 | 24,366 | 973 | 55 | 4,390 | 15,887 | 45,671 |
| | <u>211,394</u> | <u>7,001</u> | <u>4,682</u> | <u>10,785</u> | <u>90,738</u> | <u>324,600</u> |
| | <u>(95,355)</u> | <u>(414)</u> | <u>(110,454)</u> | <u>(72,143)</u> | <u>(1,306)</u> | <u>(279,672)</u> |
| | <u>(48,412)</u> | <u>(1,868)</u> | <u>(91)</u> | <u>(13,844)</u> | <u>(14,676)</u> | <u>(78,891)</u> |
| | <u>(36,356)</u> | <u>(92)</u> | <u>(65,745)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(102,193)</u> |
| | <u>24,366</u> | <u>973</u> | <u>55</u> | <u>4,390</u> | <u>15,887</u> | <u>45,671</u> |
| 於二零一九年六月三十日 (未審核): | | | | | | |
| 分部資產 | 12,683,494 | 561,142 | 7,595,498 | 4,047,739 | 6,350,995 | 31,238,868 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 139,029 |
| | | | | | | <u>31,377,897</u> |
| 資產總額 | | | | | | 31,377,897 |
| 分部負債 | 13,982,761 | 111,570 | 4,769,747 | 1,734,487 | 266,612 | 20,865,177 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | 76,616 |
| | | | | | | <u>20,941,793</u> |
| 負債總額 | | | | | | 20,941,793 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

35. 分部報告(續)

| | 經紀及 財富管理 | 投資銀行 | 自營交易 | 投資管理 | 其他 | 總計 |
|--------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 截至二零一八年六月三十日 | | | | | | |
| 止六個月(未審核)： | | | | | | |
| 經營收入 | | | | | | |
| —外部收入 | 745,086 | 59,698 | (291,609) | 428,584 | 30,024 | 971,783 |
| —分部間收入 | (1) | — | 1 | — | — | — |
| 其他收入及收益 | 497 | 636 | — | 15,054 | 7,892 | 24,079 |
| | <u>745,583</u> | <u>60,334</u> | <u>(291,609)</u> | <u>443,638</u> | <u>37,916</u> | <u>995,862</u> |
| 分部經營收入 | 745,583 | 60,334 | (291,609) | 443,638 | 37,916 | 995,862 |
| 分部支出 | (610,557) | (42,656) | (290,439) | (318,691) | (94,748) | (1,357,091) |
| | <u>135,026</u> | <u>17,678</u> | <u>(582,048)</u> | <u>124,947</u> | <u>(56,832)</u> | <u>(361,229)</u> |
| 分部經營利潤/(虧損) | 135,026 | 17,678 | (582,048) | 124,947 | (56,832) | (361,229) |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | — | — | — | — | (1,737) | (1,737) |
| | <u>135,026</u> | <u>17,678</u> | <u>(582,048)</u> | <u>124,947</u> | <u>(58,569)</u> | <u>(362,966)</u> |
| 除稅前利潤/(虧損) | 135,026 | 17,678 | (582,048) | 124,947 | (58,569) | (362,966) |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 利息收入 | 360,794 | 9,904 | 8,388 | 14,992 | 30,024 | 424,102 |
| 利息支出 | (158,426) | — | (126,108) | (10,675) | — | (295,209) |
| 折舊及攤銷 | (33,873) | (1,150) | (105) | (9,129) | (3,509) | (47,766) |
| 資產減值損失 | (9,334) | — | (36,040) | — | — | (45,374) |
| 資本開支 | 16,959 | 91 | — | 7,671 | 10,928 | 35,649 |
| | <u>360,794</u> | <u>9,904</u> | <u>8,388</u> | <u>14,992</u> | <u>30,024</u> | <u>424,102</u> |
| | <u>(158,426)</u> | <u>—</u> | <u>(126,108)</u> | <u>(10,675)</u> | <u>—</u> | <u>(295,209)</u> |
| | <u>(33,873)</u> | <u>(1,150)</u> | <u>(105)</u> | <u>(9,129)</u> | <u>(3,509)</u> | <u>(47,766)</u> |
| | <u>(9,334)</u> | <u>—</u> | <u>(36,040)</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(45,374)</u> |
| | <u>16,959</u> | <u>91</u> | <u>—</u> | <u>7,671</u> | <u>10,928</u> | <u>35,649</u> |
| 於二零一八年六月三十日 | | | | | | |
| (未審核)： | | | | | | |
| 分部資產 | 17,366,435 | 459,798 | 7,251,480 | 4,907,770 | 1,399,980 | 31,385,463 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 148,229 |
| | | | | | | <u>31,533,692</u> |
| 資產總額 | | | | | | <u>31,533,692</u> |
| 分部負債 | 14,109,163 | 41,947 | 4,483,074 | 2,165,685 | 386,206 | 21,186,075 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | 46,682 |
| | | | | | | <u>21,232,757</u> |
| 負債總額 | | | | | | <u>21,232,757</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量

不以公允價值例示的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

| | 二零一九年 六月三十日 (未審核) | 二零一八年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 金融負債的賬面價值 | | |
| — 次級債券 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| — 長期公司債券 | — | 1,500,000 |
| | 1,500,000 | 3,000,000 |

| | 於二零一九年六月三十日(未審核) | | | 總計 |
|-----------------|------------------|-----------|------|-----------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 金融負債公允價值 | | | | |
| — 次級債券 | — | 1,518,480 | — | 1,518,480 |

| | 於二零一八年十二月三十一日(已審核) | | | 總計 |
|-----------------|--------------------|-----------|------|-----------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 金融負債公允價值 | | | | |
| — 次級債券 | — | 1,509,325 | — | 1,509,325 |
| — 長期融資券 | — | 1,498,827 | — | 1,498,827 |
| | — | 3,008,152 | — | 3,008,152 |

除以上披露者外，本公司董事認為於簡明合併財務狀況表所反映之本集團金融資產及金融負債之賬面價值與彼等各自之公允價值相若。

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)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量(續)

第三層級輸入值：資產或負債之不可觀察輸入值。

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。

(a) 於二零一九年六月三十日的公允價值層級披露：

| | 於二零一九年六月三十日(未審核) | | | 總計 |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 持續的公允價值計量： | | | | |
| 資產 | | | | |
| 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 | 1,032,123 | 5,173,606 | 78,405 | 6,284,134 |
| — 權益證券 | 1,982,899 | 1,082,485 | 126,089 | 3,191,473 |
| — 投資基金 | 260,615 | 359,947 | 60,623 | 681,185 |
| — 資產管理計劃 | — | 83,041 | — | 83,041 |
| | <u>3,275,637</u> | <u>6,699,079</u> | <u>265,117</u> | <u>10,239,833</u> |

於二零一八年十二月三十一日的公允價值計量(已審核)

| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | 總計 |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|
| 持續的公允價值計量： | | | | |
| 資產 | | | | |
| 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 | 1,024,180 | 5,255,130 | 119,121 | 6,398,431 |
| — 權益證券 | 2,495,734 | 1,002,593 | 118,925 | 3,617,252 |
| — 投資基金 | 765,467 | 337,173 | 125,628 | 1,228,268 |
| — 資產管理計劃 | — | 596,645 | — | 596,645 |
| | <u>4,285,381</u> | <u>7,191,541</u> | <u>363,674</u> | <u>11,840,596</u> |
| 以公允價值計量且其變動計入其他 | | | | |
| 全面收益的金融資產： | | | | |
| — 債務證券 | — | 55,426 | — | 55,426 |
| | <u>4,285,381</u> | <u>7,246,967</u> | <u>363,674</u> | <u>11,896,022</u> |

36. 公允價值計量(續)

(a) 於二零一九年六月三十日的公允價值層級披露：(續)

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

於二零一九年六月三十日

在禁售期屆滿時，公允價值人民幣46.082百萬元的一項權益性證券由第二級轉為第一級。

於二零一八年十二月三十一日

年內成功上市的公允價值人民幣877.214百萬元的權益性證券由第三級轉為第二級，公允價值為人民幣5.348百萬元的兩項股權證券由於恢復交易而從第三級轉為第一級。

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：

於二零一九年六月三十日(未審核)

| | 以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 |
|--------------------|--------------------------------|
| 於二零一九年一月一日 | 363,674 |
| 年內收益 | 502 |
| 於其他全面收益內確認的公允價值變動 | (57,176) |
| 購入 | 64,335 |
| 銷售及結算 | (106,218) |
| 於二零一九年六月三十日 | <u>265,117</u> |
| 資產計入當年損益的期內收益或虧損總額 | <u>(56,674)</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：(續)

於二零一八年十二月三十一日(已審核)

| | 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 | 以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產 | 總計 |
|--|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| 於二零一八年一月一日 | 1,060,756 | – | 1,060,756 |
| 國際財務報告準則第9號的初步應用 | | | |
| 重新分類 | | | |
| 一由以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產轉到以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益的金融資產 | (37,000) | 37,000 | – |
| 一由其他固定資產轉到以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產 | 20,300 | – | 20,300 |
| 年內虧損 | (1,752) | – | (1,752) |
| 於其他全面收益內確認的公允價值變動 | (52,612) | – | (52,612) |
| 購入 | 111,050 | – | 111,050 |
| 轉移 | (705,973) | – | (705,973) |
| 銷售及結算 | (31,095) | (37,000) | (68,095) |
| 於二零一八年十二月三十一日 | <u>363,674</u> | <u>–</u> | <u>363,674</u> |
| 資產計入當年損益的年內收益或虧損總額 | <u>(54,364)</u> | <u>–</u> | <u>(54,364)</u> |

於損益中確認的總收益或虧損(包括於期末持有的資產的收益或虧損)於簡明合併損益表之投資收益淨額中列賬。

(c) 本集團於二零一九年六月三十日採用之估值程式及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：

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，包括第三層級公允價值計量。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式及結果定期磋商。

簡明合併財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量(續)

- (c) 本集團於二零一九年六月三十日採用之估值程式及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：(續)

本集團劃分為第二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大部分為債券及在銀行間債券市場及場外市場交易的債券投資。公允價值按照不活躍市場近期交易價格及估值方法確定。其餘劃分為第二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包括限售股、封閉式基金及集合資產管理計劃。限售股的公允價值參照股票之市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整。封閉式基金的公允價值參照於報告日期的資產淨值釐定的交易價格。集合資產管理計劃的公允價值按各組合投資的公允價值計算。

就劃分至第三層級的金融工具，公允價值參照估值方法，例如現金流折現法及其他相似技術。確定劃分公允價值至第三層級的公允價值階級一般都是基於不可觀察輸入值對整體公允價值計量的重大性。

| 描述 | 於二零一九年六月三十日(未審核)： | | |
|---------|-------------------|------------------|---------------|
| | 估值方法 | 不可觀察輸入值 | 增加輸入值對公允價值的影響 |
| 非上市權益投資 | 市場可比較公司 資產淨值 | 缺乏流動性的貼現率 不適用 | 減少 不適用 |
| 債務證券 | 貼現現金流量 | 風險調整貼現率 | 減少 |

於二零一八年十二月三十一日(已審核)：

| 描述 | 於二零一八年十二月三十一日(已審核)： | | |
|---------|---------------------|------------------|---------------|
| | 估值方法 | 不可觀察輸入值 | 增加輸入值對公允價值的影響 |
| 非上市權益投資 | 市場可比較公司 資產淨值 | 缺乏流動性的貼現率 不適用 | 減少 不適用 |
| 債務證券 | 貼現現金流量 | 風險調整貼現率 | 減少 |

所採用之估值方法並概無變動。

37. 財務報表核准

董事會已於二零一九年八月二十三日核准此財務報表。