

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



(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司，中文公司名稱為「東方證券股份有限公司」，在香港以「東方證券」(中文)及「DFZQ」(英文)開展業務)  
(股份代號：03958)

## 截至2019年6月30日止六個月之中期業績公告

東方證券股份有限公司(「公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈公司及其附屬公司截至2019年6月30日止六個月之未經審計中期業績。本公告列載公司2019年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。

### 刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告將分別在香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及公司網站([www.dfzq.com.cn](http://www.dfzq.com.cn))上刊發。

公司將於適當時候向H股股東寄發2019年中期報告，並在公司及香港聯合交易所有限公司網站刊載。

承董事會命  
董事長  
潘鑫軍

中國·上海  
2019年8月29日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事潘鑫軍先生及金文忠先生；非執行董事劉煒先生、吳俊豪先生、陳斌先生、李翔先生、夏晶寒女士、許建國先生及杜衛華先生；以及獨立非執行董事徐國祥先生、陶修明先生、尉安寧先生、許志明先生及靳慶魯先生。

## 重要提示

- 一、本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、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。
- 二、本報告經公司第四屆董事會第十四次會議、第四屆監事會第九次會議審議通過。非執行董事杜衛華先生因公務原因未能親自出席董事會會議，授權董事長潘鑫軍先生代為行使表決權。未有董事、監事對本報告提出異議。

未出席董事職務	未出席董事姓名	未出席董事的原因說明	被委託人姓名
非執行董事	杜衛華	因公務原因	潘鑫軍

- 三、公司按照國際財務報告準則編製的2019年中期財務報告已經德勤·關黃陳方會計師行審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。
- 四、公司董事長潘鑫軍、主管會計工作負責人張建輝及會計機構負責人(會計主管人員)張建輝聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案  
公司未擬定2019年上半年利潤分配預案或公積金轉增股本預案。
- 六、**前瞻性陳述的風險聲明**  
本報告可能包含前瞻性陳述，包括未來計劃和發展戰略。除歷史事實陳述以外的所有聲明均為或可視為前瞻性陳述。公司及其任何子公司均不承擔因新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述的義務。敬請投資者注意此類投資風險，不要過度依賴前瞻性陳述。
- 七、報告期內，公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。
- 八、報告期內，公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、公司以中英文兩種語言標誌本報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文版本為準。

## 重要提示

### 十、 重大風險提示

公司的業務高度依賴中國及業務所在其他司法轄區的經濟及市場狀況。公司的業務受整體經濟及政治狀況影響，如宏觀經濟及貨幣政策、金融及證券行業的法律法規、市場、商業及金融部門的漲跌趨勢、貨幣及利率水平波動、長短期市場資金來源的可用性、融資成本等。作為一家證券公司，公司的業務直接受證券市場固有風險影響，包括市場波動、投資意願變動、交易量波動、流動性變動及證券行業市場信譽或市場感知信譽。整體經濟狀況低迷和市場不利因素可能會在多方面對公司的業務開展、經營業績、財務狀況和發展前景造成重大不利影響，如客戶對證券交易需求可能會減少，進而導致公司證券經紀收入下降；公司所持證券交易及投資金融資產的價值及回報以及公司資產管理產品的投資組合價值可能會受到市場波動的不利影響；公司面臨的違約風險可能會加大，客戶或對手方有可能不能履行其合同責任；公司的融資成本可能會由於流動性和資本市場限制而增加，並可能由此限制公司通過募集資金來發展業務的能力；公司可能無法有效制定公司的業務計劃以及策略。

公司除了需要面對中國證券行業內部的激烈競爭以外，還需要面對來自商業銀行、基金管理公司、保險公司、信託公司、期貨公司及資產管理公司等其他金融機構的強烈衝擊。公司若干個競爭對手相比公司可能有若干競爭優勢，包括財務資源更加充足、品牌認知度更高、產品及服務組合更豐富及營業網點覆蓋範圍更廣。若公司未能有效競爭，公司業務開展、財務狀況、經營業績及發展前景可能受到重大不利影響。

公司通過債券發行以及銀行及其他外部融資為公司大部分的經營活動提供資金。如果公司因缺乏或無法使用內部資源或無法取得替代融資而未能及時償付或償還債務，公司的財務狀況、流動資金及業務營運將會受到不利影響。即使公司有履行償債責任，公司所借入的債務金額也可能會在多方面對公司造成不利影響，如公司日後就營運資金、戰略性投資、償債需求或其他目的取得任何必須融資的能力受限；公司缺乏規劃業務或回應業務變化的靈活性；與債務水平較低的競爭對手相比，公司處於不利的競爭地位；影響公司的信用評級並增加公司的融資成本；公司更易受到業務或經濟整體下滑的影響；公司被迫面對以較高利率為公司的債務進行再融資的風險。

公司已在本報告中詳細描述存在的市場風險、信用風險等，請參見董事會報告中關於公司可能面對的風險及風險防範措施的內容。

十一、本報告的分析及闡述，未特別指明的，均以合併會計報表口徑為基礎。

# 目錄

## 頁次

<b>4</b>	第一節 釋義
<b>7</b>	第二節 公司簡介和主要財務指標
<b>18</b>	第三節 公司業務概要
<b>24</b>	第四節 董事會報告
<b>66</b>	第五節 重要事項
<b>106</b>	第六節 普通股股份變動及股東情況
<b>113</b>	第七節 優先股相關情況
<b>114</b>	第八節 董事、監事、高級管理人員情況
<b>117</b>	第九節 公司債券相關情況
<b>125</b>	第十節 備查文件目錄
<b>126</b>	第十一節 證券公司信息披露
<b>127</b>	簡明綜合財務報表審閱報告
<b>129</b>	簡明綜合損益表
<b>130</b>	簡明綜合損益及其他綜合收益表
<b>131</b>	簡明綜合財務狀況表
<b>133</b>	簡明綜合權益變動表
<b>134</b>	簡明綜合現金流量表
<b>138</b>	簡明綜合財務報表附註

# 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：

## 常用詞語釋義

A股	指	公司每股面值人民幣1元的內資股，於上交所上市並進行交易
《公司章程》	指	《東方證券股份有限公司章程》
董事會	指	東方證券董事會
匯添富基金	指	匯添富基金管理股份有限公司，是公司參股公司
中債登	指	中央國債登記結算有限責任公司
東方花旗	指	東方花旗證券有限公司，是公司控股子公司
花旗亞洲	指	花旗環球金融亞洲有限公司
公司／本公司／母公司／ 東方證券	指	東方證券股份有限公司
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《企業管治守則》	指	《香港上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
中證登	指	中國證券登記結算有限責任公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	東方證券董事
集團／本集團／我們	指	東方證券股份有限公司及其子公司

## 第一節 釋義

H股	指	公司每股面值人民幣1元的境外上市外資股，於香港聯交所上市及以港元買賣
香港	指	中國香港特別行政區
《香港上市規則》	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開招股
《標準守則》	指	《香港上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
東方金控	指	東方金融控股(香港)有限公司，是公司全資子公司
東證期貨	指	上海東證期貨有限公司，是公司全資子公司
東證資管	指	上海東方證券資產管理有限公司，是公司全資子公司
東證資本	指	上海東方證券資本投資有限公司，是公司全資子公司
東證創投	指	上海東方證券創新投資有限公司，是公司全資子公司
東證國際	指	東證國際金融集團有限公司，是東方金控全資子公司

## 第一節 釋義

中國企業會計準則	指	中國企業會計準則
報告期	指	2019年1月1日至2019年6月30日
元、千元、萬元、百萬元、億元	指	人民幣元、千元、萬元、百萬元、億元(特別註明除外)
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券與期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章證券及期貨條例
上海證監局	指	中國證券監督管理委員會上海監管局
上海海煙投資	指	上海海煙投資管理有限公司
申能集團	指	申能(集團)有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
上交所	指	上海證券交易所
上證綜指	指	上海證券綜合指數
監事	指	東方證券監事
監事會	指	東方證券監事會
深證成指	指	深圳成分股指數

## 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	東方證券股份有限公司
公司的中文簡稱	東方證券
公司的外文名稱	ORIENT SECURITIES COMPANY LIMITED
公司的外文名稱縮寫	DFZQ
公司的法定代表人	潘鑫軍
公司總經理	金文忠
公司授權代表	潘鑫軍、金文忠
聯席公司秘書	楊玉成、梁穎嫻

### 註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	6,993,655,803.00	6,993,655,803.00
淨資本	44,416,785,042.25	40,235,401,281.79

### 公司的經營範圍

證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))；股票期權做市業務；證券投資基金託管。【依法須批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動】

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 公司的各單項業務資格情況

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
1	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號：913100001322947763)
2	進入全國銀行間同業拆借市場和債券市場，從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務資格	中國人民銀行貨幣政策司(銀貨政[2000]108號)
3	開展網上證券委託業務資格	中國證監會(證監信息字[2001]8號)
4	開展開放式證券投資基金代銷業務資格	中國證監會(證監基金字[2004]50號)
5	開展「上證基金通」業務資格	上交所會員部(上交所[2005])
6	從事短期融資券承銷業務資格	中國人民銀行(銀發[2005]275號)
7	從事相關創新活動的試點證券公司	中國證券業協會(中國證券業協會從事相關創新活動證券公司評審公告第2號)
8	代辦股份轉讓主辦券商業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]158號)
9	報價轉讓業務資格	中國證券業協會(中證協函[2006]173號)
10	上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格	上交所(上證會字[2007]45號)
11	金融期貨經紀業務資格的批覆	中國證監會(證監期貨字[2007]351號)
12	中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格	中證登(中國結算函字[2008]25號)
13	金融期貨交易結算業務資格	中國證監會(證監許可[2008]684號)
14	直接投資業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2009]475號)
15	開展為期貨公司提供中間介紹業務資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]132號)

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
16	設立全資子公司上海東方證券資產管理有限公司，開展證券資產管理業務資格	中國證監會(證監許可[2010]518號)
17	開展融資融券業務資格	中國證監會(證監許可[2010]764號)
18	1號牌照—證券交易 4號牌照—就證券提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AVD362)
19	9號牌照—提供資產管理	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AVH864)
20	實施證券經紀人制度資格	中國證監會(滬證監機構字[2010]514號)
21	2號牌照—期貨合約交易	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號AWD036)
22	出資設立東方花旗證券有限公司，開展投資銀行業務資格	中國證監會(證監許可[2011]2136號)
23	從事債券質押式報價回購業務試點資格	中國證監會(機構部部函[2012]20號)
24	向保險機構投資者提供綜合服務資格	中國保險監督管理委員(資金部函[2012]4號)
25	開展約定購回式證券交易業務資格	中國證監會(機構部部函[2012]481號) 上交所(上證會字[2012]167號) 深交所(深證會[2013]15號)
26	保險資金投資管理人資格	中國保險監督管理委員會公告
27	轉融資業務試點及轉融通業務資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2012]149號、 中證金函[2012]153號)
28	資產管理業務資格	中國證監會(證監許可[2012]1501號)
29	開展保險機構特殊機構業務資格	中國保險監督管理委員會(《關於開展保險機構 特殊機構客戶業務的通知》)
30	保薦機構資格	中國證監會(證監許可[2013]33號)
31	經營證券期貨業務許可證	中國證監會(編號：913100001321109141)

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
32	從事代銷金融產品業務資格	上海證監局(滬證監機構字[2013]52號)
33	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事經紀業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 (股轉系統函[2013]44號)
34	開展有限合夥型私募基金綜合託管業務	中國證監會(機構部部函[2013]174號)
35	開展客戶證券資金消費支付服務試點資格	中國證監會(機構部部函[2013]207號)
36	證券投資業務許可證	中國證監會(RQF2013HKS015)
37	公司股票質押式回購業務資格	上交所(上證會[2013]77號) 深交所(深證會[2013]60號)
38	開展代理證券質押登記業務資格	中證登(《代理證券質押登記業務資格確認函》)
39	公開募集證券投資基金管理業務資格	中國證監會(證監許可[2013]1131號)
40	權益類收益互換與場外期權業務資格	中國證券業協會(中證協函[2013]923號)
41	參與轉融券業務試點資格	中國證券金融股份有限公司(中證金函[2013]227號)
42	外幣有價證券經紀業務資格	國家外匯管理局上海分局(上海匯覆[2014]15號)
43	《證券業務外匯經營許可證》	國家外匯管理局(SC201102)
44	作為主辦券商在全國中小企業股份轉讓系統從事做市業務資格	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司 (股轉系統公告[2014]54號、股轉系統函[2014]707號)
45	機構間私募產品報價與服務系統第一批參與人資格	中證資本市場發展監測中心有限責任公司 (報價系統參與人名單公告[第一批])
46	6號牌照—就機構融資提供意見	香港證券及期貨事務監察委員會 (中央編號BDN128)
47	港股通業務交易權限	上交所(上證函[2014]626號)

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
48	櫃檯市場試點資格	中國證券業協會(中證協函[2014]632號)
49	黃金現貨合約自營業務試點資格	中國證監會(基金機構監管部部函[2014]1876號)
50	互聯網證券業務試點	中國證券業協會(《關於互聯網證券業務試點證券公司名單的公告》(第3號))
51	非金融企業債務融資工具主承銷業務資質	中國銀行間市場交易商協會(中國銀行間市場交易商協會公告[2014]16號)
52	上海證券交易所期權交易參與人資格，並開通股票期權經紀、自營業務交易權限；公司期權結算業務資格	上交所(上證函[2015]61號)
53	開展客戶保證金轉賬轉入服務資格	中國證券登記結算公司(中國結算函字[2015]11號) 中國證券投資者保護基金公司(證保函[2015]67號)
54	股票期權做市業務資格	中國證監會(證監許可[2015]163號)
55	開展非金融企業債務融資工具報價業務資格	中國銀行間市場交易商協會(中市協備[2015]32號)
56	證券投資基金銷售業務資格	上海證監局(滬證監許可[2015]61號)
57	報價系統做市業務試點公司資格	中證機構間報價系統股份有限公司
58	經營證券期貨業務許可證，經營範圍為證券(不含國債、政策性銀行金融債、短期融資券及中期票據)承銷與保薦	中國證監會(編號：913100007178330852)
59	基金銷售業務資格	中國證監會(編號：000000519)
60	私募基金業務外包服務機構	中國基金業協會

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

序號	業務資質名稱	核准機關及批准文號
61	短期融資券發行資格	中國證監會(機構部函[2015]3337號)
62	放債人牌照	香港東區裁判法院(No. 0048/2016)
63	深港通下港股通業務交易權限	深交所(深證會[2016]326號)
64	銀行間黃金詢價業務資格	上海黃金交易所(上金交發[2017]81號)
65	上海證券交易所股票期權交易參與人資格	上交所(上證函[2017]165號)
66	深圳證券交易所質押式報價回購交易權限	深交所(深證會[2017]371號)
67	上證50ETF期權主做市商資格	上交所(上證函[2018]430號)
68	證券投資基金託管資格	中國證監會(證監許可[2018]1686號)
69	從事證券承銷業務資格(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))	上海證監局(滬證監許可[2019]8號)
70	上交所上市基金主做市商業資格	上交所(上證函[2019]101號)
71	信用衍生品業務資格(銀行間市場信用風險緩釋工具、交易所市場信用風險緩釋工具及監管認可的其他信用衍生品賣出業務)	中國證監會(機構部函[2019]463號)
72	國債期貨做市業務資格	中國證監會(機構部函[2019]1023號)
73	互聯網理財賬戶規範試點	中國證券業協會(中證協函[2019]185號)

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

此外，公司還擁有中國證券業協會會員資格、上交所會員資格、深交所會員資格、中國國債協會會員資格、上海黃金交易所會員資格、中證登結算參與人資格及中國證券投資基金業協會會員資格。

### 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	王如富	李婷婷
聯繫地址	中國上海市黃浦區中山南路119號11層	中國上海市黃浦區中山南路119號11層
電話	+86-021-63325888	+86-021-63325888
傳真	+86-021-63326010	+86-021-63326010
電子信箱	wangrf@orientsec.com.cn	litingting@orientsec.com.cn

### 三、基本情況變更簡介

公司註冊地址	中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓22層、23層、25-29層
公司註冊地址的郵政編碼	200010
公司辦公地址	中國上海市黃浦區中山南路119號東方證券大廈、中國上海市黃浦區中山南路318號2號樓3-6層、12層、13層、22層、25-27層、29層、32層、36層、38層
公司辦公地址的郵政編碼	200010
香港營業地址	香港中環皇后大道中100號第28至29層
公司網址	<a href="http://www.dfzq.com.cn">http://www.dfzq.com.cn</a>
電子信箱	<a href="mailto:ir@orientsec.com.cn">ir@orientsec.com.cn</a>

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 四、信息披露及備置地地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度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>
登載半年度報告的香港聯交所指定網站的網址	<a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a>
公司半年度報告備置地地點	中國上海市黃浦區中山南路119號11層

### 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	東方證券	600958
H股	香港聯交所	DFZQ	03958

### 六、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	中國上海市黃浦區延安東路222號30樓
	簽字會計師姓名	馬慶輝、潘竹筠
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤·關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一座35樓
	簽字會計師姓名	馬慶輝

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

首席風險官兼合規總監	楊斌
中國內地法律顧問	國浩律師(上海)事務所
香港法律顧問	高偉紳律師行
A股股份登記處	中證登上海分公司
H股股份登記處	香港中央證券登記有限公司

## 七、公司主要會計數據和財務指標

### (一) 主要會計數據

(除特殊說明外，本報告所載會計數據和財務指標均按照國際財務報告準則編製)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1-6月	2018年 1-6月	本期比上期
<b>經營業績</b>			
收入、收益及其他收入總額	10,708,706	6,975,739	53.51%
所得稅前利潤	1,509,250	833,325	81.11%
期間利潤—歸屬於本公司股東	1,209,616	715,589	69.04%
經營活動所得/(所用)現金淨額	3,871,058	(7,562,730)	不適用
<b>每股收益(元/股)</b>			
基本每股收益	0.17	0.10	70.00%
稀釋每股收益	不適用	不適用	不適用
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率(%)	2.31	1.37	增加0.94個百分點

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 6月30日	2018年 12月31日	本報告期末 比上年度末
<b>規模指標</b>			
資產總額	247,225,133	226,869,673	8.97%
負債總額	194,494,833	174,597,221	11.40%
應付經紀業務客戶賬款	35,883,745	32,059,065	11.93%
歸屬於本公司股東權益	52,673,039	51,739,478	1.80%
股本(千股)	6,993,656	6,993,656	0.00%
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元/股)	7.53	7.40	1.76%
資產負債率(%) <sup>註</sup>	75.05	73.17	增加1.88個 百分點

註： 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

### (二) 公司主要會計數據和財務指標的說明

2019年上半年，中國證券市場行情回暖，兩市成交量同比增長，主要股指整體上漲。在此市場壞境下，公司積極把握市場機遇，堅持穩健經營，各項業務持續穩步發展，尤其是證券自營和境外等業務板塊的經營業績顯著提升，致公司利潤同比出現了較大幅度增長。報告期內，公司收入、收益及其他收入總額和歸屬於本公司股東的期間利潤較上年同期分別增加53.51%和69.04%。

## 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

截至報告期末，母公司淨資本為人民幣444.17億元，較上年末人民幣402.35億元增加人民幣41.82億元，增幅10.39%。報告期內，母公司淨資本等主要風險控制指標持續符合《證券公司風險控制指標管理辦法》規定的監管標準。報告期末母公司淨資本等主要風險控制指標情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	44,416,785	40,235,401
淨資產	48,901,022	48,292,941
風險覆蓋率(%)	292.57	289.74
資本槓桿率(%)	14.17	16.31
流動性覆蓋率(%)	197.35	290.43
淨穩定資金率(%)	147.34	151.97
淨資本／淨資產(%)	90.83	83.32
淨資本／負債(%)	31.23	31.86
淨資產／負債(%)	34.39	38.24
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	25.34	22.18
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	256.41	254.41

註： 以上數據均系依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。

## 八、境內外會計準則下會計數據差異

公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2019年1月至6月及2018年1月至6月的淨利潤、2019年6月30日及2018年12月31日的淨資產無差異。

## 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

公司是一家經中國證監會批准設立的提供證券、期貨、資產管理、投行、投資諮詢及證券研究等全方位、一站式金融服務的綜合類證券公司。經過多年發展，公司形成了自營投資、資產管理、證券研究等優勢業務的業內領先地位。

報告期內，公司主要從事以下五大類業務：

- 證券銷售及交易

公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括權益類投資及交易業務、固定收益類投資及交易業務、金融衍生品交易業務、創新投資及證券研究服務。

公司從事專業的權益類投資及交易業務和固定收益類投資及交易業務，投資及交易品種包括各類股票、基金、債券、衍生品等，同時積極佈局FICC業務。

公司開展金融衍生品交易業務，靈活運用衍生品工具和量化交易策略，以期獲取低風險的絕對收益。

公司通過全資子公司東證創投從事另類投資業務，投資產品包括股權投資、特殊資產投資等。

公司向機構客戶提供研究服務，客戶通過公司進行基金分倉，並根據公司提供的研究服務質量確定向公司租用專用單元交易席位以及分配的交易量。

- 投資管理

公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資基金管理。

公司通過全資子公司東證資管開展資產管理業務，提供包括集合資產管理、定向資產管理、專項資產管理和公開募集證券投資基金在內的完整的資產管理業務產品線。

### 第三節 公司業務概要

公司通過持股35.412%且作為第一大股東的聯營企業匯添富基金為客戶開展基金管理業務。

公司通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金管理業務。

- 經紀及證券金融

公司開展證券經紀業務和期貨經紀業務，並為客戶提供融資融券業務、股票質押回購業務、場外交易及託管業務等服務。

公司的證券經紀業務主要是通過營業部接受客戶的委託或按照客戶指示代理客戶買賣股票、基金及債券。

公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務，東證期貨是上海期貨交易所、鄭州商品交易所、大連商品交易所、上海國際能源交易中心會員及中國金融期貨交易所全面結算會員，為客戶提供商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售等服務。

公司的融資融券業務主要是投資者向公司提供擔保物，借入資金買入證券(融資交易)或借入證券並賣出(融券交易)。

公司的股票質押式回購交易業務是指符合條件的資金融入方將其持有的股票或其他證券質押給公司，從公司融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易。

公司為客戶提供OTC金融產品，同時提供轉讓及做市報價等服務。

公司託管業務主要包括為私募基金、公募基金等各類資管機構提供資產託管和基金服務等。

## 第三節 公司業務概要

- 投資銀行

公司的投資銀行業務主要通過公司固定收益業務總部和子公司東方花旗進行。

公司提供股票承銷與保薦服務，包括首次公開發行、非公開發行和配股等再融資項目的承銷與保薦服務。

公司提供債券承銷服務，包括公司債、企業債、國債、金融債等承銷服務。

公司提供併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務。

- 管理本部及其他業務

公司的管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。

總部資金業務主要包括總部融資業務和流動性儲備管理。

公司通過全資子公司東方金控開展國際化業務，業務經營地位於香港。東方金控通過其全資子公司東證國際及各持牌公司經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、融資融券業務等。

2019年上半年，內外部環境多變，國內經濟表現保持定力，股票市場震盪上行。報告期內，證券行業實現營業收入人民幣1,789.41億元，較上年同期提升41.37%；實現淨利潤人民幣666.62億元，較上年同期提升102.86%。營業收入方面，證券行業實現代理買賣證券業務淨收入(含席位租賃收入)人民幣444.00億元，同比增加22.06%；證券承銷與保薦業務淨收入人民幣148.02億元，財務顧問業務淨收入人民幣49.62億元，同比分別增加26.66%、9.88%；證券投資收益(含公允價值變動)人民幣620.67億元，同比增加110.02%；資產管理業務淨收入人民幣127.33億元，同比減少8.32%；利息淨收入人民幣229.32億元，同比增加103.08%。資本規模基本保持穩定，截至報告期末，證券行業總資產為人民幣6.38萬億元，淨資產為人民幣1.86萬億元，較年初分別增長1.92%、-1.59%。

## 第三節 公司業務概要

### 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

詳見「第四節、一、(三)綜合財務狀況表主要項目分析」。

其中：境外資產人民幣163.99億元，佔總資產的比例為6.63%。

### 三、報告期內核心競爭力分析

公司核心競爭力主要體現在人才、資本、業務、黨建文化等方面。

#### (一) 公司人才隊伍專業穩定，人才機制與時俱進

公司擁有團結、穩定、進取、包容的高管團隊。公司高管團隊服務公司的平均年限達到16年，對資本市場運行規律具有深刻的理解，對證券及金融行業擁有豐富的管理經驗。公司高管團隊團結進取、務實專業、敢於擔當、穩定和諧，為公司實現長期可持續發展提供了的有力保障。

公司擁有專業化、高素質、較穩定的業務團隊。公司各業務團隊在多年的市場打拼中積累了豐富經驗，提升了專業能力，取得了優良業績，形成了業務品牌。近年來，公司人才結構不斷優化，員工隊伍呈現高素質、年輕化、專業化的特點。

公司擁有與時俱進的人才機制。多年來，公司一直重視人才梯隊建設，科學制定人才發展規劃，拓寬人才成長渠道，不斷發展充實人才儲備。公司重視人才市場化機制，實行員工薪酬市場化對標、財富管理事業部制改革、匯添富基金員工持股等措施，人才機制卓有成效。

## 第三節 公司業務概要

### (二)「A+H」資本補充平台，構造公司資本補充長效機制

公司近年來成功實現A股、H股上市，資本實力快速提升，同時打造了公司資本補充長效機制，並打開了資本擴張空間。此外，公司還通過次級債、公司債、美元債發行等多種形式，拓展融資渠道，實現資本有效補充。截至報告期末，公司淨資產人民幣527.30億元，總資產人民幣2,472.25億元，兩項指標均排名行業前列。「A+H」平台為公司建立了資本補充的長效機制，有效提升了公司市場競爭力與抗風險能力。

### (三) 公司投資能力卓越，多個業務品牌享譽市場

公司擁有卓越的投資管理能力，證券投資、固定收益、資產管理、基金管理等投資業務一貫秉持價值投資理念，歷經市場考驗，業績長期業內領先，投資品牌享譽市場。

公司證券投資業務投資業績優異，20年來權益類投資收益率持續保持行業前列；固定收益業務投資規模平穩上升，久期控制有力，投資收益長期保持穩定；東證資管長期業內領先，2018年資產管理收入蟬聯行業第一，近三年權益類基金絕對收益排名行業第一，「東方紅」品牌已成為「價值投資的象徵、客戶利益至上的象徵、保護投資者利益的象徵」；匯添富基金作為上海地區公募資產管理規模最大的基金公司，投資業績優異，創新能力領先，創造20多項中國基金業第一，資產管理總規模超過人民幣7千億元，在行業中排名靠前。

### (四) 嚴守合規底線，強化風險管理

公司長期秉承合規創造價值理念，持續完善全面風險管理體系，落實合規管理、風險管理與內部控制工作的融合，加強信息技術在合規與風險管理工作中的應用，合規風控有效性不斷提升。公司長期致力於推進集團風險管理的全覆蓋，不斷完善風控指標，優化風險管理系統，深化對重大風險事項和員工執業行為的協同管理，著力對異常交易管控、員工執業行為等方面補短板、抓落實，重點加強對分支機構的合規管理，持續落實操作風險管理措施。報告期內，公司未發生重大違規事項與風險事件，切實守住了穩健經營底線，連續十一年獲得A類AA級或A類A級證券公司分類評級。

## 第三節 公司業務概要

### (五) 黨建和企業文化優勢進一步鞏固，持續助力公司創新發展

公司高度重視企業黨建和企業文化建設工作，堅持「黨建和企業文化就是生產力」的理念，堅持以黨建固本築基，用文化凝心塑魂，堅持兩手抓、兩手都要硬。公司開展基層黨組織書記抓黨建、黨風廉政建設述職評議，並完成81個黨支部換屆選舉，新設2個黨支部，基層黨組織設置進一步優化，黨支部的戰鬥堡壘作用更加穩固。公司還推進「學習強國」APP推廣使用工作，基本實現公司黨員的全員上線。公司持續推進群團組織創新工作，深化企業文化品牌項目，培養「三信」員工和以人為本的「家」文化，為員工創造幸福生活。公司通過黨建和企業文化工作的常抓不懈，人心齊已形成公司明顯競爭優勢，黨建和企業文化凝心聚力作用功效顯著。

## 第四節 董事會報告

### 一、經營情況的討論與分析

#### (一) 總體經營情況

2019年上半年，全球經濟表現維持弱勢，貿易摩擦反覆不斷，海外央行政策轉向寬鬆，美聯儲降息預期不斷升溫。面臨複雜的外部環境，我國持續推進創新宏觀調控，大規模減稅降費，擴大國民經濟與資本市場開放程度，深化金融服務實體經濟，提升國民經濟的活力與韌性。2019年上半年我國GDP同比增加6.3%，實現了可持續、有質量的經濟增長，增速在全球範圍內仍處於前列。內外部環境多變也使得證券市場大幅波動。其中，A股市場行情先上後下，整體呈現放量上漲趨勢，2019年上半年上證綜指上漲19.45%，深證成指上漲26.78%，滬深股票日均成交額人民幣5,873.61億元，同比增加33.92%；債券市場窄幅震盪，信用風險有所暴露，中證全債指數小幅上漲2.07%。

報告期內，公司堅持「防風險、穩增長」的工作基調，統籌兼顧長期戰略與年度重點，進一步優化業務結構，各項工作穩步推進。公司財富管理業務創新開拓，轉型進一步深化，獨家訂製首個行業公募基金，權益類產品銷售規模顯著增加；大投資板塊業績穩健，鞏固傳統優勢業務；承銷業務大力推進跨部門協同，發行規模同比大幅增長。子公司業務保持優勢，進一步彰顯集團化發展成效；東證資管受託資產管理規模穩中有增，權益類基金近三年絕對收益排名行業第一；東證期貨客戶權益規模同比增長25%，在信息技術領域的優勢和國際業務的開拓進一步得到客戶的認可；東方金控完成架構調整，債券承銷收入香港地區各類行業排名中穩居中資券商前五；匯添富基金規模大幅提升，管理規模超人民幣7千億元，其中公募主動權益規模穩居行業首位。

## 第四節 董事會報告

報告期內，公司未發生重大風險和違法違規事件，已連續十一年獲得A類AA級或A類A級證券公司分類評級；公司治理結構持續完善，持續提升管理效能，穩步打造公司軟實力。公司加強戰略分析研究，積極推進戰略執行，深化產融結合；加強人才隊伍建設，完善薪酬管理體系，推進公司僱主品牌建設；加強內部服務和信息溝通，優化督辦工作。公司牢記初心使命，發揮黨建和企業文化優勢，公司基層黨組織「幸福家園」主題實踐活動成功獲評「上海國企黨建品牌」。

截至2019年6月末，公司總資產人民幣2,472.25億元，較上年末增加8.97%，歸屬於本公司股東權益人民幣526.73億元，較上年末增加1.80%，母公司淨資本人民幣444.17億元，較上年末增加10.39%；歸屬於本公司股東的期間利潤人民幣12.10億元，同比增加69.04%。實現收入、收益及其他收入人民幣107.09億元，其中：證券銷售及交易業務人民幣21.39億元，佔比19.19%；投資管理業務人民幣11.42億元，佔比10.25%；經紀及證券金融業務人民幣57.06億元，佔比51.21%；投資銀行業務人民幣5.84億元，佔比5.24%；管理本部及其他業務人民幣15.72億元，佔比14.11%。（分部收入、收益及其他收入、分部支出及其佔比未考慮合併抵消因素，下同）

## 第四節 董事會報告

### 集團主營業務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

分業務	主營業務分業務情況				分部收入、 收益及 其他收入 比上年 同期增減 (%)	分部支出 比上年 同期增減 (%)	利潤率 比上年同期 增減
	分部收入、 收益及 其他收入	分部支出	利潤率 (%)	利潤率 (%)			
證券銷售及交易	2,138,904	927,035	55.98	363.40	(7.74)	增加162.64個 百分點	
投資管理	1,142,170	624,598	73.41	(37.07)	(29.50)	增加0.40個 百分點	
經紀及證券金融	5,705,927	5,002,137	12.32	73.75	133.14	減少22.35個 百分點	
投資銀行	584,120	319,972	45.22	(16.09)	(11.58)	減少2.80個 百分點	
管理本部及其他	1,572,024	2,692,562	(71.28)	48.43	16.79	增加46.40個 百分點	

### (二) 主營業務分析

#### 1. 公司各項主營業務情況

##### (1) 證券銷售及交易

公司的證券銷售及交易業務以自有資金開展，包括自營交易（權益類投資及交易、固定收益類投資及交易、金融衍生品交易）、創新投資及證券研究服務。報告期內，證券銷售及交易業務分部實現分部收入、收益及其他收入人民幣21.39億元，佔比19.19%。

## 第四節 董事會報告

### 自營交易

報告期內，宏觀環境不確定因素增加，中美貿易戰反覆、經濟下行壓力增大，政策逆週期調節更加靈活。受外部因素影響，股票市場大幅波動，經歷了一季度的快速上漲和二季度的調整，上半年上證綜指漲幅19.45%，深證成指漲幅26.78%。債券市場收益率先下後上，整體震盪，信用風險有所暴露，其中10年期國債收益率基本保持穩定，中債總全價指數下跌0.37%。

下表載列集團按資產類別劃分的自營交易業務餘額

(人民幣百萬元)	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日
股票	5,378.88	3,451.98
基金	1,793.06	3,041.08
債券	84,593.87	77,591.00
其他 <sup>(註)</sup>	1,558.09	1,866.90
總計	93,323.90	85,950.96

註： 主要包括使用自有資金對資產管理計劃及財富管理產品進行的投資。

權益類投資業務方面，公司嚴格控制絕對風險限額，並尋找合適的投資機會，在動盪市場中取得了一定投資收益；通過集團內的協作，積極投身對科创板相關上市公司信息的研究與學習，盡力開拓多樣化的投資渠道。公司新三板業務積極回籠資金，優化持有類股票投資組合，推動優質企業IPO進程。未來，公司將繼續堅持穩健的投資風格，根據市場變化靈活控制倉位，積極開拓新業務，加強集團協作，力爭在動盪行情中取得絕對收益。

## 第四節 董事會報告

固定收益投資業務方面，公司進一步夯實投研核心競爭力，根據市場形勢變化積極調整倉位，債券自營規模穩步提升。報告期內，銀行間市場現券交易量同比增長24.5%，交易所債券交易量同比增長22.8%。同時，公司獲得首批國債期貨做市商資格。報告期內，公司銀行間市場現券做市業務在85家做市機構中名列前四名，在55家嘗試做市機構中名列前三名，債券通成交量371.42億，在證券公司中名列前三名，持續提升公司固定收益業務的國際化水平。報告期內，公司榮獲了中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心頒發的「優秀衍生品市場交易商」、「優秀債券通報價機構」、「交易機制創新獎」，清算所頒發的「標準債券遠期自營清算優秀獎」，交易商協會頒發的「優秀綜合做市機構」、「優秀利率債做市機構」、「優秀信用債做市機構」，債券通公司頒發的「優秀報價機構」，國家開發銀行頒發的「金融債優秀做市商」等多個獎項。公司嚴格信用風險管理，加強信用債投資的事前風險控制和准入，對於持倉債券進行持續跟蹤評估，風險管理卓有成效。未來，公司將持續建設量化投資決策體系，加強交易系統建設與信用風險管理，力爭增厚經營業績。

黃金和大宗商品業務方面，公司在多個交易所市場開展包括套利、趨勢、黃金ETF做市、套保、拆借、期權在內的各項自營交易業務，報告期內業務整體規模穩居券商前列；並且不斷完善各品種交易策略，探索新的業務模式，把握市場機會獲取利潤。公司成為上海黃金交易所第一家榮獲「金融類優秀會員」的券商機構，發售了市場上第一隻掛鈎農產品指數以及上證債券指數的收益憑證，獲得市場及監管的認可。未來，公司將繼續積極籌備外匯業務，持續推動銷售交易業務轉型和FICC產業鏈構建，不斷完善收入結構。

## 第四節 董事會報告

金融衍生品業務方面，公司業務主要包括智能交易和衍生品銷售交易兩類。報告期內，以高頻做市、量化投資為代表的智能交易業務，通過系統優化、策略改進，交易水平逐步提升，業務年化收益率大幅提高；以大宗交易、場外衍生品為代表的衍生品銷售交易業務穩健運行，收益波動顯著降低，為公司貢獻了穩定收益。報告期內，公司獲得了上交所上市基金主做市商業務資格；50ETF期權做市業務連續六個月獲得A評級；黃金期貨做市業務排名前列。未來，公司將強化金融科技應用，豐富完善高頻做市業務，增加量化策略，並積極拓展國際化的業務機遇。

### 創新投資

公司通過全資子公司東證創投開展另類投資業務，業務開展主要涵蓋特殊資產投資和股權投資業務。2019年以來，宏觀經濟增速下滑，企業盈利能力降低，外部環境的不確定性大幅提升，對公司另類投資業務的項目研究與風險控制都帶來了挑戰。截至報告期末，東證創投存續項目71個，存續投資規模人民幣27.09億元。

特殊資產投資業務方面，東證創投致力於提升展業模式的多元化程度，在項目管理過程中發揮主觀能動性，提升團隊的核心競爭力。未來，東證創投將穩步推進業務佈局，做好投後管理，全力盤活存量資產，逐步提升資本和人才優勢。

## 第四節 董事會報告

股權投資方面，東證創投緊密圍繞TMT和醫藥等專業領域，以「金融服務實體經濟」為發展方向，抓住市場機遇，將股權投資業務做精做專。同時，東證創投積極配合投行項目，參與科创板戰略配售準備。目前，東證創投註冊資本已由人民幣30億元增資至人民幣50億元，實收資本人民幣40億元。

### 證券研究

公司貫徹外部佣金與內部服務並重的戰略，在競爭激烈的佣金分倉市場中穩紮穩打，實現了較好業績；同時著力服務公司各業務部門，構建內部協同佈局。截至報告期末，公司證券研究業務共有研究崗位人員73人，具備分析師資格55人，具備投顧資格23人，共發佈各類研究報告858篇。證券研究所扎實做好基本面深度研究，積極構建科创板研究體系。

外部佣金方面，公司深耕公募市場，以機構客戶為基礎，努力提升市佔率水平，同時增加客戶覆蓋，積極開拓非公募客戶。報告期內，研究所實現佣金收入人民幣1.50億元。其中，公募佣金(含專戶、社保、年金席位)收入人民幣1.34億元，市佔率為2.70%，在核心公募基金客戶的研究排名持續提升；同時，新增銀行客戶11家，私募客戶10家，全面覆蓋新成立的銀行理財子公司。

內部協同方面，證券研究業務積極轉型，助力集團實現綜合金融服務；利用核心研究能力探索企業客戶的服務路徑，為更廣義的產業資本提供高價值服務；創立並不斷深化戰略研究，力求在相關領域培育新的競爭優勢。

## 第四節 董事會報告

報告期內，公司在第一財經最佳分析師評選中榮獲軍工行業第一名，地產行業、新經濟(中小市值)行業第二名。未來，公司將繼續強化核心競爭力，提升外部佣金的獲取能力；同時以研究為抓手，積極發揮集團協同作用，為各類客戶提供綜合金融服務。

### (2) 投資管理

公司為客戶提供資產管理計劃、券商公募證券投資基金產品及私募股權投資業務。報告期內，投資管理業務實現分部收入、收益及其他收入人民幣11.42億元，佔比10.25%。

#### 資產管理

公司主要通過全資子公司東證資管開展資產管理業務。

報告期內，隨著資管新規的逐步落地，打破剛兌、規範資金池模式、遏制通道業務效果顯現，資產管理行業監管延續「防風險，回歸投資本質」。隨著銀行理財子公司的陸續落地，行業生態新格局進一步重塑，各類機構在統一監管標準下重新競爭合作。面對外部環境的機遇與挑戰，東證資管始終堅持長期發展理念，堅持以客戶利益為先，通過不斷鞏固提升核心競爭力，為持有人創造長期穩健的投資回報。

## 第四節 董事會報告

截至報告期末，東證資管受託資產管理規模人民幣2,040.01億元，其中主動管理規模佔比高達98.70%，遠超券商資管行業平均水平。2019年1-6月，東證資管受託資產管理業務淨收入行業排名第2位(數據來源：中國證券業協會)。自2005年至報告期末，東證資管主動管理權益類產品的平均年化回報率19.72%，同期滬深300指數平均年化回報率為10.94%。東證資管權益類基金近三年絕對收益率47.46%，排名行業首位；固定收益類基金近三年絕對收益率14.44%，排名行業第八位(數據來源：海通證券研究所金融產品研究中心)，中長期業績均保持領先優勢。

下表載列公司按產品類型劃分的資產管理規模：

(人民幣百萬元)	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日
集合資產管理計劃	43,985.52	42,406.07
定向資產管理計劃	48,499.75	59,257.90
專項資產管理計劃	15,969.46	12,839.58
券商公募基金	95,545.91	85,640.15
合計	204,000.64	200,143.70

## 第四節 董事會報告

下表載列公司按主動管理和通道產品劃分的管理規模：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2019年6月30日		截至2018年12月31日	
	資產 管理規模	佔比	資產 管理規模	佔比
主動管理產品	201,352.08	98.70%	197,141.55	98.50%
通道產品	2,648.56	1.30%	3,002.15	1.50%
合計	204,000.64	100.00%	200,143.70	100.00%

作為資產管理行業的領跑者，東證資管將始終立足資產管理行業本源，不斷鞏固和提升主動權益類、固收類業務，持續強化投研核心優勢，保持中長期業績領先；繼續堅持以客戶利益為先的發展理念，推進客戶服務平台建設，探索利用金融科技為客戶提供更為便捷、個性化的投資服務；在鞏固核心競爭力與推進戰略新任務上雙管齊下，加快在指數基金、養老目標基金等領域業務佈局，進一步豐富產品線，以滿足細分客群的長期財富增值需求。

報告期內，東證資管榮獲《上海證券報》第16屆「金基金」獎之股票投資回報基金管理公司獎、《證券時報》第14屆中國基金業明星基金獎、《中國證券報》第16屆金牛基金獎等在內的19項各類獎項。

## 第四節 董事會報告

### 通過匯添富基金進行的基金管理

公司主要通過持股35.412%且為第一大股東的聯營企業匯添富基金開展基金管理業務。

在業務增長與佈局方面，匯添富基金規範經營、穩健發展。截至報告期末，匯添富基金公募基金管理規模人民幣4,913.88億元，較年初增長6.16%；剔除貨幣基金及短期理財債基後的規模人民幣2,169.73億元，較年初增長24.78%，位居行業第六；其中主動權益類管理規模人民幣1,021.46億元，位居基金管理公司第一<sup>1</sup>；專戶業務繼續穩健發展，電商平台進一步提升客戶體驗；養老金業務持續做好投資管理，積極推進個人養老金製度體系建設，佈局多只養老目標基金；高度重視國際化戰略，在組織、人才、對外合作等方面持續推進，積極拓展國際業務。報告期內，匯添富基金未發生重大合規風險事件。

在投資業績表現方面，匯添富基金業績優異，旗下股票基金算術平均股票投資主動管理收益率過去五年累計高達125.78%，在同期前10大基金管理人中排名1/10<sup>2</sup>。海外投資業績保持優異，中港策略基金業績獲得晨星5星評級，過去五年同類型股票基金中排名第一<sup>3</sup>。

<sup>1</sup> 數據來源：中國銀河證券基金研究中心，「主動權益類」是指業績基準中的股票(權益)比例值大於或者等於60%。

<sup>2</sup> 數據來源：銀河證券基金研究中心，過去5年指2014年7月1日至2019年6月30日，「前十大基金公司」指銀河證券公佈的公募基金管理規模(不含貨幣基金及短期理財債基)榜單，截至2019年6月30日。該評價是按銀河證券基金評價中心「股票投資主動管理能力評價」體系做出的界定，包括銀河證券基金分類體系中的標準股票型基金(A類)、偏股型基金(股票上下限60%-95%，A類)、普通偏股型基金(A類)、靈活配置型基金(股票上下限30%-80%，A類)、靈活配置型基金(股票上下限0%-95% + 基準股票比例60%-100%，A類)，且後三類中業績比較基準中股票比例值均需要大於等於60%，計算方法為算術平均法。

<sup>3</sup> 數據來源：晨星(香港)基金評價中心。

## 第四節 董事會報告

報告期內，匯添富基金成功發售科創主題基金，全力把握科創板的重大機遇；榮獲《上海證券報》「金基金」TOP基金公司、《中國基金報》《證券時報》「五年持續回報明星基金公司」等多項行業榮譽；旗下產品也收穫多個頗具影響力的獎項，包括匯添富價值精選、匯添富消費行業雙雙榮獲《中國證券報》五年期開放式混合型持續優勝金牛基金、「匯添富基金•添富養老」獲評《亞洲資產管理》「2018年度最佳金融科技應用」等。

未來，匯添富基金將始終堅持「客戶第一」的價值觀和「一切從長期出發」的經營理念，持續夯實投資管理、風險管理、產品創新和客戶服務四大核心能力，致力於打造中國最受認可的資產管理品牌。

### 私募股權投資

公司主要通過全資子公司東證資本從事私募股權投資基金業務。東證資本業務覆蓋股權投資、併購重組、跨境投資和與股權投資相關的財務顧問等多種類型，收入主要來源於管理費及／或根據基金合同約定和業績情況獲取的業績報酬。東證資本投資領域多元化，涉及大消費、大健康、大娛樂、大金融、高端裝備製造等行業，且跨境併購等特色業務處於行業領先地位。

截至報告期末，東證資本管理基金43隻，管理規模人民幣118.12億元。東證資本及其管理的基金累計投資項目150個，累計投資金額人民幣231.60億元，其中共有27個項目實現退出；存續在投項目總計123個，涉及投資金額人民幣81.78億元和美元9,755萬元。

## 第四節 董事會報告

公司注重踐行金融服務實體經濟的理念，通過股權投資支持創新創業企業發展，助力產業結構升級。近年來，東證資本投資項目中縱橫通信、春秋電子、華寶香精等實現上市，多個投資標的申報科創板發行上市。東證資本未來將在鞏固現有的大型併購投資和首次公開招股前(pre-IPO)投資為重點的基礎上，積極開拓戰略新興產業，關注科創板、境外資產管理和早期投資業務，進一步豐富業務鏈，做好金融服務實體經濟。

### (3) 經紀及證券金融

公司經紀及證券金融板塊主要包括證券經紀業務、期貨經紀業務、以及包括融資融券和股票質押式回購在內的證券金融業務等。報告期內，經紀及證券金融業務實現分部收入、收益及其他收入人民幣57.06億元，佔比51.21%。

#### 證券經紀

報告期內，受股票市場震盪上漲的影響，市場交投活躍度顯著提升，滬深股基成交額同比增加28.4%。行業內競爭格局延續、佣金率持續下行，金融科技、財富管理成為客戶引流、實現增值服務收益的核心競爭力。

公司經紀業務主要依托財富管理業務總部下設營業部開展，報告期內業務發展穩健，佈局不斷完善。截至報告期末，公司共有證券營業部168家，覆蓋81個城市、31個省自治區直轄市。報告期內，公司代理買賣證券業務淨收入(含席位)市佔率1.38%，行業排名第20位(數據來源：中國證券業協會月報)。截至報告期末，公司經紀業務客戶156.60萬戶，託管資產總額人民幣5,347.99億元。其中，高淨值客戶9,184戶，包含機構客戶5,268戶，期末高淨值客戶託管資產總額人民幣4,150.34億元，佔公司經紀業務客戶資產總額的77.61%，同比有所提升。

## 第四節 董事會報告

公司圍繞業務轉型，強化產品體系研究和銷售能力。報告期內，公司全面推進建設資產配置投研管理平台、產品評價系統及投後管理系統，精選優秀管理人和優秀產品，建立私募基金覆蓋池和核心池。公募基金代銷能力出眾，多只產品銷量在渠道中名列前茅。

下表載列所示期間集團代理銷售金融產品的種類及金額(包括場外交易(OTC)產品)：

(人民幣百萬元)	2019年1-6月	2018年1-6月
公募基金	<b>57,426.73</b>	58,114.43
券商集合理財產品	<b>64.19</b>	348.19
信託計劃	<b>1,371.68</b>	201.72
私募基金產品	<b>181.46</b>	257.30
其他金融產品	<b>11,617.85</b>	13,075.83
合計	<b>70,661.91</b>	71,997.47

公司持續加強集團內部協同，大力開拓機構客戶。報告期內，公司新設機構大客戶部，推動跨部門的客戶資源共享、業務協同合作；發揮協同效應，成功中標工商銀行私人銀行部證券經紀服務商遴選項目，持續提升公司的綜合金融服務能力和品牌影響力；繼續開拓國際業務，擴大服務外資機構群體，成功完成新加坡富敦公司與公司戰略合作協議簽約，落地首支WFOE產品。

## 第四節 董事會報告

報告期內，公司參加《證券時報》君鼎獎評選活動，榮獲「中國區零售證券經紀商君鼎獎」、「中國區證券經紀業務服務品牌君鼎獎」、「中國區證券投資顧問團隊君鼎獎」。未來，公司將不斷推進財富管理轉型，利用科技金融做好客戶的資訊服務和交易服務；強化資產配置，做好中高淨值客戶財富管理；以及遵循公司整體發展目標開拓客戶，成為公司各類業務延伸的觸角。

### 互聯網金融

金融科技已經成為行業未來發展的重要趨勢之一，公司從多個方面進行資源傾斜，推動金融科技進階發展。報告期內，公司持續優化完善移動互聯網統一門戶「東方贏家財富版APP」，順利完成多個移動端的遷移整合，線上綜合金融服務能力和客戶滿意度持續提升，有力保障科創板業務高效、平穩上線；同時，深耕「東方天璣」智能服務體系，通過系列特色產品建設，進一步完善在線服務生態；獲得互聯網理財賬戶規範試點資格，助力財富管理業務轉型；積極推進業務數字化轉型，構建線上線下一體化服務能力，有效提升展業效率和業務效果。

截至報告期末，公司在互聯網及手機平台擁有活躍經紀客戶39萬餘人。通過互聯網及手機移動終端進行交易的客戶數佔公司股票及基金經紀客戶96.27%，線上新增開戶數佔同期全部開戶數97.32%。通過互聯網和手機平台的股票及基金經紀交易額佔當期公司股票及基金經紀交易總額92.55%。

未來，公司將以移動互聯網平台為切入點，持續完善基礎服務，利用金融科技手段夯實財富管理基石；同時深化智能服務，擴展服務邊界，探索創新業務模式。

## 第四節 董事會報告

### 期貨經紀

公司通過全資子公司東證期貨開展期貨經紀業務。

截至報告期末，東證期貨共設有33家營業部和120家證券IB分支網點(與公司證券營業部合作)；客戶數達到53,927戶，客戶權益規模人民幣162.76億元。報告期內，東證期貨完成代理買賣成交量258.88百萬手，成交金額人民幣150,134.37億元，其中商品期貨(含商品期權)成交金額人民幣131,509.06億元，金融期貨人民幣18,625.32億元。

公司注重開拓業務創新。大力發展互聯網業務，通過互聯網開戶數同比增長49%；發行科興創利等5隻自主管理資管產品，充分發揮集團協同優勢，與集團公司內相互代銷金融產品能力顯著提升；東證衍生品研究院數據中心項目雛形初現，上線試運行；風險管理子公司營業收入同比增長近340%，期現業務規模進一步擴大，取得白糖期貨和玉米期權做市資質。

報告期內，東證期貨榮獲各大期貨交易所頒發的數個榮譽獎項；榮獲《證券時報》頒發的「2019中國優秀期貨公司君鼎獎」等獎項。未來，公司將持續完善業務佈局，挖掘產業客戶及海外客戶，加強在互聯網領域與資產管理領域的佈局，鞏固投研能力的核心優勢。

### 證券金融

兩融業務方面：

報告期內，伴隨市場震盪上行，行業整體融資融券業務規模結束收縮態勢，重回人民幣9千億元大關。截至報告期末，公司融資融券餘額為人民幣111.29億元，較年初上升14.20%，客戶數為29,986個，較年初增加1,907戶，新增開戶數較往年明顯增多。公司融資融券業務風控能力經受市場考驗，自業務開展以來未發生任何司法賠償、風險事故或違規事項。

未來，公司將繼續加強對客戶的跟蹤維護，優化升級移動服務APP，並做好科創板融資融券的工作安排。

## 第四節 董事會報告

股票質押業務方面：

報告期內，全市場股票質押業務規模仍維持平穩下降趨勢，市場大幅波動，風險繼續釋放。截至報告期末，A股市場股票質押回購融資餘額人民幣10,694億元，較年初下降10.34%（數據來源：深圳交易所）。報告期內，公司繼續以「控規模、調結構、清風險」為工作重心，主動降低股票質押規模、採用多種途徑積極化解風險。截至報告期末，公司股票質押業務餘額人民幣240.53億元，較歷史峰值收縮近三分之一，控規模成效顯著。

未來，公司將進一步發揮戰略規劃的支持作用，提升風險管理水平，以客戶需求為中心打造核心競爭力，建設具有特色化的資本中介業務品牌形象。

其他業務

場外業務：

公司場外業務發展根據「規範成熟業務、完善現有業務、整合相關業務、探索創新業務」的業務思路，立足OTC平台，積極探索櫃檯市場發展方向。

截至報告期末，公司櫃檯市場業務總規模為人民幣158.32億元，其中發行（含認購與申購）規模為人民幣131.64億元，業務總規模同比實現增長。

報告期內，為克服證券市場整體低迷給櫃檯市場業務帶來的衝擊和影響，公司場外業務不斷尋求業務機遇：提升產品豐富性，持續優化產品結構；推進集團業務協同，服務公司財富管理；深入業務及產品研究，推進外部產品引入等。公司場外業務「私募產品平台服務團隊」榮獲「2018年度上海金融職工立功競賽建功獎」。

## 第四節 董事會報告

託管業務：

報告期內，公司持續增強託管業務服務能力，進一步實現託管業務客戶多元化，在業務規模、客戶數量、產品類型、能力建設等方面取得有效提升，業務規模、客戶數量增幅等超過行業平均。

報告期內，公司打造完成公司跨部門一體化線上服務系統「管理人服務平台2.0」，實現了託管及運營外包業務、研究服務、資管服務等多種業務的跨部門一體化線上協同服務，有效增強了公司的機構客戶綜合金融服務能力；依托公募基金託管資格，積極拓展與持牌金融機構的業務合作，引入基金公司、券商資管公司、期貨資管公司等三類持牌金融機構資管產品託管業務，客戶範圍和產品類型不斷豐富。

報告期內，公司獲評時代週報2018中國資產管理高峰論壇「最佳私募基金服務券商」獎、上海股權投資協會2018年度「最佳創新合作機構」獎。未來，公司將進一步加強市場營銷拓展，強化客戶服務能力，充分用好公募基金託管業務資格，提升運營效率。

### (4) 投資銀行

公司主要通過子公司東方花旗及公司固定收益業務總部從事投資銀行業務。東方花旗主要從事股票和公司債券的承銷與保薦、企業債和資產支持證券的承銷、併購重組、新三板推薦掛牌及企業改制等相關的財務顧問服務；固定收益業務總部主要從事國債、金融債等承銷服務。報告期內，投資銀行業務實現分部收入、收益及其他收入人民幣5.84億元，佔比5.24%。

## 第四節 董事會報告

### 股票承銷

報告期內，股權一級市場聚焦於籌備科創板，整體融資規模同比均有所下降；全市場共完成66家IPO，總募集資金人民幣603.3億元，較上年同期同比下降34.6%；共完成123家增發，募集資金人民幣2,969.5億元，較上年同期下降19.3%。

面對錯綜複雜的市場環境，東方花旗各項業務發展穩健。報告期內，東方花旗完成股權融資項目4個，主承銷金額人民幣60.14億元，行業排名第14位，其中IPO主承銷2家，行業排名第10位(根據Wind統計)。面對市場新形勢，東方花旗積極備戰科創板，做好業務籌備和項目儲備，加大在客戶、業務等資源領域與其他業務板塊的集團協同力度。截至報告期末，東方花旗已申報科創板項目2家。此外，儲備的證監會保薦項目中，IPO項目1個過會、9個在審；再融資項目1個過會，7個在審。

下表載列公司擔任主承銷商各類股權融資交易明細：

(人民幣百萬元)	2019年1-6月	2018年1-6月
首次公開發行：		
發行次數	2	1
主承銷金額	1,022.21	842.58
再融資：		
發行次數	2	5
主承銷金額	4,991.80	5,241.16
<b>合計：</b>		
發行次數	4	6
主承銷金額	6,014.01	6,083.74

### 債券承銷

報告期內，債券市場維持震盪走勢，資質分化依然存在，利率債和高等級信用債市場環境良好，整體信用債市場淨融資量繼續增大；全市場債券融資金額人民幣21.72萬億元，其中信用債總募集資金人民幣6.6萬億元，同比增長39%(根據wind統計)。

## 第四節 董事會報告

報告期內，公司積極把握行業機遇，信用債承銷業務主承銷金額達人民幣505.48億元，同比增長75.3%；其中，東方花旗完成債券主承銷項目26個，主承銷金額人民幣338.99億元。

利率債方面，公司積極開展記賬式國債、國開行金融債、農發債等品種的銷售業務，承銷業績在券商中保持前列。報告期內，公司榮獲中債登頒發的「優秀承銷機構獎」，中國農業發展銀行頒發的「最佳券商類機構獎」、「交易所金融債券優秀承銷商」、「最具社會責任獎」；榮獲上交所頒發的「地方政府債券優秀承銷商」，深圳證券交易所頒發的「優秀利率債承銷機構」；遠東租賃資產支持票據(債券通)項目榮獲證券時報頒發的君鼎獎和上海市金融工委頒發的2018年度上海市金融職工立功競賽建功獎。

下表載列公司擔任主承銷商的各類債券承銷明細：

(人民幣百萬元)	2019年1-6月	2018年1-6月
公司債券：		
主承銷次數	15	9
主承銷金額	23,299.00	18,160.00
企業債券：		
主承銷次數	9	2
主承銷金額	7,100.00	1,630.00
金融債：		
主承銷次數	14	5
主承銷金額	6,480.00	2,669.69
資產支持證券：		
主承銷次數	3	1
主承銷金額	4,619.00	3,000.00
非金融企業債務融資工具：		
主承銷次數	21	10
主承銷金額	9,050.33	3,373.33
合計：		
主承銷次數	62	27
主承銷金額	50,548.33	28,833.02

## 第四節 董事會報告

### 財務顧問

報告期內，東方花旗擔任獨立財務顧問的納爾股份項目獲得無條件過會，該項目是市場上第四單適用「小額快速」審核標準並獲得併購重組委審核通過的併購重組項目，也是公司首單適用該標準的併購重組項目，對後續同類型業務開展具有借鑒意義。截至報告期末，公司通過併購重組委行政審核項目1家，過會家數位列行業第8；新三板定向發行2家，累計金額人民幣0.13億元；累計督導34家新三板掛牌公司。

報告期內，東方花旗榮獲「2018年上海市黃浦區高端服務業100強企業」，《證券時報》「2019中國區財務顧問君鼎獎」、「2019中國區新銳投行君鼎獎」，《國際金融報》「2019 IPO審核通過率先鋒投行」、「2019最佳併購重組項目(萬華化學)」獎項等榮譽。

未來，公司將秉持金融服務實體經濟的理念，拓展客戶群體，深度挖掘需求，做好風險控制，有層次、有重點的完成各項股債發行承銷與財務顧問項目；同時，積極把握政策機遇，在開展業務時做好穩健與創新的平衡，提升公司投行業務的市場影響力。

### (5) 管理本部及其他

公司管理本部及其他業務主要包括總部資金業務及境外業務等。報告期內，管理本部及其他業務實現分部收入、收益及其他收入人民幣15.72億元，佔比14.11%。

### 資金業務及其他

資金業務旨在提升公司綜合資金管理能力，主要包括流動性風險管理、負債管理及流動性儲備管理等。

## 第四節 董事會報告

報告期內，公司持續優化儲備資產結構以提升流動性的安全邊際，實現資金安全性、流動性和收益性的有機統一。在面對貨幣市場大幅波動的情況下，實現平穩跨季的同時確保流動性指標持續滿足監管要求。截至報告期末，母公司流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為197.35%和147.34%，離監管預警值均有較高的安全邊際。

未來，公司將持續完善流動性管理體系，充分發揮內部資金轉移定價對業務的引領作用，合理引導資源有效配置；穩步推進公司債務融資工具的集中統籌管理，力求抓住債務發行窗口期，有效降低財務支出；著力提升集團協同效應，不斷提高表內外、本外幣、境內外資金的綜合管理能力。

### 境外業務

公司主要通過全資子公司東方金控、東證國際等及其子公司開展相關境外業務。報告期內，東方金控與東證國際完成集團香港地區組織架構調整，搭建「管理平台+業務平台+專業子公司」國際化發展新平台，通過各香港證監會持牌全資子公司開展證券經紀業務、期貨經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、融資融券業務等，為公司境內外市場同步發展、豐富收入來源、優化收入結構提供有利保障。

## 第四節 董事會報告

報告期內，東方金控、東證國際及其子公司各項業務均衡發展。公司承接多個境內企業赴港上市保薦項目，包括中國抗體、鑫苑物業等，覆蓋醫藥、房地產等多個行業；繼續鞏固證券自營業務與債券承銷業務行業優勢，債券承銷收入香港地區各類行業排名中穩居中資券商前五；拓展業務增長點，新設金融市場業務，以精準定位的跨境結構化產品交易及分銷為核心，通過提供跨境、跨資產類別的全套解決方案及相應金融產品以滿足境內外機構客戶快速增長的金融產品投融資需求，為集團海外業務拓展，逐步提升市場競爭力做出貢獻。

未來，東方金控與東證國際將繼續優化境外平台建設，推進集團公司國際化戰略落地，通過人才引進和培養、資源導入、機制優化等方式提升基礎業務能力，鞏固優勢業務市場競爭力，深化集團協同工作，推進新業務發展，重點完善內部管理與合規風控管理，加強企業文化建設，擴大品牌知名度及影響力，增強公司綜合金融服務能力。

### 2. 綜合損益表主要項目情況

#### (1) 收入、收益及其他收入

2019年上半年，公司有效把握了市場機遇，各項業務穩步發展，證券自營及境外等業務業績顯著增長，子公司大宗商品業務規模持續擴大，帶動了公司收入水平的大幅增長。報告期內，公司共實現收入、收益及其他收入人民幣107.09億元，同比增加人民幣37.33億元，增幅53.51%。

## 第四節 董事會報告

其中：

佣金及手續費收入人民幣24.67億元，佔23.04%，同比降幅22.22%，主要原因為子公司資產管理業務收入減少。

利息收入人民幣30.80億元，佔28.76%，同比降幅4.66%，主要原因為融資融券及股票質押回購業務利息收入減少。

投資收益淨額人民幣16.38億元，佔15.29%，同比增加人民幣19.39億元，主要原因為證券自營業務及境外業務投資收益增加。

其他收入及收益人民幣35.24億元，佔32.91%，同比增幅302.91%，主要原因為子公司大宗商品業務規模持續擴大，銷售收入和成本同時大幅增加。

本集團於報告期間的收入、收益及其他收入結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年1-6月		2018年1-6月		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
佣金及手續費收入	2,466,828	23.04%	3,171,629	45.47%	(704,801)	-22.22%
利息收入	3,079,816	28.76%	3,230,319	46.31%	(150,503)	-4.66%
投資收益淨額	1,637,817	15.29%	(300,899)	-4.31%	1,938,716	不適用
其他收入及收益	3,524,245	32.91%	874,690	12.54%	2,649,555	302.91%
收入、收益及 其他收入合計	10,708,706	100.00%	6,975,739	100.00%	3,732,967	53.51%

## 第四節 董事會報告

### (2) 支出總額

報告期內，公司支出總額人民幣95.29億元，同比增加人民幣28.82億元，增幅43.36%，主要原因為子公司大宗商品業務規模持續擴大，相應的銷售成本大幅增加。其中：

僱員成本人民幣17.96億元，同比增幅14.08%，主要原因為隨業務收入浮動的薪酬支出增加。

利息支出人民幣25.61億元，同比降幅9.13%，主要原因為應付債券和賣出回購利息支出減少。

佣金及手續費支出人民幣2.57億元，同比增幅5.45%，主要原因為證券經紀業務手續費支出的增加。

折舊和攤銷費用人民幣2.56億元，同比增幅165.80%。根據新租賃準則，報告期產生對使用權資產的折舊，致折舊和攤銷費用增加。

其他支出包括運營費用、税金及附加、捐贈、大宗商品貿易支出等，共支出人民幣41.88億元，同比增幅130.75%，主要原因為子公司開展大宗商品業務，銷售成本和收入同時大幅增加。

減值損失人民幣4.71億元，同比增幅375.60%，主要原因為報告期按預期損失模型計提減值損失所致。

## 第四節 董事會報告

2019年上半年集團支出總額的構成情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年 1-6月	2018年 1-6月	增減情況	
			金額	比例
僱員成本	1,795,717	1,574,108	221,609	14.08%
利息支出	2,560,909	2,818,198	(257,289)	-9.13%
佣金及手續費支出	257,299	243,993	13,306	5.45%
折舊和攤銷費用	256,433	96,476	159,957	165.80%
其他支出	4,187,639	1,814,832	2,372,807	130.75%
減值損失	470,748	98,980	371,768	375.60%
合計	9,528,745	6,646,587	2,882,158	43.36%

### 3. 現金流量

報告期內，公司現金及現金等價物淨增加額人民幣33.55億元。其中：

- (1) 經營活動所得現金淨額為人民幣38.71億元，主要原因為：
  - i. 賣出回購金融資產款增加致現金淨流入人民幣104.68億元
  - ii. 應付經紀業務客戶賬款增加致現金淨流入人民幣38.25億元；
  - iii. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加致現金淨流入人民幣28.30億元；
  - iv. 所得稅前利潤帶來的現金流入人民幣21.06億元。

## 第四節 董事會報告

該等現金流入部分被下列各項所抵消：

- i. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加致現金淨流出人民幣47.77億元；
  - ii. 受限制或代客戶持有的銀行餘額及結算備付金增加致現金淨流出人民幣39.96億元；
  - iii. 拆入資金減少致現金淨流出人民幣38.00億元。
- (2) 投資活動所用現金淨額為人民幣28.70億元，主要原因為投資及處置金融投資導致現金淨流出人民幣41.73億元。
- (3) 籌資活動所得現金淨額為人民幣23.53億元，主要原因為借款、應付債券、應付短期融資款淨增加致現金淨流入人民幣42.52億元。

### (三) 綜合財務狀況表主要項目分析

#### 1. 綜合財務狀況表主要項目分析

截至報告期末，集團資產總額人民幣2,472.25億元，較上年末增加人民幣203.55億元，增幅8.97%；負債總額人民幣1,944.95億元，較上年末增加人民幣198.98億元，增幅11.40%；權益總額人民幣527.30億元。

## 第四節 董事會報告

集團綜合財務狀況表項目分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2019年		2018年		增減情況	
	6月30日	構成	12月31日	構成	金額	比例
<b>資產總額</b>	<b>247,225,133</b>		226,869,673		20,355,460	8.97%
現金和銀行結餘	43,611,480	17.64%	36,764,639	16.21%	6,846,841	18.62%
結算備付金	9,884,652	4.00%	9,354,272	4.12%	530,380	5.67%
交易所及非銀行金融機構保證金	1,238,335	0.50%	1,025,365	0.45%	212,970	20.77%
衍生金融資產	819,748	0.33%	318,490	0.14%	501,258	157.39%
融資客戶墊款	11,499,569	4.65%	10,276,755	4.53%	1,222,814	11.90%
應收賬款	708,015	0.29%	668,408	0.29%	39,607	5.93%
受限制銀行存款	24,937	0.01%	-	0.00%	24,937	不適用
買入返售金融資產	27,279,200	11.03%	28,168,584	12.42%	(889,384)	-3.16%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	56,720,212	22.94%	52,035,347	22.94%	4,684,865	9.00%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的						
債務工具	67,545,762	27.32%	62,209,436	27.42%	5,336,326	8.58%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的						
權益工具	9,890,928	4.00%	9,316,262	4.11%	574,666	6.17%
按攤餘成本計量的債務工具	7,684,601	3.11%	7,912,596	3.49%	(227,995)	-2.88%
遞延稅項資產	724,150	0.29%	895,832	0.39%	(171,682)	-19.16%
對聯營企業的投資	4,512,910	1.83%	4,015,263	1.77%	497,647	12.39%
使用權資產	805,410	0.33%	-	0.00%	805,410	不適用
投資性房地產	27,333	0.01%	-	0.00%	27,333	不適用
物業及設備	2,201,831	0.89%	2,237,568	0.99%	(35,737)	-1.60%
其他無形資產	121,671	0.05%	132,340	0.06%	(10,669)	-8.06%
商譽	32,135	0.01%	32,135	0.01%	-	0.00%
其他應收賬款、其他應收款及預付款項	1,892,254	0.77%	1,506,381	0.66%	385,873	25.62%

## 第四節 董事會報告

項目	2019年		2018年		增減情況	
	6月30日	構成	12月31日	構成	金額	比例
<b>負債總額</b>	<b>194,494,833</b>		174,597,221		19,897,612	11.40%
拆入資金	7,221,468	3.71%	11,027,067	6.32%	(3,805,599)	-34.51%
應付短期融資款	10,971,889	5.64%	12,411,606	7.11%	(1,439,717)	-11.60%
應付經紀業務客戶賬款	35,883,745	18.45%	32,059,065	18.36%	3,824,680	11.93%
賣出回購金融資產款	59,887,598	30.79%	49,415,677	28.30%	10,471,921	21.19%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	10,131,467	5.21%	6,834,381	3.91%	3,297,086	48.24%
衍生金融負債	2,416,477	1.24%	905,809	0.52%	1,510,668	166.78%
合同負債	243,610	0.13%	134,897	0.08%	108,713	80.59%
當期稅項負債	128,352	0.07%	371,510	0.21%	(243,158)	-65.45%
應計僱員成本	1,055,354	0.54%	1,249,289	0.72%	(193,935)	-15.52%
借款	1,272,011	0.65%	1,653,162	0.95%	(381,151)	-23.06%
租賃負債	786,249	0.40%	-	0.00%	786,249	不適用
應付債券	61,697,679	31.73%	57,048,968	32.67%	4,648,711	8.15%
遞延稅項負債	21	0.00%	-	0.00%	21	不適用
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	2,798,913	1.44%	1,485,790	0.85%	1,313,123	88.38%
<b>權益總額</b>	<b>52,730,300</b>		52,272,452		457,848	0.88%

註：構成比例資產類為佔資產總額的比例，負債類為佔負債總額的比例。

## 第四節 董事會報告

### 2. 資產

截至報告期末，集團資產總額人民幣2,472.25億元，較上年末增加人民幣203.55億元，增幅8.97%，主要變動原因為金融投資、銀行結餘及融資客戶墊款增加。集團資產中，現金和銀行結餘、結算備付金及交易所及非銀行金融機構保證金人民幣547.59億元，較上年末增加人民幣76.15億元，佔總資產的22.15%；金融投資及衍生金融資產人民幣1,426.61億元，較上年末增加人民幣108.69億元，佔總資產的57.70%；融出資金、買入返售金融資產及應收賬款人民幣394.87億元，較上年末增加人民幣3.73億元，佔總資產的15.97%；長期股權投資、固定資產及其他人民幣103.18億元，較上年末增加人民幣14.98億元，佔總資產的4.18%。報告期內，公司資產規模穩定，結構合理，流動性充足。

### 3. 負債

截至報告期末，集團總負債人民幣1,944.95億元，較上年末增加人民幣198.98億元，增幅11.40%，主要變動原因為賣出回購金融資產款、應付債券、應付經紀業務客戶賬款等負債規模增加。扣除應付經紀業務客戶賬款後，資產負債率為75.05%，較上年末增加1.88個百分點。集團負債中，借款、應付短期融資款、拆入資金、應付債券及賣出回購金融資產款人民幣1,410.51億元，較上年末增加人民幣94.94億元，佔總負債的72.52%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和衍生金融負債人民幣125.48億元，較上年末增加人民幣48.08億元，佔總負債的6.45%；應付經紀業務客戶賬款人民幣358.84億元，較上年末增加人民幣38.25億元，佔總負債的18.45%；應付僱員成本、當期稅項負債及其他人民幣50.12億元，較上年末增加人民幣17.71億元，佔總負債的2.58%。

## 第四節 董事會報告

### 4. 借款和債券融資

截至報告期末，公司借款及債券融資總額為人民幣811.63億元，下表載列於報告期末公司的借款及債券融資明細：

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應付債券	61,697,679	57,048,968
借款	1,272,011	1,653,162
應付短期融資款	10,971,889	12,411,606
拆入資金	7,221,468	11,027,067
合計	81,163,047	82,140,803

有關借款及債券融資的利率及期限，詳見後附簡明綜合財務報表附註32、36、37。

除在本報告中已披露的負債外，截至報告期末，公司並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

## (四) 投資狀況分析

### 1. 對外股權投資總體分析

截至報告期末，集團對聯營企業的投資人民幣45.13億元，較上年末增加人民幣4.98億元，增幅12.39%。變動原因主要系子公司東證資本和東證創投對外股權投資增加。集團對外股權投資詳見後附簡明綜合財務報表附註26。

## 第四節 董事會報告

### 2. 重大的股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

所持對象名稱	佔該公司 股權比例	報告期末 賬面價值	報告期損益	報告期 所有者 權益變動
匯添富基金管理股份有限公司	35.412%	1,899,644	190,187	339

### 3. 重大的非股權投資

報告期內，集團不存在重大的非股權投資。

### 4. 以公允價值計量的金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	報告期末 投資成本	報告期末 賬面價值	報告期內 購入或 出售的淨額	報告期內 公允價值變動	報告期內 淨投資收益
1. 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	55,915,367	56,720,212	3,588,125	958,652	1,949,246
2. 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的債務工具	65,674,784	67,545,762	4,781,787	165,400	23,224
3. 以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	10,069,099	9,890,928	135,907	438,759	19,209
4. 衍生金融工具	(2,313,336)	(1,596,728)	(1,292,215)	327,209	179,436

## 第四節 董事會報告

### (五) 重大資產和股權出售

報告期內，集團不存在重大資產和股權出售。

### (六) 主要控股參股公司分析

1. 上海東證期貨有限公司，註冊資本人民幣23億元，公司持有100%的股權。截至2019年6月30日，東證期貨總資產人民幣1,947,982.11萬元，淨資產人民幣297,062.61萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣356,602.17萬元，淨虧損人民幣6,800.16萬元。

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，基金銷售。

2. 上海東方證券資本投資有限公司，註冊資本人民幣40億元，公司持有100%的股權。截至2019年6月30日，東證資本總資產人民幣519,116.02萬元，淨資產人民幣462,896.46萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣26,973.22萬元，其中主營業務收入人民幣26,901.19萬元，主營業務利潤人民幣19,883.84萬元，淨利潤人民幣13,220.22萬元。

主營業務：設立直投基金，對企業進行股權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的財務顧問服務；經中國證監會認證可開展的其他業務。

3. 上海東方證券資產管理有限公司，註冊資本人民幣3億元，公司持有100%的股權。截至2019年6月30日，東證資管總資產人民幣304,038.20萬元，淨資產人民幣235,475.79萬元；2019年上半年實現營業收入(主營業務收入)人民幣91,877.57萬元，主營業務利潤人民幣38,116.07萬元，淨利潤人民幣30,162.62萬元。

主營業務：證券資產管理業務、公開募集證券投資基金管理業務。

4. 東方花旗證券有限公司，註冊資本人民幣8億元，公司持有66.67%的股權。截至2019年6月30日，東方花旗總資產人民幣187,058.05萬元，淨資產人民幣148,924.73萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣35,625.38萬元，淨利潤人民幣6,249.57萬元。

## 第四節 董事會報告

主營業務：證券(不含國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))承銷與保薦；中國證監會批准的其他業務。

5. 上海東方證券創新投資有限公司，註冊資本人民幣50億元，公司持有100%股權。截至2019年6月30日，東證創投總資產人民幣342,391.08萬元，淨資產人民幣333,622.81萬元；2019年上半年實現營業收入人民幣7,244.05萬元，淨利潤人民幣4,695.51萬元。

主營業務：創業投資，金融產品投資，投資管理和投資諮詢。

6. 東方金融控股(香港)有限公司，註冊資本港幣21億元，公司持有100%的股權。截至2019年6月30日，東方金控總資產港幣1,859,031.91萬元，淨資產港幣166,456.22萬元；2019年上半年實現營業收入港幣51,689.09萬元，其中主營業務收入港幣51,621.41萬元，主營業務利潤港幣30,693.67萬元，淨利潤港幣29,408.39萬元。

主營業務：投資控股，通過設立不同子(孫)公司分別經營由香港證監會按照《證券及期貨條例》規管的證券經紀業務、期貨經紀業務、資產管理業務、投資銀行業務、融資融券業務等。

7. 匯添富基金管理股份有限公司，註冊資本人民幣13,272.4224萬元，公司持有35.412%的股權。截至2019年6月30日，匯添富基金總資產人民幣733,122.65萬元，淨資產人民幣550,822.83萬元；2019年上半年實現營業收入(主營業務收入)人民幣181,515.79萬元，主營業務利潤人民幣70,216.21萬元，淨利潤人民幣53,409.53萬元。

主營業務：基金募集，基金銷售，資產管理，經中國證監會許可的其他業務。

以上控股參股公司的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。

## 第四節 董事會報告

### (七) 公司控制的結構化主體情況

公司將部分結構化主體納入合併範圍，包括公司管理並投資的資產管理計劃和基金。公司主要從是否對結構化主體擁有權力，通過參與結構化主體的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對結構化主體的權力影響其回報金額三個要素判斷是否夠控制結構化主體。

截至報告期末，公司納入合併報表範圍的結構化主體共計19個，合計淨資產金額人民幣6,044,151,349.22元。報告期內，公司新增2個結構化主體納入合併報表範圍，因清算原因減少1個結構化主體。

報告期納入合併範圍的結構化主體情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

納入合併範圍的結構化主體	2019年6月30日或 2019年1-6月
資產總額	8,678,862,249.03
負債總額	2,634,710,899.81
淨資產總額	6,044,151,349.22
營業收入	247,442,258.44
淨利潤	217,083,403.55

以上結構化主體的會計數據均依據中國企業會計準則編製得出。

## 第四節 董事會報告

### (八) 募集資金情況

#### 1. A股非公開發行募集資金使用情況

經中國證監會《關於核准東方證券股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017]1940號文)核准，公司於2017年12月完成非公開發行人民幣普通股(A股)股票的發行工作，公司實際非公開發行人民幣普通股(A股)股票計778,203,792股，發行價格為人民幣14.21元/股，募集資金總額為人民幣11,058,275,884.32元，扣除非公開發行的部分承銷費用人民幣69,485,269.97元之後的非公開發行A股募集資金金額為人民幣10,988,790,614.35元。上述非公開發行A股募集資金已於2017年12月27日全部存入本公司開立的募集資金專戶，已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具了編號為德師報(驗)字(17)第00593號的驗資報告。上述募集資金總額扣減已發生的發行費用人民幣101,095,545.51元後，實際募集資金淨額為人民幣10,957,180,338.81元。

根據公司非公開發行A股股票申請文件反饋意見的回覆中承諾募集資金主要用於以下方面：

- (1) 不超過人民幣25億元將用於支持經紀及證券金融業務發展；
- (2) 不超過人民幣30億元將用於投入證券銷售交易業務發展；
- (3) 不超過人民幣20億元將用於提升投資管理服務能力；
- (4) 不超過人民幣20億元將用於加大創新業務投入；

## 第四節 董事會報告

- (5) 不超過人民幣23億元將用於推進公司集團化發展戰略；
- (6) 不超過人民幣2億元將用於營運資金及其他一般企業用途。

截至報告期末，公司使用人民幣25億元用於經紀及證券金融業務發展；使用人民幣30億元用於投入證券銷售交易業務發展；使用人民幣12.50億元用於提升投資管理服務能力；使用人民幣20億元用於加大創新業務投入；使用人民幣18億元用於推進公司集團化發展戰略；使用人民幣2億元用於營運資金及其他一般企業用途；公司累計使用非公開發行A股募集資金人民幣107.50億元。除上述資金使用外，公司所募款項剩餘資金約人民幣2.43億元(含募集資金利息)尚未使用，公司將依據招股說明書披露的內容，根據公司發展戰略將剩餘募集資金用於提升投資管理服務能力及推進公司集團化發展戰略。

### 2. H股募集資金使用情況

經中國證監會核准，公司於2016年7月8日於香港聯交所發行境外上市外資股(H股)股票，並於2016年8月3日行使超額配售權。H股募集資金已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具德師報(驗)字(16)第1082號驗資報告。根據驗資報告內容，公司本次公開發行境外上市外資股(H股)933,709,090股，售股股東已出售93,370,910股H股，共計1,027,080,000股，每股面值為人民幣1元，每股H股為港幣8.15元，以港幣現金繳納，共計港幣8,370,702,000.00元，在扣除交易費及其他費用總計港幣145,045,025.30元後，港幣8,225,656,974.70元已存入H股募集資金賬戶，以實際資金劃至上述賬戶日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣匯率中間價折合人民幣7,083,154,510.65元(包含已取得的利息收入)。此等募集資金在扣除劃轉給社保基金會的募集款及其他發行費用後，公司H股募集資金淨額為港幣7,417,133,357.56元。

## 第四節 董事會報告

截至報告期末，公司H股募集資金使用情況如下：港幣2,560,341,264.00元用於進一步發展公司經紀及證券金融業務，港幣2,225,000,000.00元用於發展公司的境外業務，港幣1,097,250,000.00元用於擴大公司投資管理業務，港幣731,500,000.00元用於發展公司證券銷售及交易業務，港幣120,654,611.16元用於資本性支出，港幣401,451,100.00元用於營運資金及其他；公司累計使用H股募集資金港幣7,136,196,975.16元。除上述資金使用外，公司所募款項剩餘資金約港幣194,835,893.07元(含募集資金利息及匯兌損益)尚未使用，公司將依據招股說明書披露的內容，根據公司發展戰略和實際使用需求將剩餘募集資金用於資本性支出。

截至報告期末，公司上述募集資金計劃投向與招股說明書、相關公告及通函披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據實際業務需求，本著股東利益最大化的原則，在合理的時間安排使用。

### (九) 合併報表範圍變更的說明

1. 與上年末相比報告期新增合併單位2家，具體為：新增2個結構化主體。
2. 與上年末相比報告期減少合併單位5家，具體為：清算4家子公司，減少1個結構化主體。

## 二、其他披露事項

### (一) 可能面對的風險及風險防範措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、技術風險等，具體來講，主要表現及應對措施如下：

#### 1. 市場風險

公司建立覆蓋全集團的資產負債配置及風險限額體系，反映公司整體市場風險偏好和風險承受能力。在公司整體業務授權框架下，各項業務實行分層級的風險限額授權，對各項業務及產品實施有效控制，確保風險水平在公司設定的風險偏好之內。公司各業務部門、各分支機構、各子公司是市場風險管理的第一道防線，統籌公司的市場風險管理工作是公司風險管理職能部門的職能之一。

## 第四節 董事會報告

公司運用逐日盯市、集中度分析及定量風險模型對業務規模、槓桿、風險敞口等進行管理，建立動態止損機制，通過敏感性分析尋找影響投資組合收益的關鍵因素，並通過情景分析、壓力測試等方法評估投資組合對於極端市場波動的承受能力。

公司密切關注宏觀經濟指標和趨勢，重大經濟政策動向，評估宏觀因素變化可能給投資帶來的系統性風險，定期監測市場風險控制指標，對投資策略進行調整，並建立應急管理機制。

### 2. 信用風險

信用風險主要指債務人或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，給公司造成損失的可能性。

公司信用風險主要包括直接信用風險、交易對手風險及結算風險。

- (1) 直接信用風險：即由於債務人未能履行約定契約中的義務而造成的風險，主要指信用類產品投資業務和證券融資類業務的信用風險。

信用類產品投資方面，公司對債務人建立了內部評級管理體系，基於統一、規範的評價體系對債務人資信狀況進行綜合評價，確定其內部信用評級結果，對其進行准入及限額管理。此外，公司通過信息管理系統實現內部評級、限額管理、集中度管理、違約客戶管理、壓力測試、監控預警及風險報告等功能，從而更高效、系統地控制此類業務的信用風險。

證券融資類業務的信用風險主要包括未及時足額償還負債、未按合約約定及時補足擔保物、被強制平倉後仍未足額償還負債等。公司主要通過風險教育、徵信、授信、逐日盯市、風險提示、強制平倉、司法追償等方式控制此類業務的信用風險。

## 第四節 董事會報告

- (2) 交易對手風險：即在衍生品交易或證券融資交易中由於交易對手方違約造成的風險。交易對手主要為金融機構或其他專業機構，公司對交易對手明確了內部評級的要求，並根據評級結果設置相應的額度，對內部評級較低的交易對手審慎控制額度上限。對於場外衍生品交易所產生的交易對手未能按時付款、在投資發生虧損時未能及時補足保障金、交易雙方計算金額不匹配等情況，公司結合對交易對手設定保證金比例和交易規模限制，通過每日盯市、追保、強制平倉、司法追償等方式控制此類業務的信用風險。
- (3) 結算風險：指在交易的清算交收過程中的違約行為，即公司履行交付行為而交易對手方違約。在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算，很大程度上控制了交易業務的結算風險。

### 3. 流動性風險

公司已建立適當的預警指標體系，包括流動性覆蓋率、淨穩定資金率等指標，日常監測可能引發流動性危機的特定情景或事件。公司建立了淨資本補充機制，報告期內根據業務發展需要，以發行次級債、收益憑證、短期融資券、同業拆借等形式，補充淨資本或短期流動資金。通過定期不定期開展壓力測試，測試公司的淨資本等風控指標狀況及流動性狀況，以實現提前預判與管控流動性風險。

### 4. 操作風險

操作風險管理層面，公司已在內控流程基礎上細化梳理了操作流程，識別了流程中的操作風險，並按照管理需要對風險進行了分類管理；根據風險的影響程度和發生可能性等建立操作風險評估模型，對識別的操作風險進行分析計量並進行等級評價，確定重點關注和優先控制的風險；建立關鍵風險指標監測機制，實現對重點關注操作風險的量化監測管理；建立了操作風險損失事件上報機制，實現公司內部操作風險事件上報及行業操作風險事件收集管理；完成開發操作風險管理系統，實現對操作風險的識別、評估、監測、計量和報告等管理。公司已完成全資及控股子公司的操作風險管理實施工作，與母公司保持集團化協同。

## 第四節 董事會報告

### 5. 技術風險

技術風險指公司信息技術系統不能提供正常服務，影響公司業務正常開展的風險；信息技術系統和關鍵數據的保護、備份措施不足，導致公司業務不連續或信息安全風險；重要信息技術系統不使用監管部門或市場通行的數據交互接口影響公司業務正常開展的風險；重要信息技術系統提供商不能提供技術系統生命週期內的持續支持和服務的風險。

公司非常重視技術風險的管理，IT戰略發展和治理委員會擬定和審核公司IT治理目標及發展規劃，制定IT年度預算，審核重大IT項目立項、投入和優先級，評估IT重大事項並出具意見。系統研發總部根據相關要求，對信息系統的開發測試等建設工作實施管控，對外包供應商准入及評價進行管理，並對信息系統外部人員的行為進行規範。系統運行總部採取多項措施保障系統穩定運行，在人員和崗位配備上，已完成重要的崗位的雙人主備配備；在流程控制方面，按照ISO 20000的規則管控主要的運維流程，如事件、變更等流程實現分級審批、變更操作有覆核、每月出具管理月報、運行月報，在技術層面和管理層面管控系統運行工作；在應急處理方面，嚴格按照監管要求開展災備演練和應急預案演練，各運維團隊和各營業部定期開展針對具體系統的應急演練；對於數據備份與恢復校驗工作，按照年度計劃實施，每月有實施有覆核有監督；系統權限設置按照既定流程操作，有審批有記錄有備案。合規法務管理總部對IT風險管理事項和相關制度進行審核，定期組織合規檢查，並出具合規與風險管理月報。但是，在信息技術迅猛發展的今天，由於設備故障、軟件設計缺陷、網絡線路連接問題、技術手段不能同步跟進等問題理論上還不能完全杜絕，因而技術風險還不能完全避免。

## 第四節 董事會報告

此外，公司也與其他金融機構一樣，經營管理過程中不可避免面臨著一定程度的合規風險、法律風險、聲譽風險、道德風險等，對這些風險類型，公司施行的全面風險管理體系已經全面覆蓋，並明確了相應的主辦部門，建立了相應的管理制度，實施了相應的技術措施。

對以上各類風險，公司制定了相應的風險管理政策和措施來識別及評估這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過可靠的管理及信息系統持續監控上述各類風險，努力實現公司總體風險可測、可控、可承受。

### (二) 其他披露事項

除本報告所披露外，於上年末至本報告日期，公司並無發生其他重大事項。

## 第五節 重要事項

### 一、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
2018年股東週年大會	2019年5月28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>	2019年5月29日 2019年5月28日

#### 股東大會情況說明

報告期內，公司於2019年5月28日在中國上海市中山南路318號2號樓4樓會議室召開公司2018年股東週年大會，審議通過2項特別決議議案：《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於修訂〈公司章程〉部分條款的議案》；審議通過9項普通決議議案：《公司2018年度董事會工作報告》、《公司2018年度監事會工作報告》、《公司2018年度財務決算報告》、《公司2018年度利潤分配方案》、《公司2018年年度報告》、《關於公司2019年度自營規模的議案》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《關於預計公司2019年度對外擔保的議案》。相關決議結果於會議當日刊登在上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及公司網站(<http://www.dfzq.com.cn>)，於2019年5月29日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和《證券日報》。

### 二、利潤分配或資本公積金轉增預案

公司未擬定2019年上半年利潤分配預案或公積金轉增股本預案。

## 第五節 重要事項

### 三、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	如未能及時	如未能及時
							履行應說明	履行應說明
							未完成履行的	具體原因
							具體原因	下一步計劃
與首次公開發行A股相關的承諾	解決同業競爭	申能集團	已向本公司出具《避免同業競爭承諾函》，承諾申能集團及其直接、間接控制的公司、企業不以任何形式從事與本公司及其子公司構成競爭或可能構成競爭的業務和經營。	在本公司公開發行A股股票並上市後	是	是	/	/
與再融資相關的承諾	股份限售	申能集團	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起48個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後48個月	是	是	/	/
	股份限售	上海海煙投資	承諾自新增持本公司股票在證券交易所上市交易之日起36個月不轉讓或者委託他人管理已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司回購該部分股份。	在本公司非公開發行A股股票並上市後36個月	是	是	/	/

## 第五節 重要事項

### 四、聘任、解聘會計師事務所情況

報告期內，經公司2018年股東週年大會審議通過，同意續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度境內審計機構及公司2019年度內部控制審計機構，負責根據中國企業會計準則等提供相關審計服務，聘期一年；同意續聘德勤·關黃陳方會計師行為公司2019年度境外審計機構，負責根據國際財務報告準則等提供相關審計及審閱服務，聘期一年。

### 五、破產重整相關事項

報告期內，公司無破產重整相關事項。

### 六、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過人民幣1,000萬元且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項，不存在媒體普遍質疑的事項。

## 第五節 重要事項

公司主要訴訟及仲裁(佔公司訴訟及仲裁總額90%以上)情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	訴訟仲裁 類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)
					是否形成 預計負債 及金額	進展情況	審理結果 及影響	判決執行 情況
東方證券	大連長富瑞華集團 有限公司	訴訟	存續	人民幣8億元及應付未付融 資利息、罰息、違約金及 其他因實現債權產生的相 關費用。	否	註1	註1	註1
東方證券	賈躍亭	訴訟	存續	人民幣2億元及應付未付融 資利息、罰息、違約金及 其他因實現債權產生的相 關費用。	否	註2	註2	註2
東方證券	上海郁泰登碩投資 中心(有限合夥)	訴訟	存續	人民幣1.70億元及應付未付 融資利息、罰息、違約金 及其他因實現債權產生的 相關費用。	否	註3	註3	註3
東方證券	北京弘高中太投資 有限公司	訴訟	存續	人民幣1.10億元及應付未付 融資利息、罰息、違約金 及其他因實現債權產生的 相關費用。	否	註4	註4	註4

## 第五節 重要事項

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	訴訟(仲裁)類型	訴訟(仲裁)基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)	訴訟(仲裁)
					是否形成預計負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	審理結果及影響	判決執行情況
東方證券	上海盈方微電子技術有限公司	訴訟	存續	人民幣1,900萬元及應付未付融資利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用。	否	註5	註5	註5
東證期貨	星美院線旗下50家影院管理公司	仲裁	新增	約人民幣6.48億元及應付借款利息和/或承擔其他相關法律責任。	否	註6	註6	註6

註1：大連長富瑞華集團有限公司(以下簡稱「長富瑞華」)與公司於2014年6月開展了4筆股票質押式回購交易，長富瑞華將其持有的「\*ST大控」(600747)限售股質押給公司，涉及初始交易金額人民幣8億元，約定的購回交易日期均為2017年6月23日，相關交易協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。鑒於長富瑞華出現司法凍結且未按期支付利息，公司根據協議約定於2016年9月21日正式向長富瑞華發出提前購回申請，長富瑞華未及時購回構成違約。此後公司向上海市黃浦公證處申請簽發強制執行證書並於2017年2月16日獲得。2017年8月1日，大連市中級人民法院依法立案執行，隨後，大連市中級人民法院依法輪候凍結了長富瑞華所持有的全部「\*ST大控」(600747)，並向遼寧省高級人民法院及瀋陽市中級人民法院兩家首封法院商請移送案涉質押股票的執行權。截至報告期末，大連市中級人民法院已經取得全部質押股票的執行權，公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。

## 第五節 重要事項

- 註2： 自然人賈躍亭於2014年7月以其持有的高管鎖定股「樂視網」(300104)與公司開展了股票質押式回購交易，約定的購回交易日期為2017年6月30日，相關交易協議均由北京市方正公證處出具公證書。鑒於賈躍亭未按協議約定按時足額支付利息且未按協議約定進行到期購回，已構成違約，公司向北京市方正公證處申請簽發強制執行證書並於2017年8月2日獲得。次日，公司向北京市第三中級人民法院申請強制執行，要求賈躍亭支付欠付融資本金人民幣2億元以及相應的利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用等，獲執行立案。隨後，北京市第三中級人民法院依法輪候凍結了賈躍亭質押給公司的股票以及部分銀行賬戶、非上市股權、房產等，並商請案涉質押股票的首封法院移送質押股票的執行權。截至報告期末，北京第三中級人民法院已經取得全部案涉質押股票的執行權，公司正在按照法北京第三中級人民法院出具的司法協助執行通知書，對本案主要財產(即質押股票)進行依法處置。
- 註3： 上海郁泰登碩投資中心(有限合夥)(以下簡稱「郁泰登碩」)於2016年9月以其持有的「堅瑞沃能」(300116)限售股與公司開展了股票質押式回購交易，並提供保證人連帶責任擔保，相關交易協議和擔保協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。因郁泰登碩發生交易違約，公司於2018年7月以債務人郁泰登碩和其保證人為被申請執行人向上海市黃浦公證處申請簽發強制執行證書，於2018年8月向上海第二中級人民法院申請強制執行，要求被申請執行人支付欠付融資本金人民幣1.70億元以及相應的利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用等。2018年9月，上海第二中級人民法院首封凍結了案涉的全部質押股票。公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。
- 註4： 北京弘高中太投資有限公司(以下簡稱「弘高中太」)於2016年4月以其持有的「弘高創意」(002504)限售股與公司開展了股票質押式回購交易。因弘高中太發生交易違約，公司於2018年8月21日向上海金融法院提起訴訟，要求弘高中太支付欠付融資本金人民幣1.10億元以及相應的利息、罰息、違約金及其他因實現債權產生的相關費用等。上海金融法院於2018年10月18日對本案進行開庭審理，並於2018年11月12日作出一審判決，公司勝訴，全部訴請得到支持。2018年12月5日，弘高中太向上海高院提起上訴，上海高院尚未受理其上訴申請；2019年5月，上海高院出具撤訴裁定書，一審判決生效。截至報告期末，該案件已進入執行階段，公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。
- 註5： 上海盈方微電子技術有限公司(以下簡稱「盈方微電子」)於2015年3月以其持有的「\*ST盈方」(000670)限售股與公司開展了股票質押式回購交易，約定的購回交易日期為2018年3月9日，相關交易協議均由上海市黃浦公證處出具公證書。鑒於質押股份出現司法凍結，且盈方微電子未按合同約定按期支付利息，公司已於2017年4月14日正式向盈方微電子發出提前購回申請，盈方微電子未及時購回構成違約。

## 第五節 重要事項

2017年12月11日，公司向上海市黃浦區人民法院起訴並獲立案。2018年1月8日，上海市黃浦區人民法院開庭審理此案。2018年2月，上海市黃浦區人民法院做出一審判決，對公司要求盈方微電子歸還融資本金人民幣1,900萬元、按約支付融資利息、延期利息、違約金，賠償公證費、律師費損失並要求依法實現質權的訴請，均依法予以支持。2018年6月，上海市黃浦區人民法院取得全部質押股票的執行權。截至報告期末，該案件已進入執行階段，公司正在推動對本案主要財產(即質押股票)採取強制執行措施。

註6：公司全資子公司東證期貨下屬子公司上海東祺投資管理有限公司因持有平安信託星美國際單一資金信託計劃，轉為東祺投資對星美院線旗下50家影院管理公司的債權本金人民幣6.48億元及相應利息，因其違約東祺投資向上海國際仲裁中心提請仲裁，於2019年5月15日收到該中心的《立案受理通知書》。截至報告期末，已對債務人實行財產保全。

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

(一) 2019年5月，公司控股子公司東方花旗收到湖北證監局《關於對東方花旗證券有限責任公司、丁凝、王成鋼採取出具警示函監管措施的決定》[2019]15號(以下簡稱「警示函」)，湖北證監局對東方花旗承接的宜昌長樂投資集團有限公司(以下簡稱「長樂投資」)「2017社會責任公司債券(扶貧)」盡職調查情況進行了專項檢查。經查，發現東方花旗存在以下問題：

一是未按照《公司債券承銷業務盡職調查指引》第三條的要求，保持合理懷疑，未對五峰縣政府等單位出具的48份公文及合同是否存在追溯簽發情形進行盡職調查，未能發現追溯簽發的行為，進而未能發現長樂投資依據追溯簽發的文件及合同調整以前年度的財務報表問題。

二是未按照《公司債券承銷業務盡職調查指引》第三條的要求，保持合理懷疑，未對五峰縣政府出具的5份公文是否存在追溯發文情形進行盡職調查，未能發現五峰縣政府追溯發文和相關補貼資金未撥付的行為，進而未能發現長樂投資確認營業外收入的依據不充分問題。

## 第五節 重要事項

上述行為被認定不符合《公司債券發行與管理辦法》第七條的規定。根據《公司債券發行與管理辦法》第五十八條的規定，湖北證監局決定對東方花旗及項目負責人丁凝、王成鋼採取出具警示函的行政監管管理措施。同時要求東方花旗切實整改上述問題，加強對證券期貨相關法律法規的學習，勤勉盡責履行盡職調查工作義務，並於2019年5月30日前向湖北證監局提交書面整改報告。

東方花旗收到警示函後高度重視，要求相關部門對照有關法律法規以及公司內部管理制度的規定和要求，落實整改措施。現將整改情況報告如下：

### 1. 進一步加強盡職調查工作的執行力度

公司將加強員工對於《公司法》、《證券法》、《公司債券發行與交易管理辦法》和《公司債券承銷業務盡職調查指引》等法律法規的學習，加強盡職調查工作的執行力度和質量控制，加強核查政府簽署文件對發行人財務報表真實性的影響，確保債券發行主體財務數據真實、準確、完整，堅決杜絕類似情況的發生。

### 2. 梳理與完善相關規章制度

公司進一步梳理了《債券承銷業務盡職調查制度》、《公司債券項目重要事項盡職調查情況問核指引》等債券業務相關的內部治理文件，便於項目執行人員了解和查閱具體內容及工作流程，切實按照相關制度執行盡職調查程序。

### 3. 協調發行人對債券進行提前償還

宜昌長樂投資集團有限公司於2019年3月4日召開債券持有人會議，對提前兌付S17長樂債全部未償還本金及應計利息進行了審議，債券持有人會議100%通過提前兌付議案；2019年3月15日，S17長樂債完成提前兌付流程。S17長樂債存續期內，債券利息按時支付，未對債券持有人造成損失，未對社會造成危害。

## 第五節 重要事項

- (二) 公司無控股股東和實際控制人。除上文披露以外，報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰，以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

### 八、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

公司第一大股東為申能集團。報告期內，公司誠信狀況良好，不存在未履行法院生效判決、所負數額較大的債務到期未清償等情況。

### 九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，公司未實行股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施。

### 十、重大關聯交易

報告期內，公司無重大關聯交易，不存在非經營性關聯債權債務往來。

## 第五節 重要事項

### (一) 與日常經營相關的關聯交易／非獲豁免關連交易

#### 1. 集團與申能集團及其相關企業發生的關聯／連交易

茲提述公司日期為2018年6月26日、2018年7月5日及2019年6月3日內容有關持續關連交易的公告。截至本報告日期，申能集團持有公司已發行股本約25.27%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，申能集團及其相關企業為公司的關連人士。報告期內，公司嚴格按照2018年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、第四屆董事會第四次會議審議通過的《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議〉的議案》以及第四屆董事會第十二次會議審議通過的《關於與申能(集團)有限公司簽署〈關連交易框架協議之補充協議〉的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯／連交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯／連方	預計金額	實際金額
	手續費及佣金收入	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，收取手續費及佣金等。		12,000.00	43.99
證券和金融產品服務	承銷費收入	公司向其提供證券承銷服務，收取證券承銷費用。			331.08
	客戶保證金利息支出	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，支付客戶資金存款利息等。	申能集團及其相關企業	2,200.00	6.26
證券和金融產品交易	債券交易	公司在銀行間市場開展債券現券、債券回購、利率互換等交易。		230,000.00	42,000.00
採購商品和接受勞務	業務及管理費	公司接受其提供的物業、供應燃氣等服務。		5,000.00	986.33

註： 公司2019年上半年與申能集團及其相關企業發生的關聯／連交易金額佔公司同類交易金額比重較小。

## 第五節 重要事項

### 2. 集團與其他關聯方發生的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2018年股東週年大會審議通過的《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》約定的年度交易金額上限開展關聯交易，相關執行情況如下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融 產品服務	手續費及佣金收入	公司向其提供代理買賣證券、期貨、財務諮詢等服務，收取手續費及佣金等。	長城基金管理有限公司	因交易量難	129.16
			東方國際集團上海投資有限公司	以預計，以	5.75
			關聯/連自然人	實際發生數計算。	0.57
	客戶保證金利息支	公司向其提供代理買賣證券、期貨等服務，支付客戶資金存款利息等。	東方國際集團上海投資有限公司	因客戶資金	0.20
			上海上報資產管理有限公司	規模難以	0.14
			上海東方證券心得益彰公益基金會	預計，以實際發生數	0.05
			黃浦區總工會	計算。	0.01
			關聯/連自然人		0.52
			嘉實資本管理有限公司	因業務的發	203.62
			Citigroup Global Markets Asia Limited	生及規模難以預計，以實際發生數計算。	6.00
財務顧問業務支出	公司向其獲取財務諮詢等服務，支付諮詢費。				
保險支出	公司向其購買車輛險等保險。	中國太平洋財產保險股份有限公司	因購買保險的險種、時間、金額難以預計，以實際發生數計算。	3.77	

## 第五節 重要事項

交易類別	交易項目	相關業務或事項簡介	關聯方	預計金額	實際金額
證券和金融 產品交易	債券交易	公司在銀行間市場開展債券 現券等交易。	上海建工集團股份有限公司		16,000.00
			上海新華發行集團有限公司	因債券市場	14,000.00
			中國太平洋財產保險股份有 限公司	的不確定 性，以實際	10,000.00
			海通證券股份有限公司	發生數計	5,000.00
			中國太平洋保險(集團)股份 有限公司	算。	100.00

註1：存在控制關係且已納入公司合併會計報表範圍的子公司，其相互間交易及母子公司交易已作抵銷。

註2：公司2019年上半年與其他關聯方發生的關聯交易金額佔公司同類交易金額比重較小。

註3：關聯／連自然人包括：直接或者間接持有上市公司5%以上股份的自然人；公司董事、監事及高級管理人員；上述人士的關係密切的家庭成員等。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 3. 關聯／連交易的交易類別和定價政策

集團預計與關聯／連方開展證券和金融產品交易、中介服務等交易，具體交易類別及定價政策如下：

#### (1) 證券和金融產品服務

證券和金融產品服務包括但不限於以下服務：證券、期貨經紀；出租交易席位；證券金融產品銷售；證券金融業務；受托資產管理；投資諮詢；證券承銷；財務顧問；及資產託管服務。

## 第五節 重要事項

證券和金融產品服務的定價原則乃根據相關服務費用應按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場費率後由雙方協商確定。具體而言：

- 證券、期貨經紀服務—市場上該等服務的佣金率通常具透明度及標準化，佣金率參照類似證券或期貨行業的現行市場費率經公平磋商後釐定；費用(視乎情況而定)將參考(其中包括)市場上獨立第三方客戶之經紀交易費用、利率及佣金及預期經紀交易之總金額而釐定。就期貨經紀而言，每手單邊佣金根據(i)期貨合約類別；(ii)買賣所在的期貨交易所；及(iii)買賣是否於香港日間或夜間進行而有所不同。就經紀相關服務而言，費用(視乎情況而定)將參考預期成本釐定。
- 證券金融產品銷售服務—釐定服務費的因素包括市場價格、行業慣例及涉及金融產品銷售的總額，並參考集團為類似類型及產品屬性的產品銷售收取的收費水平；
- 受託資產管理服務—該等服務市場費率在市場上一般具透明度，主要參照包括現行市場費率、代售產品金額或受託資產規模及提供指定服務的複雜性等因素，經公平協商而釐定；
- 投資諮詢服務—該等服務費參照類似類型及規模的交易現行市場收費水平，由相關業務單位經參考各方之服務成本後，經公平協商而釐定；

## 第五節 重要事項

- 證券承銷服務—證券承銷服務市場競爭激烈，市場佣金通常具透明度及標準化。承銷佣金經公平協商而釐定，並且考慮多項因素，包括當時市場條件、擬發行規模、近期類似性質和規模發行的一般市場佣金率，以及集團向獨立第三方收取的費率。證券承銷市場高度競爭，且承銷佣金率通常具透明度及標準化，集團可基於市場定價；
- 財務顧問服務—釐定財務顧問費用及其他服務費用考慮的因素包括交易性質及規模與當時市場情況。投資銀行服務收費在市場中一般具透明度，集團可基於市場定價；
- 資產託管服務—該等服務費參照類似類型及規模的交易的現行市場收費水平，經公平協商而釐定。

### (2) 證券和金融產品交易

證券和金融產品交易包括但不限於以下交易：與關聯／連方在銀行間市場進行買入返售或賣出回購交易；與關聯／連方在銀行間市場進行債券自營交易；與關聯／連方進行收益權轉讓交易；認購關聯／連方發行的債券、基金、理財產品或信託計劃等；及關聯／連方認購集團發行的債券、基金、理財產品等。

## 第五節 重要事項

各類證券及金融產品交易的費率在整個市場相當透明及標準化。就相關產品交易所收取的佣金及收費應參照現行市場費率，或按類似產品或交易類型一般適用於獨立對手方的市場費率按公平協商確定。證券和金融產品的場內交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率進行；證券和金融產品的場外及其他交易，以該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率經雙方協商進行；如無該類型證券和金融產品當時適用的市場價格或市場費率，該交易的價格或費率應適用雙方依據公平市場交易原則協商確定的價格或費率。例如，倘在銀行間債券市場及中國交易所債券市場進行交易，則分別按銀行間債券市場及中國交易所債券市場所報價格；倘在證券交易所進行交易，則按相關證券交易所的現行市價進行交易；對於金融機構間借貸，則按銀行間借貸市場所報現行利率進行交易。該等交易的定價須受中國嚴格監管且須遵守適用中國法律及法規的規定。

倘由集團認購關聯／連方推出的證券和金融產品，及由關聯／連方認購集團推出的證券和金融產品，認購價與其他投資者認購時的認購價相同。該認購價由推出證券和金融產品的金融機構經考慮所投資資產／業務基本情況後釐定。

### (3) 採購商品和接受勞務

採購商品和接受勞務包括接受申能集團及其聯繫人經營範圍內的服務，包括但不限於以下交易：採購煤氣、天然氣、燃氣表灶、燃氣設備用具、燃氣廚房設備，接受燃氣輸配、燃氣工程規劃、設計施工等配套服務。

## 第五節 重要事項

採購商品和接受勞務定價原則乃按照適用的相關法律及法規的要求，並參考當時市場價格後由雙方在各方日常業務過程中，按一般商業條款經公平協商確定。集團與申能集團及其聯繫人已就有關定價機制原則上達成共識，將由下列方式釐定價格：(i)倘存在政府定價指引，則以政府指示性價格為準；或(ii)倘無任何目前適用的政府定價指引，則採納專責政府機關先前頒布的政府指示性價格作為基本價格，並通過參照申能集團及其聯繫人的採購或服務成本價格調整基本價格；上述第(ii)項經上述調整後，應為公平合理的價格。

### 4. 關聯／連交易(包括持續關連交易)的內部控制措施

- 擬進行的證券和金融產品服務、證券和金融產品交易以及採購商品和接受勞務之交易的條款(包括定價條款)應與獨立第三方就類似服務提供／獲提供的條款相似，並應受獨立第三方適用的相同內部甄選、審批及監督程序以及定價政策所規限。
- 於確認與關聯／連方所進行交易的定價前，集團將參照向兩名或以上獨立第三方就同時間類似數量交易的定價或彼等提供產品或服務的報價，以確定相關交易的定價及條款是否公平、合理，且不遜於獨立第三方所報者(或不優於向獨立第三方提供者)(視情況而定)。倘未能就特定交易獲得上述由或向獨立第三方所報定價，相關關聯／連交易將需要作獨立考慮，並經由相關業務的投資決策小組批准，以確保定價對集團公平合理。
- 在向客戶(包括關聯／連方及獨立第三方)提供或銷售同一批次的證券或金融產品時，集團會向所有客戶提出相同的定價條款，並且不會向關聯／連方客戶給予優惠條款。

## 第五節 重要事項

- 釐定價格之前，持續關連交易的定價建議及補充材料將提交予相關內部部門以供審批。相關內部部門將進行資格審查及盡職調查，評估某一特定交易的定價是否符合集團的相關政策及程序以及價格是否公平合理，並將在適當情況下授予批准。內部審核部門及財務部門負責審查持續關連交易是否符合上述定價政策並監控該等交易的付款。
- 有關關聯／連交易的任何文件及記錄均須妥為保存及存置。
- 公司已按照《香港上市規則》制訂內部指引，規定了關聯／連交易審批程序。

公司獨立非執行董事及核數師會每年審閱公司的持續關聯／連交易，董事會(包括獨立非執行董事)確認交易的條款屬公平合理，乃在集團的日常業務中以一般商業條款或更佳條款進行且符合公司及股東的整體利益。

### (二) 資產或股權收購、出售發生的關聯／連交易

#### 1. 東證資本轉讓其持有上海誠毅投資管理有限公司45%股權

公司第四屆董事會於2018年8月30日召開第五次會議，會議審議通過了《關於東證資本轉讓所持上海誠毅投資管理有限公司股權的關聯交易的議案》，同意東證資本為落實私募基金子公司監管要求，將其持有的上海誠毅投資管理有限公司45%股權，作價人民幣19,313,154.94元(以評估報告最終數字為準)轉讓給申能集團全資子公司上海申能誠毅股權投資有限公司，並授權公司經營管理層辦理相關轉讓手續。

## 第五節 重要事項

由於東證資本為公司的全資子公司，而申能集團持有公司已發行股本約25.27%，根據《香港上市規則》第14A.07(1)(4)條，上海申能誠毅股權投資有限公司構成公司的關連人士。上述交易的適用百分比率均低於《香港上市規則》第14A.76(1)條所述之最低豁免水平，因此上述交易已完全獲豁免遵守《香港上市規則》第14A章的所有申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

### 2. 公司收購東方花旗33.33%股權

茲提述公司日期為2018年12月16日、2019年1月8日及2019年5月30日內容有關收購東方花旗部分股權的公告。公司第四屆董事會於2019年1月8日召開第八次會議，會議審議通過了《關於收購東方花旗證券有限公司部分股權暨關聯／連交易的議案》，同意公司以東方花旗2018年12月31日經審計淨資產值乘以花旗亞洲出資比例的價格收購花旗亞洲持有的東方花旗全部33.33%股權，並授權公司經營管理層具體辦理股權轉讓後續工作，包括但不限於簽訂股權轉讓協議及終止合資經營協議等相關法律文件、辦理監管審批、支付交割、工商變更和東方花旗更名等事項。本次交易完成後，公司將全資持有東方花旗。

由於東方花旗為公司的附屬公司並由公司持有66.67%股權，花旗亞洲持有東方花旗33.33%股權，為其主要股東。根據《香港上市規則》第14A.07(1)條，花旗亞洲為公司附屬公司層面的關連人士。根據香港上市規則第14A.101條，由於(1)花旗亞洲為公司附屬公司層面的關連人士；(2)董事會已批准收購事項；以及(3)董事(包括獨立非執行董事)認為收購事項的條款屬公平合理、乃在公司的日常業務中按一般商業條款或更佳條款進行，收購事項符合公司及股東的整體利益，故根據《香港上市規則》第14A章，收購事項須遵守申報及公告規定，並獲豁免遵守通函、獨立財務意見及獨立股東批准的規定。

## 第五節 重要事項

2019年3月18日，畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)出具了東方花旗2018年度審計報告(畢馬威華振審字第1900283號)。根據該報告，截至2018年12月31日，東方花旗總資產人民幣182,832.53萬元，淨資產人民幣142,675.17萬元；2018年實現營業收入人民幣80,273.55萬元，利潤總額人民幣17,912.34萬元，淨利潤人民幣13,180.51萬元。

東方證券及東方花旗聘請了具有證券、期貨業務資格的資產評估機構上海眾華資產評估有限公司(以下簡稱「眾華評估」)以2018年12月31日為評估基準日對東方證券擬收購花旗亞洲持有的東方花旗33.33%股權涉及的東方花旗股東全部權益進行評估。眾華評估於2019年3月29日出具了滬眾評報字[2019]第0133號《資產評估報告》，經評估，東方花旗在評估基準日的股東全部權益價值評估為人民幣143,276.85萬元。上述評估事項已完成國有資產評估備案程序。

2019年5月30日，東方證券與花旗亞洲簽訂《關於東方花旗證券有限公司註冊資本中33.33%股權的股權轉讓協議》(以下簡稱「《轉讓協議》」)。《轉讓協議》約定花旗亞洲以人民幣475,583,890.59元(按截至2018年12月31日東方花旗經審計的淨資產人民幣142,675.17萬元乘以股權比例33.33%計算)的價格將東方花旗33.33%股份轉讓給東方證券。東方證券將根據《轉讓協議》的要求以美元資金一次性支付交易對價。鑒於股權的評估基準日為2018年12月31日，與股權相關的一切經濟利益和責任轉讓給受讓方的日期應為2019年1月1日(以下簡稱「經濟利益轉讓日」)。自經濟利益轉讓日至交割日期間，因東方花旗經營活動導致的股權價值的增加或減少由受讓方享有和承擔。《轉讓協議》自雙方正式簽署時起生效，股權轉讓的交割需滿足《轉讓協議》約定的各項先決條件，包括但不限於證券監管部門的批准等。

## 第五節 重要事項

同時，東方證券、東方花旗、Citigroup Inc.(以下簡稱「花旗集團」)以及花旗亞洲簽訂《終止協議》，就東方花旗股東協議、章程和相關文件的終止事宜作出規定。自轉讓日起，東方證券、花旗集團和花旗亞洲同意終止2011年6月1日就東方花旗成立事宜所簽訂的股東協議和章程；東方證券、花旗亞洲和花旗集團同意終止於2011年6月1日所簽訂的戰略合作框架協議；東方證券和花旗亞洲同意終止於2012年6月6日所簽訂的業務支持和合作協議；花旗集團、東方證券、東方花旗和花旗亞洲同意終止於2012年8月27日就商標和名稱許可所簽署的相關許可協議。但股東協議、章程或相關文件項下明確規定相關協議終止後應繼續有效的條款除外。

截至報告期末，上述交易尚待證券監管部門、中國商務部等主管部門核准／審批，以及股權轉讓等相關事項的完成，公司將及時披露進展情況。

公司確認就上述關連交易已符合《香港上市規則》第14A章的規定。除上文所披露者外，報告期內，本公司無根據《香港上市規則》第14A章規定需要披露的其他關連交易。報告期內，有關會計準則下的關聯方交易情況可參見簡明綜合財務報表附註附註43，除上述披露外，該等關聯方交易並不構成《香港上市規則》第14A章規定需要披露的關連交易。

## 十一、重大合同及其履行情況

### (一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項。

## 第五節 重要事項

### (二) 擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

<b>公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)</b>	
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	—
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	—
<b>公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	—
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	70.63
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	70.63
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	13.65
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)	70.63
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)	70.63
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 擔保情況說明	報告期內，公司及其全資子公司存在對下屬 子公司發行境外債券提供的擔保。截至2019 年6月30日，擔保金額約為人民幣70.63億元。

註：公司美元擔保金額按2019年6月末人民幣兌美元即期匯率1：6.8747折算，歐元擔保金額按2019年6月末人民幣兌歐元即期匯率1：7.8170折算。

### (三) 其他重大合同

報告期內，公司無其他應披露而未披露的重大合同或交易。

## 第五節 重要事項

### 十二、上市公司扶貧工作情況

#### (一) 精準扶貧規劃

##### 1. 基本方略和總體目標

公司積極響應國家號召和證券行業指引，深入貫徹落實相關文件精神，踐行精準扶貧工作。報告期內，公司持續積極落實證券行業「一司一縣」、「一縣一企」等倡議，積極響應上海市「雙一百」村企結對精準扶貧行動等號召，找準精準扶貧發力點，履行社會責任，圍繞產業扶貧、教育扶貧、金融扶貧、公益扶貧、消費扶貧等多個方面開展扶貧工作。未來，公司還將繼續做好各項精準扶貧工作，確保實現「真扶貧、扶真貧」，為打贏脫貧攻堅戰提供堅強保障，為精準扶貧、精準脫貧的體制機制創新和模式創新做出新的貢獻。

##### 2. 主要策略

- (1) 結合貧困縣資源稟賦，因地制宜進行產業幫扶。在充分進行實地調研，了解各個貧困縣特色資源的基礎上，公司因地制宜地進行產業幫扶。目前，公司以湖北五峰、內蒙古莫旗等地為重點項目落地區域，著力幫助當地發展茶葉、姑娘果等特色產業，積極探索建立長效脫貧機制，以點帶面地穩步推進結對幫扶縣脫貧工作，做到重點突出、點面結合。
- (2) 堅持以產業扶貧為主，以消費渠道推動貧困縣實現「造血」功能。公司在各項扶貧工作中，重點堅持能為貧困縣實現可持續發展的產業扶貧模式，並已取得初步成效。未來，公司將持續以產業扶貧為主，通過整合集團資源及互聯網資源，包括聯手知名電商網站、特色產業內知名企業，共同促進貧困縣當地特色產業發展，長久地為貧困縣實現產業「造血」功能。

## 第五節 重要事項

- (3) 為貧困地區提供人才保障。公司在扶貧工作中堅持「扶貧先扶智」的工作思路，持續通過教育扶貧、金融知識講座、職業技能培訓等多種方式，為貧困縣提供智力支持和輸送相關人才，幫助當地在實現脫貧後，還能保持穩定健康發展。
- (4) 充分利用金融企業優勢，創新精準扶貧新模式。公司將繼續發揮金融企業優勢，充分整合並利用相關資源，創新精準扶貧模式，為精準脫貧提供更多具有參考意義和可複製性的案例。
- (5) 推進「一縣一企」，深化精準扶貧。公司將發揮金融機構的引導和協同作用，因地制宜，因企施策，幫助結對幫扶貧困縣內相關企業規範公司治理，改善融資狀況，增強貧困地區內在發展動力，達到通過扶持產業發展帶動區域性脫貧的目標。
- (6) 強化扶貧項目過程管理，推動精準扶貧工作順利落地。公司內部成立扶貧工作領導小組，確立每年精準扶貧的重點工作，並通過與結對幫扶貧困縣日常工作聯繫機制、實地走訪調研、事中事後反饋機制等，做好扶貧項目過程管理，保障扶貧項目順利開展，確保扶貧項目落實到位。

## 第五節 重要事項

### (二) 報告期內精準扶貧概要

在中國證監會和中國證券業協會的指導和倡議下，公司積極響應國家號召和行業指引，扎實推進精準扶貧工作。截至報告期末，公司及旗下子公司先後與內蒙古莫旗、吉林省通榆縣、山西省靜樂縣、四川省沐川縣、湖北省五峰縣、寧夏鹽池縣、陝西省延長縣、甘肅省秦安縣、雲南省景谷縣、雲南省瀾滄縣、雲南省孟連縣、江西省南康市、雲南省富寧縣、黑龍江省綏濱縣、新疆麥蓋提等15個國家級貧困縣簽署了結對幫扶協議，開展精準扶貧工作。

報告期內，公司在扶貧方面投入資金共計人民幣650.91萬元(含物資折款)，開展扶貧項目共計9個。其中，產業扶貧項目2個，投入扶貧資金人民幣249.28萬元；金融扶貧項目1個，投入扶貧資金人民幣180萬元；教育扶貧項目2個，投入扶貧資金人民幣129.07萬元；消費扶貧項目1個，投入扶貧資金人民幣8萬元；公益扶貧項目3個，投入扶貧資金人民幣84.56萬元。

公司充分發揮金融專業優勢，積極服務貧困地區融資及國家綠色發展戰略。報告期內，公司通過多種融資方式幫助貧困地區融資人民幣120.40億元。其中，公司子公司東方花旗主承銷貴州省安順市西秀區城鎮投資發展有限公司非公開發行公司債券項目，幫助其實際完成募集資金人民幣9.60億元；公司固定收益業務總部承銷中國農業發展銀行發行的精準扶貧等用途的債券共計人民幣110.80億元。

## 第五節 重要事項

### (三) 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、 總體情況	
其中：	
1. 資金	648.91
2. 物資折款	2.00
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
二、 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：	
1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	2
1.3 產業扶貧項目投入金額	249.28
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
2. 轉移就業脫貧	
其中：	
2.1 職業技能培訓投入金額	
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	
3. 易地搬遷脫貧	
其中：	
3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	

## 第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
4. 教育脫貧	
其中：	
4.1 資助貧困學生投入金額	29.07
4.2 資助貧困學生人數(人)	108
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	100
5. 健康扶貧	
其中：	
5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	
6. 生態保護扶貧	
其中：	
6.1 項目名稱	<input type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2 投入金額	
7. 兜底保障	
其中：	
7.1 幫助「三留守」人員投入金額	
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	
8. 社會扶貧	
其中：	
8.1 東西部扶貧協作投入金額	
8.2 定點扶貧工作投入金額	
8.3 扶貧公益基金	

## 第五節 重要事項

指標	數量及開展情況
9. 其他項目	
其中：	
9.1. 項目個數(個)	5
9.2. 投入金額	272.56
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	
9.4. 其他項目說明	
三、 所獲獎項(內容、級別)	

### (四) 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

#### 1. 實施湖北五峰「東方紅精選明前春茶」產業扶貧項目

2017年9月，公司與湖北五峰土家族自治縣人民政府簽訂了精準扶貧結對幫扶協議。公司經過多次實地調研後發現，五峰縣位於北緯30度的鄂西邊陲，有著得天獨厚的地貌環境，當地山高、雨多、霧厚，晝夜溫差大，非常適合茶葉的生長。同時五峰縣近半耕地種茶，全縣三分之二人口從事茶葉產業，茶葉產業的發展對當地脫貧攻堅至關重要。為此，公司於2018年實施了「東方紅宜紅茶」產業扶貧項目，並取得了較好的成效。

報告期內，為進一步促進五峰茶葉產業發展，提升當地各類茶葉產品的知名度，公司以當地明前春茶為扶貧切入點，並再度攜手合作夥伴本來生活網，以及老字號品牌「汪裕泰」的持有方上海茶葉有限公司，實施了湖北五峰「東方紅精選明前春茶」產業扶貧項目。

## 第五節 重要事項

報告期內，公司結合各方資源，共同推動「東方紅精選明前春茶」項目順利落地實施。其中，公司聘請了專業的插畫設計師，結合五峰當地特有的珍稀動物、植物元素，為該款茶葉設計了獨特的外包裝，以進一步推廣五峰當地風土人情，並廣受好評。同時，公司借助旗下資產管理「東方紅」品牌的影響力，打造「東方紅精選明前春茶」品牌，通過品牌的打造建立持久的市場競爭力和溢價能力。

### 2. 積極在雲南省富寧縣開展村企結對幫扶

2018年下半年，公司積極響應上海市「雙一百」村企結對精準扶貧行動號召，對口幫扶雲南省富寧縣，並進一步與富寧縣谷拉鄉平蒙村簽訂村企結對幫扶協議。報告期內，公司根據協議相關內容，持續在雲南省富寧縣開展了多項精準扶貧工作。

公司出資援建的谷拉鄉平蒙村2條進村道路及1條村內道路硬化項目已於報告期內全部順利實施完成並投入使用，硬化里程超過3公里，大大方便了當地村民出行及村內經濟發展。此外，公司還結合當地特色開展消費扶貧工作，積極採購當地特色山茶油；由全資子公司東證期貨組織專家團隊，前往富寧縣開展白糖「保險+期貨」金融知識培訓；向平蒙村貧困農戶捐贈農機具，鼓勵他們靠勞動致富。

### 3. 穩步推進內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧

2017年以來，公司在結對幫扶縣之一的內蒙古莫旗，選擇當地特色產業菇娘作為產業扶貧的重點，成功打造了「東方菇娘」品牌。報告期內，公司繼續推進內蒙古莫旗「東方菇娘」產業扶貧項目，目前各項工作進展順利。

## 第五節 重要事項

報告期內，在過去兩年取得較好社會效益的基礎上，公司繼續啟動了「東方菇娘」產業項目，並著手開展相關前期準備工作，具體包括：推動公司援建的倉儲轉運基地項目進一步規範運作，持續優化菇娘果收果、存儲等環節，提升產品質量；為莫旗菇娘果推廣及傳播設計整體方案，擬通過開發周邊衍生品等方式進一步提高產品知名度；完善與本來生活網合作機制，並借助集團優勢和電商渠道優勢，加大對菇娘產品的推廣、銷售力度，惠及當地更多貧困農戶。

### 4. 持續推進多個教育扶貧項目

報告期內，公司在內蒙古莫旗持續開展的教育扶貧工作順利落地。公司通過學生申請、學校及當地扶貧辦審核的方式來確定需要幫扶學生的具體人數，持續進行貧困生資助項目，並將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，資助貧困高中生順利完成學業。報告期內，公司共計為內蒙古莫旗尼爾基第一中學108名貧困學生提供資助，資助金額合計為人民幣29.07萬元。

## (五) 後續精準扶貧計劃

### 1. 扎實推進多地各個產業扶貧項目

自與多個貧困縣結對幫扶以來，公司結合其產業資源稟賦，已因地制宜地開展了多個產業扶貧項目，包括內蒙古莫旗東方菇娘項目、湖北五峰東方紅宜紅茶項目、寧夏鹽池灘羊養殖項目等等，並已取得初步扶貧成效。未來，公司將繼續堅持產業扶貧為主的思路，持續扎實推進在多個貧困縣已開展的產業扶貧項目，確保真正達到促進當地產業可持續發展的目標，同時不斷複製項目經驗，讓不同貧困縣不同產業的更多貧困戶受益。

## 第五節 重要事項

### 2. 持續推進實施「保險+期貨」扶貧項目

2018年，公司與全資子公司東證期貨順利完成了「保險+期貨」金融項目，為多個貧困縣超過1萬戶種植農戶購買了價格指數保險。截至2018年底，該項目累計賠付金額超過人民幣880萬元，有效化解了種植農戶面臨的價格波動風險，取得了良好的扶貧效果。未來，公司與東證期貨計劃在多個貧困縣持續推進「保險+期貨」項目，惠及更多的種植農戶。

### 3. 持續推進教育扶貧項目

公司將繼續在各個貧困縣開展以貧困生資助為主的教育扶貧項目，並確保將扶貧資金精準發放至建檔立卡貧困生家庭中，幫助貧困學生順利完成學業，解決其後顧之憂。此外，公司還計劃繼續投入資金用於小學改造、物資捐贈等項目，並穩步推進公益「愛早餐」助學計劃。

### 4. 積極做好「雙一百」結對幫扶工作

2018年，公司積極響應上海市國資委「百企幫百村」活動號召，對接幫扶雲南文山州富寧縣谷拉鄉平蒙村。公司將持續以「三帶兩轉」，即帶人、帶物、帶產業，轉觀念和轉村貌為工作重點，著力解決當地貧困群眾關心的急難愁問題，確保精準扶貧工作達到預期效果。

### 5. 持續做好各項公益扶貧工作

根據實地調研及貧困縣實際需求情況，公司及旗下子公司開展了包括援建基礎設施、捐贈辦公物資、為小學生捐贈學習及生活物品等在內的各項公益扶貧項目，有效地完善和充實了公司的精準扶貧工作。未來，公司將持續加強與貧困縣的日常溝通，深入了解其各項實際需求，並借助旗下心得益彰公益基金會等力量，持續做好各項公益扶貧工作。

## 第五節 重要事項

### 6. 加強貧困地區人才培養力度，加大金融扶持力度

針對貧困地區發展觀念落後、專業技能欠缺等現狀，公司計劃根據產業扶貧項目工作需要，聘請相關專家為當地農戶提供專業的技能培訓和指導工作等。同時，公司將繼續加大對結對幫扶縣提供的金融扶持力度，包括但不限於，為貧困縣在IPO、債券承銷發行、新三板掛牌融資、掛牌後融資工具發行及做市商交易等方面提供金融服務，根據貧困縣扶貧的工作需要，為當地提供金融知識普及，政府、企業融資諮詢和資本市場業務培訓等。

## 十三、可轉換公司債券情況

報告期內，公司及其附屬公司無可轉換公司債券發行情況。

## 十四、環境信息情況

公司所處的行業是金融證券業，主要經營業務為證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；代銷金融產品；證券承銷(限國債、地方債等政府債、政策性銀行金融債、銀行間市場交易商協會主管的融資品種(包括但不限於非金融企業債務融資工具))；股票期權做市業務；證券投資基金託管。

公司向來重視社會責任，對於能源節約和環境保護尤為看重，倡導綠色辦公，推行無紙化辦公，建立並使用OA辦公系統，通過電子流轉的方式進行業務審批，鼓勵紙張重複利用。

報告期內，公司董事會持續推進無紙化改革，倡導高效、環保的工作方式，公司積極響應國家號召推行垃圾分類管理，通過利用公司網盤、聯想雲等系統，利用科學技術減少能源浪費的同時提高文件傳輸的效率。

報告期內，公司不存在因違反環保方面的法律法規而受到處罰的情況。

## 第五節 重要事項

### 十五、其他重大事項的說明

#### (一) 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

詳見後附簡明綜合財務報表附註2。

#### (二) 報告期內公司營業部、分公司、子公司新設和處置情況

##### 1. 公司新設證券營業部

根據上海證監局《關於核准東方證券股份有限公司設立15家證券營業部的批覆》（滬證監許可[2018]73號），公司獲准在北京、深圳等15個城市各設立1家證券營業部，信息系統建設模式均為B型。業務範圍為證券經紀；融資融券；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券投資基金代銷；代銷金融產品。

報告期內，公司完成全部15家證券營業部的設立工作，公司證券營業部總數達到168家。新設營業部情況詳見下表：

序號	營業部名稱	地址	獲得許可證日期
1	東方證券股份有限公司杭州金雞路證券營業部	中國浙江省杭州市蕭山區北干街道金雞路327號	2019年1月29日
2	東方證券股份有限公司蚌埠勝利西路證券營業部	中國安徽省蚌埠市禹會區勝利西路28號銀河中心1棟一層101號-104號；122號-126號	2019年1月29日
3	東方證券股份有限公司寧波天童北路證券營業部	中國浙江省寧波市鄞州區中河街道天童北路899號和邦大廈C座103、1605、1607室	2019年1月29日
4	東方證券股份有限公司武漢雲霞路證券營業部	中國湖北省武漢市江漢區雲霞路187號泛海國際中心1層5號	2019年2月1日

## 第五節 重要事項

序號	營業部名稱	地址	獲得許可證日期
5	東方證券股份有限公司南京莫愁湖東路證券營業部	中國江蘇省南京市建鄴區莫愁湖東路8-3號	2019年2月1日
6	東方證券股份有限公司宜興解放東路證券營業部	中國江蘇省宜興市宜城街道解放東路239號、251號	2019年2月1日
7	東方證券股份有限公司深圳新湖路證券營業部	中國廣東省深圳市寶安區新安街道新湖路99號壹方中心北區三期B塔2608-2610	2019年2月1日
8	東方證券股份有限公司長沙人民東路證券營業部	中國湖南省長沙市雨花區人民東路38號東一時區商廈0棟107號東側	2019年2月2日
9	東方證券股份有限公司晉中定陽路證券營業部	中國山西省晉中市榆次區定陽路500號	2019年2月2日
10	東方證券股份有限公司鄭州萬安街證券營業部	中國河南省自貿試驗區鄭州片區(鄭東)萬安街6號7號樓103號(1樓)、104號(1樓)、105號(1樓)和106號(1樓)	2019年2月2日
11	東方證券股份有限公司北京望京證券營業部	中國北京市朝陽區望京西園丙410號樓一層410C-1(1)5號	2019年2月11日
12	東方證券股份有限公司九江長江大道證券營業部	中國江西省九江市長江大道358號新湖柴桑春天二區2幢不分單元108-109	2019年2月11日
13	東方證券股份有限公司威海世昌大道證券營業部	中國山東省威海市世昌大道99A號-1室	2019年2月20日

## 第五節 重要事項

序號	營業部名稱	地址	獲得許可證日期
14	東方證券股份有限公司濰坊勝利東街證券營業部	中國山東省濰坊市奎文區勝利東街4889號名苑小區1-1-03號商舖	2019年2月20日
15	東方證券股份有限公司西安翠華路證券營業部	中國陝西省西安市曲江新區翠華路500號佳和商務大廈第1幢1單元2層10204、10206號	2019年2月20日

### 2. 公司證券營業部遷址

- (1) 東方證券股份有限公司深圳金田路證券營業部同城遷址，營業部從中國廣東省深圳市福田區福中一路1016號地鐵大廈15層遷至中國廣東省深圳市福田區福華三路100號鼎和大廈17樓01、02單元，營業部名稱不變。
- (2) 東方證券股份有限公司長春同志街證券營業部同城遷址，營業部從中國吉林省長春市同志街2222號通匯大廈四樓遷至中國吉林省長春市朝陽區同志街2400號火炬大廈七樓705、707-712室，營業部名稱不變。
- (3) 東方證券股份有限公司杭州體育場路證券營業部同城遷址，營業部從中國浙江省杭州市體育場路286號遷至中國浙江省杭州市江干區五星路185號(民生金融中心二層)，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司杭州五星路證券營業部。
- (4) 東方證券股份有限公司臨沂解放東路證券營業部同城遷址，營業部從中國山東省臨沂河東區銀橋金居商業樓A座105-108號遷至中國山東省臨沂市蘭山區通達路旭洋城市風景沿街商舖94-2號和6號樓402室，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司臨沂通達路證券營業部。

## 第五節 重要事項

- (5) 東方證券股份有限公司上海虹口區飛虹路證券營業部同城遷址，營業部從中國上海市虹口區飛虹路35號遷至中國上海市虹口區海寧路307號(1樓C室，12樓)，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司上海虹口區海寧路證券營業部。
- (6) 東方證券股份有限公司濟南經七路證券營業部同城遷址，營業部從中國山東省濟南市經七路319號二樓遷至中國山東省濟南市歷城區華信路3號鑫苑鑫中心7號樓歷城金融大廈108室、1302-1307室，營業部名稱變更為東方證券股份有限公司濟南華信路證券營業部。

### (三) 子公司增資事項

公司第四屆董事會第十二次會議審議通過了《關於向上海東方證券創新投資有限公司增資的議案》，同意公司向全資子公司東證創投增資人民幣20億元，並授權公司經營管理層在上述額度內結合公司資金情況決定分批注資規模和時間，辦理增資手續等相關事宜。根據上述決議，公司認繳新增出資人民幣20億元，後續將結合公司資金情況決定分批注資的規模和時間。東證創投已完成了註冊資本由人民幣30億元變更為人民幣50億元的工商變更登記，並取得了上海市市場監督管理局換發的《營業執照》。

### (四) 利潤分配實施情況

公司2018年度利潤分配方案已於2019年7月10日實施完畢，本次利潤分配以公司總股本6,993,655,803股為基數，向2018年度現金紅利派發股權登記日登記在冊的A股股東和H股股東，每10股派發現金紅利人民幣1.00元(含稅)，分配現金股利人民幣699,365,580.30元。

## 第五節 重要事項

### (五) 公司發行債券情況

#### 1. 次級債券

根據上海證券交易所《關於對東方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[2019]306號)以及經2017年第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》。

公司於2019年3月19日成功發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第一期)，實際發行規模為人民幣60億元，期限3年，最終票面利率4.20%。

公司於2019年6月14日成功發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第二期)，實際發行規模為人民幣40億元，期限3年，最終票面利率4.20%。

#### 2. 短期融資券

根據中國人民銀行《中國人民銀行關於核定東方證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知》(銀發[2019]50號)以及經2017年第一次臨時股東大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》。

公司於2019年4月23日成功發行東方證券股份有限公司2019年第一期短期融資券，實際發行規模為人民幣40億元，期限91天，最終票面利率2.99%。

## 十六、公司治理

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司治理符合中國《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《企業管治守則》等相關法律法規以及《公司章程》的要求，公司治理水平持續提升；公司「三會一層」的治理架構權責分明、有效制衡、科學決策，有力保障了公司的科學規範運作；公司不斷完善內控管理體系建設，使內部控制的完整性、合理性和有效性進一步增強。公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。

## 第五節 重要事項

報告期內，公司經營和管理規範有序，能夠嚴格按照法律法規和規範性文件等有關規定，不斷完善規章制度。報告期內，公司根據修改後的《公司法》和《上市公司治理準則》，結合公司實際需要，修改或完善《公司章程》中關於公司住所、股份回購以及累積投票制的相關規定。報告期內，公司召開股東大會1次，董事會會議5次，監事會會議2次，薪酬與提名委員會會議2次，審計委員會會議4次，合規與風險管理委員會會議2次，董事會專門委員會會議共計8次。公司股東大會、董事會、監事會的召開程序、表決程序合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範、專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。通過制度的建立與不斷完善並有效執行，公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際情況與中國《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異；同時，公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文，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。

公司治理實際情況與中國《公司法》、中國證監會相關規定和《企業管治守則》的要求不存在差異。

### （一）關於股東和股東大會

公司嚴格按照《公司章程》和《股東大會議事規則》的要求召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，能夠充分行使自己的權利。

## 第五節 重要事項

### (二) 關於董事和董事會

公司嚴格按照《公司章程》的規定聘任和變更董事，董事人數構成和任職資格符合法律、法規的要求。截至報告期末，公司董事會由14名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事6名，獨立非執行董事5名，職工董事1名。各位董事能夠勤勉盡責地履行職責，維護公司和全體股東的利益。董事會下設戰略發展委員會、審計委員會、合規與風險管理委員會、薪酬與提名委員會，各委員會分工明確，權責分明，有效運作，其中審計委員會及薪酬與提名委員會的主任委員由獨立非執行董事擔任，且全部委員均為非執行董事，半數以上委員為獨立非執行董事。

董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所及香港上市規則的有關規定。截至報告期末，審計委員會由5名成員組成，包括靳慶魯先生、吳俊豪先生、許建國先生、徐國祥先生和尉安寧先生。審計委員會主要負責公司內、外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。審計委員會已審閱並確認2019年半年度財務報告。

### (三) 關於監事和監事會

公司監事會現由9名監事組成，其中職工代表監事3名，非職工代表監事6名，人員任職資格和構成符合法律、法規的要求。公司監事能夠勤勉盡責地履行職責，能夠本著對股東負責的精神，對公司財務、董事會成員以及高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，並就有關事項向董事會和高級管理層提出建議和改進意見。

### (四) 關於高級管理層

公司高級管理層產生的程序符合中國《公司法》和《公司章程》的規定，公司高級管理層能夠依照法律、法規和董事會的授權，依法合規經營，努力實現股東利益和社會效益的最大化。

## 第五節 重要事項

### (五) 公司投資者關係管理工作開展情況

規範專業化的投資者關係管理既是上市公司的應盡義務，也是樹立品牌形象與體現企業價值的有效路徑和手段。公司高度重視投資者關係管理的相關工作，並將投資者關係的維護與管理作為未來公司資本戰略最重要的部署之一。公司不斷完善投資者關係管理長效機制，建立IR工作體系、工作制度、工作流程；公司通過專設投資者熱線、電子郵箱、公司網站、微信公眾號、電話會議、現場接待、網上互動、投資者見面會、業績發佈會、業績路演及上交所推出的e互動平台等多種載體加強與投資者的溝通。

2019年上半年公司接待機構、分析師現場調研4次，參加上市公司協會或券商交流會等投資者活動31次，舉辦2018年年度業績發佈會1次、海外路演活動1次，接聽投資者熱線電話並回答投資者提問，通過上證E互動解答各類投資者的相關問題25個，接待投資者200餘名，及時與投資者進行互動問答，提升投資者對公司的認同度，推動投資者與公司的共同發展。

2019年上半年公司接待調研工作開展情況：

序號	時間	地點	方式	調研機構	調研內容
1	2019年1月10日	公司	實地調研	天風證券股份有限公司、廣發證券股份有限公司等(7人次)	公司經營情況和發展戰略
2	2019年4月10日	公司	實地調研	財通證券資產管理有限公司、德邦證券股份有限公司等(8人次)	公司經營情況和發展戰略

## 第五節 重要事項

序號	時間	地點	方式	調研機構	調研內容
3	2019年5月30日	公司	實地調研	財通基金管理有限 公司、中國建設銀 行資產管理業務 中心等(3人次)	公司經營情況和發展 戰略
4	2019年5月31日	公司	實地調研	太平洋資產管理有 限責任公司(1人 次)	公司經營情況和發展 戰略

### (六) 關於信息披露

報告期內，公司認真做好公司信息披露工作，嚴格按照中國大陸和香港兩個上市地的法律、法規及相關規範性文件的要求，真實、準確、完整、及時、公平地披露公司信息。同時，嚴格遵照執行《內幕信息知情人登記管理及保密制度》的各項有關處理及發佈內幕消息的程序和內部控制措施，加強內幕信息保密工作，認真履行內幕信息知情人登記管理及保密義務。

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

### 一、股本變動情況

#### (一) 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

#### (二) 限售股份變動情況

報告期內，公司限售股份未發生變化。

### 二、股東情況

#### (一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數(戶)

148,345

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

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

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	前十名股東持股情況		持有 有限售條件 股份數量	質押或 凍結情況		股東性質
		期末 持股數量	比例(%)		股份 狀態	數量	
申能(集團)有限公司	-	1,767,522,422	25.27	230,000,000	無	-	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	400	1,026,967,580	14.68	-	無	-	境外法人
上海海煙投資管理有限公司	-	345,486,596	4.94	59,215,263	無	-	國有法人
上海報業集團	-500,000	242,517,306	3.47	-	無	-	國有法人
中國證券金融股份有限公司	-	209,110,425	2.99	-	無	-	未知
浙能資本控股有限公司	-	208,700,000	2.98	-	無	-	國有法人
上海電氣(集團)總公司	-10,799,999	183,273,859	2.62	-	無	-	國有法人
中國郵政集團公司	-	178,743,236	2.56	-	無	-	國有法人
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	-5,532,201	143,661,386	2.05	-	無	-	境內非國有法人
上海建工集團股份有限公司	-	133,523,008	1.91	-	無	-	國有法人

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

單位：股

股東名稱	前十名無限售條件股東持股情況		股份種類及數量	
	持有無限售條件 流通股的數量	種類		數量
申能(集團)有限公司	1,537,522,422	人民幣普通股		1,537,522,422
香港中央結算(代理人)有限公司	1,026,967,580	境外上市外資股		1,026,967,580
上海海煙投資管理有限公司	286,271,333	人民幣普通股		286,271,333
上海報業集團	242,517,306	人民幣普通股		242,517,306
中國證券金融股份有限公司	209,110,425	人民幣普通股		209,110,425
浙能資本控股有限公司	208,700,000	人民幣普通股		208,700,000
上海電氣(集團)總公司	183,273,859	人民幣普通股		183,273,859
中國郵政集團公司	178,743,236	人民幣普通股		178,743,236
上海金橋出口加工區開發股份有限公司	143,661,386	人民幣普通股		143,661,386
上海建工集團股份有限公司	133,523,008	人民幣普通股		133,523,008
上述股東關聯關係或一致行動的說明	不適用			

## 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	
			可上市交易時間	新增可上市 交易股份數量 限售條件
1	申能(集團)有限公司	230,000,000	2021年12月28日	- 限售期為48個月
2	上海海煙投資管理有限公司	59,215,263	2020年12月28日	- 限售期為36個月
	上述股東關聯關係或一致行動的說明	不適用		

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

## 三、控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司不存在控股股東或實際控制人變更情況。

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

### 四、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2019年6月30日，據公司及董事合理查詢所深知，以下主要股東及其他人士(公司董事、監事及最高行政人員除外)於公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條規定須於備存之登記冊所登記的權益及淡倉：

股東姓名/名稱	股份類別	權益性質	股份數目 <sup>(附註1)</sup>	佔公司 已發行類別 總股本之概約 百分比(%) <sup>(附註2)</sup>	約佔公司 已發行 總股本之概約 百分比(%) <sup>(附註2)</sup>
申能(集團)有限公司	A股	實益擁有人	1,767,522,422(L)	29.62	25.27
中國煙草總公司 <sup>(附註3)</sup>	A股	受控法團權益	345,486,596(L)	5.79	4.94
上海煙草集團有限責任公司 <sup>(附註3)</sup>	A股	受控法團權益	345,486,596(L)	5.79	4.94

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

股東姓名／名稱	股份類別	權益性質	股份數目 <sup>(附註1)</sup>	佔公司 已發行類別 總股本之概約 百分比(%) <sup>(附註2)</sup>	約佔公司 已發行 總股本之概約 百分比(%) <sup>(附註2)</sup>
上海海煙投資管理有限公司 <sup>(附註3)</sup>	A股	實益擁有人	345,486,596(L)	5.79	4.94
祝立家 <sup>(附註4)</sup>	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
孫紅艷 <sup>(附註4)</sup>	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
紅佳金融有限公司 <sup>(附註4)</sup>	H股	受控法團權益	94,940,800(L)	9.24	1.36
Kaiser Century Investments Limited <sup>(附註4)</sup>	H股	實益擁有人	94,940,800(L)	9.24	1.36
Raise Sino Investments Limited <sup>(附註5)</sup>	H股	實益擁有人	113,737,200(L)	11.07	1.63
交通銀行股份有限公司 <sup>(附註6)</sup>	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
Bank of Communications (Nominee) Company Limited <sup>(附註6)</sup>	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
交銀國際資產管理有限公司 <sup>(附註6)</sup>	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
交銀國際控股有限公司 <sup>(附註6)</sup>	H股	受控法團權益	93,991,600(L)	9.15	1.34
BOCOM International Global Investment Limited <sup>(附註6)</sup>	H股	實益擁有人	93,991,600(L)	9.15	1.34

## 第六節 普通股股份變動及股東情況

附註：

1. (L)代表好倉。
2. 於2019年6月30日，公司已發行股份共6,993,655,803股，其中包括A股5,966,575,803股及H股1,027,080,000股。
3. 上海海煙投資管理有限公司由上海煙草集團有限責任公司全資擁有，而上海煙草集團有限責任公司由中國煙草總公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，中國煙草總公司及上海煙草集團有限責任公司分別被視為於上海海煙投資管理有限公司所持有本公司股份中擁有權益。
4. Kaiser Century Investments Limited由紅佳金融有限公司擁有全部權益。紅佳金融有限公司由祝立家先生及其配偶孫紅艷女士各自擁有50%權益。因此，根據《證券及期貨條例》，祝立家先生、孫紅艷女士及紅佳金融有限公司分別被視為於Kaiser Century Investments Limited所持有本公司股份中擁有權益。
5. Raise Sino Investments Limited由Chu Lam Yiu擁有全部權益。
6. BOCOM International Global Investment Limited由交銀國際資產管理有限公司全資擁有。交銀國際資產管理有限公司由交銀國際控股有限公司全資擁有，而交銀國際控股有限公司由Bank of Communications (Nominee) Company Limited全資擁有。Bank of Communications (Nominee) Company Limited由交通銀行股份有限公司全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，交通銀行股份有限公司、Bank of Communications (Nominee) Company Limited、交銀國際控股有限公司及交銀國際資產管理有限公司分別被視為於BOCOM International Global Investment Limited所持有本公司股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2019年6月30日，概無其他主要股東或人士於公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須予備存之登記冊所記錄之任何權益或淡倉。

## 五、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證之權益及淡倉

於2019年6月30日，就公司所獲得的資料及據董事所知，公司董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知公司及香港聯交所的權益及淡倉(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，或根據《標準守則》的規定需要通知公司和香港聯交所之權益或淡倉。

## 六、回購、出售或贖回公司的上市證券

報告期內，公司及其附屬公司未回購、出售或贖回公司的任何上市證券。

## 第七節 優先股相關情況

報告期內，公司無優先股事項。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員情況

### 一、持股變動情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員不存在持股情況。

#### (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，董事、監事、高級管理人員不存在報告期內被授予的股權激勵情況。

### 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員未發生變動。

### 三、其他說明

#### (一) 董事、監事及有關僱員之證券交易

公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。公司亦就有關僱員(定義見《香港上市規則》)買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。公司並沒有發現有關僱員違反指引。報告期內，公司現任及離任董事、監事、高級管理人員沒有持有公司股份、股票期權，也未被授予限制性股票。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員情況

### (二) 董事、監事相關信息的重大變更

1. 公司非執行董事陳斌先生自2019年6月起不再擔任上海海煙投資管理有限公司副總經理，自2019年6月起擔任上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司副總經理。
2. 公司非執行董事李翔先生自2019年1月起不再擔任上海晨昕文化傳媒有限公司董事，自2019年7月起不再擔任上海市文匯新民進修學院董事。
3. 公司非執行董事許建國先生自2019年3月起擔任上海亥雅實業有限公司董事長，自2019年6月起擔任上海開亥實業有限公司董事長，自2019年6月起不再擔任上海集優機械股份有限公司監事長。
4. 公司職工監事姚遠先生自2019年4月起擔任東證國際金融集團有限公司董事。

除此之外，根據《香港上市規則》第13.51B條的規定，報告期內公司董事、監事、高級管理人員相關信息無重大變更。

### (三) 董事、監事服務合約的說明

根據《香港上市規則》第19A.54及19A.55條，公司已與各董事及監事就(其中包括)遵守相關法律及法規和遵從《公司章程》及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，公司並無及並不建議與公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合約除外)。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員情況

### (四) 員工及薪酬政策

截至報告期末，集團僱員人數5,407人，其中母公司僱員人數3,782人，子公司僱員人數1,625人。

公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，實行崗位工資制和績效獎金相結合的工資制度，薪酬水平與崗位價值、地區市場水平和績效評估結果掛鉤，做到了「效率優先、兼顧公平」。根據適用的中國法律法規，公司與每位員工簽訂了勞動合同，建立勞動關係。勞動合同內容包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。

依據適用的中國法律法規，公司為員工建立各項社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險)、住房公積金，並按時足額繳納上述社會保險費和住房公積金。同時依據適用的國家法規，公司於2006年建立企業年金製度和補充醫療保險制度，為員工提供補充養老和補充醫療保障。

### (五) 培訓計劃

報告期內，公司持續完善人才培養機制，促進員工成長成才，有效健全多層次、多元化、多形式的員工培訓體系，幫助員工提高綜合素質。公司進一步加大各類人才培養投入，創新多元化培養機制，針對各類人才梯隊提供定制化培訓課程，保障優秀人才知識補給。

## 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
2014年東方證券股份有限公司債券	14東證債	123021	2014年8月26日	2019年8月26日	60	6.00	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 公開發行2015年公司債券	15東證債	136061	2015年11月26日	2020年11月26日	120	3.90	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年非公開發行公司債券 (第一期)(品種一)	17東證01	145576	2017年6月9日	2020年6月9日	40	5.30	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年非公開發行公司債券 (第一期)(品種二)	17東證02	145577	2017年6月9日	2022年6月9日	10	5.50	單利按年付息	上交所
東方證券股份有限公司 2017年公開發行公司債券	17東方債	143233	2017年8月3日	2027年8月3日	40	4.98	單利按年付息	上交所

#### 公司債券付息兌付情況

報告期內，公司按照募集說明書約定按時足額支付公司債券利息。公司於2019年4月15日完成東方證券股份有限公司2018年非公開發行公司債券(第一期)，發行規模為人民幣80億元，期限1年，票面利率4.83%，並於2019年4月15日完成本息兌付和上交所摘牌，合計兌付本息總額人民幣83.864億元。

#### 公司債券其他情況的說明

2017年2月13日，公司第三屆董事會第二十五次會議審議通過《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，並經2017年4月14日召開的公司2017年度第一次臨時股東大會審議通過。公司向上交所申請並取得了《關於對東方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[2019]306號)。該批覆核准公司向合格機構投資者非公開發行總額不超過人民幣255億元的次級債券，發行後可在上交所辦理掛牌轉讓，上述額度將於2020年2月到期。

## 第九節 公司債券相關情況

公司於2019年3月19日完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第一期)。發行規模為人民幣60億元，期限3年，票面利率4.2%。

公司於2019年6月14日完成發行東方證券股份有限公司2019年非公開發行次級債券(第二期)。發行規模為人民幣40億元，期限3年，票面利率4.2%。

### 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	光大證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市靜安區新閘路1508號
	聯繫人	周平
	聯繫電話	+86-021-22169999
債券受託管理人	名稱	東莞證券股份有限公司
	辦公地址	中國上海市浦東新區芳甸路1155號浦東嘉裡城辦公樓25樓
	聯繫人	吳昆晟
	聯繫電話	+86-021-50155120
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	中國上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓

#### 其他說明

中國證券業協會於2015年6月5日發佈了《公司債券受託管理人執業行為準則》，準則中引入債券受託管理人概念，因此公司2014年公司債券未有公司債券受託管理人。

光大證券股份有限公司為公司2015年公司債券的債券受託管理人，東莞證券股份有限公司為公司2017年非公開發行公司債券、2017年公開發行公司債券、2018年非公開發行公司債券的債券受託管理人。

## 第九節 公司債券相關情況

### 三、公司債券募集資金使用情況

#### (一) 14東證債

公司於2014年8月26日非公開發行5年期公司債券，發行規模為人民幣60億元。根據該期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後的資金淨額全部用於補充營運資金，以擴大業務範圍和規模，優化業務結構，提高公司的綜合競爭力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

#### (二) 15東證債

公司於2015年11月26日公開發行5年期公司債券，發行規模為人民幣120億元。根據該期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

該期債券募集資金已匯入募集說明書中公司指定的募集資金專項賬戶，並用於補充公司營運資金，與募集說明書承諾的用途及其他約定一致。德勤華永會計師事務所對募集資金到位情況出具編號為「德師報(驗)字(15)第1759號」的驗資報告。

#### (三) 17東證01、17東證02

公司於2017年6月9日非公開發行人民幣50億元的公司債券。「17東證01」期限為3年期，發行規模人民幣40億元，「17東證02」期限為5年期，發行規模人民幣10億元，根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行費用後，用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

## 第九節 公司債券相關情況

### (四) 17東方債

公司於2017年8月3日公開發行10年期公司債券，發行規模為人民幣40億元。根據該期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構，以擴大公司的業務規模，提升公司的市場競爭力和抗風險能力。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

### (五) 18東證01

公司於2018年4月13日非公開發行1年期公司債券，發行規模為人民幣80億元。根據本期債券募集說明書的相關內容，發行人將募集資金扣除發行相關費用後的資金淨額全部用於補充公司營運資金，滿足公司業務運營需要，調整公司債務結構。

公司嚴格按照相關法律法規及募集說明書披露的用途使用資金。

## 四、公司債券評級情況

報告期內，中誠信證券評估有限公司對公司已發行公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《2014年東方證券股份有限公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤092號)、《東方證券股份有限公司公開發行2015年公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤093號)、《東方證券股份有限公司2017年公開發行公司債券跟蹤評級報告(2019)》(信評委函字[2019]跟蹤094號)，維持公司債券「14東證債」、「15東證債」、「17東方債」的信用等級為AAA，維持本次發債主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。

## 第九節 公司債券相關情況

### 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，公司不存在債券增信機制。

償債計劃及其他相關情況如下：

#### (一) 利息支付

1. 存續期內每年支付一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。「18東證01」的付息日為2019年4月13日，「17東方債」的付息日為2018年至2027年每年的8月3日，「17東證01」的付息日為2018年至2020年每年的6月9日，「17東證02」的付息日為2018年至2022年每年的6月9日，「15東證債」的付息日為2016年至2020年每年的11月26日，「14東證債」的付息日為2015年至2019年每年的8月26日(如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個工作日，順延期間不另計利息)。
2. 債券利息的支付通過登記機構和有關機構辦理。利息支付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的付息公告中加以說明。
3. 根據國家稅收法律、法規，投資者投資本次債券應繳納的有關稅金由投資者自行承擔。

#### (二) 本金的償付

1. 債券到期一次還本。「18東證01」的本金兌付日為2019年4月13日，「17東方債」的本金兌付日為2027年8月3日，「17東證01」的本金兌付日為2020年6月9日，「17東證02」的本金兌付日為2022年6月9日，「15東證債」的本金兌付日為2020年11月26日，「14東證債」的本金兌付日為2019年8月26日(如遇法定節假日或休息日，則順延至其後的第一個工作日，順延期間不另計利息)。
2. 債券本金的償付通過債券登記機構和有關機構辦理。本金償付的具體事項將按照國家有關規定，由發行人在中國證監會指定媒體上發佈的兌付公告中加以說明。

## 第九節 公司債券相關情況

### 六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，公司未召開公司債券持有人會議。

### 七、公司債券受託管理人履職情況

「18東證01」於2018年4月13日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「17東方債」於2017年8月3日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「17東證01、17東證02」於2017年6月9日完成發行，債券受託管理人東莞證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

「15東證債」於2015年11月26日完成發行，債券受託管理人光大證券股份有限公司在本期債券存續期間對公司履行債券募集說明書約定義務的情況進行了持續跟蹤和監督，並於債券存續期內每年六月三十日前出具上一年度的債券受託管理事務報告。

## 第九節 公司債券相關情況

### 八、截至報告期末和上年末(或本報告期和上年同期)下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末			變動原因
	本報告期末	上年度末	比上年度末增減(%)	
流動比率	1.23	1.26	-2.38	流動資產增幅低於流動負債增幅
速動比率	1.23	1.26	-2.38	速動資產增幅低於流動負債增幅
資產負債率	75.05%	73.17%	增加1.88個百分點	負債規模增加
貸款償還率	100.00%	100.00%	-	
主要指標	本報告期			變動原因
	本報告期(1-6月)	上年同期	比上年同期增減(%)	
EBITDA利息保障倍數	1.70	1.33	27.82	主要是息稅前利潤增加
利息償付率	100.00%	100.00%	-	

註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

## 第九節 公司債券相關情況

### 九、關於逾期債項的說明

報告期內，公司其他債券和債務融資工具均按期償還本息，未發生逾期違約情況。

### 十、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

報告期內，公司其他債券和債務融資工具均按期償還本息，未發生逾期違約情況。

### 十一、公司報告期內的銀行授信情況

截至報告期末，公司共獲得104家銀行的授信，額度合計人民幣4,126億元，其中大型國有商業銀行及股份制銀行授信總額為人民幣1,805億元，城農商行授信總額為人民幣2,321億元。報告期內，公司與各類銀行均保持著良好的合作關係，具備較強的短期和中長期融資能力。

### 十二、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，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券的兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

### 十三、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，未發生影響公司經營情況和償債能力的重大事項。

## 第十節 備查文件目錄

備查文件目錄

經法定代表人簽字和公司蓋章的本次半年報全文和摘要

經法定代表人、主管會計工作的負責人、會計機構負責人(會計主管人員)

簽字並蓋章的2019年半年度財務會計報告

其他

董事長：潘鑫軍

董事會批准報送日期：2019年8月29日

# 第十一節 證券公司信息披露

## 一、公司重大行政許可事項的相關情況

序號	發文單位	文件標題	文號	發文日期
1	上交所	關於東方證券股份有限公司上市基金主做市商業資格的通知	上證函[2019]101號	2019年1月17日
2	上海證監局	關於核准東方證券股份有限公司變更業務範圍的批覆	滬證監許可[2019]8號	2019年1月21日
3	中國人民銀行	中國人民銀行關於核定東方證券股份有限公司短期融資券最高待償還餘額的通知	銀發[2019]50號	2019年2月13日
4	中國證監會	關於東方證券申請信用衍生品業務的監管意見書	機構部函[2019]463號	2019年2月28日
5	中國證監會	關於東方證券股份有限公司開展國債期貨做市業務有關意見的覆函	機構部函[2019]1023號	2019年5月6日
6	中國國家發展 和改革 委員會	企業借用外債備案登記證明	發改辦外資備[2019] 395號	2019年5月16日
7	中國證券業 協會	關於同意互聯網理財賬戶規範試點的函	中證協函[2019]185號	2019年5月19日

## 二、監管部門對公司的分類結果

2019年公司分類評級結果獲評A類A級。

# 簡明綜合財務報表審閱報告



致東方證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限責任公司)

## 引言

我們已審閱了列載於第129頁至第216頁的東方證券有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求簡明綜合財務報表按國際會計準則第34號—中期財務報告及其相關規定編製，按國際會計準則第34號編報這些簡明綜合財務報表是 貴公司董事的責任。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對這些簡明綜合財務報表出具審閱報告，並且我們的報告是根據與 貴公司釐定的約定條款僅為 貴公司的董事會(作為一個團體)而出具的，不應被用於其他任何目的，我們不會就我們的審閱報告的任何內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

## 審閱範圍

我們的審閱是按照國際審計和保證準則委員會發佈的《國際審閱業務準則第2410號—主體的獨立審計師執行的中期財務報告審閱》進行的。簡明綜合財務報表審閱工作包括詢問(主要詢問負責財務和會計事項的人員)以及採用分析性覆核和其他審閱程序。與按照《國際審計準則》進行的審計工作相比，審閱的範圍相對較小，因此我們不能保證我們能識別在審計中可能識別出的重大事項，因而我們不會發表審計意見。

# 簡明綜合財務報表審閱報告

## 結論

根據我們的審閱，我們沒有注意到任何事項，使我們相信此簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號編製。

**德勤•關黃陳方會計師行**  
香港執業會計師

2019年8月29日

# 簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	5	2,466,828	3,171,629
利息收入	6	3,079,816	3,230,319
淨投資收益／(虧損)	7	1,637,817	(300,899)
其他收入及收益或損失	8	3,524,245	874,690
收入、收益／(虧損)及其他收入總額		10,708,706	6,975,739
折舊和攤銷	9	(256,433)	(96,476)
員工成本	10	(1,795,717)	(1,574,108)
佣金及手續費支出		(257,299)	(243,993)
利息支出	11	(2,560,909)	(2,818,198)
其他經營支出	12	(4,187,639)	(1,814,832)
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回		(470,748)	(98,980)
支出總額		(9,528,745)	(6,646,587)
所佔聯營企業的業績		329,289	504,173
所得稅前利潤		1,509,250	833,325
所得稅費用	13	(255,306)	(73,847)
期間利潤		1,253,944	759,478
歸屬於：			
本公司股東		1,209,616	715,589
非控制性權益		44,328	43,889
		1,253,944	759,478
歸屬於本公司股東的每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.17	0.10

# 簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤	1,253,944	759,478
其他綜合(支出)/收益(所得稅後)：		
其後不會重新分類至損益的事項：		
指定以公允價值計入其他綜合收益的權益工具的投資公允價值 收益/(虧損)	394,421	(803,866)
與其後不會重新分類至損益的事項相關的所得稅	(98,605)	200,967
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	-	(25,819)
小計	295,816	(628,718)
其後可能重新分類至損益的事項：		
以下各項的公允價值收益/(虧損)：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		
- 期內公允價值淨變動	188,624	436,660
- 因出售對損益進行的重新分類調整	(23,224)	(22,763)
- 因預期信貸損失對損益進行的重新分類調整	5,601	(2,683)
與其後可能重新分類至損益的事項相關的所得稅影響	(42,750)	(102,804)
所佔聯營企業的其他綜合支出(扣除相關所得稅後)	(867)	(16,263)
外幣折算產生的匯兌差額	111	12,028
小計	127,495	304,175
期間其他綜合支出(扣除所得稅後)	423,311	(324,543)
期間綜合收益總額	1,677,255	434,935
歸屬於：		
本公司股東	1,632,927	391,046
非控制性權益	44,328	43,889
	1,677,255	434,935

第138至216頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行餘額	15	43,611,480	36,764,639
結算備付金	17	9,884,652	9,354,272
於交易所及非銀金融機構的保證金	18	1,238,335	1,025,365
衍生金融資產		819,748	318,490
融資客戶墊款	19	11,499,569	10,276,755
應收賬款	20	708,015	668,408
受限制銀行存款	15	24,937	–
買入返售金融資產	21	27,279,200	28,168,584
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22	56,720,212	52,035,347
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	23	67,545,762	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	24	9,890,928	9,316,262
按攤銷成本計量的債務工具	25	7,684,601	7,912,596
遞延稅項資產		724,150	895,832
對聯營企業的投資	26	4,512,910	4,015,263
使用權資產		805,410	–
投資物業		27,333	–
物業及設備	28	2,201,831	2,237,568
其他無形資產		121,671	132,340
商譽	29	32,135	32,135
其他貸款、應收款項及預付款項	31	1,892,254	1,506,381
<b>資產總額</b>		<b>247,225,133</b>	<b>226,869,673</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
拆入資金		7,221,468	11,027,067
應付短期融資款	32	10,971,889	12,411,606
應付經紀業務客戶賬款	33	35,883,745	32,059,065
賣出回購金融資產款	34	59,887,598	49,415,677
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	35	10,131,467	6,834,381
衍生金融負債		2,416,477	905,809
合約負債		243,610	134,897
即期稅項負債		128,352	371,510
應計員工成本		1,055,354	1,249,289
借款	36	1,272,011	1,653,162
租賃負債		786,249	–
應付債券	37	61,697,679	57,048,968
遞延稅項負債		21	–
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用	38	2,798,913	1,485,790
<b>負債總額</b>		<b>194,494,833</b>	<b>174,597,221</b>
股本	39	6,993,656	6,993,656
儲備	41	38,727,585	38,203,098
未分配利潤		6,951,798	6,542,724
歸屬於本公司股東權益		52,673,039	51,739,478
非控制性權益		57,261	532,974
<b>權益總額</b>		<b>52,730,300</b>	<b>52,272,452</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>247,225,133</b>	<b>226,869,673</b>

第129至216頁的簡明綜合財務報表已於2019年8月29日由董事會批准刊發，並由以下代表簽署：

潘鑫軍  
董事長

張建輝  
首席財務官

第138至216頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

附註	本公司股東應佔權益										
	儲備									非控制性 權益	權益總額
	股本	資本儲備	盈餘儲備	一般儲備	重估儲備/ 債務或股權投 資重估儲備	外幣折算 儲備	未分配利潤	小計			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
未經審計 於2019年1月1日	6,993,656	28,254,930	3,085,378	7,061,605	(192,374)	(6,441)	6,542,724	51,739,478	532,974	52,272,452	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	1,209,616	1,209,616	44,328	1,253,944	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	423,200	111	-	423,311	-	423,311	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	423,200	111	1,209,616	1,632,927	44,328	1,677,255	
於清算子公司後歸還予非控股股東的資本 撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(35,353)	(35,353)	
確認為分派的股息	40	-	-	-	-	-	(699,366)	(699,366)	(9,104)	(708,470)	
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具出售時的累積公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
轉撥未分配利潤	-	-	-	-	33,253	-	(33,253)	-	-	-	
收購一間子公司額外權益的遠期安排(附註38)	38	-	-	-	-	-	-	-	(475,584)	(475,584)	
於2019年6月30日	6,993,656	28,254,930	3,085,378	7,129,528	264,079	(6,330)	6,951,798	52,673,039	57,261	52,730,300	
未經審計 於2018年1月1日	6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,604,970	90,411	(34,333)	7,240,973	52,202,812	514,963	52,717,775	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	715,589	715,589	43,889	759,478	
期間其他綜合(支出)/收益	-	-	-	-	(336,571)	12,028	-	(324,543)	-	(324,543)	
期間綜合(支出)/收益總額	-	-	-	-	(336,571)	12,028	715,589	391,046	43,889	434,935	
從子公司非控股股東獲得的額外權益 劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(184)	(184)	
確認為分派的股息	40	-	-	-	-	-	(1,398,732)	(1,398,732)	(11,055)	(1,409,787)	
就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具出售時的累積公允價值變動轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
未分配利潤	-	-	-	-	(20,519)	-	20,519	-	-	-	
於2018年6月30日	6,993,656	28,254,931	3,052,204	6,677,964	(266,679)	(22,305)	6,505,355	51,195,126	547,613	51,742,739	

第138至216頁的附註系該簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
所得稅前利潤	1,509,250	833,325
就下列各項作出調整：		
利息支出	2,560,909	2,818,198
所佔聯營企業的業績	(329,289)	(504,173)
折舊及攤銷	256,433	96,476
預期信用損失模型項下的減值虧損，扣除撥回	470,748	98,980
出售物業及設備產生的虧損	1,148	536
外匯(收益)/虧損	(760)	16,581
以公允價值計量且其變動計入當期損益產生淨變現收益及收入	(158,101)	(85,487)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具產生的淨變現收益及利息收入	(1,330,691)	(1,191,734)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具產生的股息收入	(19,209)	-
衍生金融工具產生的淨變現虧損	53,319	-
按攤銷成本計量的債務工具產生的利息收入	(150,654)	(128,428)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動	(958,652)	1,529,857
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現公允價值變動	529,086	(8,095)
衍生金融工具之未變現公允價值變動	(327,209)	(360,812)

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
營運資金變動前的經營現金流量	2,106,328	3,115,224
融資客戶墊款(增加)/減少	(1,226,946)	556,308
買入返售金融資產減少	483,190	5,027,778
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產增加	(4,776,803)	(1,155,566)
於交易所的保證金及儲備資金及存款增加	(236,030)	(1,101,508)
受限制或代客戶持有的銀行餘額及結算備付金(增加)/減少	(3,996,089)	908,426
應收賬款、其他應收款項及預付款項增加	(505,110)	(1,021,779)
其他應付賬款、其他應付款項及預計費用增加/(減少)	95,018	(1,537,865)
應付經紀業務客戶賬款增加/(減少)	3,824,680	(413,986)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債增加	2,829,907	413,467
賣出回購金融資產款增加/(減少)	10,468,052	(9,004,542)
拆入資金減少	(3,800,000)	(1,660,000)
經營所得/(所用)現金	5,266,197	(5,874,043)
已付所得稅	(468,163)	(517,649)
已付利息	(926,976)	(1,171,038)
<b>經營活動所得/(所用)現金淨額</b>	<b>3,871,058</b>	<b>(7,562,730)</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
<b>投資活動</b>		
自投資收到的股息及利息	1,532,314	1,743,032
處置物業及設備及其他無形資產所得款項	3,474	2,022
處置或贖回以下各項的所得款項：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,273,311	8,009,774
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	45,044	124,965
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	27,181,594	12,992,612
按攤銷成本計量的債務工具	160,822	73,000
向聯營企業注資	(449,465)	(8,550)
購買		
以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產	(8,668,069)	(7,622,148)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之權益工具	(225,289)	(63,968)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之債務工具	(31,940,203)	(11,877,320)
按攤銷成本計量之債務工具	-	(2,343,536)
購買物業及設備以及其他無形資產	(116,015)	(139,978)
使用權資產付款	(169)	-
處置聯營企業或對聯營企業減資所得款項	332,880	152,653
<b>投資活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(2,869,771)</b>	<b>1,042,558</b>
<b>籌資活動</b>		
發行債券及應付短期融資款所得款項	25,386,936	14,446,472
償還已發行債券及應付短期融資款款項	(22,202,640)	(12,345,777)
籌集借款所得款項	2,053,850	279,257
償還借款	(986,354)	(445,085)
償還租賃負債	(124,187)	-
已付股東股利	(51,141)	(160,860)
已付債券及應付短期融資款利息	(1,585,717)	(1,532,109)
已付借款利息	(89,467)	(23,310)
已付租賃負債利息	(12,662)	-
收購子公司額外權益款項	-	(184)
歸還予非控股股東的資本付款	(35,353)	-
<b>籌資活動所得現金淨額</b>	<b>2,353,265</b>	<b>218,404</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		3,354,552	(6,301,768)
期初現金及現金等價物	16	13,729,707	22,316,837
外匯匯率變動的影響		28,457	54,064
期末現金及現金等價物	16	17,112,716	16,069,133

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 1. 一般資料

東方證券股份有限公司(前身為東方證券有限責任公司)於1997年12月10日成立為一家有限責任公司,於2003年10月8日經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)及上海市政府批准,東方證券有限責任公司改制為股份有限公司,更名為東方證券股份有限公司。於2015年3月23日,本公司在上海證券交易所上市,股票代碼為600958。於2016年7月8日,本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市,股票代碼為03958。

本公司的註冊辦事處為中華人民共和國(「中國」)上海市中山南路318號2號樓22層、23層以及25至29層。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、融資融券、證券投資諮詢、證券投資及交易、資產管理、金融產品代銷、證券承銷與保薦以及中國證監會批准的其他業務活動。

簡明綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)列示,而人民幣為本公司的功能貨幣。

## 2. 編製基礎及會計政策

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號《中期財務報告》以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製而成。

本集團的簡明綜合財務報表應連同本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

除若干金融工具以公允價值計量外,簡明綜合財務報表仍按照歷史成本法編製。

### 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本

除應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致的會計政策變動外,截至2019年6月30日止六個月簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所依照者相同。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本 (續)

在本中期期間，本集團首次採用如下國際會計準則理事會發佈於本集團於2019年1月1日開始的財政年度適用的多項新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂)	聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響，惟以下各項除外：

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

##### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

對於在首次應用日期或之後簽訂或修改的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號在初始或修改之日的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款和條件隨後發生變化，否則不會對該合約進行重新評估。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動 (續)

作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約對價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分根據其相對獨立價格與租賃組成部分予以區分。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團對自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的機器及設備／建築物的租賃運用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃運用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊及減值損失計量，並根據租賃負債的重新計量進行調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 開始日期當日或之前支付的任何租賃付款，減去收到的任何租金優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及移除相關資產、修復其所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況所產生的成本估計，因產生存貨而引致的成本除外。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 2. 編製基礎及會計政策 (續)

#### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

##### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

使用權資產 (續)

本集團有合理把握在租期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束時計算折舊。否則，使用權資產根據估計可使用年期及租期兩者中較短者按直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將不符合投資物業定義的使用權資產列為獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產於「投資物業」內列示。

租賃土地及樓宇

對於包括租賃土地及樓宇要素在內的物業權益的付款，當支付款項無法在租賃土地及樓宇要素之間可靠分配時，整個物業作為本集團的物業、廠房及設備列報，惟分類並計入投資物業的付款除外。

可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據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」）入賬，並按公允價值初始計量。初始確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中隱含的利率不易確定，本集團採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租金優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款；
- 預期根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- 在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

反映市場租金變化的可變租賃付款最初使用開始日期的市場租金進行計量。不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債及使用權資產的計量中，並在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在開始日期之後，租賃負債根據利息漲幅和租賃付款進行調整。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

本集團於下列情況下重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期限已變更或購買選擇權行使評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債通過使用重估之日經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量。
- 租賃付款根據市場租金審查後市場租金率／預期根據剩餘價值擔保支付的金額的變化而變化，在此情況下，相關租賃負債通過使用初始貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現而重新計量。

租賃修改

在下列情況下，本集團將租賃修改作為單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為單獨租賃入賬的租賃修改，本集團通過使用修改生效日期的經修訂貼現率對經修訂的租賃付款進行貼現，根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項減免歸屬於使用權資產亦或租賃負債。

對於稅項減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅要求分別運用於使用權資產及租賃負債。由於應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債有關的臨時差異不於初始確認時在租賃期限內確認。

作為出租人

分租

當本集團為中介出租人，本集團會將主租約及分租約入賬為兩項獨立合約。分租約乃參照主租約所產生的使用權資產分類為融資或經營租賃，而非參照相關資產分類。

投資物業

投資物業乃持有作出租及／或資本增值用途之物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接歸屬的開支。於初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何減值虧損呈列。折舊已獲確認，以透過直線法並於計及估計剩餘價值後抵銷投資物業於其估計使用年期的成本。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.2 初次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要

##### 租賃的定義

本集團已選擇將國際財務報告準則第16號應用於先前已應用國際會計準則第17號及國際財務報告準則詮釋委員會第4號確定一項安排是否包含租賃確定為租賃的合約，而未將該準則應用於先前未確定為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

於2019年1月1日或之後訂立或修改的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號的規定應用租賃的定義，評估合約是否包含租賃。

##### 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累積效應於首次應用日期(2019年1月1日)確認。根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團選擇不重述比較數字。

在過渡期間，當根據國際財務報告準則第16號採用經修訂的追溯方法時，本集團按各租賃基準(前提是與各租賃合約相關)，對先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃採用以下實際權宜法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率(例如在相似的經濟環境中對相似類別的相關資產具有相似剩餘租期的租賃)；
- 選擇不對租期在首次應用之日起12個月內結束的租賃確認使用權資產和租賃負債；
- 可以在首次應用之日將初始直接成本排除在使用權資產的計量之外；
- 可使用後見之明，如在確定租賃期限時，倘合約包含延長或終止租賃的選擇權。

在過渡期間，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)的銜接方法確認了額外的租賃負債及金額等同於相關租賃負債並調整了預付或預提租賃付款額的使用權資產。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.2 初次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期採用相關集團實體的遞增借款利率。採用的加權平均承租人增量借款利率為4.14%。

	於2019年 1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	905,495
減：	
確認豁免—短期租賃	(12,333)
以相關增量借款利率貼現的租賃負債	(77,219)
於2019年1月1日的租賃負債	815,943

於2019年1月1日的使用權資產的賬面值包括以下各項：

	使用權資產 人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號後確認的與經營租賃有關的使用權資產	811,242
重新分類自預付租賃款項 (附註)	23,855
減：於2019年1月1日產生的租賃負債	(30)
總計	835,067

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 2. 編製基礎及會計政策 (續)

#### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

##### 2.1.2 初次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要 (續) 作為承租人 (續)

###### 按類別

租賃樓宇	834,144
汽車	923
總計	835,067

附註：於2018年12月31日，中國租賃樓宇的預付款項分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，金額為人民幣23,855千元的預付租賃款項重新分類為使用權資產。

###### 作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，除本集團作為中間出租人的分租外，本集團無需對本集團作為出租人的租賃進行任何過渡性調整，惟須自首次應用之日起根據國際財務報告準則第16號將該等租賃入賬，且未重列比較資料。

於應用國際財務報告準則第16號後，已簽訂但於首次應用日期之後開始生效的與現有租賃合約下的同一相關資產相關的新租賃合約，按照猶如現有租賃於2019年1月1日進行修改的方式入賬。該項應用對本集團截至2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年1月1日起，與經修訂的租期相關的租賃付款在延長後的租期內按直線法確認為收入。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 2. 編製基礎及會計政策 (續)

### 2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動 (續)

#### 2.1.2 初次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要 (續)

作為出租人 (續)

於2019年1月1日，對簡明綜合財務狀況表中確認的金額作出以下調整。未受變更影響的項目未包括在內。

	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	國際財務報告 準則第16號 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>資產</b>			
使用權資產	–	835,067	<b>835,067</b>
投資物業	–	4,701	<b>4,701</b>
其他貸款、應收款項及預付款項	1,506,381	(23,855)	<b>1,482,526</b>
總資產	1,506,381	815,913	<b>2,322,294</b>
<b>負債</b>			
租賃負債	–	815,943	<b>815,943</b>
其他應付賬款、其他應付款項及 預計費用	1,485,790	(30)	<b>1,485,760</b>
負債總額	1,485,790	815,913	<b>2,301,703</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 3. 關鍵來源及主要會計判斷

簡明綜合財務報表的編製要求使用特定的會計估計，並要求管理層對本集團的會計政策實施過程中採用自身判斷。截至2019年6月30日止六個月，簡明綜合財務報表所使用的評估不確定性的關鍵來源與截至2018年12月31日止年度的本集團編製年度財務報告遵循者一致。

## 4. 分部報告

向本公司董事會(即主要經營決策者，下稱「主要經營決策者」)呈報用於資源配置及評估分部業績的資料主要關注本集團所銷售產品及所提供服務的性質，該性質亦與本集團的組織基準一致，據此各業務分部作為提供不同產品及服務於不同市場的單個策略業務單位獨立組織及管理。分部資料乃根據各分部於向主要經營決策者報告時採納的會計政策及計量準則計量，與編製簡明綜合財務報表時採用的會計及計量準則一致。

本集團的可呈報經營分部具體如下：

- (a) 證券銷售及交易：主要包括買賣股票、債券、基金、衍生品及其他金融產品賺取的投資收益及投資收入，以及提供相關投資研究活動賺取的費用，主要來自「自營交易業務」，包括本公司證券投資業務總部、固定收益業務總部及金融衍生品業務總部；
- (b) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、基金管理及私募股權投資管理服務所賺取的管理及諮詢費，以及來自私募股權投資及創新投資的投資收益；
- (c) 經紀及證券金融：主要包括代理客戶買賣股票、債券、基金及認股權證以及期貨而提供的經紀及投資諮詢服務所賺取的手續費及佣金，以及提供融資融券服務賺取的利息；

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 4. 分部報告 (續)

(d) 投資銀行：主要包括股票承銷、債券承銷以及提供財務諮詢服務賺取的佣金及手續費；

(e) 管理本部及其他：包括總部營運及香港海外業務，包括因一般營運資金用途而賺取的利息收入及產生的支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2019年及2018年6月30日止六個月內均無變化。

分部利潤／虧損指分攤所得稅支出前各分部所賺得的利潤／所產生的虧損。該等利潤或虧損為報告予主要經營決策者以供資源配置及業績評估的計量值。

分部資產／負債分配予各分部，惟遞延稅項資產／負債除外。分部間餘額對銷主要包括因某一分部對另一分部的活動而產生的應收／應付另一分部的金額。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 4. 分部報告 (續)

提供予主要經營決策者的截至2019年及2018年6月30日止六個月的分部數據如下：

#### 經營分部

	證券銷售 及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及 證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部 及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵消 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>								
未經審計								
分部收入及業績								
分部收入及淨投資(虧損)/收益	2,133,516	1,073,366	2,323,085	565,582	1,521,106	7,616,655	(432,194)	7,184,461
分部其他收入及收益	5,388	68,804	3,382,842	18,538	50,918	3,526,490	(2,245)	3,524,245
分部收入、收益/(虧損)及其他收入	2,138,904	1,142,170	5,705,927	584,120	1,572,024	11,143,145	(434,439)	10,708,706
分部支出	(927,035)	(624,598)	(5,002,137)	(319,972)	(2,692,562)	(9,566,304)	37,559	(9,528,745)
分部業績	1,211,869	517,572	703,790	264,148	(1,120,538)	1,576,841	(396,880)	1,179,961
所佔聯營企業的業績	(14,558)	320,950	(552)	-	-	305,840	23,449	329,289
所得稅前利潤/(虧損)	1,197,311	838,522	703,238	264,148	(1,120,538)	1,882,681	(373,431)	1,509,250
<b>於2019年6月30日</b>								
未經審計								
分部資產及負債								
分部資產	103,331,550	10,088,842	80,466,246	1,820,506	64,879,467	260,586,611	(14,085,628)	246,500,983
遞延稅項資產								724,150
本集團資產總額								247,225,133
分部負債	62,130,345	1,247,790	42,062,212	381,213	90,553,597	196,375,157	(1,880,345)	194,494,812
遞延稅項負債								21
本集團負債總額								194,494,833
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>								
未經審計								
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產的金額：								
折舊及攤銷	8,067	13,327	104,755	11,527	120,218	257,894	(1,461)	256,433
減值損失撥備	5,701	2,815	456,101	121	6,010	470,748	-	470,748
資本開支	1,348	12,553	74,225	67,912	60,384	216,422	(1,171)	215,251

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 4. 分部報告 (續)

#### 經營分部 (續)

	證券銷售 及交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	經紀及 證券金融 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	管理本部 及其他 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	抵消 人民幣千元	綜合總計 人民幣千元
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>								
未經審計								
分部收入及業績								
分部收入及淨投資(虧損)/收益	461,550	1,786,977	2,516,022	652,209	1,014,041	6,430,799	(329,750)	6,101,049
分部其他收入及收益	19	27,940	768,002	43,955	45,073	884,989	(10,299)	874,690
分部收入、收益/(虧損)及其他收入	461,569	1,814,917	3,284,024	696,164	1,059,114	7,315,788	(340,049)	6,975,739
分部支出	(1,004,813)	(885,990)	(2,145,575)	(361,897)	(2,305,442)	(6,703,717)	57,130	(6,646,587)
分部業績	(543,244)	928,927	1,138,449	334,267	(1,246,328)	612,071	(282,919)	329,152
所佔聯營企業的業績	50,922	396,161	-	-	-	447,083	57,090	504,173
所得稅前利潤/(虧損)	(492,322)	1,325,088	1,138,449	334,267	(1,246,328)	1,059,154	(225,829)	833,325
<b>於2018年12月31日</b>								
經審計								
分部資產及負債								
分部資產	94,308,486	8,369,342	74,957,058	1,778,251	59,661,078	239,074,215	(13,100,374)	225,973,841
遞延稅項資產								895,832
本集團資產總額								226,869,673
分部負債	52,266,116	1,521,155	36,244,870	401,454	85,297,158	175,730,753	(1,133,532)	174,597,221
遞延稅項負債								-
本集團負債總額								174,597,221
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>								
未經審計								
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產的金額：								
折舊及攤銷	1,347	4,129	27,687	3,051	60,262	96,476	-	96,476
減值損失撥備/(撥回)	(275)	(597)	95,706	107	4,041	98,982	(2)	98,980
資本開支	268	6,595	27,195	2,324	103,596	139,978	-	139,978

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 4. 分部報告 (續)

#### 經營分部 (續)

本集團的非流動資產主要位於中國(所在國家)。本集團的大部分收入來自其經營所在地中國。

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團無單一客戶佔本集團10%及以上的收入。

### 5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀業務佣金及手續費收入	854,963	771,336
承銷、保薦及財務顧問費收入	542,482	610,749
期貨經紀業務佣金及手續費收入	109,525	118,627
資產及基金管理費收入	910,441	1,570,982
諮詢收入	39,589	91,406
其他	9,828	8,529
	<b>2,466,828</b>	<b>3,171,629</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 6. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
融資融券	393,036	479,733
買入返售金融資產	749,224	942,220
於交易所及金融機構的保證金及銀行結餘	463,577	493,773
來自按攤銷成本計量的債務證券的利息	150,654	128,428
來自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的利息	1,307,467	1,168,971
其他	15,858	17,194
	<b>3,079,816</b>	<b>3,230,319</b>

### 7. 淨投資收益／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的淨變現收益	23,224	22,763
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的股息收入	19,209	-
處置按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生淨變現收益／(虧損)	262,448	(77,191)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的股息收入和利息收入	728,146	738,936
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的淨變現(虧損)／收益	(4,212)	11,116
衍生金融工具產生的淨變現(虧損)／收益	(147,773)	164,427
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的未變現公允價值變動	958,652	(1,529,857)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的未變現公允價值變動	(529,086)	8,095
衍生金融工具未變現公允價值變動	327,209	360,812
	<b>1,637,817</b>	<b>(300,899)</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 8. 其他收入及收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌收益／(虧損)	760	(16,581)
租金收入	6,562	8,730
政府補助(附註)	140,726	134,728
處置物業及設備的虧損	(137)	(536)
大宗商品貿易收入及其他	3,376,334	748,349
	<b>3,524,245</b>	<b>874,690</b>

附註：政府補助指從當地政府收取的無附帶條件的補助，用於補貼特定目的之營運。

### 9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	99,257	65,361
使用權資產折舊	120,335	—
投資物業折舊	2,558	—
其他無形資產攤銷	34,283	31,115
	<b>256,433</b>	<b>96,476</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 10. 員工成本

員工成本主要包括薪金、獎金及津貼，截至2019年及2018年6月30日止期間，其分別達人民幣1,568百萬元(未經審計)及人民幣1,378百萬元(未經審計)。

### 11. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
須於五年內悉數償還的負債利息：		
－應付經紀業務客戶賬款	37,645	36,514
－賣出回購金融資產款	794,920	972,311
－借款	35,185	35,231
－拆入資金	90,894	137,923
－應付短期融資款	242,420	83,295
－應付債券	1,344,222	1,552,924
－租賃負債	15,623	—
	<b>2,560,909</b>	<b>2,818,198</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
諮詢費	55,835	80,902
核數師薪酬	2,753	1,685
商務差旅支出	45,824	43,509
通訊支出	39,284	37,774
電子設備運轉費	81,269	74,269
招待支出	38,616	35,171
行政支出	120,574	106,600
租賃物業的經營租賃租金	-	138,370
短期租賃／低價值資產的經營租賃租金	29,611	-
產品代銷支出	257,950	422,060
證券及期貨投資者保障基金	21,735	22,092
交易所管理費用	20,404	19,433
雜費	40,395	32,653
稅金及附加	32,944	43,022
捐贈	27,060	17,346
大宗商品貿易支出及其他	3,373,385	739,946
	<b>4,187,639</b>	<b>1,814,832</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
－中國企業所得稅	154,324	264,217
－香港利得稅	11,605	949
	165,929	265,166
以前年度當期所得稅的調整：		
－中國企業所得稅	97,456	46,449
遞延稅項	(8,079)	(237,768)
	255,306	73,847

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，本公司及本集團的境內子公司稅率為25%。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日經簽署成為法律並於次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2,000,000港元的利得稅稅率將為8.25%，其後的溢利按16.5%徵稅。集團實體的溢利倘不符合利得稅兩級制的要求，則繼續按統一稅率16.5%徵稅。

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 13. 所得稅費用 (續)

期內所得稅支出可與所得稅前利潤對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
所得稅前利潤	1,509,250	833,325
按法定稅率25%計算的稅項	377,313	208,331
分佔聯營企業業績的稅務影響	(39,722)	(45,053)
以前年度的調整	97,456	46,449
不可作稅務方面抵扣的支出的稅務影響	39,317	181
不可因稅項理由課稅的收入的稅務影響	(201,867)	(201,890)
未確認稅項虧損的稅務影響	10,144	83,809
使用過往年度未確認的稅項虧損	(21,356)	(17,491)
於其他司法轄區經營的子公司稅率差異的影響	(5,979)	(489)
期內所得稅費用	255,306	73,847

#### 14. 每股收益

本公司股東應佔每股基本收益的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審計)	2018年 (未經審計)
用於計算每股基本收益的盈利：		
— 本公司股東應佔期內利潤	1,209,616	715,589
股份數目：		
— 已發行普通股的加權平均數目(以千計)	6,993,656	6,993,656
每股基本收益(人民幣元)	0.17	0.10

截至2019年及2018年6月30日止六個月，並無發行潛在普通股。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 15. 現金及銀行餘額

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有賬戶	15,535,671	12,502,960
代表客戶持有的現金(附註a)	28,100,746	24,261,679
	43,636,417	36,764,639
減：受限制銀行存款	(24,937)	—
	43,611,480	36,764,639

現金及銀行餘額包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註a： 本集團在銀行開立銀行賬戶，以持有客戶正常業務交易產生的存款。本集團已將相應金額確認為應付經紀客戶賬款(附註33)。

### 16. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下各項：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金及銀行餘額	15,506,308	12,471,720
結算備付金	1,639,345	1,265,987
減：上海東證期貨有限公司的結算備付金	(8,000)	(8,000)
受限制銀行存款	(24,937)	—
	17,112,716	13,729,707

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 17. 結算備付金

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於結算所為下列各方面所持有的結算備付金：		
自有賬戶	1,639,345	1,265,987
客戶	8,245,307	8,088,285
	<b>9,884,652</b>	<b>9,354,272</b>

### 18. 於交易所及非銀金融機構的保證金

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於證券交易所的保證金：		
－上海證券交易所	88,502	69,129
－深圳證券交易所	51,860	41,229
－香港交易所	1,320	1,314
－其他	1,038	1,115
於期貨及商品交易所的保證金：		
－上海期貨交易所	129,999	76,249
－大連商品交易所	95,306	18,115
－鄭州商品交易所	67,409	9,102
－中國金融期貨交易所	180,083	172,085
－上海黃金交易所	17,952	137
支付予上海證券交易所的保證金	10,863	6,880
支付予深圳證券交易所的保證金	11,803	9,578
於中國證券金融股份有限公司的保證金	332,877	329,958
於上海清算所的保證金	116,287	148,286
於其他金融機構的保證金	133,036	142,188
	<b>1,238,335</b>	<b>1,025,365</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 19. 融資客戶墊款

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
給予融資客戶的貸款	11,229,850	9,920,032
給予融資客戶的其他墊款	478,062	560,934
小計	11,707,912	10,480,966
減：減值撥備	(208,343)	(204,211)
	11,499,569	10,276,755
減值撥備變動載列如下：		
於期／年初	204,211	170,908
期／年內撥備淨額	3,296	26,408
匯兌差額	836	6,895
於期／年末	208,343	204,211

#### 於2019年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	1,153	207,190	208,343

#### 於2018年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	1,560	202,651	204,211

保證金客戶的信貸額度限制由本集團接納的質押證券的貼現市值釐定。

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 19. 融資客戶墊款(續)

附註33所披露給予融資客戶由相關質押證券及現金抵押品作抵押的貸款計息。本集團設有一份認可股票清單，已按特定貸款抵押比率給予融資借款。倘超過借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

給予融資客戶的墊款乃以客戶已質押予本集團的證券及現金抵押品作抵押。於2019年6月30日及2018年12月31日，所有客戶的融資賬戶內就保證金融資業務持有的所有抵押品的未貼現市值分別約為人民幣41,218百萬元(未經審計)及人民幣28,205百萬元(經審計)。

鑒於證券融資業務的性質，本公司董事認為賬齡分析並無額外價值。因此，並無披露賬齡分析。

#### 20. 應收賬款

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自／與以下相關的應收賬款：		
－ 結算所	90,267	151,964
－ 經紀商	155,925	105,808
－ 資產管理費及交易席位佣金	451,760	412,268
－ 顧問及投資銀行佣金	26,586	12,004
減：減值撥備	(16,523)	(13,636)
	<b>708,015</b>	<b>668,408</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 20. 應收賬款(續)

自交易日起的應收賬款賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	596,532	628,912
1至2年	94,394	25,211
2至3年	12,021	13,465
3年以上	5,068	820
	<b>708,015</b>	<b>668,408</b>

### 21. 買入返售金融資產

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
－股票	22,864,423	24,093,807
－債券	5,654,716	4,908,522
小計	28,519,139	29,002,329
減：減值撥備	(1,239,939)	(833,745)
	<b>27,279,200</b>	<b>28,168,584</b>
按市場分析：		
－證券交易所	24,138,414	28,852,332
－銀行間市場	4,380,725	149,997
減：減值撥備	(1,239,939)	(833,745)
	<b>27,279,200</b>	<b>28,168,584</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 21. 買入返售金融資產 (續)

附註：買入返售金融資產(以股票質押)指合資格投資者與本集團訂立的返售協議，承諾於未來日期以約定價格購買指定證券。

減值撥備變動載列如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	833,745	993,062
期／年內撥備淨額	406,194	110,986
期／年內轉出	-	(270,303)
於期／年末	1,239,939	833,745

#### 於2019年6月30日(未經審計)

	12個月預 期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	24,871	1,215,068	1,239,939

#### 於2018年12月31日(經審計)

	12個月預 期信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	9,907	823,838	833,745

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
強制以公允價值計量且其變動計入當期損益計量		
– 債務證券	25,625,008	24,879,152
– 權益證券	7,658,765	6,427,238
– 基金	11,898,246	10,567,823
– 其他投資(附註a)	11,538,193	10,161,134
	56,720,212	52,035,347
分析如下：		
– 上市(附註b)	27,121,423	22,292,048
– 非上市	29,598,789	29,743,299
	56,720,212	52,035,347

附註a： 其他投資主要指對本集團發行及管理的集合資產管理計劃、由銀行發行的理財產品及由非銀金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，該等產品主要投資於在中國上市的債務證券、公開交易股本證券。本集團已承諾持有本集團管理的集合資產管理計劃的投資，直至投資期結束。

附註b： 於上海證券交易所、深圳證券交易所、聯交所及其他證券交易所交易的證券及基金計入「上市」類別。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 23. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
政府債券	28,640,154	28,455,694
政策性銀行發行的債券	2,715,935	1,816,677
商業銀行及其他金融機構發行的債券	2,284,567	2,202,047
其他債務證券(附註a)	33,905,106	29,735,018
	<b>67,545,762</b>	62,209,436
分析如下：		
– 上市(附註b)	40,016,941	33,449,319
– 非上市	27,528,821	28,760,117
	<b>67,545,762</b>	62,209,436

附註a： 其他債務證券主要包括公司債券、企業債券及中期票據。

附註b： 於上海證券交易所、深圳證券交易所及聯交所交易的證券及基金計入「上市」類別。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 23. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具<sup>(續)</sup>

減值撥備變動載列如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	102,953	100,758
期／年內撥備淨額	5,601	2,195
於期／年末	108,554	102,953

於2019年6月30日及2018年12月31日，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的絕大部分位於第一階段，其減值撥備按12個月預期信用損失計量。

#### 於2019年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	21,537	87,017	108,554

#### 於2018年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	18,293	84,660	102,953

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 24. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
— 權益證券(附註a)	1,472,514	1,535,175
— 永久工具(附註b)	3,311,020	3,004,399
— 其他投資(附註c)	5,107,394	4,776,688
	<b>9,890,928</b>	9,316,262
分析如下：		
— 上市(附註d)	2,693,645	2,499,582
— 非上市	7,197,283	6,816,680
	<b>9,890,928</b>	9,316,262

附註a： 上述股權投資包括在上海證券交易所上市的實體的普通股。該等投資並非持作交易，而是為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等股權工具投資指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，因為彼等認為確認該等投資的公允價值短期波動不符合本集團長期持有該等投資並實現其長期業績潛力的戰略。

此外，上述部分股權投資指本集團在中國設立的私人實體的股權。本公司董事已選擇將該等股權工具投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，以長期持有該等投資。

於本期間，本集團主要出售於北京漢博商業管理股份有限公司及康沃動力科技股份有限公司權益證券的投資，代價分別為人民幣8,665千元及人民幣1,130千元，其亦為出售日期的公允價值，原因乃該等投資不再符合本集團的投資目標。出售北京漢博商業管理股份有限公司權益證券的累計虧損人民幣16,932千元及出售康沃動力科技股份有限公司的累計虧損人民幣15,833千元已分別轉撥至保留盈利。

附註b： 該等永久工具為並非持作交易的股權工具，而是為了長期戰略目的而持有。本集團選擇指定該等永久工具，因為彼等認為於損益確認該等投資的公允價值的短期波動不符合本集團長期持有該等投資並實現其長期股息收入的戰略。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 24. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具<sup>(續)</sup>

附註c： 其他投資為計入中國證券金融股份有限公司(「中國證券金融」)所管理特殊賬戶的投資餘額中。中國證券金融對此等賬戶執行統一的經營投資管理，而包括本公司在內的所有投資者依據其出資比例分佔投資風險及潛在收入。於2019年6月30日，該等投資的成本為人民幣48.9億元，而本公司根據中國證券金融提供的估值報告釐定該等投資的總公允價值。

附註d： 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券計入「上市」類別。

### 25. 按攤銷成本列賬的債務工具

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按類型分析如下：		
— 債務證券	7,686,398	7,914,537
減：減值撥備	(1,797)	(1,941)
	<b>7,684,601</b>	7,912,596
分析如下：		
— 上市(附註a)	4,110,548	4,273,688
— 非上市(附註b)	3,574,053	3,638,908
	<b>7,684,601</b>	7,912,596

減值撥備變動載列如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	1,941	739
期／年內(撥回)／撥備淨額	(144)	1,202
於期／年末	<b>1,797</b>	1,941

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 25. 按攤銷成本列賬的債務工具<sup>(續)</sup>

於2019年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	1,797	-	1,797

於2018年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	1,941	-	1,941

附註a： 於2019年6月30日，上市債務證券於上海證券交易所及深圳證券交易所上市。

附註b： 於2019年6月30日，非上市債務證券於銀行間市場進行交易。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 26. 對聯營企業的投資

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
對聯營企業的非上市投資成本	2,701,341	2,172,646
所佔收購後利潤及其他綜合收益，扣除已收股息	1,811,569	1,842,617
	<b>4,512,910</b>	4,015,263

於報告期末，本集團擁有下列聯營企業：

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	
匯添富基金管理股份有限公司 (「匯添富基金」)	中國 2005年2月3日	35.41%	35.41%	基金管理
上海誠毅投資管理有限公司	中國 2010年4月7日	45.00%	45.00%	股權投資
上海誠毅新能源創業投資有限公司	中國 2011年7月12日	27.73%	27.73%	投資管理
北京東方智雲股權投資中心 (有限合夥)	中國 2015年8月20日	—	42.19%	股權投資

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 26. 對聯營企業的投資(續)

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	
東方嘉實(上海)投資管理合夥企業 (有限合夥)	中國 2015年4月15日	—	6.09%	投資管理
上海東證遠譽投資中心(有限合夥)	中國 2015年8月25日	<b>33.33%</b>	33.33%	投資管理
上海東證今緣股權投資基金合夥 企業(有限合夥)	中國 2015年10月16日	<b>30.00%</b>	30.00%	股權投資
東證騰駿(上海)投資合夥企業 (有限合夥)	中國 2015年9月11日	<b>38.69%</b>	38.69%	投資管理
上海君煜投資中心(有限合夥)	中國 2015年12月16日	<b>45.45%</b>	45.45%	投資管理
東證睿波(上海)投資中心(有限合夥)	中國 2015年6月25日	<b>35.69%</b>	35.69%	投資管理
上海東證春醫投資中心(有限合夥)	中國 2015年11月3日	<b>49.26%</b>	49.26%	投資管理
海寧春秋投資合夥企業(有限合夥)	中國 2016年2月4日	<b>34.51%</b>	34.51%	股權投資

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 26. 對聯營企業的投資(續)

聯營企業名稱	成立地點及日期	本集團持有股權		主要業務
		於2019年 6月30日 (未經審計)	於2018年 12月31日 (經審計)	
海寧東證藍海並購投資合夥企業 (有限合夥)	中國 2016年7月13日	25.85%	25.85%	投資管理
東建國際控股有限公司	開曼群島 2015年6月6日	29.63%	29.63%	證券投資
溫州俊元資產管理合夥企業 (有限合夥)	中國 2016年7月11日	74.42%	74.42%	資產管理
金大智能技術股份有限公司	中國 2009年4月9日	29.29%	29.29%	製造商
上海東愷投資管理有限公司	中國 2018年9月21日	45.00%	45.00%	投資管理
誠泰融資租賃(上海)有限公司*	中國 2015年9月11日	21.67%	10.36%	租賃

\* 於2018年12月31日，於誠泰融資租賃(上海)有限公司的投資確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因為本集團於截至2019年6月30日止六個月進行額外注資前並無重大影響力。

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 26. 對聯營企業的投資 (續)

以下為根據國際財務報告準則編製的匯添富基金的綜合財務資料概要，匯添富基金為本集團單體重要聯營企業，並採用權益法入賬：

##### 匯添富

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總額	7,331,226	7,239,199
負債總額	1,822,998	1,959,618
資產淨值	5,508,228	5,279,581

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
總收入	1,815,158	1,766,292
期內利潤	534,095	466,195
其他綜合收益	958	1,868
綜合收益合計	535,053	468,063

以上綜合財務資料與已於財務報表中確認的上述聯營企業的權益賬面價值的對賬：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
歸屬於聯營企業股權持有人的權益	5,364,771	5,133,150
本集團持有的股權百分比	35.41%	35.41%
賬面價值	1,899,644	1,817,621

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 27. 未納入合併範圍的結構化主體的權益

本集團為結構化主體(包括集合資產管理計劃及投資基金)的投資管理人，因此於相關期間對其擁有權力。除本集團已合併的結構化主體外(詳情見附註30)，根據評估，該等集合資產管理計劃及投資基金並非由本集團控制。因此本集團未將該等結構化主體納入合併範圍。

本集團管理的未納入合併範圍的基金及資產管理計劃截至2019年6月30日及2018年12月31日的資產總淨值分別為人民幣216,244百萬元(未經審計)及人民幣220,960百萬元(經審計)。截至2019年6月30日及2018年12月31日，本集團將於該等未納入合併範圍的基金及資產管理產品的投資劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。截至2019年6月30日及2018年12月31日，本集團於未納入合併範圍的管理計劃的權益賬面價值分別為人民幣448百萬元(未經審計)及人民幣548百萬元(經審計)(與本集團的最大風險敞口相若)，截至2019年及2018年6月30日止六個月，資產管理費收入分別為人民幣841百萬元(未經審計)及人民幣1,508百萬元(未經審計)。

於簡明綜合財務狀況表中第三方機構所發起的結構化主體的賬面值等於本集團於2019年6月30日及2018年12月31日所持有的該第三方機構發起的未納入合併範圍的結構化主體的最大權益損失，詳情如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15,688,319	14,829,122
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	5,107,394	4,776,688
	<b>20,795,713</b>	19,605,810

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 28. 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>未經審計</b>							
成本							
於2019年1月1日	1,914,586	743,536	40,457	98,308	404,789	61,063	3,262,739
添置	-	34,556	2,253	1,743	32,206	21,662	92,420
處置	-	(12,576)	(535)	(22,108)	-	-	(35,219)
期內轉撥	(18,725)	16,714	-	4,221	-	(34,628)	(32,418)
匯兌差額	-	46	2	7	37	(6)	86
於2019年6月30日	1,895,861	782,276	42,177	82,171	437,032	48,091	3,287,608
累計折舊							
於2019年1月1日	86,221	530,194	26,244	66,633	315,879	-	1,025,171
期內計提	30,446	44,174	1,842	4,532	18,263	-	99,257
出售時核銷	-	(11,827)	(519)	(18,251)	-	-	(30,597)
期內轉撥	(8,132)	-	-	-	-	-	(8,132)
匯兌差額	-	43	1	7	27	-	78
於2019年6月30日	108,535	562,584	27,568	52,921	334,169	-	1,085,777
賬面價值							
於2019年6月30日	1,787,326	219,692	14,609	29,250	102,863	48,091	2,201,831

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 28. 物業及設備 (續)

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子及 通訊設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>經審計</b>							
<b>成本</b>							
於2018年1月1日	317,338	643,025	35,881	88,746	355,154	1,505,733	2,945,877
添置	48,000	73,801	4,946	6,607	54,204	162,234	349,792
處置	-	(23,602)	(398)	(4,996)	(4,864)	-	(33,860)
年內轉撥	1,549,248	49,788	-	7,904	-	(1,606,940)	-
匯兌差額	-	524	28	47	295	36	930
於2018年12月31日	1,914,586	743,536	40,457	98,308	404,789	61,063	3,262,739
<b>累計折舊</b>							
於2018年1月1日	71,682	470,832	23,311	63,026	283,417	-	912,268
年內計提	14,539	80,542	3,310	8,217	37,175	-	143,783
出售時核銷	-	(21,604)	(386)	(4,644)	(4,864)	-	(31,498)
匯兌差額	-	424	9	34	151	-	618
於2018年12月31日	86,221	530,194	26,244	66,633	315,879	-	1,025,171
<b>賬面價值</b>							
於2018年12月31日	1,828,365	213,342	14,213	31,675	88,910	61,063	2,237,568

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 29. 商譽

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
成本及賬面價值		
單位A—證券經紀營業部	18,948	18,948
單位B—上海東證期貨有限公司	13,187	13,187
	<b>32,135</b>	32,135

### 30. 納於合併範圍的結構化主體中的權益

本集團擁有已合併的若干結構化主體，包括資產管理計劃。就本集團參與擔任管理人及投資者的資產管理計劃而言，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發動的風險，而相關風險是判斷本集團作為委託人的重要依據。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團於所有納於合併範圍的資產管理產品中持有的權益的公允價值分別為人民幣5,712百萬元(未經審計)及人民幣5,682百萬元(經審計)，包括本集團關於該等結構化產品的次級部分中持有的權益。通過持有該等高級部分權益，本集團向優先級部分的投資者提供信貸增級。

該等納於合併範圍的資產管理產品截至2019年及2018年6月30日止六個月的業績及現金流量的財務影響並不重大，因此無需單獨進行披露。

其他權益持有人持有的權益於簡明綜合財務狀況表內計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 31. 其他貸款、應收款項及預付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應收賬款	575,737	647,722
應收股息	108,504	-
其他貸款	446,630	549,606
預付賬款	344,328	226,358
其他	802,201	414,904
減：減值撥備(附註a)	(385,146)	(332,209)
	<b>1,892,254</b>	<b>1,506,381</b>

附註a： 本集團其他應收款項的撥備包含處置抵押股票後買入返售金融資產(以股票抵押)未清償金融資產金額的減值撥備。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 31. 其他貸款、應收款項及預付款項(續)

於2019年6月30日(未經審計)

	12個月 預期信用損失 人民幣千元	存續期 預期信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	9,303	375,843	385,146

於2018年12月31日(經審計)

	12個月預期 信用損失 人民幣千元	存續期預期 信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
減值撥備	9,758	322,451	332,209

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 32. 應付短期融資款

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
無抵押及無擔保：		
應付短期融資款(附註a)	5,006,400	9,260,044
收益憑證(附註b)	5,965,489	3,151,562
	<b>10,971,889</b>	<b>12,411,606</b>
分析如下：		
交易所	5,006,400	8,278,420
場外市場	5,965,489	4,133,186
	<b>10,971,889</b>	<b>12,411,606</b>

附註a： 於2019年6月30日，應付短期融資款為本公司於場外發行的無抵押及無擔保債務證券並須予一年內償還。

附註b： 根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本集團擁有開展收益憑證業務的授權。截至2019年6月30日及2018年12月31日，所有未償還的收益憑證的年收益率分別介於3.00%至7.80%及2.70%至7.50%之間。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 33. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中，進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押物結餘外。只有超出規定孖展按金及現金抵押物的金額可應要求償還。

鑒於業務的性質，本公司董事認為賬齡分析作用不大，故並無需披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。該等賬款按現行市場利率計息。

截至2019年6月30日及2018年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項及保證金分別為人民幣1,932百萬元(未經審計)以及人民幣1,326百萬元(經審計)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 34. 賣出回購金融資產款

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按抵押品類型分析：		
— 債券	56,116,878	45,432,091
— 基金	1,772,758	1,037,316
— 融資客戶墊款質押式回購協議	1,997,962	2,946,270
	<b>59,887,598</b>	49,415,677
按市場分析：		
— 證券交易所	35,636,951	26,545,987
— 銀行間市場	18,024,096	15,793,848
— 場外市場	6,226,551	7,075,842
	<b>59,887,598</b>	49,415,677

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
附票息債券(附註a)	1,697,186	1,496,012
黃金借貸	7,420,548	5,026,036
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益		
- 納入合併範圍的結構化主體的其他持有人應佔的權益(附註b)	332,552	312,333
- 其他(附註c)	681,181	-
	10,131,467	6,834,381

附註a： 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團借入的附息債券計入本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

附註b： 歸屬於合併結構性計劃和基金的其他持有人的權益包括第三方單位持有人於該等合併結構性實體中的權益，該等權益確認為負債，原因乃有關權益可退回本集團以收取現金。

於綜合結構化合併集合資產管理計劃及基金所產生的金融負債中的第三方權益的變現無法準確預測。此乃由於該等權益為第三方份額持有人為保證投資合約負債而於合併集合資產管理計劃及基金中擁有的權益，且該等權益受市場風險及第三方投資者行為的影響。

附註c： 其他包括本集團一家子公司發行的結構化票據，其結餘與永久性工具的表現掛鉤。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 36. 借款

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
須於一年內償還無抵押短期借款(附註a)	1,272,011	1,250,110
須於一年以內償還的有抵押短期借款	-	403,052
	<b>1,272,011</b>	<b>1,653,162</b>

附註a： 短期銀行借款須於一年內償還。

於2019年6月30日，須於一年內償還的新增無抵押銀行借款，金額為人民幣20百萬元，且按固定年利率4.70厘計息。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 37. 應付債券

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>無抵押及無擔保：</b>		
公司債券(附註a)	26,935,626	27,404,305
次級債券(附註a)	27,781,392	16,777,484
收益憑證(附註b)	1,900,433	7,806,484
境外債券(附註a)	5,080,228	5,060,695
	<b>61,697,679</b>	<b>57,048,968</b>

附註a：

名稱		發行規模	發行日期	到期日期	票面利率
14公司債券	人民幣	6,000,000,000	26/08/2014	26/08/2019	6.00%
15公司債券	人民幣	12,000,000,000	26/11/2015	26/11/2020	3.90%
16東方次級債券	人民幣	4,000,000,000	14/11/2016	14/11/2021	3.45%
17-1東方次級債券	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2020	4.90%
17-2東方次級債券	人民幣	1,500,000,000	26/04/2017	26/04/2022	5.10%
17-3東方次級債券	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2020	5.15%
17-4東方次級債券	人民幣	1,500,000,000	15/05/2017	15/05/2022	5.35%
17-1公司債券	人民幣	4,000,000,000	09/06/2017	09/06/2020	5.30%
17-2公司債券	人民幣	1,000,000,000	09/06/2017	09/06/2022	5.50%
17-3公司債券	人民幣	4,000,000,000	03/08/2017	03/08/2027	4.98%
17離岸美元債券	美元	500,000,000	30/11/2017	30/11/2022	3.63%
18離岸美元債券	美元	250,000,000	22/03/2018	30/11/2022	3.63%
18東方次級債券	人民幣	6,400,000,000	12/07/2018	12/07/2020	5.18%
19-1東方次級債券 <sup>(1)</sup>	人民幣	6,000,000,000	19/03/2019	18/03/2022	4.20%
19-2東方次級債券 <sup>(2)</sup>	人民幣	4,000,000,000	14/06/2019	14/06/2022	4.20%

- (1) 經中國證監會批准，本公司於2019年3月19日發行面值為人民幣60億元的次級債券。債券為期3年，利率為4.20%，利息每年支付。
- (2) 經中國證監會批准，本公司於2019年6月14日發行面值為人民幣40億元的次級債券。債券為期3年，利率為4.20%，利息每年支付。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 37. 應付債券 (續)

附註b： 根據中國證券業協會(「中證協」)《關於同意開展場外市場收益憑證業務試點的函》(中證協函[2014]285號)，本公司獲准開展收益憑證業務。收益憑證指本公司發行的為期超過一年的收益憑證。於2019年6月30日及2018年12月31日，未償還收益憑證的收益率介乎每年3.45%至6.00%及3.60%至6.30%之間。

### 38. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應付賬款		
—應付承銷及產品代銷費用	181,095	173,817
—應付結算款	517,431	237,785
其他應付款項及預計費用		
—增值稅及其他稅項	57,474	140,706
—應付證券及期貨投資者保護基金	22,414	12,319
—期貨風險儲備	74,280	68,914
—應付股息	657,409	80
—預收款項	715	15,512
—收取自客戶的保證金	161,240	132,236
—其他(附註)	1,126,855	704,421
	<b>2,798,913</b>	<b>1,485,790</b>

附註：其他包括自Citigroup Global Markets Asia Limited(「Citigroup Asia」)收購東方花旗證券有限公司(「東方花旗」)33.33%股權的付款責任總額人民幣475.58百萬元。於2019年5月30日，Citigroup Asia(作為出讓人)及本公司(作為承讓人)訂立轉讓協議，據此，出讓人應根據轉讓協議所載條款及條件，將東方花旗(本集團非全資子公司)的33.33%股權轉讓予承讓人，代價為人民幣475.58百萬元。

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2019年6月30日止六個月

#### 39. 股本

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股，每股面值為人民幣1元。本公司已發行：

	期初 人民幣千元	增加 人民幣千元	期末 人民幣千元
每股人民幣1元的已註冊、發行及繳足普通股 (千股)：			
於2018年12月31日、2019年1月1日 及2019年6月30日	6,993,656	-	6,993,656

#### 40. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
確認為分派的股息	699,366	1,398,732

截至2019年及2018年6月30日止六個月，董事會不建議派付中期期間的中期股息。

根據於2019年5月28日召開的股東大會決議案，截至2018年12月31日止年度，本公司擬以所持69.9億股股份為基礎，每10股派發人民幣1.00元現金股息(含稅)，合計為人民幣7億元。

根據於2018年5月25日召開的股東大會決議案，截至2017年12月31日止年度，本公司擬以所持69.9億股股份為基礎，每十股派發人民幣2.00元現金股息(含稅)，合計為人民幣14億元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 41. 儲備

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資本儲備	28,254,930	28,254,930
債務投資重估儲備	364,507	237,123
股權投資重估儲備	(133,631)	(462,700)
外幣折算儲備	(6,330)	(6,441)
盈餘儲備	3,085,378	3,085,378
一般儲備	7,129,528	7,061,605
其他	33,203	33,203
	<b>38,727,585</b>	<b>38,203,098</b>

### 42. 資本承諾

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
關於收購物業及設備的資本支出： 已訂約但未撥備	43,383	43,583

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易

#### (1) 關聯方關係

##### 本集團及主要股東

下列持有本公司10%以上股份的主要股東被視為本集團的關聯方：

	所持股份的百分比	
	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
申能(集團)有限公司	25.27%	25.27%

##### 本集團及聯營企業

本集團聯營企業詳情載於附註26。

##### 其他關聯方

其他關聯方可以是個人或企業，包括董事會成員、監事會成員和高級管理人員，與其關係密切的家庭成員及該等個人控制的實體。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易<sup>(續)</sup>

#### (2) 關聯方交易及餘額

截至2019年6月30日及2018年12月31日，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大餘額如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款		
– 上海大眾燃氣有限公司	2,649	2,644
– 上海燃氣(集團)有限公司	9	9,246
– 申能(集團)有限公司	13	–
– 上海久聯集團有限公司	6,651	25,379
– 上海申能物業管理有限公司	14	14
其他應收款項		
– 申能股份有限公司	1,856	–

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易(續)

#### (2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團與主要股東及其控制下的實體的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
– 申能(集團)有限公司	1,126	–
– 上海久聯集團有限公司	12	9
– 申能股份有限公司	2,086	4,350
– 上海燃氣(集團)有限公司	500	–
利息支出		
– 申能(集團)有限公司	10	–
– 申能股份有限公司	2	–
– 上海燃氣(集團)有限公司	1	2
– 上海久聯集團有限公司	18	4
– 上海大眾燃氣有限公司	5	3
其他營運開支		
– 上海申能物業管理有限公司	8,681	–
– 上海大眾燃氣有限公司	1,182	–

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易(續)

#### (2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年6月30日及2018年12月31日，本集團與聯營企業的重大餘額如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款		
– 匯添富基金	337,389	2,068
– 東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	1	1
– 海寧春秋投資合夥企業(有限合夥)	824	–
– 上海君煜投資中心(有限合夥)	2,282	984
– 海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	950	4
– 上海東愷投資管理有限公司	3,273	–
其他應收款項		
– 上海東證春醫投資中心(有限合夥)	9,798	–
其他應付賬款		
– 北京東方智雲股權投資中心(有限合夥)	–	409,346

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易(續)

#### (2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團與聯營企業的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入		
– 匯添富基金	42,956	56,422
– 上海君煜投資中心(有限合夥)	–	2,075
– 海寧東證藍海併購投資合夥企業(有限合夥)	14,079	19,034
– 東方嘉實(上海)投資管理合夥企業(有限合夥)	3,179	–
– 海寧春秋投資合夥企業(有限合夥)	10	–
– 上海東愷投資管理有限公司	1	–
– 東證睿波(上海)投資中心(有限合夥)	4,292	–
利息支出		
– 匯添富基金	866	80
– 海寧春秋投資合夥企業(有限合夥)	2	–
– 上海東愷投資管理有限公司	1	–
– 上海君煜投資中心(有限合夥)	2	1

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易(續)

#### (2) 關聯方交易及餘額(續)

截至2019年6月30日，本集團與其他關聯方\*\*的重大餘額如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款：		
- 中國太平洋財產保險股份有限公司	1	-
- 上海建工集團股份有限公司	6	6
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
- 中國太平洋保險(集團)股份有限公司	1,085	1,000
- 海通證券股份有限公司	52,064	51,355
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資：		
- 上海建工集團股份有限公司	169,511	165,357
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：		
- 上海新華發行集團有限公司	142,194	49,790
- 中國太平洋財產保險股份有限公司	104,519	102,603

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易<sup>(續)</sup>

#### (2) 關聯方交易及餘額<sup>(續)</sup>

截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團與其他關聯方的重大交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
佣金及手續費收入：		
－長城基金管理有限公司	1,292	1,553
－Citigroup Global Markets Asia Limited	–	1,154
利息支出：		
－上海建工集團股份有限公司	–	36
諮詢費：		
－雲卓資本投資(北京)有限公司	–	2,100
－雲卓資本投資(成都)有限公司	–	2,800
－漢威資本管理有限公司	2,036	–
－花旗環球金融亞洲有限公司	60	–
－中國太平洋財產保險股份有限公司	38	–

\*\* 截至2019年6月30日，本公司董事及監事已獲委任為該等關聯方的董事或高級管理人員，或該等關聯方為本公司子公司的主要股東。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 43. 關聯方關係及交易<sup>(續)</sup>

#### (3) 主要管理人員

本集團主要管理人員薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
短期福利：		
—薪金、津貼及獎金	25,845	19,892

### 44. 財務風險管理

#### 44.1 風險管理概覽及組織架構

##### (1) 風險管理概覽

本集團致力於推行「全員合規，風控為本」的理念，注重全面風險和內控管理體系以及風險管理文化的建設。本集團著力實現風險管理、合規管理與內部控制三者間的有機融合與銜接，構建了較為完善的、內生性的全面風險管理體系和有效的內部控制機制，覆蓋本集團所有業務、各個部門、分支機構和全體人員，並貫穿於決策、執行、監督、反饋等各個環節。

本集團對市場風險、信貸風險、流動性風險、操作風險、技術風險、聲譽風險、合規風險、法律風險、道德風險等實施風險管理全覆蓋，包括從風險識別、評估、監測到控制／緩釋、報告的風險全流程管理。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 44. 財務風險管理 (續)

#### 44.1 風險管理概覽及組織架構 (續)

##### (2) 風險管理組織架構

本集團致力於構築嚴密有效的風險管理「三道防線」。通過建立各業務部門、各分支機構、各子公司重要一線崗位的雙人、雙職、雙責及崗位分離制衡機制，形成第一道防線；相關職能管理部門對各自職責範圍內的合規與風險管理事項進行檢查和督導，通過相關部門及相關崗位的相互制衡、監督，形成第二道防線；包括風險監督管理部門對各職能管理部門進行風險監督與管理，形成第三道防線。

本集團按照《證券公司全面風險管理規範》的要求，結合自身的運營需求，建立五個層次的風險管理架構，其中包括：(i)董事會；(ii)經營管理層；(iii)首席風險官及合規總監；(iv)風險管理各職能部門；及(v)各業務部門、分支機構及子公司的風險管理職能。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 44. 財務風險管理 (續)

### 44.2 信貸風險

信用風險主要是指交易對手或債務人未能及時履行合約義務或信用質量下降而產生的損失風險。目前，本集團面臨的信用風險主要來自證券融資業務中交易對手的信用風險、證券投資業務中固定收益投資的債券發行人的信用風險以及交易對手違約風險，包括場外衍生品。

#### (1) 信用風險管理

本集團通過與淨資本管理和風險承受能力相關的模塊，整體設定風險控制指標，包括規模，交易對手和風險敞口，並從品種，模型和對沖的角度以簡化方式管理信用風險敞口，以有效控制信用風險。

本集團分別為債券發行人、交易對手和融資融券客戶建立信用風險管理系統。本集團加強彼等資質及風險評估，並通過合約檢查及交易監控實現信用風險管理。此外，本集團關注整個交易過程中的潛在違約環節，並制定風險處理應急計劃。對於債券投資及其他與信用風險有關的業務，本集團加強對債券發行人和交易對手的基本面分析，建立內部評級體系，防範信用風險。本集團通過信用風險管理系統實現內部評級、統一信用管理、投資集中管理、違約客戶管理、壓力測試、監控預警、風險報告，加強信用風險控制，提升信用風險管理能力等各項功能。在衍生品交易中，本集團對交易對手設定保證金比率和交易規則，並通過逐日盯市，追加保證金和強制平倉等方式控制交易對手的信用風險敞口。

在融資融券業務中，本集團建立包括客戶信用評級、信貸和抵押品管理，監控報告等機制，並通過動態清算及時解決潛在風險。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 44. 財務風險管理 (續)

#### 44.2 信貸風險 (續)

##### (2) 信用風險及減值評估

本集團於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信用損失模式對應收賬款應用簡化方法全期預期信用損失進行減值評估。本集團監察所有其他金融資產，以評估自初步確認後信用風險是否顯著增加。倘初步確認後信用風險大幅增加，本集團將根據全期而非12個月的預期信用損失計量損失準備。

由於交易對手為國有銀行、結算所、證券交易所、期貨交易所、商品交易所或國際信用評級機構指定信用評級較高的銀行，流動資金(包括銀行結餘、結算備付金、於交易所及非銀金融機構的保證金)的信用風險有限。截至2019年6月30日止期間，現金及銀行結餘、結算備付金、於交易所及非銀金融機構的保證金自初始確認以來，信用風險並未顯著增加。

本集團主要依靠外部信用評級評估債券投資的信用風險。

保證金交易資產包括融資客戶墊款及向客戶借出證券。該等金融資產的主要信用風險乃客戶未能償還借予彼等的本金、利息或證券。本集團以個別客戶為基礎監控保證金交易客戶的賬戶，並在必要時要求追加保證金存款、現金抵押品或證券。保證金客戶的預付款通過其抵押品比率進行監控，以確保質押資產的價值足以支付預付款。考慮到債務人的信用質量，倘融資資產與抵押品的比率降低至警戒線以下，則本集團認為融資融券交易資產的信用風險大幅增加。關於買入返售金融資產，本集團主要關注貸款抵押比率、逾期狀況以及其他定性及定量標準以釐定信用風險是否大幅增加。對保證金客戶的信貸額度由本集團接受的擔保證券的貼現市場價值決定。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 44. 財務風險管理 (續)

#### 44.2 信貸風險 (續)

##### (2) 信用風險及減值評估 (續)

特別是，在評估信用風險是否大幅增加時，應考慮以下資料：

- 特定金融工具或具有相同預期壽命的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生重大變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期重大變化；
- 業務、財務或經濟狀況預期不利變化，預計將導致借款人履行債務的能力發生重大變化；
- 借款人經營成果的實際或預期重大變化；
- 借款人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變化，導致借款人履行債務義務的能力發生重大變化；
- 支持債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增強的質量發生重大變化；
- 信用增級質量的實際或預期重大變化；及
- 借款人預期績效和行為的重大變化。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 44. 財務風險管理 (續)

### 44.2 信貸風險 (續)

#### (3) 預期信用損失計量

本集團採用三階段方法計量按攤餘成本入賬的金融資產的預期信用損失，惟應收賬款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具除外。金融資產自初始確認後根據信用質素的變化通過以下三個階段進行轉撥：

##### 第一階段：12個月預期信用損失

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

##### 第二階段：存續期預期信用損失—未發生信用減值

對於信用風險敞口，自初始確認以來信用風險顯著增加但未發生信用減值的，則確認存續期預期信用損失；

##### 第三階段：存續期預期信用損失—信用減值

對於發生信用減值的金融資產，確認存續期預期信用損失，並通過將實際利率應用於攤餘成本而非賬面總值來計算利息收入。

本集團使用違約概率，違約風險及違約損失率衡量信用風險：

- (i) 違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據和對未來條件的預期；
- (ii) 違約風險是指本集團在未來12個月或剩餘期間違約時應償還的金額；及
- (iii) 違約損失率是對違約損失的估計。本集團根據回收率歷史估計違約損失率，並考慮收回金融資產不可或缺的任何抵押品，並考慮到相關的前瞻性經濟假設。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 44. 財務風險管理 (續)

### 44.2 信貸風險 (續)

#### (3) 預期信用損失計量 (續)

預期信用損失根據違約概率，違約風險及違約損失率的概率加權結果衡量。

對信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計量均涉及前瞻性資料。通過對歷史數據的分析，本集團確定影響每個資產組合的信用風險和預期信用損失的關鍵經濟指標。主要經濟指標包括宏觀經濟指標和可反映市場波動的指標，包括但不限於國內生產總值(GDP)、工業品價格指數(PPI)、消費者物價指數(CPI)、股指等。

為確定經濟指標與違約概率之間的關係以及違約損失率，本集團構建經濟模型以釐定該等指標的歷史變化對違約概率和違約損失率的影響。

本集團根據反映上述主要經濟指標的情景，對預期信用損失進行前瞻性估計。當在集體基礎上計量預期信用損失時，金融工具根據共同風險特徵進行分組，如工具類型、信用風險等級、擔保品類型、剩餘期限和擔保品相對於金融資產的價值(倘其對違約發生的可能性有影響)(貸款價值比率)。定期審查該等分組，以確保各分組均包含同質風險。

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

部分金融資產及金融負債於期末以公允價值計量。就財務呈報而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二及第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日可取得的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據(第一層級包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

部分金融資產及金融負債於2019年6月30日及2018年12月31日以公允價值計量。下表載列該等金融資產及金融負債公允價值的計量方法，並載有其公允價值層級、所用的估值技術及主要輸入值的資料。

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
1) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具						
債務證券						
—於證券交易所交易	40,016,941	33,449,319	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
—於銀行間市場交易	27,528,821	28,760,117	第二層級	折現現金流量。未來現金流量使用不同類別債券的利息收益曲線作為主要參數進行估算。	不適用	不適用
	67,545,762	62,209,436				

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 45. 金融工具的公允價值 (續)

### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
<b>2) 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具</b>						
股權投資						
-於證券交易所交易	408,975	296,321	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於全國中小企業股份轉讓系統 交易	473,100	605,972	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
-私募股權投資	289,181	365,842	第三層級	基於價格/收益率倍數(如可資比較公司 的市盈率)計算,就市場流動性的缺乏 情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性 的缺乏情況 做出折現	貼現率越高, 公允價值越低 倍數越高,公允 價值越高
-受限制股份	301,258	267,040	第三層級	公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市 場流動性作出貼現調整而釐定。該貼 現乃根據股權定價模式釐定。關鍵輸 入數據為證券股價的歷史波動率。	就市場流動性 的缺乏情況 作出貼現	貼現率越高,公 允價值越低
-於證券交易所交易的永久性工具	1,983,411	1,936,221	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
-於銀行間市場交易的永久性工具	1,327,609	1,068,178	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量使用永久性 工具的利息收益曲線作為主要參數進 行估算。	不適用	不適用
其他投資						
-於中國證券金融管理的專門賬戶 的投資	5,107,394	4,776,688	第二層級	所估產品淨值,參照產品的資產淨值,按 相關投資組合的可觀察價格(報價)並 就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	<b>9,890,928</b>	<b>9,316,262</b>				

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值 (續)

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
<b>3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>						
債務證券						
- 於證券交易所交易	16,785,467	15,547,002	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於銀行間市場交易	8,839,541	9,332,150	第二層級	折現現金流量。未來現金流量使用不同類別債券的利息收益曲線作為主要參數進行估算。	不適用	不適用
權益證券						
- 於證券交易所交易	3,574,395	1,478,615	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於全國中小企業股份轉讓系統交易	937,462	1,278,472	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
- 私募股權投資	2,449,486	2,678,785	第三層級	基於價格/收益率倍數(如可資比較公司的市盈率)計算,就市場流動性的缺乏情況作出折現。	市盈率倍數 市淨率倍數 市銷率倍數 就市場流動性的缺乏情況作出貼現	貼現率越高,公允價值越低 倍數越高,公允價值越高
- 受限制股份	697,422	991,366	第三層級	公允價值乃經參考市場報價並就缺乏市場流動性作出貼現調整而釐定。該貼現乃根據股權定價模式釐定。關鍵輸入數據為證券股價的歷史波動率。	就市場流動性的缺乏情況作出貼現	貼現率越高,公允價值越低
基金						
- 於證券交易所交易	1,711,344	1,082,829	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 其他基金	10,186,902	9,484,994	第二層級	基於基金資產淨值,參照相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 45. 金融工具的公允價值 (續)

### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
<b>3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)</b>						
其他投資						
- 金融機構發行的集合資產管理計劃	5,832,566	5,565,510	第二層級	所佔產品淨值，參照產品的資產淨值，按相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
- 其他資產管理計劃	371,595	479,642	第三層級	公允價值參考相關投資的資產淨值釐定，並對對手方的信用風險作出貼現調整。	折現率	貼現率越高，公允價值越低
- 於證券交易所交易的永久性工具	3,551,035	3,011,079	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
- 於銀行間市場交易的永久性工具	1,782,997	1,104,903	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以不同類型債券之利率收益曲線為主要參數作出估計。	不適用	不適用
	<b>56,720,212</b>	<b>52,035,347</b>				
<b>4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b>						
債務證券						
- 於銀行間市場交易	1,697,186	1,496,012	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據以不同類型債券之利率收益曲線為主要輸入數據作出估計。	不適用	不適用
黃金借貸	7,420,548	5,026,036	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
其他	681,181	-	第二層級	相關資產的交易價格。	不適用	不適用
已合併結構化主體的其他持有人應佔的權益	332,552	312,333	第二層級	所佔產品淨值，參照產品的資產淨值，按相關投資組合的可觀察價格(報價)並就有關支出作出調整而釐定。	不適用	不適用
	<b>10,131,467</b>	<b>6,834,381</b>				

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值 (續)

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
5) 衍生金融工具						
利率掉期-負債	(302)	-	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期利率(來自於報告期末的可觀察收益曲線)及合約利率,並按反映各對手方信用風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
利率掉期-資產	-	3,327	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期利率(來自於報告期末的可觀察收益曲線)及合約利率,並按反映各對手方信用風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
股指期貨-負債	-	(97)	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
國債期貨-資產	-	35	第一層級	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
商品遠期-負債	-	(436)	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票收益掉期-資產	43,212	65,849	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
股票期權-資產	9,956	10,204	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票期權-負債	(12,191)	(3,604)	第二層級	近期交易價格。	不適用	不適用
股票掛鈎衍生工具-資產	3,843	26,394	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

## 45. 金融工具的公允價值 (續)

### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
<b>5) 衍生金融工具(續)</b>						
股票掛鉤衍生工具-負債	(4,106)	(5,620)	第二層級	根據相關權益證券在中國證券交易所的報價與公司及交易對手方於協議中約定的固定收益的差額計算。	不適用	不適用
衍生嵌入式收益憑證	(1,083)	(4,484)	第二層級	按合約利率計算，乃經參考市場價格後根據合約利率估計。	不適用	不適用
商品掉期-資產	681,801	176,937	第一層級	按相關黃金的報價計算。	不適用	不適用
黃金遠期-資產	-	10,170	第一層級	按相關黃金的報價計算。	不適用	不適用
貨幣掉期-資產	25,295	25,574	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自本報告期末的可觀察遠期匯率)及合約匯率估計。	不適用	不適用
信用違約掉期-負債	(5,581)	(4,542)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃經參考相關資產的信貸違約風險後根據合約利率，並按反映各對手方信貸風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
信用違約掉期-資產	1,617	-	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量乃經參考相關資產的信貸違約風險後根據合約利率，並按反映各對手方信貸風險之比率予以貼現估計。	不適用	不適用
商品期權安排-資產	54,024	-	第二層級	折現現金流量。未來現金流量指根據安排購買及售出的商品期權行使價之間的差額，並按可觀察收益曲線折現。	不適用	不適用

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值 (續)

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審計)				
5) 衍生金融工具(續)						
商品期權安排-負債	(2,393,214)	(887,026)	第二層級	折現現金流量。未來現金流量指根據安排購買及售出的商品期權行使價之間的差額，並按可觀察收益曲線折現。	不適用	不適用
	(1,596,729)	(587,319)				

#### 於2019年6月30日(未經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具				
- 債務證券	40,016,941	27,528,821	-	67,545,762
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具				
- 股權投資	2,392,386	1,800,709	590,439	4,783,534
- 其他	-	5,107,394	-	5,107,394
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
- 債務證券	16,785,467	8,839,541	-	25,625,008
- 股權投資	3,574,395	937,462	3,146,908	7,658,765
- 基金	1,711,344	10,186,902	-	11,898,246
- 其他	3,551,035	7,615,563	371,595	11,538,193
衍生金融資產	681,801	137,947	-	819,748
總計	68,713,369	62,154,339	4,108,942	134,976,650
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
衍生金融負債	7,420,548	2,710,919	-	10,131,467
	-	2,416,477	-	2,416,477
總計	7,420,548	5,127,396	-	12,547,944

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值(續)

按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2018年12月31日(經審計)

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的債務工具				
—債務證券	33,449,319	28,760,117	—	62,209,436
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的權益工具				
—股權投資	2,232,542	1,674,150	632,882	4,539,574
—其他	—	4,776,688	—	4,776,688
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
—債務證券	15,547,002	9,332,150	—	24,879,152
—股權投資	1,478,615	1,278,472	3,670,151	6,427,238
—基金	1,082,829	9,484,994	—	10,567,823
—其他	3,011,079	6,670,413	479,642	10,161,134
衍生金融資產	187,142	131,348	—	318,490
總計	56,988,528	62,108,332	4,782,675	123,879,535
金融負債：				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
衍生金融負債	5,026,036	1,808,345	—	6,834,381
衍生金融負債	97	905,712	—	905,809
總計	5,026,133	2,714,057	—	7,740,190

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值 (續)

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值 (續)

下表呈列第三層級金融工具於相關期間的變動。

##### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
於上期末	632,882	–
應用國際財務報告準則第9號的影響	–	130,160
於期初	632,882	130,160
於其他綜合收益內確認的公允價值變動	(42,443)	(20,821)
於期末	590,439	109,339

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元 (未經審計)
於上期末	4,149,793	810,366
應用國際財務報告準則第9號的影響	–	2,580,462
於期初	4,149,793	3,390,828
於損益內確認的公允價值變動	(88,225)	(12,888)
購買	843,175	4,746,905
第三層級轉入(附註a)	168,499	106,620
第三層級轉出(附註b)	(928,820)	(634,649)
處置	(625,919)	(225,623)
於期末	3,518,503	7,371,193
資產總收益		
—於損益確認的未變現收益	(121,033)	(17,600)

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值(續)

#### 按經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

附註a： 該等為先前在新三板交易的權益證券。其自市場摘牌及私有化後由第二層級轉入第三層級。

附註b： 該等為在證券交易所交易的權益證券，含有鎖定期。鎖定期失效且不受限制時，彼等會從第三等級轉至第一等級。

#### 不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債根據活躍市場報價鑒定或採用折現現金流量法估計公允價值。

本集團所持有的不按照經常性基準計量的金融工具的估值技術所用主要參數包括可從公開市場獲得的利率、外幣匯率、提前還款率及對手方信用利差。

下表為本集團簡明綜合財務狀況表中未以公允價值呈列的金融資產及負債具有明顯差異的賬面價值以及預計公允價值的概要。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元 (未經審計)	公允價值 人民幣千元 (未經審計)	賬面價值 人民幣千元 (經審計)	公允價值 人民幣千元 (經審計)
<b>金融資產</b>				
按攤銷成本計量的債務工具	7,684,601	7,577,123	7,912,596	7,813,512
<b>金融負債</b>				
應付債券				
— 公司債券	26,935,626	26,400,000	27,404,305	27,280,065
— 次級債券	27,781,392	27,102,780	16,777,484	16,771,308
— 收益憑證	1,900,433	1,829,696	7,806,484	7,451,943
— 其他	5,080,228	4,847,174	5,060,695	4,573,685
總計	61,697,679	60,179,650	57,048,968	56,077,001

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 45. 金融工具的公允價值(續)

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2019年6月30日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	4,021,191	3,555,932	–	7,577,123
金融負債				
應付債券	47,505,600	12,674,050	–	60,179,650

於2018年12月31日

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按攤銷成本計量的債務工具	4,246,619	3,566,893	–	7,813,512
金融負債				
應付債券	38,056,089	18,020,912	–	56,077,001

除上文所述，本公司董事認為本集團簡明綜合財務狀況表中以撤銷成本入賬的金融資產及負債的賬面價值與其公允價值相若。

### 46. 比較數字的重新分類

若干比較數字已重新分類，以符合本期呈報。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

### 47. 期後事項

於2019年7月19日，本公司發行面值人民幣30億元的短期融資券。該短期融資券利率為2.75%，於三個月後到期。

於2019年8月20日，本公司發行面值300,000,000美元的浮息債券及面值200,000,000歐元的優先債券。浮息債券按浮動利率計息，於三年後到期。優先債券按0.625%的利率計息，於三年後到期。