

恒投证券

HENGTU 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「HENGTU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

股份代碼：1476

2020
中期報告

目錄

重要提示	2
第一節 釋義	3
第二節 公司簡介	7
第三節 會計數據和財務指標摘要	10
第四節 管理層討論與分析	14
第五節 其他重要事項	33
第六節 股份變動及股東情況	39
第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	42
獨立審閱報告	46
簡明合併損益及其他全面收益表	48
簡明合併財務狀況表	50
簡明合併權益變動表	53
簡明合併現金流量表	54
簡明合併財務報表附註	55

重要提示

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

本報告已經第四屆董事會第七次會議、第四屆監事會第七次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2020年6月30日止六個月的中期財務資料已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長龐介民先生、總裁牛壯先生、財務總監孫航先生聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程式
《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
報告期末	指	2020年6月30日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，持有華融基礎設施100%的股權
金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)

H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
港元	指	香港法定貨幣港元
香港	指	中國香港特別行政區
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，西城區國資委的子公司並為本公司的股東
華融投資	指	北京華融綜合投資有限公司，持有金融街西環置業90%的股權
滙發投資	指	西藏達孜滙發投資有限公司(前稱深圳市滙發投資有限公司)，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
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則

第一節 釋義

融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
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
報告期	指	截至2020年6月30日止六個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
REITs	指	Real Estate Investment Trusts，即不動產投資信託基金
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》
陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，持有鴻智慧通97.08%的股權
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，持有杭州瑞思94%的股權

第一節 釋義

本報告	指	本公司2020年中期報告
明天控股	指	明天控股有限公司，持有其中一名本公司主要股東包頭華資約54%的股權
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供應商，是本公司的獨立第三方

第二節 公司簡介

一. 公司名稱

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

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

二. 公司法定代表人

龐介民先生

三. 董事會

執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生(副董事長)

非執行董事

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

三. 董事會(續)

審計委員會

謝德仁先生(委員會主席)

王林晶先生

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

四. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

陳 風先生

王 慧先生

五. 董事會秘書

張景順先生

聯繫電話： +86 10 8327 0999

傳真： +86 10 8327 0998

電子信箱： zhangjingshun@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)

六. 聯席公司秘書

張景順先生、梁穎嫻女士

七. 授權代表

龐介民先生、梁穎嫻女士

第二節 公司簡介

八. 中國總部

註冊地址：中國內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓(郵編：010051)

總部地址：中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

網站：www.cnht.com.cn

電子信箱：dongban@cnht.com.cn

九. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

十. 核數師

國際會計師事務所：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(特殊普通合夥)

十一. 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

十二. H 股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十三. H 股股票代號

01476

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

項目	2020年1月1日至 2020年6月30日	2019年1月1日至 2019年6月30日	本期比上年 增加/(減少)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	1,609,646	2,193,730	(26.63%)
除稅前利潤	152,583	806,613	(81.08%)
期間利潤—歸屬於本公司普通股股東	138,928	590,235	(76.46%)
經營活動產生的現金淨額	2,593,285	860,150	201.49%
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益 ¹	0.03	0.21	(85.71%)
攤薄每股收益 ¹	0.03	0.21	(85.71%)
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%) ²	1.03	6.54	減少5.51個百分點
項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比上年 增加/(減少)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	31,079,940	29,526,981	5.26%
負債總額	21,972,783	18,948,568	15.96%
應付經紀業務客戶賬款	11,140,295	9,071,688	22.80%
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	8,703,860	10,174,947	(14.46%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0.00%
歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元/股)	3.34	3.33	0.30%
資產負債率(%) ⁴	54.33	48.29	增加6.04個百分點

第三節 會計數據和財務指標摘要

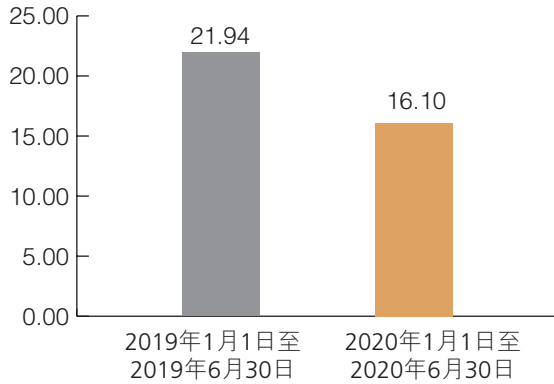
一、主要會計數據和財務指標(續)

註：

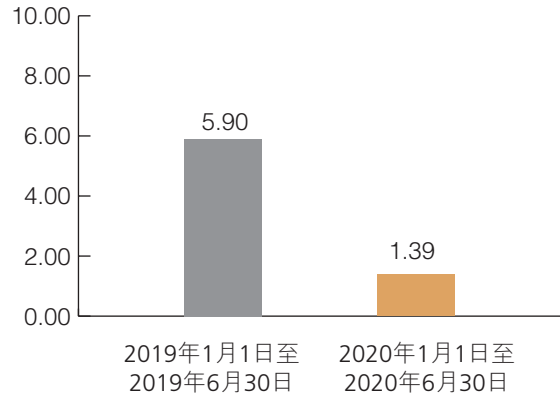
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E₀為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M₀為報告期月份數；M_i為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M_j為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
3.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

第三節 會計數據和財務指標摘要

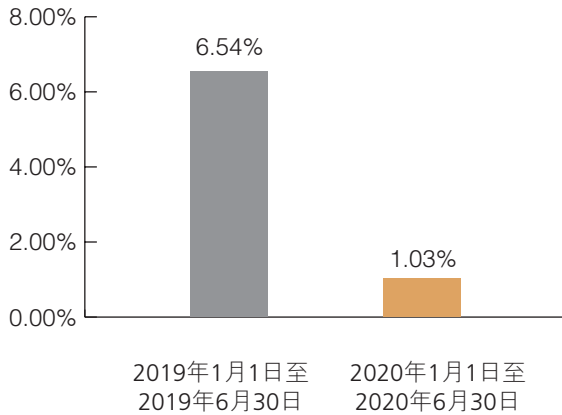
收入及其他收益
(人民幣億元)



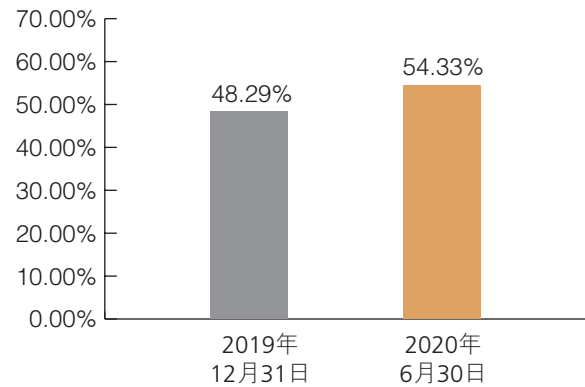
期間利潤 — 歸屬於本公司普通股股東
(人民幣億元)



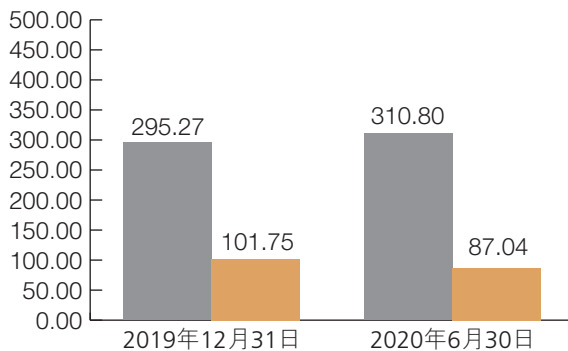
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



■ 資產總額
■ 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

第三節 會計數據和財務指標摘要

二. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2020年6月30日，本公司淨資本為人民幣5,799.01百萬元，較2019年末的人民幣5,506.33百萬元增加人民幣292.68百萬元。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	2020年6月30日	2019年12月31日	監管標準
淨資本	5,799,010	5,506,325	不適用
其中：核心淨資本	5,799,010	5,506,325	不適用
附屬淨資本	0	0	不適用
淨資產	8,142,597	9,429,021	不適用
各項風險資本準備之和	3,636,339	1,885,006	不適用
表內外資產總額	17,448,029	17,659,192	不適用
風險覆蓋率	159.47%	292.11%	≥100%
資本槓桿率	33.24%	31.18%	≥8%
流動性覆蓋率	1,968.61%	840.47%	≥100%
淨穩定資金率	150.03%	166.26%	≥100%
淨資本／淨資產	71.22%	58.40%	≥20%
淨資本／負債	63.19%	67.67%	≥8%
淨資產／負債	88.72%	115.87%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	21.41%	33.04%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	104.37%	108.21%	≤500%

第四節 管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，突如其來的新冠肺炎疫情對中國經濟社會發展帶來較大的衝擊，在黨中央的堅強領導下，疫情防控取得重大戰略成果，生產生活秩序加快恢復。2020年上半年中國GDP較2019年同期下降1.6%，固定資產投資、消費增速都較2019年同期回落，但降幅在2020年二季度逐月收窄。工業企業利潤增速呈現「前低後高、由降轉升」走勢，2020年二季度實現正增長，其中高技術製造業為2020年二季度利潤增速最高的行業板塊。報告期內，廣義貨幣同比增長11.1%，較2019年同期高2.6個百分點；社會融資規模存量較2019年同期增長12.8%，國內流動性合理充裕。報告期內，新冠肺炎疫情對全球經濟造成嚴重的影響，國際金融市場波動劇烈，當前全球疫情和世界經濟形勢依然嚴峻複雜，不確定性因素較多。

報告期內，中國證券市場波動震蕩，市場交易量較去年同期有所提高。2020年上半年，上證指數下跌2.15%，深證成指上漲14.97%。2020年上半年，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣947,017.83億元，其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣393,500.11億元，較2019年同期增長15.16%，深市股票基金總成交金額為人民幣553,517.72億元，較2019年同期增長39.60%。（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）

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1,609.65百萬元，實現淨利潤人民幣145.96百萬元，分別較2019年同期下降26.63%和76.18%。

（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750.08百萬元，較2019年同期增長6.83%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

1. 證券經紀

報告期內，公司以客戶拓展為核心，通過積極拓展線下渠道和強化線上渠道的協作，使得公司客戶數量快速增長；同時為增強公司信息系統的自研能力，公司加大金融科技的投入，「恒泰九點半」APP的上線使得客戶體驗顯著提升。在證券營業部管理督導方面，公司持續強化對證券營業部的過程管理，同時穩步推進長效的人員培訓機制的建立，進一步提升客戶服務質量，從而將「以客戶為中心」的服務理念進一步提升。

報告期內，新開戶13.96萬戶，客戶總數達到250.20萬戶，較2019年末增長5.58%；客戶託管資產總額達到人民幣122,076百萬元，較2019年末增長3.76%；股基交易額為人民幣891,383百萬元，較2019年同期下降6.23%；股基市佔率為萬分之47.08，較2019年同期下降26.96%。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨堅持以「機構化、產品化、專業化」轉型為指導思想，堅持服務金融機構、產業機構的發展戰略，重點推進私募為代表的金融機構開發，積極推進產業客戶開發服務，着力打造技術、研究核心競爭力，完善全面立體的衍生品平台體系，實現業務規模持續增長。報告期內，恒泰期貨客戶結構持續優化，機構客戶佔比提升，新增客戶數量2,160戶。

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

3. 財富管理

報告期內，公司圍繞財富管理轉型全面調整經紀業務條線組織架構，組建以服務於大眾客戶群的新零售業務總部、定位服務於高淨值客戶的私人財富總部及專門服務於機構客戶的機構業務總部，為不同類別客戶提供多維度一站式專享財富管理服務。報告期內，共銷售金融產品67隻，銷售規模為人民幣4,500.24百萬元。報告期末，金融產品保有規模人民幣8,515.23百萬元。

4. 資本中介

報告期內，公司融資融券業務規模較2019年末有所增長，同時為控制融資融券業務風險，公司調整了授信額度並設置了更為嚴謹的集中度管理指標，加強對融資規模較大客戶的日常管理。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣4,240.16百萬元，股票質押式回購業務交易餘額為人民幣559.01百萬元。

5. 資產託管

報告期內，公司對託管業務估值核算系統、託管業務清算系統、託管業務投資監督系統、基金服務業務估值核算系統及機構服務平台進行了業務系統升級，進一步優化了客戶服務流程，重點加強了主流金融機構發行產品的市場開拓力度，實現了資產託管業務的持續增長。報告期末，為1,091隻基金提供託管服務，為328隻基金提供基金服務及為401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177,344百萬元，較2019年末增加人民幣4,627百萬元。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣91.45百萬元，較2019年同期下降45.53%。

1. 股權融資

報告期內，為進一步推動資本市場發揮直接融資功能，中國證監會陸續發佈一系列改革舉措，科创板、創業板及新三板精選層、再融資改革政策逐步落地。恒泰長財積極把握資本市場改革的機遇，通過維護鞏固核心客戶，在IPO、再融資業務中均有佈局，完成1個IPO項目的申報。

2. 債券融資

報告期內，恒泰長財依託核心區域建設，為區域內的發行人提供綜合性融資服務，並利用現有業務優勢以點帶面積極拓展業務範圍。在新冠肺炎疫情期間，儲備項目大幅增加，優質項目佔比也逐步提高，並積極擴展基礎設施REITs等創新類債券業務。作為主承銷商完成債券項目6個，融資額為人民幣3,200百萬元。

3. 新三板掛牌業務

報告期內，市場總體新增新三板掛牌公司98個，較2019年同期下降35.95%(數據來源：東方財富choice金融終端)。在此形勢下，公司新三板掛牌業務保質保量，穩步推進，不斷開發優質項目，深度挖掘新三板掛牌公司的資本市場需求，業務完成量穩中有升。報告期內，完成推薦掛牌項目7個，完成定向增發項目11個，完成併購重組項目2個。持續督導方面，持續督導掛牌公司132個。

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣313.94百萬元，較2019年同期下降38.52%。

1. 資產管理

報告期內，資產管理業務的固收類集合資產管理計劃業績排名均達到行業同期同類產品較好水平，管理的權益類集合資產管理計劃也有良好表現。報告期內，克服新冠肺炎疫情給市場帶來的不利因素影響，資產管理業務新發產品7隻，進一步豐富了資產管理產品線，集合資產管理業務規模較2019年底穩步提升。報告期內，資產管理業務投資經理積極通過線上的答疑和直播等多種形式，與客戶進行充分的溝通，客戶體驗有較好改善，初步形成良好的線上互動基礎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣29,891.67百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣2,807.77百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣3,863.50百萬元，資產支持證券專項計劃規模人民幣23,220.40百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品45隻，定向資產管理計劃存續產品15隻，資產支持證券專項計劃存續產品13隻。

2. 基金管理

報告期內，新華基金實施投研分組改革，持續提升投研水平，權益類和固收類基金均取得了良好的業績。權益類基金2020年上半年整體收益率處於行業前1/3分位，固收類基金2020年上半年整體收益率處於行業前1/4分位。報告期內，新華基金完成2隻基金產品募集，首發規模合計約人民幣29.22億元。新華基金將繼續加強合規管理，提升風險管理水平，強化中後台管理，進一步促進業務的發展。

報告期末，新華基金旗下共48隻公募基金，公募基金管理規模達到人民幣31,612百萬元，較2019年末增加人民幣8,156百萬元，上升34.77%。專戶資產管理規模達人民幣27,221百萬元，較2019年末減少人民幣13,334百萬元，下降32.88%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本繼續根據監管要求梳理、落實整改工作。一方面逐步收縮直投業務規模，強化存量業務的投後管理及退出工作，一方面積極儲備新項目資源，若干新項目處於積極開發過程中。同時，恒泰資本與各合作夥伴不斷積極探索新的業務模式。

報告期末，恒泰資本存續的直投項目10個，投資金額人民幣740.08百萬元；管理8隻私募投資基金，基金總規模為人民幣9,666.25百萬元。

4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒對投資項目持續加強投後管理工作，準備進行1個股權投資項目的良性退出；繼續跟蹤影視基金的投研工作，關注新冠肺炎疫情對影視行業的影響；在維護公司穩定運營的同時做好現金管理工作。

報告期末，恒泰先鋒使用自有資金直接投資項目9個，投資金額人民幣108百萬元。

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣402.54百萬元，較2019年同期下降43.91%。

報告期內，受國內外新冠肺炎疫情衝擊以及國內經濟下行壓力影響，中國證券市場總體呈現震蕩反覆走勢，其中醫藥、消費、科技等板塊獲資金青睞。2020年下半年公司將加強宏觀研究分析，把握大局投資方向，繼續自下而上優選投資方向，優化持倉結構，以期有效提升整體收益水平。

二. 主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務(續)

股票投資業務方面，受新冠肺炎疫情衝擊帶來的市場震蕩影響，整體收益較去年同期有所下降，但公司集中精力和資金對於重點板塊和個股深度挖掘其投資價值，把握強勢板塊和強弱切換板塊的投資機會，堅持基本投資策略，抓住結構性投資機會。

固定收益投資業務方面，受新冠肺炎疫情的衝擊及後續的宏觀政策刺激等因素影響，國內債券市場先揚後抑，整體波動較大。面對疫情帶來的不確定性和非常規貨幣政策的動態變化，公司靈活調整投資策略，準確把握了2020年上半年債券市場的波動性行情，業績狀況好於市場表現。

股轉做市業務方面，隨着「推出精選層，引入公募基金」等各項改革政策的推進，新三板市場整體向好，流動性也有所改善。公司加強了對符合精選層條件的股票的研究工作，積極發掘其中的投資機會。

(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；同時，發掘海外業務機會，了解匹配客戶的海外需求；此外，並與監管部門保持溝通及聯繫，為將來業務開展奠定基礎。

第四節 管理層討論與分析

三. 前景及未來計劃

(一) 行業發展前景

隨著統籌疫情防控工作取得較好成果，中國經濟發展穩步恢復。2020年上半年中國證券市場先抑後揚，交易活躍，滬深兩市股票基金總成交金額較2019年同期增長28.29%。在推進要素市場化配置改革的要求下，2020年上半年中國證券市場迎來多項變革，主要表現為：一是金融服務實體經濟能力進一步提升，包括創業板註冊制改革穩步推進，新三板設置精選層並打通轉板通道，再融資新規鬆綁等；二是二級市場基礎制度加以完善，包括改進交易以及退市等規則；三是監管方面變革，包括放開證券公司外資持股比例，支持證券公司通過多渠道增強資本實力，加強投資者保護，對資本市場違法行為「零容忍」等。展望2020年下半年，經紀業務和融資融券業務有望在市場保持較高活躍度的前提下進一步提升，創業板註冊制和新三板精選層落地將為投行業務帶來新的發展機遇，投資能力具備優勢的證券公司有望在資產管理業務和自營業務方面繼續擴大競爭優勢。

(二) 公司發展規劃

公司將持續完善合規管理機制，深化風險管理體系建設，以制度體系改進為保障，加速推進各項業務轉型，在特定專業領域做出特色，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，進一步加強人才隊伍建設，提高前後臺協同效應，從而全面提升公司整體競爭力。經紀業務將繼續以財富管理為核心，搭建財富管理研究體系、產品體系及提升系統服務能力；經紀業務將進一步在科技賦能的基礎上，強化與公司其他部門的業務協同，圍繞客戶需求構建起一體化服務體系；同時進一步加大信息系統的建設，加大機構客戶開發力度，提升機構客戶業務占比，從而實現公司經紀業務的快速發展。投行業務將堅持打造「專業高效」的投行品牌，堅持客戶中心的導向，推動投行業務轉型發展，不斷完善投行業務運作機制和內部控制體系。資產管理業務將繼續加強投研一體化機制，強化風格、突出特色，為更多高淨值客戶提供優質產品及服務。自營業務將關注創業板註冊制帶來的影響和新三板轉板的投資機會，加強對股票市場和債券市場的研究，拓展量化投資、港股通、大宗商品等投資方式，提升整體收益水平。

四. 財務報表分析

(一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣1,609.65百萬元，較2019年同期下降26.63%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣138.93百萬元，較2019年同期下降76.46%；實現每股收益人民幣0.03元，較2019年同期下降85.71%；加權平均淨資產收益率1.03%，較2019年同期減少5.51個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣31,079.94百萬元，較2019年末的人民幣29,526.98百萬元增長5.26%；負債總額人民幣21,972.78百萬元，較2019年末的人民幣18,948.57百萬元增長15.96%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣8,703.86百萬元，較2019年末的人民幣10,174.95百萬元下降14.46%。

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13,910.00百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比45%；融資類資產為人民幣5,097.75百萬元，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%；金融投資類資產為人民幣10,197.71百萬元，佔比33%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產、使用權資產等為人民幣1,874.48百萬元，佔比6%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣10,832.49百萬元，較2019年末增加人民幣955.61百萬元，增幅為9.68%。本集團資產負債率為54.33%，較2019年末的48.29%增加6.04個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.29倍，較2019年末的2.01倍增長13.93%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

第四節 管理層討論與分析

四. 財務報表分析(續)

(三) 融資渠道和融資能力

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

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金人民幣1,200.00百萬元，同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水平管理

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

(五) 現金流轉情況

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣2,593.29百萬元，2019年同期為人民幣860.15百萬元，同比增加人民幣1,733.14百萬元；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,609.47百萬元，2019年同期為人民幣-451.92百萬元，同比減少人民幣1,157.55百萬元；報告期內，籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,260.43百萬元，2019年同期為人民幣-1,797.90百萬元，同比增加人民幣537.47百萬元；報告期末，現金及現金等價物為人民幣2,504.09百萬元，2019年同期為人民幣2,609.04百萬元，同比減少人民幣104.95百萬元。

(六) 主要會計政策變更情況

報告期內，公司主要會計政策未發生重大變化。

五. 分支機構、子公司情況

(一) 分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有2家分公司及144家證券營業部。

1. 證券營業部設立和變動情況

(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7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 鄂爾多斯薛家灣準格 爾路證券營業部	恒泰證券股份有限公司 鄂爾多斯薛家灣準格 爾路證券營業部 ¹	內蒙古自治區鄂爾多斯市準格 爾旗迎澤街道準格爾路北準 格爾旗再就業中心1號樓2層
2	恒泰證券股份有限公司 錫林浩特團結大街證 券營業部	恒泰證券股份有限公司 錫林浩特團結大街證 券營業部 ¹	內蒙古自治區錫林郭勒盟錫林 浩特市團結大街270號
3	恒泰證券股份有限公司 成都人民南路證券營 業部	恒泰證券股份有限公司 成都天府大道證券營 業部	中國(四川)自由貿易試驗區 成都市高新區天府大道北 段1199號3棟27層2707、 2708號

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1. 證券營業部設立和變動情況(續)

(2) 證券營業部遷址情況(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
4	恒泰證券股份有限公司 杭州江南大道證券營業部	恒泰證券股份有限公司 杭州江南大道證券營業部 ¹	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1203室、1205室
5	恒泰證券股份有限公司 杭州婺江路證券營業部	恒泰證券股份有限公司 杭州婺江路證券營業部 ¹	浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1601、1602、1603室
6	恒泰證券股份有限公司 上海齊河路證券營業部	恒泰證券股份有限公司 上海仙霞路證券營業部	上海市長寧區仙霞路137號19B室
7	恒泰證券股份有限公司 北京東三環中路證券營業部	恒泰證券股份有限公司 北京東三環證券營業部	北京市朝陽區東三環中路18號院1號樓(東環18國際大廈)3層308

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部情況(續)

1. 證券營業部設立和變動情況(續)

(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，主要附屬公司無變動情況。

六. 重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

(二) 主要債務融資

1. 發行收益憑證的情況

報告期內，公司共發行了3期收益憑證，累計融入資金為人民幣12.00億元。截至2020年6月30日，未到期收益憑證餘額為人民幣19.77億元。報告期內，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23號	10.00	4.25%	365	2020年4月28日	2021年4月28日
恒富28號	1.00	4.50%	363	2020年2月6日	2021年2月3日
恒富29號	1.00	4.00%	362	2020年6月24日	2021年6月21日

2. 發行次級債券的情況

報告期內，公司未發行次級債券。截至2020年6月30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。

第四節 管理層討論與分析

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 募集資金使用情況

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

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

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

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》的議案，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。

本公司募集資金使用情況詳見下表：

	50%用	30%用	20%用	
招股說明書約定的募集資金使用用途	於資本中介業務	於新三板做市業務	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

八. 募集資金使用情況(續)

於2020年2月7日變更後的募集資金使用用途	補充流動性資金	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)	138,293,027.16	970,902,777.78	50,000,000.00	147,049,131.61	1,306,244,936.55
截至2020年6月30日止累計使用募集資金金額(人民幣元)	20,100,000.00	970,902,777.78	50,000,000.00	147,049,131.61	1,188,051,909.39
剩餘可使用募集資金金額(人民幣元)	118,193,027.16	0.00	0.00	0.00	118,193,027.16
剩餘可使用募集資金的預期使用計劃	餘額預期於2023年底前悉數使用	-	-	-	-

募集資金已按照或將按照之前披露的用途使用。

九. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

十. 風險管理

(一) 公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

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

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

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

2. 市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值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。

3. 流動性風險

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

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

4. 合規風險

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

5. 操作風險

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

6. 聲譽風險

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

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

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

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

1. 管理制度方面

公司建立的《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。

2. 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，公司已將所有子公司納入全面風險管理體系，指導子公司建立健全治理結構，制定風險偏好，完善風險監控、匯報及應對機制，明確子公司風險管理工作負責人，並由公司首席風險官對其進行考核。

3. 信息技術方面

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

4. 指標體系方面

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

十. 風險管理(續)

(二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

5. 人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了市場風險、信用風險、操作風險、綜合風險四個二級部門的專業團隊；計劃財務部及董事會辦公室分別指派專人負責流動性風險及聲譽風險的管理。目前公司具備三年以上相關工作經驗的風險管理人員佔公司全體總部員工的比例超過2%，為全面風險管理工作的有效開展提供了人才保障。此外，公司在各業務及職能部門設立了業務風險管理崗，作為風險管理體系的重要組成部份，接受風險管理部的業務指導，發揮橋樑紐帶作用。

6. 應對機制方面

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

第五節 其他重要事項

一. 利潤分配及利潤分配預案

(一) 2019年度利潤分配方案執行情況

本公司於2020年5月25日召開的2019年度股東週年大會審議通過了《2019年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2019年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

(二) 2020年中期利潤分配方案

本公司2020年上半年沒有利潤分配預案。

二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

三. 重大訴訟、仲裁事項

(一) 報告期內新增重大訴訟、仲裁事項

報告期內，無。

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

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年度報告及2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

(1) 公司起訴鴻元石化、慶匯租賃

2020年8月19日，北京市高級人民法院開庭審理了本公司起訴慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「專項計劃」)單一承租人咸陽鴻元石油化工有限責任公司(「鴻元石化」)和原始權益人慶匯租賃有限公司(「慶匯租賃」)的案件，目前尚未判決。

三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(續)

(2) 專項計劃優先級持有人起訴公司

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及南京銀行股份有限公司分別於2020年1月14日、2020年1月14日及2020年2月24日向北京市第二中級人民法院重新起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元)、應付利息及相關費用。2020年5月7日，北京市第二中級人民法院開庭審理了上述三起案件，目前尚未判決。

公司於2020年5月7日收到鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司的民事起訴狀，上述三家公司重新向北京市西城區人民法院起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元、人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用，目前訴訟案件尚未開庭。

2. 公司起訴客戶李姝陽女士融資融券交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2019年12月4日，呼和浩特市中級人民法院出具了《民事裁定書》，裁定駁回上訴，維持原呼和浩特市新城區人民法院的裁定。目前該案件已移送至李姝陽女士所在地瀋陽市瀋河區人民法院管轄並立案。

第五節 其他重要事項

三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

(二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

3. 公司起訴6名客戶股票質押式回購交易糾紛案

案件詳情請參閱本公司2019年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2020年6月16日，呼和浩特市中級人民法院就公司起訴何琳先生、江德湖先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)的案件做出一審判決，判決結果支持了公司的訴訟請求。

四. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。該房屋租賃合同於2019年3月1日起續期，租期自2019年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣1,370.50萬元。

五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘致同會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2020年度國內核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務。本公司亦續聘致同(香港)會計師事務所有限公司擔任2020年度國際核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

六. 遵守企業管治守則

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

七. 公司治理情況

(一) 股東大會

《公司章程》和本公司的《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。報告期內，公司召開股東大會3次。

(二) 董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由9名董事組成，其中執行董事2名(龐介民先生(董事長)、吳誼剛先生(副董事長))，非執行董事4名(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)。

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

董事會專門委員會組成：

戰略與投資決策委員會：	龐介民先生(委員會主席)、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
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

報告期內，董事會召開11次會議，審議議案46項；風險控制與監察委員會召開1次會議，審計委員會召開2次會議，薪酬與提名委員會召開4次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

第五節 其他重要事項

七. 公司治理情況(續)

(三) 監事會運作情況

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事陳風先生，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會召開2次會議，審議議案10項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

八. 遵守《標準守則》

公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直遵守《標準守則》所載標準。

九. 董事及監事服務合約

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

十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

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

十一. 主要處罰及整改情況

2020年6月24日，中國證監會下發了《關於對恒泰證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》（行政監管措施決定書[2020]24號），認定公司在2018年上半年開展融資融券業務過程中存在以下問題：為客戶與客戶、客戶與他人之間的融資融券活動提供便利和服務；將客戶信用資金賬戶、信用證券賬戶提供給他人使用；未對客戶規避融資融券標的管理情況予以有效監控。中國證監會對公司採取責令改正的行政監管措施。

公司對此高度重視，對發現的問題進行了全面的整改規範。目前公司已對部分涉事人員進行了辭退，對融資融券賬戶進行了排查，對相關程序進行了梳理與規範。公司將進一步加強人員和業務把控，開展合規培訓及自查，持續提升員工的合規及風控意識，並將嚴格履行相關業務程序，堅決杜絕此類問題的發生。

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2020年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已發		佔本公司	
			持有的	行股份總數的	已發行內	好倉／淡倉
			股份數目	概約百分比 ¹	資股／H股的	／可供借出
			(股)	(%)	概約百分比 ¹	的股份
					(%)	
華融基礎設施 ²	內資股	實益擁有人	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街資本 ²	內資股	受控法團權益	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街投資 ³	內資股	實益擁有人	165,418,345	6.35	7.68	好倉
金融街西環置業 ⁴	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.12	9.82	好倉
華融投資 ⁴	內資股	受控法團權益	211,472,315	8.12	9.82	好倉
西城區國資委 ^{2、3、4}	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
包頭華資 ⁵	內資股	實益擁有人	308,000,000	11.83	14.30	好倉
明天控股 ⁵	內資股	受控法團權益	308,000,000	11.83	14.30	好倉
滙發投資 ⁶	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15	好倉
陳姍女士 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
沈為民先生 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
鴻智慧通 ^{7、9}	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.74	5.73	好倉
陝西天宸 ^{7、9}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
杭州瑞思 ^{7、9}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
蘇州秉泰 ^{7、9}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉
張利先生 ^{7、9}	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.74	5.73	好倉

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

主要股東名稱	股份類別	權益性質	佔本公司已發		佔本公司	
			持有的 股份數目 (股)	行股份總數的 概約百分比 ¹ (%)	已發行內 資股/H股的 概約百分比 ¹ (%)	好倉/淡倉 /可供借出 的股份
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. ⁸	H股	實益擁有人	67,880,000	2.61	15.05	好倉
Pohua JT Capital Partners Limited ⁸	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 ⁹	內資股	實益擁有人	781,365,375	29.99	36.28	好倉

註：

- 於2020年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
- 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。
- 包頭華資約54.32%的股權由明天控股持有。因此，明天控股被視為於包頭華資持有的308,000,000股內資股中擁有權益。
- 滙發投資的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滙發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
- 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123,500,000股內資股中擁有權益。

第六節 股份變動及股東情況

一. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：(續)

8. 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。
9. 於2019年6月17日，北京慶雲洲際科技有限公司、北京滙金嘉業投資有限公司、鴻智慧通、濟南博傑納榮信息科技有限公司、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司、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滙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，佔本公司已發行股份總數約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4月13日，天風證券依法受讓本公司690,015,375股內資股(佔本公司已發行股份總數約26.49%)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、2020年3月12日、2020年4月8日及2020年4月13日之公告。

除上述披露外，於2020年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

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

於2020年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

三. 購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2019年度報告披露的資料並無其他資料需根據上市規則第13.51B條而作出披露。

(一) 董事變動情況

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。
2. 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。
3. 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。
4. 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。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、 董事、監事、高級管理人員變動情況(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) 高級管理人員變動情況

1. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《張偉先生辭去公司董事會秘書》的議案，張偉先生因本公司工作安排調整，辭去本公司董事會秘書職務。
2. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《楊淑飛女士辭去公司財務總監》的議案，楊淑飛女士因本公司工作安排調整，辭去本公司財務總監職務。
3. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任楊淑飛女士為公司副總裁》的議案，楊淑飛女士獲委任為本公司副總裁自2020年4月22日起生效。
4. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任孫航先生為公司財務總監》的議案，孫航先生獲委任為本公司財務總監自2020年4月22日起生效。
5. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任劉佔軍先生為公司合規總監》的議案，劉佔軍先生獲委任為本公司合規總監自2020年4月22日起生效。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、 董事、監事、高級管理人員變動情況(續)

(三) 高級管理人員變動情況(續)

6. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任張景順先生為公司董事會秘書》的議案，張景順先生獲委任為本公司董事會秘書自2020年4月22日起生效。
7. 2020年4月22日，第四屆董事會第三十次臨時會議審議通過了《聘任趙培武先生兼任公司首席信息官》的議案，趙培武先生獲委任為本公司首席信息官自2020年4月22日起生效。
8. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《趙培武先生辭去公司首席信息官》的議案，趙培武先生因本公司工作安排調整，辭去本公司首席信息官職務。
9. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《聘任唐軍先生為公司副總裁》的議案，唐軍先生獲委任為本公司副總裁自2020年5月29日起生效。
10. 2020年5月29日，第四屆董事會第三十二次臨時會議審議通過了《聘任孫嘉鋒先生為公司首席信息官》的議案，孫嘉鋒先生獲委任為本公司首席信息官自2020年5月29日起生效。

(四) 董事資料變更

非執行董事董紅女士自2020年1月起擔任北京仲裁委員會仲裁員；自2020年2月起擔任華融基礎設施黨委委員及黨委書記。

二、 聯席公司秘書變更

張偉先生因本公司工作安排調整，辭任本公司聯席公司秘書自2020年6月30日起生效。董事會委任張景順先生擔任本公司聯席公司秘書自2020年6月30日起生效。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

三. 員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,087人，其中本公司員工1,583人，子公司員工504人。

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

公司高度重視員工培訓，年初通過訪談與問卷的形式向公司基層、中層、高層員工開展了培訓需求調研，根據調研結果編製了年度培訓計劃。報告期內，組織開展各類合規、風險、財富管理等線上課程12場，培訓覆蓋率100%；為全體員工開通了中國證券業協會後續培訓系統「暢學」服務，員工可免費學習中國證券業協會後續培訓系統的全部課程；組織策劃「金牌財富顧問訓練營」，不斷提升分支機構1,500名人員的專業技能；開展內訓師選拔與培養工作，共授權內訓師248名；完善公司在線學習平台，擴大並發容量，完善課程體系。



致恒投證券董事會

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

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第48至88頁的恒投證券(「本公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之中期財務資料，此中期財務資料包括於二零二零年六月三十日的簡明合併財務狀況表與以及截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

獨立審閱報告

結論

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

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

二零二零年八月二十一日

趙永寧

執業號碼：P04920

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
手續費及佣金收入	3	800,674	919,838
利息收入	4	322,582	324,600
投資收益淨額	5	464,307	419,134
其他收入及收益	6	22,083	530,158
經營收入總額		1,609,646	2,193,730
手續費及佣金支出	7	(91,067)	(100,071)
利息支出	8	(201,473)	(279,672)
員工成本	9	(446,817)	(530,490)
折舊及攤銷	10	(94,831)	(78,891)
稅金及附加		(9,000)	(9,155)
其他經營支出	11	(213,213)	(250,142)
資產減值損失	12	(111,708)	(102,193)
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		(288,954)	(36,877)
經營支出總額		(1,457,063)	(1,387,491)
經營利潤		152,583	806,239
應佔聯營公司溢利		—	374
除稅前利潤		152,583	806,613
所得稅費用	13	(6,622)	(193,782)
期間利潤		145,961	612,831
其他全面收益			
預計將重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具			
— 公允價值計量的變動		(10,687)	—
— 上述項目的所得稅影響		2,672	—
稅後本期間其他全面收益		(8,015)	—
期間全面收益總額		137,946	612,831

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
期間利潤歸屬於：			
本公司普通股股東		138,928	590,235
非控制性權益		7,033	22,596
		145,961	612,831
期間全面收益歸屬於：			
本公司普通股股東		130,913	590,235
非控制性權益		7,033	22,596
		137,946	612,831
每股盈利			
基本及攤薄	14	人民幣0.03	人民幣0.21

簡明合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
非流動資產			
物業及設備	16	543,907	536,041
使用權資產	17	153,642	157,857
投資物業		39,797	40,784
商譽		43,739	43,739
無形資產		110,784	129,696
存出保證金		785,946	448,059
遞延稅項資產		249,112	205,287
其他非流動資產	18	43,824	46,237
非流動資產總額		1,970,751	1,607,700
流動資產			
應收融資客戶款項	19	4,215,536	3,969,330
其他流動資產	20	677,917	716,325
買入返售金融資產	21	882,211	760,800
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22	1,648,151	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	8,549,558	10,726,761
代經紀業務客戶持有的現金	24	10,775,039	8,824,504
結算備付金	25	768,159	800,821
現金及銀行結餘	25	1,580,850	2,108,972
		29,097,421	27,907,513
分類為持作出售的資產		11,768	11,768
流動資產總額		29,109,189	27,919,281
資產總額		31,079,940	29,526,981

簡明合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
流動負債			
債務工具	26	2,026,468	1,609,985
從一間金融機構拆入資金		1,500,000	1,500,000
應付經紀業務客戶賬款	27	11,140,295	9,071,688
應付員工福利		345,810	466,913
合同負債		18,177	34,322
租賃債務		68,193	67,106
其他流動負債	28	1,178,743	1,270,105
當期稅項負債		39,765	19,578
賣出回購金融資產款	29	4,009,108	3,189,085
流動負債總額		20,326,559	17,228,782
流動資產淨額		8,782,630	10,690,499
總資產減流動負債		10,753,381	12,298,199
非流動負債			
債務工具	26	1,500,000	1,500,000
租賃債務		81,831	87,718
遞延稅項負債		64,393	132,068
非流動負債總額		1,646,224	1,719,786
資產淨額		9,107,157	10,578,413

簡明合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
權益			
股本	30	2,604,567	2,604,567
股本溢價		1,665,236	1,665,236
永久資本證券 儲備	31	—	1,500,000
		4,434,057	4,405,144
本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益		8,703,860	10,174,947
非控制性權益		403,297	403,466
權益總額		9,107,157	10,578,413

董事會已於二零二零年八月二十一日核准，並由下列人士代表簽署：

龐介民
董事長

吳誼剛
副董事長

孫航
財務總監

簡明合併權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人

	股本	股本溢價	永久資本證券	盈餘公積	一般風險儲備	交易 風險儲備	投資 重估儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	557,218	819,026	664,879	-	2,364,021	10,174,947	403,466	10,578,413
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	138,928	138,928	7,033	145,961
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(8,015)	-	(8,015)	-	(8,015)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(8,015)	138,928	130,913	7,033	137,946
股息支付 (附註15)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	(7,202)	(109,202)
贖回永久資本證券 (附註31)	-	-	(1,500,000)	-	-	-	-	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	-	9,645	-	-	(9,645)	-	-	-
期間權益變動	-	-	(1,500,000)	-	9,645	-	(8,015)	27,283	(1,471,087)	(169)	(1,471,256)
於二零二零年六月三十日 (未審核)	2,604,567	1,665,236	-	557,218	828,671	664,879	(8,015)	2,391,304	8,703,860	403,297	9,107,157
於二零一九年一月一日	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	734,385	611,124	-	1,911,967	9,536,409	408,412	9,944,821
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	590,235	590,235	22,596	612,831
股息支付 (附註15)	-	-	-	-	-	-	-	(102,000)	(102,000)	(19,548)	(121,548)
期間權益變動	-	-	-	-	-	-	-	488,235	488,235	3,048	491,283
於二零一九年六月三十日 (未審核)	2,604,567	1,665,236	1,500,000	509,130	734,385	611,124	-	2,400,202	10,024,644	411,460	10,436,104

簡明合併現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
經營活動的現金淨額		2,593,285	860,150
投資活動之現金流量			
處置物業及設備及無形資產的所得款項		-	1,156
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(40,243)	(43,975)
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		(1,642,000)	-
原到期日為三個月內的銀行定期存款減少／(增加)		72,700	(409,100)
其他投資活動		70	-
投資活動的現金支出淨額		(1,609,473)	(451,919)
融資活動之現金流量			
發行債務工具的所得款項		1,200,000	756,620
償還債務工具本金		(765,150)	(2,301,070)
贖回永久資本證券		(1,500,000)	-
就融資活動支付的利息		(53,718)	(104,838)
支付股息予永久資券持有人		(102,000)	(102,000)
支付非控制性權益股息		(7,202)	(19,548)
租賃負債付款		(32,358)	(25,347)
其他融資活動		-	(1,715)
融資活動的現金支出淨額		(1,260,428)	(1,797,898)
現金及現金等價物增加淨額		(276,616)	(1,389,667)
於期初的現金及現金等價物		2,780,256	3,998,650
外匯匯率變動的影響		449	61
於期末的現金及現金等價物	25	2,504,089	2,609,044

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 編製基準

此等本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明合併財務報表「中期財務資料」乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露要求編製。

此等中期財務資料並未包括年度財務報表所需之全部資料及披露，且需要與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等中期財務資料所應用之會計政策及計算方式與截至二零一九年十二月三十一日之年度財務報表所應用的一致。

除另有指明外，中期財務資料乃人民幣千元(「人民幣千元」)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」)

2.1 於二零二零年一月一日開始之財政年度期間開始生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

此等中期財務資料所應用之會計政策及計算方式與截至二零一九年十二月三十一日之年度財務報表所應用的一致，惟採用於二零二零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除外。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則或修訂。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際會計報告準則第1號及國際會計報告準則第8號(修訂本)	重要性的定義

採納經修訂國際財務報告準則對本集團本期間及過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列方式概無造成重大影響。

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)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期財務資料批准日期，本集團並無提早採納若干已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架參考 ⁵
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之資產出售或注資 ⁴
國際會計準則第16號(修訂本)	與新冠病毒相關之租金減免 ¹
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本 ²
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債的分類 ³

¹ 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 生效日期尚未釐定

⁵ 對收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始之首個年度期間或之後之業務合併及資產收購生效

本集團仍在評估新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。上一年度財務報告中有關已頒佈但尚未生效並對本集團中期財務資料可能產生的影響的新準則的資訊並無重大更新。

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	458,450	466,977
— 資產管理業務	204,308	247,298
— 承銷及保薦業務	69,535	63,860
— 期貨經紀業務	28,116	21,150
— 財務顧問業務	15,461	96,919
— 投資顧問業務	2,822	3,290
— 託管業務	21,982	20,344
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入	800,674	919,838

下表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	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
截至二零二零年六月三十日止六個月					
— 按分攤式	—	222,591	—	21,982	244,573
— 按時間點式	486,566	—	69,535	—	556,101
截至二零一九年六月三十日止六個月					
— 按分攤式	—	347,507	—	20,344	367,851
— 按時間點式	488,127	—	63,860	—	551,987

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

4. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息收入：		
— 融資	154,126	149,068
— 於金融機構的存款	137,814	143,423
— 買入返售金融資產	18,621	32,109
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	12,021	—
	322,582	324,600

5. 投資收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股息收入	137,145	182,354
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收益淨額	327,162	236,866
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產的虧損淨額	—	(85)
其他	—	(1)
	464,307	419,134

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
匯兌收益(淨額)	449	61
租金收入	1,590	875
政府補助(附註)	5,242	4,659
處置物業及設備及無形資產的收益	—	651
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融工具的收益	14,769	523,750
其他	33	162
	22,083	530,158

附註：本集團從數個地方政府收取政府補助以支持集團的運營，而這些補助是無條件獲得。

7. 手續費及佣金支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	91,020	90,637
— 承銷及保薦業務	47	9,434
	91,067	100,071

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	17,816	17,568
— 從一間金融機構拆入資金	25,268	11,664
— 賣出回購金融資產款	39,931	54,893
— 租賃債務	4,536	3,647
— 債務工具	84,333	127,029
— 資產管理計劃的其他投資者	29,589	64,086
— 其他	—	785
	201,473	279,672

9. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
短期福利	432,796	492,581
離職福利	353	—
指界定供款計劃	13,668	37,909
	446,817	530,490

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

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

10. 折舊及攤銷

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
折舊：		
— 物業及設備	24,073	23,083
— 投資物業	987	987
— 使用權資產	40,619	25,597
攤銷：		
— 無形資產	23,149	21,222
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其它抵債資產	6,003	8,002
	94,831	78,891

11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
業務招待支出	6,645	10,413
差旅費	5,540	13,802
諮詢費	23,994	21,848
捐款	12,800	20
電子設備運營成本	42,020	34,065
辦公雜項支出	1,600	2,898
其他佣金支出	28,277	30,721
勞務費	32,142	37,255
郵寄及通訊支出	6,600	5,938
短期租賃承租支出(二零一九年：短期租賃承租支出或於國際財務報告 準則第16號首次應用日期時租期為12個月以下之租賃支出)	13,579	27,812
證券投資者保護基金	7,145	33,651
水電及物業費	6,347	7,240
其他	26,524	24,479
	213,213	250,142

12. 資產減值損失

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
資產減值損失：		
— 融資	3,719	5,184
— 買入返售金融資產	89,189	29,973
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具	3,067	-
— 其他流動資產	15,733	67,036
	<u>111,708</u>	<u>102,193</u>

13. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
當期稅項	115,450	41,820
遞延稅項	(108,828)	151,962
所得稅費用總額	<u>6,622</u>	<u>193,782</u>

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(截至二零一九年六月三十日止六個月：25%)計算。

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

14. 每股盈利

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
盈利		
本公司普通股股東應佔期間利潤	138,928	590,235
減：累積永久資本證券的股息	(50,022)	(50,581)
	<u>88,906</u>	<u>539,654</u>
股數		
用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數(以千股為單位)	<u>2,604,567</u>	<u>2,604,567</u>

截至二零二零年和二零一九年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
支付股息予永久資本證券持有人	<u>102,000</u>	<u>102,000</u>

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，以永久資本證券之面值按年息6.8%計算，支付之股息為人民幣102,000千元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣102,000千元)。

董事會不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

16. 物業及設備

於至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團購買之物業及設備約為人民幣34,166千元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣34,727千元)。

17. 使用權資產

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團於期內21份簽訂為期由1至5年的新租賃物業合同。這些租約不包含任何續訂租約的選項，並且需按月支付固定租金。於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團新增之使用權資產為人民幣37,564千元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣14,209千元)。

18. 其他非流動資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
租賃物業裝修及長期預付開支及其它抵債資產(附註)	37,120	40,266
預付款項	6,704	5,971
	43,824	46,237

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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期初/年初	40,266	32,710
轉移	2,093	4,704
增加	764	17,729
攤銷	(6,003)	(14,877)
於期末/年末	37,120	40,266

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

19. 應收融資客戶款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
個人	4,228,315	3,851,795
機構	11,843	138,438
減：累計減值	(24,622)	(20,903)
	4,215,536	3,969,330

應收融資客戶款的抵押品公允價值劃分如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
權益證券	620,110	530,414
現金	12,588,856	11,672,014
	13,208,966	12,202,428

於二零二零年六月三十日，應收融資客戶款項按6.0%至8.6%的年利率計息(二零一九年十二月三十一日：7.0%至8.6%)。

20. 其他流動資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
應收賬款(附註a)	230,140	387,021
應收利息(附註b)	245,130	230,878
預付開支	29,050	10,312
可退回所得稅	24,181	19,157
其他應收款項(附註c)	149,416	68,957
	677,917	716,325

20. 其他流動資產(續)

附註：

(a) 應收賬款

於期末，按開票日期劃分的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
1年以內	449,245	602,538
超過1年	357	733
減：累計減值	(219,462)	(216,250)
	<u>230,140</u>	<u>387,021</u>

(b) 應收利息

來自以下各項的應收利息：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	26,210	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	181,911	179,880
融資	53,964	60,953
銀行存款	1,868	6,552
買入返售金融資產	49,971	39,033
減：累計減值	(68,794)	(55,540)
	<u>245,130</u>	<u>230,878</u>

(c) 其他應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
其他應收款項	223,713	143,987
減：累計減值	(74,297)	(75,030)
	<u>149,416</u>	<u>68,957</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

21. 買入返售金融資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
權益證券	559,008	559,008
債務證券	593,840	383,240
減：累計減值	(270,637)	(181,448)
	882,211	760,800
按市場劃分：		
深圳證券交易所	518,700	208,600
上海證券交易所	634,148	634,148
銀行間	—	95,000
其他	—	4,500
減：累計減值	(270,637)	(181,448)
	882,211	760,800

於二零二零年六月三十日，相關抵押品的公允價值為人民幣854,179千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣886,315千元)。

於二零二零年六月三十日，買入返售金融資產按1.9%至8.0%的年利率計息(二零一九年十二月三十一日：1.0%至8.0%)。

22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
債務證券	<u>1,648,151</u>	-
按以下各項分析：		
於香港境外上市	242,311	-
非上市	<u>1,405,840</u>	-
	<u>1,648,151</u>	-
累計減值	<u>3,067</u>	-

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括並非持作短期買賣之債務證券，而本集團已於初始確認時不可撤銷地選擇於此類別確認有關債務證券。

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
持有作買賣：		
債務證券	5,331,423	5,728,934
權益證券	2,349,949	3,106,255
投資基金	648,662	1,530,226
資產管理計劃	199,303	361,346
信託計劃	<u>20,221</u>	-
	<u>8,549,558</u>	<u>10,726,761</u>
按以下各項分析：		
香港上市	80,010	120,841
香港境外上市	4,548,535	6,241,190
非上市	<u>3,921,013</u>	<u>4,364,730</u>
	<u>8,549,558</u>	<u>10,726,761</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

24. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為簡明合併財務狀況表中流動資產項下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付相關經紀業務客戶賬款。中國證券監督管理委員會（「證監會」）規定：用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受第三方存款機構的託管。

25. 現金及現金等價物

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
現金	53	51
銀行結餘	1,580,797	2,108,921
簡明合併財務報表所列現金及銀行結餘	1,580,850	2,108,972
加：結算備付金	768,159	800,821
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	593,840	383,240
減：原到期日為三個月內的銀行定期存款	(159,000)	(231,700)
減：受限制銀行結餘	(279,760)	(281,077)
簡明合併現金流量表所列現金及現金等價物	2,504,089	2,780,256

26. 債務工具

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
收益憑證	2,026,468	1,609,985
次級債券	1,500,000	1,500,000
	3,526,468	3,109,985
按剩餘到期日劃分：		
流動		
一年以內	2,026,468	1,609,985
非流動		
兩年至五年	1,500,000	1,500,000
	3,526,468	3,109,985

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

收益憑證：

名稱	二零二零年六月三十日(未審核)									
	面值									於二零二零年 六月三十日 賬面價值
	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	於二零二零年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	
恒創泰富19號	300,000	16.11.2018	16.11.2020	5.75%	319,424	-	-	319,424	8,601	328,025
恒富16號	140,140	11.04.2018	13.04.2020	6.20%	155,137	-	(155,137)	-	-	-
恒富18號	148,350	11.07.2018	08.01.2020	5.80%	161,056	-	(161,056)	-	-	-
恒富20號	85,090	26.12.2018	21.12.2020	5.00%	89,414	-	-	89,414	2,122	91,536
恒富21號	31,980	27.12.2018	22.12.2020	5.00%	33,600	-	-	33,600	798	34,398
恒創泰富20號	200,000	01.03.2019	28.02.2020	5.00%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富21號	200,000	19.04.2019	21.10.2020	5.20%	207,323	-	-	207,323	5,186	212,509
恒富24號	160,420	12.06.2019	15.06.2020	4.80%	164,703	-	(164,703)	-	-	-
恒富25號	116,240	13.06.2019	16.06.2020	4.80%	119,328	-	(119,328)	-	-	-
恒富26號	160,000	15.08.2019	10.08.2020	4.90%	160,000	-	-	160,000	-	160,000
恒富28號	100,000	06.02.2020	03.02.2021	4.50%	-	100,000	-	100,000	-	100,000
恒創泰富23號	1,000,000	28.04.2020	28.04.2021	4.25%	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
恒富29號	100,000	24.06.2020	21.06.2021	4.00%	-	100,000	-	100,000	-	100,000
					<u>1,609,985</u>	<u>1,200,000</u>	<u>(800,224)</u>	<u>2,009,761</u>	<u>16,707</u>	<u>2,026,468</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

收益憑證(續)：

名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	二零一九年十二月三十一日(已審核)					
					面值				於二零一九年十二月三十一日	
					於二零一九年 一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	應計利息 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
					<u>3,071,318</u>	<u>916,620</u>	<u>(2,433,043)</u>	<u>1,554,895</u>	<u>55,090</u>	<u>1,609,985</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

26. 債務工具(續)

次級債券：

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	賬面價值	
					二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
恒泰證券股份有限公司2017次級債	1,500,000	01.11.2017 (可提前贖回日期：01.11.2020)	01.11.2022	5.90%	1,500,000	1,500,000

27. 應付經紀業務客戶賬款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
客戶存款：		
— 融資客戶存款	619,693	551,801
— 其他經紀業務客戶存款	10,520,602	8,519,887
	11,140,295	9,071,688

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。

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

28. 其他流動負債

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
納入合併結構化主體的資產管理計劃的第三方權益(附註)	883,282	1,050,410
期貨風險儲備	22,297	20,890
其他應付款項	150,135	127,023
應付利息	83,066	32,095
應付稅金及附加	12,156	14,907
補償撥備	27,807	24,780
	1,178,743	1,270,105

附註：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。

29. 賣出回購金融資產款

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
按抵押品種類劃分：		
權益證券	4,009,108	3,189,085
按市場劃分：		
銀行間市場	2,195,560	1,772,460
上海證券交易所	1,540,849	1,291,380
深圳證券交易所	175,700	100,000
銀行及其他金融機構	96,999	25,245
	4,009,108	3,189,085
按交易分類劃分：		
質押	4,009,108	3,189,085

於二零二零年六月三十日，賣出回購金融資產款按1.60%至5.81%的年利率計息(二零一九年十二月三十一日：3.0%至5.0%)

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

29. 賣出回購金融資產款(續)

於二零二零年六月三十日和二零一九年十二月三十一日，本集團用作為賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,615,943	3,730,458
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	893,529	—
	4,509,472	3,730,458

30. 股本

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

	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日 (已審核)、二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日 (未審核)	2,604,567	2,604,567

31. 永久資本證券

本集團於二零一五年六月二十九日發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券。該證券沒有到期日，在第一個贖回日期即二零二零年六月二十九日之前票面利率為6.80%。在其被贖回之前，每五年都會重設一次票面利率。

本集團概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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團已全數贖回人民幣15億元的永久資本證券。

32. 承擔

(a) 資本承擔

於各報告日期末，未於中期財務資料中履行的資本承擔如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
購入物業及設備	355,950	355,950
購入無形資產及其他非流動資產	349,430	211,310
	705,380	567,260

(b) 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如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
物業 – 1年以內	4,647	8,076

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

32. 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人

於各報告日期末，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
1年以內(包括1年)	5,110	3,250
1年後但於2年內到期	5,151	3,280
2年後但於3年內到期	5,151	3,280
3年後但於4年內到期	4,669	3,300
4年後但於5年內到期	4,268	2,358
5年以上	10,422	11,324
	34,771	26,792

(c) 承銷承擔

於二零二零年六月三十日，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60,493,000千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣60,580,000千元)。

33. 或有負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團牽涉以下法律訴訟：

(i) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)

從二零一八年六月份開始，公司陸續收到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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，三家公司均已撤回上訴。

於二零一八年度，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及天弘基金管理有限公司起訴公司的案件。截至二零一九年十二月三十一日止年度，上述三家公司均已撤回上訴。

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

33. 或有負債(續)

(i) 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(「專項計劃」)(續)

除了前述，於二零一九年三月一日，本公司收到專項計劃的另一位持有人華潤深國投信託有限公司提出的訴訟，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，且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。其後於二零一九年五月三十日，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。於二零一九年七月二十五日，深圳市中級人民法院裁定本案該由深圳市福田區人民法院管轄。於二零一九年十月十二日，深圳市福田區人民法院裁定駁回原告起訴。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，銀河金匯證券資產管理有限公司、金元順安基金管理公司及南京銀行股份有限公司向北京市第二中級人民法院提出起訴，分別要求公司賠償專項計劃本金(分別：6,000萬元、13,000萬元及10,000萬元)、應付利息及相關費用。以上仲裁案件於二零二零年五月七日在北京市第二中級人民法院開庭。本公司已進行了抗辯，目前均未作出裁決。

公司於2020年5月7日收到鑫元基金管理有限公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限公司的民事起訴狀，上述三家公司重新向北京市西城區人民法院起訴公司，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣2,000萬元、人民幣4,000萬元、人民幣3,500萬元)、應付利息及相關費用。截至本財務報表批准報出日止，訴訟案件尚未開庭。

(ii) 本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)於二零一七年六月二十八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」)，於二零一七年十月二十四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」)，及於二零一七年十二月五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。由於上述三個基金投資目標未能完全變現回款，三個基金到期後未能按時完全兌付。

33. 或有負債(續)

- (ii) 本公司作為第二被申請人所涉資產託管業務仲裁案(續)

二零一九年五月二十七日，北京仲裁委員會向本公司發出其受理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。以上三宗仲裁案件於二零一九年八月二十八日在北京仲裁委員會開庭。本公司已進行了抗辯，目前均未作出裁決。

基於本集團內部法律顧問的評估，管理層認為上述案件判決將對其有利，因此未就該等索償作出任何撥備。

34. 關聯方交易及餘額

- (i) 本集團與主要股東之間的交易/餘額：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期末/年末的餘額		
— 應付經紀業務客戶賬款	<u>1,156</u>	<u>24,802</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
期內交易		
— 手續費及佣金收入	29	25
— 利息支出	3	19
— 租賃費用	<u>3,840</u>	<u>4,343</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

34. 關聯方交易及餘額(續)

(ii) 主要管理層人員薪酬

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未審核)	二零一九年 人民幣千元 (未審核)
費用、薪金、津貼及獎金	8,022	5,903
退休金計劃供款	91	333
	8,113	6,236

35. 分部報告

	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
截至二零二零年六月三十日止六個月 (未審核):						
收入						
—外部收入	745,692	91,159	402,218	299,576	48,918	1,587,563
—分部間收入	(5)	—	5	—	—	—
其他收入及收益	4,395	291	312	14,362	2,723	22,083
分部收入及其他收入	750,082	91,450	402,535	313,938	51,641	1,609,646
分部支出	(662,065)	(71,610)	(206,062)	(414,069)	(103,257)	(1,457,063)
分部經營利潤/(虧損)	88,017	19,840	196,473	(100,131)	(51,616)	152,583
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	88,017	19,840	196,473	(100,131)	(51,616)	152,583

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

35. 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
截至二零二零年六月三十日止六個月						
(未審核)(續)						
其他分部資料：						
—利息收入	254,080	6,162	20,590	5,170	36,580	322,582
—利息支出	(82,274)	(348)	(81,883)	(35,710)	(1,258)	(201,473)
—折舊及攤銷	(58,352)	(1,861)	(905)	(13,366)	(20,347)	(94,831)
—資產減值損失	(106,142)	776	(3,334)	(3,239)	231	(111,708)
—資本開支	19,057	68	55	3,127	18,989	41,296
—使用權資產增加	37,564	—	—	—	—	37,564
截至二零一九年六月三十日止六個月						
(未審核)：						
收入						
—外部收入	699,695	167,779	351,426	353,934	90,738	1,663,572
—分部間收入	(3)	—	3	—	—	—
其他收入及收益	2,422	107	366,193	156,684	4,752	530,158
分部收入及其他收入	702,114	167,886	717,622	510,618	95,490	2,193,730
分部支出	(586,140)	(123,174)	(238,505)	(291,926)	(147,746)	(1,387,491)
分部經營利潤/(虧損)	115,974	44,712	479,117	218,692	(52,256)	806,239
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	374	374
除稅前利潤/(虧損)	115,974	44,712	479,117	218,692	(51,882)	806,613
其他分部資料：						
—利息收入	211,394	7,001	4,682	10,785	90,738	324,600
—利息支出	(95,355)	(414)	(110,454)	(72,143)	(1,306)	(279,672)
—折舊及攤銷	(48,412)	(1,868)	(91)	(13,844)	(14,676)	(78,891)
—資產減值損失	(36,356)	(92)	(65,745)	—	—	(102,193)
—資本開支	24,366	973	55	4,390	15,887	45,671
—使用權資產增加	13,015	—	—	1,194	—	14,209

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

35. 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
於二零二零年六月三十日						
(未審核):						
分部資產	17,353,464	566,605	8,020,165	3,782,041	1,108,553	30,830,828
遞延稅項資產						249,112
資產總額						<u>31,079,940</u>
分部負債	14,341,054	103,484	5,582,201	1,624,132	257,519	21,908,390
遞延稅項負債						64,393
負債總額						<u>21,972,783</u>
於二零一九年十二月三十一日						
(已審核):						
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>

36. 公允價值計量

(a) 公允價值層級

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入數據分類為三個等級的公允價值階級：

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一層級內之報價)。

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。

36. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露：

	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
持續的公允價值計量：				
於二零二零年六月三十日				
(未審核)				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：				
— 債務證券	1,574,964	3,726,836	29,623	5,331,423
— 權益證券	2,202,324	5,255	142,370	2,349,949
— 投資基金	447,611	136,445	64,606	648,662
— 資產管理計劃	—	199,303	—	199,303
— 信託計劃	—	20,221	—	20,221
	<u>4,224,899</u>	<u>4,088,060</u>	<u>236,599</u>	<u>8,549,558</u>
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產：				
— 債務證券	29,760	1,618,391	—	1,648,151
	<u>4,254,659</u>	<u>5,706,451</u>	<u>236,599</u>	<u>10,197,709</u>
於二零一九年十二月三十一日				
(已審核)				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產：				
— 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
	<u>3,556,393</u>	<u>6,928,768</u>	<u>241,600</u>	<u>10,726,761</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

36. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

除以下列示之外，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移：

於二零二零年六月三十日(未審核)

公允價值人民幣658,647千元的兩個權益性證券在禁售期屆滿時，由第二級轉為第一級。

於二零一九年十二月三十一日(已審核)

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，由第三級轉為第一級。

(b) 不以公允價呈列的債務工具

不以公允價呈列的債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

	二零二零年六月三十日		二零一九年十二月三十一日	
	賬面價值 人民幣千元 (未審核)	公允價值 人民幣千元 (未審核)	賬面價值 人民幣千元 (已審核)	公允價值 人民幣千元 (已審核)
金融負債				
一次級債券	<u>1,500,000</u>	<u>1,558,667</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,516,590</u>

除以上披露者外，於簡明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。

36. 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

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。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。

第一層級

劃分為第一層級公允價值計量的金融工具的公允價值乃根據活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級

於二零二零年六月三十日，本集團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及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產包括交易性債務證券、權益證券、投資基金、資產管理計劃及信託計劃，它們的公允價值計量方法如下：

就債務證券為人民幣5,345,227千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣4,646,850千元)，它們的公允價值乃採用中國債券登記結算機構估值系統的報價。

就權益證券為人民幣5,255千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣868,558千元)，它們的公允價值是乃參照相關估值系統最新估值的報價。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣136,445千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣1,052,014千元)，人民幣199,303千元(二零一九年十二月三十一日：人民幣361,346千元)及人民幣20,221千元(二零一九年十二月三十一日：無)，它們的公允價值乃基於相關投資組合當中的投資產品價值。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，劃分為第二層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

36. 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(續)

第三層級

就劃分至第三層級的金融工具，其公允價值使用一些估值方法，如市場比較法、現金流折現法及其他相似技術。其公允價值的計量可能採用了重要的不可觀察參數，比如市淨率、市盈率、流動性折扣等。因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。金融市場部定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

描述	於以下日期的公允價值		估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	二零二零年 六月三十日 (未審核) 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元			
非上市權益投資	142,370	126,181	市場可比較公司	缺乏流動性的 折扣率-40% (2019: 40%)	折扣率越高， 公允價值越低
非上市投資基金	64,606	54,952	市場可比較公司	缺乏流動性的 折扣率-40% (2019: 40%)	折扣率越高， 公允價值越低
債務證券	29,623	60,467	貼現現金流量	風險調整貼現率-6.5% (2019: 5.0% - 7.5%)	折扣率越高， 公允價值越低
	<u>236,599</u>	<u>241,600</u>			

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，劃分為第三層級公允價值計量所使用的估值方法未發生重大變更。

36. 公允價值計量(續)

(d) 第三層次公允價值計量的對賬：

	以公允價值計量 且其變動計 入當期損益的 金融資產 人民幣千元
於二零二零年一月一日	241,600
計入當期損益	15,814
購買	10,029
出售及結算	<u>(30,844)</u>
於二零二零年六月三十日(未審核)	<u>236,599</u>
期內於損益中確認的收益總額	<u>15,814</u>
於二零一九年一月一日	363,674
計入當期損益	99,927
購買	78,359
轉移	(240,595)
出售及結算	<u>(59,765)</u>
於二零一九年十二月三十一日(已審核)	<u>241,600</u>
年內於損益中確認的收益總額	<u>99,927</u>

37. 財務報表核准

董事會已於二零二零年八月二十一日核准此中期財務資料。