



**中国银河证券股份有限公司**  
**CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：06881



年度報告

**2018**



# 目錄

釋義	2
第一節 重要提示	5
第二節 公司簡介和主要財務資料	6
第三節 公司業務概要	17
第四節 經營情況討論與分析	22
第五節 董事會報告	59
第六節 其他重要事項	73
第七節 股份變動及股東情況	87
第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況	94
第九節 企業管治報告	113
第十節 獨立審計師報告	139
第十一節 綜合財務報表	144
附錄一 營業部情況表	278
附錄二 分公司情況	314

## 釋義

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市
《公司章程》	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
董事會	指	本公司董事會
bp	指	債券和票據利率改變量的度量單位，1個bp基點等於1個百分點的1%
《企業管治守則》	指	《聯交所上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
公司、本公司或我們	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號:06881)，其A股於上交所上市(股份代號:601881)
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
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
報告期末	指	2018年12月31日
ETF	指	交易所買賣基金
期貨IB業務	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
銀河創新資本	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
銀河源匯	指	銀河源匯投資有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
銀河金控	指	中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東，持有本公司已發行股本的51.16%
銀河基金	指	銀河基金管理有限公司，由銀河金控持有50%股權，為銀河金控的非全資子公司
銀河投資	指	中國銀河投資管理有限公司，由銀河金控持有100%股權，為銀河金控的全資子公司
銀河期貨	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其約83.32%股權，為本公司的非全資子公司

銀河國際控股	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
銀河金匯	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司的全資子公司
集團或本集團	指	本公司及其子公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
港幣或港元	指	香港法定貨幣港幣
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
匯金公司	指	中央匯金投資有限責任公司，持有銀河金控69.07%股權
IPO	指	首次公開發行
《聯交所上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
轉融通	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
《標準守則》	指	《聯交所上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
報告期內	指	2018年1月1日起至2018年12月31日止
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場

## 釋義

國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準)
新元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂)
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深證成指	指	深交所成份股價指數
深交所	指	深圳證券交易所
美元	指	美國法定貨幣美元
VaR	指	有損失風險的價值

特別說明：

1. 本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，系四捨五入原因造成。
2. 本報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

## 第一節 重要提示

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

本報告經公司第三屆董事會第五十次會議審議通過。公司9位董事出席會議並表決，顧偉國董事因故未能出席會議，書面委託陳共炎董事長代為出席會議並表決。未有董事、監事對本報告提出異議。

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2018年度財務報告，分別經德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司負責人陳共炎先生、主管會計工作負責人祝瑞敏女士及會計機構負責人(會計主管人員)樊敏非先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、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。本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本公司經營業績產生重大影響。

本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技术等方面的變化而帶來的內部運營及管理風險；本公司持倉證券的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險。此外，本公司還面臨競爭的國際化及匯率風險等。針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術等方面防範風險，同時優化業務流程控制操作風險，對市場風險和信用風險進行管理，並重點做好創新業務和創新產品的風險監控。



## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 一、公司信息

#### 1. 公司名稱

中文名稱：中國銀河證券股份有限公司

中文簡稱：中國銀河

英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

英文名稱縮寫：CGS

#### 2. 法定代表人：陳共炎

#### 3. 註冊資本：人民幣 10,137,258,757 元

淨資本：人民幣 61,919,056,297.82 元

#### 4. 各單項業務資格

- (1) 權證結算業務資格
- (2) 權證交易資格
- (3) ETF 一級交易商資格
- (4) 開放式證券投資基金代銷業務資格
- (5) 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人
- (6) 網上證券委託業務資格
- (7) 上海證券交易所會員資格
- (8) 深圳證券交易所會員資格
- (9) 註冊登記保薦人資格
- (10) 為期貨公司提供中間介紹業務資格
- (11) 網下詢價配售對象資格
- (12) 深圳證券交易所大宗交易資格
- (13) 上海證券交易所大宗交易資格
- (14) 上海證券交易所網下配售電子交易平台資格
- (15) 深圳證券交易所網下配售電子交易平台資格
- (16) 上海證券交易所一級交易商資格

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

- (17) 上海證券交易所大宗交易系統合格投資者資格
- (18) 全國銀行間同業拆借業務資格
- (19) 直接投資業務試點資格
- (20) 融資融券業務資格
- (21) 股指期貨交易業務資格
- (22) 開展約定購回式證券交易業務試點
- (23) 債券質押式報價回購業務試點
- (24) 中國證券業協會基金評價會員資格
- (25) 向保險機構投資者提供綜合服務的業務資格
- (26) 合格境內機構投資者從事境外證券投資管理的業務資格
- (27) 中小企業私募債券承銷業務試點資格
- (28) 證券公司類會員參與非金融企業債務融資工具主承銷業務資格
- (29) 代銷金融產品業務資格
- (30) 開展保險機構特殊機構客戶業務資格
- (31) 約定購回式證券交易權限（經深交所核准）
- (32) 從事股票收益互換業務資格
- (33) 櫃檯交易業務資格
- (34) 轉融券業務試點資格
- (35) 轉融通證券出借交易業務資格
- (36) 開展私募基金綜合託管業務試點資格
- (37) 全國股份轉讓系統主辦券商資格
- (38) 參與利率互換交易業務資格
- (39) 股票質押式回購業務交易權限（經上交所核准）
- (40) 股票質押式回購交易權限（經深交所核准）
- (41) 質押式報價回購交易權限
- (42) 數字證書認證業務代理資格
- (43) 浙江股權交易中心相關業務資格
- (44) 轉融通業務試點資格



## 第二節 公司簡介和主要財務資料

- (45) 約定購回式證券交易業務試點資格(經上交所核准)
- (46) 客戶證券資金消費支付服務試點資格
- (47) 保險兼業代理資格
- (48) 互聯網證券業務試點資格
- (49) 自營業務參加期權全真模擬交易資格(經上交所核准)
- (50) 場外市場收益憑證業務試點資格
- (51) 證券投資基金託管資格
- (52) 全國股份轉讓系統做市業務資格
- (53) 港股通業務交易權限
- (54) 黃金現貨合約代理業務資格
- (55) 上海黃金交易所會員資格
- (56) 機構間私募產品報價與服務系統參與人資質
- (57) 上交所股票期權交易參與人資格
- (58) 期權結算業務資格
- (59) 微信開戶創新方案
- (60) 開展非金融企業債務融資工具報價業務資格
- (61) 中國證券投資基金業協會會員資格
- (62) 中國期貨業協會會員資格
- (63) 中國保險資產管理業協會會員資格
- (64) 私募基金業務外包服務機構備案資格
- (65) 深港通下港股通業務交易權限
- (66) 銷售貴金屬製品
- (67) 商品互換業務交易商資格
- (68) 上證 10 年期地方政府債交易型開放式指數證券投資基金流動性服務商
- (69) 原油期貨業務資格
- (70) 跨境業務試點資格
- (71) 非權益類收益互換業務資格

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 5. 中國總部

註冊地址 : 北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層(郵編:100033)  
辦公地址 : 北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層(郵編:100033)  
公司網站 : [www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)  
電子郵件 : [yhgf@chinastock.com.cn](mailto:yhgf@chinastock.com.cn)

### 6. 香港主要營業地址

香港上環干諾道中111號永安中心20樓

### 7. 董事會秘書

董事會秘書 : 吳承明  
聯繫地址 : 北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座(郵編:100033)  
電話 : 010-66568338  
傳真 : 010-66568640  
電子郵件 : [wuchengming@chinastock.com.cn](mailto:wuchengming@chinastock.com.cn)

### 8. 聯席公司秘書

吳承明、李國輝

### 9. 授權代表

劉丁平、李國輝

### 10. H股掛牌：香港聯交所

股份代碼：6881 股票簡稱：中國銀河

### 11. A股掛牌：上交所

股份代碼：601881 股票簡稱：中國銀河

### 12. A股信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱：中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報

登載年度報告的中國證監會指定網站的網址：<http://www.sse.com.cn>

公司年度報告備置地地點：北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座

### 13. H股信息披露網站

<http://www.hkexnews.hk>

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 二、歷史沿革

2005年6月，根據國務院批准的《關於中國銀河證券有限責任公司重組的基本思路》，國務院決定由匯金公司出資對中國銀河證券有限責任公司進行重組。2005年8月8日匯金公司與財政部共同出資設立銀河金控。2005年12月22日，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司籌建方案的批覆》（證監機構字[2005]163號）批准，銀河金控作為主發起人，聯合北京清華科技創業投資有限責任公司、重慶市水務控股（集團）有限公司、中國通用技術（集團）控股有限責任公司和中國建材股份有限公司4家國內投資者共同發起設立中國銀河證券股份有限公司。

根據國務院領導批示的銀河重組方案及中國證監會的有關批覆，中國銀河證券股份有限公司收購了中國銀河證券有限責任公司的證券經紀業務、投資銀行業務及相關資產，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司開業的批覆》（證監機構字[2006]322號）批准，於2007年1月26日完成工商註冊登記，正式成立本公司，註冊資本人民幣60億元。中國銀河證券有限責任公司更名為「中國銀河投資管理有限公司」，不再經營證券業務。

中國通用技術（集團）控股有限責任公司2010年將其所持有的公司200萬股股權轉讓給浙江天朗投資管理有限公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2010]226號），公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

北京清源德豐創業投資有限公司2011年將其所持有的公司200萬股股權轉讓給首鋼總公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2012]2號），公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

2012年，銀河金控陸續將62,887.8017萬股股份收益權對應的股份轉讓給中國人民財產保險股份有限公司等30家機構和3個自然人。2012年10月8日、2012年10月18日、2012年11月27日、2012年12月10日，北京證監局分別下發《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2012]149號）、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2012]158號）、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2012]166號）和《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》（京證機構發[2012]171號），公司按照規定分別辦理了股權變更手續。

2013年5月22日，公司H股在香港聯交所上市，至2013年6月13日超額配售選擇權行使完畢，共發售1,606,604,500股H股。其中，全國社保基金理事會出售69,345,743股H股，其餘1,537,258,757股H股為公司發行新股。公司註冊資本增加至人民幣75.37億元。

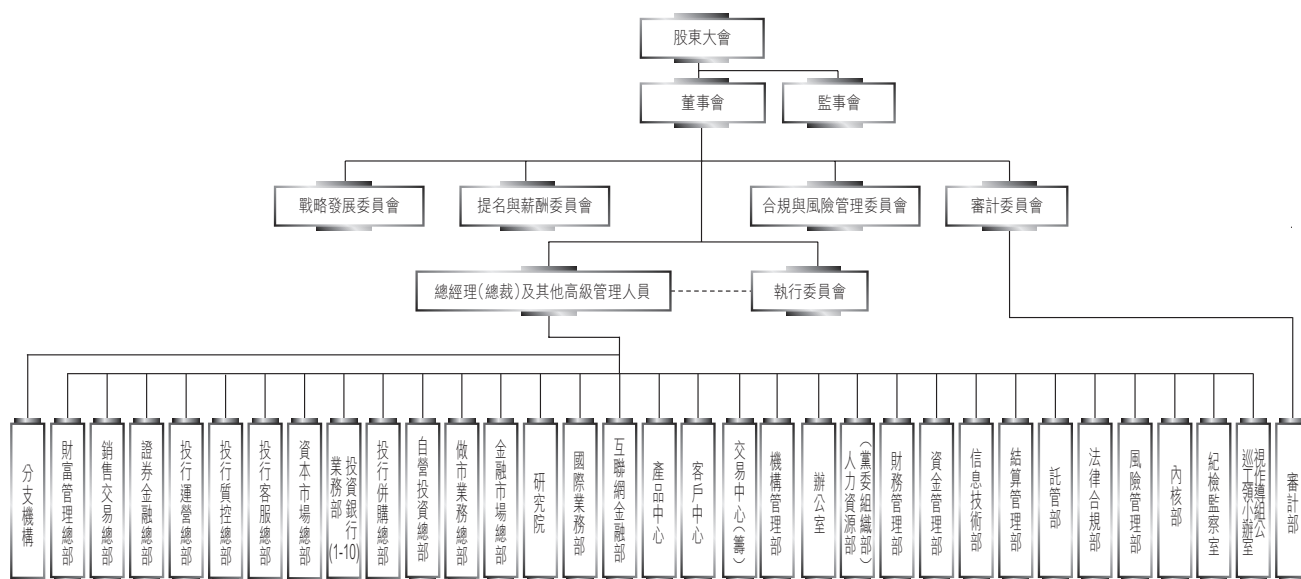
2015年5月5日，公司配售發行20億股H股，公司註冊資本增加至人民幣95.37億元。

2017年1月，公司首次公開發行6億股A股，並於2017年1月23日在上交所上市，公司註冊資本增加至人民幣101.37億元。

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 三、組織機構

公司遵循《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、中國證監會有關規章制度、《聯交所上市規則》和《公司章程》等規定，規範運作，不斷完善股東大會、董事會、監事會及經理層的運作機制和制度建設，構建了規範、科學的公司治理結構，建立了符合公司發展需要的組織架構。公司組織架構圖如下：



### 四、營業部數量和分佈情況

公司擁有493家證券營業部。證券營業部分佈在全國31個省、自治區、直轄市，其中，廣東省79家、浙江省67家、上海市41家、北京市37家、江蘇省32家、山西省21家、福建省21家、山東省19家、遼寧省18家、四川省15家、湖北省14家、安徽省14家、重慶市12家、河南省12家、湖南省12家、河北省9家、雲南省8家、江西省8家、黑龍江省8家、陝西省6家、廣西壯族自治區5家、新疆維吾爾自治區5家、內蒙古自治區5家、甘肅省4家、天津市4家、青海省4家、寧夏回族自治區4家、吉林省3家、貴州省3家、海南省2家、西藏自治區1家。

營業部情況詳見附錄一。

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 五、子公司及分公司情況

(一) 截至報告期末，公司擁有5家子公司。

名稱	註冊地址	成立時間	註冊資本	法定代表人/ 負責人	持股比例	聯繫電話
銀河期貨	北京市朝陽區朝外大街16號 1幢11層1101單元	2006年12月25日	人民幣12億元	楊青	83.32%	010-68569588
銀河創新資本	北京市西城區金融大街35號 1號樓C座2層	2009年10月21日	人民幣10億元	游春	100%	010-66067785
銀河國際控股	香港上環干諾道中111號 永安中心20樓	2011年2月9日	港幣32.61億元	劉宏業	100%	(852)36986888
銀河金匯	深圳市前海深港合作區 前灣一路1號A棟201室 (入駐深圳市前海商務秘書 有限公司)	2014年4月25日	人民幣10億元	尹岩武	100%	010-83571302
銀河源匯	中國(上海)自由貿易試驗區 富城路99號31樓3104	2015年12月10日	人民幣15億元	吳李紅	100%	021-60751758

註： 1. 2018年11月21日，本公司與蘇皇金融期貨亞洲有限公司訂立股權轉讓協議，據此，蘇皇金融期貨亞洲有限公司同意出售而本公司同意收購銀河期貨16.68%的股權。於該股權轉讓交割後，銀河期貨將成為本公司的全資子公司。截至本報告之日，該股權轉讓事項仍在監管機構審批過程中，尚未完成。

2. 2018年1月19日，銀河源匯法定代表人由陳靜女士變更為吳李紅女士。

(二) 截至報告期末，公司擁有36家分公司，詳見附錄二。

## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 六、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東長安街1號東方廣場東方經貿城西 二辦公樓8層 郭新華、馬曉波
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一期35樓 施仲輝
履行持續督導職責的保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	中信證券股份有限公司 廣東省深圳市福田區中心三路8號卓越時代 廣場(二期)北座 吳浩、趙文叢 2017年1月23日至2019年12月31日
履行持續督導職責的保薦機構	名稱 辦公地址 簽字的保薦代表人姓名 持續督導的期間	中信建投證券股份有限公司 北京市東城區朝內大街188號 呂曉峰、莊雲志 2017年1月23日至2019年12月31日



## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### 七、主要會計數據和財務指標

#### (一) 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	2018年度	2017年度	2018年度	2016年度	2015年度	2014年度
			(對比 2017年度) 增加/增少			
收入及其他收益	16,234,970	15,985,837	1.56%	18,403,114	33,759,274	13,016,560
支出總額	12,550,299	11,177,182	12.29%	11,826,483	20,625,303	8,013,606
所得稅前利潤	3,682,094	4,808,655	-23.43%	6,576,631	13,133,971	5,003,299
年度利潤－歸屬 於本公司擁有人	2,887,127	3,980,730	-27.47%	5,153,546	9,835,510	3,770,728

資產狀況(人民幣千元)

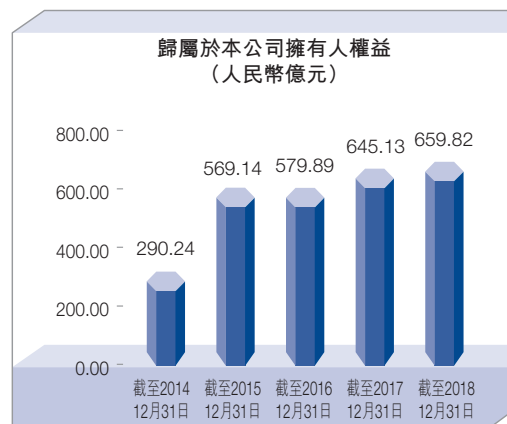
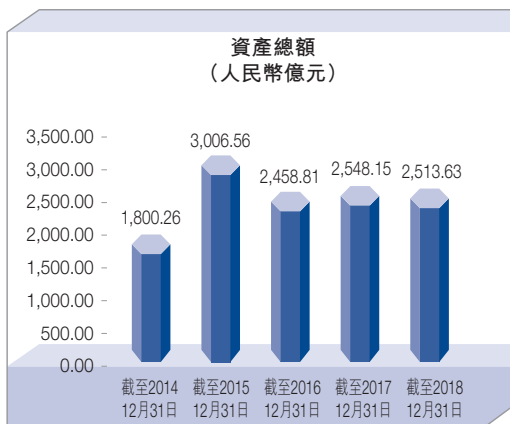
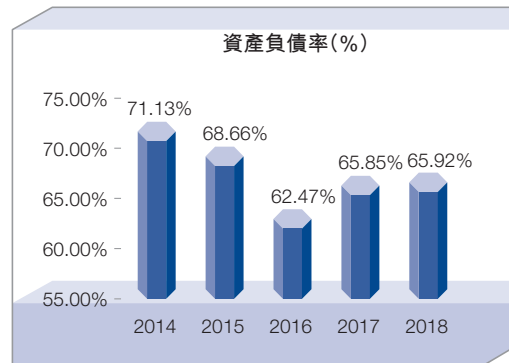
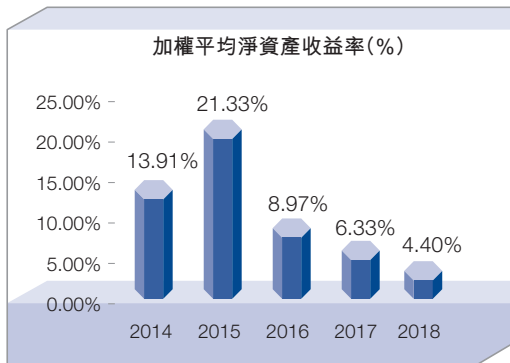
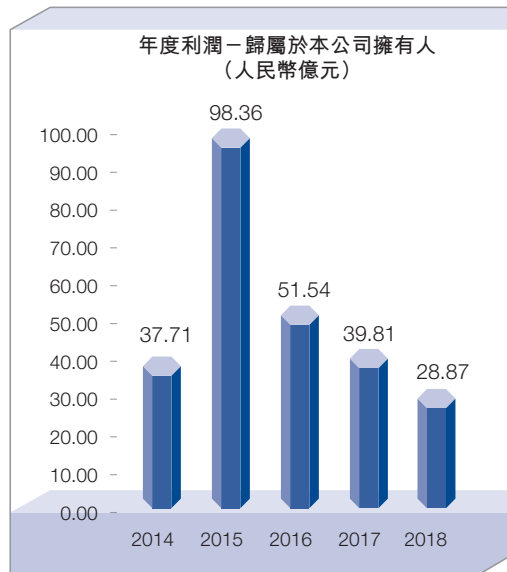
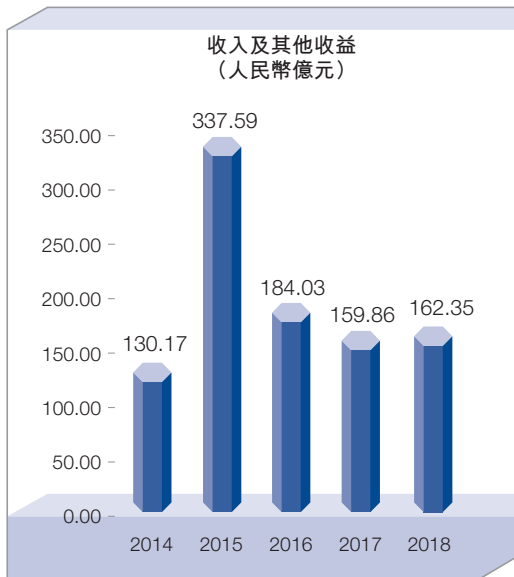
項目	2018/12/31	2017/12/31	2018年	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
			12月31日 (對比 2017年 12月31日) 增加/增少			
資產總額	251,363,291	254,814,966	-1.35%	245,880,520	300,655,551	180,025,707
負債總額	185,025,430	189,928,533	-2.58%	187,526,621	243,406,135	150,689,787
應付經紀業務 客戶賬款	56,695,274	64,787,132	-12.49%	90,404,209	117,992,209	78,407,509
歸屬於本公司 擁有人權益	65,982,088	64,513,027	2.28%	57,988,546	56,913,566	29,023,797
總股本	10,137,259	10,137,259	0.00%	9,537,259	9,537,259	7,537,259

關鍵財務指標

項目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益	0.28	0.39	0.54	1.11	0.50
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
加權平均淨資產收益率	4.40%	6.33%	8.97%	21.33%	13.91%
資產負債率(%) <sup>1</sup>	65.92%	65.85%	62.47%	68.66%	71.13%
歸屬於本公司擁有人每股 淨資產(人民幣元/股)	6.51	6.36	6.08	5.97	3.85

<sup>1</sup> 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)

## 第二節 公司簡介和主要財務資料



## 第二節 公司簡介和主要財務資料

### (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報表中列示的2018年及2017年的淨利潤並無差異，且按照這兩種準則編製的合併報表中列示的於2018年12月31日及2017年12月31日的淨資產並無差異。

### 八、淨資本及相關風險控制指標

報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。截至報告期末，本公司主要風險控制指標如下：

單位 人民幣元

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	61,919,056,297.82	50,746,807,591.89
淨資產	64,435,083,387.46	63,195,254,061.45
淨資本／各項風險資本準備之和(%)	320.39%	242.39%
淨資本／淨資產(%)	96.10%	80.30%
淨資本／負債(%)	52.22%	43.74%
淨資產／負債(%)	54.34%	54.46%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	20.89%	32.94%
自營固定收益類證券／淨資本(%)	110.94%	96.53%
資本槓桿率(%)	29.31%	29.38%
流動性覆蓋率(%)	312.02%	171.61%
淨穩定資金率(%)	144.27%	124.93%

資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 \* 100%

## 第三節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

#### (一) 本集團從事的主要業務類型

本集團致力於成為在亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券業金融機構，提供經紀、銷售和交易、投資銀行和投資管理等綜合性證券服務。

本集團的主要業務包括：

經紀、銷售和交易	投資銀行	投資管理	海外業務
經紀及財富管理	股權融資	自營及其他證券 交易服務	經紀及銷售
機構銷售及投資研究 融資融券及股票質押 資產管理	債券融資 財務顧問	私募股權投資 另類投資	投資銀行 投資管理 資產管理

#### 經紀、銷售和交易

1. 經紀及財富管理：代理客戶買賣股票、基金、債券和衍生品及期貨，並為客戶提供綜合財富管理服務。
2. 機構銷售及投資研究：向機構投資者客戶推廣和銷售證券服務和產品，並提供各種專業化研究服務，協助機構投資者客戶做出投資決策。
3. 融資融券及股票質押：為客戶提供有擔保或質押的融資和融券服務，從而提供融資槓桿，滿足客戶融資需求，盤活客戶股權資產。
4. 資產管理：以集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃的形式為機構與個人客戶提供專業的資產管理服務，賺取管理及顧問費。

#### 投資銀行

通過承銷股票及債券和提供財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦及顧問費。

#### 投資管理

從事自營交易並提供其他證券交易服務產品，提高客戶的流動性並滿足客戶的投融資需求。進行私募股權投資和另類投資獲得投資收入。

#### 海外業務

通過設立於香港的銀河國際控股作為海外業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

## 第三節 公司業務概要

### (二) 本集團的經營模式

報告期內，公司經營模式為「雙輪驅動，協同發展」。

「雙輪」的其中一個輪子是「財富管理」，即經紀、資管、投顧等面向客戶投資理財的業務逐漸走向融合發展，為客戶提供綜合財富管理服務；另一個輪子是「投融資」，即通過投行業務和投資業務協同，支持實體經濟、滿足企業投融資需求。「雙輪」共同滿足人民群眾和實體經濟多樣化的金融需求，適應消費者和投資者的需要進行金融創新。在雙輪驅動的同時，強化協同，在業務條線內部與業務條線之間、前台與中後台之間、分支機構與業務條線之間、母公司與子公司之間、境內與境外業務之間建立健全全方位協同機制，推動公司各項業務同步發展。

### (三) 本集團所屬行業的發展特徵

#### 1. 經濟環境

2018年，世界經濟總體上延續了2017年的擴張勢頭，但是經濟環境更趨複雜，表現出國際貿易增速放緩、國際直接投資活動低迷、全球債務水平持續提高和金融市場出現動蕩等特徵。隨著美國經濟周期、貨幣政策周期與中國經濟形勢與貨幣政策基調出現分化，中美貿易摩擦形勢漸次演化升級。總體上看，中國經濟形勢呈現增長穩中趨緩的態勢。國內經濟需求有所弱化，地產調控政策延續與地方財政隱性債務清理整頓，導致以往牽引中國國內需求的房地產與基建受到抑制，金融嚴監管、去槓桿進程客觀帶來的貨幣信用緊縮效應對企業的資產負債表質量造成一定衝擊，使企業資金流動性壓力上升。居民日益增長的消費需求與增長相對遲緩的可支配收入，以及與上升較快的居民負債水平之間的矛盾日益顯現。

#### 2. 市場態勢

報告期內，受中美貿易摩擦和國內去槓桿政策帶來的不確定性影響，中國股市震蕩下行，上證綜指、深證成指、中小板指、創業板指分別下跌24.59%、34.42%、37.75%、28.65%。報告期內，滬深兩市A股成交金額人民幣89.70萬億元，同比下降19.76%。截至報告期末，融資融券餘額為人民幣7,557.04億元，同比下降26.36%。報告期內，上市公司通過首發、增發、配股等實際籌資人民幣1.21萬億元，同比下降29.98%。

### 3. 行業狀況

2018年證券行業延續2017年的從嚴監管態勢，防風險、降槓桿、去通道是金融監管的主基調。受嚴監管環境和市場行情震蕩的影響，2018年證券行業業績出現明顯下滑，各項業務面臨一定程度的挑戰，轉型升級迫在眉睫。分業務來看，經紀業務量價齊跌，盈利空間收窄。截至報告期末，證券行業的佣金率水平約為0.35%；2018年，滬深兩市日均股票基金交易人民幣0.37萬億元，較2017年下降19.79%。投行業務受IPO審核趨嚴影響，股權融資規模縮水。2018年，股權融資規模為人民幣1.21萬億元，同比下降29.98%。資管新規落地，去槓桿、去通道和消除多層嵌套，行業資管規模壓縮，券商主動管理能力有待提升。截至報告期末，證券行業資管規模為人民幣14.11萬億元，較2017年末下降18.27%。信用業務融資融券餘額增長空間有限，股票質押風險加大，在市場震蕩下行及國際財務報告準則第9號(IFRS 9)實施雙重壓力下，股票質押資產減值風險和計提力度加大。自營投資業績與市場走勢高度相關，國際財務報告準則第9號(IFRS 9)加劇業績波動。根據中國證券業協會(「中國證券業協會」)公佈的證券公司未經審計母公司報表口徑數據，截至報告期末，中國證券行業的總資產、淨資產及淨資本分別為人民幣6.26萬億元、人民幣1.89萬億元及人民幣1.57萬億元；實現營業收入人民幣2,662.87億元、淨利潤人民幣666.20億元，同比分別下降14.47%和41.04%。

#### (四) 本集團所處行業地位

本集團致力於成為在亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券業金融機構。以聚焦國家戰略實施，支持實體經濟發展，服務居民財富管理，踐行企業社會責任，實現公司價值、股東回報、員工利益與社會責任的有機結合為使命。自成立以來，本集團持續保持較強的綜合競爭力，公司的資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業前列。根據中國證券業協會公佈的證券公司未經審計母公司報表口徑數據，2018年公司的營業收入和淨利潤均位於行業第10，總資產、淨資產、淨資本分別排名行業第8、第7、第4。



## 第三節 公司業務概要

### 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣2,513.63億元，較上年末減少1.35%。發生較大變動的項目有：貨幣資金為人民幣514.14億元，較上年末減少13.94%，主要為客戶資金減少；結算備付金為人民幣126.87億元，較上年末增加1.18%；融出資金為人民幣446.32億元，較上年末減少25.69%，主要系融出資金業務規模減少；買入返售金融資產為人民幣399.67億元，較上年末增加4.47%，主要系股票質押式回購規模增加所致；應收款項為人民幣6.43億元，較上年末減少35.87%，主要為銀河國際控股應收交易所清算款減少所致；遞延所得稅資產人民幣4.77億元，較上年增加184.12%，主要為企業所得稅匯算清繳前預計已計提未發放職工薪酬增加所致；其他資產人民幣19.73億元，較上年增長86.00%，主要系支付購地款增加。根據國際財務報告準則第9號的規定，公司自2018年1月1日起施行新金融工具準則，金融工具相關報表列示科目發生了重大變化，詳細變動及其影響請參考「第十一節綜合財務報表—附註2.應用新訂及經修訂國際財務報告準則」。

其中：境外資產為人民幣8,769,331,397.20元，佔總資產的比例為3.49%。

### 三、報告期內核心競爭力分析

#### （一）傳統經紀業務處於市場領先地位

公司的傳統經紀業務擁有長期積澱的品牌影響力，收入水平處於市場領先地位。報告期內，根據中國證券業協會未審計數據，公司代理買賣證券業務淨收入單體券商口徑行業排名第2，市場份額5.12%；公司代理銷售金融產品業務淨收入單體券商口徑行業排名第2，市場份額14.31%。公司龐大的客戶基礎和客戶資產為公司的業務增長提供巨大潛力，為公司融資融券、買入轉售大額交易、機構銷售及現金管理等業務的發展和創新提供強大動力。

#### （二）擁有良好的品牌聲譽

2018年，公司獲證券公司分類評價A類AA評級，公司已連續八年獲A類評級，在中國資本市場有著較高的知名度和美譽度。

#### （三）擁有龐大穩定的客戶群

截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,038萬戶，服務投資銀行業務企業客戶超過1,300戶；公司客戶託管證券總市值人民幣2.41萬億元，市場份額7.40%，行業排名第2；託管客戶交易結算資金金額人民幣429.88億元，市場份額4.58%，行業排名第5。受益於公司龐大的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力。

## 第三節 公司業務概要

### （四）擁有戰略佈局合理的強大渠道網絡

截至報告期末，公司擁有5家子公司、36家分公司、493家證券營業網點，分佈在全國31個省、自治區、直轄市等多個中心城市，是國內分支機構最多的證券公司，這是公司形成強大銷售能力的重要基礎。公司正加速將傳統證券經營網點向財富管理中心轉型，使公司能在發達地區獲得高端客戶，受益於發展中地區快速的經濟增長和城市化進程，並把握海外商機。

### （五）擁有獨特的股東優勢

公司實際控制人為匯金公司。匯金公司根據國務院的授權，對國有重點金融企業進行股權投資，實現國有金融資產保值增值。作為匯金公司旗下重要的證券金融平台，公司可以及時把握國家發展大政方針，享受資源協同便利。

### （六）擁有高素質專業化的員工隊伍

公司員工多數來自國有大型金融機構和國家機關，並自公司組建之日起就在公司工作，絕大多數人對公司忠誠度高、素質過硬，湧現出一批各領域的專家，是公司的寶貴財富。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 一、管理層討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2018年是公司實施三年戰略轉型的第二年。公司運用「雙輪驅動，協同發展」新業務模式、「集中統籌+條線監督+分層管理」新管理體制和新內部機制，構建財富管理、投融資、國際業務「三位一體」的業務體系，提升競爭力，積極履行企業社會責任，較好完成年度各項工作目標，努力將各項風險降到最低水平，在證券公司分類評價中獲得A類AA評級。截至報告期末，集團總資產人民幣2,513.63億元，歸屬於本公司擁有人權益人民幣659.82億元。報告期內，集團實現收入及其他收益人民幣162.35億元，同比增長1.56%，歸屬本公司擁有人淨利潤人民幣28.87億元，同比下降27.47%；加權平均淨資產收益率4.40%，同比下降1.93個百分點。

#### (二) 公司主營業務情況

##### 1. 經紀、銷售和交易業務

###### (1) 證券經紀

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣107.36億元，同比下降3.91%，主要由於A股市場股基交易量收縮及佣金率下滑引起。

###### 市場環境

在股指單邊下挫、佣金率持續下降、交投不活躍的情況下，2018年傳統經紀業務的創收能力受到挑戰，全年股票基金交易量約人民幣90.34萬億元，日均股票基金交易人民幣0.37萬億元，較2017年下降19.79%。隨著減持新規、資管新規、股票質押新規等監管規則的推出，市場去槓桿成為主要趨勢，加之受市場大幅下挫影響，面臨補倉和平倉的客戶數量激增，資不抵債的客戶、待追索債務金額及證券公司減值準備均高於2017年。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 經營舉措及業績

經紀業務方面，在2018年較為艱難的市場環境中，公司加強客戶數據分析，精準策劃營銷活動，構建強力渠道網絡，強化營銷隊伍管理，客戶產品覆蓋率、資產回報率及其他業務指標有效提升。報告期內，公司新增客戶72.3萬戶，新增資產人民幣1,353.6億元。公司積極適應行業投資結構轉變，加強APAMA量化交易平台、PB (Prime Broker)系統、金大宗等專業策略交易業務推廣，報告期內新增專業策略交易成交額人民幣1.34萬億元，機構客戶交易佔比增加3.84個百分點，客戶交易結構得到明顯優化。公司開展系列產品營銷活動，建立基金專戶產品評審銷售體系，促進公募基金定期定投業務發展。報告期內，公司個股期權、港股通等業務平穩有序發展，新增港股通開戶2.9萬戶，同比增長82%。截至報告期末，公司股票期權經紀業務存量客戶2.41萬戶，同比增長8.07%。

融資融券業務方面，截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣402.43億元，市場佔有率5.33%。一方面，公司開展全流程風險管理，及時排查存量客戶風險，加強大額授信管理，夯實基礎風控能力。另一方面，公司進一步豐富券源供給，服務專業融券客戶。

股票質押回購業務方面，公司根據滬深交易所《股票質押式回購交易及登記結算業務辦法（2018年修訂）》及中國證券業協會《證券公司參與股票質押式回購交易風險管理指引》修訂內部制度，包括調整審批權限、引入強制執行公證機制、完善交易系統前端控制等；同時通過直接排查、延伸排查、重點排查、壓力測試等方式，深入排查業務風險，積極與客戶協商，綜合採用各項風控措施，降低項目風險。公司主動尋求業務轉型，突出業務協同要求，促進公司整體風險收益的平衡。截至報告期末，公司自營股票質押回購餘額人民幣373.73億元，同比增長3.07%。

研究與機構銷售交易業務方面，2018年，公司加強面向機構客戶的精細化服務，一方面通過提升報告和服務數量保持與客戶的溝通，另一方面設計和推出了系列研究產品，如月度薦股組合、亮薦、專題報告會系列、專家庫等多層次、多維度的研究服務產品，努力滿足客戶需求，全年實現9,000家次客戶服務數量。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

經紀業務方面，預計2019年將延續2018年監管環境，資本市場將震蕩加劇，從而給傳統經紀業務帶來較大的競爭壓力。公司將加強投融資產品供給，持續改善交易結構、客戶結構，以滿足投資者多樣化的金融需求為核心，深化財富管理業務模式轉型。信用業務受經濟環境及市場行情的影響，風險與機會並存，融資融券業務規模具有一定的上升空間，股票質押業務規模仍將保持較高水平。公司將增加人力資源投入、持續改善客戶結構、嚴控風險、推動客戶服務轉型升級。研究與機構銷售交易業務方面，公司將進一步完善現有客戶的分類管理，在做好基金、保險公司金融服務的同時，逐步拓展銀行理財子公司、私募投資基金、上市公司、海外機構等客戶。

### (2) 期貨經紀

#### 市場環境

2018年，國內期貨市場新品種上市加速，股指期貨交易正常化穩步推進。隨著實體企業需求的多樣化、個性化發展，期貨公司風險管理子公司逐漸形成了自己的業務特色和優勢。

#### 經營舉措及業績

銀河期貨強化對主要期貨品種產業鏈規模排名靠前的企業進行深度開發與服務，為戰略級客戶提供跨市場、多品種、全生命周期的綜合金融服務方案。銀河期貨以期貨品種國際化，社保基金入市為契機，制定系列業務支持政策，推進新品種開發與市場佈局。伴隨期權品種日益多樣化，銀河期貨持續對期權業務進行戰略佈局，截至報告期末，股票期權累計成交量在全國期權經營機構(含券商)中排名第4；豆粕期權成交量行業排名第2；白糖期權成交量行業排名第2；新上市品種銅期權成交量行業排名第2。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益為人民幣15.52億元，較2017年增加82.61%，日均客戶權益人民幣165.94億元，以單邊計算成交量0.72億手，成交額人民幣4.38萬億元，在中國證監會期貨公司分類監管評級中獲A類AA級。截至報告期末，銀河期貨資管業務管理產品39隻，管理資產規模為人民幣14.01億元。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

2019年，期貨行業仍將維持嚴監管態勢，同質化競爭依舊是期貨公司面臨的現實環境。國內經濟面臨貿易摩擦和房地產下行等多重挑戰，將在需求端對整體大宗商品價格走勢形成一定壓制。股指期貨正常化有望繼續推進，商品期權將進一步擴容，期貨市場國際化進程有望加快，部分期貨經營機構開始積極探索業務轉型新模式。銀河期貨將全力推進原油、股指期貨等戰略業務品種的客戶開發與宣傳工作；持續開展對龍頭產業客戶、金融機構客戶開發與服務；深耕場外業務，大力發展期現業務，助力期貨公司經紀業務轉型。

### (3) 資產管理

報告期內，本集團資產管理業務實現收入及其他收益人民幣8.85億元，較2017年上升16.15%。

#### 市場環境

2018年，監管政策密集出台，防範金融風險持續發力，資管新規及細則下通道業務逐漸退出，券商資管受託規模下降明顯，但是業務結構不斷優化；截至報告期末，證券行業受託資產管理規模人民幣14.11萬億元，同比減少18.27%；資產管理業務淨收入人民幣275.00億元，同比下降11.35%。

#### 經營舉措及業績

公司在強化合規管理和風險防範的前提下，大力加強以主動管理能力為核心的業務發展，主動管理業務收入佔比持續上升，回歸資管本源轉型明顯。公司繼續鞏固和發展現有固收類等優勢產品的投資管理，加速推進「固收+策略」淨值型產品創設；加強投研體系及團隊建設，提升全品類資產配置的投資管理能力。同時，公司有效梳理和改善協同機制，拓展境外市場投資品類，滿足客戶多層次境外財富管理與投資需要，綜合財富管理能力進一步提升。報告期內，銀河金滙實現受託客戶資產管理業務淨收入人民幣7.52億元，同比增長9.1%，行業排名第11。截至報告期末，公司受託資產管理規模人民幣2,562.53億元，較2017年末減少33.69%，行業排名第14，其中，集合資產管理業務受託規模人民幣489.33億元，定向資產管理業務受託規模人民幣1,998.60億元，專項資產管理業務受託規模人民幣74.6億元；年末管理產品數量329隻（其中，集合105隻，定向216隻，專項8隻）。



## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

隨著資管新規發佈實施，通道類業務逐步得到清理和規範，券商資管行業整體規模繼續下降，但中長期行業發展趨勢向好。在此背景下，提升主動管理水平、構建差異化競爭優勢將是公司長期發展的必然選擇。2019年，公司將繼續強化資產管理業務投研體系建設，打造投研一體化的專業優勢，並積極貫徹公司新業務發展戰略，全面加強業務協同，以客戶為中心努力推進業務轉型發展。

### 2. 投資銀行業務

報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣4.98億元，同比下降4.47%。2018年，本集團構建了新的組織運行架構，確立了新的業務拓展模式，強化了新的運營協同機制，制定了新的制度規則體系，打造了新的業務服務方式，為投資銀行業務全面改革轉型奠定了堅實的基礎，推動投行業務持續健康發展。

#### (1) 股權融資及財務顧問

##### 市場環境

2018年，在嚴監管形勢下，中國資本市場股權融資規模縮水明顯。根據WIND資訊數據，2018年滬深交易所IPO融資規模人民幣1,378億元，同比下降40.11%；股權再融資規模人民幣10,173億元，同比下降25.59%。

##### 經營舉措及業績

公司緊跟國家重大戰略，加大服務實體經濟力度；開展區域協調發展一體化戰略，利用渠道網絡優勢，開發重點客戶；大力發展「以企業為中心」的服務型投行業務，構建投行業務服務鏈、全客戶服務鏈、中小微企業投融資協同服務鏈、區域綜合服務鏈、供給側結構性改革服務鏈、支持國家重大科技創新和產業發展服務鏈等「六大服務鏈」。報告期內，公司完成2單IPO項目，主承銷金額人民幣18.58億元；1單可轉債項目，主承銷金額人民幣3.2億元；1單併購重組暨配套資金項目。報告期內，公司股票主承銷金額合計人民幣64.70億元。同時，公司在大中型項目儲備、早期項目培育、創新企業服務、綜合財務顧問服務等方面取得積極進展。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

傳統以高收費為特徵的投行業務已進入「強競爭、低收費」時代，投行業務收入結構向多元化轉變。公司將充分發揮資源優勢，繼續推進區域協調發展一體化戰略，深入開展投融資一體化、客戶服務一體化、境內外投融資業務一體化戰略，為客戶提供多市場、全周期、多層次、一站式的綜合金融服務。

### (2) 債券融資

#### 市場環境

2018年，在實體經濟逐漸出現下行壓力的背景下，「穩增長」的宏觀調控政策逐漸成為重中之重，利率債和高等級信用債行情向好。2018年十年期國債利率下行67.43bp；五年期AAA企業債中債估值利率下行138.1bp。同時，債券違約事件仍頻繁發生，投資者風險厭惡情緒持續高漲，債券市場分化明顯，中低評級債券行情並無明顯起色。

#### 經營舉措及業績

公司準確把握發行窗口期，積極擴大債券承銷業務規模。公司建立健全綜合經營、協同服務機制，積極參與債券市場基礎設施建設與創新業務，在助推綠色產業健康有序發展、服務綠色企業及構建綠色金融體系等方面作出新的嘗試。報告期內，公司承銷債券合計337隻，同比增長243.88%；總承銷金額人民幣911.76億元，同比增長27.55%。

### 2019年挑戰與展望

2019年債券市場仍將延續流動性偏緊的趨勢，同時隨著債券監管部門對債券項目承銷檢查和後期督導的持續推進，預計2019年債券一級發行市場規模將保持平穩。公司將集中資源拓展優質客戶債券發行業務；緊跟監管部門最新政策，積極參與地方政府債券和創新業務；加強與銀行等金融機構的合作，拓展金融債和資產證券化業務，爭取在債券細分領域持續獲得領先地位；繼續加強客戶服務體系建設，提升客戶整體服務水平；借助龐大的營業網點體系，建立不同層次的銷售體系，進一步提升銷售實力。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (3) 新三板

#### 市場環境

截至報告期末，新三板市場推薦掛牌企業數量 10,691 家，較 2017 年末下降 8.07%；新三板股票發行融資金額人民幣 604.43 億元，同比下降 54.77%。新三板市場交易及投融資清淡，三板成指跌幅 25.13%，三板做市指數跌幅 27.65%。

#### 經營舉措及業績

在新三板市場發展放緩的形勢下，公司新三板業務定位於 IPO 及併購項目機會培育、「四新」（新技術、新產業、新業態、新模式）企業服務；同時，公司嚴格防控風險，控制督導成本，緊跟市場動向，提高承做標準。報告期內，公司完成 3 個新三板推薦掛牌項目；完成 10 個新三板股票發行項目，募資金額人民幣 23.56 億元。公司新三板做市業務積極拓寬業務邊界，增加業務多樣性，優化持倉結構，截至報告期末，持倉成本從年初人民幣 4.90 億元降低至人民幣 4.02 億元。

#### 2019 年挑戰與展望

2019 年新三板市場可能出現基礎性改革契機，公司將密切關注，在控制項目質量的前提下，為客戶提供更優質服務。公司將重點篩選新三板頭部企業，開展投融資一體化服務。

### 3. 投資管理業務

#### (1) 自營及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣 24.26 億元，較 2017 年增長 9.24%，主要由於公司固定收益類投資收入增加。

#### 市場環境

2018 年，受國內外多重因素的影響，我國宏觀經濟下行壓力較大，A 股市場持續走低，上證綜指從 3,307.17 點下跌至 2,493.90 點，累計下跌 24.59%。貨幣資金市場維持緊平衡，信用風險不斷暴露，信用利差高位運行。全年銀行間回購利率維持低位，市場收益率在波動中出現較大幅度下行。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 經營舉措及業績

#### ① 權益類投資

報告期內，公司權益類自營業務持有較多以前年度參與定向增發的品種，而這些品種報告期內普遍表現不佳，公司權益類自營投資出現虧損。公司根據市場的變化情況，調整投資戰略，轉換投資思路，以主動研究和量化研究有機結合為基石，轉向採用指數增強型投資策略為主、多策略並行的投資模式，積極調整持倉，優化持倉結構，控制股票自營業務風險。同時，公司利用股指期貨套保操作，對沖持倉組合的系統性風險，有效降低風險敞口。

#### ② 債券類投資

報告期內，公司債券類自營投資業務密切追蹤經濟政策和宏觀經濟變量，積極把握市場節奏，適度拉長久期、提升槓桿；抓住可轉債擴容配置機會，優選標的提升超額收益；拓展以衍生品套利和量化交易為主的新投資業務，實現大宗商品投資零的突破。公司債券質押式報價回購業務（產品「天天利」）繼續保持業內領先地位，業務規模及客戶數量穩居市場第1。截至報告期末，公司債券質押式報價回購業務（產品「天天利」）未到期餘額人民幣87.82億元，投資者人數49.22萬。公司獲批成為上交所首隻以地方債為投資標的的公募ETF產品—海富通上證10年期地方政府債ETF的首家做市商。

#### ③ 衍生品投資

公司衍生產品類自營投資業務努力克服市場低迷影響，面向機構類客戶開展權益類場外期權業務，推出賣斷和非賣斷的大額持股者服務業務服務公司高淨值客戶。公司在2018年上交所流動性服務評級中獲得「良好」評級。

### 2019年挑戰與展望

2019年，一方面A股市場各種不利因素短期內難以完全消化，另一方面債券市場運行環境較為有利，債券收益率下行並維持低位運行是大概率事件。公司將積極推進自營業務的整體改革，優化部門設置和業務劃分，使公司自營投資業務更加標準化、程序化及國際化，量化管理佔比大幅增加，嚴控風險敞口。同時，公司將積極拓展資本中介業務，穩步開展各類創新業務，逐步將自營投資業務打造成公司穩定的利潤增長點。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (2) 私募股權投資

#### 市場環境

從股權投資基金的投資來看，市場資金向以獨角獸為主的優質頭部項目靠攏趨勢明顯，這對股權投資機構的專業能力、人力資本提出了更高的要求，股權投資機構之間的競爭將更加劇烈，股權投資機構的議價能力下滑，風險控制難度上升。從股權投資基金的退出來看，受中美貿易摩擦等因素影響，A股市場估值將下滑，加之IPO審核過會率下降，股權投資退出環境受到一定衝擊，從而使退出周期拉長、投資收益壓縮。

#### 經營舉措及業績

報告期內，銀河創新資本繼續推進以廣東銀河粵科基金股權投資平台為主體的股權投資業務，完成3個項目的投資。銀河創新資本完成了監管部門規定的備案事項，取得私募基金管理子公司的相關業務資格，進而開始大力推進私募股權基金、併購基金以及紓困基金的籌建設立工作。銀河創新資本持續強化投後管理，1個已投項目完成重組上市。

2018，銀河創新資本實現營業收入人民幣-1.04億元，較2017年下降198.11%，主要為所持有的權益類證券公允價值出現較大波動所致。

#### 2019年挑戰與展望

在股權投資基金募資持續艱難的背景下，銀河創新資本將繼續大力推動私募基金平台的搭建及基金設立工作，在基金管理規模上實現新突破。同時，銀河創新資本將繼續加強項目開發及項目儲備，推進所管理基金的股權投資業務。

### (3) 另類資產投資

#### 市場環境

受《證券公司另類投資子公司管理規範》和資管行業監管政策影響，各家券商積極調整另類投資公司投資業務，原融資類業務、高槓桿投資業務不再開展，股票類投資業務開始收縮。

#### 經營舉措及業績

銀河源匯在一級市場股權投資、其他類型股權投資以及金融產品上穩健佈局，同時注重業務拓展和創新，並取得了一定成果。股權投資方面，銀河源匯主動加大在一級股權投資方面的佈局，同時在考慮安全性與流動性的基礎上新增其他股權投資項目以獲取中短期收益。金融產品投資方面，因受到金融去槓桿以及貿易摩擦的影響，銀河源匯主動降低在二級市場權益類資產的投資配置。報告期內，銀河源匯實現營業收入人民幣0.72億元，較2017年增長20.00%。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

2019年，證券公司另類投資項目開展以及業務發展模式將持續受到監管政策影響。銀河源匯將繼續夯實基礎，嚴控風險，努力服務於本公司的整體戰略、服務於各業務線的聯動發展，積極發揮「綜合金融服務平台、創新業務投資平台、資產保值增值平台、業務資源協同平台」等四個平台的功能，為持續健康發展奠定基礎。

### 4. 海外業務

報告期內，銀河國際控股實現收入及其他收益人民幣5.21億元，同比增長10.28%。經紀業務、融資業務和投行業務等各項業務穩健發展。

#### 市場環境

2018年，國際市場劇烈動蕩，香港市場承壓下行，香港恒生指數從2018年1月29日的歷史最高位33,484.08點跌至2018年末收市25,845.7點，累積跌幅超過20%，較2017年末29,919.15點下降14%。2018年末，香港股票市值為29.9萬億港元，同比減少12%。

#### 經營舉措及業績

銀河國際控股各項業務保持穩健運營。銀河國際控股繼續以經紀業務為基礎，優化證券融資業務抵押品品質；發展投資銀行業務，除擴大企業融資業務外，加大財務顧問、合併收購業務，加強項目承攬，選擇優良資產項目，配合相應融資支持，拓寬收入渠道；在滿足客戶需求上，進一步加大產品開發和產品引進，滿足不同客戶的投資意願。

報告期內，配合國家「一帶一路」發展戰略和本集團加快海外業務發展規劃，銀河國際控股積極拓展東盟地區業務。2018年1月18日，銀河國際控股完成向CIMB Group Sdn. Bhd. (以下簡稱「聯昌集團」)收購聯昌證券國際私人有限公司(後更名為銀河-聯昌證券國際私人有限公司，以下簡稱「銀河-聯昌證券」)已發行股本的50%。收購完成後，公司的海外業務平台延伸至除香港地區外的七個國家，包括新加坡、印度尼西亞、泰國、印度、韓國、美國和英國。2018年12月18日，銀河國際控股、聯昌集團及聯昌集團的全資子公司CGS-CIMB Holdings Sdn. Bhd. (以下簡稱「CGS-CIMB Holdings」)訂立股份認購協議，據此，CGS-CIMB Holdings同意向銀河國際控股及聯昌集團分別發行600,000股及545,000股股份。於該交易完成後，銀河國際控股及聯昌集團將分別持有CGS-CIMB Holdings已發行股本的50%。CGS-CIMB Holdings將作為一家合營企業，在馬來西亞經營現金股票、研究及相關證券業務。



## 第四節 經營情況討論與分析

### 2019年挑戰與展望

隨著滬港通、深港通的開放以及一帶一路發展戰略的深化，每年都有新的中資券商前往香港開展業務，其市場競爭會更加激烈。2019年，銀河國際控股將繼續鞏固盈利能力，動態調整業務收入模式，繼續強化業務多元化佈局，繼續加強風控、內控體系和制度建設，努力搭建市場周期波動抵禦力較強的多元化收入架構，保障公司長期可持續發展。

### 二、報告期內主要經營情況

#### (一) 報告期內公司盈利能力情況分析

2018年，本集團實現收入及其他收益總計人民幣162.35億元，同比增長1.56%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣28.87億元，同比下降27.47%；實現每股收益人民幣0.28元，同比下降28.21%；加權平均淨資產收益率4.40%，同比減少1.93個百分點。主要由於權益類自營投資收益出現較大波動。

#### (二) 資產結構和資產質量

2018年末，本集團資產總額人民幣2,513.63億元，較2017年末的人民幣2,548.15億元下降1.35%；負債總額人民幣1,850.25億元，較2017年末的人民幣1,899.29億元下降2.58%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣659.82億元，較2017年末的人民幣645.13億元增長2.28%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2018年本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣693.76億元，主要包括銀行結餘、結算備付金及交易保證金，佔比27.60%；融資類資產為人民幣845.99億元，主要包括融資客戶墊款和買入返售金融資產，佔比33.66%；金融投資類資產為人民幣934.30億元，主要包括對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及衍生金融資產投資，佔比37.17%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括固定資產、在建工程、無形資產及應收利息等為人民幣39.58億元，佔比1.57%。報告期內，本集團對存在減值跡象的資產已計提了相應的減值準備，資產質量較高。

資產負債水平和經營槓桿較年初略有上升。截至2018年末，本集團資產負債率為65.92%，較2017年末的65.85%增加0.07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））；經營槓桿率為2.95倍，較2018年初的2.95倍持平（註：經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）／歸屬於本公司擁有人的權益）。



## 第四節 經營情況討論與分析

### (三) 融資渠道和融資能力

本公司長期保持穩健的財務政策，注重對資產流動性的管理，融資渠道順暢。公司目前主要採用拆借、發行短期公司債、收益憑證等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行長期公司債、長期次級債等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

截至報告期末，本公司已獲得的授信額度約人民幣3,072.12億元；本公司(母公司)已獲得中國人民銀行批覆的同業拆借業務拆入上限為人民幣200億元；銀行間市場債券質押式回購業務上限為人民幣300億元。

### (四) 現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團本年度融資活動帶來的現金流出大於經營活動和投資活動導致的現金流入，從而使現金及現金等價物較上年末減少人民幣3.81億元。

2018年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣108.02億元，2017年同期為人民幣-305.40億元，同比增加人民幣413.42億元；2018年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣18.45億元，2017年同期為人民幣-3.58億元，同比增加人民幣22.03億元；2018年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-131.44億元，2017年同期為人民幣321.63億元，同比減少人民幣453.07億元；2018年現金及現金等價物淨增加額為人民幣-4.97億元，2017年同期為人民幣12.65億元，同比減少人民幣17.62億元。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (五) 營業收入、利潤分析

#### 1. 利潤表項目情況

##### 財務業績摘要

2018年，本集團實現稅前利潤人民幣36.82億元，同比下降23.43%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>收入</b>				
佣金及手續費收入	<b>5,050.8</b>	6,355.1	-1,304.3	-20.52%
利息收入	<b>9,480.6</b>	7,344.0	2,136.6	29.09%
投資收益淨額	<b>945.8</b>	2,256.4	-1,310.6	-58.08%
收入合計	<b>15,477.1</b>	15,955.5	-478.4	-3.00%
其他收入及收益	<b>757.8</b>	30.4	727.4	2,392.76%
其他收入及收益總計	<b>16,235.0</b>	15,985.8	249.2	1.56%
支出總額	<b>-12,550.3</b>	-11,177.2	-1,373.1	12.28%
攤分聯營企業業績	<b>-2.6</b>	0.0	-2.6	不適用
所得稅前利潤	<b>3,682.1</b>	4,808.7	-1,126.6	-23.43%
所得稅費用	<b>-750.4</b>	-789.7	39.3	-4.98%
年度利潤	<b>2,931.7</b>	4,019.0	-1,087.3	-27.05%
歸屬於本公司擁有人的淨利潤	<b>2,887.1</b>	3,980.7	-1,093.6	-27.47%

##### 收入結構

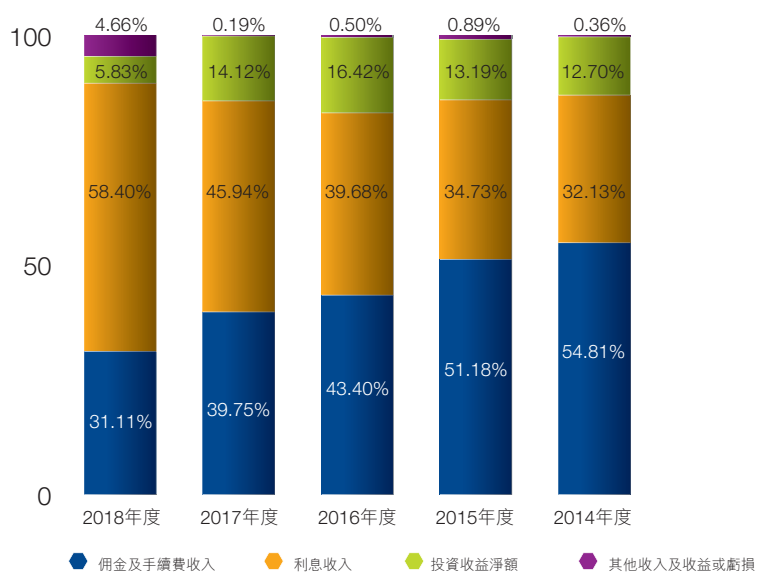
2018年，本集團實現總收入和其他收益人民幣162.35億元，同比增長1.56%。其中，佣金及手續費收入佔比31.11%，同比減少8.64個百分點；利息收入佔比58.40%，同比增加12.46個百分點；投資收益淨額佔比5.83%，同比減少8.29個百分點。本集團近五年收入結構如下：

項目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
佣金及手續費收入	<b>31.11%</b>	39.75%	43.40%	51.18%	54.81%
利息收入	<b>58.40%</b>	45.94%	39.68%	34.73%	32.13%
投資收益淨額	<b>5.83%</b>	14.12%	16.42%	13.19%	12.70%
其他收入及收益	<b>4.66%</b>	0.19%	0.50%	0.89%	0.36%
合計	<b>100.00%</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## 第四節 經營情況討論與分析

結構對比直觀展示如下：

集團近五年收入結構佔比變化圖



從收入結構變化來看，公司以佣金及手續費收入為主的輕資本業務佔比逐年降低，利息收入佔比逐年上升，2018年投資收益淨額受市場影響，佔比有所下降，公司發展轉型成果逐漸顯現，收入結構逐步均衡。

### 佣金及手續費收入

本集團2018年度佣金及手續費收入的構成情況如下：

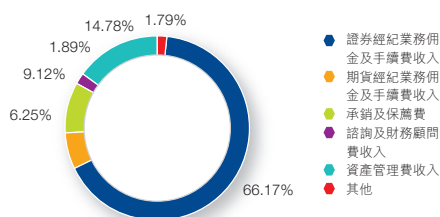
單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>佣金及手續費收入</b>				
證券經紀業務佣金及手續費收入	<b>3,342.0</b>	4,611.3	-1,269.3	-27.53%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	<b>315.5</b>	369.5	-54.0	-14.61%
承銷及保薦費	<b>460.5</b>	490.0	-29.5	-6.02%
諮詢及財務顧問費收入	<b>95.6</b>	91.7	3.9	4.25%
資產管理費收入	<b>746.7</b>	700.1	46.6	6.66%
其他	<b>90.6</b>	92.6	-2.0	-2.16%
<b>佣金及手續費收入總額</b>	<b>5,050.8</b>	6,355.1	-1,304.3	-20.52%
<b>佣金及手續費支出</b>	<b>245.4</b>	269.9	-24.5	-9.08%
<b>佣金及手續費淨收入</b>	<b>4,805.4</b>	6,085.2	-1,279.8	-21.03%

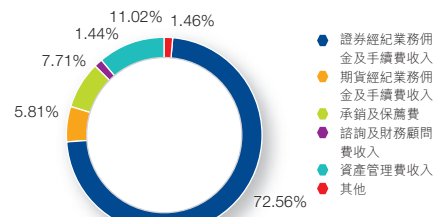
## 第四節 經營情況討論與分析

下圖列示2018年和2017年本集團佣金及手續費收入的構成情況：

2018年佣金及手續費收入構成情況



2017年佣金及手續費收入構成情況



2018年度，本集團實現佣金及手續費淨收入人民幣48.05億元，同比減少21.03%，主要是由於證券經紀業務佣金及手續費減少所致。

證券經紀業務佣金及手續費收入同比減少人民幣12.69億元，減少27.53%；主要由於A股市場股基交易量收縮及佣金率下滑引起。

投資銀行業務承銷及保薦費收入同比減少人民幣0.30億元，下降6.02%，主要是2018年，在嚴監管形勢下，中國資本市場股權融資規模縮水明顯。

### 利息收入

2018年度，本集團實現利息淨收入人民幣34.45億元，同比增加15.35%。本集團2018年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>利息收入</b>				
交易所及非銀行金融機構				
存款與銀行結餘	1,881.3	1,989.8	-108.5	-5.45%
融資客戶墊款及證券借貸	4,002.0	4,196.8	-194.8	-4.64%
買入返售金融資產	2,420.1	1,157.5	1,262.6	109.08%
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務工具	839.6	0.0	839.6	不適用
按攤餘成本計量的債務工具	337.6	0.0	337.6	不適用
利息收入總額	9,480.6	7,344.0	2,136.6	29.09%
利息支出	6,035.9	4,357.6	1,678.3	38.51%
利息淨收入	3,444.7	2,986.4	458.3	15.35%

買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣12.63億元，增長109.08%，主要因為2018年股票質押回購日均規模同比大幅上升。

交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘利息收入同比減收人民幣1.09億元，減少5.45%，主要是因為客戶保證金規模下降帶來的減收所致。

## 第四節 經營情況討論與分析

融資客戶墊款及證券借貸利息收入同比減少人民幣1.95億元，減少4.64%，主要是因為融資融券業務日均規模下降所致。

利息支出同比增加人民幣16.78億元，增長38.51%，主要為應付短期融資券及應付債券利息支出增加。

### 投資收益淨額

2018年度，本集團實現投資收益淨額人民幣9.46億元，同比減少58.08%。本集團2018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	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>來自下列各項之投資收益／(虧損)</b>				
可供出售金融資產	<b>0.0</b>	1,571.9	-1,571.9	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	<b>-826.5</b>	0.0	-826.5	不適用
交易性金融資產	<b>0.0</b>	449.6	-449.6	-100.00%
衍生工具	<b>1,012.4</b>	81.8	930.6	1,137.65%
持有至到期投資	<b>0.0</b>	43.2	-43.2	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入其他				
綜合收益的債務工具	<b>22.3</b>	0.0	22.3	不適用
指定為以公允價值計量且其變動				
計入其他綜合收益的權益工具	<b>711.4</b>	0.0	711.4	不適用
其他	<b>26.2</b>	109.9	-83.7	-76.16%
<b>合計</b>	<b>945.8</b>	2,256.4	-1,310.6	-58.08%

衍生工具投資收益主要是股指期貨投資收益，本集團衍生工具主要用於對沖現貨風險。本期增加人民幣9.31億元，主要由於2018年市場下跌，對沖收益增加。

可供出售金融資產收益減少人民幣15.72億元，主要由於準則轉換影響。

交易性金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產合計減少人民幣12.76億元，主要由於權益自營投資收益下降所致。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資收益人民幣7.11億元，主要為權益類工具投資分紅收入。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 營業費用

2018年，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣62.69億元，同比下降4.29%。本集團2018年度營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>營業費用</b>				
折舊及攤銷	<b>218.5</b>	216.5	2.0	0.92%
僱員成本	<b>3,484.6</b>	4,100.5	-615.9	-15.02%
其他經營支出	<b>2,157.6</b>	1,550.6	607.0	39.15%
減值損失	<b>408.3</b>	682.1	-273.8	-40.14%
<b>合計</b>	<b>6,269.0</b>	6,549.7	-280.7	-4.29%

折舊及攤銷同比增加人民幣0.02億元，上升0.93%，主要是因為公司購置固定資產和無形資產導致折舊和攤銷上升。

僱員成本同比減少人民幣6.16億元，下降15.02%，主要是因為2018年業績下降相應計提的獎金減少所致。

其他營業支出同比增加人民幣6.07億元，上升39.15%。主要是因為倉單業務涉及其他業務成本增加等增長所致。

資產減值損失為人民幣4.08億元，同比減少人民幣2.74億元，具體列示如下。

單位：人民幣百萬元

項目	2018年度	2017年度	增減額	同比增長率
<b>減值損失</b>				
應收賬款減值損失撥付/(撥回)	<b>69.1</b>	3.3	65.8	1,993.94%
其他應收款項減值損失	<b>11.2</b>	1.9	9.3	489.47%
可供出售金融資產減值損失	<b>0.0</b>	639.3	-639.3	-100.00%
融資融券業務減值損失	<b>287.7</b>	17.5	270.2	1,544.00%
買入返售金融資產減值損失	<b>35.5</b>	18.2	17.3	95.05%
按攤餘成本計量金融資產信用減值損失 以公允價值計量且其變動計入其他綜合	<b>6.5</b>	0.0	6.5	不適用
收益的債務工具信用減值損失	<b>-1.3</b>	0.0	-1.3	不適用
貨幣資金信用減值損失	<b>-0.2</b>	0.0	-0.2	不適用
應收款項類投資	<b>0.0</b>	1.9	-1.9	-100.00%
<b>合計</b>	<b>408.3</b>	682.1	-273.8	-40.14%

## 第四節 經營情況討論與分析

2018年資產減值損失人民幣4.08億元，主要是市場波動較大，以預期信用損失為基礎，對應收／其他應收款項(含應收融資融券)計提減值準備人民幣3.62億元，對買入返售金融資產計提減值準備人民幣0.35億元。

可供出售金融資產減值損失減少人民幣6.39億元，主要由於金融工具準則轉換影響。

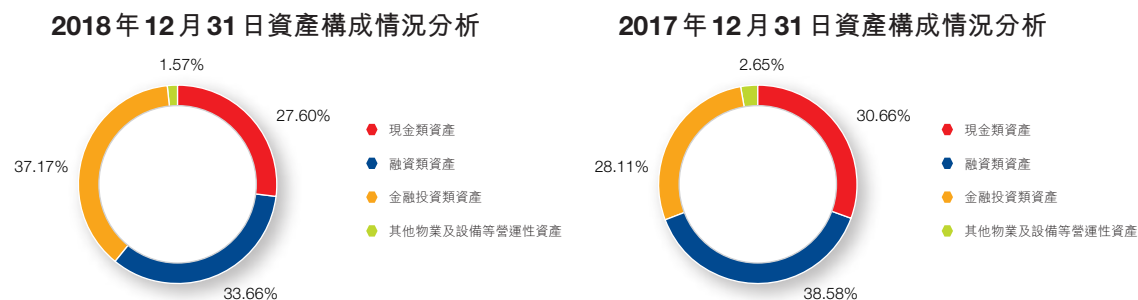
### 2. 資產項目情況

截至2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣2,513.63億元，同比減少1.35%。其中，現金類資產為人民幣693.76億元，同比減少11.19%；融資類資產為人民幣845.99億元，同比減少13.96%；金融投資類資產為人民幣934.30億元，同比增長30.45%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、其他無形資產等為人民幣39.58億元，同比減少41.40%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
現金類資產	69,376.0	78,116.7	-8,740.7	-11.19%
融資類資產	84,599.0	98,319.9	-13,720.8	-13.96%
金融投資類資產	93,429.8	71,623.3	21,806.5	30.45%
其他物業及設備等運營性資產	3,958.4	6,755.1	-2,796.5	-41.40%
合計	251,363.3	254,815.0	-3,451.7	-1.35%

下圖列示截止所示日期本集團資產總額的構成情況：





## 第四節 經營情況討論與分析

### 現金類資產

截至2018年12月31日，本集團現金類資產同比減少人民幣87.41億元，減少11.19%，佔本集團資產總額的27.60%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>現金類資產</b>				
銀行結餘	<b>51,413.6</b>	59,741.7	-8,328.1	-13.94%
結算備付金	<b>12,686.5</b>	12,538.5	148.0	1.18%
交易所與其他金融機構 儲備及保證金	<b>5,275.9</b>	5,836.5	-560.6	-9.61%
<b>合計</b>	<b>69,376.0</b>	78,116.7	-8,740.7	-11.19%

現金類資產變動主要體現在銀行結餘方面，銀行結餘為人民幣514.14億元，同比減少13.94%，主要是因為客戶保證金下降。

### 融資類資產

截至2018年12月31日，本集團融資類資產同比減少人民幣137.21億元，下降13.96%，佔本集團資產總額的33.66%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>融資類資產</b>				
融資客戶墊款	<b>44,631.9</b>	60,063.7	-15,431.8	-25.69%
買入返售金融資產	<b>39,967.1</b>	38,256.2	1,710.9	4.47%
<b>合計</b>	<b>84,599.0</b>	98,319.9	-13,720.9	-13.96%

融資客戶墊款為人民幣446.32億元，同比減少25.69%，主要是因為集團融資融券業務規模下降所致。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 金融投資類資產

截至2018年12月31日，本集團金融投資類資產同比增加人民幣218.06億元，上升30.45%，佔本集團資產總額的37.17%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>金融投資類資產</b>				
於聯營公司的投資	876.8	0.0	876.8	不適用
應收款項類投資	0.0	4,984.1	-4,984.1	-100.00%
可供出售金融資產	0.0	34,060.8	-34,060.8	-100.00%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	60,338.3	29,010.3	31,328.0	107.99%
以攤餘成本計量的金融工具	5,061.8	0.0	5,061.8	不適用
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	17,299.2	0.0	17,299.2	不適用
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	9,777.4	0.0	9,777.4	不適用
衍生金融資產	76.3	22.9	53.4	232.63%
持有至到期投資	0.0	3,545.2	-3,545.2	-100.00%
<b>合計</b>	<b>93,429.8</b>	<b>71,623.3</b>	<b>21,806.5</b>	<b>30.45%</b>

截至2018年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣313.28億元，增加107.99%，佔本集團資產總額的24.00%，主要由於新金融工具準則轉換影響。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產</b>				
債務證券	35,924.0	16,047.1	19,876.9	123.87%
權益證券	5,765.7	6,664.9	-899.2	-13.49%
基金	12,766.5	4,525.4	8,241.1	182.11%
信託計劃	1,759.6	0.0	1,759.6	不適用
其他投資	4,122.5	1,772.9	2,349.6	132.53%
<b>合計</b>	<b>60,338.3</b>	<b>29,010.3</b>	<b>31,328.0</b>	<b>107.99%</b>

截至2018年12月31日，債務證券餘額同比增加人民幣198.77億元，主要由於債券投資規模增加。基金餘額同比增加人民幣82.41億元，主要由於貨幣基金投資規模增加。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 其他物業及設備等運營類資產

截至2018年12月31日，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣39.58億元，同比減少人民幣27.97億元，下降41.40%，佔本集團資產總額的1.57%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>其他物業及設備等運營性資產</b>				
物業及設備	364.5	381.1	-16.6	-4.35%
商譽	223.3	223.3	0.0	0.00%
其他無形資產	391.7	385.8	5.9	1.52%
遞延稅項資產	477.5	168.0	309.4	184.12%
應收賬款	643.1	1,002.8	-359.7	-35.87%
可收回稅項	169.4	565.6	-396.1	-70.04%
其他應收及預付帳款	1,680.8	4,028.4	-2,347.6	-58.28%
投資性房地產	8.2	0.0	8.2	不適用
<b>合計</b>	<b>3,958.4</b>	<b>6,755.1</b>	<b>-2,796.5</b>	<b>-41.40%</b>

其他應收及預付帳款減少主要是由於金融工具準則轉換、應收利息重分類列示至相關的金融投資項目。

### 3. 負債項目情況

截至2018年12月31日，本集團負債總額為人民幣1,850.25億元，同比減少人民幣49.03億元，下降2.58%。截至2018年12月31日，應付經紀業務客戶賬款為人民幣566.95億元，同比下降12.49%；賣出回購金融資產款為人民幣280.60億元，同比增長49.92%；銀行借款及應付債券等為人民幣912.75億元，同比減少3.17%，主要是公司發行收益憑證規模減少。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

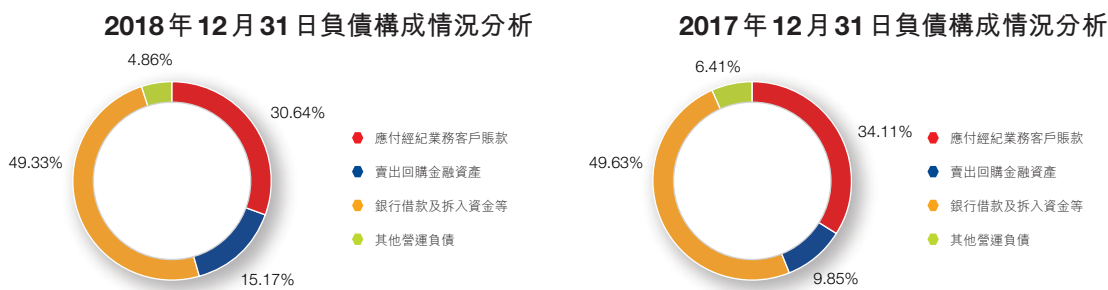
單位：人民幣百萬元

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>負債</b>				
應付經紀業務客戶賬款	56,695.3	64,787.1	-8,091.8	-12.49%
賣出回購金融資產款	28,059.9	18,716.2	9,343.7	49.92%
銀行借款及應付債券等	91,274.5	94,259.1	-2,984.6	-3.17%
其他運營負債	8,995.7	12,166.1	-3,170.4	-26.06%
<b>合計</b>	<b>185,025.4</b>	<b>189,928.5</b>	<b>-4,903.1</b>	<b>-2.58%</b>

賣出回購金融資產款增加主要是普通質押式賣出回購餘額增加。

## 第四節 經營情況討論與分析

下圖列示截止所示日期本集團負債總額的構成情況：



### 銀行借款及應付債券等

單位：人民幣百萬元

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>銀行借款及應付債券等</b>				
應付銀行及其他金融機構款項	5,012.7	3,050.3	1,962.3	64.33%
應付融資款	16,532.9	29,454.5	-12,921.7	-43.87%
應付債券	69,729.0	61,754.3	7,974.7	12.91%
<b>合計</b>	<b>91,274.5</b>	<b>94,259.1</b>	<b>-2,984.6</b>	<b>-3.17%</b>

應付銀行及非銀行金融機構款項為人民幣50.13億元，同比增加64.33%，主要是新增拆入資金和香港子公司增加短期借款所致。

應付短期融資款同比減少人民幣129.22億元，主要由於公司發行收益憑證規模下降所致。

應付債券同比增加人民幣79.75億元，全部是集團發行的未到期公司債和次級債增加。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 其他營運負債

單位：人民幣百萬元

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
<b>其他運營負債</b>				
應計僱員成本	<b>2,591.5</b>	3,389.6	-798.1	-23.54%
其他應付款項及預計費用	<b>4,711.0</b>	8,302.5	-3,591.5	-43.26%
即期稅項負債	<b>11.0</b>	63.7	-52.7	-82.79%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	<b>1,458.7</b>	268.5	1,190.2	443.29%
衍生金融負債	<b>213.4</b>	135.2	78.2	57.91%
遞延稅項負債	<b>10.1</b>	6.6	3.5	53.41%
<b>合計</b>	<b>8,995.7</b>	12,166.1	-3,170.4	-26.06%

應計僱員成本同比減少人民幣7.98億元，同比下降23.54%，主要是因為集團績效下降使得業績提成基數減少所致。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債同比增加人民幣11.90億元，同比增長443.29%，主要是因為收益互換產品和掛鈎股指收益憑證規模上升。

衍生金融負債增加人民幣0.78億元，同比增長57.91%，主要是公司開展場外期權業務導致衍生金融負債規模增加。

其他應付款項及預計費用同比減少人民幣35.92億元，同比下降43.26%，主要由於金融工具準則轉換，應付利息重分類列示至相關的金融負債項目。

#### 4. 權益項目情況

截至2018年12月31日，本集團權益總額為人民幣663.38億元，同比增長2.24%。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	2018年 12月31日	2017年 12月31日	增減額	同比增長率
股本	<b>10,137.3</b>	10,137.3	0.0	0.00%
儲備	<b>39,764.6</b>	38,498.8	1,265.8	3.29%
未分配利潤	<b>16,080.2</b>	15,876.9	203.3	1.28%
非控制性權益	<b>355.8</b>	373.4	-17.6	-4.72%
<b>合計</b>	<b>66,337.9</b>	64,886.4	1,451.5	2.24%

## 第四節 經營情況討論與分析

### 5. 分部業績

業務分部是與提供產品或服務相關的一組資產及業務，不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同，本集團業務可分為四條線：經紀、銷售和交易業務，投資銀行業務，投資管理業務和海外業務。我們按七個業務分部呈列我們的財務業績。其中，證券經紀、期貨經紀、自營及其他證券交易業務三個業務分部反映了我們經紀、銷售和交易業務線的財務業績；資產管理和私募股權投資兩個業務分部反映了我們投資管理線的財務業績。此外，我們的其他分部主要包括我們的自有銀行存款和資金管理活動所產生的利息收入，以及有關總部管理職能的僱員成本及行政支出。

下表列示所示期間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

	2018年度		2017年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	10,735.7	66.13%	11,172.2	69.89%
期貨經紀	1,551.7	9.56%	849.7	5.32%
自營及其他證券交易服務	2,425.5	14.94%	1,922.3	12.02%
投資銀行	497.7	3.07%	521.0	3.26%
資產管理	884.9	5.45%	1,060.0	6.63%
私募股權投資	-31.5	-0.19%	168.0	1.05%
海外業務	520.8	3.21%	472.3	2.95%
其他	561.2	3.46%	470.5	2.94%
分部間抵銷	-911.1	-5.61%	-650.1	-4.07%
<b>總計</b>	<b>16,235.0</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,985.9</b>	<b>100.00%</b>

下表列示所示期間的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

	2018年度		2017年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	6,955.4	55.42%	6,671.6	59.69%
期貨經紀	1,215.3	9.68%	539.2	4.82%
自營及其他證券交易服務	2,478.7	19.75%	2,315.9	20.72%
投資銀行	311.9	2.48%	292.4	2.62%
資產管理	801.8	6.39%	776.4	6.95%
私募股權投資	53.1	0.42%	65.1	0.58%
海外業務	384.2	3.06%	335.7	3.00%
其他	917.4	7.31%	630.1	5.64%
分部間抵銷	-567.4	-4.52%	-449.2	-4.02%
<b>總計</b>	<b>12,550.3</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,177.2</b>	<b>100.00%</b>

## 第四節 經營情況討論與分析

下表列示所示期間的分部業績(即所得稅前利潤/(虧損))，各分部的業績按分部收入及其他收益(包括分部間收入)扣除分部支出(包括分部間支出)計算。

單位：人民幣百萬元

	2018年度		2017年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	3,780.3	102.67%	4,500.6	93.59%
期貨經紀	336.4	9.14%	310.5	6.46%
自營及其他證券交易服務	-53.1	-1.44%	-393.6	-8.19%
投資銀行	185.8	5.05%	228.6	4.75%
資產管理	83.1	2.26%	283.6	5.90%
私募股權投資	-84.6	-2.30%	102.9	2.14%
海外業務	134.0	3.64%	136.6	2.84%
其他	-356.2	-9.67%	-159.6	-3.32%
分部間抵銷	-343.7	-9.33%	-200.9	-4.18%
<b>總計</b>	<b>3,682.1</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,808.7</b>	<b>100.00%</b>

### (六) 或有負債

無

### (七) 投資狀況分析

單位：人民幣百萬元

項目名稱	2018年12月31日		2018年1月1日至 12月31日止期間	
	初始投資成本/ 名義金額	公允價值	投資收益	公允價值 變動金額
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	60,844.82	60,338.28	-2,196.13	1,369.63
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的債務工具	16,639.22	17,299.23	22.31	394.41
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的權益工具	9,869.81	9,777.44	711.37	-704.07
衍生金融工具	35,267.68	-137.12	869.65	142.80



## 第四節 經營情況討論與分析

### (八) 主要控股參股公司分析

- (1) 銀河期貨，註冊資本人民幣12億元，本公司持有83.32%的股權，主要業務範圍為商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河期貨總資產為人民幣171.08億元，淨資產為人民幣18.74億元；2018年，實現營業收入人民幣15.32億元，淨利潤人民幣2.55億元。
- (2) 銀河創新資本，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為發起設立私募投資基金、私募投資基金管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河創新資本總資產為人民幣13.79億元，淨資產為人民幣10.14億元；2018年，實現營業收入人民幣-1.04億元，淨利潤人民幣-0.96億元。
- (3) 銀河國際控股，註冊資本港幣32.61億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為通過其在香港的多家全資子公司提供證券經紀、期貨經紀、研究分析、企業融資、資產管理業務、保險經紀業務等服務。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河國際控股總資產為人民幣87.08億元，淨資產為人民幣32.02億元；2018年，實現營業收入約人民幣3.69億元；淨利潤人民幣1.23億元。

銀河一聯昌證券，註冊資本新元8.78億元，銀河國際控股持有其50%的股權，主要業務範圍為通過多家全資子公司在新加坡、印度尼西亞、泰國、印度、香港、韓國、英國和美國等地提供證券及期貨經紀、融資融券、主經紀商業務、財富管理、外匯交易、債券交易以及投資諮詢等業務。按照新加坡會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河一聯昌證券總資產為新元15.86億元，淨資產為新元2.59億元；2018年度，實現營業收入新元1.74億元，淨虧損新元525萬元。

- (4) 銀河金匯，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為證券資產管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河金匯總資產為人民幣23.09億元，淨資產為人民幣12.73億元；2018年，實現營業收入人民幣7.87億元，淨利潤人民幣0.64億元。
- (5) 銀河源匯，註冊資本人民幣15億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2018年12月31日，銀河源匯總資產為人民幣16.03億元，淨資產為人民幣15.74億元；2018年，實現營業收入人民幣0.72億元，淨利潤人民幣0.36億元。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (九) 公司控制的結構化主體情況

截至2018年12月31日，本集團合併了42家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。2018年12月31日，上述納入合併範圍的結構化主體的總資產為人民幣138.30億元。

### (十) 其他

#### 1. 報告期內，公司營業部、分公司新設情況

截至報告期末，公司共有36家分公司、493家證券營業部。

##### (1) 證券營業部新設情況

報告期內，根據2017年7月獲批的《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立45家分支機構的批覆》(京證監許可[2017]53號)和2018年7月獲批的《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立21家分支機構的批覆》(京證監許可[2018]49號)，公司完成了23家證券營業部新設工作(以獲得許可證時間為準)。

##### (2) 分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計35家，其中分公司3家，證券營業部32家，分別是重慶分公司、河南分公司、西藏分公司，北京珠市口大街證券營業部、北京安貞門證券營業部、上海世界路證券營業部、上海崑山路證券營業部、重慶漢渝路證券營業部、深圳深業上城證券營業部、深圳福華一路證券營業部、深圳華僑城證券營業部、深圳民治證券營業部、佛山南海桂瀾北路證券營業部、紹興上虞市民大道證券營業部、青田龍津路證券營業部、長興金陵北路證券營業部、寧波君子街證券營業部、余姚陽明西路證券營業部、江陰虹橋北路證券營業部、鎮江正東路證券營業部、南通工農路證券營業部、張家港沙洲西路證券營業部、太谷康源路證券營業部、洪洞飛虹東街證券營業部、濟南樂源大街證券營業部、聊城東昌西路證券營業部、武漢龍陽大道證券營業部、棗陽證券營業部、婁底樂坪大道證券營業部、鄭州南陽路證券營業部、洛陽太康路證券營業部、南昌紅穀灘新區證券營業部、莆田延壽中街證券營業部、大慶經三街證券營業部、拉薩金珠中路證券營業部。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 2. 賬戶規範情況說明

報告期內，公司進一步落實賬戶規範管理長效機制，嚴格遵守公司制定的《客戶賬戶管理實施細則》、《客戶資料管理實施細則》及《櫃檯經紀業務操作流程》等制度規範，實現賬戶信息集中核查及影像集中管理，確保新開賬戶符合合格賬戶標準；嚴格按照操作流程辦理休眠賬戶激活及不合格賬戶規範手續，保證賬戶規範業務有序開展。

報告期內，各營業部無風險處置賬戶，公司原有不合格賬戶規範及小額休眠賬戶激活等工作有序進行。其中，規範不合格資金賬戶7戶，期末不合格資金賬戶1,806戶；激活小額休眠資金賬戶2,894戶，年度新增小額休眠賬戶0戶，期末小額休眠資金賬戶2,032,308戶（其中：參照休眠賬戶管理的純資金賬戶536,778戶）。另外，公司2018年末司法凍結資金賬戶165戶，增加28戶。

	2017年末 (人民幣賬戶統計)	2018年末 (人民幣賬戶統計)	變動情況
休眠資金賬戶	2,035,202 (其中純資金戶 536,944)	2,032,308 (其中純資金戶 536,778)	激活2,894戶，2018年中國結算未做證券賬戶休眠工作，因此無新增休眠賬戶
不合格資金賬戶	1,813	1,806	減少7戶
司法凍結等資金賬戶	137	165	增加28戶
風險處置賬戶	0	0	-

### 3. 報告期內業務創新及風險控制情況

#### (1) 業務創新情況

報告期內，公司著力打造智能化應用程序(APP)，強化金融產品銷售，積極獲取商品互換業務交易商資格、原油期貨業務資格等新的業務資格。銀河創新資本大力推進私募股權基金、並購基金以及紓困基金的籌建設立工作。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (2) 業務創新風險控制

為保障創新業務安全運行，公司積極採取了各項風險控制措施進行有效的風險管理，具體包括：

#### ① 積極開展前期風險管理準備

在創新業務開展前期，公司風險管理部與相關業務部門積極配合，共同研究創新業務風險點，全程參與風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設置、風險管理配套制度制訂、風險處置方案制訂以及相應的風險管理信息系統建設等工作，為創新業務安全運行奠定基礎。

#### ② 建立健全風險管理制度流程體系

公司在風險管理政策、辦法等綜合性制度以及市場、信用、操作、流動性等各類型風險管理辦法基礎上，制定了《中國銀河證券股份有限公司新業務新產品風險管理辦法》，規範公司新業務、新產品風險管理工作流程，並針對具體的創新業務，通過配套制定一系列風險管理指引、風險管理細則等，明確業務風控標準，促進新業務、新產品穩健開展或發行。同時，結合行業態勢、監管要求以及業務發展實際情況，公司不斷修訂完善風險管理制度流程體系，為防範業務風險、提高業務效率提供保障。

#### ③ 完善三級許可證管理

公司建立並不斷完善以股東大會對董事會、董事會對總裁、總裁對各業務條線的三級授權模式為核心的風險許可證管理體系。公司重視創新業務風險授權，針對創新業務品種，公司首先進行全面風險評估，根據其風險特性確定授權層級，並進一步通過業務規模、風險價值、止損限額、風險敞口、集中度等指標，制定具體的風險限額。業務開展過程中，風險管理部與相關業務部門嚴格實施獨立的風險監控管理，跟蹤分析授權執行情況，及時發現並處置風險。同時，根據創新業務不同發展階段的風險水平變化，公司及時調整完善相關授權，以適應業務發展與風險管理需求。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 三、公司關於公司未來發展的討論與分析

#### (一) 行業格局和趨勢

2018年，我國證券行業延續2017年的從嚴監管態勢，防風險、降槓桿、去通道是金融監管的主基調。監管政策密集出台，包括修訂證券公司股票質押式回購交易業務風險管理指引，防範交易風險；強化對債券募集資金的規範管理，防止「脫實向虛」；股票發行過會嚴格把關，並進一步完善企業退市制度；資管新規及配套細則靴子落地，統一監管標準並打破剛性兌付，重塑資管業務生態。儘管從嚴監管態勢持續，但政策邊際已經有所改善。根據十九大提出的推動形成全面開放新格局，進一步提升資本市場對外開放水平，一方面我國將持續推進外資引入和期貨品種國際化進程，滬倫通加快落地，原油期貨順利上市等。另一方面我國將外商境內投資比例限制放寬至51%，同時鼓勵券商、期貨公司設立、收購、參股境外期貨經營機構，提升跨境服務能力。金融業持續推進對外開放環境下，業務機遇與外部挑戰並存，國內券商急需加快業務轉型步伐，借鑒國際領先投行經驗，實現跨越式發展，打造國際一流投行。

#### (二) 公司發展戰略

2018年，公司制訂並通過了五年戰略規劃，新規劃全面闡述了公司在新形勢下的新發展理念，運用「雙輪驅動，協同發展」新業務模式、「集中統籌+條線監督+分層管理」新管理體制和新內部機制，構建財富管理、投融資、國際業務「三位一體」的業務體系，採取戰略舉措驅動公司不斷提升競爭力，贏得市場優勢地位，逐步實現「航母券商，現代投行」的戰略目標。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (三) 經營計劃

2019年是公司新戰略規劃執行的第二年，是公司三年戰略轉型的最後一年，公司財富管理線、投融資業務線、自營與交易線及國際業務線各項業務將在現有轉型發展成果的基礎上，穩中求進，鞏固和提升市場排名，向系統重要性證券金融機構邁進。公司將做好兩項重點工作：一是建設國際業務線，以銀河國際控股、銀河一聯昌證券為基礎，逐步建立以東南亞為基地，覆蓋整個亞洲的國際跨境證券服務體系；二是提升子公司管理水平，按「同大橫」原則分類施策，推進子公司管理體制改革，實現母子公司資源對接，促進母子公司各項業務協同發展，逐步提高子公司收入佔比。公司將做好六個鞏固：一是鞏固信用業務，以「穩規模、調結構、控風險、保收益」為原則；二是堅持「穩中求進」原則，鞏固經紀業務，繼續加強「經紀+互聯網」，強化機構專業交易，提升智能化(AI)和機構化服務水平，穩住經紀業務市場地位；三是鞏固資管發展勢頭，重點實現與經紀業務的協同，加強自主管理，落地行業紓困；四是鞏固研究院轉型成果，從分傭派點模式向公司發展智庫轉型，切實發揮對業務發展和經營管理的支撐作用；五是鞏固自營改革成果，嚴格控制方向性投資規模，注重資本中介型投資，大力發展銷售交易業務；六是鞏固投行轉型成果，著力於投融資結合。

### (四) 可能面對的風險

報告期內，公司推行穩健的風險管理文化，持續加強全面風險管理體系建設，進一步完善全面風險管理制度和全面風險管理組織體系，強化三道防線的風險管理職責，加強風險管理系統建設、風險指標管理以及風險應對機制，重視風險管理人才隊伍建設，積極推進子公司垂直管理和併表管理工作，有效提升了公司的風險管理能力。按照公司制定的全面風險管理系統建設長期規劃，公司將聘請外部專業諮詢機構，診斷、規劃與推進全面風險管理及併表監管工作，並配合相關專業諮詢項目繼續推進各類風險管理系統的建設工作。此外，公司歷來重視合規風險，逐步建立健全全員、全過程的內部控制機制，保障公司經營合法合規。公司持續加大IT投入，進行IT基礎研究與建設，加強自主開發，保障系統安全穩定運行，為公司業務發展提供有效支持。公司風控、合規、IT人員的招聘充實工作也在積極推進當中。

公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、網絡及安全風險等。報告期內，公司採取有效措施，積極主動應對，風險管理體系總體有效運行，保障了經營活動安全開展。



## 第四節 經營情況討論與分析

### 1. 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。

#### (1) 證券價格風險

證券價格風險指因證券市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動導致公司持倉損失的風險。

公司的證券價格風險主要來自自營投資、做市等業務持倉。為有效控制風險，公司主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險許可證管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場狀況、業務狀況或風險承受能力；四是採用VaR等量化手段，結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

報告期內，公司積極運用包括風險對沖、限額管理等手段，有效監測管理公司證券持倉風險。截至報告期末，公司投資總組合 VaR 約為人民幣 0.59 億元，僅佔淨資本的 0.10%。

#### (2) 利率風險

利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。

報告期內，公司總體的利率風險可控。

#### (3) 匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的風險。目前公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入的佔比較小，公司實際面臨的匯率風險不大。但今後隨著公司海外業務的逐步拓展以及人民幣國際化進程的推進，匯率風險將逐步顯現，公司將同步跟進研究，採取合理有效的措施對沖管理匯率風險。



## 第四節 經營情況討論與分析

### 2. 信用風險

信用風險指因融資方或交易對手未能按期履行契約中的義務而造成損失的風險。公司主要採用事前評估和事後跟蹤的辦法管理信用風險。一方面，公司建立交易對手信用評級和信用額度管理機制，以此設定業務准入門坎以及客戶信用資質區分標準，並根據客戶信用狀況及時調整其信用額度；另一方面，在業務存續期，定期評估和監控信用風險，防止風險過度集中，並持續跟蹤影響客戶信用資質的重大事項，對其信用敞口進行密切監控，及時發現、報告、處置違約風險。

截至報告期末，公司信用債持倉中66%為AAA級信用品種，34%為AA、AA+級信用品種，未有發行人違約。報告期末，公司融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為226%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為225%，約定購回式證券交易負債客戶平均履約保障比例為223%。公司總體信用風險在可承受範圍內。

### 3. 流動性風險

流動性風險指公司日常運營過程中出現資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回等與金融負債有關的義務的風險。

為有效應對和管理流動性風險，公司加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權，逐步建立流動性風險指標體系；每日監控報告公司流動性情況，及時進行風險預警；開展定期壓力測試，分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，建立分層次的流動性儲備體系；通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。

報告期內，公司總體的流動性風險可控，各項財務指標優良，流動性風險監管指標持續滿足監管要求。

### 4. 操作風險

操作風險指因公司流程不完善、人員操作不恰當、系統故障等內部問題，或由自然災害、欺詐等外部事件帶來損失的風險。為有效管理操作風險，公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制和合規管理有效性評估工作；風險管理部專設操作風險管理團隊，協助規範、優化相關業務流程，識別、分析、監控操作風險，並實行風險事件和損失數據的統一管理；此外，公司通過內部培訓、監督、考核等方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，並推進完善系統功能建設。

報告期內，公司總體的操作風險可控。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 5. 網絡及安全風險

網絡風險是指公司使用信息和通信技術帶來的數據可用性或完整性的風險，以及公司網絡運營技術導致業務中斷從而造成的財產損失等風險。

為有效應對和管理網絡風險，公司主要採取以下措施：建立健全網絡安全管理制度，充分利用各類技術手段，建立網絡安全管理保障體系；建設同城災備和異地備份的容災體系，確保網絡物理環境安全；採用數據備份技術和硬件冗餘備份技術，提高網絡系統的硬件、軟件及數據安全。關鍵節點實現信息安全管控，包括網絡規劃與隔離、信息系統安全基線、網絡准入、辦公終端管控等；部署防病毒和數據防泄露系統，在網絡邊界部署防火牆等防網絡攻擊安全設備；定期對重要系統開展安全漏洞掃描工作，並聘請外部安全廠商對公司重要系統進行安全評估和滲透測試。

報告期內，公司網絡風險總體可控，公司重要信息技術系統安全穩定運行。

#### (五) 動態風險控制指標監控和補足機制建立情況

公司風險控制指標管理組織體系完善，風險控制指標的管理、監控、壓力測試、內部審計檢查及其他相關工作均由各相關部門指定專人專崗負責。2018年，公司繼續使用風險控制指標動態監控系統對日常淨資本及流動性風險控制指標進行動態監控，實現了公司淨資本及流動性風險控制指標的實時、動態監控和預警。為預防公司因子公司增資和淨資本擔保、資本性大額支出對風險控制指標的衝擊和影響，通過提前測算和預測期末淨資本及流動性風險控制指標，及時採取短期借款、發行長期債券等有效措施，防範可能發生的風險控制指標超標風險。2018年動態監控表明，公司各項淨資本及流動性風險控制指標持續符合監管規定。根據市場、業務發展的需要，定期和不定期地進行壓力測試和敏感性分析，分析未來可能出現的狀態對公司淨資本及流動性風險控制指標的影響，並制定相應的應對措施，確保各項風險控制指標達標。

2018年，公司啟動未來戰略發展規劃，明確「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，加強負債管理、資產管理、資產負債的匹配管理，確保公司流動性安全、合理資產定價、優化資產配置等工作，努力提高公司資產負債管理水平。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，公司通過發行收益憑證、兩融收益權轉讓等方式籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，堅持財務穩健原則，確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。2018年公司發行長期次級債合計人民幣160億，補充附屬淨資本，增強淨資本實力。

## 第四節 經營情況討論與分析

### (六) 公司風險管理體系建設情況

公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理。

#### 1. 董事會及其下設專門委員會

在股東大會授權範圍內，董事會是本公司風險管理的最高決策機構，承擔風險管理的最終責任。董事會通過其下設的合規與風險管理委員會和審計委員會行使部分風險管理職能。

##### (1) 合規與風險管理委員會

合規與風險管理委員會負責協助董事會制定公司風險管理的戰略、政策和基本的風險管理和內部控制制度，擬定公司總體的風險限額，對重大風險事項進行評估，對合規與風險管理實施情況和相關高管的工作進行評價，並向董事會定期提出改進和完善建議，督促經營管理層執行風險管理政策。

##### (2) 審計委員會

審計委員會負責 (i) 審查公司會計信息及其他重大事項的披露，審核公司重大會計政策及實際執行情況，監督公司重大財務決策和年度預算執行情況；(ii) 審計和評價公司內部控制系統；(iii) 制訂本公司內部審計發展規劃，審批年度審計計劃；(iv) 在董事會領導下開展關聯交易控制和日常管理工作；(v) 監督管理層對審計意見的整改落實情況；(vi) 檢查、監督和評價公司內部審計工作；(vii) 就外部審計機構的委任及罷免等事宜向董事會提出建議，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理有關外部審計機構辭職或辭退的問題；(viii) 檢查並監督外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；(ix) 制定委聘外部審計機構提供非審計服務的政策並執行；及 (x) 董事會授權的其他事宜。

#### 2. 監事會

監事會承擔風險管理的監督責任，依據法律、法規及《公司章程》對董事會和經營管理層履行風險管理職責的情況進行監督檢查。

## 第四節 經營情況討論與分析

### 3. 經營管理層

經營管理層承擔風險管理的主要責任，根據董事會的授權履行以下風險管理職責：(i) 制定風險管理制度並適時調整；(ii) 建立健全公司風險管理組織架構；(iii) 制定風險偏好、風險容忍度以及重大風險限額，確保其有效落實；(iv) 定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告；(v) 建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；(vi) 建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；及(vii) 風險管理的其他職責。

首席風險官／合規總監是公司風險管理和合規管理工作的負責人，由董事會聘任，負責監督風險管理政策和程序的實施，組織風險管理工作與內控體系建設，對經營管理行為的合法合規性進行審查、監督和檢查。首席風險官／合規總監向監事會、董事會、總裁、監管機關或自律組織報告潛在的違法違規行為。

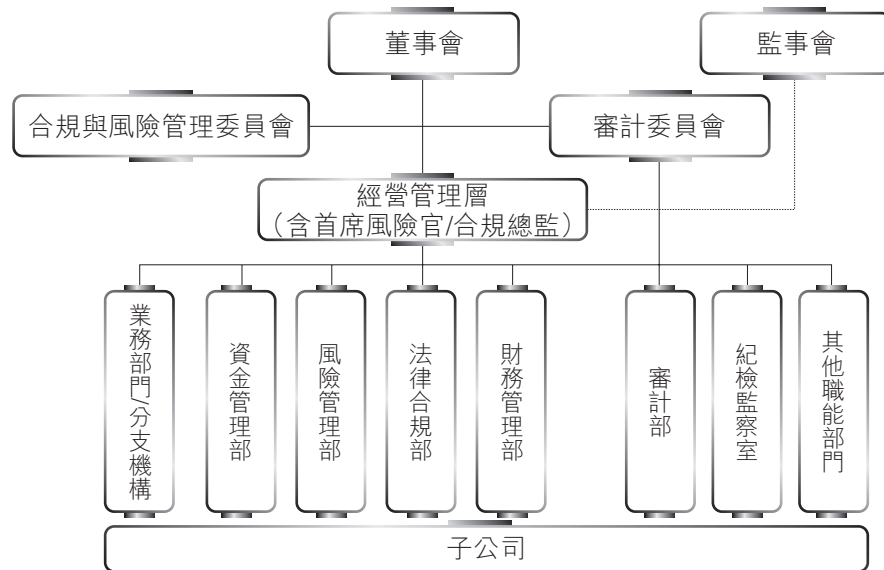
### 4. 各部門、分支機構和子公司

公司業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測、應對和報告相關風險。公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。

風險管理部推動全面風險管理工作，對市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險獨立識別、評估、監測和報告；法律合規部對公司法律風險、合規風險、洗錢風險進行管理，為公司提供法律專業支持服務；財務管理部對淨資本風險控制指標進行計量、監控和報告；審計部對風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，跟蹤檢查整改措施的落實情況；紀檢監察室實施公司黨的紀律檢查和對經營管理進行監察，協助黨委加強黨風建設和組織協調反腐倡廉工作。此外，資金管理部對公司資金和流動性實施集中管理；人力資源部、信息技術部、結算管理部、辦公室等職能部門在各自職權範圍對人力資源流失、信息技術、結算和公司聲譽等風險進行管理。

## 第四節 經營情況討論與分析

各子公司根據母公司的風險偏好、制度框架及母公司對子公司的全面風險管理要求，結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，建立自身的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，保障全面風險管理的一致性和有效性。子公司應全面瞭解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、監控、應對和報告相關風險。



### 四、會計政策變更原因及影響的分析

本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會所發布的新訂及經修訂國際財務報告準則，以及已頒布但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則，其會計政策變更說明請參考本年報「第十一節綜合財務報表－附註2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則」。

### 一、公司主營業務及業務審視

報告期內，公司的總體經營情況、公司業務的未來發展以及公司所面對的主要風險的詳情，請見本報告「第四節經營情況討論與分析一一、管理層討論與分析、二、報告期內主要經營情況及三、公司關於公司未來發展的討論與分析」部分。財政年度結束後發生的重要事項的詳情，請見本報告「第六節其他重要事項一七、期後相關重要事項」部分。

公司的環境政策及表現，請見本節「十五、其他披露事項一(八)履行社會責任情況」部分。公司遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況，請見本節「十五、其他披露事項一(八)履行社會責任情況」部分、本報告「第六節其他重要事項一六、其他重大事項」部分及本報告「第九節企業管治報告一九、合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況」部分。

公司與其僱員、顧客及其他對公司有重大影響的人士的關係，請見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況一六、員工及薪酬情況」部分以及本節「十五、其他披露事項一(八)履行社會責任情況」部分。

上述內容構成董事會報告的一部分。

### 二、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司著眼於長遠和可持續的發展，在綜合分析公司經營發展實際、股東要求和意願、社會資金成本、外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司目前及未來盈利規模、現金流量狀況、發展所處階段、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等情況，建立對投資者持續、穩定的回報規劃與機制，從而對利潤分配做出制度性安排，以保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司在利潤分配政策的研究論證和決策過程中，充分考慮獨立董事和公眾投資者的意見。



## 第五節 董事會報告

公司在《公司章程》中明確制定了利潤分配政策包括現金分紅政策：「充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的上市公司可供分配利潤的規定比例向股東分配股利。利潤分配政策需保持連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展；優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。除公司因重大投資而不進行現金分紅外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，每年以現金方式分配的利潤應當不低於當年實現的可分配利潤的10%。公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配方案。在制定利潤分配方案時，應當充分考慮分紅後公司淨資本是否符合《證券公司風險控制指標管理辦法》中關於淨資本風險控制指標的規定，如果因分紅導致風險控制指標出現預警，應當調整分紅比例。遇到戰爭、自然災害等不可抗力、或者公司外部經營環境發生變化並對公司經營造成重大影響，或者公司自身經營狀況發生較大變化時，公司可對利潤分配政策進行調整。公司調整利潤分配政策應當由董事會提出專項議案，詳細說明調整理由並經獨立董事發表意見後，提交股東大會以特別決議通過。審議利潤分配政策變更事項時，公司為股東提供網絡投票方式。」

### (二) 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：人民幣元

年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數 (含稅)	每10股 轉增數(股)	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度合併報表中 歸屬於上市 公司普通股股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市公司 普通股股東的 淨利潤的比率(%)
2018年	0	0.90	0	912,353,288.13	2,887,126,757.58	31.60
2017年	0	1.20	0	1,216,471,050.84	3,980,730,433.74	30.56
2016年	0	1.55	0	1,571,275,107.34	5,153,546,221.82	30.49

2017年末本公司未分配利潤人民幣14,624,847,236.70元，扣除新金融工具準則轉換日影響人民幣487,014,836.10元和其他綜合收益結轉未分配利潤人民幣38,300元，加上2018年度本公司實現的淨利潤人民幣2,814,076,638.40元，減去公司2018年實施2017年度利潤分配方案分配的現金股利人民幣1,216,471,050.84元，本公司2018年度可供分配利潤為人民幣15,735,399,688.16元。根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》以及《公司章程》的有關規定，按照10%的比例分別提取法定盈餘公積金、一般風險準備金以及交易風險準備金合計人民幣844,222,991.52元後，2018年可供投資者分配的利潤為人民幣14,891,176,696.64元。

## 第五節 董事會報告

綜合考慮公司長遠發展和投資者利益，公司2018年擬派發現金股利為人民幣912,353,288.13元(含稅)，佔2018年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的31.60%。若以2018年末總股本10,137,258,757股進行計算，每10股派發現金股利人民幣0.90元(含稅，實際派發金額因尾數四捨五入可能略有差異)；若本公司於股權登記日因配售、回購等原因，使得公司股本總數發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣912,353,288.13元(含稅)的總金額內作相應的調整。本次現金股利分配後當年本公司未分配的利潤人民幣13,978,823,408.51元結轉入下一年度。公司上述利潤分配預案制訂合規、透明，符合公司章程及審議程序的規定，決策程序和機制完備，充分保護了中小投資者利益。公司2018年度利潤分配預案已經公司第三屆董事會第五十次會議(定期)審議通過，尚需公司2018年度股東大會審議通過。

公司2018年度利潤分配議案經2018年度股東大會審議通過後，將於2018年度股東大會召開之日起兩個月內進行現金股利分配(即不晚於2019年8月31日)。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2018年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

本公司將適時公佈2018年度股東大會的召開日及為決定有權出席2018年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就本次H股派發股息的基準日、暫停股份過戶登記日期及股息派發日期另行通知。

## 第五節 董事會報告

### 三、債券發行

#### (一) 報告期內債券發行情況

- (1) 截至2018年12月31日，公司非公開發行次級債共人民幣218億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

次級債	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量 (人民幣億元)	上市日期	獲准上市 交易數量 (人民幣億元)	交易終止 日期
15 銀河 04	2015 年 4 月	5.60%	58.00	2015 年 7 月	58.00	2018 年 4 月
18 銀河 C1	2018 年 4 月	5.20%	8.00	2018 年 5 月	8.00	2020 年 4 月
18 銀河 C2	2018 年 4 月	5.30%	32.00	2018 年 5 月	32.00	2021 年 4 月
18 銀河 C3	2018 年 5 月	5.38%	55.00	2018 年 6 月	55.00	2020 年 5 月
18 銀河 C6	2018 年 10 月	4.48%	50.00	2018 年 11 月	50.00	2021 年 10 月
18 銀河 C8	2018 年 12 月	4.28%	15.00	2018 年 12 月	15.00	2021 年 12 月

- (2) 截至2018年12月31日，公司非公開發行公司債共人民幣435.4億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

非公開發行 公司債券	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量 (人民幣億元)	上市日期	獲准上市 交易數量 (人民幣億元)	交易終止 日期
16 銀河 F1	2016 年 9 月	3.18%	35.00	2016 年 10 月	35.00	2018 年 9 月
16 銀河 F2	2016 年 10 月	3.15%	40.00	2016 年 10 月	40.00	2018 年 10 月
17 銀河 F1	2017 年 2 月	4.65%	25.00	2017 年 3 月	25.00	2019 年 2 月
17 銀河 F3	2017 年 3 月	4.98%	17.60	2017 年 4 月	17.60	2019 年 3 月
17 銀河 F4	2017 年 3 月	4.98%	25.00	2017 年 4 月	25.00	2019 年 9 月
17 銀河 F5	2017 年 4 月	4.95%	46.30	2017 年 5 月	46.30	2019 年 4 月
17 銀河 F6	2017 年 4 月	4.99%	47.20	2017 年 5 月	47.20	2020 年 4 月
17 銀河 F7	2017 年 8 月	4.79%	19.30	2017 年 9 月	19.30	2018 年 5 月
17 銀河 F8	2017 年 8 月	4.79%	18.00	2017 年 9 月	18.00	2018 年 8 月
17 銀河 F9	2017 年 10 月	5.03%	40.00	2017 年 11 月	40.00	2019 年 10 月
17 銀河 10	2017 年 10 月	4.77%	10.00	2017 年 11 月	10.00	2018 年 7 月
17 銀河 11	2017 年 12 月	5.53%	40.00	2017 年 12 月	40.00	2019 年 12 月
18 銀河 F1	2018 年 1 月	5.55%	35.00	2018 年 1 月	35.00	2020 年 1 月
18 銀河 F2	2018 年 1 月	5.65%	15.00	2018 年 1 月	15.00	2021 年 1 月
18 銀河 F3	2018 年 2 月	5.60%	12.00	2018 年 3 月	12.00	2020 年 2 月
18 銀河 F4	2018 年 2 月	5.70%	10.00	2018 年 3 月	10.00	2021 年 2 月

## 第五節 董事會報告

(3) 截至2018年12月31日，公司公開發行公司債共人民幣220億元，該等債券於上交所上市。詳見下表：

公開發行 公司債券	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量 (人民幣億元)	上市日期	獲准上市 交易數量 (人民幣億元)	交易終止 日期
14銀河G1	2015年2月	4.65%	15.00	2015年3月	15.00	2018年2月
14銀河G2	2015年2月	4.80%	10.00	2015年3月	10.00	2020年2月
16銀河G1	2016年6月	3.10%	49.00	2016年6月	49.00	2019年6月
16銀河G2	2016年6月	3.35%	6.00	2016年6月	6.00	2021年6月
14銀河G3	2016年8月	2.89%	15.00	2016年6月	15.00	2019年8月
14銀河G4	2016年8月	3.14%	10.00	2016年9月	10.00	2021年8月
17銀河G1	2017年7月	4.55%	50.00	2017年7月	50.00	2020年7月
17銀河G2	2017年9月	4.69%	40.00	2017年9月	40.00	2020年9月
18銀河G1	2018年3月	5.15%	25.00	2018年3月	25.00	2021年3月

### (二) 報告期後債券融資情況

截至2019年3月27日，2019年公司新發行債券情況，詳見下表：

名稱	發行規模 (人民幣 億元)	募資用途	起息日	到期日	期限	利率
非公開發行2019年次級債券 (第一期)	40	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019年 1月30日	2022年 1月30日	3年	4.05%
非公開發行2019年次級債券 (第二期)	34	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019年 2月27日	2022年 2月27日	3年	4.20%
非公開發行2019年次級債券 (第三期)(品種一)	32	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019年 3月11日	2021年 3月11日	2年	4.10%
非公開發行2019年次級債券 (第三期)(品種二)	34	補充公司營運資金或 償還公司有息債務	2019年 3月11日	2022年 3月11日	3年	4.25%

## 第五節 董事會報告

### 四、購買、出售或贖回公司上市證券

除本節「三、債券發行」部分所披露之外，於報告期內，公司或其附屬公司並無購買、出售或者贖回公司任何上市證券。

### 五、董事名單

報告期內及截至本報告之日公司的董事名單詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」部分。

### 六、董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司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。

本公司全體董事均與本公司訂立董事委任函，各董事任期均至第三屆董事會屆滿時為止，任期屆滿可以連選連任。

本公司獨立董事還需遵守中國法律法規和公司章程對獨立董事任期的規定。

### 七、董事、監事（及與其有關連的實體）在重大交易、安排或合約中的權益

於報告期內及截至報告期末，董事、監事（及與其有關連的實體）概無在公司或其控股股東或其各自的任何附屬公司所訂立的任何重大交易、安排或合約中直接或間接享有重大權益。

### 八、董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

### 九、董事、監事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿 18 歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

### 十、董事、監事和最高行政人員於公司及相關法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉

截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，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、相關股份或債券中概無擁有 (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，或 (iii) 須根據《標準守則》的規定通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 十一、管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於報告期內並未就全部或任何重大部分的本公司業務管理及行政訂立或存在任何合約。

### 十二、獲准許的彌償條文

本公司於報告期內已購買及維持董事及高級管理人員責任保險，為董事及高級管理人員面對若干法律行動時提供適當的保障。除此之外，在報告期內直至本報告之日，均未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文（不論是否由本公司訂立）惠及本公司的董事或本公司之有聯繫公司的董事。

### 十三、股票掛鈎協議

於報告期末，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 十四、本公司與控股股東之間的重大合約

於報告期內本公司及其附屬公司與本公司控股股東及其附屬公司之間所訂立的重要合約的詳情，請見本報告「第六節其他重要事項—四、重大關聯交易」部分。

### 十五、其他披露事項

#### （一）優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司無優先認股權安排。

#### （二）公眾持股量的充足性

於本報告付印前的最後可行日期（即2019年3月27日），根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司H股的公眾持股量符合《聯交所上市規則》的有關規定。

#### （三）會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

會計政策變更參考「第四節經營情況討論與分析—四、會計政策變更原因及影響的分析」。報告期內，無會計估計變更和重大會計差錯更正。



## 第五節 董事會報告

### (四) 稅項減免資料

#### A 股股東

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)、《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票之日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額(實際稅率為20%)；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額(實際稅率為10%)；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅)。上市公司派發股息紅利時，對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，由證券公司等股份託管機構從個人資金賬戶中扣收並劃付證券登記結算公司，證券登記結算公司應於次月5個工作日內劃付上市公司，上市公司在收到稅款當月的法定申報期內向主管稅務機關申報繳納證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。

對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

對於QFII，根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2009]47號)的規定，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

### H 股股東

根據《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)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東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。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；及(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

### (五) 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況參見本報告財務報表及附註。

### (六) 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國集團、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國大陸，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2018年，公司前五大客戶產生的收入佔公司收入及其他收益的4.84%。

鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

## 第五節 董事會報告

### (七) 物業及設備

截至報告期末，本集團物業及設備情況參見本報告財務報表及附註。

### (八) 履行社會責任情況

報告期內，公司堅持依法合規、穩健經營理念，有效推進企業文化建設，切實保障股東權益，並積極履行對國家、員工、客戶及其他利益相關方的責任，促進公司與社會的協調可持續發展。2018年，本集團向社會共計捐助人民幣2,361.25萬元，其中子公司和分支機構捐助人民幣191.25萬元。

#### 1. 公司積極倡導環保理念和踐行低碳節約

公司積極響應綠色發展、低碳節約號召。公司恪守國家《環境保護法》、《節約能源法》等法律法規，在排放物、資源消耗、綠色出行方面積極倡導環保理念並付諸於行動，始終將綠色經營貫穿公司經營管理全過程；公司著力於發展綠色金融，借助金融手段，優化社會資源配置，幫助企業去產能、向可持續發展轉型，助推綠色產業發展。2018年，公司未發生重大環保問題，未發生因環境問題而導致的環境訴訟案件、重大罰款或非經濟處罰等。

公司屬於低能耗、輕污染的以商務辦公為主的金融企業，日常資源消耗主要為辦公用電、公務用車使用的汽油、自來水以及辦公用紙，排放物主要來自能源消耗所產生的碳排放、生活污水、日常辦公產生的辦公及生活垃圾等無害廢棄物。

2018年，公司持續改進ESG管理指標體系，通過環境指標著手完善全公司層面的資源使用及排放物處置的集中管理，統一收集全公司口徑環境數據，通過多次培訓宣傳，向下級單位普及ESG管理及規範環境數據管理工作，鞏固公司環境管理的基礎。

在規範綠色運營方面，公司持續開發前端業務系統，鼓勵客戶非現場開戶及交易，並優化後台辦公系統，簡化流程工作，降低紙張使用量，起到節約效果，2018年，節約紙張約43噸。公司推進辦公室資源節約，投入資源持續改造辦公場所照明設備，公司亦採取多項節能環保措施，包括加強老舊電子設備的重複利用，深化公務用車改革等。

### 2. 公司堅持以人為本，以市場化為導向，依法保護員工合法權益，推進人力資源科學管理

- (1) 公司招聘工作堅持公開招聘、平等競爭、全面考核、擇優錄用的原則。被錄用員工均嚴格根據《勞動合同法》與公司簽訂《勞動合同書》，明確公司與員工的責任和義務，杜絕童工和強制勞工情況。公司本部已連續第六年實施校園招聘，2018年共招錄22名應屆畢業生進入本部工作；接收安置軍轉幹部2名。2018年，公司通過社會招聘的方式，共吸納203名業務發展所需的優秀人才進入本部和分支機構。
- (2) 公司堅持以人為本，關愛員工健康安全，維護員工合法權益，為員工個人成長創造條件。公司工會堅持圍繞公司發展大局，把員工的意願和需求作為工作的出發點和落腳點，生活上關心員工疾苦，思想上注重交流、溝通，努力當好職工「貼心人」。公司設立職工代表大會，員工以職工代表大會的方式積極參與公司管理，員工自治，維護自身合法權益，促進公司民主管理制度的健全完善。
- (3) 公司嚴格遵守國家人事相關的各類法律法規，努力完善人力資源相關制度，具備適用於本部和分支機構的職務職級體系、績效考核、薪酬分配等管理制度。公司積極進行培訓創新，打造和深化學習型組織建設，為公司發展提供智力支持。公司高度重視保障經營場所及員工人身安全，注重員工在工作中的身心健康，保障員工身心愉悅地投入工作。

### 3. 公司努力提升對客戶的服務水平

公司堅持新發展理念，按照國家提出的金融要面向居民投資者和面向企業服務的要求，正確處理發展中的重大關係，從提升服務質量、細化產品類別、拓展服務渠道、延伸服務觸角、回應客戶反饋、保護投資者權益等方面著手，深耕金融服務。

- (1) 公司重新規劃三大業務體系：發展「以客戶為中心」的財富管理業務體系和「以企業為中心」的投融資業務體系；遵循「穩中求進」原則，探索發展以證券公司為主導、「賬戶體系」為基礎架構的國際業務體系。
- (2) 公司繼續深化統一的客戶管理和服務體系，組織公司資源向客戶提供全方位、一站式、綜合金融服務，構建了全面的產品供應體系，對產品資源進行整合與共享，滿足客戶各類型資產的配置需求。

## 第五節 董事會報告

- (3) 公司設立的客戶投訴處理領導小組及工作小組統籌管理經紀業務客戶投訴，相關部門分工負責。公司還主動承擔調解和處理投資者矛盾糾紛首要責任，配合做好投資者專項補償工作。

2018年，公司普通存量客戶回訪滿意度達96.37%，客戶電話評價滿意度達95.24%。

- (4) 公司順應客戶需求，為客戶提供多種交易手段，客戶可通過互聯網、移動終端(包括手機、平板電腦等)、電話、櫃檯和網點內交易終端等多種方式完成交易。目前，公司正致力於通過產品創新、渠道創新、服務創新及營銷創新，運用互聯網運營服務理念，持續提升客戶體驗，豐富適合互聯網營銷的產品，提供具有公司特色、滿足個性化需求的綜合金融服務。2018年，銀河證券共完成網上自助開戶716,239戶，佔公司總開戶量的99.05%，較去年提高6.17%。
- (5) 為了給更多的地區提供便捷、精準的金融服務，建立與利益相關方高效溝通訴求的渠道，服務更廣大客戶，2018年，公司在全國新設23家證券營業部，證券營業部總數達到493家，覆蓋除台灣省以外的全國31個省、自治區、直轄市；公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計35家，其中分公司3家，證券營業部32家。截至2018年底，本公司是全國證券營業網點最多的證券公司，服務境內經紀業務客戶1,037.68萬戶。境外網點(香港)和41家期貨業務營業網點為客戶提供了延伸服務。
- (6) 積極響應國家對金融機構應履行的社會責任要求，指導公司轉型發展，切實發揮現代投資銀行作用，以為實體經濟服務作為出發點和落腳點，從服務實體經濟中發現真正的金融需求，不斷提高服務實體經濟的能力與水平，延伸境內外綜合金融服務能力。

### 4. 公司堅持依法合規經營，對市場、客戶和股東負責

公司以正確把握證券公司功能定位為核心，著力提升專業能力，全力保障交易安全，嚴格控制系統風險，強化依法合規經營，做經濟發展的穩定器，對市場負責，對股東負責。

- (1) 加強公司與投資者之間溝通。2018年，公司進一步細化並完善投資者關係管理工作，通過一對一現場溝通、電話、郵件、網絡問答等不同形式致力於完善公司與投資者之間順暢的信息溝通渠道，向市場和投資者正確傳達公司的聲音，同時為投資者瞭解公司打開通道。

## 第五節 董事會報告

- (2) 實行陽光採購。在合規採購方面，公司在建立健全採購管理制度的基礎上，進一步加強對外部供應商的甄選、評估的規範化管理。公司採購管理部門同重要的供應商保持多層次的聯繫，對入圍供應商加強資格審查並根據項目需要進行供應商現場調查，拒絕資質不良的供應商進入公司，並定期組織對供應商目錄中有長期合作關係的供應商開展評價，平均每兩年重新評估一次符合要求的供應商。2018年，公司根據實際運行情況修訂了《公司本部採購管理辦法》，通過招投標和商務談判新增供應商128家。
- (3) 確保系統安全運行。公司實施了「兩地三中心」安全高效的技術架構，建立起連接兩地三中心和所有分支機構的二級冗餘網絡結構，並在此基礎上建設了集中交易中心和數據中心，確保交易通道和環境安全。公司加大投入，組織進行防火牆、防病毒、安全認證、滲透測試等信息安全基礎建設，對信息系統進行了風險評估，加強了對計算機病毒、網絡攻擊的安全防護，通過層層設防，確保信息系統整體安全。在近幾年的信息安全等級保護測評中，公司連續取得了92分以上的高分。
- (4) 公司積極踐行尊重和保護投資者權益的社會責任，將做好投資者保護作為一項促進市場健康發展的重要工作。通過健全投資者適當性管理、加大打擊非法集資的力度、防範非法證券活動、強化中小投資者教育等扎實有效的工作，務實推進投資者保護。

2018年1月16日，公司投資者教育平台被中國證監會升級為國家級投教基地，公司下發《中國銀河證券股份有限公司投資者教育基地管理實施細則》，完成投教基地LOGO設計和基地網站平台升級改版，投教基地正式邁入2.0時代。

2018年，公司以「明晰投資風險保護合法權益」為年度投教活動主題年，配合上交所對上市公司線上集體接待日活動進行宣傳，並舉辦三場「我是股東」券商專場活動。公司配合深交所開展2次「投資者之聲」調研及問卷調查活動。作為協辦單位，與中國證券業協會共同成功舉辦了打非宣傳月啟動儀式暨「認清本質，遠離非法證券投資諮詢」健康跑活動。



## 第五節 董事會報告

- (5) 依法合規運營。根據中國證監會《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、中國證券業協會《證券公司合規管理實施指引》要求，以《公司章程》、《合規管理制度》、《合規守則》、《信息隔離牆管理辦法》、《反洗錢和反恐融資管理制度》為核心的5項基本合規管理制度以及其他多項合規管理具體規章，持續完善董事會及下設的合規與風險管理委員會、監事會、高級管理人員、合規總監、法律合規部、下屬各單位(指各部門、分支機構、子公司)負責人及合規管理人員、全體工作人員在內的多層次合規管理體系。2018年，公司未發生欺詐交易法律訴訟案件，未發生上升到法律訴訟環節的洗錢交易事件。
- (6) 全面風險管理。公司始終堅持風險管理創造價值的理念，從「全覆蓋、可監測、能計量、有分析、能應對」等維度，逐步推進全面風險管理，持續提高公司風險管理水平。公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、合規風險、洗錢風險以及聲譽風險等。公司以追求風險收益最大化為目標，採取有效措施，積極主動應對，整體實現了風險的可測、可控、可承受。
- (7) 反腐倡廉。公司高度重視員工廉潔問題，注重職業道德培養，堅決反對貪污、賄賂、腐敗等事件的發生，通過前期防範、過程監督及後期審核整改完善反貪污、賄賂、腐敗的工作，2018年公司未發生違反舞弊賄賂法律訴訟案件。

承董事會命  
中國銀河證券股份有限公司  
董事長  
陳共炎

2019年3月27日

### 一、重大訴訟、仲裁事項

2018年，公司未新增《上交所上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元，且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

公司2017年年報披露的四項重大訴訟，其中一項已終審判決，對此2017年年報已披露，其餘三項訴訟進展情況及2018年新增訴訟情況如下：

#### 1. 四川信託有限公司訴威海中天房地產有限公司等八家單位及個人委託貸款合同糾紛案

2013年4月，四川信託有限公司(以下簡稱「四川信託」)成立集合資金信託計劃，並與公司簽署吉星9號定向資產管理合同，委託公司以投資委託貸款方式向威海中天房地產有限公司(以下簡稱「威海中天」)發放貸款人民幣1.6億元，四川信託向公司承諾承擔由此投資產生的風險。因威海中天未按相關貸款合同約定償付本金及利息，2015年12月29日，四川信託向山東省高級人民法院提起訴訟，請求法院判令威海中天償還貸款本金、利息、罰息及複利合計約人民幣2.19億元，並將委託貸款相關各方一並起訴，或要求承擔擔保責任，或要求承擔連帶賠償責任，公司及銀河金匯作為定向資管計劃的管理人分列為第七、第八被告。銀河金匯等被告提出管轄權異議，2018年8月10日，最高人民法院作出民事裁定，將本案移送至廣東省深圳市中級人民法院審理。

2015年12月30日，四川信託成立的上述集合資金信託計劃的次級信託單位認購人深圳市邦信小額貸款有限公司(以下簡稱「邦信小貸」)向廣東省深圳市中級人民法院提起訴訟，請求法院責令四川信託限期履行信託財產現狀分配承諾及賠償損失，並申請追加銀河金匯、公司、委託貸款銀行作為本案第三人，四川信託申請追加集合資金信託計劃的優先級信託單位認購人作為本案第三人。2018年3月30日，廣東省深圳市中級人民法院作出一審判決，駁回邦信小貸全部訴訟請求，2018年7月27日，邦信小貸向廣東省高級人民法院上訴。

#### 2. 青海銀行訴瀋陽大北關街營業部等四家單位及個人國債交易糾紛案

2018年10月19日，公司瀋陽大北關街證券營業部收到青海省高級人民法院出具《民事調解書》(2017)青民初字第47號，基於被告大連長富瑞華集團有限公司向青海銀行股份有限公司(以下簡稱「青海銀行」)支付本金人民幣1,750萬元，根據《民事調解書》，經法院主持調解，當事人自願達成如下協議：被告大連長富瑞華集團有限公司、代威共同向青海銀行支付利息、律師費、案件受理費共計約人民幣422.07萬元；原告青海銀行對公司瀋陽大北關街證券營業部、第三人銀河投資不再主張權利，不存在未決爭議；原告青海銀行放棄其他訴訟請求。

## 第六節 其他重要事項

### 3. 太平基金管理有限公司對公司提起仲裁

2018年1月19日，太平基金管理有限公司(以下簡稱「太平基金」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，請求公司償還4筆協議回購交易項下融資款共計人民幣144,670,000元，償還融資利息共計人民幣398,337.86元，並自四筆回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息。據查，與太平基金進行債券質押式協議回購交易的交易對手方為銀河金匯定向資產管理產品—「銀河匯達易禾109號定向資產管理計劃」，該產品為公司經紀客戶，公司為該產品提供交易指令申報服務。太平基金因無法就違約處置方案與產品委託人協商達成一致提請仲裁。目前尚在仲裁中。

### 4. 浦銀安盛基金管理有限公司對公司提起仲裁

2018年5月16日，浦銀安盛基金管理有限公司(以下簡稱「浦銀安盛基金」)向上海國際經濟貿易仲裁委員會提請仲裁，將公司認定為交易對手方，請求公司償還債券質押式協議回購交易項下融資款人民幣42,750,000元，償還融資利息共計人民幣85,265.75元，並自回購交易到期結算日起按日計算償付補息及罰息。據查，與浦銀安盛基金進行債券質押式協議回購交易的交易對手方和與太平基金進行債券質押式協議回購交易的交易對手方相同，即，銀河金匯定向資產管理產品—「銀河匯達易禾109號定向資產管理計劃」，該產品為公司經紀客戶，公司為該產品提供交易指令申報服務。目前尚在仲裁中。

### 5. 李天陣訴公司委託合同糾紛

2018年8月22日，公司收到北京市第二中級人民法院郵寄送達的李天陣起訴公司委託合同糾紛資料，李天陣請求法院判決其與公司簽訂的經紀人委託代理合同繼續有效，並以公司無故刪除其名下客戶等為由，請求法院判決公司補發其佣金，賠償其損失，支付違約金、利息、罰息等共計人民幣77,768,652.33元。李天陣曾為公司鄭州南陽路證券營業部經紀人，因未通過經紀人2013年度年檢，2013年8月31日，證券業協會注銷了李天陣經紀人執業證書，營業部根據委託代理合同中執業條件的規定與其解除了合同。

北京市第二中級人民法院做出民事裁定書((2018)京02民初242號)，原告李天陣未在規定期限內預交案件受理費，法院裁定本案按原告李天陣撤回起訴處理。

### 6. 公司與長春市祥升投資管理有限公司股票質押式回購交易糾紛

2017年8月，公司與長春市祥升投資管理有限公司(以下簡稱「祥升投資公司」)簽署《股票質押式回購交易業務協議》、《股票質押式回購交易交易協議書》，約定公司作為資金融出方與祥升投資公司作為資金融入方進行股票質押式回購交易，標的證券名稱為長生生物，證券代碼為002680。祥升投資公司向公司出具《承諾書》，承諾如祥升投資公司違反相關約定，公司有權要求祥升投資公司提前購回全部質押股票或按照協議約定承擔違約責任。由於祥升投資公司未按約定履行義務，公司對祥升投資公司提起仲裁。

## 第六節 其他重要事項

公司的仲裁請求為：1. 祥升投資公司向公司支付截至2018年8月12日尚未支付的購回交易金額人民幣53,084,804.31元；自2018年8月13日至祥升投資公司實際支付完畢購回交易金額之日止，以尚未支付的融資本金為基數，按照年利率5.7%支付利息；2. 祥升投資公司向公司支付違約金，違約金暫計至2018年8月12日為人民幣1,499,841.00元，自2018年8月13日至祥升投資公司實際支付完畢購回交易金額之日止，以人民幣99,989,400.00元為基數，按照每日萬分之五支付違約金；3. 公司有權對祥升投資公司質押公司的ST長生(證券代碼:002680)1,900萬股限售流通股股票折價或者以拍賣、變賣質押股票所得價款在公司訴請第1項和第2項所述債權範圍內優先受償，如標的證券所屬上市公司發生退市情形，公司有權對質押標的證券數量對應的股權折價或者以拍賣、變賣股權所得價款在公司訴請第1項和第2項所述債權範圍內優先受償；4. 祥升投資公司向公司支付人民幣100,000元以補償公司花費的律師費；5. 祥升投資公司承擔本案仲裁費。以上第1-4項合計人民幣54,684,645.31元。

提起仲裁後，公司同時向吉林省高級人民法院法院提起訴訟，訴請保證人承擔連帶保證責任，2018年8月21日，吉林省高級人民法院以擔保函受仲裁條款羈束為由對公司起訴保證人案件裁定不予受理，公司向最高人民法院上訴。2018年12月，公司收到最高人民法院做出的民事裁定，撤銷吉林省高級人民法院民事裁定，指令吉林省高級人民法院立案受理。

### 7. 銀河源匯訴上海大涵置業有限公司等四家單位及個人信託合同糾紛

銀河源匯與上海大涵置業有限公司(以下簡稱「大涵置業」)、上海大豐資產管理有限公司(以下簡稱「大豐資產」)、上海大豐投資集團有限公司(以下簡稱「大豐投資」)及孫景龍就銀河源匯受讓案外方信託受益權簽訂了《關於信託受益權轉讓之合作協議》，約定就銀河源匯受讓案外方持有的重慶信託—渝信增利6號集合資金信託計劃(以下簡稱「信託計劃」)項下B類信託收益權事宜，大涵置業、大豐資產、大豐投資及孫景龍將分別按照約定承擔在信託計劃項下的資金追加及補足、連帶責任擔保保證等義務。由於大涵置業、大豐資產、大豐投資及孫景龍未按約定履行義務，銀河源匯向法院提起訴訟，請求法院：1、判決四被告向原告支付受讓款人民幣218,069,052.05元；2、判決四被告向銀河源匯支付以人民幣218,069,052.05元為基數，按照中國人民銀行同期貸款利率自起訴之日起至實際支付之日止的利息；3、判決本案訴訟費、保全費由四被告承擔。此外，銀河源匯已向法院申請訴前財產保全，申請凍結四被告銀行存款人民幣218,069,052.05元，或者查封扣押其他等值財產。

## 第六節 其他重要事項

銀河源匯已於2018年12月10日收到上海金融法院作出的《民事調解書》(2018)滬74民初81號，上海金融法院確認當事人自願達成的如下協議：1、被告大涵置業應於2018年12月11日前支付信託受益權轉讓款人民幣226,758,093.15元至銀河源匯指定賬戶；2、被告大豐資產、大豐投資、孫景龍應於2018年12月31日前支付律師費、保函費共計人民幣800,000元至銀河源匯指定賬戶；3、本案訴訟費、財產保全費由被告大豐資產、大豐投資、孫景龍共同承擔並於2018年12月11日前支付至銀河源匯指定賬戶；4、如果被告大涵置業未按時足額支付上述第1項款項，被告大涵置業、大豐資產、大豐投資、孫景龍應共同支付該筆款項並向銀河源匯支付違約金；5、如果被告大豐資產、大豐投資、孫景龍未按時足額支付上述第2項款項，被告大涵置業、大豐資產、大豐投資、孫景龍應當共同支付該筆款項並向銀河源匯支付違約金。銀河源匯已收到上述第1項款項及第3項款項。

### 二、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

報告期內，董事、監事和公司高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。



### 三、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

報告期內，公司、公司控股股東銀河金控、公司實際控制人匯金公司均不存在未履行法院生效判決或者所負數額較大的債務到期未清償等不良誠信的狀況。

### 四、重大關聯交易

公司發生的主要日常關聯交易如下：報告期內，有關會計準則下的關聯交易情況詳見第十一節綜合財務報表附註57「關聯方交易」。該等關聯交易中，本公司與銀河金控及其附屬公司之間的交易（附註57(a)(1)）構成《聯交所上市規則》第14A章下的持續關連交易（詳情請見下文）。

本集團嚴格按照《聯交所上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關連交易如下：

#### （一）本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

2013年5月2日，本公司與銀河金控訂立《證券及金融服務框架協議》，據此，本集團按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司（以下簡稱「銀河金控集團」）提供證券及金融服務，包括(1)證券經紀服務、(2)代理銷售服務、(3)交易席位出租及(4)任何其他相關證券及金融服務。本集團就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的託管資金向銀河金控集團支付利息。本集團所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商釐定。框架協議於H股上市日（即2013年5月22日）生效，為期三年。2015年12月29日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議》，將框架協議的期限延長至2018年12月31日。2018年12月21日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議（二）》，將框架協議的期限進一步延長至2021年12月31日。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

就截至2018年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議（經補充協議續展）向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣53,000萬元、人民幣58,000萬元和人民幣64,000萬元；本集團就託管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣4,000萬元、人民幣6,000萬元和人民幣8,000萬元。



## 第六節 其他重要事項

就截至2021年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議（經補充協議（二）續展）向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣26,700萬元、人民幣32,000萬元和人民幣41,600萬元；本集團就託管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣1,000萬元、人民幣1,500萬元和人民幣2,000萬元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：人民幣萬元

	2018年度上限	2018年度 實際交易額
<b>收入</b>		
證券經紀服務		1,078
代理銷售服務		3,219
交易席位出租		1,807
其他相關證券及金融服務		425
總計	64,000	6,529
<b>費用</b>		
利息支出		214
總計	8,000	214

說明：

1. 財政部以其持有的銀河投資100%股權對銀河金控進行增資，銀河金控已於2018年2月6日完成此次增資的工商變更登記手續，因此，本公司與銀河投資的交易自2018年2月起納入持續關聯交易統計範圍。
2. 證券經紀服務收入為收取銀河金控、銀河投資及銀河資本資產管理有限公司的代理買賣證券業務收入；
3. 代理銷售收入為應收取銀河基金、銀河投資及銀河資本資產管理有限公司旗下管理產品的代理銷售金融產品業務收入；
4. 席位出租收入為應收取銀河基金旗下管理基金的出租交易席位佣金收入；
5. 其他相關證券及金融服務收入為向銀河投資及銀河資本資產管理有限公司旗下管理產品收取的託管費收入、管理費及業績報酬等；
6. 利息支出為應支付給銀河金控、銀河投資、銀河基金和銀河資本資產管理有限公司的保證金利息支出。

## 第六節 其他重要事項

### (二) 本公司與銀河金控之間的《證券和金融產品交易框架協議》

2017年6月6日，本公司與銀河金控訂立《證券和金融產品交易框架協議》，據此，本集團於日常業務過程中按一般商業條款與銀河金控集團開展證券和金融產品的交易業務，包括：(1)固定收益類證券產品、(2)固定收益產品相關的衍生產品、(3)權益類產品、(4)融資交易、(5)監管部門允許的其他相關證券和金融產品交易。證券和金融產品交易（無論在中國銀行間債券市場、中國交易所市場或開放式基金市場開展）應按照一般商務條款並以與獨立第三方進行類似交易的當時市場價格或市場費率開展。該等交易的定價受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。框架協議在獲得本公司獨立股東和銀河金控的股東（即匯金公司及中國財政部）批准後，於2017年7月12日生效，有效期至2019年12月31日止。上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。

就截至2019年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議從證券和金融產品交易（不包括融資交易）而產生的總淨流入上限分別為人民幣630億元、人民幣750億元和人民幣870億元，總淨流出上限分別為人民幣570億元、人民幣700億元和人民幣790億元。銀河金控集團根據框架協議通過質押式回購交易向本集團提供融資的每日最高結餘（包括應計利息）均為人民幣105億元。

由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團與銀河金控集團開展證券和金融產品交易情況如下表：

金額單位：人民幣萬元

項目	2018年年度上限	2018年度 實際交易額
銀河金控集團流入本集團的資金總額	7,500,000	343,887
1. 固定收益類證券產品流入		343,887
2. 固定收益產品相關的衍生產品流入		—
3. 權益類產品流入		—
4. 其他相關業務和管理事項交易流入		—
從本集團流出到銀河金控集團的資金總額	7,000,000	351,695
1. 固定收益類證券產品流出		351,695
2. 固定收益產品相關的衍生產品流出		—
3. 權益類產品流出		—
4. 其他相關業務和管理事項交易流出		—
銀河金控集團通過質押式回購交易向本集團提供融資的 每日最高餘額（包括應付利息）	1,050,000	—

## 第六節 其他重要事項

### (三) 本集團與銀河投資之間的物業租賃

因中國財政部以其持有的銀河投資 100% 的股權對銀河金控進行增資，銀河投資已於 2018 年 2 月成為銀河金控的全資附屬公司。因此，於增資完成後，銀河投資已成為銀河金控的聯繫人，也為本公司的關連人士。在銀河投資成為本公司的關連人士之前，本集團已與銀河投資訂立了七份租賃合同，據此，本集團(作為承租人)已向銀河投資(作為出租人)租賃多項物業及車位。在銀河投資成為本公司的關連人士之後，該等持續交易已構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。自銀河投資成為本公司的關連人士之日起至報告期末，本集團與銀河投資實際發生的租金合計為人民幣 11,569 萬元。

獨立非執行董事已審核上述第(一)至(三)項持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款或更佳條款進行；
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的函件，核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論：

就已披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易尚未經 貴公司董事會批准。
- b. 我們未留意到任何事項導致我們認為對於涉及由 貴集團提供商品或服務的交易，該等交易未在所有重大方面按照 貴公司的定價政策而進行。
- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易未在所有重大方面根據有關交易的協議條款進行。
- d. 就已披露的持續關連交易而言，我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易的金額超出了相關公告中披露的 2018 年全年總值上限。

## 第六節 其他重要事項

### (四) 收購銀河德睿12%的股權

銀河期貨透過北京金融資產交易所舉辦的公開掛牌程序以總代價人民幣66,673,000元投得銀河德睿12%的股權。於2018年8月16日，銀河期貨與銀河金控就此訂立產權交易合同。於本次交易前，銀河德睿為銀河期貨的非全資附屬公司，由銀河期貨持有其88%的股權，並由銀河金控持有其12%的股權。本次交易已於2018年11月15日完成工商變更登記。於本次交易完成後，銀河德睿已成為銀河期貨的全資附屬公司。上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的一次性關連交易。

就上述關連交易，本公司確認其已遵守《聯交所上市規則》第14A章的規定。對於上述持續關連交易，本公司在報告期內進行該等交易時，遵循了在訂立交易時制定的定價政策及指引。

## 五、重大合同及其履行情況

### (一) 租賃事項

出租方名稱	租賃方名稱	租賃資產情況	租賃資產涉及金額		租賃起始日	租賃終止日	租賃收益	租賃收益確定依據	是否關聯交易
			(人民幣元)						
銀河投資	本集團	北京金融街國際企業大廈	378,617,556.70		2017年1月1日	2019年12月31日	不適用	房屋租賃合同	是
中國民航信息網絡股份有限公司	本集團	機房	95,547,901.40		2014年4月30日	2019年3月31日	不適用	房屋租賃合同	否
中國聯合網絡通信集團有限公司	本集團	房屋	53,763,075.06		2015年11月1日	2020年10月31日	不適用	房屋租賃合同	否

租賃情況說明：

報告期內，根據本集團與銀河投資簽署的房屋租賃合同，2018年租金費用人民幣12,516.68萬元；根據本集團與中國民航信息網絡股份有限公司簽署合作協議（機房租賃），2018年租金費用人民幣1,910.96萬元；根據本集團與中國聯通簽署房屋租賃合同，2018年租金費用人民幣1,112.34萬元，以上合同款項按季或按月支付。

除此之外，報告期內公司無重大租賃（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。

## 第六節 其他重要事項

### (二) 擔保情況

- (1) 2016年8月及2017年8月，公司先後向本公司下屬子公司銀河金匯提供淨資本擔保人民幣10億元及人民幣20億元，以滿足其業務發展的需要。
- (2) 2017年6月22日，2016年度股東大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至2018年12月31日，該擔保尚未履行。
- (3) 2018年7月18日，公司第三屆董事會第四十次會議(臨時)審議通過關於審議銀河國際向銀河-聯昌證券及其子公司提供貸款擔保的議案。為了獲得馬來亞銀行、大華銀行和渣打銀行香港分別提供的無抵押貸款額度，同意銀河國際控股為銀河-聯昌證券及其子公司提供貸款擔保，擔保額度合計港幣77,660.39萬元，折合人民幣63,355.35萬元。截至2018年12月31日，該擔保尚未履行。

### (三) 其他重大合同

截至報告期末，公司與上交所技術有限責任公司於2017年12月簽署的數據中心服務合同(人民幣1,029.33萬元)仍在合同履約中；公司與北京昆侖聯通科技發展股份有限公司於2017年9月29日簽署的軟件採購合同(人民幣2,420萬元)仍在合同履約中。除此之外，報告期內公司無重大採購事項(金額人民幣1,000萬元以上)及以前期間延續至報告期內的此類事項。

## 六、其他重大事項

### (一) 報告期內各單項業務資格的變化情況

1. 2018年12月14日，公司取得大連商品交易所的「商品互換業務交易商資格」(《大連商品交易所關於核准首批商品互換業務交易商的通知》(大商所發[2018]494號))。
2. 2018年11月26日，公司取得上交所的「上證10年期地方政府債交易型開放式指數證券投資基金流動性服務商」資格(《關於上證10年期地方政府債交易型開放式指數證券投資基金流動性服務商的公告》(上證公告(基金)[2018]119號))。
3. 2018年11月21日，公司取得中國證券業協會中證機構間報價系統的「非權益類收益互換業務資格」。
4. 2018年10月11日，公司取得中國證監會證券基金機構監管部批覆的「跨境業務試點資格」(關於銀河證券試點開展跨境業務有關事項的覆函(機構部函[2018]2356號))。
5. 2018年10月8日，公司取得上海期貨交易所「原油期貨業務資格」。

## 第六節 其他重要事項

### (二) 報告期內收購、兼並或分立情況

報告期內，除以下事項外，公司及附屬公司無兼並或分立情況。

2017年6月6日，銀河國際控股與聯昌集團簽訂了一項買賣協議，以收購相當於銀河一聯昌證券已發行股本50%的普通股股份。2018年1月18日，銀河國際控股與聯昌集團書面同意修改買賣協議的若干條款，交易完成的所有先決條件已按訂約各方約定及買賣協議達成或豁免。交易初步對價150,268,429新元的支付已於2018年1月18日完成。交易完成後，銀河國際控股與聯昌集團各持有銀河一聯昌證券的50%已發行股本。公司的海外業務平台延伸至除香港地區外的七個國家，包括新加坡、印度尼西亞、泰國、印度、韓國、美國和英國。

2018年12月18日，銀河國際控股、聯昌集團及聯昌集團的全資子公司CGS-CIMB Holdings訂立股份認購協議，據此，CGS-CIMB Holdings同意向銀河國際控股及聯昌集團分別發行600,000股及545,000股股份。因此，於該交易完成後，銀河國際控股及聯昌集團將分別持有CGS-CIMB Holdings已發行股本的50%。CGS-CIMB Holdings將作為一家合營企業，以便於馬來西亞經營現金股票、研究及相關證券業務。

### (三) 向子公司增資

2018年度，公司未發生向子公司增資事項。

2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議審議通過《關於審議向銀河源匯投資有限公司增資的議案》，根據公司五年發展戰略規劃及業務發展的需要，同意向銀河源匯增資，註冊資本由人民幣15億元增加至人民幣30億元；審議《關於提請審議向銀河創新資本管理有限公司增資的議案》，根據業務發展需要，同意向銀河創新資本增資，註冊資本由人民幣10億元增加至人民幣15億元。

### (四) 報告期內公司及分支機構面臨的行政監管措施及相關事項

報告期內，公司持續提升風險事件處置的及時性、適當性和有效性，並進一步完善公司相關制度及業務流程，防範合規風險。具體情況如下：

#### 1. 莆田荔城路營業部因發布銷售理財產品廣告未提示風險被莆田市城廂區工商行政管理局行政處罰

2018年6月28日，莆田市城廂區工商行政管理局向公司莆田荔城路營業部出具了《莆田市城廂區工商行政管理局行政處罰決定書》，責令公司莆田荔城路營業部停止發布廣告，在相應範圍內消除影響，罰款人民幣5,000元。莆田荔城路營業部已立即停止發布廣告並撤下LED屏幕銀行理財產品的宣傳材料，並向公司提交了專項報告，公司經紀業務管理總部已下發通知，組織全體分支機構就相關理財產品的宣傳行為等內容進行全面排查，對存在的問題立即進行整改，杜絕類似問題再次發生。



## 第六節 其他重要事項

2. 公司因未按照規定履行客戶身份識別義務和與身份不明的客戶進行交易被中國人民銀行行政處罰

2017年9至10月，公司接受中國人民銀行反洗錢局組織的反洗錢執法檢查。2018年7月27日，公司收到中國人民銀行反洗錢局出具的《中國人民銀行行政處罰決定書》（銀反洗罰決字[2018]第4號），其決定對公司未按照規定履行客戶身份識別義務的行為處人民幣50萬元罰款，與身份不明的客戶進行交易的行為處人民幣50萬元罰款，合計處人民幣100萬元罰款。公司在接受檢查期間即立查立改，並根據中國人民銀行《執法檢查意見書》的要求，制定了《關於中國人民銀行反洗錢現場檢查問題的整改方案》經公司第三屆董事會第四十次會議審議通過。截至目前，公司已經進一步完善了反洗錢制度機制，細化了客戶身份識別、客戶洗錢風險等級管理、可疑交易報告等工作流程，加強了反洗錢監督檢查和考核，加大了對歷史存量客戶持續識別力度，反洗錢相關系統功能也不斷改進。公司今後將持續完善內控合規管理，切實做好反洗錢工作。

3. 公司中關村大街營業部被北京證監局採取出具警示函的行政監管措施

2018年11月5日，北京證監局向公司中關村大街營業部出具《關於對中國銀河證券股份有限公司北京中關村大街證券營業部採取出具警示函措施的決定》（[2018]84號），針對營業部員工違規為他人打印客戶對賬單，提醒營業部妥善保管客戶檔案和資料，並進一步做好對相關責任人員的合規問責。針對該監管措施，公司制定並採取了對相關責任人員進行問責處理、形成警示案例並將在公司內部通報、進一步做好分支機構客戶投訴處理工作、強化櫃檯人員規範操作行為等整改措施。

4. 公司寧波分公司未按照規定履行客戶身份識別義務被寧波人民銀行處罰

2017年9月至10月，中國人民銀行寧波市中心支行根據總行反洗錢局的要求對寧波分公司進行反洗錢執法檢查，2018年11月16日，寧波人行向公司寧波分公司出具了《中國人民銀行行政處罰決定書》，決定對寧波分公司未按照規定履行客戶身份識別義務的行為處人民幣35萬元罰款。寧波分公司在接受檢查後立即整改，健全反洗錢內控制度，加強反洗錢績效考核和內部管理，對未按照規定進行身份識別的客戶重新識別，並採取有關限制措施，在可疑交易報告方面也加強了人工審核力度。寧波分公司已向中國人民銀行寧波市中心支行報送了整改報告，整改工作在2018年上半年即已完成。

## 第六節 其他重要事項

5. 公司贛州登峰大道營業部因在客戶身份識別、客戶身份資料和交易記錄保存、可疑交易報告等方面存在問題受到反洗錢處罰

2018年8月15日至9月6日，中國人民銀行贛州中心支行對公司贛州登峰大道營業部進行反洗錢執法檢查。2018年12月17日，贛州人民銀行向公司贛州登峰大道營業部出具了《行政處罰決定書》（贛市銀罰字[2018]06號），決定對贛州登峰大道營業部在客戶身份識別等方面的問題處人民幣20萬元罰款。贛州登峰大道營業部在接受檢查後立即整改，健全反洗錢內控制度，加強反洗錢績效考核和內部管理，重新識別客戶身份，加強可疑交易人工審核力度，並向贛州人民銀行報送了整改報告。

### 七、期後相關重要事項

#### （一）期後相關訴訟事項

##### （1）公司訴葛洪濤融資融券交易糾紛案

葛洪濤在公司開展融資融券交易。由於葛洪濤信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的《融資融券合同》的相關約定，對被告的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令被告償還融資本金，支付融資利息、罰息（暫計算至2019年1月22日），承擔案件受理費，合計人民幣51,210,928.05元。目前該案件尚在北京市西城區人民法院訴訟過程中。

##### （2）公司訴徐國棟融資融券交易糾紛案

徐國棟在公司開展融資融券交易。由於徐國棟信用賬戶維持擔保比例低於130%，且未在約定期限內足額追加擔保物，公司根據雙方簽署的《融資融券合同》的相關約定，對被告的信用賬戶執行了強制平倉措施。對平倉後未予償還的融資負債，公司向法院提起訴訟，請求法院依法判令被告償還融資本金，支付融資利息、罰息，截至2019年1月9日合計人民幣65,458,830.17元，並由被告承擔案件受理費。目前該案件尚在北京市第二中級人民法院訴訟過程中。

目前，公司各項業務經營情況正常。上述事項對公司業務經營、財務狀況及償債能力無重大影響。

## 第六節 其他重要事項

### (二) 期後擔保事項

2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議（臨時）審議通過關於提請審議授權銀河國際控股對銀河一聯昌證券提供銀行借款擔保的議案，根據業務發展需要，同意銀河國際控股未來三年為銀河一聯昌證券提供貸款擔保上限不超過人民幣35億元。

### 八、證券監管部門對公司的分類評價結果

在中國證監會對證券公司的分類評價中，2016年公司被評為A類A級，2017和2018年公司均被評為A類AA級。

## 第七節 股份變動及股東情況

### 一、普通股股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

### 二、限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中國銀河金融控股有限責任公司	5,160,610,864	-	-	5,160,610,864	A股IPO限售	2020-01-23
中國人民財產保險股份有限公司	114,381,147	114,381,147	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
華潤股份有限公司	38,379,809	38,379,809	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
中山中匯投資集團有限公司	19,241,213	19,241,213	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
深圳市國有免稅商品(集團)有限公司	13,468,849	13,468,849	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
大連港集團有限公司	11,544,728	11,544,728	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
嘉興市高等級公路投資有限公司	11,497,828	11,497,828	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
川化集團有限責任公司	9,620,607	9,620,607	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
武漢郵電科學研究院	9,620,607	9,620,607	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
中國太平保險集團有限責任公司	7,696,485	7,696,485	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
上海西部企業(集團)有限公司	5,772,364	5,772,364	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
漢江水利水電(集團)有限責任公司	5,772,364	5,772,364	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
中國航天三江集團公司	5,772,364	5,772,364	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
重慶建峰工業集團有限公司	2,457,825	2,457,825	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
首鋼總公司	1,924,121	1,924,121	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
重慶水務集團股份有限公司	1,945,423	1,945,423	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
國網陝西省電力公司	1,202,576	1,202,576	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
上海農村商業銀行股份有限公司	110,000,000	110,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
蘭州銀行股份有限公司	90,514,398	90,514,398	-	-	A股IPO限售	2018-01-23

## 第七節 股份變動及股東情況

股東名稱	年初限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
上海中智電子科技有限公司	60,000,000	60,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
健康元藥業集團股份有限公司	28,983,000	28,983,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
王建國	12,080,000	12,080,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
上海銀潤控股(集團)有限公司	11,250,000	11,250,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
上海華氏資產經營有限公司	10,000,000	10,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
深圳市君盛投資管理有限公司	7,200,000	7,200,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
煙台張裕集團有限公司	6,000,000	6,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
王建生	5,000,000	5,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
安徽海德機械製造有限公司	4,375,000	4,375,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
郭威	4,000,000	4,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
聯華電子商務有限公司	4,000,000	4,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
啟天控股有限公司	3,530,000	3,530,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
重慶農村商業銀行股份有限公司	2,222,560	2,222,560	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
安徽省服裝進出口股份有限公司	2,120,125	2,120,125	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
連雲港市永旺玻璃製品有限公司	2,000,000	2,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
棗陽市凱能經貿有限公司	1,363,600	1,363,600	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
中國建材股份有限公司	1,000,000	1,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
上海凱壹投資有限公司	1,000,000	1,000,000	-	-	A股IPO限售	2018-01-23
全國社會保障基金理事會轉持一戶	58,726,267	(1,593,891)	-	57,132,376	A股IPO限售	2020-01-23
合計	5,846,274,124	628,530,884		5,217,743,240	/	/

## 第七節 股份變動及股東情況

### 三、股東情況

#### (一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	102,438
年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	102,992
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

註： 股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。報告期末A股股東101,680戶、H股登記股東758戶；年度報告披露日前上一月末的股東總數A股股東102,237戶、H股登記股東755戶。

#### (二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

##### 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末 持股數量	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質	
				比例(%)	股份狀態		數量
中國銀河金融控股有限責任公司	+25,927,500	5,186,538,364	51.16	5,160,610,864	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	-316,520	3,688,165,096	36.38	0	無	0	境外法人
中國人民財產保險股份有限公司	0	114,381,147	1.13	0	無	0	國有法人
蘭州銀行股份有限公司	0	90,514,398	0.89	0	無	0	境內非國有法人
中國證券金融股份有限公司	+55,760,370	84,078,210	0.83	0	無	0	國有法人
上海農村商業銀行股份有限公司	-30,971,842	79,028,158	0.78	0	無	0	境內非國有法人
全國社會保障基金理事會轉持一戶	0	58,726,267	0.58	57,132,376	無	0	國有法人
華潤股份有限公司	0	38,379,809	0.38	0	無	0	國有法人
健康元藥業集團股份有限公司	0	28,983,000	0.29	0	無	0	境內非國有法人
中山中匯投資集團有限公司	0	19,241,213	0.28	0	無	0	國有法人

註： 香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股為代表多個客戶持有。



## 第七節 股份變動及股東情況

### 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	3,688,165,096	H股	3,688,165,096
中國人民財產保險股份有限公司	114,381,147	A股	114,381,147
蘭州銀行股份有限公司	90,514,398	A股	90,514,398
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	A股	84,078,210
上海農村商業銀行股份有限公司	79,028,158	A股	79,028,158
華潤股份有限公司	38,379,809	A股	38,379,809
健康元藥業集團股份有限公司	28,983,000	A股	28,983,000
中山中匯投資集團有限公司	19,241,213	A股	19,241,213
香港中央結算有限公司	14,217,746	A股	14,217,746
深圳市園有免稅商品(集團)有限公司	13,468,849	A股	13,468,849
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯/連關係或構成一致行動人。其中，香港中央結算(代理人)有限公司所持有股份為境外投資者委託代理持有的H股股份；香港中央結算有限公司所持有股份為境外投資者通過滬股通所持有的A股股份。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		

### 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件 股份數量	有限售條件股份可 上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	中國銀河金融控股有限責任公司	5,160,610,864	2020-01-23	0	A股IPO限售
2	全國社會保障基金理事會轉持一戶	57,132,376	2020-01-23	1,593,891	A股IPO限售
	上述股東關聯關係或一致行動的說明	無			

## 第七節 股份變動及股東情況

### (三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至報告期末，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置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(股) (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比(%)	佔本公司 已發行A股/ H股總數的 百分比(%)	好倉/淡倉/ 可供借出的 股份
匯金公司(附註2)	A股	受控制的法團的權益	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	受控制的法團的權益	26,585,500	0.26	0.72	好倉
銀河金控(附註2)	A股	實益擁有人	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	實益擁有人	25,927,500	0.26	0.70	好倉
	H股	受控制的法團的權益	658,000	0.01	0.02	好倉
Wenze International Investment Limited (附註3及4)	H股	實益擁有人	219,524,000	2.17	5.95	好倉
王義禮(附註3)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
馮雨晴(附註4)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
BlackRock, Inc.(附註5)	H股	受控制的法團的權益	214,698,066	2.12	5.82	好倉
	H股	受控制的法團的權益	43,775,092	0.43	1.19	淡倉

附註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

附註2：匯金公司直接持有銀河金控約69.07%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,160,610,864股A股權益及26,585,500股H股權益。銀河金控持有銀河保險經紀(北京)有限責任公司約62.69%的股權，因此被視為擁有銀河保險經紀(北京)有限責任公司持有的658,000股H股權益。

附註3：王義禮持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註4：馮雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註5：BlackRock, Inc. 透過其控制的多間實體持有214,698,066股H股好倉及43,775,092股H股淡倉。另外，有17,065,092股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具—以現金交收。

除上述披露外，截至報告期末，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的權益或淡倉。

## 第七節 股份變動及股東情況

### 四、控股股東及實際控制人情況

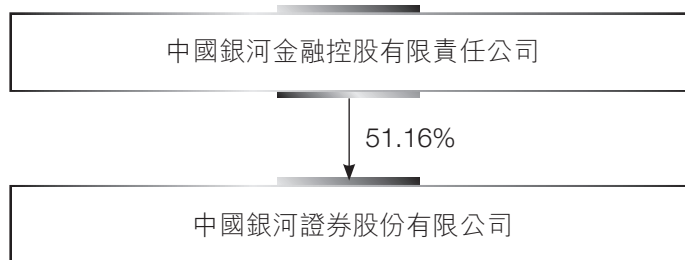
#### (一) 控股股東情況

##### 1. 法人

名稱	中國銀河金融控股有限公司
單位負責人或法定代表人	李梅
成立日期	2005年8月8日
主要經營業務	證券、基金、保險、信託、銀行的投資與管理
報告期內控股和參股的其他主要的境內外 上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

註： 2018年11月19日，銀河金控完成工商變更，法定代表人由陳共炎變更為李梅。

##### 2. 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



##### 3. 控股股東增持公司股份情況

銀河金控自2018年8月13日起通過港股通增持公司H股股份，並承諾12個月內以自身名義通過港股通增持公司H股股份，累計增持比例不超過公司已發行總股份的3%。據統計，截至2018年12月31日，銀河金控已通過港股通累計增持公司H股股份25,927,500股，約佔公司已發行總股份的0.26%。截至2018年12月31日，銀河金控共持有公司5,160,610,864股A股股份、25,927,500股H股股份，約佔公司已發行總股本的51.16%。

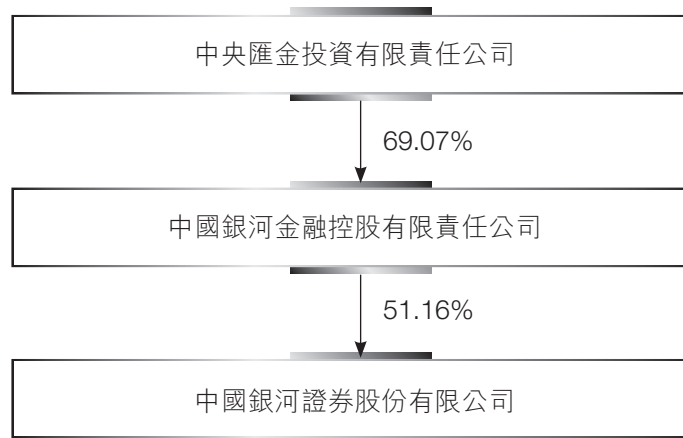
## 第七節 股份變動及股東情況

### (二) 實際控制人情況

#### 1. 法人

名稱	中央匯金投資有限責任公司
單位負責人或法定代表人	丁學東
成立日期	2003年12月16日
主要經營業務	接受國務院授權，對國有重點金融企業進行股權投資；國務院批准的其他相關業務
其他情況說明	無

#### 2. 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



註： 2018年2月，銀河金控與中國銀河投資管理有限公司實施整合的工商變更手續完成，匯金公司直接持有銀河金控的股權比例由78.57%變更為69.07%。

### 五、控股股東履行承諾情況

經本公司向銀河金控查詢，銀河金控向本公司確認，報告期內，銀河金控及其受控制實體按照銀河金控簽署的不競爭承諾的要求開展業務。

本公司將與銀河金控就銀河金控及其受控制實體遵守不競爭承諾事宜保持持續溝通。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、持股變動情況及報酬情況

#### (一) 現任、報告期內及報告期後離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量		報告期內從公司獲得的稅前報酬總額 (人民幣萬元)	是否在公司關聯方獲取報酬
								減變動量	增減變動原因		
陳共炎	執行董事、董事長、 執行委員會主任	男	57	2016年10月18日	至今	0	0	0	-	296.66	否
顧偉國	執行董事	男	60	2010年4月30日	2019年3月14日起 不再擔任總裁 及副董事長	0	0	0	-	284.26	否
吳承明	董事會秘書	男	56	2009年8月21日	2019年2月26日起 不再擔任執行董事	0	0	0	-	282.63	否
肖立紅	非執行董事	女	54	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	0	是
張天犁	非執行董事	男	57	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	0	是
劉丁平	非執行董事	男	57	2018年2月9日	至今	0	0	0	-	0	是
吳毓武	獨立董事	男	58	2013年1月25日	至今	0	0	0	-	24	否
劉瑞中	獨立董事	男	68	2017年9月29日	至今	0	0	0	-	25.28	否
王珍軍	獨立董事	男	62	2018年2月9日	至今	0	0	0	-	24.08	否
劉淳	獨立董事	女	56	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	0	否
王澤蘭	職工董事	女	54	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	140.53	否
陳靜	監事會主席	女	56	2017年5月5日	至今	0	0	0	-	281.78	否
劉智伊	職工監事	女	55	2013年5月22日	至今	0	0	0	-	129.82	否
陳繼江	職工監事	男	53	2015年6月29日	至今	0	0	0	-	124.93	否
陶利斌	外部監事	男	42	2016年10月18日	至今	0	0	0	-	12	否
方燕	外部監事	女	51	2019年2月26日	至今	0	0	0	-	0	否
李祥琳	副總裁	男	52	2016年8月30日	至今	0	0	0	-	279.21	否
衛筱慧	副總裁	女	56	2017年3月3日	至今	0	0	0	-	276.78	否
尹岩武	資產管理業務線 業務總監	男	45	2012年12月31日	至今	0	0	0	-	279.21	否
祝瑞敏	首席財務官	女	49	2012年4月23日	至今	0	0	0	-	279.21	否
吳建輝	首席人力官	男	49	2011年11月18日	至今	0	0	0	-	279.21	否
羅黎明	執行委員會委員、 互聯網與IT總監	男	43	2017年6月30日	至今	0	0	0	-	279.21	否
吳國航	執行委員會委員、 業務總監	男	48	2017年12月20日	至今	0	0	0	-	281.85	否

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初持股數	年末持股數	年度內股份增減變動量		報告期內從公司獲得的稅前報酬總額 (人民幣萬元)	是否在公司關聯方獲取報酬
								減變動量	增減變動原因		
施洵	非執行董事	男	61	2011年8月19日	2019年2月26日	0	0	0	-	0	是
羅林	獨立董事	男	69	2015年6月29日	2019年2月26日	0	0	0	-	26	否
李朝陽	職工董事	男	60	2015年6月29日	2019年2月26日	0	0	0	-	187.70	否
杜平	非執行董事	男	56	2015年6月29日	2018年10月31日	0	0	0	-	0	是
張景華	非執行董事	男	63	2015年6月29日	2018年2月9日	0	0	0	-	0	否
劉鋒	獨立董事	男	56	2011年4月22日	2018年2月9日	0	0	0	-	3.14	否
鐘誠	監事	男	56	2005年12月31日	2019年2月26日	0	0	0	-	82.82	否
李樹華	首席風險官/合規總監、執行委員會委員	男	47	2011年11月18日	2018年7月30日	0	0	0	-	172.92	否
合計	/	/	/	/	/	0	0	0	/	4,053.23	/

- 註：
1. 職務欄中有多个職務時，僅標注第一個職務的任期。
  2. 公司未授予董事、監事和高級管理人員股票及股票期權。董事、監事和高級管理人員期初、期末均未持有公司股份。
  3. 公司董事、監事和高級管理人員報告期內從公司獲得的稅前報酬總額為預估預提數，他們的最終薪酬正在確認過程中，待確認之後另行披露。



## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

姓名 主要工作經歷

#### 執行董事(2名)

**陳共炎** 1962年6月出生，自2016年10月起擔任本公司執行董事、董事長、執行委員會主任；自2016年8月起擔任匯金公司副總經理；自2011年6月起擔任中國證券業協會會長。陳先生於2005年7月至2011年9月擔任中國證券投資者保護基金有限責任公司董事長，2016年5月至2018年10月擔任銀河金控董事、董事長。此前，陳先生於1998年2月至2005年7月歷任中國證監會多個職位，包括1998年2月至1998年10月任信息中心負責人，1998年10月至2000年10月任政策研究室助理巡視員，2000年10月至2004年11月任機構監管部副主任，2004年11月至2005年7月任證券公司風險處置辦公室主任及機構監管部副主任。陳先生於1993年5月至1998年2月任北京商品交易所理事及副總裁，1988年2月至1993年5月任國務院發展研究中心諮詢研究員、副研究員，於1982年8月至1985年8月任安徽省銅陵縣委黨校教員。陳先生畢業於北京大學經濟系，獲外國經濟思想史專業碩士學位，並畢業於同濟大學經濟管理學院，獲技術經濟及管理專業博士學位。

**顧偉國** 1959年3月出生，自2010年4月起擔任本公司執行董事，自2010年3月至2019年3月擔任本公司總裁，自2012年5月至2019年3月擔任本公司副董事長，於2012年12月至2016年10月擔任本公司執行委員會主任。顧先生亦自2011年6月起擔任銀河金控董事；於2010年4月至2010年10月擔任銀河創新資本董事長；自2011年2月起擔任銀河國際控股董事，自2016年7月起擔任銀河國際控股董事長；於2015年1月至2018年6月擔任證通股份有限公司董事。顧先生於1987年8月至2002年8月歷任中國建設銀行(前身為中國人民建設銀行)投資研究所編輯部副處長、信貸一部綜合處處長、監察室副主任、委託代理部總經理和中間業務部總經理；於2002年8月至2007年1月擔任中國科技證券有限責任公司副總裁；2007年1月起在本公司工作，2008年10月至2010年7月擔任本公司工會主席，2009年9月至2010年3月擔任本公司副總裁。顧先生於1982年1月獲遼寧財經學院經濟學學士學位，1987年9月獲財政部財政科學研究所財政專業經濟學碩士學位。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 非執行董事(4名)

**劉丁平** 1962年9月出生，自2018年2月起擔任本公司非執行董事。劉先生1984年7月加入中國建設銀行股份有限公司，1984年7月至1992年2月擔任中國建設銀行股份有限公司安徽省分行幹部；1992年2月至1998年7月擔任中國建設銀行股份有限公司下屬海南省信託投資公司幹部、副總經理。劉先生於1998年7月至2000年6月擔任宏源信託投資股份有限公司總經理助理兼深圳總部總經理；2000年6月至2005年1月擔任宏源證券股份有限公司執行董事、總經理；2005年1月至2007年6月擔任中國信達資產管理公司證券部副總經理及漢唐證券有限責任公司清算組組長；2011年3月至2017年12月擔任中信建投證券股份有限公司非執行董事。劉先生於1984年7月自遼寧財經學院基建經濟系獲經濟學學士學位，於2006年7月自清華大學經濟管理學院獲工商管理碩士學位，於2017年6月自武漢理工大學管理學院獲管理學博士學位，並於1997年12月獲得高級經濟師資格。

**肖立紅** 1965年7月出生，自2019年2月起擔任本公司非執行董事；自2018年10月起擔任銀河金控董事；自2017年8月起擔任中國銀行非執行董事、戰略發展委員會委員、風險政策委員會委員、美國風險與管理委員會委員。肖女士於1988年8月至1996年10月歷任國家外匯管理局辦公室幹部、科員，管理檢查司非貿易外匯管理處副主任科員、主任科員；1996年10月至2002年4月歷任國家外匯管理局管理檢查司經常項目處副處長、非貿易外匯管理處副處長；2002年4月至2004年9月擔任國家外匯管理局經常項目司業務監管處處長，2004年9月至2017年9月歷任國家外匯管理局經常項目司副司長、巡視員，並於2011年7月至2012年7月擔任中國建設銀行北京分行副行長。肖女士於1988年6月畢業於中央財政金融學院金融專業，獲經濟學學士學位；2003年9月畢業於中央財經大學金融專業，獲經濟學碩士學位；2012年7月畢業於北京大學公共管理專業，獲公共管理碩士學位。

**張天犁** 1962年12月出生，自2019年2月起擔任本公司非執行董事；自2017年8月起擔任銀河金控董事。張先生於1985年8月至1989年4月擔任財政部財政研究所助理研究員，1989年4月至2008年4月歷任財政部稅政司主任科員、副處長、處長，2008年4月至2014年8月擔任北京國家會計學院副院長，2014年8月至2017年8月擔任財政部稅政司副司長。張先生於1985年7月畢業於湖北財經學院財政專業，獲經濟學學士學位。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**王澤蘭** 1965年10月出生，自2019年2月擔任本公司非執行董事（職工董事）。王女士於1988年7月至1993年9月擔任重慶大學貿法學院講師；1993年9月至1997年6月歷任中國銀行重慶分行信託投資諮詢公司證券部員工、副經理；1997年6月至2000年10月歷任中國東方信託投資有限責任公司重慶渝中區證券交易營業部副經理、總經理；2000年10月至2007年1月歷任中國銀河證券有限責任公司重慶民族路營業部總經理、重慶管理部總經理，股東代表派駐亞洲證券總裁助理、副總經理、經紀業務總部副總經理級，2007年1月至2018年12月歷任本公司經紀業務總部副總經理級，南京管理部總經理、南京代表處總經理，經紀管理總部綜合管理部總經理，融資融券部總經理，經紀管理委員會執行副主任，人力資源部總經理，現任公司工會常務副主席。王女士於1988年7月畢業於中國人民大學經濟學專業，獲經濟學學士學位；2005年12月畢業於中南財經政法大學工商管理專業，獲工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事（4名）

**劉瑞中** 1953年7月出生，自2017年9月起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生於1982年9月至1984年9月擔任安徽省銅陵市財經專科學校教師；1986年12月至1992年5月擔任中國經濟體制改革研究所信息部副主任；1992年5月至1993年5月擔任中國國際期貨經紀公司信息部主任；1993年5月至1997年7月擔任北京商品交易所常務副總裁；1997年7月至2000年9月擔任深圳特區證券公司顧問；2007年至2013年擔任安信證券股份有限公司獨立董事。2000年起至今擔任北京華創投資管理有限公司總經理，2007年起至今擔任華富基金管理有限公司董事，2011年起至今擔任神華期貨有限公司董事，2014年起至今擔任冠通期貨經紀有限公司董事，2016年起至今擔任深圳市富泰和精密儀器製造股份有限公司（該公司於新三板上市，股份代號：834044）獨立董事。劉先生於1982年畢業於安徽大學經濟系，獲經濟學學士學位；1986年12月畢業於北京大學經濟系，獲經濟學碩士學位。

**王珍軍** 1957年5月出生，自2018年2月起擔任本公司獨立非執行董事。王先生於1975年12月至1987年10月擔任中國人民銀行山東黃縣支行幹事、副行長。王先生於1987年加入中國工商銀行股份有限公司，1987年10月至1991年12月擔任中國工商銀行股份有限公司山東煙台分行辦公室主任；1991年12月至1993年2月擔任中國工商銀行股份有限公司山東分行監察室副處級監察員；1993年2月至1993年7月擔任中國工商銀行股份有限公司總行人事部綜合處副處長；1993年7月至1995年1月擔任中國工商銀行股份有限公司總行辦公室綜合處長；1995年1月至2008年8月歷任中國工商銀行股份有限公司總行辦公室副主任、主任及黨委辦公室主任；2008年8月至2017年6月擔任中國工商銀行股份有限公司北京分行行長；2016年10月至2017年7月擔任中國工商銀行股份有限公司區總監。王先生於1993年12月畢業於中共中央黨校函授學院經濟專業；1998年5月畢業於天津財經學院貨幣銀行學專業；1999年6月畢業於天津財經學院金融學專業，獲經濟學碩士學位，並於1994年11月獲得高級經濟師資格。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**劉淳** 1963年1月出生，自2019年2月起擔任本公司獨立非執行董事。劉女士於1985年7月至2001年5月擔任大連友誼集團股份有限公司財務經理；於2001年5月至2018年1月歷任中國投融資擔保股份有限公司(前名為中國經濟技術投資擔保有限公司、中國投資擔保有限公司、中國投融資擔保有限公司)大連分公司財務經理、總經理助理、財務負責人、副總經理、財務總監，會計管理部助理總經理、財務會計部資深經理。劉女士於1985年畢業於江西財經學院貿易經濟專業，獲經濟學學士學位，並於2006年5月取得高級會計師資格。

**吳毓武** 1961年4月出生，自2013年1月起擔任本公司獨立非執行董事。吳先生於1995年7月至2002年1月歷任香港中文大學會計學院會計學助理教授、副教授，自2002年1月起擔任香港中文大學會計學院會計學教授；自2018年1月起擔任宏華集團有限公司獨立董事。吳先生於1982年7月獲華南工學院建築工程專業學士學位，1987年10月獲加拿大肯高迪亞(Concordia)大學工商管理專業理學碩士學位，並分別於1989年5月、1990年5月、1992年5月獲美國紐約大學統計與運籌學碩士學位、會計學碩士學位、會計學博士學位。

### 監事(5名)

**陳靜** 1963年1月出生，工學碩士，高級工程師。陳女士現任本公司監事會主席、工會委員會主席。陳女士從1997年3月至2000年3月歷任中國信達信託投資公司技術發展部副經理、經理。從2000年9月至2007年1月，陳女士歷任中國銀河證券有限責任公司信息技術中心主任、人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理。陳女士從2007年1月至2007年8月任本公司人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理；從2007年8月至2017年3月任本公司副總裁；從2012年12月至2017年3月任本公司執行委員會委員；從2015年12月起至2018年6月任銀河源匯投資有限公司董事長。從2012年10月起至今任本公司工會委員會主席。陳女士於1984年7月獲得華中工學院(現為華中科技大學)工學學士學位，於1990年2月獲得西安電子科技大學工學碩士學位。陳女士於2000年12月被中國信達資產管理公司認可為高級工程師。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 劉智伊

1964年10月出生，於2013年5月公司在香港聯交所上市起擔任本公司監事。劉女士於1990年7月至1993年6月擔任北京物資學院會計系助教、講師，1993年6月至1997年6月擔任中洲會計師事務所副主任會計師，1997年7月至2000年9月擔任中國人保信託投資公司審計、法律事務部副總經理、計劃財務部常務副總經理，2000年9月至2007年1月擔任中國銀河證券有限責任公司審計總部副總經理，2007年1月至2018年11月擔任本公司審計部(原審計總部)副總經理、總經理，2018年11月至今擔任本公司法律合規部總經理。劉女士於1987年7月獲天津財經學院(現天津財經大學)經濟學學士學位，1990年7月獲天津財經學院(現天津財經大學)經濟學碩士學位。劉女士經北京市高級專業技術資格評審委員會評審為高級會計師。

### 陳繼江

1966年5月出生，於2015年6月29日起擔任本公司職工監事。陳先生1989年8月至1992年6月任首都師範大學化學系團總支書記；1992年7月至1995年11月任共青團中央組織部副主任科員、主任科員；1995年12月至1999年5月任中國信達信託投資公司證券業務總部員工、人事部副經理；1999年6月至2002年6月任中國信達資產管理公司黨委組織部組織處副處長(主持工作)、系統團委書記；2002年7月至今歷任本公司黨委組織部組織處副處長、人力資源部系統人事處副處長、處長，人力資源部副總經理(主持工作)、黨委組織部副部長(主持工作)、人力資源部總經理、黨委組織部部長、黨群工作部(籌)部門負責人、黨委辦公室主任、公司機關黨委常務副書記、公司工會副主席、公司紀委委員、黨委巡視工作領導小組辦公室主任。陳先生1989年7月畢業於首都師範大學化學系，1997年11月被國家人事部授予金融經濟師資格。

### 陶利斌

1977年11月生，於2016年10月至今擔任公司監事。陶先生2003年6月至2005年4月擔任中國科技大學統計與金融系講師，2009年1月至今擔任對外經濟貿易大學金融學院投資系講師、副主任、副教授。陶利斌先生於2000年7月畢業於中國科技大學統計與金融系，獲金融學學士學位，2003年6月畢業於中國科技大學統計與金融系，獲金融學碩士學位，2008年9月畢業於香港大學經濟金融學院，獲金融學博士學位。陶先生於2012年12月獲得副教授職稱。



## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

**方燕** 1968年9月出生，2019年2月26日起擔任本公司監事，1990年7月至1994年6月任北京市公安局黨校教師，1994年6月至1995年10月任北京元亨律師事務所合夥人，1995年10月至2000年3月任陝西省國際信託投資股份有限公司法律處副處長，2000年3月至今任北京金誠同達律師事務所高級合夥人、西安分所主任。第十三屆全國人大代表，中華全國律師協會理事會理事，陝西省律師協會副會長、黨委委員，最高人民法院第三屆特約監督員，最高人民檢察院特約監督員、全國人大副委員長直接聯繫代表。方燕女士於1990年7月獲得中國人民大學法學學士學位，於2001年7月獲得西北大學經濟學碩士學位。

### 其他高級管理人員(8名)

**李祥琳** 1967年10月出生，文學碩士。現任本公司執行委員會委員、公司副總裁。1992年5月至1993年5月任國務院僑務辦公室科員；1993年5月至2001年3月歷任華夏證券股份有限公司機構管理部經理、南京營業部總經理、交易部高級經理、研究所副總經理(主持工作)、總裁辦公室主任、天津分公司總經理；2001年5月至2009年9月歷任渤海證券股份有限公司總裁助理兼北京管理總部總經理、渤海證券股份有限公司黨委委員、副總裁；2009年9月至2014年12月歷任宏源證券股份有限公司黨委委員、副總經理兼北京資產管理分公司總經理，黨委副書記、副總經理兼北京資產管理分公司總經理；2015年1月至2016年8月，任申萬宏源證券有限公司副總經理；2016年8月起至今任公司執行委員會委員、公司副總裁；2016年12月至2018年7月任銀河期貨有限公司董事長。李先生1989年7月獲南開大學文學學士學位，1992年6月獲中國人民大學文學碩士學位，2006年7月獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。

**衛筱慧** 1963年3月出生，工商管理碩士，會計師。現任本公司黨委委員、執行委員會委員、公司副總裁。衛女士1991年2月至1996年9月歷任深圳市石化集團資金結算中心資金科長、集團二級企業朝陽諮詢公司副總經理、信息廣告公司董事副總經理；1996年11月至2003年12月歷任國信證券有限責任公司資金財務部總經理、電子商務總部總經理、經紀事業部副總裁兼市場開發部總經理；2004年1月至2005年9月借調至原南方證券接管組，分管國際業務部、計劃財務部、南方證券香港公司、審計專項工作；2005年9月至2016年12月在中國中投證券有限責任公司歷任黨委委員、合規負責人、首席風險官、首席審計官、副總裁，2015年9月至2016年12月兼任中投證券投資有限公司董事長、法定代表人。衛女士於2006年11月獲得香港科技大學工商管理碩士學位，1994年10月全國統考合格並獲中國財政部頒發會計師資格。



## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 尹岩武** 1974年3月出生，法律、數量與計算金融學專業雙碩士。現任本公司資產管理業務線業務總監、執行委員會委員，銀河金匯證券資產管理有限公司董事、董事長。負責本公司資產管理業務、研究和機構業務。1997年7月至2003年3月在中國公安部經濟犯罪偵查局工作；2003年9月至2005年5月在美國佐治亞理工學院就讀；2005年9月至2007年4月在美國West Asset Management公司負責投資分析工作；2007年4月至2008年6月在美國EARNEST Partners LLC工作，並任該公司北京代表處首席代表；2008年6月至2011年11月在中國投資有限責任公司風險管理部工作；2011年11月至2012年12月，擬任本公司資產管理業務線業務總監，2012年12月起任本公司資產管理業務線業務總監、執行委員會委員；2014年9月起任銀河金匯董事、董事長。尹先生於1997年7月獲得北京航空航天大學工學學士學位，2003年1月獲得北京大學法律碩士學位，2005年5月獲得美國佐治亞理工學院數量與計算金融學專業碩士學位。
- 吳承明** 1963年12月出生，於2009年8月至2019年2月擔任本公司董事，自2012年8月起擔任本公司董事會秘書，自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員；自2018年6月起擔任證通股份有限公司董事。吳先生於1985年8月至2009年6月歷任財政部條法司涉外法規處副處長、條法司三處副處長、處長、行政覆議處處長；2009年6月至2012年7月擔任銀河金控董事，其間，2011年5月至2012年7月兼任中國銀河投資管理有限公司董事。吳先生於1985年7月獲北京大學法學學士學位。
- 祝瑞敏** 1970年9月出生，管理學博士。現任本公司首席財務官、執行委員會委員。負責本公司財務管理工作。祝女士自2008年7月至2012年4月在東興證券股份有限公司歷任財務部總經理、公司助理總經理、公司副總經理；2012年4月起任本公司首席財務官；2012年12月起任本公司執行委員會委員。祝女士於1993年7月獲得長春稅務學院經濟學學士學位，2005年6月獲得中國人民大學工商管理碩士學位，2009年1月獲得中國人民大學管理學博士學位。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 吳建輝** 1970年11月出生，經濟學博士，高級經濟師。現任本公司首席人力官、執行委員會委員。1997年4月至2005年12月歷任中國聯合通信有限公司人事教育部考核任免處員工、人力資源部培訓開發處副經理(主持工作)、綜合信息處副經理(主持工作)、長期激勵處經理；2006年1月至2007年12月任中國銀行股份有限公司人力資源部助理總經理，其間兼任中銀保險有限公司董事；2007年12月至2010年6月任中國投資有限責任公司人力資源部高級經理；2010年7月至2012年4月任本公司人力資源部總經理；2011年3月至2012年8月擔任本公司董事會秘書；2011年7月至2018年3月任銀河創新資本董事；2011年11月至2018年3月任本公司首席人力官；2012年12月起任本公司執行委員會委員，2016年1月至2018年1月，赴貴州省遵義市掛職，任遵義市委常委、副市長。吳先生於1994年6月獲得蘭州大學法學學士學位，1997年6月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，2005年1月獲得中國人民大學經濟學博士學位，2005年10月被國務院國有資產監督管理委員會高級專業技術職務任職資格評審委員會認定為高級經濟師。
- 羅黎明** 1976年9月出生，計算機專業博士，全國金融標準化技術委員會證券分技術委員會委員、證標委信息披露領域專業工作組首席專家、中國證券業協會互聯網證券委員會副主任委員。現任本公司執行委員會委員、互聯網與IT總監。羅先生自1998年8月至2002年5月在常州市證券公司(現東海證券股份有限公司)及其子公司歷任運維工程師、程序員、項目組長、項目經理，自2002年5月至2005年10月在北京世華國際金融信息有限公司歷任項目經理、開發部經理，自2005年10月至2013年2月在吉貝克信息技術有限公司歷任諮詢顧問、高級諮詢顧問、項目經理、高級項目經理、部門總監、總經理助理、副總經理，自2013年3月至2015年2月在中國證券監督管理委員會任規劃發展委員會研究員，自2015年2月至2016年4月在中證機構間報價系統公司歷任技術開發部總監兼系統運維部總監、信息技術部總監、執行委員會委員，自2016年4月至2017年6月在中泰證券股份有限公司任IT總監。
- 吳國舫** 1971年7月出生，法學博士。中國證券業協會投資銀行專業委員會副主任委員。現任本公司執行委員會委員、業務總監。吳先生2000年7月起先後任全國人大常委會法制工作委員會國家法行政法室幹部、副主任科員；2002年5月起先後任中國證監會法律部法規處幹部、三級助理、副處長、處長，綜合處處長兼誠信建設處處長，兼任創業板股票發行審核委員會第一、二、三屆委員；2012年4月起先後任中國證監會發行監管部審核三處處長、審核五處處長；2011年7月至2012年7月掛職任北京市中關村管委會主任助理；2015年8月至2017年11月任中國證監會法律部副主任。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、董事、監事和高級管理人員董事在其他單位任職情況

#### (一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
陳共炎	銀河金控	董事長	2016年5月	2018年10月
顧偉國	銀河金控	董事	2011年6月	至今
施洵	銀河金控	董事	2017年9月	2018年10月
杜平	銀河金控	總經理	2015年2月	2018年10月
肖立紅	銀河金控	董事	2018年10月	至今
張天犁	銀河金控	董事	2017年8月	至今

#### (二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
陳共炎	中央匯金	副總經理	2016年8月	至今
	中國證券業協會	會長	2011年6月	至今
	亞洲金融合作協會	副理事長	2017年7月	至今
	亞洲金融合作協會綠色金融合作委員會	主任	2018年11月	至今
	深圳證券交易所	會員理事	2017年4月	至今
顧偉國	中國證券業協會	理事	2012年4月	至今
	中國證券業協會融資融券業務專業委員會	主任委員	2016年4月	至今
	中國行為法學會金融法律行為研究會	副會長	2015年12月	至今
	上海證券交易所第四屆理事會政策諮詢委員會	委員	2016年9月	至今
	銀河國際控股	董事、董事長	2011年2月	至今
	證通股份有限公司	董事	2015年1月	2018年6月

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
施洵	銀河－聯昌證券國際私人有限公司	董事	2018年1月	至今
吳承明	北京上市公司協會	第五屆理事會理事	2018年8月	至今
	證通股份有限公司	董事	2018年6月	至今
肖立紅	中國銀行股份有限公司	非執行董事	2017年8月	至今
吳毓武	香港中文大學	教授	1995年7月	至今
	宏華集團有限公司	獨立董事	2018年1月	至今
劉瑞中	北京華創投資管理有限公司	總經理	2000年1月	至今
	華富基金管理有限公司	獨立董事	2006年4月	至今
	神華期貨有限公司	獨立董事	2010年5月	至今
	冠通期貨股份有限公司	獨立董事	2012年7月	至今
陳靜	深圳市富泰和精密儀器製造股份有限公司	獨立董事	2014年8月	至今
	中國證券業協會	場外市場專業委員會副主任委員	2013年4月	2017年12月
	中國金融工會全國委員會中國銀河金融控股有限責任公司工作委員會	副主任	2013年7月	至今
	中國金融工會第四屆經費審查委員會	常務委員	2013年7月	2018年8月
	中國計算機用戶協會	常務理事兼雲應用分會理事長	2010年1月	2018年5月
	中國金融思想政治工作研究會	第五屆理事會常務理事	2017年3月	至今
	中國證券業協會	證券調解委員會副主任委員	2018年4月	至今

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
鐘誠	銀河期貨有限公司	監事長	2011年7月	2018年7月
	銀河期貨有限公司	董事、董事長	2018年7月	至今
劉智伊	北京國家會計學院	兼職教授	2012年9月	2020年12月
陶利斌	對外經濟貿易大學	金融學院投資系副 主任、副教授	2009年1月	至今
	北京開元聚拓科技有限公司	法定代表人，總經 理，執行董事	2011年5月	2018年11月
方燕	北京金誠同達律師事務所	高級合夥人、西安 分所主任	2000年3月	至今
李祥琳	中國證券業協會	人力資源管理 委員會委員	2018年1月	至今
	北京證券業協會	經紀業務委員會 主任委員	2016年12月	至今
衛筱慧	霍山縣扶孤助學會	會計主管、理事	2009年6月	至今
	中投證券投資有限公司	董事長	2015年9月	2016年12月
尹岩武	北京證券業協會資產管理業務 委員會	副主任委員	2014年1月	至今
祝瑞敏	中國證券業協會	財務會計與風險 控制專業委員會 委員	2011年8月	至今
吳建輝	中國人才研究會金融人才專業 委員會	副理事長	2013年1月	至今
	中國證券業協會	合規管理委員會	2018年1月	至今

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員 姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期 起始日期	任期 終止日期
羅黎明	中國證券業協會	互聯網證券委員會 副主任委員	2018年1月	至今
	全國金融標準化技術委員會	證券分技術委員會 委員、證標委信 息披露領域專業 工作組首席專家	2015年4月	至今
吳國舫	中國證券業協會	投資銀行專業委員 會副主任委員	2018年1月	至今



## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序

董事、監事薪酬由股東大會決定，高級管理人員薪酬由董事會決定。薪酬數據根據各自職責和績效考核情況確定。

董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

公司制定了《公司董事、監事薪酬管理辦法》、《公司高級管理人員薪酬管理暫行辦法》。公司根據相關監管要求，結合公司實際情況，持續完善績效、薪酬等管理制度。

董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

現任、報告期內及報告期後離任董事、監事和高級管理人員在報告期內預估預提的薪酬金額情況詳見本報告本節「一、持股變動情況及報酬情況—(一)現任、報告期內及報告期後離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況」部分。

報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計

報告期內，全體董事、監事和高級管理人員從公司獲得的報酬(稅前)合計人民幣4,053.23萬元。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、董事、監事和高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張景華	非執行董事	離任	2018年2月9日，公司2018年第一次臨時股東大會選舉劉丁平先生為公司董事後，由於年齡原因，張景華先生不再擔任公司董事。
劉丁平	非執行董事	選舉	
王珍軍	獨立董事	選舉	2018年1月24日，公司董事會收到劉鋒先生的辭任函。劉鋒先生因有意專注於其他工作事項，提出辭任公司獨立董事。根據相關法律法規及《公司章程》的有關規定，由於劉鋒先生辭任將導致公司獨立董事低於法定人數，劉鋒先生的辭任於2018年2月9日公司2018年第一次臨時股東大會選舉王珍軍先生擔任獨立董事之日起正式生效。
劉鋒	獨立董事	離任	
杜平	非執行董事	離任	2018年10月31日，公司董事會收到杜平先生的辭任函，杜平先生因工作安排調整提出辭任公司非執行董事。杜平先生的辭任於同日起生效。
肖立紅	非執行董事	選舉	2019年2月26日，公司2019年第一次臨時股東大會選舉肖立紅女士、張天犁先生擔任公司第三屆董事會非執行董事。由於工作安排原因，施洵先生、吳承明先生不再擔任公司董事。
張天犁	非執行董事	選舉	
施洵	非執行董事	離任	
吳承明	執行董事	離任	

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
羅林	獨立董事	離任	2019年2月26日，公司2019年第一次臨時股東大會選舉淳女士為公司第三屆董事會獨立董事。由於年齡原因，羅林先生不再擔任公司獨立董事。
劉淳	獨立董事	選舉	
李朝陽	職工董事	離任	經公司職工代表大會選舉，2019年2月26日王澤蘭女士擔任公司職工董事。李朝陽先生因年齡原因不再擔任公司職工董事。
王澤蘭	職工董事	選舉	
方燕	監事	選舉	2019年2月26日，公司2019年第一次臨時股東大會選舉方燕女士為公司第三屆監事會監事。由於工作安排原因，鐘誠先生不再擔任公司監事。
鐘誠	監事	離任	
李樹華	首席風險官／合規總監、公司執行委員會委員	離任	2018年7月30日，公司第三屆董事會第四十二次會議（臨時）同意不再聘任李樹華先生為公司首席風險官／合規總監、公司執行委員會委員，自同日起生效。

註：因顧偉國先生已到退休年齡，董事會決議不再聘任顧偉國先生擔任本公司總裁、執行委員會委員及副董事長職務，自2019年3月14日起生效。因同樣原因，董事會亦決議免去顧偉國先生的本公司執行董事職務，根據本公司章程的規定，顧偉國先生不再擔任本公司執行董事尚待本公司股東於2018年度股東周年大會上批准後生效。

### 五、近三年董事、監事、高級管理人員受證券監管機構處罰的情況說明

無

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 六、員工及薪酬情況

#### (一) 員工人數及構成

本公司在職員工的數量	8,579
主要子公司在職員工的數量	1,102
在職員工的數量合計	9,681
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	534
<b>專業構成</b>	
專業構成類別	專業構成人數
證券經紀	6,986
期貨經紀	448
投資銀行	331
資產管理	136
自營交易	62
私募股權投資	28
投資研究	181
清算	100
法律／風控／稽核	444
信息技術	467
計劃財務	311
行政管理	187
合計	9,681
<b>教育程度</b>	
教育程度類別	數量(人)
博士研究生	82
碩士研究生	1,627
大學本科	6,147
大專及以下	1,825
合計	9,681

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。

基本工資是薪酬構成中相對固定的部分，是員工基本收入，基本工資的薪酬等級與員工職位等級對應。

津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。

績效獎金根據考核結果進行分配發放。

公司按照國家有關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

### (三) 培訓計劃

為更好地為公司轉型發展和建立各梯次的金融人才服務，公司2018年成立了「培訓中心」，統籌管理公司的培訓工作，培訓內容涉及管理培訓、業務培訓、員工通用技能培訓、職業技能培訓及新員工培訓等。公司線上培訓學習平台「銀河大學」已正式調試上線運行，為員工自主學習、共享交流、知識賦能提供新的平台。具體而言，為了積極推動傳統經紀業務向財富管理業務轉型，公司進一步借鑒國際先進經驗，組織相關業務部門骨幹，自主開發財富管理師培訓課程體系；為了開拓中高層領導幹部的管理思路，樹立戰略思維，啟動走進標桿名企培訓；為了提升員工綜合素養，營造專業、積極的工作氛圍，面向全體員工，陸續開辦「銀河大講堂」，結合當前社會、行業或業務關注熱點，廣泛邀請相關領域的資深專家和學者與大家共享交流。

### (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	21.63萬標準工時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣972.56萬元

## 七、委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

證券經紀人與公司簽訂的是委託代理合同，經紀人是接受公司委託，在公司授權範圍內代理從事經紀業務相關的客戶招攬、客戶服務等活動的公司員工以外的自然人。公司對經紀人採取集中管理的方式，公司總部制定證券人管理辦法和配套制度，建立證券經紀人管理平台，對證券營業部和證券經紀人的資質審批、註冊登記、業務培訓、績效考核、風險控制等進行集中管理，證券營業部負責經紀人的日常管理，截至報告期末，公司證券經紀人人數為1,133人。

### 一、公司治理相關情況說明

#### (一) 公司治理基本情況

作為在香港及中國上市、註冊在國內的公司，公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件要求，依法合規運作，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。

報告期內，除《企業管治守則》守則條文第A.4.2條外，公司遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列的大多數建議最佳常規條文的要求。根據《企業管治守則》A.4.2的要求，每名董事應至少每三年輪流退任一次。自2015年6月至2018年6月，本公司第三屆董事會及監事會的任期已滿三年，根據公司章程規定，在成立下一屆董事會及監事會前，本屆董事會及監事會成員仍將繼續履行職責。鑒於公司第四屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作尚未結束，董事會及監事會換屆工作尚在籌備中，為保證董事會及監事會工作的連續性，公司第四屆董事會及監事會將延期換屆。本公司將按照法定程序將建議新一屆董事及監事的提名或重選資料提交股東大會審議批准。

#### (二) 內幕信息知情人登記管理情況

根據中國證監會《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》，公司制定並嚴格執行《公司內幕信息知情人登記制度》，按照制度要求做好內幕信息知情人的登記和報備工作。

#### (三) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《聯交所上市規則》及相關守則作為企業管治政策。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討、監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討公司遵守相關守則的情況及在《企業管治報告》內的披露。



## 第九節 企業管治報告

### 二、股東大會情況簡介

股東大會作為公司的最高權力機構，根據《公司章程》以及股東大會議事規則等規定，依法行使權力。公司嚴格按照規定召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。報告期內，公司共召開2次股東大會，會議情況和決議內容如下：

1. 2018年2月9日，召開2018年第一次臨時股東大會，審議通過《關於提請審議2016年度陳共炎先生的薪酬分配方案》、《關於提請審議2015-2016年度陳有安先生的薪酬分配方案》、《關於提請審議2015-2016年度俞文修先生的薪酬分配方案》、《關於修訂公司章程的議案》、《關於提請股東大會選舉王珍軍先生擔任公司獨立董事的議案》、《關於提請股東大會選舉劉丁平先生擔任公司董事的議案》。
2. 2018年6月26日，召開2017年年度股東大會，審議通過《董事會2017年度工作報告》、《監事會2017年度工作報告》、《關於審議公司2017年年度報告的議案》、《關於審議公司2017年財務決算方案的議案》、《關於審議公司2017年度利潤分配方案的議案》、《關於審議公司2018年度資本性支出預算的議案》、《關於提名聘請公司2018年度外部審計機構的議案》、《關於發行股份一般性授權的議案》，並聽取了獨立董事2017年度述職報告。

### 三、董事會會議情況及董事履行職責情況

#### (一) 董事會的組成

董事會不斷完善董事會議事規則，充分發揮專門委員會的專業優勢，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。獨立非執行董事忠實履行職責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東權益，保障了董事會決策的獨立性和科學性。

目前，公司董事會由10名董事組成，其中，2名執行董事（陳共炎先生、顧偉國先生），4名非執行董事（肖立紅女士、劉丁平先生、張天犁先生、王澤蘭女士），4名獨立非執行董事（吳毓武先生、王珍軍先生、劉瑞中先生、劉淳女士），獨立董事人數超過公司董事人數的三分之一。陳共炎先生為公司董事長。董事、監事和高級管理人員彼此之間不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係）。報告期內及截至本報告之日，董事會成員變更情況詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況一四、董事、監事和高級管理人員變動情況」部分。

董事由股東大會選舉，每屆任期三年，董事任期屆滿可連選連任。公司確認根據《聯交所上市規則》第3.13條收到每名獨立董事就其獨立性而作出的年度確認函，公司繼續確認獨立董事的獨立身份。

公司根據股東大會決議，為董事、監事、高級管理人員投保了董監高責任險，管理董事、監事、高級管理人員在履職過程中可能產生的法律風險和監管風險，進一步促進董事、監事、高級管理人員充分履職、勤勉盡責。

## 第九節 企業管治報告

### (二) 報告期內董事參加董事會和股東大會情況統計

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	參加董事會情況			是否連續兩次未親自參加會議	參加股東大會的次數
				以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數		
陳共炎	否	13	12	3	1	0	否	1
顧偉國	否	12	11	2	1	0	否	2
杜平(報告期內離任)	否	10	8	2	2	0	是	2
施洵(報告期後離任)	否	13	13	2	0	0	否	2
張景華(報告期內離任)	否	0	0	0	0	0	否	1
劉丁平	否	13	13	2	0	0	否	1
吳承明(報告期後離任)	否	12	12	3	0	0	否	2
劉鋒(報告期內離任)	是	0	0	0	0	0	否	1
羅林(報告期後離任)	是	13	13	3	0	0	否	1
吳毓武	是	13	10	7	2	1	是	1
劉瑞中	是	13	12	3	1	0	否	1
王珍軍	是	13	12	2	1	0	否	1
李朝陽(報告期後離任)	否	13	13	6	0	0	否	2

連續兩次未親自出席董事會會議的說明：

- (1) 2018年9月27日，杜平先生因工作原因，委託顧偉國先生代為出席第三屆董事會第四十四次會議（臨時），並進行表決。2018年10月30日，杜平先生因工作原因，委託顧偉國先生代為出席第三屆董事會第四十五次會議（定期），並進行表決。
- (2) 2018年12月21日，吳毓武先生因工作原因，委託劉瑞中先生代為出席第三屆董事會第四十七次會議（臨時）會議，並請假未出席同日召開的第三屆董事會第四次非執行董事會議。

### (三) 董事會運作情況

報告期內，公司共召開13次董事會會議，以通訊會議方式、現場會議結合通訊方式召開，具體如下：

- (1) 2018年2月9日，召開公司第三屆董事會第三十六次會議（臨時），審議通過了《關於中國銀河證券股份有限公司第三屆董事會專門委員會組成的議案》。

## 第九節 企業管治報告

- (2) 2018年3月28日，召開公司第三屆董事會第三十七次會議(定期)，審議通過了《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年財務決算方案〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年度利潤分配方案〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年年度報告〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年度社會責任暨環境、社會及管治報告〉的議案》、《關於提請審議〈公司2017年度內部控制評價報告〉的議案》、《關於審議公司2017年度合規報告的議案》、《關於提請董事會審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年度風險管理報告〉的議案》、《關於提請審議2017年公司經營管理層工作報告的議案》、《董事會2017年度工作報告》、《董事會審計委員會2017年度履職報告》、《獨立董事2017年度工作報告》、《募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於中國銀河證券股份有限公司2018年度工作計劃的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2018年度資本性支出預算的議案》、《關於提請審議修訂〈中國銀河證券股份有限公司主要會計政策及會計估計〉的議案》、《關於提請審議〈董事會對總裁授權書〉的議案》、《關於提請召開中國銀河證券股份有限公司2017年度股東大會的議案》、《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司本部經營場所整體裝修改造的議案》；聽取了董事會戰略發展委員會、提名與薪酬委員會、風險管理委員會2017年度履職報告，《關於中國銀河證券股份有限公司反洗錢2017年度工作的報告》。
- (3) 2018年4月26日，召開公司第三屆董事會第三十八次會議(定期)，審議通過了《關於審議公司2018年第一季度報告的議案》、《關於提名聘請公司2018年度外部審計機構的議案》。
- (4) 2018年5月31日，召開公司第三屆董事會第三十九次會議(臨時)，審議通過了《關於發行股份一般性授權的議案》。
- (5) 2018年7月18日，召開公司第三屆董事會第四十次會議(臨時)，審議通過了《關於審議銀河國際控股向銀河一聯昌證券及其子公司提供貸款擔保的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司關於中國人民銀行反洗錢現場檢查問題的整改方案〉的議案》、《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司參與北京麗澤商務區地塊聯合投標建設經營性用房的議案》、《關於以現金等方式收購銀河金控所持銀河基金管理有限公司50%股權意向的議案》。
- (6) 2018年7月26日，召開公司第三屆董事會第四十一次會議(臨時)，審議通過了《關於審議銀河期貨受讓銀河金控所持銀河德睿股權構成關聯交易的議案》。
- (7) 2018年7月30日，召開公司第三屆董事會第四十二次會議(臨時)，審議通過了《關於撥付2018年扶貧捐贈款項的議案》、《關於提請審議不再聘任李樹華先生為首席風險官／合規總監、公司執行委員會委員的議案》。

## 第九節 企業管治報告

- (8) 2018年8月30日，召開公司第三屆董事會第四十三次會議(定期)，審議通過了《關於審議公司2018年中期報告的議案》、《關於審議公司2018年中期合規報告的議案》；聽取了公司2018年上半年經營與風險管理情況匯報。
- (9) 2018年9月27日，召開公司第三屆董事會第四十四次會議(臨時)，審議通過了《關於審議公司行使優先購買權收購蘇皇金融期貨亞洲有限公司持有銀河期貨16.68%股份並簽署買賣協議的議案》。
- (10) 2018年10月30日，召開公司第三屆董事會第四十五次會議(定期)，審議通過了《關於審議公司2018年第三季度報告的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司更改聯席公司秘書、授權代表的議案》。
- (11) 2018年12月14日，召開公司第三屆董事會第四十六次會議(臨時)，審議通過了《關於2017年高管薪酬清算方案的議案》、《關於公司開展股票期權做市業務的議案》，聽取了《關於提名莊亞明為審計部總經理的報告》。
- (12) 2018年12月21日，召開公司第三屆董事會第四十七次會議(臨時)，審議通過了《中國銀河證券五年戰略規劃(2018-2022)》、《關於推薦肖立紅等為公司董事候選人的議案》、《公司與銀河金控續簽證券與金融服務框架協議並設定2019-2021年關聯交易上限的議案》、《關於提請召開2019年第一次臨時股東大會的議案》。
- (13) 2018年12月21日，召開公司第三屆董事會第四次非執行董事會議，就董事會建設、公司經營管理相關事項進行溝通、交流。

### (四) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事姓名	獨立董事提出異議的有關事項內容	異議的內容	是否被採納	備註
吳毓武	第三屆董事會第四十次會議(臨時)審議《關於審議銀河國際控股向銀河一聯昌證券及其子公司提供貸款擔保的議案》	在目前國際局勢不斷變化的情況下，以現有材料難以評估此項貸款擔保產生的相關影響及對公司可能產生的潛在財務損失	是	已按吳毓武董事所提的建議補充了相關支持說明材料

## 第九節 企業管治報告

### (五) 非執行董事任期

公司非執行董事有4名，獨立非執行董事有4名，任期均為三年。

### (六) 董事會及管理層各自職責

董事會和管理層的權力和職責已在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責召集股東大會，執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理（總裁）、董事會秘書、合規總監；根據總經理（總裁）的提名，聘任或者解聘公司副總經理（副總裁）、財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；負責督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況等。

公司管理層負責組成實施董事會作出的各項決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，貫徹執行公司財務預算方案，制定公司的具體規章，決定公司職工的聘用和解聘等。

報告期內，本公司董事長和總經理職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性和授權的分佈平衡。報告期內，董事長由陳共炎先生擔任，總理由顧偉國先生擔任。董事長和總經理分工明確，各自的職責權限在《公司章程》中予以清晰列示。董事長亦是公司的法定代表人。

董事長陳共炎先生領導董事會確定公司的發展戰略，確保董事會的有效運作及履行職責，並就董事會職責範圍內的事項進行充分討論，確保董事獲得其決策所需的信息真實、準確、完整、及時，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。報告期內，總經理顧偉國先生主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，向董事會報告工作。

## 第九節 企業管治報告

### (七) 董事培訓情況

培訓日期	培訓內容	培訓對象
1 2018年5月23日	北京上市公司協會「2018年度轄區上市公司第一期董事監事專題培訓」	施洵
2 2018年7月31日	學習香港聯交所《企業管治守則》及相關上市規則修訂的諮詢總結	陳共炎、顧偉國、杜平、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、劉瑞中、吳毓武、王珍軍、李朝陽
3 2018年10月23-26日	香港特許秘書公會「中國境外上市公司企業規管高級研修班」	吳承明、劉丁平
4 2018年11月26日	學習香港聯交所對發行人企業管治報告的審閱結果及更新ESG匯報指南	陳共炎、顧偉國、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、劉瑞中、吳毓武、王珍軍、李朝陽
5 2018年11月29日	北京上市公司協會「2018年度轄區上市公司第七期董事監事專題培訓」	劉丁平
6 2018年11月	中央匯金公司組織的「金融科技」培訓	施洵、劉丁平
7 2018年12月	財政部組織的董事培訓	施洵、劉丁平
8 2018年12月19日	北京上市公司協會「2018年度轄區上市公司第八期董事監事專題培訓」	吳承明
9 2018年12月20日	2019年資本市場形勢研判	陳共炎、顧偉國、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、劉瑞中、王珍軍、李朝陽
10 2018年12月21日	學習香港證監會關於《證券期貨經營機構及其從業人員廉潔從業規定》	陳共炎、顧偉國、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、劉瑞中、王珍軍、李朝陽
11 2018年12月24日	學習香港聯交所於2019年1月1日生效的新修訂《上市規則》	陳共炎、顧偉國、施洵、劉丁平、吳承明、羅林、劉瑞中、吳毓武、王珍軍、李朝陽



## 第九節 企業管治報告

### 四、董事會專門委員會構成及其運作情況

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會(2018年2月9日，公司2018年第一次臨時股東大會批准修訂公司章程，其中，「風險管理委員會」名稱變更為「合規與風險管理委員會」、提名與薪酬委員會、審計委員會。委員會在議事規則規定的職責權限範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。於報告期末，董事會各專門委員會組成如下：

委員會名稱	主任	委員
戰略發展委員會	陳共炎先生	執行董事：顧偉國先生、吳承明先生 非執行董事：施洵先生、劉丁平先生、李朝陽先生 獨立非執行董事：羅林先生、吳毓武先生、劉瑞中先生、王珍軍先生
合規與風險管理委員會	施洵先生	執行董事：顧偉國先生、吳承明先生 非執行董事：劉丁平先生、李朝陽先生 獨立非執行董事：王珍軍先生
提名與薪酬委員會	劉瑞中先生	非執行董事：施洵先生、李朝陽先生 獨立非執行董事：羅林先生、吳毓武先生、王珍軍先生
審計委員會	羅林先生	非執行董事：施洵先生、劉丁平先生 獨立非執行董事：吳毓武先生、劉瑞中先生、王珍軍先生

註：

1. 張景華先生於2018年2月9日離任本公司非執行董事，亦不再擔任戰略發展委員會、合規與風險管理委員會及審計委員會委員。
2. 劉鋒先生於2018年2月9日離任本公司獨立董事，亦不再擔任提名與薪酬委員會主任，以及戰略發展委員會、合規與風險管理委員會及審計委員會委員。
3. 經2018年2月9日第三屆董事會第三十六次會議審議通過，選舉劉丁平先生擔任戰略發展委員會、合規與風險管理委員會及審計委員會委員；選舉王珍軍先生擔任戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會及審計委員會委員；選舉劉瑞中先生擔任提名與薪酬委員會主任。
4. 杜平先生於2018年10月31日離任本公司非執行董事，亦不再擔任戰略發展委員會委員及合規與風險管理委員會委員。

## 第九節 企業管治報告

於本報告之日，董事會各專門委員會組成如下：

委員會名稱	主任	委員
戰略發展委員會	陳共炎先生	執行董事：顧偉國先生 非執行董事：劉丁平先生、肖立紅女士、張天犁先生 獨立非執行董事：劉瑞中先生、王珍軍先生
合規與風險管理委員會	劉丁平先生	執行董事：顧偉國先生 非執行董事：肖立紅女士、張天犁先生、王澤蘭女士 獨立非執行董事：王珍軍先生、劉淳女士
提名與薪酬委員會	劉瑞中先生	非執行董事：劉丁平先生 獨立非執行董事：吳毓武先生、王珍軍先生、劉淳女士
審計委員會	劉淳女士	非執行董事：張天犁先生 獨立非執行董事：吳毓武先生、劉瑞中先生、王珍軍先生

註：

1. 施洵先生於2019年2月26日離任本公司非執行董事，亦不再擔任合規與風險管理委員會主任，及戰略發展委員會、提名與薪酬委員會及審計委員會委員。
2. 吳承明先生於2019年2月26日離任本公司執行董事，亦不再擔任戰略發展委員會及合規與風險管理委員會委員。
3. 羅林先生於2019年2月26日離任本公司獨立董事，亦不再擔任審計委員會主任，及戰略發展委員會及提名與薪酬委員會委員。
4. 李朝陽先生於2019年2月26日離任本公司非執行董事，亦不再擔任戰略發展委員會、提名與薪酬委員會及合規與風險管理委員會委員。
5. 經2019年2月26日第三屆董事會第48次會議審議通過，選舉肖立紅女士擔任戰略發展委員會及合規與風險管理委員會委員；選舉張天犁先生擔任戰略發展委員會、合規與風險管理委員會及審計委員會委員；選舉劉淳女士擔任審計委員會主任，及提名與薪酬委員會及合規與風險管理委員會委員；選舉王澤蘭女士擔任合規與風險管理委員會委員；劉丁平先生不再擔任審計委員會委員，轉任合規與風險管理委員會委員主任及提名與薪酬委員會委員；吳毓武先生不再擔任戰略發展委員會委員。

## 第九節 企業管治報告

### (一) 戰略發展委員會

#### 1. 委員會職能

戰略發展委員會的主要職責權限為：對戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；審議公司戰略性資本配置方案，並向董事會提出建議；評估各類業務的協調發展狀況，並向董事會提出建議；審議重大組織調整和機構佈局方案，並向董事會提出建議；預審公司重大投資、資產處置、融資方案，並向董事會提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究，並向董事會提出建議等；董事會授權的其他事宜。戰略發展委員會的具體職責，請參見《公司董事會戰略發展委員會議事規則》，該規則已在公司網站公佈。

#### 2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，戰略發展委員會共召開6次會議，主要就公司戰略規劃、子公司增資、年度工作計劃、利潤分配方案等重要事項進行了深入研究和審慎論證，向董事會提出了相關建議，有效地協助董事會開展工作。

戰略發展委員會會議情況如下：

- (1) 2018年3月5日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十三次會議，預審並同意將《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年度利潤分配方案〉的議案》、《中國銀河證券股份有限公司2018年度工作計劃的議案》、《中國銀河證券股份有限公司2018年度資本性支出預算的議案》、董事會2017年度工作報告、戰略發展委員會2017年度履職報告提交董事會審議。
- (2) 2018年3月29-30日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十四次會議，聽取公司高管人員關於分管工作的滙報。
- (3) 2018年6月20日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十五次會議，預審並同意將《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司參與北京麗澤商務區地塊聯合投標建設經營性用房的議案》提交董事會審議。
- (4) 2018年6月26日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十六次會議，預審並同意將《關於審議向銀河源匯投資有限公司增資的議案》、《關於審議銀河國際控股向銀河一聯昌證券及其子公司提供貸款擔保的議案》提交董事會審議。
- (5) 2018年10月30日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十七次會議，預審並同意將《關於提請審議授權銀河國際控股對銀河一聯昌證券提供銀行借款擔保的議案》提交董事會審議。

## 第九節 企業管治報告

- (6) 2018年12月14日，召開公司第三屆董事會戰略發展委員會第十八次會議，預審並同意將《中國銀河證券五年戰略規劃(2018-2022)》、《關於審議向銀河源匯投資公司增資的議案》、《關於向銀河創新資本管理有限公司增資的議案》、《關於提請審議購買浙江省台州市經營場地的議案》、《關於公司開展股票期權做市業務的議案》、《關於提請審議授權銀河國際控股對銀河一聯昌證券提供銀行借款擔保的議案》提交董事會審議，聽取銀河國際控股關於銀河一聯昌證券經營規劃的匯報、銀河國際控股關於聯昌收購工作情況的匯報。

### 3. 報告期內委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
陳共炎	6	4
顧偉國	6	5
施洵(報告期後離任)	6	6
劉丁平	6	6
吳承明(報告期後離任)	6	6
羅林(報告期後離任)	6	6
劉瑞中	6	6
吳毓武	6	3
王珍軍	6	4
李朝陽(報告期後離任)	6	6
杜平(報告期內離任)	5	3
張景華(報告期內離任)	0	0
劉鋒(報告期內離任)	0	0

## (二) 合規與風險管理委員會

### 1. 委員會職能

合規與風險管理委員會的主要職責權限為：審定公司風險管理方針及風險準則，審定合規管理的基本理念和覆蓋面；審議合規管理和風險管理的總體目標、基本政策並提出意見；指導並監督公司風險管理、合規管理制度的建設；制訂公司的企業管治政策，檢查其實施情況；檢查並監督公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；監督公司經營管理層有效實施風險管理和合規管理，對負責風險管理和合規管理的高級管理人員的工作進行評價等；董事會授權的其他事宜。該委員會的具體職責，請參見《公司董事會合規與風險管理委員會議事規則》，該規則已在公司網站公佈。

### 2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，合規與風險管理委員會共召開3次會議，預審了公司年度及半年度合規報告、風險管理報告、反洗錢工作報告，為董事會對總裁授權書的修訂提出建議，有效地協助董事會開展工作，為董事會決策提供支持。

## 第九節 企業管治報告

合規與風險管理委員會會議情況如下：

- (1) 2018年3月5日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第十次會議，預審並同意將《關於審議公司2017年度合規報告的議案》、《關於審議公司2018年度中期合規報告的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司反洗錢2017年度工作報告》、《關於中國銀河證券股份有限公司2017年度風險管理報告的議案》、《關於提請審議〈董事會對總裁授權書〉的議案》、董事會合規與風險管理委員會2017年度履職報告提交董事會審議。
- (2) 2018年6月26日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第十一次會議，預審並同意將《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司關於中國人民銀行反洗錢現場檢查問題的整改方案〉的議案》提交董事會審議，聽取公司自營業務風險情況的匯報、聽取公司有關涉訴及糾紛案件的情況匯報。
- (3) 2018年8月21日，召開第三屆董事會合規與風險管理委員會第十二次會議，預審並同意將《關於審議公司2018年度中期合規報告的議案》提交董事會審議。

### 3. 報告期內委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
施洵(報告期後離任)	3	3
顧偉國	3	2
劉丁平	3	3
吳承明(報告期後離任)	3	3
王珍軍	3	2
李朝陽(報告期後離任)	3	3
杜平(報告期內離任)	3	2
張景華(報告期內離任)	0	0
劉鋒(報告期內離任)	0	0

### (三) 提名與薪酬委員會

#### 1. 委員會職能

提名與薪酬委員會的主要職責權限為：根據公司經營情況、資產規模和股權結構，就董事會及各專門委員會的規模和構成向董事會提出建議；根據公司經營需要及監管部門的要求，就高級管理人員的數量和結構向董事會提出建議；審議董事、高級管理人員的選任標準和程序並向董事會提出意見；廣泛搜尋合格的董事、高級管理人員人選；根據選任標準和程序，對董事人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；根據選任標準和程序，對董事長提名的總經理(總裁)、合規總監、董事會秘書人選以及總經理(總裁)提名的副總經理(副總裁)、財務負責人等高級管理人員人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；就董事會其他專門委員會委員人選向董事會提出建議；擬訂高級管理人員的發展計劃及關鍵後備人才的培養計劃，並向董事會提出建議；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；組織擬訂董事、高級管理人員的考核評價標準和程序，對董事、高級管理人員進行考核並提出建議；組織擬訂董事(包括非執行董事)、高級管理人員的薪酬激勵政策與方案，並向董事會提出建議；就執行董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇(包括非金錢利益、退休金權利以及由於喪失或終止職務或委任等原因導致的賠償金額)，向董事會提出建議；審查公司的基本薪酬管理制度與政策並對其執行效果進行評估等；董事會授權的其他事項。提名與薪酬委員會的具體職責，請參見《公司董事會提名與薪酬委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港交易所披露易網站公佈。

#### 2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，提名與薪酬委員會共召開3次會議，主要就高管人員薪酬清算、董事及高管人選任職資格和條件等事項進行認真討論和研究，為董事會決策提供專業支持。

提名與薪酬委員會會議情況如下：

- (1) 2018年3月5日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第十六次會議，預審並同意將《提名與薪酬委員會2017年度履職報告》提交董事會審議。
- (2) 2018年10月19日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第十七次會議，同意將《關於中國銀河證券股份有限公司更改聯席公司秘書、授權代表的議案》提交董事會審議。



## 第九節 企業管治報告

- (3) 2018年12月14日，召開第三屆董事會提名與薪酬委員會第十八次會議，對肖立紅女士、張天犁先生、劉淳女士、王澤蘭女士的簡歷和條件初步審查，同意推薦肖立紅女士、張天犁先生為公司董事候選人，同意推薦劉淳女士為公司獨立董事候選人；對梁世鵬先生的簡歷和條件初步審查，同意推薦梁世鵬先生為公司合規總監候選人；預審並同意將《關於2017年高管薪酬清算方案的議案》提交董事會審議。

### 3. 報告期內委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
劉瑞中	3	3
羅林(報告期後離任)	3	3
吳毓武	3	3
王珍軍	3	3
施洵(報告期後離任)	3	3
李朝陽(報告期後離任)	3	3
劉鋒(報告期內離任)	0	0

### (四) 審計委員會

#### 1. 委員會職能

審計委員會的主要職責權限為：審查公司會計信息及其重大事項的披露；就外部審計機構的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關外部審計機構辭職或辭退的問題；監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；在董事會的領導下開展關聯交易控制和日常管理工作；審計和評價公司內部控制；檢查、監督和評價公司內部審計工作，監督公司內部審計制度及審計計劃實施情況，對內部審計部門的工作程序和工作效果進行檢查、評價；董事會授權的其他事宜。審計委員會的具體職責，請參見《公司董事會審計委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港交易所披露易網站公佈。

#### 2. 委員會工作摘要和會議情況

審計委員會共召開8次會議，主要研究和審議了2017年度報告及2018年度中期報告、2017年度內部控制自我評價報告、2017年社會責任報告、2017年度環境、社會及管治報告、公司各季度報告等事項，聽取德勤會計師事務所外部審計進展情況和審計結果匯報，聽取各季度關聯方信息工作報告等。

## 第九節 企業管治報告

審計委員會會議情況如下：

- (1) 2018年3月5日，召開第三屆董事會審計委員會第二十次會議，審議通過了《2017年度合規管理有效性評估報告》、《關於公司2018年度外部審計機構聘請工作的請示》、《關於繼續聘請中介機構完成2018年度分支機構審計工作的請示》、《關於2018年度內部審計工作計劃和部門財務計劃的請示》、《關於2017年第四季度關聯方信息工作的報告》；預審並同意將《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年財務決算方案〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年年度報告〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2017年度社會責任報告暨環境、社會及管治報告〉的議案》、《關於提請審議修訂〈中國銀河證券股份有限公司主要會計政策及會計估計〉的議案》、《募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於提請審議〈公司2017年度內部控制評價報告〉的議案》、《董事會審計委員會2017年度履職報告》提交董事會審議；聽取了外部審計機構關於2017年度審計工作情況的彙報。
- (2) 2018年4月19日，召開第三屆董事會審計委員會第二十一次會議，預審並同意將《2018年度第一季度報告》、《關於聘任公司2018年度外部審計機構的請示》提交董事會審議，聽取了《關於2017年第四季度關聯方信息工作的報告》。
- (3) 2018年7月9日，召開第三屆董事會審計委員會第二十二次會議，審議通過了《關於2019年度外部審計項目招標相關工作的請示》。
- (4) 2018年7月18日，召開第三屆董事會審計委員會第二十三次會議，預審並同意將《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司參與北京麗澤商務區地塊聯合投標建設經營性用房的議案》、《關於以現金等方式收購銀河金控所持銀河基金管理有限公司50%股權意向的議案》、《關於審議銀河期貨受讓銀河金控所持銀河德睿股權構成關聯交易的議案》提交董事會審議。
- (5) 2018年8月21日，召開第三屆董事會審計委員會第二十四次會議，審議通過了《關於2018年第二季度關聯方信息工作的報告》，預審並同意將《2018年中期報告》提交董事會審議；聽取了審計師關於中期審閱情況的報告。
- (6) 2018年9月27日，召開第三屆董事會審計委員會第二十五次會議，審議通過了《2017年度審計管理建議書》；預審並同意將《關於審議公司行使優先購買權收購蘇皇金融期貨亞洲有限公司持有銀河期貨16.68%股份並簽署買賣協議的議案》提交董事會審議。

## 第九節 企業管治報告

- (7) 2018年10月29日，召開第三屆董事會審計委員會第二十六次會議，預審並同意將《關於審議公司2018年第三季度報告的議案》提交董事會審議；聽取了《關於2018年第三季度關聯方信息工作的報告》。
- (8) 2018年12月14日，召開第三屆董事會審計委員會第二十七次會議，預審並同意將《公司與銀河金控續簽證券與金融服務框架協議並設定2019-2021年關聯交易上限的議案》、《關於提請修改〈內部審計管理制度〉的議案》提交董事會審議；同意提名莊亞明為審計部總經理，並報董事會聘任。

### 3. 報告期內委員出席情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
羅林(報告期後離任)	8	8
吳毓武	8	8
劉瑞中	8	7
王珍軍	8	8
施洵(報告期後離任)	8	8
劉丁平	8	8
張景華(報告期內離任)	0	0
劉鋒(報告期內離任)	0	0

## 五、監事會運作情況

### (一) 監事會召開情況

監事會根據相關法規及《公司章程》、《監事會議事規則》的要求履行職責，2018年，監事會召開了10次會議，相關情況如下：

- 2018年2月5日，第三屆監事會2018年第一次臨時會議，審議通過《關於取消提交2018年第一次臨時股東大會審議的〈關於提請審議2015-2016年度鐘誠先生的薪酬分配方案〉的議案》。
- 2018年2月7日，第三屆監事會2018年第二次臨時會議，審議通過《關於提請覆核〈關於公司股權融資業務線業務總監汪六七任職期間經濟責任(離任)審計的報告〉的議案》。

## 第九節 企業管治報告

3. 2018年3月28日，第三屆監事會2018年第一次會議(定期)，審議通過《中國銀河證券股份有限公司監事會2017年度工作報告》、《中國銀河證券股份有限公司2017年財務決算方案》、《中國銀河證券股份有限公司2017年度利潤分配方案》、《中國銀河證券股份有限公司2017年年度報告》、《中國銀河證券股份有限公司2017年度內部控制評價報告》、《中國銀河證券股份有限公司2017年度合規報告》、《中國銀河證券股份有限公司2017年度風險管理報告》、《募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《中國銀河證券股份有限公司2017年度社會責任暨環境、社會及管治報告》、《關於提請審議修訂〈中國銀河證券股份有限公司主要會計政策及會計估計〉的議案》。
4. 2018年4月26日，第三屆監事會2018年第三次臨時會議，審議通過《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2018年第一季度報告〉的議案》。
5. 2018年7月18日，第三屆監事會2018年第四次臨時會議，審議通過《關於中國銀河證券股份有限公司參與北京麗澤商務區地塊聯合投標建設經營性用房的關聯交易審核意見的議案》、《關於以現金等方式收購銀河金控所持銀河基金管理有限公司50%股權意向的關聯交易審核意見的議案》。
6. 2018年7月26日，第三屆監事會2018年第五次臨時會議，審議通過《關於審議銀河期貨受讓銀河金控所持銀河德睿股權構成關聯交易的審核意見的議案》。
7. 2018年8月30日，第三屆監事會2018年第二次會議(定期)，審議通過《關於審議公司2018年中期報告的議案》。
8. 2018年9月27日，第三屆監事會2018年第六次臨時會議，審議通過《關於公司行使優先購買權收購蘇皇金融期貨亞洲有限公司持有銀河期貨16.68%股份並簽署買賣協議的關聯交易審核意見的議案》。
9. 2018年10月30日，第三屆監事會2018年第七次臨時會議，審議通過《關於審議公司2018年第三季度報告的議案》。
10. 2018年12月21日，第三屆監事會2018年第八次臨時會議，審議通過《關於專職監事鐘誠2015、2016、2017年度薪酬清算方案的議案》、《關於推薦方燕女士為公司監事候選人的議案》、審議通過《關於公司與銀河金控續簽證券與金融服務框架協議並設定2019-2021年關聯交易上限的關聯交易審核意見的議案》。

## 第九節 企業管治報告

### (二) 報告期內監事出席會議情況

監事姓名	職務	本年應參會次數	實際參會次數	其中：	
				現場參會次數	電話參會次數
陳靜	監事會主席	10	10	9	1
鐘誠(報告期後離任)	監事	10	10	10	10
劉智伊	職工監事	10	10	10	10
陳繼江	職工監事	10	10	10	10
陶利斌	外部監事	10	10	9	1
年內召開監事會會議次數				10	
其中				9	
現場會議次數				9	
現場結合通訊方式召開會議次數				1	

### (三) 監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

監事會在報告期內的監督活動中，未發現公司存在重要性風險事項。對已發生的一般性風險事件，公司已按相應程序處置並按要求披露。監事會對報告期內的監督事項無異議。

### (四) 監事培訓情況

培訓日期	培訓內容	培訓對象
2018年5月23日	2018年北京轄區上市公司第一期董事監事專題培訓	陳靜、鐘誠、劉智伊、陳繼江
2018年11月29日	2018年北京轄區上市公司第七期董事監事專題培訓	陶利斌
2018年12月13日至14日	中國上市公司協會2018年第4期上市公司監事會主席研修班	陳靜
2018年6月28日至29日	中企培(北京)企業文化交流中心「全國監事會工作制度與監督檢查實務暨職業化培訓」高級研修班	陳靜

### 六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

報告期內，公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面均能夠保持獨立性，不存在影響公司自主經營的情形。

### 七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據《中國銀河證券股份有限公司經營管理層成員績效管理辦法》和《中國銀河證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理暫行辦法》的有關規定，公司董事會是高級管理人員績效考核及薪酬分配的管理機構。公司按照年度整體工作要點分解並制定高級管理人員個人年度工作要點，並以個人年度工作要點完成情況作為考核依據。在現有法律框架內，公司實行的是年度績效薪酬激勵機制，高級管理人員的年度績效薪酬根據公司整體業績情況、個人年度考核結果及市場因素進行分配。

### 八、內部控制制度建立及執行情況

#### （一）董事會關於內部控制責任的聲明

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督。經營管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理的合法合規及內部規章制度的有效執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果，促進公司戰略目標的實現。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》、聯交所上市規則、上交所上市規則及相關法律法規的要求對本集團內部控制進行了評價。根據公司財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日（截止2018年12月31日），本集團不存在財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷；根據公司非財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日，本集團未發現非財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。董事會認為，本集團已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的內部控制。

董事會將進一步完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為集團的經營決策和穩健發展提供合理保障。隨著國家法律法規的逐步深化和集團業務的不斷發展，內部控制體系將進一步健全和完善，公司治理水平將逐年改善並不斷提升。



## 第九節 企業管治報告

### (二) 建立財務報告內部控制的依據

依據財政部、證監會、審計署、銀監會、保監會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上交所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，本集團建立健全財務報告內部控制體系，在會計核算、財務管理、財務報告、會計信息系統等方面均建立了相應的規章制度；通過設置科學的財務管理組織架構、配備合格的財務會計專業人員、構建健全有效的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等，確保集團編製的財務報告符合會計準則要求，並能真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果等有關信息。

報告期內，本集團財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好。根據財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，本集團不存在財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。

### (三) 內部控制建設情況

本集團自設立以來一直注重內部控制管理體系的建設，根據《企業內部控制基本規範》和《證券公司內部控制指引》等相關要求持續優化完善內部控制制度，把制度建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

報告期內，集團及時跟進監管動態，依據監管部門有關規定和最新要求，對相關業務制度和配套細則、客戶適當性管理、合規管理、風險管理、反洗錢及反恐融資等相關制度進行修訂完善，確保各項業務在合法合規、風險可控的前提下健康發展。與此同時，通過切實加強對子公司的統一管控，實現對子公司合規與風險管理的全覆蓋，有效防範利益衝突和利益輸送。

截至報告期末，本集團已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，能夠合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息的真實完整，提高經營效率和效果。已按照監管要求建立健全信息隔離牆管理辦法、內幕信息知情人登記備案等相關制度，加強敏感信息管理和內幕信息知情人管理，嚴格遵守業務限制規定，有效防範敏感消息的不當使用和傳播。與此同時，集團還按照法律法規、兩地上市規則和公司章程，建立健全重大信息內部報告及對外披露制度，明確重大信息報告與披露責任、程序以及重大差錯追責機制等，確保所披露信息真實、準確、完整，確保集團所有利益相關者均有平等的機會及時獲得公司有關信息。

本公司風險管理體系建設情況，請見本報告「第四節經營情況討論與分析—三、公司關於公司未來發展的討論與分析—(六)公司風險管理體系建設情況」部分。

### (四) 內部控制有效性評價

本集團設有內部控制監督機制。公司審計部根據董事會審計委員會批准的年度審計計劃，對集團主要業務單位的財務收支活動和經營管理情況進行審計，每年度組織全公司系統進行內部控制有效性自我評估。內部控制缺陷一經識別，公司將及時採取措施落實整改。

本集團已完成本年度內部控制有效性的自我評估。根據財務報告內部控制缺陷認定標準和非財務報告內部控制缺陷認定標準，於內部控制評價報告基準日(截止2018年12月31日)，本集團不存在內部控制重大缺陷或重要缺陷。自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日，本集團未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。

董事會理解風險管理及內部控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅作出合理而非絕對保證不會有重大的失實陳述或損失。

董事會已檢討集團風險管理及內部控制系統的有效性，並認為報告期內的風險管理及內部控制系統有效且充分。

## 九、合規管理體系建設情況，合規、稽核部門報告期內完成的檢查稽核情況

### (一) 合規管理體系建設情況

報告期內，公司合規管理體系建設情況如下：

#### 1. 健全合規管理組織架構，提供組織保障

公司按照中國證監會《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》、中國證券業協會《證券公司合規管理實施指引》要求，建立了董事會及董事會下設合規與風險管理委員會、監事會、高級管理人員、合規總監、法律合規部、下屬各單位(指各業務線、各部門、分支機構、子公司)負責人及合規管理人員、全體工作人員在內的多層次合規管理組織體系，並相應明確了各自應當履行的合規管理職責。

## 第九節 企業管治報告

### 2. 培育全員合規意識，重點強化合規管理基礎工作

公司舉辦以「揚工匠精神、固合規基石、促業務發展」為主題的員工勞動技能競賽，有效宣揚合規文化，切實提升全員合規意識，公司全員合規管理知識水平和合規執業意識獲得有效提高；公司以建立持續性、全員性合規培訓體系為手段，將合規執業意識內嵌於各層級員工行為為基準。全年舉辦法律合規部、業務部門以及分支機構合規管理人員集中培訓，切實提升一線合規人員合規管理能力。公司致力於合規管理基礎工作的強化，一方面不斷加大合規審查和合規檢查力度，優化合規資源配置，以監管要求和監管檢查為推動力，嚴防關鍵業務重大違法違規風險，切實保護投資者利益；另一方面，公司不斷梳理內部管理體系和工作流程，實現合規管理全面覆蓋，並重點加強對財富管理業務、投融資業務、分支機構以及子公司的合規管理。

### 3. 堅持「風險為本」反洗錢管理，提升信息隔離牆、利益衝突和員工執業行為管理工作水平

公司堅持「風險為本」的管理原則，繼續組織下屬各單位落實各項反洗錢基礎工作和重點工作，提升公司反洗錢整體工作水平和洗錢風險防範能力。包括完善公司反洗錢制度體系；針對公司歷史存量賬戶持續完善客戶賬戶資料；配合人民銀行積極應對FATF互評估工作；開展多維度評估及檢查，強化洗錢風險管理；持續優化系統功能，提升反洗錢管理信息化水平；持續開展宣傳培訓，樹立反洗錢合規文化。

公司不斷提升信息隔離牆和利益衝突管理工作水平，制定了《利益衝突管理實施細則》，修訂了《信息隔離牆管理辦法》、《跨牆行為管理實施細則》、《個人投資行為管理實施細則》等多項制度，開展了全系統的信息隔離牆、利益衝突及員工投資行為專項檢查，舉辦協同業務信息隔離牆、利益衝突及員工投資行為專題培訓，定期核查員工賬戶開立情況，並開展信息隔離牆、員工投資行為日常合規監測。

#### (二) 合規部門完成的檢查情況

報告期內，根據監管部門要求、市場重大風險事件及公司管理反映出的突出問題，公司重點開展的合規檢查包括：針對全體分支機構基礎管理和重點業務的全年合規檢查、分支機構開展的專項合規檢查、新設營業部檢查，客戶交易行為管理檢查、投資者適當性管理工作檢查、針對投資銀行業務開展的合規檢查、針對發佈證券研究報告業務的合規檢查、針對各業務線及分支機構的反洗錢檢查、利益衝突和信息隔離牆檢查等。

### (三) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，公司內部審計繼續堅持以風險為導向、以內部控制為核心和以增值為目的的審計宗旨，重點對公司本部、證券營業部和監管機構關注的高風險業務進行了審計。報告期內，公司審計部共組織完成了218個審計項目，包括對公司年度內控自我評價、年度合規有效性評估、年度全面風險管理有效性評估，對公司自有資金管理和投資效益、證券投資基金託管業務、關聯交易內控、信息技術管理內控、A股募集資金使用情況審計，對研究院機構客戶部、投資管理部、投行七部負責人離任審計共11項；對子公司內控審計和對其負責人離任審計項目3項；對分公司內控審計和對其負責人離任審計項目12項；對證券營業部內控審計103項，對證券營業部負責人經濟責任審計85項；對特定事項開展專項審計4項。

## 十、其他

### (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。公司全體董事、監事、高級管理人員均按公司章程的規定出席公司股東大會，回答股東的問題。

### (二) 遵守證券交易守則

公司已就董事、監事進行證券交易採納《標準守則》。公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事皆確認於報告期內完全遵守《標準守則》所載的守則。

### (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，應與本報告中獨立審計師報告的註冊會計師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立理解。

公司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

經公司2017年度股東週年大會審議批准，公司續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為公司2018年度外部審計機構，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及審閱服務。

是否改聘會計師事務所：否

## 第九節 企業管治報告

境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
簽字會計師	郭新華和馬曉波(2011年審為王鵬程、鄭葳, 2012年審為顧珺、傅杉杉, 2013年審為顧珺和馬強, 2014年審為呂靜和馬強, 2015年審為呂靜和馬強, 2016年審為文啟斯和馬強, 2017年審為文啟斯和馬曉波)
服務年限	8年
國際會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行
服務年限	6年

會計師事務所報酬：根據公司2017年度股東週年大會決議，公司2018年度外部審計費用為人民幣610萬元，其中A股一季度和三季度商定程序費用人民幣50萬元，中報審閱費用人民幣150萬元，年度審計費用為人民幣310萬元(含年度內控審計費用人民幣35萬元)，相關審計服務費用人民幣100萬元。2018年度，本公司向德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行支付的年度審計費用為人民幣120萬元。

### (五) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2018年度合併財務報表。

### (六) 公司秘書

於報告期內，本公司的董事會秘書兼聯席公司秘書吳承明先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。此外，本公司委聘了達盟香港有限公司董事兼上市公司服務部主管莫明慧女士為本公司的聯席公司秘書。莫女士於2018年10月30日辭任本公司的聯席公司秘書後，本公司委聘了達盟香港有限公司之董事兼公司秘書服務部主管李國輝先生為本公司的聯席公司秘書，自2018年10月30日生效。本公司的主要聯絡人為執行董事兼董事會秘書吳承明先生。

根據《上市規則》第3.29條的要求，截至報告期末，吳承明先生、莫明慧女士及李國輝先生均接受了不少於15個小時的相關專業培訓。

### (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。公司制定了相應制度確保股東大會召集、召開的合規性，公司在《公司章程》中明確規定了股東所享有的權利，確保股東尤其是中小股東的知情權，對所有股東均平等對待。

公司高度重視股東的意見、建議，專人負責開展各類投資者關係活動，負責與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，公司通過網站www.chinastock.com.cn建立了「投資者關係」欄目，刊登公司的公告、財務數據等信息，作為促進與股東有效溝通的渠道。股東也可直接致電、郵件以及直接致函至公司辦公地址查詢相關信息，公司會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式詳見本報告「第二節公司簡介和主要財務資料」部分。

公司歡迎所有股東出席股東大會，並在允許的範圍內為股東出席會議提供便利。公司董事、監事和高級管理人員會列席股東大會，根據《企業管治守則》E.1.2守則條文，董事長、審計委員會、提名與薪酬委員會及其他董事會專門委員會主任應出席股東周年大會並在會上回答提問，公司管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會回答股東所提出的相關問題。



## 第九節 企業管治報告

股東可以根據《公司章程》第74條和第79條列明的程序召開臨時股東大會或類別股東大會，並在股東大會上提出議案。股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。會議記錄連同出席股東的簽名簿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。《公司章程》已公佈在公司網站和香港交易所披露易網站。

本公司2018年年度股東週年大會將安排董事會回答股東提問。

### (八) 投資者關係

公司建立了與投資者有效溝通的渠道，本著公開、公平的原則，以積極、主動的態度，合規開展投資者關係維護工作。2018年，公司與國內外股東、潛在投資者、投行分析師、基金經理等廣大群體加強溝通聯絡，通過參加投行峰會、接待來訪、一對一或一對多電話會議及電話、郵件溝通等，全年接待各類投資者、分析師和基金經理超過300人次。同時，公司董事長、總經理及有關高管人員親自參加業績推介發佈、分析師電話會議等，幫助投資者瞭解公司，及時為投資者答疑解惑，認真聽取投資者的意見和建議，確保所有投資者能夠充分行使自己的權利，維護自己的合法權益。報告期內，公司嚴格遵守法律法規和監管規定，真實、準確、完整、及時的進行信息披露，確保投資者及時瞭解公司重大事項，最大程度保護投資者的利益。

### (九) 董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》第A.5.6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：本公司瞭解並深信董事會成員多元化對公司幫助良多，並視董事會成員的多元化為維持公司競爭優勢、實現可持續發展與達致戰略目標的重要元素。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，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、服務任期及其他。董事會成員的聘任均以用人唯才為原則，並在考慮具體人選時，盡可能按照董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而作出，以保持董事會成員的適當平衡。

提名與薪酬委員會審查及評估董事會組成，根據選任標準和程序，綜合考慮董事人選的專業背景、職業經歷、履職能力等，對董事(包括獨立董事)人選的任職資格和條件(包括獨立董事的獨立性)進行審查，並就聘任本公司新董事向董事會作出推薦建議。

提名與薪酬委員會提出有關候選人的建議時須遵循董事會多元化政策。董事會提名與薪酬委員會負責監察多元化政策的執行，並定期審查該政策，每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行討論，並向董事會提出有關目標建議。報告期內，公司提名新董事時已考慮多元化因素，特別是，董事會增加了三名女性，促進了性別的多元化；提名新董事時亦考慮了其在證券市場、工商管理、財務管理及風險監控、法律與合規等方面具有的廣泛經驗。



## 第九節 企業管治報告

本公司現時的董事會成員的多元化構成如下：

性別		年齡		
男性 7人	女性 3人	50至59歲 7人	60至69歲 3人	
職銜			擔任本公司董事年期	
執行董事 2人	非執行董事 4人	獨立非執行董事 4人	5年以下 8人	6至10年 2人

### (十) 公司章程修訂

於報告期內，本公司修訂了公司章程中有關董事會、監事會、高級管理人員的合規職責，合規總監的職責、任免條件和程序，以及風險管理委員會名稱及合規職責的相關規定，並明確了本公司可以對外投資設立子公司從事私募投資基金業務和另類投資業務，該等修訂已獲2018年2月9日召開的2018年第一次臨時股東大會批准。

### 獨立審計師報告

# Deloitte.

## 德勤

致中國銀河證券股份有限公司全體股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 意見

我們審計了後附於第 144 頁至第 277 頁的中國銀河證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，本綜合財務報表已按照《國際財務報告準則》真實和公允地反映了貴集團於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況，以及貴集團於截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定進行編製。

### 形成審計意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》的規定執行了審計工作。我們在該準則下的責任已在本報告中「審計師就審計綜合財務報表承擔的責任」段落中進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以我們審計整體綜合財務報表並形成審計意見為背景，我們不會對該等事項發表單獨的意見。

## 第十節 獨立審計師報告

### 關鍵審計事項

#### 將結構化主體納入合併範圍

我們將結構化主體的合併識別為一項關鍵審計事項。誠如綜合財務報表附註51所披露，本集團作為資產管理人或同時作為資產管理人及投資者的合併結構化主體的淨資產總額於二零一八年十二月三十一日為人民幣12,201百萬元，對綜合財務報表而言具有重要性。

誠如綜合財務報表附註3所披露，為確定結構化主體應否合併，在進行判斷時需要根據相關合同的條款評估多種因素，包括貴集團對結構化主體的權力、獲得的所有可變回報（包括投資收益和管理人業績報酬）以及作為結構化主體的管理人在何種情況下可以被替換等，上述評估涉及管理層的重大判斷和估計。

由於上述原因，我們將結構化主體的合併識別為一項綜合財務報表審計的關鍵審計事項。

### 我們的審計如何應對關鍵審計事項

我們執行的與結構化主體合併範圍評估有關的程序包括：

- 測試及評估管理層確定合併結構化主體時採用的關鍵控制的有效性；
- 基於本集團作為資產管理人或同時作為資產管理人及投資者的結構在主體的完整清單，抽樣查閱有關該等結構化主體的投資合同及服務協議，通過考慮下列因素，評估管理層判斷本集團是否控制該等結構化主體的適當性：
  - 該等結構化主體的相關活動及如何產生可變回報；
  - 所得的所有可變回報，主要為投資收益及管理費收入；
  - 貴集團於該等結構化主體的權力，以及其如何影響可變回報；及
  - 在哪些情況下可更換該等結構化主體的管理人。

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何應對關鍵審計事項

#### 預期信用損失的計量

我們將預期信用損失的計量識別為一項關鍵審計事項。如綜合財務報表附註58及附註61.1所披露，於2018年12月31日，按攤餘成本計量的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的賬面價值合計為人民幣177,286百萬元，相關金融資產以預期信用損失為基礎確認的虧損撥備為人民幣646百萬元，對綜合財務報表而言具有重要性。

誠如綜合財務報表附註2.1.1所披露，貴集團自2018年1月1日起應用國際財務報告準則第9號金融工具，並基於預期信用損失的基準確認以攤餘成本計量的金融資產減值損失及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具減值損失。為計量預期信用損失，管理層需要對確定信用風險是否顯著增加、將資產劃分為具有類似信用風險特徵的組別、評估所使用的模型和假設以及估計貴集團預期收取的現金流量做出重大判斷和估計。

由於上述原因，我們將預期信用損失的計量識別為一項綜合財務報表審計的關鍵審計事項。

#### 以第3層級公允價值計量的金融工具的估值

我們將以第3層級公允價值計量的金融工具的估值識別為一項關鍵審計事項。於2018年12月31日，如綜合財務報表綜合財務報表附註62所披露，貴集團持有以公允價值計量的金融工具人民幣85,819百萬元，其中分類為第3層級的金融工具為人民幣5,631百萬元，對綜合財務報表而言具有重要性。以第3層級公允價值計量的金融工具的公允價值採用估值技術確定。適當估值方法、相關假設及不可觀察輸入值的選取涉及管理層的重大估計。

由於上述原因，我們將第3層級公允價值計量的金融工具的估值識別為一項綜合財務報表審計的關鍵審計事項。

我們執行的與管理層對預期信用損失計量有關的程序包括：

- 測試及評估管理層計量預期信用損失時關鍵控制的有效性；
- 評估管理層對確定信用風險顯著增加的判斷；
- 評估管理層在模型中使用的關鍵假設、輸入數據和參數；
- 抽樣檢查預期信用損失模型中的重要輸入數據，包括違約概率、違約損失率及前瞻性信息；及
- 就已發生信用減值資產樣本，評估管理層參考借款人和擔保人的財務信息計算的虧損撥備及抵押品的公允價值。

我們執行的與第3層級公允價值計量的金融工具的估值有關的程序包括：

- 測試及評估管理層對第3層級公允價值計量的金融工具進行估值時關鍵控制的有效性；
- 評估管理層使用的估值技術的適當性及一致性；
- 測試及評估相關假設和輸入值的適當性；
- 評估管理層使用的估值專家的勝任能力，並抽樣對第3層級公允價值計量的金融工具進行獨立估值，以評估管理層估值的適當性。

## 第十節 獨立審計師報告

### 其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除綜合財務報表及審計報告以外的年報信息。

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

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

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的綜合財務報表以及實施貴公司董事認為必要的內部控制，以確保在編製綜合財務報表時不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，適當披露與持續經營相關的事項（如適用），並使用持續經營會計基礎（除非貴公司董事有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇）。

治理層負責監督集團財務報告的編製流程。

### 審計師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的責任是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就我們報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據國際審計準則執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據綜合財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

## 第十節 獨立審計師報告

### 審計師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

作為按照國際審計準則執行審計工作的一部分，我們在審計過程中運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別及評估該等綜合財務報表由於舞弊或錯誤導致的重大錯報風險，設計並執行審計程序應對該等風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述，或管理層凌駕於內部控制之上，未能識別由於舞弊導致的重大錯報的風險高於由於未能發現由於錯誤導致的重大錯報風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計適當的審計程序，但並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴公司董事所採用的會計政策的適當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 根據獲取的審計證據，對貴公司董事採用持續經營作為會計基礎的適當性做出結論，判斷可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性。如果我們認為存在重大不確定性，我們有責任在審計報告中提醒財務報表使用者關注綜合財務報表附註中對有關事項的披露，或在相關披露不夠充分時修改審計意見。我們的結論基於截至審計報告日所獲取的審計證據。但是，未來事項或情況有可能導致貴集團終止經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容(包括披露)，並評價本綜合財務報表是否公允列報了相關交易及事項。
- 獲取關於貴集團業務活動或實體財務信息的充分且適當的審計證據，對本綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們就審計計劃範圍，時間安排以及重大審計發現(包括我們在審計過程中識別出的任何重大內控缺陷)及其他事項與治理層進行了溝通。

我們還就已遵守獨立性相關道德要求向治理層作出聲明，並與其溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施。

根據我們與治理層溝通的事項，我們將本年綜合財務報表審計過程中最為重要的事項確定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述該等事項，除非法律法規禁止公開該等事項，或在極端情形中，如果合理預期披露該等事項會對公眾利益造成不利影響，我們則決定不在審計師報告中披露該等事項。

該獨立審計師報告中的審計項目合夥人為施仲輝。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2019年3月27日



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
收入			
佣金及手續費收入	6	5,050,751	6,355,074
利息收入	7	9,480,579	7,344,019
投資收益淨額	8	945,801	2,256,361
		<b>15,477,131</b>	15,955,454
其他收入、收益或虧損	9	757,839	30,383
收入、收益及其他收入總計		<b>16,234,970</b>	15,985,837
折舊及攤銷	10	(218,485)	(216,470)
僱員成本	11	(3,484,571)	(4,100,538)
佣金及手續費支出	12	(245,372)	(269,874)
利息支出	13	(6,035,890)	(4,357,613)
其他經營支出	14	(2,157,633)	(1,550,578)
減值損失，扣除轉回後	15	(408,348)	(682,109)
支出總額		<b>(12,550,299)</b>	(11,177,182)
攤分合營企業業績		<b>(2,577)</b>	—
所得稅前利潤		<b>3,682,094</b>	4,808,655
所得稅費用	16	(750,357)	(789,681)
年度利潤		<b>2,931,737</b>	4,018,974
年度利潤歸屬於：			
本公司股東		<b>2,887,127</b>	3,980,730
非控制性權益		<b>44,610</b>	38,244
		<b>2,931,737</b>	4,018,974
每股收益(以每股人民幣元列示)			
—基本	17	<b>0.28</b>	0.39

載於第152頁至第277頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合損益及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
年度利潤	2,931,737	4,018,974
其他綜合(支出)/收益包括：		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的公允價值虧損	(938,759)	—
公允價值變動的所得稅影響	234,690	—
設定受益計劃的重新計量	(31,655)	(6,648)
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除所得稅後	391	—
	(735,333)	(6,648)
其後可能重新分類至損益的項目：		
境外業務外幣折算產生的匯兌差額	125,621	(99,256)
可供出售金融資產：		
年度公允價值收益	—	52,179
重新分類至損益的處置收益淨值	—	(335,878)
重新分類至損益的減值損失	—	639,320
其後可能重新分類的所得稅	—	(88,905)
	—	266,716
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
年度公允價值變動	546,895	—
重新分類至損益的調整	(22,314)	—
其後可能重新分類的所得稅	(131,145)	—
	393,436	—
指定為現金流量套期的套期工具公允價值損失	(20,205)	—
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除所得稅後	(5,519)	—
年度其他綜合(支出)/收益，扣除稅項後	(242,000)	160,812
年度綜合收益總額	2,689,737	4,179,786
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	2,645,127	4,141,542
非控制性權益	44,610	38,244
	2,689,737	4,179,786

載於第152頁至第277頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

於12月31日

	附註	2018年	2017年
資產			
非流動資產			
物業及設備	19	364,496	381,079
投資性房地產	20	8,231	–
商譽	21	223,278	223,278
其他無形資產	22	391,667	385,796
於合營企業的投資	23	876,823	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	5,542,834	–
買入返售金融資產	25	18,630,062	23,916,025
可供出售金融資產	26	–	15,186,366
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	101,603	–
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	28	9,777,435	–
按攤餘成本計量的債務工具	29	4,435,395	–
持有至到期投資	30	–	1,419,541
分類為貸款及應收款項的投資	31	–	2,736,282
其他應收及預付賬款	32	1,088,840	–
交易所及非銀行金融機構保證金	33	511,701	484,838
遞延稅項資產	34	477,454	168,048
非流動資產總額		42,429,819	44,901,253
流動資產			
融資客戶墊款	35	44,631,943	60,063,731
應收賬款	36	643,112	1,002,842
可收回稅項		169,442	565,577
其他應收及預付賬款	32	591,915	4,028,350
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	54,795,447	29,010,296
買入返售金融資產	25	21,337,012	14,340,106
可供出售金融資產	26	–	18,874,475
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	17,197,627	–
按攤餘成本計量的債務工具	29	626,383	–
持有至到期投資	30	–	2,125,632
分類為貸款及應收款項的投資	31	–	2,247,865
衍生金融資產	37	76,291	22,936
交易所及非銀行金融機構保證金	33	4,764,126	5,351,712
結算備付金	38	12,686,543	12,538,492
銀行結餘	39	51,413,631	59,741,699
流動資產總額		208,933,472	209,913,713
資產總額		251,363,291	254,814,966

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合財務狀況表(續)

於2018年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2018年	2017年
於12月31日			
權益及負債			
權益			
股本	40	10,137,259	10,137,259
儲備	41	39,764,606	38,498,827
未分配利潤	41	16,080,223	15,876,941
歸屬於本公司股東的權益		65,982,088	64,513,027
非控制性權益		355,773	373,406
權益總額		66,337,861	64,886,433
負債			
非流動負債			
應付債券	42	43,056,018	45,739,475
應付收益憑證	43	3,243,512	4,180,190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	823,059	25,370
其他應付款項及預提費用	45	2,096,097	3,156,971
遞延稅項負債	34	10,096	6,581
非流動負債總額		49,228,782	53,108,587
流動負債			
應付債券	42	26,672,988	16,014,798
應付銀行及其他金融機構款項	46	5,012,664	3,050,331
應付收益憑證	43	13,289,357	25,274,330
應付經紀業務客戶賬款	47	56,695,274	64,787,132
應計僱員成本	48	2,591,519	3,389,597
其他應付款項及預提費用	45	2,614,896	5,145,580
當期稅項負債		10,958	63,683
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	44	635,639	243,121
衍生金融負債	37	213,413	135,150
賣出回購金融資產款	49	28,059,940	18,716,224
流動負債總額		135,796,648	136,819,946
負債總額		185,025,430	189,928,533
權益和負債總額		251,363,291	254,814,966
流動資產淨額		73,136,824	73,093,767
資產總額減流動負債		115,566,643	117,995,020

載於第152頁至第277頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

已於2019年3月27日由董事會批准及許可，並代其簽署：

陳共炎

董事

劉丁平

董事

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益										
	儲備							未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	股本	資本儲備	投資重估儲備	現金流量套期儲備	外幣折算儲備	一般儲備	其他儲備				
於2017年1月1日	9,537,259	21,673,175	(435,705)	-	113,384	12,552,109	(26,638)	14,574,962	57,988,546	365,353	58,353,899
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,980,730	3,980,730	38,244	4,018,974
年度其他綜合收益/(支出)	-	-	266,716	-	(99,256)	-	(6,648)	-	160,812	-	160,812
年度綜合收益/(支出)總額	-	-	266,716	-	(99,256)	-	(6,648)	3,980,730	4,141,542	38,244	4,179,786
發行新股	600,000	3,486,000	-	-	-	-	-	-	4,086,000	-	4,086,000
發行新股之交易成本	-	(131,786)	-	-	-	-	-	-	(131,786)	-	(131,786)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	1,107,476	-	(1,107,476)	-	-	-
確認分派的股利(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(1,571,275)	(1,571,275)	-	(1,571,275)
付予非控股股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,191)	(30,191)
於2017年12月31日	10,137,259	25,027,389	(168,989)	-	14,128	13,659,585	(33,286)	15,876,941	64,513,027	373,406	64,886,433
採納國際財務報告準則第9號的影響(附註2)	-	-	635,185	-	-	-	-	(590,287)	44,898	-	44,898
於2018年1月1日(經重述)	10,137,259	25,027,389	466,196	-	14,128	13,659,585	(33,286)	15,286,654	64,557,925	373,406	64,931,331
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,887,127	2,887,127	44,610	2,931,737
年度其他綜合收益/(支出)	-	-	(310,633)	(20,205)	125,621	-	(36,783)	-	(242,000)	-	(242,000)
年度綜合收益/(支出)總額	-	-	(310,633)	(20,205)	125,621	-	(36,783)	2,887,127	2,645,127	44,610	2,689,737
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	877,049	-	(877,049)	-	-	-
確認分派的股利(附註18)	-	-	-	-	-	-	-	(1,216,471)	(1,216,471)	-	(1,216,471)
對子公司所有權的權益變動	-	(4,493)	-	-	-	-	-	-	(4,493)	(62,243)	(66,736)
權益內轉撥	-	-	38	-	-	-	-	(38)	-	-	-
於2018年12月31日	10,137,259	25,022,896	155,601	(20,205)	139,749	14,536,634	(70,069)	16,080,223	65,982,088	355,773	66,337,861

載於第152頁至第277頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

		截至12月31日止年度	
	附註	2018年	2017年
經營活動			
所得稅前利潤		<b>3,682,094</b>	4,808,655
就下列各項作出調整：			
利息支出	13	<b>6,035,890</b>	4,357,613
攤分合營企業的業績		<b>2,577</b>	—
折舊及攤銷	10	<b>218,485</b>	216,470
減值損失，扣除轉回後	15	<b>408,348</b>	682,109
處置物業、設備及其他無形資產的收益	9	<b>(965)</b>	(572)
匯兌虧損	9	<b>8,612</b>	10,095
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的已實現收益淨額	8	<b>(22,309)</b>	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息收入	7	<b>(839,630)</b>	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股息收入	8	<b>(711,374)</b>	—
按攤餘成本計量的債務工具的利息收入	7	<b>(337,566)</b>	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現公允價值收益		<b>(1,369,627)</b>	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未實現公允價值收益		<b>(43,506)</b>	—
衍生金融工具的未實現公允價值收益		<b>(142,798)</b>	—
處置可供出售金融資產產生的收益淨額	8	—	(366,565)
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	8	—	(1,205,289)
分類為貸款及應收款項的投資的利息收入	8	—	(159,552)
持有至到期投資的利息收入	8	—	(43,207)
營運資金變動前的經營現金流量		<b>6,888,231</b>	8,299,757
融資客戶墊款減少／(增加)		<b>17,893,065</b>	(4,604,673)
應收賬款、其他應收款項及預付款項增加		<b>(190,451)</b>	(299,659)
買入返售金融資產增加		<b>(1,621,329)</b>	(25,268,156)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產(增加)／減少		<b>(20,976,964)</b>	338,563
交易所及非銀行金融機構保證金減少		<b>590,524</b>	1,233,505
客戶結算備付金(增加)／減少		<b>(143,428)</b>	11,861,786
代客戶持有的現金減少		<b>8,201,458</b>	10,437,922
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及預提費用減少		<b>(9,895,276)</b>	(24,940,846)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加／(減少)		<b>1,191,859</b>	(347,863)
賣出回購金融資產款增加／(減少)		<b>9,263,379</b>	(5,778,429)
銀行及其他金融機構保證金增加		<b>1,500,000</b>	500,000
來自／(用於)經營活動的現金		<b>12,701,068</b>	(28,568,093)
已付所得稅		<b>(624,272)</b>	(791,261)
已付利息		<b>(1,274,910)</b>	(1,180,823)
來自／(用於)經營活動的現金淨額		<b>10,801,886</b>	(30,540,177)



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 綜合現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
投資活動			
投資收到的股利及利息		2,190,161	1,242,268
購買物業、設備及其他無形資產		(1,342,827)	(277,247)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		10,387	6,334
對合營企業注資		(826,359)	–
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(2,172,719)	–
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項		5,347,408	–
購買可供出售金融資產		–	(19,638,097)
處置可供出售金融資產的所得款項		–	22,184,261
購買持有到期投資		–	(3,545,173)
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		(8,929,009)	–
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項		7,710,218	–
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		(1,190,000)	–
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項		50,000	–
購買按攤餘成本計量的債務工具		(939,246)	–
處置按攤餘成本計量的債務工具的所得款項		2,016,238	–
購買分類為貸款及應收款項的投資		–	(1,769,767)
分類為貸款及應收款項的投資到期回款		–	576,516
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款		(1,058,018)	(972,745)
提取原始期限超過三個月的定期存款		979,194	1,835,638
來自/(用於)投資活動的現金淨額		1,845,428	(358,012)

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
<b>籌資活動</b>			
發行A股股份的所得款項		–	4,086,000
發行A股股份已付交易成本		–	(163,090)
發行應付債券已付交易成本	60	<b>(120,509)</b>	–
發行應付債券所得款項	60	<b>25,700,000</b>	40,192,366
償還應付債券	60	<b>(19,515,423)</b>	(24,832,690)
發行應付收益憑證所得款項	60	<b>11,918,060</b>	29,454,520
償還應付收益憑證	60	<b>(25,274,330)</b>	(11,518,110)
取得應付銀行及其他金融機構款項	60	<b>3,007,995</b>	2,550,331
償還銀行及非銀行金融機構款項	60	<b>(2,550,331)</b>	(1,785,422)
合併結構化主體第三方權益的所得款項	60	<b>38,189</b>	118,845
合併結構化主體第三方權益的所付款項	60	<b>(1,183,183)</b>	(1,299,988)
支付應付債券利息	60	<b>(1,944,077)</b>	(2,356,509)
支付應付銀行及其他金融機構款項利息	60	<b>(75,113)</b>	(40,784)
支付應付收益憑證利息	60	<b>(1,835,279)</b>	(668,274)
已付股利	60	<b>(1,216,471)</b>	(1,571,275)
付予非控制性股東的股利	60	<b>(27,171)</b>	(3,020)
購買子公司股份		<b>(66,736)</b>	–
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>(13,144,379)</b>	32,162,900
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<b>(497,065)</b>	1,264,711
於1月1日的現金及現金等價物		<b>9,026,394</b>	8,011,071
外匯匯率變動影響		<b>116,263</b>	(249,388)
於12月31日的現金及現金等價物	50	<b>8,645,592</b>	9,026,394
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		<b>11,522,645</b>	7,752,488

載於第152頁至第277頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 1. 一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准於2007年1月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行H股。於2017年1月23日，本公司於上海證券交易所完成其600百萬股份的A股發售。

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

本公司及其子公司(下文統稱為「本集團」)主要從事證券期貨經紀、機構銷售及投資研究、證券自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理、股權投資管理。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

本綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明者外，所有金額均四捨五入至最接近之千位。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

#### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付對價
國際財務報告準則第2號之修訂版	以股份為基礎付款交易的分類與計量
國際財務報告準則第4號之修訂版	對國際財務報告準則第4號保險合同應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號之修訂版	作為國際財務報告準則2014-2016年週期年度改進之一部分
國際會計準則第40號之修訂版	轉讓投資物業

此外，本集團已經提早應用將於2019年1月1日開始強制生效的國際財務報告準則第9號具有負補償特性之預付款項。

除下文所披露之外，於本年度應用之新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及先前年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表載列的披露並無重大影響。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用國際財務報告準則第9號金融工具，國際財務報告準則第9號之修訂具有負補償特性之預付款項及其他國際財務報告準則的相應修訂。國際財務報告準則第9號就金融資產及金融負債的分類及計量，2) 金融資產的預期信用損失及3) 一般套期會計處理引入新的規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量規定(包括預期信用損失模型下減值)追溯應用於於2018年1月1日(首次應用日期)並無終止確認的金融工具，且並無在2018年1月1日終止確認的金融工具應用該規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值的差額(如有)於期初未分配利潤及其他權益部分中確認，且並未重述比較信息。

因此，若干比較信息可能無法比較，原因是比較信息乃根據國際會計準則第39號金融工具確認及計量編制。

應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策於附註3披露。

#### 初步應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要

下表列示於首次應用日(2018年1月1日)，根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則39號的規定，金融資產、金融負債以及須根據國際財務報告準則39號進行預期信用損失評估的其他項目的分類及計量(包括減值)。

附註	可供出售 金融資產 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	按國際會計 準則第39號/ 國際財務報告 準則第9號		以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 權益工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具 人民幣千元	按攤餘成本 計量的金融 資產(原分類 為貸款及 應收款項) 人民幣千元	遞延稅項 資產/(負債) 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	非控制性 權益 人民幣千元
			指定為 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	準則第9號 規定以公允 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2017年12月31日的期末餘額											
—國際會計準則第39號	34,060,841	3,545,173	5,760,592	23,249,704	-	-	186,200,998	161,467	(168,989)	15,876,941	373,406
首次應用國際財務報告準則 第9號產生的影響：											
重新分類											
由可供出售金融資產	(a)	(34,060,841)		9,318,833	9,576,143	15,165,865			612,816	(612,816)	
由持有至到期投資	(b)		(3,545,173)				3,545,173				
由指定為以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	(c)		(5,760,592)	5,760,592			(2,477,316)				
由貸款及應收款項	(d)			2,477,316							
由以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(c)			(224,649)			224,649				
重新計量											
預期信用損失模型下減值	(e)						(9,242)	2,310	22,369	(29,300)	
由成本減值至公允價值	(a)			42,306				(10,577)		31,729	
由攤餘成本至公允價值	(d)			26,799				(6,699)		20,100	
於2018年1月1日的期初金額											
—國際財務報告準則第9號	-	-	-	40,650,901	9,576,143	15,165,865	187,484,262	146,501	466,196	15,286,654	373,406

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

*首次應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要(續)*

(a) 可供出售金融資產

*由可供出售權益投資至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產*

本集團選擇將其早前分類為可供出售金融資產的部分權益工具投資的公允價值變動於其他綜合收益呈列。該等投資並非持作交易目的，預計亦不會於可見的將來出售。於國際財務報告準則第9號首次應用日期，人民幣9,576百萬元的可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具。有關該等投資的公允價值收益人民幣635百萬元繼續於投資重估儲備中呈列。

*由可供出售權益投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

於國際財務報告準則第9號首次應用日期，本集團的權益工具投資人民幣9,255百萬元由可供出售金融資產重新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。於2018年1月1日，與其中早前按成本減減值計量的權益工具投資有關的公允價值收益人民幣42百萬元，調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未分配利潤，相關遞延所得稅人民幣11百萬元調整至未分配利潤。與其中早前按公允價值計量的金融資產有關的公允價值虧損人民幣613百萬元，由投資重估儲備轉入未分配利潤。

*由可供出售債務投資至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具*

公允價值為人民幣15,166百萬元的債券由可供出售金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，原因是持有該等投資的業務模式同時以收取合同現金流量及出售該等資產為目標，且該等投資的合同現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。於2018年1月1日，相關公允價值虧損人民幣255百萬元繼續於投資重估儲備中呈列。

*由可供出售債務投資至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

公允價值為人民幣64百萬元的債券由可供出售金融資產轉入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。這是因為基於國際財務報告準則第9號首次應用日期存在的事實及情況，該等投資並非按收取合同現金流量或按同時收取合同現金流量及出售金融資產的業務模式持有。於2018年1月1日，相關公允價值收益及相關遞延所得稅並不重大，由投資重估儲備轉入未分配利潤。

(b) 持有至到期投資

應用國際財務報告準則第9號後，早前分類為持有至到期投資的債券按攤餘成本重新分類及計量。本集團擬持有該等資產至到期，以收取合同現金流量，該等現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。早前賬面價值與於2018年1月1日的賬面價值之間並無差異。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

初步應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要(續)

- (c) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及／或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於首次應用日期，本集團不再將可轉換債券及基於公允價值管理和評估的金融資產組合指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因是該等金融資產根據國際財務報告準則第9號須以公允價值計量且其變動計入當期損益。由於該等金融資產的合同現金流並非僅為對本金及未支付本金的利息的支付，因此，公允價值人民幣5,761百萬元的該等投資由指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於國際財務報告準則第9號首次應用日期，本集團的債務工具投資人民幣225百萬元由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重新分類為按攤餘成本計量的金融資產，原因是本集團的業務模式為持有該等投資以收取僅為對本金及未償還本金的利息的支付的合約現金流量。於首次應用日期公允價值與攤餘成本之差額不重大。

剩餘投資為根據國際財務報告準則第9號須分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的以交易為主要目的的債務證券、權益證券及基金。應用國際財務報告準則第9號對就該等資產確認的金額並無影響。

- (d) 貸款及應收款項

應用國際財務報告準則第9號後，早前分類為貸款及應收款項的金融資產人民幣2,477百萬元重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因是現金流並非僅為對本金及未支付本金的利息的支付。因該等投資早前的攤餘成本金額與該等投資的公允價值之間的差額產生的相關公允價值收益人民幣27百萬元，於2018年1月1日調整至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未分配利潤，相關遞延所得稅人民幣7百萬元調整至未分配利潤。

剩餘投資以收取合同現金流量為主要業務模式而持有其現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。因此，該等投資將於應用國際財務報告準則第9號後繼續按攤餘成本計量。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.1 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

初步應用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要(續)

##### (e) 預期信用損失模型下減值

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，即按照整個存續期內預期信用損失計量，對於金額重大的應收賬款採用單項認定，剩餘結餘已根據共同信用風險特徵分組。

按攤餘成本入賬的其他金融資產的減值準備主要包括銀行結餘、按攤餘成本計量的債務工具、其他應收款、融資客戶墊款及買入返售金融資產，除一定金額的融資客戶墊款及買入返售金融資產因信用風險自初始確認後顯著增加而以整個存續期預期信用損失計量外，均基於12個月預期信用損失計量，其信用風險自初始確認起並無顯著增加。

於2018年1月1日，額外信用損失撥備人民幣39百萬元及相關遞延所得稅人民幣10百萬元已於未分配利潤確認。額外減值準備從各資產中扣除，唯有以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具除外，其減值準備於投資重估儲備扣除。

對於金融資產的減值準備(包括可供出售金融資產、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產及銀行結餘)，於2017年12月31日的減值準備與於2018年1月1日的期初減值準備對賬如下：

	應收賬款 及其他 應收款項 人民幣千元	按攤餘 成本 計量的 債務工具 人民幣千元	分類為 貸款及 應收款項 的投資 人民幣千元	融資 客戶墊款 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允 價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的 債務工具 人民幣千元	銀行結餘 人民幣千元
於2017年12月31日—國際會計準則第39號 重新分類	33,166	不適用	1,894	100,658	80,127	796,823	不適用	-
通過期初未分配利潤/投資重估儲備重新計量的金額	-	1,894	(1,894)	-	-	(796,823)	-	-
	-	581	-	7,773	20	-	29,824	868
於2018年1月1日	33,166	2,475	-	108,431	80,147	-	29,824	868

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.2 國際財務報告準則第 15 號客戶合約收入

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第 15 號。國際財務報告準則第 15 號取代國際會計準則第 18 號收益、國際會計準則第 11 號建築合同及相關解釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第 15 號，首次應用該準則的累計影響於首次應用日期 2018 年 1 月 1 日確認。於首次應用日期該累計影響並不重大，因此未重述比較信息。此外，按照國際財務報告準則第 15 號的過渡條文，本集團已選擇僅對於 2018 年 1 月 1 日未完成的合約追溯應用該準則，並已就於首次應用日期前發生的所有合約修改使用可用的簡化處理方法。因此，若干比較信息可能無法比較，原因是比較信息乃根據國際會計準則第 18 號收入及相關解釋編製。

有關本集團應用國際財務報告準則第 15 號產生的履約成本和會計政策的資料於附註 6 和 3 分別披露。

初步應用國際財務報告準則第 15 號對於報告期間確認收入的時間及金額並無重大影響。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.3 應用所有新準則及其修訂對期初綜合財務狀況表的影響

由於本集團的會計政策變更，期初綜合財務狀況表須予重述。下表列示就各個項目確認的調整。

	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 (經重述) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	381,079	-	<b>381,079</b>
商譽	223,278	-	<b>223,278</b>
其他無形資產	385,796	-	<b>385,796</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	7,945,860	<b>7,945,860</b>
可供出售金融資產	15,186,366	(15,186,366)	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	98,114	<b>98,114</b>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	9,576,143	<b>9,576,143</b>
持有至到期投資	1,419,541	(1,419,541)	-
按攤餘成本計量的債務工具	-	1,545,211	<b>1,545,211</b>
分類為貸款及應收款項的投資	2,736,282	(2,736,282)	-
買入返售金融資產	23,916,025	-	<b>23,916,025</b>
遞延稅項資產	168,048	(4,382)	<b>163,666</b>
交易所及非銀行金融機構保證金	484,838	-	<b>484,838</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	60,063,731	(7,773)	<b>60,055,958</b>
應收賬款	1,002,842	-	<b>1,002,842</b>
可收回稅項	565,577	-	<b>565,577</b>
其他應收及預付賬款	4,028,350	258,967	<b>4,287,317</b>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,010,296	3,694,745	<b>32,705,041</b>
可供出售金融資產	18,874,475	(18,874,475)	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	15,067,751	<b>15,067,751</b>
持有至到期投資	2,125,632	(2,125,632)	-
按攤餘成本計量的債務工具	-	4,471,895	<b>4,471,895</b>
分類為貸款及應收款項的投資	2,247,865	(2,247,865)	-
買入返售金融資產	14,340,106	(20)	<b>14,340,086</b>
衍生金融資產	22,936	-	<b>22,936</b>
交易所及非銀行金融機構保證金	5,351,712	-	<b>5,351,712</b>
結算備付金	12,538,492	-	<b>12,538,492</b>
銀行結餘	59,741,699	(868)	<b>59,740,831</b>
<b>總資產</b>	<b>254,814,966</b>	<b>55,482</b>	<b>254,870,448</b>

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.1 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 2.1.3 應用所有新準則及其修訂對期初綜合財務狀況表的影響(續)

	2017年 12月31日 (經審計) 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 (經重述) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
應付債券	45,739,475	—	45,739,475
應付收益憑證	4,180,190	—	4,180,190
其他應付款項及預提費用	3,156,971	—	3,156,971
遞延稅項負債	6,581	10,584	17,165
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	25,370	—	25,370
<b>流動負債</b>			
應付債券	16,014,798	—	16,014,798
應付收益憑證	3,050,331	—	3,050,331
應付銀行及其他金融機構款項	25,274,330	—	25,274,330
應付經紀業務客戶賬款	64,787,132	—	64,787,132
應計僱員成本	3,389,597	—	3,389,597
其他應付款項及預提費用	5,145,580	—	5,145,580
當期稅項負債	63,683	—	63,683
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	243,121	—	243,121
衍生金融負債	135,150	—	135,150
賣出回購金融資產款	18,716,224	—	18,716,224
<b>負債總額</b>	189,928,533	10,584	189,939,117
<b>權益</b>			
股本	10,137,259	—	10,137,259
資本儲備	25,027,389	—	25,027,389
投資重估儲備	(168,989)	635,185	466,196
外幣折算儲備	14,128	—	14,128
一般儲備	13,659,585	—	13,659,585
其他儲備	(33,286)	—	(33,286)
未分配利潤	15,876,941	(590,287)	15,286,654
非控制性權益	373,406	—	373,406
<b>權益總額</b>	64,886,433	44,898	64,931,331

附註：就於截至2018年12月31日止年度按間接法作出的經營活動產生的現金流量報告而言，營運資金變動已經基於下文披露的於2018年1月1日期初財務狀況表計算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.2 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未提早採納下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂版	業務的定義 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂版	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號	重要性的定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號之修訂版	計劃修訂、縮減或清償 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號之修訂版	於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2015-2017年週期之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>4</sup> 於有待確定日期或以後日期開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2020年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

除下文提述的新訂及經修訂國際財務報告準則外，本公司董事預計應用所有其他新訂及已修訂國際財務報告準則在可預見未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

#### 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號同時為出租人及承租人引入一個用以識別租賃安排及會計處理的全面模式。國際財務報告準則第16號將於其生效時取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號要求以國際財務報告準則第15號規定釐定的銷售及租回交易為基準，確定相關資產轉讓是否列作為銷售。國際財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的區分自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初始按成本計量，隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按租賃款項(非當日支付)之現值計量。隨後，租賃負債會就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，本集團目前根據國際會計準則第17號項下的經營租賃付款呈列為經營現金流量。於應用國際財務報告準則第16號時，有關租賃負債的租賃付款將拆分為本金和利息呈列於籌資現金流量表之中呈列，預付租賃款項將繼續按照業務性質(如適用)列示為投資或經營現金流量。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

### 2.2 已頒佈但未生效的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)

根據國際會計準則第17號，承租人就融資租賃安排確認資產及相關融資租賃負債以及就租賃土地確認預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號可能導致此等資產分類改變，取決於承租人是否單獨或在相關資產的相同項目內呈列使用權資產(倘有關資產由其擁有)。

除亦適用於出租人的若干規定外，國際財務報告準則第16號大致承襲國際會計準則第17號的出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將租賃歸類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於2018年12月31日，本集團有不可撤銷的經營租賃承諾人民幣1,183百萬元(如附註53所披露)。初步評估表明該等安排符合租賃的定義。於應用國際財務報告準則第16號時，本集團將所有資產確認為使用權資產及相應負債，除非彼等分類為低值或短期租賃。

此外，本集團目前認為已支付的可退還租金押金及基於國際會計準則第17號應用的租賃權利和義務已收取的可退還租金押金。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等租金並非與相關資產使用權有關的付款，因此，該等租金的賬面價值可能會調整為攤餘成本。已支付的可退還租賃押金的調整將被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的賬面金額。收到的可退還租賃押金的調整將被視為預付租金。

應用新規定可能導致上述的計量、呈列及披露變動。本集團擬選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號未識別為包含租賃的合約不應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團(不作為承租人)擬選擇經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初未分配利潤的累計影響，而並無重列比較資料。本經修改追溯法所允許的若干實用權宜之計也將按租賃方式應用。

如上所述，採納新規則可能導致計量、呈列及披露出現變化。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策

本集團按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用的國際財務報告準則編製綜合財務報表。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)及香港《公司條例》(「《公司條例》」)所規定的適用披露要求。

除了按公允價值計量的若干金融工具(如下文會計政策所述)之外，於各報告期末，本綜合財務報表按歷史成本基礎編製。

歷史成本一般是基於為取得產品和服務所支付的對價的公允價值。

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

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

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

主要會計政策載於下文。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 3. 重大會計政策(續)

#### 合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而享有或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，投資者擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；及
- 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況(包括先前股東大會的表決情況)。

子公司的合併始於本集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於本集團喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本集團獲得控制權日起直至本集團停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益及其他綜合收益表內。

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這可能導致非控制性權益的金額為負數。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 合併基礎(續)

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時會對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與集團成員之間發生交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的非控制性權益與本集團於子公司的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關子公司淨資產。

### 本集團在現有子公司中的權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的權益變動作為權益性交易核算。本集團持有權益的相關組成部分和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動，包括根據本集團及非控制性權益的權益比例將本集團與非控制性權益之間的相關儲備重新歸屬。

調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接調整權益，並歸屬於本公司所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，該子公司的資產及負債及非控制性權益(如有)將終止確認。利得或損失於損益確認，而該利得或損失的計算為(i)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(ii)本公司歸屬於所有者子公司資產(包括商譽)及負債的賬面金額之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重新分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定/允許的其他權益類別。在原有子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際財務報告準則第9號/國際會計準則第39號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

### 商譽

企業合併所產生的商譽應按在企業合併日確定的成本減累計減值損失(如有)計量。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)，即為本集團基於內部管理的目的監控商譽的最小單位，且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)會每年進行減值測試，但如果跡象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對於在報告期間因收購事項產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組合)於報告期之前進行減值測試。如果可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元(或現金產出單元組合)的賬面金額按比例分攤到該單位的其他資產。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 商譽(續)

處置相關的現金產出單元或現金產出單元組合內的任何現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。當本集團出售現金產出單元(或現金產出單元組別中的一個現金產出單元)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產出單元)與所保留現金單元(或現金產出單元組)部分的相對價值計量。

本集團有關因收購合營企業產生的商譽的政策詳見下文。

### 於合營企業的投資

合營企業指一項合營安排，對該項安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排之淨資產擁有權利。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

合營企業的業績、資產及負債以權益法於該等綜合財務報表入賬。作權益法用途的合營企業的財務報表乃按本集團在相似情況下就同類交易及事項統一會計政策編製。已經作出適當調整以符合本集團有關合營企業的會計政策。根據權益法，於合營企業之投資初始按成本於綜合財務狀況表內確認，並於其後就確認本集團應佔合營企業的損益及其他綜合收益予以調整。除損益及其他綜合收益外的淨資產變動不會入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益出現變動。當本集團應佔該合營企業的虧損超出本集團於合營企業的權益(包括實質上成為本集團於該合營企業投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其於進一步虧損中所佔的份額。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表合營企業支付款項之情況下，方會進一步確認虧損。

於合營企業之投資乃自被投資方成為合營企業當日起按權益法入賬。取得於合營企業之投資時，投資成本超出本集團應佔該被投資方之可識認資產及負債之公允價值淨額中所佔份額部分確認為商譽，並計入該投資之賬面值。本集團所佔之可識別資產及負債的公允價值淨額超出投資成本部分，在重新評估後，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，該項投資(包括商譽)的全部賬面價值將根據國際會計準則第36號以單項資產方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的餘額兩者中較高者)與其賬面值。任何已確認減值損失均構成該項投資賬面價值的一部份。有關減值損失的任何撥回應根據國際會計準則第36號於該項投資的可收回金額其後增加時確認。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 於合營企業的投資(續)

倘本集團不再於合營企業擁有共同控制權時，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的損益於損益內確認。本集團保留於合營企業之權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號之範圍內的金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量該保留權益，而該公允價值被視為於初始確認時之公允價值。於合營企業之賬面值與任何保留權益公允價值及出售合營企業之相關權益之所得款項之差額計入出售合營企業之損益。此外，本集團會將先前就該合營企業於其他綜合收益確認之所有金額予以入賬，基準與該合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該合營企業先前已於其他綜合收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。本集團會於出售／部分出售相關合營企業時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於合資企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團將繼續使用權益法。於此類所有權權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

倘本集團減少其於合營企業之所有權權益而本集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他綜合收益確認與減少所有權權益有關之收益或虧損部分重新分類至損益。

倘集團實體與本集團的合營企業進行交易，僅在合營企業之權益與本集團無關之情況下，方會於本集團綜合財務報表中確認與合營企業進行交易所產生之溢利及虧損。

### 客戶合約收入(根據附註2.1.2內交易應用國際財務報告準則第15號時)

根據國際財務報告準則第15號，當完成履約義務後，即相關特定履約義務所對應的商品或服務的控制權轉讓予客戶時，實體確認收入。

履約義務指一項可明確區分的商品及服務(或一攬子商品或服務)或一系列實質相同的可明確區分商品或服務。

如以下標準之一達成，控制權按照完成履約義務的進展逐步轉移，收入逐步確認：

- 客戶在本集團履約的同時獲得並消耗本集團履約帶來的利益；
- 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的資產；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團就迄今為止已完成的履約具有獲得付款的可執行權利。

否則，收入於客戶取得可明確區分的商品或服務的控制權的時點確認。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 客戶合約收益(根據附註2.1.2內交易應用國際財務報告準則第15號)(續)

#### 主要責任人與代理人

如另一方參與向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾性質是本身提供指定商品或服務(即本集團為主要責任人)或安排其他方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

如在指定商品或服務轉讓予客戶前，本集團控制該商品或服務，則本集團為主要責任人。

如本集團的履約義務為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，於另一方提供的指定商品或服務轉讓予客戶前，本集團不控制該商品或服務。當本集團作為代理人時，本集團按其就安排另一方提供指定商品或服務而預計有權獲得的任何手續費或佣金金額確認收益。

#### 收入確認(於2018年1月1日之前)

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量。本集團會就估計退回金額及其他類似補貼扣減收入。

當收入金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入本集團，而本集團每項活動均符合下文所述之指定條件時，本集團便確認該等收益。

提供服務合約的收益參考合約完成階段確認。合約完成階段釐定如下：

- 經紀業務的佣金收入在代理買賣證券交易日確認為收入。經紀業務產生的服務費收入於提供服務時確認；
- 承銷及保薦收入於相關重要活動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；及
- 資產管理費收入在本集團有權根據資產管理協議收取費用時確認。

當收取付款的權利確立時確認投資相關的股利收入。

利息收入參照未清償本金及適用的實際利率按時間基準累計。實際利率為在金融資產預計存續期內估計收取的未來現金實際貼現至該資產初次確認時的賬面淨值的利率。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 租賃

當租賃的條款實質上將資產所有權相關的所有風險和報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收益在相關租賃期內按直線法於損益確認。於協商及安排經營租賃時發生的初始直接成本乃加至租賃資產之賬面價值。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款額(包括根據經營租賃購買土地的成本)於租賃期內按直線法確認為支出，惟另有系統性基準較消耗租賃資產的經濟利益的時間模式更具代表性則除外經營租賃產生的或然租金於產生期間內確認為支出。

為鼓勵訂立經營租賃而收取的租賃獎勵應確認為負債。獎勵利益總額以直線法確認為租金支出減少額，惟另有系統性基準較消耗租賃資產的經濟利益的時間模式更具代表性則除外。

#### 租賃土地及樓宇

倘若本集團就物業權益(包括租賃土地及樓宇)付款時，本集團將根據評估各部份所有權之風險及回報是否已絕大部份轉移至本集團而將各元素分類為融資租賃或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，則整項物業分類為經營租賃。具體而言，全部代價(包括所有一次性提前付款額)於初始確認時按土地部分及樓宇部分中之租賃權益公允價值的相對比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘若相關付款能可靠分配時，則入賬分類為經營租賃之租賃土地權益將於綜合財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並於租賃期內以直線法攤銷入賬。

### 外幣

編製各集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)以外之貨幣(外幣)進行的交易乃按交易日現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目以當日之現行匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新換算。

結算貨幣性項目及重新換算貨幣性項目所產生的匯兌差額於產生期間內在損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債均按於報告期末之現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及支出項目則以當期平均匯率進行換算，除非當期匯率大幅波動則採用各交易日期之現行匯率進行換算。所產生之匯兌差額(如有)，則於其他綜合收益確認並累計計入權益項下(於適當時歸入非控制性權益)。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 借款費用

直接應佔合格資產之收購、建造或生產的借款費用，計入該等資產的成本，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

所有其他借貸費用均在產生當期於損益內確認。

### 政府補助

政府補助只有在能夠合理確定本集團將符合補助的條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助乃就本集團確認有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統基準於損益中確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的使用壽命內基於系統合理基準轉移至損益中。

政府補助為補償已產生的支出或虧損或為本集團提供即時財務支持(而不會產生任何有關成本)，應收政府補助在其確定可收取的期間於損益內確認。

### 退休福利成本及辭退福利

本集團在僱員提供服務的報告期間，將與該等服務相關的僱員福利開支確認為損益。

設定退休福利受益計劃，以預期累計福利單位法來計算提供福利之成本，並每年度報告期末進行精算評估。重新計量(包括精算盈虧、資產上限變動之影響(如適用)及計劃資產回報(不包括利息))乃即時於綜合財務狀況表反映，並在產生期間自其他綜合收益扣除或計入其他綜合收益。在其他綜合收益確認的重新計量設定受益計劃將即時於未分配利潤確認，並且不會重新分類至損益。過往服務成本乃於計劃修訂期間在損益確認。淨利息乃根據設定退休福利負債或資產淨值按期初貼現率計算。

界定退休成本分類方式如下：

- 服務成本(包括現時服務成本、過往服務成本、以及計劃縮減及結算時的收益及虧損)；
- 利息開支或收入淨額；及
- 重新計量。

在綜合財務狀況表內確認之退休福利，乃代表本集團設定收益計劃之實際虧損或盈餘。由此計算產生之任何盈餘限於以計劃退款或扣減計劃日後供款形式所得的任何經濟利益之現值。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 退休福利成本及辭退福利(續)

辭退福利乃於本集團實體不再能夠撤回所提供之辭退福利時及其確認相關重組費用時兩者之較早時確認。

### 短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供相關服務期間，按預期支付福利的未經折扣的金額確認支出。所有短期僱員福利確認為支出，除非其他國際財務報告準則要求或准許將福利納入資產的成本。

扣除任何已付金額後就應付僱員福利(例如工資及薪金)確認負債。

### 稅項

所得稅費用指當期應付稅項與遞延稅項的總和。

當期應付稅項按年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前利潤，是由於應課稅利潤不計其他年度應課稅收入或可抵扣支出項目，亦不計毋須課稅或不可抵扣的項目。本集團的當期稅項負債按照各報告期末已執行或實際已執行的稅率計算。

遞延稅項按照綜合財務報表所述資產和負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異進行確認，遞延稅項資產則以很可能取得用來抵扣這些可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限進行確認。與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應課稅利潤的交易中所產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，則不會確認有關遞延稅項資產和負債。此外，倘暫時性差異由商譽的初始確認所產生，則不予確認遞延稅項負債。

本集團確認於子公司的投資及於合營企業的權益相關的應課稅暫時性差異為遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回且暫時性差異在可預見未來很可能不會轉回。與該等投資相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產僅在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計會在可預見未來轉回的情況下方可確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行覆核，並以很可能無法獲得的充足應課稅利潤用以收回全部或部分資產為限扣減遞延稅項資產。

遞延稅項資產和負債基於報告期末已執行或實際已執行的稅率(及稅法)，按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映本集團預期在報告期末收回資產或清償負債賬面價值的方式所導致的納稅後果。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 稅項(續)

當有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷的法定權利時，以及遞延稅項資產及負債與同一稅務機關徵收的所得稅有關及本集團擬按淨額將其當期稅項資產與負債抵銷時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益確認，但與在其他綜合收益或直接在權益中確認的項目相關的當期及遞延稅項除外，在該情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他綜合收益或直接於權益確認。倘因企業合併的初始計量而產生當期或遞延稅項，有關稅務影響會計入企業合併的會計處理內。

### 物業及設備

為提供服務或作行政用途而持有的物業及設備(包括租賃土地(歸類為融資租賃)及樓宇)按照成本減後續累計折舊和累計減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

作生產、供應或作行政用途之在建工程，乃按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括專業費用及(就合格資產而言)根據本集團會計政策符合資本化條件的借貸成本。當完成及達到擬定用途時，該等物業分類至物業及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準，折舊於資產達到擬定用途時開始計提。

資產成本在扣減其剩餘價值後，按其估計可使用壽命以直線法確認折舊以分攤相關成本。估計可使用壽命、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基礎變更處理。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟利益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何收益或虧損按照資產的出售所得款項與賬面價值之間的差額確定，並確認為損益。

各類物業及設備的預計殘值率及使用年期如下：

類別	預計殘值率	使用年期
租賃土地及建築物	5%	20至40年
電子及通訊設備	0-4%	3至5年
汽車	4-5%	4至10年
辦公設備	無剩餘價值	3至5年
租賃改良	無剩餘價值	租期(36個月至5年不等)

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 投資性房地產

投資性房地產為持有以賺取租金及／或作資本增值的物業。

投資性房地產初步按成本(包括任何直接開支)計量。初始確認後，投資性房地產按成本減其後累計折舊及任何累計減值損失列示。通過成本減去預計殘值後在估計可使用壽命內採用直線法撇銷投資物業成本並確認折舊。

投資性房地產於出售時或投資性房地產永久不再使用或預期不會因出售該物業而產生未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生的任何收益或虧損(按資產出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額計算)計入終止確認投資性房地產期間的損益。

### 無形資產

#### **單獨取得的無形資產**

單獨收購使用壽命有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列示。使用壽命有限的無形資產攤銷乃按直線法在其估計可使用壽命確認。估計可使用壽命及攤銷方法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基礎變更處理。單獨收購使用壽命不確定的無形資產按成本減任何其後累計減值損失列示。

無形資產於出售或預期使用不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之損益以出售所得款項淨額與該資產賬面價值之差額計量，並於該資產終止確認時確認為損益。

電腦軟件的預計使用壽命為3年。

### 商譽以外的有形及無形資產之減值

本集團會於報告期末覆核使用壽命有限的有形及無形資產之賬面價值以確定是否存在任何跡象顯示該等資產已發生減值損失。倘存在該跡象，則評估該資產的可收回金額以確定減值損失金額(如有)。本集團會對使用壽命不確定的無形資產至少每年及出現減值跡象時進行減值測試。

當無法估計單項資產之可收回金額時，將分別估計有形及無形資產的可收回金額，且本集團將估計該項資產所屬之現金產出單元之可收回金額。倘能識別一個合理和一致的分配基準，亦會將企業資產分配至單個的現金產出單元，或分配至可以識別的合理且一致的分配基準的最小現金產出單元組合。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 商譽以外的有形及無形資產之減值(續)

可收回金額乃公允價值減處置費用和使用價值兩者中較高者。評估使用價值時，採用稅前貼現率將估計未來現金流量折現至現值。該稅前貼現率反映市場當時評估的貨幣時間價值和未調整估計未來現金流量的資產(或現金產出單元)時有的風險。

倘估計資產(或現金產出單元)的可收回金額低於賬面價值，則減記該資產(或現金產出單元)賬面價值至其可收回金額。分攤資產減值損失時，應當先抵減商譽的賬面價值(如適用)，再根據資產組中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。抵減後的各資產的賬面價值不得低於以下三者之中最高者：該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)使用價值(如可確定的)和零。因此而導致的未能分攤的減值損失金額，應當按照相關資產組中其他各項資產的賬面價值所佔比重進行分攤，減值損失計入當期損益。

倘減值損失隨後轉回，則將資產(或現金產出單元)的賬面價值增至經修改估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無確認該資產(或現金產出單元)減值損失而釐定的賬面價值。轉回的減值損失即時於損益確認。

### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合同條文訂約方時確認。所有以常規方式買賣金融資產按照交易日基準確認及終止確認。常規買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產之買賣。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。除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外，因取得或發行金融資產或金融負債而直接產生的交易成本，加上或消去金融資產或金融負債(如適用)於初始確認時的公允價值。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本實時計入損益。

實際利率法指在報告期間計算金融資產或負債的攤餘成本及分配利息收入或支出的方法。實際利率指在金融資產或負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將預計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之金融資產或負債賬面淨值的利率。

於本集團的日常業務過程中產生的利息收入呈列為收入。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產

金融資產分類及後續計量(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)

符合下列條件的金融資產隨後按攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式是以收取合約現金流量為目標；及
- 合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

符合下列條件的金融資產隨後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有金融資產的業務模式同時以收取合同現金流量及出售為目標；及
- 合約條款規定，於特定日期產生的現金流量僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)，惟於首次應用日期／金融資產初始確認時，如權益投資既非持有交易性目的，亦非國際財務報告準則第3號企業合併規範的企業合併中收購方確認的或有對價，本集團可不可撤回地選擇將該權益投資公允價值的後續變動於其他綜合收益(「其他綜合收益」)呈列。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在近期內出售而取得的資產；或
- 初始確認時屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 並非指定為有效套期工具的衍生工具。

此外，如將符合以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益能消除或顯著減少會計錯配，本集團可不可撤回地作出該指定。

#### (i) 攤餘成本及利息收入

對於後續按攤餘成本計量的金融資產及後續以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的的債務工具，利息收入使用實際利率法確認。就除購入或源生的已發生信用減值的金融資產以外的金融工具而言，利息收入通過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信用減值的金融資產(見下文)除外。就其後出現信用減值的金融資產而言，利息收入自下個報告期起通過對金融資產的攤餘成本應用實際利率確認。倘已發生信用減值金融工具的信用風險得以改善，使金融資產不再信用減值，利息收入通過對釐定資產不再信用減值後的報告期初金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

因使用實際利率法計算的利息收入導致的分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的後續賬面價值變動及匯兌損益於損益確認。該等債務工具賬面價值的所有其他變動於其他綜合收益確認，並於投資重估儲備下累計。減值撥備於損益確認，並對其他綜合收益作出相應調整，不減少該等債務工具的賬面價值。於損益確認的金額與倘若該等債務工具按攤餘成本計量時於損益確認的金額相同。當該等債務工具終止確認時，早前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

(iii) 指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，後繼按公允價值計量，因公允價值變動產生的收益及虧損於其他綜合收益確認並於投資重估儲備下累計；毋須進行減值評估。累計收益或虧損不會於處置權益工具投資時重新分類至損益，將轉入未分配利潤。

在本集團收取股利的權利確立時，該等權益工具投資的股利於損益確認，除非股利明確為收回部分投資成本。股利計入損益中「投資收益淨額」項目。

(iv) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額，包括從該金融資產賺取之任何股利或利息，計入「投資收益淨額」項目。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

本集團根據國際財務報告準則第9號須減值的金融資產確認預期信用損失撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤餘成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

整個存續期預期信用損失指將因相關工具預計存續期內所有可能違約事件而導致的預期信用損失。12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指預計因報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的整個存續期預期信用損失的一部分。評估基於本集團的過往信用損失經驗作出，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及報告日期現行狀況的評估及未來狀況預測而作出調整。

本集團始終就並無重大融資成分的應收賬款確認整個存續期預期信用損失。該等資產的預期信用損失就具有重大餘額的債務人進行單項評估及／或使用適當分組的撥備鉅陣組合評估。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信用損失的減值撥備，除非自初始確認起信用風險顯著增加，則本集團確認整個存續期預期信用損失。對是否應確認整個存續期預期信用損失的評估，基於自初始確認起發生違約的可能性或風險顯著增加。

#### (i) 信用風險顯著增加

在評估自初始確認起信用風險是否顯著增加時，本集團將金融工具於報告日發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。在作出本評估時，本集團考慮合理並有支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

#### (i) 信用風險顯著增加(續)

- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

不論上述評估的結果如何，本集團假設當合約付款已逾期超過30日，則自初始確認起信用風險已顯著增加，除非本集團有合理和支持資料顯示並非如此。

儘管存在上述情況，倘債務工具於報告日期只具有報低的信用風險，本集團假設債務工具的信用風險自初始確認起並未顯著增加。倘i)其違約風險偏低，ii)借方有強大能力於短期滿足其合約現金流量責任，及iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，未必削弱借方履行其合約現金流量義務的能力，則債務工具的信用風險會被釐定為偏低。

當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則本集團會視該債務工具的信用風險偏低。

就貸款承諾而言，本集團成為不可撤銷承諾一方之日，就金融工具減值評估而言被視為初始確認日期。在評估自貸款承諾初始確認起信用風險是否顯著增加時，本集團考慮貸款承諾涉及的貸款的信用風險變動。

本集團定期監控用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的有效性，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

#### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘若內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不考慮本集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

無論上述情形如何，本集團認為，倘若金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非本集團有合理有據資料能說明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

#### (iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響之違約事件時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下可觀察事件：

- 發行人或借款人發生重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 其他本集團可能考慮作為違約證據的事件。

#### (iv) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量取決於違約概率、違約損失率(即如存在違約時的損失程度)及違約風險暴露。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。預期信用損失的估計反映以發生相關違約的風險為權重的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信用損失為本集團按初始確認時釐定的實際利率貼現，按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團預計收到的所有現金流量之間的差額。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額的現值。

對於無法釐定實際利率的貸款承諾的預期信用損失，本集團將應用能反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及現金流量持有風險的折現率，但僅在某種程度上，通過調整貼現率而非調整來貼現的現金短缺來考慮風險。

利息收入基於金融資產的賬面價值總額計算，除非金融資產已發生信用減值，在此情況下，利息收入基於金融資產的攤餘成本計算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2.1.1內銜接規定應用國際財務報告準則第9號後)(續)

#### (iv) 預期信用損失的計量及確認(續)

就未提取的貸款承諾而言，減值準備乃下列兩者差異額之現值：

- (a) 倘若貸款承諾持有人提取貸款，本集團應收的合同現金流量；及
- (b) 倘若持有人提取貸款，本集團預期收取的現金流量。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資及貸款承諾外，本集團就所有金融工具通過利用虧損撥備賬中調整賬面價值而於損益確認減值損失。就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資而言，虧損撥備於其他綜合收益確認並於投資重估儲備累計，不減少該等債務工具的賬面價值。

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)

金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、可供出售金融資產以及貸款及應收款項。上述分類取決於金融資產的性質及目的，於初始確認時確定。所有以常規方式買賣金融資產按照交易日基準確認及終止確認。常規買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產之買賣。

#### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

當金融資產為(i)為交易目的而持有；或(ii)其被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益時，金融資產被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。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在近期內出售而取得的資產；或
- 初始確認時，屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 並非指定為有效套期工具的衍生工具。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)(續)

#### (i) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

在下列情況下，交易性金融資產以外的金融資產可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 有關指定可消除或明顯減少計量或確認不一致；或
- 金融資產為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的風險管理或投資策略書面文件，該金融工具組合按公允價值基準管理及評估業績，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融資產為包含一個或多個嵌入衍生工具合約的組成部分，而國際會計準則第39號允許將混合工具整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產會按公允價值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括於金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「投資收益淨額」項目。公允價值按附註62所述方式釐定。

#### (ii) 持有至到期投資

持有至到期投資為具有固定或可確定付款額和固定到期日，在活躍市場有報價，且本集團管理層具有持有至到期的明確意圖和能力的非衍生金融資產。

本集團指定若干債務證券為持有至到期投資。初始確認後，持有至到期投資按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值計量。

#### (iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或非歸類為(a)貸款和應收款項，(b)持有至到期投資或(c)按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之非衍生工具。

分類為可供出售金融資產之本集團所持權益及債務證券於各報告期末按公允價值計量，惟其公允價值無法可靠計量之無報價權益投資除外。與按實際利率法計算的利息收入有關之可供出售債務工具之賬面值變動計入損益，可供出售權益投資之股息於本集團收取股息的權利確定後於損益中確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他綜合收益中確認，並於投資重估儲備項下累計。

沒有活躍市場報價且公允價值不能可靠計量之可供出售權益投資，於各報告期末按成本減任何已識別之減值損失計量。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)(續)

#### (iv) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無活躍市場報價、具有固定或可確定付款額的非衍生金融資產。初始確認後，貸款及應收款項包括買入返售金融資產、分類為貸款及應收款項的投資、交易所及非銀行金融機構保證金、銀行結餘、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、應收子公司款項及結算備付金使用實際利率法按攤餘成本減任何減值計量。

利息收入使用實際利率法確認，惟利息確認影響不大的短期應收款項除外。

金融資產減值(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，需評估其他金融資產在各報告期末有否減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初始確認後，發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為已經發生減值。

可供出售權益投資的公允價值嚴重或持續跌至低於成本即視為發生減值的客觀證據。

對於所有其他金融資產，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易對手發生重大財務困難；或
- 違反合同，例如違約或拖欠利息及本金；或
- 債務人很可能面臨破產或進行財務重組；或
- 財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團過往收款的經驗、抵押品公允價值變動及與拖欠應收款項相關之國家或地區經濟條件的顯著變化。

對於按照攤餘成本列示的金融資產，減值損失以資產賬面價值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。

對於按成本列示的金融資產，減值損失金額以資產賬面價值與按同類金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。該減值損失在後續期間不會轉回。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)(續)

所有金融資產之減值損失會直接於金融資產的價值中扣減，惟買入返售金融資產、融資客戶墊款和應收賬款及其他應收款項則通過撥備賬扣減賬面值。撥備賬賬面價值的變動於損益確認。倘買入返售金融資產、融資客戶墊款、應收賬款或其他應收款項視為無法收回，則從撥備賬核銷。隨後收回先前核銷的金額則計入損益。

當可供出售金融資產被視為減值時，則先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損當期重新分類至損益。

對於按攤餘成本計量的金融資產，倘後期減值損失的金額減少且該減少可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件有關，則先前確認的減值損失通過損益轉回，惟轉回減值之日的投資賬面價值不超過假設並無確認減值時的攤餘成本。

對於可供出售權益投資，先前已確認的減值損失不應轉回至損益。減值損失後任何公允價值的增加在其他綜合收益確認，並在投資重估儲備下累計。對於可供出售債務證券，倘投資公允價值的增加可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則其後減值損失轉回至損益。

#### 終止確認金融資產

只有當從資產收取現金流量之合同權利已到期，或當本集團已將金融資產及其於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體時，本集團終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留大多數風險及所有權回報且繼續控制所轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及其可能須支付的相關負債金額。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則會持續確認該金融資產，亦會將所得款項確認為一項抵押貸款。

終止確認按攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價之間的差額於損益確認。

於應用國際財務報告準則第9號後終止確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具時，先前於投資重估儲備內累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

於應用國際財務報告準則第9號後終止確認本集團選擇在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資時，先前於投資重估儲備內積累的累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至未分配利潤。

終止確認可供出售金融資產時，先前於投資重估儲備積累的累計收益或虧損重新分類至損益。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具按照合同安排內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

##### 權益工具

權益工具為證明本集團在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的合同。本公司發行的權益工具於收取所得款項扣除直接發行成本時確認。

##### 金融負債

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

##### 公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

當金融負債為(i)適用國際財務報告準則第3號的企業合併中收購方的或有對價；(ii)持作買賣；或(iii)其被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益時，金融負債分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

在下列情況下，金融負債分類為交易性金融負債：

- 主要為在近期內回購而取得的資產；或
- 初始確認時，屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且本集團近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 屬於衍生工具，但符合財務擔保合同定義的衍生工具及被指定為有效套期工具的除外。

在下列情況下，交易性金融負債以外的金融負債可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入損益：

- 有關指定可消除或大幅降低原會出現的計量或確認的不一致；或
- 金融負債為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融負債為包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約的組成部分，而國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號允許整份合併合約指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

於應用國際財務報告準則第9號時，就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債而言，金融負債的信用風險變動導致的該負債公允價值變動金額於其他綜合收益確認，除非於其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響將造成或擴大損益中的會計錯配。於其他綜合收益確認的金融負債信用風險導致的公允價值變動，隨後不重新分類至損益，而是於金融負債終止確認時轉入未分配利潤。

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債按公允價值計量，且因公允價值變動而產生的任何收益或虧損計入損益。於損益確認的收益或虧損淨額包括於金融負債支付的任何利息，並計入「投資收益淨額」項目。

##### 按攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債(包括應付債券、應付收益憑證、其他應付款項及預提費用、應付銀行及非銀行金融機構款項、應付經紀業務客戶賬款及賣出回購金融資產款)後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

#### 衍生金融工具

衍生工具按衍生工具合同訂立當日的公允價值進行初始確認，後續在各報告期末重新計量公允價值。所產生的收益或虧損立即於損益確認。除非衍生工具指定為有效套期工具，在此情況下，於損益確認的時間取決於套期關係的性質。

一般而言，於單個工具中的獨立於主合約的多個嵌入衍生工具被視作為單個復合嵌入衍生金融工具，除非該等衍生金融工具與不同風險有關，易於分拆且相互獨立。

##### 嵌入衍生工具(自2018年1月1日起於國際財務報告準則第9號項下)

嵌入於包含屬於國際財務報告準則第9號規範的金融資產的混合合同中的衍生工具不應分拆。整個混合合同應整體按攤餘成本或按公允價值分類和後續計量。

當其滿足衍生工具的定義但風險和特徵與主合同的風險和特徵不緊密相關，且主合同並非以公允價值計量且其變動計入損益時，嵌入於包含不屬於國際財務報告準則第9號規範的金融資產的混合合同中的衍生工具應作為單獨的衍生工具。

##### 嵌入式衍生工具(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具符合衍生工具的定義，其風險及特徵與主合約風險及特徵並無緊密切關係，且主合約並非以公允價值計量且其變動於損益確認時，嵌入衍生工具視為獨立衍生工具。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 套期會計

本集團將特定衍生工具指定為現金流量套期工具。

於建立套期關係時，本集團記錄套期工具與被套期項目之關係，並訂明其風險管理目標及進行多項套期交易之策略。此外，自訂立套期起，本集團持續記錄對沖工具能否有效抵銷被套期風險造成的被套期項目之現金流量變動。

*套期關係及有效性評估(自2018年1月1日起於國際財務報告準則第9號項下)*

就套期有效性評估而言，本集團考慮套期工具是否有效抵銷被套期風險造成被套期項目現金流量變動，即在套期關係符合以下所有套期有效性規定之時：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 該經濟關係引起的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；及
- 套期關係的套期比率與集團實際套期的被套期項目數量及集團實際用於對其進行套期的套期工具的數量的比率應當一致。

倘套期關係不再符合套期比率相關的套期有效性規定，但指定該套期關係的風險管理目標維持不變的，本集團可調整套期關係的套期比率(即套期再平衡)，以使其再符合套期有效性標準。

#### 現金流量套期

指定及符合現金流量套期的衍生工具及其他合格套期工具的公允價值變動中有效的部分在其他綜合收益中確認並於現金流量套期儲備中累積，不超過被套期項目自建立套期起累計公允價值變動的金額。其無效部分產生的收益或虧損則即時在損益表內確認並歸入「其他收入、收益及虧損」項目。

當被套期項目影響損益時，先前於其他綜合收益確認並在權益中累積的金額則也在有關期間獲重分類至損益表，與已確認被套期項目於同一科目確認。然而，倘被套期的預期交易導致確認一項非金融資產或非金融負債，則先前於其他綜合收益確認並於權益累計的收益及虧損自權益轉出，並計入非金融資產或非金融負債的成本初始計量。此轉撥並不影響其他全面收益。再者，倘本集團預計於現金流量套期儲備中累積的部分或全部虧損將不會於未來收回，則該款項即時重分類至損益。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 重大會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 套期會計(續)

終止運用套期會計(自2018年1月1日起於國際財務報告準則第9號項下)

本集團僅在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準時終止運用套期會計(經過再平衡(如適用)後)。有關情況包括套期工具到期或被出售、終止或已行使。終止運用套期會計可影響套期關係的全部或其中一部分(剩餘未受影響的部份仍適用套期會計)。

就現金流套期沖而言，當時在其他全面收益中確認並在權益中累積的任何損益會保留在權益內，並於預計的交易最終在損益表內確認時獲得確認。當預期的交易不再預期發生，在權益項下累計的損益將即時確認為損益。

#### 賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

賣出回購金融資產款尚不會導致金融資產終止確認則繼續入賬列為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」、「可供出售金融資產」、「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具」或「以公允價值計量且其變動計入其他人綜合收益的權益工具」(視情況而定)。相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。為獲得該項買入返售協議的金融資產已付代價入賬列為「買入返售金融資產」。

#### 融出證券

本集團向客戶出借證券，根據融出證券協議須償付的現金抵押與該等協議產生的利息計入「應付經紀業務客戶賬款」。借予客戶的證券不會終止確認，且繼續入賬列為「可供出售金融資產」或「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

#### 金融資產及金融負債之抵銷

當滿足下述兩項條件時，金融資產和金融負債以互相抵銷後的淨額在綜合財務狀況表中列示：(i) 本集團具有抵銷已確認金額的法定權利；及(ii) 本集團計劃以淨額結算或同時實現該金融資產和清償該金融負債。

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策(載於附註3)時，本公司董事需要對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面價值作出判斷、估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

本集團持續地對上述估計和相關假設進行復核。對會計估計的變更若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須同時於變更當期和未來期間確認。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 應用會計的重大判斷

以下為本公司董事於應用本集團的會計政策的過程中所作出的並對在綜合財務報表中所確認的金額產生重大影響的重大判斷(涉及估計(見下文)除外)。

#### 結構化主體的合併

評估本集團作為投資者是否控制被投資結構化主體時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a)擁有對被投資者的權力；(b)通過參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；及(c)有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所改變，則本集團需要重新評估是否對被投資結構化主體構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃及投資基金，本集團會考慮其決策權力範圍，並評估其所持有權益連同其管理人報酬及增信措施所產生的可變回報是否足夠重大到表明本集團是集合資產管理計劃及投資基金的主要責任人。如本集團為主要責任人，則集合資產管理計劃及投資基金須納入合併範圍。

#### 金融資產分類的確定

金融資產的分類和計量取決於金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，以及業務模式測試的結果。本集團從反映金融資產組合如何一併管理以實現特定業務目標的層面釐定業務模式。該評估涉及反映所有相關證據的判斷，包括如何評估並計量資產的表現，影響資產表現的風險及如何對其進行管理，以及資產管理人獲得何等報酬。本集團監控按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產於到期日前處置的情況，以理解出售原因，以及其原因是否符合持有資產的業務目標。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 應用會計的重大判斷(續)

#### 預期信用損失的計量

應用計量預期信用損失的會計要求需要進行下列重大判斷：

#### 信用風險的顯著增加

預期信用損失就第1階段資產按等於12個月預期信用損失的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按等於整個存續期預期信用損失的撥備計量。資產在其信用風險自初始確認後顯著增加時轉入第2階段，當其發生信用減值(但非購買或源生的已發生信用減值)時，轉入第3階段。在評估資產的信用風險是否已顯著增加時，本集團考慮定性及定量的合理且有依據的前瞻性信息。更多詳情請參閱附註61。

本集團運用基於金融資產自初始確認之後信用質量的變化情況的「三階段」減值模型計量預期信用損失，主要如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具被分類為「第1階段」，且本集團對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出金融資產自初始確認後信用風險發生顯著增加「信用風險顯著增加」，但並未發生信用減值，則其被轉入「第2階段」。當達到以下一個或多個定量和定性指標時，本集團認為金融工具的信用風險已顯著增加：
  - 融資融券：信用管理預警情況的發生，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取追保措施；影響違約發生概率的作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量的顯著下降；
  - 債券投資業務：報告日的外部或內部信用評級與初始確認時相比顯著惡化。本集團認為如果債券較合同付款逾期超過30天，則其信用風險已顯著增加。
- 如果金融工具發生信用減值，則將被轉入「第3階段」。本集團考慮發生以下信用事件時，金融工具發生信用減值：
  - 融資類業務：採取信用管理措施，如基於預先設定的融資融券業務維持擔保比採取強制平倉措施；擔保物價值已經不能覆蓋融資金額等；
  - 債券投資業務：內外部評級的顯著下降，通常可以推定發行人違約，且預期本金和利息很難收回；或者發行人發生重大財務困難。本集團認為如果債券較合同付款逾期超過90天，則認為其發生信用減值。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 應用會計的重大判斷(續)

#### 預期信用損失的計量(續)

##### 建立具有相似信用風險特徵的資產組

當預期信用損失在組合的基礎上計量時，金融工具是基於相似的風險特徵而組合在一起的。本集團持續評估這些金融工具是否繼續保持具有相似的信用風險特徵，用以確保一旦信用風險特徵發生變化，金融工具將被適當地重新分組。這可能會導致新建資產組合或將資產移至某個現存資產組合，從而更好地反映這類資產的類似信用風險特徵。當信用風險顯著增加時，資產從按12個月內預期信用損失計量減值轉為按整個存續期預期信用損失計量減值。同時也可能發生在當資產仍按12個月內或整個存續期內的預期信用損失計量時，由於資產組的信用風險不同而導致預期信用損失的金額不同。

##### 使用的模型及假設

集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所使用的假設，包括觸發信用風險的關鍵因素相關的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註61。

### 估計不確定性的關鍵來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他關鍵來源，其將可能造成下一個財務年度內資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險：

#### 金融工具的公允價值計量

本集團於2018年12月31日有人民幣5,631百萬元(於2017年12月31日為人民幣4,552百萬元)的若干金融工具按公允價值計量且其公允價值基於採用估值方法不可觀察的輸入數據。於確定相關估值方法及其相關輸入數據時需要作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可影響所報告的該等工具的公允價值。有關進一步披露，請參閱附註62。

#### 預期信用損失的計量

##### 前瞻性信息

在計量預期信用損失時，本集團使用合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。更多細節詳見附註61。

##### 違約概率

違約概率是計量預期信用風險的重要輸入值。違約概率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多細節詳見附註61。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源(續)

### 估計不確定性的關鍵來源(續)

#### 預期信用損失的計量(續)

##### 違約損失率

違約損失率是對違約時產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。更多細節詳見附註61。

##### 應收賬款及其他應收款項的預期信用損失撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款及其他應收款項的預期信用損失。撥備率乃基於共同信用風險特徵按具有類似損失模式的應收賬款及其他應收款項組別計算。撥備矩陣乃基於本集團過往違約率及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據前瞻性信息計算。於各報告日期，重新評估過往可觀察的違約率，並考慮前瞻性信息的變動。此外，就金額重大且已發生信用減值的應收賬款及其他應收款項單獨進行預期信用損失評估。

預期信用損失撥備對估計變動敏感。有關預期信用損失及本集團應收賬款及其他應收款項的信息分別於附註61.1，附註36及附註32披露。

##### 商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產出單元可收回金額，以使用價值或公允價值減出售成本的較高者為準。計算使用價值時，本集團須估計預期可自現金產出單元產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。如果實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量的減少，則可能產生重大減值損失/進一步減值損失。於2018年12月31日，商譽賬面值為人民幣223百萬元(2017年12月31日：人民幣223百萬元)(於報告期內並無確認減值損失)。可收回金額計算的詳情於附註21披露。

## 5. 分部報告

向本公司董事會(即首席營運決策者(「首席營運決策者」))所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織架構一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 分部報告(續)

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資財務服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務同時包括集團的合併結構化主體；
- (f) 私募股權及另類投資業務：該分部通過對非上市公司進行股權投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；及
- (g) 香港業務：該分部主要指在香港經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務。

其他業務主要包括總部業務營運、投資控股，以及一般營運資金產生的利息收入和利息支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩年內均無變化。分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產及負債除外。分部間的結餘主要由於期貨經紀分部辦理自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，於合併時抵銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括可收回稅項及當期稅務負債。

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。本集團境外業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2018年及2017年12月31日止年度，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

截至2018年及2017年12月31日止年度，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	自營及其他			私募股權			報告			抵銷	合併合計
	證券經紀	期貨經紀	證券交易	投資銀行	資產管理	及另類投資	香港業務	分部合計	其他		
截至2018年12月31日止年度											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
— 外部	10,174,104	838,438	2,425,502	496,580	845,797	(47,388)	516,126	15,249,159	227,972	-	15,477,131
— 分部間	533,367	742	-	-	33,611	-	-	567,720	343,376	(911,096)	-
其他收入、收益及虧損	28,259	712,491	24	1,104	5,519	15,915	4,709	768,021	(10,182)	-	757,839
分部收益、收益及其他收入	10,735,730	1,551,671	2,425,526	497,684	884,927	(31,473)	520,835	16,584,900	561,166	(911,096)	16,234,970
分部支出	(6,955,409)	(1,215,272)	(2,478,659)	(311,862)	(801,790)	(53,100)	(384,225)	(12,200,317)	(917,412)	567,430	(12,550,299)
分部業績	3,780,321	336,399	(53,133)	185,822	83,137	(84,573)	136,610	4,384,583	(356,246)	(343,666)	3,684,671
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	(2,577)	(2,577)	-	-	(2,577)
所得稅前利潤/(虧損)	3,780,321	336,399	(53,133)	185,822	83,137	(84,573)	134,033	4,382,006	(356,246)	(343,666)	3,682,094
於2018年12月31日											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產											
合營企業的利息	-	-	-	-	-	-	876,823	876,823	-	-	876,823
遞延稅項資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	477,454
本集團資產總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	251,363,291
分部負債	114,144,500	15,224,018	103,973,882	425,524	1,036,027	394,173	5,506,110	240,704,234	87,052,901	(142,741,801)	185,015,334
遞延稅項負債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,096
本集團負債總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	185,025,430
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	174,545	15,743	3,537	3,667	2,359	439	4,824	205,114	13,371	-	218,485
減值損失	305,266	-	(2,873)	74,699	9,339	6,424	12,217	405,072	3,276	-	408,348
購置非流動資產	87,164	20,991	-	-	863	8,304	3,214	120,536	1,193,668	-	1,314,204
經營活動利息收入	6,957,266	459,413	340,575	50	49,078	2,122	291,853	8,100,357	203,026	-	8,303,383
投資活動利息收入	-	1,173	1,074,294	-	101,729	-	-	1,177,196	-	-	1,177,196
利息支出	195,015	15,153	1,009,784	-	91,495	-	78,011	1,389,458	4,646,432	-	6,035,890

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 分部報告(續)

	自營及其他			私募股權			報告		其他	抵銷	合併合計
	證券經紀	期貨經紀	證券交易	投資銀行	資產管理	及另類投資	香港業務	分部合計			
截至2017年12月31日止年度											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
—外部	10,739,359	834,995	2,220,321	520,369	725,028	166,323	468,064	15,674,459	280,995	-	15,955,454
—分部間	410,989	1,531	-	-	36,797	-	-	449,317	200,808	(650,125)	-
其他收入、收益及虧損	21,866	13,177	94	616	60	1,639	4,222	41,674	(11,291)	-	30,383
分部收益、收益及其他收入	11,172,214	849,703	2,220,415	520,985	761,885	167,962	472,286	16,165,450	470,512	(650,125)	15,985,837
分部支出	(6,671,636)	(539,174)	(2,507,388)	(250,302)	(626,981)	(65,145)	(335,708)	(10,996,334)	(630,096)	449,248	(11,177,182)
分部業績	4,500,578	310,529	(286,973)	270,683	134,904	102,817	136,578	5,169,116	(159,584)	(200,877)	4,808,655
所得稅前利潤/(虧損)	4,500,578	310,529	(286,973)	270,683	134,904	102,817	136,578	5,169,116	(159,584)	(200,877)	4,808,655
於2017年12月31日											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	137,329,070	16,560,226	73,914,253	960,988	2,717,530	3,018,147	9,208,348	243,708,562	155,745,356	(144,807,000)	254,646,918
遞延稅項資產											168,048
本集團資產總額											254,814,966
分部負債	136,902,073	14,718,487	76,414,656	826,821	1,528,601	396,956	6,048,975	236,836,569	97,724,679	(144,639,296)	189,921,952
遞延稅項負債											6,581
本集團負債總額											189,928,533
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	150,493	16,725	3,120	1,476	1,402	394	4,047	177,657	38,813	-	216,470
減值損失	35,763	-	637,625	(351)	2,473	-	7,906	683,416	(1,307)	-	682,109
購置非流動資產	107,539	9,885	-	-	962	300	12,199	130,885	106,077	-	236,962
經營活動利息收入	6,181,884	431,445	290,110	1	40,049	13,767	203,283	7,160,539	183,480	-	7,344,019
投資活動利息收入	-	-	1,085,516	-	-	20,151	-	1,105,667	-	-	1,105,667
利息支出	251,275	9,531	811,607	-	47,957	2	42,347	1,162,719	3,194,894	-	4,357,613

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 6. 佣金及手續費收入

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	3,341,973	4,611,251
承銷及保薦費	460,516	489,959
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	315,459	369,484
諮詢及財務顧問費收入	95,564	91,659
資產管理費收入	746,670	700,098
其他	90,569	92,623
	<b>5,050,751</b>	6,355,074

### (1) 客戶佣金和手續費收入的履約義務

#### (i) 經紀業務

本集團為證券、期貨及期權合約提供經紀及交易服務。佣金收入在交易執行日的某個時間點按執行交易的交易價值的若干百分比確認。費用收入於交易執行和服務完成時確認。

#### (ii) 企業融資

本集團向客戶提供配售、包銷或分包銷服務，以進行股權及債務資本市場的籌資活動，並提供結構性產品安排服務。收入於相關配售、包銷、分包銷或結構性產品安排活動完成時確認。因此，收入在某個時間點予以確認。

本集團亦為客戶的籌資活動提供保薦服務，為企業客戶的企業活動提供企業顧問服務。本集團認為，作為保薦人或企業顧問的特定合約所承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此以單一履約義務入賬。根據與客戶有關保薦人或企業顧問服務的合約，本集團為履行最新完成的服務有可執行的付款權利，故根據合約完成階段使用輸出法確認收益，而給予客戶的服務是最新的。

#### (iii) 資產管理

本集團為客戶提供多元、全面的投資產品以提供資產管理及投資顧問服務。客戶同時收取及消耗本集團提供的利益，故收益隨時間變化履行確認為履約責任。資產管理費收入按本集團管理層的管理賬目資產淨值的每月固定百分比收取。投資顧問費收入按每月固定金額收取，用於管理各客戶的投資組合。

於相關履約期間履約理想時，本集團有權收取履約費用，並於相關履約期末予以確認，而已確認的累計收益金額不大可能於可變對價相關不確定性解決之後大幅撥回。

### (2) 與客戶簽訂的大多數合同的預計持續時間為一年或更短，因此未披露有關其剩餘履約義務的資料。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 7. 利息收入

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
交易所、非銀行金融機構保證金與銀行結餘	1,881,294	1,989,759
融資客戶墊款及證券借貸	4,001,964	4,196,795
買入返售金融資產	2,420,125	1,157,465
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	839,630	—
按攤餘成本計量的債務工具	337,566	—
	<b>9,480,579</b>	7,344,019

## 8. 投資收益淨額

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
來自以下各項的已變現及未變現收益／(虧損)		
— 可供出售金融資產	—	366,565
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	22,309	—
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際財務報告準則第 9 號規定)	(826,502)	—
— 交易性金融資產(按國際會計準則第 39 號規定)	—	449,583
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際會計準則第 39 號規定)	—	(71,775)
— 交易性金融負債	(9,715)	(7,741)
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	35,892	29,904
— 衍生金融工具	1,012,443	81,777
來自以下各項的股利收入		
— 可供出售金融資產	—	302,381
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	711,374	—
來自以下各項的利息收入		
— 可供出售金融資產	—	902,908
— 分類為貸款及應收款項的投資	—	159,552
— 持有至到期投資	—	43,207
	<b>945,801</b>	2,256,361

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 9. 其他收入、收益及損失

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
大宗商品交易收入	695,936	–
政府補助金	29,148	9,024
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益	965	572
匯兌損失	(8,612)	(10,095)
投資性房地產的總租金收入	420	–
其他	39,982	30,882
	<b>757,839</b>	30,383

政府補助金乃本集團自地區政府取得，以支持特定地點的業務。

### 10. 折舊及攤銷

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
物業及設備折舊	171,434	177,273
投資性房地產折舊	49	–
其他無形資產攤銷	47,002	39,197
	<b>218,485</b>	216,470

### 11. 僱員成本

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
薪金、獎金及津貼	2,453,361	3,080,003
社會福利	622,241	616,502
年金計劃供款	130,813	132,750
補充退休福利	17,678	16,559
提早退休福利	951	150
其他	259,527	254,574
	<b>3,484,571</b>	4,100,538

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 12. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
證券、期貨買賣及經紀業務費用	193,560	223,849
承銷及保薦費	6,366	13,016
其他服務費用	45,446	33,009
	<b>245,372</b>	269,874

### 13. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
以下呈列下列負債的利息：		
— 應付債券	3,617,511	2,477,135
— 應付收益憑證	865,828	668,274
— 應付銀行及其他金融機構款項	153,305	71,070
— 應付經紀業務客戶賬款	204,335	228,655
— 賣出回購金融資產款	1,029,502	762,870
— 應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	165,409	149,609
	<b>6,035,890</b>	4,357,613

### 14. 其他經營支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
一般及行政開支	413,282	466,457
增值稅及附加	102,387	104,057
租賃物業的最低營運租金	546,523	521,891
通訊基礎設施費用	141,127	161,622
證券投資者保護資金	41,848	47,137
差旅費	85,032	87,485
水電開支	34,927	38,126
審計師酬金	9,228	8,521
大宗商品交易成本	695,526	—
雜費	87,753	115,282
	<b>2,157,633</b>	1,550,578



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 15. 減值損失，扣除轉回後

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
就以下確認／(轉回)減值損失：		
— 買入返售金融資產(附註25)	35,512	18,225
— 可供出售金融資產	—	639,320
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註27)	(1,302)	—
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註29)	6,471	—
— 分類為貸款及應收款項的投資(附註31)	—	1,894
— 其他應收款項(附註32)	11,165	1,850
— 融資客戶墊款(附註35)	287,694	17,543
— 應收賬款(附註36)	69,055	3,277
— 銀行結餘	(247)	—
	<b>408,348</b>	682,109

截至2018年12月31日止年度的減值評估詳情載於附註61。

### 16. 所得稅費用

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
當期所得稅：		
中國企業所得稅	939,092	738,972
香港利得稅	12,981	23,452
以前年度所得稅的調整：		
中國企業所得稅	15,247	37,999
香港利得稅	362	—
小計	<b>967,682</b>	800,423
遞延稅項(附註34)	<b>(217,325)</b>	(10,742)
	<b>750,357</b>	789,681

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入兩級制利得稅率制度。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據兩級制利得稅率制度，合資格企業的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。不符合該兩級制利得稅率制度資格的集團實體利潤及繼續統一按16.5%的稅率納稅。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 16. 所得稅費用(續)

因此，自本年度起，首2百萬港元的估計應課稅利潤按8.25%的稅率徵收香港利得稅，超過2百萬港元的估計應課稅利潤按16.5%的稅率徵稅。

所得稅開支法定稅率25%與實際稅率對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
除所得稅前利潤	3,682,094	4,808,655
按法定稅率25%的稅項	920,524	1,202,164
攤分合營企業損失的稅務影響	425	—
無法抵稅的支出的稅務影響	8,615	8,796
無須課稅的收入的稅務影響	(182,098)	(443,447)
子公司稅率差額的影響	(11,931)	(12,081)
利用先前未確認的稅務虧損／可抵扣暫時性差異	(787)	(3,750)
以前年度所得稅的調整	15,609	37,999
年度所得稅開支	750,357	789,681

### 17. 每股收益

歸屬於公司股東的基本每股收益為基於年度歸屬於公司股東的利潤及本年已發行普通股數目計算。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
歸屬於本公司股東的年度利潤	2,887,127	3,980,730
已發行股份加權平均數(千股)	10,137,259	10,101,095
基本每股收益(人民幣元)	0.28	0.39

由於2018年及2017年並無已發行的潛在普通股，並無呈列2018年及2017年的稀釋每股收益。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 股利

年內確認分派予本公司普通股股東的股利：

	於12月31日	
	2018年	2017年
確認分派的股利	1,216,471	1,571,275

於2018年6月26日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2017年度每10股為人民幣1.20元(含稅)的股息，或合計人民幣1,216.47百萬元。

於2017年6月22日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2016年度每10股為人民幣1.55元(含稅)的股息，或合計人民幣1,571.28百萬元。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 物業及設備

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
<b>成本</b>						
於2017年1月1日	245,067	727,414	95,352	135,407	314,235	1,517,475
添置	3,296	59,856	1,637	11,580	89,549	165,918
處置/報廢	-	(56,607)	(2,879)	(13,620)	(71,302)	(144,408)
於2017年12月31日	248,363	730,663	94,110	133,367	332,482	1,538,985
<b>累計折舊</b>						
於2017年1月1日	131,029	581,019	82,816	109,169	215,538	1,119,571
年內折舊	10,683	83,637	3,835	10,871	68,247	177,273
處置/報廢	-	(53,420)	(2,186)	(12,030)	(71,302)	(138,938)
於2017年12月31日	141,712	611,236	84,465	108,010	212,483	1,157,906
<b>賬面值</b>						
於2017年12月31日	106,651	119,427	9,645	25,357	119,999	381,079
<b>成本</b>						
於2018年1月1日	248,363	730,663	94,110	133,367	332,482	1,538,985
添置	468	74,144	2,599	13,087	73,780	164,078
處置/報廢	-	(42,695)	(6,544)	(12,593)	(50,198)	(112,030)
於2018年12月31日	248,831	762,112	90,165	133,861	356,064	1,591,033
<b>累計折舊</b>						
於2018年1月1日	141,712	611,236	84,465	108,010	212,483	1,157,906
年內折舊	10,683	75,433	3,407	11,098	70,813	171,434
處置/報廢	-	(34,639)	(5,995)	(11,971)	(50,198)	(102,803)
於2018年12月31日	152,395	652,030	81,877	107,137	233,098	1,226,537
<b>賬面值</b>						
於2018年12月31日	96,436	110,082	8,288	26,724	122,966	364,496

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 20. 投資性房地產

	於2018年 12月31日
<b>成本</b>	
年初	—
添置	8,280
年末	8,280
<b>折舊</b>	
年初	—
年內攤銷	49
年末	49
<b>賬面值</b>	
年末	8,231

於2018年12月31日本集團投資性房地產的公允價值為人民幣14.68百萬元。

於估計房地產的公允價值時，以房地產的最高及最佳用途為當前用途。

於報告期末本集團投資性房地產及有關公允價值層級的資料如下：

	第3層級	於2018年 12月31日 的公允價值
位於中國的房地產單位	14,676	14,676

上述投資性房地產於其估計可使用年期40年內採用直線法攤銷，並預計殘值為零。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 商譽

於 12 月 31 日

	2018 年	2017 年
成本及賬面值，年初及年末	223,278	223,278

#### 商譽減值測試

本公司於 2007 年 1 月向中國銀河證券有限責任公司(「原銀河證券」)收購證券經紀業務、投資銀行業務、有關資產與負債及銀河期貨有限公司的權益。本集團確認收購成本高於可識別淨資產公允價值的金額為商譽。就減值測試而言，商譽已分配至證券經紀業務的現金產生單位(現金產生單位)。

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，本集團管理層確定現金產生單位的可收回金額高於其各自的賬面值，所以並無對任何包含商譽及使用年限不確定的交易席位(見附註 22)相關現金產生單位作出減值。

上述可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

證券經紀業務現金產生單位的可收回金額已根據使用價值釐定。該計算應用管理層所批准涵蓋三年期的財政預算的現金流量預測，於 2018 年 12 月 31 日，所使用的貼現率為 14.75%(2017 年 12 月 31 日：12.31%)。超過三年期的現金流量假定後續恒定不變。所應用的貼現率反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

使用價值計算的其他重要假設涉及現金流量估計，當中包括預算收入及毛利率，該估計乃基於單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。由於現金產生單位之可收回金額高於其賬面值，因此並無減值確認。



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 其他無形資產

	交易席位	電腦軟件	合計
<b>成本</b>			
於2017年1月1日	303,910	239,656	543,566
添置	–	71,044	71,044
處置／報廢	–	(1,346)	(1,346)
於2017年12月31日	303,910	309,354	613,264
<b>累計攤銷</b>			
於2017年1月1日	–	189,325	189,325
年內攤銷	–	39,197	39,197
處置／報廢	–	(1,054)	(1,054)
於2017年12月31日	–	227,468	227,468
<b>賬面值</b>			
於2017年12月31日	303,910	81,886	385,796
<b>成本</b>			
於2018年1月1日	<b>303,910</b>	<b>309,354</b>	<b>613,264</b>
添置	–	<b>53,006</b>	<b>53,006</b>
處置／報廢	–	<b>(896)</b>	<b>(896)</b>
於2018年12月31日	<b>303,910</b>	<b>361,464</b>	<b>665,374</b>
<b>累計攤銷</b>			
於2018年1月1日	–	<b>227,468</b>	<b>227,468</b>
年內攤銷	–	<b>47,002</b>	<b>47,002</b>
處置／報廢	–	<b>(763)</b>	<b>(763)</b>
於2018年12月31日	–	<b>273,707</b>	<b>273,707</b>
<b>賬面值</b>			
於2018年12月31日	<b>303,910</b>	<b>87,757</b>	<b>391,667</b>

交易席位主要包括上交所、深交所、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司的交易席位，本集團通過該等交易席位可於該等交易所或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

#### 使用年限不確定的交易席位的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位預期會無限期產生淨現金流入，故其使用壽命不確定。除非交易席位的使用壽命確定有限，否則不計提攤銷。交易席位將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。交易席位會個別或與附帶之相關現金產生單位一同進行減值評估。

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2018年及2017年12月31日，交易席位並無任何減值。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 於合營企業的權益

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於2018年 12月31日
於合營企業的投資成本	912,187
攤分收購後虧損及其他綜合收益	(7,705)
外匯調整	(27,659)
	<b>876,823</b>

本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	主要營業地點	本集團	本集團	主要業務
			於2018年 12月31日 持有的 股權比例	於2018年 12月31日 持有的 投票權比例	
CGS-CIMB Securities International Pte. Ltd. (「銀河－聯昌證券 國際私人有限公司」)	新加坡	東南亞、美國 及英國	<b>50.00%</b>	<b>50.00%</b>	證券經紀及研究

於2018年1月18日，根據本集團子公司中國銀河國際金融控股有限公司(「銀河國際控股」)與CIMB Group Sdn Bhd(「CIMB」)訂立的購股協議(「購股協議」)，本集團收購CIMB Securities International Pte. Ltd(「CSI」)(由CIMB全資擁有)的50%已發行股本。

購股協議完成後，CSI改名為銀河－聯昌證券。本集團對銀河－聯昌證券投資成本為1.77億新元，折算人民幣9.12億元。截至2018年12月31日，對價餘款0.17億新元，折算人民幣0.86億元(計入其他應付款)仍未向CIMB支付，並應在協定的遞延重組步驟完成後支付，或者如果遞延重組於2020年1月17日(或雙方可能協定的日期)前仍未履行，本集團有權就購股協議項下的任何索賠抵消有關金額。

作為收購的一部分，本集團獲得自CIMB的認購權，並向CIMB授予CIMB擁有的銀河－聯昌證券剩餘50%已發行股本的認沽權。行權價格取決於銀河－聯昌證券的相應淨資產份額及相應收購溢價份額，或CIMB與銀河國際控股在購股協議中所約定的評估基準日股權估值結果。本公司董事認為，於初步確認合營企業投資日期及2018年12月31日，認購權及認沽權之公允價值並不重大。

本公司董事認為於合營企業的投資對集團而言並不重大。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### (1) 於2018年12月31日按國際財務報告準則第9號規定：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
債務證券	779,180
基金	1,940,124
信託計劃(a)	1,545,934
其他投資(b)	1,277,596
	<b>5,542,834</b>
<b>流動</b>	
債務證券	35,144,784
股權證券	5,765,670
基金	10,826,378
結構性存款及理財產品	1,434,340
信託計劃(a)	213,627
其他投資(b)	811,517
加：應收利息	599,131
	<b>54,795,447</b>

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

#### (2) 於2017年12月31日按國際會計準則第39號規定：

	於2017年 12月31日
<b>流動</b>	
<b>交易性金融資產</b>	
債務證券	15,773,451
股權證券	3,449,700
基金	4,026,553
	<hr/>
	23,249,704
<b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>	
可轉換債券	273,604
股權證券	3,215,225
基金	498,858
結構性存款及理財產品	628,543
其他投資(b)	1,144,362
	<hr/>
	5,760,592
	<hr/>
	29,010,296

- (a) 餘額主要指於由一家非銀行金融機構發行及管理的信託計劃的人民幣1,478百萬元的投資。該等信託計劃的底層資產為由銀行發行的資產支持證券。該等計劃實際年利率為5.66%至17.74%。於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號時，該等信託計劃自分類為貸款及應收款項的投資重分類，原因是其現金流並非僅為對本金及未償還本金的利息的支付。餘額主要指於信託計劃的投資，其主要投資於權益工具。
- (b) 餘額主要指於以下各項的投資：(i) 本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii) 由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣股權證券、基金及各類貸款，(iii) 由非銀行金融機構管理的有限合夥企業，其主要投資於非上市公司，(iv) 非上市公司的股權投資。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 25. 買入返售金融資產

非流動	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
按抵押品種類劃分：		
股票	18,659,121	23,974,206
減：減值	(29,059)	(58,181)
	18,630,062	23,916,025
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	18,630,062	23,916,025

流動	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
按抵押品種類劃分：		
股票	19,109,288	12,346,091
債券	2,178,015	1,962,213
基金	5,118	53,748
加：應收利息	130,294	—
減：減值	(85,703)	(21,946)
	21,337,012	14,340,106
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	21,337,012	14,340,106

買入返售金融資產減值撥備變動如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
上年年末	80,127	61,902
採納國際財務報告準則第 9 號的影響	20	—
本年年初	80,147	61,902
已確認減值損失，扣除撥回後(附註 15)	35,512	18,225
轉出	(897)	—
本年年末	114,762	80,127

減值估計詳情載於附註 61。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團收到的抵押品的公允價值約為人民幣 84,725 百萬元(2017 年 12 月 31 日：人民幣 126,708 百萬元)。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 26. 可供出售金融資產

於2017年12月31日

	成本	公允價值變動	減值	賬面價值
<b>非流動</b>				
按公允價值計量：				
債務證券	1,029,810	(10,143)	–	1,019,667
基金	4,141,566	(362,820)	–	3,778,746
其他投資(1)	9,347,495	772,258	–	10,119,753
按成本計量：				
私募股權債券(2)	415,700	–	(147,500)	268,200
	14,934,571	399,295	(147,500)	15,186,366
<b>流動</b>				
按公允價值計量：				
債務證券	15,384,420	(252,661)	–	15,131,759
股權證券	4,055,743	(381,375)	(649,152)	3,025,216
其他投資(1)	708,248	9,423	(171)	717,500
	20,148,411	(624,613)	(649,323)	18,874,475

- (1) 餘額包括本公司投資的由中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)管理的專戶投資。相關投資安排於本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表披露。

其他餘額主要指於以下各項的投資(i)本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii)銀行理財產品；(iii)由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，上述產品主要是投資債務證券及公開買賣的中國上市權益證券及各類貸款。

- (2) 由於公允價值合理估計區間範圍很廣，因而本公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故該等證券價值於各報告期末按成本減值計量。

本公司董事認為，非流動可供出售金融資產預計不會於報告期末起計一年內變現。



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
債務證券	101,603
<b>流動</b>	
債務證券	16,808,936
加：應收利息	388,691
	<b>17,197,627</b>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具減值準備變動載於下文：

	截至2018年 12月31日 止年度
上年末	—
採納國際財務報告準則第9號的影響	29,824
年初	29,824
轉回的減值損失(附註15)	(1,302)
年末	<b>28,522</b>

減值估計詳情載於附註61。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
永續債	2,158,677
權益投資(2)	7,618,758
	<b>9,777,435</b>

- (1) 該等權益工具並非持作交易性目的或由收購方於應用國際財務報告準則第3號企業合併中的企業合併確認的或有對價。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本公司董事選擇將先前根據國際會計準則第39號被分類為以公允價值計量的可供出售金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。
- (2) 於2018年12月31日，結餘指本公司投資的由證金公司管理的專戶投資，於新採納國際財務報告準則第9號後自可供出售金融資產中被重新分類(見附註26)。

於2018年12月31日，根據證金公司提供的投資報告，本公司投資的由證金公司管理的專戶投資的投資成本及公允價值分別為人民幣7,800百萬元及人民幣7,619百萬元。

- (3) 於本年度，由於投資不再滿足本集團的投資目標，本集團按對價人民幣52百萬元，亦乃於出售日期的公允價值，出售對一筆永續債券的投資。持有期間產生的累計損失人民幣38,300元已轉至未分配利潤。

### 29. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
債務證券(1)	4,438,628
減：減值	(3,233)
	<b>4,435,395</b>
<b>流動</b>	
債務證券(1)	244,900
無抵押貸款(2)	233,522
其他(3)	25,540
加：應收利息	128,134
減：減值	(5,713)
	<b>626,383</b>

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 29. 按攤餘成本計量的債務工具(續)

- (1) 於2018年12月31日，此等債務證券的年利率介於3.85%至7.75%之間。
- (2) 於2018年12月31日，此等無抵押貸款實際年利率介乎4.35%至6.00%之間，並須於一年內到期償還。
- (3) 於2018年12月31日，此等以攤餘成本計量的債務工具實際年利率為6.00%，並須於一年內償還。
- (4) 以攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至2018年 12月31日 止年度
上年末	—
採納國際財務報告準則第9號的影響	2,475
本年初	2,475
已確認減值損失，扣除撥回後(附註15)	6,471
本年末	8,946

減值估計詳情載於附註61。

### 30. 持有至到期投資

	於2017年 12月31日
<b>非流動</b>	
債務證券	1,419,541
<b>流動</b>	
債務證券	2,125,632

於2017年12月31日，該等證券的年利率介於3.85%至5.50%之間。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 31. 分類為貸款及應收款項的投資

	於2017年 12月31日
<b>非流動</b>	
信託計劃(1)	2,736,282
減：減值	-
	2,736,282
<b>流動</b>	
無抵押貸款(2)	2,249,759
減：減值	(1,894)
	2,247,865

(1) 於2017年12月31日，本集團投資於非流動信託計劃，該等計劃由非銀行金融機構發行及管理。該等信託計劃的底層資產為由銀行發行的資產支持證券。該等計劃實際年利率介乎5.93%至16.79%之間。於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號時，該等信託計劃被重新分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因是其現金流並非僅為對本金及未償還本金的利息的支付。

(2) 於2017年12月31日，此等無抵押貸款實際年利率介乎4.35%至6.50%之間，並須於一年內償還。

(3) 分類為貸款及應收款項的投資的減值撥備變動於載列如下：

	截至2018年 12月31日 止年度
上年末	1,894
採納國際財務報告準則第9號的影響	(1,894)
年初	-

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 32. 其他應收及預付賬款

	於 12 月 31 日	
	2018	2017
<b>非流動</b>		
預付款項	1,088,840	–
	<b>1,088,840</b>	–
<b>流動</b>		
預付稅款	4,162	4,162
應收利息	9,035	3,653,101
預付款項	213,150	132,209
處置資產應收款項	110,000	–
保證金融客戶應收款項	280,728	–
其他	282,656	255,540
減：減值	(307,816)	(16,662)
	<b>591,915</b>	4,028,350

於 2018 年 12 月 31 日，本集團金融資產應計利息已計入相應金融資產賬面值。

其他應收款項的減值撥備變動如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
年初	16,662	18,940
已確認減值損失扣除轉回後(附註 15)	11,165	1,850
核銷金額	(1,708)	(4,128)
轉入	281,697	–
年末	<b>307,816</b>	16,662

減值估計詳情載於附註 61。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 33. 交易所及非銀行金融機構保證金

於 12 月 31 日		
非流動	2018 年	2017 年
交易所保證金	368,913	453,443
付予期貨及商品交易所的保證金	104,464	25,123
支付予深交所的保證金	5,281	5,780
其他	33,043	492
	<b>511,701</b>	484,838

於 12 月 31 日		
流動	2018 年	2017 年
付予期貨及商品交易所的保證金	4,701,658	5,277,048
付予證金公司的保證金	62,468	74,664
	<b>4,764,126</b>	5,351,712

## 34. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

於 12 月 31 日		
	2018 年	2017 年
遞延稅項資產	477,454	168,048
遞延稅項負債	10,096	6,581
	<b>467,358</b>	161,467

截至 12 月 31 日止年度		
	2018 年	2017 年
去年年末遞延稅項資產淨值	161,467	239,630
採納國際財務報告準則第 9 號的影響	(14,966)	-
年初遞延稅項資產淨值	146,501	239,630
於損益確認(附註 16)	217,325	10,742
於其他綜合收益確認	103,545	(88,905)
由其他綜合收益轉入未分配利潤	(13)	-
年末遞延稅項資產淨值	<b>467,358</b>	161,467

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 34. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

	以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動		以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動		應計僱員成本	減值損失撥備	應計利息支出	應計費用	衍生工具		其他	合計
	可供出售金融資產公允價值變動	其他綜合收益的金融資產公允價值變動	應計	減值損失					應計	應計		
於2017年1月1日	167,124	145,235	-	260,562	90,823	430,154	18,754	4,700	(872,716)	(5,006)	239,630	
於損益(扣除)/計入	44,176	-	-	(144,366)	118,574	(9,940)	(1,017)	(4,930)	(3,454)	11,699	10,742	
於其他綜合收益扣除	-	(88,905)	-	-	-	-	-	-	-	-	(88,905)	
於2017年12月31日	211,300	56,330	-	116,196	209,397	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	161,467	
應用國際財務報告準則第9號的影響(附註2)	349,599	(56,330)	(155,398)	-	(152,837)	-	-	-	-	-	(14,966)	
於2018年1月1日(經重述)	560,899	-	(155,398)	116,196	56,560	420,214	17,737	(230)	(876,170)	6,693	146,501	
於損益(扣除)/計入	(285,668)	-	-	193,840	94,141	149,823	(2,313)	(30,736)	107,533	(9,295)	217,325	
於其他綜合收益計入	-	-	103,545	-	-	-	-	-	-	-	103,545	
由其他綜合收益分類至未分配利潤	-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	
於2018年12月31日	275,231	-	(51,866)	310,036	150,701	570,037	15,424	(30,966)	(768,637)	(2,602)	467,358	

於報告期末，本集團於2018年12月31日有未確認可抵扣暫時性差異約人民幣148百萬元(2017年12月31日：人民幣148百萬元)，是由於未來能否獲得足夠的應納稅所得額用於抵消可抵扣暫時性差異具有不確定性。

於報告期末，未確認遞延稅項負債的由子公司未分配利潤形成的暫時性差異總額為人民幣369百萬元(2017年12月31日：人民幣427百萬元)。由於集團可以控制該暫時性差異轉回的時間，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，因此未就該等暫時性差異確認遞延稅項負債。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 35. 融資客戶墊款

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
融資客戶貸款	41,394,022	59,473,426
其他貸款及墊款	1,555,923	690,963
加：應收利息	1,783,693	–
減：減值	(101,695)	(100,658)
	<b>44,631,943</b>	60,063,731

- (1) 融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

除附註 47 所披露之現金抵押品外，本集團還從經紀業務客戶獲得公允價值人民幣 112,460 百萬元 (2017 年 12 月 31 日：人民幣 177,186 百萬元) 的證券抵押品，用於保證金融資或證券借貸安排。該等證券抵押品並沒有於本集團綜合財務報表中確認。於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團就大多數保證金客戶所持有之現金及證券抵押品的公允價值高於其各自的賬面值。

根據與香港融資客戶的協議條款，本集團可根據與合格金融機構的融資安排再抵押客戶證券。於 2018 年 12 月 31 日，該等上市證券的公允價值為人民幣 7,116 百萬元 (2017 年 12 月 31 日：人民幣 10,622 百萬元)，而相應客戶墊款結餘為人民幣 1,664 百萬元 (2017 年 12 月 31 日：人民幣 2,480 百萬元)。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團按照可收回情況的評估及管理層的判斷 (包括評估信貸質素及抵押品的變動) 釐定融資客戶墊款的撥備。

- (2) 減值撥備變動載列如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
上年末	100,658	83,115
採納國際財務報告準則第 9 號的影響	7,773	–
年初	108,431	83,115
已確認減值損失，扣除撥回後 (附註 15)	287,694	17,543
核銷金額	(13,630)	–
轉出	(280,800)	–
年末	<b>101,695</b>	100,658

減值估計詳情載於附註 61。

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 36. 應收賬款

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
應收賬款來自：		
客戶清算款	80,261	58,963
券商證券清算款	154,987	119,421
交易所清算款(附註59)	85,840	298,733
承銷及保薦費	175,689	186,480
交易席位佣金	33,330	73,930
資產管理及代銷基金手續費	178,741	249,291
其他	17,555	32,528
小計	726,403	1,019,346
減：減值	(83,291)	(16,504)
合計	643,112	1,002,842

根據收入確認日期，應收賬款的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
一年內	533,941	846,326
一至兩年	28,877	6,899
兩至三年	5,010	148,614
三年以上	75,284	1,003
	643,112	1,002,842

應收賬款的減值撥備變動如下：

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
年初	16,504	13,503
已確認減值損失，扣除撥回後(附註15)	69,055	3,277
核銷金額	(2,268)	(276)
年末	83,291	16,504

應收賬款的除銷期一般不超過三個月。本集團致力嚴格控制應收賬款，以盡量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況。

減值估計詳情載於附註61。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 37. 衍生金融工具

於12月31日

	2018年			2017年		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
套期工具：						
外幣遠期	960,848	—	20,205	—	—	—
非套期工具：						
股票收益互換	119,813	1,521	—	146,395	7,645	1,095
期權	4,959,014	64,652	192,869	1,051,060	15,291	134,055
股指期貨	4,407,471	178,172	6,073	3,242,325	30,024	23,512
減：交收		(178,172)	(5,734)		(30,024)	(23,512)
國債期貨	5,965,643	6,833	60,299	1,712,025	3,171	4,378
減：交收		(6,833)	(60,299)		(3,171)	(4,378)
商品期貨	1,311,046	22,785	23,263	120,885	114	2,027
減：交收		(22,785)	(23,263)		(114)	(2,027)
利率互換	17,500,000	79,625	91,421	1,070,000	1,025	844
減：交收		(79,625)	(91,421)		(1,025)	(844)
其他遠期合約	43,846	10,118	—	—	—	—
合計	35,267,681	76,291	213,413	7,342,690	22,936	135,150

- (1) 本集團使用衍生工具主要用於經濟上對沖其投資倉位。於某些情況下，本集團衍生工具交易也會是單獨的自營投資。
- (2) 在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、國債期貨、商品期貨及利率互換持倉損益須每日結算，相應收支計入「結算備付金」。未採用當日無負債結算制度的股指期貨於報告期末按總額呈列。因此，各報告期末、國債期貨、商品期貨及利率互換合約的淨頭寸為零。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 38. 結算備付金

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	1,039,329	1,034,706
— 客戶賬戶	11,623,905	11,503,786
加：應收利息	23,309	—
	<b>12,686,543</b>	12,538,492

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

### 39. 銀行結餘

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
自有賬戶	8,657,213	8,964,433
代客戶持有現金	42,528,973	50,777,266
加：應收利息	227,445	—
	<b>51,413,631</b>	59,741,699

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易所取得的客戶存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款(附註47)。

於2018年12月31日，銀行結餘的預期信用損失準備為人民幣621,000元。

減值估計詳情載於附註61。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
每股面值人民幣 1 元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H 股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259
股本(人民幣千元)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H 股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259

(1) 於 2017 年 1 月 23 日，本公司按每股人民幣 6.81 元之價格完成其 600,000,000 股(每股面值：人民幣 1 元) A 股發售。

(2) 股本的變動如下：

	股份數目		股本	
	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
每股面值人民幣 1 元的普通股	千股	千股	人民幣千元	人民幣千元
授權已發行				
年初	10,137,259	9,537,259	10,137,259	9,537,259
年內增加	—	600,000	—	600,000
年末	<b>10,137,259</b>	10,137,259	<b>10,137,259</b>	10,137,259

## 41. 儲備及未分配利潤

本集團儲備之餘額及本年變動於合併權益變動表呈列。

### (a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股份而產生的股份溢價。

### (b) 投資重估儲備

投資重估儲備指因重估以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具而產生的累計收益及虧損、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及已於其他綜合收益確認的可供出售投資、當該等權益工具以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益時重新劃分至損益的淨額、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及處置或釐定將減值的可供出售投資。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 儲備及未分配利潤(續)

### (c) 現金流量套期儲備

現金流量套期儲備指套期工具進入現金流量套期後產生之公允價值變動的收益及虧損的累計有效部分。已確認及於現金流量套期儲備累計的套期工具之公允價值變動的累計收益及虧損僅在套期項目影響損益時方會重新分類至損益，或計入非財務套期項目的調整之內，與相關會計政策一致。

### (d) 折算儲備

折算儲備用於記錄折算中國境外註冊成立子公司的財務報表時產生的匯兌差額。

### (e) 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積、任意盈餘公積、一般風險儲備及交易風險儲備。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按適用於中國企業的相關會計及財務規則(「中國會計準則」)釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積，直至該盈餘公積達到本公司股本的50%。撥出的盈餘公積可用於擴大業務規模及轉增資本。倘法定盈餘公積資本化為股本，則餘下的盈餘公積不得少於資本化前本公司註冊資本的25%。

倘經股東決議案批准，本公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積。

根據金融企業財務規則，本公司須將按中國會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入一般風險儲備。

根據中國證券法，本公司須將按中國會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入交易風險儲備。

本公司的中國子公司亦須遵守法定規則，撥出盈利至法定盈餘公積、一般風險儲備及交易風險儲備。

於2018年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取之歸屬於母公司的且不能用於利潤分配的盈餘公積人民幣165百萬元(2017年12月31日：人民幣135百萬元)。

### (f) 其他儲備

其他儲備記錄因重新計量界定福利責任而產生的精算收益或虧損。

### (g) 可分配利潤

根據相關法規，本公司的可分配利潤視作(i)根據中國會計準則釐定的未分配利潤或(ii)根據國際財務報告準則釐定的未分配利潤，以較低者為準。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 42. 應付債券

於2018年及2017年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本集團發行的債券詳情如下：

#### 非流動

發行日期	到期日	票面利率	於2018年 12月31日 賬面金額	於2017年 12月31日 賬面金額
2015年2月4日	2020年2月4日	4.80%	1,040,279	993,750
2016年3月15日*	2021年3月14日	4.30%	—	299,300
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	—	4,881,489
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	609,465	596,720
2016年8月23日	2019年8月23日	2.89%	—	1,488,125
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	1,003,606	989,250
2016年9月19日^	2019年9月19日	3.18%	—	3,500,000
2017年2月27日	2019年2月27日	4.65%	—	2,495,625
2017年3月23日	2019年3月23日	4.98%	—	1,756,530
2017年3月23日	2019年9月23日	4.98%	—	2,495,497
2017年4月28日	2019年4月28日	4.95%	—	4,621,810
2017年4月28日	2020年4月28日	4.99%	4,874,157	4,709,429
2017年7月10日	2020年7月10日	4.55%	5,099,641	4,971,698
2017年9月18日	2020年9月18日	4.69%	4,043,904	3,974,843
2017年10月20日	2019年10月20日	5.03%	—	3,983,491
2017年12月6日	2019年12月6日	5.53%	—	3,981,918
2018年1月16日	2020年1月17日	5.55%	3,572,780	—
2018年1月16日	2021年1月17日	5.65%	1,545,724	—
2018年2月9日	2020年2月12日	5.60%	1,382,669	—
2018年2月9日	2021年2月12日	5.70%	1,056,191	—
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	2,502,130	—
2018年4月18日	2020年4月19日	5.20%	827,405	—
2018年4月18日	2021年4月19日	5.30%	3,310,360	—
2018年5月23日	2020年5月24日	5.38%	5,666,136	—
2018年10月24日	2021年10月25日	4.48%	5,024,436	—
2018年12月14日	2021年12月17日	4.28%	1,497,135	—
			43,056,018	45,739,475

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 42. 應付債券(續)

流動

發行日期	到期日	票面利率	於2018年 12月31日 賬面金額	於2017年 12月31日 賬面金額
2015年2月4日	2018年2月4日	4.65%	–	1,499,375
2015年4月24日	2018年4月24日	5.60%	–	5,800,000
2016年10月24日	2018年10月24日	3.15%	–	4,000,000
2017年8月29日	2018年5月29日	4.79%	–	1,925,953
2017年8月29日	2018年8月29日	4.79%	–	1,796,718
2017年10月20日	2018年7月20日	4.77%	–	992,752
2016年3月15日*	2021年3月14日	4.30%	310,112	–
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	4,983,615	–
2016年8月23日	2019年8月23日	2.89%	1,511,302	–
2017年2月27日	2019年2月27日	4.65%	2,597,078	–
2017年3月23日	2019年3月23日	4.98%	1,826,963	–
2017年3月23日	2019年9月23日	4.98%	2,531,966	–
2017年4月28日	2019年4月28日	4.95%	4,784,082	–
2017年10月20日	2019年10月20日	5.03%	4,033,165	–
2017年12月6日	2019年12月6日	5.53%	4,094,705	–
			26,672,988	16,014,798

所有該等債券以人民幣計價。

\* 就於2016年3月15日發行的債券而言，本集團已決定行使提早贖回權。於2019年3月14日已完成贖回。

^ 就於2016年9月19日發行的債券而言，本集團已決定行使提早贖回權。於2018年9月19日已完成贖回。

### 43. 應付收益憑證

應付收益憑證為中國證監會准許的一種特別的融資。

於2018年12月31日，就本公司發行的應付收益憑證而言，彼等的票面利率為3.35%至5.40%(2017年12月31日：4.10%至5.60%)。彼等的本金及利息與任何具體證券並無關聯。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 44. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

#### (1) 交易性金融負債

##### 流動

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
權益證券	13,312	—

#### (2) 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

##### 非流動

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
與股票指數掛鈎的融資工具	367,503	18,054
嵌入權益互換的結構性產品	455,556	7,316
	823,059	25,370

##### 流動

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
與股票指數掛鈎的融資工具	361,490	238,407
嵌入權益互換的結構性產品	260,837	4,714
	622,327	243,121

本集團發行的與股票指數掛鈎的融資工具，其對股東的回報與股票指數的表現掛鈎。

嵌入權益互換的結構性產品於相應衍生工具到期時向客戶支付，而其賬面餘額與相應權益互換的表現掛鈎。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 45. 其他應付款項及預提費用

於12月31日		
非流動	2018年	2017年
應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	2,096,097	3,068,041
應付利息	-	88,930
	<b>2,096,097</b>	3,156,971

於12月31日		
流動	2018年	2017年
應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	297,771	305,412
應付利息	-	1,604,394
場外交易的客戶保證金	399,275	1,134,205
應付融資客戶清算款(附註59)	989,639	1,009,228
應付交易所清算款(附註59)	26,380	60,478
增值稅及其他稅項	153,996	323,989
預提費用	84,774	92,654
應付雜費	82,617	114,056
應付證券投資者保護基金	46,577	44,696
應付股利	-	27,171
應付大宗交易客戶款項	92,614	-
應付收購合營企業款項	85,828	-
其他	355,425	429,297
	<b>2,614,896</b>	5,145,580

於2018年12月31日，本集團金融負債應計利息已計入相應金融負債賬面值。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 46. 應付銀行及其他金融機構款項

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
有擔保短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>	8,762	990,541
無擔保短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>	2,999,233	2,059,790
保證金貸款 <sup>(3)</sup>	2,000,000	—
加：應付利息	4,669	—
	<b>5,012,664</b>	3,050,331

- (1) 本集團借入的短期銀行貸款由在香港上市的股份擔保，該等股份作為融資客戶墊款的抵押品，於2018年12月31日公允價值約為人民幣1,241百萬元(2017年12月31日：人民幣2,202百萬元)。於2018年12月31日，短期銀行貸款年利率為香港銀行同業拆息加每年130個基點(2017年12月31日：香港銀行同業拆息加每年125至155個基點)，於七日內到期償還(2017年12月31日：一個月內)。
- (2) 於2018年12月31日，無擔保短期銀行貸款的年利率為2.31%至4.10%(2017年12月31日：年利率1.90%至2.50%)，於一個月內到期償還(2017年12月31日：一個月內)。
- (3) 本集團自證金公司借入的保證金貸款以現金抵押人民幣62百萬元及於中國上市的股份(公允價值約為人民幣439百萬元)作抵押。該等保證金貸款按年利率4.30%計息，須於六個月內到期償還。

### 47. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。僅超出規定保證金加規定現金抵押的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2018年12月31日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的款項約人民幣5,399百萬元(2017年12月31日：人民幣5,799百萬元)。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 48. 應計僱員成本

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
薪金、獎金及津貼	2,064,363	2,913,795
社會福利	13,229	10,906
年金計劃供款	14,640	13,769
補充退休福利(附註)	345,668	308,056
提前退休福利	1,197	3,966
其他	152,422	139,105
	<b>2,591,519</b>	3,389,597

附註：補充退休福利

補充退休福利包括兩部分：1) 本集團提供退休及醫療福利予 2014 年 12 月 31 日前退休且於評估日期仍然健在之合資格中國內地僱員；2) 於截至 2017 年 12 月 31 日止年度，本集團向某些現時僱員推出彼等退休後之額外補充福利，包括報銷高溫及防暑費用。因此，僱員服務補充退休福利的現值於過往期間及本期間之增加於截至 2017 年 12 月 31 日止年度分別確認為過往服務成本及現有服務成本。

補充退休福利的現值以及現有相關服務成本與過往服務成本採用預計累計福利單位法計量。2018 年及 2017 年 12 月 31 日補充退休福利現值的計算由安永(中國)企業諮詢有限公司作出。

補充退休福利的現值變動如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
年初	308,056	295,645
於損益扣除的金額：		
當期服務成本	4,835	5,431
過去服務成本	—	969
淨利息費用	12,843	10,159
福利支付額	(11,721)	(10,796)
於其他綜合收益計入/(扣除)的款項：		
來自假設變動的精算損失	31,891	3,590
來自經驗調整的精算(收益)/損失	(236)	3,058
年末	<b>345,668</b>	308,056

界定福利計劃淨負債的淨利息計入員工成本。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 48. 應計僱員成本(續)

附註：補充退休福利(續)

界別福利計劃的利息淨額包含在員工成本中。

該等計劃通常令本集團面臨利率風險及長壽風險。

- 利率風險：債券利率的降低將導致計劃負債的增加。
- 長壽風險：界定福利計劃負債的現值通過參考中國人壽保險業經驗生命表(CLA2010-2013)的最佳估計來計算。計劃成員預期壽命的增加將導致計劃負債的增加。

精算估值所採用的主要假設如下：

	於下列日期作出的估值	
	2018年12月31日 百分比	2017年12月31日 百分比
補充退休福利的貼現率	3.60	4.25
預計福利增長率	4.00	4.00
死亡率	根據中國人壽保險業經驗生命表(於中國刊發的過往數據)	

折現率採用評估日時與計劃具有同等久期的國債收益率，不同福利計劃的折現率不同。於2018年12月31日，該等補充退休福利的久期為19.0(2017年12月31日：18.0)。

### 敏感性分析

在確定界定福利義務負債時所使用的重大精算假設包括折現率及福利增長率。下述敏感性分析以相應假設在報告期末發生的合理可能變動為基礎(所有其他假設維持不變)。

對退休金的影響	假設變動	福利責任	
		2018年	2017年
貼現率	減少50個基點	28,036	24,219
貼現率	增加50個基點	(24,946)	(21,603)
福利增長率	減少50個基點	(16,332)	(14,923)
福利增長率	增加50個基點	28,918	25,150

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 49. 賣出回購金融資產款

流動	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
按抵押品類型分析：		
債券	27,530,170	13,260,155
債權收益權	–	4,150,000
基金	449,433	1,306,069
加：應付利息	80,337	–
	<b>28,059,940</b>	18,716,224
按抵押品市場分析：		
證券交易所	20,189,823	13,561,724
銀行間債券市場	7,789,780	1,004,500
場外	–	4,150,000
加：應付利息	80,337	–
	<b>28,059,940</b>	18,716,224

賣出回購金融資產按 2.61% 至 10.20% 之實際年利率 (2017 年 12 月 31 日：3.63% 至 5.30%) 計息。

### 50. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
銀行結餘－自有賬戶	7,606,263	7,991,688
結算備付金－自有賬戶	1,039,329	1,034,706
	<b>8,645,592</b>	9,026,394

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款。於 2018 年 12 月 31 日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣 1,051 百萬元 (2017 年 12 月 31 日：人民幣 973 百萬元)。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 51. 於結構化主體的權益

#### (a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金及其他投資，本集團同時作為投資管理人或投資經理及投資者。該等特別投資工具向投資者(包括本集團)發行份額，以資助其業務，主要投資各種債務及股權工具。

本集團承諾於本集團管理的集合資產管理計劃中持有權益人民幣93百萬元(2017年12月31日：人民幣104百萬元)直至投資期末。該等投資通常為該等計劃中次級的份額，並將用於吸收更多優先級虧損。於2018年及2017年12月31日，本集團對該等集合資產管理計劃的投資與約定好的投資額相等，而本集團的最大虧損限於該等投資的賬面值。

於2018年12月31日，合併結構化主體的總資產為人民幣13,830百萬元(2017年12月31日：人民幣14,968百萬元)，合併結構化主體的淨資產總額為人民幣12,201百萬元(2017年12月31日：人民幣14,421百萬元)，而合併結構化主體的第三方權益賬面價值為人民幣2,394百萬元(2017年12月31日：人民幣3,373百萬元)，該等權益呈列於附註45。

本集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃中擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團享有的可變回報並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2018年12月31日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的規模為人民幣245,174百萬元(2017年12月31日：人民幣329,407百萬元)。於2018年12月31日本集團持有的未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口為人民幣108百萬元(2017年12月31日：人民幣539百萬元)。

本年內，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣772百萬元(2017年12月31日：人民幣743百萬元)。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 於結構化主體的權益(續)

### (b) 本集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資單位。

於2018年12月31日及2017年12月31日，綜合財務狀況表中本集團持有未納入合併範圍的結構化主體中相應權益的最大風險敞口，載列如下：

		於2018年12月31日				
		以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產				
本集團所持權益賬面值						
— 基金		12,766,502				
— 信託計劃及理財產品		2,572,235				
— 資產管理計劃		108,488				
— 其他		1,543,116				
總計		16,990,341				
		於2017年12月31日				
		可供出售 金融資產	交易性 金融資產	指定以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融資產	分類為貸款 及應收款項 的投資	總計
本集團所持權益賬面值						
— 基金		3,778,746	4,026,553	498,858	—	8,304,157
— 信託計劃及理財產品		1,713,040	—	6,543	2,736,282	4,455,865
— 資產管理計劃		195,870	—	342,708	—	538,578
— 其他		273,754	—	801,654	—	1,075,408
總計		5,961,410	4,026,553	1,649,763	2,736,282	14,374,008

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 轉讓金融資產

於一般業務過程中，本集團訂立若干交易，並於其中轉讓已確認的金融資產予第三方或客戶。如該等轉讓符合終止確認的條件，本集團將於合適情況下終止確認所有或部份金融資產。如本集團已保留該等資產的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該等資產。

### 賣出回購協議

賣出回購協議是本集團將證券或債權收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回的交易。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些轉讓證券及債權收益權實質上所有的信用風險、市場風險和收益。這些證券及債權不會從綜合財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券及債權收益權的所有風險與收益。

出售這些證券所獲得的價款被作為賣出回購金融資產款，呈列於附註49。由於本集團轉讓的是收取這些證券現金流的合同權利，在合同期內，本集團並沒有合同權力去售出或再抵押這些轉讓證券。

下表提供並未終止確認的已轉讓金融資產的相關賬面值及公允價值及相關負債概要：

於2018年12月31日	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產	以公允價值計量 且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	以公允價值計量 且其變動計入其他 綜合收益的債務工具	融資客戶墊款	總計
轉讓資產的賬面值	22,165,871	2,034,634	7,993,839	-	32,194,344
相關負債的賬面值	(19,339,407)	(1,769,271)	(6,951,262)	-	(28,059,940)
淨頭寸	2,826,464	265,363	1,042,577	-	4,134,404

於2017年12月31日	交易性金融資產	指定以公允價值 計量且其變動計入 當期損益的金融資產	可供 出售金融資產	融資客戶墊款	總計
轉讓資產的賬面值	9,468,724	9,718	6,264,794	4,396,482	20,139,718
相關負債的賬面值	(8,761,674)	(8,990)	(5,795,560)	(4,150,000)	(18,716,224)
淨頭寸	707,050	728	469,234	246,482	1,423,494



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 轉讓金融資產(續)

### 證券借貸安排

本集團與客戶訂立證券借貸協議。於2018年12月31日，其借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的權益證券及交易所買賣基金合共人民幣385百萬元(2017年12月31日：人民幣68百萬元)。根據證券借貸協議，權益證券及交易所買賣基金的法定擁有權已轉讓予客戶。儘管客戶可於借貸期間出售有關證券，他們仍有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券，且有關期間上限為180天。由於本集團認為本身仍保留有關證券所有權的絕大部分風險與回報，因此並未於綜合財務報表終止確認該等證券。

## 53. 經營租賃承諾

### 本集團作為承租人

於2018年及2017年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金承諾如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
一年內	485,181	457,136
一年至五年	636,925	637,447
五年以上	61,199	67,112
	<b>1,183,305</b>	1,161,695

物業租賃經協商後協定，固定租期為1年至11年(2017年12月31日：1年至13年)。

### 本集團作為出租人

於2018年及2017年12月31日，本集團(作為出租人)並未擁有任何重大租賃承諾。

## 54. 資本承諾

	於12月31日	
	2018年	2017年
已簽約但尚未於財務報表中確認的		
租賃裝修	31,719	7,255
物業及設備購置	59,661	-
	<b>91,380</b>	7,255

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 55. 董事及監事酬金

年內董事及主要行政人員的薪酬根據適用上市規則及公司條例披露如下：

截至2018年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	僱主向 退休金 計劃供款	獎金	總計
執行董事：					
陳共炎	—	1,613	113	1,241	2,967
顧偉國	—	1,613	113	1,117	2,843
吳承明 <sup>(1)</sup>	—	1,647	113	1,066	2,826
非執行董事：					
杜平 <sup>(2)(3)</sup>	—	—	—	—	—
李朝陽 <sup>(4)</sup>	—	709	768	400	1,877
施洵 <sup>(2)(4)</sup>	—	—	—	—	—
劉丁平 <sup>(2)(5)</sup>	—	—	—	—	—
張景華 <sup>(2)(6)</sup>	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
劉瑞中	253	—	—	—	253
劉鋒 <sup>(7)</sup>	31	—	—	—	31
羅林 <sup>(8)</sup>	260	—	—	—	260
吳毓武	240	—	—	—	240
王珍軍 <sup>(9)</sup>	241	—	—	—	241
監事：					
陳靜	—	1,613	113	1,092	2,818
陳繼江	—	707	142	400	1,249
劉智伊	—	750	148	400	1,298
陶利斌	120	—	—	—	120
鐘誠 <sup>(10)</sup>	—	385	43	400	828
	1,145	9,037	1,553	6,116	17,851

(1) 於2019年2月26日辭任執行董事。

(2) 本公司上述非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括銀河金控及中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)。關連人士與本集團之間並無分配酬金。

(3) 於2018年10月31日辭任非執行董事。

(4) 於2019年2月26日辭任非執行董事。

(5) 於2018年2月9日獲委任為非執行董事。

(6) 於2018年2月9日辭任非執行董事。

(7) 於2018年2月9日辭任獨立非執行董事。

(8) 於2019年2月26日辭任獨立非執行董事。

(9) 於2018年2月9日獲委任為獨立非執行董事。

(10) 於2019年2月26日辭任監事。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 55. 董事及監事酬金(續)

截至2017年12月31日止年度

姓名	袍金	薪金及津貼	僱主向 退休金 計劃供款	獎金	總計
執行董事：					
陳共炎	—	1,663	109	1,350	3,122
顧偉國	—	1,658	109	1,215	2,982
吳承明	—	1,676	109	1,162	2,947
非執行董事：					
杜平 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—
李朝陽	—	661	1,222	1,397	3,280
施洵 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—
張景華 <sup>(1)(2)</sup>	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
遲福林 <sup>(3)</sup>	180	—	—	—	180
劉瑞中 <sup>(4)</sup>	60	—	—	—	60
劉鋒 <sup>(5)</sup>	290	—	—	—	290
羅林	260	—	—	—	260
吳毓武	240	—	—	—	240
監事：					
陳靜 <sup>(6)</sup>	—	1,656	109	1,188	2,953
陳繼江	—	712	92	1,397	2,201
劉智伊	—	747	94	1,397	2,238
陶利斌	120	—	—	—	120
鐘誠	—	677	71	1,397	2,145
	1,150	9,450	1,915	10,503	23,018

(1) 本公司上述非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括銀河金控及中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)。關連人士與本集團之間並無分配酬金。

(2) 於2018年2月9日辭任非執行董事。

(3) 於2017年9月29日辭任獨立非執行董事。

(4) 於2017年9月29日獲委任為獨立非執行董事。

(5) 於2018年2月9日辭任獨立非執行董事。

(6) 於2017年3月3日獲委任為監事。

上述執行董事的酬金主要為與其管理本公司及本集團事務相關的酬金。

上述非執行董事及獨立非執行董事的酬金主要為與其作為本公司董事的服務相關的酬金。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 55. 董事及監事酬金(續)

上述監事的酬金主要為與其作為本公司監事的服務相關的酬金。

根據中國相關規例，若干執行董事、非執行董事及監事的薪酬中，有部份或有績效獎金根據以後年度經營業績情況實行延期支付，延期支付期限一般不少於3年。

於該等綜合財務報表的發表日期，上述執行董事、非執行董事及監事截至2018年12月31日止年度的總薪酬尚未落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

截至2018年及2017年12月31日止年度，本公司概無董事或監事放棄任何酬金，而彼等亦無獲本公司支付酬金，作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。

### 56. 五名最高薪人士

五名最高薪人士均非本公司董事或監事。報告期間五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
基本薪金及津貼	3,401	4,901
獎金	17,609	45,917
僱主向退休金計劃供款	664	1,559
	<b>21,674</b>	52,377

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於2018年及2017年，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 56. 五名最高薪人士(續)

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2018年 僱員人數	2017年 僱員人數
薪酬範圍		
—4,500,001 港元至 5,000,000 港元	3	—
—5,000,001 港元至 5,500,000 港元	1	—
—6,000,001 港元至 6,500,000 港元	1	—
—10,000,001 港元至 10,500,000 港元	—	2
—11,000,001 港元至 11,500,000 港元	—	1
—12,500,001 港元至 13,000,000 港元	—	1
—16,500,001 港元至 17,000,000 港元	—	1
	5	5

### 57. 關聯方交易

#### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

##### (1) 直接控股公司及其子公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。於2018年12月31日，銀河金控持有本公司5,186,538,364股股份(2017年12月31日：5,160,610,864股股份)，相當於本公司全部股權的51.16%(2017年12月31日：50.91%)。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)及擁有29.05%股權的財政部(「財政部」)及擁有1.88%股權的全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

於截至2018年和2017年12月31日止年度，本集團向銀河金控及其子公司提供證券經紀及資產管理服務，而重大交易及結餘詳情載於下文。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 57. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (1) 直接控股公司及其子公司(續)

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
應收賬款	8,500	9,055
應付經紀業務客戶賬款	84,373	1,075
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	–	300,000
應付收益憑證	425,098	781,600
應付利息	–	7,579

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
佣金及手續費收入	48,192	76,213
其他收入、收益及虧損	1,464	–
利息支出	21,337	25,671
已付或應付租金費用	104,485	1,331
投資收益	1,286	–

截至2018年12月31日止年度，本集團贖回了由銀河基金管理的公募基金。截至2018年12月31日止年度，購回的總金額為人民幣301百萬元。

截至2017年12月31日止年度，本集團認購和贖回了由銀河基金管理的公募基金。截至2017年12月31日止年度，認購和購回的總金額分別為人民幣821百萬元及人民幣521百萬元。

截至2017年12月31日止年度，銀河金控通過賣出回購業務為本集團提供了融資，融資金額為人民幣400百萬元，本集團因該等交易產生利息支出人民幣0.28百萬元。因該交易設定質押的金融資產的公允價值為人民幣440百萬元。

#### (2) 中央匯金集團

中央匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「中央匯金集團」)的股權。本集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣及經紀、承銷股權及債務證券及購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 57. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (2) 中央匯金集團(續)

本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
佣金及手續費收入	140,174	472
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	798,429	736,062
中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權及債務證券的投資收益	30,556	15,233
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	41,951	16,594
其他經營支出	42	1,779

本集團與中央匯金集團的重大結餘

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的股權及債務證券		
— 可供出售金融資產	—	1,431,703
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,696,812	—
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際財務報告準則第 9 號規定)	3,181,010	—
— 交易性金融資產 (按國際會計準則第 39 號規定)	—	575,392
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際會計準則第 39 號規定)	—	48,242
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	28,285,338	30,421,048
其他應收及預付賬款	—	2,960
應付銀行及非銀行金融機構款項	1,132,050	677,079
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	1,617	779
其他應付款項及預提費用	725	47,152
賣出回購金融資產款	4,172,506	1,004,500

於 2018 年 12 月 31 日，中央匯金集團旗下金融機構未投資本集團發行的集合資產管理計劃及定向資產管理計劃 (2017 年 12 月 31 日：投資人民幣 196 百萬元)。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 57. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (3) 與中國其他政府相關實體的交易

除上文披露者外，本集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於報告期末，本集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀客戶賬款。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

### (b) 關鍵管理人員的其他關聯方

#### (1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：

名稱	關係
中國銀河投資管理有限公司(「銀河投資」)*	附註1
證通股份有限公司(「證通」)	附註2

附註1：自2016年11月起，宋衛剛先生擔任銀河金控的副董事長及銀河投資的主席。銀河投資於被銀河金控收購之時成為本公司直接控股公司的附屬公司，自2018年2月起生效。於2月至報告日期期間與銀河投資進行的交易載於附註57(a)(1)。

附註2：自2015年1月起，顧偉國先生擔任本公司總裁及證通的非執行董事。

\* 此公司沒有英文官方名稱。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 57. 關聯方交易(續)

### (b) 關鍵管理人員的其他關聯方(續)

#### (1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：(續)

本集團與關鍵管理人員的其他關聯方的重大交易

其他收入、收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銀河投資	133	1,693

已付或應付費用支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銀河投資	21,424	122,089
證通	2,899	3,454

利息支出

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
銀河投資	49	558

本集團與關鍵管理人員的其他關聯方的重大結餘

應付經紀客戶賬款

	於12月31日	
	2018年	2017年
銀河投資	-	887

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 57. 關聯方交易(續)

### (b) 關鍵管理人員的其他關聯方(續)

#### (1) 與本集團交易的關鍵管理人員的其他關聯方如下：(續)

本集團與銀河投資的租賃承諾

	於 12 月 31 日	
	2018 年	2017 年
本集團為承租人		
一年內	137,269	114,674
一至兩年	974	120,408
	<b>138,243</b>	235,082

#### (2) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指擔任有權力及負責直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的職位的該等人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2018年及2017年12月31日止年度，主要管理層的薪金包括：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	<b>39,304</b>	47,503

關鍵管理人員的截至2018年12月31日止年度的薪酬總額尚未根據國家有關部門的規定最終確定，但管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。截至2017年12月31日止年度的薪酬總額重列為截至2018年12月31日止年度所釐定的金額。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 58. 金融工具

### 金融工具的分類

	於12月31日	
	2018年	2017年
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項	–	186,200,997
– 買入返售金融資產	–	38,256,131
– 分類為貸款及應收款項的投資	–	4,984,147
– 交易所及非銀行金融機構保證金	–	5,836,550
– 銀行結餘	–	59,741,699
– 融資客戶墊款	–	60,063,731
– 應收賬款	–	1,002,842
– 其他金融資產	–	3,777,405
– 結算備付金	–	12,538,492
以攤餘成本計量的金融資產	<b>159,986,775</b>	–
– 以攤餘成本計量的債務工具	<b>5,061,778</b>	–
– 買入返售金融資產	<b>39,967,074</b>	–
– 交易所及非銀行金融機構保證金	<b>5,275,827</b>	–
– 銀行結餘	<b>51,413,631</b>	–
– 融資客戶墊款	<b>44,631,943</b>	–
– 應收賬款	<b>643,112</b>	–
– 其他金融資產	<b>306,867</b>	–
– 結算備付金	<b>12,686,543</b>	–
持有至到期投資	–	3,545,173
可供出售金融資產	–	34,060,841
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	<b>17,299,230</b>	–
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	<b>9,777,435</b>	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>60,338,281</b>	29,010,296
– 交易性金融資產	<b>60,338,281</b>	23,249,704
– 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益	–	5,760,592
衍生金融資產	<b>76,291</b>	22,936
<b>金融負債</b>		
按攤餘成本計量的金融負債	<b>180,282,383</b>	185,438,125
– 應付債券	<b>69,729,006</b>	61,754,273
– 應付收益憑證	<b>16,532,869</b>	29,454,520
– 其他金融負債	<b>4,252,630</b>	7,675,645
– 應付經紀業務客戶賬款	<b>56,695,274</b>	64,787,132
– 應付銀行及其他金融機構款項	<b>5,012,664</b>	3,050,331
– 賣出回購金融資產款	<b>28,059,940</b>	18,716,224
交易性金融負債	<b>13,312</b>	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	<b>1,445,386</b>	268,491
衍生金融負債	<b>213,413</b>	135,150

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 59. 抵銷金融資產及金融負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時實現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

### (a) 受相互抵銷、可執行淨額為協議或類似協議規範的金融資產

於2018年12月31日

金融資產類型	已確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融資產淨值	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具*	已收取的 現金抵押	
融資客戶墊款 <sup>(1)</sup>	1,813,204	(107,012)	1,706,192	(1,595,226)	(82,913)	28,053
應收交易所賬款 <sup>(2)</sup>	313,372	(265,806)	47,566	-	(26,380)	21,186
總計	2,126,576	(372,818)	1,753,758	(1,595,226)	(109,293)	49,239

於2017年12月31日

金融資產類型	已確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融資產淨值	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具*	已收取的 現金抵押	
融資客戶墊款 <sup>(1)</sup>	2,665,457	(185,068)	2,480,389	-	(2,421,863)	58,526
應收交易所賬款 <sup>(2)</sup>	658,683	(359,950)	298,733	-	-	298,733
總計	3,324,140	(545,018)	2,779,122	-	(2,421,863)	357,259

\* 為客戶抵押股份的市值，其上限為各客戶之未償還餘額。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 59. 抵銷金融資產及金融負債(續)

### (b) 涉及抵銷、可執行主抵銷協議或類似協議的金融負債

於2018年12月31日

金融負債類型	已確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具*	已收取的 現金抵押	
應付以下人士賬款：						
— 融資融券客戶 <sup>(1)</sup>	1,096,651	(107,012)	989,639	(82,913)	—	906,726
— 交易所 <sup>(2)</sup>	292,186	(265,806)	26,380	(26,380)	—	—
總計	1,388,837	(372,818)	1,016,019	(109,293)	—	906,726

於2017年12月31日

金融負債類型	已確認 金融負債總額	於綜合 財務狀況表 抵銷所確認 金融資產總值	於綜合 財務狀況表 呈列的 金融負債淨額	未於綜合財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具*	已收取的 現金抵押	
應付以下人士賬款：						
— 融資客戶 <sup>(1)</sup>	1,194,296	(185,068)	1,009,228	—	—	1,009,228
— 交易所 <sup>(2)</sup>	420,428	(359,950)	60,478	(17,231)	—	43,247
總計	1,614,724	(545,018)	1,069,706	(17,231)	—	1,052,475

附註：

- (1) 根據本集團與其客戶簽訂的協議，與同一客戶間同一結算日內特定金額應收及應付款以淨額結算。
- (2) 根據持續淨額結算協議，與香港中央結算有限公司及其他經紀人間同一結算日內特定應收及應付款以淨額結算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 59. 抵銷金融資產及金融負債(續)

### (b) 涉及抵銷、可執行主抵銷協議或類似協議的金融負債(續)

下表為上述「於綜合財務狀況表呈列的金融資產及金融負債淨額」與綜合財務狀況表呈列的項目的對賬。

	於 12 月 31 日	
融資客戶墊款	2018 年	2017 年
按上述計算的融資客戶墊款淨額	1,706,192	2,480,389
不在抵銷披露範疇內的金額	42,925,751	57,583,342
載於附註 35 的融資客戶墊款總額	44,631,943	60,063,731

	於 12 月 31 日	
應收結算所款項	2018 年	2017 年
上述應收結算所款項淨額	47,566	298,733
不在抵銷披露範疇內的金額	38,274	-
載於附註 36 的應收結算所款項總額	85,840	298,733

## 60. 來自融資活動負債的對賬

下表載列本集團來自融資活動的負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。來自融資活動的負債之現金流量已經或將會於本集團之綜合現金流量表內分類為來自融資活動的現金流量。

	應付債券	應付 收益憑證	應付銀行 及其他金融 機構款項	應付利息	應付股利	合併結構化 主體的 第三方權益	總計
於 2017 年 12 月 31 日	61,754,273	29,454,520	2,550,331	1,643,001	27,171	3,373,453	98,802,749
於 2017 年 12 月 31 日的應付利息	237,231	1,404,070	1,700	(1,643,001)	-	-	-
來自融資現金流量	4,119,991	(15,191,549)	382,551	-	(1,243,642)	(1,144,994)	(13,077,643)
非現金變動：							
利息支出	3,617,511	865,828	76,197	-	-	165,409	4,724,945
已宣派股利	-	-	-	-	1,216,471	-	1,216,471
於 2018 年 12 月 31 日	69,729,006	16,532,869	3,010,779	-	-	2,393,868	91,666,522



## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 60. 來自融資活動負債的對賬(續)

	應付債券	應付 收益憑證	應付銀行 及其他金融 機構款項	應付利息	應付股利	合併結構化 主體的 第三方權益	總計
於2017年1月1日	46,312,382	11,518,110	1,785,422	1,603,743	-	4,404,987	65,624,644
來自融資現金流量	15,359,676	17,936,410	764,909	(3,065,567)	(1,574,295)	(1,181,143)	28,239,990
非現金變動：							
利息支出	82,215	-	-	3,104,825	-	149,609	3,336,649
已宣派股利	-	-	-	-	1,601,466	-	1,601,466
於2017年12月31日	61,754,273	29,454,520	2,550,331	1,643,001	27,171	3,373,453	98,802,749

由於2018年及2017年12月31日部分應付銀行及其他金融機構款項結餘及對應利息與本集團經營活動有關，故上述的年末結餘並不包括此兩個項目若干金額。

### 61. 財務風險管理

#### 概覽

本集團從事風險管理的目標是保障公司持續健康發展，保證公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保公司經營中整體風險可測、可控、可承受，最終實現公司的整體發展戰略。本集團風險管理的基本策略是確定和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險容忍度、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是信用風險、市場風險、操作風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

## 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 61. 財務風險管理(續)

#### 風險管理組織架構

本公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，其中：

董事會為風險管理體系的最高決策機構，對本公司風險管理承擔最終責任，通過其下設的合規與風險管理委員會和審計委員會履行風險管理職責。監事會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。經營管理層負責貫徹執行風險管理戰略、目標和政策，首席風險官為風險管理的具體負責人。

本公司業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理部、法律合規部、財務管理部、資金管理部、審計部及紀檢監察室負責各種風險的監察及管理工作。

各子公司根據本公司的風險偏好和制度框架，本公司對子公司的全面風險管理要求，建立自身的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，並結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，保障全面風險管理的一致性和有效性。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或彼等信貸評級下降而產生損失的風險。本集團金融資產的信用風險主要包括融資客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、持有至到期投資、分類為貸款及應收款項的投資、按攤餘成本計量的金融資產、可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。在不考慮抵押品或其他信用增級措施的情況下，本集團面臨的最大金融資產信用風險敞口與報告日期的賬面價值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信貸評級的國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司(「中國證券登記結算」)。

自營交易方面，通過證券交易所或中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇認可信貸評級之交易對手交易。

為管理投資組合的風險，本集團主要投資評級為AA或以上的債券(評級為A-1的短期債券投資除外，該評級為短期債券的最高評級)。因此，本集團認為自營交易的信用風險並不重大。

融資融券金融資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。於2018年及2017年12月31日，本集團之大部分融資客戶的抵押品比率均高於130%。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易資金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險。

於2018年12月31日，除該等賬面金額為信貸風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信貸風險，因客戶可能無法償還所借證券。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸協議向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2018年12月31日，向客戶借出的證券的總金額(本集團自身的證券及本集團借入的證券)為人民幣385百萬元(2017年12月31日：人民幣73百萬元)。

由於對手及客戶群龐大而多元，信用風險的集中度有限。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值

如附註2.1所披露，自2018年1月1日起，本集團就根據國際財務報告準則第9號須使用預期信用損失模型計量減值的金融資產確認預期信用損失的減值撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤餘成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於「違約概率法」為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或基於「損失率法」為損失率。該等數字一般來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而作出調整。

#### 61.1.1 信用風險顯著增加

如附註2.1.1所解釋，除不含融資成份的應收賬款一般按整個存續期預期信用損失基準計量外，本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將基於整個存續期(而非12個月)預期信用損失計量減值撥備。

在作出本評估時，本集團考慮合理且有依據的定量及定性信息，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團使用不同標準釐定各資產組合的信用風險是否已顯著增加。

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.1 信用風險顯著增加(續)

- 實際或預期增信質量發生顯著變化；及
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

#### 內部信用風險評級

本集團已根據不同行業及目標客戶群特性建立內部信用評級模型及功能性內部信用評級系統，以對借款人或債券發行人進行評級。本集團逐步應用內部信用評級結果至業務授權、限額測算、額度審批、風險監控、資產質量管理等，成為信用類業務決策及風險管理的重要工具。

##### 61.1.2 考慮前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加時及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。使用的外部資料包括政府機構及貨幣當局公佈的經濟數據及預測。

##### 61.1.3 預期信用損失的計量

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失估計基於金融工具現金流敞口，即本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團按原實際利率法折現的預計未來現金流量的現值之間的差額。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

本集團考慮實體面臨信用風險的最長合約期間(包括延期選擇權)而非更長期間的違約風險而計量預期信用損失，即使延期或續期為商業慣例。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，(儘管對大型組合而言，按組總計量更可行)。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要如下文所述按組合基準進行評估。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.3 預期信用損失的計量(續)

##### 按共有風險特徵分組

當預期信用損失按組合基準計量時，金融工具按共有風險特徵分組，如工具類型、信用風險級別、抵押品類型、剩餘到期時間及抵押品相對金融資產的價值(擔保比例)(如影響發生違約的概率)。分組情況定期回顧，以確保各組別包括同類敞口。

下表詳細列出本集團金融資產的信用風險敞口，該等金融資產須進行預期信用損失評估：

於2018年12月31日	附註	12個月內或整個存續期內的預期信用損失	總賬面價值	預期信用損失
買入返售金融資產	25	12個月預期信用損失	39,254,776	75,674
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	418,840	6,391
		已發生信用減值	408,220	32,697
			40,081,836	114,762
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27	12個月預期信用損失	17,061,951	24,582
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	237,279	3,940
		已發生信用減值	-	-
			17,299,230	28,522
按攤餘成本計量的債務工具	29	12個月預期信用損失	5,055,824	3,359
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	-	-
		已發生信用減值	14,900	5,587
			5,070,724	8,946
融資客戶墊款	35	12個月預期信用損失	44,689,265	69,495
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	16,002	3,829
		已發生信用減值	28,371	28,371
			44,733,638	101,695
按攤餘成本計量的其他金融資產*		12個月預期信用損失	69,569,873	7,449
		整個存續期預期信用損失(未發生信用減值)	685,234	13,832
		已發生信用減值	462,600	370,447
			70,717,707	391,728
合計			177,903,135	645,653

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.3 預期信用損失的計量(續)

- \* 按攤餘成本計量的其他金融資產包括應收賬款、其他應收款項、交易所及非銀行金融機構按金、結算資金及銀行結餘。

下表顯示已確認虧損撥備的對賬：

#### (1) 買入返售協議持有的金融資產虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2018年1月1日	50,072	30,075	-	80,147
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	10,005	158	1,459	11,622
— 減少	(1,617)	(10,005)	-	(11,622)
— 已確認減值虧損	10,185	4,566	32,276	47,027
— 已撥回減值虧損	(13,187)	(20,059)	(141)	(33,387)
原有或購買新金融資產	20,216	1,656	-	21,872
轉出	-	-	(897)	(897)
於2018年12月31日	75,674	6,391	32,697	114,762

由於股票市場的波動，抵押品估值未達到相關的買入返售協議金額。截至2018年12月31日止年度，買入返售金融資產減值準備整體增加人民幣69百萬元。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.3 預期信用損失的計量(續)

(2) 以公允價值計量且其變動計入綜合收益的債務工具虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2018年1月1日	29,824	-	-	29,824
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	-	350	-	350
— 減少	(350)	-	-	(350)
— 已確認減值虧損	1,522	2,243	-	3,765
— 已撥回減值虧損	(15,313)	-	-	(15,313)
原有或購買新金融資產	8,899	1,347	-	10,246
於2018年12月31日	24,582	3,940	-	28,522

(3) 以攤餘成本計量的債務工具虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2018年1月1日	2,475	-	-	2,475
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	-	-	-	-
— 減少	-	-	-	-
— 已確認減值虧損	571	-	-	571
— 已撥回減值虧損	(2,265)	-	-	(2,265)
原有或購買新金融資產	2,578	-	5,587	8,165
於2018年12月31日	3,359	-	5,587	8,946

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.3 預期信用損失的計量(續)

#### (4) 融資客戶墊款虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2018年1月1日	72,347	3,110	32,974	108,431
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	497	1,848	281,320	283,665
— 減少	(281,214)	(986)	(1,465)	(283,665)
— 已確認減值虧損	299,360	252	2,254	301,866
— 已撥回減值虧損	(47,734)	(416)	(2,796)	(50,946)
— 核銷	—	—	(13,630)	(13,630)
原有或購買新金融資產	26,239	21	10,514	36,774
轉出	—	—	(280,800)	(280,800)
於2018年12月31日	69,495	3,829	28,371	101,695

由於股票市場波動，抵押品估值低於相關保證貸款金額。截至2018年12月31日止年度，融資客戶墊款虧損撥備整體增加人民幣339百萬元。

#### (5) 以攤餘成本計量的其他金融資產虧損撥備

	12個月預期 信用損失	整個存續期內 的預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期內 的預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
於2018年1月1日	6,099	4,945	22,990	34,034
於1月1日確認金融工具的變動：				
— 期間轉撥				
— 增加	—	—	2,482	2,482
— 減少	(2,327)	(155)	—	(2,482)
— 已確認減值虧損	4,184	1,531	75,773	81,488
— 已撥回減值虧損	(2,482)	(1,565)	(8,519)	(12,566)
— 核銷	—	—	(3,976)	(3,976)
原有或購買新金融資產	1,975	9,076	—	11,051
轉入	—	—	281,697	281,697
於2018年12月31日	7,449	13,832	370,447	391,728

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 61.1.3 預期信用損失的計量(續)

(5) 以攤餘成本計量的其他金融資產虧損撥備(續)

年內按攤餘成本計量的其他金融資產虧損撥備的最重大變動乃由於該等金融資產信用質素變差而確認的減值虧損所致。

下表列示本集團按外部信用評級分析於債券的投資。

於12月31日		
外部信用評級	2018年	2017年
<b>境內債券</b>		
中國主權信用	5,087,077	2,236,943
AAA	35,115,787	20,686,389
AA+	7,929,666	4,846,328
AA	7,601,523	6,971,152
AA-	71,520	—
AA- 以下	9,618	14,276
A-1	2,406,127	325,265
無評級	219,293	519,268
<b>小計</b>	<b>58,440,611</b>	35,599,621
<b>境外債券</b>		
A	5,510	—
B	173,107	144,033
無評級	3,449	—
<b>小計</b>	<b>182,066</b>	144,033
<b>總計</b>	<b>58,622,677</b>	35,743,654

附註：中國主權信用指中國政府債務的信用評級。「A-1」為短期債券的最高評級。境外債券的信用評級採用穆迪、標準普爾及惠譽給予的最低評級(如有)，否則會標示為「無評級」。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、匯率風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生虧損的風險。

#### 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債券主要包括公司債券，透過監控其債券組合的久期與凸性降低利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險以應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

下表載列本集團計息金融資產及負債至合約重新定價日或到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未載入的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

於2018年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	總計
<b>金融資產</b>					
融資客戶墊款	44,631,943	-	-	-	44,631,943
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務工具	7,721,329	3,267,328	2,924,322	3,386,251	17,299,230
按攤餘成本計量的債務工具	1,682,090	1,449,737	515,209	1,414,742	5,061,778
買入返售金融資產	21,292,223	18,674,851	-	-	39,967,074
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	12,602,087	9,279,403	6,937,749	7,701,488	36,520,727
結算備付金	12,686,543	-	-	-	12,686,543
銀行結餘	51,413,542	-	-	-	51,413,542
<b>小計</b>	<b>152,029,757</b>	<b>32,671,319</b>	<b>10,377,280</b>	<b>12,502,481</b>	<b>207,580,837</b>
<b>金融負債</b>					
應付債券	26,672,988	43,056,018	-	-	69,729,006
應付銀行及其他金融機構款項	5,012,664	-	-	-	5,012,664
應付收益憑證	13,289,357	3,243,512	-	-	16,532,869
應付經紀業務客戶賬款	56,695,274	-	-	-	56,695,274
賣出回購金融資產款	28,059,940	-	-	-	28,059,940
其他金融負債	902,070	1,157,046	-	334,752	2,393,868
<b>小計</b>	<b>130,632,293</b>	<b>47,456,576</b>	<b>-</b>	<b>334,752</b>	<b>178,423,621</b>
<b>淨利率頭寸</b>	<b>21,397,464</b>	<b>(14,785,257)</b>	<b>10,377,280</b>	<b>12,167,729</b>	<b>29,157,216</b>

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.2 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

於2017年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	總計
<b>金融資產</b>					
融資客戶墊款	60,063,731	-	-	-	60,063,731
可供出售債務證券	1,343,748	6,258,832	6,312,101	2,236,745	16,151,426
分類為貸款及應收款項的投資	2,247,865	-	2,736,282	-	4,984,147
持有至到期投資	2,125,632	-	158,062	1,261,479	3,545,173
買入返售金融資產	14,340,106	23,916,025	-	-	38,256,131
交易性金融資產	2,919,389	4,170,827	4,854,821	3,828,414	15,773,451
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	167,469	71,912	30,883	3,340	273,604
結算備付金	12,538,492	-	-	-	12,538,492
銀行結餘	59,741,473	-	-	-	59,741,473
<b>小計</b>	<b>155,487,905</b>	<b>34,417,596</b>	<b>14,092,149</b>	<b>7,329,978</b>	<b>211,327,628</b>
<b>金融負債</b>					
應付債券	16,014,798	43,854,205	1,885,270	-	61,754,273
應付銀行及其他金融機構款項	3,050,331	-	-	-	3,050,331
應付收益憑證	25,274,330	4,180,190	-	-	29,454,520
應付經紀業務客戶賬款	64,787,132	-	-	-	64,787,132
賣出回購金融資產款	18,716,224	-	-	-	18,716,224
其他金融負債	305,412	2,296,273	433,023	338,745	3,373,453
<b>小計</b>	<b>128,148,227</b>	<b>50,330,668</b>	<b>2,318,293</b>	<b>338,745</b>	<b>181,135,933</b>
<b>淨利率頭寸</b>	<b>27,339,678</b>	<b>(15,913,072)</b>	<b>11,773,856</b>	<b>6,991,233</b>	<b>30,191,695</b>

#### 敏感度分析

以下敏感度分析基於計息資產及負債的利率風險。向管理層提交利率風險報告時，採用相關利率100個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。

分析乃按以下假設編製：

- 當計息金融資產或負債於彼等的利息重新定價或到期時按100個基點增減時於損益錄得利息收入及開支；及
- 透過使用久期分析計算對利息敏感的金融資產及負債公允價值在利率變化100個基點時相應變動。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.2 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

#### 敏感度分析(續)

下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
所得稅前年度利潤		
上升 100 個基點	<b>(816,822)</b>	(245,294)
下降 100 個基點	<b>816,822</b>	245,294

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年	2017 年
所得稅前其他綜合收益		
上升 100 個基點	<b>(416,980)</b>	(468,782)
下降 100 個基點	<b>416,980</b>	468,782

#### 匯率風險

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

本集團的匯率風險主要與本集團的以不同於集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

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。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的匯率風險不算重大，原因在於本集團的外幣資產、負債、收入及支出佔總資產、負債、收入及支出的比例偏低。因此，並未呈列進一步分析。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.2 市場風險(續)

#### 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險(因利率或外匯風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由金融工具或發行人這類特定因素或影響於市交易的所有同類金融工具的因素引起。

本集團的價格風險主要涉及股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具投資及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。本集團的該等投資大部分屬於中國資本市場的投資。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事以持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額，並且密切監察投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人而管理價格風險。因此，除了如附註26及附註28所載本集團參與證金公司管理的賬戶外，本集團於價格風險方面的一般集中風險不重大。本集團採用衍生工具合同以對沖投資組合的風險。

#### 敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、信託計劃、衍生工具及集合資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益增加，反之亦然。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
所得稅前年度利潤		
上升10%	1,818,959	955,174
下降10%	(1,818,959)	(955,174)

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
所得稅前其他綜合收益		
上升10%	977,743	1,764,121
下降10%	(977,743)	(1,764,121)



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信貸評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或任何重大非流動長期投資而面對流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關一些風險指標的監管要求，本集團可能會被監管機構處罰，對業務及聲譽有不利影響。

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

- (1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制。

為有效應對和管理流動性風險，本公司加強對大額資金運用的監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權系統；建立流動性風險指標體系；每日監控報告本公司流動性情況；及時進行風險預警；開展定期和不定期壓力測試，以分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，以建立分層次的流動性儲備體系；以及通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。

- (2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度。

本集團為不同時期編製不同融資計劃，並報告融資計劃的實施情況以反映流動性風險管理。

- (3) 通過發行股份及公司債券，增加營運資金和流動性。

本集團通過發行股份、公司債券、應付收益憑證及轉讓債權收益權增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

#### 按合約期限劃分的未貼現現金流量

下表展示各報告期末本集團按剩餘合約期限就非衍生金融資產及金融負債劃分的應收現金流量及應付現金流量。表格所列金額為未折現的約定現金流量，包括利息及本金。對於浮動利率的項目，未折現金額乃基於各報告期末的利率計算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.3 流動性風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

於2018年12月31日

	無限期	即期	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	總計
<b>金融資產</b>							
融資客戶墊款	-	1,663,671	14,529,802	29,745,095	-	-	45,938,568
應收賬款	-	479,715	-	131,332	32,064	-	643,111
其他金融資產	-	202,057	-	104,810	-	-	306,867
按攤餘成本計量的債務工具	-	-	177,767	558,939	3,799,616	1,686,140	6,222,462
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	-	-	272,932	2,125,952	13,091,274	5,308,137	20,798,295
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	9,777,435	-	-	-	-	-	9,777,435
買入返售金融資產	-	-	6,105,480	16,073,436	21,331,428	-	43,510,344
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21,537,151	-	2,739,663	8,601,269	23,712,770	9,647,716	66,238,569
衍生金融資產	-	23,928	20,913	8,441	23,009	-	76,291
交易所及非銀行金融機構保證金	-	5,275,827	-	-	-	-	5,275,827
結算備付金	-	12,686,543	-	-	-	-	12,686,543
銀行結餘	-	41,116,986	2,919,890	7,548,618	-	-	51,585,494
<b>小計</b>	<b>31,314,586</b>	<b>61,448,727</b>	<b>26,766,447</b>	<b>64,897,892</b>	<b>61,990,161</b>	<b>16,641,993</b>	<b>263,059,806</b>
<b>金融負債</b>							
應付債券	-	-	7,981,248	21,374,263	44,302,011	-	73,657,522
應付銀行及其他金融機構款項	-	-	3,017,073	2,043,478	-	-	5,060,551
應付收益憑證	-	-	6,286,552	7,236,782	3,488,222	-	17,011,556
應付經紀業務客戶賬款	-	56,695,274	-	-	-	-	56,695,274
其他金融負債	334,752	2,605,522	5,338	149,973	1,157,045	-	4,252,630
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	-	-	360,255	275,384	823,059	-	1,458,698
衍生金融負債－淨額結算	-	10,511	65,839	74,267	62,796	-	213,413
賣出回購金融資產款	-	-	26,751,427	1,575,452	-	-	28,326,879
<b>小計</b>	<b>334,752</b>	<b>59,311,307</b>	<b>44,467,732</b>	<b>32,729,599</b>	<b>49,833,133</b>	<b>-</b>	<b>186,676,523</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>30,979,834</b>	<b>2,137,420</b>	<b>(17,701,285)</b>	<b>32,168,293</b>	<b>12,157,028</b>	<b>16,641,993</b>	<b>76,383,283</b>

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.3 流動性風險(續)

#### 按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

於2017年12月31日

	無限期	即期	三個月內	三個月 至一年	一至五年	五年以上	總計
<b>金融資產</b>							
融資客戶墊款	-	2,480,389	16,960,490	44,874,064	-	-	64,314,943
應收賬款	-	1,002,842	-	-	-	-	1,002,842
其他金融資產	-	124,303	-	-	-	-	124,303
分類為貸款及應收款項的投資	-	-	-	2,284,325	3,479,582	-	5,763,907
持有至到期投資	-	-	1,431,145	883,103	394,992	1,540,920	4,250,160
可供出售金融資產	17,060,287	-	418,432	1,978,061	14,894,272	3,977,442	38,328,494
買入返售金融資產	-	81,266	2,214,705	12,680,637	27,186,515	-	42,163,123
交易性金融資產	7,476,252	-	864,060	2,505,368	11,234,353	4,678,927	26,758,960
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	3,724,203	6,543	633,022	725,169	344,854	343,500	5,777,291
衍生金融資產	-	15,291	-	7,645	-	-	22,936
交易所及非銀行金融機構保證金	-	5,836,550	-	-	-	-	5,836,550
結算備付金	-	12,538,492	-	-	-	-	12,538,492
銀行結餘	-	44,986,900	10,634,839	4,450,343	-	-	60,072,082
<b>小計</b>	<b>28,260,742</b>	<b>67,072,576</b>	<b>33,156,693</b>	<b>70,388,715</b>	<b>57,534,568</b>	<b>10,540,789</b>	<b>266,954,083</b>
<b>金融負債</b>							
應付債券	-	-	1,834,548	21,905,225	43,687,089	-	67,426,862
應付銀行及其他金融機構款項	-	-	3,054,311	-	-	-	3,054,311
應付收益憑證	-	-	12,830,695	13,234,152	4,515,007	-	30,579,854
應付經紀業務客戶賬款	-	64,787,132	-	-	-	-	64,787,132
其他金融負債	338,745	2,715,502	14,802	230,529	2,934,463	-	6,234,041
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	-	-	185,500	54,644	28,347	-	268,491
衍生金融負債-淨額結算	-	9,881	120,315	4,954	-	-	135,150
賣出回購金融資產款	-	-	14,243,672	4,505,049	-	-	18,748,721
<b>小計</b>	<b>338,745</b>	<b>67,512,515</b>	<b>32,283,843</b>	<b>39,934,553</b>	<b>51,164,906</b>	<b>-</b>	<b>191,234,562</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>27,921,997</b>	<b>(439,939)</b>	<b>872,850</b>	<b>30,454,162</b>	<b>6,369,662</b>	<b>10,540,789</b>	<b>75,719,521</b>

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國大陸及香港法規對資本的規定。

根據中國證監會頒佈的證券公司風險控制指標管理辦法(2016年修訂版)(「管理辦法」)，本公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 風險覆蓋率(淨資本除以總風險資本儲備)應不低於100%(「比率1」)；
2. 資本槓桿率(核心淨資本除以資產負債表內外資產總值)應不低於8%(「比率2」)；
3. 流動性覆蓋率(優質流動資產除以30天內淨現金流出)應不低於100%(「比率3」)；
4. 淨穩定資金率(可用穩定資金金額除以所需穩定資金金額)應不低於100%(「比率4」)；
5. 淨資本除以資產淨值的比率不得低於20%(「比率5」)；
6. 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率6」)；
7. 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率7」)；
8. 自營股權證券及其衍生工具價值除以淨資本的比例不得超過100%(「比率8」)；及
9. 自營非股權證券及其衍生工具價值除以淨資本的比例不得超過500%(「比率9」)。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產及負債，以及補充資本及其他調整的風險調整。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 61. 財務風險管理(續)

### 61.4 資本管理(續)

於2018年及2017年12月31日，本公司的上述比率如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
淨資本	<b>61,919,056</b>	50,746,808
比率1	<b>320.39%</b>	242.39%
比率2	<b>29.31%</b>	29.38%
比率3	<b>312.02%</b>	171.61%
比率4	<b>144.27%</b>	124.93%
比率5	<b>96.10%</b>	80.30%
比率6	<b>52.22%</b>	43.74%
比率7	<b>54.34%</b>	54.46%
比率8	<b>20.89%</b>	32.94%
比率9	<b>110.94%</b>	96.53%

本集團若干子公司同本公司一樣亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈中國大陸及香港監管要求的資本規定。截至2018年及2017年12月31日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

## 62. 金融工具的公允價值

### 62.1 非持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團除下表所示的金融負債外，金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值，該金融負債的賬面價值(包括應付利息)和公允價值列示如下：

非流動	於2018年12月31日	
	賬面值	公允價值
應付債券	<b>43,056,018</b>	<b>43,773,162</b>
應付收益憑證	<b>3,243,512</b>	<b>3,316,836</b>
買入返售金融資產	<b>18,630,062</b>	<b>19,470,310</b>
按攤銷成本計量的債務工具	<b>4,435,395</b>	<b>4,475,946</b>

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.1 非持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

非流動	於2017年12月31日	
	賬面價值	公允價值
應付債券	45,739,475	46,203,319
應付收益憑證	4,180,190	4,315,742
買入返售金融資產	23,916,025	24,507,770
持有至到期投資	1,419,541	1,357,219

該等金融工具的公允價值分類為下文解釋的第二層級，並由可觀察到期收益率貼現的合同現金流釐定。

### 62.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表列示此等金融資產及金融負債的公允價值如何計量(尤其是所用的估值方法及重要輸入值)，並列示根據公允價值計量的輸入值的可觀察程度及重要程度將公允價值計量分類的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

第一層級公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出的結果：

第二層級公允價值計量是除第一層級直接取得的報價外根據資產或負債的直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得資料得出的結果；及

第三層級公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其輸入值取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場信息(非可觀察輸入值)。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.2 持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於12月31日		公允價值 層級	估值方法及重要輸入值
	2018年	2017年		
<b>可供出售金融資產</b>				
- 交易所買賣的債務證券	-	13,504,300	第一層級	• 活躍市場報價。
- 銀行間市場買賣的債務證券	-	2,647,126	第二層級	• 中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
- 交易所買賣的權益證券及基金	-	6,497,623	第一層級	• 活躍市場報價。
- 全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券	-	57,848	第二層級	• 最近成交價。
- 交易所買賣的附限售期的權益證券(附註1)	-	248,491	第三層級	• 公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的歷史波動率。
- 其他投資	-	9,387,476	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
- 其他投資(附註1)	-	1,302,640	第三層級	• 基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上市股份的公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的歷史波動率。
- 其他投資(附註2)	-	147,137	第三層級	• 按反映相關投資信用風險的貼現率對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：</b>				
- 交易所買賣的債務證券	14,056,191	-	第一層級	• 活躍市場報價。
- 銀行間市場買賣的債務證券	3,243,039	-	第二層級	• 中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：</b>				
- 永續債券	1,723,334	-	第一層級	• 活躍市場報價。
- 永續債券	435,343	-	第二層級	• 中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
- 權益投資	7,618,758	-	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際財務報告準則第9號規定)：</b>				
- 交易所買賣的債務證券	13,277,086	-	第一層級	• 活躍市場報價。



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.2 本集團按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於12月31日		公允價值 層級	估值方法及重要輸入值
	2018年	2017年		
-銀行間市場買賣的債務證券	23,243,641	-	第二層級	• 中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
-交易所買賣的權益證券及基金	6,078,602	-	第一層級	• 活躍市場報價。
-非上市基金(開放式共同基金)	9,414,830	-	第二層級	• 基於其所投資的相關貨幣市場、債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
-結構性存款及理財產品	1,436,708	-	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
-全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券	129,777	-	第二層級	• 最近成交價。
-全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券	14,714	-	第二層級	• 基於最新報價並根據全國中小企業股份轉讓系統交易的指數作出調整。
-全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券(附註2)	60,740	-	第三層級	• 按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
-全國中小企業股份轉讓系統交易的權益證券(附註3)	11,341	-	第三層級	• 應用乘數估值，並就缺乏市場流動性作折扣調整
-交易所買賣的附限售期的權益證券(附註1)	2,822,168	-	第三層級	• 公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的歷史波動率。
-其他投資	980,448	-	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
-其他投資(附註1)	136,486	-	第三層級	• 基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上市股份的公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。
-其他投資(附註2)	1,990,621	-	第三層級	• 按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
-其他投資(附註3)	741,119	-	第三層級	• 應用乘數估值，並就缺乏市場流動性作折扣調整
<b>交易性金融資產(按國際會計準則第39號規定)：</b>				
-交易所買賣的債務證券	-	9,843,534	第一層級	• 活躍市場報價。
-銀行間市場買賣的債務證券	-	5,929,917	第二層級	• 中債估值，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
-交易所買賣的權益證券及基金	-	3,839,988	第一層級	• 活躍市場報價。
-非上市基金(開放式基金)	-	3,636,265	第二層級	• 基於其所投資的相關貨幣市場、債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.2 本集團按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於12月31日		公允價值 層級	估值方法及重要輸入值
	2018年	2017年		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (按國際會計準則第39號規定)：				
- 交易所買賣的債務證券	-	273,604	第一層級	• 活躍市場報價。
- 交易所買賣的權益證券及基金	-	1,094,381	第一層級	• 活躍市場報價。
- 結構性存款及理財產品	-	628,543	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
- 全國中小企業股份轉讓系統買賣的權益證券	-	442,435	第二層級	• 最近成交價。
- 交易所買賣的權益證券(附註1)	-	2,177,267	第三層級	• 公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵輸入值為證券股價的歷史波動率。
- 其他投資	-	342,708	第二層級	• 基於其所投資的相關債務證券及中國上市公開交易權益證券的公允價值計算。
- 其他投資(附註2)	-	801,654	第三層級	• 按反映相關投資信用風險的貼現率計對根據合同條款估算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。
交易性金融資產：				
- 交易所買賣的權益證券	(13,312)	-	第一層級	• 活躍市場報價確定的公允價值。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
- 嵌入權益互換的結構性產品	(716,393)	(12,030)	第一層級	• 活躍市場報價確定的公允價值。
- 與股票指數掛鈎的應付收益憑證	(728,993)	(256,461)	第二層級	• 依據活躍市場的股票指數確定。
衍生金融工具：				
- 股票收益互換-資產	1,521	7,645	第二層級	• 公允價值按中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
- 股票收益互換-負債	-	(1,095)	第二層級	• 公允價值按中國證券交易所報價計算的相關權益證券回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
- 交易所買賣的期權-資產	23,928	11,785	第一層級	• 活躍市場報價。
- 交易所買賣的期權-負債	(10,511)	(5,181)	第一層級	• 活躍市場報價。
- 場外期權-資產(附註1)	40,724	3,506	第三層級	• 按布萊克-斯科爾斯期權定價模型計算。
- 場外期權-負債(附註1)	(182,358)	(128,874)	第三層級	• 按布萊克-斯科爾斯期權定價模型計算。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.2 本集團按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產/金融負債	於12月31日		公允價值 層級	估值方法及重要輸入值
	2018年	2017年		
— 股指期貨—資產(附註4)	178,172	30,024	第一層級	• 活躍市場報價。
— 股指期貨—負債(附註4)	(6,073)	(23,512)	第一層級	• 活躍市場報價。
— 國債期貨—資產(附註4)	6,833	3,171	第一層級	• 活躍市場報價。
— 國債期貨—負債(附註4)	(60,299)	(4,378)	第一層級	• 活躍市場報價。
— 商品期貨—資產(附註4)	22,785	114	第一層級	• 活躍市場報價。
— 商品期貨—負債(附註4)	(23,263)	(2,027)	第一層級	• 活躍市場報價。
— 利率互換—資產(附註4)	79,625	1,025	第二層級	• 公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
— 利率互換—負債(附註4)	(91,421)	(844)	第二層級	• 公允價值按銀行間質押式回購利率計算的相關浮動收入與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額決定。
— 外幣遠期—負債	(20,205)	—	第二層級	• 公允價值按基於可觀察遠期匯率及約定匯率估計的未來現金流量決定。
— 其他遠期合約—資產(附註2)	10,118	—	第三層級	• 基於根據合約金額估計的未來現金流量計算，並按反映交易對手信用風險的流量折現。

附註：

- 公允價值計量的重要不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎7.54%至64.60%(2017年12月31日：11.03%至66.52%)。隱含波動率越高，公允價值越低。倘其他變量保持不變，隱含波動率增加/減少10%，賬面價值將減少人民幣12百萬元/增加人民幣12百萬元(2017年12月31日：人民幣15百萬元)。
- 公允價值的不可觀察數據為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎6.00%至17.74%(2017年12月31日：8.24%至13.16%)。貼現率越高，公允價值越低。就有關資產而言，倘其他變量保持不變，貼現率增加或減少10%，第三層金融資產公允價值將減少或增加人民幣19百萬元(2017年12月31日：人民幣8百萬元)。
- 公允價值的不可觀察數據為就缺乏市場流通性作出的折扣，介乎20.00%至60.00%，缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。就有關資產而言，倘其他變量保持不變，缺乏市場流通性的折扣增加或減少10%，第三層金融資產公允價值將減少或增加人民幣4百萬元。
- 如附註37所披露，除於報告期末並未採用逐日盯市和無負債結算制度之股指期貨呈列於總額中外，其他衍生工具採用逐日盯市和無負債結算制度。因此各報告期結算日的國債期貨、商品期貨及利率互換合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

於截至2018年及2017年12月31日止年度，第一層級及第二層級之間並無轉移。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 62. 金融工具的公允價值(續)

### 62.3 第三層公允價值計量的對賬

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融資產	可供 出售金融資產
於2017年12月31日	2,978,921	1,698,268
採納國際財務報告準則第9號的影響	4,695,045	(1,698,268)
於2018年1月1日	7,673,966	—
總虧損		
— 於損益	(294,618)	—
購買	3,628,017	—
轉出(附註)	(5,244,890)	—
於2018年12月31日	5,762,475	—
於2018年12月31日所持資產的總虧損		
— 於損益確認的未實現虧損	(288,614)	—

	指定以 公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產	可供 出售金融資產
於2017年1月1日	—	4,464,487
總虧損		
— 於其他綜合收益	—	(155,793)
— 於損益	(42,573)	—
購買	3,021,494	334,137
轉出(附註)	—	(2,944,563)
於2017年12月31日	2,978,921	1,698,268
於2017年12月31日所持資產的總虧損		
— 於下列中確認未變現虧損		
— 其他綜合收益	—	(20,227)
— 損益	(42,573)	—

附註：此等為交易所買賣的附限售期的權益證券或持有附限售期上市股份的資產管理計劃。在限售期結束時由第三層級轉入第一層級或第二層級並且不再受到限制。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 63. 報告期結束後事項

2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議(臨時)審議通過《關於提請審議授權銀河國際對銀河一聯昌提供銀行借款擔保的議案》，根據業務發展需要，同意銀河國際控股未來三年為銀河一聯昌證券提供貸款擔保上限不超過人民幣35億元。

報告期末後，公司獲上海證券交易所批准，並分別於2019年1月、2019年2月及2019年3月完成非公開發行人民幣4,000百萬元(第一期)、人民幣3,400百萬元(第二期)和人民幣6,600百萬元(第三期)的次級債券。該等債券的年利率介乎4.05%至4.25%，期限為2年至3年。發行所得款項將用於增加公司的營運資金。

報告期末後，本公司董事已建議有關截至2018年12月31日止年度的末期股息每10股人民幣0.90元(含稅)，根據10,137,258,757股已發行股份總數計算合計為人民幣912.35百萬元，並須待股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

## 64. 對子公司的投資

### 64.1 子公司的基本信息

本公司於報告期末直接及間接持有的子公司詳情列示如下。

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的股權及投票權		實繳股本/ 註冊股本(人民幣， 除非另有指定)	主要業務
		2018年 12月31日	2017年 12月31日		
銀河創新資本管理有限公司	中國北京	100.00%	100.00%	1,000,000,000	資產管理及項目投資
銀河國際控股	中國香港	100.00%	100.00%	3,261,208,250 港元	投資控股
銀河期貨有限公司	中國北京	83.32%	83.32%	1,200,000,000	商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢及資產管理
銀河金匯證券資產管理有限公司	中國深圳	100.00%	100.00%	1,000,000,000	資產管理
銀河源匯投資有限公司	中國上海	100.00%	100.00%	1,500,000,000	另類投資
中國銀河國際期貨(香港)有限公司	中國香港	100.00%	100.00%	72,000,000 港元	期貨合約交易及經紀
中國銀河國際證券(香港)有限公司	中國香港	100.00%	100.00%	900,000,000 港元	證券經紀、證券及企業融資顧問

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 64. 對子公司的投資(續)

### 64.1 子公司的基本信息(續)

子公司名稱	註冊/成立地點	本集團持有的股權及投票權		實繳股本/ 註冊股本(人民幣， 除非另有指定)	主要業務
		2018年 12月31日	2017年 12月31日		
中國銀河國際財務(香港)有限公司	中國香港	100.00%	100.00%	1,000,000 港元	放貸
中國銀河國際資產管理(香港)有限公司	中國香港	100.00%	100.00%	20,000,000 港元	資產管理
中國銀河國際財富管理(香港)有限公司	中國香港	100.00%	100.00%	500,000 港元	財富管理及保險經紀
銀河粵科基金管理有限公司	中國佛山	51.00%	51.00%	100,000,000	投資基金管理
銀河粵科(廣東)產業投資基金 (有限合夥) <sup>#</sup>	中國佛山	40.00%	40.00%	500,000,000	證券投資
銀河德睿資本管理有限公司	中國上海	100.00%	88.00%	500,000,000	資產管理及投資管理

\* 這此子公司無正式的英文名稱。

<sup>#</sup> 銀河創新資本管理有限公司為此有限合夥的普通合夥人，且本集團持有40.00%股權。因此，此有限合夥為間接子公司。

董事認為，概無子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此，並未呈列有關非全資子公司之進一步資料。

### 64.2 子公司所有權變動

於年內，本集團通過北京金融資產交易所舉辦的公開掛牌程序以總代價人民幣66.73百萬元收購銀河德睿12%的股權。交易交割後，銀河德睿成為銀河期貨(本公司的非全資子公司)的全資子公司。非控制性權益減少與已付代價人民幣4.49百萬元之間的差額已調整至資本儲備。

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 65. 本公司財務狀況表及儲備

### (a) 本公司財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年	2017年
於12月31日			
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業及設備		316,660	339,311
商譽		223,278	223,278
其他無形資產		385,191	376,017
於子公司的投資		7,095,827	7,095,827
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		3,414,058	—
買入返售金融資產		18,630,062	23,916,025
可供出售金融資產		—	21,188,144
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		101,603	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		9,777,435	—
交易所及非銀行金融機構保證金		171,886	197,765
遞延稅項資產		377,409	72,653
<b>非流動資產總額</b>		<b>40,493,409</b>	53,409,020
流動資產			
融資客戶墊款		41,363,498	56,920,037
應收賬款		152,372	284,737
可收回稅項		151,757	565,577
其他應收及預付賬款		1,274,259	3,587,802
應收子公司款項		1,634,798	943,847
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		56,374,976	25,325,713
買入返售金融資產		19,543,388	13,870,760
可供出售金融資產		—	17,930,254
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		17,197,627	—
按攤餘成本計量的債務工具		83,382	—
分類為貸款及應收款項的投資		—	1,250,247
衍生金融資產		15,963	7,645
交易所及非銀行金融機構保證金		62,468	74,326
結算備付金		11,674,728	11,885,104
銀行結餘		35,972,214	42,773,349
<b>流動資產總額</b>		<b>185,501,430</b>	175,419,398
<b>資產總額</b>		<b>225,994,839</b>	228,828,418
<b>權益及負債</b>			
權益			
股本	65(b)	10,137,259	10,137,259
儲備	65(b)	39,406,648	38,433,148
未分配利潤	65(b)	14,891,176	14,624,847
<b>權益總額</b>		<b>64,435,083</b>	63,195,254



# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 65. 本公司財務狀況表及儲備(續)

### (a) 本公司財務狀況表(續)

於2018年12月31日

	於12月31日	
	2018年	2017年
負債		
非流動負債		
應付債券	43,056,018	45,440,175
應付收益憑證	3,243,512	4,180,190
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	835,430	25,370
非流動負債總額	47,134,960	49,645,735
流動負債		
應付債券	26,362,875	16,014,798
應付銀行及其他金融機構款項	2,001,886	500,000
應付收益憑證	13,289,357	25,274,330
應付經紀業務客戶賬款	42,992,260	49,602,736
應計僱員成本	2,128,017	2,953,880
其他應付款項及預提費用	744,821	3,520,819
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	622,327	238,407
衍生金融負債	128,161	125,268
賣出回購金融資產款	26,155,092	17,757,191
流動負債總額	114,424,796	115,987,429
負債總額	161,559,756	165,633,164
權益和負債總額	225,994,839	228,828,418
流動資產淨額	71,076,634	59,431,969
資產總額減流動負債	111,570,043	112,840,989

# 第十一節 綜合財務報表

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 65. 本公司財務狀況表及儲備(續)

### (b) 本公司儲備變動

本公司股本、儲備及未分配利潤的變動載列如下：

	歸屬於本公司股東的權益							未分配利潤	權益總額
	股本	資本公積	投資 重估儲備	一般儲備	其他儲備	小計			
於2017年1月1日	9,537,259	21,611,176	(380,504)	12,444,084	(26,638)	33,648,118	13,717,444	56,902,821	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	3,540,970	3,540,970	
年度其他綜合收益/(支出)	-	-	375,172	-	(6,648)	368,524	-	368,524	
年度綜合收益/(支出)總額	-	-	375,172	-	(6,648)	368,524	3,540,970	3,909,494	
發行新股	600,000	3,486,000	-	-	-	3,486,000	-	4,086,000	
發行新股應付交易成本	-	(131,786)	-	-	-	(131,786)	-	(131,786)	
劃撥至一般儲備	-	-	-	1,062,292	-	1,062,292	(1,062,292)	-	
確認分派的股利	-	-	-	-	-	-	(1,571,275)	(1,571,275)	
於2017年12月31日	10,137,259	24,965,390	(5,332)	13,506,376	(33,286)	38,433,148	14,624,847	63,195,254	
採納國際財務報告準則 第9號的影響	-	-	471,527	-	-	471,527	(487,015)	(15,488)	
於2018年1月1日(經重述)	10,137,259	24,965,390	466,195	13,506,376	(33,286)	38,904,675	14,137,832	63,179,766	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	2,814,076	2,814,076	
年度其他綜合支出	-	-	(310,633)	-	(31,655)	(342,288)	-	(342,288)	
年度綜合收益/(支出)總額	-	-	(310,633)	-	(31,655)	(342,288)	2,814,076	2,471,788	
劃撥至一般儲備	-	-	-	844,223	-	844,223	(844,223)	-	
確認分派的股利	-	-	-	-	-	-	(1,216,471)	(1,216,471)	
權益內轉撥	-	-	38	-	-	38	(38)	-	
於2018年12月31日	10,137,259	24,965,390	155,600	14,350,599	(64,941)	39,406,648	14,891,176	64,435,083	

## 附錄一：營業部情況表

序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
1	北京金融街證券營業部	北京市西城區太平橋大街111號3-4層	趙宏亮	
2	北京望京證券營業部	北京市朝陽區阜通東大街12號樓2層	趙志全	
3	北京陶然橋證券營業部	北京市東城區馬家堡路1號9層901-906房	丁澤福	
4	北京學院南路證券營業部	北京市海澱區學院南路34號2號樓1-3層	趙新華	
5	北京安貞門證券營業部	北京市朝陽區安定路33號1-3內11層1102號	曹燕霞	
6	北京珠市口大街證券營業部	北京市東城區珠市口東大街2號1層110室	董英震	
7	北京中關村大街證券營業部	北京市海澱區中關村南大街甲18號院 1-4號樓D座03-3D	宋玉山	
8	北京太陽宮證券營業部	北京市朝陽區夏家園11號樓2層9號商業	艾海鳳	
9	北京阜成路證券營業部	北京市海澱區阜成路67號銀都大廈一、三、 四層	馬俊明	
10	北京朝陽門北大街證券營業部	北京市東城區朝陽門北大街5號第五廣場B座6層	王曉晶	
11	北京建國路證券營業部	北京市朝陽區建國路126號1號樓一層大廳北側	李偉民	
12	北京學清路證券營業部	北京市海澱區學清路甲38號金碼大酒店七層 701-702、712-718房間	閻曉龍	
13	北京方莊南路證券營業部	北京市豐台區方莊南路2號103室	吳迪	
14	北京亦莊證券營業部	北京市北京經濟技術開發區榮華中路5號院 1號樓1層103	王金柱	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
15	北京呼家樓證券營業部	北京市朝陽區呼家樓向軍北裏甲6號樓2層	馬明	
16	北京通州九棵樹證券營業部	北京市通州區九棵樹街100號1至2層	徐強	
17	北京大望路證券營業部	北京市朝陽區建國路88號7-10樓1至2層2303	劉陽	
18	北京來廣營證券營業部	北京市朝陽區來廣營西路5號院誠盈中心 2號樓2層201單元	田志錄	
19	北京朝陽路證券營業部	北京市朝陽區八裏莊西裏100號3層305	劉亞非	
20	北京西三環南路證券營業部	北京市豐台區西三環南路14號院1號樓201-1	侯志姍	
21	北京後沙峪證券營業部	北京市順義區後沙峪鎮裕慶路20號院9號樓1層 107-108室	周春美	
22	北京立通路證券營業部	北京市朝陽區錦芳路1號院15號樓1層15-3	邵江波	
23	北京豐科路證券營業部	北京市豐台區六圈路2號院4號樓1至2層106	黎強	
24	北京菜市口大街證券營業部	北京市西城區菜市口大街甲2號院2號樓1至 2層125	焦健	
25	北京阜外大街證券營業部	北京市西城區阜成門外大街甲9號國賓酒店一層 編號GBC-6區域	白雲龍	
26	北京亞運村證券營業部	北京市朝陽區北辰東路8號院16號樓2層A203	薛挺宇	
27	北京遠大路證券營業部	北京市海澱區藍靛廠東路2號院2號樓(金源時代 商務中心2號樓)2層1單元(A座)2B	郭萌萌	
28	北京通州證券營業部	北京市通州區新華南二街12號院2號樓1層2-6	劉彬	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
29	北京亮馬橋路證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路42號院124號樓-2至16層101內11層1113室	李慧雯	
30	北京上地證券營業部	北京市海澱區信息路甲28號4層D座04B-C	劉逸飛	
31	北京知春路證券營業部	北京市海澱區知春路68號1號樓1層102-2	姜京濤	
32	北京興華大街證券營業部	北京市大興區興華大街(二段)19號院17號樓1層101	李珏	2018年新設
33	北京東四環南路證券營業部	北京市朝陽區十八裏店鄉周莊嘉園7號院16號樓底商11-12門	宋博文	2018年新設
34	北京頤和園路證券營業部	北京市海澱區北四環西路65號13層1514/13層1516	焦玉昆	2018年新設
35	北京翠林路證券營業部	北京市豐台區西鐵營中路1號院1號樓萬達廣場寫字樓15層1509室	石連升	2018年新設
36	北京廣安門證券營業部	北京市西城區南濱河路27號7號樓4層405	張揚	2018年新設
37	北京雍和宮證券營業部	北京市東城區和平里東街11號創新樓A座B1-A1號(地下一層)	楊冬林	2018年新設
38	天津長江道證券營業部	天津市南開區長江道55-65號清新大廈2層	曾濤	
39	天津開華道證券營業部	濱海高新技術產業開發區華苑產業園區開華道3號華科創業中心一層	鐘繼紅	
40	天津勝利路證券營業部	天津市河北區勝利路與建國道交口西北側瑞海大廈1-2-101	唐昊	
41	天津成都道證券營業部	天津市和平區五大道街成都道84號	陳戀生	
42	石家莊紅旗大街證券營業部	河北省石家莊市紅旗大街98號	焦文莉	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
43	廊坊銀河北路證券營業部	河北省廊坊市廣陽區銀河北路106號	李芳輝	
44	石家莊勝利北街證券營業部	河北省石家莊市勝利北街156號富天大廈一層、二層	羅峰	
45	邢臺清河證券營業部	河北省邢臺市清河縣長江東街17號	郝國敬	
46	邢臺冶金北路證券營業部	河北省邢臺市橋西區冶金北路229號錦苑公寓1號樓1層鋪109、2層鋪208、209	於葆華	
47	滄州永安南大道證券營業部	滄州市運河區解放西路頤和文園門市五區1202鋪	陳暉	
48	秦皇島證券營業部	河北省秦皇島市海港區建設大街181號	劉偉	
49	保定七一中路證券營業部	河北省保定市競秀區七一中路1955號1號底商	閔明艷	
50	張家口長城西大街證券營業部	河北省張家口市高新區長城西大街新東亞財富中心1-A座-6號底商1層	楊海生	
51	太原迎澤西大街證券營業部	山西省太原市迎澤西大街53號	陳宏華	
52	太原並州南路證券營業部	山西省太原市小店區親賢北街94號並州南路側1-2	張建忠	
53	太原桃園證券營業部	山西省太原市桃園北路16號	趙俊華	
54	臨汾解放東路證券營業部	臨汾市解放東路2號	任東峰	
55	侯馬滄濱街證券營業部	山西省侯馬市滄濱街7號(原中行大樓)	王全瑞	
56	霍州開元街證券營業部	山西省霍州市開元街開元盛典A3-6號	郭明	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
57	翼城解放街證券營業部	山西省翼城縣解放西街C2區(翼和園小區)6號樓一二層	楊志峰	
58	洪洞飛虹東街證券營業部	山西省洪洞縣飛虹東街(陸合佳苑)7幢1、2、3號樓一、二兩層	崔晉輝	
59	晉中迎賓街證券營業部	山西省晉中市榆次區迎賓街135號	顧慧琴	
60	靈石小河南路證券營業部	山西省晉中市靈石縣小河南路南鳳凰新城商鋪B2-04	段靖剛	
61	祁縣新建北路證券營業部	山西省晉中市祁縣新建北路179號(圖書館北側)	薛紅斌	
62	太谷康源路證券營業部	山西省晉中市太谷縣康源路華星小區20號樓15號	宋偉	
63	介休振興街證券營業部	晉中市介休市振興街一品皇牛旁	石建華	
64	晉城景西路證券營業部	山西省晉城市城區景西路東側瑞麒房地產開發有限公司底商住宅樓6室	孔林立	
65	昔陽下城街證券營業部	山西省晉中市昔陽縣下城街中城雅居24號商鋪	王濤	
66	孝義府前街證券營業部	山西省呂梁孝義市府前街(祥和新苑商鋪16號)	付維昊	
67	運城禹西路證券營業部	運城市鹽湖區禹西路(禦溪苑15幢5單元1樓109號)	王強	
68	大同柳泉南街證券營業部	大同市平城區柳泉街348號	裴斌	
69	陽泉保晉路證券營業部	山西省陽泉市經濟技術開發區保晉路盛世新城3號樓14號底商	陳燾	
70	長治太行東街證券營業部	長治市太行東街永盛苑2號樓下太行東街5號1-2層	曹利衛	





序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
71	左權將軍路證券營業部	山西省晉中市左權縣將軍路鑫城國際2#-28號商鋪	周軼群	
72	呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區新華東街78號	賀靜	
73	呼和浩特大學西街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市大學西街110號	侯杰	
74	包頭烏蘭道證券營業部	內蒙古自治區包頭市昆都侖區烏蘭道19甲6號	任煒	
75	鄂爾多斯市東勝吉勞慶南路證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市東勝區大橋路7號街坊15號樓-0-105	李雪濱	
76	呼倫貝爾橋頭街證券營業部	呼倫貝爾市海拉爾區橋頭街6-8號 (呼倫假日酒店三樓)	王劍	
77	瀋陽北站路證券營業部	瀋陽市沈河區北站路59號	胡英新	
78	瀋陽大北關街證券營業部	遼寧省瀋陽市大東區大北關街40號2門1-2層	洛曉冬	
79	瀋陽三好街證券營業部	瀋陽市和平區文體路4甲6、7號	劉大勇	
80	瀋陽三經街證券營業部	瀋陽市沈河區南三經街95號1-3層	溫久玉	
81	瀋陽建設東路證券營業部	瀋陽市鐵西區建設東路76號3門	徐杉	
82	瀋陽南順城路證券營業部	瀋陽市沈河區南順城路56號	陳金岩	
83	瀋陽長白西路證券營業部	瀋陽市和平區長白西路36號(長白西路36甲)	李斌	
84	營口市府路證券營業部	營口市站前區市府路北3號財富廣場C座財富中心寫字樓A座1層2號	孫寧	
85	阜新新華路證券營業部	阜新市海州區新華路74-15門	梁曉剛	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
86	遼陽勞動街證券營業部	遼寧省遼陽市白塔區勞動街小區58號	佟聖勇	
87	盤錦市府大街證券營業部	遼寧省盤錦市興隆台區市府大街1號佳兆業2#	李井萍	
88	丹東財神廟街證券營業部	遼寧省丹東市元寶區財神廟街41-1-11號	丁強	
89	大連黃河路證券營業部	大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層五層 B、C、D	郭卿	
90	大連一德街證券營業部	遼寧省大連市中山區一德街20號5樓01、08、 07號房間	王岩松	
91	大連人民路證券營業部	大連市中山區人民路71號成大大廈3層	鄭悅	
92	大連新開路證券營業部	遼寧省大連市西崗區新開路99號3層	王慧斌	
93	莊河向陽路證券營業部	遼寧省莊河市城關街道財政委向陽路二段60號 昌盛花園18#1層11號	金麗	
94	大連金馬路證券營業部	遼寧省大連經濟技術開發區五彩城F區商業大廈 4棟-2號	于鵬霄	
95	長春西民主大街證券營業部	吉林省長春市朝陽區西民主大街1161號	閔曉敏	
96	長春人民大街證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街8688號	李延濤	
97	吉林重慶街證券營業部	吉林市昌邑區重慶路1367號吉林財富廣場033號 網點	王寰宇	
98	哈爾濱西十道街證券營業部	哈爾濱市道里區西十道街19號	劉佩劍	
99	哈爾濱中山路證券營業部	哈爾濱市南崗區中山路252號一、三層	李乃琛	
100	大慶經三街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經三街5號	李景忠	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
101	佳木斯西林路證券營業部	郊區西林路1178號	師曉丹	
102	齊齊哈爾龍華路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市鐵鋒區和平廠北8號樓25-1號1-2層	劉昉	
103	雞西紅旗路證券營業部	黑龍江省雞西市雞冠區向陽辦紅旗路19號四層	王芳	
104	牡丹江東一條路證券營業部	黑龍江省牡丹江市東安區東一條路77號	陳龍	
105	哈爾濱景江西路證券營業部	哈爾濱市道里區景江西路2372號6棟1層2號	張彬	2018年新設
106	上海長寧區鎮寧路證券營業部	上海市長寧區鎮寧路525號2層202室	李戈權	
107	上海浦東新區源深路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區源深路92號15層	花亞峰	
108	上海世界路證券營業部	上海市楊浦區世界路95號-1臨	劉東	
109	上海安業路證券營業部	上海市安業路124號	陶飛	
110	上海浦東新區博華路證券營業部	上海市浦東新區博華路388-392雙號2層、412號2層、416號2層、420號2層、424號2層、428號2層、432號2層	黃剛	
111	上海楊浦區靖宇東路證券營業部	上海市楊浦區靖宇東路265號101、201室	汪義生	
112	上海虹井路證券營業部	上海市閔行區虹井路185號202室	戴林龍	
113	上海宜川路證券營業部	上海市宜川路833號一、二層	黃旭慶	
114	上海上南路證券營業部	上海市浦東新區上南路1316號	莊義驊	
115	上海共康路證券營業部	上海市寶山區共康路328號	焦鴻雁	
116	上海東寶興路證券營業部	上海市虹口區東寶興路118號12樓	謝良鋒	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
117	上海五蓮路證券營業部	上海市浦東新區五蓮路11號	張雪紅	
118	上海新昌路證券營業部	上海市黃浦區新昌路518號二樓、六樓北部	顧康康	
119	上海崑山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區崑山路538號·張楊路2399號1幢403、406室	馬霖	
120	上海肇嘉浜路證券營業部	上海市黃浦區肇嘉浜路212號9層907、908、909、910、911、912、915、916、917、918、920室	沈建明	
121	上海臨潼路證券營業部	上海市虹口區臨潼路188號1幢二層2004-2010室、2016-2025室	吳潔	
122	上海恒豐路證券營業部	上海市恒豐路218號2樓201-1室	俞麗莉	
123	上海東大名路外灘證券營業部	上海市虹口區東大名路912號二層A室	陳建光	
124	上海新郁路證券營業部	上海市嘉定區新郁路205號	潘毓華	
125	上海黃浦區馬當路證券營業部	上海市黃浦區馬當路388號復興廣場C104室、A2205室	楊曉燕	
126	上海浦東南路證券營業部	上海市浦東新區浦東南路855號1、15層	陳愛萍	
127	上海中山北路證券營業部	上海市普陀區中山北路2917號401-406、408-412室	李軍艷	
128	上海漕寶路證券營業部	上海市閔行區漕寶路3459號9層	李新亮	
129	上海普陀區常德路證券營業部	上海市普陀區常德路1339號第一層102室	袁家鵬	
130	上海青浦區明珠路證券營業部	上海市青浦區明珠路838號106室	張換來	
131	上海閔行區陳行路證券營業部	上海市閔行區陳行路2388號1幢2層218室	金奇豹	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
132	上海寶山區陸翔路證券營業部	上海市寶山區陸翔路111弄2號一層101室	朱岳偉	
133	上海普陀區中江路證券營業部	上海市普陀區中江路118弄20號1層	沈瑜	
134	上海浦東新區金高路證券營業部	上海市浦東新區金高路945號108室	黃磊	
135	上海自貿試驗區基隆路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區基隆路1號1樓商鋪3	於猛	
136	上海楊浦區淞滬路證券營業部	上海市楊浦區淞滬路433號201室	勵亞君	
137	上海泗寶路證券營業部	上海市松江區泗涇鎮泗寶路50號1-2層	徐永偉	
138	上海金港路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區金港路299號11樓1110-1111室	鄭翅飛	
139	上海松江區榮樂東路證券營業部	上海市松江區榮樂東路1919號1-2層	陳武	
140	上海浦東新區靈岩南路證券營業部	上海市浦東新區靈岩南路1440號1層1-2室	劉鵠	
141	上海翔川路證券營業部	上海市浦東新區翔川路398號1-2層	徐本固	
142	上海青浦區新府中路證券營業部	上海市青浦區華新鎮新府中路1786_1784號101室	李嘉森	
143	上海高科東路證券營業部	上海市浦東新區高科東路777弄1幢8號樓112號	陸蓓	
144	上海松江區新南路證券營業部	上海市松江區新橋鎮新南路1015號1層b區	劉怡	
145	上海徐匯區漕溪北路證券營業部	上海徐匯區漕溪北路595號C座604室	王英玲	2018年新設



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
146	上海奉賢區環城南路證券營業部	上海市奉賢區環城南路1140-1142號	周群	2018年新設
147	南京洪武路證券營業部	江蘇省南京市秦淮區洪武路359號福鑫國際大廈203-207室	張駿	
148	南京上海路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區上海路145號	曹安銘	
149	南京龍蟠中路證券營業部	江蘇省南京市白下區龍蟠中路216號金城科技大廈2層	胡愷濤	
150	南京江東中路證券營業部	南京市建鄴區江東中路213號201室	莊海軍	
151	南京南瑞路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區南瑞路79號五岳頤園19幢	鞠民	
152	揚州文昌中路證券營業部	江蘇省揚州市文昌中路561號	季春雷	
153	蘇州三香路證券營業部	江蘇省蘇州市三香路718號	錢春	
154	鎮江正東路證券營業部	鎮江市正東路39號4號樓第4層	仲勝	
155	南京江寧竹山路證券營業部	南京市江寧區竹山路136號	楊偉學	
156	南京花神大道證券營業部	南京市雨花臺區花神大道11-14號	李慶峰	
157	南通工農路證券營業部	江蘇省崇川區南通市工農路198號金唐大廈101室和201室	王偉	
158	常熟珠江東路證券營業部	常熟市珠江東路93號	王福興	
159	鹽城迎賓南路證券營業部	鹽城市迎賓南路126號錢江方洲小區北區7幢102室	王志堅	
160	無錫梁溪路證券營業部	無錫市梁溪路708號1層A區	劉忠喜	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
161	江陰虹橋北路證券營業部	江陰市虹橋北路185號1層及181-185號2層	陳錚	
162	連雲港通灌南路證券營業部	連雲港市海州區通灌南路102號建院觀築大廈109	羅飛	
163	如皋健康路證券營業部	如城鎮健康東村809幢4號營業房	張元潮	
164	張家港沙洲西路證券營業部	張家港市楊舍鎮沙洲西路115號(天霸商務館)101#中北側一層108號	朱可春	
165	常州北大街證券營業部	常州市鐘樓區玉隆花園8-1號	張宇	
166	淮安洪澤東十道證券營業部	江蘇省淮安市洪澤區東十道11號11-8中興名都63A幢S3、S5、S6、S7	李迅	
167	宜興洵濱南路證券營業部	宜興市新街街道洵濱南路78號(1-2層)	季小龍	
168	江陰周莊世紀南大道證券營業部	江陰市周莊鎮世紀南大道102號	謝玲玲	
169	泰州青年南路證券營業部	泰州市海陵區青年南路300號103室、104室	邢軍	
170	昆山蕭林路證券營業部	江蘇省昆山市玉山鎮城北蕭林路195-1號	彭孝武	
171	寶應白田路證券營業部	寶應縣鴻盛新城白田路大商業街100號	王文祥	
172	灌雲人民中路證券營業部	連雲港市灌雲縣伊山鎮人民中路金陵禦花園7幢102、202室	周旭杰	
173	蘇州月亮灣路證券營業部	蘇州工業園區月亮灣路15號中新大廈101-03	羅天一	
174	太倉上海東路證券營業部	太倉市婁東街道上海東路168號3幢106室、107室	高陽	





序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
175	南京創智路證券營業部	南京市建鄴區創智路2號101室	戴榮明	
176	南京浦濱路證券營業部	南京市江北新區浦濱路150號中科創新廣場5號樓101室	石磊	
177	南京雙龍大道證券營業部	江蘇省南京市江寧區雙龍大道1306號102室	徐小三	2018年新設
178	徐州淮海東路證券營業部	江蘇省徐州市雲龍區淮海東路104號104-3門面	秦松	2018年新設
179	杭州慶春路證券營業部	杭州市慶春路38-1號	申群	
180	杭州體育場路證券營業部	杭州市體育場路102號第1、3、4層	陳闖	
181	杭州紹興路證券營業部	杭州市紹興路303號216-217室	朱國蔚	
182	杭州古墩路證券營業部	浙江省杭州市三墩鎮親親家園育英坊1幢三單元401室	孫卓	
183	杭州新塘路證券營業部	浙江省杭州市新塘路13號	胡俊	
184	建德新安路證券營業部	浙江省建德市新安江街新安路193號	吳浩	
185	杭州艮山西路證券營業部	浙江省杭州市艮山西路220號1層、7-8層	王月千	
186	杭州余杭丘山大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區東湖街道丘山大街611-202號	龔曉軍	
187	桐廬迎春南路證券營業部	浙江省桐廬縣迎春南路80、82號	童小練	
188	紹興證券營業部	浙江省紹興市魯迅中路146號	奚美蕉	
189	德清證券營業部	浙江省德清縣武康鎮中興南路251號	伍濤	
190	湖州適園路證券營業部	浙江省湖州市南潯鎮適園路883-885號	金歡	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
191	紹興上虞市民大道證券營業部	浙江省紹興市上虞區百官街道市民大道 583-589號	王曉峰	
192	義烏稠州北路證券營業部	浙江省義烏市稠城街道稠州北路661號、 663號1-2層	徐樹明	
193	蘭溪三江路證券營業部	浙江省蘭溪市三江路73號	倪志芳	
194	麗水證券營業部	浙江省麗水市大洋路375號	謝劍虹	
195	青田龍津路證券營業部	浙江省麗水市青田縣鶴城街道龍津路16號、 18號、24號(二樓)	余海根	
196	龍泉華樓街證券營業部	浙江省龍泉市華樓街268號	楊燁	
197	遂昌凱恩路證券營業部	浙江省麗水市遂昌縣妙高街道凱恩路 106-113號乙	嚴斌	
198	慶元濠洲街證券營業部	浙江省慶元縣濠洲街道濠洲街209號濠洲花園 7幢6號商鋪	張勇	
199	溫州大南路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區大南路華都大廈二樓201室	彭杰	
200	平陽人民路證券營業部	浙江省溫州市平陽縣昆陽鎮人民路158號 一層、六層	卓可海	
201	蒼南車站大道證券營業部	溫州市蒼南縣靈溪鎮車站大道時代都市廣場 6幢201室	林觀樹	
202	湖州證券營業部	浙江省湖州市紅旗路128號	樓大新	
203	衢州須江路證券營業部	浙江省衢州市柯城區須江路65、67、69號	徐生林	
204	長興金陵北路證券營業部	浙江省湖州市長興縣龍山街道金陵北路 310-312號一層、二層	朱正義	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
205	嘉興環城南路證券營業部	浙江省嘉興市南湖區環城南路281號	楊建民	
206	平湖解放西路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道解放西路62號一層、二層	孫杭平	
207	金華證券營業部	浙江省金華市八一南路393號	鐘小軍	
208	台州郵電路證券營業部	浙江省台州市路橋區郵電路109-125號	余偉	
209	溫州錦綉路證券營業部	溫州市錦綉路瑞康商務樓1幢104室	金凡	
210	杭州江濱西大道證券營業部	杭州市富陽區富春街道江濱西大道16-1至16-2號	俞和國	
211	舟山千島路證券營業部	舟山市定海區臨城街道千島路167號建設大廈A座一樓	朱海杰	
212	臨海杜橋下朱路證券營業部	臨海市杜橋鎮下朱路16號	任麗清	
213	台州引泉路證券營業部	台州市黃岩區引泉路188號	牟鵬	
214	紹興柯橋鑒湖路證券營業部	紹興市柯橋區柯橋鑒湖路27號A幢1-2層	徐建國	
215	淳安新安大街證券營業部	淳安縣千島湖鎮新安大街49號一樓	徐新日	
216	杭州天城東路證券營業部	杭州經濟技術開發區天城東路246-234號(上沙永裕大廈1幢)	金新建	
217	台州東海大道證券營業部	台州市東海大道680和682號	黃莉	
218	諸暨東一路證券營業部	諸暨市浣東街道東一路90號	李崢	
219	桐鄉振興東路證券營業部	桐鄉市梧桐街道振興東路新世紀大廈C幢1F9-10.2F9-10	沈丹霞	
220	杭州市心中路證券營業部	蕭山區北幹街道市心中路651號	張勇	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
221	永康五洲路證券營業部	浙江省金華市永康市總部中心金州大廈一樓	吳精燕	
222	溫州永中西路證券營業部	浙江省溫州市龍灣區永中西路萬鑫錦園1-6幢 125-1室、125-2室	陳宵	
223	臨海崇和路證券營業部	浙江省台州市臨海市古城街道雍怡廣場崇和路 7-5號、7-6號、7-7號	張玲嬌	
224	蒼南龍港大道證券營業部	蒼南縣龍港鎮龍港大道康鑫大廈二樓	余茜茜	
225	溫嶺三星大道證券營業部	浙江省台州市溫嶺市太平街道三星大道 297、297-1號	謝佩洪	
226	安吉勝利西路證券營業部	浙江省湖州市安吉縣昌碩街道勝利西路 135-137號	陳斌	
227	海寧錢江西路證券營業部	浙江省嘉興市海寧市海洲街道錢江西路 239、241號	游發強	
228	杭州海運國際大廈證券營業部	杭州市上城區海運國際大廈2號樓 120室、218室	包盛	
229	東陽十字街證券營業部	浙江省東陽市吳寧街道十字街13號	金匡	
230	杭州文一西路證券營業部	浙江省杭州市西湖區文一西路588號西溪首座 2幢第一層107鋪位	楊劍	
231	杭州登雲路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區登雲路118-1號、120號	車馭	
232	杭州東新路證券營業部	浙江省杭州市下城區東新路654號(臨)	朱乾峰	
233	新昌麗江路證券營業部	浙江省新昌縣七星街道麗江路京新大廈111號	王躍華	2018年新設



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
234	浦江人民東路證券營業部	浙江省浦江縣浦陽街道人民東路42號、42-1號	樓佳妮	2018年新設
235	天臺赤城路證券營業部	浙江省台州市天臺縣赤城街道赤城路267,269號	郎建軍	2018年新設
236	寧波大慶南路證券營業部	寧波市江北區大慶南路6號	周紅良	
237	寧波柳汀街證券營業部	海曙區柳汀街225號16層1607-1610室	王運國	
238	寧波翠柏路證券營業部	寧波市江北區翠柏路416號	殷明革	
239	寧波君子街證券營業部	寧波市海曙區君子街88弄19號(2-8)(2-9)室	李輝	
240	寧波寧南北路證券營業部	寧波市鄞州區鐘公廟街道寧南北路1049號	林長山	
241	奉化岳林路證券營業部	浙江省寧波市奉化區錦屏街道岳林路1-1、1-2、1-3號	徐澤	
242	余姚陽明西路證券營業部	浙江省余姚市陽明西路348號	徐嫣	
243	寧波大榭信創路證券營業部	寧波大榭開發區信創路61號	劉恒毅	
244	寧波百丈東路證券營業部	浙江省寧波市江東區百丈東路899號	馮毅	
245	慈溪慈甬路證券營業部	浙江省慈溪市澁山街道慈甬路314-318號	餘小蘭	
246	合肥金城證券營業部	安徽省合肥市廬陽區長江中路419號	吳侃	
247	合肥長江中路證券營業部	安徽省合肥市廬陽區長江中路57號	陳小其	
248	馬鞍山湖東中路證券營業部	馬鞍山市花山區湖東中路777號聚峰苑2棟	汪恭滿	
249	黃山新園東路證券營業部	安徽省黃山市屯溪區新園東路198號	陸文斌	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
250	合肥徽州大道證券營業部	合肥市包河區徽州大道525號學苑大廈東側裙樓一、二層	王偉	
251	合肥祁門路證券營業部	安徽省合肥市政務新區祁門路1569號	孔鈞	
252	蕪湖利民西路證券營業部	安徽省蕪湖市弋江區泰鑫商務中心(華潤蘇果利民路購物廣場)	高學民	
253	蚌埠東海大道證券營業部	安徽省蚌埠市東海大道5183號(張公山公園南側商務辦公樓東側一層)	周瑛鈺	
254	安慶集賢南路證券營業部	安慶市大觀區集賢南路2號	紀雄	
255	淮南廣場路證券營業部	安徽省淮南市田家庵區廣場路綠城花園門面房116、215、216號	汪濤	
256	合肥雲谷路證券營業部	合肥市包河區雲谷路與金門路交口湖濱公館C03幢商105/商105中	蔣慶	
257	銅陵義安大道證券營業部	安徽省銅陵市義安大道北段1287號財富廣場C102室	韓宏	
258	阜陽淮河路證券營業部	阜陽市潁州區清河街道辦事處淮河路789號萬達廣場A-3區7#111室	鄧古夏	
259	池州石城大道證券營業部	安徽省池州市石城大道凱旋門1幢102	許小龍	
260	福州證券營業部	福建省福州市鼓樓區福馬路39號福州集友廣場1#樓1層12、13店面和1#樓2層01店面	陳青	
261	福州東水路證券營業部	福州市鼓樓區東水路55號設計大樓2-3層	鄭清宇	
262	漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區水仙大街榮昌花園廣場D-E座D3室	雷金濤	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
263	福州冶山路證券營業部	福建省福州市鼓樓區冶山路105號綜合樓四層	鄭勇	
264	泉州南俊路證券營業部	福建省泉州市鯉城區開元街道東升社區南俊北路132號	吳良凱	
265	三明列東街證券營業部	三明市梅列區乾龍新村362幢一層6、7、8號店	黎麗華	
266	福清萬達廣場證券營業部	福建省福州市福清市音西街道福清萬達廣場第B3-B6號樓、B9-B13號樓1、2層06複式商鋪，07複式商鋪二層	陳鋒	
267	莆田延壽中街證券營業部	福建省莆田市荔城區拱辰街道延壽中街1786號荔園小區E區3號樓一層104室、105室、106室	林運兵	
268	寧德證券營業部	福建省寧德市蕉城區蕉城南路39號清華苑1幢101、201號	陳剛	
269	雲霄將軍大道證券營業部	福建省雲霄縣將軍大道怡景陽光7號樓101-103號	方仲重	
270	福州白馬路證券營業部	福建省福州市台江區義洲街道浦東路10號群升—白馬郡1#樓1層01集中商業商鋪	魏敏	
271	福州群眾路證券營業部	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路49號東半座金城國際大廈2樓	楊堅	
272	龍岩雙龍路證券營業部	福建省龍岩市新羅區曹溪街道雙龍路1號萬達廣場F24、F25、F26號店面	顧偉東	
273	南平濱江西路證券營業部	南平市武夷新區童游組團濱江西路萬達中央華城16棟112#	游志鋒	2018年新設





序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
274	廈門美湖路證券營業部	廈門市美湖路75-87號	陳華樹	
275	廈門民族路證券營業部	廈門市思明區民族路50號世紀中心 1702、1703單元	丁福雲	
276	廈門嘉禾路證券營業部	廈門市思明區嘉禾路25號新景中心C座5層	曾文青	
277	廈門同安祥平證券營業部	廈門市同安區西橋路72號之6	魏向飛	
278	廈門海天路證券營業部	廈門市湖裏區海天路55號之7	孫淑玲	
279	廈門塔埔東路證券營業部	廈門市思明區塔埔東路171號102室	王俊召	
280	廈門洪蓮路證券營業部	廈門市思明區洪蓮路17號之102單元	顏東生	
281	南昌廣場東路證券營業部	江西省南昌市西湖區廣場東路203號	金自成	
282	南昌紅穀灘新區證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區紅谷中大道1850號 世茂天城1#商業住宅樓商業101-104、 201-204、301-304室	雙念群	
283	贛州登峰大道證券營業部	江西省贛州市章貢區登峰大道19號起點 新天地5號樓7#8#9#商鋪	李治學	
284	上饒帶湖路證券營業部	江西省上饒市信州區帶湖路50號2幢1-1號	王健鴻	
285	南昌紅谷中大道證券營業部	江西省南昌市紅穀灘新區萬達星城三期一區 2棟店面105室	李建橋	
286	於都濂溪路證券營業部	於都縣貢江鎮濂溪路學府商街12-1#109	謝劍	
287	南昌蓮塘證券營業部	江西省南昌市南昌縣蓮塘鎮蓮西路888號	彭健	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
288	萍鄉韶山東路證券營業部	江西省萍鄉市安源區韶山東路789號凱旋香格裏1號樓109-112號房	李進	
289	煙台證券營業部	山東省煙台市西南河路175號	張華勝	
290	濰坊福壽西街證券營業部	山東省濰坊市濰城區福壽西街83號	鐘健	
291	淄博臨淄大道證券營業部	山東省淄博市臨淄區臨淄大道698號	吳濤	
292	濟南濼源大街證券營業部	濟南市曆下區濼源大街102號13層05、06室	武雲鵬	
293	威海統一路證券營業部	威海市統一路-29號-47、49號	邵仁航	
294	濟寧洸河路證券營業部	濟寧市洸河路18號銀河大廈	杜照輝	
295	東營府前大街證券營業部	山東省東營市東營區府前大街84號	車曉宇	
296	臨沂沂蒙路證券營業部	臨沂市蘭山區沂蒙路108號市府小區22號樓103、203、303室(羲之賓館對過)	徐瑩瑩	
297	日照威海路證券營業部	山東省日照市東港區威海路興業新營華府B區1AB幢01單元102室	邢琳	
298	聊城東昌西路證券營業部	聊城市東昌府區東昌西路111號	王咏梅	
299	泰安長城路證券營業部	泰安市長城路北首西側大展新城國際1號樓09號	呂華偉	
300	德州大學西路證券營業部	山東省德州市德城區天衢街道辦事處大學西路華錦園2號樓2號1-2層	王征	
301	濱州黃河五路證券營業部	山東省濱州市濱城區黃河五路356號	辛通	
302	青島南京路證券營業部	青島市市南區南京路100號戊	劉曉勇	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
303	青島香港西路證券營業部	青島市市南區香港西路22號	賈楷周	
304	青島開發區證券營業部	山東省青島市黃島區東江路157號27幢 1號樓201戶	鄒海渺	
305	青島秦嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區秦嶺路15號海韻東方大廈 塔樓107號	馬勇	
306	青島哈爾濱路證券營業部	山東省青島市市北區哈爾濱路52號商務樓2號樓 204	段志強	
307	青島即墨市煙青路證券營業部	山東省青島市即墨市煙青路510號	杜偉超	
308	鄭州健康路證券營業部	河南省鄭州市金水區健康路168號	王軍昭	
309	鄭州隴海路證券營業部	河南省鄭州市隴海中路59號4號樓	楊慕軍	
310	鄭州經三路證券營業部	河南省鄭州市經三路北85號	王春霞	
311	鄭州南陽路證券營業部	鄭州市金水區黃河路76號附16號合立大廈	張慶軍	
312	鄭州山河證券營業部	河南省鄭州市金水區緯五路39號	馬超群	
313	許昌許繼大道證券營業部	許昌市魏都區許繼大道589號	潘海霞	
314	新鄉友誼路證券營業部	新鄉市友誼路1號103廠家屬院28號樓1-2層 107室	王清鋒	
315	洛陽太康路證券營業部	河南省洛陽市洛龍區太康路30號元化國際城市 公寓3幢105	李軻	
316	汝州證券營業部	河南省汝州市城垣北路54號	付偉	
317	駐馬店文明大道證券營業部	駐馬店市開發區豐澤路與文明路交叉口西北角	張春生	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
318	信陽北京路證券營業部	信陽市浉河區北京路187號正通桂花苑9號樓商108、208、209號	魯杰	
319	開封漢興路證券營業部	開封市漢興路與黃河路交叉口塞納左岸8號樓3號商鋪	王冬	2018年新設
320	武漢澳門路證券營業部	湖北省武漢市江岸區澳門路123號(澳門銀座二期)	張保和	
321	武漢漢陽證券營業部	武漢市漢陽區鸚鵡大道155號	王軒	
322	武漢中南路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中南路武珞路456號(新時代商務中心)	谷雄飛	
323	武漢新華路證券營業部	武漢市江漢區新華路296號IFC國際金融中心	熊峰	
324	武漢積玉橋證券營業部	湖北省武漢市武昌區積玉橋玉橋新都6、7號裙樓	葉俊	
325	武漢武珞路證券營業部	武漢市洪山區武珞路668號未來公館1樓105號4樓2-3號	吳中昊	
326	武漢龍陽大道證券營業部	武漢市漢陽區龍陽大道56號漢陽人信匯B地塊9.10.11棟9號樓(時代中心)13層	董林濤	
327	武漢沌口寧康路證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區寧康路69號神龍商業街262-267號	戴東晨	
328	宜昌新世紀證券營業部	湖北省宜昌市雲集路21號	龔愛民	
329	荊門證券營業部	湖北省荊門市象山大道118號	王威	
330	沙洋漢津大道證券營業部	湖北省沙洋縣漢津大道53號	童德宏	
331	襄陽證券營業部	湖北省襄陽市樊城區大慶西路31號	余蓉艷	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
332	棗陽證券營業部	棗陽市人民路中段禦龍居寫字樓二層	袁光輝	
333	武漢光穀證券營業部	武漢市洪山區珞瑜路1077號	沈斌	
334	長沙芙蓉中路證券營業部	長沙市芙蓉中路二段275號	鄒文超	
335	婁底樂坪大道證券營業部	湖南省婁底市婁星區樂坪大道東266號 第八層、第九層	何博遠	
336	長沙解放中路證券營業部	長沙市芙蓉區解放中路18號華僑大廈5層	張向紅	
337	湘潭芙蓉中路證券營業部	湘潭市岳塘區寶塔街道芙蓉中路52號眾一國際 0101004號	馮軍	
338	株洲天元黃山路證券營業部	株洲市天元區黃山路華晨禦園6棟207.107室	唐應彪	
339	邵陽紅旗路證券營業部	湖南省邵陽市大祥區紅旗路460號	李雅琳	
340	懷化迎豐西路證券營業部	湖南省懷化市鶴城區迎豐西路152號	譚貢獻	
341	常德建設路證券營業部	湖南省常德市武陵區丹陽街道辦事處建民巷社區 建設路800號泓鑫名都桃林6號樓	李政軍	
342	衡陽解放大道證券營業部	湖南省衡陽市高新區解放大道4號 (紫金花園)一層	馮凌	
343	岳陽建湘路證券營業部	岳陽市岳陽樓區建湘路599號天倫國際1102號 門面	魏華	
344	郴州人民東路證券營業部	湖南省郴州市北湖區人民東路11號201號	嚴昕	2018年新設



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
345	長沙芙蓉路證券營業部	長沙市開福區東風路街道芙蓉中路一段303號富興·世界金融中心T6棟寫字樓32002-32004房	劉特	2018年新設
346	廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區天河北路90-108號光華大廈一、二、三層局部	史楠	
347	廣州東風西路證券營業部	廣州市越秀區東風西路195號廣州醫科大學教學學術交流中心大廈A座101室、202室	曾君	
348	廣州中山二路證券營業部	廣東省廣州市越秀區中山二路18號電信廣場1F/O單元及2F/203-213單元	潘翔	
349	廣州環市東路證券營業部	廣州市越秀區環市東路336號3樓	許碧兒	
350	廣州華夏路證券營業部	廣州市天河區華夏路26號雅居樂中心第24層自編(02-04A)單元	熊文鋒	
351	中山證券營業部	廣東省中山市石岐區孫文東路52號	魏丹	
352	中山古鎮證券營業部	廣東省中山市古鎮鎮體育路燈都新天地C區17、18號1、2層	鄺露茜	
353	中山黃圃新豐北路證券營業部	廣東省中山市黃圃鎮新豐北路63號藍天金地花園7號樓3座02、03、09、10、11卡商鋪	楊新聲	
354	中山小欖紫荊東路證券營業部	廣東省中山市小欖鎮紫荊東路70號二樓之二	葉韶文	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
355	佛山順德大良證券營業部	佛山市順德區大良雲路東樂路11號錦城花園新德業商務中心四樓A區	田冬梅	
356	佛山順德容桂證券營業部	廣東省佛山市順德區容桂街道辦事處幸福居委會桂洲大道中幸福豪苑C座首層鋪19-26號	邵興祿	
357	佛山順德樂從證券營業部	佛山市順德區樂從鎮樂從社區居民委員會新華路A1號鋼貿大廈305號、306號	戚喜夏	
358	佛山證券營業部	佛山市禪城區人民西路2號附樓	吳輝	
359	佛山南海桂瀾北路證券營業部	佛山市南海區桂城街道桂瀾北路2號億能國際廣場1座106街鋪(住所申報)	鄭金城	
360	湛江海濱大道南證券營業部	廣東省湛江市海濱大道南61號龍泉灣商住樓一、二層	林文清	
361	惠州文明一路證券營業部	惠州市惠城區江北文明一路9號富紳大廈9層908-912單元	董新星	
362	珠海景山路證券營業部	廣東省珠海市香洲區景山路173號通信大廈七樓、十一樓	苗地	
363	東莞東城中路證券營業部	廣東省東莞市東城街道崗貝東城中路君豪商業中心701、702號	孫寶	
364	汕頭嵩山路證券營業部	廣東省汕頭市嵩山路89號	陳成通	
365	汕頭澄海證券營業部	汕頭市澄海區匯璟花園C21幢璟泰廣場一層及四層	陳志華	





序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
366	汕頭潮陽證券營業部	廣東省汕頭市潮陽區東山大道中36號	蔡保東	
367	汕頭金砂路證券營業部	廣東省汕頭市金砂路97號第十層	黃少勇	
368	汕頭韓江路證券營業部	廣東省汕頭市韓江路1號	藍杰楷	
369	廣州番禺萬博四路證券營業部	廣州市番禺區南村鎮萬博四路42號2座301-1	梁堅	
370	江門發展大道證券營業部	廣東省江門市蓬江區江門萬達廣場1幢1201-1204室	陳剛	
371	揭陽望江北路證券營業部	廣東省揭陽市榕城區望江北路和美園二樓及一層第16號	元松生	
372	湛江廉江環市北路證券營業部	廣東省湛江市廉江市環市北路66號	羅宇峰	
373	肇慶星湖大道證券營業部	廣東省肇慶市星湖大道9號恒裕海灣C5幢首層102號商鋪西側商鋪	范志明	
374	廣州廣州大道中證券營業部	廣州市天河區廣州大道中988號北塔2502房(僅限辦公用途)	陳文苑	
375	中山三鄉景觀大道證券營業部	中山市三鄉鎮景觀大道2號景觀豪庭48卡	寧少軍	
376	佛山南莊帝景北路證券營業部	佛山市禪城區帝景北路16號3區首層P1號	梁宇升	
377	佛山順德龍江東華路證券營業部	廣東省佛山市順德區龍江鎮西溪社區居民委員會東華路23號保利家園76-77號鋪	陳紹宇	
378	中山翠嶺路證券營業部	中山市火炬開發區翠嶺路2號天晴匯府1幢2層17卡	陳灝	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
379	湛江觀海北路證券營業部	湛江市赤坎區觀海北路1號湛江濱海園 2、3、4、5號樓一層21號房屋	關少霞	
380	東莞虎門大道證券營業部	東莞市虎門鎮黃金洲高科大廈(金色家園) D座金月閣北12號	寧錫明	
381	佛山南海廣雲路證券營業部	佛山市南海區大瀝鎮廣雲路嘉怡花園 雍景閣首層32號鋪	吳日文	
382	湛江人民大道中證券營業部	湛江開發區人民大道中40號城市尚品大廈 首層05號商場	邱美英	
383	廣州增城荔城街證券營業部	廣州市增城荔城街民樂路20號1001房	楊瑞珍	
384	廣州閱江中路證券營業部	廣州市海珠區閱江中路686號106房、301房	程石玄	
385	湛江雷州西湖大道證券營業部	雷州市西湖大道99號(原輕工機械廠院內)C號 隆景名居C1幢103鋪面	莊青	
386	廣州芳村大道西證券營業部	廣州市荔灣區芳村大道西295號首、二層	李麗軍	
387	廣州觀虹路證券營業部	廣州市蘿崗區觀虹路12號二層201號至205號、 207號和208號房(僅限辦公用途)	龍明	
388	廣州機場路證券營業部	廣州市白雲區機場路585號首層106A房 (僅限辦公用途)	董思毅	
389	梅州沿江西路證券營業部	廣東省梅州市沿江西路32號	司馬萬霞	
390	清遠連江路證券營業部	廣東省清遠市新城東二號區13號商業大廈 第四層第9、10卡	蔡艷芬	
391	廣州大沙東路證券營業部	廣州市黃埔區大沙東路205號101、102	楊海雁	
392	潮州潮楓路證券營業部	廣東省潮州市潮楓路中段南側陳中明高樓 1層03號鋪面	李灝	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
393	佛山順德外環路證券營業部	佛山市順德區容桂小黃圃居委會外環路2號 保利外灘花園6座17號鋪	陳宇翔	
394	廣州花城大道證券營業部	廣州市天河區花城大道665號一層(部位： 自編103房之一單元)	曹五權	
395	廣州花都鳳凰北路證券營業部	廣州市花都區新華街鳳凰北路10號豐尚 商務大廈之一自編之二和鳳凰北路10號 豐尚商務大廈之二商鋪	畢艷暉	
396	佛山順德均安百安北路證券營業部	佛山市順德區均安鎮百安北路20號尚墅君庭 40號商鋪	陳潔	
397	廣州濱江東路證券營業部	廣州市海州區濱江東路554-3號101房	陳雄文	
398	河源越王大道證券營業部	河源市源城區越王大道102號廣晟中源廣場 華怡苑45、46號商鋪	曾宇鋒	
399	惠州淡水證券營業部	惠州市惠陽區淡水土湖劉屋背英之皇商業 文化中心三號樓二層11.12.13號鋪	阮碧科	
400	中山興文路證券營業部	中山市東區興文路13號帝璟東方園7至12幢 1層50卡	萬燦榮	
401	東莞東駿路證券營業部	東莞市南城街道宏圖社區東駿路28號東駿 豪苑一期商鋪A102、A103	林慶才	
402	韶關教育路證券營業部	韶關市武江區教育路康樂村279號鴻業優山 美地花園商鋪14-18號鋪	周慶華	
403	佛山順德怡興路證券營業部	佛山市順德區北滘鎮新城區怡興路8號盈峰 中心首層商鋪A4區域(住所申報)	招輝瓚	
404	珠海橫琴證券營業部	珠海市橫琴新區橫琴金融產業發展基地6棟 一層B區	梁煜華	2018年新設



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
405	深圳深南大道證券營業部	深圳市羅湖區深南東路5016號京基一百大廈A座1701-01單元	林建閩	
406	深圳高新南一道中科大廈證券營業部	深圳市南山區高新南一道009號中國科技開發院中科研發園三號樓裙樓301室	唐志剛	
407	深圳羅湖證券營業部	深圳市羅湖區東門中路2020號東門金融大廈13樓1301-1302單元15樓1501-1506單元	史忠陽	
408	深圳深業上城證券營業部	深圳市福田區華富街道蓮花一村社區皇崗路5001號深業上城(南區)T2棟5301及5302單位。	何強	
409	深圳景田證券營業部	深圳市福田區景田西路17號賽格景苑大廈2樓	林毅彬	
410	深圳香林路證券營業部	深圳市福田區香蜜湖街道東海社區深南大道7006號富春東方大廈701-705	周方昱	
411	深圳福華一路證券營業部	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27層05、06單元	胡雪梅	
412	深圳龍翔大道證券營業部	深圳市龍崗區龍城街道龍翔大道7097號紫薇花園紫薇苑會所0211-0214	周利軍	
413	深圳民治證券營業部	深圳市龍華區民治街道大嶺社區七裏香榭7棟145	沈丹	
414	深圳坪山坑梓新發街證券營業部	深圳市坪山新區坑梓辦事處新發街36號302	劉建榮	
415	深圳華僑城證券營業部	深圳市南山區華僑城湖濱花園裙樓-101D	楊昊源	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
416	深圳龍華證券營業部	深圳市龍華區龍華街道景龍社區東環一路 恒和國際大廈3層305-306	尹新民	
417	深圳銀湖路證券營業部	深圳市羅湖區清水河街道銀湖路38號銀湖 西餐廳二樓東座	陳星樺	
418	深圳福永大道證券營業部	深圳市寶安區福永街道福永大道7號 正風大廈4樓	戴輝	
419	深圳前海證券營業部	深圳市前海深港合作區夢海大道5033號 卓越前海壹號8棟6層605單元	莫貴泳	
420	深圳寶安海秀路證券營業部	深圳市寶安區新安街道海秀路23號龍光 世紀大廈B座2棟3-49	梅佳麟	
421	深圳光明證券營業部	深圳市光明新區公明街道振明路福盈中 央山花園北區1棟A25、A26號	黃輝燦	
422	深圳阪田證券營業部	深圳市龍崗區阪田街道雅寶路1號星河 WORLD D棟大廈2層201號	李凱恩	
423	深圳南山海岸城證券營業部	深圳市南山區粵海街道海德三道15號 海岸大廈東座1111單元	胡樂航	2018年新設
424	深圳天安雲穀證券營業部	深圳市龍崗區阪田街道崗頭社區天安雲谷 產業園一期2棟106	張海裕	2018年新設
425	南寧園湖南路證券營業部	廣西南寧市園湖南路12-2號	黃健華	
426	桂林中山中路證券營業部	廣西桂林市秀峰區中山中路47號八桂大廈 南樓八層	李嘉屏	
427	柳州友誼路證券營業部	柳州市友誼路4號11棟友誼國際2-2	鄭飛龍	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
428	賀州建設中路證券營業部	廣西賀州市八步區建設中路31號A樓一層商鋪	周旺	
429	玉林廣場東路證券營業部	廣西玉林市玉州區廣場東路139號	楊崢浩	
430	海口濱海大道證券營業部	海口市濱海大道83號瓊泰大廈一層、十三層	文永春	
431	三亞迎賓路證券營業部	海南省三亞市吉陽區迎賓路山水天域小區五區3號鋪面二樓	陳衛紅	
432	重慶民族路證券營業部	重慶市渝中區民族路108號B幢第三層	劉恒燕	
433	重慶江南大道證券營業部	重慶市南岸區南坪街道江南大道19號城市之光大廈5-1號	唐賀文	
434	重慶萬象城證券營業部	重慶市九龍坡區謝家灣正街55號26幢2-1號	曹翼	
435	重慶建新東路證券營業部	重慶市江北區建新東路3#百業興大廈2層	劉竽	
436	重慶銀樺路證券營業部	重慶市渝北區龍山街道銀樺路166號祈年悅城7幢1層	葛寧	
437	重慶江津證券營業部	重慶市江津區鼎山街道鼎山大道518號祥瑞大廈1幢3-1號	劉瑜	
438	重慶漢渝路證券營業部	重慶市沙坪壩區漢渝路18號附40號	嚴華橋	
439	重慶松青路證券營業部	重慶市大渡口區春暉路街道松青路1048號翠雲街18號1-1-138號	熊橋	
440	重慶瑞天路證券營業部	重慶市渝中區瑞天路182-18號	黃睿	
441	重慶巴南區證券營業部	重慶市巴南區渝南大道241號附4-6號	張碩斌	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
442	重慶萬州證券營業部	重慶市萬州區高笋塘83號	傅向陽	
443	重慶鳳天大道證券營業部	重慶市沙坪壩區鳳天大道136號附122、123號	張麟	2018年新設
444	成都益州大道證券營業部	成都市高新區益州大道中段555號1棟1單元 2層201號	徐誠	
445	成都北二環路證券營業部	成都市二環路北一段8號	李輝	
446	成都成飛大道證券營業部	成都市黃田壩成飛大道經一路123號二樓	徐自勤	
447	成都建設路證券營業部	成都市成華區建設路9號	張志強	
448	成都科華北路證券營業部	四川省成都市科華北路139號	王紅	
449	眉山仁壽光明路證券營業部	仁壽縣文林鎮光明路二段389號	劉曉彬	
450	樂山人民南路證券營業部	樂山市市中區人民南路210號212號	陳軍	
451	巴中雲台街證券營業部	四川省巴中市江北大道市中行綜合樓1-6、 1-7號門市	林海	
452	綿陽躍進路證券營業部	綿陽市涪城區躍進路6號長虹國際26幢 3單元5樓1-4號	曹曦	
453	內江玉溪路證券營業部	四川省內江市市中區玉溪路147號、 149號、151號	林泓	
454	成都雙流迎春路證券營業部	四川省成都市雙流縣東升街道迎春路四段66號	陳強	
455	德陽凱江路證券營業部	四川省德陽市旌陽區凱江路一段336號凱 江新城A棟1-6號	匡余偉	
456	成都溫江文化路證券營業部	成都市溫江區柳城文化路1號15棟1層22號	王煒	





序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
457	成都龍泉驛龍都南路證券營業部	四川省成都市龍泉驛區龍泉街道龍都南路4號2樓1號、2號、3號	鄭俊霞	
458	成都武陽大道證券營業部	成都市武侯區武陽大道三段65號、67號一樓	胡科	
459	貴陽長嶺北路證券營業部	貴州省貴陽市觀山湖區林城路與長嶺路西北角貴陽國際金融中心一期商務區5號樓20層12、13、14、15	尚超	
460	貴陽新添大道證券營業部	貴陽市雲岩區新添大道南段289號中天花園三期B區B1-B4、B6棟1層7號	鍾薇	
461	遵義昆明路證券營業部	貴州省遵義市匯川區昆明路唯一國際10號(A館)3層304號	王家勇	
462	昆明東風西路證券營業部	雲南省昆明市東風西路11號順城東塔9層	魏渝鴻	
463	昆明白塔路證券營業部	雲南省昆明市白塔路393號	汪安源	
464	昆明民航路證券營業部	昆明市官渡區民航路400號雲南城投大廈A座7-A號	戚偉	
465	宜良花園街證券營業部	雲南省昆明市宜良縣花園街願景城市廣場6棟2層	沈彥彬	
466	楚雄鹿城南路證券營業部	雲南省楚雄州楚雄市鹿城南路44號	韋和明	
467	河口福安路證券營業部	雲南省紅河州河口縣北山新區22幢3號	官志猛	
468	墨江雙胞大道證券營業部	雲南省普洱市墨江縣月亮廣場雙胞大道興昱錦月園3單元第1層4-e商鋪	呂榮毅	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
469	曲靖交通路證券營業部	雲南省曲靖市麒麟區交通路50號	鍾昊辰	
470	西安友誼東路證券營業部	西安市碑林區友誼東路51號	黃亞光	
471	西安和平路證券營業部	西安市碑林區和平路112號佳騰大廈	王娟	
472	寶雞高新大道證券營業部	陝西寶雞市高新大道59號	趙亮	
473	西安雁南三路證券營業部	西安曲江新區芙蓉西路89號曲池坊11幢 2單元20101室	李旭東	
474	渭南朝陽大街證券營業部	渭南市臨渭區朝陽大街2號	張勇	
475	西安錦業路證券營業部	西安市高新區錦業路32號錦業時代項目 商業B1-101	谷耿	2018年新設
476	蘭州慶陽路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區慶陽路77號(比科新 大廈第三、四層)	趙龔	
477	白銀紅星路證券營業部	甘肅省白銀市白銀區紅星路280號7幢5-01 (京泓嘉華酒店5層)	方鵬	
478	平涼東大街證券營業部	甘肅省平涼市崆峒區東大街24號	郝強	
479	酒泉秀園路證券營業部	甘肅省酒泉市肅州區秀園路1號 馨馨花苑北區4號樓	王麗	
480	西寧北大街證券營業部	西寧市城中區北大街30號4層	唐海英	
481	格爾木昆侖南路證券營業部	格爾木市昆侖南路20號	張龍龍	
482	西寧長江路證券營業部	西寧市城中區長江路106-26號	馮慶	
483	西寧夏都大街證券營業部	西寧市城東區夏都大街220號	王方	
484	銀川解放西街證券營業部	銀川市興慶區解放西街126號	趙智豪	



序號	名稱	營業部地址	負責人	備註
485	石嘴山朝陽西街證券營業部	寧夏石嘴山市朝陽西街1號	陳廣	
486	吳忠吳靈西路證券營業部	寧夏吳忠市利通區吳靈西路231、233號	宋潔	
487	中衛鼓樓東街證券營業部	寧夏回族自治區中衛市沙坡頭區鼓樓東街280號全民創業城C座二層25號	范小寧	
488	烏魯木齊解放北路證券營業部	烏魯木齊市天山區解放北路90號、112號	孔令國	
489	昌吉證券營業部	新疆昌吉州昌吉市延安北路38號(1區2丘12棟)	蔣玉亮	
490	哈密中山北路證券營業部	新疆哈密地區哈密市中山北路17號	張君	
491	伊寧市山東路證券營業部	新疆伊犁州伊寧市經濟合作區山東路219號營建梧桐麗景D區3號樓202室	劉軍征	
492	阿克蘇南大街證券營業部	新疆阿克蘇地區阿克蘇市南大街2號7層	羅毅	
493	拉薩金珠中路證券營業部	拉薩市城關區金珠中路7號「泰和國際文化廣場」2棟4層32號	李澤嘯	

## 附錄二：分公司情況

分公司	地址	負責人	營業執照登 載成立日期	首次取得 許可證日期	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
北京分公司	北京市西城區太平橋大街111號五層	劉冰	2011年7月26日	2011年11月22日	500萬	010-58872718
上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗區富城路99號31層01室	江月勝	2011年7月29日	2011年11月29日	500萬	021-20252657
浙江分公司	浙江省杭州市江幹區泛海國際中心3幢28層	宋曉軍	2011年7月15日	2011年12月15日	500萬	0571-87048157
寧波分公司	寧波市江北區大慶南路6號7層	滕克志	2013年3月12日	2013年5月3日	500萬	0574-87681167
廣東分公司	廣州市天河區廣州大道中路988號北塔25樓 01-03單元	陳志輝	2011年7月22日	2011年11月22日	500萬	020-83953833
深圳分公司	深圳市福田區福田街道金田路3088號中洲大廈20層	章慶華	2011年6月21日	2011年11月29日	500萬	0755-82033335
湖南分公司	長沙市雨花區芙蓉中路二段275號	鄒文超	2011年8月23日	2011年11月29日	500萬	0731-85536911
天津分公司	天津華苑產業區開華道3號601-8室	鐘繼紅	2013年3月11日	2013年5月3日	500萬	022-83830348
河北分公司	石家莊橋西區紅旗大街98號	趙勇衛	2013年3月20日	2013年4月18日	500萬	0311-83998683
山西分公司	太原市萬柏林區迎澤西大街53號迎西大廈 西裙樓四層	趙松林	2013年3月14日	2013年5月3日	500萬	0351-8611197
內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區新華東街78號 華門世家	姚建勛	2013年3月15日	2013年5月3日	500萬	0471-4955414
大連分公司	大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層五層B、C、D	郭卿	2013年3月13日	2013年5月3日	500萬	0411-84313089
遼寧分公司	瀋陽市沈河區北站路59號(17-3)	原兵	2013年3月27日	2013年5月3日	500萬	024-23250200
吉林分公司	長春市朝陽區西民主大街1161號	閻曉敏	2013年3月19日	2013年5月3日	500萬	0431-82707737
黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區中山路252號五層	李乃琛	2013年3月25日	2013年5月3日	500萬	0451-53905568



分公司	地址	負責人	營業執照登 載成立日期	首次取得 許可證日期	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
江蘇分公司	南京市洪武路359號福鑫國際大廈3樓304室	王德勝	2013年3月13日	2013年5月3日	500萬	025-86507045
安徽分公司	合肥市廬陽區長江中路57號	陳小其	2013年3月22日	2013年5月3日	500萬	0551-62609271
福建分公司	福州市鼓樓區水部街道福馬路39號福州 集友廣場1#樓2層01店面	黃飛龍	2013年4月2日	2013年5月3日	500萬	0591-83350449
廈門分公司	廈門市思明區美仁新村18號第二層西側	周連源	2013年3月21日	2013年5月3日	500萬	0592-2227159
江西分公司	江西省南昌市西湖區廣場東路203號六層	金自成	2013年4月2日	2013年5月3日	500萬	0791-86283972
青島分公司	青島市市南區南京路100號戊	劉曉勇	2013年4月15日	2013年5月3日	500萬	0532-82962152
山東分公司	煙台市芝罘區西南河路175號	張華勝	2013年3月29日	2013年5月3日	500萬	0535-6626317
河南分公司	鄭州市金水區黃河路76號附16號	王軍昭	2013年3月4日	2013年5月3日	500萬	0371-63969218
湖北分公司	武漢市武昌區武珞路456號新時代商務 中心西裙樓2層1室	張志強	2013年3月12日	2013年5月3日	500萬	027-87841733
重慶分公司	重慶市渝中區民族路108號B幢第三層	曹翼	2013年3月18日	2013年5月3日	500萬	023-88128826
四川分公司	成都市成華區建設路9號1棟4層401號	張志強	2013年3月21日	2013年5月3日	500萬	028-81148615
雲南分公司	雲南省昆明市五華區東風西路11號順城東塔9樓	魏渝鴻	2013年3月13日	2013年5月3日	500萬	0871-63645475
陝西分公司	西安市碑林區友誼東路51號中鐵商住樓二樓	劉躍年	2013年4月24日	2013年5月15日	500萬	029-87884455
青海分公司	西寧市城中區長江路106-26號	馮慶	2013年3月11日	2013年5月3日	500萬	0971-8261669
海南分公司	海南省海口市龍華區濱海大道83號瓊泰大廈十三層	文永春	2014年5月7日	2014年5月28日	500萬	0898-68500695
寧夏分公司	寧夏銀川市興慶區解放西街126號	趙智豪	2014年4月29日	2014年5月28日	500萬	0951-5051318



分公司	地址	負責人	營業執照登 載成立日期	首次取得 許可證日期	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
新疆分公司	新疆烏魯木齊市天山區解放北路健康路90號	孔令國	2014年5月15日	2014年6月9日	500萬	0991-2333505
貴州分公司	貴州省貴陽市觀山湖區林城路與長嶺路西北角貴陽國際金融中心一期商務區5號樓20層12、13、14、15	尚超	2014年5月22日	2014年6月9日	500萬	0851-7973558
甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區慶陽路77號比科新大廈四樓408	趙龔	2014年5月8日	2014年5月28日	500萬	0931-8809210
西藏分公司	拉薩市城關區金珠中路7號「泰和國際文化廣場」2棟4層32號	李澤嘯	2014年5月15日	2014年6月9日	500萬	0891-6344051
廣西分公司	南寧市青秀區園湖南路12-2號三樓	黃健華	2014年5月14日	2014年6月5日	500萬	0771-5858632



更多資訊請參閱：