



国联证券股份有限公司

GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1456



中期報告
2020

目錄

| | |
|----------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 財務摘要 | 3 |
| 管理層討論與分析 | 5 |
| 其他資料 | 37 |
| 釋義 | 44 |
| 簡明綜合財務報表審閱報告 | 48 |
| 簡明綜合損益表 | 49 |
| 簡明綜合損益及其他全面收益表 | 50 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 51 |
| 簡明綜合權益變動表 | 53 |
| 簡明綜合現金流量表 | 54 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 56 |

公司名稱

中文名稱：國聯證券股份有限公司
英文名稱：Guolian Securities Co., Ltd.

法定代表人

姚志勇先生

董事

執行董事

葛小波先生

非執行董事

姚志勇先生（董事長）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
張偉剛先生

獨立非執行董事

盧遠矚先生
吳星宇先生
朱賀華先生

監事

江志強先生（主席）
周衛星先生
任俊先生
沈穎女士
虞蕾女士

董事會專門委員會

戰略委員會

姚志勇先生（主席）
葛小波先生
華偉榮先生
周衛平先生
朱賀華先生

薪酬及提名委員會

盧遠矚先生（主席）
吳星宇先生
華偉榮先生

審計委員會

吳星宇先生（主席）
朱賀華先生
盧遠矚先生

風險控制委員會

姚志勇先生（主席）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
吳星宇先生

董事會秘書

王捷先生

公司秘書

林凡鈺女士

授權代表

姚志勇先生
葛小波先生

中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號12層
公司網站：www.glsc.com.cn
電子郵件：glsc-ir@glsc.com.cn

香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）
國際：德勤·關黃陳方會計師行

有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師行

股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456
上海證券交易所A股股份代號：601456

股份過戶登記處

A股股份登記處：
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
H股股份登記處：
香港中央證券登記有限公司

財務摘要

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

主要會計數據和財務指標

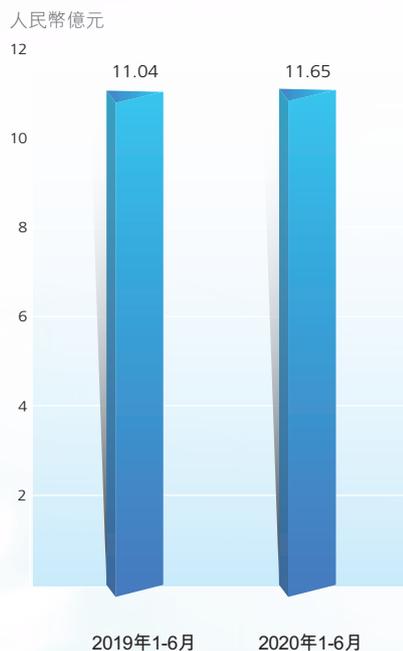
| 項目 | 2020年1-6月 | 2019年1-6月 | 與上年同期 相比變化(%) |
|-----------------------------|------------|-----------|------------------|
| 經營業績(人民幣千元) | | | |
| 收入、收益及其他收入總額 | 1,165,305 | 1,104,456 | 5.51 |
| 所得稅前利潤 | 437,784 | 470,014 | -6.86 |
| 期間利潤—歸屬於本公司股東 | 321,243 | 356,320 | -9.84 |
| 經營活動產生的淨現金流量 | -3,208,085 | 1,763,755 | 不適用 |
| 每股收益(人民幣元/股) | | | |
| 基本每股收益 | 0.17 | 0.19 | -10.53 |
| 稀釋每股收益 | 0.17 | 0.19 | -10.53 |
| 盈利能力指標 | | | |
| —淨資產收益率 ^(註1) (%) | 3.90 | 4.56 | 下降0.66個百分點 |

| 項目 | 截至2020年 6月30日 | 截至2019年 12月31日 | 與上年期末 相比變化(%) |
|------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 規模指標(人民幣千元) | | | |
| 資產總額 | 36,932,076 | 28,419,403 | 29.95 |
| 負債總額 | 28,543,318 | 20,352,077 | 40.25 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 10,278,581 | 8,212,333 | 25.16 |
| 歸屬於本公司股東的權益 | 8,388,758 | 8,067,326 | 3.98 |
| 股本(千股) | 1,902,400 | 1,902,400 | 0.00 |
| 歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股) | | | |
| 歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股) | 4.41 | 4.24 | 4.01 |
| 資產負債率 ^(註2) (%) | 68.53 | 60.08 | 上升8.45個百分點 |

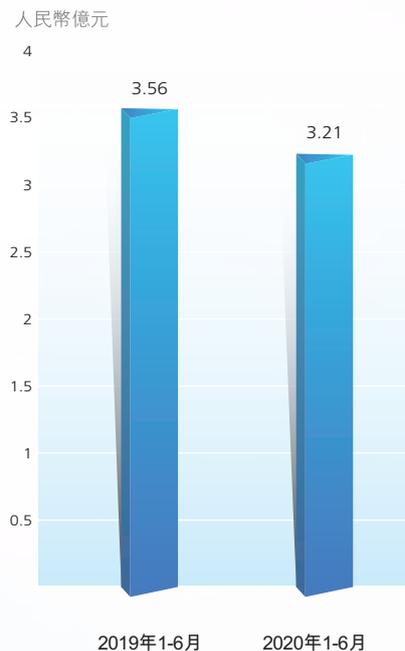
附註：

1. 按照中國證監會頒布的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第09號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定編制。
2. 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)。

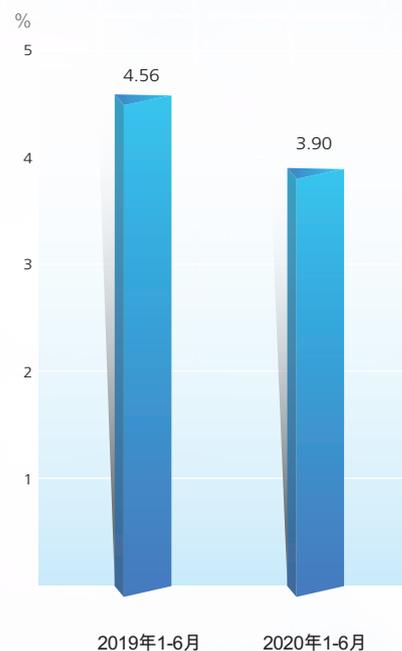
收入、收益及其他收入總額



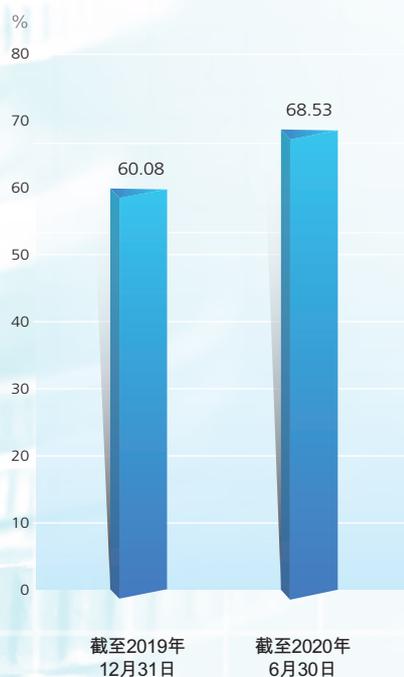
期間利潤－歸屬於本公司股東



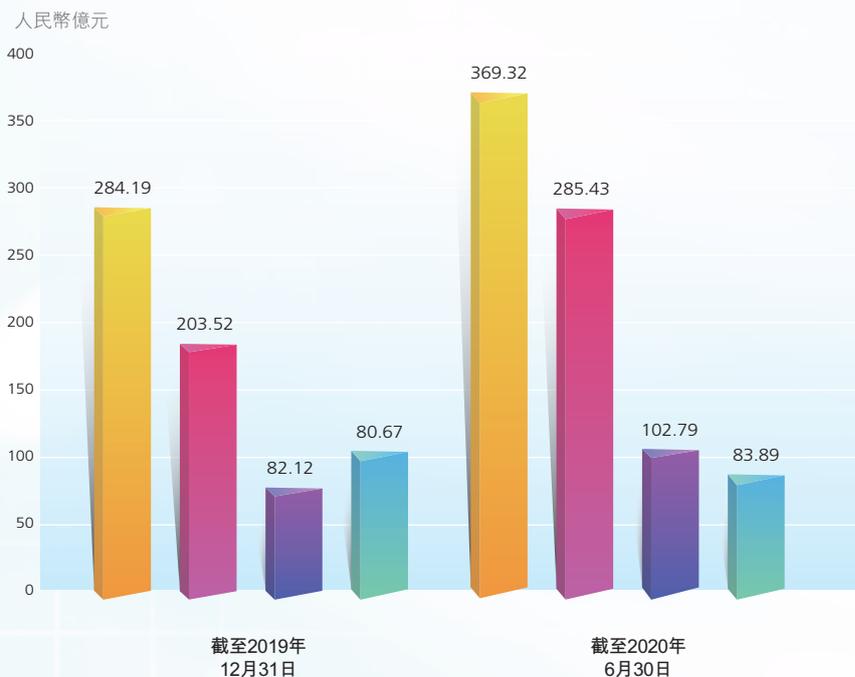
淨資產收益率



資產負債率



規模指標



■ 資產總額 ■ 負債總額
■ 應付經紀業務客戶賬款 ■ 歸屬於本公司股東的權益

管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況¹

2020年上半年，在新冠肺炎疫情的衝擊下，全球經濟遭遇重創。疫情防控措施在緩解了醫療系統壓力的同時也造成了較大的供給中斷，同時也極大的抑制了消費和投資需求。今年一季度中國GDP同比下滑6.8%，自1992年公佈季度GDP數據以來首次出現負增長。而隨著國內疫情防控成效顯現、復工復產持續推進，國內宏觀經濟數據自3月份以來修復明顯。工業增加值、投資、消費數據等數據底部抬升，與此同時，豬肉等食品價格有所回落帶動CPI下行，通脹有所緩解。二季度GDP同比增長3.2%，率先跨入經濟穩步增長的軌道，根據世界銀行預測，中國或將成為今年經濟唯一正增長的主要經濟體。

後續來看，由於目前國內疫情得到有效控制，生產經營活動逐步恢復，供需兩端不斷回暖，內需有望進一步修復。但海外疫情防控依然面臨較大挑戰，受疫情影響，美國、日本等主要經濟體GDP均已進入低速增長，乃至負增長狀態。目前歐洲部分國家及美國雖在嘗試推動復工復產恢復經濟，但海外疫情每日新增確診病例仍在高位，疊加貿易戰的反覆，中國外需依然面臨較大的不確定性。

2020年上半年股票市場由於疫情影響振幅較大，進入二季度後，經濟基本面不斷修復推動A股指數漲幅加大，滬深交易額穩中有升。而債券市場利率上半年呈現先降後升態勢，一季度疫情衝擊經濟使得貨幣政策寬鬆，引導利率下行，而進入二季度後，利率則因經濟轉暖疊加貨幣政策超量寬鬆預期落空轉而上行。整體來看，各股指走勢之間存在分化，上半年上證綜指下跌2.15%至2,984.67點，深證成指上漲14.97%至11,992.4點，創業板指上漲35.6%至2,438.2點。上證綜指和深證成指成交金額分別為人民幣34.81萬億元和人民幣53.90萬億元，較去年同期分別增加13.58%和39.28%。截止二季度末，10年期國債到期收益率為2.82%，較2020年年初下行33個基點。外匯市場上，2020年上半年，人民幣兌美元中間價貶值1,033個基點至7.08。

註：

¹ 本小節（報告期內經濟環境和市場狀況）相關數據均來源於Wind資訊，提取數據時間為2020年6月30日（若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差）。

管理層討論與分析

截至2020年6月底，134家證券公司總資產為人民幣8.03萬億元，較2019年底增加10.6%；淨資產為人民幣2.09萬億元，較2019年底增加3.47%，淨資本為人民幣1.67萬億元，較2019年底增加3.09%。2020年上半年，134家證券公司中，124家公司實現盈利，實現營業收入人民幣2,134.04億元，實現淨利潤人民幣831.47億元，分別同比增長19.3%和24.7%，經營業績同比有所改善。

2020年以來，資本市場改革全面提速，新修訂的《證券法》已於3月1日正式施行；上證綜指將迎來30年來的首次「改制」；創業板改革並試點註冊制；新三板精選層快速推出；外資券商在華業務限制將全面取消，證券行業對外開放迎來又一輪加速等等。

與此同時，借助科技對行業賦能已成趨勢，許多券商希望抓住金融科技的風口進行轉型。2020年來多家券商聯合互聯網巨頭，合作佈局金融科技領域，如中金公司與騰訊控股合資成立金騰科技；財通證券宣佈聯合螞蟻金服、阿里雲正式建立金融科技全面戰略合作夥伴關係；東方證券與華為在雲計算領域、與阿里雲在場景應用領域展開深度合作。同時，多家證券公司先後在金融科技領域加大投入，並希望藉助智能科技搭建新型財富管理業務模式；如平安證券、招商證券等。大型證券公司在資本實力、風險定價能力、金融科技運用等方面具有較強競爭力，在創新業務領域獲得先發優勢將加速證券行業集中度的提升。此外，2019年11月證監會明確表態要打造「航母級證券公司」將利好頭部券商，加劇證券行業「強者恆強」的局面。《證券公司股權管理規定》及配套政策的發佈也將引導證券公司實現差異化和專業化發展，重塑證券公司競爭格局。中小證券公司面臨競爭將愈加激烈，走特色化、專業化之路或為其轉型方向。

管理層討論與分析

二. 總體經營情況

報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入人民幣11.65億元，同比上升5.51%。歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣3.21億元，同比下降9.84%。

報告期末，本集團資產總額人民幣369.32億元，較2019年末的人民幣284.19億元增長29.95%；負債總額人民幣285.43億元，較2019年末的人民幣203.52億元增長40.25%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣83.89億元，較2019年末的人民幣80.67億元增長3.98%；本集團資產負債率為68.53%，較2019年末的60.08%上升8.45個百分點。

三. 主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理及投資業務、信用交易業務及證券投資業務五大板塊。

(一) 經紀及財富管理業務

報告期內，本集團經紀及財富管理業務實現收入、收益及其他收入人民幣4.26億元，同比上升16.90%。

市場環境

2020年上半年，國內證券市場整體活躍度較去年同期提升，滬深市場股票基金成交額人民幣94.7萬億元，同比增長28.32%。上證綜指下跌2.15%，中小板綜指漲幅15.14%，創業板綜指漲幅27.94%。

經營舉措及業績

報告期內，本公司建立以客戶需求為核心的財富管理業務體系，真正圍繞各類客群的數量、質量、資產規模，圍繞客戶增值服務，按照前台客群部門、中台產品工具、後台支持保障的組織架構進行調整，達到最大程度優化人員配置的目的，充分釋放組織效能，提高工作效率。

管理層討論與分析

公司以獲得基金投資顧問業務試點資格為契機，創新經營模式，優化產品評價體系及資產配置服務體系，加快向財富管理業務轉型；提升交易處理能力，加快高淨值客戶開發和服務體系建設；通過培訓、考核和激勵，提升現有人員能力，同時持續引進具備市場開拓能力和管理能力的團隊，多措並舉，推進公司財富管理業務快速發展。

2020年上半年本公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣2.13億元，同比上漲8.67%，排名行業第50位；報告期內，本公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣9,234.42億元，市場佔有率為0.49%，與2019年持平。截至報告期末，本公司客戶總數122.36萬戶，較上年同期增長6.55%。

| 項目 | 2020年上半年 | 2019年上半年 | 同比增減 |
|----------------|----------|----------|--------|
| 股票基金交易額(人民幣億元) | 9,234.42 | 7,390.93 | 24.94% |
| 證券經紀客戶數量(萬戶) | 122.36 | 114.84 | 6.55% |

報告期內，本公司金融產品銷售額為人民幣200.40億元，同比增加21.81%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣139.88億元，同比減少1.09%；第三方基金產品銷售額為人民幣50.29億元，同比增加205.71%；第三方信託產品銷售額為人民幣8.30億元，同比增加57.79%；其他金融產品銷售額為人民幣1.92億元，同比增加38.13%。

管理層討論與分析

報告期內，本公司獲得證監會批覆的基金投顧業務試點資格，4月21日完成首批客戶的簽約和交易，作為首家展業的券商，公司將基金投顧業務作為財富管理轉型的重要抓手，通過投資者教育、員工培訓、系統建設優化及創新合作模式方面努力拓展業務規模，更好的服務廣大客戶。截至報告期末，基金投顧從業人員474人，基金投顧業務簽約總人數5,150人，授權賬戶資產規模人民幣5.36億元。

2020年下半年展望

2020年下半年，公司將持續優化資產配置產品池，優化技術系統，加強產品研究支持，升級基金投顧等產品解決方案的服務體系；完善優化私募業務流程，強化高淨值客戶定制化產品配置能力，完善高淨值客戶開發和服務體系建設；持續引進高端人才，加強團隊建設，提升綜合服務水平。

（二）投資銀行業務

公司通過全資子公司華英證券從事投資銀行業務。具體主要包括股權融資業務、債券融資業務、財務顧問業務和新三板業務。

報告期內，本集團投資銀行業務實現收入、收益及其他收入人民幣1.50億元，同比上升24.82%。

1、 股權融資業務

市場環境

2020年上半年，A股市場共發行342個股權融資項目，同比上漲35.18%，募集資金人民幣5,880.55億元，同比上漲17.13%。其中，IPO項目128個，同比上漲93.94%，募集資金人民幣1,436.28億元，同比上漲138.07%；股權再融資（含增發、配股、優先股、可轉債）項目214個，同比上漲13.23%，募集資金人民幣4,444.27億元，同比微漲0.61%。

經營舉措及業績

2020年上半年，華英證券完成再融資承銷保薦項目1單，IPO分銷項目1單。同時，華英證券股權融資業務全面推進，其中IPO業務已獲得批文待發行項目1單、過會項目1單、申報在審項目2單；再融資業務已獲得批文待發行項目1單、申報在審項目6單。此外，華英證券踐行金融服務實體經濟宗旨，在生物醫藥、大健康、智慧城市、高端製造業等戰略新興產業上，積極做好業務布局和項目儲備。

2020年下半年展望

下半年，華英證券將盡快完成已獲批文和已過會IPO項目的發行上市工作。同時，華英證券將全力推進股權重點項目，做大股權業務規模；加強承攬、承銷能力建設，提升整體綜合投行服務；加大「投資 + 投行 + 產業落地」模式推廣，積極服務實體經濟發展。

2、 債券融資業務

市場環境

2020年上半年，國內債券市場2,749家發行人共完成各類債券發行10,477單，募集資金合計人民幣179,536.80億元。五部委聯合發文推出的疫情防控債成為上半年債券市場亮點，截止6月底，499家發行人共完成發行767單疫情防控債，募集資金合計人民幣21,979.09億元。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

2020年上半年，華英證券債券融資業務持續穩健發展，累計完成債券主承銷（含聯合主承銷）項目23單，政府債分銷項目2單，合計承銷規模人民幣164.46億元，項目數量和承銷規模同比實現大幅增長。項目儲備方面，截至報告期末，華英證券現有已取得批文待發行債券項目28單，合計待發行規模人民幣484.20億元，申報在審債券項目12單。

上半年債券承銷業務詳細情況如下表所示：

| 項目 | 2020年上半年 | | 2019年上半年 | |
|-------|---------------|------|---------------|------|
| | 主承銷金額 (億元) | 發行數量 | 主承銷金額 (億元) | 發行數量 |
| 企業債 | 7.00 | 2 | 12.00 | 1 |
| 公司債 | 96.76 | 16 | 41.50 | 7 |
| 金融債 | 60.00 | 5 | 8.00 | 1 |
| 地方政府債 | 0.70 | 2 | 0 | 0 |
| 合計 | 164.46 | 25 | 61.50 | 9 |

幣種：人民幣

註： 上述債券項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

2020年下半年展望

2020年下半年，華英證券將發揮整體業務優勢，為客戶提供全方位及綜合化的債券融資服務；繼續鞏固和提高無錫地區債券承銷業務優勢，持續服務長期客戶；進一步對接地方金融機構，加深投資機構維護力度，擴大債券銷售網絡，提升債券銷售能力。

3、 財務顧問業務

市場環境

2020年上半年，併購重組市場迎來全面回暖。以標的資產過戶和交易對象發行股份購買資產所持的股份完成登記過戶為交易完成的計算依據，2020年上半年，A股市場完成上市公司重大資產重組60家，涉及交易金額合計人民幣3,861.45億元，併購重組募集配套資金人民幣244.49億元。交易數量與交易金額均比去年同期實現顯著增長。

經營舉措及業績

2020年上半年，華英證券完成財務顧問（不含新三板）項目21單，其中3單為上市公司財務顧問項目，實現財務顧問收入人民幣1,361.34萬元。

2020年下半年展望

2020年下半年，華英證券將通過再融資業務規模的擴大促進併購重組業務發展，積極佈局，主動把握業務機會，不斷提升併購綜合服務能力。

4、 新三板業務

市場環境

2020年上半年末，新三板市場掛牌企業共8,547家，總市值人民幣23,281.75億元，新三板市場總成交金額人民幣503.32億元，完成股票發行募集資金總額人民幣106.29億元。截至報告期末，新三板成指收於1,004.41點，較2019年末上升8.14%，新三板做市指數收於1,115.22點，較2019年末上升21.92%。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

2020年上半年，新三板業務繼續堅持以客戶拓展覆蓋為基礎，以價值發現和價值實現為核心，備戰精選層業務、推進掛牌業務、完成日常督導工作。同時，高度重視質量控制工作，有效控制業務風險。

2020年上半年，華英證券完成新三板發行項目3單，併購重組項目2單，持續督導企業數量111家。同時，精選層項目已取得批文項目1單且獲市場首批通過，推薦掛牌業務1單取得掛牌同意函。

2020年下半年展望

2020年下半年，華英證券將持續完善新三板業務管理體系和市場開發體系，以價值發現和價值實現為核心，帶動其他相關業務的發展，為客戶提供高質量的新三板綜合服務，力爭創造良好效益。

（三）資產管理及投資業務

報告期內，本集團資產管理及投資業務實現收入、收益及其他收入人民幣44.86百萬元，同比上升36.71%。

1、 資產管理

市場環境

伴隨著中國證監會《證券期貨經營機構私募資產管理業務管理辦法》、《證券期貨經營機構私募資產管理計劃運作管理規定》等配套政策的落地執行，資產管理業務將進一步回歸主動管理，深化淨值化轉型，提升資產配置和風險定價能力，切實服務於實體經濟的投融资需求。

經營舉措及業績

上半年，公司資產管理業務立足於加強主動管理能力，順應監管變化加速業務轉型，優化投研專業化體系，逐步形成交易策略核心競爭力，結合自身的牌照優勢有效提供專業化資產配置和底層資產評價服務，積極助推公司公募基金投顧業務及淨值型主動管理業務的發展，進一步擴大市場佔有率。

截至2020年6月30日，公司資產管理業務受托資金人民幣289.46億元，主動管理規模人民幣245.32億元，佔資產管理總規模84.75%，較2019年同期增長4.8個百分點。

其中集合計劃35個，資產規模人民幣69.98億元；定向資產管理計劃55個，資產規模人民幣208.86億元；專項資產管理計劃3個，資產規模人民幣10.62億元。

| 類別 | 資產管理規模 (人民幣億元) | | 業務收入 ¹ (人民幣萬元) | |
|----------|-------------------|----------|------------------------------|----------|
| | 2020年上半年 | 2019年上半年 | 2020年上半年 | 2019年上半年 |
| 集合資產管理計劃 | 69.98 | 71.48 | 2,274.98 | 1,676.31 |
| 定向資產管理計劃 | 208.86 | 304.26 | 1,430.19 | 1,258.43 |
| 專項資產管理計劃 | 10.62 | 20.75 | 62.76 | 61.51 |
| 合計 | 289.46 | 396.49 | 3,767.93 | 2,996.25 |

註1：按中國證券業協會口徑統計。

管理層討論與分析

2020年下半年展望

2020年下半年，公司將繼續夯實主動投資管理能力，推進投研成果轉化，通過優化產品結構、提升投資業績、建立健全銷售體系等方法推動受托資金管理規模的穩步增長，持續為客戶創造價值和收益。同時，加強內控及運營體系建設，保障業務穩健運行。

2、 私募股權投資

公司通過全資子公司國聯通寶從事私募股權投資業務。

市場環境

伴隨行業監管日趨成熟，國內私募基金行業進入了穩步、健康的發展局面，私募基金管理人的進入門檻近幾年大幅提高，當前環境給私募基金管理人的管理能力帶來了挑戰，同時也是機遇。2020年上半年度，新冠肺炎疫情爆發，投資人資金收緊、出資節奏放緩或停滯，機構募資難度進一步加大。儘管近期疫情得到控制，逐步復工復產，募資市場緩步回調，但市場仍然缺乏持續動力。

經營舉措及業績

上半年，國聯通寶在產品層面進行募投管退，在基金層面的管理、合規、風控、稅收等方面給LP提供專業的服務。截至2020年6月30日，國聯通寶實現營業收入人民幣276.33萬元，實現淨利潤人民幣160.05萬元，正在推進3個項目的積極退出。

2020年下半年展望

2020年下半年，國聯通寶將積極推動業務發展與團隊建設，首先，積極拓展新業務，充分發揮金融資源聚合職能，進一步加強與政府引導基金及市場化專業機構的合作，加大併購基金、產業基金和項目基金的拓展力度，做大基金管理規模；利用公司多元化的資源支持，深入挖掘優質企業項目，完成企業有效信息的收集，做好項目儲備工作，同時積極摸索推進財務顧問等業務的開展；其次，國聯通寶將繼續積極推進現有項目退出及基金清算註銷工作；第三，國聯通寶也將逐步加強團隊建設，不斷提高投資能力，同時根據中國證券業協會最新政策和業務發展要求，持續對各項制度進行完善，強化風控系統支撐。

（四）信用交易業務

報告期內，本集團信用交易業務實現收入、收益及其他收入人民幣2.75億元，同比下降13.19%。

1、 融資融券

市場環境

2020年上半年全市場融資融券餘額總體呈現頻繁波動的情況。截至報告期末，全市場融資融券總餘額達到人民幣11,637.68億元，其中融資餘額為人民幣11,313.74億元，融券餘額為人民幣323.94億元，與2019年12月末融資融券餘額的人民幣10,192.85億元相比，環比上漲14.17%。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

報告期內，公司融資融券業務以「提升融資融券業務規模，合力拓展融券業務，增加兩融業務的機構投資者佔比」為指導思想，在風險可控的前提下，通過對分支機構的專業培訓支持和展業工具包地推相結合、申請獲批轉融券科創板約定申報業務資格、積極拓展融券券源渠道建設、制定特殊專業機構投資者徵信評級體系等方式，積極推動融資融券業務發展。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為22,240戶，同比增長6.22%；客戶融資融券總授信額度為人民幣517.61億元，同比增長9.15%；融資融券期末餘額為人民幣59.74億元，同比增長76.27%；融資融券日均餘額為人民幣53.11億元，同比增長60.7%；融資融券業務實現息費收入人民幣1.83億元，同比增長52.50%。

2020年下半年展望

下半年，公司將圍繞財富管理轉型發展理念，繼續以客戶服務為中心，以提升兩融業務規模為目標，多渠道、多維度做好分支機構信用交易業務的服務支持。首先，部署完成約定融券業務上線；其次，基於平衡風險與滿足需求角度，擬定標準化專項解決方案，滿足高淨值客戶的專項需求；再次，進一步推廣期權作為保險工具的職能，增強對信用業務投資者的服務能力；最後，加強內外部的溝通與交流，提升主動風險控制能力。

2、 股票質押式回購

市場環境

當前滬深交易所股票質押回購業務運行平穩，存量風險延續緩釋態勢，市場整體業務規模持續下降。自2019年以來，隨著提高上市公司質量專項行動計劃的逐步開展，民企紓困、多方協作督導等措施逐步落地，股票質押式回購業務呈現結構優化趨勢，新增業務集中於淨利潤較去年同期增長的績優公司。然而，股票質押業務風險形成受多種因素影響，防範化解股票質押風險具有一定長期性和複雜性，自有資金股票質押業務仍需進一步加強信用風險管理。

經營舉措及業績

報告期內，公司根據市場情況進一步明確了股票質押式回購業務發展策略，在嚴控、化解業務風險的前提下開展股票質押式回購業務，股票質押式回購業務轉入平穩發展階段。截至2020年6月底，公司以自有資金對接的場內股票質押式回購待購回初始交易金額為人民幣22.07億元，較2019年底人民幣28.48億元縮減22.51%。

2020年下半年展望

2020年下半年，公司將持續強化股票質押項目信用風險評估體系及模型建設，加強行權融資業務市場分析及項目研究，在原有自有資金股票質押業務的傳統模式基礎上，全面圍繞上市公司大股東、高管等客戶實際需求，定制綜合投、融資方案，拓展多維服務業務。

管理層討論與分析

(五) 證券投資業務

報告期內，本集團證券投資業務實現收入、收益及其他收入人民幣2.66億元，同比下降1.09%。

市場環境

2020年上半年，新冠肺炎疫情對國內經濟社會發展帶來前所未有的衝擊，在此背景下，央行穩健的貨幣政策保持市場流動性合理充裕，財政政策加大逆週期調節力度，有效對沖了疫情影響。上半年，股票市場呈現出寬幅震盪和板塊分化的特徵，創業板指、中小板指漲幅明顯，消費、科技行業領漲。

上半年的債市走勢經歷過山車式的大幅單邊下行和上行的波動行情。從2月開始至4月底，伴隨著央行的貨幣寬鬆政策，由國內疫情蔓延到全球疫情，債券市場延續牛市，債市收益率快速大幅下行。5月以來伴隨著央行貨幣政策逐步邊際收緊，連續暫停公開市場操作近40天，隔夜資金利率也由低於1%快速上行至2%，且經濟V型復蘇態勢達成共識，債市收益率隨資金面的收緊而快速上行，10年國債目前已恢復至2.9%附近，債市經歷了一波大幅調整。

經營舉措及業績

權益類證券投資業務方面，公司始終堅持價值投資理念，以絕對收益為導向，以基本面研究為抓手，聚焦低估值、成長性好的行業和公司，在兼顧風險和收益的同時穩健開展業務。2020年上半年，自營投資業務通過倉位控制、期貨對沖等風險管理措施有效控制投資組合的市場風險，降低市場波動對業績的不利影響，實現了一定的絕對收益。

固定收益業務方面，公司秉承長期穩健的經營風格，做市業務以客戶需求為導向，通過搭建客戶網絡和渠道，擔當債券價格發現者和流動性提供者。上半年實現交易量的巨大躍升，在證券公司交易量排名突破前值，市場影響力逐步增強且客戶資源日趨豐富，並獲取低風險的穩定收益。FICC業務戰略佈局初具雛形，包括黃金和大宗商品、衍生品和量化投資等方面，積極推進業務創新和收入多元化，構建基於對沖工具套利的低風險敞口的策略交易。研究業務初步建立FICC量化研究平台，尋求定價偏差機會，在宏觀和微觀兩個層面結合實現超越市場的收益，根據業務和客戶需要開發和設計「固定收益+」產品。

股權衍生品業務方面，2019年四季度，公司設立股權衍生品業務部，面向機構客戶提供包括覆蓋境內標的的場外期權報價交易、收益互換等在內的場外衍生品服務，開展量化交易和量化產品投資，解決客戶的風險管理、資產配置、策略投資等需求，為企業客戶提供股權解決方案，為機構客戶、零售客戶提供浮動收益型收益憑證、結構性產品等產品，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求。

2020年下半年展望

權益類證券投資業務方面，公司將繼續提升投研體系建設，加大基本面研究力度，加強市場研判，在精選個股的基礎上，靈活運用倉位調節、期貨對沖等方式來實現風險與收益的平衡，繼續探索發展多策略投資系統，穩健開展股票投資業務。

固定收益業務方面，公司將繼續深化FICC量化投研能力，拓寬FICC的業務範圍，輔之以各類無風險套利交易的策略和品種，實現類固定收益的大類資產輪動配置；同時繼續深度培育客戶資源，提供各類固定收益產品和服務，最大程度獲取低風險的穩定收益。

管理層討論與分析

股權衍生品業務方面，年內公司已完成相關的團隊建設、制度建設、基礎系統開發等佈局工作，未來將逐步擴大交易服務規模，提升公司機構交易服務能力和產品創設能力。

四. 前景及未來計劃

展望未來，公司將進一步以服務實體經濟為本，努力成為以客戶為中心的、提供全面金融解決方案的投資銀行，成為地方區域市場中重要的投融資安排者、交易組織者、財富管理者和流動性提供者，為無錫及蘇南地區的經濟和社會發展做貢獻。

下半年，本公司將在加強風險管理體系建設的同時，進一步深化業務轉型，全面提升產品創設能力和投資管理能力。一是財富管理業務以公募基金投資顧問業務試點為契機，在資產配置服務、私募產業鏈、融資融券和收益互換等領域加強客戶開發和服務，形成核心競爭力；二是投資銀行業務向綜合金融服務商轉型，在股票承銷、債券承銷、財務顧問和新三板等基礎業務的個別領域或行業形成特色，塑造精品投行品牌。三是建設金融市場業務，以研究和機構銷售業務、固定收益業務、股權衍生品業務為抓手，為金融機構客戶提供富有特色和競爭力的研究、交易、投資、風險管理等服務和解決方案。四是健全市場化、科學化、精細化的人力資源管理和服務體系，深化以市場化為核心的績效考核與薪酬分配機制，打造一支有競爭力、有工作激情的高素質員工隊伍，進一步提升人均創收能力。

五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2020年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣83.89億元，較2019年末的人民幣80.67億元增長3.98%。

報告期內，證券市場活躍度上升，滬深兩市交易量上漲；本集團積極推進業務轉型，豐富交易品種，總資產規模較上年末增長29.95%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，現金類資產佔總資產比34.15%；金融投資類資產（包括於聯營公司的權益及金融資產類投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比41.36%；融資類資產（包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款）佔總資產比22.78%；其他物業及設備、無形資產、使用權資產等運營類資產佔總資產比1.71%。本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣266.53億元，較2019年末增加人民幣64.46億元，增長為31.90%。

公司資產負債率略有上升，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為68.53%，較2019年末的60.08%上升8.45個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為3.18倍，較2019年末2.50倍有所上升。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

本集團通過債務融資滿足經營所需資金，保持流動性，補充淨資本。本公司債務融資包括發行短期融資券、次級債、收益憑證及轉融資、同業拆借、兩融收益權轉讓等，多種途徑滿足業務發展的資金需求。

六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有13家分公司和87家證券營業部。報告期內，本公司無新設分公司及營業部的情況。

管理層討論與分析

七. 重大投融資情況

(一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

(二) 重大融資情況

1、 股權融資

2020年5月8日，本公司A股發行獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。2020年6月10日，本公司召開2019年股東週年大會，2020年第一次內資股類別股東大會和2020年第一次H股類別股東大會，審議批准了關於延長A股發行計劃及相關授權有效期的決議案。根據股東大會決議，本公司A股發行計劃及相關授權有效期延長12個月。

2、 債務融資

2020年上半年公司債務融資（不合同業拆借拆入交易）累計新增人民幣81.64億元，累計償還到期債務融資本金人民幣57.64億元（含轉融資已償還本金人民幣2億元）。截至2020年6月30日止，公司未到期債務融資餘額人民幣89億元，餘額情況如下：

- (1) 向合格投資者公開發行債券新發行人民幣15億元，已償還本金人民幣7億元。2020年6月30日未到期向合格投資者公開發行債人民幣25億元，餘額情況如下：

| 融資項目 | 金額 (人民幣萬元) | 融資日期 | 到期日 | 期限(天數) | 利率 |
|----------|---------------|-----------|-----------|--------|-------|
| 向合格投資者公開 | 100,000 | 2017/8/24 | 2020/8/24 | 1,096 | 5.00% |
| 發行債券 | 150,000 | 2020/4/15 | 2022/4/15 | 730 | 2.88% |

- (2) 非公開發行公司債券新發行人民幣23億元，已償還本金人民幣10億元。2020年6月30日未到期非公開公司債人民幣23億元，餘額情況如下：

| 融資項目 | 金額 (人民幣萬元) | 融資日期 | 到期日 | 期限(天數) | 利率 |
|-----------|---------------|-----------|-----------|--------|-------|
| 非公開發行公司債券 | 80,000 | 2020/1/16 | 2023/1/16 | 1,096 | 4.13% |
| | 150,000 | 2020/3/11 | 2023/3/11 | 1,095 | 3.60% |

- (3) 非公開發行次級債券新發行人民幣7億元。2020年6月30日未到期次級債人民幣30億元，餘額情況如下：

| 融資項目 | 金額 (人民幣萬元) | 融資日期 | 到期日 | 期限(天數) | 利率 |
|----------|---------------|-----------|-----------|--------|-------|
| 非公開發行次級債 | 150,000 | 2016/7/29 | 2021/7/29 | 1,826 | 3.89% |
| | 80,000 | 2019/3/27 | 2022/3/27 | 1,095 | 4.74% |
| | 70,000 | 2020/3/5 | 2023/3/5 | 1,095 | 4.25% |

- (4) 銀行間公開發行證券公司短期融資券新發行人民幣28億元，已償還本金人民幣30億元。2020年6月30日未到期證券公司短期融資券人民幣8億元，餘額情況如下：

| 融資項目 | 金額 (人民幣萬元) | 融資日期 | 到期日 | 期限(天數) | 利率 |
|-------|---------------|----------|----------|--------|-------|
| 短期融資券 | 80,000 | 2020/5/8 | 2020/8/7 | 91 | 1.80% |

管理層討論與分析

- (5) 收益憑證新發行人民幣8.64億元，已償還本金人民幣8.64億元。2020年6月30日未到期收益憑證餘額人民幣3億元，餘額情況如下：

| 融資項目 | 金額 (人民幣萬元) | 融資日期 | 到期日 | 期限(天數) | 利率 |
|------|---------------|-----------|------------|--------|-------|
| 收益憑證 | 30,000 | 2020/2/18 | 2020/11/17 | 274 | 3.70% |

八. 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，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。

九. 發行股份及募集資金使用情況

(一) 募集資金總體情況

公司經中國證監會證監許可[2015]1024號《關於核准國聯證券股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》後，按照國家相關法律、法規的規定，於2015年7月6日在香港聯交所完成向境外投資者首次發行40,240萬股H股，每股發行價格為港幣8.00元。淨募集資金港幣309,732.63萬元，折合人民幣244,397.63萬元（已扣除承銷費用以及其他資本化發行費用），經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）驗證並出具普華永道中天驗字(2015)第956號驗資報告。

截至2020年6月30日止，公司按承諾募集資金實際累計投入金額人民幣262,906.78萬元（已使用H股募集資金匯率按實際結匯匯率計算），公司H股前次募集資金已按承諾項目全部使用完畢。募集資金銀行賬戶的期末餘額合計港幣18,342.90元為結息款，按期末匯率總計折合人民幣16,754.40元。

本公司根據發展戰略和市場實際情況，嚴格遵守募集資金的使用規定，承諾的募集資金使用情況如下：

- (1) 約45.0%將用於進一步發展公司的融資融券業務，已使用人民幣115,763.72萬元；
- (2) 約20.0%將用於發展公司的其他資本中介服務，已使用人民幣52,415.77萬元；
- (3) 約15.0%將用於擴大公司的證券投資業務，已使用人民幣38,608.12萬元；
- (4) 約10.0%將用於發展公司互聯網交易業務，已變更用途為計劃設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金，已使用人民幣28,509.06萬元；
- (5) 約10.0%將用作營運資本及其他一般企業用途，已使用人民幣27,610.11萬元。

(二) 募集資金變更項目情況

2016年7月29日經股東大會批准，公司將原計劃用於發展公司互聯網交易業務的10%募集資金變更用途為用於設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金。

管理層討論與分析

(三) 募集資金承諾項目使用情況

募集資金承諾項目使用情況

| 單位：人民幣萬元 | | | | | |
|------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------|---------------------------------|
| 承諾項目名稱 | 是否變更項目 | 募集 資金報告期 投入金額 | 募集資金 實際累計 投入金額 | 項目使用進度 | 用途變更情況 |
| 融資融券業務 | 否 | - | 115,763.72 | 100% | |
| 資本中介服務 | 否 | - | 52,415.77 | 100% | |
| 投資類業務 | 否 | - | 38,608.12 | 100% | |
| 互聯網交易業務 | 是 | | | | 變更為設立香港附屬公司的注資及其他籌備費用並補充本公司營運資金 |
| 運營資本及其他 | 否 | - | 27,610.11 | 100% | |
| 設立香港附屬公司並補充 本公司營運資金 | 是 | 28,508.72 | 28,509.06 | 100% | |
| 合計 | | 28,508.72 | 262,906.78 | 100% | |

註： 已使用H股募集資金匯率按實際結匯匯率計算。

(四) 尚未使用的前次募集資金情況

截至2020年6月30日止，公司H股前次募集資金已按承諾項目全部使用完畢。

十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至2020年6月30日，員工人數2,048人（含經紀人414人），其中母公司員工人數為1,769人（含經紀人414人）。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃情況：

結合公司人力資源管理工作情況與公司發展狀況，完成職級體系、績效考核辦法，以及合規管理、信息技術人員等專業人才的職級薪酬與考核制度辦法制定與優化。以2019年度員工考核結果為主要依據，按照新的職級及固薪標準，完成公司總部員工職級固薪的調整工作；同時制定了分支機構組織架構及崗位人員管理辦法，通過市場薪酬匹配，對各職位序列固薪標準進行調整優化，同步完成分支機構員工的固薪調整。

為適應行業創新發展及人才培養態勢，公司持續完善優化人才培養體系，促進公司員工綜合素質的不斷提升。上半年，公司著重加強後備人才梯隊建設及人才培養體系化建設，制定了後備人才選拔及培養管理辦法，並著手建立貫穿員工職業生涯發展的培訓體系。同時根據業務發展需要組織各類培訓活動，包括業務大講堂、新任分支機構負責人培訓、基金投顧培訓、新員工在線培訓、綜合金融培訓、各業務條線專項培訓等。進一步加強在線學習平台運營，包括組織開發內訓課程109門、在線學習文字材料75篇、推送業務必修課及在線考試等。下半年，公司將在持續推進各項培訓工作的基礎上，進一步加強後備人才梯隊建設，建立後備人才隊伍並組織實施對應人才培養工作，提高人才培養的系統性和針對性，持續為公司培養可用之才。

管理層討論與分析

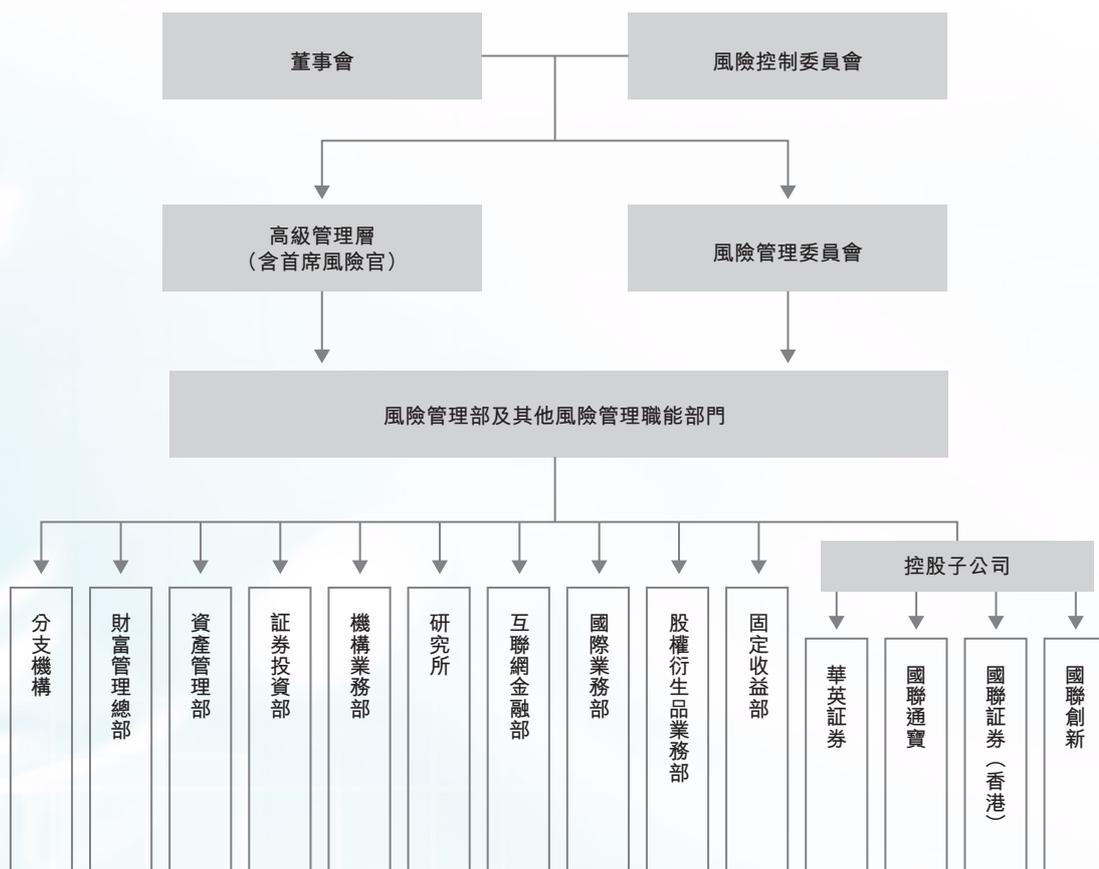
十一. 風險管理

(一) 總體描述

公司的風險管理是以公司發展戰略為指引，運用量化指標為主的多種風險管理工具，建立覆蓋各類業務、各類風險、全流程的全面風險管理體系，確保公司風險可控、可測、可承受，以實現公司長期價值的最大化。同時促進公司內部形成良好風險管理文化，強化公司風險管理意識，為公司整體戰略目標的實現「保駕護航」。

(二) 風險治理組織架構

公司全面風險管理架構包括四個層級：董事會及風險控制委員會、高級管理層及風險管理委員會、風險管理部及其他風險管理職能部門及其他風險管理職能部門、部門內設的風險管理組織。公司風險管理組織架構如下圖所示：



1、 董事會及風險控制委員會

董事會對公司的風險管理負最終責任。董事會主要履行以下職責：推進風險文化建設；審批公司全面風險管理基本制度，聘任首席風險官；對公司風險管理的重大事項如風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、信息披露等進行審批；審議評價風險管理報告及實施情況等。董事會可以授權其下設的風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職能。

2、 高級管理層（包括首席風險官）及風險管理委員會

公司高級管理層承擔在經營管理中組織落實全面風險管理各項工作的責任，主要履行以下職責：

- (1) 制定風險管理制度，並適時調整；
- (2) 建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確各部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；
- (3) 建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；
- (4) 建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；
- (5) 根據董事會審批的風險偏好、風險容忍度及重大風險限額等，制定具體的風險管理執行方案，確保其有效落實；對其進行監督，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；
- (6) 定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告。

管理層討論與分析

公司在高級管理層設立風險管理委員會，主要負責審議公司風險管理制度和規範；審議壓力測試和場景測試結果；審議、批准關於公司淨資本監管指標等監管要求的落實事項；審議風險事件處置匯報；審議風險管理考核方案和結果；審批新業務、公司層面及部門層面的風險額度；審批各種對公司資本及流動性有重大影響的風險頭寸；審批涉及公司資本的新產品帶來的風險並規定風險上限；審批公司大額授信等。

公司設立首席風險官，首席風險官作為公司高級管理人員由董事會任免。首席風險官的主要職責有：

- (1) 組織實施公司的全面風險管理工作；
- (2) 審查批准公司風險管理規劃和風險計量方法、模型以及指標，並確保所承擔的風險不超過既定的限額；
- (3) 組織制定公司內部的風險管理制度和政策，評估重大的市場、信用、流動性等風險；
- (4) 組織對業務經營管理活動中存在的風險隱患進行調查和質詢；對發現的重大風險隱患及時向公司總裁報告，並對其他相關部門負責人提出整改意見；對於重大風險隱患或風險隱患整改未達標的，有權向董事會及其風險控制委員會或監事長進行報告。

3、 風險管理部及其他風險管理職能部門

公司其他風險管理職能部門包括：合規法務部、財務會計部、信息技術總部、運營管理總部、辦公室等。

風險管理部及其他風險管理職能部門的主要職責有：貫徹法律法規及規範準則，擬定風險管理制度和程序，提交公司風險管理委員會和總裁辦公會審查批准；負責研究開發風險管理的各種方法和工具，對估值與風險計量模型的有效性進行檢驗和評價，建立風險管理指標體系及預警機制，確保各種風險管理控制措施適當、有效，使各項業務操作符合法律規範和公司風險管理政策；評估公司開展新產品、新業務的風險情況，設計風險管理流程和措施，對業務制度和流程進行審查；負責相關風險的日常監控工作，監測相關業務部門和分支機構對公司風險管理制度、風險限額、授權管理體系的遵守情況，記錄監控情況；對風險行為進行及時記錄、報告與處置。開展壓力測試與敏感性分析，並實施事後檢驗和有效性評估；向公司高級管理層（含首席風險官）提供獨立的風險管理報告及完成其他有關風險管理的工作職責。

4、 公司各業務部門、分支機構和子公司下設的風險管理組織

各業務部門、分支機構和子公司對風險管理承擔直接責任。各業務部門、分支機構和子公司負責人應當全面了解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、應對、報告相關風險；各部門指定專人協助開展風險管理工作。

管理層討論與分析

(三) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

1、 市場風險

市場風險是指因市場價格（股市價格、商品價格、利率、匯率等）的不利變動而導致公司業務發生損失的風險。公司市場風險主要來自於證券自營、資產管理業務和做市業務等，主要表現為利率風險、股票價格風險、匯率風險。

為控制市場風險，公司主要採取以下方法：(1)敏感度分析，公司通過不同的敏感度參數設定限額控制及調整金融產品的市場風險，確保整個組合風險在預期範圍內；(2)集中性控制，公司在各層級執行資本限額（包括業務及產品），並通過限制市場風險敞口方式控制風險承受能力，公司每年調整資本限額，以反映市場行情、業務狀況及公司風險承受水平的變化；(3)在險價值方法，公司使用每日在險價值評估風險敞口及公司債務、股權投資相對的或絕對風險，並及時監控公司相關風險限額；(4)壓力測試及情景分析，公司採用壓力測試及情景分析來監控風險敞口；(5)隨著公司國際化的拓展，匯率風險逐步顯現。公司將保持對外匯市場的持續關注，不斷加強制度建設和內部管理，謹慎開展境外融資。如計劃開展境外業務時將考慮通過外匯遠期、期權對沖等一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。

2、 信用風險

信用風險是指債務人、交易對手沒有履行契約中的義務或信用資質惡化而造成公司經濟損失的風險。公司的信用風險主要來自以下幾個方面：一是經紀業務代理客戶買賣證券及進行期貨交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，公司有責任代客戶進行結算而造成損失的風險；二是融資融券、股票質押式回購等證券融資類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；三是信用類產品投資的違約風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險；四是利率互換、股票收益互換、場外期權、遠期交易等場外衍生品交易的對手方違約風險，即交易對手方到期未能按照合同約定履行相應支付義務的風險。

公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，採用壓力測試、敏感性分析等手段進行計量，並基於這些結果通過授信制度來管理信用風險。同時，公司通過信息管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤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。

管理層討論與分析

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。公司自營、資產管理、信用交易業務的快速發展都對流動性提出了更高的要求。

為有效應對和管理流動性風險，公司採取如下措施：(1)高效管理資金來源、融資安排及資金配置；(2)根據公司的業務發展、財務狀況及融資能力，同時考慮經營過程中所涉及流動性風險及其他相關風險，確定各項業務的流動性風險偏好、正常流動性水平及流動性風險限額；(3)在資金運用達到流動性限額時進行壓力測試，採取適當措施確保各業務線的流動性風險敞口在授權閾值以內；(4)建立充足的流動性儲備，確保在緊急情況下提供額外資金來源。

4、 操作風險

操作風險指在公司運營過程中，由於不恰當或失效的內部流程、人員和系統或外部事件導致公司發生損失的風險。

公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制有效性評估工作。風險管理部門設置專人負責操作風險，通過新業務評估、業務流程梳理與制度審核，規範優化業務流程，防範風險發生；收集整理內外部風險事件，建立操作風險事件庫。此外，公司通過內部培訓、考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，通過風險文化宣導，增強員工風險意識；建立應急風險處置預案並定期演練，確保設備、數據、系統的安全，防範因信息系統故障而導致的突發性、大範圍的操作風險。

5、 合規風險

合規風險是指公司因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

公司已經建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。為了推進公司的合規管理，公司成立了合規法務部，並通過與各個監管部門溝通而探索合規管理的各種有效模式。公司合規法務部同時通過合規監測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

6、 聲譽風險

聲譽風險是指由經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。

公司通過輿情監控系統對公司聲譽風險實施動態監測管理，重點關注業務開展過程中可能引發聲譽風險的因素，內部組織機構變化、政策制度變化、財務指標變動、系統調整等可能引發的聲譽風險因素、新聞媒體報道、網絡輿情動向、客戶投訴、內外部審計和監管部門合規檢查等揭示出的聲譽風險因素，以及涉及司法性事件或群體性事件等可能引發的聲譽風險因素。

其他資料

一. 股息

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事或主要行政人員概無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）股份、相關股份或債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

三. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司及董事所深知，以下人士（並非本公司董事、監事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文按要​​求向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

| 股東名稱 | 股份類別 | 權益性質 | 股份數目 (附註1) | 佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註5) | 佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註5) |
|----------------|------|------------------|-------------------|----------------------------------|---|
| 國聯集團(附註2) | 內資股 | 實益擁有人及 受控法團權益 | 1,376,336,123 (L) | 72.347% | 94.29% |
| 國聯信託 | 內資股 | 實益擁有人 | 390,137,552 (L) | 20.508% | 26.73% |
| 國聯實業(附註3) | 內資股 | 受控法團權益 | 266,899,445 (L) | 14.030% | 18.28% |
| 無錫電力 | 內資股 | 實益擁有人 | 266,899,445 (L) | 14.030% | 18.28% |
| 國聯金融投資(附註4) | 內資股 | 受控法團權益 | 73,500,000 (L) | 3.864% | 5.04% |
| 民生投資 | 內資股 | 實益擁有人 | 73,500,000 (L) | 3.864% | 5.04% |
| 東航國際控股(香港)有限公司 | H股 | 實益擁有人 | 49,036,500 (L) | 2.578% | 11.08% |

附註：

- (1) (L)指好倉。
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股內資股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股內資股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股內資股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股內資股；及(v)華光環能持有的本公司29,113,656股內資股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股中擁有權益。
- (4) 國聯金融投資被視為於其全資子公司民生投資持有的本公司73,500,000股內資股中擁有權益。
- (5) 截至報告期末，本公司發行1,459,760,000股內資股及442,640,000股H股，總計1,902,400,000股股份。

其他資料

除上文所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及主要行政人員除外）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。

四. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

五. 企業管治

本公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

六. 董事、監事的證券交易

本公司已採納標準守則作為董事、監事的證券交易的行為守則。經向董事、監事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等在報告期內一直遵守標準守則所載的規定交易準則。

七. 董事會及董事委員會運作情況

(一) 董事會組成

截至報告期末，本公司董事會包括九位董事，其中一位執行董事葛小波先生，五位非執行董事（姚志勇先生（董事長）、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生）及三位獨立非執行董事（盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生）。

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集4次（含2次類別股東大會）股東大會，以供其股東審議及批准14項議案，並召開5次董事會會議，審議並通過37項議案。

(二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略委員會、薪酬及提名委員會、審計委員會及風險控制委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職權範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，薪酬及提名委員會由獨立非執行董事佔多數，且委員會的主席由獨立非執行董事擔任；審計委員會全由獨立非執行董事組成。截至報告期末，董事會專門委員會成員名單如下表所示：

| 專門委員會 | 主席 | 成員 |
|----------|-----|-----------------|
| 戰略委員會 | 姚志勇 | 葛小波、華偉榮、周衛平、朱賀華 |
| 薪酬及提名委員會 | 盧遠矚 | 華偉榮、吳星宇 |
| 審計委員會 | 吳星宇 | 朱賀華、盧遠矚 |
| 風險控制委員會 | 姚志勇 | 華偉榮、周衛平、劉海林、吳星宇 |

其他資料

於報告期內，戰略委員會共召開2次會議，審議及批准3項議案；審計委員會共召開1次會議，審議及批准11項議案；薪酬及提名委員會共召開3次會議，審議及批准4項議案；風險控制委員會共召開2次會議，審議及批准4項議案。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制、風險管理及財務報告等事項進行討論，並已全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本中期報告所載之未經審核綜合財務報表）。審計委員會認為，該等綜合財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號－企業的獨立審計師審閱中期財務資訊》進行審閱。

八. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（江志強先生（監事會主席）、周衛星先生、任俊先生），兩位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，監事會共召開會議2次，審議議案9項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

九. 重大訴訟事項

（一）報告期內事項

報告期內，本公司無新增重大訴訟。

(二) 往期事項在報告期內的進展

2019年9月20日，張桂珍以質押式證券回購糾紛為由，向無錫市中級人民法院提起訴訟，要求公司向第三人匯垠華合退賠多收取的款項和損失等合計人民幣55,517,046.9元。2020年4月15日，無錫市中級人民法院出具民事裁定書，裁定駁回張桂珍的起訴。張桂珍已於2020年5月29日提起上訴，目前本案正在審理中。

就東方時代網絡傳媒股份有限公司（股票簡稱：東方網絡，股票代碼：002175.SZ）限售流通股股票質押回購業務違約事件，本公司於2020年1月9日收到無錫市中級人民法院劃付的執行款項人民幣652,953.76元。2020年3月5日，公司向無錫市中級人民法院遞交查封股票變現申請，申請法院變賣韋越萍、彭敏名下股票。無錫市中級人民法院於2020年3月27日裁定將彭敏、韋越萍名下股票以物抵債給公司後，於2020年4月15日作出終結本次執行的裁定。

十. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已審核國聯通寶投資決策委員會有關控股股東或其受控實體根據彼等發出的書面通知所注意到或提供予彼等之直接投資業務機會（「新直接投資業務機會」）作出的決定。獨立非執行董事考慮國聯通寶投資決策委員會做出判斷的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益及控股股東的書面聲明。完成審核後，獨立非執行董事(i)與國聯通寶投資決策委員會的意見並無持有不同觀點；及(ii)認為控股股東已遵守避免同業競爭協議。

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團或其受控實體持有國聯期貨任何及全部股權的選擇權（「收購選擇權」）並決定鑒於本公司的業務發展及股東的最佳利益，此時並非本公司行使收購選擇權的適當時機。

其他資料

各控股股東已向本公司及獨立非執行董事、國聯通寶投資決策委員會及本公司核數師作出書面聲明，於報告期內，其已遵守避免同業競爭協議（包括但不限於有關新直接投資業務機遇的選擇權及本公司就出售通知的優先購買權）。

於報告期內，國聯通寶收到1份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因為該項目優勢不足，且項目風險難以把控，不符合國聯通寶投資定位。

十一. 董事、監事及主要行政人員資料變更

報告期內，本公司董事華偉榮先生不再擔任國聯金融投資董事長及法人代表職務；不再擔任國聯實業法人代表職務。本公司獨立非執行董事吳星宇先生辭去湖北濟川藥業股份有限公司（證券代碼：600566）獨立董事職務，於2020年6月起擔任賽維時代科技股份有限公司獨立董事。本公司監事任俊先生自2020年2月起擔任無錫市新發集成電路產業園有限公司董事長、總經理。

十二. 報告期後事項

完成A股發行

本公司A股已於2020年7月31日在上海證券交易所上市（股份代號：601456）。於本次公開發行後，本公司股本增加至人民幣2,378,119,000元。

| | | |
|---------------|---|---|
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄14所載企業管治守則 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國 |
| 「集合資產管理計劃」 | 指 | 證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務 |
| 「公司」或「本公司」 | 指 | 國聯證券股份有限公司 |
| 「《公司法》」 | 指 | 《中華人民共和國公司法》 |
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光環能、國聯實業及國聯金融投資 |
| 「CPI」 | 指 | 居民消費價格指數 |
| 「中國證監會」或「證監會」 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 「直接投資業務」 | 指 | 證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或與股權相關的債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |

釋義

| | | |
|------------|---|--|
| 「報告期末」 | 指 | 2020年6月30日 |
| 「GDP」 | 指 | 國內生產總值 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其子公司 |
| 「國聯通寶」 | 指 | 國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司 |
| 「國聯金融投資」 | 指 | 無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權 |
| 「國聯集團」 | 指 | 無錫市國聯發展（集團）有限公司 |
| 「國聯實業」 | 指 | 無錫國聯實業投資集團有限公司 |
| 「國聯證券（香港）」 | 指 | 國聯證券（香港）有限公司 |
| 「國聯信託」 | 指 | 國聯信託股份有限公司 |
| 「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「華光環能」 | 指 | 無錫華光環保能源集團股份有限公司，由無錫華光鍋爐股份有限公司更名而來 |
| 「華英證券」 | 指 | 華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權 |

| | | |
|------------|---|---|
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋 |
| 「IPO」 | 指 | 首次公開募股 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯交所證券上市規則 |
| 「LP」 | 指 | 有限合伙人 |
| 「民生投資」 | 指 | 無錫民生投資有限公司，國聯金融投資持有其100%的股權，其持有本公司3.864%的股份 |
| 「標準守則」 | 指 | 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 |
| 「新三板」 | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統 |
| 「避免同業競爭協議」 | 指 | 本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議 |
| 「央行」 | 指 | 中國人民銀行 |
| 「報告期內」 | 指 | 截至2020年6月30日止六個月的期間 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「《證券法》」 | 指 | 《中華人民共和國證券法》 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》 |
| 「股東」 | 指 | 本公司股份持有人 |

釋義

| | | |
|------------|---|---|
| 「專項資產管理計劃」 | 指 | 證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務 |
| 「上證綜指」 | 指 | 上海證券綜合指數，反映上交所上市股票價格的變化情況 |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「監事會」 | 指 | 本公司監事會 |
| 「深證成指」 | 指 | 深證成份股指數，綜合反映深交所上市A、B股的股價走勢 |
| 「上交所」 | 指 | 上海證券交易所 |
| 「深交所」 | 指 | 深圳證券交易所 |
| 「定向資產管理計劃」 | 指 | 證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務 |
| 「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、信息及軟件服務供貨商 |
| 「無錫電力」 | 指 | 無錫市國聯地方電力有限公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司14.03%的股份，原名「無錫市地方電力公司」 |
| 「一棉紡織」 | 指 | 無錫一棉紡織集團有限公司，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來 |

本中期報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

Deloitte.

德勤

致國聯證券股份有限公司董事會
(註冊於中華人民共和國的股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第49至100頁的國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料。公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務資訊》進行審閱。簡明綜合財務報表審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問,並實施分析和其他審閱程式。由於審閱工作的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍小,所以不能保證我們會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此,我們並不發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信本簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的要求而編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港, 2020年8月27日

簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------|----|------------------|------------------|
| | | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 收入 | | | |
| — 佣金及手續費收入 | 4 | 481,606 | 406,734 |
| — 利息收入 | 5 | 415,929 | 446,596 |
| 淨投資收益／(損失) | 6 | 266,490 | 248,187 |
| 其他收入 | 7 | 1,280 | 2,939 |
| 收入、收益及其他收入總額 | | 1,165,305 | 1,104,456 |
| 總支出 | | | |
| 佣金及手續費支出 | 8 | (99,713) | (82,451) |
| 利息支出 | 9 | (259,886) | (179,167) |
| 僱員成本 | 10 | (233,786) | (235,637) |
| 折舊及攤銷 | | (77,562) | (67,416) |
| 其他經營支出 | 11 | (77,519) | (75,045) |
| 信用減值損失，扣除轉回後 | 12 | 5,108 | (5,411) |
| 總支出 | | (743,358) | (645,127) |
| 分佔聯營公司投資業績 | 18 | 4,720 | 4,983 |
| 其他收益，淨額 | 13 | 11,117 | 5,702 |
| 除所得稅前利潤 | | 437,784 | 470,014 |
| 所得稅支出 | 14 | (116,541) | (113,694) |
| 期間利潤 | | 321,243 | 356,320 |
| 下列各方應佔利潤： | | | |
| 本公司股東 | | 321,243 | 356,320 |
| 每股盈利 | | | |
| (以每股人民幣元列示) | | | |
| — 基本 | 15 | 0.17 | 0.19 |

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 截至6月30日止六個月期間 | | |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 附註 | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 期間利潤 | | 321,243 | 356,320 |
| 其他全面收益： | | | |
| 其後可能重新分類至損益之項目： | | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | | 189 | - |
| 期間其他全面收益，稅後淨額 | | 189 | - |
| 期間全面收益總額 | | 321,432 | 356,320 |
| 下列各方應佔全面收益總額： | | | |
| 本公司股東 | | 321,432 | 356,320 |

第56頁至100頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 17 | 86,025 | 88,137 |
| 使用權資產 | 17 | 155,210 | 171,929 |
| 無形資產 | | 37,764 | 50,297 |
| 於聯營公司的權益 | 18 | 108,921 | 104,201 |
| 其他非流動資產 | 19 | 132,815 | 42,232 |
| 買入返售金融資產款 | 24 | - | 412,630 |
| 衍生金融資產 | 31 | 2,540 | - |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 25 | 654,319 | 117,543 |
| 遞延所得稅資產 | 20 | 33,103 | 38,149 |
| 存出保證金 | 21 | 105,632 | 64,634 |
| 非流動資產總額 | | 1,316,329 | 1,089,752 |
| 流動資產 | | | |
| 其他流動資產 | 22 | 187,176 | 166,045 |
| 融資客戶應收款項 | 23 | 5,976,546 | 4,638,397 |
| 買入返售金融資產款 | 24 | 2,435,285 | 3,014,297 |
| 衍生金融資產 | 31 | 4,325 | - |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 25 | 14,505,657 | 8,105,403 |
| 結算備付金 | 26 | 1,795,481 | 2,100,538 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | | 8,844,614 | 6,547,713 |
| 現金及銀行結餘 | 27 | 1,866,663 | 2,757,258 |
| 流動資產總額 | | 35,615,747 | 27,329,651 |
| 資產總額 | | 36,932,076 | 28,419,403 |
| 流動負債 | | | |
| 其他流動負債 | 28 | 468,987 | 526,667 |
| 當期所得稅負債 | | 18,191 | 6,953 |
| 已發行債券 | 29 | 2,263,007 | 4,155,028 |
| 租賃負債 | | 54,889 | 64,725 |
| 合同負債 | | 9,446 | 3,544 |
| 應付其他金融機構款項 | | - | 200,285 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 30 | 890,751 | 1,080,462 |
| 衍生金融負債 | 31 | 3,977 | - |
| 賣出回購金融資產款 | 32 | 7,528,453 | 3,692,992 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | | 10,278,581 | 8,212,333 |
| 流動負債總額 | | 21,516,282 | 17,942,989 |

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 淨流動資產 | | 14,099,465 | 9,386,662 |
| 資產總額減流動負債 | | 15,415,794 | 10,476,414 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 33 | 1,902,400 | 1,902,400 |
| 股份溢價 | | 2,178,478 | 2,178,478 |
| 儲備 | | 1,908,674 | 1,907,669 |
| 留存盈利 | | 2,399,206 | 2,078,779 |
| 本公司股東應佔權益 | | 8,388,758 | 8,067,326 |
| 權益總額 | | 8,388,758 | 8,067,326 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 其他非流動負債 | 34 | 113,794 | - |
| 遞延所得稅負債 | 20 | 218 | 1,163 |
| 衍生金融工具 | 31 | 13,193 | - |
| 租賃負債 | | 99,831 | 107,925 |
| 已發行債券 | 29 | 6,800,000 | 2,300,000 |
| 非流動負債總額 | | 7,027,036 | 2,409,088 |
| 權益及非流動負債總額 | | 15,415,794 | 10,476,414 |

第56頁至100頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

第49頁至100頁簡明綜合財務報表已於2020年8月27日由董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

姚志勇
董事長兼非執行董事

葛小波
執行董事兼總裁

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 本公司股東應佔 | | | | | 權益總額 人民幣千元 |
|--------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 儲備 人民幣千元 | 留存盈利 人民幣千元 | 小計 人民幣千元 | |
| 2020年1月1日結餘(經審計) | 1,902,400 | 2,178,478 | 1,907,669 | 2,078,779 | 8,067,326 | 8,067,326 |
| 期間利潤 | - | - | - | 321,243 | 321,243 | 321,243 |
| 期間其他全面收益 | - | - | 189 | - | 189 | 189 |
| 期間全面收益總額 | - | - | 189 | 321,243 | 321,432 | 321,432 |
| 確認為分派的股利 | - | - | - | - | - | - |
| 劃撥至一般儲備 | - | - | 816 | (816) | - | - |
| 2020年6月30日結餘(未經審計) | 1,902,400 | 2,178,478 | 1,908,674 | 2,399,206 | 8,388,758 | 8,388,758 |
| 2019年1月1日結餘(經審計) | 1,902,400 | 2,178,478 | 1,760,002 | 1,800,223 | 7,641,103 | 7,641,103 |
| 期間利潤 | - | - | - | 356,320 | 356,320 | 356,320 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | 356,320 | 356,320 | 356,320 |
| 確認為分派的股利 | - | - | - | (95,120) | (95,120) | (95,120) |
| 劃撥至一般儲備 | - | - | 800 | (800) | - | - |
| 2019年6月30日結餘(未經審計) | 1,902,400 | 2,178,478 | 1,760,802 | 2,060,623 | 7,902,303 | 7,902,303 |

於2020年6月30日及2019年12月31日，留存盈利包括子公司華英證券有限責任公司的一般準備及交易風險準備分別為人民幣27,826千元及27,826千元。

第56頁至100頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 經營活動產生的現金流 | | |
| 除所得稅前利潤 | 437,784 | 470,014 |
| 調整： | | |
| 折舊及攤銷 | 77,562 | 67,416 |
| 信用減值損失，扣除轉回後 | (5,108) | 5,411 |
| 處置物業和設備及其他無形資產的淨收益 | (163) | (15) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動匯兌收益 | (27,852) | (120,871) |
| 分佔聯營公司的利潤 | (5,637) | (1,156) |
| 已發行債券的利息支出 | (4,720) | (4,983) |
| 租賃負債的利息支出 | 173,766 | 159,493 |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變現收益 | 3,858 | 4,753 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入 | (118,326) | (60,525) |
| | (4,636) | (5,951) |
| 營運資金變動前的營運現金流量 | 526,528 | 513,586 |
| 融資客戶應收款項增加淨額 | (1,338,468) | (445,341) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(增加)/減少淨額 | (6,285,428) | 301,560 |
| 衍生金融工具減少淨額 | 5,117 | 3,286 |
| 買入返售金融資產款減少淨額 | 631,872 | 1,378,119 |
| 存出保證金增加淨額 | (40,998) | (2,051) |
| 代經紀業務客戶持有的現金增加淨額 | (2,296,901) | (2,562,341) |
| 代客戶持有的結算備付金減少淨額 | 298,044 | 137,486 |
| 其他資產增加淨額 | (118,257) | (34,938) |
| 應付經紀業務客戶賬款增加淨額 | 2,066,248 | 2,502,092 |
| 賣出回購金融資產款增加/(減少)淨額 | 3,835,461 | (10,014) |
| 應付其他金融機構款項減少淨額 | (200,285) | - |
| 其他負債增加/(減少)淨額 | 62,018 | (89,104) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(減少)/增加淨額 | (251,833) | 180,015 |
| 經營活動產生的現金 | (3,106,882) | 1,872,355 |
| 已付所得稅·淨額 | (101,203) | (108,600) |
| 經營活動產生的淨現金 | (3,208,085) | 1,763,755 |

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------------------------|--------------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 投資活動產生的現金流量 | | |
| 投資活動所得股利及利息 | 4,636 | 5,951 |
| 處置物業和設備、無形資產及其他長期資產所得款項 | 2,210 | 189 |
| 購買物業和設備、無形資產及其他長期資產 | (23,055) | (24,545) |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所付現金 | (1,218,065) | (1,698,474) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得現金 | 701,460 | 2,016,983 |
| 投資活動產生／(使用)的淨現金 | (532,814) | 300,104 |
| 融資活動產生的現金流量 | | |
| 新增發行債券所得現金 | 8,242,778 | 1,360,000 |
| 償還租賃負債 | (40,669) | (33,229) |
| 償還已發行債券所付現金 | (5,564,108) | (1,120,000) |
| 已發行債券的利息支出 | (165,787) | (111,531) |
| 融資活動產生的淨現金 | 2,472,214 | 95,240 |
| 現金及現金等價物淨增加 | (1,268,685) | 2,159,099 |
| 期初現金及現金等價物 | 3,962,648 | 3,269,554 |
| 以外匯持有的現金結餘匯率變動的影響 | 5,637 | 1,156 |
| 期末現金及現金等價物 | 2,699,600 | 5,429,809 |

第56頁至100頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1. 一般資料

國聯證券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000千元。於1999年1月8日，本公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准後，本公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000千元。

本公司於2015年7月6日在香港聯合交易所有限公司完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了402,400千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400千元。

於2020年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,902,400千元。本公司持有編號為13120000的證券機構許可證及統一社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司於2020年7月31日在上海證券交易所完成了A股的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行475,719千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣2,378,119千元。

本公司及其子公司(「本集團」)從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、證券投資、資產管理、為期貨公司推介經紀服務、融資融券及代銷金融產品。

該等簡明綜合財務報表已於2020年8月27日由董事會批准並許可簽署。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會所頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

(b) 主要會計政策

除特定在適當時以公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編製的。

除應用國際財務報告準則修訂導致的額外會計政策外，編製截至2020年6月30日止六個月期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者保持一致。

應用國際財務報告準則修訂

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際財務報告準則概念框架參考修訂及國際會計準則理事會所頒佈的以下國際財務報告準則修訂。該等國際財務報告準則新訂及修訂應用於在2020年1月1日及之後編製的簡明綜合財務報表：

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

此外，本集團已提早應用國際財務報告準則第16號修訂「與COVID-19有關的租金減免」。

於本期間應用國際財務報告準則概念框架參考修訂及國際財務報告準則修訂不會對本集團本期及以往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

3. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務運營：

- (a) 證券經紀及財富管理：證券交易與經紀服務、集產品銷售、投資顧問、資產配置為一體的財富管理服務；
- (b) 信用交易：為經紀客戶提供財務槓桿、股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資與財務顧問服務以及做市商業務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：直接投資業務、基金相關業務（除投資組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務外）；
- (f) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和支出。

分部間交易（如有）乃參考向獨立第三方收取的價格進行且相關基準於截至2020年6月30日止期間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。本集團幾乎所有主營及其他業務收入來源於中國。

本集團非流動性資產均位於中國。

並無單一客戶的收入超過本集團收入及其他收入總額的10%。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3. 分部分析 (續)

| | 截至2020年6月30日止六個月期間 | | | | | | | 合計 |
|---------------|--------------------|-----------|-----------|----------|-------------|-----------|----------|-----------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 收入及其他收入總額 | | | | | | | | |
| 佣金及手續費收入 | | | | | | | | |
| —外部 | 332,804 | 1,548 | 111,372 | - | 35,882 | - | - | 481,606 |
| —內部 | - | - | 22,642 | - | - | - | (22,642) | - |
| 利息收入 | | | | | | | | |
| —外部 | 90,657 | 273,503 | 5,713 | 4,291 | 11,618 | 30,147 | - | 415,929 |
| —內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 淨投資收益 | | | | | | | | |
| —外部 | - | - | 8,021 | 261,268 | (2,799) | - | - | 266,490 |
| —內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他收入 | | | | | | | | |
| —外部 | 16 | - | - | - | - | 1,264 | - | 1,280 |
| —內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 總支出(包括轉回減值損失) | (241,596) | (160,074) | (102,988) | (88,378) | (14,666) | (138,157) | 2,501 | (743,358) |
| 經營利潤 | 181,881 | 114,977 | 44,760 | 177,181 | 30,035 | (106,746) | (20,141) | 421,947 |
| 其他收益·淨額 | | | | | | | | |
| —外部 | 2,799 | - | 2,744 | 12 | 4 | 5,558 | - | 11,117 |
| —內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 分佔聯營公司投資利潤 | - | - | - | - | 151 | 4,569 | - | 4,720 |
| 除所得稅前利潤/(損失) | 184,680 | 114,977 | 47,504 | 177,193 | 30,190 | (96,619) | (20,141) | 437,784 |

| | 2020年6月30日 | | | | | | | 合計 |
|--------|---------------|-----------|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|------------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 總資產 | 9,557,534 | 9,022,153 | 1,104,426 | 14,343,389 | 1,510,743 | 2,755,317 | (1,361,486) | 36,932,076 |
| 總負債 | 9,313,430 | 8,472,074 | 92,468 | 9,244,864 | 1,192,617 | 207,725 | 20,140 | 28,543,318 |

| | 截至2020年6月30日止六個月期間 | | | | | | | 合計 |
|-----------|--------------------|---------|--------|------|-------------|--------|----|---------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 補充信息 | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 30,643 | 203 | 12,420 | 601 | 1,793 | 31,902 | - | 77,562 |
| 減值損失/(轉回) | - | (6,330) | 6 | - | 346 | 870 | - | (5,108) |
| 資本開支 | 23,738 | 60 | 4,698 | 675 | 114 | 13,205 | - | 42,490 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3. 分部分析 (續)

| | 截至2019年6月30日止六個月期間 | | | | | | | 合計 |
|----------------|--------------------|-----------|----------|---------|-------------|-----------|---------|-----------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 收入及其他收入總額 | | | | | | | | |
| 佣金及手續費收入 | | | | | | | | |
| — 外部 | 288,320 | 1,160 | 89,690 | - | 27,564 | - | - | 406,734 |
| — 內部 | - | - | 4,528 | - | - | - | (4,528) | - |
| 利息收入 | | | | | | | | |
| — 外部 | 76,256 | 315,692 | 8,729 | 26,509 | 11,856 | 7,554 | - | 446,596 |
| — 內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 淨投資收益 | | | | | | | | |
| — 外部 | - | - | 16,327 | 241,996 | (10,136) | - | - | 248,187 |
| — 內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他收入 | | | | | | | | |
| — 外部 | 43 | - | - | - | 90 | 2,806 | - | 2,939 |
| — 內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 總支出 (包括轉回減值損失) | (238,272) | (170,809) | (93,187) | (5,992) | (12,912) | (124,315) | 360 | (645,127) |
| 經營利潤 | 126,347 | 146,043 | 26,087 | 262,513 | 16,462 | (113,955) | (4,168) | 459,329 |
| 其他收益，淨額 | | | | | | | | |
| — 外部 | 32 | - | 1,291 | - | - | 4,379 | - | 5,702 |
| — 內部 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 分佔聯營公司投資利潤 | - | - | - | - | 3,437 | 1,546 | - | 4,983 |
| 除所得稅前利潤/(損失) | 126,379 | 146,043 | 27,378 | 262,513 | 19,899 | (108,030) | (4,168) | 470,014 |

| | 2019年6月30日 | | | | | | | 合計 |
|--------|---------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|-------------|------------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 總資產 | 7,634,708 | 8,907,280 | 1,069,762 | 3,333,821 | 1,756,563 | 3,058,782 | (1,087,715) | 24,673,201 |
| 總負債 | 7,442,823 | 7,613,414 | 76,958 | 56,693 | 1,329,471 | 247,371 | 4,168 | 16,770,898 |

| | 截至2019年6月30日止六個月期間 | | | | | | | 合計 |
|-----------|--------------------|-------|--------|------|-------------|--------|----|--------|
| | 證券經紀及 財富管理 | 信用交易 | 投資銀行 | 證券投資 | 資產管理 與投資 | 其他 | 抵銷 | |
| (未經審計) | | | | | | | | |
| 補充信息 | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 27,525 | 65 | 12,674 | 173 | 1,005 | 25,974 | - | 67,416 |
| 減值損失/(轉回) | - | 5,233 | 118 | (2) | 73 | (11) | - | 5,411 |
| 資本開支 | 19,072 | 94 | 2,600 | 390 | 170 | 13,610 | - | 35,936 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4. 佣金及手續費收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 證券經紀 | 332,804 | 288,320 |
| 承銷及保薦 | 86,311 | 41,161 |
| 投資諮詢及財務顧問 | 25,061 | 48,529 |
| 資產管理 | 35,882 | 27,564 |
| 其他 | 1,548 | 1,160 |
| | 481,606 | 406,734 |

5. 利息收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 融資利息收入 | 181,018 | 119,561 |
| 銀行存款及結算備付金利息收入 | 132,706 | 96,762 |
| 買入返售金融資產款利息收入 | 102,205 | 230,273 |
| | 415,929 | 446,596 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6. 淨投資收益／（損失）

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益 | 161,107 | 94,197 |
| 分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利 | (48,552) | (42,790) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入 | 137,591 | 51,293 |
| 衍生金融工具的已變現（損失）／收益淨額 | (11,509) | 24,616 |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的未變現公允價值變動 | | |
| －以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 16,492 | 106,689 |
| －衍生金融工具 | (5,187) | 4,226 |
| －以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 16,548 | 9,956 |
| | 266,490 | 248,187 |

7. 其他收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 租金收入 | 421 | 2,259 |
| 其他 | 859 | 680 |
| | 1,280 | 2,939 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8. 佣金及手續費支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 證券經紀 | 96,612 | 79,146 |
| 承銷及保薦 | 94 | - |
| 投資諮詢及財務顧問 | - | 2,606 |
| 資產管理 | 495 | 699 |
| 其他 | 2,512 | - |
| | 99,713 | 82,451 |

9. 利息支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 已發行債券的利息支出 | 173,766 | 159,493 |
| 賣出回購金融資產款的利息支出 | 60,246 | 24 |
| 應付經紀業務客戶款項的利息支出 | 17,907 | 14,854 |
| 應付其他金融機構的利息支出 | 4,108 | 43 |
| 租賃負債利息支出 | 3,859 | 4,753 |
| | 259,886 | 179,167 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

10. 僱員成本

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 工資及獎金 | 187,390 | 160,389 |
| 退休金 | 16,908 | 42,699 |
| 其他社會保險費 | 19,366 | 18,868 |
| 工會經費及僱員教育經費 | 3,299 | 3,846 |
| 其他福利 | 6,823 | 9,835 |
| | 233,786 | 235,637 |

11. 其他經營支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 稅金及附加費 | 6,716 | 6,117 |
| 租賃費 | 1,557 | 1,620 |
| 營銷及代銷費 | 6,178 | 6,968 |
| 辦公費 | 10,380 | 11,105 |
| 差旅費 | 5,695 | 6,944 |
| 證券投資者保護基金 | 4,168 | 8,351 |
| 專業服務費用 | 6,295 | 4,510 |
| 諮詢費用 | 4,788 | 1,387 |
| 其他 | 31,742 | 28,043 |
| | 77,519 | 75,045 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

12. 信用減值虧損，扣除轉回後

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 買入返售金融資產款 | (6,649) | 10,147 |
| 應收賬款及其他應收款項 | 1,222 | 181 |
| 融資客戶應收款項 | 319 | (4,917) |
| | (5,108) | 5,411 |

13. 其他收益淨額

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 匯兌收益 | 5,637 | 1,156 |
| 其他 | 5,480 | 4,546 |
| | 11,117 | 5,702 |

14. 所得稅支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 當期所得稅支出 | | |
| — 中國內地 | 110,449 | 86,071 |
| — 香港 | 6 | — |
| 以前年度(超額準備)/準備不足 | | |
| — 中國內地 | 1,985 | (388) |
| | 112,440 | 85,683 |
| 遞延稅項 | | |
| — 中國內地(附註20) | 3,883 | 28,011 |
| — 香港(附註20) | 218 | — |
| | 4,101 | 28,011 |
| 與持續經營業務有關的所得稅支出 | 116,541 | 113,694 |

中國內地所得稅撥備乃基於本集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

中國內地實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，本公司首2,000,000港元的利潤稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤稅率則為16.5%。

香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅利潤的8.25%計算，並按超過2,000,000港元的估計應課稅利潤的16.5%計算。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15. 每股盈利

15.1 每股基本盈利

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

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 本公司股東應佔利潤(人民幣千元) | 321,243 | 356,320 |
| 已發行普通股的加權平均數(千) | 1,902,400 | 1,902,400 |
| 每股基本盈利(人民幣元) | 0.17 | 0.19 |

15.2 攤薄每股盈利

截至2020年及2019年6月30日止六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

16. 利潤分配

截至2020年6月30日止六個月期間，概無支付、宣佈或提議派發股利(截至2019年12月31日止年度：已支付人民幣95,120千元)。

17. 物業及設備，使用權資產

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣12,565千元(未經審計)(截至2019年6月30日止六個月期間：人民幣4,614千元(未經審計))。

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期1至6.5年的若干新租賃協議。本集團被要求支付固定的租金。於租賃期開始日，本集團確認了人民幣19,435千元(未經審計)的使用權資產和人民幣19,435千元(未經審計)的租賃負債。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

18. 於聯營公司的投資

下文所載為於2020年6月30日及2019年12月31日本集團直接持有的聯營公司；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

| 主體名稱 | 業務 所在地/ 註冊成立國家 | 所有權百分比 | 所有權百分比 | 計量方法 |
|---|----------------------|----------------|-----------------|------|
| | | 2020年 6月30日 | 2019年 12月31日 | |
| 中海基金管理有限公司 ⁽¹⁾ | 中國 | 33.409 | 33.409 | 權益 |
| 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾ | 中國 | 35.82 | 35.82 | 權益 |

(1) 中海基金管理有限公司是一家由本公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司。

(2) 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥企業，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，主要投資中小企業。

所有實體均為私營公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 期初／年初結餘 | 104,201 | 113,562 |
| 分佔利潤 | 4,720 | 6,599 |
| 資本削減 | - | (15,960) |
| 期末／年末結餘 | 108,921 | 104,201 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19. 其他非流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 長期遞延開支 | 35,924 | 42,232 |
| 衍生合約保證金 | 96,891 | - |
| | 132,815 | 42,232 |

20. 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初／年初結餘 | 36,986 | 79,469 |
| 於損益計入(附註14) | (4,101) | (42,483) |
| 期末／年末結餘 | 32,885 | 36,986 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20. 遞延所得稅資產及負債 (續)

(2) 遞延所得稅資產及負債的總額變動如下：

| | 減值損失 | 以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的 金融資產的 公允價值變動 | 其他 | 合計 |
|--------------|---------|---|--------|----------|
| 於2019年1月1日 | 48,376 | 24,464 | 11,412 | 84,252 |
| 於損益(扣除)/計入 | (3,177) | (24,464) | 11,755 | (15,886) |
| 於2019年12月31日 | 45,199 | - | 23,167 | 68,366 |
| 於2020年1月1日 | 45,199 | - | 23,167 | 68,366 |
| 於損益(扣除)/計入 | (1,277) | - | 980 | (297) |
| 於2020年6月30日 | 43,922 | - | 24,147 | 68,069 |

| | 公允價值變動 | 其他 | 合計 |
|--------------|--------|-------|--------|
| 於2019年1月1日 | 3,902 | 881 | 4,783 |
| 於損益扣除/(計入) | 27,478 | (881) | 26,597 |
| 於2019年12月31日 | 31,380 | - | 31,380 |
| 於2020年1月1日 | 31,380 | - | 31,380 |
| 於損益扣除/(計入) | 3,681 | 123 | 3,804 |
| 於2020年6月30日 | 35,061 | 123 | 35,184 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

21. 存出保證金

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 交付證券交易所的保證金 | | |
| — 上海證券交易所 | 45,820 | 36,203 |
| — 深圳證券交易所 | 37,617 | 27,343 |
| — 北京股權交易中心 | 926 | 1,088 |
| 交付期貨及商品交易所的保證金 | | |
| — 國聯期貨有限責任公司(「國聯期貨」) | 21,269 | — |
| | 105,632 | 64,634 |

22. 其他流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收賬款 ^(a) | 59,962 | 93,040 |
| 預付款項 | 8,738 | 12,008 |
| 其他應收款項 ^(a) | 12,976 | 10,693 |
| 衍生合同融資存款 | 101,352 | — |
| 其他 | 8,184 | 53,118 |
| 減：減值準備 | 4,036 | 2,814 |
| | 187,176 | 166,045 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產 (續)

(a) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項賬齡分析如下：

| | 2020年6月30日 | | 2019年12月31日 | |
|------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 賬面餘額 (未經審計) | 減值準備 (未經審計) | 賬面餘額 (經審計) | 減值準備 (經審計) |
| 1年以內 | 59,438 | 105 | 94,170 | 84 |
| 1至2年 | 4,260 | 48 | 2,552 | 235 |
| 2至3年 | 5,098 | 1,020 | 3,216 | 622 |
| 3年以上 | 4,142 | 2,863 | 3,795 | 1,873 |
| | 72,938 | 4,036 | 103,733 | 2,814 |

根據預期信用損失三階段對應收賬款及其他應收款項計提減值損失如下表所示：

| | 2020年6月30日 | | | 合計 |
|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 應收賬款及其他應收款項 | 3,507 | 66,871 | 2,560 | 72,938 |
| 減：減值撥備 | 197 | 1,279 | 2,560 | 4,036 |
| | 3,310 | 65,592 | - | 68,902 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產 (續)

| | 2019年12月31日 | | | 合計 人民幣千元 |
|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 應收賬款及其他應收款項 | 3,234 | 98,965 | 1,534 | 103,733 |
| 減：減值撥備 | 220 | 1,060 | 1,534 | 2,814 |
| | 3,014 | 97,905 | - | 100,919 |

本集團採用簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，即本集團一貫確認應收賬款的整個存續期的預期信用損失。於2020年6月30日及2019年12月31日，應收賬款均計入第2階段。

23. 融資客戶應收款項

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 融資客戶應收款項 | 5,983,010 | 4,644,542 |
| 減：減值準備 | 6,464 | 6,145 |
| | 5,976,546 | 4,638,397 |

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2020年6月30日，就融資客戶應收款項計提減值準備人民幣6,464千元(2019年12月31日：人民幣6,145千元)。

23. 融資客戶應收款項 (續)

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：

| | 2020年6月30日 | | | 合計 人民幣千元 |
|----------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 融資客戶應收款項 | 5,802,672 | 180,338 | - | 5,983,010 |
| 減：減值撥備 | 3,504 | 2,960 | - | 6,464 |
| | 5,799,168 | 177,378 | - | 5,976,546 |

| | 2019年12月31日 | | | 合計 人民幣千元 |
|----------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 融資客戶應收款項 | 4,447,826 | 196,716 | - | 4,644,542 |
| 減：減值撥備 | 3,596 | 2,549 | - | 6,145 |
| | 4,444,230 | 194,167 | - | 4,638,397 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

24. 買入返售金融資產款

非流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按資產類型劃分： | | |
| — 權益類證券 | - | 415,101 |
| 減：減值準備 | - | 2,471 |
| | - | 412,630 |
| 按市場劃分： | | |
| — 上海證券交易所 | - | 6,092 |
| — 深圳證券交易所 | - | 406,538 |
| | - | 412,630 |

流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按資產類型劃分： | | |
| — 權益類證券 | 2,109,069 | 2,334,997 |
| — 債權類證券 | 491,474 | 848,736 |
| 減：減值準備 | 165,258 | 169,436 |
| | 2,435,285 | 3,014,297 |
| 按市場劃分： | | |
| — 銀行間市場 | 238,675 | 328,666 |
| — 上海證券交易所 | 671,330 | 886,176 |
| — 深圳證券交易所 | 1,525,280 | 1,799,455 |
| | 2,435,285 | 3,014,297 |

24. 買入返售金融資產款 (續)

流動資產 (續)

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：

| | 2020年6月30日 | | | 合計 人民幣千元 |
|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 買入返售金融資產款 | 1,889,556 | 558,091 | 152,896 | 2,600,543 |
| 減：減值撥備 | 2,241 | 10,121 | 152,896 | 165,258 |
| | 1,887,315 | 547,970 | - | 2,435,285 |

| | 2019年12月31日 | | | 合計 人民幣千元 |
|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| | 第1階段 未來12個月 預期信用 損失 人民幣千元 | 第2階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | 第3階段 整個存續期 預期信用 損失 人民幣千元 | |
| 買入返售金融資產款 | 2,511,381 | 933,788 | 153,665 | 3,598,834 |
| 減：減值撥備 | 6,053 | 12,189 | 153,665 | 171,907 |
| | 2,505,328 | 921,599 | - | 3,426,927 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| — 非上市股權投資 | 99,017 | 99,742 |
| — 債務工具 | — | — |
| — 信託產品 | 8,266 | — |
| — 集合資產管理計劃 | 547,036 | 17,801 |
| 非流動資產合計 | 654,319 | 117,543 |
| 按下列分析： | | |
| — 未上市 | 654,319 | 117,543 |

流動資產

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| — 債權類證券 | 12,298,223 | 6,736,418 |
| — 權益類證券 | 354,974 | 560,417 |
| — 投資基金 | 650,400 | 321,740 |
| — 資產支持證券 | 996,097 | 220,084 |
| — 理財產品 | 205,963 | 266,744 |
| 流動資產合計 | 14,505,657 | 8,105,403 |
| | 15,159,976 | 8,222,946 |

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

流動資產(續)

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 按下列分析： | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | | |
| — 於香港地區上市 | 29,569 | 62,683 |
| — 於香港地區以外上市 | 13,658,146 | 7,492,657 |
| — 未上市 | 817,942 | 550,063 |
| | 14,505,657 | 8,105,403 |

於2020年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣8,095,280千元(2019年12月31日：人民幣4,171,893千元)。

於2020年6月30日，由於本集團參與管理而被限制贖回的集合資產管理計劃的公允價值為人民幣23,409千元(2019年12月31日：人民幣17,801千元)。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

26. 結算備付金

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 客戶結算備付金 | 1,442,426 | 1,740,470 |
| 自有結算備付金 | 353,055 | 360,068 |
| | 1,795,481 | 2,100,538 |

27. 現金及銀行結餘

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 銀行結餘 | 1,866,663 | 2,757,258 |
| | 1,866,663 | 2,757,258 |

28. 其他流動負債

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付工資、獎金、津貼和福利 | 124,730 | 259,074 |
| 應付賬款 | 89,882 | 222,399 |
| 其他應繳稅款 | 53,699 | 16,829 |
| 證券投資者保護基金 | 3,531 | 3,824 |
| 預計負債 | 1,869 | 1,869 |
| 衍生合約保證金 | 157,762 | - |
| 其他 | 37,514 | 22,672 |
| | 468,987 | 526,667 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29. 已發行債券

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 流動 | | |
| 固息公司債券—2020年 | — | 700,000 |
| 固息公司債券—2020年 | — | 1,000,000 |
| 固息公司債券—2020年 ^(a) | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 收益憑證 | — | 300,000 |
| 收益憑證 ^(b) | 300,000 | — |
| 短期融資債券 | — | 1,000,000 |
| 短期融資債券 ^(c) | 800,000 | — |
| 應付利息 | 163,007 | 155,028 |
| | 2,263,007 | 4,155,028 |
| 非流動 | | |
| 固息公司債券—2023年 ^(d) | 800,000 | — |
| 固息公司債券—2023年 ^(e) | 1,500,000 | — |
| 固息公司債券—2022年 ^(f) | 1,500,000 | — |
| 固息次級債券—2021年 ^(g) | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 固息次級債券—2022年 ^(h) | 800,000 | 800,000 |
| 固息次級債券—2023年 ⁽ⁱ⁾ | 700,000 | — |
| | 6,800,000 | 2,300,000 |
| | 9,063,007 | 6,455,028 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

29. 已發行債券 (續)

- (a) 於2017年8月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率5.00%付息。
- (b) 於2020年2月18日，本公司發行人民幣300,000千元收益憑證，為期274天且按年固定票息3.70%付息。
- (c) 於2020年5月8日，本公司發行人民幣800,000千元短期融資債券，為期91天且按年息率1.80%於到期時付息。
- (d) 於2020年1月16日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.13%付息。
- (e) 於2020年3月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (f) 於2020年4月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率2.88%付息。
- (g) 於2016年7月29日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.89%付息。
- (h) 於2019年3月27日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.74%付息。
- (i) 於2020年3月5日，本公司於上海證券交易所發行人民幣700,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.25%付息。

30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 合併結構化主體其他份額持有人利益 | 811,493 | 1,080,462 |
| 浮息收益憑證 | 79,258 | - |
| | 890,751 | 1,080,462 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

31. 衍生金融工具

| | 2020年6月30日 | | 2019年12月31日 | |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | 資產 (未經審計) | 負債 (未經審計) | 資產 (經審計) | 負債 (經審計) |
| 期貨合約 ^(a) | - | - | - | - |
| 上市期權 | - | (19) | - | - |
| 場外期權 | 2,049 | (4,222) | - | - |
| 收益互換 | 4,816 | (12,929) | - | - |
| | 6,865 | (17,170) | - | - |

(a) 期貨合約

| | 2020年6月30日 | | 2019年12月31日 | |
|----------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | 面值 人民幣千元 | 公允價值 人民幣千元 | 面值 人民幣千元 | 公允價值 人民幣千元 |
| 國債期貨 | 821,750 | 2,209 | - | - |
| 股指期貨 | 109,032 | 2,605 | - | - |
| 減：已付結算現金 | | 4,814 | | - |
| 期貨合約淨頭寸 | | - | | - |

本集團的期貨合約主要指國債期貨合約及股指期貨合約。本集團按日結算其國債期貨合約及股指期貨的損益。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

32. 賣出回購金融資產款

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 按資產類型劃分： | | |
| — 債權類證券 | 7,528,453 | 3,692,992 |
| | 7,528,453 | 3,692,992 |
| 按市場劃分： | | |
| — 銀行間市場 | 5,201,092 | 3,115,826 |
| — 上海證券交易所 | 2,327,361 | 577,166 |
| | 7,528,453 | 3,692,992 |
| 按交易類型劃分： | | |
| — 質押 | 7,429,670 | 3,692,992 |
| — 買斷 | 98,783 | — |
| | 7,528,453 | 3,692,992 |

33. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| 註冊、發行及繳足的股本(千元) | | |
| 內資股 | 1,459,760 | 1,459,760 |
| H股 | 442,640 | 442,640 |
| | 1,902,400 | 1,902,400 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

34. 其他非流動負債

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 衍生合約保證金 | 113,794 | - |
| | 113,794 | - |

35. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 6月30日 (未經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 現金 | - | 11 |
| 銀行結餘 | 1,865,409 | 2,650,392 |
| 自有結算備付金 | 353,055 | 413,039 |
| 現金等價物 | 481,136 | 2,366,367 |
| | 2,699,600 | 5,429,809 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36. 承擔及或有負債

(1) 承擔

於2020年6月30日，本集團並未涉及任何重大資本承擔。

(2) 訴訟

於2019年9月20日，某客戶以質押式證券回購糾紛為由，向無錫市中級人民法院提起訴訟，要求公司向第三人退賠多收取的款項和損失等合計人民幣55,517千元。於2020年4月15日，無錫市中級人民法院作出民事裁定，駁回該訴訟。該客戶於2020年5月29日提起上訴，該案件現正在審理中。本公司就上述案件於2020年6月30日確認撥備人民幣1,869千元(2019年12月31日：人民幣1,869千元)。

37. 關聯方交易

37.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000千元。於2020年6月30日，國聯集團直接持有本公司28.59%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市國聯地方電力有限公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光環保能源集團股份有限公司(「無錫華光環保能源」)間接持有本公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有65.85%股權。於2020年6月30日，國聯信託持有本公司20.51%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2020年6月30日，無錫電力持有本公司14.03%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2020年6月30日，民生投資持有本公司3.86%的股權。

37. 關聯方交易 (續)

37.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2020年6月30日，一棉紡織持有本公司3.83%的股權。

無錫華光環保能源為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.11%的股權。於2020年6月30日，無錫華光環保能源持有本公司1.53%的股權。

期內交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 (未經審計) | 2019年 (未經審計) |
| 提供證券經紀服務收益 | - | <1 |
| 提供資產管理服務收益 | 10 | 10 |
| 提供承銷服務收益 | 3,962 | 2,830 |

期／年末結餘

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 代經紀業務客戶持有的現金 | 7,512 | 7,995 |

除以上關聯方交易外，本公司向國聯集團提供資產管理服務。於2020年6月30日，管理的資產規模約為人民幣63,791千元(2019年12月31日：人民幣67,196千元)。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37. 關聯方交易 (續)

37.2 其他關聯方交易及餘額

下表概列本集團於2020年6月30日的其他關聯法人實體的情況：

| 關聯法人實體 | 與本集團的關係 |
|------------------------------|-----------------|
| 國聯期貨 | 受本公司控股股東控制 |
| 無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」) | 受本公司控股股東控制 |
| 無錫國聯物業管理有限公司(「國聯物業管理」) | 受本公司控股股東控制 |
| 無錫國聯產業投資有限公司 | 受本公司控股股東控制 |
| 江蘇資產管理有限公司 | 受本公司控股股東控制 |
| 無錫國聯實業投資集團有限公司 | 受本公司控股股東控制 |
| 中海基金管理有限公司 | 本集團聯營投資 |
| 國聯人壽保險股份有限公司 | 受控股股東重大影響 |
| 中信証券股份有限公司(「中信」)(附註) | 本公司董事曾任中信高級管理人員 |
| 華夏基金管理有限公司 (「華夏基金管理」)(附註) | 本公司董事曾任華夏基金管理董事 |

附註： 葛小波先生自2019年6月13日起已獲委任為本公司董事。葛先生曾任中信高級管理人員及華夏基金管理董事，於2019年4月8日及2019年6月28日辭任，因此，中信於2019年4月8日至2020年4月7日之間為本公司的關聯法人實體，華夏基金管理於2019年6月28日至2020年6月27日之間為本公司的關聯法人實體。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37. 關聯方交易 (續)

37.2 其他關聯方交易及餘額 (續)

期內交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 提供證券經紀服務收入 | | |
| — 國聯期貨 | 312 | 258 |
| — 國聯信託 | 17 | 2,906 |
| — 中海基金管理有限公司 | 2,232 | 1,380 |
| — 其他 | 3,511 | 880 |
| 提供資產管理服務收入 | | |
| — 江蘇資產管理有限公司 | 446 | 295 |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | 156 | 141 |
| — 其他 | 129 | 265 |
| 租金收入 | | |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | — | 1,611 |
| — 國聯期貨 | 201 | 409 |
| — 國聯物業管理 | — | 61 |
| 租金支出 | | |
| — 江蘇資產管理有限公司 | 631 | 284 |
| — 其他 | — | 401 |
| 租賃負債利息支出 | | |
| — 國聯新城 | 923 | 1,137 |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | 287 | 309 |
| — 其他 | — | 3 |
| 提供承銷服務收入 | | |
| — 江蘇資產管理有限公司 | 7,925 | — |
| 提供財務顧問服務收入 | | |
| — 無錫華光環保能源 | 278 | — |
| — 國聯信託 | 2,128 | 1,179 |
| — 其他 | — | 363 |
| 接受服務開支 | | |
| — 國聯物業管理 | 2,027 | 1,452 |
| — 國聯期貨 | 67 | 305 |
| — 其他 | 145 | 143 |
| 其他 | | |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | 138 | 12 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37. 關聯方交易 (續)

37.2 其他關聯方交易及餘額 (續)

期末/年末結餘

| | 2020年 6月30日 (未經審計) | 2019年 12月31日 (經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付賬款 | | |
| — 國聯期貨 | 80 | 80 |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | 50 | 50 |
| 租賃負債 | | |
| — 國聯人壽保險股份有限公司 | 10,228 | 10,632 |
| — 國聯新城 | 36,806 | 42,606 |
| 應收賬款 | | |
| — 國聯新城 | 479 | 479 |
| 結算備付金 | | |
| — 國聯期貨 | 75,043 | 14,768 |
| 存出保證金 | | |
| — 國聯期貨 | 21,269 | — |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | | |
| — 國聯信託 | 52 | 195 |
| — 無錫國聯實業投資集團有限公司 | 17,669 | 12,638 |
| — 其他 | 26,302 | 55,002 |
| 合同負債 | | |
| — 江蘇資產管理有限公司 | 679 | 113 |

截至2020年6月30日止期間，本集團概無就樓宇使用權訂立任何新租賃協議。與關聯方短期租賃及低價值租賃相關的開支為人民幣631千元。

37. 關聯方交易 (續)

37.2 其他關聯方交易及餘額 (續)

期末／年末結餘 (續)

除以上關聯方交易外，本公司向其他關聯方提供資產管理服務。於2020年6月30日，為其他關聯方投資管理的資產約為人民幣1,546,111千元(2019年12月31日：人民幣1,666,844千元)。截至2020年6月30日止期間，資產管理費收入為人民幣731千元(2019年6月30日：人民幣655千元)。

於2020年6月30日，本集團概無持有關聯方發行的任何股份或任何理財產品(2019年12月31日：人民幣55,464千元)。

37.3 主要管理人員

主要管理人員指有權直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理層人員。

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 2020 (未經審計) | 2019 (未經審計) |
| 短期僱員福利 | 4,736 | 1,915 |
| 退休福利 | 307 | 404 |
| | 5,043 | 2,319 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 金融資產和負債的公允價值

38.1 以公允價值計量的金融工具

下表按公允價值計量所屬公允價值層級中的級別分析各報告期末以公允價值計量的金融工具。

- 第一層級 — 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。
- 第二層級 — 除第一層級包括的報價外，均可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察出資產或負債的輸入參數。
- 第三層級 — 根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數（即非可觀察的輸入參數）。

下表載列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

| 金融資產／金融負債 | 於2020年 6月30日 (未經審計) | 於2019年 12月31日 (經審計) | 公允價值層級 | 估值技術及主要輸入參數 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------|---|
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 債券 | 12,298,223 | 6,736,418 | 第二層級 | 現金流量折現法，基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。 |
| — 資產支持證券 | 996,097 | 220,084 | 第二層級 | 現金流量折現法，基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映證券信用風險的折現率折現。 |
| — 交易所買賣的股權證券 | 331,244 | 527,065 | 第一層級 | 活躍市場未經調整的報價。 |
| — 全國中小企業股份轉讓系統 上市的股權證券 | 23,729 | 33,352 | 第二層級 | 最近市場成交價。 |

38. 金融資產和負債的公允價值 (續)

38.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

| 金融資產/金融負債 | 於2020年 6月30日 (未經審計) | 於2019年 12月31日 (經審計) | 公允價值層級 | 估值技術及主要輸入參數 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------|---|
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 (續) | | | | |
| — 交易所買賣基金 | 56,966 | 38,421 | 第一層級 | 活躍市場未經調整的報價。 |
| — 其他投資基金 | 593,434 | 283,319 | 第二層級 | 基金管理人披露的淨值。 |
| — 集合資產管理計劃 | - | 4,496 | 第三層級 | 投資組合包含投資於附禁售期的上市公司 股票，此等投資的公允價值參考市場報 價並考慮流動性折扣予以調整。 |
| — 集合資產管理計劃 | 547,036 | 214,042 | 第二層級 | 按投資組合中各證券的公允價值計算。 |
| — 理財產品 | 205,963 | 66,007 | 第二層級 | 現金流量折現法，基於預期可收回金額估 算未來現金流，並按反映產品信用風險 的折現率折現。 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

| 金融資產/金融負債 | 於2020年 6月30日 (未經審計) | 於2019年 12月31日 (經審計) | 公允價值層級 | 估值技術及主要輸入參數 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------|--|
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產(續) | | | | |
| — 非上市股權 | 99,018 | 99,742 | 第三層級 | 資產基礎法或可比公司法，並考慮流動性折扣予以調整。主要輸入參數：目標公司資產及負債價值或主要財務指標、可比上市公司的市盈率或市淨率等指標、流動性折扣率。 |
| — 信託計劃 | 8,266 | - | 第二層級 | 按各組合中各證券的公允價值計算。 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| — 場外期權 | 2,049 | - | 第三層級 | 根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估公允價值。 |
| — 股權收入互換 | 4,816 | - | 第二層級 | 根據標的證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。 |

38. 金融資產和負債的公允價值 (續)

38.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

| 金融資產/金融負債 | 於2020年 6月30日 (未經審計) | 於2019年 12月31日 (經審計) | 公允價值層級 | 估值技術及主要輸入參數 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------|--|
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債 | | | | |
| — 合併結構化主體其他份額 持有人利益 | (811,493) | (1,080,462) | 第三層級 | 按照組合中各證券的公允價值並基於管理層認為適當的其他輸入值予以調整。 |
| — 浮息收益憑證 | (79,258) | - | 第三層級 | 收益憑證的公允價值等於嵌入期權的公允價值與債務工具主合同預期未來現金流折現之和。 根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。 與債務工具主合同預期未來需付出的現金流以反映本公司自身信用風險的折現率折現後相加。 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| — 場內期權 | (19) | - | 第一層級 | 在活躍市場上未經調整的報價。 |
| — 場外期權 | (4,222) | - | 第三層級 | 根據期權行權價格、標的權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估公允價值。 |
| — 股權收益互換 | (12,929) | - | 第二層級 | 根據標的證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。 |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

| 於2020年06月30日(未經審計) | 第一層級 人民幣千元 | 第二層級 人民幣千元 | 第三層級 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 331,244 | 23,729 | — | 354,973 |
| — 非上市公司投資 | — | — | 99,018 | 99,018 |
| — 債權類證券 | — | 12,298,223 | — | 12,298,223 |
| — 債務工具 | — | — | — | — |
| — 投資基金 | 56,966 | 593,434 | — | 650,400 |
| — 集合資產管理計劃 | — | 547,036 | — | 547,036 |
| — 理財產品 | — | 205,963 | — | 205,963 |
| — 資產支持證券 | — | 996,097 | — | 996,097 |
| — 信託計劃 | — | 8,266 | — | 8,266 |
| — 衍生金融資產 | — | 4,816 | 2,049 | 6,865 |
| 合計 | 388,210 | 14,677,564 | 101,067 | 15,166,841 |
| 負債 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期 | | | | |
| 損益的金融負債 | | | | |
| — 合併結構化主體其他份額 | | | | |
| 持有人利益 | — | — | (811,493) | (811,493) |
| — 浮息收益憑證 | — | — | (79,258) | (79,258) |
| 衍生金融負債 | (19) | (12,929) | (4,222) | (17,170) |
| 合計 | (19) | (12,929) | (894,973) | (907,921) |

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

| 於2019年12月31日(經審計) | 第一層級 人民幣千元 | 第二層級 人民幣千元 | 第三層級 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 權益類證券 | 527,065 | 33,352 | — | 560,417 |
| — 非上市公司投資 | — | — | 99,742 | 99,742 |
| — 債權類證券 | — | 6,736,418 | — | 6,736,418 |
| — 投資基金 | 38,421 | 283,319 | — | 321,740 |
| — 集合資產管理計劃 | — | 214,042 | 4,496 | 218,538 |
| — 理財產品 | — | 66,007 | — | 66,007 |
| — 資產支持證券 | — | 220,084 | — | 220,084 |
| 合計 | 565,486 | 7,553,222 | 104,238 | 8,222,946 |
| 負債 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期 | | | | |
| 損益的金融負債 | | | | |
| — 合併結構化主體其他份額持有 人利益 | — | — | (1,080,462) | (1,080,462) |
| 合計 | — | — | (1,080,462) | (1,080,462) |

截至2020年6月30日止六個月期間及截至2019年12月31日止年度，本集團未將金融工具的公允價值從第一層級和第二層級轉移到第三層級，亦未有將金融工具的公允價值於第一層級與第二層級之間轉換。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

下表呈列截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

| | 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產－ 非上市公司投資 人民幣千元 | 衍生金融資產 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|---|---|-----------------|-------------|
| 2020年1月1日結餘(經審計) | 99,742 | - | 99,742 |
| 公允價值變動 | 783 | 1,785 | 2,568 |
| 增加 | - | 264 | 264 |
| 減少 | (1,507) | - | (1,507) |
| 2020年6月30日結餘(未經審計) | 99,018 | 2,049 | 101,067 |
| 期末持有資產計入損益的期間未實現收益或損失的變動， 包括在「淨投資收益」 | 783 | 1,785 | 2,568 |

38. 金融資產和負債的公允價值 (續)

38.1 以公允價值計量的金融工具 (續)

| | 以公允價值 計量且其變動 計入當期 損益的金融資產 — 集合資產 管理計劃 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 — 債務工具 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 — 非上市 公司投資 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 — 資產支持證券 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|---|---|---|--|---|-------------|
| 2019年1月1日結餘 (經審計) | 4,065 | 13,811 | 118,245 | 23,657 | 159,778 |
| 公允價值變動 | 841 | - | (9,579) | - | (8,738) |
| 增加 | - | - | - | 648 | 648 |
| 減少 | - | - | (12,178) | (14,125) | (26,303) |
| 2019年6月30日結餘 (經審計) | 4,906 | 13,811 | 96,488 | 10,180 | 125,385 |
| 期末持有資產計入損益的期間未實現收益或 損失的變動，包括在「淨投資收益」 | 841 | - | (11,757) | - | (10,916) |

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

| | 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—合併 結構化主體其他 份額持有人利益 人民幣千元 | 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債—浮息 收益憑證 人民幣千元 | 衍生金融負債 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|---|--|--|-----------------|-------------|
| 2020年1月1日結餘(經審計) | 1,080,462 | - | - | 1,080,462 |
| 計入損益的損失 | 31,416 | 588 | 4,222 | 36,226 |
| 增加 | - | 78,670 | - | 78,670 |
| 減少 | (300,385) | - | - | (300,385) |
| 2020年6月30日結餘(未經審計) | 811,493 | 79,258 | 4,222 | 894,973 |
| 期末持有負債計入損益的期間未實現收益或 損失的變動·包括在「淨投資收益」 | 15,960 | 588 | 4,222 | 20,770 |

| | 以公允價值計量 且其變動計入 當期損益 的金融負債 —合併結構化 主體其他份額 持有人利益 人民幣千元 |
|-------------------------------------|--|
| 2019年1月1日結餘(經審計) | 1,151,165 |
| 計入損益的損失 | 32,834 |
| 增加 | 156,428 |
| 減少 | (19,203) |
| 2019年6月30日結餘(經審計) | 1,321,224 |
| 期末持有負債計入損益的期間未實現收益或損失的變動·包括在「淨投資收益」 | 9,956 |

38. 金融資產和負債的公允價值(續)

38.1 以公允價值計量的金融工具(續)

| 金融資產/金融負債 | 公允價值層級 | 重要不可觀察輸入參數 | 不可觀察輸入參數與公允價值的關係 |
|---|--------|---|---|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—非上市股權投資 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 與缺乏市場流通性對應的折扣率。 | <ul style="list-style-type: none"> 折扣率越低，公允價值越高。 |
| 衍生金融工具—場外期權 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 期權標的證券波動率 | <ul style="list-style-type: none"> 波動率越高，公允價值越高。 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債—合併結構化主體其他份額持有人利益 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 基於相關資產公允價值的其他調整 | <ul style="list-style-type: none"> 調整值越高，公允價值越低。 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債—浮息收益憑證 | 第三層級 | <ul style="list-style-type: none"> 期權標的證券波動率 | <ul style="list-style-type: none"> 波動率越高，公允價值越高。 |

38.2 非以公允價值計量的金融工具

於2020年6月30日，本集團已發行債券的公允價值為人民幣8,226,870千元(2019年12月31日：人民幣5,322,894千元)，賬面值為人民幣7,956,778千元(2019年12月31日：人民幣5,145,995千元)。本集團根據債券收益率採用現金流量折現法進行公允價值評估，其他不以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值與其該等資產及負債的公允價值賬面價值相若。

39. 報告期末日後事項

發行公司債券

於2020年7月23日，本公司發行人民幣1,000,000千元短期融資債券，為期91天且按2.86%年利率於到期時付息。

完成A股發行

於2020年7月31日，本公司完成A股股票發行並於上海證券交易所上市交易(股份代號：601456)。於本次公開發行後，本公司股本增加至人民幣2,378,119千元。