

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

## 恒投證券 HENGTOU SECURITIES

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

(「本公司」)  
(股份代碼：01476)

### 截至2019年12月31日止年度之年度業績公告

本公司董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度之經審計年度業績。本公告列載本公司2019年年度報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公告附載的資料之要求及已經本公司審計委員會審閱。

董事會建議不進行截至2019年12月31日止年度的利潤分配。

#### 刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將在香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn))刊發。本公司2019年年度報告將於適當時候(惟不會遲於2020年4月底)寄發予本公司股東，並在香港聯合交易所有限公司及本公司網站刊發。

承董事會命  
龐介民  
董事長

中國北京  
2020年3月27日

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

# 目錄

重要提示	2
董事長致辭	3
第一節 釋義	4
第二節 重大風險提示	9
第三節 公司概況	10
第四節 會計數據和業務數據摘要	21
第五節 管理層討論與分析	28
第六節 董事會報告	81
第七節 其他重要事項	95
第八節 股本(資本)變動及主要股東情況	110
第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	116
第十節 企業管治報告	137
附錄 證券營業部詳情	170
獨立核數師報告	186
合併損益及其他全面收益表	194
合併財務狀況表	196
合併權益變動表	198
合併現金流量表	199
財務報表附註	201

## 重要提示

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

本報告已經第四屆董事會第六次會議、第四屆監事會第六次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的2019年度財務報告分別經致同(香港)會計師事務所有限公司審計和致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長龐介民先生、總裁牛壯先生、財務總監楊淑飛女士聲明：保證本報告中的財務報告真實、準確、完整。

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

# 董事長致辭

2019年，中國證監會正式提出全面深化資本市場改革的12個方面重點任務，資本市場重啟市場化改革新週期，市場化程度不斷提升。同時，新政密集出台，科創板順利推出，併購重組政策向市場化方向調整，指數期權新品種滬深300在三大交易所同步推出，金融業對外開放力度繼續加強。資本市場的全面深化改革以及頂層制度的不斷完善將有效推動證券行業實現高質量發展。2019年，國內證券市場總體表現良好，上證綜指漲幅22.30%，深證成指漲幅44.08%，中小板指和創業板指漲幅分別為41.03%和43.79%。2019年，證券行業經營業績顯著改善，公司積極把握市場機遇推動各項業務發展，本集團自營業務、私募股權投資業務及投行業務收入增幅較大。

2020年，隨着資本市場改革的進一步深化，公司將順應行業發展趨勢及外部監管要求，謀求業務結構與盈利模式的轉型升級，加快推進經紀業務、資管業務等業務轉型，為未來可持續、高質量發展奠定基礎；改變業務同質化的現狀，構建差異化的核心競爭優勢。公司將進一步加強合規文化建設和全面風險管理體系建設，提高公司整體合規管理水平和風險防控能力；提高後台行政管理工作水平，深化前後台溝通協作機制建設；優化人才結構體系，提升人力資源核心競爭力；全面加強信息系統建設，為業務發展提供保障。公司上下將團結一致，銳意進取，奮力拼搏，積極推進各項業務取得新進步。

**龐介民**  
董事長

中國北京

2020年3月27日

## 第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程序
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、恒投證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份均以人民幣認購或入賬列作繳足
ETF	指	Exchange Trade Funds，即交易型開放式指數基金，通常又被稱為交易所交易基金，是一種在交易所上市交易的、基金份額可變的一種開放式基金
報告期末	指	2019年12月31日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，並持有華融基礎設施100%的股權

## 第一節 釋義(續)

金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
FOF	指	Fund of Fund，即一種專門投資於其他證券投資基金的基金
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

## 第一節 釋義(續)

鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，西城區國資委的子公司並為本公司的股東
華融投資	指	北京華融綜合投資有限公司，持有金融街西環置業90%的股權
匯發投資	指	西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，為本公司股東
匯金嘉業	指	北京匯金嘉業投資有限公司，為本公司股東
IPO	指	Initial Public Offering，即首次公開發行股票
上市	指	於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
MOM	指	Manager of Managers，即管理人的管理人基金模式
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權

## 第一節 釋義(續)

寧波實科	指	寧波實科商貿有限公司，持有慶洲際70%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國(香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外)
招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
慶雲洲際	指	北京慶雲洲際科技有限公司，為本公司的主要股東
報告期	指	截至2019年12月31日止年度
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有華融投資、金融街資本、金融街投資100%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
陝西弘雅	指	陝西弘雅瑞久商貿有限公司，持有寧波實科99.60%的股權
陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.08%的股權
上海巨祿	指	上海巨祿信息科技有限公司，持有深圳中新99.47%的股權
上海喜仕達	指	上海喜仕達電子技術有限公司，持有匯金嘉業99.99%的股權
上海怡達	指	上海怡達科技投資有限責任公司，為本公司的主要股東
深圳中新	指	深圳中新拓業科技有限公司，並持有上海喜仕達95%的股權



## 第一節 釋義(續)

股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思94%的股權
本報告	指	本公司2019年度報告
明天控股	指	明天控股有限公司，持有其中一名主要股東包頭華資約54%的股權
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供應商，是本公司的獨立第三方
中昌恒遠	指	中昌恒遠控股有限公司，為本公司的主要股東

## 第二節 重大風險提示

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

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

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

### 一. 公司基本情況簡介

#### 1. 公司名稱

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

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

#### 2. 董事會

##### 執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生(副董事長)

##### 非執行董事

余磊先生

王琳晶先生

董紅女士

高靚女士

##### 獨立非執行董事

林錫光博士

謝德仁先生

戴根有先生

##### 董事會專門委員會

##### 戰略與投資決策委員會

龐介民先生(委員會主席)

余磊先生

林錫光博士

##### 風險控制與監察委員會

龐介民先生(委員會主席)

吳誼剛先生

戴根有先生

## 第三節 公司概況(續)

### 審計委員會

謝德仁先生(委員會主席)

王琳晶先生

林錫光博士

### 薪酬與提名委員會

謝德仁先生(委員會主席)

龐介民先生

林錫光博士

### 3. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

陳風先生

王慧先生

### 4. 法定代表人：龐介民先生

總裁：牛壯先生

### 5. 註冊資本：人民幣2,604,567,412元

淨資本：人民幣5,506,324,961.78元

### 6. 國內各項業務資格

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

### 7. 中國總部

註冊地址： 中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓(郵編：010051)  
總部地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)  
網站： www.cnht.com.cn  
電子信箱： dongban@cnht.com.cn

### 8. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

### 9. 董事會秘書

張偉先生  
聯繫電話： +86 10 5667 3898  
傳真： +86 10 5667 3777  
電子信箱： zhangwei@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街33號通泰大廈C座509室(郵編：100033)

### 10. 合規總監

龐介民先生(代行)  
聯繫電話： +86 10 8327 0999  
傳真： +86 10 8327 0998  
電子信箱： pangjiemin@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

### 11. 首席風險官

于芳女士  
聯繫電話： +86 10 8327 0999  
傳真： +86 10 8327 0998  
電子信箱： yufang@cnht.com.cn  
聯繫地址： 中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

## 第三節 公司概況(續)

### 12. 聯席公司秘書

張偉先生、梁穎嫻女士

### 13. 授權代表

龐介民先生、梁穎嫻女士

### 14. 核數師

國際會計師事務所：致同(香港)會計師事務所有限公司

境內會計師事務所：致同會計師事務所(特殊普通合伙)

### 15. 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

### 16. 主要往來銀行

中國民生銀行呼和浩特支行

興業銀行股份有限公司呼和浩特支行

中國建設銀行股份有限公司呼和浩特市呼倫南路支行

### 17. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 18. H股股票代號

01476

### 二. 歷史沿革

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

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

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

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

### 第三節 公司概況(續)

2009年5月22日經中國證監會《關於核准上海永大期貨經紀有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2009]423號)批准，本公司收購上海永大期貨經紀有限公司，上海永大期貨經紀有限公司成為本公司的全資子公司。2010年8月上海永大期貨更名為恒泰期貨經紀有限公司，2011年5月更名為恒泰期貨有限公司。2015年6月30日，恒泰期貨註冊資本金從人民幣1億元增至人民幣1.25億元。增資部份由恒泰資本以現金認繳，恒泰資本出資人民幣5,000萬元，增資價格為每人民幣2元增資認購人民幣1元註冊資本。增資完成後本公司持有恒泰期貨80%股權，恒泰資本持有恒泰期貨20%股權。2015年9月16日，恒泰期貨按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。

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

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

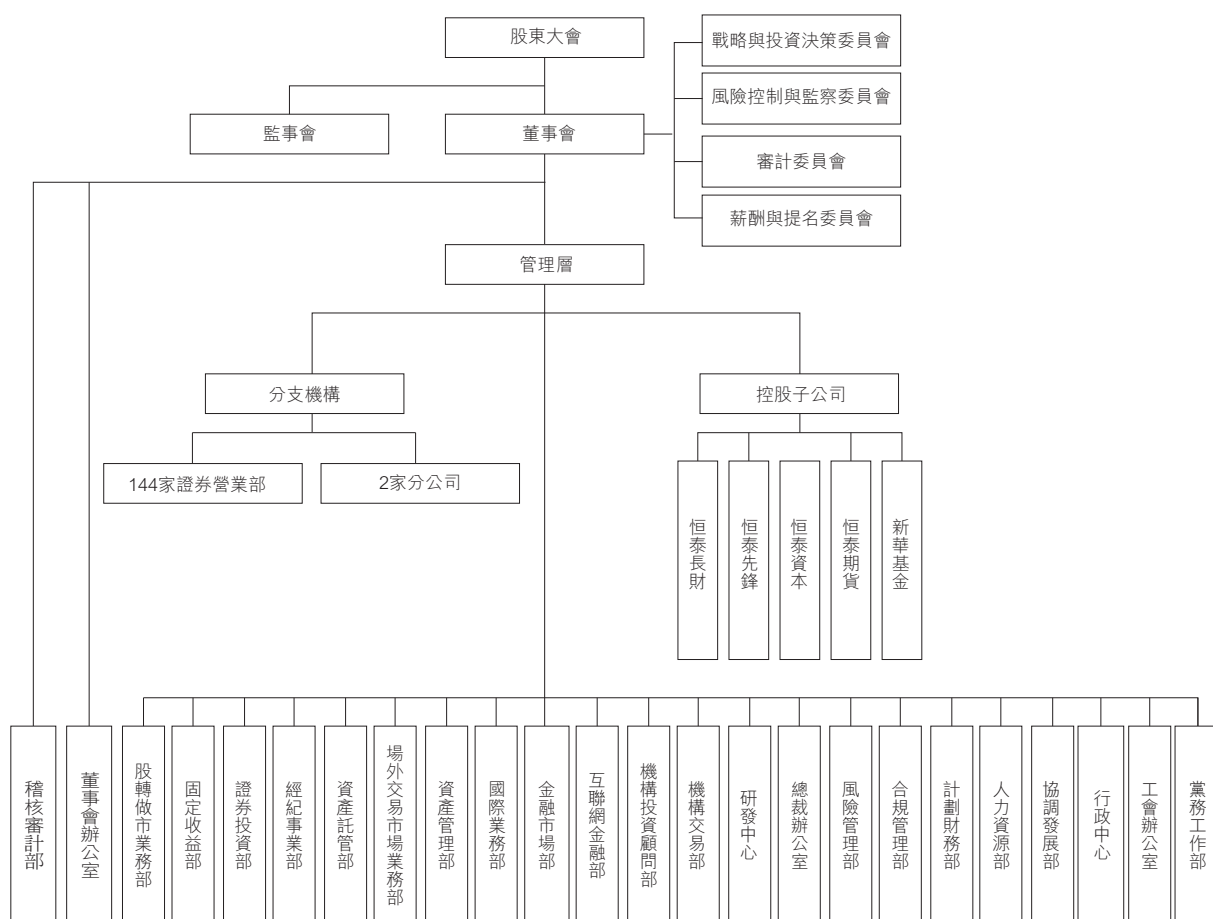
2013年10月30日經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2013]1376號)批准，本公司受讓新華基金管理有限公司43.75%的股權，成為新華基金第二大股東。經中國證監會《關於核准新華基金管理有限公司變更股權的批覆》(證監許可[2015]1669號)批准，本公司於2015年7月29日，以人民幣97,750,000元完成認購新華基金額外57,500,000股股份，佔新華基金股權的14.87%。新華基金於此次資本增加後由本公司持有58.62%股權，成為本公司的非全資子公司。2015年9月28日，新華基金管理有限公司按照原賬面淨資產值折股整體變更為股份有限公司。



### 第三節 公司概況(續)

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

### 三. 組織架構



## 第三節 公司概況(續)

### 四. 附屬公司情況

於2019年12月31日，本公司主要附屬公司的情況如下：

#### (一) 控股子公司

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

註1：本公司對該公司的持股比例列示為直接持股比例。

## 第三節 公司概況(續)

### (二) 恒泰資本主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	註冊資本 (人民幣萬元)	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
1	深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司	廣東省深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室	受託管理股權投資基金；股權投資；資金管理；投資諮詢	2013年9月9日	2,000	100%	辛本華	0755-83700311
2	北京恒泰弘澤投資有限公司	北京市西城區金融大街35號1號樓8層821	項目投資；投資管理；資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢	2015年4月8日	1,000	100%	辛本華	010-57649363

### (三) 恒泰期貨主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	註冊資本 (人民幣萬元)	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
1	恒泰盈沃資產管理有限公司	上海市浦東新區書院鎮老蘆公路857號915室	資產管理；投資管理；實業投資；創業投資；投資諮詢；企業管理服務；財務諮詢；企業資產重組併購策劃；市場營銷策劃等	2016年2月5日	5,000	100%	付立新	021-60212780

## 第三節 公司概況(續)

### (四) 新華基金主要子公司

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

## 五. 分公司情況

於2019年12月31日，公司下屬深圳、長春兩家分公司，概況如下：

序號	名稱	地址(中國)	設立時間	營運資金 (人民幣萬元)	負責人	聯繫電話(+86)
1	恒泰證券股份有限公司深圳分公司	廣東省深圳市福田區福華一路88號深圳中心商務大廈2001-2020室	2009年8月17日	500	胡三明	0755-82033486
2	恒泰證券股份有限公司長春分公司	吉林省長春市淨月開發區偉峰生態新城11#辦公樓2501、2502號房	2014年5月27日	300	曹亞樓	0431-82970822

#### 六. 證券營業部及其分佈情況

於2019年12月31日，公司共設立證券營業部144家(請參閱本報告附錄)，公司證券營業部的數量及分佈情況如下：

所在地區(中國)	證券營業部數量	所在地區(中國)	證券營業部數量
內蒙古自治區	27	湖北省	2
廣東省	23	廣西壯族自治區	2
上海市	20	山西省	1
北京市	19	河北省	1
吉林省	14	重慶市	1
浙江省	13	陝西省	1
山東省	8	河南省	1
遼寧省	4	湖南省	1
福建省	2	天津市	1
江蘇省	2	四川省	1

## 第四節 會計數據和業務數據摘要

### 一. 主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

#### (一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2019年度	本期比上期		2017年度
		2018年度	增加/(減少)	
<b>經營業績(人民幣千元)</b>				
收入及其他收益	<b>3,847,104</b>	2,099,654	83.23%	4,234,363
除稅前利潤/(虧損)	<b>974,950</b>	(820,420)	218.84%	1,012,905
年度利潤/(虧損)-歸屬於本公司普通股股東	<b>740,538</b>	(673,466)	209.96%	706,202
經營活動產生/(使用)的現金淨額	<b>2,308,765</b>	7,315	31,462.06%	(1,970,096)
<b>每股盈利(人民幣元/股)</b>				
基本每股收益/(虧損) <sup>1</sup>	<b>0.25</b>	(0.30)	183.33%	0.23
攤薄每股收益/(虧損) <sup>1</sup>	<b>0.25</b>	(0.30)	183.33%	0.23
<b>盈利能力指標</b>				
加權平均淨資產收益率(%) <sup>2</sup>	<b>7.69</b>	(9.10)	增加16.79個百分比	7.06

## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

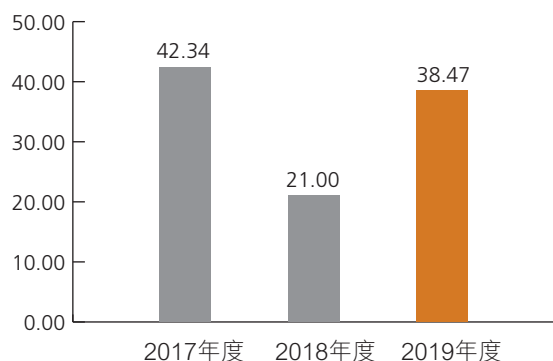
項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末	2017年 12月31日
			比上期末 增加/(減少)	
<b>規模指標(人民幣千元)</b>				
資產總額	<b>29,526,981</b>	29,915,079	(1.30%)	36,416,987
負債總額	<b>18,948,568</b>	19,970,258	(5.12%)	25,474,555
應付經紀業務客戶賬款	<b>9,071,688</b>	7,691,497	17.94%	10,028,333
普通股股東及永久資本證券 持有人應佔權益	<b>10,174,947</b>	9,536,409	6.70%	10,571,277
<b>總股本(千股)</b>				
歸屬於普通股股東每股淨資產 <sup>3</sup> (人民幣元/股)	<b>3.33</b>	3.09	7.77%	3.48
資產負債率(%) <sup>4</sup>	<b>48.29</b>	55.25	減少6.96個 百分點	58.53

註：

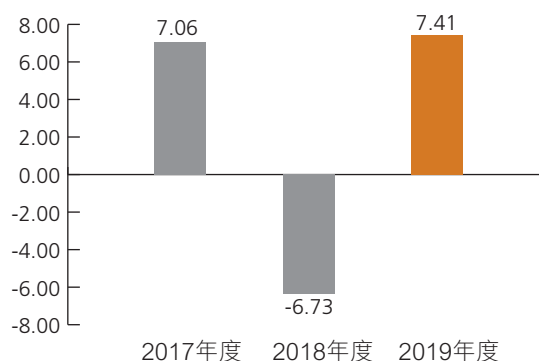
- 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
- 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E<sub>0</sub>為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E<sub>i</sub>為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E<sub>j</sub>為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M<sub>0</sub>為報告期月份數；M<sub>i</sub>為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M<sub>j</sub>為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
- 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本
- 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)

## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

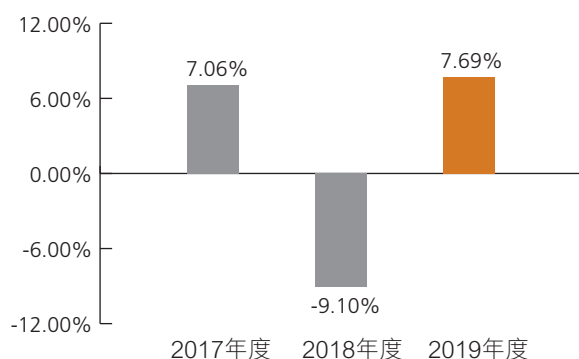
收入及其他收益  
(人民幣億元)



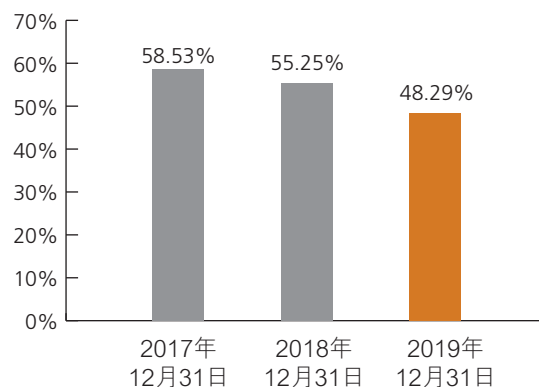
年度利潤/(虧損)－歸屬於本公司  
普通股股東(人民幣億元)



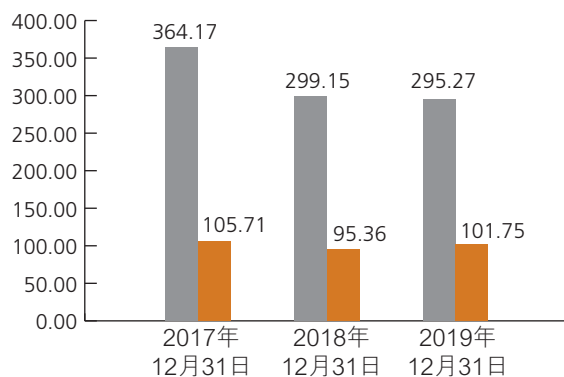
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標  
(人民幣億元)



- 資產總額
- 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益



## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

### (二) 近五年主要會計數據和財務指標

#### 盈利狀況(人民幣千元)

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
收入及其他收益	<b>3,847,104</b>	2,099,654	4,234,363	3,541,155	5,676,190
經營支出總額	<b>(2,874,822)</b>	(2,918,406)	(3,219,772)	(2,897,455)	(3,493,386)
除稅前利潤/(虧損)	<b>974,950</b>	(820,420)	1,012,905	642,577	2,195,270
年度利潤/(虧損)－歸屬於本公司 普通股股東	<b>740,538</b>	(673,446)	706,202	454,723	1,700,772

#### 資產、負債及權益狀況(人民幣千元)

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總額	<b>29,526,981</b>	29,915,079	36,416,987	37,148,596	39,167,673
負債總額	<b>18,948,568</b>	19,970,258	25,474,555	27,212,391	29,434,641
應付經紀業務客戶賬款	<b>9,071,688</b>	7,691,497	10,028,333	12,201,337	13,977,558
普通股股東及永久性資本證券持有人應佔 權益	<b>10,174,947</b>	9,536,409	10,571,277	9,660,960	9,531,668
總股本(千股)	<b>2,604,567</b>	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567

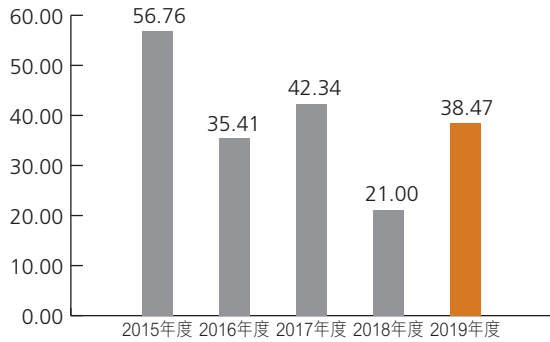
## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

### 關鍵財務指標

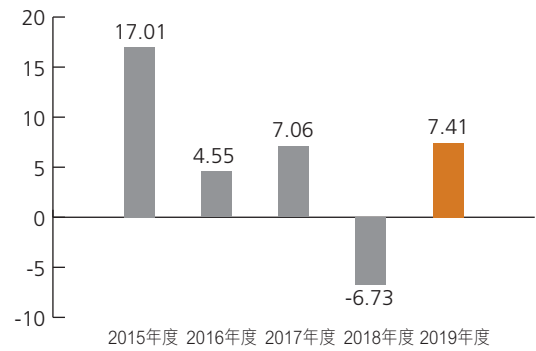
項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益/(虧損)(人民幣元/股)	0.25	(0.30)	0.23	0.14	0.72
攤薄每股收益/(虧損)(人民幣元/股)	0.25	(0.30)	0.23	0.14	0.72
加權平均淨資產收益率(%)	7.69	(9.10)	7.06	4.38	26.62
	<b>2019年</b>	2018年	2017年	2016年	2015年
	<b>12月31日</b>	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
資產負債率(%)	48.29	55.25	58.53	60.17	61.36
歸屬於普通股股東每股淨資產 (人民幣元/股)	3.33	3.09	3.48	3.13	3.08

## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

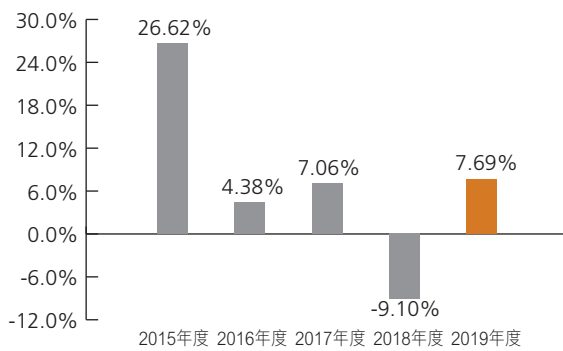
收入及其他收益  
(人民幣億元)



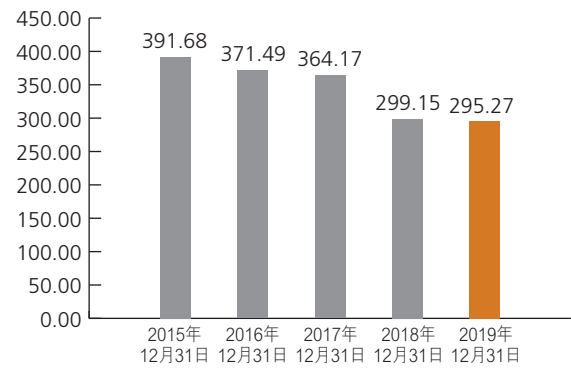
年度利潤/(虧損)－歸屬於本公司  
普通股股東(人民幣億元)



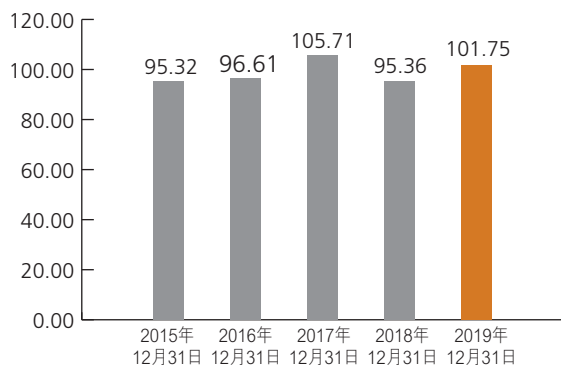
加權平均淨資產收益率



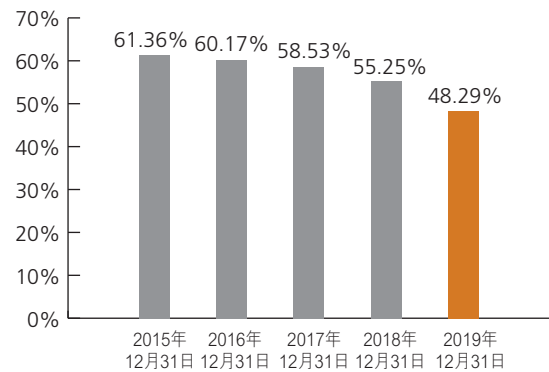
資產總額  
(人民幣億元)



歸屬於本公司普通股股東及  
永久資本證券持有人應佔權益  
(人民幣億元)



資產負債率



## 第四節 會計數據和業務數據摘要(續)

### 二. 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2019年及2018年的淨利潤和於2019年12月31日及2018年12月31日的淨資產無重大差異。

### 三. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2019年12月31日，本公司淨資本為人民幣5,506.33百萬元，較2018年末的人民幣6,183.12百萬元，減少人民幣676.79百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日 <sup>1</sup>	監管標準
淨資本	<b>5,506,325</b>	6,183,124	不適用
其中：核心淨資本	<b>5,506,325</b>	4,683,124	不適用
附屬淨資本	<b>0</b>	1,500,000	不適用
淨資產	<b>9,429,021</b>	9,008,517	不適用
各項風險資本準備之和	<b>1,885,006</b>	2,389,640	不適用
表內外資產總額	<b>17,659,192</b>	19,804,395	不適用
風險覆蓋率	<b>292.11%</b>	258.75%	≥100%
資本槓桿率	<b>31.18%</b>	23.65%	≥8%
流動性覆蓋率	<b>840.47%</b>	245.10%	≥100%
淨穩定資金率	<b>166.26%</b>	182.17%	≥100%
淨資本／淨資產	<b>58.40%</b>	68.64%	≥20%
淨資本／負債	<b>67.67%</b>	58.36%	≥8%
淨資產／負債	<b>115.87%</b>	85.02%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>33.04%</b>	42.07%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>108.21%</b>	113.38%	≤500%

註1：根據中國證監會《關於做好修訂後機構監管綜合信息系統監管報表填報與分析工作的通知》(機構部函[2019]1360號)(「通知」)，修訂後的監管報表自2019年7月起啓用。為滿足指標的可比性要求，本公司于2018年12月31日淨資本等風險控制指標根據通知要求重新計算。

## 第五節 管理層討論與分析

### 一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，中國經濟運行總體平穩，結構持續優化，但受國內外多重因素影響，經濟面臨下行壓力。全年GDP同比增長6.1%，較2018年下降了0.6個百分點。在美聯儲、歐央行等多國央行貨幣政策轉向寬鬆、全球經濟增長放緩、地緣政治風險加大、中美貿易摩擦等複雜的國內外經濟政治環境下，中國人民銀行實施穩健的貨幣政策，三次降低存款準備金率，靈活開展公開市場和中期借貸便利操作，保持流動性合理充裕，以永續債為突破口助力銀行補充資本金，同時疏通貨幣政策傳導，改革完善貸款市場報價利率形成機制。全年廣義貨幣同比增長8.7%，狹義貨幣同比增長4.4%，社會融資規模存量為人民幣251.31萬億元，同比增長10.7%。廣義貨幣和社會融資規模增速略高於國內生產總值名義增速，企業貸款利率顯著下降，人民幣匯率雙向波動，彈性進一步加強。

報告期內，股票市場主要指數上漲，市場成交量較2018年顯著增加。上證綜指2019年開盤於2,497.88點，最低下降至2,440.91點，年末收於3,050.12點，全年上漲22.30%；深證成指年初開盤於7,259.49點，最低下降至7,011.33點，年末收於10,430.77點，全年上漲44.08%；創業板指數年初開盤於1,250.62點，最低下降至1,201.80點，年末收於1,798.12點，全年上漲43.79%。2019年，滬市股票基金總成交金額為人民幣612,433.59億元，深市股票基金總成交金額為人民幣753,404.59億元，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣1,365,838.18億元，同比增加35.81%。(數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind資訊)

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 二. 主營業務情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣3,847.10百萬元，較2018年增長83.23%；實現淨利潤人民幣762.85百萬元，較2018年增長219.95%。

#### (一) 經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣1,422.64百萬元，較2018年增長7.24%。

##### 1. 證券經紀

報告期內，公司進一步強化「以客戶為中心」的服務理念，一方面緊跟行業發展，加大量化業務研究和推動衍生品業務的發展，豐富客戶交易工具，滿足客戶多樣化交易需求；另一方面，公司不斷加大線上服務客戶能力，利用第三方平台和自有「頭派」和「金玉管家」APP搭建投顧服務平台，推動線上投顧服務，提供多樣化投顧服務，在擴大投顧服務客戶規模的基礎上，實現客戶投顧需求與投顧服務的精準匹配，從而提升客戶服務質量。

報告期內，新開戶4.91萬戶，客戶總數達到236.98萬戶，較2018年末增長1.32%；客戶託管資產總額為人民幣117,649.44百萬元，較2018年末增長8.78%；股基交易額為人民幣1,604,181.47百萬元，較2018年增長32.40%；股基市佔率為0.59%，較2018年下降3.28%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2020年展望

證券經紀業務將繼續緊跟行業發展，推動期權、收益互換、報價回購等創新業務，豐富經紀業務業務種類；同時繼續加強與市場私募機構的合作，與私募排排網開展第二屆「私募大賽」，擴充公司機構及量化業務規模；另外公司將繼續加大信息系統的建設，以自有投顧服務平台和一體化機構服務體系建設為核心，強化科技賦能作用，提升經紀業務規模和市場佔有率。

### 2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨始終要求全員提升合規經營及風險管理意識，紮實推進合規及風險管理各項工作，持續提升合規及風險管理水平。面對不利的市場環境，恒泰期貨集中精力，夯實期貨經紀業務基礎，堅持服務中小金融機構、產業客戶的戰略思路，把有限資源集中到開發優質機構客戶上，成功開發上市公司、大型國有流通企業等客戶。恒泰期貨在第十七屆財經風雲榜上榮獲年度成長性期貨公司獎項和期貨業金牌服務獎。報告期內，恒泰期貨新增客戶1,748戶。

### 2020年展望

恒泰期貨持續跟蹤分析行業發展的特徵和趨勢，制定了未來五年戰略規劃。恒泰期貨明確了服務金融機構、產業機構的發展方向；將通過打造技術、研究核心競爭力，以經紀業務為基礎，資產管理與風險管理為驅動，以國際業務作補充的總體思路，實現跨越式發展。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 3. 財富管理

報告期內，公司大力推進財富管理轉型，堅持以客戶為中心，重視向客戶提供長期、理性資產配置理念，深度分析公募基金結構，細化公募基金分類，圍繞客戶需求精準配置；同時深度挖掘量化市場資產，結合FOF基金模式推廣量化投資配置理念，力爭打造公司量化FOF品牌，進而搭建全策略FOF品牌，實現客戶資產全託管，以先進的量化策略研究及系統支持幫助客戶獲取較好的收益。報告期內，共銷售各類金融產品82隻，銷售規模為人民幣6,409.86百萬元。報告期末，金融產品保有規模人民幣6,218百萬元。

#### 2020年展望

引進市場高端人才，快速整合人員優勢，搭建完整財富研究、配置體系，提升研究質量，推動報價回購業務、基金投顧業務、公墓券商結算業務發展，搭建體系化基礎持續性固收類工具，繼續強化公募基金基礎配置，精選優質主動管理類公募基金，深化組合投資及長期配置理念，精選主觀私募產品，深化高頻量化策略服務，優化產品費率結構，強化科技投研和投顧服務建設，致力於為廣大投資者提供全方面的證券理財服務。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 資本中介

報告期內，隨着證券市場行情的轉暖，對資金需求明顯增加，公司融資融券業務規模有所增加。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣3,990.23百萬元，較2018年末增長22.83%。股票質押式回購業務因監管趨嚴，公司業務規模有所縮減，報告期末，股票質押式回購業務交易餘額為人民幣559.01百萬元，較2018年末下降25.78%。

#### 2020年展望

強化風險管控，努力提高風險管理水平，做好客戶適當性管理，擔保證券及標的證券管理，降低客戶違約；優化客戶結構，加強融資融券業務推廣，為經紀業務客戶提供優質的融資服務；拓寬融資渠道，改進資金劃撥流程，提高資金使用效率，有效降低財務成本。

### 5. 資產託管

報告期內，公司通過優化客戶服務流程，加強市場開拓力度，實現了資產託管業務的持續增長。報告期末，為1,024隻基金提供託管服務，為350隻基金提供基金服務及為389隻基金提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督規模總額增長到人民幣172,717百萬元，較2018年末增加人民幣52,687百萬元。

#### 2020年展望

資產託管業務將以高效專業的服務理念，持續加強與各類金融機構的深入溝通，繼續擴大業務合作渠道，主動甄選優質基金管理人，加強合規及風險管理，進一步完善業務流程，提高客戶服務質量。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣351.01百萬元，較2018年增長83.15%。

2019年中國證券市場受市場週期驅動，疊加政策支持，創新業務有序推進，債券市場維持寬鬆貨幣態勢。恒泰長財投行業務開展過程中，嚴格遵守有關監管要求，順應市場變化，積極把握機遇，牢牢把控內控的三道防線，穩健經營，在債券融資業務方面有較為穩定的發展。

#### 1. 股權融資

報告期內，恒泰長財積極落實《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》，優化組織架構，加強投行業務內部質量控制，完善業務審核流程，提升業務風險防控能力。在穩步推進IPO等業務的同時，加強團隊和人才儲備，堅持以企業需求為導向，依託專業優勢，緊抓科創板及註冊制改革機遇，通過精耕優質客戶提升綜合服務能力。

#### 2. 債券融資

報告期內，債券市場維持寬鬆貨幣態勢，但受中美貿易摩擦等事件影響，投資者風險偏好增強，債券發行難度加大。在報告期內，恒泰長財在穩固原有企業債優勢的前提下，增強債券銷售能力，積極探索新的業務方向。完成企業債券項目16個、公司債券項目13個，融資規模為人民幣19,191百萬元。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2020年展望

恒泰長財在持續發展過程中，將繼續堅持合規風控導向，以質量控制、嚴防風險、高效管理為基礎，順應市場變化，在不斷夯實自身優勢的前提下，積極拓展創新型業務，拓寬業務渠道，挖掘優質企業及優質項目，為未來發展奠定基礎。持續加大直接融資包括IPO、科創板、再融資、併購重組、直接債務融資業務上的投入，秉承為實體經濟服務的宗旨，不斷提升競爭優勢，推進投行各項業務穩步發展。

### 3. 新三板掛牌業務

報告期內，新三板掛牌業務堅持風險控制、完善制度、提質增效的原則，重點開發優質掛牌及定增重組項目，篩除風險項目，更多側重業務質量的提升；同時持續提升人員素質、業務能力和凝聚力；各項業務保持了較好的市場競爭地位，並鞏固了後續的發展基礎。報告期內，完成推薦掛牌項目10個，定向增發項目6個，併購重組項目2個。持續督導方面，持續督導掛牌公司128家。

### 2020年展望

2019年末中央經濟工作會議明確提出穩步推進新三板改革，隨着多項支持政策的持續落地，新三板的市場生態正進入復甦，市場回暖跡象明顯。公司將持續堅持深耕新三板市場，穩定核心團隊，提升人員綜合素質，完善內控機制，增強風險防控能力，完善新三板業務制度體系，以期抓住改革機遇，更好服務於優質企業在資本市場上的發展需求。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣948.02百萬元，較2018年增長17.42%。

#### 1. 資產管理

報告期內，資產管理業務繼續落實資管新規的要求，減少非主動管理類產品的規模，其他存量業務也按照資管新規進行嚴格把控，整體業務規模較2018年末有所下降。報告期內，公司着力發展主動管理類產品業務，細分研究權益及固收不同產品的定位及目標客戶，並結合市場情況，精準創設了「穩健添富3號」、「科創復興1號」、「睿鑫1號FOF」、「穩健增益1號」及「智選3號FOF」等不同類型的新產品。在2019年東方財富風雲榜評選活動中，「穩健添富系列」產品成功獲評「最受歡迎產品獎」。報告期內成立集合資產管理計劃11隻，存續期開放產品持續發售，其中固定收益類穩健匯富系列產品受到投資者的持續關注，存續的主動管理產品業績處於市場中段水平。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣33,422.57百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣2,177.21百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣7,576.35百萬元，資產支持證券專項計劃化規模人民幣23,669.01百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品39隻，定向資產管理計劃存續產品19隻；資產支持證券專項計劃存續產品17隻。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2020年展望

資管業務將以固定收益類業務為基礎，在權益類業務上形成特色優勢，未來資產管理業務的核心競爭力將主要建立於FOF、MOM業務，為客戶提供差異化的產品。完善投研體系建設，加速投研產出能力打造品牌形象；提升產品創設能力，為公司財富管理轉型提供重要支撐。積極拓寬第三方渠道，以渠道擴張增加業務的覆蓋面，實現業務規模的持續增長。進一步完善各項業務制度，強化合規意識，把控經營風險，保證各項業務平穩發展。

### 2. 基金管理

報告期內，受市場客觀因素等影響，基金規模出現較大幅度的下滑，主要為貨幣基金規模降幅較大。權益類基金及債券類基金業績表現較為優異，非貨幣基金規模小幅上升。專戶業務規模下降，新華基金將持續調整專戶業務組織架構，積極向主動管理轉型。

報告期末，新華基金旗下共45隻公募基金，管理規模為人民幣23,456百萬元，同比減少人民幣16,595百萬元，下降41.43%；專戶管理規模為人民幣40,555百萬元，同比減少人民幣10,189百萬元，下降20.08%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 2020年展望

新華基金將繼續提升權益類基金投資業績水平，保持債券基金的穩定業績。制定更加市場化的考核激勵機制，留住、吸引優秀人才，強化投研隊伍建設，保持投研的核心競爭優勢，打造有市場競爭力的銷售團隊，推動基金管理規模的快速提升。大力發展主動管理產品，實現專戶業務新突破；不斷完善制度體系、人員配備和技術手段，加強學習，進一步提升合規、風控、稽核的專業管理水平；發揮好中後台支持保障作用，加強規範化管理，提高工作效率和水平，促進業務的發展。加快推進子公司業務轉型，加強對子公司的合規風控管理工作。

### 3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本繼續根據相關監管機構要求進行經營範圍、基金產品及下設子公司等全方位的整改工作。報告期內，已完成部分子公司的註銷或轉讓工作。在業務整改方面，恒泰資本逐步收縮直投業務規模，報告期末存續的直投項目10個；積極整改存續私募產品，報告期末管理存續私募基金8隻，管理規模為人民幣9,676百萬元。恒泰資本一方面強化存量業務的投後管理工作，一方面儲備了豐富的新項目資源。

### 2020年展望

恒泰資本將繼續堅持併購重組基金的業務方向，進一步拓展私募基金股權業務；建立更加合理的人力資源和考核激勵等保障機制；繼續做好存量業務投後管理工作，力爭實現客戶利益最大化；持續提升合規運營水平，提高風險管控能力；並將加強與本集團投行部門、研究部門和外部機構的協同；在大宗商品、可選消費和不動產等優勢方向做出投資特色。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒持續關注項目投後管理，完成相關估值模型並對項目進行動態投後管理，完成三支股權投資良性轉換和一支股權投資退出。恒泰先鋒持續關注影視基金投資市場情況，加大對影視行業及影視基金的研究分析，2019年完成1支影視基金投資。

報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目7個，投資金額人民幣75百萬元。

#### 2020年展望

恒泰先鋒將進一步專注自有資金投資項目管理，加強內部控制，提升團隊組織建設。業務投資將持續關注影視基金投資，加大對影視行業及影視基金的研究分析，篩選風險相對較低的影視基金項目進一步投資。

### (四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣1,047.79百萬元，較2018年增長445.75%。

報告期內，中國證券市場受中美貿易摩擦緩和、貨幣流動性相對寬鬆等內外部因素促進，市場整體表現回暖，但也存在個股分化，業績增速較為確定的消費股和國產替代自主創新的科技股表現佔優。公司自營業務加強了宏觀經濟、上市公司與行業的深度研究，動態優化持倉配置，整體實現了較好的收益。

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，堅持價值投資的理念，重點配置盈利業績較確定的低估值藍籌股以及具備自主可控或進口替代能力的科技類成長股票，深度挖掘個股超額收益，把握住了結構性投資機會，實現了較好的收益。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

固定收益類業務方面，面對宏觀經濟下行壓力不斷增大等不確定性因素，公司加強了前瞻研究、及時調整了債券持倉結構，大力增配中長期限利率債和高等級債券，取得了較好的投資收益。同時開展了期現套利操作，獲得良好的收益，完成利率互換業務備案，獲准進入利率互換交易市場。

股轉做市業務方面，伴隨A股市場的回暖及在國家推出多項新三板改革政策的刺激下，新三板市場行情有所好轉，但結構分化較為明顯，整體流動性仍不佳。公司順應新三板市場環境的變化，對持倉結構做了一定的調整，取得了較好的收益。

### 2020年展望

股票投資業務方面，保持在股票權益投資品種上的投研優勢，對上市公司深度研究繼續精選個股；拓展投資品種分散風險，包括指數增強、量化投資、股指期貨和商品期貨投資、借助港股通投資港股市場等，不斷優化策略，爭取收益穩定。固定收益類業務方面，加大宏觀經濟和政策的前瞻研究，利用較低的資金利率採取穩健的套息策略，同時靈活通過國債期貨、債券借貸等工具對沖久期風險，此外將繼續推進利率互換等衍生品業務的開展。股轉做市業務方面，隨着「推出精選層，引入公募基金」等各項改革政策的落實，新三板的流動性、融資功能將會得到改善，公司將適當加大投入，把握投資機會。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (五) 國際業務

報告期內，公司繼續推進國際業務進程，積極接洽合作機構，與其建立聯繫，溝通合作；發掘海外業務機會，了解匹配客戶的海外需求；並與監管部門保持溝通及聯繫；為將來業務的開展奠定基礎。

2020年展望

公司將全面拓展國際業務的業務資源網絡，持續探索及培育境外市場各項業務，推進國際業務的開展。

## 三. 財務報表分析

### (一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣3,847.10百萬元，同比增長83.23%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣740.54百萬元，同比增長209.96%；實現每股收益人民幣0.25元，同比增長183.33%；加權平均淨資產收益率7.69%，同比增加16.79個百分點。

### (二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣29,526.98百萬元，較2018年末的人民幣29,915.08百萬元下降1.30%；負債總額人民幣18,948.57百萬元，較2018年末的人民幣19,970.26百萬元下降5.12%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣10,174.95百萬元，較2018年末的人民幣9,536.41百萬元增長6.70%。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

本集團資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣12,182.36百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比41.26%；融資類資產為人民幣4,730.13百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比16.02%；金融投資類資產為人民幣10,738.53百萬元，主要包括分類為持作出售的資產和金融資產類投資，佔比36.37%；除以上各項外，其他類資產合計為人民幣1,875.96百萬元，佔比6.35%。

本集團資產負債水平和經營槓桿保持相對穩定狀態。報告期末扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣9,876.88百萬元，同比減少人民幣2,401.88百萬元，降低19.56%。本集團資產負債率為48.29%，較2018年末的55.25%降低6.96個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；經營槓桿倍數為2.01倍，較2018年末的2.33倍下降13.73%(註：經營槓桿率=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司股東的權益)。

### (三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括轉融通、收益憑證等。報告期內，本公司從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣48億元，收益憑證融資人民幣9.16億元；同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

### (四) 流動性水平管理情況

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

### (五) 現金流轉情況

2019年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣2,308.77百萬元，2018年同期為人民幣7.32百萬元，同比增加人民幣2,301.45百萬元；2019年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-53.75百萬元，2018年同期為人民幣-243.45百萬元，同比增加人民幣189.70百萬元；2019年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-3,473.91百萬元，2018年同期為人民幣603.04百萬元，同比減少人民幣4,076.95百萬元；2019年現金及現金等價物淨減少額為人民幣1,218.89百萬元，2018年同期為人民幣366.90百萬元，同比減少人民幣1,585.79百萬元。

### (六) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司因執行新企業會計準則導致會計政策變更。

#### 1. 新租賃準則

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

#### 2. 新債務重組準則

中國財政部於2019年5月16日發佈了《企業會計準則第12號—債務重組》(「新債務重組準則」)，修改了債務重組的定義，明確了債務重組中涉及的金融工具適用《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等準則，明確了債權人受讓金融資產以外的資產初始按成本計量，明確債務人以資產清償債務時不再區分資產處置損益與債務重組損益。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 3. 新非貨幣性交換準則

中國財政部於2019年5月16日發佈了《企業會計準則第7號—非貨幣性資產交換》(「新非貨幣性交換準則」)，明確了貨幣性資產和非貨幣性資產的概念和準則的適用範圍，明確了非貨幣性資產交換的確認時點，明確了不同條件下非貨幣交換的價值計量基礎和核算方法，及同時完善了相關信息披露要求。本公司對2019年1月1日以後新發生的非貨幣性資產交換交易採用未來適用法處理，對2019年1月1日以前發生的非貨幣性資產交換交易不進行追溯調整。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (七) 營業收入、利潤分析

#### 1. 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現所得稅前利潤人民幣974.95百萬元，同比增長218.84%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>收入</b>				
手續費及佣金收入	<b>1,715.19</b>	1,475.73	239.46	16.23%
利息收入	<b>649.88</b>	790.04	(140.16)	(17.74%)
投資收入淨額／(虧損)	<b>757.35</b>	(180.42)	937.77	519.77%
其他收入及收益	<b>724.68</b>	14.30	710.38	4,967.69%
<b>收入及其他收益合計</b>	<b>3,847.10</b>	2,099.65	1,747.45	83.23%
經營支出總額	<b>(2,874.82)</b>	(2,918.41)	(43.59)	(1.49%)
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>	<b>974.95</b>	(820.42)	1,795.37	218.84%
所得稅(費用)／減免	<b>(212.10)</b>	184.44	396.54	215.00%
<b>年度利潤／(虧損)</b>	<b>762.85</b>	(635.98)	1,398.83	219.95%
歸屬於本公司股東的 淨利潤／(虧損)	<b>740.54</b>	(673.45)	1,413.99	209.96%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 收入結構

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣3,847.10百萬元，同比增長83.23%。其中，手續費及佣金收入佔比44.58%，同比減少了25.70個百分點；利息收入佔比16.89%，同比減少了20.74個百分點；投資收益淨額佔比19.69%，同比增加了28.28個百分點。本集團近五年收入結構如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
手續費及佣金收入	<b>44.58%</b>	70.28%	45.94%	64.42%	57.17%
利息收入	<b>16.89%</b>	37.63%	20.37%	23.14%	16.19%
投資收益淨額／(虧損)	<b>19.69%</b>	(8.59%)	31.02%	11.88%	25.38%
其他收入及收益	<b>18.84%</b>	0.68%	2.67%	0.56%	1.26%
<b>合計</b>	<b>100.00%</b>	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 手續費及佣金收入

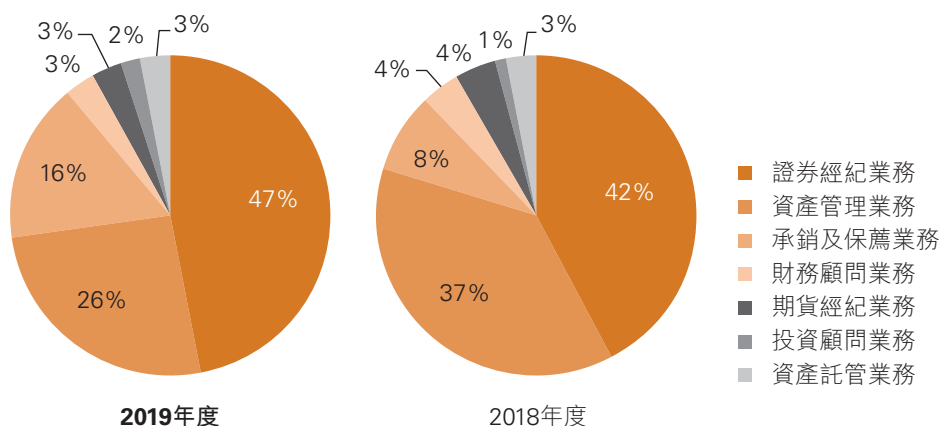
報告期內，本集團手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>手續費及佣金收入</b>				
證券經紀業務	<b>802.98</b>	624.22	178.76	28.64%
資產管理業務	<b>441.31</b>	548.78	(107.47)	(19.58%)
承銷及保薦業務	<b>290.74</b>	115.11	175.63	152.58%
財務顧問業務	<b>45.73</b>	58.23	(12.50)	(21.47%)
期貨經紀業務	<b>47.85</b>	61.28	(13.43)	(21.92%)
投資顧問業務	<b>37.93</b>	17.22	20.71	120.27%
資產託管業務	<b>48.65</b>	50.89	(2.24)	(4.40%)
<b>手續費及佣金收入總額</b>	<b>1,715.19</b>	1,475.73	239.46	16.23%
<b>手續費及佣金支出</b>	<b>177.68</b>	147.34	30.34	20.59%
<b>手續費及佣金淨收入</b>	<b>1,537.51</b>	1,328.39	209.12	15.74%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

本集團手續費及佣金收入的構成情況：



報告期內，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣1,537.51百萬元，同比增長15.74%，主要是由於證券經紀業務、承銷及保薦業務和投資顧問業務佣金及手續費增加所致。

證券經紀業務手續費及佣金收入同比增加人民幣178.76百萬元，增長28.64%，主要是因為2019年市場行情好轉，證券經紀業務手續費及佣金收入上升。

資產管理業務手續費收入同比減少人民幣107.47百萬元，下降19.58%，主要是因為資產管理業務和基金管理業務收入減少所致。

投資銀行業務承銷及保薦費收入同比增加人民幣175.63百萬元，增長152.58%，主要是因為投行子公司承銷保薦收入大幅增長。

資產託管業務收入同比減少2.24百萬元，下降4.40%，主要是因為託管業務費率降低和業務規模主要從下半年開始增長，使該業務收入較上年減少。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 利息收入

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣181.94百萬元，同比下降28.47%。本集團2019年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>利息收入</b>				
於金融機構的存款	<b>286.91</b>	318.95	(32.04)	(10.05%)
融資融券	<b>305.97</b>	370.80	(64.83)	(17.48%)
買入返售金融資產	<b>57.00</b>	85.79	(28.79)	(33.56%)
其他	<b>0.00</b>	14.50	(14.50)	(100.00%)
<b>利息收入總額</b>	<b>649.88</b>	790.04	(140.16)	(17.74%)
<b>利息支出</b>	<b>467.94</b>	535.69	(67.75)	(12.65%)
<b>利息淨收入</b>	<b>181.94</b>	254.35	(72.41)	(28.47%)

於金融機構的存款利息收入同比減少人民幣32.04百萬元，下降10.05%，主要是因為客戶日均銀行存款較去年減少，使利息收入減少所致。

買入返售金融資產利息收入同比減少人民幣28.79百萬元，下降33.56%，主要是公司股票質押回購業務規模下降使得利息收入減少所致。

融資融券利息收入同比減少人民幣64.83百萬元，下降17.48%，主要是因為融資融券業務月均規模減少所致。

利息支出同比減少人民幣67.75百萬元，下降12.65%，主要是賣出回購金融資產利息支出和債券利息支出減少所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 投資收益淨額

報告期內，本集團實現投資收益淨額人民幣757.35百萬元，同比增長519.77%。本集團2019年度投資收益淨額的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>投資收益淨額</b>				
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的(虧損)/收益淨額	<b>(0.09)</b>	0.90	(0.99)	(110.00%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的股息收入	<b>348.93</b>	474.05	(125.12)	(26.39%)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的已實現(虧損)/收益淨額	<b>402.24</b>	(656.18)	1,058.42	161.30%
處置一間聯營收益	<b>6.54</b>	0.02	6.52	32,600.00%
處置子公司虧損	<b>(0.27)</b>	0.00	(0.27)	不適用
其他	<b>0.00</b>	0.79	(0.79)	(100.00%)
<b>合計</b>	<b>757.35</b>	(180.42)	937.77	519.77%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 經營支出

報告期內，本集團經營支出(不考慮手續費及佣金支出、利息支出和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值虧損)為人民幣2,227.59百萬元，同比增長23.85%。本集團經營支出的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加/(減少)	本期比上期 增長/(下降) (%)
員工成本	<b>1,090.72</b>	863.72	227.00	26.28%
折舊及攤銷支出	<b>170.94</b>	97.15	73.79	75.95%
其他經營支出及稅金及附加	<b>626.73</b>	685.71	(58.98)	(8.60%)
資產減值損失	<b>339.20</b>	152.08	187.12	123.04%
<b>合計</b>	<b>2,227.59</b>	1,798.66	428.93	23.85%

僱員成本同比增加人民幣227.00百萬元，上升26.28%，主要是因為市場行情好轉，公司業務發展，業務績效增加所致。

折舊及攤銷同比增加人民幣73.79百萬元，增長75.95%，主要是因為公司新增物業及設備、投資物業、使用權資產和無形資產等計提的折舊或攤銷所致。

其他經營支出及稅金及附加同比減少人民幣58.98百萬元，下降8.60%，主要是部分費用減少所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 資產減值損失

資產減值損失為人民幣339.20百萬元，同比增加人民幣187.12百萬元，具體如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度	2018年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
<b>資產減值損失</b>				
融資融券	<b>10.15</b>	4.13	6.02	145.76%
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	<b>0.00</b>	0.06	(0.06)	(100%)
買入返售金融資產	<b>147.18</b>	7.43	139.75	1,880.89%
其他流動資產	<b>181.87</b>	140.46	41.41	29.48%
<b>合計</b>	<b>339.20</b>	152.08	187.12	123.04%

資產減值損失主要為計提的融資融券、買入返售和其他流動資產減值損失，其中融資融券在報告期內計提的減值損失人民幣10.15百萬元；買入返售在報告期內計提的減值損失人民幣147.18百萬元；其他流動資產在報告期內計提的減值損失人民幣181.87百萬元。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

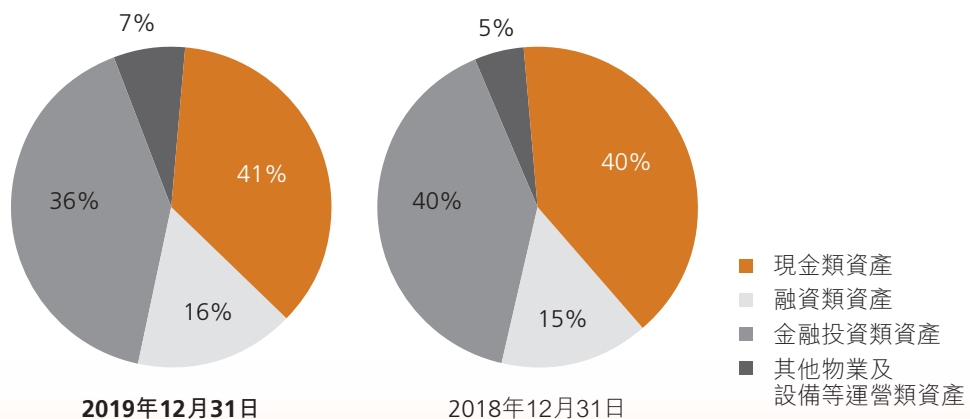
### 2. 資產項目情況

報告期末，本集團資產總額為人民幣29,526.98百萬元，同比下降1.30%。其中，現金類資產為人民幣12,182.36百萬元，同比增長1.08%；融資類資產為人民幣4,730.13百萬元，同比增長7.51%；金融投資類資產為人民幣10,738.53百萬元，同比下降9.83%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,875.96百萬元，同比增長20.65%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>資產總額</b>				
現金類資產	<b>12,182.36</b>	12,051.67	130.69	1.08%
融資類資產	<b>4,730.13</b>	4,399.91	330.22	7.51%
金融投資類資產	<b>10,738.53</b>	11,908.58	(1,170.05)	(9.83%)
其他物業及設備等運營類資產	<b>1,875.96</b>	1,554.92	321.04	20.65%
<b>合計</b>	<b>29,526.98</b>	29,915.08	(388.10)	(1.30%)

本集團資產總額的構成情況：



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 現金類資產

報告期末，本集團現金類資產同比增加人民幣130.69百萬元，增長1.08%，佔本集團資產總額的41.26%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年	2018年	本期末比上期末	本期末比上期末
	12月31日	12月31日	增加/(減少)	增長/(下降)
				(%)
<b>現金類資產</b>				
現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)	<b>10,933.48</b>	10,591.10	342.38	3.23%
結算備付金	<b>800.82</b>	980.06	(179.24)	(18.29%)
存出保證金	<b>448.06</b>	480.51	(32.45)	(6.75%)
<b>合計</b>	<b>12,182.36</b>	12,051.67	130.69	1.08%

現金類資產變動主要體現在現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)方面，現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)增加人民幣342.38百萬元，增長3.23%，主要係本年度市場整體回暖，客戶交易意願提高導致客戶資金存款增加所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 融資類資產

報告期末，本集團融資類資產同比增加人民幣330.22百萬元，增長7.51%，佔本集團資產總額的16.02%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>融資類資產</b>				
融資客戶應收款項	<b>3,969.33</b>	3,237.92	731.41	22.59%
買入返售金融資產款	<b>760.80</b>	1,161.99	(401.19)	(34.53%)
<b>合計</b>	<b>4,730.13</b>	4,399.91	330.22	7.51%

融資客戶應收款項為人民幣3,969.33百萬元，同比增長22.59%，主要是因為集團融資類業務規模增長所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 金融投資類資產

報告期末，本集團金融投資類資產同比減少人民幣1,170.05百萬元，下降9.83%，佔本集團資產總額的36.37%。下表列示出本集團金融投資類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>金融投資類資產</b>				
於聯營公司之投資	0.00	12.56	(12.56)	(100.00%)
分類為持作出售的資產	11.77	0.00	11.77	不適用
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	0.00	55.42	(55.42)	(100.00%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	10,726.76	11,840.60	(1,113.84)	(9.41%)
<b>合計</b>	<b>10,738.53</b>	<b>11,908.58</b>	<b>(1,170.05)</b>	<b>(9.83%)</b>



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比減少人民幣1,113.84百萬元，下降9.41%，佔本集團資產總額的36.33%。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加／(減少)	本期末比上期末 增長／(下降) (%)
<b>以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產</b>				
債務證券	<b>5,728.93</b>	6,398.43	(669.50)	(10.46%)
權益證券	<b>3,106.26</b>	3,617.25	(510.99)	(14.13%)
投資基金	<b>1,530.23</b>	1,228.27	301.96	24.58%
資產管理計劃	<b>361.34</b>	596.65	(235.31)	(39.44%)
<b>合計</b>	<b>10,726.76</b>	11,840.60	(1,113.84)	(9.41%)

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 其他物業及設備等運營類資產

報告期末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣1,875.96百萬元，同比增加人民幣321.04百萬元，增長20.65%，佔本集團資產總額的6.35%。下表列示出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加／(減少)	本期末比上期末 增長／(下降) (%)
<b>其他物業及設備等運營性資產</b>				
物業及設備、投資物業、 使用權資產	<b>734.68</b>	564.54	170.14	30.14%
商譽	<b>43.74</b>	43.74	0.00	0.00%
無形資產	<b>129.70</b>	115.27	14.43	12.52%
遞延稅項資產	<b>205.29</b>	231.10	(25.81)	(11.17%)
其他流動資產、 其他非流動資產	<b>762.55</b>	600.27	162.28	27.03%
<b>合計</b>	<b>1,875.96</b>	1,554.92	321.04	20.65%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

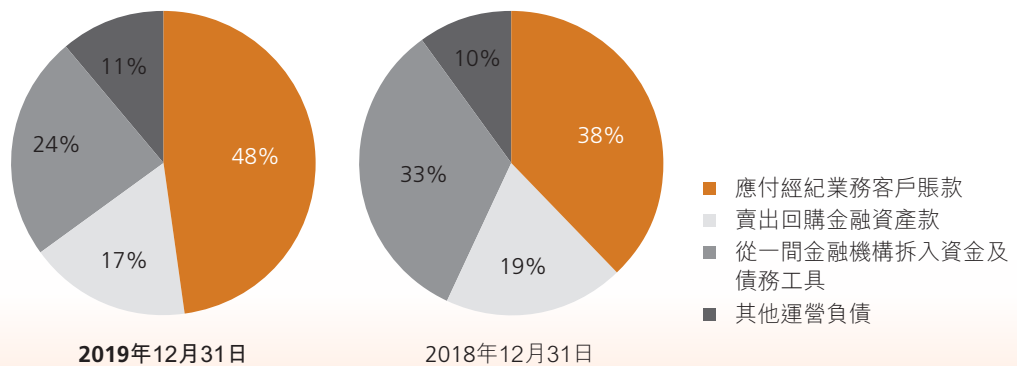
### 3. 負債項目情況

報告期末，本集團負債總額為人民幣18,948.57百萬元，同比減少人民幣1,021.69百萬元，下降5.12%。截至報告期末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣9,071.69百萬元，同比增長17.94%；賣出回購金融資產款為人民幣3,189.09百萬元，同比下降14.78%，主要是兩融收益權大幅下降所致；從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具4,609.99百萬元，同比下降29.85%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
<b>負債</b>				
應付經紀業務客戶賬款	<b>9,071.69</b>	7,691.50	1,380.19	17.94%
賣出回購金融資產款	<b>3,189.09</b>	3,742.33	(553.24)	(14.78%)
從一間金融機構拆入資金及 已發行債務工具	<b>4,609.99</b>	6,571.32	(1,961.33)	(29.85%)
其他運營負債	<b>2,077.80</b>	1,965.11	112.69	5.73%
<b>合計</b>	<b>18,948.57</b>	19,970.26	(1,021.69)	(5.12%)

本集團負債總額的構成情況：



## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 從一間金融機構拆入資金及債務工具

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加／(減少)	本期末比上期末 增長／(下降) (%)
<b>從一間金融機構拆入資金及 已發行債務工具</b>				
從一間金融機構拆入資金	<b>1,500</b>	500	1,000.00	200.00%
債務工具	<b>3,109.99</b>	6,071.32	(2,961.33)	(48.78%)
<b>合計</b>	<b>4,609.99</b>	6,571.32	(1,961.33)	(29.85%)

從一間金融機構拆入資金為人民幣1,500百萬元，同比增長200%，主要是從中國證券金融股份有限公司借款增加所致。

債務工具同比減少人民幣2,961.33百萬元，主要是本期收益憑證期末餘額減少所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 其他運營負債

單位：人民幣百萬元

項目	2019年	2018年	本期末比上期末	本期末比上期末
	12月31日	12月31日	增加/(減少)	增長/(下降) (%)
<b>其他運營負債</b>				
應付員工福利	<b>466.91</b>	287.69	179.22	62.30%
合同負債	<b>34.32</b>	34.33	(0.01)	(0.03%)
租賃債務	<b>154.82</b>	0.00	154.82	不適用
其他負債	<b>1,289.68</b>	1,626.36	(336.68)	(20.70%)
遞延稅項負債	<b>132.07</b>	16.73	115.34	689.42%
<b>合計</b>	<b>2,077.80</b>	1,965.11	112.69	5.73%

應付員工福利同比增加人民幣179.22百萬元，同比增長62.30%，主要是因為集團業務發展所致。

其他負債減少人民幣336.68百萬元，同比下降20.70%，主要是因為應付已合併結構化主體其他投資者款項、應付利息和其他應付款減少所致。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 權益項目情況

報告期末，本集團權益總額為人民幣10,578.41百萬元，同比增長6.37%，主要是由於公司盈利所致。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比上期末 增加/(減少)	本期末比上期末 增長/(下降) (%)
股本	2,604.57	2,604.57	0.00	0.00%
股份溢價	1,665.24	1,665.24	0.00	0.00%
永久資本證券	1,500.00	1,500.00	0.00	0.00%
儲備	4,405.14	3,766.60	638.54	16.95%
非控制性權益	403.46	408.41	(4.95)	(1.21%)
<b>合計</b>	<b>10,578.41</b>	<b>9,944.82</b>	<b>633.59</b>	<b>6.37%</b>

### 5. 分部業績

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

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

## 第五節 管理層討論與分析(續)

下表載列於所示年度本集團的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度		2018年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,422.64	36.98%	1,326.64	63.18%
投資銀行	351.01	9.12%	191.65	9.13%
自營交易	1,047.79	27.24%	(303.05)	(14.43%)
投資管理	948.02	24.64%	807.40	38.45%
其他	77.64	2.02%	77.01	3.67%
<b>合計</b>	<b>3,847.10</b>	<b>100.00%</b>	2,099.65	100.00%

下表載列於所示年度本集團的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度		2018年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,337.37	46.52%	1,213.11	41.57%
投資銀行	292.92	10.19%	166.92	5.72%
自營交易	362.61	12.61%	516.07	17.68%
投資管理	606.20	21.09%	836.83	28.67%
其他	275.72	9.59%	185.47	6.36%
<b>合計</b>	<b>2,874.82</b>	<b>100.00%</b>	2,918.40	100.00%

## 第五節 管理層討論與分析(續)

下表載列於所示年度本集團的分部經營利潤／(虧損)(包括分部間利潤)：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年度		2018年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	85.27	8.77%	113.53	(13.87%)
投資銀行	58.09	5.97%	24.73	(3.02%)
自營交易	685.18	70.47%	(819.12)	100.05%
投資管理	341.82	35.16%	(29.43)	3.59%
其他	(198.08)	(20.37%)	(108.46)	13.25%
合計	972.28	100.00%	(818.75)	100.00%

### (八) 或有負債、資本承擔及其他承擔

或有負債參見本報告合併財務報表附註56。

資本承擔及其他承擔參見本報告合併財務報表附註54。

於2019年12月31日，本集團並無抵押其資產。



### 四. 公司分支機構、附屬公司變動及對業績影響

#### (一) 公司分支機構情況

##### 1. 證券營業部設立和變動情況

###### (1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

###### (2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有18家證券營業部完成遷址，具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部 <sup>1</sup>	北京市豐臺區廣安路9號院6號樓4層404
2	恒泰證券股份有限公司滿洲里樹林路證券營業部	恒泰證券股份有限公司滿洲里文明路證券營業部	內蒙古自治區滿洲里市鑫貿樓門市-1(文明路與四道街交叉路口)
3	恒泰證券股份有限公司仙遊八二五大街證券營業部	恒泰證券股份有限公司仙遊學府東路證券營業部	福建省莆田市仙遊縣鯉城街道壩壩社區居委會學府東路2068號、2072號
4	恒泰證券股份有限公司北京青年路證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京廣渠路證券營業部	北京市朝陽區廣渠路11號院1號樓3(3)層301內A302

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
5	恒泰证券股份有限公司台州市府大道證券營業部	恒泰证券股份有限公司台州白雲山西路證券營業部	浙江省台州市椒江區白雲山西路1306號
6	恒泰证券股份有限公司武漢西北湖路證券營業部	恒泰证券股份有限公司武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區新華路218號(浦發銀行大廈)13層2室
7	恒泰证券股份有限公司杭州富春路證券營業部	恒泰证券股份有限公司杭州富春路證券營業部 <sup>1</sup>	浙江省杭州市江幹區錢江國際時代廣場2幢2605室
8	恒泰证券股份有限公司惠州白鷺湖證券營業部	恒泰证券股份有限公司惠州惠陽開城大道證券營業部	廣東省惠州市惠陽區淡水開城大道上楊村地段金碧藍灣一期寫字樓9層04號房
9	恒泰证券股份有限公司通遼中心大街證券營業部	恒泰证券股份有限公司通遼明仁大街證券營業部	內蒙古自治區通遼市科爾沁區明仁大街東段(施介辦事處五委新新花園小區2-/-103)
10	恒泰证券股份有限公司北京東三環北路證券營業部	恒泰证券股份有限公司北京農展館南路證券營業部	北京市朝陽區農展館南路13號8層903室

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
11	恒泰证券股份有限公司長沙金星路證券營業部	恒泰证券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區濱江路53號楷林商務中心C座2707號
12	恒泰证券股份有限公司北京金融大街證券營業部	恒泰证券股份有限公司北京金融大街證券營業部 <sup>1</sup>	北京市西城區金融大街15號5層501-1室
13	恒泰证券股份有限公司濟南解放路證券營業部	恒泰证券股份有限公司濟南燕子山西路證券營業部	山東省濟南市歷下區燕子山西路50號2號公建二層207室
14	恒泰证券股份有限公司上海祥德路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海曲陽路證券營業部	上海市虹口區曲陽路299號1幢17層
15	恒泰证券股份有限公司上海吳淞路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海吳淞路證券營業部 <sup>1</sup>	上海市虹口區吳淞路575號1201室
16	恒泰证券股份有限公司深圳新聞路證券營業部	恒泰证券股份有限公司深圳梨園路證券營業部	廣東省深圳市羅湖區荷崗街道荷西社區梨園路6號物資控股置地大廈六層10單元
17	恒泰证券股份有限公司上海海潮路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海開股路證券營業部	上海市楊浦區開股路1599號404室

## 第五節 管理層討論與分析(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
18	恒泰證券股份有限公司杭州江虹路證券營業部	恒泰證券股份有限公司杭州江南大道證券營業部	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1205室

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

### (3) 證券營業部註銷情況

報告期內，無。

### 2. 分公司設立和變動情況

報告期內，無。

## (二) 附屬公司情況

報告期內，主要附屬公司變動情況如下：

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

## 第五節 管理層討論與分析(續)

3. 根據中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》等監管規定，恒泰資本決定註銷全資子公司上海盈沃投資管理有限公司。上海盈沃投資管理有限公司於2019年6月4日完成工商註銷登記。
4. 2019年12月30日，恒泰資本將持有的內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司51%的股權以人民幣774.37萬元的價格轉讓給獨立第三方內蒙古金盛達投資有限公司，轉讓完成後恒泰資本不再持有內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司的股權。目前，轉讓方和受讓方正在辦理股權轉讓的工商變更登記。

### (三) 對業績的影響

報告期內，恒泰資本繼續根據中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》的要求，對其業務進行梳理，不再從事直投業務，對不符合規範要求其業務範圍的子公司進行註銷或轉讓，全力開展私募投資基金業務，提升自有資金使用效率，以期取得較好的業績。

## 五. 公司重大投融資情況

### (一) 股權融資

報告期內，無。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (二) 主要債務融資

#### 1. 發行收益憑證的情況

2019年，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣9.16億元。截至2019年12月31日，未到期收益憑證餘額為人民幣15.42億元。2019年公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒創泰富20號	2.00	5.00%	364	2019年3月1日	2020年2月28日
恒創泰富21號	2.00	5.20%	551	2019年4月19日	2020年10月21日
恒富22號	0.40	4.40%	90	2019年5月29日	2019年8月27日
恒富23號	0.40	4.60%	180	2019年5月30日	2019年11月26日
恒富24號	1.60	4.80%	369	2019年6月12日	2020年6月15日
恒富25號	1.16	4.80%	369	2019年6月13日	2020年6月16日
恒富26號	1.60	4.90%	361	2019年8月15日	2020年8月10日

#### 2. 發行次級債券的情況

2019年，公司未發行次級債券。截至2019年12月31日，未到期次級債券餘額為人民幣15億元，為公司於2017年11月1日發行，並將於2022年11月1日到期的次級債券。

### (三) 股權投資

報告期內，無。

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

除上述第五節管理層討論與分析一四、五中表述事項外，本公司無其他重大資產出售、收購、兼併、分立及重組其他公司情況。

報告期內，本公司未發生對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的事項。

### 七. 業務創新情況及其影響和風險控制

#### (一) 業務創新情況及其影響

2019年，公司積極推進經紀業務向財富管理轉型，深化科技賦能，為客戶提供資產配置及個性化的金融服務，強化金融產品銷售，發展量化業務，積極提高市場份額，建立轉型下的盈利新模式。公司強化財富管理服務能力，提高研究工具數量及質量，開發自研量化回測交易平台，穩步推動量化策略研究，為客戶提供多元化財務規劃及理財配置服務，豐富金融產品綫，優化代銷產品結構。公司的互聯網金融業務，持續深化科技賦能，積極推動重點項目建設，提高產品研發能力，有序實現運營模式的優化轉型。

#### (二) 業務創新風險控制

2019年，公司持續優化內部控制及風險管理體系建設，加強合規審查和風險評估力度，提高風險識別和防範能力，將內部控制及風險管理有效執行貫穿於各項業務創新的全過程。公司通過組織優化和宣傳培訓，督促業務部門提升風險防控意識，切實履行第一道風險防綫職責。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

公司通過完善公司風險偏好體系、實行風險限額管理、升級風險管理信息系統、深化壓力測試工作機制、提升項目風險審查質量與評估水平，確保風險評估意見的獨立性，加強對新業務風險的事前把控。公司持續推進全面風險管理體系建設，從信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險等方面建立和完善風險識別、評估、監測與控制機制，提升公司的風險管理水平。

### (三) 業務創新展望

目前證券行業競爭不斷加劇，傳統業務佔比逐步下降，創新型業務種類和質量將影響證券行業的發展趨勢。同時創新業務的開展對證券公司的淨資產和淨資本規模提出了更高的要求，只有清晰明確發展方向、加快業務轉型才能有效增強公司的市場競爭能力。2020年，公司將在切實提高風險防範能力的基礎上，繼續推進各項業務創新轉型，主要體現在以下幾個方面：

1. 經紀業務將全面深化財富管理模式轉型，促進業務規模及收入水平的全面增長。金融產品銷售方面，打造多方溝通交流平台，與互聯網金融業務形成發展合力，充分發揮線上銷售業務潛力，通過線上線下的並進，擴大金融產品銷售規模。期貨經紀業務繼續推進以產業客戶為核心，提供特色化服務，不斷開拓市場，開發金融科技賦能潛力，推進業務快速增長。
2. 投行業務將不斷調整客戶、業務品種結構。堅持以客戶需求為導向，圍繞客戶屬性強化業務協同，不斷提升業務平台化服務能力及統籌社會資源的能力，全力打造「治理健全、管理規範、業務精湛、資質齊備、技術領先」的專業投行平台。



## 第五節 管理層討論與分析(續)

3. 公募基金業務要樹立投研核心理念，全面提升業績水平。加大市場化人才引進，加強內部和外部投研團隊的配合，打造投研核心競爭力。開展主動產品管理業務，積極拓展權益類專戶業務，增加收入與利潤來源。將在嚴控風險的前提下，調整公司專戶業務發展方向。
4. 私募股權投資基金業務要繼續深化業務整改，嚴格把控存續項目風險，做好現有存續項目的管理及整改工作。將根據市場變化，審慎開展投資業務，投資重點以併購基金及估值相對合理的新興產業為主，確保收益穩定。

## 八. 面臨的風險因素及對策

### (一) 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來的損失可能性。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務；二是自營信用債券投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是運用內部信用評級系統，對客戶開展徵信，確定合理授信額度，通過客戶適當性管理、逐日盯市、風險提示、強制平倉等方式進行管理；二是在股票質押項目實施前，對融資人進行充分的盡職調查，對質押目標證券基本面進行分析，合理確定質押率、履約保障比例等關鍵風險因素，並持續對在途項目進行風險監測，發現風險及時處理。對於投資類信用風險，主要通過建立證券池、內部評級、設置風險指標限額等措施進行控制。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (二) 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值發生未預料到的潛在損失風險。其中，價格不利變動風險指證券市場波動導致股票等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動、信用利差變化導致債券等固定收益類證券價格變化而給公司帶來損失的風險。匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而受到損失的風險。公司的市場風險主要來自於自營業務，包括權益類證券投資、固定收益類證券投資、金融衍生品投資及新三板做市業務。

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池制度、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損止盈、風險對沖、風險報告等制度及措施進行管理。根據公司風險偏好，公司設定年度自營業務市場風險總體限額，逐級分解到各自營業務部門。公司建立了包括風險價值(VaR)、基點價值(DV01)、最大回撤在內的市場風險指標體系。風險管理部逐日對自營持倉風險進行監控，定期開展壓力測試對極端情況下的損失進行預測，當發現風險控制指標突破預警標準時及時進行風險提示，督促業務部門進行處理。

### (三) 流動性風險

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

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (四) 合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處罰的風險。公司建立了有效且健全的合規管理制度和合規管理組織架構。根據監管要求，公司合規管理部通過合規審查、合規監控、合規檢查、合規監督及合規培訓對合規風險進行管理。

### (五) 操作風險

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

### (六) 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他公司或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。聲譽風險管理，是指根據聲譽風險管理目標和規劃，建立健全聲譽風險管理體系，通過日常聲譽風險管理和對聲譽事件的妥善處置，為實現聲譽風險管理的總體目標提供保證的過程和方法。公司已經建立了完善的聲譽風險管理制度及流程，為完善全面風險管理體系，提高聲譽風險管理能力，維護和提升公司的聲譽和形象提供保障。

## 九. 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

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

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (一) 管理制度方面

公司建立了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》對全面風險管理做了總體規定，針對流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、聲譽風險等各類風險均已建立了專項風險管理制度，並通過不斷完善相關制度，明確了各類業務的風險管理要求，包括但不限於相關業務的風險識別、評估、計量、監控、應對等方面。

### (二) 組織架構方面

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

### (三) 信息技術方面

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

### (四) 指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋集中度風險、市場風險、信用風險和操作風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好可覆蓋公司所有的業務條線，包括自營投資業務、資產管理業務、證券經紀業務、投行業務等。根據公司發展戰略、經營目標和財務狀況，針對主要風險設定管控限額，包括但不限於風險限額、業務規模、在險價值、敏感性指針、集中度、止損止盈等，並定期通過壓力測試等方法評估承受能力、指導資源分配。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### (五) 人才隊伍方面

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

### (六) 應對機制方面

公司建立了定期報告和定期壓力測試工作機制，及時識別業務開展過程中的重大風險隱患，積極採取防範和應對措施。公司針對重大風險和突發事件建立了風險應急方案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛鈎的績效考核及責任追究機制，對各業務部門、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

## 十. 合規風控、信息技術投入情況

公司一直以來十分重視合規、風險管理工作，堅持為開展合規、風險管理工作提供充分保障。報告期內，公司繼續加大合規、風險管理方面的投入，包括編製年度合規、風險管理預算，建立專業化的合規、風險管理人才隊伍，加強人員培訓，上線或升級合規、風險管理信息系統等。報告期內，公司繼續加強信息系統建設，為各項業務的開展提供支持，主要在電子設備運轉、機房租、線路租費等方面投入約為人民幣4,560萬元。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 十一. 業內競爭情況及所處市場地位和核心競爭力

#### (一) 業內競爭情況

2020年，中國資本市場改革進一步深化，金融業持續對外開放。面對國內大型證券公司與證券行業不斷對外開放下新設立的外資證券公司的競爭，中小證券公司的市場競爭環境更加艱巨。公司將在有效控制防範風險的前提下，積極推進業務轉型以提升自身的競爭能力。

#### (二) 所處市場地位

根據中國證券業協會統計數據，截至2019年12月31日，中國證券公司達到133家，平均單家證券公司總資產、淨資產和淨資本規模分別約為人民幣545.86億元、人民幣151.88億元和人民幣121.80億元。2019年，平均單家證券公司營業收入約為人民幣27.10億元，平均單家證券公司淨利潤約為人民幣9.26億元(以上均為未經審計數據)。

從2019年行業數據來看，公司仍處於行業中小型證券公司的位置。2019年，行業同質化競爭加劇，傳統業務邁入存量競爭時代，對公司業務轉型發展提出迫切要求，公司在業務多元化方面仍存在較大的提升的空間。

### (三) 核心競爭力

#### 1. 專業、穩定的管理團隊

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

#### 2. 運行有效的風險管理及內部控制系統

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

#### 3. 良好的持續創新能力

持續的主動創新能力對公司發展起到了關鍵作用，持續不斷的認知、研究、滿足客戶的不同需求是公司創新工作的核心，公司通過主動創新來積極應對市場競爭。

此外，公司一直關注和重視互聯網和金融技術領域的創新應用，公司將通過與第三方互聯網服務供貨商展開合作，在合規及風險有效控制的基礎上，將持續推進傳統證券業務轉型為在綫業務模式，從而本公司可接觸及獲取更多客戶資源；向客戶提供一站式多元化綜合網上金融服務，包括支付、財務管理、投資及融資，滿足客戶需求。

## 第五節 管理層討論與分析(續)

### 4. 有效的業務佈局，推動轉型升級

近兩年，公司不斷推進傳統經紀業務向財富管理轉型，目前已初見成效。同時公司前期在買方業務的佈局已開始初有成效。

公司高度關注和重視證券行業未來的發展變革，積極探索和深化公司各業務的轉型升級。面對市場未來的挑戰，公司將在不斷提升合規管控、防範風險的基礎上，繼續深化各項業務創新轉型，提升特色化、差異化業務發展優勢，逐步提升業務規模和市場影響力。

### 5. 優良的企業文化

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

### 6. 人才戰略為核心，市場化的員工激勵機制

公司長期以來堅持以人才戰略為核心的發展思路，重視人才的引進、吸收、固化和提升，尤其重視骨幹人才的穩定。同時公司將加大市場化優秀人才的引進，搭建更有效率的人力資源平台。



### 十二. 公司未來發展的展望

2020年，面對較為複雜的國內外環境，中國經濟運行將保持穩定發展的態勢，結構將進一步優化。隨着資本市場改革的進一步深化，公司在加強合規管理和風險管理的同時，將積極推進業務轉型，走出一條差異化、特色化的發展道路，以提升公司的市場競爭力。

公司將持續完善合規管理機制，深化風險管理體系建設，提高經營工作整體風險防控能力；加速推進各項業務轉型，在特定專業領域做出特色，整合公司現有業務資源，滿足市場日益變化的財富管理需求，逐步落實差異化的業務競爭策略，構建差異化的核心競爭優勢；公司將持續加大信息技術和科技創新投入，推進信息技術及運營建設，進一步提高技術保障能力；加強對子公司的治理和支持，實現子公司專業化、市場化發展；提高研究服務水平，為業務發展提供研究支持；深化後台行政支持服務職能，為業務發展搭建高效支撐平台；同時公司將積極踐行精準扶貧，履行社會責任，提高公司品牌聲譽。

## 第六節 董事會報告

### 一. 主營業務經營情況及主要附屬公司情況

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

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

### 二. 主要財務表現指標分析

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

### 三. 主要風險及不確定性分析

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

### 四. 利潤分配及利潤分配預案

#### (一) 利潤分配政策的制定、執行或調整情況

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

### (二) 2018年度利潤分配方案執行情況

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

### (三) 2019年度利潤分配方案

董事會建議不進行截至2019年12月31日止年度利潤分配。

## 五. 發行股份及募集資金使用情況

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

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

1. 約50%將用於公司的資本中介業務，包括融資融券及股票質押式回購業務提供資金，併發展網上融資融券及股票質押式回購服務。
2. 約30%將用於發展公司的新三板做市業務。
3. 約20%將用於繼續增長及提升公司的互聯網金融業務。

2017年12月22日，公司2017年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》議案，同意將新三板做市業務剩餘部分可使用募集資金改變使用用途，將其中人民幣3.2億元用於本公司資本中介業務及補充流動性資金。

## 第六節 董事會報告(續)

本公司募集資金使用情況詳見下表：

招股說明書約定的 募集資金使用用途	50%用於資本 中介業務	30%用於 新三板做市業務	20%用於 互聯網金融業務	金額合計
變更前可使用募集資金 金額(人民幣元)	653,122,468.27	391,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55
於2017年12月22日變更後 的募集資金使用用途	資本中介業務及 補充流動性資金	新三板做市業務	互聯網金融業務	金額合計
變更後可使用募集資金 金額(人民幣元)	973,122,468.27	71,873,480.97	261,248,987.31	1,306,244,936.55
截至2019年12月31日止 累計使用募集資金金額 (人民幣元)	970,902,777.78	50,000,000.00	147,049,131.61	1,167,951,909.39
剩餘可使用募集資金金額 (人民幣元)	2,219,690.49	21,873,480.97	114,199,855.70	138,293,027.16
剩餘可使用募集資金的 預期使用計劃	根據業務實際 需求合理使用	根據業務實際 需求合理使用	根據業務實際 需求合理使用	-

2020年2月7日，公司2020年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司募集資金用途》議案，同意改變剩餘可使用募集資金使用用途，全部用於補充本公司流動性資金。

募集資金已按照或將按照之前披露的用途使用。

### 六. 董事及監事

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

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

### 七. 董事及監事服務合約

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

### 八. 董事、監事及控股股東的權益

#### 董事及監事於重大交易、安排及合約中的權益

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

#### 控股股東在重大合約中的權益

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

### 九. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，沒有董事在與本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 第六節 董事會報告(續)

### 十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

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

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

於2019年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除下述披露者外，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉：

姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司		
				佔本公司已發行 股份總數的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	已發行內資股/ H股的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份

#### 監事

裴晶晶女士 <sup>2、3</sup>	內資股	受控制法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉
----------------------	-----	---------	-------------	------	------	----

註：

1. 於2019年12月31日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。

## 第六節 董事會報告(續)

2. 匯金嘉業99.99%及0.01%股權分別由上海喜仕達及本公司監事裴晶晶女士持有。上海喜仕達95%及2%股權分別由深圳中新及裴晶晶女士持有。深圳中新約99.47%股權由上海巨祿持有。上海巨祿分別由裴晶晶女士及慈鵬輝先生各自持有35%股權。因此，裴晶晶女士被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
3. 於2019年6月17日，內資股賣方(包括匯金嘉業)已與天風證券股份有限公司(「天風證券」)訂立股權轉讓協議書，據此，內資股賣方同意出售及天風證券同意購買本公司合共781,365,375股內資股，佔本公司已發行股本約29.99%，股權轉讓協議書須取得天風證券的股東批准及相關監管批准，包括但不限於取得中國證監會的批准。於2020年3月12日，天風證券依法受讓本公司532,299,681股內資股(佔本公司已發行股本約20.43%)的過戶手續已辦理完畢。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日、2019年6月17日、2020年3月9日及2020年3月12日之公告。

### 十二. 《避免同業競爭協議》之遵守情況

如招股說明書所披露，包頭華資、慶雲洲際、金融街西環置業、匯金嘉業、金融街投資、華融基礎設施、匯發投資、鴻智慧通、中昌恒遠、上海怡達及明天控股已簽訂不競爭承諾(統稱為「不競爭承諾」)。根據不競爭承諾：

- (a) 包頭華資、慶雲洲際、匯金嘉業、匯發投資及鴻智慧通各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事與本公司的業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及受其控制的實體將不會從事任何與本公司的業務相同或相似的競爭業務；
- (b) 金融街西環置業、金融街投資及華融基礎設施各方已承諾(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權；及
- (c) 中昌恒遠、上海怡達及明天控股各方已承諾，除彼等於新時代證券有限責任公司的控股權益外，(i)其本身及受其控制的實體目前並無從事須中國證監會批准且與本公司的主要業務競爭的任何業務；及(ii)於上市後，其本身及其各自的受控制實體將不會通過成立或收購公司而直接或間接持有其他證券公司的任何股權。

## 第六節 董事會報告(續)

### 十三. 獲准許彌補償條文

報告期內，本公司已為全體董事、監事、及高級管理人員投購適當的責任保險，以保障彼等因企業活動所產生的責任賠償。

### 十四. 股票掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 十五. 其他披露事項

#### (一) 股本

列載於本報告合併財務報表附註49(a)，該部分構成本董事會報告的一部分。

#### (二) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司並無優先認購權安排。

#### (三) 公眾持股量的充足性

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

#### (四) 管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。



### (五) H股股東稅項減免數據

#### 對於個人投資者

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

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

## 第六節 董事會報告(續)

### 企業

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

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

### (六) 儲備、可供分配利潤的儲備

報告期內，本集團儲備、可供分配利潤的儲備變動情況列載於本報告合併財務報表附註51及合併權益變動表，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (七) 與主要持份者的關係

#### 1. 員工

員工被視為本集團最重要和具有價值的資產。本集團建立了完善的人力資源管理制度和流程，規範用工、切實保護職工的權益；通過薪酬福利及年度考核計劃，以獎勵及表揚表現優秀的員工；並通過培訓等方式提升員工的職業能力和職業發展空間。

## 第六節 董事會報告(續)

員工詳情列載於第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況一六. 員工及薪酬情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

### 2. 主要客戶及供貨商

本公司為不同的個人客戶和機構客戶群提供服務。本公司大客戶主要為金融機構、大、中小型企业、機構投資者和個人客戶。本公司絕大部分客戶位於中國，主要在內蒙古。截止2019年12月31日，來自前五大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為2.49%，來自最大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為0.63%。報告期內，據董事所知，董事、其聯繫人或據董事所知任何擁有本公司股本5%以上的股東概無擁有本公司五大客戶的任何權益。

由於業務性質，本公司沒有主要供貨商。

## (八) 物業及設備

列載於本報告合併財務報表附註22，該部分構成本董事會報告的一部分。

## (九) 履行社會責任情況

### 1. 投資者教育

公司秉持積極承擔企業社會責任的使命，把投資者教育作為保護投資者合法權益、促進市場規範健康有序發展的重要工作，以培養合格理性投資者為己任，為建設規範、透明、開放、有活力、有韌性的資本市場積極貢獻力量。

報告期內，公司持續組織開展以普及證券知識、樹立理性投資理念、宣傳防範風險為核心內容的投資者教育活動，累計參與投資者近十萬人，向投資者發放各類投資者教育宣傳手冊、摺頁近十

## 第六節 董事會報告(續)

萬份。公司還積極參加各監管部門組織的活動，設計製作投資者教育產品，獲得了上海證券交易所頒發的「E呼百答」ETF知識大賽優秀組織獎，深圳證券交易所評選的優秀投教團隊提名，人民日報社《諷刺與幽默》報舉辦的2019全國投教漫畫、輕漫短視頻公益大賽視頻佳作獎，所選送的投教作品也多次在監管部門網站及公眾號上播放。

為有效解決投資者參觀學習便利性，增強投資者體驗感，公司投教基地週一至週六日常開放，節假日預約開放，積極與企業、社區、學校等進行合作，邀請投資者走進基地參觀體驗。通過「請進來」和「走出去」聚焦投資者需求，針對不同類型投資者開展投資者教育活動。公司通過採用分級分類投資者教育理念建立的投資者教育課程體系，到學校開展活動及提供持續不斷的投資者教育服務，積極推動「將投資者教育納入國民教育體系」，幫助青年學生樹立正確投資理念，掌握基礎投資知識，為未來資本市場注入新鮮活力。

未來，公司也將不忘初心，再接再厲，切實有效的不斷完善投資者教育各項工作，積極探索、努力創新，開創新的投教形式，傾聽投資者的建議，將投資者教育工作真正落到實處，為投資者提供真正有需求、有用處、有意義的服務，保護投資者的合法權益。

### 2. 社會活動和公益捐助

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

#### 產業扶貧方面

公司完成了河北五花頭生態農業開發股份有限公司在全國中小企業股份轉讓系統掛牌工作。同時，公司還幫助甘肅凱凱農業科技發展股份有限公司完成了增發融資工作，融資金額為人民幣5,390萬元。

## 第六節 董事會報告(續)

### 公益扶貧方面

公司分別在結對幫扶國家級貧困縣錫林郭勒盟太僕寺旗、赤峰市翁牛特旗、阿爾山市、烏蘭察布市四子王旗及烏蘭察布市察右中旗，以多種幫扶形式積極落實扶貧工作，共出資人民幣958萬元用於幫扶上述貧困地區的教育、醫療、黨建文化、基礎設施建設、養殖產業、旅遊扶貧產業等公益扶貧項目。

公司出資人民幣10萬元，與呼和浩特市委組織部合作共建幫扶清水河縣貧困村街道路燈太陽能電池安裝項目。另外，公司還出資人民幣30萬元購買太僕寺旗、翁牛特旗和阿爾山市相關企業及貧困戶的農副產品，以購代扶，幫助拉動當地產業發展。

公司利用自身專業優勢，積極開展貧困地區的智力扶貧工作，分別在太僕寺旗、翁牛特旗、四子王旗和察右中旗舉辦了「精準扶貧智力扶貧——恒泰證券股份有限公司走進國家級貧困縣」投資者教育及資本市場培訓活動。

恒泰期貨與雲南省大理州洱源縣教育體育局簽訂幫扶框架協議，定向捐助洱源縣茈碧湖鎮豐源中心完小和洱源縣西山初中，共計投入扶貧款項人民幣20萬元，用於校園教育設施改造等事項。

新華基金向重慶市青少年發展基金會捐贈人民幣20萬元，用於重慶市豐都縣和武隆區開展青少年公益事業。新華基金在重慶市酉陽縣龍潭鎮花蓮村開展江北區金融辦攜手駐區金融機構對口幫扶活動，捐贈人民幣10萬元，並對村內六戶貧困家庭進行了現場慰問和物資幫扶。

### (十) 報告期後的重大事件

列載於第七節其他重要事項一九.其他重大期後事項進展情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

## 第六節 董事會報告(續)

### (十一) 遵守法律法規情況

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市規則》及《證券及期貨條例》等境內及境外上市地法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，完善制度管理體系。報告期內，公司被處罰或公開遣責的情況請參閱本報告第七節其他重要事項—1.公司報告期被處罰或公開譴責的情況。

### (十二) 環境政策與表現

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

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

詳情請參閱單獨刊載的《2019環境、社會及管治報告》。

### (十三) 業務回顧

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (十四) 未來發展

列載於第五節管理層討論與分析—12.公司未來發展的展望，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (十五) 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

### (十六) 捐款

報告期內，本集團作出慈善捐款共計約人民幣1,048萬元。詳情請參閱本節一十五.其他披露事項(九)履行社會責任情況。

### (十七) 債券情況

列載於第五節管理層討論與分析一五.公司重大投融資情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

承董事會命  
**龐介民**  
董事長

中國北京  
2020年3月27日

## 第七節 其他重要事項

### 一. 公司報告期被處罰或公開譴責的情況

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

1. 2019年4月3日，中國證監會遼寧監管局下發了《關於對恒泰證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》(行政監管措施決定書[2019]10號)，對公司作為慶匯租賃一期資產支持專項計劃的計劃管理人，未對專項計劃基礎資產進行全面的盡職調查，即存在部分盡職調查過程未嚴格執执行程序，盡職調查底稿訪談記錄不完整等事項採取出具警示函的監督管理措施。

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

2. 2019年7月30日，中國證券投資基金業協會下發了《紀律處分決定書》(中基協處分[2019]3號)，對公司作為資產支持專項計劃管理人存在的專項計劃底稿歸檔不完整不規範、專項計劃說明書披露不完整及基礎資產的現金流歸集劃轉不規範的問題，採取要求公司限期整改的紀律處分措施。

公司對此高度重視，嚴格按照規定進行了全面的整改。公司根據監管機構的指導意見完善了業務底稿的管理，加強了信息披露的完整性，繼續督促原始權益人履行相應義務，進一步加強對專項計劃基礎資產現金流的監督，並及時向中國證券投資基金業協會報送了整改報告。



## 第七節 其他重要事項

3. 2019年9月23日及2019年11月26日，上海證券交易所分別下發了《關於擬對恒泰證券股份有限公司採取監管措施的通知》(上證會函[2019]171號)及《關於對恒泰證券股份有限公司實施監管措施的決定》(監管措施決定書[2019]5號)，對公司作為慶匯租賃一期資產支持專項計劃的計劃管理人，未對專項計劃基礎資產及債務人進行全面盡職調查、未及時披露重大事項及未充分履行風險控制的問題，實施暫停受理公司資產支持證券掛牌轉讓申請材料3個月(即自2019年11月27日至2020年2月26日止)的監管措施。

公司對此高度重視，對發現的問題進行了整改規範。嚴格遵守相關規定，加強了作為管理人履行職責的規範，完善並有效落實對項目盡職調查的質量審核制度，強化信息披露，持續提升相應風險管理工作。

4. 2019年10月18日，中國證監會內蒙古監管局下發了《關於對恒泰證券股份有限公司的監管函》(內證監函[2019]552號)，在其對公司日常監管和現場檢查中，發現公司存在的合規管理和信息技術治理方面的問題，要求公司加強內部控制和合規管理，按照有關法規要求認真落實整改。

公司對此高度重視，嚴格按照要求對存在的問題進行了認真整改。公司已對託管業務涉及的訴訟及仲裁事項報告、專項計劃基礎資產現金流歸集化轉不規範等合規管理問題進行了整改，並將進一步加強對公司的內部控制和合規管理；公司已根據《證券基金經營機構信息技術管理辦法》對《公司章程》進行了修訂，並將按照相關規定，指定首席信息官、設立信息技術管理部門或指定專門機構。公司已向中國證監會內蒙古監管局報送了整改報告。

## 第七節 其他重要事項

5. 2019年12月24日，中國證監會內蒙古監管局下發了《關於對恒泰證券股份有限公司包頭友誼大街證券營業部的監管函》(內證監函[2019]668號)，對公司包頭友誼大街證券營業部存在的業務印章未實現保管責任到人，及合規人員沒有營銷管理平台權限的問題，要求公司落實整改。

公司對此高度重視，要求責任部門積極落實整改。公司包頭友誼大街證券營業部已加強了印章的使用管理；公司梳理了證券營業部合規人員日常監督檢查工作需要，並對合規人員開放了營銷管理平台相應權限；公司將持續加強對證券營業部的合規管理。公司已向中國證監會內蒙古監管局報送了整改報告。

## 二. 重大訴訟、仲裁事項

### (一) 報告期內新發生的重大訴訟、仲裁案件

#### 1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

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

2019年3月1日，深圳市福田區人民法院向公司發出應訴通知書，慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「專項計劃」)優先級持有人華潤深國投信託有限公司(「華潤深國投」)起訴公司，主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和文件的要求履行職責等，要求公司對其承擔賠償本金人民幣3,000萬元、應付利息及相關費用的責任。

## 第七節 其他重要事項

公司於2019年3月31日向深圳市福田區人民法院遞交了《管轄權異議申請書》，申請將本案移送至北京市西城區人民法院管轄。2019年5月20日，深圳市福田區人民法院出具了《民事裁定書》，裁定將華潤深國投起訴公司一案，移送至北京市西城區人民法院審理。2019年5月31日，華潤深國投向深圳市中級人民法院遞交了《管轄異議上訴狀》，請求撤銷深圳市福田區人民法院作出的民事裁定，及裁定本案由深圳市福田區人民法院受理。2019年7月25日，深圳市中級人民法院裁定本案由深圳市福田區人民法院管轄。2019年10月12日，深圳市福田區人民法院裁定駁回原告起訴。

### 2. 公司作為第二被申請人所涉資產託管業務仲裁案

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

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

## 第七節 其他重要事項

### 3. 公司起訴客戶李姝陽女士融資融券交易糾紛案

2014年3月10日，公司與李姝陽女士簽署了《融資融券業務合同》，開展融資融券交易。融資到期，李姝陽女士仍未清償負債，於2019年6月18日，公司向呼和浩特市新城區人民法院提起訴訟，要求李姝陽女士償還融資本金人民幣11,053,999.37元及相應的融資利息，承擔本案全部訴訟費用等。李姝陽女士提出管轄權異議，2019年10月23日，呼和浩特市新城區人民法院出具了《民事裁定書》，裁定本案移送至李姝陽女士所在地瀋陽市瀋河區人民法院管轄。2019年11月8日，公司向呼和浩特市中級人民法院提起上訴，主張撤銷呼和浩特市新城區人民法院作出的民事裁定，及裁定本案由呼和浩特市新城區人民法院受理。目前呼和浩特市中級人民法院尚未就該案件進行裁定。

### 4. 公司起訴6名客戶股票質押式回購交易糾紛案

2016年8月至2016年9月，公司分別與6名客戶翁華銀先生、江德湖先生、李恩平先生、何琳先生、廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)及東莞市長久創業投資行(有限合夥)簽署了《股票質押式回購交易協議書》，上述6名客戶分別將其持有的摩登大道時尚集團股份有限公司(證券代碼：002656)股票質押給公司進行融資，與公司開展股票質押式回購交易，期限為三年。

期限屆滿後，6名客戶翁華銀先生、江德湖先生、李恩平先生、何琳先生、廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)及東莞市長久創業投資行(有限合夥)已產生實質違約，違約本金分別為人民幣1.24億元、人民幣1.24億元、人民幣1.13億元、人民幣0.87億元、人民幣0.49億元及人民幣0.62億元，共計約為人民幣5.59億元。公司於2019年9月起向呼和浩特市中級人民法院分別對上述6名客戶採取訴前保全措施並提起正式訴訟，訴訟請求主要為判令上述6名客戶分別向公司償付融資本金、待購回期間利息及延期利息，支付因逾期購回證券而產生的違約金，對客戶已辦理質押登記的股票及其已生孳息享有優先受償權，承擔本案訴訟費。翁華銀先生及李恩平先生提出管轄權異

## 第七節 其他重要事項

議，呼和浩特市中級人民法院分別於2019年12月21日和2020年1月22日作出裁定，駁回翁華銀先生及李恩平先生提出的管轄權異議。翁華銀先生就管轄權異議於2019年12月26日向內蒙古自治區高級人民法院提出上訴。李恩平先生就管轄權異議於2020年2月18日向內蒙古自治區高級人民法院提出上訴。公司於2020年1月14日已與東莞市長久創業投資行(有限合夥)達成初步調解協議，目前正在等待呼和浩特市中級人民法院作出民事調解書並送達生效。公司起訴何琳先生、江德湖先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)的案件預計將於2020年3月底開庭審理。公司已對有關交易計提了相應減值準備。

### (二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

#### 1. 公司起訴神霧環保公司債券交易糾紛案

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

2018年5月10日，公司向北京市第三中級人民法院提請訴訟，公司要求神霧環保技術股份有限公司(「神霧環保」)支付神霧環保技術股份有限公司2016年非公開發行公司債券(「16環保債」)(債券代碼：118579)回售本息、為實現債權支出的律師費及保全費用等合計人民幣76,853,911.01元；判令擔保人向公司承擔連帶保證責任；同時公司提出財產保全申請，申請依法凍結神霧環保及擔保

## 第七節 其他重要事項(續)

人名下的等額價值現金存款等。北京市第三中級人民法院於2018年8月28日出具判決結果，裁定神霧環保應支付公司16環保債回售本息、實現債權支出的律師費及保全費用等。2018年10月15日，神霧環保就律師費過高和支持訴訟保全費用無法律依據上訴至北京市高級人民法院。2019年5月22日，北京市高級人民法院出具判決結果，裁定神霧環保應支付公司16環保債回售本息、實現債權支出的律師費及保全費用等，本次判決為終審判決。目前，該判決已進入執行階段。

### 2. 公司管理的平銀凱迪電力上網收費權資產支持專項計劃(二期)仲裁案

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

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

## 第七節 其他重要事項(續)

因上述第一被申請人和第二被申請人均未履行仲裁裁決，於2019年9月3日公司作為管理人代表專項計劃申請了強制執行。2019年9月10日，武漢市中級人民法院受理了公司分別以崇陽縣凱迪綠色能源開發有限公司、來鳳縣凱迪綠色能源開發有限公司、江陵縣凱迪綠色能源開發有限公司、赤壁凱迪綠色能源開發有限公司、谷城縣凱迪綠色能源開發有限公司作為第一被申請人，均以凱迪生態環境科技股份有限公司作為第二被申請人的五起強制執行案件。

### 3. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

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

從2018年6月份開始，公司陸續收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人鑫元基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和文件的要求履行職責等，要求公司對原告承擔賠償責任。公司按照管轄法院安排的時間自2018年8月起陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。

## 第七節 其他重要事項(續)

2018年12月20日，北京市第二中級人民法院裁定駁回了銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司的起訴，2018年12月29日上述三家公司上訴至北京市高級人民法院，截至2019年12月31日，上述三家公司均已撤回上訴。2018年11月27日，北京市西城區人民法院金融街人民法庭開庭審理了鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司起訴公司的案件，截至2019年12月31日，上述三家公司均已撤訴。

2020年1月21日，公司收到北京市第二中級人民法院發來的銀河金匯證券資產管理有限公司及金元順安基金管理有限公司的民事起訴狀、應訴通知書等相關材料，銀河金匯證券資產管理有限公司及金元順安基金管理有限公司分別起訴公司，請求法院判決公司賠償其資產支持證券本金、應付利息及相關費用。上述兩起案件的具體開庭時間尚未確定。

### 三. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。該房屋租賃合同於2019年3月1日起續期，租期自2019年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣2,483.98萬元。



### 四. 關連交易

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

報告期內，本公司與華融投資於2018年5月16日簽訂一份物業租賃及相關服務框架協議(「框架協議」)，以約定本集團與華融投資的物業租賃關係及物業管理服務。由於西城區國資委透過金融街西環置業、金融街投資及華融基礎投資(合稱為「金融街集團」)持有本公司約20.42%的已發行總股本，故為本公司主要股東。根據《上市規則》第14A.07條，金融街集團及其聯繫人均為本公司關連人士。華融投資乃金融街西環物業的控股公司，故為金融街集團的聯繫人。因此，華融投資為本公司關連人士，故根據《上市規則》第14A章，本公司與華融投資及其聯繫人進行的交易構成持續關連交易。

框架協議自2018年1月1日起生效，並於2020年12月31日屆滿，可予續期。由於《上市規則》第14.07條項下有關框架協議年度上限的一項或多項適用百分比率超過0.1%但未超過5%，故框架協議及其項下擬進行的交易須遵守《上市規則》第14A章項下有關申報、公告及年度審核的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。由於經參考於2018年1月1日至2018年4月30日期間已產生的租金及管理費計算的所有適用百分比率均低於0.1%，故獲豁免遵守有關申報、公告及年度審核的規定。有關框架協議的主要條款、定價基準等詳細情況，請參考公司於2018年5月16日刊發的持續關連交易公告。上述持續關連交易在報告期內的金額為人民幣8,543,289元，並無超出上述公告披露的2019年年度上限人民幣11,500,000元。

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該持續關連交易：

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

## 第七節 其他重要事項(續)

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

基於以上所述，對於披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易存在未經貴公司董事會批准。
- b. 對於涉及由貴集團提供產品和服務的交易，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易沒有在所有重大方面未按照貴集團定價政策而進行。
- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易在所有重大方面未按照相關協議中所訂立條款的進行。
- d. 就所附持續關連交易列表中列示的各項持續關連交易的總值，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易總額超過貴公司於公告中所披露的2019年年度上限。

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

### 五. 單項業務資格取得情況

報告期內，公司無新增業務資格。

### 六. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

### 七. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2019年證券公司分類評價結果中獲得C類CCC級。

### 八. 聘用會計師事務所情況

公司聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)和致同(香港)會計師事務所有限公司為公司2019年度外部核數師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

過去三年是否改聘會計師事務所：是。

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

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

#### 1. 境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：

致同會計師事務所(特殊普通合夥)，范曉紅女士和劉蕾女士、6個月。

#### 2. 國際會計師事務所名稱、服務年限：

致同(香港)會計師事務所有限公司，1個月。

#### 3. 會計師事務所報酬

致同會計師事務所(特殊普通合夥)2019年度審計費用為人民幣1.57百萬元。

## 第七節 其他重要事項(續)

羅申美會計師事務所2019年中期審閱費用為人民幣0.70百萬元。

致同(香港)會計師事務所有限公司2019年度審計費用為人民幣1.80百萬元。

### 九. 其他重大期後事項進展情況

#### (一) 期後公司股東、董事、監事及高級管理人員變動情況

##### 1. 公司股東變動情況

於2019年6月17日，慶雲洲際、匯金嘉業、鴻智慧通、濟南博杰納榮信息科技有限公司、中昌恒遠、上海怡達、濰坊科虞科技有限公司、北京華誠宏泰實業有限公司及北京匯富通國際投資有限公司(統稱「內資股賣方」)已與天風證券股份有限公司(「天風證券」)訂立股權轉讓協議書(「股權轉讓協議書」)，據此，內資股賣方同意出售及天風證券同意購買本公司合共781,365,375股內資股，佔本公司已發行股本約29.99%，股權轉讓協議書須取得天風證券的股東批准及相關監管批准，包括但不限於取得中國證監會的批准。詳情請參閱本公司日期為2019年5月29日及2019年6月17日的公告。

2020年3月，公司收到中國證監會《關於核准恒泰證券股份有限公司變更持有5%以上股權的股東的批覆》(證監許可[2020]344號)。批覆主要內容包括核准天風證券持有本公司5%以上股權的股東資格及主要股東資格，對天風證券依法受讓本公司532,299,681股內資股(佔本公司已發行總股本約20.43%)無異議。於2020年3月12日，天風證券依法受讓本公司532,299,681股內資股的過戶手續已辦理完畢。詳情請參閱本公司日期為2020年3月9日及2020年3月12日的公告。

## 第七節 其他重要事項(續)

### 2. 公司董事及監事變動情況

參見第九節董事、監事、高級管理人員及員工情況一四.董事、監事和高級管理人員變動情況。

### (二) 公司年度利潤分配預案

參見第六節董事會報告一四.利潤分配及利潤分配預案。

### (三) 期後重大投融資行為

#### 1. 公司重大投資行為

無。

#### 2. 公司重大融資行為

2020年2月6日，公司發行收益憑證「恒富28號」，發行規模人民幣1億元，期限363天，發行利率4.50%。

### (四) 期後重大訴訟、仲裁事項等

無。

### (五) 期後企業合併或處置附屬公司

無。

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

無。

## 第七節 其他重要事項(續)

### (七) 期後公司章程變動

2020年2月7日，2020年第一次臨時股東大會審議通過了《建議修改〈公司章程〉》的議案，同意根據中國證監會發佈的《證券基金經營機構信息技術管理辦法》的規定，對《公司章程》的相關條款進行修訂。本次修改《公司章程》於獲得中國有關監管機構批准後生效。根據自2020年3月1日起施行的新修訂的《中華人民共和國證券法》，及中國證監會於2020年3月3日發出的《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》(證監會公告[2020]18號)，證券公司部分行政審批項目取消或調整，證券公司變更公司章程重要條款不再需要監管機構的審批。據此，修改後的《公司章程》自2020年3月1日起生效。

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況

### 一. 股權架構

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

### 二. 股份變動情況

報告期內，無。

### 三. 股東情況

報告期末，公司登記股東總數為50戶；其中內資股登記股東22戶，H股登記股東28戶。

#### (一) 報告期末，公司持股5%以上或前10名股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	持股數量	比例	年內股份 變動數量	持有無限售條 件的股份數量	持有有限售 條件的股份		質押或凍結情況	
								數量	股份狀態	數量	數量
1	香港中央結算(代理人)有限公司 <sup>1</sup>	境外法人	H股	450,782,857	17.31%	-	450,782,857	0	-	-	-
2	包頭華資實業股份有限公司	社會法人	內資股	308,000,000	11.83%	-	308,000,000	0	-	-	-
3	北京慶雲洲際科技有限公司	社會法人	內資股	226,961,315	8.71%	-	226,961,315	0	質押	226,961,315	-
4	北京金融街西環置業有限公司	國有法人	內資股	211,472,315	8.12%	-	211,472,315	0	-	-	-
5	北京匯金嘉業投資有限公司	社會法人	內資股	206,182,000	7.92%	-	206,182,000	0	質押	206,182,000	-
6	北京金融街投資(集團)有限公司	國有法人	內資股	165,418,345	6.35%	-	165,418,345	0	-	-	-
7	北京華融基礎設施投資有限責任公司	國有法人	內資股	155,079,698	5.95%	-	155,079,698	0	-	-	-
8	西藏達孜匯發投資有限公司	社會法人	內資股	154,000,000	5.91%	-	154,000,000	0	-	-	-
9	北京鴻智慧通實業有限公司	社會法人	內資股	154,000,000	5.91%	-	154,000,000	0	質押	154,000,000	-
10	華宸信託有限責任公司	國有法人	內資股	92,297,832	3.54%	-	92,297,832	0	凍結	92,297,832	-

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

註：

1. 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

### (二) 公司控股股東及實際控制人情況

公司不存在控股股東和實際控制人。

### (三) 持股在10%以上的股東情況

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

股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本 (人民幣萬元)	註冊地址	主要經營業務
包頭華資實業股份有限公司	宋衛東	1998年11月30日	48,493.20	中國內蒙古自治區包頭市國家稀土 高新技術開發區南路	生產、銷售；糖、糖蜜；經營本企業生產的 產品和相關技術的出口業務；經營本企業 生產所需原輔材料、機械設備、儀器儀表 及零配件的進口業務；開展本企業對外合 作生產和補償貿易業務



## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

### 四. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已發行		好倉/淡倉/ 可供借出的 股份
			持有的股份 數目 (股)	股份總數的概 約百分比 <sup>1</sup> (%)	
華融基礎設施 <sup>2</sup>	內資股	實益擁有人	155,079,698	5.95	7.20 好倉
金融街資本 <sup>2</sup>	內資股	受控法團權益	155,079,698	5.95	7.20 好倉
金融街投資 <sup>3</sup>	內資股	實益擁有人	165,418,345	6.35	7.68 好倉
金融街西環置業 <sup>4</sup>	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.12	9.82 好倉
華融投資 <sup>4</sup>	內資股	受控法團權益	211,472,315	8.12	9.82 好倉
西城區國資委 <sup>2,3,4</sup>	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70 好倉
包頭華資 <sup>5</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61 好倉
明天控股 <sup>5</sup>	內資股	受控法團權益/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61 好倉
中昌恒遠 <sup>5,11</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61 好倉
上海怡達 <sup>5,11</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61 好倉
匯發投資 <sup>6</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15 好倉
陳姍女士 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
沈為民先生 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
匯金嘉業 <sup>7,11</sup>	內資股	實益擁有人	206,182,000	7.92	9.57 好倉
上海喜仕達 <sup>7,11</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57 好倉
深圳中新 <sup>7,11</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57 好倉
上海巨祿 <sup>7,11</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57 好倉
慈鵬輝先生 <sup>7,11</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57 好倉
慶雲洲際 <sup>8,11</sup>	內資股	實益擁有人	226,961,315	8.71	10.54 好倉
寧波實科 <sup>8,11</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54 好倉

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

主要股東名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已發行		好倉/淡倉/ 可供借出的 股份
			持有的股份 數目 (股)	股份總數的概 約百分比 <sup>1</sup> (%)	
陝西弘雅 <sup>9,11</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54 好倉
段帥先生 <sup>8,11</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54 好倉
孫元林先生 <sup>8,11</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54 好倉
鴻智慧通 <sup>9,11</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15 好倉
陝西天宸 <sup>9,11</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
杭州瑞思 <sup>9,11</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
蘇州秉泰 <sup>9,11</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
張利先生 <sup>9,11</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15 好倉
國泰基金管理有限公司	H股	投資經理	72,161,000	2.77	16.01 好倉
Pohua JT Private Equity Fund L.P. <sup>10</sup>	H股	實益擁有人	67,880,000	2.61	15.05 好倉
Pohua JT Capital Partners Limited <sup>10</sup>	H股	受控法團權益	67,880,000	2.61	15.05 好倉
天風證券股份有限 公司 <sup>11</sup>	內資股	實益擁有人	781,365,375	29.99	36.28 好倉

註：

- 於2019年12月31日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
- 華融基礎設施由金融街資本全資擁有，金融街資本則由西城區國資委全資擁有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。
- 金融街投資由西城區國資委全資擁有。因此，西城區國資委被視為於金融街投資持有的165,418,345股內資股中擁有權益。
- 金融街西環置業的90.00%股權由華融投資持有，華融投資則由西城區國資委全資擁有。因此，華融投資及西城區國資委各自被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
- 明天控股、中昌恒遠及上海怡達已就其於本公司的股權訂立一致行動協議。因此，明天控股、包頭華資(其由明天控股持有約54.32%股權)、中昌恒遠及上海怡達被視為持有443,868,000股內資股(即由包頭華資、中昌恒遠及上海怡達持有的308,000,000股、75,100,000股及60,768,000股內資股的總和)中擁有權益。

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

6. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
7. 匯金嘉業的99.99%股權由上海喜仕達持有，上海喜仕達的95.00%股權由深圳中新持有，深圳中新的99.47%股權由上海巨祿持有，慈鵬輝先生持有上海巨祿的35.00%股權。因此，上海喜仕達、深圳中新、上海巨祿及慈鵬輝各自被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
8. 慶雲洲際的70.00%股權由寧波實科持有，寧波實科的99.60%股權由陝西弘雅持有，陝西弘雅的49.00%股權由段帥先生持有，陝西弘雅的51.00%股權由孫元林先生持有。另外，孫元林先生持有寧波實科0.40%股權。因此，寧波實科、陝西弘雅、段帥先生及孫元林先生各自被視為於慶雲洲際持有的226,961,315股內資股中擁有權益。
9. 鴻智慧通的97.08%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的94.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由張利先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及張利先生各自被視為於鴻智慧通持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
10. Pohua JT Private Equity Fund L.P.由Pohua JT Capital Partners Limited全資擁有。因此，Pohua JT Capital Partners Limited被視為於Pohua JT Private Equity Fund L.P.持有的67,880,000股H股中擁有權益。
11. 於2019年6月17日，慶雲洲際、匯金嘉業、鴻智慧通、濟南博傑納榮信息科技有限公司、中昌恒遠、上海怡達、濰坊科虞科技有限公司、北京華誠宏泰實業有限公司及北京匯富通國際投資有限公司(統稱「內資股賣方」)已與天風證券股份有限公司(「天風證券」)訂立股權轉讓協議書(「股權轉讓協議書」)，據此，內資股賣方同意出售及天風證券同意購買本公司合共781,365,375股內資股，佔本公司已發行股本約29.99%，股權轉讓協議書須取得天風證券的股東批准及相關監管批准，包括但不限於取得中國證監會的批准。於2020年3月12日，天風證券依法受讓本公司532,299,681股內資股(佔本公司已發行股本約20.43%)的過戶手續已辦理完畢。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年5月29日、2019年6月17日、2020年3月9日及2020年3月12日之公告。

除上述披露外，於2019年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

### 五. 購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 六. 優先購股權

《公司章程》及中國相關法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況

#### (一) 董事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的	
						稅前報酬總額	備註
						(人民幣千元)	
1	龐介民	男	48	董事長、執行董事	2017年12月22日至 2020年12月21日	5,776	-
2	吳誼剛	男	60	副董事長、執行董事	2017年12月22日至 2020年12月21日	3,046	-
3	余磊	男	42	非執行董事	2019年9月20日至 2020年12月21日	19	於2019年9月20日獲委任
4	王琳晶	男	45	非執行董事	2019年9月20日至 2020年12月21日	19	於2019年9月20日獲委任
5	董紅	女	50	非執行董事	2018年1月5日至 2020年12月21日	75	於2018年1月5日取得 董事任職資格
6	高靚	女	49	非執行董事	2018年1月31日至 2020年12月21日	75	於2018年1月31日取得 董事任職資格
7	林錫光	男	60	獨立非執行董事	2017年12月22日至 2020年12月21日	150	-

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的	
						稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
8	謝德仁	男	48	獨立非執行董事	2020年1月21日至 2020年12月21日	-	於2020年1月21日取得 獨立董事任職資格
9	戴根有	男	70	獨立非執行董事	2020年1月21日至 2020年12月21日	-	於2020年1月21日取得 獨立董事任職資格
10	張濤	男	41	非執行董事	2017年12月22日至 2019年9月20日	56	於2019年9月20日辭任 生效
11	孫超	男	36	非執行董事	2017年12月22日至 2019年9月20日	56	於2019年9月20日辭任 生效
12	周建軍	女	50	獨立非執行董事	2017年12月22日至 2020年1月21日	150	於2020年1月21日 辭任生效
13	呂文棟	男	52	獨立非執行董事	2018年1月5日至 2020年1月21日	150	於2018年1月5日取得 獨立董事任職資格， 於2020年1月21日 辭任生效

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 監事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
1	郭力文	男	59	監事會主席	2017年12月22日至 2020年12月21日	2,926	-
2	陳風	男	40	股東代表監事	2020年1月21日至 2020年12月21日	-	於2020年1月21日 取得監事任職資格
3	王慧	男	46	職工代表監事	2017年12月22日至 2020年12月21日	1,029	-
4	裴晶晶	女	36	股東代表監事	2017年12月22日至 2020年1月21日	45	於2020年1月21日 辭任生效

### (三) 高級管理人員

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
1	牛壯	男	47	總裁	2017年12月22日至 2020年12月21日	5,361	-
2	翟晨曦	女	40	聯席總裁	2019年11月22日至 2020年12月21日	321	於2019年11月22日獲 委任

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內在 公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
3	張偉	男	49	副總裁、董事會秘書	2017年12月22日至 2020年12月21日	3,051	-
4	付立新	女	53	副總裁	2017年12月22日至 2020年12月21日	2,931	-
5	武麗輝	女	48	副總裁	2017年12月22日至 2020年12月21日	3,051	-
6	趙培武	男	55	副總裁	2017年12月22日至 2020年12月21日	2,919	-
7	龐介民	男	48	合規總監(代行)	2017年11月2日至今	-	-
8	于芳	女	39	首席風險官	2017年12月22日至 2020年12月21日	2,931	-
9	楊淑飛	女	46	財務總監	2017年12月22日至 2020年12月21日	2,931	-
10	黃偉國	男	42	副總裁	2017年12月22日至 2019年5月6日	523	於2019年5月6日辭任
11	劉全勝	男	44	副總裁	2017年12月22日至 2019年5月6日	1,669	於2019年5月6日辭任



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 二. 董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

#### (一) 股東單位任職情況

序號	姓名	在本公司		在股東單位	
		職務	任職單位	擔任的職務	任期期間
1	董紅	非執行董事	北京金融街投資(集團) 有限公司	總法律顧問	2015年3月至今
			北京華融基礎設施投資 有限責任公司	董事	2016年11月至今
			北京金融街投資(集團) 有限公司	董事	2019年7月至今
2	高靚	非執行董事	北京金融街投資(集團) 有限公司	董事	2013年12月至 2019年7月
3	余磊	非執行董事	天風證券股份有限公司	董事長	2006年11月至今
4	王琳晶	非執行董事	天風證券股份有限公司	副總裁	2013年5月至 2019年12月
			天風證券股份有限公司	總裁	2019年12月至今
5	陳風	股東代表監事	天風證券股份有限公司	行政總監	2019年3月至今
6	翟晨曦	聯席總裁	天風證券股份有限公司	副總裁	2015年4月至今

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 其他單位任職情況

序號	姓名	在本公司		在其他單位	
		職務	任職單位	擔任的職務	任期期間
1	龐介民	董事長、執行董事	中國內蒙古證券期貨協會	會長	2016年4月至今
2	林錫光	獨立非執行董事	林錫光、陳啟鴻律師行 亞太衛星控股有限公司	合夥人 獨立非執行董事	1996年6月至今 2007年7月至今
3	余磊	非執行董事	武漢明誠金石科技有限公司 武漢當代科技產業集團股份有限公司 武漢當代科技投資有限公司 華泰保險集團股份有限公司 武漢當代乾源科技有限公司	董事 董事 董事 董事 董事	2009年11月至今 2012年2月至今 2014年10月至今 2016年6月至今 2017年4月至今
4	謝德仁	獨立非執行董事	清華大學經濟管理學院 博彥科技股份有限公司 朗新科技股份有限公司 清華控股有限公司 清華大學資產管理有限公司 財政部第二屆企業會計準則諮詢委員會	教授 獨立董事 獨立董事 監事會主席 監事會主席 委員	1998年8月至今 2013年12月至 2019年12月 2013年12月至 2019年12月 2016年6月至今 2018年12月至今 2019年5月至 2021年5月
5	高靚	非執行董事	金融街控股股份有限公司 中證焦桐基金管理有限公司 中國上市公司協會	董事長 副董事長 副會長	2017年1月至今 2017年2月至今 2017年4月至今
6	翟晨曦	聯席總裁	天風國際證券集團有限公司	董事局主席	2016年5月至今

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 三. 現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

#### (一) 董事

**龐介民先生**，48歲，自2010年12月起擔任董事、董事長兼法定代表人。於加入本集團前，龐先生於2010年5月至2010年12月就職於北京華融綜合投資公司，擔任副總經理。龐先生於1993年7月畢業於位於中國河北省石家莊市的河北經貿大學(前稱河北財經學院)，取得金融學學士學位，其後於1996年3月自位於中國北京市的中央財政金融學院(現稱中央財經大學)取得經濟學碩士學位。龐先生於2005年1月自位於中國四川省成都市的西南財經大學取得經濟學博士學位。於2007年12月至2008年5月，龐先生在英國雷丁大學ICMA中心(ICMA Centre of University of Reading)作為訪問博士後研究員。龐先生於1997年11月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部授予經濟師資格。龐先生亦於2010年12月通過中國證券業協會組織的第二十一期證券公司高級管理人員資質測試。

**吳誼剛先生**，60歲，自2008年10月及2015年6月起分別擔任董事和副董事長。吳先生現時負責形成本公司業務策略及作出重大公司及營運決策，負責本公司的企業管治事宜。吳先生於2003年4月至2015年6月擔任本公司總裁。吳先生於1987年7月於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學完成無線電傳真課程及畢業。吳先生於1997年1月在中國內蒙古自治區呼和浩特市中共內蒙古自治區委員會黨校完成經濟與管理學本科生課程及畢業。吳先生其後1998年11月在中國北京市中國社會科學院研究生院完成市場經濟研究生課程並畢業。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**余磊先生**，42歲，自2019年9月起擔任董事。余先生自2006年11月起擔任天風證券股份有限公司董事長，自2009年11月起擔任武漢明誠金石科技有限公司董事，自2012年2月起擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司董事，自2014年10月起擔任武漢當代科技投資有限公司董事，自2016年6月起擔任華泰保險集團股份有限公司董事，自2017年4月起擔任武漢當代乾源科技有限公司董事。余先生曾擔任武漢人福高科技產業股份有限公司副總經理兼董事會秘書，湖北繁星科技產業有限公司董事，武漢市雅達教育投資有限公司董事及中證報價南方股份有限公司董事。余先生於2000年7月畢業於武漢大學法學院，獲經濟法學士學位。其後於武漢大學法學院主修刑法，獲法學碩士及博士學位。

**王琳晶先生**，45歲，自2019年9月起擔任董事。王先生自2019年12月起擔任天風證券股份有限公司總裁。王先生於2000年7月至2005年5月擔任國家發展和改革委員會職員，於2005年5月至2007年7月擔任中國通達電子網絡系統公司總經理助理，於2007年7月至2009年11月擔任國家信息中心博士後科研工作站博士後，於2009年11月至2011年7月擔任天風證券股份有限公司成都辦事處部門負責人，於2013年5月至2019年12月擔任天風證券股份有限公司副總裁，於2015年2月至2017年11月擔任上海天涵投資合夥企業執行合夥人，於2015年12月至2017年11月擔任天風創新投資有限公司董事長及於2016年3月至2018年1月擔任拉薩天風天奕投資有限公司執行董事兼法定代表人。王先生於1997年7月畢業於復旦大學世界經濟系，獲學士學位。其後於2000年7月獲該系碩士學位。於2002年9月至2005年7月，彼在職就讀於中國社會科學院公共政策系，獲博士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**董紅女士**，50歲，自2018年1月起擔任董事。董女士於1989年8月至2000年5月，相繼擔任北京市豐臺區人民法院經濟審判庭助理審判員及審判員。其後於2000年5月至2015年3月，相繼擔任北京市朝陽區人民法院商事審判庭審判員、南磨房人民法庭副庭長及庭長。董女士自2015年3月起擔任金融街投資總法律顧問，自2019年7月起擔任金融街投資董事。董女士於1989年7月畢業於位於中國北京的北京政法職業學院(前稱為北京市司法學校)，獲得法律專業中等專科畢業證書；於1991年12月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法律專業專科畢業證書；於1997年12月畢業於位於中國北京的中共中央黨校函授學院，獲得政法專業本科畢業證書；於2004年1月畢業於位於中國北京的北京大學，獲得法學學士學位。

**高靚女士**，49歲，自2018年1月起擔任董事。高女士於1993年7月至1994年7月任職於北京市第三人民警察學校，擔任教師。高女士於1994年7月至1995年12月任職於北京金融街物業管理有限責任公司，歷任員工、經理及總經理助理。高女士於1996年1月至1998年3月任職於金曉房地產諮詢有限公司，擔任副總經理。高女士於1998年3月至1999年10月任職於金融街建設開發有限責任公司，擔任經理。高女士於1999年10月至2011年6月任職於金融街控股股份有限公司，歷任副總經理、常務副總經理。高女士於2011年7月至2014年7月任職金融街投資，擔任副總經理，並於2013年12月至2019年7月擔任該公司董事。高女士於2011年12月至2014年7月任職北京金融街投資管理有限公司，擔任董事長兼任總經理。高女士於2012年3月至2014年7月任職北京金融街資本運營中心，擔任常務副總經理。高女士於2013年4月起擔任金融街控股股份有限公司董事，於2014年8月至2017年1月擔任金融街控股股份有限公司總經理，於2017年1月起擔任金融街控股股份有限公司董事長。高女士於1993年7月畢業於中國政法大學，取得法學學士學位；於1998年7月畢業於中國社會科學院研究生院，主修企業管理；於2007年11月取得香港科技大學高層管理人員工商管理碩士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**林錫光博士**，60歲，自2015年4月起擔任獨立董事。同時，林博士自2007年7月起擔任亞太衛星控股有限公司(其已發行股份於香港聯交所主板上市，股份代號：1045)的獨立非執行董事，其中彼也擔任提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。林博士為林錫光、陳啟鴻律師行的合夥人。彼自1987年開始在香港執業。林博士為香港國際公證人協會成員、香港中國委託公證人協會成員和英國特許仲裁學會會員。林博士並登記為澳大利亞首都最高法院律師、新南維爾斯最高法院律師和澳大利亞聯邦法院律師。林博士分別於1984年11月及1991年11月取得位於香港的香港大學法律學士學位和法律碩士學位，並於2004年6月取得位於中國北京的北京大學經濟法碩士學位及於2007年1月取得位於中國北京的清華大學民商法博士學位。

**謝德仁先生**，48歲，自2020年1月起擔任獨立董事。謝先生自1998年8月起任教於清華大學經濟管理學院會計系並於2005年獲聘教授。謝先生為清華大學經管學院本科生、在讀博士生及企業董事及監事等學員教授企業財務與會計課程。謝先生亦為中國會計學會資深會員、理事及經濟管理領域若干學術期刊的審稿人。謝先生現時擔任中國財政部第二屆企業會計準則諮詢委員會成員、清華控股有限公司及清華大學資產管理有限公司監事會主席。謝先生曾經擔任中國證監會第17屆發行審核委員會委員，中國財政部第一屆企業會計準則諮詢委員會成員，中華人壽保險股份有限公司、華夏基金管理有限公司等公司的獨立董事。謝先生於1998年7月畢業於廈門大學，獲管理學博士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**戴根有先生**，70歲，自2020年1月起擔任獨立董事。戴先生先後擔任中國人民銀行安慶市中心支行副行長，中國人民銀行總行調查研究室經濟分析一處處長，調查統計司經濟分析處處長、副司長，中國人民銀行貨幣政策司司長兼任貨幣政策委員會秘書長，中國人民銀行徵信管理局局長，於2007年4月擔任中國人民銀行徵信中心主任，並於2010年3月退休。戴先生畢業於安徽勞動大學(安徽大學的前身)，主修政治經濟學。戴先生為高級經濟師，享受國務院特殊津貼專家。

### (二) 監事

**郭力文先生**，59歲，自2010年12月起擔任監事及監事會主席。郭先生於1999年6月加入本公司，於1999年6月至2008年10月擔任協調發展部總經理，並於2008年10月至2011年11月任本公司董事。郭先生於1984年7月畢業於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學，主修哲學。

**陳風先生**，40歲，自2020年1月起擔任監事。陳先生於2002年7月至2014年1月先後擔任武漢大學法學院學生輔導員、武漢大學法學院團委副書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室副主任、武漢大學法學院團委書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室主任、武漢大學法學院行政黨支部書記及武漢大學法學院院長助理，於2014年1月至2016年7月擔任武漢大學人文社會科學研究院平台建設處副處長及於2016年7月至2019年2月擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司行政總監。陳先生自2019年3月起擔任天風證券股份有限公司行政總監。陳先生於2002年7月畢業於武漢大學，主修經濟法並獲得學士學位。其後，彼繼續於武漢大學在職學習經濟法並分別於2006年7月及2012年12月獲法學碩士及博士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**王慧先生**，46歲，自2012年9月、2009年7月至2017年1月及2017年1月起分別擔任職工代表監事、董事會辦公室副主任及董事會辦公室主任。同時，自2012年10月、2013年1月、2013年6月及2015年4月亦分別擔任恒泰長財、恒泰先鋒、恒泰期貨及北京恒泰弘澤投資有限公司的監事。於加入本集團前，王先生於2005年10月至2009年7月先後擔任北京華融綜合投資公司辦公室副主任及董事會辦公室副主任。王先生於1995年7月畢業於位於中國安徽省馬鞍山市的華東冶金學院，取得學士學位，主修鋼鐵冶金。王先生於2004年5月自位於中國北京市的北京交通大學取得碩士學位，主修工商管理。

### (三) 高級管理層

**牛壯先生**，47歲，自2015年6月起擔任本公司總裁，現時主要負責制訂本公司的公司及業務策略、作出重大公司及營運決策、全權負責本公司的整體營運及管理以及執行董事會決議。牛先生分別於2004年2月至2012年9月及2012年9月至2015年6月擔任本公司財務總監及常務副總裁。牛先生自2015年12月及2017年1月起分別擔任恒泰資本的執行董事兼法定代表人及總經理。牛先生於1993年7月畢業於位於中國北京市的北京服裝學院，取得學士學位，主修工業管理工程。牛先生於2005年1月自位於中國北京市的中國人民大學取得碩士學位，主修會計。於2018年1月於清華大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

**翟晨曦女士**，40歲，自2019年11月起擔任本公司聯席總裁，現時主要負責本公司業務整合相關事項及日常經營管理等工作。翟女士於2004年4月至2007年3月先後擔任國家開發銀行投資業務局及評審三局項目經理，於2007年3月至2014年4月先後擔任國家開發銀行資金交易部交易員、副處長及處長。翟女士於2014年4月起任職於天風證券股份有限公司，先後擔任總裁助理、固定收益總部總經理及機構客戶委員會主任，現時擔任該公司副總裁兼任執委會副主任。翟女士於2016年5月起擔任天風國際證券集團有限公司董事局主席。翟女士於2001年7月畢業於中南大學，主修技術經濟學，取得管理學學士學位。其後繼續於中南大學主修金融學，於2004年取得經濟學碩士學位。並於2009年取得中國財政科學研究院經濟學博士學位。



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**張偉先生**，49歲，自2008年9月、2011年11月及2015年3月起，分別擔任本公司副總裁、董事會秘書及本公司其中一名聯席公司秘書，現時主管總裁辦公室、董事會辦公室的工作及主管恒泰長財的業務。同時，張先生亦自2009年12月起擔任恒泰期貨的董事，自2014年6月起擔任恒泰長財法定代表人兼執行董事及總經理。張先生於2002年8月至2006年11月及於2006年11月至2008年9月分別擔任總裁助理及副總裁。於加入本集團前，張先生於1994年7月至1999年5月就職於中國重汽財務有限公司，擔任綜合管理部經理。張先生於1999年5月至2002年8月就職於中國重汽集團濟南卡車公司，擔任共青團團委書記。張先生於1994年7月畢業於位於中國山東省濟南市的山東大學，取得學士學位，主修公共財政學。

**付立新女士**，53歲，自2008年5月起擔任本公司副總裁，現時負責恒泰期貨的業務。同時，付女士自2009年12月及2016年2月起，分別擔任恒泰期貨董事長兼法定代表人及恒泰盈沃資產管理有限公司執行董事兼法定代表人。付女士於2003年10月至2008年5月，擔任本公司總裁助理，負責經紀業務部、研發和電子商務。於加入本集團前，付女士於1993年4月至2003年10月就職於富友證券經紀有限責任公司，擔任經理及副總裁。付女士於1988年7月畢業於位於中國天津市的天津財經大學(前稱天津財經學院)，取得學士學位，主修統計學。付女士於1994年3月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的哈爾濱工業大學，取得碩士學位，主修政治經濟學。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**武麗輝女士**，48歲，自2012年7月起擔任本公司副總裁，現時負責金融市場部及監管恒泰先鋒的管理工作。同時，武女士亦自2013年1月，擔任恒泰先鋒執行董事兼法定代表人及總經理。武女士於2009年11月至2012年7月曾先後擔任本公司董事會辦公室主任及董事長助理，武女士於2015年4月至2018年1月擔任北京恒泰弘澤投資有限公司執行董事兼法定代表人。於加入本集團前，武女士於2000年2月至2007年12月就職於北京觀韜律師事務所，擔任律師及合夥人。於2008年1月至2009年10月，武女士擔任金融街西環置業副總經理。武女士於1993年7月畢業於位於中國江蘇省徐州市的中國礦業大學，取得學士學位，主修物資管理工程，並於1996年7月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的黑龍江大學取得碩士學位，主修民法。

**趙培武先生**，55歲，自2009年9月起擔任本公司副總裁，負責管理經紀事業部、監管長春分公司及資產託管部、機構投資顧問部的業務。趙先生於1988年10月至1989年9月、1993年4月至2000年4月、2000年4月至2004年1月、2004年1月至2008年3月以及2008年3月至2009年9月，曾先後擔任公司的運營部副部長、銷售部總經理、總裁辦公室主任、經紀部經理以及總裁助理。趙先生亦於2009年9月至2011年7月以及2013年7月至2014年6月擔任恒泰長財的總經理，亦於2011年7月至2014年6月擔任恒泰長財的執行董事兼法定代表人。趙先生於1994年7月在位於中國陝西省西安市的陝西財經學院(現稱為西安交通大學經濟與金融學院)完成三年金融專業的課程。趙先生於2012年12月畢業於位於中國北京市的中央廣播電視大學，取得學士學位(非全日制)，主修金融。

**于芳女士**，39歲，自2014年4月起擔任本公司首席風險官，現時主管風險管理部及稽核審計部以及風險管理、內部審計事宜。同時，于女士於2015年8月起擔任新華基金的董事。于女士於2013年1月至2017年11月擔任本公司合規總監。於加入本集團前，于女士於2008年6月至2012年6月及2012年6月至2012年12月，分別擔任新時代證券有限責任公司總經理助理及副總裁，分管合規管理部、稽核部及法律管理部。于女士於2003年6月畢業於位於中國湖南省長沙市的湖南大學，取得學士學位，主修法律。於2019年於香港科技大學商學院取得高級工商管理碩士學位。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

**楊淑飛女士**，46歲，自2016年10月起擔任本公司財務總監。同時，楊女士亦自2017年2月及2017年10月起，分別擔任新華基金監事會主席及恒泰資本的監事。加入本集團前，楊女士於1995年7月至2001年9月任職於航天信託投資有限責任公司，為經理部及資金部員工。此後，楊女士任職於航天科工財務有限責任公司，於2001年10月至2002年9月為投資部員工，於2002年10月至2005年3月擔任結算部經理，於2005年4月至2008年6月擔任風險管理部經理，後於2008年7月至2015年11月先後擔任總會計師、總法律顧問、董事會秘書及副總裁。於2015年11月至2016年6月，楊女士任職於華浩信聯(北京)科貿有限公司，擔任財務總監。楊女士於1995年7月畢業於中國人民大學，取得國際金融學士學位；於2005年11月取得北京大學經濟學碩士學位；並於2010年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

### 四. 董事、監事和高級管理人員變動情況

#### (一) 董事變動情況

1. 張濤先生因需專注其個人事業發展事宜，辭任非執行董事、風險控制與監察委員會成員及審計委員會成員，自2019年9月20日起生效。
2. 孫超先生因需專注其個人事業發展事宜，辭任非執行董事及戰略與投資決策委員會成員，自2019年9月20日起生效。
3. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉余磊先生為非執行董事》的議案，余磊先生作為第四屆董事會非執行董事的委任自2019年9月20日起生效。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

4. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉王琳晶先生為非執行董事》的議案，王琳晶先生作為第四屆董事會非執行董事的委任自2019年9月20日起生效。
5. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉謝德仁先生為獨立非執行董事》的議案，但謝德仁先生的董事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准謝德仁證券公司獨立董事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]2號)，核准了謝德仁先生的證券公司獨立董事任職資格。謝德仁先生作為第四屆董事會獨立非執行董事的委任自2020年1月21日起生效。
6. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉戴根有先生為獨立非執行董事》的議案，但戴根有先生的董事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准戴根有證券公司獨立董事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]1號)，核准了戴根有先生的證券公司獨立董事任職資格。戴根有先生作為第四屆董事會獨立非執行董事的委任自2020年1月21日起生效。
7. 周建軍女士因需專注其個人職業發展事宜，辭任獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬與提名委員會主席，自2020年1月21日起生效。
8. 呂文棟先生因需專注其個人職業發展事宜，辭任獨立非執行董事，自2020年1月21日起生效。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (二) 監事變動情況

1. 2019年9月20日，2019年第二次臨時股東大會審議通過了《選舉陳風先生為股東代表監事》的議案，但陳風先生的監事任職資格尚待中國有關政府機構批准。2020年1月21日，中國證監會內蒙古監管局簽發了《關於核准陳風證券公司監事任職資格的批覆》(內證監許可[2020]3號)，核准了陳風先生的證券公司監事任職資格。陳風先生作為第四屆監事會股東代表監事的委任自2020年1月21日起生效。
2. 裴晶晶女士因需專注其個人職業發展事宜，辭任股東代表監事，自2020年1月21日起生效。

### (三) 高管變動情況

1. 2019年5月6日，第四屆董事會第十五次臨時會議審議通過了《關於劉全勝先生辭去公司副總裁》的議案，劉全勝先生因工作安排調整，辭去本公司副總裁職務。於2019年6月6日起，劉全勝先生任職新華基金總經理。
2. 2019年5月6日，第四屆董事會第十五次臨時會議審議通過了《關於黃偉國先生辭去公司副總裁》的議案，黃偉國先生因需專注個人職業發展事宜，辭去本公司副總裁職務。
3. 2019年11月22日，第四屆董事會第二十一次臨時會議審議通過了《關於聘任翟晨曦女士為公司聯席總裁》的議案，翟晨曦女士獲委任為本公司聯席總裁自2019年11月22日起生效。

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 五. 董事、監事和高級管理人員薪酬管理情況

#### (一) 董事、監事和高級管理人員薪酬制度及決策程序

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

#### (二) 董事、監事和高級管理人員薪酬確定依據

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

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

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

#### (三) 董事、監事和高級管理人員持股變動

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

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### (四) 董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況

董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況參見本節一一。現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況。董事、監事、高級管理人員2019年薪酬總額為人民幣39,262千元。董事及監事酬金列載於本報告合併財務報表附註19。

公司前五名最高薪酬人員薪酬情況列載於本報告合併財務報表附註20。

## 六. 員工及薪酬情況

### (一) 員工人數及構成

報告期末，本集團共有員工2,021人，其中本公司員工1,534人，子公司員工487人，員工構成情況如下：

年齡	本集團		本公司	
	人數	比例	人數	比例
30歲或以下	549	27.16%	403	26.27%
31-40歲	855	42.31%	616	40.16%
41歲或以上	617	30.53%	515	33.57%
合計	2,021	100.00%	1,534	100.00%

專業結構	本集團		本公司	
	人數	比例	人數	比例
經紀業務	1,186	58.68%	1,125	73.34%
資產管理	82	4.06%	31	2.02%
自營交易	22	1.09%	22	1.43%
投行業務	124	6.14%	44	2.87%
合規、風控及稽核	63	3.12%	44	2.87%
研究	30	1.48%	2	0.13%
計劃財務	43	2.13%	22	1.43%
信息技術	85	4.21%	65	4.24%
交易結算	74	3.66%	32	2.09%
行政管理	69	3.41%	16	1.04%
其他業務	243	12.02%	131	8.54%
合計	2,021	100.00%	1,534	100.00%

## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

教育程度	本集團		本公司	
	人數	比例	人數	比例
碩士研究生或以上	450	22.27%	229	14.93%
本科	1,396	69.07%	1,163	75.81%
專科或以下	175	8.66%	142	9.26%
合計	2,021	100.00%	1,534	100.00%

### (二) 員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、獎金、福利等構成，公司按照國家相關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保護職工的權益。

### (三) 員工培訓計劃

公司高度重視員工培訓，年初進行培訓需求調查與分析，通過發放《2019年度培訓調查問卷》並將收集到的數據進行匯總、統計、分析，編製了《恒泰證券股份有限公司2019年度培訓計劃》。

報告期內，公司組織的大型培訓活動包括組織實施經紀業務後備人才培養項目「雛鷹計劃二期」培訓(三期)、信息技術專項培訓(一期)，財富管理與資產配置培訓(四期)，千萬精英培訓(三期)，並組織開展新員工在線培訓。

根據中國證券業協會的要求，公司為所有在職並具有證券執業資格證書的從業人員報名參加證券從業人員後續培訓；為具有基金從業資格的人員報名參加基金從業人員後續培訓；為具有期貨中間介紹業務資格的人員報名參加期貨從業人員後續培訓。為公司高級管理人員及各部門報名參加由中國證券業協會，上海證券交易所等外部培訓機構舉辦的培訓45場次，涉及培訓人員58人。



## 第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

### 七. 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

報告期末，公司下轄證券營業部共有1,216名經紀人，分佈在證券營業部各團隊中，由證券營業部財富管理中心直接管理，公司人力資源部統一管理證券經紀人執業資格；經紀人在簽署委託合同後由證券營業部提供執業前培訓，並由公司提供執業後續培訓。經紀人的管理遵循國家相關法律、法規和公司財富管理制度，經紀人可向客戶介紹公司和證券市場的基本情況；證券投資的基本知識及開戶、交易、資金存取等業務流程；證券交易有關的法律、法規、證監會規定、自律規則和公司的有關規定；同時向客戶傳遞由公司統一提供的研究報告及與證券投資有關的信息。

# 第十節 企業管治報告

## 一. 公司治理概況

### (一) 公司治理基本情況

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

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

### (二) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

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

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

## 第十節 企業管治報告(續)

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

### 二. 股東與股東大會

#### (一) 股東大會權利、股東權利

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

#### (二) 股東大會會議情況

報告期內，公司共召開3次股東大會，會議情況如下：

1. 2019年2月26日，公司召開了2019年第一次臨時股東大會，審議通過了《變更公司住所並修改〈公司章程〉》的議案。
2. 2019年5月22日，公司召開了2018年度股東大會，審議通過了《2018年度董事會報告》、《2018年度監事會報告》、《2018年度報告》、《2018年度利潤分配計劃》、《2018年度財務決算報告》、《續聘2019年度國內核數師》、《續聘2019年度國際核數師》的議案，聽取了《獨立董事2018年度述職報告》。
3. 2019年9月20日，公司召開了2019年第二次臨時股東大會，審議通過了《公開發行公司債券》、《非公開發行公司債券》、《調整公司〈營業執照〉載明經營範圍的表述並修改〈公司章程〉》、《更換公司2019年度國內核數師》、《選舉余磊先生為非執行董事》、《選舉王琳晶先生為非執行董事》、《選舉謝德仁先生為獨立非執行董事》、《選舉戴根有先生為獨立非執行董事》、《選舉陳風先生為股東代表監事》的議案。

## 第十節 企業管治報告(續)

### 三. 董事會及履行職責情況

#### (一) 董事會及管理層職責

##### 董事會職責

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

##### 管理層職責

管理層職責包括組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度及具體規章；決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及董事會授予的其他職權。

#### (二) 董事會的組成

董事經股東大會選舉產生或更換。董事任期為股東大會決議通過之日起三年，任期屆滿，連選可以連任。目前公司董事會由9名董事組成，其中執行董事2名(龐介民先生(董事長)、吳誼剛先生(副董事長))，非執行董事4名(余磊先生、王琳晶先生、董紅女士、高靚女士)，獨立非執行董事3名(林錫光博士、謝德仁先生、戴根有先生)。

## 第十節 企業管治報告(續)

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

### (三) 董事會會議情況

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

報告期內，董事會召開16次會議，會議情況如下：

1. 2019年1月10日，第四屆董事會第十次臨時會議召開，審議通過了《變更公司住所並修改〈公司章程〉》、《召開公司2019年第一次臨時股東大會》的議案。
2. 2019年1月30日，第四屆董事會第十一次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法〉》的議案。
3. 2019年3月19日，第四屆董事會第十二次臨時會議召開，審議通過了《公司2019年度風險偏好》、《董事會委託專業機構對公司合規管理有效性進行評估》的議案。
4. 2019年3月21日，第四屆董事會第十三次臨時會議召開，審議通過了《董事會戰略與投資決策委員會2018年度工作報告》、《董事會風險控制與監察委員會2018年度工作報告》、《董事會審計委員會2018年度工作報告》、《董事會薪酬與提名委員會2018年度工作報告》的議案。

## 第十節 企業管治報告(續)

5. 2019年3月22日，第四屆董事會第四次會議召開，審議通過了《2018年度經營層工作報告》、《2018年度董事會報告》、《2018年度獨立董事述職報告》、《批准公司截止2018年12月31日年度業績公告》、《2018年度報告》、《2018年度內部控制自評報告》、《2018年度利潤分配計劃》、《2018年度合規報告》、《2018年度風險管理報告》、《支付2018年度會計師事務所費用》、《2018年度財務決算報告》、《2019年度預算草案》、《2019年度經營計劃》、《2019年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2019年度國內核數師》、《續聘2019年度國際核數師》、《召開公司2018年度股東大會》的議案，聽取了《2018年度淨資本等風險控制指標的專項報告》。
6. 2019年4月16日，第四屆董事會第十四次臨時會議召開，審議通過了《公司2018年度員工激勵方案》、《公司及恒泰長財2018年重大關聯交易審計報告》的議案。
7. 2019年5月6日，第四屆董事會第十五次臨時會議召開，審議通過了《發行融出資金債權資產支持專項計劃》、《黃偉國先生辭去公司副總裁》、《劉全勝先生辭去公司副總裁》的議案。
8. 2019年5月30日，第四屆董事會第十六次臨時會議召開，審議通過了《公司開展收益互換業務試點工作》的議案。
9. 2019年6月27日，第四屆董事會第十七次臨時會議召開，審議通過了《關於公司2018年度環境、社會及管治報告》的議案。

## 第十節 企業管治報告(續)

10. 2019年7月18日，第四屆董事會第十八次臨時會議召開，審議通過了《公開發行公司債券》、《非公開發行公司債券》、《關於召開公司2019年第二次臨時股東大會》的議案。
11. 2019年8月5日，第四屆董事會第十九次臨時會議召開，審議通過了《調整公司〈營業執照〉載明經營範圍的表述並修改〈公司章程〉》、《更換公司2019年度國內核數師》、《同意將相關議案提交2019年第二次臨時股東大會審議》的議案。
12. 2019年8月12日，第四屆董事會第二十次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司租賃會計政策〉》、《修訂〈公司信息技術治理工作管理辦法〉》的議案。
13. 2019年8月23日，第四屆董事會第五次會議召開，審議通過了《批准公司截止2019年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2019年中期報告》的議案。
14. 2019年11月22日，第四屆董事會第二十一次臨時會議召開，審議通過了《聘任翟晨曦女士為公司聯席總裁》的議案。
15. 2019年12月20日，第四屆董事會第二十二次臨時會議召開，審議通過了《更換公司2019年度國際核數師》、《變更公司募集資金用途》、《關於召開公司2020年第一次臨時股東大會》的議案。
16. 2019年12月23日，第四屆董事會第二十三次臨時會議召開，審議通過了《公司2019年扶貧工作方案》、《申請使用公司2019年扶貧資金》的議案。

### (四) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，無。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (五) 報告期內，董事任內出席董事會及股東大會情況

董事姓名	職務	參加董事會情況					參加股東大會情況		
		應出席 董事會 會議次數	親自出席 次數	委託出席 次數	缺席 次數	投票表決 情況	應出席股東 大會次數	出席股東 大會次數	備註
龐介民	執行董事	16	16	0	0	均同意	3	3	-
吳詒剛	執行董事	16	16	0	0	均同意	3	3	-
張濤	非執行董事	13	13	0	0	均同意	2	2	於2019年9月20日辭任
孫超	非執行董事	13	13	0	0	均同意	2	2	於2019年9月20日辭任
高靚	非執行董事	16	14	2	0	均同意	3	1	-
董紅	非執行董事	16	15	1	0	均同意	3	2	-
余磊	非執行董事	3	3	0	0	均同意	1	0	於2019年9月20日獲委任
王琳晶	非執行董事	3	3	0	0	均同意	1	0	於2019年9月20日獲委任
周建軍	獨立非執行董事	16	16	0	0	均同意	3	3	於2020年1月21日辭任
林錫光	獨立非執行董事	16	14	2	0	均同意	3	3	-
呂文棟	獨立非執行董事	16	16	0	0	均同意	3	2	於2020年1月21日辭任

報告期內，董事長已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事會及董事會專門委員會所有的會議紀要保存於公司內並可應董事要求進行查閱。



### (六) 董事培訓情況

全體董事確認彼等已遵守《企業管治守則》有關董事培訓的條文規定。

公司高度重視董事及監事的持續培訓。報告期內，董事及監事積極參與香港聯交所推出的董事網上培訓，完成相關內容的學習；同時，董事及監事還積極參與監管部門、行業協會等組織的培訓、研討會等，以提升履職能力。具體情況如下：

姓名	職務	培訓內容
龐介民	董事長、執行董事	2019年9月18日，參加香港特許秘書公會第五十期「強化持續專業發展講座」(ECPD講座)
張濤	非執行董事	2019年5月15日，參加香港特許秘書公會第四十九期「強化持續專業發展講座」(ECPD講座)
周建軍	獨立非執行董事	2019年5月15日，參加香港特許秘書公會第四十九期「強化持續專業發展講座」(ECPD講座)

### 四. 董事會專門委員會及履行職責情況

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

## 第十節 企業管治報告(續)

目前董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會： 執行董事龐介民(委員會主席)、非執行董事余磊、獨立非執行董事林錫光

風險控制與監察委員會： 執行董事龐介民(委員會主席)、執行董事吳誼剛、獨立非執行董事戴根有

審計委員會： 獨立非執行董事謝德仁(委員會主席)、非執行董事王琳晶、獨立非執行董事林錫光

薪酬與提名委員會： 獨立非執行董事謝德仁(委員會主席)、執行董事龐介民、獨立非執行董事林錫光

### (一) 戰略與投資決策委員會

#### 1. 委員會職能

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

戰略與投資決策委員會2019年度主要工作內容包括：

- 對公司重大融資方案進行研究並提建議，審議發行公司債券的議案；
- 結合國內證券行業發展現狀及公司經營的實際情況，對2019年度公司經營計劃提出了合理化的建議，有助於公司各項業務的積極推進，實現公司的戰略目標。

## 第十節 企業管治報告(續)

### 2. 委員會會議情況

報告期內，戰略與投資決策委員會召開1次會議，會議情況如下：

2019年7月15日，第四屆董事會戰略與投資決策委員會召開2019年第一次會議，審議通過了《公開發行公司債券》、《非公開發行公司債券》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
龐介民	1	1
孫超(於2019年9月20日辭任)	1	1
林錫光	1	1

### (二) 風險控制與監察委員會

#### 1. 委員會職能

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

## 第十節 企業管治報告(續)

督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；制定、檢查並監督員工及董事的職業行為準則及合規手冊；檢查公司遵守香港上市規則附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況；公司董事會授權的其他職責。風險控制與監察委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會風險控制與監察委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

風險控制與監察委員會2019年度主要工作內容包括：

- 組織會議分別聽取了公司合規管理部、風險管理部及稽核審計部三個部門的工作匯報，並對公司的合規管理、風險管理、內部控制目標及政策等提出合理化建議；
- 組織召開了2次公司有關項目的風險防控分析及應對會議，提出相應的風險應對措施及具體的工作安排和部署；
- 推進公司認真落實外部監管及公司內部的風險管理要求，靈活採取各種風險管理措施，保證公司各項業務的風險均控制在合理範圍內；積極推動公司內部控制制度建設，並評估內部控制制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，風險控制與監察委員會召開2次會議，會議情況如下：

2019年3月18日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2019年第一次會議，審議通過了《2018年度合規報告》、《2018年度風險管理報告》、《2018年度內部控制自評報告》、《2018年度淨資本等風險控制指標的專項報告》的議案，並提交董事會審議。

## 第十節 企業管治報告(續)

2019年8月20日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2019年第二次會議，審議通過了《2019上半年度淨資本等風險控制指標情況專項報告》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
龐介民	2	2
吳誼剛	2	2
張濤(於2019年9月20日辭任)	2	2

### (三) 審計委員會

#### 1. 委員會職能

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

## 第十節 企業管治報告(續)

審計委員會2019年度主要工作內容包括：

- 對公司財務報告審計工作情況進行了監督評價，聽取了公司國際核數師和國內核數師對2018年度財務報告審計工作及2019年度中期審閱工作的專項匯報，對審計過程中的有關問題進行了討論，對審計計劃、程序及報告作出了評價；
- 就聘請外部審計機構向董事會提供建議、審議外部審計機構的薪酬及聘用條款；
- 審查公司內部控制系統的有效性以及會計與財務匯報功能的充足程度，對公司內部財務及審計工作提出了建設性的意見。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，審計委員會召開5次會議，會議情況如下：

2019年3月21日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第一次會議，審議通過了《支付2018年度會計師事務所費用》、《2019年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2019年度國內核數師》、《續聘2019年度國際核數師》、《2018年度內部控制自評報告》、《批准公司截止2018年12月31日年度業績公告》、《2018年度報告》、《2018年度風險管理報告》的議案，並提交董事會審議。

2019年8月1日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第二次會議，審議通過了《更換公司2019年度國內核數》的議案，並提交董事會審議。

2019年8月8日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第三次會議，審議通過了《修訂〈公司租賃會計政策〉》的議案，並提交董事會審議。

## 第十節 企業管治報告(續)

2019年8月22日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第四次會議，審議通過了《批准公司截止2019年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2019年中期報告》的議案，並提交董事會審議。

2019年12月16日，第四屆董事會審計委員會召開2019年第五次會議，審議通過了《更換公司2019年度國際核數師》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
周建軍(於2020年1月21日辭任)	5	5
張濤(於2019年9月20日辭任)	4	4
林錫光	5	5

周建軍女士於2020年1月21日辭任審計委員會主席後，審計委員會將由一名獨立非執行董事組成，未能遵守《上市規則》第3.21條所規定審計委員會須至少有三名非執行董事並由一名獨立非執行董事出任主席的規定，以及《上市規則》第3.10(2)條所規定至少一名成員是具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事的規定。於2020年3月23日，謝德仁先生獲委任為審計委員會主席及委員，及王琳晶先生獲委任為審計委員會委員後，本公司已遵守上述規定。詳情請參閱本公司日期為2020年3月23日的公告。

### (四) 薪酬與提名委員會

#### 1. 委員會職能

薪酬與提名委員會主要職責如下：根據證券行業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系以及獎懲激勵措施，就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；根據董事會所定的公司發展策略及目標而檢討及批准董事及高級管理人員的薪酬建議；研究董事、高級管理等人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見；對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議，評核獨立董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是

## 第十節 企業管治報告(續)

董事長及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；確保任何董事或其任何聯繫人(具有《香港上市規則》賦予的含義)不得參與釐定自身的薪酬；董事會授權的其他職責。薪酬與提名委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會薪酬與提名委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

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

薪酬與提名委員會2019年度主要工作內容包括：

- 一 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；
- 一 根據證券業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系及獎懲激勵措施；



## 第十節 企業管治報告(續)

- 廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見。

董事會多元化政策列載於本節一八. 其他有關事項(十)董事會成員多元化政策。

### 2. 委員會會議情況

報告期內，薪酬與提名委員會召開1次會議，會議情況如下：

2019年11月18日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2019年第一次會議，審議通過了《聘任翟晨曦女士為公司聯席總裁》的議案，並提交董事會審議。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
周建軍(於2020年1月21日辭任)	1	1
龐介民	1	1
林錫光	1	1

周建軍女士於2020年1月21日辭任薪酬與提名委員會主席後，薪酬與提名委員會將僅有兩名成員，未能遵守《上市規則》第3.25條所規定薪酬委員會由獨立非執行董事出任主席，大部分成員須為獨立非執行董事的規定。於2020年3月23日，謝德仁先生獲委任為薪酬與提名委員會主席及委員後，本公司已遵守上述規定。詳情請參閱本公司日期為2020年3月23日的公告。

## 五. 董事長及總裁

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

## 第十節 企業管治報告(續)

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

### 六. 非執行董事及獨立非執行董事

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

### 七. 監事會及履行職責情況

#### (一) 監事會的職責

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

#### (二) 監事會的組成

股東擔任的監事由股東大會選舉或更換，職工擔任的監事由公司職工民主選舉產生或更換。監事的任期每屆為三年，監事任期屆滿，連選可以連任。目前公司監事會由3名監事組成，監事會主席郭力文先生，股東代表監事陳風先生、職工代表監事王慧先生。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (三) 監事會會議情況

報告期內，監事會召開4次會議，會議情況如下：

1. 2019年3月22日，第四屆監事會第四次會議召開，審議通過了《2018年度監事會報告》、《2018年度報告》、《2018年度內部控制自評報告》、《2018年度利潤分配計劃》、《2018年度財務決算報告》、《2018年度風險管理報告》、《2019年度預算草案》的議案。
2. 2019年5月6日，第四屆監事會第二次臨時會議召開，審議通過了《關於對黃偉國先生進行離任審計》、《關於對劉全勝先生進行離任審計》的議案。
3. 2019年8月12日，第四屆監事會第三次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司租賃會計政策〉》的議案。
4. 2019年8月23日，第四屆監事會第五次會議召開，審議通過了《2019年中期報告》的議案。

### (四) 監事出席會議情況

監事姓名	職務	應出席				投票表決	
		監事會 會議次數	親自 出席次數	委託 出席次數	缺席次數	情況	備註
郭力文	監事會主席	4	4	0	0	均同意	-
裴晶晶	股東代表監事	4	2	2	0	均同意	於2020年 1月21日 辭任
王慧	職工代表監事	4	4	0	0	均同意	-

## 第十節 企業管治報告(續)

### 八. 其他有關事項

#### (一) 股東權利

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

根據《公司章程》第73條規定，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。根據《公司章程》第75條規定，對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提

## 第十節 企業管治報告(續)

供股權登記日的股東名冊。根據《公司章程》第78條規定，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東有權向公司提出除董事(包括獨立董事)、監事候選人提名之外的提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，告知股東臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合《公司章程》第77條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。根據《公司章程》第87條規定，任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委託一人或者數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。

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

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

### (二) 遵守《標準守則》

本公司亦採納《上市規則》附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載標準。

### (三) 董事、監事及高級管理人員的責任保險

本公司已為全體董事、監事及高級管理人員安排適當責任保險，以保障彼等因企業活動所產生之責任賠償，並定期檢討保險之保障範圍。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (四) 董事就財務報表所承擔的責任

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

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

### (五) 審計機構聘任情況及薪酬

參見本報告第七節其他重要事項一八. 聘用會計師事務所情況。

### (六) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2019年度合併財務報表。

### (七) 聯席公司秘書

張偉先生與梁穎嫻女士為本公司的聯席公司秘書。梁穎嫻女士(方圓企業服務集團(香港)有限公司總監)協助張偉先生履行彼作為本公司秘書的職責。本公司董事會秘書兼聯席公司秘書張偉先生為梁穎嫻女士與本公司的主要聯絡人。根據《上市規則》第3.29條的要求，於報告期內，張偉先生及梁穎嫻女士均已接受了不少於15個小時的專業培訓。

### (八) 與股東的溝通

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

## 第十節 企業管治報告(續)

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

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

### (九) 投資者關係活動

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

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

### (十) 董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》第A.5.6條守則條文採納董事會成員多元化政策。

公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，以確保董事會成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。

## 第十節 企業管治報告(續)

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

### (十一) 公司章程的修訂

報告期內，公司對《公司章程》進行了2次修訂：

1. 2019年2月26日，本公司2019年第一次臨時股東大會審議通過了《變更本公司住所並修改〈公司章程〉》的議案。因本公司經營發展的需要，本公司擬變更本公司住所，由「內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14-18樓」變更為「內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓」，根據本公司住所的變更，建議對《公司章程》中相應條款進行修訂。本次變更本公司住所並修改《公司章程》需經中國有關監管機構批准後生效。本公司於2019年7月1日完成變更本公司住所並修改《公司章程》的工商變更登記。於2019年7月1日起，本公司住所變更為「內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓」，同時修改相應條款後的《公司章程》生效。



## 第十節 企業管治報告(續)

2. 2019年9月20日，本公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了《調整本公司〈營業執照〉載明經營範圍的表述並修改〈公司章程〉》的議案。因本公司由中國證監會頒發的《經營證券期貨業務許可證》載明的證券期貨業務範圍和由呼和浩特市市場監督管理局頒發的《營業執照》載明的經營範圍存在表述不一致的情況，建議對本公司《營業執照》載明的經營範圍的表述參照《經營證券期貨業務許可證》載明的證券期貨業務範圍的表述進行調整。本次調整本公司《營業執照》載明經營範圍的表述並修改《公司章程》需經中國有關監管機構批准後生效。本公司於2019年12月2日完成調整本公司《營業執照》載明經營範圍的表述並修改《公司章程》的工商變更登記。於2019年12月2日起，本公司《營業執照》載明經營範圍的表述調整為「證券經紀；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券自營；證券資產管理；融資融券；證券投資基金代銷；代銷金融產品」，同時修改相應條款後的《公司章程》生效。

### (十二) 風險管理與內部控制

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

## 第十節 企業管治報告(續)

### 董事會關於風險管理及內部控制責任聲明

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

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

#### 1. 風險管理及內部控制制度建設情況

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

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

## 第十節 企業管治報告(續)

報告期內，為適應不斷變化的監管要求，保證內部控制制度對經營管理與業務開展的指導作用，公司嚴格按照相關的法律法規、準則規範，組織各部門、分支機構、子公司等梳理、建設內部控制制度。公司制定了《恒泰證券股份有限公司金融工具減值管理辦法》、《恒泰證券股份有限公司金融工具估值管理辦法》等制度，並修訂了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》、《恒泰證券股份有限公司反洗錢工作管理辦法》、《恒泰證券股份有限公司員工執業行為管理規定》等制度，進一步健全了公司的風險管理及內部控制制度體系。

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

### 2. 風險管理及內部控制評價

風險管理及內部控制存在固有局限性，且宏觀環境、政策法規以及內部環境持續變化，可能導致原有管理及控制活動出現偏差，故僅能為達成上述目標提供合理保證；公司已建立獨立客觀的內部稽核審計機制，根據內部外規章制度的規定，不定期對日常業務操作的合規性進行檢查，及時進行風險管理及內部控制體系的更新完善，起到了風險管理及內部控制事後監督的作用，促進公司可持續發展。

## 第十節 企業管治報告(續)

董事會已按照《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、中國證監會《證券公司內部控制指引》及相關規範標準的要求對公司2019年1月1日至2019年12月31日的內部控制進行了全面評價，共梳理內部控制一級流程33個、二級業務流程212個、三級業務流程570個，共計識別風險控制點1,152個。

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

2020年3月27日，致同會計師事務所(特殊普通合夥)對公司風險管理及內部控制情況出具了《恒泰證券股份有限公司內部控制鑒證報告》(致同專字[2020]第110ZC3455號)，認為公司按照《企業內部控制基本規範》及相關規定於報告期內在所有重大方面保持了與財務報表相關的有效的風險管理及內部控制。

### 3. 其他事項報告

#### (1) 合規體系建設情況

報告期內，公司嚴格按照有關法律法規的相關規定，認真落實行業監管及董事會的合規管理要求，以風險防控為切點、以內控執行為手段、以有效管理為目標，全面有序地開展合規管理工作。按照中國證監會等監管機構對合規管理工作的要求，梳理並優化合規管理制度，加強對合規人員履職的指導。修訂並完善了《恒泰證券股份有限公司員工執業行為管理規定》等合規管理制度。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ① 持續完善公司合規管理制度體系

為適應不斷變化的監管要求，保證內部控制制度對公司經營管理與業務開展的指導作用，合規管理部及時並嚴格按照現行相關的法律法規、準則規範，組織各部門、分支機構、子公司等梳理、建設內部控制制度。報告期內，共計組織審查制度(含與廣大投資者簽署的相關協議等)201項、提請總裁辦公室發佈執行制度90項，向各部門出具制度審查意見書40份。

### ② 開展合規審查與合規檢查

合規審查是業務風險前端控制的重要環節，通過審慎開展合規審查，揭示並控制業務風險的發生。報告期內，審查經紀事業部、資產管理部、資產託管部、深圳分公司等各部門提交的審查項目109項、與公司有關的協議合同2,564份，出具書面合規審查意見書361份。合規管理部所轄內核事務部共審查相關部門提交的項目27個、披露材料514份、協議53份。為加強對證券營業部及業務部室的監督，及時發現風險隱患並推動業務合規開展，報告期內，一是完成對上海張楊路、天津長江道、北京建國門內大街等18家證券營業部的合規檢查工作；二是完成對資產託管部、場外交易市場業務部的合規檢查工作；三是完成對恒泰先鋒、恒泰資本的合規檢查工作。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ③ 組織合規培訓與倡導

合規管理部通過內外部合規培訓、多種形式宣導，對法律法規、監管規則、內控制度進行解讀，對專項業務進行講解，實現從規則理解到主動約束的合規管理轉化。報告期內，一是對內組織合規培訓共計21次，包括公司制度解讀、法律法規解讀、反洗錢工作培訓及各類合規宣導等；二是編製《法律法規簡報》7期、行業動態週刊41期、反洗錢簡報4期；三是參加外部培訓18次，包括證券業協會培訓、上海證券交易所培訓、行業內工作交流等。

### ④ 加強信息隔離牆工作

報告期內，一是完成2018年公司敏感信息涉及人員統計，督導未簽署《敏感信息涉及人員合規承諾書》的人員簽署相應承諾書；二是向相關部門發送限制名單通知函78份、觀察名單24份；三是根據《證券公司信息隔離牆管理規定》(2019年修訂)的內容，修改公司信息隔離牆相關制度；四是採購了恒生信息隔離牆4.0系統。

### ⑤ 處理投訴與舉報事項

設專人收集各分支機構及業務部門的投訴舉報事項，追蹤投訴舉報事項進展，指導相關部門妥善處理投訴舉報，並定期向監管部門報送公司客戶投訴情況。向監管部門報送公司客戶投訴情況季報4期、月報12期。

## 第十節 企業管治報告(續)

### ⑥ 履行反洗錢與金融穩定義務

公司在人民銀行的指導下，勤勉盡責的開展反洗錢工作，始終堅持風險為本，堅決打擊破壞社會公平、擾亂社會秩序的洗錢違法犯罪活動。報告期內，一是根據《關於印發〈法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)〉的通知》(銀反洗發[2018]19號)等規定的要求，修訂了15項公司反洗錢制度；二是根據《中國人民銀行關於印發證券期貨保險機構反洗錢執法檢查數據提取接口規範的通知》(銀發[2019]63號)，升級反洗錢4.0系統；三是處理系統中產生的大額交易數據共計399份，排除可疑交易一人多戶457份，確認一般可疑交易報告共計28份，已上報反洗錢監測分析中心；四是向中國人民銀行呼和浩特中心支行上報報告29份，報表33份；五是根據人民銀行要求開展2019年度反洗錢分類評級工作；六是開展法人金融機構洗錢和恐怖融資風險評估工作；七是根據反洗錢工作重點以及人民銀行監管要求，開展反洗錢自查工作。

### ⑦ 開展合規管理有效性評估

根據中國證監會發佈的《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》第三十一條，中國證券業協會發佈的《證券公司合規管理實施指引》第二十三條以及《證券公司合規管理有效性評估指引》第五條等要求。報告期內，對公司2018年度合規管理有效性進行了評估，重點關注可能存在合規管理缺失、遺漏或薄弱的環節，全面、客觀反映公司合規管理存在的問題。

## 第十節 企業管治報告(續)

### (2) 合規部門完成的檢查

報告期內，公司根據監管部門的有關規定要求，開展公司合規管理檢查工作。重點檢查了公司經紀業務、資產託管業務、推薦掛牌業務等，對其存在的問題提出了合規建議，要求各責任部門積極改進，落實合規建議。

為加強對證券營業部的管理，及時發現風險隱患並推動業務合規開展，報告期內共完成了對18家證券營業部的合規檢查工作。

### (3) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，稽核審計部堅持「風險管理為導向，服務公司整體戰略、促進公司經營管理」的管理理念，嚴格履行內部監督職責。通過常規審計、專項審計、離任審計等對公司業務部門、分支機構及子公司進行全面覆蓋，不斷提高審計工作質量，強化內外部聯動機制，提升審計工作效果，重視審計成果落地。2019年共完成審計項目116項，出具審計報告116份，向管理層及相關部門發出審計徵詢意見函158份，出具整改督導進度情況季報4期。

通過上述審計工作，稽核審計部對被審計單位內部控制的健全性和有效性進行了評價，對審計發現主要風險和問題進行了揭示，提出改善意見和要求，並督促整改，化解風險隱患。

### (4) 風險控制指標監控和補足機制建設情況

為了建立健全公司風險控制指針動態監控和資本補足機制，建立以淨資本和流動性為核心的風險控制體系，在風險可測、可控、可承受前提下開展業務，根據中國證監會《證券公司



## 第十節 企業管治報告(續)

風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會《證券公司風險控制指針動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《恒泰證券股份有限公司風險控制指標管理辦法》等內部控制制度。

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

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

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

### (5) 賬戶規範情況

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

## 第十節 企業管治報告(續)

報告期內，公司上線無紙化系統，實現個人投資者臨櫃大部分業務的無紙化方式辦理，進一步完善現有集中運營模式，有效避免不規範賬戶產生；並對不合格、休眠、風險處置等不規範賬戶實施了多次賬戶規範清理工作。報告期末，公司剩餘休眠賬戶119,937戶，純資金賬戶、凍結賬戶、掛失賬戶共20,030戶，不合格賬戶41戶，風險處置賬戶0戶。公司將繼續加強賬戶的規範管理工作，有效落實賬戶規範管理的各項要求。

### 4. 處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施

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

### 5. 用於辨認、評估及管理重大風險的程序

有關公司面對的重大風險的詳情及用於辨認、評估及管理此類風險的程序列載於第五節管理層討論與分析一八. 面臨的風險因素及對策，該部分構成本企業管治報告的一部分。

董事會一般每年至少檢討一次風險管理及內部控制制度的有效性。於2019年，董事會與審計委員會及風險控制與監察委員會對公司的風險管理及內部控制有效性進行了一次檢討，檢討範圍涵蓋所有重大控制措施、財務、合規和營運控制以及風險管理機制，認為公司的風險管理及內部控制制度充分適當並得到有效實施。

## 附錄 證券營業部詳情

報告期末，公司共設立證券營業部144家，詳見下表：

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

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
10	恒泰证券股份有限公司赤峰哈達街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市紅山區西屯辦事處九神廟居委會1號樓	1996年8月20日	張紅雲	0476-8353933
11	恒泰证券股份有限公司上海曲陽路證券營業部	上海市虹口區曲陽路299號1幢17層	1996年10月30日	連萬鵬	021-65085138
12	恒泰证券股份有限公司深圳梅林路證券營業部	廣東省深圳市福田區梅林街道梅林路卓越梅林中心廣場(南區)B座B單元10層1001號	1996年11月4日	劉建軍	0755-83534805
13	恒泰证券股份有限公司上海張楊路證券營業部	上海市浦東新區張楊路3399號四層	1996年12月21日	李麗松	021-68533517
14	恒泰证券股份有限公司海拉爾河西開發區證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市海拉爾區經濟技術開發區管委會辦公綜合樓	1997年7月30日	朱勝望	0470-8352899
15	恒泰证券股份有限公司烏蘭察布市建設路證券營業部	內蒙古自治區烏蘭察布市集寧區恩和路安大國際嘉園K18棟301、302、303	1997年7月31日	羅俊峰	0474-8222000
16	恒泰证券股份有限公司呼和浩特錫林南路證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區錫林南路盈嘉國際C座601號	1997年8月5日	李聖	0471-6917051
17	恒泰证券股份有限公司東勝鄂爾多斯大街證券營業部	內蒙古自治區東勝市鄂爾多斯西街11號	1997年8月13日	何軍	0477-8331678
18	恒泰证券股份有限公司臨河勝利北路證券營業部	內蒙古自治區巴彥淖爾市臨河區勝利北路1號華澳大廈四層	1997年8月13日	程小虎	0478-8226336

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
19	恒泰证券股份有限公司烏海海拉南路證券營業部	內蒙古自治區烏海市海勃灣區海拉南路26號	2000年8月3日	王之偉	0473-2017526
20	恒泰证券股份有限公司長春景陽大路證券營業部	吉林省長春市綠園區汽貿小區以東、景陽大路以南中海凱旋門A5幢2單元1223室—1228室、1240室—1244室	2000年9月18日	劉宏	0431-87989955
21	恒泰证券股份有限公司北京廣安門外大街證券營業部	北京市西城區廣安門外大街1號深圳大廈2層240號房間	2000年9月30日	高娃	010-63431907
22	恒泰证券股份有限公司長春人民大街紫荊花證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街5688號紫荊花飯店十五層南區	2002年2月27日	杜金浩	0431-82982159
23	恒泰证券股份有限公司吉林通潭大路證券營業部	吉林省吉林市昌邑區通潭西區5-1棟1、2、3、4號工商房	2002年6月6日	宿秀榮	0432-62785999
24	恒泰证券股份有限公司北京東直門內北小街證券營業部	北京市東城區東直門內北小街14、18號樓101、201號	2003年3月28日	史敏	010-84128668
25	恒泰证券股份有限公司上海小木橋路證券營業部	上海市徐匯區小木橋路251號1001、1002、1003、1004室	2003年5月16日	李曉琴	021-64433290
26	恒泰证券股份有限公司南京水西門大街證券營業部	江蘇省南京市建鄴區水西門大街203號	2003年9月30日	崇曦農	025-84780368
27	恒泰证券股份有限公司杭州鳳起路證券營業部	浙江省杭州市下城區鳳起路96號801室A-J座	2004年7月20日	陳宜平	0571-85802451
28	恒泰证券股份有限公司瀋陽奉天街證券營業部	遼寧省瀋陽市瀋河區奉天街351號(601-609)	2004年9月10日	衡建偉	024-86018088

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
29	恒泰證券股份有限公司濟南燕子山西路證券營業部	山東省濟南市歷下區燕子山西路50號2號公 建二層207室	2006年11月29日	白榮	0531-81853932
30	恒泰證券股份有限公司通遼明仁大街證券營業部	內蒙古自治區通遼市科爾沁區明仁大街東段 (施介辦事處五委新花園小區2-/-103)	2009年1月20日	張斌	0475-6341017
31	恒泰證券股份有限公司赤峰平莊哈河街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市元寶山區平莊哈河街東 段北側	2009年1月20日	王躍龍	0476-3517417
32	恒泰證券股份有限公司上海吳淞路證券營業部	上海市虹口區吳淞路575號1201室	2009年3月10日	陳勇	021-65617128
33	恒泰證券股份有限公司北京東三環中路證券營業部	北京市朝陽區百子灣南二路76號院5號樓1層 11A、2層11B	2009年3月10日	高佳	010-87751985
34	恒泰證券股份有限公司錫林浩特團結大街證券營業部	內蒙古自治區錫林浩特市團結大街錫林郭勒 賓館商業樓	2009年5月11日	徐長鋒	0479-8248846
35	恒泰證券股份有限公司包頭文化路證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區民主路4號街坊健 康新城光輝一區10-103	2009年6月8日	杜宏偉	0472-2629188
36	恒泰證券股份有限公司包頭友誼大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區友誼大街67號文 化創意園-126號	2009年6月8日	金旭霞	0472-2318629

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
37	恒泰证券股份有限公司赤峰天義路證券營業部	內蒙古自治區赤峰市新城區八家組團全寧街 北天義路西玉龍家園小區B-16號01012	2009年6月22日	楊林峰	0476-8828997
38	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯薛家灣准格爾路證券營業部	內蒙古自治區准格爾旗興隆街道准格爾路南 供電局東東華商住樓二樓	2009年6月23日	黃海寬	0477-4212298
39	恒泰证券股份有限公司牙克石青松路證券營業部	內蒙古自治區牙克石市新工辦事處青松路東 綜合樓一層門市1-8號	2009年10月23日	耿振山	0470-7357266
40	恒泰证券股份有限公司扎蘭屯布特哈北路證券營業部	內蒙古自治區扎蘭屯市布特哈路秀水怡園小 區6號樓1005商服	2009年10月23日	于兆君	0470-3218089
41	恒泰证券股份有限公司滿洲里文明路證券營業部	內蒙古自治區滿洲里市鑫貿樓門市-1(文明 路與四道街交叉路口)	2009年10月23日	岳海龍	0470-6239595
42	恒泰证券股份有限公司二連浩特新華大街證券營業部	內蒙古自治區錫林郭勒盟二連浩特市新華 大街北、前進路西學府馨苑小區5號樓 010110號	2009年11月4日	王曉婷	0479-7527100
43	恒泰证券股份有限公司阿拉善盟巴彥浩特古蘭泰路證券營業部	內蒙古自治區阿拉善盟阿拉善左旗巴彥浩特 鎮古蘭泰路南民生花園商舖	2009年11月23日	張玫	0483-8351609
44	恒泰证券股份有限公司吉林磐石東寧街證券營業部	吉林省磐石市東寧街隆昌上城11號樓6號、7 號門市	2010年2月9日	郭檣	0432-65041516

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
45	恒泰证券股份有限公司白山渾江大街證券營業部	吉林省白山市渾江大街171號(司法局1-2樓門市)	2010年3月17日	馬守良	0439-3299456
46	恒泰证券股份有限公司通化東昌路證券營業部	吉林省通化市東昌區東昌路665號	2010年8月5日	經亞夫	0435-3707171
47	恒泰证券股份有限公司白城長慶南街證券營業部	吉林省白城市長慶南街2-2號	2010年10月25日	朱治男	0436-3202666
48	恒泰证券股份有限公司遼源和寧街證券營業部	吉林省遼源市西安區和寧街陽光新城東星山語城G2號樓102門市	2010年10月28日	豐冬	0437-6678008
49	恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部	吉林省前郭縣哈薩爾路治委金座綜合商企18、19二層商舖	2011年3月16日	孫毓蔓	0438-6620000
50	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯達拉特旗證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市達拉特旗樹林召鎮錫尼街南新華路東綜合樓	2011年10月24日	李春平	0477-5223035
51	恒泰证券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部	內蒙古自治區烏海市烏達區解放南路1號301室	2011年10月24日	劉秋利	0473-3010333
52	恒泰证券股份有限公司包頭薩拉齊振華大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市土默特右旗振華大街土右賓館主樓4號底店	2012年3月16日	王向陽	0472-8921256
53	恒泰证券股份有限公司赤峰寧城大寧路證券營業部	內蒙古自治區寧城縣天義鎮大寧路東側(華鑫小區)	2012年3月16日	陳世超	0476-4255161
54	恒泰证券股份有限公司潮州城新西路證券營業部	廣東省潮州市湘橋區城新西路海逸一號11、12號商舖	2014年1月13日	葉璽	0768-2520003
55	恒泰证券股份有限公司北京金融大街證券營業部	北京市西城區金融大街15號5層501-1室	2014年1月13日	謝岳卿	010-57058597



## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
56	恒泰证券股份有限公司北京榴鄉路證券營業部	北京市豐臺區榴鄉路88號院2號樓1層104	2014年1月13日	祖琳琳	010-56762190
57	恒泰证券股份有限公司深圳深南大道證券營業部	廣東省深圳市福田區深南大道陽光高爾夫大廈701室	2015年1月12日	施布仁	0755-82828137
58	恒泰证券股份有限公司中山中山四路證券營業部	廣東省中山市東區順景花園81/82/83/85幢20卡	2015年1月22日	李建華	0760-88833653
59	恒泰证券股份有限公司聊城東昌路證券營業部	山東省聊城市經濟技術開發區東昌路86號財富中心大廈1027室	2015年1月26日	汪鵬	0635-2110887
60	恒泰证券股份有限公司濰坊福壽東街證券營業部	山東省濰坊市奎文區福壽東街5603號1號樓金諾大廈601室	2015年1月29日	趙文苑	0536-8986553
61	恒泰证券股份有限公司青島東海中路證券營業部	山東省青島市市南區東海中路16號甲	2015年2月3日	段會斌	0532-85710711
62	恒泰证券股份有限公司上海河南南路證券營業部	上海市黃浦區河南南路33號13層15J室	2015年3月6日	孟爽	021-62030568
63	恒泰证券股份有限公司上海龍華東路證券營業部	上海市黃浦區龍華東路858號807室	2015年3月18日	楊世芳	021-63357216
64	恒泰证券股份有限公司廣州珠江西路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江西路17號3801房自編12單元	2015年3月20日	盧亮	020-38206520
65	恒泰证券股份有限公司北京光華路證券營業部	北京市朝陽區光華路8號30幢二層B207A房間	2015年6月18日	孫佳寧	010-65921230

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
66	恒泰证券股份有限公司大連西南路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區西南路929號三合大廈19層07號	2015年6月26日	張磊	0411-68837268
67	恒泰证券股份有限公司青島燕兒島路證券營業部	山東省青島市市南區燕兒島路7號甲-9號	2015年6月30日	范曙輝	0532-86108627
68	恒泰证券股份有限公司北京知春路證券營業部	北京市海澱區知春路128號1號樓12層1293	2015年7月1日	趙亞晶	010-62423585
69	恒泰证券股份有限公司常州龍錦路證券營業部	江蘇省常州市新北區府西花園商舖7-105號	2015年7月2日	陳樂	0519-85551099
70	恒泰证券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部	重慶市北部新區東湖南路40號3幢13-6	2015年7月8日	申傑	023-63109978
71	恒泰证券股份有限公司武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區新華路218號(浦發銀行大廈)13層2室	2015年7月14日	范春華	027-85898177
72	恒泰证券股份有限公司上海蘭花路證券營業部	上海市浦東新區蘭花路333號1207室	2015年7月20日	李建毫	021-50800860
73	恒泰证券股份有限公司上海東方路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區東方路778號15樓D2單元、1樓大堂18號商舖	2015年7月21日	陳麗軍	021-80312737
74	恒泰证券股份有限公司北京上地三街證券營業部	北京市海澱區上地信息產業基地三街3號樓1層3門102	2015年7月31日	程占華	010-82899169
75	恒泰证券股份有限公司上海陸家嘴證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區花園石橋路66號31層31026室	2015年8月5日	黃輝	021-61086538

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
76	恒泰证券股份有限公司上海海寧路證券營業部	上海市虹口區吳淞路469號1905室	2015年8月12日	潘曉麗	021-66275131
77	恒泰证券股份有限公司東莞大朗美景中路證券營業部	廣東省東莞市大朗鎮長塘社區美景中路568號金融大廈1101、1102、1103號	2015年8月12日	阮海	0769-81198561
78	恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城佛平三路6號御景城市花園趣鳴軒第二層商舖	2015年8月24日	謝文	0757-86288102
79	恒泰证券股份有限公司杭州江南大道證券營業部	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1205室	2015年8月25日	金珍耀	0571-86965997
80	恒泰证券股份有限公司杭州西溪路證券營業部	浙江省杭州市西湖區西溪路529-3號	2015年8月26日	王偉芳	0571-86538803
81	恒泰证券股份有限公司深圳益田路卓越時代廣場證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道益田路4068號卓越時代廣場50樓5007B-5008	2015年8月27日	伍榮榮	0755-82801189
82	恒泰证券股份有限公司上海延安西路證券營業部	上海市長寧區延安西路1116號2607室	2015年9月6日	金凱紅	021-62379632
83	恒泰证券股份有限公司溫州古岸路證券營業部	浙江省溫州市甌海區億象商廈第1幢3層001、014	2015年9月6日	陳愷	0577-88709188
84	恒泰证券股份有限公司上海漕溪北路證券營業部	上海市徐匯區漕溪北路398號704室	2015年9月10日	侯少軍	021-62785699

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
85	恒泰证券股份有限公司北京北辛莊路證券營業部	北京市海澱區四季青鎮北辛莊路北軟雙新科創園A座308房間	2015年9月14日	張佳	010-62596752
86	恒泰证券股份有限公司台州白雲山西路證券營業部	浙江省台州市椒江區白雲山西路1306號	2015年9月16日	劉良平	0576-89039186
87	恒泰证券股份有限公司廣州體育西路證券營業部	廣東省廣州市天河區體育西路103號1205房	2015年9月18日	曾建元	020-38479013
88	恒泰证券股份有限公司上海徐家匯路證券營業部	上海市黃浦區徐家匯路555號19C室	2015年9月21日	李晶晶	021-63083060
89	恒泰证券股份有限公司煙台迎春大街證券營業部	山東省煙台市萊山區迎春大街177號潤華大廈一號樓19樓1903和1904室	2015年9月23日	邢曉亮	0535-2106601
90	恒泰证券股份有限公司珠海九洲大道富華里證券營業部	廣東省珠海市九洲大道西2021號富華里中心寫字樓A座7層01號	2015年9月30日	郭麗璇	0756-8619168
91	恒泰证券股份有限公司石家莊槐安路證券營業部	河北省石家莊市裕華區雅清街西美五洲大廈1805號	2015年10月9日	呂海軍	0311-66500778
92	恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道龍城大道89號正中時代大廈1208單元	2015年10月9日	龍小玲	0755-89452231
93	恒泰证券股份有限公司深圳福中路北證券營業部	廣東省深圳市福田區蓮花街道益田路6009號新世界商務中心1603室	2015年10月9日	沈靜	0755-23909699

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
94	恒泰证券股份有限公司嘉興南湖大道證券營業部	浙江省嘉興市經濟技術開發區商務金融大廈1幢辦B1601室	2015年10月13日	鄭逸	0573-82513531
95	恒泰证券股份有限公司太原平陽路證券營業部	山西省太原市小店區平陽路65號14#三層1001、1002、1003號商舖	2015年10月13日	何旭光	0351-3958073
96	恒泰证券股份有限公司上海花園路證券營業部	上海市虹口區花園路16號1717室	2015年10月13日	張柏川	021-66081821
97	恒泰证券股份有限公司上海上中路證券營業部	上海市徐匯區上中路495號B座5樓509室	2015年10月19日	黃丹	021-64321658
98	恒泰证券股份有限公司柳州天山路證券營業部	廣西省柳州市水南路245號天山上城小區2-2-9號	2015年10月21日	于婧	0772-8807519
99	恒泰证券股份有限公司南寧民族大道證券營業部	廣西省南寧市青秀區民族大道127號鉅宮國際22樓2207、2208號房	2015年10月27日	區馳	0771-5535796
100	恒泰证券股份有限公司北京農展館南路證券營業部	北京市朝陽區農展館南路13號8層903室	2015年11月2日	蘭璞	010-84464188
101	恒泰证券股份有限公司上海齊河路證券營業部	上海市浦東新區齊河路251號一層B座	2015年11月3日	張弘佳	021-50308398
102	恒泰证券股份有限公司杭州婺江路證券營業部	浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1806室	2015年11月3日	王寶	0571-86979032
103	恒泰证券股份有限公司瑞安拱瑞山路證券營業部	浙江省瑞安市安陽街道拱瑞山路422、424號	2015年11月9日	金海茹	0577-66889168
104	恒泰证券股份有限公司北京新華大街證券營業部	北京市通州區新華西街58號院3號樓23層2302	2015年11月11日	封照金	010-85772321

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
105	恒泰證券股份有限公司武漢光谷國際廣場證券營業部	湖北省武漢市東湖新技術開發區珞瑜路以北·魯磨路以西融眾國際寫字樓17層1706號	2015年11月18日	李晶	027-87680670
106	恒泰證券股份有限公司深圳梨園路證券營業部	深圳市羅湖區筍崗街道筍西社區梨園路6號物資控股置地大廈六層10單元	2015年11月24日	邱偉忠	0755-82529525
107	恒泰證券股份有限公司上海博山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區博山路202弄6號109B、C室	2015年12月9日	王勇宏	021-68781070
108	恒泰證券股份有限公司北京南湖南路證券營業部	北京市朝陽區南湖南路16號院4號樓102室	2015年12月12日	張戈	010-64738862
109	恒泰證券股份有限公司瀋陽渾南三路證券營業部	遼寧省瀋陽市渾南區渾南三路1-8同方大廈A座902室	2015年12月14日	高秀峰	024-82573500
110	恒泰證券股份有限公司北京萬豐路證券營業部	北京市豐臺區萬豐路316號萬開中心A座2層A2-13單元	2015年12月14日	薛粉霞	010-83669805
111	恒泰證券股份有限公司深圳金田路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福田區時代財富大廈30A	2015年12月16日	李娜	0755-23913045
112	恒泰證券股份有限公司杭州富春路證券營業部	浙江省杭州市江幹區錢江國際時代廣場2幢2605室	2015年12月16日	嚴躍平	0571-87899209
113	恒泰證券股份有限公司紹興勝利路證券營業部	浙江省紹興市越城區勝利東路379號世茂天際中心1301室	2016年1月18日	章燁	0575-88002391

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
114	恒泰证券股份有限公司惠州惠陽開城大道證券營業部	廣東省惠州市惠陽區淡水開城大道上楊村地段金碧藍灣一期寫字樓9層04號房	2016年1月18日	劉威	0752-7399009
115	恒泰证券股份有限公司天津長江道證券營業部	天津市南開區長江道與南開六馬路交口融橋中心寫字樓602室	2016年1月19日	李強	022-83698158
116	恒泰证券股份有限公司深圳金田路金中環證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道金田路3037號金中環商務大廈4702房	2016年1月21日	姚中元	0755-22922980
117	恒泰证券股份有限公司紹興中興南路證券營業部	浙江省紹興市越城區中興南路103、105一層	2016年1月27日	沈柳月	0575-85223533
118	恒泰证券股份有限公司上海新金橋路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區新金橋路1599號7幢303室	2016年1月28日	付磊	021-60758505
119	恒泰证券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部	湖南省長沙市岳麓區濱江路53號楷林商務中心C座2707號	2016年1月29日	胡治宇	0731-85562029
120	恒泰证券股份有限公司上海中山西路證券營業部	上海市長寧區中山西路1065號904室	2016年2月2日	馮元剛	021-23560170
121	恒泰证券股份有限公司鄭州南陽路證券營業部	河南省鄭州市金水區南陽路206號24號樓1-2層東1號	2016年2月15日	史進	0371-55268382

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
122	恒泰证券股份有限公司深圳前海證券營業部	廣東省深圳市前海深港合作區前灣一路1號A棟201室(深圳市南山區南V	2016年2月24日	何玲	0755-86969582
123	恒泰证券股份有限公司大連會展路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區會展路67號3單元11層2號	2016年3月16日	王鈺	0411-82310300
124	恒泰证券股份有限公司淄博金晶路證券營業部	山東省淄博市博山區金晶路益傑龍鳳緣小區二十二號商舖	2016年3月17日	李雷	0533-4913277
125	恒泰证券股份有限公司臨沂廣州路證券營業部	山東省臨沂市蘭山區柳青街道廣州路與蒙河路交匯大官苑沿街樓A區三樓北側	2016年3月17日	王京寶	0539-8606369
126	恒泰证券股份有限公司仙遊學府東路證券營業部	福建省莆田市仙遊縣鯉城街道壩壠社區居委會學府東路2068號、2072號	2016年3月25日	鄭章文	0594-8097766
127	恒泰证券股份有限公司西安高新三路證券營業部	陝西省西安市高新區丈八街辦高新三路12號中國人保大廈(陝西)金融大廈1803室	2016年3月29日	王浩	029-89132956
128	恒泰证券股份有限公司深圳香林路證券營業部	廣東省深圳市福田區香蜜湖街道深南大道7002浩銘財富廣場A座11LMN	2016年4月6日	吳剛	0755-83980166



## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
129	恒泰证券股份有限公司東莞黃江證券營業部	廣東省東莞市黃江鎮板湖村富康花園富康商業大廈10樓1007號	2016年4月6日	李甦濤	0769-82226576
130	恒泰证券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區錦繡路1067號置信中心1幢515室	2016年4月8日	馮笑	0577-85228658
131	恒泰证券股份有限公司深圳高新南一道證券營業部	廣東省深圳市南山區粵海街道高新南一道008號創維大廈A座104室	2016年4月12日	印文柱	0755-26911575
132	恒泰证券股份有限公司廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區天河北路233號中信廣場辦公大樓1505室	2016年4月13日	劉海濤	020-38909661
133	恒泰证券股份有限公司福州軟件大道證券營業部	福建省福州市鼓樓區軟件大道89號福州軟件園F區3號樓24層B	2016年4月14日	周頤	0591-83300507
134	恒泰证券股份有限公司北京建材城西路證券營業部	北京市昌平區回龍觀鎮建材城西路87號2號樓10層2單元1005	2016年4月15日	張曉明	010-82916166
135	恒泰证券股份有限公司北京廣渠路證券營業部	北京市朝陽區廣渠路11號院1號樓3(3)層301內A302	2016年4月22日	張偉清	010-87775097
136	恒泰证券股份有限公司深圳龍翔大道證券營業部	廣東省深圳龍崗區龍城街道龍翔大道萬科大廈1308	2016年4月25日	朱明	0755-88312899
137	恒泰证券股份有限公司上海閘殷路證券營業部	上海市楊浦區閘殷路1599號404室	2017年2月17日	徐明	021-58358085

## 附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
138	恒泰證券股份有限公司寧波甬江大道證券營業部	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號6幢48號 005幢(2-2)號	2017年2月24日	陳麟	0574-55337786
139	恒泰證券股份有限公司北京建國門內大街證券營業部	北京市東城區建國門內大街19號中紡大廈 0510室	2017年2月27日	伍小輝	010-65262718
140	恒泰證券股份有限公司北京金融大街第二證券營業部	北京市西城區金融大街17號、甲17號、乙17 號、丙17號17號樓10層1001	2017年3月6日	紫巍	010-83270885
141	恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部	北京市豐臺區廣安路9號院6號樓4層404	2017年3月17日	劉宇清	010-63361221
142	恒泰證券股份有限公司成都人民南路證券營業部	四川省成都市武侯區人民南路四段46號附1 號上善國際2棟1001號	2017年4月24日	王偉	028-85011007
143	恒泰證券股份有限公司北京北辰西路證券營業部	北京市朝陽區北辰西路69號9至10層4單元 1009	2017年5月8日	李建軍	010-58772228
144	恒泰證券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部	廣東省深圳市南山區沙河街道深南大道9672 號大衝商務中心6號樓E座(華潤置地大廈E 座)34E1單元	2017年5月10日	郝瑩	0755-86713626

# 獨立核數師報告

## 致恒投證券全體股東

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

## 意見

我們已審計列載於第194頁至第324頁的恒投證券(貴公司)及其附屬公司(貴集團)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》真實而公平地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》之披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

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

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項

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

### 關鍵審計事項

#### 結構化主體的控制權評估

參考合併財務報表附註3.3、4.1及55。

貴集團持有若干結構化主體的權益。貴集團綜合考慮擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷對每個結構化主體是否存在控制，從而應將其納入合併報表範圍。

貴集團在逐一分析是否對結構化主體存在控制時需要考慮諸多因素，包括每個結構化主體的設立目的、貴集團主導其相關活動的能力、直接或間接持有的權益及回報、以及獲取的管理業績報酬等。

對這些因素進行綜合分析並形成控制與否的結論，涉及重大的管理層判斷和估計。考慮到該事項的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

### 如何在我們的審計中處理關鍵審計事項

有關結構化主體的控制權評估，我們的程序包括：

- 審閱相關法律文件(包括管理合同)的主要條項；
- 檢閱結構化主體對風險和報酬的結構設計，包括在結構化主體中對任何回報擔保、佣金基準及收益的分配等因素，從而評估管理層就貴集團因參與結構化主體的相關活動而擁有對該主體的權力及對可變回報的影響所作的判斷；及
- 檢查管理層對結構化主體的分析，包括定性分析和貴集團對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的計算，以評價管理層對關於貴集團影響其來自結構化主體可變回報的能力所作的判斷。

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 第三層級金融工具的公允值計量

參考合併財務報表附註60。

於二零一九年十二月三十一日，分類為第三層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額約為人民幣241,600千元。

考慮到因缺忽市場相關數據和涉及選擇不可觀察輸入值，釐定其公允價涉及重大管理層估計。我們將第三層級金融工具的公允價值計量作為一項關鍵審計事項。

#### 如何在我們的審計中處理關鍵審計事項

有關第三層級金融工具的公允值計量，我們的程序包括：

- 評定管理層使用的估值方法，輸入值及相關假設是否合適；
- 評估管理層對不可觀察輸入值數據的判斷原理；
- 對支撐第三層級公允價值計量的不可觀察輸入值之證據進行測試；及
- 評估第三層級公允價值計量在合併財務報表之披露是否足夠。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 金融資產減值

參考合併財務報表附註3.14、4.4、29、30、33及34。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團有買入返售金融資產、存出保證金、應收融資客戶款項及應收賬款，賬面金額分別為人民幣760,800千元、人民幣448,059千元，人民幣3,969,330千元及人民幣387,021千元。

貴集團採用預期信用損失模型估計信用虧損。考慮到貴集團金融資產的預期信用損失的計量涉及重大管理層的估計及判斷(包括客戶的還款歷史、信貸評級及貴集團所持有來自客戶的證券或抵押品的可變現價值等各種因素)，我們將金融資產減值作為一項關鍵審計事項。

### 如何在我們的審計中處理關鍵審計事項

有關金融資產減值評估，我們的程序包括：

- 瞭解金融資產的管理減值準備政策；
- 評估貴集團的預期信用損失模型中的技術和方法；
- 評估管理層對信用風險顯著增加的評估；
- 評估管理層使用在減值模型中使用的參數，並測試支援評估參數的證據；及
- 評估合併財務報表中其他金融資產減值的披露是否充分。

### 其他資訊

董事須對其他資訊負責。其他資訊包括二零一九年度報告內包括的所有資料，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

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

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

### 董事就合併財務報表承擔的責任

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

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

在審計委員會的協助下，董事負責監督 貴集團財務報告過程。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按《香港審計準則》進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險比因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。



### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在重大不確定的事件或情況，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對關注合併財務報表中的相關披露資料。假若有關的披露資料不足，則我們須出具非無保留意見的核數師報告。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公平反映交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會溝通了規劃的審計工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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

#### 致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔軒尼詩道28號12樓

二零二零年三月二十七日

趙永寧

執業號碼：P04920

# 合併損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
手續費及佣金收入	7	1,715,193	1,475,729
利息收入	8	649,882	790,041
投資收益／(虧損)淨額	9	757,351	(180,418)
其他收入及收益	10	724,678	14,302
<b>經營收益總額</b>		<b>3,847,104</b>	2,099,654
手續費及佣金支出	11	(177,679)	(147,339)
利息支出	12	(467,939)	(535,691)
員工成本	13	(1,090,724)	(863,721)
折舊及攤銷	14	(170,939)	(97,149)
稅金及附加		(16,412)	(16,130)
其他經營支出	15	(610,322)	(669,579)
資產減值損失	16	(339,201)	(152,078)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 的公允價值虧損		(1,606)	(436,719)
<b>經營支出總額</b>		<b>(2,874,822)</b>	(2,918,406)
<b>經營利潤／(虧損)</b>		<b>972,282</b>	(818,752)
應佔聯營公司溢利減／(虧損)		2,668	(1,668)
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>		<b>974,950</b>	(820,420)
所得稅(費用)／減免	17	(212,104)	184,440
<b>年度利潤／(虧損)及年度全面收益／(虧損)總額</b>		<b>762,846</b>	(635,980)

## 合併損益及其他全面收益表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>歸屬於：</b>			
本公司普通股股東		<b>740,538</b>	(673,446)
非控制性權益		<b>22,308</b>	37,466
		<b>762,846</b>	(635,980)
<b>每股盈利／(虧損)</b>			
基本及攤薄	18	<b>人民幣0.25元</b>	人民幣(0.30)元

附註：本集團已於二零一九年一月一日首次採用國際財務報告準則第16號時使用經修訂追溯法。根據該方法，比較資料不會重列。詳情請參閱附註2(a)。

第201至第324頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	22	536,041	521,781
使用權資產	23	157,857	–
投資物業	24	40,784	42,758
商譽	25	43,739	43,739
無形資產	26	129,696	115,268
於聯營公司的權益	28	–	12,557
存出保證金	30	448,059	480,502
遞延稅項資產	31	205,287	231,103
其他非流動資產	32	46,237	41,033
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,607,700</b>	1,488,741
<b>流動資產</b>			
應收融資客戶款項	33	3,969,330	3,237,924
其他流動資產	34	716,325	559,242
買入返售金融資產	29	760,800	1,161,988
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	35	–	55,426
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	36	10,726,761	11,840,596
代經紀業務客戶持有的現金	37	8,824,504	7,475,631
結算備付金	38	800,821	980,059
現金及銀行結餘	39	2,108,972	3,115,472
<b>分類為待作出售的資產</b>	40	<b>27,907,513</b> <b>11,768</b>	28,426,338 –
<b>流動資產總額</b>		<b>27,919,281</b>	28,426,338
<b>資產總額</b>		<b>29,526,981</b>	29,915,079
<b>流動負債</b>			
債務工具	41	1,609,985	3,853,082
從一間金融機構拆入資金	42	1,500,000	500,000
應付經紀業務客戶賬款	43	9,071,688	7,691,497
應付員工福利	44	466,913	287,689
合同負債	45	34,322	34,331
租賃負債	46	67,106	–
其他流動負債	47	1,270,105	1,616,090
當期稅項負債		19,578	10,280
賣出回購金融資產款	48	3,189,085	3,742,325
<b>流動負債總額</b>		<b>17,228,782</b>	17,735,294

## 合併財務狀況表(續)

於二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動資產淨額</b>		<b>10,690,499</b>	10,691,044
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,298,199</b>	12,179,785
<b>非流動負債</b>			
債務工具	41	<b>1,500,000</b>	2,218,236
租賃負債	46	<b>87,718</b>	–
遞延稅項負債	31	<b>132,068</b>	16,728
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,719,786</b>	2,234,964
<b>資產淨額</b>		<b>10,578,413</b>	9,944,821
<b>權益</b>			
股本	49(a)	<b>2,604,567</b>	2,604,567
股本溢價	49(b)	<b>1,665,236</b>	1,665,236
永久資本證券	50	<b>1,500,000</b>	1,500,000
儲備	51	<b>4,405,144</b>	3,766,606
<b>本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益</b>		<b>10,174,947</b>	9,536,409
非控制性權益		<b>403,466</b>	408,412
<b>權益總額</b>		<b>10,578,413</b>	9,944,821

附註：本集團已於二零一九年一月一日首次採用國際財務報告準則第16號時使用修訂追溯法。根據該方法，比較資料不會重列。詳情請參閱附註2(a)。

董事會已於二零二零年三月二十七日核准，並由下列人士代表簽署：

**龐介民**  
董事長

**吳誼剛**  
副董事長

**楊淑飛**  
財務總監

第201至第324頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人

	股本 附註49(a) 人民幣千元	股本溢價 附註49(b) 人民幣千元	永久資本證券 附註50 人民幣千元	盈餘公積* 附註51(a) 人民幣千元	一般風險儲備* 附註51(b) 人民幣千元	交易風險儲備* 附註51(c) 人民幣千元	未分配利潤* 人民幣千元	小計	非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>於二零一八年一月一日</b>	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	709,492	610,220	2,973,667	10,572,312	370,946	10,943,258
年度虧損和全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(673,446)	(673,446)	37,466	(635,980)
股息支付(附註21)	-	-	-	-	-	-	(362,457)	(362,457)	-	(362,457)
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	24,893	-	(24,893)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	-	904	(904)	-	-	-
年度權益變動	-	-	-	-	24,893	904	(1,061,700)	(1,035,903)	37,466	(998,437)
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	734,385	611,124	1,911,967	9,536,409	408,412	9,944,821
<b>於二零一九年一月一日</b>	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	734,385	611,124	1,911,967	9,536,409	408,412	9,944,821
年度利潤和全面收益總額	-	-	-	-	-	-	740,538	740,538	22,308	762,846
處置一間子公司(附註61(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,706)	(7,706)
股息支付予永久資本證券持有人(附註21)	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	-	(102,000)
股息支付予非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,548)	(19,548)
劃撥至盈餘公積	-	-	-	48,088	-	-	(48,088)	-	-	-
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	84,641	-	(84,641)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	-	53,755	(53,755)	-	-	-
年度權益變動	-	-	-	48,088	84,641	53,755	452,054	638,538	(4,946)	633,592
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	2,604,567	1,665,236	1,500,000	577,218	819,026	664,879	2,364,021	10,174,947	403,466	10,578,413

註：本集團於2019年1月1日首次採用國際財務報告準則第16號時使用經修訂追溯法。根據此方法，比較數字未被重列。請參閱附註2(a)。

\* 此等金額為本集團的合併財務狀況表中的「儲備」。

第201至第324頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動之現金流量</b>			
<b>除稅前利潤／(虧損)</b>		<b>974,950</b>	(820,420)
<b>調整：</b>			
利息支出		<b>467,939</b>	535,691
應佔聯營公司(溢利)／虧損		<b>(2,668)</b>	1,668
折舊及攤銷		<b>170,939</b>	97,149
資產減值損失		<b>339,201</b>	152,078
處置物業及設備及無形資產的(收益)／損失		<b>(671)</b>	3,631
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及 衍生金融工具的公允價值變動淨額		<b>(709,509)</b>	436,169
處置一間聯營公司的收益	28	<b>(6,543)</b>	(17)
處置一間子公司的虧損	61(a)	<b>277</b>	-
<b>營運資金變動前經營溢利</b>		<b>1,233,915</b>	405,949
<b>營運資金變動：</b>			
存出保證金		<b>32,443</b>	134,004
應收款項及預付款項		<b>(308,047)</b>	140,581
應收融資客戶款項		<b>(741,553)</b>	2,103,618
買入返售金融資產		<b>193,992</b>	7,149
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		<b>1,731,703</b>	1,486,544
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		<b>55,124</b>	745,328
代經紀業務客戶持有的現金		<b>(1,348,873)</b>	2,016,035
受限制銀行結餘		<b>(56,639)</b>	(39,365)
從一間金融機構拆入資金		<b>1,000,000</b>	(200,000)
應付經紀業務客戶賬款		<b>1,380,191</b>	(2,336,836)
應付員工福利		<b>179,224</b>	(128,043)
其他應付款項及應計費用		<b>(183,970)</b>	(2,003,907)
合同負債		<b>(9)</b>	19,099
賣出回購金融資產款		<b>(553,240)</b>	(1,913,453)
<b>經營活動所得的現金</b>		<b>2,614,261</b>	436,703
已付所得稅		<b>(27,604)</b>	(156,417)
經營活動已付利息		<b>(277,892)</b>	(272,971)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>2,308,765</b>	7,315



## 合併現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>投資活動之現金流量</b>			
處置物業及設備及無形資產的所得款項		1,569	314
處置一間聯營公司的所得款項		-	204
收取一間聯營公司的股息收入		-	1,689
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(136,782)	(129,959)
處置子公司之現金流淨額	61(a)	(2,539)	-
原到期日為三個月以上的銀行定期存款減少/(增加)		84,000	(115,700)
<b>投資活動(使用)的現金淨額</b>		<b>(53,752)</b>	(243,452)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行債務工具的所得款項	61(b)	916,620	2,946,630
償還債務工具本金	61(b)	(3,921,030)	(1,740,000)
就融資活動支付的利息	61(b)	(281,894)	(236,805)
支付股息予永久資券持有人		(102,000)	(102,000)
支付股息予股東		-	(260,457)
支付非控制性權益股息		(19,548)	-
租賃負債付款	61(b)	(64,340)	-
融資活動的其他現金流量淨額		(1,714)	(4,325)
<b>融資活動(使用)/產生的現金淨額</b>		<b>(3,473,906)</b>	603,043
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(1,218,893)</b>	366,906
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>		<b>3,998,650</b>	3,632,643
外匯匯率變動的影響		499	(899)
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	39	<b>2,780,256</b>	3,998,650

註：本集團於2019年1月1日首次採用國際財務報告準則第16號時使用經修訂追溯法。根據此方法，比較數字未被重列。請參閱附註2(a)。

第201至第324頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 基本資訊

恒投證券(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)(「本公司」)於一九八八年由中國人民銀行內蒙古分行於內蒙古自治區成立。本公司於二零零八年經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准重組為一家股份有限公司。本公司已獲頒發證券機構許可證第Z20815000號及營業執照第150000000001019號。本公司的註冊地址為內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓。於二零一九年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣2,604,567,412元。

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

本公司的H股於二零一五年十月十五日在香港聯合交易所主板掛牌上市。

除另有指明外，合併財務報表乃以人民幣呈列。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本財政年度，本集團已首次採納以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)與相關詮釋並於二零一九年一月一日開始之會計年度生效以及與其業務有關之國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款項特點
國際會計報告準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或結算
國際會計報告準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司之長遠權益
國際財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期對國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性

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

#### 國際財務報告準則第16號租賃

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

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

本集團已採用國際財務報告準則第十六號時使用經修訂的追溯法，其中初始採用的累計影響於二零一九年一月一日確認為未分配利潤。因此，過往期間呈列的比較資料尚未重列，即可比較資料，如先前呈報一樣，繼續根據國際會計準則第十七號和相關解釋報告予以呈報。會計政策變更的詳情披露如下。

##### (i) 租賃的定義

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

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

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

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### (iii) 作為承租人

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

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

已確認的使用權資產與以下類型的資產有關：

	期末餘額	
	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
物業	157,857	166,000

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

租賃負債初步按於開始日未支付的租賃負債的現值計量，並使用租賃中隱含的利率貼現，或如果不能輕易確定該利率，則使用本集團的遞增借貸利率。一般而言，本集團使用其遞增借貸利率作為貼現率。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### (iii) 作為承租人(續)

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

此前，本集團根據國際會計準則第17號將物業租賃分類為經營租賃。其中包括辦用於辦公之物業。租期通常持續一至六年。

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

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### (ii) 作為承租人(續)

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

- 對於短期租賃及於首次採用國際財務報告第16號租期少於12個月的租賃，應用豁免不承認使用權資產和負債。
- 在初始日測量使用權資產時不包括初始直接成本。

##### (iii) 作為出租人

適用於本集團作為出租人的會計政策與國際會計準則第17號的會計政策並無不同。本集團無需就其作為出租人的租賃對國際財務報告準則第16號過渡作出任何調整。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### (iv) 財務報表的影響

截至二零一九年一月一日，會計政策變更影響合併財務狀況表(增加／(減少))的以下項目概述如下：

	人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產	166,000
預付款	(5,735)
資產總額	160,265
<b>負債</b>	
租賃負債	161,377
其他流動負債	(1,112)
負債總額	160,265

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



## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 於二零一九年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號租賃(續)

##### (iv) 財務報表的影響(續)

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾與於二零一九年一月一日租賃負債的對賬如下：

	人民幣千元
二零一八年十二月三十一日的經營租賃承諾及經營租賃負債(折現前)	220,753
使用二零一九年一月一日的遞增借款利率	(11,851)
於二零一九年一月一日的遞增借款利率的折現額	208,902
減少：對於在過渡期內租期少於12個月的租賃確認的豁免	(47,525)
於二零一九年一月一日按國際財務報告準則第16號確認的租賃負債	<u>161,377</u>
歸類為：	
流動租賃負債	58,749
非流動租賃負債	<u>102,628</u>
	<u>161,377</u>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### (b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但於二零一九年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第17號 保險合約	二零二零年一月一號
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修 訂本) 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出 售或注資	待釐定
國際財務報告準則第3號(修 訂本) 對業務的定義作出澄清	二零二零年一月一號
國際財務報告準則第9號， 國際會計準則第39號及國 際會計準則第28號(修訂 本) 改革利率指標	二零二零年一月一號
國際會計準則第1號及國際 會計準則第8號 重要性的定義	二零二零年一月一號
國際會計準則第1號 流動及非流動負債的分類	二零二零年一月一號

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

#### 國際會計準則第1號－流動及非流動負債分類

有關修訂改變了國際會計準則第1號其中一項標準：如實體沒有在報告期末將負債的償還推遲至少十二個月的權力，有關負債應分類為流動負債。

國際會計準則第1號的修訂將在二零二二年一月一號或之後開始之首個年度期間開始時或之後生效。本集團仍正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。

### 3. 主要會計政策

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

#### 3.1 編製基準及遵循性聲明

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

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括本公司、所屬子公司以及本集團的聯營公司的合併財務報表。

#### 3.2 估計及判斷的應用

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

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.3 合併基準

子公司乃本集團控制之實體。當本集團從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力對實體行使其權力而影響其回報，則本集團控制該實體。當評估本集團是否有控制權時，只考慮具體權利(由本集團及其他人士持有)。

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

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

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

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.3 合併基準(續)

當本集團喪失對子公司的控制權，將按出售於該子公司的所有權益入賬，而所產生的收益或虧損於損益中確認。任何在喪失控制權之日仍保留的該前子公司權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認金融資產的公允價值(請參閱附註3.8)，或(如適用)初始確認於聯營公司的成本(請參閱附註3.4)。

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

### 3.4 聯營公司及合營企業

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

於聯營公司的投資按權益法於合併財務報表入賬，除非該投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組合)。根據權益法，於聯營公司的投資初始按成本記賬，並按本集團應佔被投資公司於收購日期可識別資產淨額的公允價值超出投資成本的差額(如有)作出調整。其後，投資乃就本集團應佔被投資公司收購後的資產淨額變動及與投資有關的任何資產減值損失作出調整(請參閱附註3.5及3.14(i))。收購日期超出成本的任何差額、本集團應佔投資公司於收購後及除稅後業績以及年內任何資產減值損失乃於損益表確認，而本集團應佔被投資公司於收購後及除稅後其他全面收益項目乃於其他全面收益內確認。

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.4 聯營公司及合營企業(續)

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

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

當對聯營公司投資被分類為持作出售時，該將根據國際財務報告準則第5號“持作出售非流動資產及非持續業務”(「國際財務報告準則第五號」)進行會計處理(請參閱附註3.19)。

#### 3.5 商譽

商譽指下列兩者的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購者的非控股權益金額及本集團先前於被收購者持有的權益公允價值的總和；與
- (ii) 被收購者的可識別資產及負債於收購當日的公允價值淨額。

當(i)大於(ii)時，則此超出數額確認為商譽。當(ii)大於(i)時，則此超出數額實時於損益確認為議價購買收益。

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

年內出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售項目的收益或虧損。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.6 外幣

##### 功能及呈列貨幣

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

##### 於各個別財務報表之交易及結餘

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

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

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

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目採用交易日期的匯率進行換算。

#### 3.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及高流動性的短期投資，該等投資可以實時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不重大，並在購入後三個月內到期。

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具

#### 金融工具之確認及終止確認

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

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

金融資產於自金融資產獲取現金流量之合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報已轉讓時終止確認。

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

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

#### 金融資產

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



## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

#### 債務投資

本集團持有的債務投資分為以下計量類別之一：

- 攤銷成本：如果相關投資是為了收取合同現金流，及此合同現金流僅代表本金和利息。投資的利息收入採用實際利率法計算。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：可轉撥，如以收取合約現金流為目的，以及該資產的合約現金流特徵只代表的本金及利息支付，而此投資是 貴集團的商業模式之一。公允價值變動計入其他合併收益，除了預計信用損失，利息收入(以實際利率法計算)和匯兌損益確認外。當終止確認投資時，其他合併收益中累計的金額將從權益回收至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：不符合攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準的資產將以公允價值計量且其變動計入當期損益。其投資公允價值計的變動(包括利息)在損益中確認。

#### 權益投資

股權證券投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非股權投資不是為了交易目的和初始確認時本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益轉撥計量此類權益投資，此權益投資的後續變動將計量於其他全面收益。此選擇是用於每個工具單體，但只適用於從發行人的角度來看股權時能滿足此定義。當採用此選擇時，在其他合併收益中累計的金額仍然保留公允價值儲備轉撥直到處置投資時。在處置該投資時，公允價值儲備中累計的金額轉撥將轉入未分配利潤。這將不是通過損益回收。股息證券投資的股息，無論是分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益還是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均在損益中確認或作為投資收入的損失。

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.8 金融工具(續)

#### 金融負債

##### 金融負債之分類及計量

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

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

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

所有與利息相關之開支及於收益表確認之金融負債公允價值變動，如適用，均於損益表利息支出或其他收入及收益。

初始確認時，本集團按公允值予計量，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

租賃負債之會計政策已於附註3.14(i)作出披露。

### 3.9 融資融券

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

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

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.10 買入返售和賣出回購金融資產

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

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

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

#### 3.11 物業及設備以及在建工程

##### 確認及計量

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

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.11 物業及設備以及在建工程(續)

##### 確認及計量(續)

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

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

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

當有關在建工程的項目在有關資產可作擬定用途時轉入物業及設備。

##### 後續成本

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.11 物業及設備以及在建工程(續)

##### 折舊

物業及設備自可用之日開始折舊，自建資產自竣工可用之日開始折舊。

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

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

在建工程指在建樓宇，並按成本減減值損失列賬。折舊始於相關資產可供使用之時。

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日覆核並調整(倘適用)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.12 投資物業

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

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

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

出售投資物業之損益為物業銷售收益淨額與賬面值之間的差額，並於損益內確認。

#### 3.13 無形資產

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

各項無形資產的攤銷年限如下：

資產類別	估計可使用年期
交易權	5年
軟件	5年

攤銷年期及攤銷方法均會每年覆核。

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值

#### (i) 非金融資產減值

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

- 物業及設備
- 投資物業
- 無形資產
- 使用權資產
- 於子公司及聯營公司的投資權益(聯營公司之投資分類為持作待售除外)
- 商譽
- 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產

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

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (i) 非金融資產減值(續)

倘一項資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認資產減值損失。

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

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

#### (ii) 金融資產減值

本集團於其債務工具投資(以攤餘成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益)、應收賬款及其他應收賬款(即是應收融資客戶款項、買入返售金融資產、銀行結餘、應收利息及其它應收款和存出保證金)採用確認預期信用損失的損失準備。在每個報告日更新預期信用損失，以反映自初始確認相關金融工具的信用風險的變化。

本集團確認應收賬款的全期預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失乃基於本集團歷史信貸虧損經驗的撥備估計，並根據債務人特定因素，一般經濟狀況及當期及於報告日的不同條件下預測方向的評估作出調整。報告日的條件，包括適當的時間價值。

就所有其他金融工具而言，當信貸風險於初步確認後大幅增加時，本集團會採用全期預期信用損失的金額計量該金融資產的損失準備。然而，倘金融工具的信貸風險自初步確認後並未顯著增加，本集團會以相等於十二個月預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備。



## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

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

#### 信用風險顯著增加

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

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資訊：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信用風險指標顯著惡化；
- 債務人的監管，經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降。

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

*信用風險顯著增加(續)*

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

- (a) 金融工具違約風險較低，
- (b) 債務人有能力在短期內履行其合同現金流量義務，和
- (c) 長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。

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

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.14 減值(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

###### 違約的定義

本集團認為以下內容構成內部信用風險管理目的的違約事件，因為歷史經驗表明符合以下任一標準的應收款一般不可收回。

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

###### 信用減值的金融資產

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

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.14 減值(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

##### *撤銷政策*

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

##### *預期信用損失的計量和識別*

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

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

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

本集團確認所有金融工具的減值損失，並通過對其帳面金額進行相應調整。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.15 員工福利

##### 短期員工福利

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

##### 界定供款計劃

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

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

##### 離職福利

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.16 所得稅

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

#### 當期稅項

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

#### 遞延稅項

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

遞延稅項不會就下列各項予以確認：

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

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.16 所得稅(續)

##### 遞延稅項(續)

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

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

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

##### 稅務風險

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.17 租賃

#### 租賃的定義和本集團作為承租人

於二零一九年一月一日起適用的政策

於二零一九年一月一日起適用的政策對於二零一九年一月一日或以後訂立的新合約，本集團會考慮該合約是否租賃或包含租賃。租賃的定義為「一份合約或合約的一部分賦予他人的一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權力，以換取代價」。為符合此定義，本集團評估合約是否符合以下三項關鍵評估因素：

- 合約是否包含已識別資產，即該資產在合約中可明確識別，或在資產可供本集團使用時以隱含指定方式識別；
- 本集團有權在整個使用期內取得使用已識別資產的絕大部分經濟利益，並認為其權利符合合約界定範圍；及
- 本集團有權在整個使用期內指定已識別資產的用途。本集團評估其是否有權指定該資產在整個使用期內的使用「方式及目的」。

對於包含租賃部分及一個或以上額外租賃或非租賃部分的合約，本集團按相對獨立價格將合約中訂明的代價分配至各租賃及非租賃部分。然而，就本集團為承租人的物業租賃而言，本集團選擇不將非租賃組成部分分開，而是將租賃及非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

作為承租人的租賃的計量及確認

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



### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.17 租賃(續)

##### 租賃的定義和本集團作為承租人(續)

於二零一九年一月一日起適用的政策(續)

作為承租人的租賃的計量及確認(續)

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

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

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

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

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.17 租賃(續)

##### 租賃的定義和本集團作為承租人(續)

於二零一九年一月一日起適用的政策(續)

作為承租人的租賃的計量及確認(續)

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

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

##### 於二零一九年一月一日前適用的政策

倘本集團決定在約定的時期內將特定資產使用權出讓，以換取一筆或一連串付款的安排，則包括一項交易或連串交易之該項安排為或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的估值而作出，並不計該安排是否採取法律形式的租賃。

對於本集團以租賃持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，有關的資產會分類為以融資租賃持有；如租賃不會使所有權的絕大部分風險和回報轉移至本集團，則分類為經營租賃。

經營租賃費用

經營租賃的租金付款於租賃期內按直線法確認為成本或費用。或然租金付款於產生的會計期間確認為開支。

##### 作為出租人的會計政策

經營租賃租出的物業及設備按附註3.11所述的本集團折舊政策計提折舊。資產減值損失按附註3.14(i)所述的會計政策予以確認。經營租賃所產生的收入於租賃期內按直線法於損益內確認。倘租出資產產生的初始直接成本較大，則有關成本予以初步資本化，其後於租賃期內按照與租金收入相同的基準於損益內攤銷。否則，有關成本則實時於損益中扣除。或然租金於賺取的會計期間確認為收入。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.18 撥備及或有負債

本集團因過往事件承擔法定或推定責任且有關金額能夠可靠估計，並可能需要經濟利益流出以履行責任時，則會確認撥備。撥備按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流釐定。不回轉貼現確認為融資成本。

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

#### 3.19 持作出售的非流動資產

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

#### 3.20 受託業務

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

#### 3.21 收入確認

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

##### 經紀業務的佣金收入

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 3.21 收入確認(續)

#### 承銷和保薦費

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

#### 資產管理、諮詢和託管費

資產管理、諮詢和託管費用隨著服務的提供而逐漸被確認。

#### 租金收入

租金收入在租賃期內按直線法確認。

#### 利息收入

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

### 3.22 權益工具

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

### 3.23 股息分派

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

### 3. 主要會計政策(續)

#### 3.24 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認補助為收益。與收入有關的政府補助於綜合損益及其他全面收益表內的「其他收入及收益」項下以總額列示。

#### 3.25 分部報告

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

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

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

#### 3.26 報告期間後事項

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

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計估計及判斷

### 主要會計估計及判斷

#### 4.1 確定合併範圍

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

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

有關資產管理計劃合併範圍詳情載於合併財務報表附註55。

#### 4.2 商業模式評估

金融資產的分類和計量取決於合約現金流量特性的結果和業務模型測試。本集團確定業務模式以反映如何一起管理金融資產組合達到特定業務目標。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產並測試其表現，影響資產表現的風險及如何管理這些資產及如何對資產管理人員進行補償。本集團監控按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的金融資產，並將到期前終止確認，以瞭解其出售原因及其原因是否與資產所持有的業務目標一致。監控是本集團持續評估剩餘金融資產所持有的業務模式是否合適、業務模式是否發生變化以及對這些業務模式的分類的預期變化是否合適的一部分。在所呈現的本年內無需進行此類更改。

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### 估計不確定性

##### 4.3 金融工具的公允價值

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具以公允價值計量。

就部份上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產的公允價值須利用估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性，定價假設及影響特定工具的其他風險，作出不同程度的估計。金融工具的公允價值計量之詳情載於合併財務報表附註60。

##### 4.4 金融資產減值

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

於各報告日，本集團通過比較報告日與初始確認日之間的預期壽命發生的違約風險，評估自初始確認以來風險承擔的信用風險是否顯著增加。本集團考慮合理且可支援的資訊是相關且可用的，為此目的沒有不必要的成本或努力。這包括定量和定性資訊以及前瞻性分析。

應收款項減值詳情於合併財務報表附註29、30、33、34及59(a)披露。

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 估計不確定性(續)

#### 4.5 商譽減值

評估商譽(附註25)是否需要減值取決於商譽已分配到的現金生產單位的使用價值估計。計算過程需要使用未來現金流量和折現率的估計。在估計未來現金流量的過程中，管理層對未來的收入和利潤做出假設。相關假設與未來事件和情況有關。實際結果可能會有所不同，並可能導致下一個財政年度內商譽的賬面金額發生重大調整。截至2019年12月31日止年度，未有對商譽確認任何減值(二零一八年：無)。

#### 4.6 當期稅項及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團慎重評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理經考慮所有稅務法規變動後定期重新進行考慮。遞延稅項資產乃就尚未動用的稅務虧損及暫時性可扣減差額予以確認。由於僅在可能存在可用於抵銷可被動用的未動用稅項抵免的未來應課稅利潤時方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評定產生未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會持續進行評核，倘未來應課稅利潤可能令遞延稅項資產被收回，則額外確認遞延稅項資產。根據經營業務的估計利潤於損益確認的所得稅金額已於合併財務報表附註17披露。

#### 4.7 折舊、攤銷及非金融資產之減值

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

當有事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，物業及設備、投資物業、租賃物業裝修、長期遞延開支及其他抵債資產以及具有有限可使用年期的無形資產作減值檢討。當出現有關下降時，賬面值會減至可收回金額。資產的可收回金額已按公允值與使用價值計算的較高者減出售成本釐定。該等計算均須運用判斷及估計。相關非金融資產的賬面值披露於合併財務報表附註22,23,24,32及26。



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 本公司財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	498,894	487,319
使用權資產	123,636	-
投資物業	10,966	11,532
無形資產	111,568	98,966
於子公司的投資	1,726,583	1,996,583
存出保證金	170,711	200,040
遞延稅項資產	164,480	260,809
其他非流動資產	28,814	25,739
<b>非流動資產總額</b>	<b>2,835,652</b>	<b>3,080,988</b>
<b>流動資產</b>		
應收融資客戶款項	3,969,330	3,237,924
其他流動資產	372,437	424,790
買入返售金融資產	749,410	1,084,889
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,668,273	8,729,918
代經紀業務客戶持有的現金	8,285,509	7,133,835
結算備付金	772,337	711,108
現金及銀行結餘	858,384	1,908,182
<b>流動資產總額</b>	<b>22,675,680</b>	<b>23,230,646</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 本公司財務狀況表(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
債務工具	1,609,985	2,161,070
從一間金融機構拆入資金	1,500,000	500,000
應付經紀業務客戶賬款	8,288,060	6,916,864
應付員工福利	289,468	175,784
合同負債	1,965	1,569
租賃負債	120,686	–
其他流動負債	109,691	290,442
賣出回購金融資產款	2,848,360	3,491,425
<b>流動負債總額</b>	<b>14,768,215</b>	13,537,154
<b>流動資產淨額</b>	<b>7,907,465</b>	9,693,492
<b>總資產減流動負債</b>	<b>10,743,117</b>	12,774,480
<b>非流動負債</b>		
債務工具	1,500,000	3,910,248
<b>資產淨額</b>	<b>9,243,117</b>	8,864,232

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 本公司財務狀況表(續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>權益</b>		
股本	<b>2,604,567</b>	2,604,567
股本溢價	<b>1,665,236</b>	1,665,236
永久資本證券	<b>1,500,000</b>	1,500,000
儲備(附註52)	<b>3,473,314</b>	3,094,429
<b>總權益</b>	<b>9,243,117</b>	8,864,232

董事會已於二零二零年三月二十七日核准，並由下列人士代表簽署：

**龐介民**

董事長

**吳誼剛**

副董事長

**楊淑飛**

財務總監

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 稅項

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

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

### 7. 手續費及佣金收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	802,978	624,216
— 資產管理業務	441,315	548,784
— 承銷及保薦業務	290,737	115,114
— 財務顧問業務	45,734	58,231
— 期貨經紀業務	47,850	61,279
— 投資顧問業務	37,928	17,220
— 託管業務	48,651	50,885
<b>國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入</b>	<b>1,715,193</b>	1,475,729

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 手續費及佣金收入(續)

(a) 下表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	證券經紀及	資產管理， 財務顧問及	承銷及保薦業務	託管業務	總計
	期貨經紀業務	投資顧問業務			
	人民幣千元	人民幣千元			
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>					
按分攤式	-	524,977	-	48,651	573,628
按時間點式	850,828	-	290,737	-	1,141,565
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>					
按分攤式	-	624,235	-	50,885	675,120
按時間點式	685,495	-	115,114	-	800,609

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 手續費及佣金收入(續)

#### (b) 分配給剩餘履約義務的交易價格

分配至二零一九年十二月三十一日剩餘履約義務(未滿足或部分不滿足)的交易價格以及確認收入的預計時間如下：

	證券經紀及 期貨經紀業務 人民幣千元	資產管理， 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元	承銷及保薦業務 人民幣千元	託管業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日					
一年內	-	32,356	-	1,966	34,322
於二零一八年十二月三十一日					
一年內	-	32,914	-	1,417	34,331

### 8. 利息收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
— 融資融券	305,967	370,799
— 於金融機構的存款	286,908	318,953
— 買入返售金融資產	57,007	85,792
— 其他	-	14,497
	649,882	790,041

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 投資收益／(虧損)淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	(85)	896
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收入	348,932	474,050
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融 工具的已實現(虧損)／收益淨額	402,238	(656,176)
處置子公司虧損(附註61(a))	(277)	-
處置聯營公司收益(附註28)	6,543	17
其他	-	795
	<b>757,351</b>	<b>(180,418)</b>

### 10. 其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌收益／(損失)的淨值	499	(899)
租金收入	2,657	3,017
政府補助(附註a)	9,430	14,006
處置物業及設備及無形資產的收益／(損失)	671	(3,631)
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工具 的公允價值收益(附註b)	711,115	550
其他	306	1,259
	<b>724,678</b>	<b>14,302</b>

附註：

- (a) 本集團分別獲多個地方政府機構發放政府補助以支持本集團營運。而該等補助的授予均為無條件。
- (b) 在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2019年及2018年12月31日所有的股指期貨合約及國債期貨合約產生的持倉損益金額於附註38。因此衍生金融工具項下的股指期貨及國債期貨合約投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至二零一九年十二月三十一日，來自衍生金融工具的收益為人民幣31,069千元(二零一八年虧損：人民幣30,129千元)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 手續費及佣金支出

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	157,538	121,823
— 承銷及保薦業務	20,141	25,472
— 財務顧問業務	—	44
	<b>177,679</b>	147,339

### 12. 利息支出

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	34,118	33,700
— 從一間金融機構拆入資金	25,882	28,282
— 賣出回購金融資產款	94,282	235,143
— 租賃負債之融資費用	8,234	—
— 債務工具	221,562	262,720
— 納入合併資產管理計劃的其他投資者	83,077	(24,442)
— 其他	784	288
	<b>467,939</b>	535,691



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 員工成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期福利	1,015,460	791,296
離職福利	893	–
界定供款計劃	74,371	72,425
	<b>1,090,724</b>	863,721

本集團須參加中國司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

### 14. 折舊及攤銷

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
折舊		
— 物業及設備(附註22)	46,948	40,736
— 使用權資產(附註23)	63,048	–
— 投資物業(附註24)	1,974	826
攤銷		
— 無形資產(附註26)	44,092	38,640
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產(附註32)	14,877	16,947
	<b>170,939</b>	97,149

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 其他經營支出

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
核數師酬金	5,942	4,804
業務招待支出	26,679	27,227
差旅費	32,995	38,032
諮詢費	50,038	82,037
電子設備運營支出	97,495	76,629
租賃支出		
—以經營租賃持有之物業租賃	—	118,485
—短期租賃承租人及於國際財務報告準則第16號首次應用日期時租 期為12個月以下之租賃	41,424	—
辦公雜項支出	8,223	9,362
其他佣金支出	92,922	82,750
勞務費	72,572	83,982
郵寄及通訊支出	17,452	18,902
證券投資者保護資金	15,531	9,055
水電物業費	15,189	17,880
其他	133,860	100,434
	<b>610,322</b>	<b>669,579</b>

### 16. 資產減值損失

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產減值損失		
—融資融券(附註33)	10,147	4,125
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	—	58
—買入返售金融資產(附註29)	147,179	7,433
—其他流動資產(附註34)	181,875	140,462
	<b>339,201</b>	<b>152,078</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 所得稅費用／(減免)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期稅項	71,242	39,851
遞延稅項(附註31)	140,862	(224,291)
	<b>212,104</b>	(184,440)

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(二零一八年：25%)計算。按適用稅率計算的所得稅費用／(減免)與會計利潤／(虧損)的調節表：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)	974,950	(820,420)
採用中國法定稅率25%(二零一八年：25%)計算的所得稅	243,737	(205,105)
不可扣除開支的稅務影響	5,014	7,716
免稅收入的稅務影響	(2,386)	(2,624)
稅收豁免	-	(2,500)
派發永久資本證券股息的稅務抵扣	(25,500)	-
其他	(8,761)	18,073
所得稅費用／(減免)	<b>212,104</b>	(184,440)

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 18. 每股盈利／(虧損)

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>盈利／(虧損)</b>		
本公司普通股股東應佔年度利潤／(虧損)	<b>740,538</b>	(673,446)
減：累積永久資本證券持有人的股息	<b>(102,000)</b>	(102,000)
	<b>638,538</b>	(775,446)
<b>股數</b>		
用於計算每股基本盈利／(虧損)的已發行普通股的加權平均數 (以千股數為單位)	<b>2,604,567</b>	2,604,567

截至二零一九年和二零一八年十二月三十一日止，本公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 19. 董事福利及權益

#### (a) 董事及監事酬金

	二零一九年				
	袍金	薪金、津貼和 實物福利	酌情獎金	社會退休金和 計劃供款	稅前薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
龐介民	-	1,877	3,849	50	5,776
吳誼剛	-	863	2,138	45	3,046
<b>非執行董事</b>					
余磊 <sup>1</sup>	19	-	-	-	19
王琳晶 <sup>1</sup>	19	-	-	-	19
張濤 <sup>2</sup>	56	-	-	-	56
孫超 <sup>2</sup>	56	-	-	-	56
董紅 <sup>3</sup>	75	-	-	-	75
高靚 <sup>4</sup>	75	-	-	-	75
<b>獨立非執行董事</b>					
周建軍	150	-	-	-	150
林錫光	150	-	-	-	150
呂文棟 <sup>5</sup>	150	-	-	-	150
<b>監事</b>					
郭力文	-	743	2,138	45	2,926
王慧	-	517	462	50	1,029
裴晶晶	45	-	-	-	45
	795	4,000	8,587	190	13,572

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 19. 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及監事酬金(續)

	二零一八年				
	袍金	薪金、津貼和 實物福利	酌情獎金	社會退休金和 計劃供款	稅前薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
龐介民	-	1,888	-	55	1,943
吳誼剛	-	871	-	49	920
<b>非執行董事</b>					
張濤 <sup>2</sup>	75	-	-	-	75
孫超 <sup>2</sup>	75	-	-	-	75
董紅 <sup>3</sup>	75	-	-	-	75
高靚 <sup>4</sup>	69	-	-	-	69
<b>獨立非執行董事</b>					
周建軍	150	-	-	-	150
林錫光	150	-	-	-	150
呂文棟 <sup>5</sup>	150	-	-	-	150
<b>監事</b>					
郭力文	-	750	-	49	799
王慧	-	518	-	52	570
裴晶晶	45	-	-	-	45
	789	4,027	-	205	5,021

## 19. 董事福利及權益(續)

### (a) 董事及監事酬金(續)

- 1 於二零一九年九月二十日，余磊先生和王琳晶女士擔任非執行董事。
- 2 於二零一九年九月二十日，張濤先生和孫超先生不再擔任非執行董事。
- 3 於二零一八年一月五日，董紅女士擔任非執行董事。
- 4 於二零一八年一月三十一日，高靚女士擔任非執行董事。
- 5 於二零一八年一月五日，呂文棟先生擔任獨立非執行董事。

概無董事放棄或同意放棄截至二零一九及二零一八年十二月三十一日止任何酬金的安排。

### (b) 董事及監事於交易、安排或合約之重大權益

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

## 20. 最高薪酬人士

於本年度內，除以個別人士產生的銷售佣金的方式支付或應付的款項外，五名最高薪酬人士包括兩名董事(二零一八年：一名)，其薪酬於附註19披露。於本年度內，五名最高薪酬人士中其他人士的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及津貼	3,189	1,860
酌情獎金	8,125	9,633
僱主向退休金計劃供款	150	213
	<b>11,464</b>	11,706

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 最高薪酬人士(續)

上述其他最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

	二零一九年	二零一八年
	按人數	
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至3,500,000港元	2	2
4,500,001港元至5,000,000港元	-	1
6,000,001港元至6,500,000港元	1	-

截至二零一九及二零一八年十二月三十一日止年度並無已付或應付該等人士的薪酬，用以作為退休金、吸引彼等加入或加入本公司後的獎勵或離職補償。

### 21. 股息

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣0.10元(附註i)	-	260,457
支付股息予永久資本證券持有人(附註ii)	102,000	102,000
	102,000	362,457

附註：

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度內支付之股息約人民幣260,457千元(即關於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣0.10元)；
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度內支付之股息為約人民幣102,000千元(二零一八年：人民幣102,000千元)(即以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的股息。



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一八年一月一日	179,332	25,767	203,295	24,846	315,405	748,645
增加	-	1,102	16,613	3,496	65,597	86,808
轉移	145,861	-	11,897	1,134	(214,818)	(55,926)
處置	-	(3,370)	(17,139)	(1,636)	-	(22,145)
於二零一八年十二月三十一日	325,193	23,499	214,666	27,840	166,184	757,382
增加	-	<b>2,290</b>	<b>46,768</b>	<b>1,563</b>	<b>16,189</b>	<b>66,810</b>
轉移	-	-	<b>6,142</b>	<b>522</b>	<b>(11,368)</b>	<b>(4,704)</b>
處置	-	<b>(5,185)</b>	<b>(35,050)</b>	<b>(4,262)</b>	-	<b>(44,497)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>325,193</b>	<b>20,604</b>	<b>232,526</b>	<b>25,663</b>	<b>171,005</b>	<b>774,991</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零一八年一月一日	(53,805)	(21,849)	(137,716)	(17,098)	-	(230,468)
年內計提	(6,861)	(1,312)	(29,470)	(3,093)	-	(40,736)
處置	-	3,299	16,990	1,440	-	21,729
轉移	15,260	-	-	-	-	15,260
於二零一八年十二月三十一日	(45,406)	(19,862)	(150,196)	(18,751)	-	(234,215)
年內計提	<b>(9,588)</b>	<b>(1,282)</b>	<b>(32,953)</b>	<b>(3,125)</b>	-	<b>(46,948)</b>
處置	-	<b>4,734</b>	<b>34,843</b>	<b>4,000</b>	-	<b>43,577</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(54,994)</b>	<b>(16,410)</b>	<b>(148,306)</b>	<b>(17,876)</b>	-	<b>(237,586)</b>
<b>累計減值</b>						
於二零一八年一月一日	(719)	-	(625)	(60)	-	(1,404)
處置	-	-	15	3	-	18
於二零一八年十二月三十一日	(719)	-	(610)	(57)	-	(1,386)
處置	-	-	<b>4</b>	<b>18</b>	-	<b>22</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(719)</b>	-	<b>(606)</b>	<b>(39)</b>	-	<b>(1,364)</b>
<b>賬面價值</b>						
於二零一九年十二月三十一日	<b>269,480</b>	<b>4,194</b>	<b>83,614</b>	<b>7,748</b>	<b>171,005</b>	<b>536,041</b>
於二零一八年十二月三十一日	279,068	3,637	63,860	9,032	166,184	521,781

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 物業及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，無地契房屋的賬面價值為人民幣22,466千元(二零一八年：人民幣23,370千元)。本集團正在申請辦理上述房屋的地契。本集團管理層預期在取得地契方面不會產生重大成本。

### 23. 使用權資產

	二零一九年 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一八年十二月三十一	-
國際財務報告準則第16號之應用調整(附註2(a))	166,000
<b>於二零一九年一月一日(經重列)</b>	<b>166,000</b>
期初賬面淨值	166,000
增加	59,658
租賃修訂	(4,753)
折舊	(63,048)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>157,857</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	
成本	219,102
累計折舊	(61,245)
<b>賬面淨值</b>	<b>157,857</b>

本集團已透過租賃協議取得該等物業的使用權。租約的初始期限一般介乎為一至六年。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團新增之使用權資產為人民幣59,658千元。有關租賃之詳情載於附註46。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 24. 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	70,220	29,664
轉移	-	40,556
於十二月三十一日	70,220	70,220
<b>累計折舊</b>		
於一月一日	(27,462)	(11,376)
年內計提	(1,974)	(826)
轉移	-	(15,260)
於十二月三十一日	(29,436)	(27,462)
<b>賬面價值</b>		
於十二月三十一日	40,784	42,758

本集團於二零一九年十二月三十一日之投資物業公允價值為人民幣294,648千元(二零一八年：人民幣295,370千元)乃採用參考相同地區狀況相若之同類物業之可比較出售交易之直接比較法得出。物業之每平方米市價越高，公允價值越高。此項目分類為第三層級公允價值計量。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25. 商譽

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日		<b>43,739</b>	43,739
基金管理	(1)	<b>30,604</b>	30,604
期貨經紀	(2)	<b>13,135</b>	13,135
		<b>43,739</b>	43,739

- (1) 於二零一五年，本集團增持新華基金管理股份有限公司(「新華基金」)的股本權益，使本集團因此取得新華基金之控制權。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為基金管理現金產生單位的商譽。
- (2) 於二零零九年，本集團收購恒泰期貨有限公司(「恒泰期貨」)所有股本權益。本集團確認已轉讓代價的公允價值高於所收購可辨認淨資產公允價值的金額為期貨經紀現金產生單位的商譽。

本集團於每個報告期日進行商譽減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據涵蓋未來五年之現金流量預測(並假設五年後的增長率為零)而釐定。期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的折現率分別為12.15%(二零一八年：11.60%)及12.26%(二零一八年：11.60%)，此乃稅前比率並反映與相關現金產生單位之特定風險。

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 26. 無形資產

	交易權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一八年一月一日	9,589	259,764	5,288	274,641
轉移	-	13,662	-	13,662
增加	-	26,328	-	26,328
處置子公司	-	(3,639)	-	(3,639)
於二零一八年十二月三十一日	9,589	296,115	5,288	310,992
增加	-	<b>58,520</b>	-	<b>58,520</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>9,589</b>	<b>354,635</b>	<b>5,288</b>	<b>369,512</b>
<b>累計攤銷</b>				
於二零一八年一月一日	(9,289)	(142,600)	(5,288)	(157,177)
年內計提	-	(38,640)	-	(38,640)
處置	-	93	-	93
於二零一八年十二月三十一日	(9,289)	(181,147)	(5,288)	(195,724)
年內計提	-	<b>(44,092)</b>	-	<b>(44,092)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(9,289)</b>	<b>(225,239)</b>	<b>(5,288)</b>	<b>(239,816)</b>
<b>賬面價值</b>				
於二零一九年十二月三十一日	<b>300</b>	<b>129,396</b>	-	<b>129,696</b>
於二零一八年十二月三十一日	300	114,968	-	115,268

交易權及軟件的剩餘攤銷年限範圍由1年至5年(二零一八年：一年至五年)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 27. 於子公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	<b>1,726,583</b>	1,996,583

本集團主要子公司之詳情如下：

公司名稱	成立地點	註冊資本	本公司 直接持有的股權		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
恒泰長財證券有限責任公司(「恒泰長財」)	中國長春	人民幣200百萬元(2018年：人民幣200百萬元)	<b>100%</b>	100%	證券承銷及保薦業務，證券投資基金銷售業務
恒泰期貨股份有限公司	中國上海	人民幣125百萬元(2018年：人民幣125百萬元)	<b>80%</b>	80%	期貨經紀業務
新華基金管理股份有限公司	中國重慶	人民幣217.5百萬元(2018年：人民幣217.5百萬元)	<b>58.62%</b>	58.62%	基金管理業務
恒泰先鋒投資有限公司(「恒泰先鋒」)	中國北京	人民幣100百萬元(2018年：人民幣100百萬元)	<b>100%</b>	100%	投資，諮詢及商業管理
恒泰資本投資有限責任公司(「恒泰資本」)	中國深圳	人民幣800百萬元(2018年：人民幣1,200百萬元)	<b>100%</b>	100%	股權投資及基金管理

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 於聯營公司的權益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
佔淨資產的份額	-	12,557

於二零一九年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司中擁有權益，全部均為並無市場報價的非上市企業實體，且被認為單獨對本集團並不屬重大：

公司名稱	註冊地點	註冊資本	持有股權		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
蟻蜂互聯網金融資訊服務(上海)有 限責任公司(蟻蜂)	中國上海	人民幣9.8百萬元	無	49%	互聯網金融服務
北京恒泰普惠資訊服務有限公司(恒 泰普惠)	中國北京	人民幣10.0百萬元	30%	30%	投資管理及諮詢

聯營公司乃按照權益法於合併財務報表列賬。截至二零一九年十二月三十一日，本集團分佔聯營公司利潤為人民幣2,668千元(二零一八年：人民幣1,668千元虧損)。

於2019年12月，本集團將蟻蜂出售予獨立第三方，以交換初步公允值為人民幣10,000千元的股本投資。截至2019年12月31日止年度，本集團因出售聯營公司權益於損益錄得人民幣6,543千元的收益(附註9)。因此構成了一項於截至2019年12月31日止年度非現金的交易。

於截至二零一九年十二月三十一日，由於本集團計劃於來年將恒泰普惠的投資出售，因此於恒泰普惠的人民幣11,768千元投資已重分類為持作出售的資產(附註40)。本集團已和獨立第三方於二零一九年十二月三十一日簽定有關出售恒泰普惠的買賣協議。有關出售於截至二零一九年十二月三十一日止年度報告期後完成。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 買入返售金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
— 權益證券	559,008	753,157
— 債務證券	383,240	443,100
減：累計減值	(181,448)	(34,269)
	<b>760,800</b>	1,161,988
按市場劃分：		
— 深圳證券交易所	208,600	753,157
— 上海證券交易所	634,148	341,100
— 銀行間	95,000	102,000
— 其他	4,500	—
減：累計減值	(181,448)	(34,269)
	<b>760,800</b>	1,161,988

買入返售金融資產為外部投資者與本集團訂立的返售協議，據此，資產出售予本集團，並同時承諾於未來日期按協定價格向本集團購買指定債務證券。轉售價格為固定的，本集團不會承受所購買證券的絕大部分信貸風險、市場風險及回報。有關證券不會於集團的合併財務報表中確認，但會被視為「抵押品」，原因是外部投資者保留有關證券的絕大部分風險和回報。因此，本集團將購買資產所支付的價格確認為抵押貸款資產。截至二零一九年和二零一八年十二月三十一日止，有關轉售協議的到期日均在一年內。

於二零一九年十二月三十一日，抵押品的公允價值為人民幣886,315千元(二零一八年：人民幣1,439,474千元)。

於二零一九年十二月三十一日，買入返售金融資產按1.0%至8.0%的年利率計息(二零一八年：0.95%至7.9%)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於買入返售金融資產確認減值虧損人民幣147,170千元(二零一八年：人民幣7,433千元)(附註16)。

有關信貸風險和減值評估詳情載於附註59(a)。



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 存出保證金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>證券交易所保證金</b>		
中國證券登記結算有限責任公司		
— 上海分公司	32,875	39,262
— 深圳分公司	31,181	28,962
— 北京分公司	898	999
	<b>64,954</b>	69,223
<b>期貨及商品交易所保證金</b>		
— 中國金融期貨交易所	25,175	146,983
— 上海期貨交易所	72,395	88,791
— 上海國際能源交易中心	100,065	13,926
— 大連商品交易所	57,126	44,439
— 鄭州商品交易所	20,896	28,438
	<b>275,657</b>	322,577
<b>其他機構保證金</b>		
— 中國證券金融股份有限公司	107,448	88,702
	<b>448,059</b>	480,502

於二零一九年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金已作為中國證券金融股份有限公司拆入資金擔保的抵押品為人民幣107,448千元(二零一八年：人民幣88,702千元)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延稅項

於合併財務狀況表確認的遞延稅項組成及其當年變動載列如下：

由以下各項產生的遞延稅項：	附註	資產減值損失 人民幣千元	應付員工福利 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當 期損益的金融資 產公允價值變動		其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
				人民幣千元	人民幣千元		
於二零一八年一月一日		23,532	88,209	(160,470)		38,813	(9,916)
於損益確認	17	28,082	(27,930)	170,203		53,936	224,291
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日		51,614	60,279	9,733		92,749	214,375
於損益確認	17	84,795	46,739	(164,755)		(107,641)	(140,862)
處置子公司	61(a)	-	-	-		(294)	(294)
於二零一九年十二月三十一日		<b>136,409</b>	<b>107,018</b>	<b>(155,022)</b>		<b>(15,186)</b>	<b>73,219</b>

#### (a) 於合併財務狀況表對賬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<b>205,287</b>	231,103
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	<b>(132,068)</b>	(16,728)
	<b>73,219</b>	214,375

#### (b) 未確認遞延稅項資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團存有可抵扣虧損為人民幣65,697千元(二零一八年：364,041千元)可於未來抵扣本集團的應納稅所得額，並已全部確認為遞延所得稅資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產或負債(二零一八年：無)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32. 其他非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃物業裝修及長期預付開支及其它抵債資產(附註)	40,266	32,710
預付款項	5,971	8,323
	<b>46,237</b>	41,033

附註：

租賃物業裝修及長期預付開支及其它抵債資產的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	32,710	38,954
轉移	4,704	-
增加	17,729	10,703
攤銷	(14,877)	(16,947)
於十二月三十一日	<b>40,266</b>	32,710

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 應收融資客戶款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
個人	3,851,795	3,227,675
機構	138,438	21,005
減：累計減值	(20,903)	(10,756)
	<b>3,969,330</b>	<b>3,237,924</b>

融資融券業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益證券	530,414	8,070,585
現金	11,672,014	567,343
	<b>12,202,428</b>	<b>8,637,928</b>

本集團為客戶提供證券交易的融資融券服務，以客戶持有的證券作為抵押品抵押。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸風險管理部門以監控信貸風險。

由於客戶群龐大及無關聯，故此信貸風險的集中程度有限。

於二零一九年十二月三十一日，應收融資客戶款項按7.0%至8.6%的年利率計息(二零一八年：7.0%至8.6%)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於應收融資客戶款項確認減值虧損人民幣10,174千元(二零一八年：人民幣4,125千元)(附註16)。

信貸風險及預期信貸損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 其他流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款(附註a)	387,021	209,215
應收利息(附註b)	230,878	222,056
預付開支	10,312	13,130
可退回所得稅	19,157	53,497
其他應收款項(附註c)	68,957	61,344
	<b>716,325</b>	559,242

附註：

(a) 應收賬款

按開票日期劃分的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年以內	602,538	324,820
超過1年	733	865
減：累計減值	(216,250)	(116,470)
	<b>387,021</b>	209,215

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，賬面金額為人民幣6,060千之應收賬款已被債務人使用若干抵債資產結算。該結算構成了一項非現金的交易。抵債資產按公允價值減出售成本及相關未收回應收款項的攤銷成本兩者中之較低者予以初步確認。有關的抵債資產將會被本集團用於日常業務過程。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 其他流動資產(續)

附註：(續)

(b) 應收利息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自以下各項的應收利息：		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	179,880	179,273
— 融資融券	60,953	48,299
— 銀行存款	6,552	8,505
— 買入返售金融資產	39,033	9,678
減：累計減值	(55,540)	(23,699)
	<b>230,878</b>	222,056

(c) 其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他應收款項：	143,987	86,120
減：累計減值	(75,030)	(24,776)
	<b>68,957</b>	61,344

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於其他流動資產確認總減值虧損人民幣181,875千元(二零一八年：人民幣140,462千元)(附註16)。信貸風險及信貸損失撥備的詳情載於附註59(a)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 35. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>流動：</b>		
— 債務證券	—	55,426
<b>按以下各項分析：</b>		
— 非上市	—	55,426

### 36. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持有作買賣：</b>		
— 債務證券	5,728,934	6,398,431
— 權益證券	3,106,255	3,617,252
— 投資基金	1,530,226	1,228,268
— 資產管理計劃	361,346	596,645
	<b>10,726,761</b>	11,840,596
<b>按以下各項分析：</b>		
— 香港上市	120,841	75,805
— 香港境外上市	6,241,190	6,390,496
— 非上市	4,367,730	5,374,295
	<b>10,726,761</b>	11,840,596

截至二零一九年十二月三十一日，因相關債務證券將會在未來十二個月內被債務發行人贖回，債務證券由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產重生分類至其它流動資產為人民幣60,572千元(附註34)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為流動資產下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付經紀業務客戶賬款。證監會規定：用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受協力廠商存款機構的託管。

### 38. 結算備付金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
證券交易所保證金		
中國證券登記結算有限責任公司		
— 上海分公司	488,245	464,694
— 深圳分公司	300,529	365,204
— 北京分公司	2,047	51,200
期貨及商品交易所保證金	10,000	98,961
	<b>800,821</b>	980,059

於二零一九年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的結算備付金為人民幣27,520千元(二零一八年：人民幣15,873千元)。



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39. 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金	51	82
銀行結餘	2,108,921	3,115,390
合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	2,108,972	3,115,472
加：結算備付金(附註38)	800,821	980,059
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	383,240	443,257
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	(231,700)	(315,700)
減：受限制銀行結餘	(281,077)	(224,438)
	2,780,256	3,998,650

於二零一九年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的現金及銀行結餘為人民幣18,800千元(二零一八年：人民幣14,079千元)。

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期存款。

於二零一九年十二月三十一日，計入銀行結餘及現金人民幣281,077千元(二零一八年：人民幣224,438千元)為受限於一般風險儲備而持有。

### 40. 持作出售的非流動資產

於截至二零一九年十二月三十一日，由於本集團計劃於來年將一家聯營公司的投資出售，因此於聯營公司的人民幣11,768千元投資(附註28)已重分類為持作出售的資產。董事認為該項出售極有可能達成。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 債務工具

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益憑證	1,609,985	3,071,318
次級債券	1,500,000	1,500,000
長期公司債券	–	1,500,000
	<b>3,109,985</b>	6,071,318
<b>按剩餘到期日劃分：</b>		
<b>流動</b>		
一年以內	1,609,985	3,853,082
<b>非流動</b>		
一年至兩年間	–	718,236
兩年至五年間	1,500,000	1,500,000
	<b>1,500,000</b>	2,218,236
	<b>3,109,985</b>	6,071,318

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 41. 債務工具(續)

### 收益憑證：

名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	二零一九年					
					面值					
					於二零一九年	於二零一九年			於二零一九年	
					一月一日	發行	贖回	十二月三十一日	應計利息	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	賬面價值	人民幣千元			
恒創泰富6號	100,000	24.02.2017	22.02.2019	5.70%	110,557	-	(110,557)	-	-	-
恒創泰富13號	500,000	14.03.2018	14.03.2019	6.20%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富14號	500,000	04.07.2018	04.07.2019	5.85%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富15號	500,000	25.07.2018	25.07.2019	5.50%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富16號	80,000	31.08.2018	28.11.2019	5.40%	81,456	-	(81,456)	-	-	-
恒創泰富17號	300,000	27.09.2018	26.09.2019	5.40%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	302,174	-	-	302,174	17,250	319,424
恒富14號	60,130	18.01.2018	17.01.2019	5.50%	60,130	-	(60,130)	-	-	-
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	146,448	-	-	146,448	8,689	155,137
恒富17號	140,940	27.06.2018	26.06.2019	5.60%	140,940	-	(140,940)	-	-	-
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	152,452	-	-	152,452	8,604	161,056
恒富19號	160,000	25.07.2018	24.07.2019	5.60%	160,000	-	(160,000)	-	-	-
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	85,160	-	-	85,160	4,254	89,414
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	32,001	-	-	32,001	1,599	33,600
恒創泰富20號	200,000	01.03.2019	28.02.2020	5.00%	-	200,000	-	200,000	-	200,000
恒創泰富21號	200,000	19.04.2019	21.10.2020	5.20%	-	200,000	-	200,000	7,323	207,323
恒富22號	39,990	29.05.2019	27.08.2019	4.40%	-	39,990	(39,990)	-	-	-
恒富23號	39,990	30.05.2019	26.11.2019	4.60%	-	39,970	(39,970)	-	-	-
恒富24號	160,420	12.06.2019	15.06.2020	4.80%	-	160,420	-	160,420	4,283	164,703
恒富25號	116,240	13.06.2019	16.06.2020	4.80%	-	116,240	-	116,240	3,088	119,328
恒富26號	160,000	15.08.2019	10.08.2020	4.90%	-	160,000	-	160,000	-	160,000
					3,071,318	916,620	(2,433,043)	1,554,895	55,090	1,609,985

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 債務工具(續)

#### 收益憑證：(續)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	二零一八年					
					於二零一八年			於二零一八年		
					一月一日	發行	贖回	十二月三十一日	應計利息	賬面價值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
恒創泰富6號	100,000	24.02.2017	22.02.2019	5.70%	104,857	-	-	104,857	5,700	110,557
恒創泰富8號	300,000	08.03.2017	08.03.2018	5.20%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒創泰富9號	200,000	10.03.2017	09.03.2018	5.20%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富11號	500,000	27.06.2017	27.06.2018	5.78%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富12號	500,000	21.07.2017	20.07.2018	5.45%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富13號	500,000	14.03.2018	14.03.2019	6.20%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒創泰富14號	500,000	04.07.2018	04.07.2019	5.85%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒創泰富15號	500,000	25.07.2018	25.07.2019	5.50%	-	500,000	-	500,000	-	500,000
恒創泰富16號	80,000	31.08.2018	28.11.2019	5.40%	-	80,000	-	80,000	1,456	81,456
恒創泰富17號	300,000	27.09.2018	26.09.2019	5.40%	-	300,000	-	300,000	-	300,000
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	-	300,000	-	300,000	2,174	302,174
恒富14號	60,130	18.01.2018	17.01.2019	5.50%	-	60,130	-	60,130	-	60,130
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	-	140,140	-	140,140	6,308	146,448
恒富17號	140,940	27.06.2018	26.06.2019	5.60%	-	140,940	-	140,940	-	140,940
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	-	148,350	-	148,350	4,102	152,452
恒富19號	160,000	25.07.2018	24.07.2019	5.60%	-	160,000	-	160,000	-	160,000
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	-	85,090	-	85,090	70	85,160
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	-	31,980	-	31,980	21	32,001
					1,604,857	2,946,630	(1,500,000)	3,051,487	19,831	3,071,318

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 債務工具(續)

#### 次級債券：

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	二零一九年		
					於二零一九年 一月一日	於二零一九年 十二月三十一日	
					賬面價值 人民幣千元	贖回 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
<b>恒泰證券股份有限公司</b>							
2017次級債	1,500,000	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	1,500,000	-	1,500,000
	(可提前贖回日期：01.11.2020)						
<b>上市工具</b>							
14恒泰債(123262)*	200,000	30.01.2015	30.01.2020	6.70%	200,000	(200,000)	-
	(可提前贖回日期：30.01.2018)						
<b>非上市工具</b>							
恒泰證券股份有限公司							
2017次級債	1,500,000	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	1,500,000	-	1,500,000
	(可提前贖回日期：01.11.2020)						
恒泰期貨股份有限公司次							
級債	40,000	15.08.2016	15.08.2020	6.00%	40,000	(40,000)	-
	(可提前贖回日期：15.08.2018)						
					1,740,000	(240,000)	1,500,000

\* 該次級債券於上海證券交易所上市。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 41. 債務工具(續)

#### 長期公司債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零一九年		
				於二零一九年 一月一日		於二零一九年 十二月三十一日
				賬面價值 人民幣千元	贖回 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
14恒泰05(136215)	29.01.2016	29.01.2019	3.42%	1,500,000	(1,500,000)	-

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零一八年		
				於二零一九年 一月一日		於二零一九年 十二月三十一日
				賬面價值 人民幣千元	贖回 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
14恒泰05(136215)	29.01.2016	29.01.2019	3.42%	1,500,000	-	1,500,000

### 42. 從一間金融機構拆入資金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
從中國證券金融股份有限公司拆入資金	1,500,000	500,000

於二零一九年十二月三十一日，從中國證券金融股份有限公司拆入資金按3.25%至3.65%的年利率計息(二零一八年：4.6%至5.5%)，剩餘到期日為1到6個月內(二零一八年：1到3個月內)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金總額為人民幣107,488千元(二零一八年：人民幣88,702千元)，已抵押給中國證券金融股份有限公司作為拆入資金的抵押品。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 43. 應付經紀業務客戶賬款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶存款：		
— 融資融券	551,801	574,109
— 其他經紀業務	8,519,887	7,117,388
	<b>9,071,688</b>	7,691,497

應付經紀業務客戶賬款指已向經紀業務客戶收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

除日常業務過程中向融資業務(如融資融券)客戶收取的應付經紀業務客戶賬款外(此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還)，大部份應付賬款結餘需按要求償還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 44. 應付員工福利

	二零一九年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利	287,365	1,016,353	(837,117)	466,601
界定供款計劃	324	74,371	(74,383)	312
	<b>287,689</b>	<b>1,090,724</b>	<b>(911,500)</b>	<b>466,913</b>

	二零一八年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利	415,243	791,296	(919,174)	287,365
界定供款計劃	489	72,425	(72,590)	324
	<b>415,732</b>	<b>863,721</b>	<b>(991,764)</b>	<b>287,689</b>

### 45. 合同負債

合同負債代表客戶就資產管理服務，財務顧問服務投資顧問服務及就管服務所繳付的預收款和遞延收入。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已確認於年初時計入合同負債餘額的人民幣34,331千元收入。(2018：人民幣15,080千元)。本集團無任何合同包含重大的融資部份，因為所有合同負債將預期於一年內確認為收入。



## 46. 租賃負債

下表顯示了本集團之租賃負債的剩餘合同期限：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>最低租賃付款總額：</b>		
— 一年內到期	73,092	—
— 一年後但兩年內到期	56,458	—
— 兩年後但五年內到期	36,553	—
— 五年以上	2,533	—
	<b>168,636</b>	—
租賃負債之未來融資支出	<b>(13,812)</b>	—
租賃負債之現值	<b>154,824</b>	—
<b>最低租賃付款總額之現值</b>		
— 一年內到期	67,106	—
— 一年後但兩年內到期	51,834	—
— 兩年後但五年內到期	33,558	—
— 五年以上	2,326	—
	<b>154,824</b>	—
減：一年內計入流動負債部份	<b>(67,106)</b>	—
計入非流動負債之非流動部份	<b>87,718</b>	—

本集團已採用經修訂的追溯法應用國際財務報告準則第16號並已調整於二零一九年一月一日之期初結餘以確認相關根據《國際會計準則第17號》先前被分類為經營租賃之租賃為租賃負債。該等負債會與先前分類為融資租賃之租賃的結餘合計。有關過渡之詳情列載於附註2(a)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額(包括短期租賃)為人民幣105,764千元，已計入融資活動所動用的現金淨額。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，集團透過125項租賃安排獲得多項樓宇的使用權。租賃安排乃個別議定，並包含各種不同條款及條件，包括固定租金及為期1至6年不等的租約年期。除了在租賃安排中主要與維修及使用租賃資產有關的常見契諾外，該等租賃協議並無施加任何其他契諾或限制。租賃資產不得用作借款的抵押品。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 47. 其他流動負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益(附註)	<b>1,050,410</b>	1,205,222
期貨風險儲備	<b>20,890</b>	18,497
其他應付款項	<b>127,023</b>	193,846
應付利息	<b>32,095</b>	175,252
應付稅金及附加	<b>14,907</b>	23,273
補償撥備	<b>24,780</b>	—
	<b>1,270,105</b>	1,616,090

註： 納入合併範圍的資產管理計劃的第三方權益包括納入合併結構化主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 48. 賣出回購金融資產款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 債務證券	<b>3,189,085</b>	3,197,325
— 權益證券	-	45,000
— 兩融收益權	-	500,000
	<b>3,189,085</b>	3,742,325
<b>按交易分類劃分：</b>		
— 銀行間市場	<b>1,772,460</b>	968,825
— 上海證券交易所	<b>1,291,380</b>	1,783,000
— 深圳證券交易所	<b>100,000</b>	347,500
— 銀行及其他金融機構	<b>25,245</b>	643,000
	<b>3,189,085</b>	3,742,325
<b>按交易分類劃分：</b>		
— 質押	<b>3,189,085</b>	3,538,750
— 買斷	-	203,575
	<b>3,189,085</b>	3,742,325

賣出回購協議乃本集團將證券出售並同時達成回購協議(或資產亦同樣)的交易。在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。這些證券不會從綜合財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為本集團保留了證券的所有風險與收益。轉讓資產的賬面金額披露於附註53。

於二零一九年十二月三十一日，賣出回購金融資產款按3.0%至5.0%的年利率計息(二零一八年：2.6%至10.0%)。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 48. 賣出回購金融資產款(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團用作賣出回購金融資產款的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和應收融資客戶款項的賬面價值載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,730,458	4,016,882
應收融資客戶款項	-	559,372
	<b>3,730,458</b>	<b>4,576,254</b>

### 49. 股本及股本溢價

#### (a) 股本

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

	二零一九年 庫存 股份數目 (以千股為單位)		二零一八年 庫存 股份數目 (以千股為單位)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日				
— 內資股	2,194,707	2,194,707	2,194,707	2,194,707
— H股	409,860	409,860	409,860	409,860
	<b>2,604,567</b>	<b>2,604,567</b>	<b>2,604,567</b>	<b>2,604,567</b>

#### (b) 股本溢價

股本溢價來自按超過面值的價格發行新股份。

## 50. 永久資本證券

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

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

## 51. 儲備

### (a) 盈餘公積

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

### (b) 一般風險儲備

- (i) 根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號)的規定，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險儲備。
- (ii) 根據證監會頒佈的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》(證監會令[第94號])的規定，子公司新華基金須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。
- (iii) 根據於二零零七年三月三十日頒佈的《財政部關於印發金融企業財務規則—實施指南的通知》(財金[2007]23號)的規定，子公司恒泰期貨須撥出其年度純利(根據中國公認會計準則釐定)的10%至一般風險準備。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 51. 儲備(續)

#### (c) 交易風險儲備

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

### 52. 本公司權益變動

	盈餘公積	一般風險儲備	交易風險儲備	未分配利潤	總存備
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	509,130	575,396	563,189	2,384,721	4,032,436
年度虧損及年度全面虧損總額	-	-	-	(575,550)	(575,550)
支付股息(附註21)	-	-	-	(362,457)	(362,457)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	509,130	575,396	563,189	1,446,714	3,094,429
年度利潤及年度全面收益總額	-	-	-	<b>480,885</b>	<b>480,885</b>
劃撥至盈餘公積	<b>48,088</b>	-	-	<b>(48,088)</b>	-
劃撥至一般風險儲備	-	<b>49,059</b>	-	<b>(49,059)</b>	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	<b>48,088</b>	<b>(48,088)</b>	-
股息支付予永久資本證券 持有人(附註21)	-	-	-	<b>(102,000)</b>	<b>(102,000)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>557,218</b>	<b>624,455</b>	<b>611,277</b>	<b>1,680,364</b>	<b>3,473,314</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 53. 金融資產轉移

在一般業務過程中，本集團訂立若干交易，向第三方或客戶轉移已確認金融資產。倘該等交易滿足終止確認條件，本集團在適當時終止確認全部或部份金融資產。倘本集團仍保留該等資產的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該等資產。

	二零一九年		二零一八年	
	已轉讓資產 的賬面價值 人民幣千元	有關負債 的賬面價值 人民幣千元	已轉讓資產 的賬面價值 人民幣千元	有關負債的 賬面價值 人民幣千元
回購協議	-	-	207,016	203,575

### 54. 承擔

#### 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，未於合併財務報表中履行的資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購入物業及設備	355,950	369,396
購入無形資產	211,310	146,400
	<b>567,260</b>	515,796

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 54. 承擔(續)

#### 經營租賃承擔

##### 本集團作為承租人

於各報告日期末，短期租賃的租賃承擔(二零一八年：本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃款項總額)如下

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內(包括一年)	8,076	94,937
一年後但兩年內到期	—	62,240
兩年後但三年內到期	—	42,231
三年以上	—	21,345
	<b>8,076</b>	220,753

##### 本集團作為出租人

於二零一九年十二月三十一日，應收的未來最低租賃應收款項總額如下：

	二零一九 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年以內(包括一年)	3,250	350
一年後但兩年內到期	3,280	—
兩年後但三年內到期	3,280	—
三年後但四年內到期	3,300	—
四年後但五年內到期	2,358	—
五年以上	11,324	—
	<b>26,792</b>	350

#### 承銷承擔

於二零一九年十二月三十一日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣60,580,000千元(二零一八年：人民幣46,347,000千元)。



## 55. 於結構化主體的權益

### (a) 於本集團合併範圍內的結構化主體的權益

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

於二零一九年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的資產總值為人民幣1,395,137千元(二零一八年：人民幣1,574,610千元)，以及本集團於合併範圍內的資產管理計劃所持權益的賬面價值為人民幣9,738千萬元(二零一八年：人民幣57,812千元)，分別在各公司之財務報表以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 55. 於結構化主體的權益(續)

#### (b) 由本集團持有權益的協力廠商機構發起的結構化主體

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

於二零一九年十二月三十一日，合併財務狀況表的金融資產價值等於本集團所持有的由協力廠商機構發起的未合併結構化主體權益的最大虧損風險，載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,949	308,576

## 55. 於結構化主體的權益(續)

### (c) 由本集團發起的結構化主體

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

於二零一九年十二月三十一日，本集團所管理但未合併結構化主體的詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
未合併結構化主體的資產總值	<b>5,559,328</b>	40,669,350
本集團所持有的投資的賬面價值	<b>131,187</b>	643,192
本集團應收手續費	<b>3,077</b>	12,188

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 56. 或有負債

於二零一九年十二月三十日，本集團牽涉以下法律、仲裁或行政訴訟。

- (i) 從二零一八年六月份開始，公司陸續收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人鑫元基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司(統稱為「原告」)的民事起訴狀，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元、人民幣4,000萬元及人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。原告主張公司作為專項計劃管理人，未能按照法律法規的規定以及與專項計劃有關的若干協議和檔的要求履行職責等，要求公司對原告承擔賠償責任。公司按照管轄法院安排的時間自二零一八年八月起陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。

原告為銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理有限公司、南京銀行股份有限公司的案件一審法院裁定駁回原告起訴。於二零一八年度，該三家公司已向北京高級人民法院提出上訴，於二零一九年度，三家公司已撤回上訴。

除了前述，公司也收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的另一位持有人華潤深國投信託有限公司提起的訴訟，要求公司賠償其本金人民幣3,000萬元、應付利息及相關費用。公司已向深圳市福田區人民法院提出管轄權異議，深圳市福田區人民法院已裁定將案件移送北京市西城區人民法院審理，華潤深國投信託有限公司已就該裁定向深圳市中級人民法院提起上訴，於2019年7月25日，深圳市中級人民法院裁定本案，由深圳市福田區人民法院管轄。於2019年10月12日，深圳市福田區人民法院裁定駁回原告起訴。

### 56. 或有負債(續)

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

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

基於本集團內部顧問的評估，管理層認為上述案件判決對其有利，因此未就該等索償作出任何撥備。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 57. 關聯方交易

#### (a) 關聯方關係

##### (i) 主要股東

主要股東包括如下持有本公司5%或以上權益的股東。

	二零一九年	二零一八年
包頭華資實業股份有限公司(「包頭華資」)*	11.83%	11.83%
北京慶雲洲際科技有限公司	8.71%	8.71%
北京金融街西環置業有限公司	8.12%	8.12%
北京匯金嘉業投資有限公司	7.92%	7.92%
北京金融街投資(集團)有限公司	6.35%	6.35%
北京華融基礎設施投資有限責任公司	5.95%	5.95%
北京鴻智慧通實業有限公司	5.91%	5.91%
西藏達孜匯發投資有限公司	5.91%	5.91%
中昌恒遠控股有限公司(「中昌恒遠」)*	2.88%	2.88%
上海怡達科技投資有限責任公司(「上海怡達」)*	2.33%	2.33%

\* 包頭華資由明天控股有限公司(「明天控股」)持股約54.32%。明天控股、中昌恒遠及上海怡達，訂立一項一致行動協議，據此彼等確認自成為本公司的直接或間接股東。於二零一九年十二月三十一日，包頭華資、中昌恒遠及上海怡達共同持有本公司已發行股本約17.04%。

##### (ii) 本公司的子公司

本公司子公司的詳細資料載於附註27。

##### (iii) 聯營公司

本公司聯營公司的詳細資料載於附註28。

##### (iv) 其他關聯方

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

## 57. 關聯方交易(續)

### (b) 關聯方交易及餘額

本集團與主要股東之間的交易：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於報告日的餘額		
— 應付經紀業務客戶賬款	24,802	8,754
年內交易		
— 手續費及佣金收入	115	3
— 利息支出	63	39
— 租賃支出*	8,543	8,047

\* 該等交易構成主板上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

### (c) 主要管理層人員薪酬

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

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
費用、薪金、津貼及獎金	38,684	24,779
退休金計劃供款	578	906
	39,262	25,685

以上薪酬包含在披露於附註13的「員工成本」中。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 58. 分部報告

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

- (a) 經紀及財富管理分部從事代客戶進行股票、基金、債券及期貨交易，亦向高端、專業及機構客戶提供投資及融資解決方案，包括銷售金融產品、融資融券、股票質押式回購；
- (b) 投資銀行分部提供企業融資服務，包括向機構客戶提供財務諮詢、股票承銷及債券承銷以及新三板相關的服務；而且，作為主辦券商提供金融服務，協助公司進入全國中小企業股份轉讓系統進行股份報價及轉讓；
- (c) 自營交易分部為本集團進行證券、債券、基金及衍生品交易；
- (d) 投資管理分部包括資產管理、私募股權投資及另類投資方面的業務；及
- (e) 其他分部主要指總部其他運營，包括投資聯營公司以及來自一般營運資本的利息收入及利息支出。

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



## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 58. 分部報告(續)

	經紀及 財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
	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
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>						
收入						
— 外部收入	1,417,126	351,508	514,641	771,947	67,204	3,122,426
— 分部間收入	(4)	—	4	—	—	—
其他收入及收益	5,519	(495)	533,149	176,069	10,436	724,678
分部收入及其他收益總額	1,422,641	351,013	1,047,794	948,016	77,640	3,847,104
分部支出	(1,337,370)	(292,924)	(362,614)	(606,197)	(275,717)	(2,874,822)
分部經營利潤/(虧損)	85,271	58,089	685,180	341,819	(198,077)	972,282
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	2,668	2,668
除稅前利潤/(虧損)	85,271	58,089	685,180	341,819	(195,409)	974,950
其他分部資料：						
利息收入	565,771	14,594	13,255	18,715	37,547	649,882
利息支出	(168,850)	(796)	(198,054)	(97,239)	(3,000)	(467,939)
折舊及攤銷	(103,385)	(3,788)	(1,786)	(26,798)	(35,182)	(170,939)
資產減值損失	(175,827)	(1,542)	(101,947)	(12,895)	(46,990)	(339,201)
資本開支	42,853	1,209	55	26,702	72,240	143,059
使用權資產增加	40,758	—	7,694	11,206	—	59,658
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>						
分部資產	15,947,895	602,555	2,847,614	4,107,803	5,815,827	29,321,694
遞延稅項資產						205,287
資產總額						<u>29,526,981</u>
分部負債	12,141,840	167,058	4,487,051	1,679,350	341,201	18,816,500
遞延稅項負債						132,068
負債總額						<u>18,948,568</u>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 58. 分部報告(續)

	經紀及 財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
收入						
— 外部收入	1,330,443	190,661	(303,064)	806,802	60,510	2,085,352
— 分部間收入	(4)	—	4	—	—	—
其他收入及收益	(3,804)	984	8	597	16,517	14,302
分部收入及其他收益總額	1,326,635	191,645	(303,052)	807,399	77,027	2,099,654
分部支出	(1,213,107)	(166,918)	(516,071)	(836,829)	(185,481)	(2,918,406)
分部經營利潤/(虧損)	113,528	24,727	(819,123)	(29,430)	(108,454)	(818,752)
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(1,668)	(1,668)
除稅前利潤/(虧損)	113,528	24,727	(819,123)	(29,430)	(110,122)	(820,420)
其他分部資料：						
利息收入	642,083	17,316	30,528	39,604	60,510	790,041
利息支出	(270,864)	—	(262,206)	(2,621)	—	(535,691)
折舊及攤銷	(68,036)	(2,192)	(175)	(18,009)	(8,737)	(97,149)
(資產減值損失)/撥回資產減值損失	(18,307)	(135)	(131,781)	(2,236)	381	(152,078)
資本開支	80,017	151	58	8,060	41,988	130,274
於二零一八年十二月三十一日						
分部資產	7,919,787	484,808	8,627,943	4,311,548	8,339,890	29,683,976
遞延稅項資產						231,103
資產總額						29,915,079
分部負債	10,845,336	67,897	7,038,564	1,803,715	198,018	19,953,530
遞延稅項負債						16,728
負債總額						19,970,258

### 58. 分部報告(續)

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

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻超過本集團百分之十的收入。

### 59. 金融工具及風險管理

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

#### (a) 信用風險

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

於本年內，本集團面對三類信用風險：

- (i) 發行人或交易對手於債務證券交易中的違約風險；
- (ii) 信用業務(如融資融券、股票質押式回購及股份購回)客戶違約蒙受損失的風險；及
- (iii) 本公司或客戶因融資方於創新型信用業務違約蒙受資金損失的風險。

本集團使用其風險管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤本集團業務品種及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度。本集團亦將通過壓力測試及敏感度分析等手段計量主要業務的信用風險。

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

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (a) 信用風險(續)

- (i) 本集團不考慮任何抵押品及其他信用增級措施的最高信用風險敞口：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存出保證金	448,059	480,502
其他流動資產	686,856	546,104
應收融資客戶款項	3,969,330	3,237,924
債務證券	5,728,934	6,453,857
買入返售金融資產	760,800	1,161,988
結算備付金	800,821	980,059
代經紀業務客戶持有的現金	8,824,504	7,475,631
銀行結餘	2,108,972	3,115,390
	<b>23,328,276</b>	23,451,455

#### (ii) 風險集中度

於二零一九年和二零一八年十二月三十一日，本集團的主要信用風險存在於中國的交易對手。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iii) 債務證券的信用評級分析

本集團採用信用評級法監察債務證券組合的信用風險。債務證券評級來自於債券發行人所在地的主要評級機構。債務證券於相關報告日的賬面價值按評級分佈分類如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
評級		
— AAA	1,322,440	2,568,950
— 從AA-至AA+	3,585,196	2,897,825
— A-1	20,410	—
	<b>4,928,046</b>	5,466,775
— B	3,310	64,800
— C	22,307	7,292
未評級	775,271	914,990
	<b>5,728,934</b>	6,453,857

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (a) 信用風險(續)

##### (iv) 預期信用損失計量

本集團以全期預期信用損失的金額計量應收款項的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信用損失經驗並未指出不同客戶群的損失模式存在顯著差異，因此基於過期狀態的損失準備不會進一步區分本集團的不同客戶群。

下表提供有關本集團於二零一九年十二月三十一日的應收賬款的信貸風險及預期信用損失的資料：

	二零一九年		
	加權平均 預期信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
逾期一年內	35.84%	602,538	215,936
逾期一年以上	42.84%	733	314
		603,271	216,250

	二零一八年		
	加權平均 預期信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
逾期一年內	35.75%	324,820	116,114
逾期一年以上	41.16%	865	356
		325,685	116,470

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗。調整這些利率以反映收集歷史數據期間的經濟狀況，當期狀況和本集團對應收賬款預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

年內貿易應收賬款的虧損撥備賬戶的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	116,470	832
本年度確認的減值損失	99,780	115,638
於十二月三十一日	216,250	116,470

除下列所列載之以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產附註36外，本集團所有投資於債務證券均被視為信貸風險較低，因此於期內確認的虧損撥備僅限於12個月預期虧損。管理層認為上市債務證券的「低信用風險」是至少一家主要評級機構的投資級信用評級。其他工具在違約率較低且發行人在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力時被視為信用風險較低。

以公允價值計量且其變動計入其它全面收益的金融資產包括上市公司的債務證券。以公允價值計量且其變動計入其它全面收益的債務投資損益中確認，並減少在其它全面收益中確認公允價值損失。

# 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (a) 信用風險(續)

#### (iv) 預期信用損失計量(續)

包括銀行結餘、結算備付金、代經紀業務客戶持有的現金及交易所和金融機構存款在內的流動資金的信用風險有限，因為交易對手是國有銀行、清算所、證券交易所、期貨交易所，商品交易所或國際信用評級機構授予的高信用等級的銀行。截至二零一九及二零一八年十二月三十一日止年度，現金和銀行結餘、結算備付金、交易所和金融機構存款的相關信用風險沒有顯著增加。

為盡量減低本集團於應收融資客戶款項及其相關的應收利息的信貸風險，信貸風險管理部門負責評估客戶的信貸評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已為每名個別客戶設定信貸限額，有關信貸限額可由本集團酌情決定更改。進一步擴大超過該等批准限制的信貸額須首先由信貸風險管理部門批准，再經本集團高級管理層逐一審批。授予每位客戶的最高信貸額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予保證金客戶的信貸融資額由本集團所接納抵押品證券的貼現市值釐定。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收融資客戶款項須於結算日之後按要求償還且按約定利率計算利息。證券被賦予特定保證金比率以計算其保證金價值。倘應收融資客戶款項的金額超出所存放證券的價值，則須追加資金或抵押品。於二零一九年十二月三十一日的應收融資客戶款項乃由客戶以未折讓市值約為人民幣12,202,428千元及其相關的應收利息(二零一八年：人民幣8,637,928千元)的證券及現金抵押物作為抵押品向本集團提供抵押擔保。

為反映應收融資客戶款項的信用質量，於二零一九年十二月三十一日，其預期損失率設定為0.01%至19.7%(二零一八年：0.01%至19.7%)。故此，一項金額為人民幣10,147千元(二零一八年：人民幣4,125千元)之減值虧損於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認。(附註33)

買入返售金融資產及其相關的應收利息的信貸風險通過定期分析借款人履行利息及本金還款的能力以及變更有關借款限額(倘適用)進行管理。信貸風險亦通過獲取抵押品進行管理。於二零一九年十二月三十一日，集中於4名(二零一八年：4名)獨立對手方的信貸風險合共達人民幣386,240千元(二零一八年：人民幣635,364千元)，除此之外，本集團並無任何其他買入返售金融資產的重大集中信貸風險。

為反映買入返售金融資產的信用質量，於二零一九年十二月三十一日，其預期損失率設定為0%至46%(二零一八年：0%至6.7%)。故此，一項金額為人民幣147,179千元(二零一八年：人民幣7,433千元)之減值虧損於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認。(附註29)

為減少其他應收款項的信用風險，管理層使用歷史還款記錄作週期性集體及個人的可還款性評估。管理層已實行其它監控程序，以確保後續行動能追回逾期債務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，管理層基於認為集體及個人的評估認為其他應收款項的信用風險大幅增加，故此，一項金額為人民幣50,524千元(二零一八年：人民幣6,035千元)之減值虧損於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認。(附註34(c))



## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (b) 流動性風險

流動性風險產生自本集團的投資業務、融資業務及資本管理。流動性風險包括：

- (1) 市場交易量相對較小時無法以合理價格進行大規模交易的市場流動性風險；
- (2) 金融負債到期時無法獲得融資以清償負債的資金流動性。

下表載列於報告日本集團的金融負債剩餘合約到期日的詳情。金融負債分析根據合約未貼現現金流量(包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告日的當前利率)及本集團可被要求償還的最早日期進行：

	二零一九年							總計	
	賬面價值	即期償還	多於1個月		多於3個月		多於1年		
			1個月內	但少於3個月	但少於1年	但少於5年	5年以上		
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		
<b>金融負債</b>									
債務工具	3,109,985	-	161,235	201,589	1,381,901	1,662,452	-	3,407,177	
從一間金融機構拆入資金	1,500,000	-	199,932	804,552	506,663	-	-	1,511,147	
應付經紀業務客戶賬款	9,071,688	9,071,688	-	-	-	-	-	9,071,688	
其他流動負債	1,230,418	1,059,191	29,082	77,821	47,486	7,306	9,532	1,230,418	
賣出回購金融資產款	3,189,085	-	3,190,205	-	-	-	-	3,190,205	
租賃負債	154,824	-	8,313	12,417	52,362	93,011	2,533	168,636	
應付員工福利	466,913	-	466,913	-	-	-	-	466,913	
	<b>18,722,913</b>	<b>10,130,879</b>	<b>4,055,680</b>	<b>1,096,379</b>	<b>1,988,412</b>	<b>1,762,769</b>	<b>12,065</b>	<b>19,046,184</b>	

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (b) 流動性風險(續)

	二零一八年							總計	
	賬面價值	即期償還	多於1個月		多於3個月		多於1年		
			1個月內	但少於3個月	但少於1年	但少於5年	5年以上		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	
<b>金融負債</b>									
債務工具	6,071,318	-	1,504,076	677,868	1,811,422	2,547,923	-	6,541,289	
從一間金融機構拆入資金	500,000	-	200,386	302,647	-	-	-	503,033	
應付經紀業務客戶賬款	7,691,497	7,691,497	-	-	-	-	-	7,691,497	
其他流動負債	1,592,817	1,309,822	75,293	55,335	116,512	31,793	4,062	1,592,817	
賣出回購金融資產款	3,742,325	-	3,699,324	483	47,174	-	-	3,746,981	
應付員工福利	287,689	-	287,689	-	-	-	-	287,689	
	19,885,646	9,001,319	5,766,768	1,036,333	1,975,108	2,579,716	4,062	20,363,306	

#### (c) 市場風險

市場風險是有關本集團收入及所持金融工具價值因利率、股價、外匯匯率等變量的不利市場變動所產生的虧損。市場風險管理的目標是監督及控制市場風險在可接受範圍內，並盡量提高風險調整回報。本集團監督自營交易組合的市場風險。本公司定期進行壓力測試及在各種場景下計算風險及經營指數的潛在變動。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (c) 市場風險(續)

#### (i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。

因管理層認為相互抵銷下的對本集團影響不大，代經紀業務客戶持有的現金及應付經紀業務客戶賬不會計入此分析。其它金融資產及負債(買入返售金融資產、定期存款、結算備付金、債務證券、租賃負債、從一間金融機構拆入資金及賣出回購金融資產款)採用固定利率。對於本集團於自營交易組合及浮動利息銀行結餘暴露於公允價值和現金流利率風險，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤/(虧損)的潛在影響。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

	淨利潤敏感度			
	二零一九年		二零一八年	
	減少/(增加)	減少/(增加)	增加/(減少)	減少/(增加)
	稅後利潤	權益	稅後虧損	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>基點變化利率：</b>				
上升100個基點	<b>108,300</b>	<b>108,300</b>	129,161	129,161
下降100個基點	<b>(115,554)</b>	<b>(115,554)</b>	(138,882)	(138,882)

#### (ii) 貨幣風險

貨幣風險是本集團的外匯業務因外匯匯率波動而產生的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團的以不同於本集團記賬功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部份業務交易以人民幣計值，僅少部份收益來自於外幣交易。本集團認為其面臨的貨幣風險並不重大。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (c) 市場風險(續)

##### (iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益投資、投資基金及資產管理計劃產生的權益價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要包括金融資產價格波動而導致的淨利潤/(虧損)波動。

在所有其他變量不變的情況下，權益證券價格變動10%對本集團淨利潤/(虧損)的影響分析如下。

	二零一九年		二零一八年	
	增加/(減少)	增加/(減少)	減少/(增加)	增加/(減少)
	稅後利潤	權益	稅後虧損	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>股權證券價格</b>				
上升10%	<b>374,836</b>	<b>374,836</b>	408,162	408,162
下降10%	<b>(374,836)</b>	<b>(374,836)</b>	(408,162)	(408,162)

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (d) 資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

- (i) 保障本集團及本公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- (ii) 支持本集團及本公司的穩定及增長；
- (iii) 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- (iv) 遵守中國法規的資本規定。

根據證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(「管理辦法」)，本公司須持續符合下列風險控制指標標準：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本除以各項風險資本準備之和的比率)不得低於100%(「比率1」)；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本除以財務狀況表內外資產總額的比率)不得低於8%(「比率2」)；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產除以未來三十天現金淨流出量的比率)不得低於100%(「比率3」)；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金除以所需穩定資金的比率)不得低於100%(「比率4」)；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20%(「比率5」)；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8%(「比率6」)；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10%(「比率7」)；

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 59. 金融工具及風險管理(續)

#### (d) 資本管理(續)

(viii) 自營權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%([比率8])；及

(ix) 自營非權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%([比率9])。

淨資本指淨資產扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

於二零一九年十二月三十一日，本公司將以上比率維持如下：

	二零一九年	二零一八年
比率1	<b>292.11%</b>	258.75%
比率2	<b>31.18%</b>	23.65%
比率3	<b>844.38%</b>	245.10%
比率4	<b>166.26%</b>	187.17%
比率5	<b>58.40%</b>	68.64%
比率6	<b>67.67%</b>	58.36%
比率7	<b>115.87%</b>	85.02%
比率8	<b>33.04%</b>	42.07%
比率9	<b>108.21%</b>	113.38%
淨資本(人民幣千元)	<b>5,506,325</b>	6,183,124

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守證監會施加的資本規定，於二零一九年十二月三十一日，該等子公司已遵守相關資本規定。

## 59. 金融工具及風險管理(續)

### (e) 金融工具之類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>10,726,761</b>	11,840,596
按攤銷成本列賬之金融資產：		
— 存出保證金	<b>448,059</b>	480,502
— 應收融資客戶款項	<b>3,969,330</b>	3,237,924
— 其他流動資產	<b>686,856</b>	499,609
— 買入返售金融資產	<b>760,800</b>	1,161,988
— 以公允價值計量且其變動計入其他收益的金融資產	—	55,426
— 代經紀業務客戶持有的現金	<b>8,824,504</b>	7,475,631
— 結算備付金	<b>800,821</b>	980,059
— 現金及銀行結餘	<b>2,108,972</b>	3,115,472
	<b>28,326,103</b>	28,847,207
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本列賬之金融負債：		
— 債務工具	<b>3,109,985</b>	6,071,318
— 從一間金融機構拆入資金	<b>1,500,000</b>	500,000
— 應付員工福利	<b>466,913</b>	287,689
— 應付經紀業務客戶賬款	<b>9,071,688</b>	7,691,497
— 其他流動負債	<b>1,230,418</b>	1,592,817
— 賣出回購金融資產款	<b>3,189,085</b>	3,742,325
— 租賃負債	<b>154,824</b>	—
	<b>18,722,913</b>	19,885,646

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量

本集團在評估公允價值時採用了下述方法和假設：

- (i) 金融資產包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金及買入返售金融資產，而金融負債包括從其他金融機構拆入資金及賣出回購金融資產款，主要為短期融資或浮動利率工具。因此，賬面價值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值列示。就於活躍公開市場上交易的金融資產而言，本集團使用市價或市場利率作為其公允價值的最佳估計。就並無任何市價或市場利率的金融資產而言，本集團通過貼現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產的公允價值。



## 60. 公允價值計量(續)

- (iii) 債務工具的公允價值乃經參考經紀商或代理商的市價或報價釐定。若活躍市場上並無市場報價，本集團參考具有類似特徵(如信用風險及到期日)的金融工具的收益率使用定價模式或貼現現金流量估計公允價值。
- (iv) 應收融資客戶款項、其他流動資產及應付經紀業務客戶賬款均於一年內到期。因此，賬面價值與公允價值相若。

不以公允價值呈列的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	二零一九年		二零一八年	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債				
— 次級債券	1,500,000	1,516,590	1,500,000	1,509,325
— 長期公司債券	—	—	1,500,000	1,498,827
	<b>1,500,000</b>	<b>1,516,590</b>	3,000,000	3,008,152

除以上披露者外，於合併財務狀況表所反映本集團之金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公允價值相若。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入值分類為三個等級的公允價值層級：

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一級內之報價)。

第三層級輸入值： 資產或負債之不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

60. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級披露：

	二零一九年			
	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
<b>持續的公允價值計量：</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：				
— 交易性債務證券	1,021,617	4,646,850	60,467	5,728,934
— 權益證券	2,111,516	868,558	126,181	3,106,255
— 投資基金	423,260	1,052,014	54,952	1,530,226
— 資產管理計劃	—	361,346	—	361,346
	<b>3,556,393</b>	<b>6,928,768</b>	<b>241,600</b>	<b>10,726,761</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (a) 公允價值層級披露：(續)

	二零一八年			
	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
<b>持續的公允價值計量：</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產：				
— 交易性債務證券	1,024,180	5,255,130	119,121	6,398,431
— 權益證券	2,495,734	1,002,593	118,925	3,617,252
— 投資基金	765,467	337,173	125,628	1,228,268
— 資產管理計劃	—	596,645	—	596,645
	4,285,381	7,191,541	363,674	11,840,596
以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的金融資產：				
— 交易性債務證券	—	55,426	—	55,426
	4,285,381	7,246,967	363,674	11,896,022

## 60. 公允價值計量(續)

### (a) 公允價值層級披露：(續)

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

#### 二零一九年

公允價值為人民幣240,595千元的十個股權證券因恢復市場公開交易而從第三級轉為第一級。

#### 二零一八年

年內成功上市的公允價值人民幣877,214千元的權益性證券由第三級轉為第二級，公允價值為人民幣5,348千元的兩隻股權證券由於恢復交易而從第三級轉為第一級。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元
於二零一九年一月一日	363,674
於當期損益內確認的公允價值變動	99,927
購入	78,359
轉移	(240,595)
銷售及結算	(59,765)
於二零一九年十二月三十一日	241,600
資產計入當年損益的年內收益或虧損總額	99,927

60. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：(續)

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入其他 全面收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,060,756	-	1,060,756
國際財務報告準則第9號的初步 應用重新分類			
一由以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產轉到以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益的金融資產	(37,000)	37,000	-
一由其他固定資產轉到以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融資產	20,300	-	20,300
年內虧損	(1,752)	-	(1,752)
於其他全面收益內確認的公允價值變動	(52,612)	-	(52,612)
購入	111,050	-	111,050
轉移	(705,973)	-	(705,973)
銷售及結算	(31,095)	(37,000)	(68,095)
於二零一八年十二月三十一日	363,674	-	363,674
資產計入當年損益的年內收益或虧損總額	(54,364)	-	(54,364)

於損益中確認的總收益或虧損，包括本年度持有的金融資產，於合併損益及其他全面收益表之投資收益淨額中列賬。

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露：

##### 第二層級的公允價值計量

本集團之金融市場部負責就財務申報進行之金融資產及金融負債公允價值計量，包括第二層級及三層級公允價值計量。金融市場部直接向董事會匯報該等公允價值計量。金融市場部及董事會就估值程序及結果定期磋商。

於二零一九年十二月三十一日，劃分為第二層級公允價值計量的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性債務證券、權益證券、投資基金及資產管理計劃，它們的公允價值計量方法如下：

劃分為第二層級的交易性債務證券為人民幣4,646,850千元(二零一八年：人民幣5,255,130千元)，它們的公允價值是採用相關債券登記結算機構估值系統的報價。相關報價機構在形成報價過程中採用了反映市場狀況的可觀察輸入

劃分為第二層級的權益證券為人民幣868,558千元(二零一八年：人民幣1,002,593千元)，它們的公允價值是參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整。

劃分為第二層級的投資基金及資產管理計劃為人民幣1,052,014千元(二零一八年：人民幣337,173千元)及人民幣361,346千元(二零一八年：人民幣596,645千元)，它們的公允價值採用相關結算機構估值系統的報價。



## 60. 公允價值計量(續)

### (c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露：(續)

#### 第三層級公允價值計量

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

描述	二零一九年			增加輸入值對公允價值的影響
	賬面價值	估值方法	不可觀察輸入值	
	人民幣千元			
非上市權益投資	126,181	市場可比較公司	缺乏流動性的貼現率(60%)	減少
非上市投資基金	54,952	市場可比較公司	缺乏流動性的貼現率(60%)	減少
債務證券	60,467	貼現現金流量	風險調整貼現率(5.0%-7.5%)	減少
	<b>241,600</b>			

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 60. 公允價值計量(續)

#### (c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露：(續)

##### 第三層級公允價值計量(續)

描述	二零一八年			增加輸入值對 公允價值的影響
	賬面價值	估值方法	不可觀察輸入值	
	人民幣千元			
非上市權益投資	118,925	市場可比較公司	缺乏流動性的貼 現率(60%)	減少
非上市投資基金	125,628	市場可比較公司	缺乏流動性的貼 現率(60%)	減少
債務證券	119,121	貼現現金流量	風險調整貼現率 (5.0%-7.5%)	減少
	<u>363,674</u>			

所採用之估值方法無變動。

## 61. 合併現金流量表附註

### (a) 處置子公司

#### 處置內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司

於二零一九年，本集團一間附屬公司恒泰資本投資有限責任公司(「恒泰資本」)簽訂協議，出售其全資附屬公司內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司(「恒泰盛達」)51%股權，代價為人民幣7,744千元。該處置於二零一九年十二月三十日完成，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認處置子公司虧損人民幣277千元(附註9)。

於處置當日，上述處置恒泰盛達的淨資產如下：

	人民幣千元
遞延稅項資產	294
其他流動資產	94
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	5,060
現金及銀行結餘	10,283
其他流動負債	(4)
非控制性權益	(7,706)
處置的淨資產	8,021
處置子公司虧損(附註9)	(277)
代價總額	7,744

## 財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 61. 合併現金流量表附註(續)

#### (a) 處置子公司(續)

處置內蒙古恒泰盛達投資管理有限公司(續)

人民幣千元

#### 代價由以下構成

— 現金代價	7,744
	7,744

#### 處置產生的現金流出淨額：

收到的現金代價	7,744
處置的現金及現金等價物	(10,283)
	2,539

## 61. 合併現金流量表附註(續)

### (b) 融資活動產生的負債的對賬

下表列示本集團融資活動產生的負債的詳細變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量會在本集團合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金。

	債務工具 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	4,844,857	123,485	–	4,968,342
現金流				
– 融資活動之現金流入	2,946,630	–	–	2,946,630
– 融資活動之現金流出	(1,740,000)	(236,805)	–	(1,976,805)
非現金變化：				
利息支出	19,831	242,889	–	262,720
於二零一八年十二月三十一日	6,071,318	129,569	–	6,200,887
國際財務報告準則第16號應用調整 (附註2(a))	–	–	161,377	161,377
於二零一九年一月一日	6,071,318	129,569	161,377	6,362,264
現金流				
– 融資活動之現金流入	916,620	–	–	916,620
– 融資活動之現金流出				
– 支付本金	(3,921,030)	–	(56,106)	(3,977,136)
– 支付利息	(12,013)	(269,881)	(8,234)	(290,128)
非現金變化：				
租賃增加	–	–	59,658	59,658
租賃修訂	–	–	(10,105)	(10,105)
利息支出	55,090	166,472	8,234	229,796
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>3,109,985</b>	<b>26,160</b>	<b>154,824</b>	<b>3,290,969</b>