



# 中州證券

## Central China Securities Co., Ltd.

(a joint stock company incorporated in 2002 in Henan Province, the People's Republic of China with limited liability under the Chinese corporate name “中原证券股份有限公司” and carrying on business in Hong Kong as “中州证券”)

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，在香港以「中州证券」名義開展業務)

Stock Code 股份代號：01375



年報

2018

Annual Report



## 重要提示

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

本報告已經本公司第六屆董事會第六次會議、第六屆監事會第五次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編制的2018年度財務報告分別經羅兵咸永道會計師事務所和信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計，分別為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

公司負責人菅明軍先生、主管會計工作負責人常軍勝先生、總會計師李昭欣先生及會計機構負責人(會計主管人員)郭良勇先生聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。

本公司經董事會審議批准的2018年下半年利潤分配方案為：擬不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本，此方案尚需本公司股東大會批准。本公司已於2018年10月派發2018年上半年度股利每10股人民幣0.10元(含稅)。

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，敬請投資者及相關人士理解計劃、預測與承諾之間的差異，注意投資風險。

報告期內，本公司不存在被控股股東及其關聯／連方非經營性佔用資金情況。

報告期內，本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

本公司以中英文兩種語言編制本報告。在對本報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。



## 重大風險提示

本公司的資產大部分位於國內，且收益主要來自國內證券市場，公司業務相當依賴中國經濟及市場狀況。公司的經營業績與證券市場表現存在較強的相關性，而證券市場受到宏觀經濟表現、宏觀經濟政策、市場發展程度、金融市場波動以及投資者行為等諸多因素的影響，存在較強的週期性、波動性。

面對中國證券行業的激烈競爭，公司業務可能由於未能有效競爭而受到重大不利影響。近年來互聯網金融的衝擊已經導致公司經紀業務佣金率不斷下降，證券經紀業務佣金水平或將延續下降趨勢，市場成交量及活躍度難以持續維持高位，資本中介業務利差或將進一步收窄，都將對公司利潤增長產生不利影響。隨著資本市場改革不斷深化，公司投資銀行業務在客戶開發、定價及分銷能力等方面都將面臨挑戰，可能對公司投資銀行業務收入產生不利影響。並且隨著資產管理行業競爭的加劇以及金融去槓桿，可能會導致公司資產管理規模的縮減，對公司收取的資產管理費或績效報酬產生負面影響。由於公司投資及交易業務業績與國內證券市場表現緊密相關，面對證券市場極端情況及對沖策略不足，公司可能難以有效抵禦市場風險。在行業創新不斷深入的背景下，為了提高在行業內的競爭地位，公司一直致力於為客戶提供新的產品和服務。但是，創新業務也會使公司面臨新的風險。公司經營依賴管理層和專業人員，然而市場對於該類人才的競爭非常激烈，如果公司不能吸引或留住這些關鍵人員，公司業務可能受到不利的影響。

公司依據內部風險管理組織架構和程序來管理風險，但是部分風險管理方法依據市場歷史數據或以往的經驗，這些方法可能不能準確地預測未來的風險，特別是對極端市場事件的預測缺乏有效性。公司還面臨信息技術故障等風險，致使業務經營遭受不利影響。任何不可抗力事件，都可能對公司業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

公司經營中面臨有關風險，請投資者認真閱讀本報告第四節四、(四)「可能面對的風險」的相關內容。



## 目錄

第一節	釋義	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	7
第三節	公司業務概要	36
第四節	董事會報告	39
第五節	重要事項	86
第六節	普通股股份變動及股東情況	96
第七節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	106
第八節	企業管治報告	123
第九節	公司債券相關情況	152
第十節	財務報告	155
第十一節	備查文件目錄	156
第十二節	證券公司信息披露	157

## 第一節釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境內上市普通股，該等股份均在上交所上市並交易
安陽經開	指	安陽經濟開發集團有限公司
安鋼集團	指	安陽鋼鐵集團有限責任公司
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》
董事會	指	本公司董事會
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司
中原小貸	指	河南省中原小額貸款有限公司
中債信用	指	中債信用增進投資股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
本公司、公司、 母公司、中原證券	指	中原證券股份有限公司
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
中共河南省委	指	中國共產黨河南省委員會
證金公司	指	中國證券金融股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足



## 第一節釋義

報告期末／本期末	指	2018年12月31日
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市並交易
鶴壁建投	指	鶴壁市經濟建設投資集團有限公司
河南證監局	指	中國證券監督管理委員會河南監管局
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司
河南省政府	指	河南省人民政府
河南省國資委	指	河南省人民政府國有資產監督管理委員會
河南證券	指	河南證券有限責任公司
港幣、港元	指	香港法定貨幣港元及港仙
《香港上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開發售
江蘇蘇豪	指	江蘇省蘇豪控股集團有限公司
焦作經開	指	焦作市經濟技術開發有限公司
財政部	指	中華人民共和國財政部
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會



## 第一節釋義

新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
平煤神馬	指	中國平煤神馬能源化工集團有限責任公司
中國、我國、全國、 國內、境內	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
報告期／本期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
人民幣	指	中國的法定貨幣 — 人民幣，其基本單位為「元」
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
神火集團	指	河南神火集團有限公司
深圳廣晟	指	深圳市廣晟投資發展有限公司
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
國務院	指	中華人民共和國國務院
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
本報告	指	本年度報告
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司
中原信託	指	中原信託有限公司
科創基金	指	河南省中原科創風險投資基金(有限合夥)
中證開元	指	河南中證開元創業投資基金管理有限公司

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、 公司信息

公司的中文名稱	中原證券股份有限公司
公司的中文簡稱	中原證券
公司的外文名稱	CENTRAL CHINA SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	CCSC
公司的法定代表人	菅明軍
公司總經理	常軍勝

### 公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	報告期末	上年度末
註冊資本	3,869,070,700.00	3,923,734,700.00
淨資本	6,970,999,780.73	7,837,072,661.73

### 公司的各單項業務資格情況

- 1、 證券經紀
- 2、 證券投資諮詢
- 3、 與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問
- 4、 證券自營
- 5、 上市公司併購重組財務顧問
- 6、 證券資產管理
- 7、 受託投資管理業務資格
- 8、 股票主承銷商資格
- 9、 網上證券委託業務資格
- 10、 證券發行上市保薦機構
- 11、 開放式證券投資基金代銷業務資格
- 12、 「上證50ETF」參與券商業務資格
- 13、 上交所國債買斷式回購交易資格
- 14、 IPO詢價配售資格
- 15、 股權分置改革保薦機構
- 16、 權證交易資格
- 17、 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人資格
- 18、 經營外匯業務資格
- 19、 全國銀行間同業拆借業務資格
- 20、 上交所固定收益證券綜合電子平台一級交易商資格
- 21、 大宗交易系統合格投資者資格
- 22、 銀行間債券交易資格



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

- 23、為期貨公司提供中間介紹業務資格
- 24、代辦系統主辦券商業務資格
- 25、新三板業務主辦券商業務資格
- 26、通過全球公認的IT服務管理領域國際標準ISO/IEC20000
- 27、直投業務資格
- 28、融資融券業務資格
- 29、代銷金融產品業務資格
- 30、中小企業私募債承銷業務資格
- 31、債券質押式報價回購業務資格
- 32、約定購回式證券交易業務資格
- 33、基金業務
- 34、轉融資業務資格
- 35、代理證券質押登記業務資格
- 36、股票質押回購業務
- 37、轉融券與證券出借業務資格
- 38、上交所港股通業務資格
- 39、全國中小企業股份轉讓系統做市業務
- 40、可試點發行短期公司債券
- 41、櫃檯市場業務試點資格
- 42、互聯網證券業務試點資格
- 43、上交所股票期權經紀業務資格
- 44、機構間私募產品報價系統做市業務
- 45、深圳證券交易所深港通業務資格

### 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	朱啟本	許昌玉
聯繫地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務 外環路10號中原廣發金融大廈19樓 (郵編：450018)	中國河南省鄭州市鄭東新區商務 外環路10號中原廣發金融大廈19樓 (郵編：450018)
電話	0371-69177590	0371-69177590
傳真	0371-86505911	0371-86505911
電子信箱	zhuqb@ccnew.com	xucy@ccnew.com

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司註冊地址的郵政編碼	450018
公司辦公地址	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號
公司辦公地址的郵政編碼	450018
公司網址	<a href="http://www.ccnew.com">http://www.ccnew.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:investor@ccnew.com">investor@ccnew.com</a>
香港主要營業地址	香港中環康樂廣場8號交易廣場二期3108室

### 四、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
登載本報告的中國證監會指定網站的網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
登載本報告的香港聯交所指定的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司年度報告備置地地點	中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號19樓

### 五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中原證券	601375
H股	香港聯交所	中州證券	01375



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 六、公司其他情況

#### (一) 公司歷史沿革的情況

2002年10月25日，經中國證監會《關於同意中原證券股份有限公司開業的批覆》(證監機構字[2002]326號)批准，中原證券股份有限公司在河南財政證券公司、安陽市信託投資公司證券營業部合併重組的基礎上，聯合其他符合條件的公司增資擴股組建而成。公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局登記註冊，註冊資本人民幣103,379萬元。公司成立後根據中國證監會的開業批覆，收購了原河南證券有限責任公司所屬的證券營業部和證券服務部等證券類資產。

2006年6月26日，根據鶴編辦[2005]3號《關於鶴壁市經濟發展建設投資公司更名的批覆》及公司第四次股東大會審議通過，公司股東「鶴壁市經濟發展建設投資公司」更名為「鶴壁市經濟建設投資總公司」。

2006年10月12日，根據安陽市人民政府《關於委託安陽市經濟技術開發公司以所有人身份對外管理原安陽市信託投資公司證券營業部的通知》精神和公司2006年度第一次臨時股東大會會議決議，公司原股東安陽市信託投資公司持有公司1.018%的股權併入安陽市經濟技術開發公司。變更後，安陽市經濟技術開發公司持有公司2.661%的股權。

2008年1月15日，中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司變更註冊資本的批覆》(證監許可[2008]94號)核准公司增加註冊資本，向股東同比例轉增股本和股東同比例現金增資，註冊資本由人民幣103,379萬元變更為人民幣203,351.57萬元，股權結構未變。

2008年6月10日，中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司股權變更的批覆》(證監許可[2008]781號)，核准河南投資集團有限公司受讓河南省建設投資總公司持有的公司19,670.42萬股股份(佔註冊資本9.673%)以及河南省經濟技術開發公司持有的公司71,525.36萬股股份(佔註冊資本35.173%)。股權變更完成後，河南投資集團有限公司合計持有公司91,195.78萬股股份(佔公司註冊資本的44.846%)。

2010年12月23日，根據股東單位安陽市經濟技術開發公司《關於安陽市經濟技術開發公司變更名稱的函》及公司2010年度第五次臨時股東大會會議決議，股東單位「安陽市經濟技術開發公司」變更為「安陽經濟開發集團有限公司」。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

2011年6月1日，根據河南證監局《關於同意中原證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(豫證監函[2011]111號)，江蘇省絲綢集團有限公司、廣州立白投資有限公司、江蘇惠友毛衫有限公司、深圳市廣晟投資發展有限公司、張家港保稅科技股份有限公同、平煤神馬、河南省金龍實業有限公司及山東環球漁具股份有限公司分別從許繼集團有限公司受讓公司股份3,000萬股、2,000萬股、1,000萬股、1,000萬股、1,000萬股、8,315.96萬股、1,600萬股及1,500萬股(分別佔公司註冊資本的1.475%、0.983%、0.492%、0.492%、0.492%、4.089%、0.787%、0.738%)。

2011年5月30日，經江蘇省人民政府國有資產管理監督委員會批准及江蘇省工商行政管理局核准，江蘇省絲綢集團有限公司更名為江蘇省蘇豪控股集團有限公司。

2011年9月22日，根據中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(證監許可[2011]1534號)，核准渤海產業投資基金管理有限公同(代表渤海產業投資基金)持有中原證券股份有限公司5%以上股權的股東資格，並受讓許繼集團有限公司持有中原證券股份有限公司的60,800萬股股份(佔公司註冊資本的29.899%)。

2012年4月6日，根據河南證監局《關於中原證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(豫證監函[2012]41號)，許昌施普雷特建材科技有限公同受讓許繼集團有限公司持有的公司2,400萬股股份(佔公司註冊資本的1.18%)。

2012年5月1日，根據股東單位鶴壁市經濟建設投資總公司《關於鶴壁市經濟建設投資總公司變更公司名稱的函》及公司2012年度第二次臨時股東大會會議決議，股東單位「鶴壁市經濟建設投資總公司」變更為「鶴壁市經濟建設投資集團有限公司」。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

2014年4月22日，中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》（證監許可[2014]438號），核准中原證券發行不超過598,100,000股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。2014年6月25日，公司境外發行股份在香港聯交所主板上市，股票簡稱：中州證券，股票代碼：01375。根據國務院國有資產監督管理委員會《關於中原證券股份有限公司國有股權管理及國有股轉持有關問題的批覆》（國資產權[2013]1070號），在本公司完成該次發行後，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的40,994,778股、8,842,345股、3,738,231股、2,432,074股、1,348,575股、884,166股、678,113股、449,525股和442,193股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計59,810,000股。2014年10月28日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣2,631,615,700元。

2015年6月15日，經公司2015年度第二次臨時股東大會、第一次內資股類別股東會議及第一次H股類別股東會議決議，並經中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》（證監許可[2015]1728號）及香港聯交所批准，公司於2015年8月完成非公開發行H股股票592,119,000股，每股面值人民幣1元，發行價格為每股H股港幣4.28元。2015年8月14日，公司在河南省工商行政管理局辦理完成註冊資本的工商變更登記，註冊資本增加至人民幣3,223,734,700元。

2016年11月18日，經公司2016年度第三次臨時股東大會、第二次內資股類別股東會及第二次H股類別股東會議決議，並經中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》（證監許可[2016]2868號）核准，公司發行人民幣普通股不超過700,000,000股，每股面值人民幣1元。根據《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》（財企[2009]94號）和河南省國有資產監督管理委員會《關於中原證券股份有限公司發行A股國有股權管理方案及國有股轉持的批覆》（豫國資產權[2015]26號），按本次發行700,000,000股計算，國有股東河南投資集團、安鋼集團、平煤神馬、安陽經開、江蘇蘇豪、神火集團、焦作經開、深圳廣晟和鶴壁建投分別將其持有的47,979,175股、10,348,840股、4,375,124股、2,846,433股、1,578,336股、1,034,804股、793,645股、526,112股和517,531股股份劃轉給全國社會保障基金理事會持有，上述9家劃轉由全國社會保障基金理事會持有的股份合計70,000,000股。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

2017年1月3日，公司A股在上交所掛牌上市。

2018年2月12日起，公司通過場內股份回購的形式回購部分H股股份，2018年5月18日，公司H股回購實施完畢。公司累計回購H股54,664,000股。2018年7月11日，公司完成工商變更登記手續，並取得了河南省工商行政管理局換發的《營業執照》，公司註冊資本變更為人民幣3,869,070,700元。

### (二) 公司組織機構情況

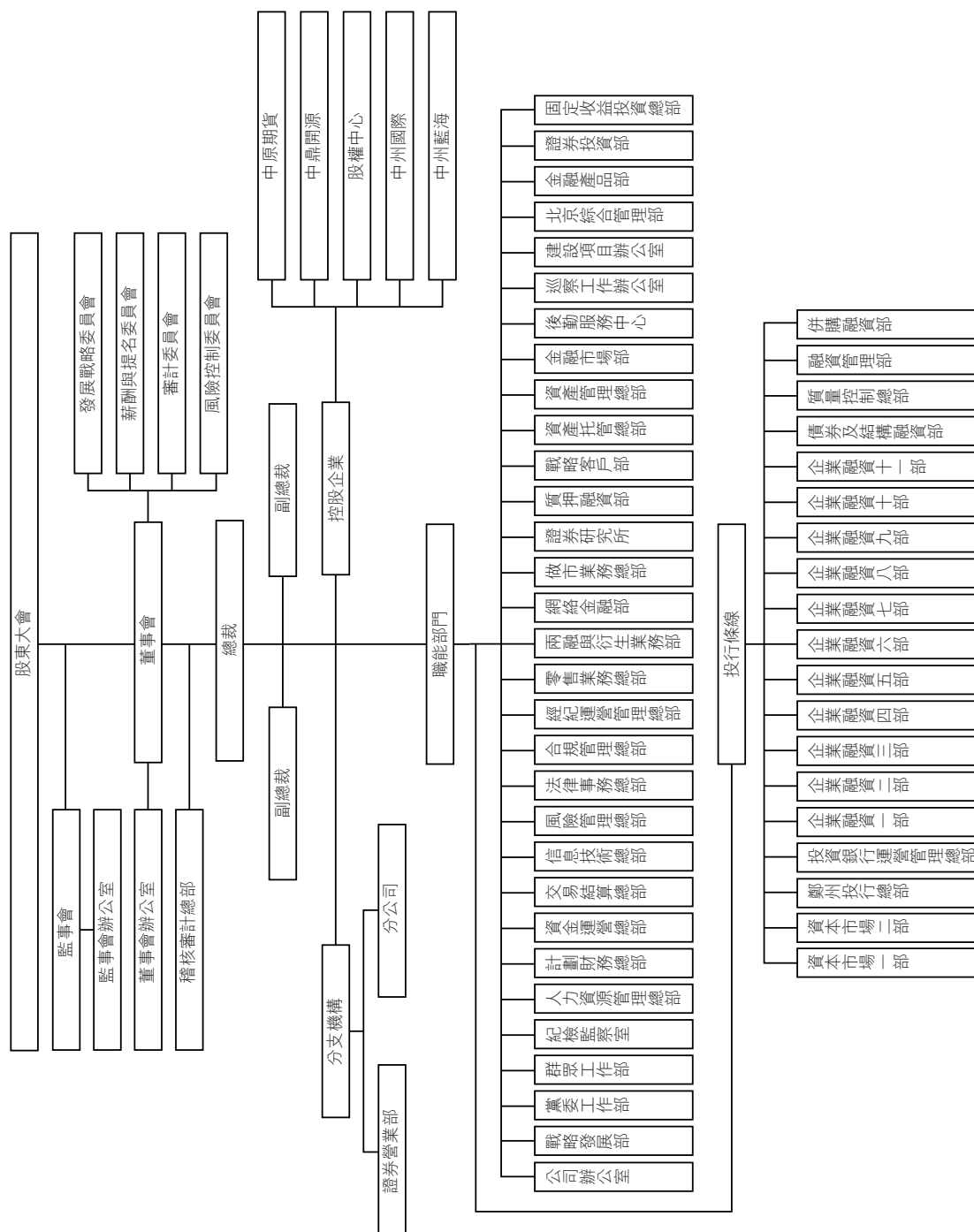
公司依據《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》等有關法律法規及《公司章程》的規定，規範運作，構建了科學規範的法人治理體系，建立了包括股東大會、董事會、監事會在內的三權制衡的法人治理結構，股東大會為公司權力機構，董事會為決策機構，監事會為監督機構。



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 1、 公司的組織結構圖

截至本報告日，公司組織結構圖如下：





## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 2、 公司主要控股子公司情況

截至報告期末，公司直接擁有4家境內子公司和1家境外子公司，簡要情況如下：

#### (1) 中原期貨股份有限公司

辦公地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號中原廣發金融大廈4樓  
成立國家／註冊地址：中國／河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號中原廣發金融大廈4樓  
成立日期：1993年4月18日  
註冊資本：人民幣3.3億元  
持股比例：51.357%  
法定代表人：楊中賢  
聯繫電話：0371-68599199  
主營業務：商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢；資產管理。  
法人類別：股份有限公司

#### (2) 中鼎開源創業投資管理有限公司

辦公地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路20號海聯大廈20樓  
成立國家／註冊地址：中國／北京市豐台區麗澤路18號院1號樓501-11室  
成立日期：2012年2月8日  
註冊資本：人民幣20億元  
持股比例：100%  
法定代表人：楊峰  
聯繫電話：0371-69177108  
主營業務：使用自有資金或設立直投基金，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；為客戶提供與股權投資、債權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認可開展的其他業務。  
法人類別：有限責任公司



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (3) 中州國際金融控股有限公司

辦公地址：香港中環康樂廣場8號交易廣場二期1505及1508室

成立國家／註冊地址：中國香港／香港中環康樂廣場8號交易廣場二期1505及1508室

成立日期：2014年10月29日

註冊資本：港幣7.6億元

持股比例：100%

聯繫電話：00852-25001375

主營業務：投資控股公司，作為公司海外業務的平台，透過下設附屬公司開展具體業務。

法人類別：有限責任公司

### (4) 中州藍海投資管理有限公司

辦公地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路20號

成立國家／註冊地址：中國／河南省許昌市魏都產業集聚區勞動路以西宏騰路以北

成立日期：2015年3月25日

註冊資本：人民幣30億元

持股比例：100%

法定代表人：陳軍勇

聯繫電話：0371-86503971

主營業務：以自有資金進行金融產品投資、證券投資、股權投資。

法人類別：有限責任公司

### (5) 中原股權交易中心股份有限公司

辦公地址：河南省鄭州市鄭東新區商務外環路23號中科大廈6層

成立國家／註冊地址：中國／河南省鄭州市鄭東新區商務外環路23號

成立日期：2015年6月29日

註冊資本：人民幣3.5億元

持股比例：35%

法定代表人：趙繼增

聯繫電話：0371-61775086

主營業務：為企業提供股權、債權和其他權益類資產的登記、託管掛牌、轉讓和融資等服務；投資與資產管理；財務顧問、企業推介、企業展示、培訓和諮詢服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

法人類別：股份有限公司

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司擁有88家證券營業部。證券營業部分佈在全國13個省、自治區、直轄市，其中，北京市2家、上海市2家、浙江省2家、廣東省2家、湖北省1家、湖南省2家、江蘇省1家、陝西省1家、山東省3家、河北省1家、天津市1家、山西省1家、河南省69家。詳見下表：

序號	證券營業部	地址	負責人
1	中原證券股份有限公司 鄭州緯五路證券營業部	河南省鄭州市金水區緯五路37號院 綜合辦公樓主樓西的配樓二層、三層	趙振旭
2	中原證券股份有限公司 鄭州桐柏路證券營業部	河南省鄭州市中原區桐柏路43號	辛志紅
3	中原證券股份有限公司 鄭州自貿區證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區(經開)經 北一路138號5A樓202號	張英聚
4	中原證券股份有限公司 鄭州紫荊山路證券營業部	河南省鄭州市管城回族區紫荊山路 61號郵政大廈20層	賈英魁
5	中原證券股份有限公司 鄭州經三路證券營業部	河南省鄭州市金水區經三路25號	李凱輝
6	中原證券股份有限公司 鄭州緯二路證券營業部	河南省鄭州市金水區緯二路三十號 經緯公寓商用樓三樓	岳友良
7	中原證券股份有限公司 鄭州國基路證券營業部	河南省鄭州市金水區國基路168號普 羅旺世、塞納維斯二區32號樓1至2 層商15號	郭志軍
8	中原證券股份有限公司 新鄭新華路證券營業部	河南省新鄭市新華路新華小區一號 樓一樓4-5號	馮永軍

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
9	中原證券股份有限公司 新密東大街證券營業部	河南省鄭州市新密市東大街17號	張永紅
10	中原證券股份有限公司 鞏義嵩山路證券營業部	河南省鄭州市鞏義市嵩山路119號附 8號	牛志鴻
11	中原證券股份有限公司 中牟廣惠街證券營業部	河南省鄭州市中牟縣廣惠街與萬勝 路交叉口東南臨街一樓商鋪	李帥軍
12	中原證券股份有限公司 登封少林大道證券營業部	河南省登封市少林大道38號	王天鵬
13	中原證券股份有限公司 鄧州文化北路證券營業部	河南省鄧州市文化北路91號	馬雪
14	中原證券股份有限公司 南陽范蠡東路證券營業部	河南省南陽市范蠡東路儒林玉竹苑2 號樓	趙小宇
15	中原證券股份有限公司 南陽五一路證券營業部	河南省南陽官莊工區五一路東段路 南大慶區綜合服務房A2區	王青峰
16	中原證券股份有限公司 西峽世紀大道證券營業部	河南省南陽市西峽縣白羽路與世紀 大道交叉口	張宛東
17	中原證券股份有限公司 內鄉永順路證券營業部	河南省內鄉縣湍東鎮永順路	張輝
18	中原證券股份有限公司 平頂山凌雲路證券營業部	河南省平頂山市新華區凌雲路中段 西九九綠墅園20號樓2層商業207號	李建功
19	中原證券股份有限公司 平頂山建設路證券營業部	河南省平頂山市衛東區建設路中段 37號(人民商場)	鄭文朝

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
20	中原证券股份有限公司 汝州城垣路證券營業部	河南省汝州市城垣路西側一樓及二樓	史林
21	中原证券股份有限公司 漯河長江路證券營業部	河南省漯河市源匯區長江路29號	吳軍
22	中原证券股份有限公司 臨潁潁河路證券營業部	河南省臨潁縣潁河路中段龍庭首府 小區門面房A6-8	趙軍
23	中原证券股份有限公司 濮陽開州路證券營業部	河南省濮陽市中原路與開州路交叉 口西南角聯通公司裙樓一層	武志高
24	中原证券股份有限公司 濮陽中原路證券營業部	河南省濮陽市華龍區中原路18號	張運朋
25	中原证券股份有限公司 清豐朝陽路證券營業部	河南省濮陽市清豐縣朝陽路240號	王相信
26	中原证券股份有限公司 濮陽縣育民路證券營業部	河南省濮陽縣育民路中段路東	常少勇
27	中原证券股份有限公司 安陽中華路證券營業部	河南省安陽市中華路廣廈新苑7號樓	田麗琪
28	中原证券股份有限公司 安陽文峰大道證券營業部	河南省安陽市殷都區文峰大道西段	付宏斌
29	中原证券股份有限公司 林州興林街證券營業部	河南省林州市開元區振林路與興林 街交叉口西北角	姜華
30	中原证券股份有限公司 滑縣文明路證券營業部	河南省滑縣文明路華通世紀城B28幢 樓2號	陳利民



## 第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
31	中原證券股份有限公司 內黃棗鄉大道證券營業部	河南省內黃縣城棗鄉大道水木清華 商鋪8號房	張亞兵
32	中原證券股份有限公司 湯陰人民路證券營業部	河南省安陽市湯陰縣人民路與中華 路交叉口西南角香格里拉A區	武新勝
33	中原證券股份有限公司 新鄉向陽路證券營業部	河南省新鄉市向陽路與振中路交叉 口新尚國際1號商住樓107號商鋪	楊濤
34	中原證券股份有限公司 長垣人民路證券營業部	河南省長垣縣人民路億隆銀座公寓3 號商鋪	邱飛
35	中原證券股份有限公司 輝縣共城大道證券營業部	河南省輝縣市共城大道東段路北	張曉冬
36	中原證券股份有限公司 衛輝比干大道證券營業部	河南省新鄉市衛輝比干大道152號	魏東
37	中原證券股份有限公司 原陽黃河大道證券營業部	河南省原陽縣黃河大道南側盛世佳 苑2-2-1東	張樂飛
38	中原證券股份有限公司 浚縣黃河路證券營業部	河南省浚縣黃河路與黎陽路交匯處 北200米路東	盧斌
39	中原證券股份有限公司 淇縣淇河路證券營業部	河南省淇縣淇河路306號	王楠
40	中原證券股份有限公司 許昌八龍路證券營業部	河南省許昌市八龍路南段未來東岸 華城	李建新



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
41	中原证券股份有限公司 長葛八七路證券營業部	河南省長葛市區八七路中段	王軍
42	中原证券股份有限公司 禹州府東路證券營業部	河南省許昌市禹州市府東路中段	王志全
43	中原证券股份有限公司 鄆陵翠柳路證券營業部	河南省鄆陵縣開發區翠柳路縣政府 西鄰四層臨街樓一樓	張偉琳
44	中原证券股份有限公司 襄城中心路證券營業部	河南省襄城縣中心路東段(財政局對 面)	喬廣軍
45	中原证券股份有限公司 固始紅蘇路證券營業部	河南省信陽市固始縣城蓼北路與紅蘇 路交匯處陳元光廣場世紀大廈三樓	李曉紅
46	中原证券股份有限公司 光山興隆路證券營業部	河南省光山縣弦山辦事處興隆路60 號	李明保
47	中原证券股份有限公司 孟州西韓愈大街證券營業部	河南省孟州市西韓愈大街292號	甄榮興
48	中原证券股份有限公司 沁陽建設北路證券營業部	河南省焦作市沁陽市建設北路	馬傑
49	中原证券股份有限公司 武陟興華路證券營業部	河南省武陟縣和平路與興華路交叉 口西北角三樓	魏思雲
50	中原证券股份有限公司 濟源濟源大道證券營業部	河南省濟源市學苑路南側濟水苑小區 A區1號商住樓門面房從西往東第14 間	張巍鐸

## 第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
51	中原证券股份有限公司 蘭考裕祿大道證券營業部	河南省蘭考縣裕祿大道北段東側	李銘
52	中原证券股份有限公司 靈寶函谷路證券營業部	河南省靈寶市函谷路與荊山路交叉口	李進峰
53	中原证券股份有限公司 澠池黃河路證券營業部	河南省澠池縣黃河路中段(新華國際 小區1號樓-06商鋪)	張學運
54	中原证券股份有限公司 商丘南京路證券營業部	河南省商丘市睢陽區南京路南側歸 德路西側應天國際廣場A座3層	張忠敏
55	中原证券股份有限公司 永城中原路證券營業部	河南省永城市東城區中原路與光明 路交叉口	鐘亞輝
56	中原证券股份有限公司 民權博愛路證券營業部	河南省民權縣秋水路與博愛路交叉 口中置華府11號樓6號商鋪	王鵬
57	中原证券股份有限公司 夏邑孔祖大道證券營業部	河南省夏邑縣孔祖大道595號商鋪	陳海濱
58	中原证券股份有限公司 鹿邑紫氣大道證券營業部	河南省鹿邑縣仙源路與紫氣大道交 叉口蘇商鑫都城三樓東單元301號	理勇
59	中原证券股份有限公司 西華奉母路證券營業部	河南省西華縣奉母路中段	張陽
60	中原证券股份有限公司 沈丘吉祥路證券營業部	河南省沈丘縣槐店鎮吉祥東路路南	馬廣

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
61	中原證券股份有限公司 洛陽開元大道證券營業部	河南省洛陽市開元大道260號1幢	張瑞萍
62	中原證券股份有限公司 洛陽中州西路證券營業部	河南省洛陽市澗西區中州西路26號	朱宇
63	中原證券股份有限公司 伊川豫港大道證券營業部	河南省洛陽市伊川縣城關鎮豫港大道170號	高景現
64	中原證券股份有限公司 新安磁河路證券營業部	河南省新安縣新城西區澗河北側	王海雲
65	中原證券股份有限公司 西平西平大道證券營業部	河南省西平縣西平大道158號	李廣錫
66	中原證券股份有限公司 上海崇明陳家鎮證券營業部	上海市崇明縣陳家鎮瀛陳公路4999弄2號107室	邵旻
67	中原證券股份有限公司 上海滬南路證券營業部	上海市浦東新區滬南路2589號1-2層	章振明
68	中原證券股份有限公司 深圳龍城大道證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道中心城龍城大道89號正中時代大廈907單位	曾浩
69	中原證券股份有限公司 廣州體育西路證券營業部	廣東省廣州市天河區體育西路191號B塔3802、3803、3804、3805(僅限辦公用途)	熊培黎
70	中原證券股份有限公司 青島仙霞嶺路證券營業部	山東省青島市嶗山區仙霞嶺路16號金領尚街B區	趙勝長
71	中原證券股份有限公司 濟南解放路證券營業部	山東省濟南市曆下區解放路159號5號樓301-305	陳永利

## 第二節公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
72	中原證券股份有限公司 濟南工業南路證券營業部	山東省濟南市高新區工業南路59號 中鐵財智中心1號樓103	孔慶麗
73	中原證券股份有限公司 北京酒仙橋路證券營業部	北京市朝陽區酒仙橋路14號51號樓 一層A158	夏群
74	中原證券股份有限公司北京 廣安門外大街證券營業部	北京市西城區廣安門外大街168號1 幢8層1-908、1-909室	周衛東
75	中原證券股份有限公司 杭州新塘路證券營業部	浙江省杭州市江幹區新塘路111號新 城時代廣場2號樓3層301室	曹劍波
76	中原證券股份有限公司 天津張自忠路證券營業部	天津市紅橋區海河華鼎大廈張自忠 路2號702	呂耀東
77	中原證券股份有限公司 石家莊中山西路證券營業部	河北省石家莊市橋西區中山西路356 號中電信息大廈二層2A003鋪位	常紅心
78	中原證券股份有限公司 西安未央路證券營業部	陝西省西安市經開區未央路138號中 登大廈A座23層	姬麗娟
79	中原證券股份有限公司 長沙車站北路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉區車站北路70號 萬象新天5號樓	朱國俊
80	中原證券股份有限公司 吉首世紀大道證券營業部	湖南省吉首市乾州世紀大道中鐵置 業世紀山水二期62號樓106號房	向清豐
81	中原證券股份有限公司 張家港建農路證券營業部	江蘇省張家港市楊舍鎮港城華府10 幢建農路7號	顧雅軍



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	證券營業部	地址	負責人
82	中原证券股份有限公司 武漢珞獅路證券營業部	湖北省武漢市洪山區珞獅南路和文薈 路交叉口南湖星光時代7層12、13、 14號房	程喜文
83	中原证券股份有限公司 運城槐東北路證券營業部	山西省運城市槐東北路9號天宇商務 樓一層	湯峰
84	中原证券股份有限公司 舞鋼溫州路證券營業部	河南省平頂山市舞鋼市溫州路北段 東側地稅局對面	杜震
85	中原证券股份有限公司 義烏稠州北路證券營業部	浙江省義烏市稠州北路955號201、 202室	邱笑笑
86	中原证券股份有限公司 潢川航空路證券營業部	河南省潢川縣航空南道草街3號樓	李翔
87	中原证券股份有限公司 虞城嵩山路證券營業部	河南省虞城縣城關鎮嵩山路北側珠 江豪庭5號樓商鋪109-110號1-2層	馬中良
88	中原证券股份有限公司 偃師迎賓路證券營業部	河南省偃師市伊洛街道辦事處華夏 路41號院粵海國際1號樓301戶	黃二彬



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，公司擁有24家分公司，具體情況如下：

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
1	中原證券股份有限公司 南陽分公司	河南省南陽市人民路170 號	2003/5/20	楊青	0377-63205303
2	中原證券股份有限公司 駐馬店分公司	河南省駐馬店市解放路 196號	2003/4/23	董保軍	0396-2989099
3	中原證券股份有限公司 新鄉分公司	河南省新鄉市人民路250 號	2003/4/29	鄧峰	0373-2068736
4	中原證券股份有限公司 安陽分公司	河南省安陽市北關區紅旗 路北段財政證券大樓	2003/5/8	陳明偉	0372-2095699
5	中原證券股份有限公司 焦作分公司	河南省焦作市解放中路 1838號	2003/6/2	丁清明	0391-3288118
6	中原證券股份有限公司 漯河分公司	河南省漯河市鄆城區黃河 路337號-8號	2003/6/9	駱東海	0395-3183866
7	中原證券股份有限公司 上海第一分公司	上海市大連西路261號	2003/8/29	沈若蔚	021-65080598
8	中原證券股份有限公司 鶴壁分公司	河南省鶴壁市淇濱區淇濱 大道與興鶴大街交叉口東 南角	2004/5/26	李偉傑	0392-3299909
9	中原證券股份有限公司 周口分公司	河南省周口市七一路中段 81號河南網通公司周口分 公司辦公樓臨街三樓	2006/4/26	李暉	0394-8288680

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
10	中原證券股份有限公司 信陽分公司	河南省信陽市瀨河區中山 路136號弘運鑫鑫廣場寫 字樓	2006/7/26	陳磊	0376-6210378
11	中原證券股份有限公司 開封分公司	河南省開封市大樑路與西 環路交叉口銀地商務廣場	2006/8/11	許衛文	0371-23899816
12	中原證券股份有限公司 上海分公司	中國(上海)自由貿易試驗 區世紀大道1600號18樓 01-17室	2009/7/2	王曉剛	021-50588666
13	中原證券股份有限公司 鄭州分公司	河南自貿試驗區鄭州片區 (鄭東)商務外環路10號	2011/3/10	李華鋒	0371-60155208
14	中原證券股份有限公司 北京分公司	北京市西城區廣安門外大 街168號1幢8至9層1-907	2011/9/16	徐海軍	0371-65585650
15	中原證券股份有限公司 黃河金三角示範區分公司	河南省三門峽市六峰路中 段證券大廈	2013/11/20	王琳	0398-2830400
16	中原證券股份有限公司 洛陽分公司	河南省洛陽市西工區凱旋 西路30號	2013/11/28	宋飛	0379-63915178
17	中原證券股份有限公司 濮陽分公司	河南省濮陽市建設路中段 203號	2014/4/21	于春艷	0393-8151517
18	中原證券股份有限公司 商丘分公司	河南省商丘市神火大道96 號(工會辦公樓)	2014/4/24	蘇文峰	0370-2580966

## 第二節公司簡介和主要財務指標

序號	分公司	地址	成立時間	負責人	聯繫電話
19	中原证券股份有限公司 許昌分公司	河南省許昌市魏都區穎昌 大道669號	2014/6/12	劉志剛	0374-2663273
20	中原证券股份有限公司 深圳分公司	廣東省深圳市前海深港 合作區前灣一路1號A棟 201室(入駐深圳市前海商 務秘書有限公司)經營場 所：深圳市福田區中心區 福華一路123號深圳中國 人壽大廈31層04、05單 元	2015/5/14	蔣會軍	0755-83801055
21	中原证券股份有限公司 平頂山分公司	河南省平頂山市湛河區中 興路橋西側長安賓館一樓	2015/6/30	文義堯	0375-4801728
22	中原证券股份有限公司 四川分公司	四川省成都高新區錦城大 道1000號13幢2層4號	2017/2/3	李楊	028-86051566
23	中原证券股份有限公司 江蘇分公司	江蘇省南京市建鄴區廬山 路168號1205-1206室	2017/9/5	劉愛武	025-83696336
24	中原证券股份有限公司 海南分公司	海南省海口市美蘭區國 興大道5號海南大廈20層 2007號房	2017/9/12	董鵬	0898-66515090

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	信永中和會計師事務所 (特殊普通合夥)
	辦公地址	北京市東城區朝陽門 北大街8號富華大廈8層
	簽字會計師姓名	顏凡清、崔巍巍
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	羅兵咸永道會計師事務所
	辦公地址	香港中環太子大廈22樓
	簽字會計師姓名	葉少寬
報告期內履行持續督導職責的保薦機構	名稱	長江證券承銷保薦有限公司
	辦公地址	中國(上海)自由貿易試驗區 世紀大道1198號28層
	簽字的保薦代表人姓名	張偉、張俊青
	持續督導的期間	2017年7月6日—2019年12月31日
中國內地法律顧問	北京市君致律師事務所	
香港法律顧問	李偉斌律師行 <sup>註</sup>	
A股股份登記處	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司	
統一社會信用代碼	91410000744078476K	

註：自2019年1月1日起，公司香港法律顧問已更換為年利達律師事務所。

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 八、主要會計數據和財務指標

#### (一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2018年度	2017年度	本期比上期 變動	2016年度
<b>經營業績(人民幣千元)</b>				
收入及其他收益 <sup>1</sup>	2,857,917	3,192,494	-10.5%	3,130,320
所得稅前利潤	101,118	680,109	-85.1%	974,567
本年淨利潤 — 歸屬於本公司股東	65,789	441,983	-85.1%	718,646
經營活動產生的淨現金 流入／流出	2,659,950	-1,596,902	不適用	1,772,788
<b>每股收益(人民幣元／股)</b>				
基本每股收益	0.02	0.11	-81.8%	0.22
稀釋每股收益	0.02	0.11	-81.8%	0.22
<b>盈利能力指標</b>				
加權平均淨資產 收益率(%)	0.66	4.24	減少3.58 個百分點	8.89

<sup>1</sup> 因分佔聯營公司收益在合併利潤表中已作為單獨項目列示，上表所示2016年度、2017年度及2018年度「收入及其他收益」的相關數據中不再包含該項目。

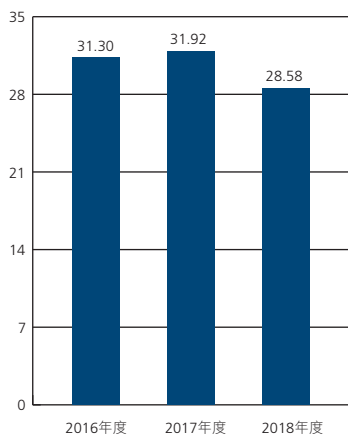
## 第二節 公司簡介和主要財務指標

項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	本期末 比上期末 變動	2016年 12月31日
<b>規模指標(人民幣千元)</b>				
資產總額	42,155,282	40,661,468	3.7%	40,384,574
負債總額	30,880,242	29,209,349	5.7%	28,837,804
應付經紀業務客戶賬款	6,561,060	7,526,503	-12.8%	10,368,090
歸屬於本公司股東權益	9,950,899	10,169,852	-2.2%	10,582,117
<b>總股本(千股)</b>	<b>3,869,071</b>	<b>3,923,735</b>	<b>-1.4%</b>	<b>3,923,735</b>
<b>歸屬於本公司股東每股淨資產</b>				
(人民幣元/股)	2.57	2.59	-0.8%	2.70
<b>資產負債率(%)<sup>2</sup></b>	<b>68.3</b>	<b>65.0</b>	<b>增加3.3個 百分點</b>	<b>61.5</b>

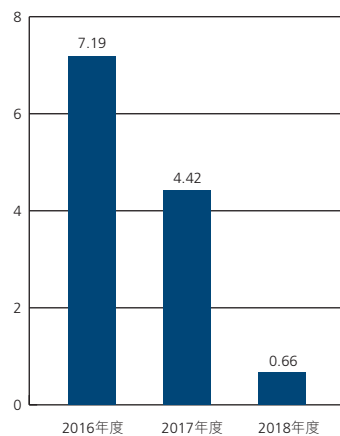
<sup>2</sup> 資產負債率 = (負債總額 — 應付經紀業務客戶賬款 — 應付承銷業務客戶賬款) / (資產總額 — 應付經紀業務客戶賬款 — 應付承銷業務客戶賬款)

## 第二節公司簡介和主要財務指標

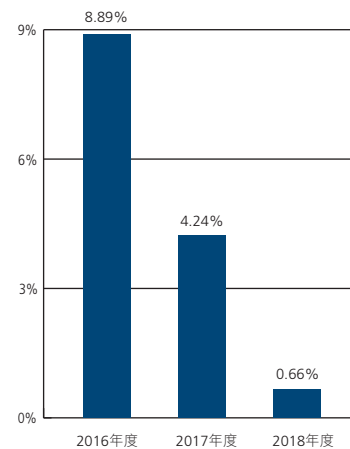
收入及其他收益  
(人民幣億元)



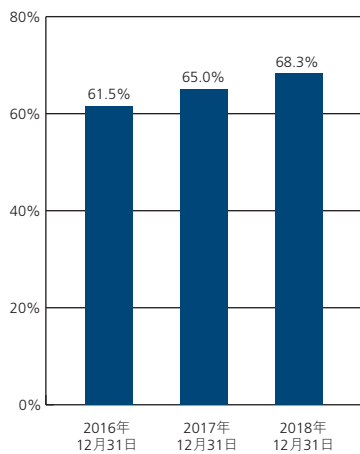
本年淨利潤－歸屬於本公司  
股東 (人民幣億元)



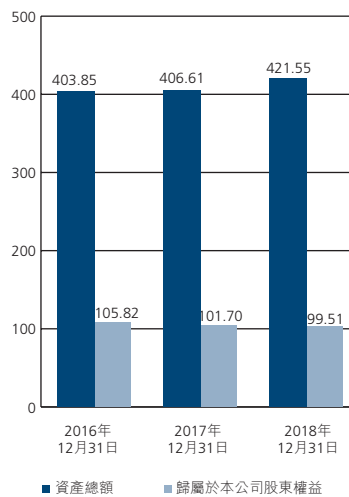
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標  
(人民幣億元)





## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (二) 近五年主要會計數據和財務指標

#### 盈利狀況(人民幣千元)

項目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
收入及其他收益	2,857,917	3,192,494	3,130,320	5,365,260	2,341,061
營業費用	2,778,885	2,518,951	2,150,498	3,439,869	1,554,704
所得稅前利潤	101,118	680,109	974,567	1,890,969	754,771
本年淨利潤 —					
歸屬於本公司股東	65,789	441,983	718,646	1,405,501	562,290

#### 資產狀況(人民幣千元)

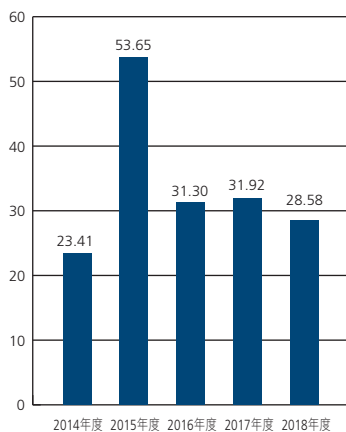
項目	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總額	42,155,282	40,661,468	40,384,574	41,651,249	28,269,242
負債總額	30,880,242	29,209,349	28,837,804	32,774,795	22,412,446
應付經紀業務客戶賬款	6,561,060	7,526,503	10,368,090	14,867,251	9,659,833
歸屬於本公司股東權益	9,950,899	10,169,852	10,582,117	8,161,581	5,786,707
總股本(千股)	3,869,071	3,923,735	3,923,735	3,223,735	2,631,616

#### 關鍵財務指標

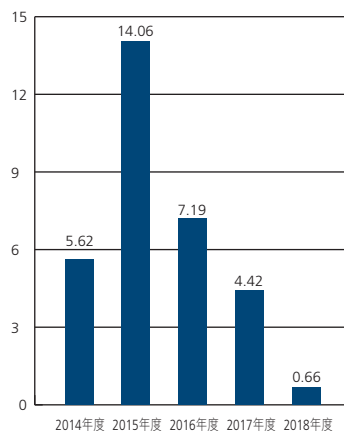
項目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度
基本每股收益 (人民幣元/股)	0.02	0.11	0.22	0.49	0.24
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	0.02	0.11	0.22	0.49	0.24
加權平均淨資產收益率 (%)	0.66	4.24	8.89	20.54	11.41
	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產負債率(%)	68.3	65.0	61.5	66.9	68.5
歸屬於本公司股東每股 淨資產(人民幣元/股)	2.57	2.59	2.70	2.53	2.20

## 第二節公司簡介和主要財務指標

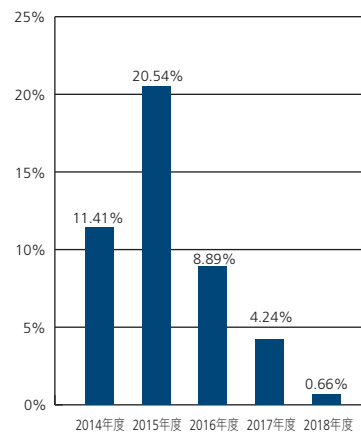
收入及其他收益  
(人民幣億元)



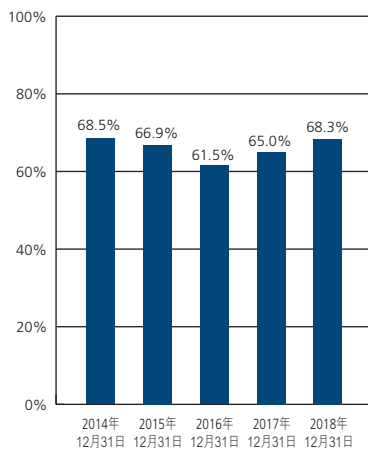
本年淨利潤—歸屬於本公司  
股東 (人民幣億元)



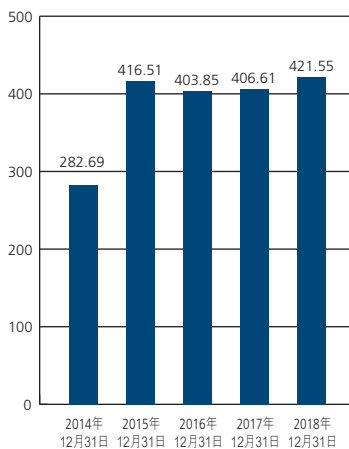
加權平均淨資產收益率



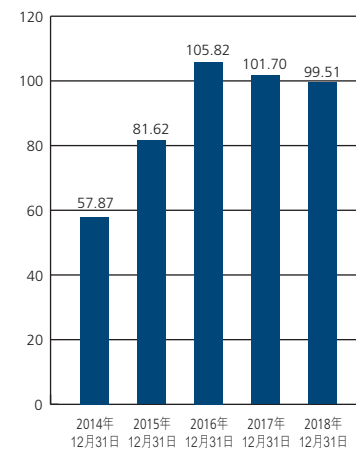
資產負債率



資產總額  
(人民幣億元)



歸屬於本公司股東權益  
(人民幣億元)



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### (三) 母公司的淨資本及風險控制指標

單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	6,970,999,780.73	7,837,072,661.73
淨資產	9,704,314,003.71	10,066,054,127.25
各項風險資本準備之和	2,680,306,564.85	2,118,425,002.87
表內外資產總額	31,868,160,613.18	28,955,919,340.53
風險覆蓋率(%)	260.08	369.95
資本槓桿率(%)	14.99	18.71
流動性覆蓋率(%)	731.72	794.42
淨穩定資金率(%)	151.80	144.98
淨資本／淨資產(%)	71.83	77.86
淨資本／負債(%)	31.86	42.27
淨資產／負債(%)	44.36	54.30
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	14.40	7.75
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	200.75	127.46
融資(含融券)的金額／淨資本(%)	100.99	132.78

註： 報告期內，公司淨資本等各項主要風險控制指標均符合監管要求。

### 九、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制的合併財務報表及按照中國企業會計準則編制的合併財務報表中列示的2018年及2017年的年度利潤和於2018年12月31日及2017年12月31日的權益總額無差異。



## 第三節 公司業務概要

### 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

#### (一) 報告期內公司所從事的主要業務及經營模式

公司主要業務有經紀業務、投資銀行業務、投資管理業務、自營交易業務和境外業務。

公司經紀業務指公司接受客戶委託，代理客戶買賣股票、基金、債券、期貨等，並向客戶收取佣金的業務。近年來，公司積極把握機遇，主動調整證券經紀業務結構，加快傳統經紀業務分支機構功能轉型與各類專業化團隊建設，持續深化金融科技金融應用，切實推動業務模式由通道式服務向線上線下一體化財富管理服務模式深度轉型，不斷提升不同客戶群體財富管理及其他綜合金融服務響應與滿足能力。

公司投資銀行業務主要包括股權類承銷與保薦業務、債券類產品承銷業務、併購重組等財務顧問業務及新三板業務，通過向客戶提供以上類型的金融服務取得對應的承銷費、保薦費、財務顧問費等收入。

公司投資管理業務主要包括資產管理業務、私募基金管理業務、另類投資業務。資產管理業務充分借鑒行業成熟經驗，加強團隊建設，提高運行效率，為客戶提供多樣化、個性化產品選擇。私募基金管理業務深化與地方政府、大型企業以及先進投資機構合作，發起設立並管理各類產業基金、風投基金、併購基金，引導帶動社會資本，投資優質未上市企業，破解企業資金瓶頸，服務地方產業培育，支持實體經濟發展。另類投資業務以當期收益和中長期收益為落腳點，齊抓共管股權投資和金融資產投資。

公司自營交易業務投資範圍包括依法公開發行的股票、債券、基金、衍生工具及中國證監會認可的其他金融產品。公司證券自營業務在發展過程中始終堅持價值投資，堅持「靈活配置，穩健操作」的原則，積極探索新型管理模式，有效控制投資風險。



## 第三節 公司業務概要

公司境外業務以取得的香港證監會頒發的1、2、4、5、6、9號牌照及香港法院頒發的放債人業務牌照為基礎，業務範圍涵蓋了證券經紀、孖展融資、期貨經紀、投資銀行、資產管理、證券研究、股票質押融資、自營投資等全方位的資本市場服務。在恒生綜指波動加劇的資本市場環境下，公司境外業務整體保持了穩定發展，逐步進行資產結構調整和收入結構優化，2018年各項業務穩步發展，其中證券交易排名較2017年底153名上升25名，在625家交易所參與者中排在128位。[數據來源：香港聯交所]

### (二) 報告期內公司所屬行業的發展階段、週期性特點及公司所處的行業地位

證券行業是典型的週期性行業，行業經營狀況與資本市場走勢以及宏觀經濟密切相關。經過將近三十年的發展，我國資本市場從不成熟逐漸走向成熟，從監管缺位到監管逐步完善，從初具規模到不斷發展壯大。伴隨著我國資本市場的規範發展，證券行業服務實體經濟、滿足經濟社會發展和人民群眾需要的能力得到逐步增強，並已經成為我國國民經濟中的一個重要行業。

根據中國證券業協會的統計，截至報告期末，我國共有131家證券公司，總資產、淨資產分別為人民幣6.26萬億元、人民幣1.89萬億元，同比分別增長1.95%、2.16%；共實現營業收入、淨利潤分別為人民幣2,662.87億元、人民幣666.20億元，同比分別下滑14.47%、41.04%。截至目前，證券行業依然未能有效擺脫強週期的行業屬性，但整體處於「螺旋式」上升的趨勢中。

公司目前是河南省內註冊的唯一一家法人證券公司。經過十餘年的發展，公司已發展為具有獨特區域優勢的綜合性證券公司。



## 第三節 公司業務概要

### 二、報告期內核心競爭力分析

#### 1、以投行為龍頭，投資、資管及財富管理等業務協同發展的全產業鏈優勢

公司以客戶為中心，圍繞提升專業服務水平，2018年以來相繼完成對投行、自營、資管、投資等業務條線改革，並明確經紀業務向財富管理轉型的目標，改革成效逐步顯現，特別是投行能力顯著提升，以投行業務為龍頭，投資、資管及財富管理等業務密切協同的全產業鏈優勢日益凸顯。

#### 2、A+H兩地上市平台優勢

公司是全國證券行業第八家同時在香港和內地主板上市的證券公司，不僅大大拓展了淨資本和運營資金補充渠道，豐富了發展手段，品牌和社會影響力也顯著提升，發展空間進一步打開。

#### 3、金融綜合經營優勢

目前公司在香港、北京、上海等全國大部分省會城市，河南省內各省轄市和發達縣(市)設有分支機構110多家，擁有股權中心、中原期貨、中州藍海、中鼎開源、中州國際及中原小貸等子公司，正在牽頭組建中原人壽保險股份有限公司(暫定名)，初步形成以證券業務為基礎、涵蓋區域性股權市場、期貨、壽險、另類投資、私募基金管理、小額貸款等金融業態在內的綜合經營格局，在國內證券公司中具有稀缺性。

#### 4、積極履行社會責任的優勢

公司高度重視社會責任履行，充分發揮資本市場專業優勢，支持河南省上蔡縣、桐柏縣、固始縣等國定貧困縣企業利用資本市場提升自我發展能力，選派援疆幹部對口支援哈密，向河南省光山縣羅陳村派駐第一書記駐村幫扶，並積極支持由公司擔任理事長單位的河南省扶貧基金會的工作，有力促進了脫貧攻堅事業，贏得了社會各界普遍認可。

#### 5、「根據地」優勢

公司是在河南註冊的唯一法人券商，天然擁有中國中西部最大經濟省份「根據地」，可以立足河南、走向全國、面向全球。目前河南金融業發展迅猛，但整體仍相對滯後，特別是證券化率遠低於全國平均水平。公司深耕河南市場十多年，與地方政府機構及企業建立了深度合作關係，區位優勢明顯。

### 一、業務回顧

#### (一) 業務審視

2018年度，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,857.9百萬元，較2017年下降10.5%；營業費用為人民幣2,778.9百萬元，較2017年增長10.3%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣65.8百萬元，較2017年下降85.1%；實現基本每股收益人民幣0.02元，較2017年下降81.8%；加權平均淨資產收益率0.66%，較2017年減少3.58個百分點。

2018年度，經紀業務實現收入及其他收益人民幣1,308.2百萬元，較上年下降22.4%，主要是證券經紀佣金及手續費收入減少；投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣95.1百萬元，較上年增長7.5%，主要是承銷及保薦佣金及手續費收入增加；投資管理業務實現收入及其他收益人民幣229.6百萬元，較上年下降11.7%，主要是淨投資收益減少；自營交易業務實現收入及其他收益人民幣586.7百萬元，較上年增長27.2%，主要是債券交易淨投資收益增加；境外業務實現收入及其他收益人民幣184.3百萬元，較上年下降31.1%，主要是淨投資收益減少；總部及其他業務實現收入及其他收益人民幣495.2百萬元，較上年下降15.8%，主要是淨投資收益減少。

#### (二) 主要風險及不明朗因素

公司面臨的主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。有關本集團面對的主要風險及應對措施請參閱本節四(四)「可能面對的風險」。

#### (三) 重大期後事項

自報告期末至本報告刊發日，無對本集團有重大影響的期後事項。其他有關本集團的期後事項之詳情，請參見本報告合併財務報表附註61。

#### (四) 未來發展揭示及前瞻

公司未來發展前瞻，請參閱本節四、「關於公司未來發展的討論與分析」。





## 第四節董事會報告

### (五) 環境政策及表現

可持續發展已成為全球性課題，公司始終將綠色運營貫穿於經營管理的全過程。公司始終遵循《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等法律法規及規範性文件，積極完善公司綠色運營體系、踐行綠色可持續發展工作。

在綠色金融方面，作為一家負責任的金融服務企業，公司始終牢記綠色發展理念，嚴把投資投行項目環保關口，將承做項目的污染防治不符合國家政策標準作為否決事項，絕不因利益而忽視環保，以實際行動參與污染防治攻堅戰；

在綠色辦公方面，公司推行辦公自動化系統(OA System)，用來管理物品申購、請示、申請、公文印章使用等行政工作，努力減少紙張的使用，推行綠色辦公；報告期內，公司號召全體員工踐行低碳環保的經營方式和工作方式，最大限度地節約社會資源、減少環境污染，將綠色運營貫穿於經營管理的全過程。

在節能減排方面，公司透過謹慎管理能源消耗及資源利用，致力降低對環境的影響。為了減少用水，公司通過在洗手間內張貼節約用水標誌提醒員工節約用水，呼籲員工每次用水後都要關緊水龍頭，以避免不必要的浪費。公司使用紅外線感應的水龍頭及小便池，並立即維修滴水的水龍頭或其他漏水裝置，盡量減少用水量。為避免浪費汽油及減少空氣污染，公司規定車隊工作人員需定期為本公司車輛進行保養以提高車輛性能，並確保不會發生車輛引擎空轉的情況。

### (六) 遵守有重大影響的相關法律及規例的情況

本公司嚴格遵守《香港上市規則》、《證券與期貨條例》及中國《公司法》、《證券法》、《證券公司監管條例》等境內境外法律法規及行業規則。

### (七) 與員工、客戶及供貨商的重要關係

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括大型企業、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。公司五個最大客戶合計所佔營業收入少於30%。沒有客戶與本公司存在重要關係。

由於業務性質的原因，本公司沒有主要供貨商。

沒有僱員與本公司存在重要關係。

### 二、經營情況討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2018年受經濟下行、金融去槓桿等因素影響，上證綜指和深證成指分別較上年末下跌24.59%和34.42%，為近10年來僅次於2008年的最大跌幅，券商淨利潤(母公司口徑)同比大幅下降，公司業績也出現大幅下滑。面對極其嚴峻的經營形勢，公司按照年初確定的工作思路，提升專業服務水平、打造核心競爭力，攻堅克難、銳意改革，整體面貌發生積極、深刻變化，夯實了「二次騰飛」的根基。

公司職業經理人制度試點工作穩步推進，決策機制進一步優化完善，並多渠道引進高端人才，分別擔任總裁、總會計師、合規總監、首席投資官等職務，極大提升了公司管理團隊領導力和專業化水平。

絕大部分業務條線改革平穩有序完成，成效初步顯現。率先完成投資銀行業務條線改革。建立了以投資銀行管理委員會為核心的集體決策機制，初步形成了北京、上海、鄭州三個區域性投資銀行總部的格局；打造了吸引、留住優秀人才的競爭性考核和人才機制，投資銀行團隊規模增至300餘人，其中保薦代表人增至50人，准保代人數達到89人；構建了涵蓋「三道防線」的內控架構，內控質量也明顯提升；業務迅速恢復，優質項目儲備也大幅增加，發展面貌出現根本性改觀。

自營條線改革成果顯現。整合後的證券投資總部和固定收益投資總部，建立了與行業接軌的績效考核機制，重構了專業投資流程，完善了相關制度。公司專門聘請了首席投資官，引進了證券投資部門研究總監，專業水平顯著提高。固定收益投資較好把握了去年債券牛市的機遇，取得較好投資收益，權益類投資收益率也大幅超越大盤。

資產管理業務建立了新的運營模式。按照中國證監會等四部委聯合頒佈的《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》要求，公司對資產管理業務全面改革，撤銷上海資產管理分公司、成立了資產管理總部，明確了以主動管理型產品為主的業務思路，並強化基礎制度、風險控制和內控管理，梳理業務流程、提高運行效率，推進人員優化組合及分流，形成了新的運營模式。



## 第四節董事會報告

股權中心超額完成全年目標。全年累計掛牌企業突破4,500家，幫助企業融資突破人民幣41億元，實現掛牌企業數量和融資規模的雙翻番。同時成功增設「上市後備板」，掛牌企業質量明顯提升，成為公司服務實體經濟的有力抓手。

「做優投資」戰略得到全面貫徹。中州藍海優化了投資策略，確定了以股權投資為主的業務方向，以及以IPO上市或上市公司併購、重組、退出為主的投資退出方向，優化了公司治理和內部管理架構，設立了投資評審委員會，呈現良好發展態勢。中鼎開源也明確了業務定位，調整了機構設置，完善了激勵約束機制，轉型順利起步。

經紀業務條線積極謀劃改革，通過廣泛內外調研等，逐步形成了改革的基本思路，明確了全面向財富管理轉型的目標並形成了具體實施方案，為進一步深化經紀業務向財富管理轉型打下堅實基礎。

同時，公司持續強化中後台部門監督、服務和支撐能力建設，特別是進一步完善風控、合規體系建設，切實提高公司的風險管理能力，加快推進相關部門的職能改革，提高綜合服務保障和支撐水平，有力支持了公司的整體改革轉型和平穩運營。

### (二) 主營業務分析

#### 1、 經紀業務

##### (1) 證券經紀

###### 市場環境

報告期內，受國內經濟下行、貿易摩擦等因素影響，上證綜指全年下跌24.59%，深證成指全年下跌34.42%，創業板指數全年下跌28.65%。股票成交金額明顯下降，2018年兩市股票基金交易量為人民幣100.34萬億元，較上年減少17.87%。行業融資融券餘額人民幣7,557.75億元，同比下降26.34%。行業全年信用交易金額人民幣77,643.12億元，同比下降26.60%。股票期權的保險功能和多樣化交易功能逐步得到認可，市場規模持續增長，上交所50ETF期權月均成交量達2,635萬張，較上年增長72%。[數據來源：Wind資訊]

## 第四節董事會報告

### 經營舉措及業績

報告期內，公司圍繞提升客戶滿意度，從客戶服務適當化、服務推送標準化、服務活動品牌化等方面推進經紀業務向財富管理轉型，提升客戶對公司產品和「財富中原」服務品牌認知度。公司高度重視線上智能化服務體系建設，不斷加大線上渠道與服務體系資源投入，持續打造以「財升寶」為載體的線上一體化服務平台，開展智能化數據分析挖掘和個性化主動推送，不斷提升客戶服務效率與體驗。

報告期內，公司股票基金交易量合計人民幣10,414.51億元，市場份額0.52%；線上金融服務平台產品銷售額人民幣51.6億元，較上年增長51.9%。截至報告期末，公司證券經紀業務客戶總數177.72萬戶，較上年末增長3.16%；報告期內，公司通過互聯網合作新增客戶9,101戶，較2017年增長158.18%。公司「財升寶」新增註冊用戶10.86萬戶，註冊用戶突破21萬戶，較上年末增長103.8%，榮獲券商中國「2018優秀案例獎」和「最高顏值券商APP」等榮譽。

### 融資融券方面

報告期內，公司重點加強對融資融券業務指標的動態調整與逆週期管理，著力提升風險管理水平。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣40.72億元，信用交易額人民幣619.27億元，累計開立信用賬戶42,322戶，較2017年末增長1.75%。

項目	2018年	2017年	同比變動
A股基金交易額(人民幣億元)	10,414.51	12,686.14	-17.91%
證券經紀客戶數量(萬戶)	177.72	172.27	3.16%
融資融券餘額(人民幣億元)	40.72	57.42	-29.08%
信用交易額(人民幣億元)	619.27	985.03	-37.13%
信用賬戶(戶)	42,322.00	41,595.00	1.75%

## 第四節董事會報告

### 金融產品銷售方面

報告期內，公司圍繞「以客戶為中心」的經營理念，基於客戶分類分級完善了金融產品銷售全流程業務體系，優選基金產品重點銷售，改革完善產品銷售考核機制，使銷售人員與客戶利益保持一致，引導銷售人員進一步提升為客戶提供產品配置、保值增值的財富管理服務能力。

報告期內，公司金融產品銷售整體實現較大增長。代銷公募基金產品人民幣11.58億元，同比增長93.32%；代銷銀行理財產品人民幣19.13億元，同比增長14.76%；滾動發行公司收益憑證240隻，總規模人民幣27.61億元，同比增長164.21%；銷售公司資產管理產品(除現金管理型產品外)人民幣3.44億元；公司現金管理型資產管理產品炎黃匯利日均保有金額人民幣24.05億元，同比增長26.05%。

幣種：人民幣億元

產品	2018年	2017年	同比變動
公募基金	11.58	5.99	93.32%
銀行理財	19.13	16.67	14.76%
收益憑證	27.61	10.45	164.21%
資產管理產品	3.44	24.99	-86.23%
炎黃匯利日均保有	24.05	19.08	26.05%

### 股票期權方面

報告期內，公司持續開展期權投資者教育及業務推廣活動，通過組織「期權進階講堂」、「慧衍獨到」等營銷活動，業務人員專業能力不斷提升，成交量穩步增長。報告期內公司股票期權新增客戶數量279戶，成交量165.4萬張，較上年增長70.69%。公司累計客戶數量市場份額為0.71%，全年累計成交量市場份額為0.43%，兩項指標行業排名分別為28位和33位。[數據來源：上交所]

### 2019年展望

2019年，券商迎來了更加良好的外部環境。公司將繼續圍繞打造「客戶分類、投顧分級、科技支撐、服務分層」的線上線下一體化財富管理體系，深化「以客戶為中心」的發展理念，全面實施組織架構、業務流程、體制機制等改革。建立健全營銷服務人員的分類管理模式，深化金融科技應用，構建更為科學立體金融產品管理架構，積極推進營業網點「一站式」綜合金融服務平台建設的進程。加快推動融資融券業務逆週期與全方位風險管理體系建設。進一步推動金融產品銷售業務，整合公司內外部金融產品，提升一線投顧人員的專業素質，推動構建和完善「1+N」的服務模式。深化股票期權投資者教育、業務推廣活動，豐富公司經紀業務收入來源。不斷優化業務流程，提升業務效率，持續強化業務全過程合規風控管理，助力公司經紀業務向財富管理轉型。

### (2) 期貨經紀

#### 市場環境

2018年，我國期貨市場進入了管控與發展並舉的新時期。監管趨嚴的同時，期貨衍生品體系不斷完善，期貨國際化征程開啟，服務實體功能初步展現。報告期內，中國期貨市場累計成交金額人民幣210.82萬億元，同比增長12.20%；累計成交量30.29億手，同比下降1.54%。[數據來源：中國期貨業協會]

#### 經營舉措和業績

公司通過子公司中原期貨開展期貨經紀業務。報告期內，中原期貨加速轉型，依託優勢品種，完善產業服務對接機制，鞏固全產業鏈服務成效，不斷探索「保險+期貨」等創新產品和服務，服務實體經濟能力進一步提升。業務佈局持續優化，以建立完善業務支點為依託，積極探索業務發展新格局，報告期內先後成立上海分公司和浙江武義營業部。報告期內，新增客戶2,673戶，服務客戶總量達2.4萬戶，累計成交手數1,794萬手，成交金額人民幣9,873.49億元；中原期貨投研團隊榮獲2018年大連商品交易所「優秀期貨投研團隊」，中原期貨子公司豫新投資管理(上海)有限公司蟬聯鄭州商品交易所「優秀風險管理子公司」稱號。



## 第四節董事會報告

項目	2018年	2017年	同比變動
成交金額(人民幣億元)	9,873.49	10,301.05	-4.15%
成交數量(萬手)	1,794.07	2,027.71	-11.52%
客戶新增(戶)	2,673	3,049	-12.33%
客戶總量(戶)	24,214	21,690	11.64%

### 2019年展望

2019年，資本市場發展趨勢向好，實體經濟產業客戶避險意識和需求逐步提升，中原期貨將做精主業，做優支撐業務，做活創新業務，深化期貨經紀業務與創新業務的融合發展，以提升研發支撐服務能力、市場人員綜合營銷能力、子公司聯動服務能力為抓手，推進期貨經紀業務向服務產業客戶風險管理為核心轉型，推動中原期貨分支機構向綜合化服務平台演變，客戶向機構化和產品化轉變。同時，加快上海金融資源的整合利用，充分發揮銀行間債券市場資格等資質效用，拓寬公司融資渠道和業務開展通道，支撐公司業務做優做強。中原期貨子公司豫新投資管理(上海)有限公司以期現業務和場外衍生品業務作為發展重點，全面提高做市能力，通過增加流動性支持，擴大成熟業務模式規模，持續提升價值創造能力。

## 2、投資銀行業務

### (1) 股權融資及財務顧問

#### 市場環境

2018年，滬深兩市共有105家企業完成首發上市，募集資金總額人民幣1,375.15億元；267家上市公司完成再融資發行，募集資金總額人民幣7,523.52億元，同比下降24.32%。新三板市場新增掛牌公司569家，募集資金總額人民幣531.94億元，分別同比下降61.21%和60.19%。[數據來源：Wind資訊]

#### 經營舉措和業績

報告期內，公司對投資銀行條線進行了全方位的改革：成立了質量控制部門作為獨立的一級部門，構建了投資銀行業務「三道防線」內控架構；建立了以公司投資銀行管理委員會為核心的集體決策機制；成立區域投資銀行總部，構建了投行團隊之間的分工合作機制；優化了投行業務績效薪酬和考核體系，吸引了大批專業人才。截至報告期末，公司投行團隊已增至300餘人，其中保薦代表人50人，縮小了公司與先進券商的差距。



## 第四節董事會報告

報告期內，公司作為聯席主承銷商完成IPO項目1單、上市公司非公開發行股票項目1單，再融資在審核項目1單；完成財務顧問項目3個、新三板掛牌5家、新三板定向融資8次。

項目	2018年	2017年	同比變動
股票主承銷金額(人民幣億元)	3.39	—	不適用
股票主承銷家數(家)	2	—	不適用
財務顧問項目數量(個)	3	15	-80%
新三板掛牌數量(個)	5	25	-80%
新三板定向融資(次)	8	21	-61.90%

### 2019年展望

2019年，公司將緊抓發展機遇，以合規、風控為前提，不斷推進IPO和併購等股權類項目的進度；抓住新的業務機遇，加大科創板市場的開拓力度；發揮本土優勢，深耕河南資本市場，加強對省管大型企業的服務力度；業務範圍向軍民融合領域拓展。

### (2) 債權融資及財務顧問

#### 市場環境

2018年，在中國人民銀行頒佈的《「十三五」現代金融體系規劃》的指引下以及構建金融監管新格局的基礎上，債權融資市場體制機制不斷優化，政府性債務風險逐漸釋放，債券市場對外開放程度提升，各類風險管控政策不斷出台，有效促進了債券市場的健康發展。

#### 經營舉措和業績

報告期內，公司完成企業債項目1單、公司債項目3單，金融債項目1單，固定收益類業務承銷金額人民幣57億元。

項目名稱	2018年		2017年	
	主承銷項目金額 (人民幣億元)	發行數量 (單)	主承銷項目金額 (人民幣億元)	發行數量 (單)
公司債	35	3	4.5	1
企業債	7	1	28.8	3
金融債	15	1	15	1
總計	57	5	48.3	5



## 第四節董事會報告

### 2019年展望

2019年，公司將加強銷售團隊建設，加快取得批文項目的發行速度；加強風險管理，積極履行債券受託管理人義務、保護投資者利益；加強新業務領域的投入力度，積極開展「美元債」、「熊貓債」、「一帶一路債」和「扶貧債」等債權類業務。

### 3、投資管理業務

#### (1) 資產管理

##### 市場環境

2018年，中國證監會等四部委聯合頒佈《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，銀行、信託、保險、券商、基金等金融機構在統一監管政策下開拓業務，提升了券商資管平台的價值，有利於券商資管向更高水平發展。伴隨直接融資佔比提升和權益類資產在居民個人財富配置中佔比增加，更多資金將向具有優秀投資管理能力的券商回流，券商資產管理業務將面臨新的發展機遇和挑戰。報告期內，公司資產管理業務為投資人提供多樣化的理財產品的同時，結合資管新規下的資產管理行業發展趨勢推進了一系列改革，強化基礎制度、風險控制和內控管理，梳理業務流程、提高運行效率、推進人員優化，堅實了資管業務發展的基礎。

##### 經營舉措和業績

2018年，公司在為投資人提供多樣化的資產管理產品的同時，結合行業發展趨勢推進了一系列改革，強化基礎制度、風險控制和內控管理，梳理業務流程、提高運行效率、推進人員優化，堅實了資管業務發展的基礎。

截至報告期末，公司資產管理總規模人民幣112.89億元，其中集合資產管理計劃20隻，管理規模人民幣51.19億元，定向資產管理計劃11隻，管理規模人民幣52.21億元，專項資產管理計劃2隻，管理規模人民幣9.49億元。

##### 2019年展望

2019年，公司將進一步完善組織結構和運營流程；充分發揮現有渠道和客戶優勢，針對需求設計產品，構建基礎產品體系，在公司財富管理轉型中發揮支撐作用；聚焦權益類業務核心能力提升，探索構建領先的策略化投資能力，持續提升專業化產品設計和資產配置能力，積極把握資本市場的發展機遇。

### (2) 私募基金管理

#### 市場環境

2018年，受國內經濟下行，金融去槓桿以及行業監管政策等影響，私募股權投資市場面臨較大挑戰，在募、投、退三方面均呈現下降趨勢。全年私募股權投資基金新募資額人民幣10,110.55億元，同比下滑近三成；私募股權投資市場總投資額人民幣8,527.64億元，同比下降14.2%；私募股權投資機構共退出1,441筆，同比下降20.2%。[數據來源：清科研究中心]

#### 經營舉措和業績

公司通過子公司中鼎開源開展私募基金管理業務。2018年，中鼎開源按照私募基金管理業務的募、投、管、退體系，調整了機構設置、完善了項目評審機制、制定了市場化的激勵約束機制。報告期內，中鼎開源全力做大基金規模，加大優質項目的投資力度，加快風險項目和低效項目的退出及優質項目的賦能，支持實體經濟發展。完成登封基金、華儀基金等7隻基金的募集設立；完成投資盛通聚源PC新材料等6個股權項目，金額共計人民幣5.01億元。截至報告期末，公司私募基金管理規模人民幣56.74億元。

#### 2019年展望

2019年，中鼎開源將繼續做好存量基金的管理及項目投資工作，通過加強與省內外上市公司、地方政府平台、大型企業、投資機構等合作，提升產品設計和市場化募資能力，不斷豐富基金類型。同時，圍繞國家和河南省大力發展的戰略新興產業和現代服務業，聚焦重點領域，加強行業研究，努力以優質項目帶動市場化募資能力的提升，在支持實體企業發展的同時為基金投資人帶來更多的回報。

### (3) 另類資產投資

#### 市場環境

2018年，國內經濟下行、金融「去槓桿」等因素對另類投資業務影響劇烈，一方面導致實體企業經營環境更加複雜多變、終端需求減少，經營本身對資金需求更為迫切，項目估值逐步回歸理性；另一方面，部分企業資金狀況惡化，面臨較大的經營壓力，導致投資項目經營風險驟升，投資收益實現的難度加大。

## 第四節董事會報告

### 經營舉措和業績

公司通過子公司中州藍海開展另類投資業務。2018年，中州藍海優化了原有機構設置及投資策略，強化了合規管理及其團隊建設，適時修訂完善各項投資管理制度，定期開展合規風控檢查，公司治理水平和經營業績實現跨越發展。報告期內，公司總體投資方向以股權投資為主、金融資產投資為輔；投資策略以IPO上市或上市公司併購重組退出為主、固定收益類投資為輔；積極佈局人工智能、醫療健康、能源化工、超硬材料、市政工程、園林工程、創客服務及教育、財經信息諮詢服務，互聯網信息服務等優質產業項目。

截至報告期末，中州藍海在投規模人民幣22.99億元，股權投資22單、金融產品投資17單。2018年新增投資人民幣7.08億元，其中股權投資共計人民幣6.13億元，金融產品投資人民幣0.95億元；各類退出投資項目14個，回收投資額人民幣3.06億元。

### 2019年展望

2019年，中州藍海持續做好在投項目的投後管理，以風控合規為抓手，加強股權投資領域的風險管理，強化操作層面的合規意識。同時，加大投資力度，抓住科創板歷史性機遇，繼續重點佈局以IPO上市、行業中具有產業轉型升級或混合所有制改革等併購重組為退出通道的優質股權類項目。

## 4、 自營交易

### 市場環境

2018年，A股市場在1月份冲高後出現單邊下跌，全年上證綜指下跌24.59%。行業主動管理型股票型基金的平均收益率與大盤同步下挫。宏觀經濟下行，對債券市場形成有利支撐。央行貨幣政策穩健中性，流動性合理充裕，貨幣市場利率下行。債券市場全年走牛，銀行間市場累計交易21,188筆，同比增長14%，累計交易金額人民幣22,116億元，同比增長30%。2018年末，中債綜合淨價指數為101.92，較上年末上漲4.03%；中債綜合全價指數為118.80，較上年末上漲4.79%。[數據來源：Wind資訊]



## 第四節董事會報告

從行業發展趨勢看，外資參與A股市場的比例在上升，預計價值投資將逐步成為市場主流。未來權益類投資有可能轉向被動股票型指數基金(ETF)和對沖基金兩個方向，前者通過ETF配置權重股，獲取來自企業盈利的長線收益，後者通過對沖系統性風險來優選個股，在控制風險的情況下獲得穩定收益。固定收益投資方面，貨幣環境整體有望進一步寬鬆，經濟逆週期調控政策效果或顯現，預計債券市場將走出寬幅震盪格局。

### 經營舉措和業績

報告期內，公司對權益類自營部門進行了調整，進一步完善了專業投資流程和相關制度。通過以上舉措，進一步提升了主動投資能力，年度權益類主動管理的收益率優於市場表現。

固定收益業務方面聚焦固定收益投資，拓展固定收益業務。把握市場行情，適時調倉，增配高評級債券，做好久期控制和信用風險防控，保障投資收益。在鞏固和維護原有客戶的基礎上，不斷拓展新的優質客戶，發掘交易機會，積極創收。銀行間市場債券交易量大幅提升，被全國銀行間同業拆借中心評選為2018年度銀行間本幣市場「活躍交易商」。

### 2019年展望

2019年，去槓桿政策和供給側改革取得階段性成果，經濟增速有望企穩。國內證券市場將迎來科创板和註冊制，股市的供需結構在發生本質變化，預計行業和個股分化將愈加明顯。權益證券業務將進一步梳理投資流程，完善交易系統，加大個股研究力度，提升研究能力和投資決策能力。同時，通過倉位控制和優選個股獲得超額收益並控制風險暴露；固定收益業務將提升精細化管理水平，發揮河南省內區位優勢，擴大與金融機構的業務往來，實現聯動發展，合作共贏。

## 5、 境外業務

### 市場環境

2018年初，受惠於國內生產總值數據向好，對地產業的降溫措施及流動資金緊絀的憂慮有所舒緩等內地發展情況，港股牛市氣氛濃厚，恒指一度升穿33,000點，創歷史新高，但市場波動加大，報告期內恒生指數及恒生中國企業指數分別下滑13.6%及13.5%。報告期內，香港證券市場平均每日成交金額為1,074億港元，同比增長21.71%，首次公開招股募集資金總額2,865億港元，同比上升122.96%，上市公司新增家數218家。[數據來源：香港聯交所網站]



## 第四節董事會報告

### 經營舉措和業績

公司通過子公司中州國際開展境外業務。2018年，中州國際堅持國際化、市場化和專業化的發展方向，圍繞香港全牌照證券業務產業鏈，實施穩健的合規政策和適度進取的風控政策，提升專業素質，做強牌照業務，優化資金業務，各項業務穩步發展。截至報告期末，證券經紀業務開戶數達到6,740戶，較上年末增長27.94%，客戶持倉市值42.62億港元，證券累計交易額187.85億港元，同比增長66.02%；孖展融資業務餘額5.45億港元；期貨經紀業務開戶數127戶，託管客戶資金3,839.61萬港元，累計成交合約量632.84萬張；資產管理業務規模44.83億港元。投行業務方面，完成永續農業發展有限公司(股票代碼：08609.HK)獨家保薦上市，參與了恒達集團(控股)有限公司(股票代碼：03616.HK)等企業的上市和廣東愛得威建設(集團)股份有限公司(股票代碼：06189.HK)獨家配售等項目；組建債券業務團隊，積極推進債券業務，參與了中原航空融資租賃股份有限公司、濮陽市投資集團有限公司、新湖中寶股份有限公司等美元債項目和中原銀行股份有限公司優先股項目。

### 2019年展望

2019年，在面臨港股市場諸多不確定因素的市場環境下，中州國際將嚴格按照《證券公司和證券投資基金管理公司境外設立、收購、參股經營機構管理辦法》組織經營管理，加強境內外聯動、鞏固提升牌照主線業務、嚴控投資業務風險，進一步強化、完善內部管理，促進境外業務平穩發展。

## 6、總部及其他業務

### (1) 股票質押回購及約定購回

#### 市場環境

2018年受宏觀環境、市場波動等多種因素影響，股票質押風險大面積暴露並受到各方關注，業務規模快速下降。市場上發生股票質押業務相關訴訟案件、質押平倉事件、計提資產減值等均大幅增加。《股票質押式回購交易及登記結算業務辦法》修訂發佈，對融資人融入資金用途、股票質押集中度和質押率上限等內容進一步明確，監管政策趨嚴。



## 第四節董事會報告

### 經營舉措和業績

報告期內，公司嚴格按照新版《股票質押式回購交易及登記結算業務辦法》開展業務，加強了項目盡職調查、風險把控和合規管理。同時針對受宏觀環境、市場波動出現的幾筆違約項目，公司積極與融資人溝通，化解股票質押業務風險，並取得一定成效。截至報告期末，股票質押式回購待購回餘額人民幣39.67億元，較上年末下降27.95%。公司持續規範約定購回業務審核流程，優化業務操作，全年開通約定購回業務交易權限客戶806戶。截至報告期末，約定購回業務待購回餘額人民幣0.25億元，較上年末增加66.67%。

### 2019年展望

2019年，公司將優化部門架構，完善業務制度和流程，加強客戶適當性管理、盡職調查、風險把控和合規管理，並繼續做好業務風險的化解工作，為下一步股票質押業務、約定購回業務發展做好全面準備。

## (2) 新三板做市

### 市場環境

2018年，中國證監會和全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司陸續修訂和出台了《全國中小企業股份轉讓系統非上市公眾公司重大資產重組業務指引(試行)》、《全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司分層管理辦法》及《全國中小企業股份轉讓系統做市商評價辦法(試行)》等政策，向市場傳遞了積極的改革信息。2018年全年新三板市場總成交金額人民幣881.01億元，較上年減少60.91%，完成股票發行募集資金總額人民幣604.43億元，較上年減少56.89%。截至報告期末，新三板市場掛牌企業共10,691家，總股本6,324.53億股，總市值人民幣34,487.26億元，新三板做市指數收於718.94點，較上年末下降27.65%。[數據來源：全國中小企業股份轉讓系統2018年市場統計快報]

### 經營舉措和業績

報告期內，面臨指數持續下跌、交易低迷的系統性風險，公司持續優化做市持倉結構，加大存量項目清退力度，有效控制業務風險，全年累計退出做市項目99個，完成存量項目清理43個。





## 第四節董事會報告

### 2019年展望

2019年，公司將積極做好退出項目的庫存股處置工作，控制業務風險；同時，持續調整持倉結構，為流動性充裕、基本面良好的新三板企業提供做市服務，力爭創造良好效益。

### (3) 區域性股權市場業務

#### 市場環境

2018年，《國務院辦公廳關於規範發展區域性股權市場的通知》（國辦發[2017]11號）、《區域性股權市場監督管理試行辦法》（證監會令第132號）等文件出台後，關於區域性股權市場發展的頂層制度逐步完善。12月5日，國務院常務會議提出推動政府股權基金投向種子期、初創期科技企業，支持在區域性股權市場設置科技創新專板，為區域性股權市場業務發展拓寬了新空間。

#### 經營舉措和業績

公司通過子公司股權中心開展區域性股權市場業務。報告期內，股權中心大力宣傳推介區域股權市場功能，積極撮合中小微企業與社會資本對接，服務實體經濟、服務中小微企業的效用逐步顯現。2018年下半年，股權中心針對河南省上市後備企業專門增設了「上市後備板」，掛牌企業達32家，開啟了從數量擴張到質量提升的轉變。2018年8月份，成功發行首單可轉債，全年共發行可轉債11筆，發行金額合計人民幣6.5億元，為掛牌企業開闢了新的融資渠道。截至報告期末，累計掛牌企業突破4,500家，較上年末增長125%；累計融資人民幣41億元，較上年末增長105%；託管企業295家，託管股份388.75億股，分別較上年末增長55.3%和47.7%。

### 2019年展望

河南省18個地市級政府以及50個縣區級政府已出台區域性股權市場掛牌獎補政策，為股權中心發展營造了良好的政策環境。2019年，股權中心將充分發揮市場平台服務功能，持續優化「上市後備板」功能，提升培育孵化能力，搭建場外和場內市場的橋樑，讓更多規模大、效益好的企業進入區域股權市場；進一步加強與金融機構的合作，增加市場資金供給，為掛牌企業提供綜合性金融服務，滿足企業多樣化融資需求；推動河南省內優質展示板企業改制規範，擴大交易板掛牌數量；完善管理制度，強化市場自律規範，確保市場平穩合規運營，保證市場運行質量。

### (4) 研究業務

#### 市場環境

隨著基金、保險、銀行和外資等機構投資者規模和市場佔比逐步提高，市場的研究需求將逐漸提高。「新財富」評選取消後，對研究報告的質量將提出更高要求。隨著科創板推出，未來企業上市、併購重組等業務對券商的定價能力提出了更高的要求，券商投行、直接投資和研究所等部門協同性將進一步提高。

#### 經營舉措和業績

2018年，公司積極應對市場環境的變化，公司研究所成立了六個專項工作小組，對接各業務部門的研究服務需求；加強了對河南上市公司及融資融券重倉品種研究力度；建立了中原研究俱樂部，及時將研究成果向公司投資顧問推送；構建了量化交易策略模型及股權質押黑白名單制度；首次推出微信訂閱號，提升了研究所品牌和公司影響力；推出內部市場化體制，實行多勞多得的績效考核模式，提升研究員積極性。報告期內，組織視頻晨會254期；調研上市公司(不含服務類調研)43家，同比增長30家；撰寫研究報告947篇，同比增長413篇；為河南省證監局、河南省國資委、中國證券業協會、河南省政府、中國人民銀行鄭州中心支行、全國社保基金理事會提供多項研究支持，撰寫多項定制研究報告，內容涵蓋中國證券業發展開發建議及河南省房地產市場形勢分析等多個領域。2018年，1名研究員在東方財富評選的「全國百強分析師」名列第10。

#### 2019年展望

2019年，公司將進一步提升研究實力、優化激勵措施、創新工作方式，為公司改革和業務轉型提供有力支持，重點做好對財富管理等業務的研究支持，繼續加大對外發聲力度，塑造研究品牌和提升公司影響力。



## 第四節董事會報告

### (5) 小額貸款業務

#### 市場環境

小貸的市場環境：在河南省政府出台指導意見的支持下，公司發起設立中原小貸，更好地為實體經濟提供差異化金融服務。2018年末河南省小額貸款公司247家，同比減少35家，貸款餘額人民幣221.51億元，同比減少人民幣16.97億元。[數據來源：中國人民銀行]

2018年金融市場震盪，給一些企業生產經營、市場預期帶來不利影響。國家穩步推進結構性去槓桿，處置金融領域風險，金融機構、大型企業和上市公司參與設立的小額貸款機構成為引領河南省小額貸款行業發展的主力軍和骨幹力量。

#### 經營舉措和業績

公司通過子公司中原小貸開展小額貸款業務。報告期內，中原小貸圍繞服務實體經濟、支持民營企業、助力地方建設、紓解民企困難、服務小微企業開展貸款業務的理念，為河南省內上市公司及其關聯企業、城投公司、民營骨幹企業、新三板上市公司、股權中心掛牌企業等發放貸款合計人民幣13.83億元。截至報告期末，貸款餘額人民幣12.69億元。

#### 2019年展望

2019年，中原小貸將進一步加強風險控制，深入挖掘業務機會和有效信貸需求，拓展優質客戶，拓寬融資渠道，提升信貸規模，豐富產品結構。

### 三、報告期內主要經營情況

#### (一) 財務報表分析

##### 1. 合併利潤表主要項目分析

2018年度，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,857.9百萬元，較2017年下降10.5%；營業費用為人民幣2,778.9百萬元，較2017年增長10.3%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣65.8百萬元，較2017年下降85.1%；實現基本每股收益人民幣0.02元，較2017年下降81.8%；加權平均淨資產收益率0.66%，較2017年減少3.58個百分點。

##### (1) 財務業績摘要

2018年度，本集團實現所得稅前利潤人民幣101.1百萬元，較2017年下降85.1%，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	同比變動率
<b>收入</b>				
佣金及手續費收入	910.4	1,141.5	-231.1	-20.2%
利息收入	1,291.9	1,269.5	22.4	1.8%
淨投資收益	348.0	408.3	-60.3	-14.8%
其他經營收入	307.7	373.1	-65.4	-17.5%
<b>收入及其他收益合計</b>	<b>2,857.9</b>	<b>3,192.5</b>	<b>-334.6</b>	<b>-10.5%</b>
<b>營業費用</b>	<b>2,778.9</b>	<b>2,519.0</b>	<b>259.9</b>	<b>10.3%</b>
分佔聯營公司收益	22.1	6.6	15.5	234.8%
所得稅前利潤	101.1	680.1	-579.0	-85.1%
所得稅支出	5.3	158.9	-153.6	-96.7%
本年淨利潤	95.9	521.2	-425.3	-81.6%
歸屬於本公司股東的淨利潤	65.8	442.0	-376.2	-85.1%

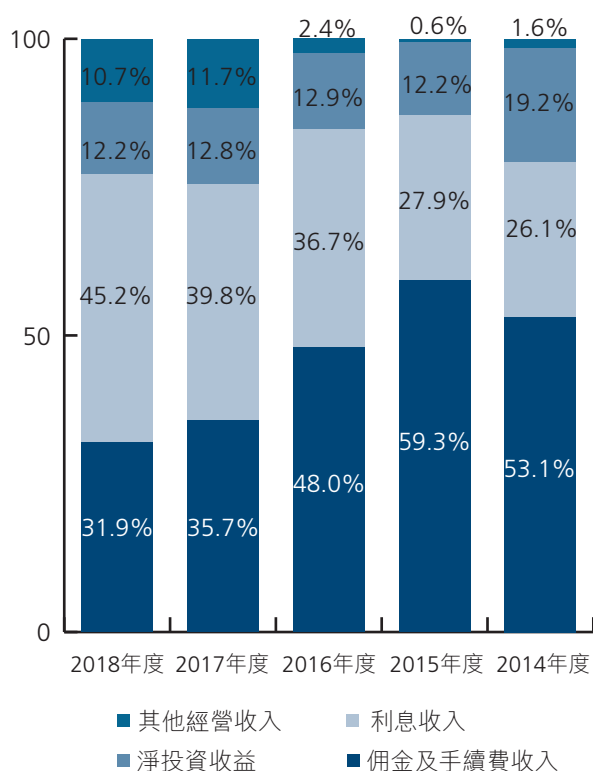
## 第四節董事會報告

### (2) 收入結構

2018年度，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,857.9百萬元，較2017年下降10.5%。其中，佣金及手續費收入佔比31.9%，較2017年減少3.8個百分點；利息收入佔比45.2%，較2017年增加5.4個百分點；淨投資收益佔比12.2%，較2017年減少0.6個百分點；其他收入及收益佔比10.7%，較2017年增減少1.0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	31.9%	35.7%	48.0%	59.3%	53.1%
利息收入	45.2%	39.8%	36.7%	27.9%	26.1%
淨投資收益	12.2%	12.8%	12.9%	12.2%	19.2%
其他經營收入	10.7%	11.7%	2.4%	0.6%	1.6%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

結構對比直觀展示如下：



## 第四節董事會報告

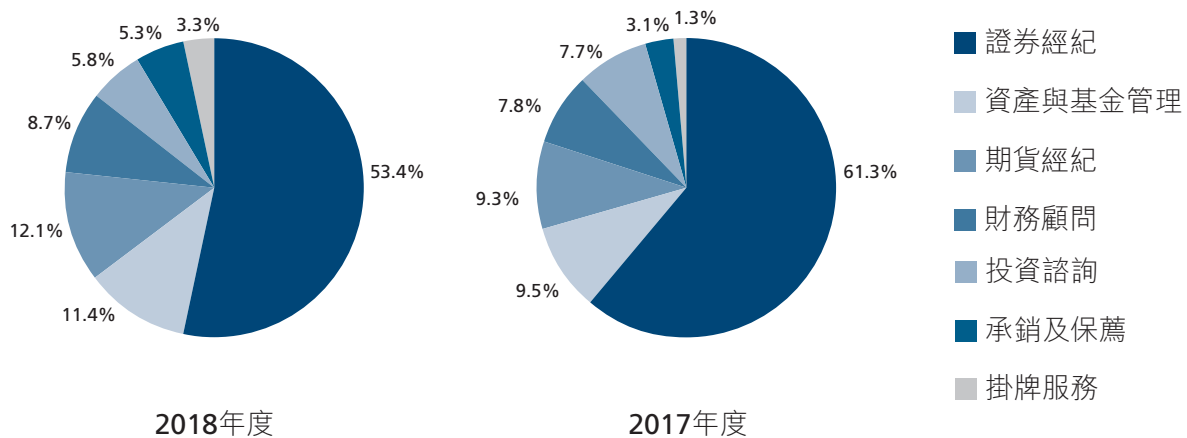
### 佣金及手續費收入

2018年度，本集團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	同比變動率
<b>佣金及手續費收入</b>				
證券經紀	486.5	700.6	-214.1	-30.6%
資產與基金管理	104.2	108.2	-4.0	-3.7%
期貨經紀	110.2	105.9	4.3	4.1%
財務顧問	79.6	88.6	-9.0	-10.2%
投資諮詢	52.4	88.0	-35.6	-40.5%
承銷及保薦	47.8	35.7	12.1	33.9%
掛牌服務	29.7	14.5	15.2	104.8%
<b>佣金及手續費收入總額</b>	<b>910.4</b>	<b>1,141.5</b>	<b>-231.1</b>	<b>-20.2%</b>
<b>佣金及手續費支出</b>	<b>175.0</b>	<b>221.0</b>	<b>-46.0</b>	<b>-20.8%</b>
<b>佣金及手續費淨收入</b>	<b>735.4</b>	<b>920.5</b>	<b>-185.1</b>	<b>-20.1%</b>

本集團佣金及手續費收入的構成情況：



2018年度，本集團實現佣金及手續費淨收入人民幣735.4百萬元，同比減少人民幣185.1百萬元，下降20.1%，主要是由於證券經紀業務佣金及手續費下降所致。

證券經紀業務佣金及手續費收入同比減少人民幣214.1百萬元，下降30.6%，主要是2018年證券市場行情低迷，交易量減少所致。

## 第四節董事會報告

資產與基金管理佣金及手續費收入同比減少人民幣4.0百萬元，下降3.7%，主要是公司資產管理規模減少，管理費收入減少所致。

期貨經紀業務佣金及手續費收入同比增加人民幣4.3百萬元，增長4.1%，主要是期貨經紀業務營銷服務模式轉型，業務佈局持續優化，服務客戶總量增加。

投資銀行業務財務顧問手續費收入同比減少人民幣9.0百萬元，下降10.2%，主要是新三板推薦掛牌及其定向增發業務減少所致。

投資銀行業務承銷及保薦費收入同比增加人民幣12.1百萬元，增長33.9%，主要是證券承銷項目增加所致。

### 利息收入

2018年度，本集團實現利息淨收入人民幣259.7百萬元，較2017年減少人民幣201.3百萬元，下降43.7%。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	同比變動率
<b>利息收入</b>				
買入返售金融資產款	509.9	483.2	26.7	5.5%
融資融券	418.9	439.5	-20.6	-4.7%
銀行存款	177.0	261.1	-84.1	-32.2%
客戶貸款和墊款	126.0	85.6	40.4	47.2%
以攤餘成本計量的金融資產	45.4	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	14.7	不適用	不適用	不適用
其他	—	0.1	-0.1	-100.0%
<b>利息收入總額</b>	<b>1,291.9</b>	<b>1,269.5</b>	<b>22.4</b>	<b>1.8%</b>
<b>利息支出</b>	<b>1,032.2</b>	<b>808.5</b>	<b>223.7</b>	<b>27.7%</b>
<b>利息淨收入</b>	<b>259.7</b>	<b>461.0</b>	<b>-201.3</b>	<b>-43.7%</b>

買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣26.7百萬元，增長5.5%，主要是因為股票質押業務利息收入增加所致。

融資融券利息收入同比減少人民幣20.6百萬元，下降4.7%，主要是因為融資融券業務日均規模下降所致。



## 第四節董事會報告

銀行存款利息收入同比減少人民幣84.1百萬元，下降32.2%，主要是因為客戶資金存款利息收入減少所致。

客戶貸款和墊款利息收入同比增加人民幣40.4百萬元，增長47.2%，主要是附屬公司開展小額貸款業務利息收入增加所致。

利息支出同比增加人民幣223.7百萬元，增長27.7%，主要是主動融資成本增加所致。

### 淨投資收益

2018年度，本集團實現淨投資收益人民幣348.0百萬元，較2017年減少人民幣60.3百萬元，下降14.8%。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	同比變動率
<b>淨投資收益</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息	569.4	393.4	176.0	44.7%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的損失淨額	-210.1	-261.2	51.1	不適用
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	0.1	-20.6	20.7	不適用
衍生金融工具的損失淨額	-6.9	-3.2	-3.7	不適用
處置聯營企業的收益	2.1	58.8	-56.7	-96.4%
處置可供出售金融資產的已變現收益	不適用	98.4	不適用	不適用
可供出售金融資產的股利及利息收入	不適用	142.9	不適用	不適用
其他	-6.7	-0.2	-6.5	不適用
<b>合計</b>	<b>348.0</b>	<b>408.3</b>	<b>-60.3</b>	<b>14.8%</b>

## 第四節董事會報告

### (3) 營業費用

2018年度，本集團營業費用(不考慮佣金及手續費支出和利息支出)為人民幣1,571.7百萬元，較2017年增加人民幣82.3百萬元，增長5.5%。本集團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	同比變動率
<b>營業費用</b>				
僱員成本	635.9	716.5	-80.6	-11.2%
折舊及攤銷	74.0	71.2	2.8	3.9%
其他經營支出	542.2	625.8	-83.6	-13.4%
減值損失	319.6	75.9	243.7	321.1%
<b>合計</b>	<b>1,571.7</b>	<b>1,489.4</b>	<b>82.3</b>	<b>5.5%</b>

僱員成本同比減少人民幣80.6百萬元，下降11.2%，主要是母公司根據業績計提的薪酬減少。

折舊及攤銷同比增加人民幣2.8百萬元，增長3.9%，主要是新增無形資產攤銷增加所致。

其他經營支出同比減少人民幣83.6百萬元，下降13.4%，主要是大宗商品貿易銷售成本減少。

減值損失同比增加人民幣243.7百萬元，增長321.1%，主要是買入返售金融資產計提減值準備增加，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	同比變動率
<b>減值損失</b>				
買入返售金融資產	209.8	9.3	200.5	2155.9%
客戶貸款和墊款	42.3	8.3	34.0	409.6%
融資客戶應收款項	14.5	50.2	-35.7	-71.1%
以攤餘成本計量的金融資產	15.5	不適用	不適用	不適用
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	0.1	不適用	不適用	不適用
可供出售金融資產	不適用	7.0	不適用	不適用
於聯營公司之投資	28.7	-	28.7	不適用
其他	8.6	1.1	7.5	681.8%
<b>合計</b>	<b>319.6</b>	<b>75.9</b>	<b>243.7</b>	<b>321.1%</b>

### 2. 合併現金流量表主要項目分析

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團本年度經營活動帶來的淨現金流入小於融資活動和投資活動導致的淨現金流出，從而使現金及現金等價物淨減少額為人民幣314.2百萬元。

其中：

- (1) 2018年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣2,660.0百萬元，主要是賣出回購金融資產規模減少，導致現金流入人民幣2,871.4百萬元；融資客戶應收款項規模減少，導致現金流入人民幣1,924.0百萬元；應付其他金融機構款項增加，導致現金流入人民幣1,226.4百萬元；上述現金流入部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加所致的現金流出人民幣4,069.3百萬元所抵減。
- (2) 2018年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,014.8百萬元，主要是購買聯營公司支付的現金、購買和處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產導致現金流出人民幣903.2百萬元。
- (3) 2018年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,959.4百萬元，主要是贖回短期融資券導致現金流出人民幣3,589.9百萬元和贖回債券導致現金流出人民幣1,500.0百萬元，上述現金流出部分被發行短期融資券收到的現金人民幣2,760.5百萬元和發行債券收到的資金淨額人民幣1,500.0百萬元所抵減。

### 3. 合併財務狀況表主要項目分析

2018年末，本集團資產總額人民幣42,155.3百萬元，較2017年末的人民幣40,661.5百萬元增長3.7%；負債總額人民幣30,880.2百萬元，較2017年末的人民幣29,209.3百萬元增長5.7%；歸屬於本公司股東權益為人民幣9,950.9百萬元，較2017年末的人民幣10,169.9百萬元下降2.2%。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。2018年末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣9,884.9百萬元，主要包括現金及銀行結餘（包括代經紀業務客戶持有之現金）、結算備付金及存出保證金，佔比23.4%；融資類資產為人民幣14,880.8百萬元，主要包括買入返售金融資產款、融資客戶應收款項和客戶貸款和墊款，佔比35.3%；金融投資類資產為人民幣16,353.6百萬元，主要包括於聯營公司的投資和金融資產投資等，佔比38.8%；其他運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業和無形資產等，為人民幣1,026.6百萬元，佔比2.4%；分類為持作出售的資產人民幣9.4百萬元，佔比0.02%。2018年，本集團主要對買入返售金融資產、客戶貸款和墊款、於聯營公司之投資及以攤餘成本計量的金融資產等計提了相應的減值準備。

資產負債率水平提高。2018年末，本集團自有總負債（即總負債扣除應付經紀業務客戶賬款和應付承銷業務客戶賬款）為人民幣24,319.2百萬元，較2017年末的自有總負債人民幣21,248.4百萬元增加人民幣3,070.8百萬元，增長14.5%。按照扣除應付經紀業務客戶賬款和應付承銷業務客戶賬款的資產和負債計算，2018年末，資產負債率為68.3%，較2017年末的資產負債率65.0%增加了3.3個百分點。

## 第四節董事會報告

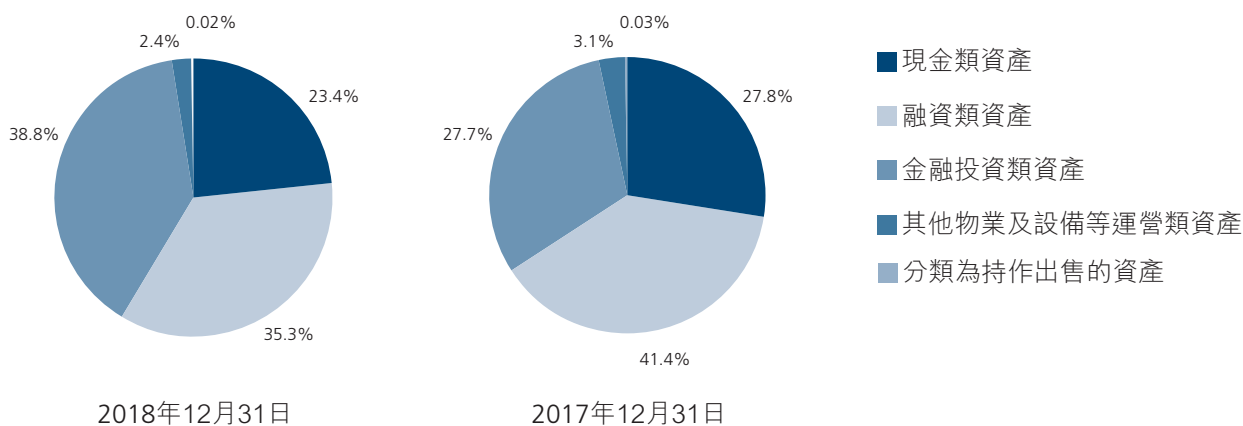
### (1) 資產項目情況

本集團主要資產項目變動情況如下：

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	同比變動率
<b>資產總額</b>				
現金類資產	9,884.9	11,248.1	-1,363.2	-12.1%
融資類資產	14,880.8	16,831.9	-1,951.1	-11.6%
金融投資類資產	16,353.6	11,247.4	5,106.2	45.4%
其他物業及設備等運營類資產	1,026.6	1,320.9	-294.3	-22.3%
分類為持作出售的資產	9.4	13.2	-3.8	-28.8%
<b>合計</b>	<b>42,155.3</b>	<b>40,661.5</b>	<b>1,493.8</b>	<b>3.7%</b>

本集團資產總額的構成情況：



## 第四節董事會報告

### 現金類資產

2018年末，本集團現金類資產同比減少人民幣1,363.2百萬元，下降12.1%，佔本集團資產總額的23.4%。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	同比變動率
<b>現金類資產</b>				
現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)	7,261.8	8,637.1	-1,375.3	-15.9%
結算備付金	2,340.4	2,350.2	-9.8	-0.4%
存出保證金	282.7	260.8	21.9	8.4%
<b>合計</b>	<b>9,884.9</b>	<b>11,248.1</b>	<b>-1,363.2</b>	<b>-12.1%</b>

現金類資產變動主要體現在現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)方面，同比減少人民幣1,375.3百萬元，下降15.9%，主要是受市場行情影響代經紀業務客戶持有之現金減少。

### 融資類資產

2018年末，本集團融資類資產同比減少人民幣1,951.1百萬元，下降11.6%，佔本集團資產總額的35.3%。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	同比變動率
<b>融資類資產</b>				
買入返售金融資產款	8,916.6	9,207.0	-290.4	-3.2%
融資客戶應收款項	4,720.5	6,353.0	-1,632.5	-25.7%
客戶貸款和墊款	1,243.7	1,271.9	-28.2	-2.2%
<b>合計</b>	<b>14,880.8</b>	<b>16,831.9</b>	<b>-1,951.1</b>	<b>-11.6%</b>

買入返售金融資產同比減少人民幣290.4百萬元，下降3.2%，主要是因為股票質押回購業務規模減少所致。

融資客戶應收款項同比減少人民幣1,632.5百萬元，下降25.7%，主要是因為融資業務規模減少。

## 第四節董事會報告

### 金融投資類資產

2018年末，本集團金融投資類資產同比增加人民幣5,106.2百萬元，增長45.4%，佔本集團資產總額的38.8%。本集團金融投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	同比變動率
<b>金融投資類資產</b>				
於聯營公司之投資	939.3	492.9	446.4	90.6%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	13,931.8	7,622.5	6,309.3	82.8%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	725.6	不適用	不適用	不適用
以攤餘成本計量的金融資產	693.9	不適用	不適用	不適用
衍生金融資產	63.0	59.9	3.1	5.2%
可供出售金融資產款	不適用	2,948.5	不適用	不適用
應收款項類投資	不適用	83.6	不適用	不適用
應收其他金融機構款項	—	40.0	-40.0	-100.0%
<b>合計</b>	<b>16,353.6</b>	<b>11,247.4</b>	<b>5,106.2</b>	<b>45.4%</b>

### 其他物業及設備等運營類資產

2018年末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,026.6百萬元，同比減少人民幣294.3百萬元，下降22.3%，佔本集團資產總額的2.4%。本集團其他物業及設備等運營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	同比變動率
<b>其他物業及設備等運營性資產</b>				
物業及設備、投資物業	247.1	260.1	-13.0	-5.0%
無形資產	158.6	164.4	-5.8	-3.5%
遞延稅項資產	251.3	161.3	90.0	55.8%
其他流動資產、其他非流動資產	347.6	713.7	-366.1	-51.3%
商譽	22.0	21.4	0.6	2.8%
<b>合計</b>	<b>1,026.6</b>	<b>1,320.9</b>	<b>-294.3</b>	<b>-22.3%</b>



## 第四節董事會報告

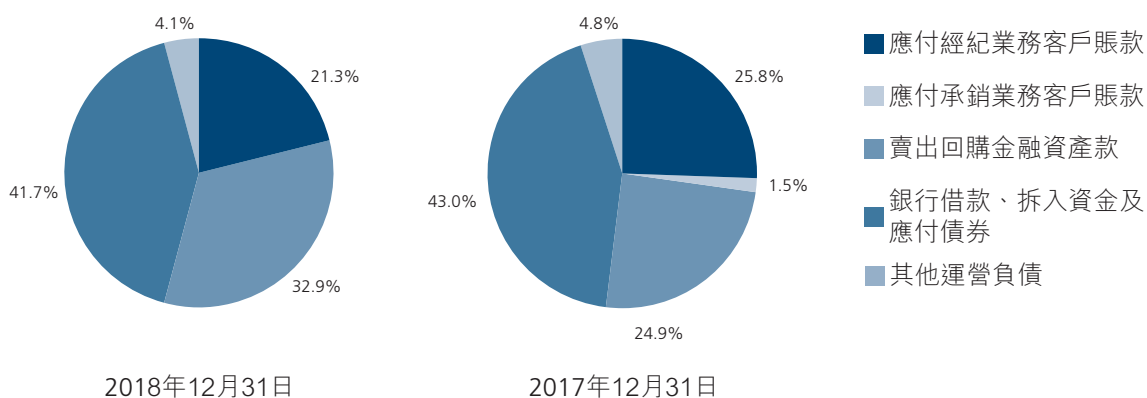
### (2) 負債項目情況

截至2018年末，本集團負債總額為人民幣30,880.2百萬元，同比增加人民幣1,670.9百萬元，增長5.7%。截至2018年末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣6,561.1百萬元，較2017年末下降12.8%，主要是經紀業務客戶資金減少；賣出回購金融資產款為人民幣10,171.8百萬元，較2017年末增長39.6%，主要是質押式回購業務規模增加；銀行借款、拆入資金及應付債券為人民幣12,887.1百萬元，較2017年末增長2.6%，主要是轉融通拆入資金規模增加；其他運營負債為人民幣1,259.2百萬元，較2017年末下降10.3%，主要是應計僱員成本減小。本集團主要負債項目變動情況如下：

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	同比變動率
<b>負債</b>				
應付經紀業務客戶賬款	6,561.1	7,526.5	-965.4	-12.8%
應付承銷業務客戶賬款	—	434.4	-434.4	-100.0%
賣出回購金融資產款	10,171.8	7,284.9	2,886.9	39.6%
銀行借款、拆入資金及應付債券	12,888.1	12,560.2	327.9	2.6%
其他運營負債	1,259.2	1,403.3	-144.1	-10.3%
<b>合計</b>	<b>30,880.2</b>	<b>29,209.3</b>	<b>1,670.9</b>	<b>5.7%</b>

本集團負債總額的構成情況：





## 第四節董事會報告

### 銀行借款、拆入資金及應付債券

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	同比變動率
<b>銀行借款、拆入資金及應付債券</b>				
應付銀行及非銀行金融機構款項	4,116.4	3,199.7	916.7	28.6%
應付債券及短期融資券	8,771.7	9,360.5	-588.8	-6.3%
<b>合計</b>	<b>12,888.1</b>	<b>12,560.2</b>	<b>327.9</b>	<b>2.6%</b>

應付銀行及非銀行金融機構款項同比增加人民幣916.7百萬元，增長28.6%，主要是轉融通拆入資金增加。

應付債券及短期融資券同比减少人民幣588.8百萬元，下降6.3%，主要是發行收益憑證規模減少。

### 其他運營負債

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	同比變動率
<b>其他運營負債</b>				
應計僱員成本	337.2	422.5	-85.3	-20.2%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	380.0	361.4	18.6	5.1%
遞延所得稅負債	3.5	10.4	-6.9	-66.3%
衍生金融負債	—	0.5	-0.5	-100.0%
其他流動負債	538.5	608.5	-70.0	-11.5%
<b>合計</b>	<b>1,259.2</b>	<b>1,403.3</b>	<b>-144.1</b>	<b>-10.3%</b>

應計僱員成本同比减少人民幣85.3百萬元，下降20.2%，主要是計提應付僱員成本減少所致。

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18.6百萬元，主要是納入合併範圍的結構化主體變動所致。

其他流動負債同比减少人民幣70.0百萬元，主要是應付利息金額減少所致。

## 第四節董事會報告

### (3) 權益項目情況

2018年末，本集團權益總額為人民幣11,275.0百萬元，較2017年末下降1.5%。本集團權益變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2018年	2017年	增減額	同比變動率
	12月31日	12月31日		
股本	3,869.1	3,923.7	-54.6	-1.4%
儲備	5,843.7	5,846.1	-2.4	0.0%
留存盈利	238.2	400.0	-161.8	-40.5%
非控制性權益	1,324.1	1,282.3	41.8	3.3%
<b>合計</b>	<b>11,275.0</b>	<b>11,452.1</b>	<b>-177.1</b>	<b>-1.5%</b>

### 4. 分部業績

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

下表載列於所示年度集團的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

項目	2018年		2017年		增減	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
經紀業務	1,308.2	45.4	1,685.6	52.7	-377.4	-22.4
投資銀行	95.1	3.3	88.5	2.8	6.6	7.5
投資管理	229.6	8.0	259.9	8.1	-30.3	-11.7
自營交易	586.7	20.4	461.4	14.4	125.3	27.2
境外業務	184.3	6.4	267.3	8.3	-83.0	-31.1
總部及其他	495.2	17.2	588.0	18.4	-92.8	-15.8
分部間抵銷	-19.1	-0.7	-151.6	-4.7	132.5	不適用
<b>合計</b>	<b>2,880.0</b>	<b>100.0</b>	<b>3,199.1</b>	<b>100.0</b>	<b>-319.1</b>	<b>-10.0</b>

## 第四節董事會報告

下表載列於所示年度集團的分部支出(包括分部間支出)：

項目	2018年		2017年		增減	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
經紀業務	1,075.6	38.7	1,216.7	48.3	-141.1	-11.6
投資銀行	136.1	4.9	120.7	4.8	15.4	12.8
投資管理	79.9	2.9	85.4	3.4	-5.5	-6.4
自營交易	555.7	20.0	486.4	19.3	69.3	14.2
境外業務	193.9	7.0	174.1	6.9	19.8	11.4
總部及其他	742.0	26.7	440.1	17.5	301.9	68.6
分部間抵銷	-4.3	-0.2	-4.4	-0.2	0.1	不適用
<b>合計</b>	<b>2,778.9</b>	<b>100.0</b>	<b>2,519.0</b>	<b>100.0</b>	<b>259.9</b>	<b>10.3</b>

下表載列於所示年度集團的分部業績(所得稅前利潤/損失)，其計算方式為分部收入及其他收益(包括分部間收入)減去分部支出(包括分部間支出)：

項目	2018年		2017年		增減	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
經紀業務	232.6	230.1	468.8	68.9	-236.2	-50.4
投資銀行	-41.1	-40.8	-32.2	-4.7	-8.9	27.6
投資管理	149.6	148.0	174.5	25.7	-24.9	-14.3
自營交易	31.0	30.7	-25.0	-3.7	56.0	-224.0
境外業務	-9.6	-9.5	93.3	13.7	-102.9	-110.3
總部及其他	-246.7	-244.0	147.9	21.7	-394.6	-266.8
分部間抵銷	-14.7	-14.5	-147.2	-21.6	132.5	-90.0
<b>合計</b>	<b>101.1</b>	<b>100.0</b>	<b>680.1</b>	<b>100.0</b>	<b>-579.0</b>	<b>-85.1</b>

### 5. 承諾及或有負債

請參閱本報告合併財務報表附註54。

### (二) 融資渠道和融資能力

公司目前通過股權融資和債務融資滿足經營所需資金。作為兩地上市公司，公司可根據市場環境和自身需求，通過增發等其他主管部門批准的方式進行股權融資。公司債務融資主要通過公開發行公司債券、次級債券、私募債等方式進行長期融資，此外，公司通過債券回購、拆借、轉融資、發行收益憑證等手段，在上交所、深交所、全國銀行間同業市場等平面向商業銀行等投資者融入短期資金。

為保持公司資產的流動性並兼顧收益率，公司自有資金由資金運營總部統一管理，並制定了健全的管理制度和相應的業務流程，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信，公司目前融資渠道暢通，能夠有效保障公司業務發展資金需求。

### (三) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資總體分析

報告期末，本集團於聯營公司的投資人民幣939百萬元，與上年末相比增加人民幣446百萬元，增幅為90.58%。於附屬公司的投資請參閱本報告合併財務報表附註23。

##### (1) 重大的股權投資

請參閱本報告合併財務報表附註22和23。

##### (2) 重大的非股權投資

報告期內，無重大非股權投資。

### (四) 主要控股參股公司分析

中原期貨：註冊資本人民幣3.30億元，中原證券持有51.357%的股權。截至2018年12月31日，中原期貨總資產為人民幣11.25億元，淨資產人民幣4.08億元；2018年，實現營業收入人民幣3.2億元，淨利潤人民幣1,856萬元。

中鼎開源：註冊資本人民幣20億元，中原證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，中鼎開源總資產為人民幣12.47億元，淨資產人民幣10.02億元；2018年，實現營業收入人民幣7,255萬元，淨利潤人民幣2,686萬元。

中鼎開源報告期業績變動較大主要原因：根據監管要求，中鼎開源由直投子公司轉型為私募子公司，一是2017年度優質股權投資項目有序退出收益較大，2018年度優質股權投資項目退出較少；二是2017年度存量委託貸款業務陸續到期後，2018年度未再繼續開展相關業務。

## 第四節董事會報告

中州國際：註冊資本港幣7.60億元，中原證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，中州國際總資產為港幣34.90億元，淨資產港幣13.39億元；2018年，實現營業收入港幣1.13億元，淨利潤港幣-930萬元。

中州國際經營業績較上年下降的主要原因：2018年度香港證券市場波動下行，中州國際交易性金融資產公允價值隨市場降低，產生浮動虧損；中州國際融資成本較大幅度增加。

中州藍海：註冊資本人民幣30億元，中原證券持有100%的股權。截至2018年12月31日，中州藍海總資產為人民幣30.90億元，淨資產人民幣24.96億元；2018年，實現營業收入人民幣2.02億元，淨利潤人民幣1.13億元。

股權中心：註冊資本人民幣3.50億元，中原證券持有35%的股權。截至2018年12月31日，股權中心總資產為人民幣3.89億元，淨資產人民幣3.40億元；2018年度實現營業收入人民幣5,061萬元，淨利潤人民幣764萬元。

### (五) 公司控制的結構化主體情況

截至報告期末，本集團合併了6家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業，請參閱本報告合併財務報表附註23。公司對擔任結構化主體的管理人或投資顧問，且持有產品份額的結構化主體，綜合考慮公司擁有的投資決策權、可變回報的敞口及運用投資決策權影響可變回報等因素後，將公司擁有控制權的結構化主體納入合併報表範圍。

### (六) 其他

#### 1、 報告期內公司營業部、分公司、子公司新設和處置情況以及對業績的影響

報告期內，公司在境內共完成2家證券分公司及8家證券營業部同城遷址；以及1家子公司的增資、處置及變更。以上變化將有助於優化本集團的網絡佈局、提升公司客戶服務能力及子公司的綜合實力。

##### (1) 營業部設立和變動情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化。報告期內，啟動證券營業部同城遷址共計8家，其中完成河南省平頂山市建設路證券營業部、廣東省深圳市龍城大道證券營業部、河南省許昌市八龍路證券營業部、河南省鄭州自貿區證券營業部、河南省汝州市城垣路證券營業部、河南省濟源市濟源大道證券營業部、河南省輝縣市共城大道證券營業部、河南省澠池縣黃河路證券營業部的遷址工作；正在籌備北京市酒仙橋路證券營業部的遷址工作。

## 第四節董事會報告

### (2) 分公司設立和變動情況

報告期內，公司完成深圳分公司、信陽分公司2家分公司的同城遷址工作，詳情參見本報告第十二節一、(一)2、「報告期內分公司遷址行政許可情況」。

### (3) 子公司設立和變動情況

2018年3月26日，公司取得《關於中原證券股份有限公司對中州國際金融控股有限公司增資有關意見的復函》(機構部函[2018]643號)，2018年9月28日，公司根據業務發展安排，對中州國際新增出資2.6億港元，中州國際已按照香港公司註冊處管理規定，進行了相關註冊變更。

## 2、 賬戶規範情況專項說明

公司始終堅持把賬戶規範管理作為重要的基礎工作，把賬戶管理工作常規化、規範化、制度化，不斷完善賬戶規範管理的長效機制。2018年，根據中國證券登記結算有限責任公司和公司相關制度要求，有效落實賬戶規範管理的各項措施，認真做好賬戶實名制落實情況自查、機構賬戶信息核查等工作，持續做好存量賬戶信息規範、客戶資料完善等基礎性工作，確保賬戶信息真實、準確、完整、有效。

報告期內，各分支機構無風險處置賬戶，公司原有休眠賬戶激活及不合格賬戶規範等工作有序進行。其中，激活休眠資金賬戶1,175戶，激活休眠證券賬戶2,092戶，期末休眠資金賬戶395,601戶，休眠證券賬戶666,149戶；規範不合格資金賬戶11戶，規範不合格證券賬戶13戶，期末不合格資金賬戶1,160戶，不合格證券賬戶1,226戶。另外公司期末司法凍結資金賬戶6戶，司法凍結證券賬戶12戶。詳見下表：

賬戶類型：人民幣賬戶

賬戶類別		2018年	2017年	同比變動
休眠賬戶	資金賬戶	395,601	396,776	-1,175
	證券賬戶	666,149	668,241	-2,092
不合格賬戶	資金賬戶	1,160	1,171	-11
	證券賬戶	1,226	1,239	-13
司法凍結賬戶	資金賬戶	6	6	0
	證券賬戶	12	12	0
風險處置賬戶	資金賬戶	0	0	0
	證券賬戶	0	0	0



## 第四節董事會報告

### 3、業務創新情況

在嚴監管的环境下，公司業務創新是在滿足合規的前提下進行的。公司完善了新業務新產品風險管理辦法，對創新業務開展的審批流程和內部控制進行了嚴格的要求；對每項業務制定了具體的風險控制指標並嚴格執行。並尋找業務開展機會，積極孵化創新業務。

互聯網金融方面，公司積極推動線上標準化服務體系建設，深入推動金融科技與業務發展的結合。統籌公司「三端一微」，加速推進移動綜合金融服務平台整合，提升客戶體驗；加快平台功能完善，增強客戶粘性；加強平台活動和內容的策劃與推廣，促進產品轉化。

期貨經紀方面，中原期貨全資風險管理子公司作為中原期貨從事風險管理業務的平台，緊密圍繞服務供給側結構性改革，促使實體企業轉型升級，在「保險+期貨」、場外衍生品業務方面做了大量探索，涵蓋雞蛋、蘋果等多個品種，通過完善機制建設，加快人才引進，逐步建立了定價模型和風險對沖模型，以專業的產業服務能力、策略研究能力、金融衍生工具綜合運用能力為支撐，提升服務實體企業能力，業務發展穩健。中原期貨將加強對創新業務的建制工作，結合監管要求，建立健全創新業務風險監測、識別、預警與處置機制，確保創新業務可持續發展。



### 四、關於公司未來發展的討論與分析

#### (一) 行業格局和趨勢

2018年，證券行業延續了近年來全面、從嚴的監管口徑，證監會出台了一系列涉及行業經紀、信用、資管、創新等業務領域的監管政策，著重打擊操縱市場、維護市場秩序、防範化解市場風險、守住不發生系統性金融風險的底線。同時，進一步完善上市公司退市制度，形成優勝劣汰的上市公司退市機制，提升上市公司質量，維護投資者合法權益。隨著近年來證券行業逐步回歸服務實體經濟的本源、各項業務逐步走向穩健合規經營、各種利空因素逐步出清，證券行業的週期拐點已經逐步明朗。

近年來，各證券公司通過增資擴股、發行上市等方式迅速擴大資本規模，提升自身綜合實力；個別證券公司借助互聯網及移動互聯網實現了超常規發展，並引起了業內的高度關注，金融科技將對證券行業的部分業務領域產生較為深遠的影響；證券業務牌照逐步放開是大勢所趨，以商業銀行為代表的其他類型金融機構早已將觸角伸入證券行業；證券行業對外開放步伐的正在不斷加快，不久的將來行業內各公司將直面外資券商來自各業務領域的競爭，行業整體競爭格局將趨於複雜化、競爭將趨於白熱化。

2018年年底中央經濟工作會議指出「資本市場在金融運行中具有牽一髮而動全身的作用，要通過深化改革，打造一個規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場」。資本市場在整個經濟、金融運行中的地位和作用被空前提高，將為證券行業的不斷砥礪前行奠定堅實的基礎。同時，2019年我國資本市場在各個方面的改革將會以更快的速度推進；監管層的思路將結合市場具體的運行狀態不斷發生變化，但總體將圍繞資本市場的發展方向進行動態調整。隨著科創板及試點註冊制的快速推進，A股市場的雙軌制變革箭在弦上。此外，雖然存在國內經濟尚未明顯見底以及國際政治、經濟形勢變化的多重考驗，但在資本市場的定位被空前提高，穩預期、提信心以及各項活躍市場措施的不斷出台，A股整體估值處於歷史低位以及中長線資金存在持續流入的預期下，2019年資本市場整體運行有望穩中向好，行業整體經營環境有望出現改善，證券行業有望進入新週期。

#### (二) 公司發展戰略

通過持續深化改革，全面提升專業服務水平，打造核心競爭力，力爭再用3年左右的時間，使公司合規風控水平明顯提高，幹部員工專業能力顯著提升，資本實力和盈利能力穩居全國證券公司第一方陣，一些重要業務領域位次明顯前移，實現「二次騰飛」。



## 第四節董事會報告

### (三) 經營計劃

公司2019年的經營管理工作思路是：認真貫徹落實中央經濟工作會議、河南省委、河南省政府相關會議精神及中國證監會的安排部署，持續深化改革，加快向財富管理轉型，全面提質增效，打好經營業績翻身仗，邁好「二次騰飛」關鍵一步。

1. 持續深化改革，落實兩個「全面」。即全員定編定崗、全面績效考核，確保公司全面提升，各條線均衡發展，改革成效全面顯現。重點是：加快推進公司職業經理人制度試點工作；加快經紀業務向財富管理轉型，積極探索以分公司作為利潤中心的機構改革，使其成為「一站式」綜合金融服務平台；加快推行全面績效考核，建立完善激勵約束機制，進一步調動各業務條線積極性；優化公司薪酬體系，進一步留住和吸引優秀人才，確保公司整體改革順利推進。
2. 全面提質增效，打好經營業績翻身仗。大力發展融資融券和衍生品等業務，積極探索投資顧問服務新模式，加快分支機構綜合平台建設力度，力爭財富管理業務大幅增長；持續增強核心競爭力，積極把握市場機會，進一步提升自營投資收益水平；把握新一輪資本市場改革開放機遇，全面提升投行業績，力爭早日進入行業第一方陣；圍繞資本市場發展，加快探索資產管理業務新的盈利模式，支持公司財富管理轉型。同時，股權中心力爭累計掛牌企業數量和融資額再上新台階，並著力提升掛牌企業質量；投資業務持續調整業務結構，大力提升盈利能力，不斷增強市場化募資能力，進一步做大基金管理規模，著力提升淨資產收益率水平；期貨業務抓住有利機遇，加快轉型發展；國際業務積極探索適合自身特點的經營模式；小額貸款業務穩步做大資產規模，做好風險管理，實現更高收益水平。
3. 持續加強中後臺建設，著力提升管理效率。進一步提升合規風控水平，確保公司健康發展；積極提升基礎支撐能力，服務公司業務發展；大力提升綜合服務保障水平，確保公司高效運轉。

### (四) 可能面對的風險

2018年，公司持續落實《證券公司全面風險管理規範》等監管要求及內部制度，優化完善全面風險管理體系建設，不斷完善風險管理制度體系、健全風險管理組織架構、加強風險管理信息技術系統建設、優化風險控制指標體系、加強專業人才隊伍建設、強化風險應對機制等。公司制定了風險偏好和容忍度體系，與公司發展戰略有機結合，通過定期不定期壓力測試評估極端風險，多層次風險管理制度體系覆蓋全公司；公司持續推進風險管理信息系統建設，設立風險管理信息系統專項預算，構建集中、時效、量化的風險管理技術支柱，切實提高公司風險管理信息化水平，進一步增強公司風險識別、量化評估和控制的能力；公司將各子公司納入全面風險管理體系，探索構建有效的子公司風險管理模式，確保全面風險管理體系與公司發展戰略相適應，為公司業務的穩健、可持續發展提供保障。

公司面臨的主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、合規風險及信息技術風險等。公司通過久期分析、敏感性分析、情景分析等方法對風險進行計量，通過甄別、分類、分析等措施對各類風險進行區分、防範和管理，目標是充分揭示公司的經營風險並將其控制在公司能夠承受的範圍之內，以保證公司發展戰略目標的實現和股東、公司利益的最大化。具體而言，主要包括以下幾個方面：

## 第四節董事會報告

### 1、 信用風險及應對措施

信用風險指借款人或者交易對手無法按規定履約而導致損失的風險。經紀業務全額保證金結算方式可以切實規避相關信用風險，因此，公司的信用風險目前主要源自債券投資業務、融資融券業務、股票質押式回購交易業務和約定購回式證券交易業務，具體表現為：(1)投資對象的違約或評級下降；(2)交易對手的違約；(3)融資融券客戶到期無法償還資金或證券的風險；(4)應收款項的壞賬風險。

在債券投資信用風險管理方面，公司借助信用評級手段，從投資品種、發行主體和交易對手三個層面考量不同信用等級投資品種的信用風險；風險監督和控制包括對各投資品種、交易對手的分類管理以及對持倉投資品信用情況的日常監控。公司還規定，所有超過交易額度授權的業務均需上報風險管理總部審核，並上報上一級授權組織審批，風險管理總部對投資品種的交易方式、結算方式、對手方信用等級等方面進行審核，提示交易風險。對於應收款項的信用風險，公司根據債務人的經營情況、現金流量情況和壞賬準備政策，充分計提壞賬準備。

在融資融券業務和約定購回式證券交易業務信用風險管理方面，公司通過制定各項嚴格的制度和措施，從征信、授信、盯市、平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制，其中包括：建立嚴格的客戶准入制度和征信、授信標準，並由公司總部進行授信；建立嚴格的擔保物範圍及折算率、保證金比例、維持擔保比例的標準；建立融資融券交易逐日盯市制度，達到平倉線時按照合同約定進行強制平倉；證券公司對客戶進行強制平倉後，平倉所得資金或證券仍不能償還公司因向客戶融資融券所生債權的，對客戶進行資產追索。公司還對客戶建立專用評級模板進行信用評級，並對評級結果及評級模板進行重檢。

在股票質押式回購交易業務信用風險管理方面，公司建立了一套嚴格的客戶甄選及項目風險評估體系。分支機構負責初步審核客戶提供的項目資料，詳細瞭解客戶身份、收入、投資經驗以及風險偏好，並在業務管理部門的指導下按照公司制度進行持續管理。公司總部業務部門完成項目盡職調查報告，採取「一事一議」的形式提交業務決策委員會，進行項目風險評估，並逐日盯市，動態監控項目履約保障比例情況。公司風險管理總部對業務實施後臺集中風險監控，主要包括業務規模、單一客戶集中度、單一證券集中度、平倉履約保障比例等風險控制指標，有效防範信用風險的發生。

融資融券、股票質押式回購交易、約定購回式證券交易均計提了減值準備。

### 2、市場風險及應對措施

市場風險主要指所持有的金融工具的公允價值因市場價格不利變動而發生的風險，包括權益類資產價格波動風險、利率風險和匯率風險等。價格風險主要為證券市場波動導致股票等證券產品價格的不利變動而使公司表內和表外業務發生損失的風險，該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動同比例影響公司的利潤變動，可供出售金融工具的市價波動同比例影響公司的股東權益變動；利率風險是指公司的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險，公司受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資等；匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而蒙受損失的可能性，匯率的波動會給公司帶來一定的匯兌風險，公司受匯率變動影響的外幣資產規模較小。公司不斷加強制度建設和內部管理，並通過一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的拓展。

為防範市場風險，公司採取了如下措施：(1)執行嚴格的投資授權體系。公司管理層在董事會授權的股票自營業務和債券自營業務規模和風險限額範圍內負責對業務規模和風險限額在年度內進行分解配置，風險管理總部對相應指標進行監控和風險預警；(2)建立多指標風險監控評估體系。對自營業務建立量化指標體系，結合集中投資限制、壓力測試、敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估；(3)對交易流程進行全方位控制。通過投資管理系統實現指標監控，對債券自營業務限額、債券等級、集中度等進行前端控制，根據市場變化及時對業務風險進行評估報告。





## 第四節董事會報告

### 3、流動性風險及應對措施

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。針對流動性風險，公司合理控制自營業務投資規模，股票投資以分散投資為原則，注重流動性風險管理，持倉佔所投資品種全部流通股比例較小。針對公司業務發展、融資能力及流動性風險監管指標等情況，合理確定公司債務融資規模、融資期限，加強大額資金的實時監控及管理，以實現資金集中分配及協調、避免債務集中到期形成的流動性風險。綜合運用多種融資方式和融資渠道，及時滿足公司流動性需要；採用以淨資本和流動性為核心的監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對淨資本和流動性的影響。

### 4、操作風險及應對措施

操作風險指由於人員、內部程序、系統的不完善或失誤，以及企業外部事件衝擊而給公司帶來損失的風險。在操作風險管理方面，公司設置各業務風險控制崗位人員對其所轄業務中的風險進行一線風險控制並報告，並保障職能部門與前線業務部門的相對獨立性。公司風險管理總部聯合相關部門適時監控公司經紀業務、自營業務、固定收益等業務的操作風險狀況，並形成了風險控制制度體系。在運用量化管理方法的同時，對難以量化的風險，通過嚴格的操作控制程序，減少技術和人為原因造成的風險，提高風險管理的效率。

### 5、合規風險及應對措施

合規風險是指因公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失的風險。公司的合規風險包括經紀業務中的違規操作風險，如接受客戶全權委託、聘用無證券執業資格的人員從事營銷活動等，自營業務和資產管理業務中的單只持股超過監管規定比例等，投資銀行業務中的保薦人未履行盡職調查義務等，投資諮詢業務中的對外投資諮詢活動未履行報備手續等。公司主要通過法律合規審查、法律合規監測、法律合規檢查、法律合規督導、法律合規培訓等手段對法律合規風險實施有效管控。

### 6、 信息技術風險、應對措施及投入情況

作為高度依賴信息技術的行業，信息系統風險已成為證券公司面臨的主要風險之一，信息技術能力已成為證券公司核心競爭力的重要方面。信息技術系統及通信系統出現軟硬件故障、安全漏洞、災備系統應急能力不足等因素都將使公司的正常業務受到嚴重影響。如未能及時、有效、穩定的提升信息系統，將對公司競爭力、經營業務、工作效率等多方面產生不利影響。公司通過不斷完善和優化IT運維體系，積極快速響應業務需求，加大對新技術應用、安全加固、基礎設施更新等方面的投入，採用穩定高效的技術架構，夯實了信息系統運維保障的基礎，有效支撐了公司業務的發展。

對於可能出現的信息系統風險。公司在IT運維管理水平、信息安全保障手段、信息系統應急處置能力、全面風險管理建設等各方面不斷提高，確保信息系統安全運行。(1)積極推進規範化、標準化、流程化、精細化建設，主動自查整改，不斷完善和優化IT運維體系，確保信息系統安全運行率100%。(2)通過對核心網絡設備更新、通信線路整合、雲計算能力擴容、新監控平台應用、交易行情提速優化、數據安全加固、基礎設施更新等方面的投入，夯實了信息系統運維保障的基礎，使得信息系統健壯性進一步得到提高。(3)在安全及應急方面，通過定期滲透測試及漏洞掃描、實時安全信息預警、主機安全加固、定期安全自查、定期應急演練等手段，提高信息系統的安全性、有效性、穩定性等。(4)積極落實《證券公司全面風險管理規範》要求，持續推進全面風險管理系統、合規管理平台系統建設，提升了公司整體的合規風控能力。



## 第四節董事會報告

### 五、 利潤分配及利潤分配預案

請參閱本報告第五節一、「普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

### 六、 董事

請參閱本報告第七節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

### 七、 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，公司概無任何董事在與公司直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中持有任何權益。

### 八、 獲准許的彌償條文

請參閱本報告第八節一、(二)1、「董事會組成」。

### 九、 董事、監事和高級管理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2018年12月31日，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》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已		好倉／淡倉／ 可供借出 的股份	
			持有的股份 數目(股)	發行股份總數 的百分比(%)		
菅明軍	H股	實益擁有人	750,000	0.019	0.063	好倉
		信託的受益人	539,754	0.014	0.045	好倉

除上文披露者外，截至2018年12月31日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

## 第四節董事會報告

### 十、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2018年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、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分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	佔本公司已發行股份總數的百分比(%)	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
河南投資集團	A股	實益擁有人	822,983,847	21.271	30.781	好倉
	H股	實益擁有人/大股東所控制的法團的權益	69,338,000 <sup>註1</sup>	1.792	5.801	好倉
渤海產業投資基金	A股	實益擁有人	608,000,000	15.714	22.740	好倉
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	A股	投資經理	608,000,000	15.714	22.740	好倉
安鋼集團	A股	實益擁有人	177,514,015	4.588	6.639	好倉
Citigroup Inc.	H股	對股份持有保證權益的人/大股東	132,131,333 <sup>註2</sup>	3.415	11.054	好倉
		所控制的法團的權益/核准借出代理人	72,000 <sup>註2</sup>	0.002	0.006	淡倉
			27,780,333 <sup>註2</sup>	0.718	2.324	可供借出的股份
ICBC International Asset Management Limited	H股	投資經理	95,949,000	2.480	8.027	好倉

附註：

- 據本公司董事所知，截至2018年12月31日，河南投資集團通過港股通直接持有本公司22,605,000股H股好倉，並通過其間接全資附屬公司大河紙業(香港)有限公司間接持有本公司46,733,000股H股好倉。
- Citigroup Inc.通過受其控制的一系列法團間接持有本公司132,131,333股H股好倉(其中27,780,333股為以核准借出代理人身份持有)以及72,000股H股淡倉。

除上述披露外，於2018年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。



## 第四節董事會報告

### 十一、購買、出售或贖回公司上市證券

公司於報告期內回購H股之詳情請參見本報告第六節一、2、(2)「公司H股回購」。除上述外，報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或購回本公司任何證券。

### 十二、控股股東的不競爭承諾

請參閱本報告第八節六、「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」。

### 十三、其他披露事項

#### (一) 股本

請參閱本報告合併財務報表附註40。

#### (二) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司無優先認股權安排。

#### (三) 公眾持股量的充足性

於本公司之H股上市日至本報告日期，根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司股份的公眾持股量一直符合《香港上市規則》第8.08條及第13.32條的有關規定。

#### (四) 管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

#### (五) 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子公司訂立任何在一年內不可終止，或除法定補償外還需支付任何補償方可終止的服務合約。

#### (六) 董事、監事於交易、安排或合約中的重大權益

公司或子公司均未訂立任何令公司董事或監事或其關連實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。



## 第四節董事會報告

### (七) 董事、監事收購股份或債權證的權利

於報告期內，本公司、其任何附屬公司，其控股公司或其控股公司的附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事、監事能透過收購本公司或其他持有法人團體的股份或債權證而獲得利益。

### (八) 捐贈

報告期內，本集團慈善及其他捐款總額約為人民幣3.44萬元。

### (九) 僱員

請參閱本報告第七節六、「母公司和主要子公司的員工情況」。

### (十) 物業、廠房、設備及投資產業

截至報告期末，本集團物業、廠房、設備及投資產業請參閱本報告合併財務狀況表及合併財務報表附註18及附註19。

### (十一) 儲備

報告期內，本集團儲備及可供分派儲備變動情況請參閱本報告合併權益變動表及合併財務報表附註41。

本節所提述的本報告其他部份、章節或附註構成董事會報告的一部份。



## 第五節重要事項

### 一、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

根據《公司章程》，公司可以採取現金或者股票方式分配股利。公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。公司應充分考慮和聽取股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，堅持現金分紅為主，如無重大投資計劃、重大現金支出和相關法律、法規及規範性文件規定的不能分紅的其他事項發生，每年以現金分紅分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的20%。

公司董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分不同情形，提出差異化的現金分紅政策。現金分紅在每次利潤分配中所佔比例最低應達到20%，公司在現金分紅的同時，也可以以股票股利的方式分配利潤，但如公司當年未以現金分紅，則不得單獨以股票股利的方式分配利潤。

公司董事會結合公司具體經營數據、盈利規模、現金流量狀況、發展階段及當期資金需求，並結合股東（特別是中小股東）、獨立董事的意見，認真研究和論證公司現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其決策程序要求等事宜，提出年度或中期利潤分配方案。獨立董事應當發表明確意見。

2018年10月16日，公司2018年第二次臨時股東大會審議通過了公司2018年上半年度利潤分配方案，即：每10股派發現金紅利人民幣0.10元（含稅）。

公司2018年下半年利潤分配方案為：擬不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

公司上述利潤分配方案制訂合規、透明，符合《公司章程》及審議程序的規定，有明確的分紅標準和分紅比例，相關決策程序和機制完備，獨立董事履職盡責並發表了獨立意見，充分保護了中小股東的合法利益。

## 第五節重要事項

### (二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	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 歸屬於公司 普通股股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於公司 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2018年	0	0.10	0	38,690,707.00	65,787,558.62	58.81
2017年	0	1.08	0	421,850,107.60	441,982,592.67	95.44
2016年	0	2.21	0	797,145,368.70	718,646,243.11	110.92

### 二、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否 有履行 期限	是否及時 嚴格履行
與首次公開發行 相關的承諾	股份限售	河南投資集團	股東對所持股份自願 鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在 證券交易所上市之日起36個月	是	是
	解決同業競爭	河南投資集團	關於避免同業競爭的承諾	與中原證券2014年3月10日簽訂了 《避免同業競爭協議》期限為長期	是	是
	股份限售	渤海產業投資基金管理 有限公司(代表渤海產業 投資基金)	股東對所持股份自願 鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在 證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	安鋼集團	股東對所持股份自願 鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在 證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	平煤神馬	股東對所持股份自願 鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在 證券交易所上市之日起12個月	是	是

## 第五節重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
	股份限售	安陽經開	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	江蘇蘇豪	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	許昌施普雷特節能科技有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	廣州立白投資有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	神火集團	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	河南省金龍實業有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	焦作經開	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	山東環球漁具股份有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	江蘇惠友毛衫有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	張家港保稅科技股份 有限公司	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	深圳廣晟	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
	股份限售	鶴壁建投	股東對所持股份自願鎖定的承諾	自中原證券首次發行A股並在證券交易所上市之日起12個月	是	是
解決同業競爭		本公司	關於避免同業競爭的承諾	與河南投資集團2014年3月10日簽訂了《避免同業競爭協議》期限為長期	是	是



### 三、公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

財政部於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第14號 — 收入》，本集團在編制2018年年度財務報表時已採用上述準則，且採用上述準則對本集團的財務狀況、經營成果及現金流量未產生重大影響。

財政部於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號 — 金融資產轉移》、《企業會計準則第24號 — 套期會計》和《企業會計準則第37號 — 金融工具列報》(以下簡稱「新金融工具準則」，修訂前的上述準則另稱為「原金融工具準則」)，本集團在編制2018年年度財務報表時已採用新金融工具準則。

首次施行新金融工具準則日為2018年1月1日，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間信息進行重述。金融資產和金融負債於首次施行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他儲備。

財政部於2018年12月發佈了《關於修訂印發2018年度金融企業財務報表格式的通知》(財會[2018]36號。本集團自該通知發佈之日起按照企業會計準則和該通知要求編制財務報表，對財務報表項目列示進行調整，對財務報告不會產生重大影響。

## 第五節重要事項

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

#### 現聘任

境內會計師事務所名稱	信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	105.00
境內會計師事務所審計年限	7年
境外會計師事務所名稱	羅兵咸永道會計師事務所
境外會計師事務所報酬	298.00
境外會計師事務所審計年限	5年

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	信永中和會計師事務所 (特殊普通合夥)	30.00

#### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

報告期內，本公司續聘信永中和事務所(特殊普通合夥)擔任公司2018年度外部審計師，負責根據中國企業會計準則等提供相關的境內審計服務，聘期一年；2018年度含內部控制的審計審閱費用合計為人民幣135萬元(其中：財務及專項監管報告審計費用人民幣105萬元，內部控制審計費用為人民幣30萬元)。

報告期內，續聘羅兵咸永道會計師事務所擔任公司2018年度財務報告的境外審計機構，負責根據國際財務報告準則等提供相關的審計及審閱服務，聘期一年；2018年度的審計審閱費用合計為人民幣298萬元(其中年度審計費用人民幣198萬元、中期審閱費用人民幣100萬元)。

### 五、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

### 六、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

2017年12月，河南證監局對公司投行業務進行專項檢查，並於2018年2月9日向公司出具《關於對中原證券股份有限公司實施責令改正等監督管理措施的決定》(河南證監局行政監管措施決定書[2018]1號)，公司收到相關監管函件後，高度重視，立即組織整改並及時並向河南證監局報送整改報告。具體內容請參閱公司2018年2月13日於上交所披露的相關公告(公告編號：2018-010)及2018年2月12日於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

2018年8月2日，公司收到中國證監會《行政處罰決定書》([2018]76號)。具體內容請參閱公司2018年8月3日於上交所披露的相關公告(公告編號：2018-050)及2018年8月2日於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

除上述披露外，公司無其他被中國證監會、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的情況。

### 七、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，本集團及控股股東、實際控制人不存在未履行法院生效判決，不存在負數額較大的債務到期未清償及不良誠信等情況。



## 第五節重要事項

### 八、關連交易

於報告期內，本集團根據《香港上市規則》所進行的非獲豁免關連交易如下：

2018年7月13日，中州藍海、河南煤炭儲配交易中心有限公司及其他出資人訂立《鶴壁鎂交易中心有限責任公司出資人協議書》。據此，中州藍海、河南煤炭儲配交易中心有限公司及其他出資人同意成立鶴壁鎂交易中心有限責任公司，註冊資本為人民幣1億元。於《鶴壁鎂交易中心有限責任公司出資人協議書》項下擬進行之交易完成後，本集團將透過中州藍海持有鶴壁鎂交易中心有限責任公司10%股權。河南投資集團持有本公司已發行股本約21.3%，為本公司的第一大股東。同時，河南投資集團持有河南豫能控股股份有限公司約64.2%的股權，而河南豫能控股股份有限公司持有河南煤炭儲配交易中心有限公司約80%的股權，因此河南煤炭儲配交易中心有限公司為河南投資集團的間接附屬公司，即按《香港上市規則》14A.13(1)條的規定河南煤炭儲配交易中心有限公司為河南投資集團的聯繫人。因此，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，河南煤炭儲配交易中心有限公司為本公司的關連人士。《鶴壁鎂交易中心有限責任公司出資人協議書》項下擬進行之交易構成本集團於《香港上市規則》第14A章項下之關連交易。有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司於香港聯交所披露易網站發佈的日期為2018年7月13日之公告。

除上述披露者外，概無其他載於本報告合併財務報表附註55的任何關聯方交易或持續關聯方交易屬於《香港上市規則》項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司關連交易已符合《香港上市規則》第十四A章的披露規定。

## 第五節重要事項

### 九、重大合同及其履行情况

#### 擔保情况

單位：元 幣種：人民幣

#### 公司對外擔保情况(不包括對子公司的擔保)

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	0

#### 公司及其子公司對子公司的擔保情况

報告期內對子公司擔保發生額合計	614,741,920.00
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	527,121,920.00

#### 公司擔保總額情况(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B)	527,121,920.00
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	5.30

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)  
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)  
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)  
上述三項擔保金額合計(C+D+E)  
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明  
擔保情况說明

報告期末，公司為中州國際在境外借款提供反擔保餘額合計人民幣527,121,920.00元(港幣601,600,000.00元)。



## 第五節重要事項

### 十、其他重大事項的說明

#### 公司董監高換屆工作

公司第五屆董事會、監事會於2018年9月任期屆滿，根據《公司法》、《證券法》及《公司章程》等有關法律、法規的規定，公司於2018年8月29日分別召開第五屆董事會第五十四次會議、第五屆監事會第二十三次會議，審議通過推選第六屆董事會董事候選人、第六屆監事會監事候選人的相關議案。同日，公司召開了工會委員會會議，選舉產生第六屆監事會職工代表監事。公司於2018年10月16日召開2018年第二次臨時股東大會選舉公司董事及監事。同日，公司召開了第六屆董事會第一次會議和第六屆監事會第一次會議，選舉公司董事長、副董事長及監事會主席，並聘任公司高級管理人員。

具體內容請參閱公司2018年8月30日和2018年10月17日於上交所披露的相關公告(公告編號：2018-052、2018-053、2018-054、2018-059、2018-060和2018-061)及2018年8月29日和2018年10月16日於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

### 十一、可轉換公司債券情況

#### 可轉債發行情況

2017年5月22日，公司召開2016年度股東大會、2017年第一次A股類別股東會及2017年第一次H股類別股東會審議通過了公開發行A股可轉換公司債券的相關議案。公司擬公開發行可轉換為公司A股股票的公司債券，發行規模不超過人民幣27億元(含人民幣27億元)。

2017年7月14日，公司收到《中國證監會行政許可申請受理通知書》(171415號)，中國證監會依法對公司提交的《中原證券股份有限公司上市公司發行可轉換為股票的公司債券核准》行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。2017年8月22日，公司收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(171415號)。公司及相關中介機構本著勤勉盡責和誠實信用的原則，就反饋意見所提出問題逐項進行了認真核查與討論，並作出了書面說明和解釋。





## 第五節重要事項

2017年10月31日，公司第五屆董事會第四十四次會議審議通過了關於調減公司A股可轉換公司債券發行規模的相關議案。公司擬將可轉債發行規模從「不超過人民幣27億元(含人民幣27億元)」調減為「不超過人民幣25.50億元(含人民幣25.50億元)」。

2017年11月30日，公司收到中國證監會下發的《調查通知書》(稽查總隊調查通字171577號)，並於2017年12月13日向中國證監會提交了申請中止審查公司公開發行A股可轉換公司債券的申請文件。2018年1月12日，公司收到《中國證監會行政許可申請中止審查通知書》(171415號)，中國證監會同意公司中止審查的申請。

2018年5月17日，公司2017年年度股東大會、2018年第一次A股類別股東會及2018年第一次H股類別股東會審議通過《關於延長發行A股可轉債有效期及發行相關授權期限的議案》，同意本次公開發行A股可轉換公司債券相關決議有效期自前次有效期到期之日起延長12個月，至2019年5月21日。

上述具體內容請參閱公司2017年5月23日、2017年7月15日、2017年9月16日、2017年11月1日、2018年1月16日及2018年5月18日於上交所披露的相關公告(公告編號：2017-040、2017-061、2017-076、2017-087、2018-004及2018-034)及2017年5月22日、2017年10月31日、2018年1月15日和2018年5月17日於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

## 第六節普通股股份變動及股東情況

### 一、普通股股本變動情況

#### 1、普通股股份變動情況表

單位：股

	本次變動前 數量	比例(%)	發行新股	本次變動增減(+、-) 送股 公積金轉股	其他	小計	本次變動後 數量	比例(%)
一、有限售條件股份	1,973,723,215	50.3022			-1,102,760,193	-1,102,760,193	870,963,022	22.5109
1、國家持股								
2、國有法人持股	1,270,705,700	32.3851			-399,742,678	-399,742,678	870,963,022	22.5109
3、其他內資持股	703,017,515	17.9171			-703,017,515	-703,017,515		
其中：境內非國有法人持股	703,000,000	17.9167			-703,000,000	-703,000,000		
境內自然人持股	17,515	0.0004			-17,515	-17,515		
4、外資持股								
其中：境外法人持股								
境外自然人持股								
二、無限售條件流通股股份	1,950,011,485	49.6978			1,048,096,193	1,048,096,193	2,998,107,678	77.4891
1、人民幣普通股	699,982,485	17.8397			1,102,760,193	1,102,760,193	1,802,742,678	46.5937
2、境內上市的外資股								
3、境外上市的外資股	1,250,029,000	31.8581			-54,664,000	-54,664,000	1,195,365,000	30.8954
4、其他								
三、普通股股份總數	3,923,734,700	100.0000			-54,664,000	-54,664,000	3,869,070,700	100.0000

## 第六節普通股股份變動及股東情況

### 2、普通股股份變動情況說明

#### (1) 公司限售股解禁

2018年1月3日，渤海產業投資基金管理有限公司(代表渤海產業投資基金)等16名發起人股東及張旭等5名首次公開發行股票申購時自願鎖定的股東持有的公司首次公開發行限售股共計1,102,760,193股解除限售，該部分股份於2018年1月3日起上市流通。

上述具體內容請參閱公司2017年12月26日於上交所披露的相關公告(公告編號：2017-099)。

#### (2) 公司H股回購

為了維護中小投資者利益、優化公司股權結構、改善公司財務指標並提高淨資產收益率，根據《公司法》、《證券法》及《香港上市規則》的相關規定，並結合公司實際情況，公司研究並擬定了H股回購方案。

2017年5月22日，公司召開2016年度股東大會、2017年第一次A股類別股東會及2017年第一次H股類別股東會審議通過了《中原證券股份有限公司關於通過場內交易回購公司H股股票的議案》，公司擬通過場內股份回購的形式回購部分H股股票。

2017年9月5日，公司收到《中國證監會行政許可申請受理通知書》(171390號)，中國證監會依法對公司提交的《中原證券股份有限公司證券公司減少註冊資本審批》行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。

2018年1月24日，公司收到中國證監會《關於核准中原證券股份有限公司變更註冊資本的批覆》(證監許可[2018]144號)。中國證監會核准公司註冊資本由人民幣3,923,734,700元變更為不低於人民幣3,798,731,800元。

2018年5月18日，公司H股回購實施完畢。公司累計於香港聯交所通過場內股份回購的形式回購H股54,664,000股，分別佔回購前公司H股股份總數和公司總股本的4.37%和1.39%。公司於2018年5月23日完成全部回購股份註銷工作。2018年7月11日，公司完成工商變更登記手續，並取得了河南省工商行政管理局換發的《營業執照》，公司註冊資本變更為人民幣3,869,070,700元。

## 第六節普通股股份變動及股東情況

下表概述於2018年購回股份的詳情：

月份	回購股份數目	已付每股 最高價 (港幣/元)	已付每股 最低價 (港幣/元)	已付總價 (港幣/元)
2018年2月	6,188,000	3.28	3.02	19,407,620
2018年4月	14,795,000	3.09	2.85	44,491,210
2018年5月	33,681,000	3.08	2.90	100,329,640
合計	54,664,000	3.28	2.85	164,228,470

上述具體內容請參閱公司2017年5月23日、2018年1月26日及2018年7月13日於上交所披露的相關公告(公告編號：2017-040、2018-007及2018-045)、2017年5月5日於香港聯交所披露易網站發佈的通函及2018年2月12日於香港聯交所披露易網站發佈的公告。

### 3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

如按照公司H股回購前總股本3,923,734,700股計算，2018年度的每股收益、每股淨資產分別為人民幣0.017元、人民幣2.570元；如按照公司H股回購完成後的新股本3,869,070,700股計算，2018年度的每股收益、每股淨資產分別為人民幣0.017元、人民幣2.572元。



## 第六節普通股股份變動及股東情況

### 二、證券發行與上市情況

#### 報告期內證券發行情況

單位：萬股 幣種：人民幣

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 (或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
次級債券	2018年4月26日	5.58%	150,000	2018年5月18日	150,000	2021年4月27日

報告期內證券發行情況的說明：

公司2017年6月9日獲得上交所《關於對中原證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》(上證函[2017]586號)，獲准發行不超過人民幣100億元的次級債券。公司於2018年4月26日發行人民幣15億元，票面利率為5.58%的次級債券。

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況

#### (一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	126,514
	其中A股126,470；H股登記股東44
本報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶)	130,117
	其中A股130,071；H股登記股東46

#### (二) 截至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

單位：股

##### 前十名股東持股情況

股東名稱 (全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例(%)	持有有限售 條件股份		質押或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
				數量				
香港中央結算(代理人) 有限公司	-54,644,100	1,195,149,900	30.89			無		境外法人
河南投資集團		822,983,847	21.27	822,983,847		無		國有法人
渤海產業投資基金管理 有限公司(代表渤海產業 投資基金擁有本公司股權)		608,000,000	15.71			無		其他
安鋼集團		177,514,015	4.59			質押	50,930,000	國有法人
平煤神馬		75,046,245	1.94			無		國有法人
全國社會保障基金理事會 轉持一戶		70,000,000	1.81	49,979,175		無		其他
安陽經開		48,824,693	1.26			質押	24,412,346	國有法人
江蘇蘇豪		27,073,089	0.70			無		國有法人
廣州立白投資有限公司		20,000,000	0.52			無		境內非國 有法人
神火集團		17,749,930	0.46			質押	17,749,900	國有法人



## 第六節普通股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		股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	1,195,149,900	境外上市外資股	1,195,149,900	
渤海產業投資基金管理 有限公司(代表渤海產業 投資基金擁有本公司股權)	608,000,000	人民幣普通股	608,000,000	
安鋼集團	177,514,015	人民幣普通股	177,514,015	
平煤神馬	75,046,245	人民幣普通股	75,046,245	
安陽經開	48,824,693	人民幣普通股	48,824,693	
江蘇蘇豪	27,073,089	人民幣普通股	27,073,089	
全國社會保障基金理事會 轉持一戶	22,020,825	人民幣普通股	22,020,825	
廣州立白投資有限公司	20,000,000	人民幣普通股	20,000,000	
神火集團	17,749,930	人民幣普通股	17,749,930	
河南省金龍實業有限公司	16,000,000	人民幣普通股	16,000,000	

上述股東關聯關係或  
一致行動的說明

未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》  
規定的一致行動人情形。

## 第六節普通股股份變動及股東情況

### 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	河南投資集團	822,983,847	2020年1月3日	822,983,847	上市之日起36個月內 不得轉讓
2	全國社會保障基金 理事會轉持一戶	47,979,175	2020年1月3日	47,979,175	上市之日起36個月內 不得轉讓
上述股東關聯關係或 一致行動的說明		未知上述股東存在關聯關係或存在《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人 情形。			

## 第六節普通股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

名稱	河南投資集團有限公司
單位負責人或法定代表人	劉新勇
成立日期	1991年12月18日
主要經營業務	投資管理、建設項目的投資、建設項目所需工業生產資料和機械設備、投資項目分的产品原料的銷售(國家專項規定的除外)；房屋租賃(以上範圍凡需審批的，未獲批准前不得經營)。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	控股的境內上市公司有：豫能控股(其股份於深圳證券交易所上市，股份代碼為：001896)持股738,700,684股，佔總股本比例64.20%；城發環境(其股份於深圳證券交易所上市，股份代碼為：000885)持股278,907,035股，佔總股本比例56.19%，安彩高科(其股份於上交所上市，股份代碼為：600207)持股407,835,649股，佔總股本比例47.26%。 參股的境內上市公司有：中航光電(其股份於深圳證券交易所上市，股份代碼為：002179)和鄭州銀行(其股份於深圳證券交易所上市，股份代碼為：002936)。 參股的境外上市公司有：中原銀行(其股份於香港聯交所上市，股份代碼：01216)和鄭州銀行(其股份於香港聯交所上市，股份代碼：06196)。
其他情況說明	無

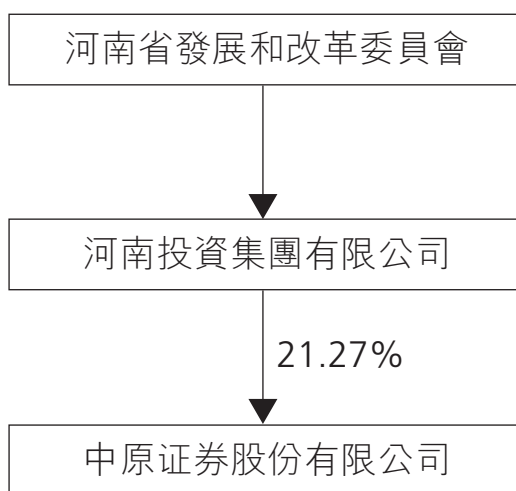
## 第六節 普通股股份變動及股東情況

### (二) 實際控制人情況

#### 1 法人

名稱	河南省發展和改革委員會
其他情況說明	河南投資集團隸屬於河南省政府，由河南省政府授權河南省發展和改革委員會履行出資人職責，河南省國資委履行監管職責。河南省發展和改革委員會為本公司實際控制人。

#### 2 公司與實際控制人及控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



### (三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

河南投資集團隸屬於河南省政府，由河南省政府授權河南省發展和改革委員會履行出資人職責，河南省國資委履行監管職責。



## 第六節普通股股份變動及股東情況

### 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

單位：億元 幣種：人民幣

法人股東名稱	單位負責人或 法定代表人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務或管理活動等情況
渤海產業投資基金 管理有限公司 (代表渤海產業投資 基金擁有本公司股權)	林景臻	2006年12月28日	911200007178678241	2	發起設立並管理產業投資基金；主要受託管 理渤海產業投資基金；提供相關投資諮詢服 務及從事其他有關政府部門批准的資產管理 業務。(依法須經批准的項目，經相關部門批 准後方可開展經營活動)
情況說明					截至報告期末，公司無其他直接持股10%以上的股東。香港中央結算(代理人)有限公司所持股份系公司H股非登記股東所有。

## 第七節董事、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

現任及報告期內離任董事、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 A股數	年末持 A股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動原因	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
菅明軍	董事長、執行董事	男	56	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	64.33	否
常軍勝	總裁 執行董事 副董事長	男	48	2017年9月11日 2018年5月17日 2018年10月16日	2018年4月25日 2021年10月16日 2021年10月16日				不適用	95.34	否
李興佳	總裁 非執行董事	男	54	2018年4月25日	2021年10月16日				不適用		是
王立新	非執行董事	男	52	2015年10月12日	2021年10月16日				不適用	3.60	是
張強	非執行董事	男	55	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用		是
田聖春	非執行董事	男	44	2015年9月10日	2018年10月16日				不適用		否
張笑齊	非執行董事	男	44	2018年10月16日	2021年10月16日				不適用	3.60	否
于澤陽	非執行董事	男	33	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用		否
陸正心	非執行董事	男	49	2015年9月10日	2018年10月16日				不適用	0.60	否
苑德軍	非執行董事	男	37	2018年11月1日	2021年10月16日				不適用		否
袁志偉	獨立非執行董事	男	68	2015年9月10日	2018年10月16日				不適用	20.83	否
寧金成	獨立非執行董事	男	43	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	25.00	否
于緒剛	獨立非執行董事	男	62	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	25.00	否
張東明	獨立非執行董事	男	50	2015年12月7日	2021年10月16日				不適用	25.00	否
魯智禮	獨立非執行董事	女	66	2018年10月16日	2021年10月16日				不適用	4.17	否
曹宗遠	監事會主席	男	52	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	57.63	否
王金昌	股東代表監事	男	52	2018年5月17日	2021年10月16日				不適用		是
張憲勝	股東代表監事	男	45	2015年9月10日	2018年2月26日				不適用		是
	股東代表監事	男	53	2018年5月17日	2021年10月16日				不適用		否

## 第七節 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 A股數	年末持 A股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動原因	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
謝俊生	股東代表監事	男	52	2016年10月13日	2021年10月16日				不適用	12.00	否
項思英	獨立監事	女	55	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	12.00	否
夏曉寧	獨立監事	男	58	2016年5月9日	2021年10月16日				不適用	63.85	否
韓軍陽	職工代表監事	男	49	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	67.56	否
張露	職工代表監事	女	50	2017年6月16日	2021年10月16日				不適用	39.95	否
肖怡忱	職工代表監事	女	34	2018年1月12日	2021年10月16日				不適用	45.33	否
朱建民	常務副總裁	男	55	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	49.52	否
朱軍紅	副總裁	女	49	2015年9月10日	2021年10月16日				不適用	47.22	否
徐海軍	總會計師、財務負責人	男	48	2015年9月10日	2018年1月29日				不適用	44.45	否
李昭欣	副總裁 董事會秘書 總會計師、 財務負責人	男	49	2015年9月3日 2015年9月10日 2018年1月29日	2021年10月16日 2018年1月18日 2021年10月16日				不適用	33.85	否
花金鐘	合規總監	男	46	2018年4月12日	2021年10月16日				不適用	46.99	否
謝雪竹	副總裁	女	48	2019年2月25日 2016年9月3日	2021年10月16日 2019年2月25日				不適用	113.91	否
趙慧文	合規總監	女	42	2015年12月29日	2021年10月16日				不適用	65.27	否
朱啟本	副總裁 董事會秘書 首席風險官	男	54	2019年1月9日 2018年1月18日	2021年10月16日 2018年1月18日				不適用	70.80	否
趙麗峰	副總裁	男	46	2015年12月29日	2018年1月18日				不適用	1,037.80	／
王靜	副總裁 首席風險官	女	—	2015年9月10日	2018年7月10日 2018年12月2日				不適用	／	／
合計	職工代表監事 ／	／	／	／	2018年1月12日 ／				／	1,037.80	／



## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

註：

1. 菅明軍：薪酬稅前暫為人民幣64.33萬元，具體待公司董事會、股東大會及有關方面確定後再定；
2. 常軍勝：為2018年10個月薪酬，稅前暫為人民幣95.34萬元，具體待公司董事會、股東大會及有關方面確定後再定；
3. 魯智禮：薪酬稅前暫為人民幣57.63萬元，具體待公司監事會、股東大會及有關方面確定後再定；
4. 朱建民、朱軍紅、徐海軍、謝雪竹、李昭欣：上表所列稅前薪酬為暫定金額，具體待公司董事會及有關方面確定後再定；
5. 花金鐘：為2018年9個月薪酬，稅前暫為人民幣33.85萬元，具體待公司董事會及有關方面確定後再定；
6. 趙麗峰：為2018年7個月薪酬，稅前暫為人民幣65.27萬元，具體待董事會及有關方面確定後再定。

### 姓名 主要工作經歷

- 菅明軍 1963年出生，中共河南省委候補委員，河南省人大常委，經濟學博士，高級會計師，享受國務院政府特殊津貼。曾任國家財政部綜合計劃司幹部，河南省財政廳辦公室副主任，亞太會計集團常務副總裁，河南省財政廳辦公室主任，河南省政府省管國有企業監事會主席，目前兼任河南省證券期貨業協會會長、中國證券業協會投資銀行業專業委員會委員。2008年10月至2012年8月任本公司總裁，2012年8月至今任本公司董事長，2014年11月至今兼任本公司黨委書記。
- 常軍勝 1971年出生，管理學碩士，註冊會計師。現任公司黨委副書記、副董事長、董事、總裁。自1993年7月參加工作，先後在北京建工集團總公司、中海恒實業發展有限公司工作；1998年3月至2018年2月在中國證監會工作，歷任發行監管部副主任科員、主任科員，發行監管部審核二處助理調研員、副處長、調研員、處長，非上市公司監管部監管一處處長，發行監管部副主任等職務。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李興佳	1964年出生，碩士研究生學歷。現任本公司董事，河南投資集團董事、副總經理。歷任河南省計劃經濟委員會、計劃委員會、發展改革委員會科員、主任科員、副處長，河南省建設投資總公司總經濟師、副總經理並兼任豫能控股股份有限公司董事長，河南投資集團資產管理一部臨時負責人、技術總監、副總經理。
王立新	1966年出生，碩士研究生學歷。現任渤海產業投資基金管理有限公司董事、副總經理。曾任中國銀行辦公室、海外行部襄理、中銀國際控股有限公司北京代表處副總裁、中銀國際證券有限公司執行董事、董事總經理、瑞信方正證券有限公司投資銀行部董事總經理、瑞銀證券有限責任公司投資銀行部總監、中銀國際控股有限公司直接投資部董事總經理。
田聖春	1975年出生，北京科技大學在職研究生學位，高級工程師。現任安鋼集團規劃發展部副部長。1998年參加工作，曾先後任安鋼集團第四軋鋼廠助理工程師、工程師、綜合辦科員、副主任，安鋼集團策劃部投資管理科投資管理員，安鋼集團戰略投資處對外投資管理辦公室主任，安鋼集團規劃發展部政策研究室主任，安鋼集團首席二級管理專家。
張笑齊	1985年出生，本科學歷，商學學士。現任北京懋源資本投資管理有限公司董事、副總經理，中州國際投資董事、總經理。曾任深圳證券交易所下屬單位深圳證券信息有限公司指數事業部職員，北京懋源投資有限公司項目經理。
陸正心	1982年出生，清華大學五道口金融學院高級工商管理碩士。現任珠海融澤通遠投資管理合夥企業(有限合夥)董事總經理。曾任摩根士丹利亞洲投資銀行部分析員、高盛亞洲特別機會投資部執行董事、工銀國際控股有限公司董事總經理、天津工銀國際投資顧問合夥企業(有限合夥)董事總經理。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
袁志偉	1975年出生，商科學士學位，香港會計師公會資深會員、澳大利亞註冊會計師公會資深會員。擁有豐富的財務、企業管治及風險管理經驗。歷任香港馬炎璋會計師行審計員、安達信會計師事務所審計師、羅兵咸永道會計師事務所(香港)審計師、普華永道會計師事務所北京和深圳分行審計師、航標控股有限公司(其股份於香港聯交所上市，股票代碼：1190)財務總監及公司秘書、助理總裁、睿智行政服務有限公司董事總經理、偉達資本有限公司董事、象興國際控股有限公司(其股份於香港聯交所上市，股票代碼：8157)高級顧問。
寧金成	1956年出生，法學博士，教授。現任鄭州大學法學院教授、博士生導師，目前兼任深圳仲裁委員會仲裁員，鄭州仲裁委員會仲裁員、河南師道律師事務所律師。曾任鄭州大學講師、教授、副校長，河南省政法管理幹部學院教授、博士生導師、院長、黨委書記。2019年1月至今擔任西安宏盛科技發展股份有限公司(其股份於上交所上市，股份代碼：600817)獨立董事。
于緒剛	1968年出生，北京大學法學博士學位。于先生歷任北京大成律師事務所合夥人、北京大成律師事務所高級合夥人。2016年5月至今擔任大豐港和順科技股份有限公司(其股份於香港聯交所上市，股份代碼：08310)獨立董事；2016年12月至今擔任華創陽安股份有限公司(其股份於上交所上市，股份代碼：600155)獨立董事。
張東明	1953年出生，經濟學博士學位。現為中國財政科學研究院(原財政部財政科學研究所)退休研究員。1969年9月參加工作，曾先後為牡丹江空軍五七幹校工人、北京市東城區委工業交通部幹部、財政部財政科學研究所研究生部科長、教務處副處長、處長，高級經濟師、研究員，外國財政研究中心研究員。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
魯智禮	1966年出生，經濟學碩士，高級經濟師。自2002年11月本公司註冊成立起加入本公司，並於2002年11月至2013年3月任公司副總裁；自2013年3月至2015年9月任本公司常務副總裁。魯先生自2008年3月起擔任中原期貨董事。在加入本公司之前，自1992年9月至2002年11月，魯先生歷任河南證券證券發行部經理、總經理助理兼研究所所長、總經理助理。
曹宗遠	1966年出生，經濟學碩士，高級會計師。自1989年6月至1992年1月任河南省財政廳財務開發公司信貸管理員，自1992年1月至2001年7月任河南省經濟技術開發公司信貸部信貸員、副主任、主任、自2001年7月至2007年10月任河南省經濟技術開發公司總經理助理、副總經理，自2007年10月至2008年9月任河南投資集團資產管理八部臨時負責人、主任，自2008年9月至2013年7月任許平南高速公路有限責任公司總經理，自2013年7月至2016年6月任河南投資集團資產管理二部主任、資產管理一部主任。自2016年6月至今任河南投資集團金融管理部主任。
張憲勝	1965年出生，河南省委黨校在職研究生學歷，正高級會計師、註冊會計師。自1983年8月至1990年4月任安鋼焦化廠財務科科員，自1990年4月至2006年4月任安鋼集團財務處科員、副科長、科長、處長助理、副處長，自2006年4月至2015年7月任安陽鋼鐵股份有限公司(其股份於上交所上市，股票代碼：600569)董事會秘書、財務負責人、財務處長，自2015年7月至2016年12月任安鋼集團審計部部長，自2016年12月至2017年11月任審計與法律事務部部長。自2015年11月至今擔任安陽鋼鐵股份有限公司監事。自2017年11月至今任安鋼集團財務部部長。
謝俊生	1967年出生，經濟學學士，高級會計師。自1989年9月至1994年6月在安陽市財政局監察科從事財政經濟類工作，自1994年7月至2002年12月任安陽市財政證券公司副經理，自2002年12月至2010年10月任安陽市經濟技術開發公司副總經理。自2010年10月至今擔任安陽經開副總經理。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
項思英	1963年出生，經濟學碩士、工商管理碩士。自1988年9月至1991年7月在中國農業部外經工作辦公室及農村經營管理總站擔任幹部，自1993年5月至1996年8月在國際金融公司中國代表處擔任投資分析員，自1996年8月至2004年3月在國際金融公司東亞及太平洋局及全球製造業和消費服務局華盛頓特區擔任投資官員，自2004年3月至2010年6月在中國國際金融有限公司擔任直接投資部及投資銀行部執行總經理，2010年6月至2016年3月擔任鼎暉投資基金管理公司執行董事，自2016年3月至2018年3月擔任鼎暉投資基金管理公司顧問，自2008年5月至今擔任中海重工集團公司(其股份於香港聯交所上市，股票代碼：00651)獨立董事，自2017年9月至今擔任匯力資源(集團)有限公司(其股份於香港聯交所上市，股票代碼：01303)獨立董事。
夏曉寧	1960年出生，工學學士。曾於1989年3月至1995年3月任職於亞洲開發銀行，最終職位為投資員，自1995年4月至2008年9月任職於殷庫資本有限公司，最終職位為資深合夥人及董事總經理，自2008年12月至2012年9月擔任中銀國際基建基金管理有限公司行政總裁。夏先生自2012年9月起擔任睿智金融集團有限公司高級顧問、2016年12月起擔任中國醫療網絡有限公司(其股份於香港聯交所上市，股份代碼：0383)獨立非執行董事。
韓軍陽	1970年出生，計算機及應用專業學士。自2002年11月本公司註冊成立起加入本公司，並於2002年11月至2003年8月任信息技術總部副總經理；自2003年8月至2005年3月任經紀業務總部副總經理；自2005年3月至2008年12月任杭州營業部總經理；自2008年12月至2017年8月任信息技術總部總經理；2017年8月至今任經紀業務總部總經理及互聯網金融總部總經理。在加入本公司之前，自1993年7月至2002年11月韓先生歷任河南證券深圳營業部電腦部經理，河南證券行政區營業部副經理，河南證券電腦中心工作主任。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張露	1969年出生，法學碩士，獲得國家法律職業資格。自2002年11月本公司註冊成立起加入本公司，並於2002年11月至2013年12月任合規管理(法律事務)總部職員、副總經理；自2013年12月至2017年3月任董事會辦公室副主任、主任；自2017年3月至今任投資銀行綜合管理總部(現更名為投資銀行運營管理總部)總經理。在加入本公司之前，自1993年5月至2002年11月任河南證券經六路證券營業部職員、副總經理。
肖怡忱	1984年出生，會計學碩士。自2010年3月至2014年1月在本公司投資銀行總部、資本市場總部工作；自2014年12月至2018年1月任投資銀行綜合管理部質控一部負責人；2018年1月至2018年4月任投資銀行綜合管理部總經理助理，2018年5月至今任質量控制總部業務董事。
朱建民	1963年出生，中共黨員，工商管理碩士，高級經濟師。曾任河南證券發行部副經理、伏牛路營業部經理、北京辦事處主任、經紀管理部經理、商丘營業部經理，本公司總裁辦公室主任、經紀業務總部總經理、總裁助理等。2007年8月至2015年9月任本公司副總裁，2015年9月至今任本公司常務副總裁，2018年9月至今任本公司黨委副書記。目前兼任中國證券業協會證券經紀業專業委員會委員，河南省證券期貨業協會副會長。
朱軍紅	1969年出生，工商管理碩士、正高級會計師。曾任河南財政證券公司會計主管、計劃財務部副經理、經理、總會計師，2002年11月至2009年9月任本公司財務負責人、總裁助理兼計劃財務總部總經理，2009年9月至2012年8月任本公司財務負責人、總會計師兼計劃財務總部總經理。2012年8月至2018年1月任本公司財務負責人、總會計師；2012年8月至今任本公司副總裁。目前兼任中國證券業協會財務會計與風險控制專業委員會委員。



## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
徐海軍	1970年出生，大學本科學歷。曾任河南證券上海業務部電腦部經理、花園路營業部副經理、紫荊山營業部經理、總經理助理兼深圳營業部經理及上海匯爾頓投資公司總經理助理。2004年1月至2018年1月歷任公司信息技術總部總經理、合規管理總部總經理、合規總監及董事會秘書等職務。2016年9月至今任本公司副總裁。
李昭欣	1969年出生，會計學專業，碩士學位，高級會計師、註冊會計師、註冊稅務師、經濟師。自1991年7月至2004年10月在河南省勞改局、河南省監獄管理局從事財務工作。2004年10月至2017年11月在河南省國資委工作，歷任產權管理處副處長、規劃發展處調研員、綜合處(研究室)處長。2017年11月至今任本公司黨委委員。2018年1月至今任本公司總會計師、財務負責人。
花金鐘	1972年出生，中共黨員，管理學碩士，高級會計師、註冊會計師、註冊資產評估師、註冊稅務師。自1993年11月至2001年4月在河南萊恩(集團)股份有限公司工作；2001年4月至2004年10月在中國長城資產管理公司鄭州辦事處工作；2004年10月至2018年3月在中國證監會河南監管局工作，歷任上市公司監管處主任科員、副處長，辦公室副主任，新業務監管處副處長，公司檢查處處長，辦公室(黨務工作辦公室)主任；2018年4月至今任公司合規總監，2018年12月至今代為履行公司首席風險官職責，2019年2月任公司副總裁。



## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
趙慧文	1977年出生，碩士研究生學歷、註冊會計師、資產評估師。曾任中國證監會稽查一局主任科員、中國證監會稽查局綜合處副處長和處長、中國證監會發行監管部審核五處處長、中國證監會機構部監管六處處長。2018年10月加入本公司，自2019年1月至今任公司副總裁。
朱啟本	1964年出生，經濟學碩士。曾任河南證券投資銀行部項目經理和辦公室主任助理。2002年11月至2015年12月歷任本公司人力資源管理總部副總經理、總經理、總裁助理兼人力資源管理總部總經理、督查室主任及稽核負責人。2015年12月至2018年1月任本公司首席風險官。2018年1月至今任公司董事會秘書。

### 二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

#### (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
李興佳	河南投資集團	董事、副總經理	2010年6月	
田聖春	安陽鋼鐵股份有限公司	副處長	1998年7月	
王立新	渤海產業投資基金管理 有限公司	副總經理	2013年6月	
曹宗遠	河南投資集團	金融管理部主任	2016年6月	
張憲勝	安鋼集團	財務部部長	2017年11月	
謝俊生	安陽經開	副總經理	2010年10月	

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (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
菅明軍	中州國際	董事長	2015年1月	
	河南省證券期貨業協會	會長	2013年6月	
常軍勝	中州國際	董事	2018年3月	
	上海證券交易所第四屆理事會政策諮詢委員會	委員	2018年3月	
	中國證券業協會	理事	2018年6月	
	河南省法學會金融法學研究會	副會長	2018年8月	
	深圳證券交易所理事會上市培育委員會	委員	2018年11月	
李興佳	河南省天然氣儲運有限公司	董事長	2018年8月	
張笑齊	中州國際投資有限公司	總經理	2015年12月	
	北京懋源資本投資管理有限公司	副總經理	2014年3月	
田聖春	安鋼自動化軟件股份有限公司	董事	2018年9月	
于澤陽	平頂山天安煤業股份有限公司	監事	2010年5月	
	河南新大新材料股份有限公司	董事	2013年6月	
陸正心	珠海融澤通遠投資管理合夥企業	董事總經理	2014年1月	
袁志偉	睿智行政服務有限公司	董事總經理	2014年8月	
	偉達資本有限公司	董事	2015年10月	
	象興國際控股有限公司	高級顧問	2017年7月	
	鄭州大學法學院	教授，博士生導師	2010年11月	
寧金成	深圳仲裁委員會	仲裁員	2012年5月	
	鄭州仲裁委員會	仲裁員	2009年5月	
	河南師道律師事務所	律師	2016年11月	
	西安宏盛科技發展股份有限公司	獨立董事	2019年1月	
	北京大成律師事務所	高級合夥人	2004年1月	
于緒剛	大豐港和順科技股份有限公司	獨立董事	2016年5月	
	華創陽安股份有限公司	獨立董事	2016年12月	
	中原期貨	董事	2008年3月	
魯智禮	中原信託有限公司	董事	2016年4月	
	河南投資集團擔保有限公司	執行董事	2015年11月	
	河南資產管理有限公司	董事	2018年4月	
	中原豫澤融資租賃(上海)有限公司	董事長	2015年12月	
	河南豫澤融資租賃有限公司	董事長	2019年3月	
	中原資本國際控股有限公司	董事	2018年11月	
	中富支付服務有限公司	執行董事	2015年12月	
	安陽鋼鐵股份有限公司	監事	2015年11月	
謝俊生	安鋼集團永通球墨鑄鐵管有限責任公司	董事	2017年12月	

## 第七節董事、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
項思英	中海重工集團公司(其股份於香港聯交所上市，股票代碼：0651)	獨立董事	2008年5月	
	匯力資源(集團)有限公司 (其股份於香港聯交所上市，股票代碼：01303)	獨立董事	2017年9月	
夏曉寧	睿智金融集團有限公司	高級顧問	2012年9月	
	中國醫療網絡有限公司	獨立董事	2016年12月	
朱建民	河南中原大數據交易中心	董事	2017年2月	
	中國證券業協會證券經紀業委員會	委員	2018年4月	
	河南省證券期貨基金業協會	副會長	2013年6月	
朱軍紅	中國證券業協會財務會計委員會	委員	2018年4月	
徐海軍	中國證券業協會投資銀行委員會	委員	2018年4月	
	河南省法學會商法學研究會	副會長	2017年7月	
	河南資產管理有限公司	董事	2017年8月	
	中州國際金融集團股份有限公司	董事	2017年10月	
	中州國際證券有限公司	董事會主席	2018年5月	
	中州國際融資有限公司	董事會主席	2017年10月	
	中州國際資產管理有限公司	董事會主席	2016年2月	
	中州國際期貨有限公司	董事	2017年2月	
	中州國際控股有限公司	董事	2017年10月	
	中州金融控股有限公司	董事	2017年10月	
	中州諮詢服務(深圳)有限公司	董事	2016年5月	
花金鐘	河南省註冊會計師協會	常務理事	2013年8月	
	鄭州仲裁委員會	仲裁員	2014年6月	
謝雪竹	中國證券業協會自律監察委員會	委員	2018年4月	
	太平基金管理有限公司	監事	2013年1月	
	中證開元	監事會主席	2016年11月	
在其他單位任職情況的說明	無			



## 第七節董事、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

公司董事的薪酬與考核由董事會薪酬與提名委員會提出方案，由股東大會審議決定；監事的薪酬與考核由監事會提出方案，由股東大會審議決定；高級管理人員的薪酬與考核由董事會薪酬與提名委員會提出方案，由董事會決定。

#### 董事、監事、高級管理人員報酬確定依據

公司內部董事、監事薪酬根據公司股東大會關於董監事薪酬決議，並結合公司經營業績、崗位職責、工作表現及市場環境等因素確定。外部董事、監事薪酬由董事會薪酬與提名委員會根據行業市場水平制定方案，並經股東大會通過實施。公司高級管理人員薪酬及獎懲事項根據董事會決議並結合公司考核激勵約束機制方案確定，高級管理人員薪酬發放嚴格按照國家關於薪酬延期支付相關規定執行。

#### 董事、監事和高級管理人員報酬的實際支付情況

董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況請參見本報告本節一、「持股變動情況及報酬情況」及本報告合併財務報表附註11。

根據國家有關規定，結合個人意願，兼職董事李興佳先生、張強先生、于澤陽先生，兼職監事王金昌先生於2016年7月起放棄領取其津貼，董事田聖春先生、監事曹宗遠先生、張憲勝先生及謝俊生先生自任職起放棄領取其津貼，但仍將履行相關職責。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、公司董事、監事、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
菅明軍	總裁	離任	工作調整
常軍勝	執行董事	選舉	
	總裁	聘任	
張強	董事	離任	董事會換屆
田聖春	董事	選舉	
于澤陽	董事	離任	董事會換屆
陸正心	董事	選舉	
苑德軍	獨立董事	離任	董事會換屆
張東明	獨立董事	選舉	
王金昌	監事	離任	工作調整
曹宗遠	監事	選舉	
張憲勝	監事	選舉	
肖怡忱	職工監事	選舉	
朱軍紅	總會計師、財務負責人	離任	工作調整
徐海軍	董事會秘書	離任	工作調整
李昭欣	總會計師、財務負責人	聘任	
花金鐘	合規總監	聘任	
	副總裁	聘任	
謝雪竹	合規總監	離任	工作調整
	副總裁	離任	工作調整
朱啟本	董事會秘書	聘任	
	首席風險官	離任	工作調整
趙麗峰	副總裁	離任	辭職
王靜	職工監事	離任	工作調整
	首席風險官	聘任	
	首席風險官	離任	身故
趙慧文	副總裁	聘任	

### 五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

公司於2017年5月24日收到《關於中原證券股份有限公司實施責令改正等措施的決定》(編號：河南證監局行政監管措施決定書[2017]10號)。公司高度重視，自查自糾並安排整改措施，持續進行整改完善工作。按照監管機構的要求，公司及時向河南證監局報送了專項書面整改報告，並在2017年8月和11月實施兩次內部合規檢查，向河南證監局報送了合規檢查報告。

其餘受處罰情況請參見本報告第五節六、「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」。

## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 六、母公司和主要子公司的員工情況

#### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量(人)	2,475
主要子公司在職員工的數量(人)	362
在職員工的數量合計(人)	2,837
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數(人)	

#### 專業構成

專業構成類別	專業構成 人數(人)
經紀業務人員	1,708
投行人員	264
資產管理業務人員	66
證券投資業務人員	46
研究人員	39
國際業務人員	66
法律合規、風控及稽核審計人員	74
信息技術人員	63
財務人員	74
行政及管理人員	374
其他	63
合計	<b>2,837</b>

#### 教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士	18
碩士	615
本科	1,903
專科及以下	301
合計	<b>2,837</b>



## 第七節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (二) 薪酬政策

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。津貼包括特殊崗位津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金從年度利潤中提取，根據績效考核結果進行分配，向業績突出的業務一線及員工傾斜。

公司按照國家相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計劃。

公司積極探索建立員工股權激勵計劃，研究籌劃員工股權激勵設計方案，將在外部法律政策環境允許的情況下，適時啟動員工股權激勵。

### (三) 培訓計劃

為不斷提升公司幹部員工的專業能力和職業素養，公司建立了分層分類、統籌兼顧的培訓計劃。對經營管理人員重點開展以提高證券行業發展認知、管理理論與技能戰略思維能力、經營管理能力等內容的培訓；對各業務條線和部門的員工重點以強化業務知識、提高產品開發、營銷技巧和服務能力等內容的培訓。同時，鼓勵員工通過自學、參加職業資格證書考試等方式進行自我學習，及時更新專業知識，特別是對考取保薦代表人、特許金融分析師、注冊國際投資分析師等資格的員工給予獎勵。

報告期內，公司利用面授或移動網絡培訓方式，開展了多層級的員工培訓、多元化的業務培訓、多類型的合規培訓及多種創新型培訓項目，以提升員工職業技能和素養，配合公司戰略發展。報告期內，公司總體使用培訓經費人民幣601.03萬元。總部先後組織內訓13場，累計完成184小時學習，有1,265人次參加內訓；外訓3,312課時，有313位員工參訓；組織後續職業網絡培訓，人均學習課程數15課時。公司組織實施一系列針對性、前瞻性較強的員工職業及業務培訓項目，為員工綜合素質、業務能力提升搭建進修平台，進而實現公司和員工共贏的良好局面。未來，公司將加大員工培訓的力度和廣度，注重培訓工作的實用性，為公司持續發展提供源源不斷的人力資源，培育更多的優秀員工。



## 第七節董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	約1.6377萬小時
勞務外包支付的報酬總額	約人民幣23.88萬元

### 七、其他

#### 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

證券經紀人是接受公司的委託，在公司授權範圍內代理從事與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，公司與證券經紀人簽訂委託代理合同。公司制定了完備的證券經紀人管理制度，包括證券經紀人的資格管理、委託合同管理、執業前培訓和後續職業培訓、證書管理與信息查詢、執業行為規範、風險控制以及績效考核與報酬支付等方面，實現了公司對證券經紀人的集中統一管理，證券營業部負責證券經紀人的日常管理。

報告期內，公司在證券經紀人基本管理制度有效運行的情況下，持續加強對分支機構證券經紀人業務的管理，深入瞭解各分支機構證券經紀人團隊發展現狀，優化證券經紀人日常管理相關流程。截至報告期末，公司證券經紀人數達379人。

### 一、 公司治理相關情況說明

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格遵守上市地的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。公司嚴格遵守《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，健全和完善公司治理，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。報告期內，除本節「董事長及總裁」披露外，公司嚴格遵守了《企業管治守則》全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

#### (一) 股東與股東大會

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利。公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》等相關規定，確保股東大會的召集、提案、通知、召開、表決等程序合法有效，並確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。

股東大會依法行使下列職權：

- 1、 決定公司的經營方針和投資計劃；
- 2、 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- 3、 審議批准董事會的報告；
- 4、 審議批准監事會的報告；
- 5、 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 6、 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 7、 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- 8、 對公司發行債券作出決議；
- 9、 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- 10、 修改《公司章程》；
- 11、 聘任、解聘或者不再續聘會計師事務所；
- 12、 審議批准應由股東大會批准的公司對外擔保事項；

## 第八節 企業管治報告

- 13、 審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- 14、 審議批准變更募集資金用途事項；
- 15、 審議股權激勵計劃；
- 16、 審議批准公司董事、監事、高級管理人員或者員工的持股方案；
- 17、 審議代表公司有表決權的股份百分之三以上(含百分之三)的股東的提案；
- 18、 審議法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規定和《公司章程》規定應由股東大會決定的其他事項。股東大會作出決議須報國家證券監督管理部門審批的，經審批後生效；涉及公司登記事項變更的，應依法辦理變更登記手續。

### (二) 董事與董事會

公司董事會是公司的決策機構，向股東大會負責。公司嚴格依據《公司章程》及相關法律法規的規定制訂了《董事會議事規則》，董事會召集、召開、議事方式和表決程序等嚴格按照《董事會議事規則》執行，確保董事會的規範運作。

#### 1、 董事會組成

公司董事會下設發展戰略委員會、風險控制委員會、薪酬與提名委員會和審計委員會四個專門委員會。公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數和人員構成均符合法律法規的要求。根據《公司章程》規定，公司董事會由11名董事組成，董事由股東大會選舉，董事會每屆任期三年，董事任期屆滿可連選連任。截至報告期末，公司董事會有11名董事，2名執行董事(菅明軍先生、常軍勝先生)，5名非執行董事(李興佳先生、王立新先生、田聖春先生、張笑齊先生、陸正心先生)，4名獨立非執行董事(袁志偉先生、寧金成先生、于緒剛先生、張東明女士)。菅明軍先生為公司董事長，常軍勝先生為公司副董事長。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)。所有董事均具有擔任證券公司和上市公司董事的任職資格。

## 第八節 企業管治報告

報告期內，公司已為董事、監事、高級管理人員投保了董事、監事及高級管理人員責任險，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。

自本公司上市以來，董事會一直符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事，且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司四名獨立非執行董事的資格完全符合《香港上市規則》的規定。此外，本公司已收到所有獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認函。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

### 2、 董事會職責

- 1、 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- 2、 在股東大會年會上報告並在年度報告中披露董事的履職情況，包括報告期內董事參加董事會會議的次數、投票表決等情況；
- 3、 執行股東大會的決議；
- 4、 決定公司的經營計劃和投資方案；
- 5、 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- 6、 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- 7、 制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；
- 8、 制訂公司重大收購、收購本公司股份或合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- 9、 決定公司內部管理機構的設置和分支機構的設立；
- 10、 根據董事長的提名，聘任或者解聘公司總裁、合規總監、董事會秘書、稽核負責人及決定其報酬事項，並根據總裁的提名，決定聘任或者解聘公司副總裁、財務負責人及其他高級管理人員並決定其報酬等事項；
- 11、 制訂公司的基本管理制度；
- 12、 制訂《公司章程》修改方案；
- 13、 制訂聘任和解聘會計師事務所方案；



## 第八節 企業管治報告

- 14、 在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；
- 15、 聽取公司總裁的工作匯報並檢查總裁的工作；
- 16、 聽取合規總監關於公司合規狀況的報告；
- 17、 制定董事薪酬數額和發放方案，向股東大會提交董事績效考核、薪酬情況專項報告；
- 18、 評估及釐定公司達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，確保公司設立及維持合適及有效的風險管理及內部控制系統，以及持續監督公司的風險管理及內部控制系統，監督管理層對風險管理及內部控制系統的設計、實施及監察，並確保最少每年檢討一次公司及其附屬公司的風險管理及內部控制系統是否有效；
- 19、 法律法規、部門規章、規範性文件或《公司章程》規定的其他職權。

董事會作出前款決議事項，除第7、8、12項必須由三分之二以上的董事表決同意外，其餘可以由半數以上的董事表決同意。

### 3、 董事長及總裁

本公司董事長和總裁各自的職責權限在《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。總裁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。



## 第八節 企業管治報告

2017年9月6日，本公司董事會收到周小全先生提交的書面辭職信。因個人及身體原因，周小全先生辭任執行董事、本公司總裁以及發展戰略委員會及薪酬與提名委員會委員之職務。根據《公司法》、《公司章程》及有關規定，周小全先生的辭職申請自送達公司董事會時生效。2017年9月11日，本公司第五屆董事會第四十一次會議審議通過了《關於公司董事長菅明軍先生兼任總裁職務的議案》，為保持本公司各項工作的連續性和穩定性，同意薪酬與提名委員會提名，由董事長菅明軍先生兼任總裁職務。董事會注意到，《企業管治守則》第A.2.1條文所載列之守則條文，董事長及總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。菅明軍先生履行董事長兼總裁職務之臨時安排偏離了上述條文。儘管如此，經考慮(i)同時履行董事長及總裁職務為有待選舉及委任人選填補周先生之空缺之臨時安排；及(ii)董事會定期及按不時需要舉行會議審議與本集團業務營運有關之事宜，董事會認為，此臨時安排將不會損害董事會及本公司管理層之權力及職權平衡，亦將不會對企業計劃之有效性以及企業策略及決策之實施造成影響。為優化公司治理結構、加強內控建設、提高決策效率，菅明軍先生於2018年4月25日向本公司董事會申請辭去其兼任的本公司總裁職務，自2018年4月25日起生效。2018年4月25日，本公司召開第五屆董事會第五十二次會議，審議通過了《關於變更公司總裁的議案》，聘任常軍勝先生為本公司總裁，任職期限自本2018年4月25日起至本屆董事會任期屆滿為止。本公司已重新符合《企業管治守則》第A.2.1條之要求，本公司董事長和總裁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。有關以上事項之詳情，請參閱本公司於2017年9月6日、2017年9月11日及2018年4月25日在香港聯交所披露易網站發佈的公告。





## 第八節 企業管治報告

### 4、 董事會及管理層

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；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；制訂公司重大收購、收購本公司股份或者公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；決定公司內部管理機構的設置和分支機構的設立；根據董事長的提名，聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書、合規總監、稽核負責人及決定其報酬事項，並根據總裁的提名決定聘任或者解聘公司副總裁、財務負責人及其他高級管理人員並決定其報酬事項；制訂公司的基本管理制度等。公司管理層負責組織實施董事會做出的各項決議，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。

### (三) 監事和監事會

公司監事會向全體股東負責，對公司財務以及公司董事、總裁和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。公司監事會會議的召集、召開、議事方式和表決程序嚴格按照《監事會議事規則》執行，確保監事會的規範運作。

#### 1、 監事會組成

根據公司章程規定，公司監事會由9名監事組成。監事會每屆任期三年，監事任期屆滿可連選連任。2018年1月12日，職工監事王靜女士因工作調動辭去公司監事職務；2018年2月26日，股東代表監事王金昌先生因工作調動，辭去公司監事職務。公司於2018年10月16日，召開2018年第二次臨時股東大會，選舉產生第六屆監事會。公司第六屆監事會由通過工會委員會選舉產生的三名職工代表監事及2018年第二次臨時股東大會選舉產生的六名股東代表監事與共同組成。截至報告期末，公司監事會有9名監事，1名監事會主席魯智禮先生，3名股東代表監事（曹宗遠先生、張憲勝先生、謝俊生先生），2名獨立監事（項思英女士、夏曉寧先生），3名職工代表監事（韓軍陽先生、張露女士、肖怡忱女士）。



### 2、 監事會職責

1. 檢查公司財務；
2. 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；
3. 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
4. 當董事會決議內容違反法律、行政法規或者中國證監會的規定時，要求董事會予以糾正；
5. 審核董事會擬提交股東大會的財務報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，或者發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，其合理費用由公司承擔；
6. 提議召開臨時股東大會會議，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會會議職責時召集和主持股東大會會議；
7. 向股東大會會議提出議案；
8. 代表公司與董事交涉或者依法對董事、高級管理人員提起訴訟；
9. 制定監事薪酬數額和發放方案，向股東大會提交監事績效考核、薪酬情況專項報告；
10. 法律法規、部門規章、規範性文件或公司章程規定的其他職權。

監事列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。

## 第八節 企業管治報告

### 二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2017年度股東大會	2018年5月17日	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> <a href="http://www.hkexnews.hk/">http://www.hkexnews.hk/</a>	2018年5月18日 2018年5月17日
2018年第一次A股類別股東會	2018年5月17日	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> <a href="http://www.hkexnews.hk/">http://www.hkexnews.hk/</a>	2018年5月18日 2018年5月17日
2018年第一次H股類別股東會	2018年5月17日	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> <a href="http://www.hkexnews.hk/">http://www.hkexnews.hk/</a>	2018年5月18日 2018年5月17日
2018年第一次臨時股東大會	2018年7月25日	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> <a href="http://www.hkexnews.hk/">http://www.hkexnews.hk/</a>	2018年7月26日 2018年7月25日
2018年第二次臨時股東大會	2018年10月16日	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> <a href="http://www.hkexnews.hk/">http://www.hkexnews.hk/</a>	2018年10月17日 2018年10月16日

### 股東大會情況說明

報告期內，公司共召開股東大會5次，其中年度股東大會1次，臨時股東大會2次，A股類別股東會1次、H股類別股東會1次，會議情況和決議內容如下：

- 1、公司2017年度股東大會於2018年5月17日召開，會議審議通過了《關於選舉常軍勝先生為第五屆董事會董事的議案》、《2017年度董事會工作報告》、《2017年度監事會工作報告》、《2017年下半年利潤分配方案》、《2017年度報告及報告摘要》、《2017年度財務決算報告》、《關於續聘2018年度境內、境外審計機構的議案》、《2017年度董事薪酬及考核情況專項說明》、《2017年度監事薪酬及考核情況專項說明》、《關於2016年中原證券股份有限公司法定代表人(董事長)薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司總裁(執行董事)薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司監事會主席薪酬核定的提案》、《關於2018年度證券自營業務規模及風險限額議案》、《關於為子公司中州國際金融控股有限公司提供擔保的議案》、《關於2018年預計日常關聯/連交易的議案》、《關於修改〈公司章程〉的議案》、《關於修訂〈監事會議事規則〉的議案》、《關於延長發行A股可轉債有效期及發行相關授權期限的議案》、《關於選舉第五屆監事會監事的議案》，除審議上述議案外，會議還聽取了《2017年度總裁工作報告》及《2017年度獨立董事述職報告》；



## 第八節 企業管治報告

- 2、 公司2018年第一次A股類別股東會於2018年5月17日召開，會議審議通過了《關於延長發行A股可轉債有效期及發行相關授權期限的議案》；
- 3、 公司2018年第一次H股類別股東會於2018年5月17日召開，會議審議通過了《關於延長發行A股可轉債有效期及發行相關授權期限的議案》；
- 4、 公司2018年第一次臨時股東大會於2018年7月25日召開，會議審議通過了《關於為公司董監高投保責任保險的議案》、《關於中原證券股份有限公司法定代表人2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司總裁2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司監事會主席2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原監事會主席周建中2015年度薪酬確認的議案》；
- 5、 公司2018年第二次臨時股東大會於2018年10月16日召開，會議審議通過了《2018年上半年利潤分配議案》、《關於選舉第六屆董事會董事的議案》、《關於選舉第六屆董事會獨立董事的議案》、《關於選舉第六屆監事會監事的議案》。

## 第八節 企業管治報告

### 三、董事履行職責情況

#### (一) 董事參加董事會和股東大會的情況

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 大會情況 出席股東 大會的次數
				以通訊方式 參加次數	委託出席次數	缺席次數		
菅明軍	否	12	12	8	0	0	否	4
常軍勝	否	4	4	1	0	0	否	2
李興佳	否	12	11	8	1	0	否	5
王立新	否	12	11	8	1	0	否	1
張強	否	10	7	7	3	0	否	0
田聖春	否	2	2	1	0	0	否	0
于澤陽	否	10	9	8	1	0	否	3
張笑齊	否	12	11	9	1	0	否	1
陸正心	否	2	2	1	0	0	否	0
苑德軍	是	10	10	7	0	0	否	0
袁志偉	是	12	12	8	0	0	否	5
寧金成	是	12	11	8	1	0	否	4
于緒剛	是	12	12	8	0	0	否	1
張東明	是	2	2	1	0	0	否	0
年內召開董事會會議次數								12
其中：現場會議次數								2
通訊方式召開會議次數								8
現場結合通訊方式召開會議次數								2

#### (二) 董事會會議情況

報告期內，公司董事會共召開12次會議，會議情況和決議內容如下：

- 1、公司第五屆董事會第四十五次會議於2018年1月9日召開，會議審議通過了《中原證券股份有限公司關於總裁薪酬標準的議案》；
- 2、公司第五屆董事會第四十六次會議於2018年1月18日召開，會議審議通過了《關於變更董事會秘書的議案》、《關於聘任首席風險官的議案》、《關於制訂〈中原證券股份有限公司內部控制評價制度〉的議案》；
- 3、公司第五屆董事會第四十七次會議於2018年1月29日召開，會議審議通過了《關於變更總會計師、財務負責人的議案》、《關於確定2018年度風險偏好和風險容忍度的議案》；

## 第八節 企業管治報告

- 4、公司第五屆董事會第四十八次會議於2018年3月7日召開，會議審議通過了《關於〈公司控股股東提名常軍勝先生為第五屆董事會董事候選人〉的議案》；
- 5、公司第五屆董事會第四十九次會議於2018年3月29日召開，會議審議通過了《2017年度董事會工作報告》、《2017年度總裁工作報告》、《2017年度獨立董事述職報告》、《截至2017年12月31日止年度之業績公告》、《2017年度報告及報告摘要》、《董事會審計委員會2017年度工作報告》、《董事會風險控制委員會2017年度工作報告》、《董事會發展戰略委員會2017年度工作報告》、《董事會薪酬與提名委員會2017年度工作報告》、《2017年度社會責任報告》、《2017年度合規報告》、《2017年下半年利潤分配方案》、《2017年度財務決算報告》、《關於續聘2018年度境內、境外審計機構的議案》、《關於計提資產減值準備的議案》、《關於會計政策變更的議案》、《2017年內部控制評價報告》、《2017年度董事薪酬及考核情況專項說明》、《關於2016年中原證券股份有限公司法定代表人（董事長）薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司總裁（執行董事）薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司副總裁、首席風險官薪酬核定的提案》、《關於「財富管理中心（產品管理總部）」和「研究室」名稱及職責變更的議案》、《關於2018年度資產管理業務規模自有資金投入規模的議案》、《關於確定2018年度融資融券、股票質押、約定購回及轉融通業務規模的議案》、《關於2018年度證券自營業務規模及風險限額議案》、《2017年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於為子公司中州國際金融控股有限公司提供擔保的議案》、《關於2018年預計日常關聯／連交易的議案》、《關於修改〈公司章程〉的議案》、《關於制定〈中原證券股份有限公司信息披露暫緩與豁免管理制度〉的議案》、《關於延長發行A股可轉債有效期及發行相關授權期限的議案》、《關於召開2017年度股東大會、2018年第一次A股類別股東會及2018年第一次H股類別股東會的議案》；
- 6、公司第五屆董事會第五十次會議於2018年4月12日召開，會議審議通過了《關於變更合規總監的議案》、《關於合規管理總部和法律事務總部不再合署辦公的議案》、《關於投資銀行業務內部控制架構調整、投資銀行條線部門新設、更名及職能調整的議案》；
- 7、公司第五屆董事會第五十一次會議於2018年4月24日召開，會議審議通過了《中原證券股份有限公司2018年第一季度報告》；



## 第八節 企業管治報告

- 8、 公司第五屆董事會第五十二次會議於2018年4月25日召開，會議審議通過了《關於變更公司總裁的議案》；
- 9、 公司第五屆董事會第五十三次會議於2018年6月8日召開，會議審議通過了《關於增選常軍勝先生為公司第五屆董事會專門委員會委員的議案》、《關於2018年度流動性管理風險限額設定的議案》、《關於為公司董監高投保責任保險的議案》、《關於修訂〈中原證券股份有限公司合規管理辦法〉、〈中原證券股份有限公司合規考核管理辦法〉及〈中原證券股份有限公司合規管理有效性評估實施辦法〉的議案》、《關於修訂〈中原證券股份有限公司信息披露事務管理制度〉的議案》、《關於合理調整公司總裁薪酬結構的議案》、《關於中原證券股份有限公司法定代表人2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司總裁2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司常務副總裁朱建民2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁朱軍紅2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁徐海軍2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁謝雪竹2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原副總裁趙繼增2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原副總裁房建民2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原稽核總監安曉朗2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁趙麗峰2015年度薪酬確認的議案》、《關於修改〈公司章程〉的議案》、《關於召開2018年第一次臨時股東大會的議案》；
- 10、 公司第五屆董事會第五十四次會議於2018年8月29日召開，會議審議通過了《關於審議2018年半年度報告及報告摘要、截至2018年6月30日止6個月之中期業績公告及2018年中期報告的議案》、《關於推選第六屆董事會董事候選人的議案》、《2018年上半年利潤分配議案》、《關於計提信用減值準備的議案》、《關於設立資產管理總部、撤銷上海資產管理分公司和設立後勤服務中心的議案》、《關於修訂〈中原證券股份有限公司關聯(連)交易管理制度〉的議案》、《關於召開中原證券股份有限公司2018年第二次臨時股東大會的議案》；



## 第八節 企業管治報告

- 11、公司第六屆董事會第一次會議於2018年10月16日召開，會議審議通過了《關於選舉菅明軍為公司董事長的議案》、《關於選舉常軍勝為公司副董事長的議案》、《關於選舉公司董事會審計委員會成員的議案》、《關於選舉公司董事會發展戰略委員會成員的議案》、《關於選舉公司董事會薪酬與提名委員會成員的議案》、《關於選舉公司董事會風險控制委員會成員的議案》、《關於聘任高級管理人員的議案》、《關於聘任證券事務代表的議案》；
- 12、公司第六屆董事會第二次會議於2018年10月30日召開，會議審議通過了《2018年第三季度報告》、《關於加強科技創新工作實施方案》、《關於申請設立三家分支機構的議案》、《公司投資事項自查報告》、《關於處置公司閒置房產暨轉讓方案的議案》。

### (三) 董事培訓情況

公司高度重視董事的持續培訓，確保董事對公司的運作及業務有適當的理解，確保董事瞭解中國證監會、上交所、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律法規所賦予的職責。

報告期內，公司對全體董事進行了1次專題培訓，並每月向董事發送《工作月報》，使董事及時瞭解公司最新經營發展情況。董事具體培訓情況如下：

- 1、2018年1月，公司組織全體公司董事、監事學習《上海證券交易所上市公司股東及董事、監事、高級管理人員減持股份實施細則》。
- 2、2018年6月，董事張強先生、于澤陽先生參加了2018年第一期河南上市公司董監高培訓班。
- 3、2018年9月，董事菅明軍先生、常軍勝先生參加中國證券業協會舉辦的證券從業人員後續培訓。

## 四、 董事會轄下的專門委員會

### (一) 董事會專門委員會構成

本公司第六屆董事會下設發展戰略委員會、風險控制委員會、薪酬與提名委員會和審計委員會。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。



## 第八節 企業管治報告

截至本報告日，本公司董事會專門委員會組成情況如下：

### 1、發展戰略委員會

主任委員： 菅明軍(執行董事)  
委員： 常軍勝(執行董事)、李興佳(非執行董事)、王立新(非執行董事)、  
田聖春(非執行董事)

### 2、風險控制委員會

主任委員： 菅明軍(執行董事)  
委員： 張笑齊(非執行董事)、寧金成(獨立非執行董事)

### 3、薪酬與提名委員會

主任委員： 袁志偉(獨立非執行董事)  
委員： 常軍勝(執行董事)、陸正心(非執行董事)、寧金成(獨立非執行董事)、  
于緒剛(獨立非執行董事)

### 4、審計委員會

主任委員： 張東明(獨立非執行董事)  
委員： 袁志偉(獨立非執行董事)、田聖春(非執行董事)

## (二) 董事會專門委員會職責及召開會議情況

### 1、發展戰略委員會履職情況：

發展戰略委員會的主要職責權限為：對公司中長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；董事會授權的其他職責。

報告期內，發展戰略委員會召開一次會議，發展戰略委員會全體成員均參加了會議。會議審閱通過了《2017年度董事會工作報告》、《2017年度總裁工作報告》、《董事會發展戰略委員會2017年度工作報告》、《2017年度社會責任報告》、《關於2018年度資產管理業務規模自有資金投入規模的議案》、《關於確定2018年度融資融券、股票質押、約定購回及轉融通業務規模的議案》、《關於2018年度證券自營業務規模及風險限額議案》、《關於公司「財富管理中心(產品管理總部)」和「研究室」名稱及職責變更的議案》，提交董事會審議。

### 2、 風險控制委員會履職情況：

風險控制委員會的主要職責權限為：對合規管理和風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理和風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；檢討本公司的風險管理及內部控制系統；制訂本公司的企業管治政策，檢查其實施情況，並向董事會提出建議；檢查並監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢查並監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況，制訂、檢查並監督員工及董事的職業行為準則及合規手冊(如有)；《公司章程》規定的其他職責。風險控制委員會積極履行職責，重點研究公司的合規管理和風險管理事宜，為董事會決策提供支持。

報告期內，風險控制委員會召開一次會議，風險控制委員會全體成員均參加了會議。審閱通過了《董事會風險控制委員會2017年度工作報告》、《2017年度內部控制評價報告》、《2017年度合規報告》，提交董事會審議。

### 3、 薪酬與提名委員會履職情況：

薪酬與提名委員會主要職責是研究、擬定董事、高級管理人員的選擇標準和程序，推薦獨立董事候選人和經營管理的主要負責人人選，對其他董事候選人和高級管理人員人選的資格條件進行審查並提出建議；研究、審查董事、高級管理人員的績效考核與薪酬管理制度，並監督其執行情況；對董事、高級管理人員進行績效考核；《公司章程》規定的其他職責。報告期內，薪酬與提名委員會主要就公司董事長、總裁薪酬相關事宜及董事長兼任總裁職務事宜召開九次會議，全體成員均參加了會議，情況如下：

- (1) 2018年1月8日，薪酬與提名委員會召開2018年第一次會議，審閱通過了《關於總裁薪酬標準的議案》，提交董事會審議。
- (2) 2018年1月17日，薪酬與提名委員會召開2018年第二次會議，審閱通過了《關於變更董事會秘書的議案》、《關於聘任首席風險官的議案》，提交董事會審議。
- (3) 2018年1月28日，薪酬與提名委員會召開2018年第三次會議，審閱通過了《關於變更總會計師、財務負責人的議案》，提交董事會審議。



## 第八節 企業管治報告

- (4) 2018年3月6日，薪酬與提名委員會召開2018年第四次會議，審閱通過了《關於〈公司控股股東提名常軍勝先生為第五屆董事會董事候選人〉的議案》，提交董事會審議。
- (5) 2018年3月28日，薪酬與提名委員會召開2018年第五次會議，審閱通過了《董事會薪酬與提名委員會2017年度工作報告》、《2017年度董事薪酬及考核情況專項說明》、《關於2016年中原證券股份有限公司法定代表人(董事長)薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司總裁(執行董事)薪酬核定的提案》、《關於2016年中原證券股份有限公司副總裁、首席風險官薪酬核定的提案》，提交董事會審議。
- (6) 2018年4月9日，薪酬與提名委員會召開2018年第六次會議，審閱通過了《關於變更合規總監的議案》、《關於合規管理總部和法律事務總部不再合署辦公的議案》、《關於投資銀行業務內部控制架構調整、投資銀行條線部門新設、更名及職能調整的議案》，提交董事會審議。
- (7) 2018年4月24日，薪酬與提名委員會召開2018年第七次會議，審閱通過了《關於變更公司總裁議案》，提交董事會審議。
- (8) 2018年6月7日，薪酬與提名委員會召開2018年第八次會議，審閱通過了《關於合理調整公司總裁薪酬結構的議案》、《關於中原證券股份有限公司法定代表人2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司總裁2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司常務副總裁朱建民2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁朱軍紅2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁徐海軍2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁謝雪竹2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原副總裁趙繼增2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原副總裁房建民2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司原稽核總監安曉朗2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原證券股份有限公司副總裁趙麗峰2015年度薪酬確認的議案》，提交董事會審議。
- (9) 2018年8月28日，薪酬與提名委員會召開2018年第九次會議，審閱通過了《關於推選第六屆董事會董事候選人的議案》，提交董事會審議。

## 第八節 企業管治報告

### 4、 審計委員會履職情況：

審計委員會的主要職責權限為：監督、評價公司內部的稽核和審計工作；提議聘請、續聘或更換外部審計機構；按照適用標準審核及監督外部審計機構的獨立性及客觀性，以及審核過程的有效性；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務信息及披露；監管公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統；《公司章程》規定的其他職責。

報告期內，審計委員會共召開四次會議，全體成員均參加了會議，主要就公司截至2017年12月31日止年度之業績公告、2017年度報告、2017年度利潤分配、續聘境內外審計機構、董事會審計委員會2017年度工作報告等事宜進行了討論，並向董事會提出了建議。報告期內，審計委員會會議情況如下：

- (1) 2018年3月28日，審計委員會召開2018年第一次會議，審閱通過《2017年度報告及報告摘要》、《董事會審計委員會2017年度工作報告》、《2017年度合規報告》、《2017年度下半年利潤分配方案》、《2017年度財務決算報告》、《關於續聘2018年度境內、境外審計機構的議案》、《關於計提資產減值準備的議案》、《關於會計政策變更的議案》、《2017年內部控制評價報告》、《2017年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於為子公司中州國際金融控股有限公司提供擔保的議案》、《關於2018年預計日常關聯／連交易的議案》，提交董事會審議，會議還聽取了公司2017年審計工作情況及2018年審計工作計劃，提交董事會審議。
- (2) 2018年4月22日，審計委員會召開2018年第二次會議，審閱通過《2018年第一季度報告》，並提交董事會審議。
- (3) 2018年8月28日，審計委員會召開2018年第三次會議，審閱通過《關於中原證券股份有限公司2018年半年度報告及報告摘要、截至2018年6月30日止中期業績及2018年中期報告的議案》、《2018年上半年利潤分配議案》、《關於計提信用減值準備的議案》、《關於修訂〈中原證券股份有限公司關聯(連)交易管理制度〉的議案》，提交董事會審議。
- (4) 2018年10月29日，審計委員會召開2018年第四次會議，審閱通過《2018年第三季度報告》，提交董事會審議。

報告期內，董事會專門委員會各位委員均出席了其各自所屬專門委員會的所有會議。

## 第八節 企業管治報告

### 五、 監事履行職責情況

#### (一) 監事參加監事會和股東大會的情況

監事姓名	是否獨立監事	本年應參加監事會次數	參加監事會情況				參加股東大會情況	
			親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
魯智禮	否	6	6	2	0	0	否	5
曹宗遠	否	4	4	3	0	0	否	2
張憲勝	否	4	3	2	1	0	否	1
謝俊生	否	6	6	3	0	0	否	1
項思英	是	6	5	2	1	0	否	1
夏曉寧	是	6	5	2	1	0	否	4
韓軍陽	否	6	6	2	0	0	否	5
張露	否	6	6	3	0	0	否	5
肖怡忱	否	6	6	2	0	0	否	5
報告期內召開監事會會議次數								6
其中：現場會議次數								2
通訊方式召開會議次數								2
現場結合通訊方式召開會議次數								2

#### (二) 監事會會議情況

監事會根據相關法規及《公司章程》履行相關職責。報告期內，監事會共召開6次會議。會議主要情況如：

- 2018年3月29日，召開第五屆監事會第二十次會議。審議通過《2017年度監事會工作報告》、《關於2017年下半年利潤分配方案》、《關於計提資產減值準備的議案》、《關於會計政策變更的議案》、《2017年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《關於2018年預計日常關聯／連交易的議案》、《2017年度社會責任報告》、《截至2017年12月31日止年度之業績公告》、《2017年度報告及報告摘要》、《關於2016年監事會主席薪酬核定的提案》、《2017年度監事薪酬及考核情況專項說明》、《關於修訂〈監事會議事規則〉的議案》、《關於選舉第五屆監事會監事的議案》、《2017年度合規報告》、《2017年度內部控制評價報告》，同時聽取了《2017年度稽核報告》、《2017年度風險管理報告》：





## 第八節 企業管治報告

- 2、 2018年4月24日，召開第五屆監事會第二十一一次會議。審議通過《中原证券股份有限公司2018年第一季度報告》；
- 3、 2018年6月8日，召開第五屆監事會第二十二次會議。審議通過《關於中原证券股份有限公司監事會主席2015年度薪酬確認的議案》、《關於中原证券股份有限公司原監事會主席周建中2015年度薪酬確認的議案》；
- 4、 2018年8月29日，召開第五屆監事會第二十三次會議。審議通過《關於審議2018年半年度報告及報告摘要、截至2018年6月30日止6個月之中期業績及2018年中期報告的議案》、《關於推選第六屆監事會監事候選人的議案》、《2018年上半年利潤分配預案》、《關於計提信用減值準備的議案》、《中原证券股份有限公司監事會對董事、監事、高管人員履職評價辦法(試行)》、《中原证券股份有限公司監事會財務檢查工作辦法(試行)》；
- 5、 2018年10月16日，召開第六屆監事會第一次會議。審議通過《關於選舉魯智禮為中原证券股份有限公司監事會主席的議案》、《關於中原证券股份有限公司監事會設立履職監督評價委員會的議案》、《關於中原证券股份有限公司監事會設立財務監督檢查委員會的議案》、《關於選舉中原证券股份有限公司監事會履職監督評價委員會成員的議案》、《關於選舉中原证券股份有限公司監事會財務監督檢查委員會成員的議案》；
- 6、 2018年10月30日，召開第六屆監事會第二次會議，審議通過《2018年第三季度報告》。



## 第八節 企業管治報告

### 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

本公司於2014年3月10日與河南投資集團訂立避免同業競爭協議（「避免同業競爭協議」），據此，河南投資集團承諾，除已由除外業務公司完成或正在進行的業務外，河南投資集團及其控股企業（定義見避免同業競爭協議）在中國境內和境外單獨或與他人，不會以任何形式直接或間接從事或參與、協助從事或參與任何與公司的主營業務構成或可能構成競爭的業務。河南投資集團已向本公司作出確認，於報告期內河南投資集團已遵守避免同業競爭協議之條款。獨立非執行董事已在報告期內就遵守和執行避免同業競爭協議作出的決定，並已對避免同業競爭協議進行年度檢閱，確認河南投資集團已充分遵守該協議並無任何違約情形。

### 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

公司嚴格執行高級管理人員的考評機制，完善幹部考核評價體系，豐富幹部評價內容，保證幹部隊伍戰鬥力。通過業績考核、民主測評、個別談話等方式，全面考核幹部德、能、勤、績、廉。加大考核結果的運用力度，對考核優秀幹部提拔重用，對不符合任職條件的幹部，嚴格執行公司有關制度，真正實現能者上、庸者下的用人機制，樹立正確的用人導向。

對公司高級管理人員的目標考核，按季度和年度分別進行。完不成季度或年度經營目標和主要工作任務的，將分別對其進行批評警告、誡勉談話、按照目標完成情況核減獎金或由公司研究後向董事會和省政府國資委提出建議予以降級。公司堅持高管激勵與約束並重原則。高管人員年度目標任務完成情況及考核結果作為激勵確定的基礎，根據經董事會審議通過的《中原證券股份有限公司獎金分配實施方案》，確定高管人員績效獎勵，並在實施過程中，嚴格執行行業關於高管薪酬遞延發放的有關要求。

### 八、內部控制審計報告的相關情況說明

本公司聘請信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）作為內部控制審計機構。信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）出具了《中原證券股份有限公司內部控制審計報告》。



## 第八節 企業管治報告

內部控制審計報告詳見於公司與本報告同期在上交所網站披露的《中原證券股份有限公司2018年度內部控制審計報告》。

### 九、 內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

#### (一) 內部控制責任聲明

按照企業內部控制規範體系的規定，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和實施內部控制進行監督。經營管理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

董事會認為，公司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財務報告內部控制，於內部控制評價報告基準日，公司未發現財務報告及非財務報告內部控制重大缺陷。

董事會有責任持續監督本公司的風險管理及內部監控系統、對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等風險管理及內部監控系統是否有效，董事會亦有責任維持本集團的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障本集團的資產。該風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且就避免重大的失實陳述或損失而言，僅能做出合理而非絕對的保證。董事會通過審計委員會，每年對本集團內部監控系統是否有效進行檢討。

報告期內，董事會通過審計委員會完成對本集團內部監控系統有效性的年度檢討，涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控並特別考慮了本集團在會計、內部審計及財務彙報等其他主要職能的資源。有關檢討概無發現重大內部監控問題。董事會認為，回顧年內及截至本報告日，現存的風險管理及內部監控系統有效且足夠。



## 第八節 企業管治報告

### (二) 建立財務報告內部控制的依據

公司依據財政部、證監會、中華人民共和國審計署、中國銀行業監督管理委員會、中國保險監督管理委員會聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、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，結合公司實際情況，建立健全公司財務報告內部控制。

公司根據《企業內部控制基本規範》、《證券公司內部控制指引》以及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定標準，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用於本公司內部控制缺陷及具體認定標準。報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好，能夠保障財務信息質量，確保公司年度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、經營成果等相關信息。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，報告期內，公司財務報告相關的內部控制不存在重大缺陷。

### (三) 內部控制制度建設情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設，從公司治理層面開始，自上而下的對各項業務及管理工作強化制度控制。公司以相關法律法規為依據，結合公司實際情況，綜合考慮公司內部環境、風險評估、控制活動、信息與溝通、內部監督等因素，制定了較為全面的公司內部控制制度體系，並根據行業監管、業務發展和加強風險管理的要求，不斷補充、修訂和完善內部控制制度體系，基本涵蓋了公司經營管理的各個層級、各個方面和各項業務環節，並得到有效執行。公司把內部控制建設始終貫穿於公司的經營發展之中，不斷完善制度建設，強化制度執行，落實監督檢查，確保公司持續健康發展。

#### 1、 用於辨認、評估及管理重大風險的程序

本公司有關用於辨認、評估及管理重大風險的程序，請參見本報告第四節四、(四)「可能面對的風險」部分。

### 2、 解決內部監控缺失的程序

公司每年開展的內部控制評價工作對公司內部控制的有效性進行自我評價，針對發現的內部控制缺陷制定整改方案並及時進行整改，公司稽核審計總部對各項業務的內部控制情況進行檢查，對稽核發現的問題提出整改意見及管理建議，並督促問題整改的落實；公司合規部定期對合規管理度進行更新，根據法律法規及監管要求督導完善業務及管理制度並監督執行公司風控部在日常風險管理工作對各業務風險情況進行有效監控、識別、預警和報告，對出現的風險事件及可能的缺陷，根據風險管理制度流程有效管理，定期對風險管理制度、流程等進行更新、修訂，以適應不斷變化的風險形式和管理需求。

### 3、 內幕信息管理制度

董事會是公司內幕信息的管理機構，應確保內幕信息登記檔案真實、準確、完整。董事長為公司內幕信息保密和內幕信息知情人登記管理的主要責任人。董事會秘書負責公司內幕信息的日常管理、辦理內幕信息知情人登記、歸檔事宜。董事會辦公室是公司內幕信息流轉、登記、披露、歸檔及向監管部門報備的日常工作部門。

## 十、 公司合規管理體系建設情況

### (一) 合規管理體系建設情況

報告期內，在監管部門的監管和指導下，公司始終將合規經營作為發展的首要目標，公司董事會和管理層高度重視合規管理工作，在公司全面推行合規文化，公司的合規風險控制能力逐漸增強，經營管理和執業行為的規範性逐步提高。

1. 建立健全合規管理組織架構。公司構建了董事會、合規總監、合規管理總部、各單位合規管理員四層級合規管理組織體系，及時在各部門、各分支機構、各層級子公司配備合規管理人員，明確了各層級合規管理機構及崗位的職責定位和溝通報告路徑，建立了合規管理部門與其他內控部門的協同工作機制，對公司各業務條線、各單位的合規運作起到了有效的控制作用。



## 第八節 企業管治報告

2. 持續完善公司合規管理制度體系。一是根據監管及公司內控管理要求，組織全面清理公司自成立以來至2018年2月底發佈的各項規章制度。二是根據最新監管動態及公司實際，組織修訂完善公司合規管理系列制度40餘項，涉及合規管理、合規監督與檢查、合規宣導與培訓、合規考核與問責、合規履職保障、反洗錢、投行內核事務管理等，有效建立了公司合規管理制度體系。三是督促各單位持續優化所轄範圍的合規管理機制與工作流程，將合規管理要求嵌入到各條線的制度流程當中，實現合規對具體業務的全流程控制，確保業務制度的精細化和可操作性。

### (二) 合規部門完成的檢查

2018年，根據監管和自律要求，結合公司經營管理實際及業務開展中的主要風險領域，組織開展涵蓋公司證券經紀業務、證券自營業務、投資銀行業務、資產管理業務、子公司業務及反洗錢業務等範疇在內的共計15項檢查，有效識別並化解合規風險或隱患。

### (三) 稽核部門工作開展情況

報告期內，公司內部審計繼續以風險為導向，緊跟業務發展動態及監管要求，堅持糾錯防弊、控制風險和提供管理建議的內審職能，重點對公司部分總部部門、分支機構和子公司進行了審計。報告期內，公司稽核審計部門共組織完成了72項稽核審計項目，包括總部職能部門常規審計項目2項；各部門、分支機構負責人經濟責任審計項目17項；分支機構常規審計項目48項；子公司常規審計5項。組織開展公司年度內部控制評價1項。另外稽核審計部門與合規風控等部門組成聯合檢查組對公司部分業務進行專項檢查。

通過稽核審計的監督檢查，客觀的反映了公司經營管理過程存在的一些問題，持續關注問題後續落實整改情況，深化審計溝通，不斷提升被審計單位的風險防範意識和主動合規意識，促進公司進一步完善內部控制。

### (四) 風險控制指標監控和補足機制建設情況

根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》等一系列相關規定，公司建立了以淨資本和流動性為核心的風險控制指標體系的動態監控與管理工作模式，嚴格按照中國證監會的規定對各項指標進行監控、預警和報告。不斷優化淨資本和流動性動態監控系統功能，確保動態監控系統能夠有效支持公司淨資本和流動性等風險控制指標的監控工作。根據中國證券業協會《證券公司壓力測試指引》的要求，公司建立了完整的壓力測試工作機制，定期、不定期開展壓力測試工作。2018年在對淨資本等各項指標進行監控和測算的基礎上，定期分析、評價淨資本對公司各項業務發展的支撐作用，研究和測試淨資本的合理有效配置，為重點業務的開展預留充分的淨資本支持，建立各項業務規模與淨資本水平動態掛鉤機制。2018年在上述一系列風險管理活動的基礎上定期撰寫《風險管理月報》，對公司財務及淨資本的風險狀況進行綜合分析與評價，實現財務和淨資本風險的有效控制。報告期內，公司淨資本等各項主要風險控制指標均符合監管要求。

公司建立了動態的淨資本等風險控制指標補足機制，當淨資本等各項主要風險控制指標接近或達到證監會規定的預警標準時，公司將採用控制業務規模、調整資產結構、發行次級債、募集資本金等方式補充淨資本等風險控制指標，有效保障公司淨資本等各項主要風控指標持續達標。考慮到公司各業務進一步發展的需要，按照公司資本規劃，公司於2017年1月3日回歸A股上市後，進一步增強了資本實力。公司通過加強資本管理能力，提高資本質量，提升資本對各項業務發展的引導和約束作用，不斷提高資本使用效率，以充足的資本保障各業務條線持續健康快速發展，實現股東價值最大化目標。

## 十一、 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。

股東召開股東大會及在股東大會上提出提案的程序：





## 第八節 企業管治報告

股東可以根據《公司章程》第78條「單獨持有公司10%以上(含10%)股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向董事會提出。合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。前述持股數按股東提出書面要求日計算。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當征得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當征得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。」第107條「公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。」和第108條「單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人；召集人應當在收到提案後二日內發出股東大會補充通知，通知其他股東，並將提案中屬股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程提交股東大會審議。臨時提案的內容應當屬股東大會職權範圍，並有明確議題和具體決議事項。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合本章程下條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。」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聯交所披露易網站。

### (二) 公司秘書

本公司委聘方圓企業服務集團(香港)有限公司(前稱信永方圓企業服務集團有限公司)總監鄭燕萍女士擔任公司秘書。鄭燕萍女士於本公司的主要聯絡人為董事會秘書朱啟本先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，報告期內，鄭燕萍女士接受了不少於15個小時之相關專業培訓。

### (三) 遵守《標準守則》

公司已就董事、監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄十所載的標準守則。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報告期內完全遵守標準守則所載的標準。

公司亦已就監管僱員有可能掌握公司或其證券的未公佈的股價敏感數據採納標準守則。於報告期內，公司並未獲悉任何相關僱員違反標準守則的事件。

### (四) 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制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。

### (五) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照《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。

報告期內，《公司章程》修訂2次，詳情請參閱本公司日期為2018年8月7日的《公司章程》。

公司有專人負責與股東的溝通聯絡，對於股東的意見、建議公司高度重視，對於股東的合理要求，公司儘量、及時滿足。





## 第八節 企業管治報告

公司網站建立了「投資者關係」欄目，刊登公司的公告、財務數據等信息。股東也可直接致電公司查詢相關信息，公司會及時以適當方式處理上述查詢。

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、薪酬與提名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。

### （六）投資者關係活動

公司自上市以來始終高度重視投資者關係工作，通過構建公司與投資者的良好關係，維護公司資本市場的良好形象。根據《公司法》、《證券法》、《上市公司信息披露管理辦法》等法律法規及部門規章的有關規定，公司制訂了信息報送及披露相關辦法。

在日常溝通方面，公司建立了完備的定期溝通機制，通過移動互聯網、年度現場股東大會等定期向股東匯報公司的經營狀況，持續推介公司投資價值。2018年，公司每日查詢上交所E互動平台、投資者郵箱和接聽投資者熱線，及時合規回復投資者的關心的問題。安排組織接待投資者、分析師調研活動總計19餘人次，有效提高股東及投資者對公司的參與度，確保經營的公開透明。

公司重視網絡平台建設，2018年公司完成了公司網站投資者關係頁面的優化工作，新增了定期報告欄目，並對已有欄目進行了優化和更新，大大增強了網站易讀性。

公司關注公共媒體關於公司的報道，以及公司股票的交易情況，主動向有關方面核實報道的真實性，及時分析判斷資本輿情可能會帶給投資人對企業的預期，從而引導和指引投資者關係管理工作的開展。



## 第八節 企業管治報告

### (七) 審計機構聘任情況及薪酬

請參閱本報告第五節四、「聘任、解聘會計師事務所情況」。

### (八) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2018年度審計報告及2018年年度業績。

### (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。本公司董事會薪酬與提名委員會審查及評估董事會組成，並就聘任本公司新董事向董事會作出推薦建議。本公司董事會薪酬與提名委員會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。

## 第九節 公司債券相關情況

### 一、 公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
中原證券股份有限公司 2013年公司債券	13中原債	122299	2014/4/23	2019/4/23	15.00	6.20	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2016年次級債券 (第一期)	16中原01	135418	2016/4/21	2019/4/22	25.00	4.20	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2016年次級債券 (第二期)	16中原02	145085	2016/10/25	2018/10/26	15.00	3.30	單利按年付	上交所
中原證券股份有限公司 2017年次級債券 (第一期)	17中原01	145644	2017/7/25	2020/7/26	15.00	5.15	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2017年次級債券 (第二期)	17中原02	145663	2017/11/16	2020/11/17	10.00	5.49	單利按年付息	上交所
中原證券股份有限公司 2018年次級債券 (第一期)	18中原01	150323	2018/4/26	2021/4/27	15.00	5.58	單利按年付息	上交所

### 公司債券付息兌付情況

報告期內，「13中原債」、「16中原01」、「17中原01」、「17中原02」均按時足額付息，「16中原02」2018年10月26日到期，按時兌付總息，「18中原01」未到兌付、兌息日，未發生兌付、兌息事宜。

## 第九節公司債券相關情況

### 二、公司債券募集資金使用情況

「13中原債」募集說明書約定的募集資金用途為補充公司營運資金，公司嚴格按照募集說明書約定的用途使用資金，募集資金扣除發行費用後，已全部用於補充公司營運資金，報告期末無餘額。「16中原01」、「16中原02」、「17中原01」、「17中原02」、「18中原01」募集說明書約定的募集資金用途均為滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，補充公司流動資金，公司嚴格按照各期債券募集說明書約定的用途使用資金，募集資金已全部用於補充公司流動資金，報告期末無餘額。

### 三、截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2018年	2017年	本期比上年 同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	1,180,463,489.16	1,525,677,451.31	-22.63	主要為利潤總額減少所致
流動比率	1.53	1.83	-16.39	
速動比率	1.53	1.83	-16.39	
資產負債率(%)	68.32	64.98	5.14	
EBITDA全部債務比	5.04	7.55	-33.25	主要是EBITDA減少及全部債務增加所致
利息保障倍數	1.10	1.88	-41.49	主要為利潤總額減少所致
現金利息保障倍數	4.42	-6.13	不適用	主要是經營活動現金流量淨額變動所致
EBITDA利息保障倍數	1.17	1.97	-40.61	主要是EBITDA減少所致
貸款償還率(%)	100	100	0.00	
利息償付率(%)	100	100	0.00	



## 第九節 公司債券相關情況

### 四、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

公司其他債券和債務融資工具主要包括：融資融券債權收益權轉讓、收益憑證、證金公司轉融資等。報告期內，各項債券和債務融資工具均按照合同或相關約定按期足額付息兌付，未發生違約情況。

### 五、公司報告期內的銀行授信情況

截至報告期末，公司取得銀行授信總額人民幣302億元，已使用授信人民幣29億元，所有授信均正常使用；報告期內，公司取得的各項銀行借款不存在違約或延遲支付本息的情況。

### 六、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格按照上述債券募集說明書的相關約定或承諾執行，不存在違反募集說明書約定和承諾的事項。

### 七、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，公司發生累計新增借款超過上年末淨資產20%的重大事項，關於該事項的臨時公告已按規定於上交所網站披露。具體詳見公司於2018年5月9日在上交所網站披露的公告（公告編號：2018-031）。2018年8月2日，公司收到中國證監會《行政處罰決定書》（[2018]76號），具體情況請參見本報告第五節六、「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」。

上述事項對公司經營情況和償債能力無重大不利影響。除此之外，公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的其他重大事項。

### 目錄

	頁碼
獨立核數師報告 .....	161
合併財務報表	
合併利潤表 .....	168
合併綜合收益表 .....	169
合併財務狀況表 .....	170
合併權益變動表 .....	172
合併現金流量表 .....	174
合併財務報表附註 .....	176





## 第十一節 備查文件目錄

載有本公司法定代表人簽名的年度報告文本。

載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人及會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告文本。

報告期內中國證監會指定網站上公開披露過的所有本公司文件的正本及公告原稿。

在其他證券市場公佈的年度報告。

其他有關資料。

## 第十二節 證券公司信息披露

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

#### (一) 報告期內分公司、營業部行政許可情況

營業部新設	分公司遷址	營業部遷址
3	2	8

#### 1、報告期內營業部新設行政許可情況

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
1	核准在河南省駐馬店市上蔡縣、平頂山市寶豐縣、商丘市柘城縣各設立1家證券營業部	河南省駐馬店市上蔡縣、平頂山市寶豐縣、商丘市柘城縣	豫證監發[2018]315號	2018年12月19日	正在籌備中

#### 2、報告期內分公司遷址行政許可情況

序號	遷址前分公司名稱	遷址後分公司名稱	新址	獲得許可證日期
1	中原證券股份有限公司深圳分公司	中原證券股份有限公司深圳分公司	廣東省深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室(入駐深圳市前海商務秘書有限公司); 經營場所: 深圳市福田區中心區福華一路123號深圳中國人壽大廈31層04、05單元	2018年8月8日
2	中原證券股份有限公司信陽分公司	中原證券股份有限公司信陽分公司	河南省信陽市浉河區中山路136號弘運鑫鑫廣場寫字樓	2018年12月21日

## 第十二節 證券公司信息披露

### 3、 報告期內營業部遷址行政許可情況

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
1	中原證券股份有限公司 平頂山新華路證券 營業部	中原證券股份有限公司 平頂山建設路證券 營業部	河南省平頂山市衛東區 建設路中段37號 (人民商場)	2018年1月5日
2	中原證券股份有限公司 深圳民田路證券 營業部	中原證券股份有限公司 深圳龍城大道證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城 街道中心城龍城大道89號 正中時代大廈907單位	2018年1月26日
3	中原證券股份有限公司 許昌蓮城大道證券 營業部	中原證券股份有限公司 許昌八龍路證券營業部	河南省許昌市八龍路南段 未來東岸華城	2018年2月5日
4	中原證券股份有限公司 鄭州商務外環路證券 營業部	中原證券股份有限公司 鄭州自貿區證券營業部	河南自貿試驗區鄭州片區 (經開)經北一路138號 5A樓202號	2018年3月8日
5	中原證券股份有限公司 汝州風穴路證券 營業部	中原證券股份有限公司 汝州城垣路證券營業部	河南省汝州市城垣路西側 一樓及二樓	2018年7月25日
6	中原證券股份有限公司 濟源濟水大街證券 營業部	中原證券股份有限公司 濟源濟源大道證券營業部	河南省濟源市學苑路南側 濟水苑小區A區1號商住樓 門面房從西往東第14間	2018年8月20日
7	中原證券股份有限公司 輝縣蘇門大道證券 營業部	中原證券股份有限公司 輝縣共城大道證券營業部	河南省輝縣市共城大道 東段路北	2018年8月29日
8	中原證券股份有限公司 澠池會盟路證券營業部	中原證券股份有限公司 澠池黃河路證券營業部	河南省澠池縣黃河路中段 (新華國際小區 1號樓-06商鋪)	2018年10月9日

## 第十二節 證券公司信息披露

### (二) 董事、監事、高級管理人員任職行政許可事項

序號	時間	內容
1	2018年1月11日	河南證監局向本公司下發了《關於核准肖怡忱證券公司監事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]7號)，核准肖怡忱證券公司監事任職資格。
2	2018年1月19日	河南證監局向本公司下發了《關於核准李昭欣證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(豫證監發[2018]11號)，核准李昭欣證券公司經理層高級管理人員任職資格。
3	2018年3月6日	河南證監局向本公司下發了《關於核准張憲勝證券公司監事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]38號)，核准張憲勝證券公司監事任職資格。
4	2018年3月22日	河南證監局向本公司下發了《關於核准曹宗遠證券公司監事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]57號)，核准曹宗遠證券公司監事任職資格。
5	2018年4月3日	河南證監局向本公司下發了《關於核准花金鐘證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(豫證監發[2018]69號)，核准花金鐘證券公司經理層高級管理人員任職資格。
6	2018年4月19日	河南證監局向本公司下發了《關於核准常軍勝證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(豫證監發[2018]77號)，核准常軍勝證券公司經理層高級管理人員任職資格。
7	2018年9月3日	河南證監局向本公司下發了《關於核准張東明證券公司獨立董事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]225號)，核准張東明證券公司獨立董事任職資格。
8	2018年9月3日	河南證監局向本公司下發了《關於核准田聖春證券公司董事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]226號)，核准田聖春證券公司董事任職資格。

## 第十二節 證券公司信息披露

序號	時間	內容
9	2018年11月1日	河南證監局向本公司下發了《關於核准陸正心證券公司董事任職資格的批覆》(豫證監發[2018]277號)，核准陸正心證券公司董事任職資格。
10	2018年12月19日	河南證監局向本公司下發了《關於核准趙慧文證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》(豫證監發[2018]316號)，核准趙慧文證券公司經理層高級管理人員任職資格。

### (三) 其他行政許可事項

序號	時間	內容
1	2018年1月18日	中國證監會向本公司下發了《關於核准中原證券股份有限公司變更註冊資本的批覆》(證監許可[2018]144號)，核准公司變更註冊資本。
2	2018年7月31日	河南證監局向本公司下發了《關於核准中原證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》(豫證監發[2018]198號)，核准變更《公司章程》重要條款。

## 二、監管部門對公司的分類結果

本公司在中國證監會2018年證券公司分類評價中獲得C類C級。



羅兵咸永道

致中原证券股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審計的內容

中原证券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第168至296頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

## 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。





## 獨立核數師報告

### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

### 關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 以攤餘成本計量的金融資產、融出資金、買入返售款項、客戶貸款和墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)預期信用減值準備
- 結構化主體合併

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

以攤餘成本計量的金融資產、融出資金、買入返售款項、客戶貸款和墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)預期信用減值準備

請參閱合併財務報表附註25、27、28、29和33。

截至2018年12月31日，貴集團合併財務狀況表中以攤餘成本計量的金融資產、融出資金、買入返售款項、客戶貸款和墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)的餘額分別為人民幣711.87百萬元、人民幣4,800.79百萬元、人民幣9,142.64百萬元、人民幣1,308.02百萬元和人民幣725.63百萬元，管理層確認的損失準備餘額分別為人民幣17.98百萬元、人民幣80.29百萬元、人民幣226.07百萬元、人民幣64.30百萬元和人民幣0.26百萬元。合併利潤表中確認的2018年度上述金融資產的信用減值損失合計為人民幣282.28百萬元。

上述金融資產減值準備餘額反映了管理層採用《國際財務報告準則第9號—金融工具》在2018年12月31日對預期信用損失做出的最佳估計。

我們覆核了預期信用損失模型計量方法論，並評估了其合理性。我們抽樣評估了模型應用，以測試計量模型恰當地反映了管理層編寫的模式方法論。

我們抽樣檢查了融出資金和買入返售款項的抵押物數量，並查看了抵押物的市場價值。我們對債權投資的外部評級、負面信息進行了查詢，評估了管理層就信用風險顯著增加標準和已發生信用減值金融資產識別的恰當性。

對於前瞻性計量，我們檢查了管理層經濟指標選取、經濟場景及權重的模型的分析結果，評估了在不同經濟場景下的經濟指標預測值的合理性，並對經濟指標、經濟場景及權重進行了敏感性測試。

我們抽樣檢查了模型計量所使用的關鍵數據，包括歷史數據和計量日數據，以評估其準確性和完整性。

對於階段三的已發生信用減值的金融資產，我們抽取樣本，檢查了管理層基於債務人和擔保人的財務信息、抵押物的市場價值而計算的損失準備。

基於上述程序的結果，考慮管理層所使用的模型、運用的關鍵參數、涉及的重大判斷和假設及計量結果是可接受的。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

以攤餘成本計量的金融資產、融出資金、買入返售款項、客戶貸款和墊款和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)預期信用減值準備(續)

管理層運用三階段減值模型計量預期信用損失。對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與金融資產相關的現金流，計量損失準備。

針對不同類型的產品，預期信用損失計量模型所包含的重大管理層判斷和假設主要包括：

- (1) 判斷信用風險顯著增加的標準；
- (2) 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- (3) 在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

由於貴集團的預期信用損失計量模型使用了複雜的模型，運用了大量的參數和數據，並涉及重大管理層判斷和假設，且上述金融資產以及計提的損失準備金額重大，該事項被確認為關鍵審計事項。

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 結構化主體合併

請參閱合併財務報表附註23和附註52。

貴集團擔任管理人或投資的一些作為結構化主體的投資基金、資產管理計劃、信託計劃和理財產品。

管理層需就本集團是否對結構化主體存在控制，以確定結構化主體是否應納入合併財務報表範圍作出重大判斷。

根據管理層就貴集團對以上結構化主體的權力之評估，以及貴集團從結構化主體中獲取的可變回報以及權力與可變回報的聯繫，管理層確定貴集團對部分結構化主體擁有控制權，並將其於貴集團合併財務報表中進行合併。截至2018年12月31日，納入合併財務狀況表的結構化主體的資產總額為人民幣739.15百萬元。

由於是否存在控制涉及管理層的重大判斷，且合併財務狀況表中的結構化主體的金額重大，該事項被確定為關鍵審計事項。

我們抽樣閱讀了貴集團資產管理和投資性項目的合同，以評估貴集團對結構化主體的權力範圍，對結構化主體承擔或享有的可變回報權益以及權力與可變回報的聯繫。

我們採用抽樣的方法將管理層在可變回報定量計算中使用的來源資料核對至相關合同，並對來源資料進行了測試。我們就管理層對貴集團承擔或享有的可變回報的結果進行了重新計算，以測試其準確性。

基於上述程序的結果，管理層關於是否對結構化主體進行合併的判斷是可以接受的。

#### 其他資訊

貴公司董事須對其他資訊負責。其他資訊包括年報內的所有資訊，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

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

# 獨立核數師報告

## 其他資訊(續)

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計專案合夥人是葉少寬。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2019年3月28日



## 合併利潤表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	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	5	910,394	1,141,509
– 利息收入	6	1,291,898	1,269,523
– 淨投資收益	7	347,964	408,345
其他經營收入	8	2,550,256 307,661	2,819,377 373,117
<b>收入及其他收益合計</b>		<b>2,857,917</b>	3,192,494
佣金及手續費支出	9	(175,036)	(221,011)
利息支出	10	(1,032,165)	(808,506)
僱員成本	11	(635,930)	(716,544)
折舊及攤銷	12	(74,005)	(71,225)
其他經營支出	13	(542,173)	(625,773)
減值損失	14	(319,576)	(75,892)
<b>營業費用合計</b>		<b>(2,778,885)</b>	(2,518,951)
<b>營業利潤</b>		<b>79,032</b>	673,543
分佔聯營公司收益		22,086	6,566
<b>所得稅前利潤</b>		<b>101,118</b>	680,109
所得稅支出	15	(5,260)	(158,946)
<b>本年淨利潤</b>		<b>95,858</b>	521,163
歸屬於：			
本公司股東		65,789	441,983
非控制性權益		30,069	79,180
		<b>95,858</b>	521,163
歸屬於本公司普通股股東 每股收益(以每股人民幣元列示)			
– 基本及稀釋	16	0.02	0.11

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。



# 合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年	2017年
本年淨利潤		<b>95,858</b>	521,163
其他綜合收益			
可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金融資產			
- 公允價值變動		<b>4,469</b>	
- 公允價值變動產生的所得稅影響		<b>(1,117)</b>	
可供出售金融資產			
- 公允價值變動			(27,530)
- 公允價值變動產生的所得稅影響			6,025
- 計入綜合收益表的收益的重新分類調整淨額			(26,110)
外幣報表折算差異		<b>40,847</b>	(57,758)
本年稅後其他綜合收益		<b>44,199</b>	(105,373)
本年綜合收益總額		<b>140,057</b>	415,790
綜合收益總額歸屬於:			
- 本公司股東		<b>88,748</b>	356,469
- 非控制性權益		<b>51,309</b>	59,321
		<b>140,057</b>	415,790

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

2018年12月31日(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	229,038	238,207
投資物業	19	18,105	21,876
商譽	20	22,042	21,362
無形資產	21	158,630	164,390
於聯營公司的投資	22	939,294	492,860
可供出售金融資產	24		2,182,786
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	471,936	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	1,095,561	674,084
以攤餘成本計量的金融資產	27	5,089	
買入返售金融資產款	28	378,822	1,103,609
客戶貸款和墊款	29	275,904	445,500
遞延所得稅資產	30	251,316	161,342
存出保證金	31	282,711	260,826
其他非流動資產	32	25,759	30,270
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,154,207</b>	5,797,112
<b>流動資產</b>			
融資客戶應收款項	33	4,720,498	6,352,971
可供出售金融資產	24		765,684
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	25	253,692	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	12,836,196	6,948,419
應收款項類投資			83,591
以攤餘成本計量的金融資產	27	688,805	
買入返售金融資產款	28	8,537,746	8,103,408
客戶貸款和墊款	29	967,819	826,370
應收其他金融機構款項		-	40,000
衍生金融資產	34	62,986	59,938
結算備付金	35	2,340,353	2,350,216
代經紀業務客戶持有之現金	36	4,654,821	5,845,016
現金及銀行結餘	37	2,606,941	2,792,078
其他流動資產	38	321,865	683,477
<b>總計</b>		<b>37,991,722</b>	34,851,168
分類為持作出售的資產	39	9,353	13,188
<b>流動資產總額</b>		<b>38,001,075</b>	34,864,356
<b>資產總額</b>		<b>42,155,282</b>	40,661,468

# 合併財務狀況表

2018年12月31日(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	40	3,869,071	3,923,735
儲備	41	5,843,673	5,846,099
留存盈利		238,155	400,018
<b>本公司股東應佔權益總額</b>		<b>9,950,899</b>	10,169,852
非控制性權益		1,324,141	1,282,267
<b>權益總額</b>		<b>11,275,040</b>	11,452,119
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
賣出回購金融資產款	42	1,502,926	—
應付債券	43	4,097,519	6,496,635
遞延所得稅負債	30	3,461	10,360
<b>非流動負債總額</b>		<b>5,603,906</b>	6,506,995
<b>流動負債</b>			
賣出回購金融資產款	42	8,668,864	7,284,879
應付債券	43	4,136,652	1,500,000
銀行借款	44	1,874,987	2,184,703
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	45	380,028	361,418
應付稅款	46	59,563	93,179
應付短期融資券	47	537,577	1,363,870
應付其他金融機構款項	48	2,241,402	1,015,000
衍生金融負債		—	471
應付承銷業務客戶賬款		—	434,400
應付經紀業務客戶賬款	49	6,561,060	7,526,503
其他流動負債	50	816,203	937,931
<b>流動負債總額</b>		<b>25,276,336</b>	22,702,354
<b>負債總額</b>		<b>30,880,242</b>	29,209,349
<b>權益及負債總額</b>		<b>42,155,282</b>	40,661,468

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

菅明軍  
董事長及執行董事

常軍勝  
執行董事兼總裁

## 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔										非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險準備	重估準備	其他 資本公積	外幣報表 折算差異	留存盈利			
2017年12月31日	3,923,735	3,814,111	759,323	667,203	606,410	(26,801)	20,501	5,352	400,018	1,282,267	11,452,119	
會計政策變更的影響	-	-	589	(360)	393	7,390	-	16	(8,210)	(587)	(769)	
重分類	-	-	-	-	-	20,107	-	-	(20,107)	-	-	
2018年1月1日	3,923,735	3,814,111	759,912	666,843	606,803	696	20,501	5,368	371,701	1,281,680	11,451,350	
期間淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	65,789	30,069	95,858	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	3,352	-	19,607	-	21,240	44,199	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	3,352	-	19,607	65,789	51,309	140,057	
股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,670	18,670	
回購股份(附註1)	(54,664)	(78,735)	-	-	-	-	-	-	-	-	(133,399)	
提取一般準備	-	-	-	25,226	-	-	-	-	(25,226)	-	-	
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,518)	(27,518)	
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(174,109)	-	(174,109)	
其他	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	-	(11)	
2018年12月31日結餘	3,869,071	3,735,376	759,912	692,069	606,803	4,048	20,490	24,975	238,155	1,324,141	11,275,040	

## 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔										非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易 風險準備	可供出售 金融資產 重估準備	其他 資本公積	外幣報表 折算差異	留存盈利			
<b>2017年1月1日結餘</b>	3,923,735	3,838,270	697,014	599,109	564,871	30,987	3,871	33,076	891,184	964,653	11,546,770	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	441,983	79,180	521,163	
年度其他綜合收益	-	-	-	-	-	(57,790)	-	(27,724)	-	(19,859)	(105,373)	
<b>年度綜合收益總額</b>	-	-	-	-	-	(57,790)	-	(27,724)	441,983	59,321	415,790	
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(761,205)	-	(761,205)	
附屬公司向非控制性權益 分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,776)	(22,776)	
提取盈餘公積	-	-	62,309	-	-	-	-	-	(62,309)	-	-	
提取一般準備	-	-	-	68,096	-	-	-	-	(68,096)	-	-	
提取交易風險準備	-	-	-	-	41,539	-	-	-	(41,539)	-	-	
非控股股東對附屬公司的出 資淨額	-	(24,159)	-	-	-	-	-	-	-	281,226	257,067	
聯營公司其他股東增資導致 的儲備變動	-	-	-	-	-	-	16,630	-	-	(157)	16,473	
<b>2017年12月31日結餘</b>	3,923,735	3,814,111	759,323	667,205	606,410	(26,803)	20,501	5,352	400,018	1,282,267	11,452,119	

後附合併財務報表附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	2018年度	2017年度
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
所得稅前利潤	101,118	680,109
調整:		
折舊及攤銷	74,005	71,225
減值損失	319,576	75,892
處置物業及設備的淨損失	28	373
外匯收益	2,532	1,291
可供出售金融資產產生的淨收益		(98,411)
可供出售金融資產的股利收入和利息收入		(142,958)
處置子公司的淨收益	-	233
處置聯營企業的淨收益	(2,076)	(58,807)
於聯營企業的淨損益	(22,086)	(6,566)
短期融資券利息支出	31,128	28,413
債券利息支出	439,140	343,994
銀行借款利息支出	75,687	35,786
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具公允價值變動	111,328	87,056
	<b>1,130,380</b>	<b>1,017,630</b>
<b>經營資產減少/(增加)淨額:</b>		
融資客戶應收款項減少/(增加)淨額	1,924,036	(283,873)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產(增加)/減少淨額	(4,069,257)	216,880
衍生金融工具增加淨額	(3,048)	(59,599)
買入返售金融資產款減少/(增加)淨額	123,241	(3,304,639)
存出保證金(增加)/減少淨額	(21,885)	229,252
代經紀業務客戶持有之現金減少淨額	1,190,195	1,875,661
結算備付金(增加)/減少淨額	(121,763)	680,716
客戶貸款和墊款增加淨額	(14,204)	(760,032)
應收其他金融機構款項減少/(增加)淨額	40,000	(40,000)
其他資產(增加)/減少淨額	(189,326)	42,001
<b>經營負債增加/(減少)淨額:</b>		
賣出回購金融資產款增加淨額	2,871,403	1,676,900
應付其他金融機構款項增加淨額	1,226,402	615,000
應付經紀業務客戶賬款減少淨額	(965,443)	(2,841,587)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債增加/(減少)淨額	16,410	(846,759)
其他負債(減少)/增加淨額	(341,384)	409,549
已付所得稅	(135,807)	(224,002)
<b>經營活動產生的淨現金流入/(流出)</b>	<b>2,659,950</b>	<b>(1,596,902)</b>

## 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	2018年度	2017年度
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
收到可供出售金融資產的股利及利息		142,958
處置物業及設備、無形資產及其他長期資產的所得款項淨額	1,305	609
購買物業及設備、無形資產及其他長期資產	(48,776)	(88,889)
購買或處置可供出售金融資產產生的現金流量淨額		(334,783)
購買應收款項類投資支付的現金		(83,591)
以攤餘成本計量的金融資產增加淨額	(64,182)	
處置子公司減少的現金	-	(233)
處置聯營公司收到的現金	-	171,532
購買聯營公司支付的現金	(492,159)	(297,734)
購買和處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量淨額	(410,992)	
<b>投資活動產生的淨現金流出</b>	<b>(1,014,804)</b>	(490,131)
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
支付股利	(201,627)	(783,981)
回購股份支付的現金	(133,398)	-
非控股股東對附屬公司的出資	18,670	257,067
發行短期融資券收到的現金	2,760,523	2,497,560
贖回短期融資券支付的現金	(3,589,908)	(1,543,690)
贖回債券支付的現金	(1,500,000)	(3,400,000)
發行債券收到的資金淨額	1,500,000	2,500,000
銀行(減少)/增加淨額	(308,453)	1,468,257
償付債券、銀行借款、短期融資券利息支付的現金	(505,185)	(550,575)
<b>融資活動產生的淨現金流出</b>	<b>(1,959,378)</b>	444,638
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(314,232)</b>	(1,642,395)
年初現金及現金等價物	2,999,543	4,643,229
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,532)	(1,291)
<b>年末現金及現金等價物(附註51)</b>	<b>2,682,779</b>	2,999,543

後附合併財務報表附注為本合併財務報表的組成部分。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 一般資料

中原证券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)河南省註冊成立的股份制金融企業。本公司經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和河南省人民政府(「河南省政府」)批准後於2002年11月8日成立。本公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局完成相關註冊登記手續。本公司經中國證監會批准持有編號為Z30574000的證券機構許可證，以及經河南省工商行政管理局簽發的編號為91410000744078476K的營業執照，註冊地址為河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號。於2018年12月31日，本公司的註冊資本為人民幣3,869.07百萬元。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要經營業務包括：經紀業務(證券經紀以及期貨經紀)、投資銀行業務(股權融資及財務顧問以及債權融資)、投資管理業務(資產管理、私募基金管理及另類投資)、自營交易業務、境外業務、總部其他業務(股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務、新三板做市業務、小額貸款、創新業務、股權交易中心、境外業務以及研究業務)。

本公司於2014年6月25日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)完成境外上市外資股(「H股」)的首次公開發售。本公司共發售598,100,000股每股面值人民幣1元的新股。公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣2,631.62百萬元。

於2015年8月3日，本公司在香港聯交所完成H股配售。本次配售共發行592,119,000股，每股面值人民幣1元。本次配售後，本公司總股本增至人民幣3,223.74百萬元。

本公司於2016年12月30日在上海證券交易所有限公司完成人民幣普通股(「A股」)的首次公開發售。本公司共發售700,000,000股每股面值人民幣1元的新股。本次公開發售後，本公司的股本總額增至人民幣3,923.74百萬元。本公司於2018年5月回購港股54.66百萬股。本次回購後，本公司的股本減至人民幣3,869.07百萬元。

本合併財務報表於2019年3月28日經本公司董事會審議通過並批准報出。

## 2 編製基準

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的「國際財務報告準則」及其釋義而編制。此外，本合併財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的「證券上市規則」和香港「公司條例」的相關披露要求。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

如後文會計政策中所述，除衍生金融工具、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債及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外，本合併財務報表均以歷史成本為計價基礎。本合併財務報表以人民幣列示，除有特別說明外，所有金額均以湊整至最接近的千元列示。

### 2.1 本集團已於2018年度首次採用下列準則修訂

- |     |                      |                           |
|-----|----------------------|---------------------------|
| (1) | 國際財務報告準則第2號<br>(修訂)  | 以股份為基礎的支付                 |
| (2) | 國際財務報告準則第4號<br>(修訂)  | 將國際財務報告準則第9號金融工具應用於保險合同   |
| (3) | 國際財務報告準則第9號          | 金融工具                      |
| (4) | 國際財務報告準則第15號         | 與客戶之間的合同產生的收入             |
| (5) | 國際財務報告準則解釋公告<br>第22號 | 外幣交易和預付／預收對價              |
| (6) | 國際會計準則第40號(修訂)       | 投資性房地產轉移                  |
| (7) | 國際會計準則第28號(修訂)       | 國際財務報告準則年度改進(2014–2016週期) |

#### (1) 國際財務報告準則第2號的修訂：以股份為基礎的支付

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第2號 – 以股份為基礎的支付的修訂，該修訂版對三項分類與計量的事項提供了指引。本次修訂為以現金結算的股份支付以及包含由於代扣個人所得稅而具有「淨額結算」特徵的獎勵提供的會計處理提供了額外指引。

修訂版澄清了現金結算獎勵的計量基礎以及由現金結算變更為權益結算的會計處理。同時，修訂版增加了一項例外規定，要求將具有「淨額結算特徵的獎勵」完全按照權益結算處理。

#### (2) 國際財務報告準則第4號的修訂：將國際財務報告準則第9號金融工具應用於保險合同

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第4號保險合同的修訂。該修訂為即將發佈的新保險合同準則和國際財務報告準則第9號生效日期不同的情況提供了兩種選擇權。包括，為主要從事保險業務的主體提供一項在2021年或新保險合同生效(以較早者為準)以前暫時性豁免適用國際財務報告準則第9號；允許主體不在損益中確認新保險合同準則發佈前由於會計錯配可能產生的波動。

#### (3) 國際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 – 金融工具》(「新金融工具準則」)對金融資產和金融負債的分類、計量、終止確認進行了規範並提供了指引，對本集團的影響主要包括金融資產和金融負債的分類與計量和金融資產的減值。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

### 2.1 本集團已於2018年度首次採用下列準則修訂(續)

#### (3) 國際國際財務報告準則第9號：金融工具(續)

新金融工具準則引入主要基於報告主體的業務模式和資產現金流量特徵的新的金融資產分類方法。包括混合合同在內的所有金融資產，將分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值計量且其變動進入其他綜合收益的金融資產和以攤餘成本計量的金融資產。對於金融負債，新金融工具準則涵蓋了之前在《國際會計準則第39號——金融工具：確認與計量》下關於分類和計量的要求。

#### (4) 國際財務報告準則第15號：與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號 – 客戶合同收入建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入。核心原則為主體須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映主體預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模型，轉向基於控制轉移的「資產 – 負債」模型。國際財務報告準則第15號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體的指引。它同時包括了一整套有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的披露要求。

#### (5) 國際財務報告準則解釋公告第22號：外幣交易和預付／預收對價

國際會計準則理事會頒佈了國際財務報告準則解釋公告第22號外幣交易和預付／預收對價，以澄清為確定用於相關專案初始確認的匯率，交易日應為主體初始確認預付／預收對價產生的非貨幣資產或負債的日期。

#### (6) 國際會計準則第40號的修訂：投資性房地產轉移

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第40號投資性房地產的修訂。該修訂明確了僅當有證據表明投資性房地產使用用途發生改變時才能進行准入或轉出。同時，該修訂澄清了在準則中列舉的一系列示例並非詳盡。這些示例不僅包括已完工的房地產的轉換，還增加了在建和開發中的房地產轉換。

#### (7) 國際會計準則第28號的修訂：國際財務報告準則年度改進(2014–2016週期)

國際財務報告準則年度改進(2014–2016年週期)包含了對國際會計準則第28號 – 對聯營企業投資的會計的修訂，該修訂澄清了採用以公允價值計量且變動計入當期損益的方法對聯營投資或合營投資進行計量的選擇，應當分別針對每項聯營投資或合營投資在初始確認時作出。

本集團採用上述修訂並未對本集團的合併財務報表產生重大影響。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已公佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

		於此日期起／ 之後的年度內生效
(1)	國際財務報告準則解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性 2019年1月1日
(2)	國際財務報告準則第16號	租賃 2019年1月1日
(3)	國際財務報告準則第3號和第11號以及國際會計準則第12號和第23號(修訂)	國際財務報告準則年度改進(2015-2017週期) 2019年1月1日
(4)	國際財務報告準則第9號(修訂)	反向賠償的提前還款特徵 2019年1月1日
(5)	國際會計準則第19號(修訂)	職工受益計劃修改、 削減或結算 2019年1月1日
(6)	國際會計準則第28號(修訂)	對聯營和合營的長期權益 2019年1月1日
(7)	國際會計準則第1號和第8號(修訂)	「重要的(material)」定義 2020年1月1日
(8)	國際財務報告準則第3號(修訂)	「業務」的定義 2020年1月1日
(9)	國際財務報告準則第17號	保險合同 2022年1月1日
(10)	國際財務報告準則第10號、 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其合營及 聯營企業之間的 資產出售／資產出資 該修訂原定於自 2016年1月1日 或之後的年度內 生效。目前，其 生效日期已無限期 推遲，但允許提前 採用本次修訂。

#### (1) 國際財務報告準則解釋公告第23號：所得稅處理的不確定性

2017年6月，國際會計準則理事會發佈了國際財務報告準則解釋第23號，對國際會計準則第12號中的確認及計量如何應用於具有不確定性的所得稅處理進行了澄清。本集團預期該修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

#### (2) 國際財務報告準則第16號：租賃

國際財務報告準則第16號 – 租賃提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。就幾乎所有租賃合同而言，國際財務報告準則第16號要求承租人確認反映未來租金付款的租賃負債及使用資產的權利，除非相關資產價值較低或租賃期較短。承租人需要確認使用權資產的折舊和租賃負債的利息，並將租賃負債的現金還款分為本金部分和利息部分，並於現金流量表呈列。

對於出租人的會計處理，國際財務報告準則第16號很大程度上沿襲了國際會計準則第17號的要求。因此，出租人繼續將租賃分為經營租賃和融資租賃，並對兩種類型的租賃進行不同的說明。

經評估，自2019年1月1日起採用上述租賃準則將對本集團作為承租人的租賃主要產生的影響如下：現有在承諾事項中披露的經營性租賃承諾，在新租賃準則下，對除短期租賃和低價值資產以外的其他所有租賃均確認使用權資產和相應的租賃負債，在後續期間對使用權資產計提折舊，並使用實際利率法對租賃負債計提利息。

本集團合理預期採用上述租賃準則對本集團合併財務報表於2019年1月1日之資產淨額的影響金額並不重大。

#### (3) 國際財務報告準則第3號和第11號以及國際會計準則第12號和第23號(修訂)：國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期)

國際財務報告準則年度改進(2015–2017週期)包含了對國際財務報告準則和國際會計準則的一系列修訂，包括對國際財務報告準則第3號企業合併的修訂、對國際財務報告準則第11號合營安排的修訂、對國際會計準則第12號所得稅的修訂、對國際會計準則第23號借款費用的修訂。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。



## 2 編製基準(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

#### (4) 國際財務報告準則第9號的修訂：反向賠償的提前還款特徵

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第9號的小範圍修改，以便於企業以攤餘成本計量部分具有反向賠償的提前還款特徵的金融資產。借款人根據合同條款，在合同到期前以可能低於未支付本金和利息的金額提前償還該貸款會產生反向賠償。該修改要求反向賠償必須是「對提前終止合同的合理賠償」，資產的業務模式必須為「持有以收取」，才符合以攤餘成本計量的條件。但是，準則並未對「合理賠償」作出定義，因此主體需要作出重要判斷以便評估相關賠償是否合理。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

#### (5) 國際會計準則第19號的修訂：職工受益計劃修改、削減或結算

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第19號職工薪酬的修訂。該修訂要求變更了設定收益計劃的條款或成員構成的所有主體在計劃修改、削減或結算後，使用更新後的假設來確定剩餘期間的當前服務成本和淨利息，並將盈餘的減少作為過往服務成本的一部分或者結算利得或損失在損益表內確認。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生影響。

#### (6) 國際會計準則第28號的修訂：對聯營和合營的長期權益

國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則第28號 – 對聯營和合營的投資的修訂。該修訂澄清了當投資者在聯營或合營中持有的長期權益不適用於權益法核算時，主體應當採用國際財務報告準則第9號 – 金融工具，包括該準則中的減值要求核算其對聯營或合營的長期權益。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

#### (7) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)：「重要的(material)」定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第1號和國際財務報告準則第8號中「重要的(material)」定義的修訂。修訂後的定義是：如果合理預期某一資訊的省略、誤報或內容晦澀會影響一般目的財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，且這些財務報表提供的是關於某個特定報告主體的財務資訊，則該資訊是重要的。

修訂版澄清了，「晦澀資訊」所產生的影響與省略或誤報資訊的影響類似，並且主體應當在整套財務報表下評估重要性。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

#### (7) 國際會計準則第1號和第8號(修訂)：「重要的(material)」定義(續)

修訂版還澄清「一般目的財務報表的主要使用者」是指必須依賴一般目的財務報表以獲取所需的財務資訊的財務報表服務物件，包括「必須依賴一般目的財務報表獲得所需財務資訊的現有及潛在投資人、出借人及其他債權人」。本集團預期上述修訂不會對本集團合併財務報告產生重大影響。

#### (8) 國際財務報告準則第3號(修訂)：「業務」的定義

國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第3號中「業務」定義的修訂。業務的定義指出，一項收購必須包含「投入」和「實質性的加工處理過程」，且這二者能夠共同地顯著促進主體創造「產出」。在該修訂中，「產出」的定義範圍被縮小，主要指向客戶提供的、能夠產生投資收益及其他收入的商品和服務，而不包括以成本降低為形式的回報及其他經濟利益。本集團預期上述修訂不會對本集團合併財務報告產生重大影響。

#### (9) 國際財務報告準則第17號：保險合同

替代國際財務報告準則第4號，國際財務報告準則第17號保險合同於2017年5月發行，要求採用當前計量模型，即在每個報告期對估計進行重新計量。保險合同的計量採用以下模組：經折現的概率加權現金流量，顯性的風險調整，以及代表將在保險期內平均確認的合同未實現利潤的合同服務邊際(CSM)。

該準則允許主體選擇將折現率變動的影響計入損益或者直接計入其他綜合收益。此項選擇有可能反映出保險公司在國際財務報告準則第9號下如何核算其金融資產。

作為一項會計選擇，對於通常由非壽險公司簽出的短期合同，剩餘保險責任期間內的負債允許採用簡易的保費分配法。

國際財務報告準則第17號規定了一種可稱為可變收費法的計量模型，其是在一般計量模型基礎上進行了改動。此種方法適用於壽險公司簽出的且保單持有人分享目標資產回報的某些合同。改動體現在允許某些變動調整合同服務邊際，因此，與一般模型相比採用該模型，保險公司經營成果的波動性可能較低。

新的準則將會對發行具有自由參與性質的保險合同或者投資合同的主體的財務報表和關鍵績效指標產生影響。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂(續)

#### (10) 國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)：投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資

該修訂解決了國際財務報告準則第10號 – 合併財務報表與國際會計準則第28號 – 對聯營和合營企業的投資在投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資等方面會計處理的不一致。當交易涉及一項業務，須全額確認利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，只能部分確認利得或虧損，即使該等資產在子公司以內。本集團預期上述修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

## 3 主要會計政策和會計估計概要

### 3.1 主要會計政策概要

#### 3.1.1 會計年度

本集團會計年度自1月1日起至12月31日止。

#### 3.1.2 功能貨幣和列報貨幣

當本集團各實體財務報表內的項目，均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

#### 3.1.3 合併

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司之財務報表。

附屬公司指本集團對其擁有控制權之所有實體(包括結構實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權利影響該等回報時，本集團即控制該實體。自附屬公司的控制權轉入本集團之日起，本集團將其納入合併範圍；附屬公司自控制權結束之日起停止納入合併範圍。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.3 合併(續)

結構實體是指在確定其控制方時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定實體，決定該實體相關活動的依據通常是合約安排。結構實體通常具有以下部分或全部特徵或特性：(a)受限制的業務活動；(b)範圍小且定義明確的目標，如為投資者提供投資機遇，並將結構實體資產之相關風險及回報轉讓予投資者；(c)如無次級財務支持，該實體缺乏足夠的股本以使結構實體為其活動提供資金；及(d)以多個合約相連工具向投資者提供資金，造成信用或其他風險(風險層級)的集中。

本集團作為資產管理人對結構實體是代理人還是委託人取決於管理層的判斷。在評估本集團是代理人還是委託人時，考慮的因素包括資產管理人對於被投資者的決策權範圍、其他方持有的權利、取得的報酬和面臨的其他安排(如直接投資)的可變動回報風險敞口。

在編製合併財務報表時，本集團與附屬公司採用的會計政策及會計期間不一致的，按照本集團的會計政策及會計期間對附屬公司財務報表進行調整。

集團內所有公司間交易、往來結餘及交易中未變現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。附屬公司的部分權益及當期淨損益中不屬於本集團所擁有的部分作為非控制性權益並在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。

#### 3.1.4 出售子公司

本集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.5 於聯營企業之投資

聯營企業是指本集團對其有重大影響而非控制的企業，既不是子公司也不是合營的企業。重大影響指具有參與被投資方財務和經營決策的能力，但根據條款規定不能控制或聯合控制。聯營企業投資以權益法核算。採用權益法核算的投資，以成本進行初始確認，購買日後按照持股比例計算在損益和其他綜合收益中享有的份額，增加或減少其賬面價值。本集團在聯營企業的投資包括獲得時確認的商譽(扣除累計減值損失)。在完成收購聯營公司的股權時，此次聯營的成本與本集團應佔該聯營公司可辨認資產和負債的淨公允價值之間的差額確認為商譽。

如果本集團在聯營公司的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營公司中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營公司的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營公司進行的支付範圍內進行確認。

取得聯營公司中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產、負債及或有負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。

如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團所佔併購日後聯營企業損益變動的份額在合併綜合收益表中反映，本集團所佔併購日後其他綜合收益變動的份額在其他綜合收益中反映，併購日後的累計變動調整投資的賬面價值。當本集團在聯營企業虧損的份額等於或超過其在聯營企業中的權益(包括所有未取得抵押的應收款)後，本集團不再確認損失，除非本集團另產生支付義務或者代替聯營企業支付款項。

本集團於財務報告日評估聯營企業是否存在減值跡象，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失，在合併綜合收益表中確認分佔聯營公司損益的份額。

聯營企業的投資所產生的稀釋利得和損失在合併綜合收益表中確認。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.6 個別財務報表

在本公司的財務狀況表內，對附屬公司的股權投資和對已合併結構化主體的投資以投資成本扣除減值準備後的淨額列示。投資成本需根據或有對價協議的變更導致支付對價的變動進行相應調整，但不包括企業合併相關費用，該等費用於發生時計入當期損益。本公司以附屬公司和已合併結構化主體應收和已收取的股利為基礎，計算對附屬公司和已合併結構化主體的投資損益。

本公司在財務報告日判斷於附屬公司的股權投資和對已合併結構化主體的投資是否存在減值的客觀證據，於附屬公司的股權投資或已合併結構化主體的投資的賬面價值高出其可收回金額部分確認為減值損失。可收回金額是指於附屬公司的股權投資或已合併結構化主體的公允價值扣除處置費用後的淨值與其使用價值兩者之間的較高者。

#### 3.1.7 外幣折算

外幣貨幣性項目以報告日期的收市匯率折算為人民幣，所產生的匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，以初始確認當日的匯率折算。

本集團在編制財務報表時，將子公司的外幣財務報表折算為人民幣。外幣財務報表中的資產和負債項目，採用報告期末的即期匯率折算。海外經營的收入和費用，採用交易發生日的即期匯率或即期匯率的近似匯率折算。按上述原則產生的外幣財務報表折算差額，在合併財務狀況表中股東權益項目下以「外幣報表折算差異」列示。匯率變動對現金的影響額在合併現金流量表中單獨列示。

#### 3.1.8 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時支取的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量

當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。以常規方式買賣金融資產，於交易日進行確認。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產或金融負債，對於不是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，則還應該加上或減去可直接歸屬於獲得或發行該金融資產或金融負債的交易費用。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債的交易費用作為費用計入當期損益。

##### 金融資產

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

業務模式反映了本集團如何管理金融資產以產生現金流。也就是說，本集團的目標是僅為收取資產的合同現金流量，還是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標。如果以上兩種情況都不適用(例如，以交易為目的持有金融資產)，那麼該組金融資產的業務模式為「其他」，並分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。本集團在確定一組金融資產業務模式時考慮的因素包括：以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

如果業務模式為收取合同現金流量，或包括收取合同現金流量和出售金融資產的雙重目的，那麼本集團將評估金融資產的現金流量是否僅為對本金和利息的支付。進行該評估時，本集團考慮合同現金流量是否與基本借貸安排相符，即利息僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與基本借貸安排相符的成本和利潤的對價。若合同條款引發了與基本借貸安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

###### 金融資產(續)

對於含嵌入式衍生工具的金融資產，在確定合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，應將其作為一個整體分析。

本集團對債務工具資產和權益工具資產的分類具體如下：

###### 債務工具

債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，例如政府債券、公司債、次級債等。債務工具的分類與後續計量取決於：(i)本集團管理該資產的業務模式；及(ii)該資產的現金流量特徵。

基於這些因素，本集團將其債務工具劃分為以下三種計量類別：

- (i) 以攤餘成本計量：如果管理該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益，那麼該資產按照攤餘成本計量。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：如果管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，該金融資產的合同現金流量僅為對本金和利息的支付，同時並未指定該金融資產為以公允價值計量且其變動計入當期損益，那麼該金融資產按照以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。
- (iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不滿足以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在初始確認時，如果能夠消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。該指定一經做出，不得撤銷。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (a) 金融工具的初始確認、分類和計量(續)

###### 金融資產(續)

###### 權益工具

權益工具是指從發行方角度分析符合權益定義的工具；即不包含付款的合同義務且享有發行人淨資產和剩餘收益的工具，例如普通股。

本集團的權益工具投資以公允價值計量且其變動計入當期損益，但管理層已做出不可撤銷指定為公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的除外。本集團對上述指定的政策為，將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

###### 金融負債

本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的負債，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債除外。分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債適用於衍生工具、交易性金融負債(交易頭寸中的空頭債券)以及初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債。

在初始確認時，滿足下列條件的金融負債可以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：(i)能夠消除或顯著減少會計錯配；(ii)根據正式書面文件載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。該指定一經做出，不得撤銷。

##### (b) 金融工具的重分類

本集團改變其管理金融資產的業務模式時，將對所有受影響的相關金融資產進行重分類，且自重分類日起採用未來適用法進行相關會計處理，不得對以前已經確認的利得、損失(包括減值損失或利得)或利息進行追溯調整。重分類日，是指導致本集團對金融資產進行重分類的業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (c) 金融工具的後續計量

金融工具的後續計量取決於其分類：

##### 以攤餘成本計量的金融資產和金融負債

對於金融資產或金融負債的攤餘成本，應當以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：(i)扣除已償還的本金；(ii)加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額；(iii)扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額(即，扣除損失準備之前的攤餘成本)或該金融負債攤餘成本所使用的利率。計算時不考慮預期信用損失，但包括交易費用、溢價或折價、以及支付或收到的屬於實際利率組成部分的費用。對於原生或購入已發生信用減值的金融資產，本集團根據該金融資產的攤餘成本(而非賬面餘額)計算經信用調整的實際利率，並且在估計未來現金流量時將預期信用損失的影響納入考慮。

當本集團調整未來現金流量估計值時，金融資產或金融負債的賬面價值按照新的現金流量估計和原實際利率折現後的結果進行調整，變動計入損益。

本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入，但下列情況除外：(i)對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入；(ii)對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，按照該金融資產的攤餘成本(即，賬面餘額扣除預期信用損失準備之後的淨額)和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善在客觀上可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，應轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (c) 金融工具的後續計量(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

##### 債務工具

該金融資產攤餘成本相關的減值損失或利得、利息收入及外匯利得或損失計入當期損益。除此以外，賬面價值的變動均計入其他綜合收益。

##### 權益工具

將非交易性權益工具投資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的，該金融資產的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，且後續不得重分類至損益(包括處置時)。作為投資回報的股利在同時滿足以下條件時進行確認並計入當期損益：(i)本集團收取股利的權利已經確立；(ii)與股利相關的經濟利益很可能流入本集團；(iii)股利的金額能夠可靠計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

##### 債務工具

對於後續以公允價值計量且其變動計入當期損益並且不屬於套期關係一部分的債務投資產生的利得或損失，這些資產的期間損失或利得計入當期損益，並在損益表中列報為「投資收益」。

##### 權益工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益工具投資對應的利得或損失計入當期損益表中的「投資收益」。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

#### (c) 金融工具的後續計量(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

該金融負債以公允價值計量，其產生的所有利得或損失計入當期損益，除非是將金融負債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的，則該金融負債所產生的利得或損失應當按照下列規定進行處理：(i)由本集團自身信用風險變動引起的該金融負債公允價值的變動金額，應當計入其他綜合收益；(ii)該金融負債的其他公允價值變動計入當期損益。按照(i)對該金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本集團應當將該金融負債的全部利得或損失(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

#### (d) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

對於以公允價值計量的負債，本集團已考慮不履約風險，並假定不履約風險在負債轉移前後保持不變。不履約風險是指企業不履行義務的風險，包括但不限於企業自身信用風險。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (d) 金融工具的公允價值(續)

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

##### (e) 金融工具的減值

對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具金融資產，本集團結合前瞻性信息進行預期信用損失評估。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本集團對預期信用損失的計量反映了以下各種要素：(i)通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；(ii)貨幣時間價值；(iii)在資產負債表日無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (e) 金融工具的減值(續)

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

第1階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第2階段：如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；

第3階段：對於已發生信用減值的金融工具，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

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，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不應減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益，但購買或源生的已發生信用減值的金融資產除外。

##### (f) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。處置時，公允價值與初始入賬金額之間的差額確認為投資收益。



## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (g) 金融工具的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(i)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(ii)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(iii)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

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終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，本集團終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。被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終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失應當從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

##### (h) 金融工具的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他企業的金融負債或權益工具的合同。

##### (a) 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (a) 金融工具的確認和終止確認(續)

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (i) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；或
- (ii) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手」協議下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理。

本集團對現存金融負債部分的合同條款作出實質性修改的，應當終止確認現存金融負債的相關部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，企業應當將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，應當在回購日按照繼續確認部分和終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (b) 金融工具的分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期投資、貸款和應收款項、可供出售金融資產。金融資產在初始確認以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

本集團將金融負債劃分為下列兩類：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融工具的後續計量取決於其分類：

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，包括為交易而持有的金融資產和金融負債，以及本集團指定的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債。

若取得金融資產或承擔金融負債的目的主要是為了近期内出售或回購，則該金融資產或金融負債被分類為為交易而持有的金融資產或金融負債。衍生工具也被分類為為交易而持有的金融工具，但是作為財務擔保合同或被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

對於此類金融工具，採用公允價值進行後續計量。期末按公允價值與原賬面價值的差額確認投資損益，計入當期損益。售出時，確認投資收益。與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產相關的股利或利息收入，計入當期投資收益。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

#### (b) 金融工具的分類和計量(續)

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債(續)

只有符合以下條件之一，金融資產或金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產或負債：

- 該項指定可以消除或明顯減少由於金融工具計量基礎不同所導致的相關利得或損失在確認或計量方面不一致的情況。
- 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

##### (ii) 持有至到期投資

本集團有明確意圖持有至到期且具有固定或可確定回收金額及固定期限的非衍生性金融資產，確認為持有至到期投資。其後續計量採用實際利率法，按攤餘成本計量。如果合同利率或票面利率與實際利率差異不大，採用合同利率或票面利率，按攤餘成本計量。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

#### (b) 金融工具的分類和計量(續)

##### (iii) 貸款和應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。如果合同利率與實際利率差異不大，採用合同利率，按攤餘成本計量。本集團收回貸款和應收款項時，按取得的價款與貸款和應收款項賬面價值之間的差額，確認為當期損益。

##### (iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產，是指初始確認時即指定為可供出售的非衍生金融資產，以及除上述金融資產類別以外的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，沒有公允價值的按成本計量。處置可供出售金融資產時，按取得的價款與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額對應處置部分的金額，與該金融資產賬面價值之間的差額，確認為投資收益。

##### (v) 其他金融負債

其他金融負債指除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的非衍生金融負債。對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

##### (vi) 金融資產的重分類

本集團改變投資意圖時，將持有至到期投資重分類為可供出售金融資產。當出售或重分類金額相對於該類投資在出售或重分類前的總額較大時，其剩餘部分轉入可供出售金融資產，且在本會計年度及以後兩個完整的會計年度內不得再將金融資產劃分為持有至到期投資。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (c) 金融工具的公允價值

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格(即脫手價格)。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。本集團以主要市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。不存在主要市場的，以最有利市場的價格計量相關資產或負債的公允價值。在確定公允價值時，本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。本集團使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。估值技術的應用中，本集團優先使用相關可觀察輸入值，只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才可以使用不可觀察輸入值。

本集團對於以公允價值計量的資產和負債，按照其公允價值計量所使用的輸入值劃分為以下三個層次：

第一層次：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層次：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層次：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

公允價值計量結果所屬的層次，由對公允價值計量整體而言具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (d) 金融資產減值

本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且企業能夠對該影響進行可靠計量的事項。

##### (i) 以攤餘成本計量的金融資產

發生減值時，將該金融資產的賬面價值減記至預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值，減記金額計入當期損益。預計未來現金流量現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算確定的或合同規定的現行的實際利率)折現確定，並考慮相關擔保物的價值。

本集團先對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試，如有客觀證據表明其已發生減值，則確認減值損失，計入當期損益。本集團將單項金額不重大的金融資產或單獨測試未發生減值的金融資產包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

##### (ii) 可供出售金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (d) 金融資產減值(續)

###### (ii) 可供出售金融資產(續)

可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據，包括公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。「嚴重」根據公允價值低於成本的程度進行判斷，「非暫時性」根據公允價值低於成本的期間長短進行判斷。通常情況下，本集團對於單項可供出售金融資產的公允價值跌幅超過成本的50%，或者持續下跌時間達12個月以上，則認定該可供出售金融資產已發生減值，應計提減值準備，確認減值損失。

可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回，減值之後發生的公允價值增加直接在其他綜合收益中確認。

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失，予以轉出，計入當期損益。該轉出的累計損失，為可供出售金融資產的初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

###### (iii) 以成本計量的金融資產

如果有客觀證據表明該金融資產發生減值，將該金融資產的賬面價值，與按照類似金融資產原實際利率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。發生的減值損失一經確認，不再轉回。

##### (e) 衍生金融工具

衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

衍生金融工具公允價值變動直接計入當期損益。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.9 金融工具(續)

以下金融工具相關會計政策適用於2018年度(續)

##### (f) 金融工具的抵銷

當依法有權抵銷債權債務且該法定權利現在是可執行的，同時交易雙方準備按淨額進行結算，或同時結清資產和負債時，金融資產和負債以抵銷後的淨額在財務狀況表中列示。

#### 3.1.10 買入返售金融資產和賣出回購金融資產款

具有固定回購日期和價格的標準回購合約中，作為抵押品而轉移的金融資產無需終止確認，其繼續按照交易前的金融資產項目分類列報，向交易對手收取的款項作為賣出回購金融資產款列示。

為按返售合約買入的金融資產所支付的對價作為買入返售金融資產列示，相應買入的金融資產無需在合併資產負債表中確認。

買入返售或賣出回購業務產生的利得或損失，在交易期間內採用實際利率法攤銷，計入當期損益。

#### 3.1.11 融資融券業務

融資融券業務，是指本集團向客戶出借資金供其買入證券或者出借證券供其賣出，並由客戶交存相應擔保物的經營活動。

本集團對融出的資金，確認應收債權，並確認相應利息收入；對融出的證券，不終止確認該證券，仍按原金融資產類別進行會計處理，並確認相應利息收入。

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.12 資產管理業務

本集團的資產管理業務包括定向資產管理業務、專項資產管理業務和集合資產管理業務。本集團為各投資計劃設置不同的會計記錄，並定期與託管人就各計劃的會計和估值結果進行覆核。

當本集團為定向資產管理業務和專項資產管理業務的代理人，則相關資產並未於財務狀況表中確認，其所收費用被確認為佣金及手續費收入。

對於集合資產管理計劃而言，倘本集團屬於管理人及／或持有直接投資，則本集團進一步評估其通過集合資產管理計劃的活動而面臨的可變動報酬之量級和可變動性是否表明本集團是委託人。倘本集團為委託人，則應將該集合資產管理計劃納入合併範圍。倘本集團為其他投資者的代理人，則僅在綜合收益表中確認集合資產管理計劃的相關佣金及手續費收入，並將其直接投資確認為可供出售金融資產。

#### 3.1.13 大宗商品

本集團的大宗商品主要包括交易性農業產品及工業產品。該等商品初始按成本計量。成本乃使用先進先出方法釐定，包括購買成本及其他可變購買費用。

於各報告期末，大宗商品按成本及可變現淨值的較低者列賬。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。各存貨的成本超過可變現淨值的任何部分乃於財務狀況表中確認為大宗商品價值減少及大宗商品買賣利得／(損失)內的減值支出的減值撥備。

倘於後續期間，已減值大宗商品的變現淨值有所增加，而該增加客觀上可與於確認減值損失後發生的事件有關，則將會轉回該減值損失，而轉回的金額則於損益中確認。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.14 物業及設備

物業及設備是指本集團為經營目的而持有的使用期限超過一年的房屋、運輸工具、電子和其他設備等。

物業及設備在與其有關的未來經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的物業及設備按取得時的成本進行初始計量。後續支出僅在與其有關的未來經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠的計量時，計入資產賬面價值，如有被替換的部分，終止確認其賬面價值。所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用年限內計提。對已計提減值準備的資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。

物業及設備的預計使用壽命、以佔成本百分比表示的預計殘值率及年折舊率列示如下：

資產類型	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
房屋	20-40年	5%	2.38%~4.75%
運輸工具	8年	5%	11.88%
電子和其他設備	5-15年	5%	6.33%~19.00%

於各報告期末，本集團對資產的預計使用壽命、預計殘值率和折舊方法進行覆核並作適當調整。

當物業及設備被處置，或者預期不能使用或處置產生未來經濟利益時，對其進行終止確認。物業及設備出售、轉讓、報廢或毀損的處置所得款項扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。當資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值立即減記至可收回金額(附註3.1.19)。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.15 投資物業

本集團為獲取租金收入所持有，但並非本集團佔用之物業，列為投資物業。投資物業包括房屋。

投資物業按其成本進行初始計量，取得時的成本包括直接與其相關的支出。本集團投資物業按成本模式進行後續計量，投資物業的預計使用壽命、年折舊率及預計殘值率如下：

資產類型	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
已出租的房屋	20~40年	5%	2.38%~4.75%

於財務報告日，本集團對投資物業進行減值測試，當資產的賬面價值高於估計的可收回金額，立即減記至可收回金額。可收回金額指資產公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。

#### 3.1.16 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即於收購當日支付對價超出本集團佔被收購方可識別淨資產、負債及或有負債公允價值淨額之權益的部分。

#### 3.1.17 土地使用權及無形資產

##### (1) 土地使用權

本集團取得的土地使用權，按其土地使用權證確認的使用年限攤銷。自用的土地使用權和相關的建築物的價款難以合理分配的，視為物業、廠房及設備。

##### (2) 無形資產

無形資產主要包括電腦軟件及交易席位，以成本進行計量，並採用直線法按預計使用壽命攤銷。對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法於每年年末進行審核並作適當調整。

當無形資產的預計可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值立即減記至可收回金額(附註3.1.19)。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.18 長期遞延費用

長期遞延費用包括租賃物業裝修及已經發生但應由當期和其後各期負擔的、分攤期限在一年以上的各項費用。長期遞延費用採用直線法按預計使用壽命攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

#### 3.1.19 長期非金融資產的減值

物業及設備、使用壽命有限的無形資產等，於財務報告日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。

使用壽命不確定的無形資產(例如商譽或使用壽命不確定的無形資產)不進行攤銷，但每年至少進行一次減值測試。減值損失確認為資產賬面價值超過其可回收金額的部分。可回收金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。進行減值評估時，資產按獨立可辨認現金流量(現金產生單位)的最低水平歸類。已計提減值的非金融資產(除商譽之外)在各報告日期均就減值是否可以轉回進行審核。

#### 3.1.20 僱員福利

僱員福利主要包括工資、獎金、津貼和補貼、僱員福利費、社會保險供款及住房公積金、工會經費和僱員教育經費及其他與獲得僱員提供的服務相關的支出。工資及福利於提供服務的會計期間計入經營支出。

根據相關法律及法規，本集團內部僱員參加多項社會保障計劃，包括均為設定提存計劃的基本養老保險及醫療保險、住房公積金及其他社會保障計劃。保險費及退休金按工資總額的一定比例提取並向勞動和社會保障機構及保險公司等支付。供款比率根據相關規定或商業合約而定，且不超過有關規定的上限。一旦作出上述供款，本集團即無其他付款責任。供款在當期計入綜合收益表內。

本集團的離職後福利計劃為設定提存計劃。設定提存計劃指本集團向一個獨立實體繳納固定供款的退休金計劃。如基金持有的資產不足以支付與當期及往期僱員服務有關的所有僱員福利，則本集團並無法定或推定義務繳納進一步的供款。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.20 僱員福利(續)

辭退福利是當本集團在僱員的正常退休日期前結束與其僱傭關係，或者當僱員自願提前離職以獲取該福利時，由本集團向僱員支付的提前退休金。本集團於下列日期(以較早者為準)確認辭退福利：(a)於本集團不能取消提供該等福利時；及(b)本集團確認任何屬於國際會計準則第37號之範圍內並涉及提前退休金款項的有關重組成本時。

#### 3.1.21 收入確認

本集團的收入主要包括佣金及手續費收入、利息收入和大宗商品貿易收入。

##### (1) 佣金及手續費收入

- (a) 證券及期貨經紀服務收入於交易日確認；
- (b) 承銷及保薦費於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權條款確認為收入；
- (c) 顧問及諮詢費於作出相關交易安排或提供相關服務時確認；
- (d) 資產管理服務費收入根據資產管理合約的條款確認。

##### (2) 利息收入採用實際利率法確認

實際利率法是計算有關期間金融資產或金融負債的攤餘成本及分配利息收入或利息支出的方法。實際利率指將金融工具預期年限內或更短期間內(如適用)的未來現金付款或收入準確貼現至金融資產或金融負債賬面淨值所使用的利率。計算實際利率時，本集團在考慮金融工具所有合約條款的基礎上估計未來現金流量，但不考慮未來信用損失。

##### (3) 大宗商品貿易收入

大宗商品貿易收入乃於轉移所有權的風險及回報予客戶時確認，其一般與交付現貨予客戶及所有權獲轉移的時間一致。

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.22 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間計入損益。

與購買物業及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法計入損益。

#### 3.1.23 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣損失，確認相應的遞延所得稅資產。於財務狀況報表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以本集團很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣損失和稅款抵減的應納稅所得額為限。

可供出售金融資產的公允價值相應的遞延所得稅，計入股東權益，待金融資產終止確認時，轉入當期損益。

同時滿足以下條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- (a) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債有關的所得稅由同一稅收徵管部門徵收；
- (b) 本集團作為納稅主體擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.1 主要會計政策概要(續)

#### 3.1.24 租賃

本集團已實質上轉讓與資產所有權有關的全部風險和報酬的資產租賃分類為融資租賃。融資租賃之外的所有其他租賃分類為經營租賃。經營租賃的租金支出在租賃期內採用直線法予以確認，並計入當期費用。

#### 3.1.25 或有負債

或有負債是指由過去的事項形成的潛在義務，其存在須通過一件或多件不完全受控於本集團的未來不確定事項的發生或不發生予以證實。或有負債也可以是過去的事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益的流出或該義務的金額不能可靠地計量。

#### 3.1.26 股利分配

向本公司股東分派的股利在股利獲本公司股東批准之期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

#### 3.1.27 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供內部報告一致的方式報告。主要經營決策者為將資源分配至實體的經營分部或對其業績作出評估的個人或集團。本集團以經營分部為基礎確定報告分部，綜合考慮管理層進行組織管理涉及的產品和服務、地理區域、監管環境等各種因素，對滿足條件的經營分部進行加總，單獨披露滿足量化界限的經營分部。

分部報告的目的是協助主要經營決策者進行資源分配及評估各分部業績。本集團分部資訊的編製採用與編製本集團合併財務報表相一致的會計政策。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.2 重要會計政策變更對合併層面的影響

首次施行新金融工具準則日為2018年1月1日，該變化構成了會計政策變更，且相關金額的調整已經確認在財務報表中。本集團選擇不對比較期間資訊進行重述。金融資產和金融負債於首次施行日的賬面價值調整計入當期的期初留存收益和其他儲備。基於以上處理，根據新金融工具準則的要求，本集團對當期資訊作出相關披露。

#### 金融工具的分類和計量

於2018年1月1日，金融資產和金融負債分別按照新金融工具準則的要求金融分類和計量結果對比如下：

原金融工具準則(國際會計準則第39號)			新金融工具準則(國際財務報告準則第9號)		
	計量類別	賬面價值		計量類別	賬面價值
現金及銀行結餘	攤餘成本	2,792,078	現金及銀行結餘	攤餘成本	2,792,078
代經紀業務客戶持有之現金	攤餘成本	5,845,016	代經紀業務客戶持有之現金	攤餘成本	5,845,016
結算備付金	攤餘成本	2,350,216	結算備付金	攤餘成本	2,350,216
存出保證金	攤餘成本	260,826	存出保證金	攤餘成本	260,826
融資客戶款項	攤餘成本	6,352,971	融資客戶款項	攤餘成本	6,352,053
買入返售款項	攤餘成本	9,207,017	買入返售款項	攤餘成本	9,207,212
客戶貸款和墊款	攤餘成本	1,271,870	客戶貸款和墊款	攤餘成本	1,271,821
應收款項類投資	攤餘成本	83,591	以攤餘成本計量的金融資產	攤餘成本	556,113
應收其他金融機構款項	攤餘成本	40,000	應收其他金融機構款項	攤餘成本	40,000
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	7,622,503	以公允價值計量且其變動計入当期損益	以公允價值計量且其變動計入損益	9,801,209
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	2,948,470	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	298,154
衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	59,938	衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入損益	59,938

新金融工具準則對稅前淨資產的影響為人民幣0.77百萬元。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

#### 3.2 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

##### 將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表

本集團對其管理金融資產的業務模式和金融資產的現金流量特徵進行了分析。下表將按照原金融工具準則計量類別列示的金融資產賬面價值調整為2018年1月1日過渡至新金融工具準則實施後按照新計量類別列示的賬面價值：

	按原金融工具 準則列示的 賬面價值 2017年 12月31日	重分類	重新計量	按新金融工具 準則列示的 賬面價值 2018年 1月1日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,622,503			
加：自可供出售金融資產(IAS 39)轉入		2,173,787		
重新計量：由成本計量變為公允價值計量			4,919	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				9,801,209
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		2,948,470		
轉入以攤餘成本計量的金融資產			(2,173,787)	
轉入其他流動資產			(475,000)	
重新計量：預期信用損失準備			(1,400)	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				298,283

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.2 重要會計政策變更對合併層面的影響(續)

將資產負債表中的餘額從原金融工具準則調整為新金融工具準則的調節表(續)

	按原金融工具 準則列示 的賬面價值 2017年 12月31日	重分類	重新計量	按新金融工具 準則列示的 賬面價值 2018年 1月1日
加：金融工具投資分類為應收款項	83,591			
加：自可供出售金融資產 (原金融工具準則)轉入		475,000		
重新計量：預期信用損失準備			(2,478)	
<b>以攤餘成本計量的金融資產</b>				<b>556,113</b>

	按原金融工具 準則列示 的賬面價值 2017年 12月31日	重新計量 預期信用 損失準備	按新金融工具 準則列示 的賬面價值 2018年 1月1日
融資客戶款項	6,352,971	(918)	6,352,053
買入返售款項	9,207,017	195	9,207,212
客戶貸款和墊款	1,271,870	(49)	1,271,821
<b>合計</b>	<b>16,831,858</b>	<b>(772)</b>	<b>16,831,086</b>

### 3.3 重大會計判斷和會計估計

資產負債表日，在編制本集團財務報表過程中，管理層會針對未來不確定事項對收入、費用、資產和負債以及或有負債披露等的影響作出判斷、估計和假設。管理層在報告期末就主要未來不確定事項作出下列的判斷及主要假設，可能導致會計期間的資產負債的賬面價值作出調整。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 主要會計政策和會計估計概要(續)

### 3.3 重大會計判斷和會計估計(續)

#### (1) 預期信用損失的計量

對於以攤餘成本計量和公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產債務工具投資，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性資訊和權重；

#### 參數、假設及估計技術

本集團在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率、違約風險敞口及違約損失率三者乘積折現後的結果。

#### 預期信用損失模型中包括的前瞻性信息

根據新金融工具準則計量預期信用損失時應充分考慮前瞻性信息。信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。這些經濟指標及其對違約概率的影響，對不同的金融工具有所不同。本集團通過進行回歸分析確定這些經濟指標與違約概率之間的關係，以理解這些指標歷史上的變化對違約率的影響。

關於上述會計判斷和會計估計的具體信息請參見附註57.2。

#### (2) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時可能涉及業務模式和合同現金流量特徵的重大判斷。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

## 3 重大會計政策及重大會計判斷和會計估計(續)

### 3.3 重大會計判斷和會計估計(續)

#### (2) 金融資產的分類(續)

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括以往如何收取該組資產的現金流、該組資產的業績如何評估並上報給關鍵管理人員、風險如何評估和管理、以及業務管理人員獲得報酬的方式。

#### (3) 金融工具的公允價值

對於缺乏活躍市場的金融工具，本集團運用估值方法確定其公允價值。估值方法包括參照在市場中具有完全信息且有買賣意願的經濟主體之間進行公平交易時確定的交易價格，參考市場上另一類似金融工具的公允價值，或運用現金流量折現分析及期權定價模型進行估算。估值方法在最大程度上利用可觀察市場訊息，然而，當可觀察市場訊息無法獲得時，管理層將對估值方法中包括的重大不可觀察信息作出估計。

#### (4) 所得稅

本集團在內地主要計繳企業所得稅。若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。對於預計的稅務審計問題，本集團根據是否需要繳納額外稅款的估計確認相應的負債。諸如資產減值損失的稅前抵扣等稅務事項由稅務機關決定。如該等事項的最終稅務結果與最初估計的金額不同，則有關差額將會影響釐定期間的當期與遞延所得稅及遞延稅項資產與負債。

#### (5) 合併範圍的確定

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

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

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4 稅項

按照國家規定的稅收政策，現行的稅項如下：

#### (1) 所得稅

本公司與除中州國際金融控股有限公司(「中州國際金控」)外的其他在中國內地的子公司的適用所得稅稅率均為25%。

中州國際金控在香港註冊，適用的香港所得稅稅率為16.5%。

#### (2) 增值稅

根據財政部、國家稅務總局《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)的規定，自2016年5月1日起，本集團在中國內地的主營業務收入適用增值稅，稅率為6%(以下簡稱「營改增」)。2016年5月1日前該部分業務適用營業稅，稅率為5%。

實施營改增後，本集團的相關收入扣除相應增值稅金後，按淨額列示。

(3) 城市建設維護稅、教育費附加分別按應納流轉稅額的7%、3%計繳。

(4) 車船使用稅、房產稅、印花稅等按稅法有關規定繳納。

### 5 佣金及手續費收入

	2018年度	2017年度
證券經紀業務	486,527	700,626
資產管理與基金管理	104,218	108,173
期貨經紀	110,237	105,870
投資諮詢	52,366	88,001
財務顧問服務	79,571	88,579
承銷及保薦	47,762	35,724
掛牌服務	29,713	14,536
合計	910,394	1,141,509

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 6 利息收入

	2018年度	2017年度
買入返售金融資產款	509,854	483,192
融資融券	418,923	439,562
銀行存款	176,974	261,070
客戶貸款及墊款	126,022	85,609
以攤餘成本計量的金融資產	45,358	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	14,744	
其他	23	90
合計	1,291,898	1,269,523

## 7 淨投資收益

	2018年度	2017年度
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息	569,389	393,406
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的淨損失	(210,040)	(261,180)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的淨損益	124	(20,582)
衍生金融資產的淨損失	(6,893)	(3,242)
處置聯營企業的收益	2,076	58,807
處置可供出售金融資產的已變現收益		98,411
可供出售金融資產的股利及利息收入		142,958
其他	(6,692)	(233)
合計	347,964	408,345

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8 其他經營收入

	2018年度	2017年度
大宗商品貿易收入	235,218	313,499
政府補助 <sup>(1)</sup>	26,704	21,613
租金收入	3,270	3,527
其他	42,469	34,478
合計	307,661	373,117

(1) 該項目包括當地政府的其他補助金。

### 9 佣金及手續費支出

	2018年度	2017年度
證券經紀業務	110,912	156,170
期貨經紀業務	52,324	55,800
財務顧問服務	4,573	3,708
承銷及保薦	6,201	3,946
資產管理及基金管理	1,026	1,387
合計	175,036	221,011

### 10 利息支出

	2018年度	2017年度
公司債	439,140	343,994
賣出回購金融資產款	367,944	315,953
應付其他金融機構款項	86,269	48,432
銀行借款	75,687	35,786
短期融資券	31,128	28,413
應付經紀業務客戶款項	26,823	34,162
債券借貸	5,169	1,766
其他	5	-
合計	1,032,165	808,506

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11 僱員成本(包括董事及監事薪酬)

	2018年度	2017年度
工資和獎金	418,128	479,462
退休金	104,304	111,838
其他社會保險費	81,585	90,813
工會經費和僱員教育經費	16,433	19,042
其他福利	15,480	15,389
合計	635,930	716,544

### 11.1 董事及監事薪酬

2018年度及2017年度，本集團支付本公司董事及監事的薪酬(稅後)載列如下：

姓名	2018年度				合計
	薪金	工資、津貼及 其他福利	退休金	酌情獎金	
<b>執行董事</b>					
菅明軍(董事長) <sup>(1)</sup>	-	456	33	-	489
常軍勝(總裁) <sup>(2)</sup>	-	637	25	-	662
<b>非執行董事</b>					
袁志偉	210	-	-	-	210
苑德軍	175	-	-	-	175
寧金成	210	-	-	-	210
于緒剛	210	-	-	-	210
張東明 <sup>(3)</sup>	35	-	-	-	35
陸正心 <sup>(4)</sup>	5	-	-	-	5
王立新	31	-	-	-	31
張笑齊	31	-	-	-	31
<b>監事</b>					
魯智禮	-	423	23	-	446
肖怡忱 <sup>(12)</sup>	-	221	7	75	303
張露	-	280	13	216	509
韓軍陽	-	240	13	227	480
項思英	101	-	-	-	101
夏曉寧	101	-	-	-	101
合計	1,109	2,257	114	518	3,998



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11 僱員成本(包括董事及監事酬金)(續)

### 11.1 董事及監事薪酬(續)

姓名	2017年度				合計
	薪金	工資、津貼及 其他福利	退休金	酌情獎金	
<b>執行董事</b>					
菅明軍(董事長)	-	426	107	833	1,366
周小全(總裁)	-	313	76	1,317	1,706
<b>非執行董事</b>					
袁志偉	210	-	-	-	210
苑德軍	210	-	-	-	210
寧金成	210	-	-	-	210
于澤陽 <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-
王立新	31	-	-	-	31
張強 <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	-
李興佳	-	-	-	-	-
于緒剛	210	-	-	-	210
張笑齊	31	-	-	-	31
<b>監事</b>					
魯智禮	-	327	86	688	1,101
賴步連 <sup>(7)</sup>	-	-	-	266	266
張露 <sup>(8)</sup>	-	117	20	20	157
王靜 <sup>(9)</sup>	-	189	34	333	556
韓軍陽	-	234	34	345	613
項思英	100	-	-	-	100
謝俊生 <sup>(10)</sup>	-	-	-	-	-
閻長寬 <sup>(11)</sup>	-	-	-	-	-
夏曉寧	100	-	-	-	100
王金昌 <sup>(13)</sup>	-	-	-	-	-
合計	1,102	1,606	357	3,802	6,867

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11 僱員成本(包括董事及監事酬金)(續)

### 11.1 董事及監事薪酬(續)

- (1) 菅明軍自2018年4月25日起不再擔任總裁。
- (2) 常軍勝自2018年4月25日起擔任總裁。
- (3) 張東明自2018年10月16日起擔任獨立董事。
- (4) 陸正心自2018年11月1日起擔任非執行董事。
- (5) 於澤陽自2018年10月16日不再擔任非執行董事。
- (6) 張強自2018年10月16日起不再擔任非執行董事。
- (7) 賴步連自2017年6月16日起不再擔任職工代表監事。
- (8) 張露自2017年6月16日擔任職工代表監事。
- (9) 王靜自2018年1月12日起不再擔任職工代表監事。
- (10) 謝俊生自2016年10月13日擔任股東代表監事。
- (11) 閻長寬自2017年12月27日起不再擔任股東代表監事。
- (12) 肖怡忱自2018年1月12日擔任職工代表監事。
- (13) 王金昌自2018年2月26日起不再擔任股東代表監事。

### 11.2 五名最高薪酬人士

於2018年度，本集團五名最高薪酬人士概無董事(於2017年度：無)。

於有關年度內本集團其餘五名最高薪酬人士的薪酬(稅後)詳情列示如下：

	2018年度	2017年度
工資、津貼及其他福利	1,474	2,872
退休金	85	142
酌情獎金	14,260	12,165
合計	15,819	15,179

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11 僱員成本(包括董事及監事酬金)(續)

#### 11.2 五名最高薪酬人士(續)

高級管理層及個人的酬金(稅後)在下列範圍內：

	2018年度	2017年度
1,000,001人民幣至1,500,000人民幣	4	—
1,500,001人民幣至2,000,000人民幣	—	—
2,000,001人民幣至2,500,000人民幣	—	3
2,500,001人民幣至3,000,000人民幣	—	1
3,000,001人民幣至3,500,000人民幣	—	—
3,500,001人民幣至4,000,000人民幣	—	—
4,000,001人民幣至4,500,000人民幣	—	—
6,000,001人民幣至6,500,000人民幣	—	—
超過8,500,000人民幣	1	1
合計	5	5

本集團並無向任何董事、監事及五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為促使其加入本集團的獎金或離職的賠償。

### 12 折舊及攤銷

	2018年度	2017年度
物業及設備折舊	34,371	33,692
無形資產攤銷	26,509	24,022
租賃物業裝修及長期遞延費用攤銷	12,240	12,239
投資物業折舊	885	960
合計	74,005	71,225

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 13 其他經營支出

	2018年度	2017年度
大宗商品貿易成本	232,218	309,506
租賃費	68,468	62,393
電子設備運轉費	29,189	21,212
證券投資者保護基金	26,885	10,100
諮詢費	21,606	22,069
通訊費	17,073	20,223
差旅費	16,581	17,764
稅金及附加費	13,394	15,909
招待費	12,843	16,542
公雜費	10,218	12,124
物業管理費	9,083	8,233
公用事業	8,730	8,625
交易所會員年費	7,246	8,802
宣傳費	5,215	7,949
廣告費	3,776	5,929
審計師酬金		
- 審計服務	6,703	5,420
- 非審計服務	96	284
補償金	1,210	12,250
其他	51,639	60,439
合計	542,173	625,773

## 14 減值損失

	2018年度	2017年度
買入返售金融資產	209,817	9,318
客戶墊款和貸款	42,348	8,296
融資客戶應收款項	14,518	50,167
可供出售金融資產		7,044
以攤餘成本計量的金融資產	15,467	
以公允價值計量且其變動進入 其他綜合收益的金融資產	131	
對聯營企業投資	28,714	-
其他	8,581	1,067
合計	319,576	75,892

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15 所得稅支出

	2018年度	2017年度
當期		
– 中國內地	82,777	190,964
– 香港	15,956	15,150
遞延		
– 中國內地	(75,795)	(47,309)
– 香港	(17,680)	141
合計	5,260	158,946

本集團境內機構所得稅按照年度內中國境內適用稅法規定的法定稅率25%計算。境外機構按照其經營地適用的法律、解釋、慣例及稅率計算應繳稅額。本集團根據本年稅前利潤及中國法定稅率計算得出的所得稅費用與實際所得稅費用的調節如下：

	2018年度	2017年度
所得稅前利潤	101,118	680,109
按25%適用法定稅率計算的稅額	25,280	170,027
其他地區採用不用稅率的影響	814	(5,429)
免稅收入 <sup>(1)</sup>	(26,597)	(17,725)
不可抵稅項目 <sup>(2)</sup>	4,332	8,627
其他	1,431	3,446
合計	5,260	158,946

(1) 本集團的免稅收入主要指中國國庫債券的利息收入，根據中國的稅法規定，該利息收入是免稅的。

(2) 本集團的不可抵稅項目主要指業務招待費等超過中國稅法規定可抵稅限額的部分。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 16 每股盈利

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

	2018年度	2017年度
本公司股東應佔本期間利潤	65,789	441,983
本期間已發行普通股的加權平均數	3,916,400	3,923,735
每股基本及稀釋盈利(人民幣元)	0.02	0.11

截至2018年12月31日及2017年12月31日止各十二個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

### 17 股利

根據中國《公司法》和本公司的公司章程，中國法定財務報表內呈報的稅後淨利潤經撥作下列各項撥備後，方可分配作股利：

- (i) 彌補以前年度的累計損失(如有)；
- (ii) 本公司利潤的10%和5%撥入不可分配的法定盈餘公積和任意盈餘公積；
- (iii) 本公司利潤的11%撥入不可分配的一般準備；
- (iv) 本公司利潤的10%撥入不可分配的交易風險準備；
- (v) 經股東大會批准後，亦可將利潤撥入任意盈餘公積金，該等資金構成股東權益的一部分。

本公司2017年度第一次臨時股東大會於2017年10月16日在鄭州召開，會議審議通過2017年度中期利潤分配議案，截至2017年12月31日，宣告並發放股利共計人民幣286,432,633元(每股人民幣0.07元，含稅)。

本公司2018年度第二次臨時股東大會於2018年10月16日在鄭州召開，會議審議通過2018年度中期利潤分配議案，截至2018年12月31日，宣告並發放股利共計人民幣38,690,707元(每股人民幣0.01元，含稅)。

根據有關法規，本集團用作利潤分配的稅後淨利潤應為(i)根據中國企業會計準則計算得出的留存盈利和(ii)根據國際財務報告準則計算得出的留存盈利中的較低者。



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 18 物業及設備

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
<b>成本</b>					
2018年1月1日	176,889	25,931	329,925	7,542	540,287
增加	-	415	19,741	4,433	24,589
轉入投資物業	5,170	-	-	-	5,170
處置	-	(834)	(19,696)	-	(20,530)
匯兌損益	-	63	23	-	86
2018年12月31日	182,059	25,575	329,993	11,975	549,602
<b>累計折舊</b>					
2018年1月1日	(47,311)	(18,224)	(236,545)	-	(302,080)
增加	(4,647)	(1,323)	(28,401)	-	(34,371)
轉入投資物業	(2,517)	-	-	-	(2,517)
處置	-	608	17,843	-	18,451
匯兌損益	-	(18)	(29)	-	(47)
2018年12月31日	(54,475)	(18,957)	(247,132)	-	(320,564)
<b>賬面價值</b>					
2018年12月31日	127,584	6,618	82,861	11,975	229,038

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 18 物業及設備(續)

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
<b>成本</b>					
2017年1月1日	176,670	27,725	319,453	4,051	527,899
增加	-	1,768	25,498	3,491	30,757
轉入投資物業	219	-	-	-	219
處置	-	(3,470)	(14,939)	-	(18,409)
匯兌損益	-	(92)	(87)	-	(179)
2017年12月31日	176,889	25,931	329,925	7,542	540,287
<b>累計折舊</b>					
2017年1月1日	(42,635)	(19,691)	(223,488)	-	(285,814)
增加	(4,574)	(1,884)	(27,132)	-	(33,590)
轉入投資物業	(102)	-	-	-	(102)
處置	-	3,330	14,041	-	17,371
匯兌損益	-	21	34	-	55
2017年12月31日	(47,311)	(18,224)	(236,545)	-	(302,080)
<b>賬面價值</b>					
2017年12月31日	129,578	7,707	93,380	7,542	238,207

## 19 投資物業

	2018年 1月1日	轉入	轉出	增加	2018年 12月31日
房屋	39,489	-	(5,607)	-	33,882
累計折舊	(17,613)	-	2,721	(885)	(15,777)
賬面價值	21,876				18,105
	2017年 1月1日	轉入	轉出	增加	2017年 12月31日
房屋	39,708	-	(219)	-	39,489
累計折舊	(16,755)	-	102	(960)	(17,613)
賬面價值	22,953				21,876

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20 商譽

本集團的商譽來自於2007年10月12日收購豫糧期貨經紀有限公司(後更名為中原期貨有限公司)以及2016年2月16日收購泛亞金融有限公司(後更名為中州國際融資有限公司)。

商譽的可收回餘額基於預期未來現金流量的現值所計算的使用價值來確定。上述的商譽可收回金額高於賬面價值，無需計提減值準備。

### 21 土地使用權及無形資產

	土地使用權	軟件	交易席位費及其他	合計
<b>成本</b>				
2018年1月1日	105,480	176,977	35,054	317,511
增加	—	20,709	—	20,709
匯兌損益	—	12	40	52
2018年12月31日	105,480	197,698	35,094	338,272
<b>累計攤銷</b>				
2018年1月1日	(9,889)	(109,465)	(33,767)	(153,121)
增加	(2,637)	(23,760)	(112)	(26,509)
匯兌損益	—	12	—	12
2018年12月31日	(12,526)	(133,237)	(33,879)	(179,642)
<b>賬面價值</b>				
2018年12月31日	92,954	64,461	1,215	158,630

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21 土地使用權及無形資產(續)

	土地使用權	軟件	交易席位費 及其他	合計
<b>成本</b>				
2017年1月1日	105,480	145,064	34,666	285,210
增加	–	32,480	433	32,913
減少	–	(550)	–	(550)
匯兌損益	–	(17)	(45)	(62)
2017年12月31日	105,480	176,977	35,054	317,511
<b>累計攤銷</b>				
2017年1月1日	(7,252)	(88,744)	(33,655)	(129,651)
增加	(2,637)	(21,273)	(112)	(24,022)
減少	–	541	–	541
匯兌損益	–	11	–	11
2017年12月31日	(9,889)	(109,465)	(33,767)	(153,121)
<b>賬面價值</b>				
2017年12月31日	95,591	67,512	1,287	164,390

### 22 於聯營公司的投資

聯營公司(非上市)詳細情況如下：

	2018年度	2017年度
年初餘額	492,860	370,422
增加	492,159	273,620
轉為持有代售	–	(13,188)
轉為合併結構化主體	–	(14,730)
處置	(39,097)	(129,830)
減值損失	(28,714)	–
損益變動	22,086	6,566
年末餘額	939,294	492,860

聯營企業投資的增加和處置來源於中鼎開源創業投資管理有限公司以及中原科創風險投資基金(有限合夥)，兩家皆是註冊於中國大陸的子公司。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 22 於聯營公司的投資(續)

#### 22.1 對聯營公司主要投資的基本情況

對聯營公司主要投資的分析如下：

被投資單位	註冊地	註冊資本	主營業部	本集團 持股比例	2017年 12月31日	2018年 12月31日
河南盛通聚源創業投資基金 (有限合夥)	鄭州	423,500	非證券類股權 投資	19.98%	42,300	82,909
河南中平融資擔保有限公司	鄭州	200,000	融資擔保	25.00%	50,717	49,326
河南龍鳳山農牧股份有限公司	駐馬店	124,930	畜牧	4.32%	21,209	29,826
河南省利盈環保科技股份有限公司	商丘	59,200	環境治理	6.76%	21,798	22,406
河南資產管理有限公司	鄭州	5,000,000	資產管理	10.00%	126,431	479,559
河南大河財立方傳媒控股有限公司	鄭州	200,000	文化娛樂	15.00%	14,662	29,722
洛陽建龍微納新材料股份有限公司	洛陽	43,360	製造業	2.45%	23,442	35,657
湯陰縣創新產業投資基金(有限合夥)	安陽	100,000	非證券類股權 投資	15.00%	24,908	1,405
民權縣創新產業投資基金(有限合夥)	商丘	100,000	非證券類股權 投資	16.50%	20,207	20,351

本公司在上述聯營公司董事會佔有席位，因此對其構成重大影響。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 22 於聯營公司的投資(續)

### 22.2 本集團的聯營公司財務報表相關信息

本集團的其他聯營公司財務報表相關信息如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
持續經營稅後利潤	22,086	6,566
綜合收益總額	22,086	6,566

## 23 於附屬公司及合併結構化主體的投資

### 23.1 基本信息

以下為本集團在2018年12月31日的主要附屬公司。除另有列明外，以下附屬公司的股本權益均為普通股，由本集團直接或間接持有，而持有的所有權比例相當於本集團持有的投票權。註冊地點也是業務經營地點。

附屬公司及 結構化實體名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	註冊資本	本集團持有股權		
				2018年 12月31日	2017年 12月31日	直接/ 間接投資
中原期貨股份有限公司 (「中原期貨」)	中國鄭州 股份有限公司	期貨經紀 中國內地	330,000	51.36%	51.36%	直接
中鼎開源創業投資管理有限公司 (「中鼎開源」)	中國北京 有限責任公司	直接投資 中國內地	2,000,000	100.00%	100.00%	直接
中州國際金融控股有限公司 (「中州國際金控」)	中國香港 有限責任公司	投資管理、 基金管理 中國香港	760,000 (港幣)	100.00%	100.00%	直接
中州藍海投資管理有限公司 (「中州藍海」)	中國許昌 有限責任公司	基金管理 中國內地	3,000,000	100.00%	100.00%	直接
中原股權交易中心股份有限公司 (「股權中心」) <sup>(1)</sup>	中國鄭州 有限責任公司	投資管理 中國內地	350,000	35.00%	35.00%	直接



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23 於附屬公司及合併結構化主體的投資(續)

#### 23.1 基本信息(續)

附屬公司及 結構化實體名稱	註冊成立地點及 法定主體類別	主要業務及 經營地點	註冊資本	本集團持有股權		
				2018年 12月31日	2017年 12月31日	直接/ 間接投資
「炎黃二號」 <sup>(2)</sup>	中國鄭州 結構化實體	資產管理 中國內地	24,479	14.10%	11.37%	直接
「惠民一號」 <sup>(2)</sup>	中國鄭州 結構化實體	資產管理 中國內地	85,958	25.84%	39.22%	直接
河南省中原科創風險投資基金 (有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國鄭州有限合夥	非證券經紀業務中國 內地	500,000	50%	50.00%	間接
河南中證開元創業投資基金 (有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國洛陽有限合夥	資產管理中國內地	110,000	15.55%	11.45%	間接
安陽普閏高新技術產業投資基金 (有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國鄭州有限合夥	資產管理中國內地	100,000	13.00%	9.10%	間接
河南中證開元豫財農業創業投資 基金(有限合夥) <sup>(2)</sup>	中國鄭州有限合夥	資產管理中國內地	100,000	20.00%	16.10%	間接

- (1) 股權中心於2015年成立，本公司與其他三個投資者簽署一致行動人協定，通過該協定本公司可控制股權中心51%的股權。
- (2) 根據投資合約，本公司認為其對該實體擁有實際控制權。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23 於附屬公司及合併結構化主體的投資(續)

#### 23.2 合併結構化主體

本集團對結構化主體是否應納入合併範圍進行判斷，包括本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的結構化主體。

本集團對於本公司或本公司子公司作為管理人的結構化主體和本公司或本公司子公司投資的由其他機構發行的由本公司或本公司子公司作為投資顧問制定投資決策的結構化主體擁有權力。本集團參與該等結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。於2018年12月31日，共有6支產品因本集團享有的可變回報重大而納入本集團財務報表的合併範圍(2017年12月31日：11支)。

上述結構化主體和有限合夥可辨認資產和負債如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流動資產	547,617	370,108
非流動資產	191,536	10
資產合計	739,153	370,118
流動負債	60,694	361,726
非流動負債	—	1,099
負債合計	60,694	362,825

結構化主體2018年度和2017年度的經營成果列示如下：

	2018年度	2017年度
營業收入	22,572	(13,645)
淨損失	(7,581)	(12,726)

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24 可供出售金融資產

#### 非流動資產

2017年12月31日

按公允價值	
專項資產管理計劃	163,060
債權類證券	809,322
信託計劃	350,000
集合資產管理計劃	93,765
投資基金	111,651
定項資產管理計劃	427,909
小計	1,955,707
按成本	
於非上市公司的投資	229,456
減：減值損失	(2,377)
小計	227,079
合計	2,182,786
按下列分析	
於香港以外地區上市	695,416
於香港地區上市	50,448
非上市	1,436,922
合計	2,182,786
按下列分析	
成本	2,233,702
公允價值變動	(50,916)
合計	2,182,786

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24 可供出售金融資產(續)

#### 流動資產

2017年12月31日

按公允價值	
集合資產管理計劃	123,486
權益類證券	163,887
專項資產管理計劃	75,362
信託計劃	165,000
投資基金	39,645
債權類證券	198,304
<hr/>	
小計	765,684
<hr/>	
按下列分析：	
於香港以外地區上市	279,266
於香港地區上市	86,945
非上市	399,473
<hr/>	
合計	765,684
<hr/>	
按下列分析：	
成本	810,473
公允價值變動	(44,789)
<hr/>	
合計	765,684
<hr/>	

於2017年12月31日，本集團持有的可供出售金融資產共計提減值79.89百萬元，其中大城西黃河大橋基於客觀評估計提70.45百萬元。

於2017年12月31日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券，金額為人民幣4.02百萬元。

於2017年12月31日，可供出售金融資產中，本集團為做回購業務(附註42)及證券借貸業務作為擔保物的證券共計人民幣767.88百萬元。

「於香港以外地區上市」包括在中國銀行間債券市場、上海證券交易所、深圳證券交易所及全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司交易的證券和投資基金。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 25 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
債權類證券	471,936
投資分類： 於香港以外地區上市	471,936
按下列分析：	
成本	468,130
公允價值變動	3,806
合計	471,936
<b>流動</b>	
債權類證券	253,692
投資分類： 於香港以外地區上市	253,692
按下列分析：	
成本	253,450
公允價值變動	242
合計	253,692

於2018年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產中含在賣出回購金融資產款(附註42)作為擔保物的證券公允價值為人民幣308.08百萬元。與2018年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產計提了減值準備人民幣0.26百萬元。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>非流動</b>		
於非上市公司的投資	667,073	312,093
債權類證券	20,000	361,991
理財產品	100,233	-
投資基金	90,902	-
資管計劃	217,353	-
合計	<b>1,095,561</b>	674,084
投資分類：		
非上市	<b>1,095,561</b>	674,084
合計	<b>1,095,561</b>	674,084
<b>流動</b>		
債權類證券	8,822,289	5,255,466
投資基金	2,487,450	1,034,055
權益類證券	1,091,910	658,898
理財產品	303,816	-
資管計劃	81,231	-
信託計劃	49,500	-
合計	<b>12,836,196</b>	6,948,419
投資分類：		
於香港地區以外上市	<b>9,360,332</b>	5,529,079
於香港地區上市	<b>104,434</b>	25,601
非上市	<b>3,371,430</b>	1,393,739
合計	<b>12,836,196</b>	6,948,419

於2018年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中用於作為回購(附註42)和債券借貸業務抵押的金額分別為人民幣4,928.16百萬元和240.34百萬元。(2017年12月31日合計：人民幣4,487.92百萬元)。



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

於2018年12月31日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，含  
融出證券餘額為人民幣1.98百萬元(2017年12月31日：零)。

### 27 以攤餘成本計量的金融資產

	2018年 12月31日
<b>非流動</b>	
信託計劃	5,098
減：減值損失	(9)
合計	5,089
投資分類：	
非上市	5,089
<b>流動</b>	
信託計劃	371,415
債權類證券	335,358
減：減值損失	(17,968)
合計	688,805
投資分類：	
非上市	688,805

### 28 買入返售金融資產款

#### 非流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
按資產類型劃分：		
- 權益類證券	379,170	1,107,400
減：減值準備	(348)	(3,791)
合計	378,822	1,103,609

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 28 買入返售金融資產款(續)

### 流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
按資產類型劃分：		
– 債權類證券	5,895,784	4,401,887
– 權益類證券	2,867,683	3,714,178
減：減值準備	(225,721)	(12,657)
合計	<b>8,537,746</b>	8,103,408

本集團通過買入返售持有的擔保物，在其參與方無違約的情況下可以再次用於抵押，本集團有義務在合約到期時將該等資產返還至對手方。於2018年12月31日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣2,921.74百萬元(附註：42)(2017年12月31日：人民幣3,069.18百萬元)。

於2018年12月31日，金額為人民幣493.01百萬元的2筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於1，且已發生逾期；金額為人民幣400.00百萬元的2筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於1，未發生逾期，金額為400.00百萬元的2筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於強制平倉綫，且發生逾期，金額為67.10百萬元的1筆股票質押式回購業務的履約擔保比例低於強制平倉綫，未發生逾期。本公司董事會綜合考慮擔保物的價值，計提減值準備共計人民幣226.07百萬元(2017年12月31日：人民幣16.45百萬元)。

## 29 客戶貸款和墊款

### 非流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
小額貸款	278,135	450,000
委託貸款	8,371	—
減：減值準備	(10,602)	(4,500)
合計	<b>275,904</b>	445,500

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29 客戶貸款和墊款(續)

#### 流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
小額貸款	994,516	778,000
委託貸款	27,000	65,336
減：減值準備	(53,697)	(16,966)
合計	967,819	826,370

委託貸款指本集團透過國內商業銀行，以8%至12%的年利率借予第三方之款項。河南中原小額貸款有限公司(中原小貸)在2017年開始開展貸款業務，主要以9%至17.28%的年利率借予第三方款項。

### 30 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產於年度變動如下：

	資產 減值準備	應付 僱員福利	金融工具 公允價值 變動淨額	計提項目 及其他	合計
<b>2017年1月1日</b>	33,968	74,142	-	9,819	117,929
計入收益表	11,725	9	23,084	6,074	40,892
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支	-	-	2,657	-	2,657
匯兌差異	-	-	-	(136)	(136)
<b>2017年12月31日</b>	45,693	74,151	25,741	15,757	161,342

	減值 損失準備	應付 僱員福利	金融工具 公允價值 變動淨額	其他	合計
<b>2017年12月31日</b>	45,693	74,151	25,741	15,757	161,342
會計政策變更的影響	622	-	(679)	-	(57)
<b>2018年1月1日</b>	46,315	74,151	25,062	15,757	161,285
計入收益表	47,789	(10,411)	48,354	151	85,883
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支	4,074	-	-	-	4,074
匯兌差異	-	-	-	74	74
<b>2018年12月31日</b>	98,178	63,740	73,416	15,982	251,316

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 30 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅負債於年度內變動如下：

	金融工具 公允價值變動	其他	合計
<b>2017年1月1日</b>	(15,987)	(12,720)	(28,707)
計入收益表	(4,457)	10,733	6,276
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支	12,071	—	12,071
<b>2017年12月31日</b>	(8,373)	(1,987)	(10,360)

	金融工具 公允價值變動	其他	合計
<b>2017年12月31日</b>	(8,373)	(1,987)	(10,360)
會計政策變更的影響	—	—	—
<b>2018年1月1日</b>	<b>(8,373)</b>	<b>(1,987)</b>	<b>(10,360)</b>
計入收益表	<b>5,604</b>	<b>1,987</b>	<b>7,591</b>
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務開支	<b>(646)</b>	<b>(46)</b>	<b>(692)</b>
<b>2018年12月31日</b>	<b>(3,415)</b>	<b>(46)</b>	<b>(3,461)</b>

遞延所得稅資產及負債只有在本集團有法定權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債進行互抵，而且遞延所得稅與同一稅收徵管部門相關時才可以互抵。遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	<b>2018年 12月31日</b>	2017年 12月31日
年初結餘	<b>150,982</b>	89,222
會計政策變更的影響	<b>(57)</b>	—
貸記／(借記)入利潤表(附註15)	<b>93,475</b>	47,168
貸記／(借記)入其他綜合收益	<b>3,381</b>	14,728
匯兌差異	<b>74</b>	(136)
<b>年末餘額</b>	<b>247,855</b>	150,982

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 31 存出保證金

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
交付證券交易所的保證金		
- 上海證券交易所	23,371	29,376
- 深圳證券交易所	20,037	17,071
- 香港聯交所	2,031	407
- 全國中小企業股權轉讓系統	880	1,549
交付期貨及商品交易所的保證金		
- 中國金融期貨交易所	34,712	37,211
- 上海期貨交易所	54,788	73,734
- 鄭州商品交易所	82,938	31,450
- 大連商品交易所	45,900	31,629
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	16,053	38,399
上海國際能源交流中心	2,001	-
合計	282,711	260,826

### 32 其他非流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
租賃物業裝修(附註32.1)	24,520	28,545
長期遞延支出	1,239	1,725
合計	25,759	30,270

#### 32.1 租賃物業裝修

本集團租賃物業裝修在其預計受益期間攤銷。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
年初結餘	28,545	19,205
增加	7,988	21,055
攤銷	(12,239)	(11,738)
匯率差異	226	23
年末結餘	24,520	28,545

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33 融資客戶應收款項

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
融資客戶應收款項：		
– 個人	4,428,457	5,992,480
– 機構	372,334	425,148
小計	4,800,791	6,417,628
減：減值準備	(80,293)	(64,657)
合計	4,720,498	6,352,971

於2018年12月31日，本公司子公司的孖展業務有7項融資客戶應收款已發生信用減值，共計人民幣85.43百萬元。(2017年12月31日兩項融資客戶應收款已發生減值，人民幣76.83百萬元)

於2018年12月31日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣13,540.89百萬元(2017年12月31日：人民幣18,554.28百萬元)。

### 34 衍生金融資產及負債

本集團的衍生金融資產主要為股票期權、股指期貨合約及商品期貨合約及期權。本集團按日結算期貨合約損益，而2018年12月31日及2017年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

	2018年12月31日			2017年12月31日		
	名義金額	公允價值		名義金額	公允價值	
		資產	負債		資產	負債
股指期貨	108,279	–	–	22,084	–	–
商品期貨	33,563	–	–	15,067	–	–
個股期權	–	–	–	886	–	(471)
權益衍生工具	435,465	62,986	–	557,138	59,938	–
	577,307	62,986	–	595,175	59,938	(471)

### 35 結算備付金

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
代客戶持有的結算備付金	2,264,515	2,142,751
自有結算備付金	75,838	207,465
合計	2,340,353	2,350,216



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36 代經紀業務客戶持有之現金

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

### 37 現金及銀行結餘

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
現金	266	545
銀行結餘	2,606,675	2,791,533
合計	2,606,941	2,792,078

### 38 其他流動資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應收利息	4,409	449,077
應收賬款	103,448	104,032
應收彌償款	92,422	—
其他應收款	94,659	110,170
其他	63,745	52,033
減去：耗損扣減	(36,818)	(31,835)
合計	321,865	683,477

於2018年12月31日，本集團持有的其他應收賬款中含由中州國際金融集團股份有限公司部分股東及高級管理層承擔的投資損失彌償款項為人民幣92,422千元，中州國際金融集團股份有限公司的董事會及股東大會已就該彌償款項做出決議安排。本集團認為以上其他應收款不存在重大回收問題。

### 39 分類為持作出售的資產

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
於聯營公司的投資	9,119	13,188
投資物業	234	—
合計	9,353	13,188

太平基金管理有限公司是本公司持有8.50%股權的聯營企業投資，與其有關的資產在2018年12月31日及2017年12月31日被劃分為持有代售。本公司董事會於2017年9月作出了出售太平基金管理有限公司的決定。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 40 股本

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

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
註冊、發行及繳足的股本數目(每股一元)		
– 內資股	2,673,706	2,673,706
– H股	1,195,365	1,250,029
合計	<b>3,869,071</b>	3,923,735
股本		
– 內資股	2,673,706	2,673,706
– H股	1,195,365	1,250,029
合計	<b>3,869,071</b>	3,923,735

2018年2月至5月，公司從H股市場回購了54.66百萬股，回購後公司股本減少54.66百萬元人民幣，資本公積減少人民幣78.73百萬元。

### 41 儲備

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資本公積(1)	3,735,376	3,814,111
法定盈餘公積(2)	611,556	611,163
任意盈餘公積(2)	148,356	148,160
一般準備(2)	692,069	667,205
交易風險準備(2)	606,803	606,410
重估準備(3)	4,048	(26,803)
外幣報表折算差異(4)	24,975	5,352
其他資本公積	20,490	20,501
合計	<b>5,843,673</b>	5,846,099

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 41 儲備(續)

### (1) 資本公積

資本公積主要包括以超過面值的價格發行新股票獲得的股本溢價。

### (2) 盈餘公積、一般準備和交易風險準備

根據《中華人民共和國公司法》及本公司公司章程，本公司須按利潤彌補以前年度損失後的10%提取法定盈餘公積，當法定盈餘公積餘額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。

法定盈餘公積經股東批准後可用於彌補累計損失或轉換為本公司的股本。惟經相關資本化後法定盈餘公積的餘額不得少於資本化前註冊資本的25%。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司按年度淨利潤的10%提取一般風險準備金。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，本公司依據《證券法》的要求，按年度淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

根據公司第四屆董事會第十四次會議並經過2013年臨時股東大會審議通過，在公司債券存續期間按當期淨利潤彌補虧損後的5%提取任意盈餘公積，按11%提取一般風險準備。

本公司子公司按照相關監管規定提取。

### (3) 重估儲備

投資重估儲備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(2017年12月31日：可供出售金融資產)的公允價值變動所產生的儲備。

### (4) 外幣折算儲備

外幣折算儲備是指中國境外註冊的子公司的財務報表以人民幣外的其他功能貨幣進行折算產生的匯兌差額。



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42 賣出回購金融資產款項

#### 非流動負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
按資產類型分類：		
– 保證金應收賬款	1,502,926	–
按交易類型分類		
– 質押	1,502,926	–
按交易方劃分		
– 銀行	500,000	–
– 非銀行金融機構	1,002,926	–
合計	1,502,926	–

#### 流動負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
按資產類型分類：		
– 債券	8,668,864	7,084,879
– 保證金應收賬款	–	200,000
合計	8,668,864	7,284,879
按交易類型分類：		
– 抵押	6,836,429	3,721,057
– 銷售	1,832,435	3,563,822
合計	8,668,864	7,284,879
按交易方劃分：		
– 銀行	7,778,864	3,660,730
– 非銀行金融機構	890,000	3,624,149
合計	8,668,864	7,284,879

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42 賣出回購金融資產款項(續)

以下列示了用於出售和質押的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進入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產和融出資金，這些資產用於賣出回購融資：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
質押		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,928,160	1,877,967
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	308,084	
買入返售金融資產	1,567,313	856,901
可供出售金融資產		523,954
融資客戶應收款項	1,737,183	-
證券借貸	516,800	438,851
小計	9,057,540	3,697,673
出售		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	414,315	953,307
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	135,854	
買入返售金融資產	1,354,424	2,212,279
證券借貸	-	414,164
小計	1,904,593	3,579,750
合計	10,962,133	7,277,423

### 43 應付債券

#### 非流動負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
次級債券	4,097,520	5,000,000
公司債券	-	1,496,635
合計	4,097,520	6,496,635

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43 應付債券(續)

#### 流動負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
次級債券	2,573,068	1,500,000
公司債券	1,563,583	—
合計	4,136,651	1,500,000

於2014年4月23日，本公司按面值發行了15億元公司債券，年利率為6.20%，期限5年，將於2019年4月23日到期。

於2016年4月22日，本公司按面值發行人民幣25億元的次級債券，年利率為4.20%，期限3年。

於2016年10月26日，本公司按面值發行人民幣15億元的次級債券，年利率為3.30%，期限2年。

於2017年7月26日，本公司按面值發行人民幣15億元的次級債券，年利率為5.15%，期限3年。

於2017年11月17日，本公司按面值發行人民幣10億元的次級債券，年利率為5.49%，期限3年。

於2018年4月27日，本公司按面值發行了人民幣15億元公司債券，年利率為5.58%，期限3年。

### 44 銀行借款

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
信用借款	1,208,427	1,098,520
保證借款	565,206	909,094
抵押借款	101,354	177,089
合計	1,874,987	2,184,703

截至2018年12月31日，短期借款利率區間為2.44%–6.53%。



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 45 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
結構化主體非控制性權益	380,028	361,418
合計	380,028	361,418

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日後按照賬面淨值及該等計劃的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將因結構實體納入合併範圍而產生的金融負債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。

### 46 應付稅款

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
企業所得稅	48,948	80,673
代扣代繳個人所得稅	3,378	4,441
增值稅	5,735	6,786
其他	1,502	1,279
合計	59,563	93,179

### 47 應付短期融資券

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
收益憑證	537,577	1,363,870

於2018年12月31日，應付短期融資券的年化利率在3.40%至7.00%之間。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 48 應付其他金融機構款項

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
拆入資金		
其中：		
拆入資金－轉融通業務融入資金	500,298	900,000
拆入資金－信用拆借	1,741,104	115,000
	<b>2,241,402</b>	1,015,000

於2018年12月31日，應付其他金融機構款項為證金公司及財務公司款項，餘額人民幣500百萬元來自證金公司和1,741百萬元來自浙江德清農商行銀行，三江農商行，九江銀行，天津農商行，華夏銀行的拆借，年化利率在2.89%至4.30%之間。

### 49 應付經紀業務客戶款項

應付經紀業務客戶款項主要為本集團為結算代客戶持有的款項，主要存放於銀行及清算機構，該等款項按現行市場利率計息。

大部分應付賬款結餘須按要求償還，除非該結餘乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取的按金及現金抵押。只有超出規定按金及現金抵押的金額可應要求發還客戶。

於2018年12月31日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押為人民幣750.75百萬元。(2017年12月31日：人民幣701.19百萬元)，計入本集團的應付經紀業務客戶款項。

### 50 其他流動負債

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
工資，獎金，津貼及福利	337,210	422,504
應付賬款	323,196	202,481
其他應付款	105,029	53,233
應付利息	2,081	218,265
其他	48,687	41,448
	<b>816,203</b>	937,931

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 50 其他流動負債(續)

#### 50.1 薪酬與福利

	2018年 1月1日	計提	支付	2018年 12月31日
工資及獎金	347,020	418,128	(532,682)	232,466
退休金	249	104,304	(75,123)	29,430
其他社會保險供款	166	81,585	(81,749)	2
工會經費和僱員教育經費	73,380	16,433	(15,538)	74,275
其他福利	1,689	15,480	(16,132)	1,037
合計	422,504	635,930	(721,224)	337,210

	2017年 1月1日	計提	支付	2017年 12月31日
工資及獎金	399,815	479,462	(532,257)	347,020
退休金	–	111,838	(111,589)	249
其他社會保險供款	–	90,813	(90,647)	166
工會經費和僱員教育經費	70,554	19,042	(16,216)	73,380
其他福利	1,691	15,389	(15,391)	1,689
合計	472,060	716,544	(766,100)	422,504

### 51 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
現金	266	545
銀行存款	2,606,675	2,791,533
自有結算備付金	75,838	207,465
合計	2,682,779	2,999,543

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 52 未納入合併範圍的結構實體

本集團未納入合併範圍的結構實體主要包括集合和定向資產管理計劃、信託計劃、理財產品和投資基金。

除納入合併範圍的結構實體外，本公司董事認為，本集團其他結構實體的可變回報並不重大。本集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等其他結構實體納入合併範圍。

於2018年12月31日及2017年12月31日，由本集團管理的未納入合併範圍的集合和定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣11,613百萬元及人民幣21,690百萬元。就未納入合併範圍的信託計劃、本集團投資的理財產品及投資基金而言，並無有關第三方所發行及所管理結構實體之規模的公開信息。

於2018年12月31日以及2017年12月31日，本集團通過直接持有本集團發起設立的未納合併財務報表範圍的結構化主體中享有的權益在本集團資產負債表中的相關資產負債項目最大風險敞口列示如下：

	2018年 12月31日	2017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	2,488,573	475,870
可供出售金融資產		1,014,723
以攤餘成本計量的金融資產	375,000	
其他流動資產	325,135	43,187
合計	3,188,708	1,533,780

2018年度，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

	2018年度	2017年度
淨投資收益	63,195	1,286
手續費及佣金收入	74,263	79,745
合計	137,458	81,031

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支援。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 53 已轉讓金融資產

在日常業務過程中，本集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。倘這些金融資產轉讓若符合終止確認條件，本集團終止確認全部或部分相關金融資產(如適用)。倘本集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報，本集團繼續確認此類資產。

#### 53.1 約定回購交易

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括根據回購協議作為擔保物交付給對手方的債權類證券，對手方在本集團無任何違約的情況下，可以將上述賣出回購證券再次用於擔保，但須在合約規定的到期日將上述證券歸還予本集團。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，對手方可能要求本集團支付額外的擔保物或歸還部分擔保物予本集團。本集團已確定，本集團保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。另外，本集團將收到的現金確認為一項金融負債。

#### 53.2 證券借貸

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括出借給客戶供其賣出的證券或者與客戶交換證券，此種交易下要求客戶向本集團提供能夠完全覆蓋證券借貸信用敞口的充分的擔保物。根據合約，客戶有義務歸還證券。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，本集團可能要求或需要支付額外的擔保物。本集團已確本集團保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。

於2018年12月31日，本公司因證券借貸而轉讓資產賬面價值為人民幣1,906百萬元(2017年：人民幣3,583百萬元)。

### 54 承諾及或有負債

#### 54.1 資本承諾

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
已簽定合約但未作撥備	50,482	62,659

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 54 承諾及或有負債(續)

### 54.2 經營租賃承諾

以本集團為承租人，不可撤銷經營租約安排下有關房屋的未來最低租金付款總額如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
1年以內	40,783	60,440
1至3年	50,109	65,441
3年以上	56,428	17,150
合計	147,320	143,031

### 54.3 違規及法律訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。

於2018年12月31日和2017年12月31日：本集團管理層認為本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。

## 55 關聯方交易

### 55.1 關聯方

本集團控制、共同控制另一實體或對另一實體施加重大影響；或另一實體控制、共同控制本集團或對本集團施加重大影響；或本集團與另一實體受同一方控制、共同控制或重大影響，即本集團與該實體為關聯方。關聯方可為個人或法人。

本集團的直接控股股東為河南省投資集團有限公司，註冊地為河南省鄭州市對本集團控股比例為21.27%。

本集團的最終控制人為河南省發展和改革委員會。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 55 關聯方交易(續)

### 55.1 關聯方(續)

下表概列本集團於2018年12月31日重大關聯法人：

重大關聯法人	與本公司的關係
河南投資集團	本公司的控股股東
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	持有本公司5%以上股份的主要股東
河南龍鳳山農牧股份有限公司	本公司子公司投資的聯營企業
中原信託有限公司	受本公司控股股東控制

### 55.2 關聯方交易及結餘

#### 55.2.1 本公司的控股股東及受本公司控股股東控制的企業

年內交易

		2018年	2017年
河南投資集團	手續費及佣金收入	75	—
中原信託有限公司	手續費及佣金收入	7,301	2,543
中原信託有限公司	利息收入	43,358	15,995

年末結餘

		2018年 12月31日	2017年 12月31日
中原信託有限公司	以攤餘成本計量的 金融資產	443,000	480,000
中原信託有限公司	可供出售金融資產		480,000

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 55 關聯方交易 (續)

### 55.2 關聯方交易及結餘 (續)

#### 55.2.2 本公司子公司投資的聯營企業

年內交易

		2018年	2017年
河南龍鳳山農牧股份 有限公司	貸款利息收入	5,421	1,259

年末結餘

		2018年 12月31日	2017年 12月31日
河南龍鳳山農牧股份 有限公司	貸款	45,000	40,000

#### 55.2.3 主要管理人員

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

	2018年度	2017年度
主要管理人員薪酬	7,283	12,926

#### 55.2.4 董事、監事和高級管理人員貸款和墊款

本集團於報告期末，向董事、監事和高級管理人員已發放貸款和墊款的餘額不重大。本集團向董事、監事和高級管理人員發放的貸款和墊款是在一般及日常業務過程中，並按正常的商業條款或授予其他員工的同等商業條款進行的。授予其他員工的商業條款以授予第三方的商業條款為基礎，並考慮風險調減因素後確定。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 56 分部信息

根據其業務和所提供服務的性質，自2018年度開始，本集團按下列分部管理業務營運，並且出於比較的目的，2017年信息也進行了更新。

- (a) 經紀業務：證券交易與經紀服務、期貨交易與經紀以及期貨資訊諮詢及培訓服務、融資融券服務；
- (b) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (c) 自營交易：金融產品交易；
- (d) 投資管理業務：另類投資業務和基金相關業務(包括投資組合管理及維護)、投資顧問及交易執行服務；
- (e) 境外業務：境外經營分部主要指本公司境外子公司的業務經營，該類子公司主要從事經紀、孖展融資、買賣及投資以及財務策劃及顧問服務；
- (f) 總部及其他業務：主要為總部的營運資金運作以及小額貸款業務。

分部間交易(如有)乃參考向第三方收取的價格進行，且在期間無變化。本集團主要在中國河南省經營業務。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 56 分部信息 (續)

	2018年度							合計
	經紀業務	投資銀行	自營交易	投資管理	境外業務	總部及其他	抵銷	
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入	621,547	94,654	-	75,905	87,577	33,828	(3,117)	910,394
利息收入	406,864	-	283,176	34,570	44,647	522,641	-	1,291,898
淨投資(損失)/收益及 分估聯營公司損益	250	-	290,271	115,592	49,175	(70,585)	(14,653)	370,050
其他收益/(損失)	279,572	400	13,225	3,496	2,894	9,370	(1,296)	307,661
總支出	(1,075,616)	(136,143)	(555,697)	(79,926)	(193,872)	(741,974)	4,343	(2,778,885)
所得稅前利潤	232,617	(41,089)	30,975	149,637	(9,579)	(246,720)	(14,723)	101,118
資產總額	8,265,878	32,631	10,571,775	3,939,369	3,058,810	21,520,956	(5,234,137)	42,155,282
負債總額	7,562,913	45,103	10,535,733	424,009	1,885,902	10,614,660	(188,078)	30,880,242
補充信息								
折舊及攤銷	30,993	529	2,557	1,650	2,563	35,713	-	74,005
資本開支	20,741	721	903	210	441	25,760	-	48,776

	2017年度							合計
	經紀業務	投資銀行	自營交易	投資管理	境外業務	總部及 其他	抵銷	
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入	865,127	88,404	-	82,064	80,273	28,797	(3,156)	1,141,509
利息收入	477,398	-	281,063	40,286	61,622	409,154	-	1,269,523
淨投資(損失)/ 收益及分估 聯營公司損益	(1,418)	-	180,046	129,325	119,091	135,020	(147,153)	414,911
其他收益/(損失)	344,487	100	252	8,222	6,343	14,999	(1,286)	373,117
總支出	(1,216,735)	(120,742)	(486,409)	(85,357)	(174,056)	(440,074)	4,422	(2,518,951)
所得稅前利潤	468,859	(32,238)	(25,048)	174,540	93,273	147,896	(147,173)	680,109
資產總額	9,541,419	487,727	7,306,672	3,773,789	3,057,802	21,320,679	(4,826,620)	40,661,468
負債總額	8,813,440	491,983	7,284,144	429,963	2,126,433	10,130,858	(67,472)	29,209,349
補充信息								
折舊及攤銷	35,165	488	2,212	1,305	2,608	29,447	-	71,225
資本開支	23,191	361	2,560	1,520	6,441	54,816	-	88,889

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理

### 57.1 概述

本集團的風險管理目標是在風險及回報中保持適當平衡，並減少對本集團經營業績的負面影響從而最大程度提升股東價值。本集團的風險管理策略旨在識別及分析本集團面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監督風險，確保風險控制在可承受範圍內。

本集團面對的財務風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。本集團已採取風險管理政策與程式以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水準、風險政策及內部控制程式，且通過信息系統持續監控及管理風險。

風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規管理總部、法律事務總部、風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及分支機構。

#### 第一層次：董事會及監事會

董事會是本公司風險控制組織架構的最高層次，對建立合規有效的風險控制環境負最終責任。董事會負責制定本公司的總體風險控制目標、風險控制政策和內部控制制度，完善治理結構和分級授權委託制度，為本公司風險控制工作的實際表現指明方向、確定範圍並授予相關管理部門執行權力。

監事會以防範本公司法律及合規風險和財務監督為核心，對本公司董事、高級管理層及相關責任人員在風險控制環節的盡職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低業務經營過程中的財務和法律風險，維護本公司及其股東的合法權益。

#### 第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會是本公司風險控制組織架構的第二層次，負責提交全面風險控制年度報告；審議風險控制策略和重大風險控制解決方案；審議重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準以及重大決策的風險評估報告；審議風險管理總部提交的風險控制評價報告；審議風險控制組織架構設置以及職責方案和董事會授權的其他事宜。

## 57 金融風險管理(續)

### 57.1 概述(續)

#### 第三層次：合規管理(法律事務)總部、風險管理總部、稽核審計總部

本公司風險控制組織架構的第三個層次為合規管理(法律事務)總部、風險管理總部、稽核審計總部組成的全面風險管理的協同工作機制。

合規管理(法律事務)總部協助合規總監擬定合規政策和合規制度及程序，並協助推動合規政策及程序的落實，為管理業務部、業務線和分支機構的合規性提供建議及諮詢，並根據法律法規對其業務及管理活動的合規性進行監督；推動業務部、業務線和本公司分支機構評估、制定、修改、更新及完善內部程序和業務流程以反映法律法規及準則的變化；對本公司內部管理制度及程序、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務，負責控制本公司及相關業務面對的法律風險等。

風險管理總部按照董事會制定的風險控制目標和政策開展風險控制工作；負責向本公司風險控制委員會提交風險控制政策、風險控制目標、公司治理結構、內部控制制度等風險控制環境的調整建議，供決策參考；為本公司擬訂風險管理制度及程序並協助審定各業務和管理部門制訂相關的風險管理制度及程序、辦法、風險管理流程和風險控制指標，並在工作中不斷補充、完善和更新風險控制政策，逐步建立並完善本公司的整體風險控制機制；辨別、評估、監控業務和交易中的各項風險，並在此基礎上建立健全風險政策、風險識別、風險評估和衡量、風險控制、風險監測、風險報告與分析的循環處理及反饋流程；定期檢測、監控、評估各部門對風險控制制度及程序的執行情況，如有所需，對風險控制執行情況進行定期或不定期的檢查，對發現的風險問題進行及時處理並執行相關的報告程序；建立與各業務線、業務部及各分支機構之間在風險控制方面的溝通及合作。

稽核審計總部全面負責內部稽核，組織對本公司進行全面稽核，監督內部控制制度及程序合規性執行的情況，防範各種道德風險和政策風險，協助本公司對突發事件進行核查。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.1 概述(續)

#### 第四層次：各業務及管理部門及各分支機構

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各分支機構的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其管轄範圍內作出合適的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理(法律事務)總部通報。

本集團採用上述風險管理架構並逐步增強風險控制，確保風險可計量並在可控及可接受範圍內。

### 57.2 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，金融資產包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產款、以攤餘成本計量的金融資產、融資客戶應收款項、客戶貸款及墊款、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行結餘主要存入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(以下簡稱「中國結算」)，相關信用風險較低。

自營交易方面，透過證券交易所或中國結算進行交易時，對手方的違約風險較低，而透過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級之對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債權類證券並監控發行人的營運及信用評級。

融資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、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

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。本集團要求客戶在本集團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，確保恰當管理有關風險。

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

本集團部分債權投資項目通過客戶貸款和墊款進行，對該類項目的信用風險管理包括立項、盡職調查、內部評審、投資決策、後續跟蹤管理等環節。本集團對借款人的信用風險以及項目收益進行綜合評估，設定擔保等風險緩釋措施。客戶貸款和墊款經有權審批人審批。本集團對已出資項目進行持續監控，對可能影響借款人償付能力的主要負面事件及時報告，並採取措施控制風險。

本集團投資經過適當審批流程的理財產品、產管理計劃和信託計劃。

本公司金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、擔保(質押)證券風險評估、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。另外，對於違約客戶、擔保證券不足客戶、正常客戶的融資，公司均遵循國際財務報告準則第9號的規定，按照審慎原則計提減值準備。

#### 預期信用損失計量

自2018年1月1日新金融工具準則首次執行，對於以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產和債權投資)和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產(包括其他債權投資)，其預期信用損失的計量中使用了模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和客戶的信用行為(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。

對納入預期信用損失計量的金融資產，本公司運用自金融資產初始確認之後信用質量發生「三階段」變化的減值模型分別計量預期信用損失，具體包括：

- 自初始確認後信用風險未發生顯著增加的金融工具進入「階段一」，且本公司對其信用風險進行持續監控。
- 如果識別出自初始確認後信用風險發生顯著增加，但並未將其視為已發生信用減值的工具，則本公司將其轉移至「階段二」。
- 對於已發生信用減值的金融工具，則劃分為「階段三」。

階段一金融工具按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，階段二和階段三金融工具按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。購入或原生已發生信用減值的金融資產是指在初始確認時即存在信用減值的金融資產。這些金融資產按照相當於該金融資產整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

對於階段一和階段二的上述金融資產，管理層運用包含違約概率、違約損失率及違約風險敞口等關鍵參數的風險參數模型法評估損失準備。對於階段三已發生信用減值的上述金融資產，管理層考慮了前瞻性因素，通過預估未來與該金融資產相關的現金流，計量損失準備。

本公司根據會計準則的要求在預期信用損失計量中使用了判斷、假設和估計，包括：

- 判斷信用風險顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信用損失的適當模型和假設；
- 針對不同類型的產品，在計量預期信用時確定需要使用的前瞻性信息和權重。

#### 預期信用損失計量的參數、假設及估計技術

根據信用風險是否顯著增加以及是否發生信用減值，本公司對不同的金融資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

本公司在計量預期信用損失時，充分考慮了前瞻性信息。預期信用損失為考慮了前瞻性影響的違約概率(PD)、違約損失率(LGD)及違約風險敞口(EAD)三者乘積折現後的結果：

- 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。本公司計算違約概率考慮的主要因素有：融資類業務維持擔保比例及擔保證券的波動特徵等；債券投資業務經評估後的外部信用評級信息等。
- 違約損失率是指本公司對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。本公司計算違約損失率考慮的主要因素有：融資類業務強制平倉後擔保證券變現價值；債券投資業務的發行人和債券的類型等。
- 違約風險敞口是指，在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本公司應被償付的金額。

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### 信用風險顯著增加的判斷標準

本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本公司在進行金融資產損失準備階段劃分時，充分考慮了反映金融工具的信用風險是否發生顯著變化的各種合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。當觸發以下一個或多個定量和定性指標時，本公司認為金融工具的信用風險已發生顯著增加。

針對融資類業務，若採取追保措施，維持擔保比低於平倉線，則表明作為抵押的擔保品價值或第三方擔保質量顯著下降，本公司認為該類融資類業務的信用風險顯著增加。於2018年12月31日，本公司超過90%的融資類業務為投資等級以上，不存在信用風險顯著增加的情況。

如果借款人或債務人在合同付款日後逾期，則視為該金融工具已經發生信用風險顯著增加。

於2018年12月31日，本公司將貨幣資金、結算備付金、存出保證金以及買入返售金融資產中的債券逆回購等金融工具視為具有較低信用風險而不再比較資產負債表日的信用風險與初始確認時相比是否顯著增加。

#### 已發生信用減值資產的定義

根據新金融工具準則判斷金融工具是否發生信用減值時，本公司所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致，同時考慮定量、定性指標。當金融工具符合以下一項或多項條件時，本公司將該金融資產界定為已發生信用減值，其標準與已發生違約的定義一致：

- 債務人在合同付款日後逾期超過90天仍未付款；
- 融資融券業務或股票質押式回購業務採取強制平倉措施、擔保物價值已經不能覆蓋融資金額；
- 債券發行人或債券的最新外部評級存在違約級別；
- 債務人發生重大財務困難；
- 由於債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債權人由於債務人的財務困難作出讓步；
- 債務人很可能破產或其他財務重組等。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### 已發生信用減值資產的定義(續)

金融資產發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

#### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。

本公司通過歷史數據分析，識別出影響各資產組合的信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標，主要包括宏觀經濟景氣指數一致指數。該指數在考慮樂觀、基準、以及悲觀情景下的區間範圍為90至105。本公司通過進行回歸分析確定這些經濟指標歷史上與違約概率、違約敞口和違約損失率之間的關係，並通過預測未來經濟指標確定預期的違約概率、違約敞口和違約損失率。

除了提供基本經濟情景外，本公司的管理層專家小組也提供了其他可能的情景及情景權重。針對每一個主要產品類型分析、設定不同的情景，以確保考慮到指標非線性發展特徵。本公司在每一個資產負債表日重新評估情景的數量及其特徵。

本公司認為，在2018年1月1日及2018年12月31日，對於公司的所有資產組合，應當考慮應用3種不同情景來恰當反映關鍵經濟指標發展的非線性特徵。本公司結合統計分析及專家判斷來確定情景權重，也同時考慮了各情景所代表的可能結果的範圍。

本公司在判斷信用風險是否發生顯著增加時，使用了基準及其他情景下的整個存續期違約概率乘以情景權重，並考慮了定性和上限指標。本公司以加權的12個月預期信用損失(階段一)或加權的整個存續期預期信用損失(階段二及階段三)計量相關的損失準備。上述加權的信用損失是由各情景下預期信用損失乘以相應情景的權重計算得出。

與其他經濟預測類似，對預計經濟指標和發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能同預測存在重大差異。本公司認為這些預測體現了集團對可能結果的最佳估計。





## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 57 金融風險管理(續)

#### 57.2 信用風險(續)

##### 預期信用損失計量(續)

##### 敏感性分析

預期信用損失計量對模型中使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變量、經濟場景權重及運用專家判斷時考慮的其他因素等是敏感的。這些參數、假設和判斷的變化將對信用風險顯著增加以及預期信用損失計量產生影響。

於2018年12月31日，樂觀、基準及悲觀這三種情景適用於所有資產組合，若按上述三種情景加權計算得出的預期信用損失與僅採用基準情景計算得出的預期信用損失相比上升幅度不超過5%。

假設將樂觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失下降幅度不超過5%；若將悲觀情景權重增加10%，基準情景權重減少10%，則預期信用損失上升幅度不超過5%。

同時，本公司還對信用風險顯著增加進行了敏感性分析。於2018年12月31日，假設信用風險自初始確認後未發生顯著變化，導致階段二的金融資產全部進入階段一，則於資產負債表中確認的預期信用損失下降幅度不超過5%。

##### 擔保物及其他信用增級措施

本公司採用一系列政策和信用增級措施來降低信用風險敞口至可接受水平。其中，最為普遍的方法是提供抵押物或擔保。本公司根據交易對手的信用風險評估決定所需的擔保物金額及類型。對於融出資金和買入返售協議下的擔保物主要為股票、債券和基金等。本公司管理層會定期檢查擔保物的市場價值，根據相關協議要求追加擔保物，並在進行損失準備的充足性審查時監視擔保物的市場價值變化。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### 預期信用損失計量(續)

#### 信用風險敞口分析

本公司融資類業務客戶資產質量良好，超過90%的融出資金、股票質押式回購和債券逆回購業務的維持擔保比達到平倉線以上，且存在充分的抵押物信息表明資產預期不會發生違約。債券投資業務採用公開市場的信用評級，

#### (1) 最大信用風險敞口

在考慮擔保物或其他增信措施之前，最大信用風險敞口為金融資產賬面價值(扣除減值撥備)。本集團承受的最大信用風險敞口如下表所示：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
存出保證金	282,711	260,826
其他流動資產	267,306	648,634
客戶貸款和墊款	1,243,723	1,271,870
融資客戶應收款項	4,720,498	6,352,971
可供出售金融資產		1,863,215
買入返售金融資產款	8,916,568	9,207,017
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	725,628	
以攤餘成本計量的金融資產	693,894	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,173,095	5,617,457
衍生金融資產	62,986	59,938
應收款項類投資		83,591
結算備付金	2,340,353	2,350,216
代經紀業務客戶持有之現金	4,654,494	5,845,016
銀行結餘	2,606,675	2,791,533
合計	35,687,931	36,352,284



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### (2) 按信用質量情況分析

	2018年 12月31日
第1階段總額	
– 客戶貸款和墊款	1,172,256
– 融資客戶應收款項	4,715,365
– 以公允價值計量且計入其他綜合收益的金融資產	725,628
– 以攤餘成本計量的金融資產	629,071
– 買入返售金融資產款	7,782,529
小計	15,024,849
減：減值準備	(33,932)
小計	14,990,917
第2階段總額	
– 以攤餘成本計量的金融資產	51,000
– 買入返售金融資產款	267,100
小計	318,100
減：減值準備	(8,169)
小計	309,931
第3階段總額	
– 客戶貸款和墊款	135,766
– 融資客戶應收款項	85,426
– 買入返售金融資產款	1,093,008
– 以攤餘成本計量的金融資產	31,800
小計	1,346,000
減：減值準備	(346,797)
小計	999,203
合計	16,300,051

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### (2) 按信用質量情況分析(續)

	2017年 12月31日
被計提減值總額	
– 客戶貸款和墊款	15,336
– 融資客戶應收款項	76,825
小計	92,161
減：減值準備	(66,029)
小計	26,132
既不過期也不減損	
– 客戶貸款和墊款	1,278,000
– 融資客戶應收款項	6,340,803
– 買入返售金融資產款	4,821,578
小計	12,440,381
減：按組合方式評估計提的貸款損失準備	(36,542)
小計	12,403,839
合計	12,429,971

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### (3) 客戶貸款及墊款按行業分佈情況分析

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	總額	比例	總額	比例
客戶貸款及墊款				
– 文化、體育和娛樂業	<b>367,000</b>	<b>28%</b>	50,000	4%
– 製造業	<b>365,200</b>	<b>28%</b>	336,448	26%
– 租賃和商務服務業	<b>174,330</b>	<b>13%</b>	145,000	11%
– 農、林、牧、漁	<b>151,453</b>	<b>11%</b>	218,000	17%
– 房地產業	<b>125,000</b>	<b>10%</b>	465,000	36%
– 批發和零售業	<b>91,500</b>	<b>7%</b>	3,388	1%
– 其他	<b>33,539</b>	<b>3%</b>	75,500	5%
合計	<b>1,308,022</b>	<b>100%</b>	1,293,336	100.00%

#### 客戶貸款及墊款按地區分佈情況分析

所有貸款及墊款均位於河南省。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 57 金融風險管理(續)

#### 57.2 信用風險(續)

##### (4) 客戶貸款及墊款按擔保方式分佈情況分析

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	總額	比例	總額	比例
客戶貸款及墊款				
– 質押貸款	93,000	7%	129,000	10%
– 保證貸款	1,185,022	92%	1,109,336	86%
– 抵押貸款	30,000	1%	55,000	4%
合計	1,308,022	100%	1,293,336	100.00%

##### (5) 已逾期貸款總額按逾期期限分析

	3個月以內	3個月至1年	1年至3年
<b>2018年12月31日</b>			
客戶貸款及墊款			
– 保證貸款	7,000	100,395	8,371
– 抵押貸款	5,000	15,000	–
佔貸款比重	0.92%	8.82%	0.64%

##### 3個月至1年

<b>2017年12月31日</b>	
客戶貸款及墊款	
– 保證貸款	8,336
佔貸款比重	0.65%

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### (6) 買入返售金融資產款

	2018年度			合計
	資產階段			
	第1階段 未來 12個月預期 信用損失	第2階段 整個 存續期預期 信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2018年1月1日	16,067	—	185	16,252
本期計提	—	1,754	209,019	210,773
本期轉回	(772)	—	(184)	(956)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	(1,315)	1,315	—	—
轉入第三階段	(8,660)	—	8,660	—
外幣折算及其他變動	—	—	—	—
2018年12月31日	5,320	3,069	217,680	226,069

#### (7) 客戶貸款和墊款

	2018年度			合計
	資產階段			
	第1階段 未來 12個月預期 信用損失	第2階段 整個 存續期預期 信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2018年1月1日	13,179	—	8,336	21,515
本期計提	1,332	—	41,418	42,750
本期轉回	—	—	(402)	(402)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	(1,697)	—	1,697	—
外幣折算及其他變動	—	—	436	436
2018年12月31日	12,814	—	51,485	64,299



## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 57 金融風險管理(續)

#### 57.2 信用風險(續)

##### (8) 以攤餘成本計量的金融資產

	2018年度			合計
	資產階段			
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2018年1月1日	2,478	—	—	2,478
本期計提	42	4,939	11,495	16,476
本期轉回	(1,009)	—	—	(1,009)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	(161)	161	—	—
轉入第三階段	(60)	—	60	—
外幣折算及其他變動	32	—	—	32
2018年12月31日	1,322	5,100	11,555	17,977

##### (9) 以公允價值計量且計入其他綜合收益的金融資產

	2018年度			合計
	資產階段			
	第1階段 未來12個月 預期信用損失	第2階段 整個存續期 預期信用損失	第3階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2018年1月1日	129	—	—	129
本期計提	131	—	—	131
本期轉回	—	—	—	—
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
外幣折算及其他變動	—	—	—	—
2018年12月31日	260	—	—	260

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.2 信用風險(續)

#### (10) 融資客戶應收款項

	2018年度			合計
	資產階段			
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
2018年1月1日	14,457	—	51,117	65,574
本期計提	3,416	—	14,771	18,187
本期轉回	(3,669)	—	—	(3,669)
本期轉銷	—	—	—	—
轉回第一階段	—	—	—	—
轉入第二階段	—	—	—	—
轉入第三階段	—	—	—	—
外幣折算及其他變動	12	—	189	201
2018年12月31日	14,216	—	66,077	80,293

### 57.3 市場風險

#### 概述

市場風險是指利率風險、貨幣風險或流動性等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損失的風險。

#### 57.3.1 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總利潤及權益的影響。本集團的債權類證券主要包括公司債券，透過優化債券組合的久期與凸度降低利率風險。與銀行結餘中代經紀業務客戶持有之現金及結算備付金有關的利率風險被相關應付經紀業務客戶賬款所抵銷，原因是兩者的條款相互匹配。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### 57.3.1 利率風險(續)

下表列示本集團金融資產及負債於其合約重新定價日或其到期日(以較早者為準)之前的剩餘期限：

於2018年12月31日	一個月以內	一至三個月	三個月到一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
<b>金融資產</b>							
現金及銀行結餘	2,607,003	-	-	-	-	266	2,607,269
代經紀業務客戶持有之現金	4,654,494	-	-	-	-	-	4,654,494
結算備付金	2,340,353	-	-	-	-	-	2,340,353
以公允價值計量且其變動計入當期損益的							
金融資產	219,722	702,815	5,115,001	2,406,560	1,429,981	4,057,678	13,931,757
買入返售金融資產款	6,437,896	610,471	1,489,379	378,822	-	-	8,916,568
存出保證金	-	-	-	-	-	282,711	282,711
客戶貸款和墊款	112,129	105,550	750,975	275,069	-	-	1,243,723
其他流動資產	-	-	-	-	-	267,306	267,306
以公允價值計量且其變動計入其他綜合							
收益的金融資產	69,937	-	191,975	290,706	173,010	-	725,628
以攤餘成本計量的金融資產	70,878	-	618,025	4,991	-	-	693,894
衍生金融資產	-	-	-	-	-	62,986	62,986
融資客戶應收款項	435,893	1,440,546	2,844,059	-	-	-	4,720,498
<b>小計</b>	<b>16,948,305</b>	<b>2,859,382</b>	<b>11,009,414</b>	<b>3,356,148</b>	<b>1,602,991</b>	<b>4,670,947</b>	<b>40,447,187</b>
<b>金融負債</b>							
應付短期融資券	(274,571)	(116,522)	(146,484)	-	-	-	(537,577)
應付公司債	-	-	(4,136,652)	(4,097,519)	-	-	(8,234,171)
應付其他金融機構款項	(500,299)	-	(1,741,104)	-	-	-	(2,241,403)
賣出回購金融資產款	(8,671,790)	-	-	(1,500,000)	-	-	(10,171,790)
應付經紀業務客戶賬款	(5,819,162)	-	-	-	-	(727,800)	(6,546,962)
其他流動負債	-	-	-	-	-	(779,157)	(779,157)
銀行借款	(228,374)	(448,283)	(1,198,330)	-	-	-	(1,874,987)
以公允價值計量且其變動計入當期損益							
的金融負債	(34,741)	-	-	(345,287)	-	-	(380,028)
<b>小計</b>	<b>(15,528,937)</b>	<b>(564,805)</b>	<b>(7,222,570)</b>	<b>(5,942,806)</b>	<b>-</b>	<b>(1,506,957)</b>	<b>(30,766,075)</b>
<b>利率敏感性缺口</b>	<b>1,419,368</b>	<b>2,294,577</b>	<b>3,786,844</b>	<b>(2,586,658)</b>	<b>1,602,991</b>	<b>3,163,990</b>	<b>6,517,122</b>

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### 57.3.1 利率風險(續)

於2017年12月31日	一個月以內	一至三個月	三個月到一年	一至五年	五年以上	無期限	合計
<b>金融資產</b>							
現金及銀行結餘	2,739,533	40,000	12,000	-	-	545	2,792,078
代經紀業務客戶持有之現金	5,845,016	-	-	-	-	-	5,845,016
結算備付金	2,350,216	-	-	-	-	-	2,350,216
交易性金融資產	638,406	318,131	2,295,931	1,154,140	1,015,705	698,633	6,120,946
買入返售金融資產款	4,570,799	369,310	3,163,299	1,103,609	-	-	9,207,017
存出保證金	-	-	-	-	-	260,826	260,826
客戶貸款和墊款	108,900	69,300	648,170	445,500	-	-	1,271,870
其他流動資產	-	-	-	-	-	648,634	648,634
可供出售金融資產	12,282	37,109	504,431	1,431,752	523,954	438,942	2,948,470
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	153,096	-	377,224	388,096	-	583,141	1,501,557
應收款項類投資	-	-	83,591	-	-	-	83,591
應收其他金融機構款項	40,000	-	-	-	-	-	40,000
衍生金融資產	-	-	-	-	-	59,938	59,938
融資客戶應收款項	1,369,679	1,260,781	3,722,511	-	-	-	6,352,971
<b>小計</b>	<b>17,827,927</b>	<b>2,094,631</b>	<b>10,807,157</b>	<b>4,523,097</b>	<b>1,539,659</b>	<b>2,690,659</b>	<b>39,483,130</b>
<b>金融負債</b>							
應付短期融資券	(78,760)	(685,110)	(600,000)	-	-	-	(1,363,870)
應付公司債	-	-	(1,500,000)	(6,496,635)	-	-	(7,996,635)
衍生金融負債	-	-	-	-	-	(471)	(471)
應付其他金融機構款項	(115,000)	(300,000)	(600,000)	-	-	-	(1,015,000)
賣出回購金融資產款	(7,284,879)	-	-	-	-	-	(7,284,879)
應付經紀業務客戶賬款	(6,915,758)	-	-	-	-	(610,745)	(7,526,503)
應付承銷業務客戶賬款	-	-	-	-	-	(434,400)	(434,400)
其他流動負債	-	-	-	-	-	(678,218)	(678,218)
銀行借款	-	(121,625)	(2,063,078)	-	-	-	(2,184,703)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	-	-	(361,418)	(361,418)
<b>小計</b>	<b>(14,394,397)</b>	<b>(1,106,735)</b>	<b>(4,763,078)</b>	<b>(6,496,635)</b>	<b>-</b>	<b>(2,085,252)</b>	<b>(28,846,097)</b>
<b>利率敏感性缺口</b>	<b>3,433,530</b>	<b>987,896</b>	<b>6,044,079</b>	<b>(1,973,538)</b>	<b>1,539,659</b>	<b>605,407</b>	<b>10,031,626</b>

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### 57.3.1 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感度分析採用相關利率增減25個基點。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少，且納入合併範圍的結構實體的其他投資者所產生的影響被抵銷。

	2018年度	2017年度
損益表淨利息收入		
增加25個基點	11,431	15,514
減少25個基點	(11,431)	(15,514)
<hr/>		
	2018年度	2017年度
其他綜合收益淨利息收入		
增加25個基點	352	586
減少25個基點	(352)	(586)

在進行利率敏感度分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和生息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；
- 分析基於財務狀況表日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮本集團針對利率變化可能採取的必要措施。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### 57.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團的以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團認為外幣業務在本集團的收入結構中所佔比例不重大。下表按幣種列示了2018年12月31日及2017年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口。本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按原幣以等值人民幣賬面價值列示。

	2018年 12月31日 港幣折合 人民幣	2017年 12月31日 港幣折合 人民幣
資產負債表內敞口淨額	1,096,075	911,601

#### 57.3.3 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(因利率或貨幣風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具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。本集團的該等投資均屬於中國資本市場的投資，由於中國股票市場波動大，本集團面臨的市場風險較大。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本公司董事通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約經濟地對沖投資組合中的風險。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.3 市場風險(續)

#### 57.3.3 價格風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益增加，而負數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益減少。

	2018年度	2017年度
稅前利潤		
增加10%	<b>386,066</b>	188,999
減少10%	<b>(386,066)</b>	(188,999)
稅前其他綜合收益		
增加10%	<b>72,563</b>	86,220
減少10%	<b>(72,563)</b>	(86,220)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.4 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資本或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、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低、客戶提早贖回債券質押式報價回購產品、以包銷方式行大額承銷、重大自營交易頭寸或長期投資比率過高而面臨流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則本集團可能會受到監管機構處罰而被限制營運，從而對本集團的業務及聲譽產生不利影響。

本集團對資金實施集中管理及控制。本集團透過早期預警及管理大筆資金的使用，實現集中控制及管理流動性風險的目標。在協調安全性、流動性及盈利能力後，本集團調整及分配資產規模與結構條款以建立多級流動資金儲備體系並及時透過貨幣市場及資本市場交易實現流動性風險管理目標。

本集團編製資金計劃，並向管理層報告其執行情況，以定期更新流動性的狀況。

經營實體所持之高於營運資金管理所需結餘之盈餘現金轉至本集團。本集團將盈餘現金投資於定期存款、貨幣市場存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣2,683百萬元及人民幣3,000百萬元，預期隨時產生現金流量，管理流動性風險。另外，本集團於2018年12月31日持有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13,932百萬元，可以隨時變現，在需要時提供更多現金來源。此外，本集團持有代經紀業務客戶持有之現金人民幣4,654百萬元及人民幣2,340百萬元，持有客戶之結算備付金人民幣5,845百萬元及人民幣2,350百萬元，可於需要之時用於結算本集團應付經紀業務客戶賬款。

下表列示本集團於2018年12月31日及2017年12月31日按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於報告期末的利率計算。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 57 金融風險管理(續)

### 57.4 流動性風險(續)

於2018年12月31日	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	無期限	合計
應付短期融資券	-	273,448	117,910	149,571	-	-	540,929
應付公司債券	-	-	-	4,413,850	4,299,550	-	8,713,400
賣出回購金融資產款	-	8,673,266	-	-	1,633,091	-	10,306,357
應付其他金融機構款項	-	1,741,275	-	510,869	-	-	2,252,144
應付經紀業務客戶賬款	727,800	5,819,162	-	-	-	-	6,546,962
銀行借款	-	227,737	452,054	1,233,717	-	-	1,913,508
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	34,741	-	-	345,287	-	380,028
其他流動負債	-	-	-	-	-	779,157	779,157
<b>合計</b>	<b>727,800</b>	<b>16,769,629</b>	<b>569,964</b>	<b>6,308,007</b>	<b>6,277,928</b>	<b>779,157</b>	<b>31,432,485</b>

於2017年12月31日	即期償還	一個月以內	一至三個月	三個月到一年	一至五年	無期限	合計
<b>非衍生金融負債：</b>							
應付短期融資券	-	79,152	696,527	625,934	-	-	1,401,613
應付公司債	-	-	-	1,879,650	6,962,300	-	8,841,950
賣出回購金融資產款	-	7,301,310	-	-	-	-	7,301,310
應付其他金融機構款項	-	115,073	307,629	615,258	-	-	1,037,960
應付經紀業務客戶賬款	610,745	6,915,758	-	-	-	-	7,526,503
應付承銷業務客戶賬款	434,400	-	-	-	-	-	434,400
銀行借款	-	-	121,838	2,091,513	-	-	2,213,351
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	21,241	-	340,177	-	361,418
其他流動負債	-	-	-	-	-	678,218	678,218
<b>合計</b>	<b>1,045,145</b>	<b>14,411,293</b>	<b>1,147,235</b>	<b>5,212,355</b>	<b>7,302,477</b>	<b>678,218</b>	<b>29,796,723</b>
<b>衍生金融負債</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>471</b>

## 57 金融風險管理(續)

### 57.5 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 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
- 遵守中國法規的資本規定。

中國證監會於2016年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(「管理辦法」)，並於2016年10月1日起施行。根據管理辦法，本公司需持續符合下列風險控制指標標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%；
- 資本槓桿率不得低於8%；
- 流動性覆蓋率不得低於100%；
- 淨穩定資金率不得低於100%；

核心淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產的風險調整。

## 58 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指於計量日期市場參與者間進行有序交易出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。

### 58.1 非以公允價值計量的金融工具

本公司董事認為按攤餘成本計入財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

就期限較短的金融工具而言，包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、融資客戶應收款項、賣出回購金融資產款、應付其他金融機構款項及應付經紀業務客戶賬款，其公允價值與賬面價值相若。

應付公司債券的公允價值按照市場報價計算。對於沒有市場報價的債券，則以基於和剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量其公允價值。

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 58 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 58.1 非以公允價值計量的金融工具(續)

根據相關法規，本集團可留存於或贖回於交易所、期貨及商品交易所及證金公司的存出保證金。本集團所評估的存出保證金的公允價值與賬面價值相若。

#### 58.2 以公允價值計量的金融工具

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

第一層級 – 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

第二層級 – 除第一層級包括的報價外，均可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察出資產或負債的輸入參數。

第三層級 – 根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數(即非可觀察的輸入參數)。

下表載列本集團於2018年12月31日及2017年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

於2018年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
– 權益類證券	707,022	384,889	–	1,091,911
– 債權類證券	2,203,443	6,146,856	491,990	8,842,289
– 投資基金	22,557	2,507,716	48,078	2,578,351
– 資產管理計劃	–	243,716	54,868	298,584
– 於非上市公司的投資	–	–	667,073	667,073
– 理財產品	–	–	303,816	303,816
– 其他	–	–	149,733	149,733
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
– 債權類證券	401,979	323,649	–	725,628
衍生金融資產	–	–	62,986	62,986
<b>資產總額</b>	<b>3,335,001</b>	<b>9,606,826</b>	<b>1,778,544</b>	<b>14,720,371</b>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	–	–	(380,028)	(380,028)
<b>負債總額</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(380,028)</b>	<b>(380,028)</b>

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2017年12月31日	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產				
– 權益類證券	275,799	360,428	22,671	658,898
– 債權類證券	1,238,762	3,634,710	743,985	5,617,457
– 投資基金	22,310	990,410	21,335	1,034,055
– 於非上市公司的固定收益	–	–	312,093	312,093
可供出售金融資產				
– 權益類證券	86,945	6,449	70,493	163,887
– 債權類證券	363,693	643,933	–	1,007,626
– 投資基金	4,021	147,276	–	151,297
– 集合資產管理計劃	–	119,104	98,147	217,251
– 定向資產管理計劃	–	427,909	–	427,909
– 專項資產管理計劃	–	238,421	–	238,421
– 信託計劃	–	–	515,000	515,000
衍生資產	–	–	59,938	59,938
<b>資產總額</b>	<b>1,991,530</b>	<b>6,568,640</b>	<b>1,843,662</b>	<b>10,403,832</b>
衍生負債	(471)	–	–	(471)
公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	–	–	(361,418)	(361,418)
<b>負債總計</b>	<b>(471)</b>	<b>–</b>	<b>(361,418)</b>	<b>(361,889)</b>

於2018年度及2017年度，本集團的公允價值層級中第一層級、第二層級與第二層級之間無重大變動。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

#### (a) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於財務狀況表日的市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀即時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。用於本集團持有之金融資產的市場報價乃買賣差價區間內的收盤價。此等工具被納入第一層級。納入第一層級的工具主要包括被列為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

#### (b) 第二層級金融工具

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層級。

倘一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三層級。

#### (c) 具體投資的估值方法

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或配售中獲得的受限制股份，亦以估值技術確定公允價值。

對於在全國中小企業股份轉讓系統上市的證券，因交易頻率較低，其公允價值是以資產負債表日的收盤價為基礎，並按估值技術進行調整。該調整是基於一個潛在最大損失，其中潛在最大損失是基於一定期間內利率、股票價格和匯率的變動而確定的置信水準，上述參數均是可觀測的。

- (2) 就封閉式投資基金而言，以報表日或最近交易日買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與集合資產管理產品而言，以報表日的資產淨值的交易價格釐定公允價值。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

#### (c) 具體投資的估值方法(續)

- (3) 就於證券交易所上市的債權類證券(包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融債券)而言，於財務狀況表日以債權類證券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。
- (4) 就於銀行間債券市場及場外櫃檯市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債券、商業票據、特種金融票據、央行票據及其他固定收益債權類證券，使用估值技術釐定公允價值。

#### (d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2018年度及2017年度的第三層級工具的變動。

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產
2018年1月1日結餘	1,326,664
增加	716,645
減少	(264,765)
2018年12月31日結餘	1,778,544
期末持有的資產的期間總收益，包括在「淨投資收益」	49,808
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(70,799)

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 58 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

##### (d) 第三層級金融工具(續)

	可供出售 金融資產
2017年1月1日結餘	461,942
購買	574,525
結算	(352,827)
2017年12月31日結餘	683,640
年末持有的資產的年度總收益，包括在「淨投資收益」	34,327
計入其他綜合收益的年度未實現利得的變動	28
	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產
2017年1月1日結餘	611,643
購買	1,117,301
結算	(628,860)
2017年12月31日結餘	1,100,084
年末持有的資產的年度總收益，包括在「淨投資收益」	54,629
計入損益的年度未實現利得的變動	23,229



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

#### (d) 第三層級金融工具(續)

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債
2018年1月1日結餘	361,418
納入合併的結構化主體 結算	60,694 (42,084)
2018年12月31日結餘	380,028
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	(2,549)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(2,549)
	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融負債
2017年1月1日結餘	1,208,177
合併結構實體 購置 結算	30,000 260 (877,019)
2017年12月31日結餘	361,418
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	(20,652)
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	(20,652)

## 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 58 金融資產和負債的公允價值(續)

#### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

##### (d) 第三層級金融工具(續)

	衍生金融資產
2018年1月1日結餘	59,938
增加	3,048
2018年12月31日結餘	62,986
年末持有的資產的年度總收益或損失，包括在「淨投資收益」	803
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	803

	衍生金融資產
2017年1月1日結餘	—
增加	59,938
2017年12月31日結餘	59,938
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」	—
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	—

就第三層級金融工具而言，價格採用估值法(如貼現現金流量模型及其他類似技術)釐定。第三層級的公允價值計量分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入參數。



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

#### (d) 第三層級金融工具(續)

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 理財產品	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預期未來現金流量</li> <li>預期收回日期</li> <li>與預期風險水平對應的貼現率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流量越高，公允價值越高</li> <li>到期日期越早，公允價值越高</li> <li>貼現率越低，公允價值越高</li> </ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 信託計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預期未來現金流量</li> <li>預期收回日期</li> <li>與預期風險水平對應的貼現率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流量越高，公允價值越高</li> <li>到期日期越早，公允價值越高</li> <li>貼現率越低，公允價值越高</li> </ul>
私募可轉換債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量</li> <li>期權定價模型</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>預期未來現金流量</li> <li>預期收回日期</li> <li>與預期風險水平對應的貼現率</li> <li>股價波動率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>未來現金流量越高，公允價值越高</li> <li>到期日期越早，公允價值越高</li> <li>貼現率越低，公允價值越高</li> <li>股價波動越大，公允價值越高</li> </ul>



# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 58 金融資產和負債的公允價值(續)

### 58.2 以公允價值計量的金融工具(續)

#### (d) 第三層級金融工具(續)

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"><li>用基於預期應付金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>預期未來現金流量</li><li>預期付款日期</li><li>與預期風險水平對應的貼現率</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>未來現金流量越高，公允價值越高</li><li>付款日期越早，公允價值越高</li><li>貼現率越低，公允價值越高</li></ul>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 - 未上市股權	第三層級	<ul style="list-style-type: none"><li>採用可比公司法選擇與目標公司重要財務指標類似的相同行業的可比公司，計算可比公司的PE、PB和PS；考慮流動性折扣，估計股權預計退出日期，計算可比公司的波動率，採用期權模型，計算可比公司的流動性折扣</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>預計回收日期</li><li>股價波動率</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>預計回收日期越早，公允價值越高</li><li>股價波動越大，公允價值越高</li></ul>

## 59 金融資產與金融負債的抵銷

本集團部份金融資產與金融負債遵循可執行的淨額結算安排或類似協議。本集團與其交易對手之間的該類協議通常允許在雙方同意的情況下以淨額結算。如果雙方沒有達成一致，則以總額結算。但在一方違約前提下，另一方可以選擇以淨額結算。根據國際財務報告準則的要求，本集團未對這部份金融資產與金融負債進行抵銷。

於2018年12月31日，本集團上述遵循可執行的淨額結算安排或類似協議的金融資產與金融負債的金額不重大。

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 60 公司層面資產負債表及權益變動

### 公司層面資產負債表

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		210,734	218,107
投資物業		28,095	32,168
無形資產		154,071	160,020
於附屬公司及已合併結構化主體的投資		4,231,900	3,976,369
其他非流動資產		21,936	24,056
可供出售金融資產			1,361,835
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		470,909	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		430,506	
遞延所得稅資產		184,811	130,884
存出保證金		73,214	95,317
買入返售金融資產款		378,815	7,953,793
<b>非流動資產總額</b>		<b>6,184,991</b>	13,952,549
<b>流動資產</b>			
其他流動資產		120,345	560,182
融資客戶應收款項		4,358,080	5,722,069
可供出售金融資產			331,729
買入返售金融資產款		8,519,656	1,103,609
應收其他金融機構款項		-	40,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		9,766,293	5,435,181
以公允價值計量且其變動進入其他綜合收益的金融資產		253,692	
結算備付金		2,190,298	2,114,166
代經紀業務客戶持有之現金		4,217,811	5,242,931
現金及銀行結餘		1,819,498	1,432,091
分類為持作出售的出售組別資產		9,353	13,188
<b>流動資產總額</b>		<b>31,255,026</b>	21,995,146
<b>資產總額</b>		<b>37,440,017</b>	35,947,695
<b>權益及負債</b>			
股本		3,869,071	3,923,735
儲備		5,792,516	5,870,331
留存盈利		42,728	271,988
<b>權益總額</b>		<b>9,704,315</b>	10,066,054

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 60 公司層面資產負債表及權益變動(續)

### 公司層面資產負債表(續)

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
賣出回購金融資產款	1,502,926	-
應付債券	4,097,519	6,496,635
遞延所得稅負債	1,058	1,277
<b>非流動負債總額</b>	<b>5,601,503</b>	6,497,912
<b>流動負債</b>		
其他流動負債	677,094	830,809
應付承銷業務客戶賬款	-	434,400
應付稅款	14,636	46,583
應付其他金融機構款項	2,241,402	1,015,000
賣出回購金融資產款	8,668,864	7,284,879
應付債券	4,136,652	1,500,000
應付短期融資券	537,577	1,363,870
衍生金融負債	-	471
應付經紀業務客戶賬款	5,857,974	6,907,717
<b>流動負債總額</b>	<b>22,134,199</b>	19,383,729
<b>負債總額</b>	<b>27,735,702</b>	25,881,641
<b>權益及負債總額</b>	<b>37,440,017</b>	35,947,695

公司財務狀況表於2019年3月28日經本公司董事會審議通過並批准報出。

菅明軍  
董事長及執行董事

菅明軍  
執行董事兼總裁

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 60 公司層面資產負債表及權益變動(續)

### 公司層面權益變動表

	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	重估準備	留存盈利	權益總額
<b>2017年12月31日</b>	3,923,735	3,860,143	759,323	640,795	606,410	3,660	271,988	10,066,054
會計政策變更的影響	-	-	589	432	393	(3,780)	2,515	149
<b>2018年1月1日</b>	3,923,735	3,860,143	759,912	641,228	606,803	(120)	274,503	10,066,204
期間淨利潤	-	-	-	-	-	-	(57,667)	(57,667)
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	3,295	-	3,295
<b>期間綜合收益總額</b>	3,923,735	3,860,143	759,912	641,228	606,803	3,174	216,836	10,011,831
股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-
回購股份(附註1)	-	-	-	-	-	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	-	-	-	-	-
附屬公司向非控制性權益分派 股利	-	-	-	-	-	-	(174,108)	(174,108)
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-
所有者(股東)減少資本	(54,664)	(78,744)	-	-	-	-	-	(133,408)
<b>2018年12月31日結餘</b>	3,869,071	3,781,399	759,912	641,228	606,803	3,174	42,728	9,704,315

# 合併財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 60 公司層面資產負債表及權益變動(續)

### 公司層面權益變動表(續)

	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	可供出售 金融資產 重估準備	留存盈利	權益總額
<b>2017年1月1日結餘</b>	3,923,735	3,838,825	697,014	595,102	564,871	564,871	767,341	10,431,615
年度利潤	-	-	-	-	-	-	415,393	415,393
年度其他綜合收益	-	-	-	-	-	(41,067)	-	(41,067)
<b>年度綜合收益總額</b>	3,923,735	3,838,825	697,014	595,102	564,871	3,660	1,182,734	10,805,941
分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-
附屬公司向非控制性權益分派 股利	-	-	-	-	-	-	(761,205)	(761,205)
提取盈餘公積	-	-	62,309	-	-	-	(62,309)	-
提取一般準備	-	-	-	45,693	-	-	(45,693)	-
提取交易風險準備	-	-	-	-	41,539	-	(41,539)	-
非控股股東對附屬公司的出資 淨額	-	-	-	-	-	-	-	-
聯營公司其他股東增資導致的 儲備變動	-	-	-	-	-	-	-	-
所有者投入(股東)投入資本	-	6,611	-	-	-	-	-	6,611
所有者權益內部結轉—其他	-	14,707	-	-	-	-	-	14,707
<b>2017年12月31日結餘</b>	3,923,735	3,860,143	759,323	640,795	606,410	3,660	271,988	10,066,054

## 61 期後事項

### 61.1 利潤分配

本公司董事會於2019年3月28日決議2018年下半年度不進行利潤分配，該決議尚待股東大會批准。

### 61.2 長期債權

自2019年1月1日起至財務報表報出日，本公司發行債券19中原01，票面利率為3.9%，金額合計為人民幣20億元，期限為3年。

### 61.3 股東減持股份

於2019年2月15日，本公司大股東渤海產業投資基金管理有限公司(以下簡稱「渤海公司」，代表渤海產業投資基金持有公司股份)持有公司無限售流通股608,000,000股，佔公司總股本比例15.71%，宣佈減持本公司股份。截至本財務報表報出日，上述減持行為尚未完成。



中州证券

Central China Securities Co., Ltd.