

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

2022
年度報告

目錄

重要提示	2
董事長致辭	3
第一節 釋義	4
第二節 重大風險提示	8
第三節 公司概況	9
第四節 會計數據和財務指標摘要	20
第五節 管理層討論與分析	27
第六節 董事會報告	78
第七節 其他重要事項	91
第八節 股本(資本)變動及主要股東情況	103
第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況	109
第十節 企業管治報告	134
附錄 證券營業部詳情	175
獨立核數師報告	189
合併損益及其他全面收益表	196
合併財務狀況表	198
合併權益變動表	201
合併現金流量表	202
合併財務報表附註	204

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十二次會議、第四屆監事會第十二次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的2022年度財務報告分別經致同(香港)會計師事務所有限公司審計和致同會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長祝豔輝先生、財務總監孫航先生聲明：保證本報告中的財務報告真實、準確、完整。

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

董事長致辭

2022年，資本市場全面深化改革仍在持續推進。為了健全資本市場功能，提高直接融資比重，更好的服務實體經濟和投資者，建設中國特色現代資本市場，資本市場進行了一系列改革和創新。全面註冊制的推出、進一步提升上市公司質量的行動、科創板做市商制度落地、個人養老金制度穩步推進、完善民企債券融資支持機制等每一項新措施都助力資本市場高質量發展，更好服務實體經濟。2022年，公司迎來而立之年。公司30年的風雨歷程與國家經濟和資本市場的發展疊和同向，經歷了市場多輪牛熊起伏，從僅有幾家證券分行的地方證券機構發展為全牌照的全國性證券公司，依靠的是監管機構和股東的支持、全體公司員工的集體努力和不懈奮鬥。2022年，公司持續加強內控管理，優化合規管理和風險管理體系建設，夯實業務基礎，深化財富管理轉型，加強分支機構管理，完善人才培養和考核機制，促進內部協同發展。2022年，受到國內外各種因素綜合影響，中國證券市場主要指數總體上出現一定幅度下跌，上證指數、深證成指及創業板指全年分別下跌15.13%、25.85%及29.37%。市場波動給公司證券投資業務和直投業務帶來一定損失。公司上下一心直面市場壓力，堅持穩健經營，加強內部協同，制定增收節支措施，全力控制收益波動，完善制度約束，提升專業能力，為公司未來的發展提供保障。

2023年，公司在年初取得了中國證券監督管理委員會關於核准北京華融綜合投資有限公司成為公司主要股東，核准北京金融街投資(集團)有限公司成為公司實際控制人的批覆。隨著公司治理結構的優化，展望新的一年，我們將把握資本市場深化改革發展的新機遇，革故鼎新、繼往開來。一方面充分總結公司發展歷程中的經驗和教訓，深入剖析各層面各方面存在的問題，改革組織架構、理順管理機制、優化人員隊伍、提升業務模式；一方面順應經濟發展大勢和行業發展趨勢，結合公司牌照優勢和資源潛力，全面提高規範水平和專業能力，在重點業務、重點區域、重點客戶上取得新突破。同時，我們還要激發活力、塑造文化。公司已經站在新的起點，我們將塑造和踐行穩健規範、專業務實、服務至上、團結協作的企業文化，持續努力奮鬥，推進各項業務取得新成績。前行的挑戰前所未有，未來的圖景充滿希望。惟其艱難，方顯勇毅；惟其篤行，方顯珍貴。公司上下將堅守初心、奮楫前行，共同開創公司高質量發展的新篇章！

祝豔輝
董事長

中國北京

2023年3月24日

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程序
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、恒投證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd.)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份均以人民幣認購或入賬列作繳足
報告期末	指	2022年12月31日
金融街資本	指	北京金融街資本運營集團有限公司(前稱北京金融街資本運營中心)，持有金融街投資62.06%的股權，並為西城區國資委的子公司

第一節 釋義 (續)

金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司
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)，金融街投資的子公司並為本公司股東
FOF	指	Fund of Fund，即一種專門投資於其他證券投資基金的基金
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司(子公司)
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，持有陝西天宸98.67%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其95.10%的股權，恒泰先鋒持有其4.90%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

第一節 釋義(續)

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
華融綜合投資	指	北京華融綜合投資有限公司(前稱北京華融綜合投資公司)，金融街投資的子公司並為本公司的主要股東
匯發科技	指	浙江自貿區匯發科技有限公司(前稱西藏達孜匯發科技有限公司及西藏達孜匯發投資有限公司)，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
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權

第一節 釋義 (續)

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2022年12月31日止年度
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有金融街資本、金融街投資100%、37.94%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97.67%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100%的股權
本報告	指	本公司2022年度報告
天風證券	指	天風證券股份有限公司，為本公司的主要股東
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 重大風險提示

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

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

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

第三節 公司概況

一. 公司基本情況簡介

1. 公司名稱

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

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

2. 董事會

執行董事

祝豔輝先生(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

于蕾女士

李曄先生

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

祝豔輝先生(委員會主席)

余磊先生

林錫光博士

風險控制與監察委員會

于蕾女士(委員會主席)

吳誼剛先生

戴根有先生

第三節 公司概況（續）

審計委員會

謝德仁先生(委員會主席)

王琳晶先生

林錫光博士

薪酬與提名委員會

謝德仁先生(委員會主席)

祝豔輝先生

林錫光博士

3. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

陳風先生

王慧先生

4. **法定代表人：** 祝豔輝先生
總裁： 祝豔輝先生(代行)

5. **註冊資本：** 人民幣2,604,567,412元
淨資本： 人民幣5,422,638,477.56元

6. 國內各項業務資格

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

第三節 公司概況 (續)

7. 中國總部

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

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

網站： www.cnht.com.cn

電子信箱： dongban@cnht.com.cn

8. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

9. 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)

10. 合規總監

劉占軍先生

聯繫電話： +86 10 8327 0999

傳真： +86 10 8327 0998

電子信箱： liuzhanjun@cnht.com.cn

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

11. 首席風險官

劉占軍先生(代行)

聯繫電話： +86 10 8327 0999

傳真： +86 10 8327 0998

電子信箱： liuzhanjun@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)

12. 聯席公司秘書

張景順先生、魏偉峰博士

13. 授權代表

祝豔輝先生、魏偉峰博士

14. 核數師

國際會計師事務所：致同(香港)會計師事務所有限公司

境內會計師事務所：致同會計師事務所(特殊普通合夥)

15. 香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所

16. 主要往來銀行

興業銀行股份有限公司呼和浩特分行

中國建設銀行股份有限公司呼和浩特賽罕區支行

鄂爾多斯銀行股份有限公司呼和浩特分行

交通銀行股份有限公司北京分行營業部

17. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

18. H股股票代號

01476

第三節 公司概況（續）

二. 歷史沿革

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

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

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

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

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

第三節 公司概況（續）

2021年10月21日，恒泰資本將所持有恒泰期貨15.10%股權以人民幣30,414,775.34元轉讓給本公司，將所持有恒泰期貨4.90%股權以人民幣9,869,695.31元轉讓給恒泰先鋒，轉讓完成後，本公司持有恒泰期貨95.10%的股權，恒泰先鋒持有恒泰期貨4.90%的股權。

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

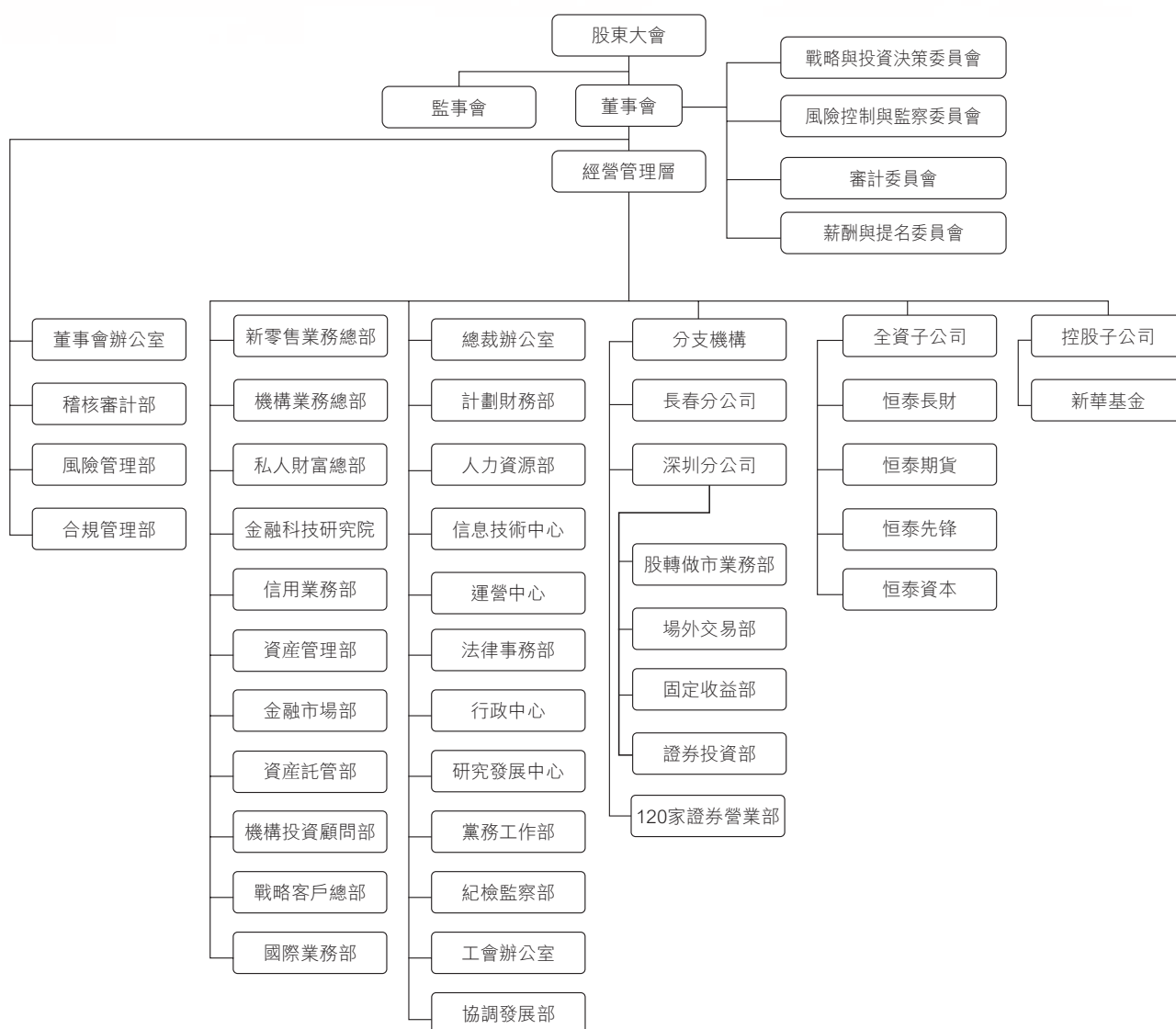
2013年6月3日本公司在深圳成立恒泰資本投資有限責任公司，為本公司的全資子公司，註冊資本人民幣2億元。2016年1月29日，恒泰資本的註冊資本由人民幣2億元增加到人民幣10億元，以補充營運資金。2016年11月10日，恒泰資本的註冊資本由人民幣10億元進一步增加到人民幣15億元，以補充營運資金。2018年8月22日，恒泰資本的註冊資本由人民幣15億元變更至人民幣12億元。2019年3月11日，恒泰資本的註冊資本由人民幣12億元變更至人民幣8億元。

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

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

第三節 公司概況 (續)

三. 組織架構



第三節 公司概況（續）

四. 附屬公司情況

於2022年12月31日，本公司主要附屬公司的業務均在中國，本公司主要附屬公司的情況如下：

（一）全資及控股子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體註冊類別	註冊		持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
						成立地點	註冊資本 (人民幣萬元)			
1	恒泰長財證券有 限責任公司	吉林省長春市經濟技術開發 區衛星路以北，仙台大街 以西仙台大街3333號潤德 大廈C區七層717、719、 720、721、723、725室	證券承銷與保薦	2002年1月10日	有限責任公司	中國	20,000	100%	王琳晶	010-56673702
2	恒泰先鋒投資有 限公司	北京市順義區順通路25號5幢	自有資金投資《證券公司證 券自營投資品種清單》以 外的股權、金融產品	2013年1月25日	有限責任公司	中國	10,000	100%	武麗輝	010-83270868
3	恒泰資本投資有 限責任公司	廣東省深圳市前海深港合作 區前灣一路1號A棟201室	股權投資；股權相關的債權 投資；資金管理；財務信 息諮詢	2013年6月3日	有限責任公司	中國	80,000	100%	張景順	0755-83700311

第三節 公司概況（續）

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	法定實體註冊類別	註冊		持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
						成立地點	註冊資本 (人民幣萬元)			
4	恒泰期貨股份有限公司 ¹	中國(上海)自由貿易試驗區 峨山路91弄120號2層201 單元	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢；資產管理	1992年12月20日	股份有限公司	中國	12,500	95.10%	付立新	021-68405668
5	新華基金管理股份有限公司	重慶市江北區聚賢岩廣場6號 力帆中心2號辦公樓第19層	基金募集、基金銷售、資產管理、中國證監會許可的其他業務	2004年12月9日	股份有限公司	中國	21,750	58.62%	翟晨曦	010-68779666

註：

1. 本公司對該公司的持股比例列示為直接持股比例。

第三節 公司概況（續）

（二）恒泰期貨主要子公司

序號	名稱	地址(中國)	主營業務	設立時間	註冊		註冊資本	持股比例	法定代表人	聯繫電話(+86)
					法定實體註冊類別	成立地點				
1	恒泰盈沃資產管理有限公司	中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區老蘆公路857號915室	資產管理；投資管理；實業投資；創業投資；投資諮詢；企業管理服務；財務諮詢；企業資產重組併購策劃；市場營銷策劃等	2016年2月5日	有限責任公司	中國	5,000	100%	付立新	021-60212780

（三）新華基金主要子公司

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

第三節 公司概況（續）

五. 分公司情況

於2022年12月31日，公司下屬深圳、長春兩家分公司，概況如下：

序號	名稱	地址(中國)	設立時間	營運資金	負責人	聯繫電話(+86)
				(人民幣萬元)		
1	恒泰证券股份有限公司深圳分公司	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華一路123號中國人壽大廈25樓2501-2506室	2009年8月17日	500	胡三明	0755-82033486
2	恒泰证券股份有限公司長春分公司	吉林省長春市淨月開發區偉峰生態新城11#辦公樓2501、2502號房	2014年5月27日	300	程小虎	0431-82970822

六. 證券營業部及其分佈情況

於2022年12月31日，公司共設立證券營業部120家(請參閱本報告附錄)，公司證券營業部的數量及分佈情況如下：

所在地區(中國)	證券營業部數量	所在地區(中國)	證券營業部數量
內蒙古自治區	27	廣西壯族自治區	2
廣東省	17	湖北省	1
上海市	16	山西省	1
吉林省	14	河北省	1
浙江省	12	重慶市	1
北京市	10	陝西省	1
山東省	6	河南省	1
遼寧省	3	湖南省	1
福建省	2	天津市	1
江蘇省	2	四川省	1

第四節 會計數據和財務指標摘要

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。

(一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2022年度	本期比上期		2020年度
		2021年度	增加/(減少)	
經營業績(人民幣千元)				
收入及其他收益	2,725,455	3,824,610	(28.74%)	3,680,835
除稅前(虧損)/利潤	(2,008,380)	376,340	(633.66%)	598,535
年度(虧損)/利潤－歸屬於本公司普通股股東	(1,286,372)	279,248	(560.66%)	474,086
經營活動產生的現金淨額	2,104,616	779,929	169.85%	1,220,131
每股盈利(人民幣元/股)				
基本每股(虧損)/收益 ¹	(0.49)	0.11	(545.45%)	0.16
攤薄每股(虧損)/收益 ¹	(0.49)	0.11	(545.45%)	0.16
盈利能力指標				
加權平均淨資產收益率(%) ²	(14.86)	3.04	減少17.90個百分點	4.80

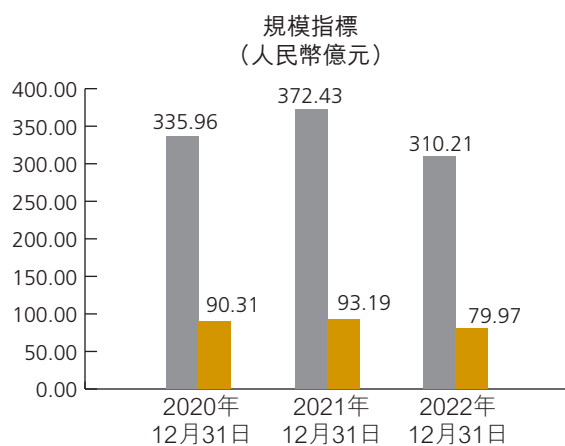
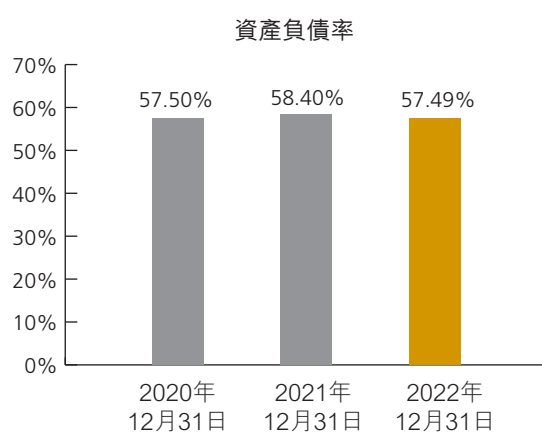
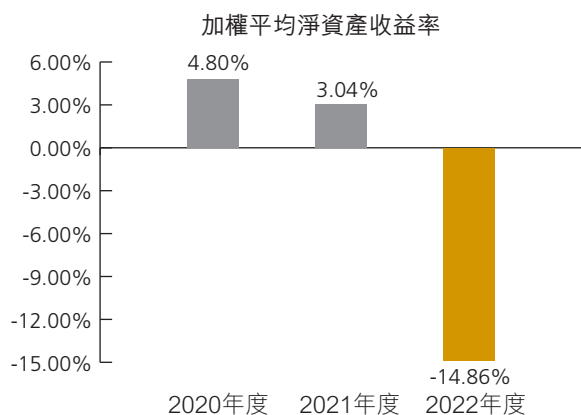
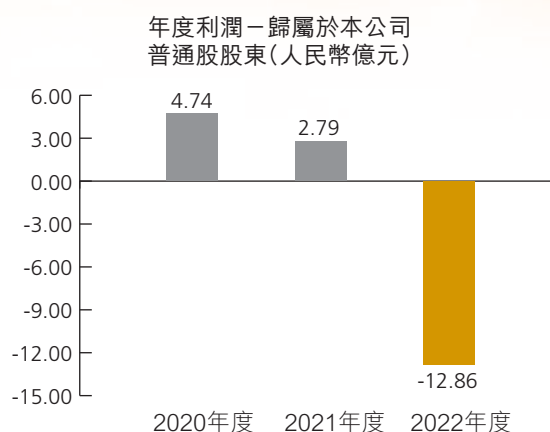
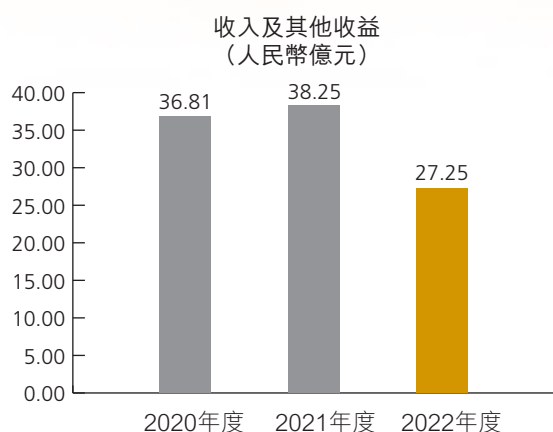
第四節 會計數據和財務指標摘要（續）

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比上期 末增加／(減少)	2020年 12月31日
規模指標(人民幣千元)				
資產總額	31,021,248	37,243,056	(16.71%)	33,596,031
負債總額	22,835,492	27,519,396	(17.02%)	24,160,266
應付經紀業務客戶賬款	11,765,079	13,867,467	(15.16%)	11,392,900
普通股股東及永久資本證券持有人 應佔權益	7,997,126	9,318,940	(14.18%)	9,031,233
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0.00%	2,604,567
歸屬於普通股股東每股淨資產³ (人民幣元／股)	3.07	3.58	(14.25%)	3.47
資產負債率(%)⁴	57.49	58.40	減少0.91個 百分點	57.50

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)。

第四節 會計數據和財務指標摘要（續）



- 資產總額
- 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

第四節 會計數據和財務指標摘要(續)

(二) 近五年主要會計數據和財務指標

盈利狀況(人民幣千元)

項目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
收入及其他收益	2,725,455	3,824,610	3,680,835	3,847,104	2,099,654
經營支出總額	(4,733,835)	(3,448,270)	(3,082,300)	(2,874,822)	(2,918,406)
除稅前(虧損)/利潤	(2,008,380)	376,340	598,535	974,950	(820,420)
年度(虧損)/利潤－歸屬於 本公司普通股股東	(1,286,372)	279,248	474,086	740,538	(673,446)

資產、負債及權益狀況(人民幣千元)

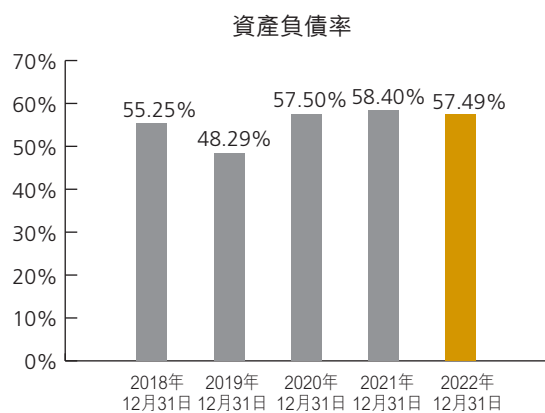
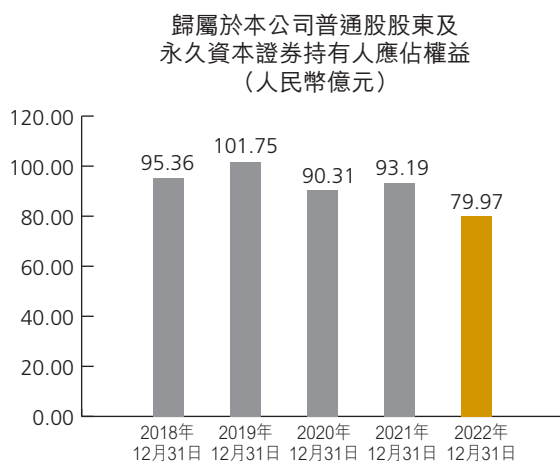
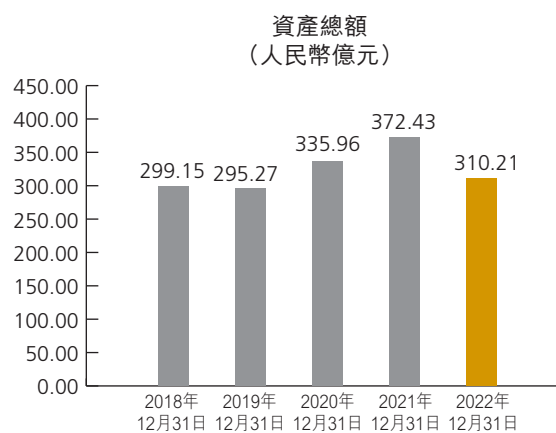
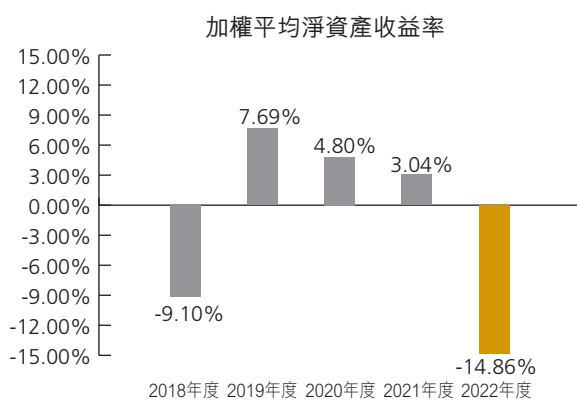
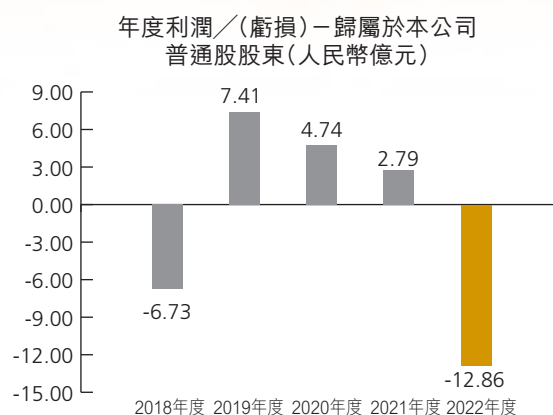
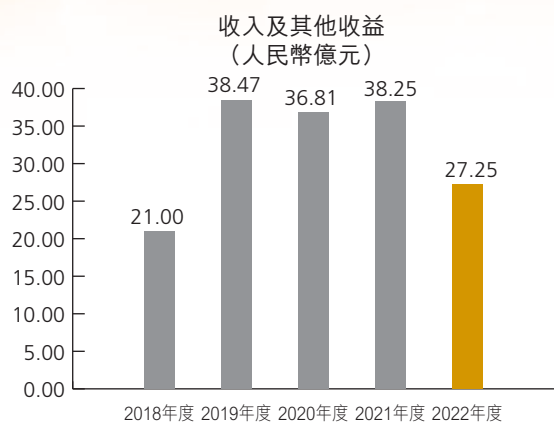
項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產總額	31,021,248	37,243,056	33,596,031	29,526,981	29,915,079
負債總額	22,835,492	27,519,396	24,160,266	18,948,568	19,970,258
應付經紀業務客戶賬款	11,765,079	13,867,467	11,392,900	9,071,688	7,691,497
普通股股東及永久性資本證 券持有人應佔權益	7,997,126	9,318,940	9,031,233	10,174,947	9,536,409
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567

第四節 會計數據和財務指標摘要（續）

關鍵財務指標

項目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
基本每股(虧損)/收益 (人民幣元/股)	(0.49)	0.11	0.16	0.25	(0.30)
攤薄每股(虧損)/收益 (人民幣元/股)	(0.49)	0.11	0.16	0.25	(0.30)
加權平均淨資產收益率(%)	(14.86)	3.04	4.80	7.69	(9.10)
	2022年 12月31日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產負債率(%)	57.49	58.40	57.50	48.29	55.25
歸屬於普通股股東每股淨資 產(人民幣元/股)	3.07	3.58	3.47	3.33	3.09

第四節 會計數據和財務指標摘要（續）



第四節 會計數據和財務指標摘要（續）

二. 境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2022年及2021年的淨利潤和於2022年12月31日及2021年12月31日的淨資產無重大差異。

三. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2022年12月31日，本公司淨資本為人民幣5,422.64百萬元，較2021年末的人民幣7,283.62百萬元，減少人民幣1,860.98百萬元。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	2022年 12月31日	2021年 12月31日	監管標準
淨資本	5,422,638	7,283,617	不適用
其中：核心淨資本	5,422,638	6,533,617	不適用
附屬淨資本	0	750,000	不適用
淨資產	7,928,463	8,756,718	不適用
各項風險資本準備之和	3,127,059	4,348,175	不適用
表內外資產總額	17,928,026	21,483,341	不適用
風險覆蓋率	173.41%	167.51%	≥100%
資本槓桿率	30.25%	30.45%	≥8%
流動性覆蓋率	708.90%	971.75%	≥100%
淨穩定資金率	134.36%	182.79%	≥100%
淨資本／淨資產	68.39%	83.18%	≥20%
淨資本／負債	55.29%	58.04%	≥8%
淨資產／負債	80.84%	69.78%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	11.12%	18.53%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	127.64%	123.34%	≤500%

第五節 管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，面對複雜的國際環境和國內改革發展穩定任務，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，各地區各部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，堅持穩中求進工作總基調，高效統籌疫情防控和經濟社會發展，有效應對內外部挑戰，國民經濟持續發展，經濟總量再上新台階，就業物價總體穩定，人民生活持續改善，高質量發展取得新成效。全年GDP人民幣1,210,207億元，按不變價格計算，比上年增長3.00%。分產業看，第一產業增加值人民幣88,345億元，比上年增長4.10%；第二產業增加值人民幣483,164億元，增長3.80%；第三產業增加值人民幣638,698億元，增長2.30%。分季度看，一季度同比增長4.80%，二季度增長0.40%，三季度增長3.90%，四季度增長2.90%。全年社會消費品零售總額人民幣439,733億元，比上年下降0.20%。全年全國固定資產投資人民幣572,138億元，比上年增長5.10%。全年居民消費價格(CPI)比上年上漲2.00%。2022年，中國人民銀行兩次降準，為實體經濟提供超人民幣1萬億元長期流動性，運用再貸款再貼現、中期借貸便利、公開市場操作等多種方式投放流動性，為穩定宏觀經濟提供了適宜的流動性環境。廣義貨幣供應量M2同比增長11.80%，比上年末高2.80個百分點；人民幣貸款增加人民幣21.31萬億元，比上年多增人民幣1.36萬億元；社會融資規模存量同比增長9.60%。

報告期內，受到國內外各種因素綜合影響，中國證券市場主要指數均出現一定幅度下跌。上證指數2022年開盤於3,639.78點，年末收於3,089.26點，全年下跌15.13%；深證成指年初開盤於14,857.35點，年末收於11,015.99點，全年下跌25.85%；創業板指數年初開盤於3,322.67點，年末收於2,346.77點，全年下跌29.37%。報告期內，滬市股票基金總成交金額為人民幣1,150,319.64億元，深市股票基金總成交金額為人民幣1,326,390.10億元，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣2,476,709.74億元，同比下降10.36%。(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2,725.46百萬元，較2021年下降28.74%；實現虧損人民幣1,501.62百萬元，較2021年下降623.87%。

（一）經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣1,720.63百萬元，較2021年下降18.04%。

1. 證券經紀

報告期內，公司落實以客戶為中心的經營思路，加強多渠道促進客戶增長，及實現精準營銷服務。線上利用數字化手段開展精準營銷，促進客戶增長；公司持續迭代優化移動APP端、PC端等在线交易平台，推進數字化運營體系實踐，不斷提升線上客戶服務體驗；線下持續創新營銷督導管理新模式，完善客戶開發服務體系，提升交易與配置服務能力，增加客戶規模。公司積極強化分支機構管理，提升員工綜合素質，不斷提升分支機構綜合經營業務實力；持續打造專業化的投資顧問隊伍，全面提升以資產配置服務為核心的專業能力，同時加快推動買方投資顧問模式的轉型，為客戶提供全方位的金融服務。

報告期內，新開戶26.21萬戶，客戶總數達到349.69萬戶，較2021年末增長7.17%；客戶託管資產總額為人民幣155,630.38百萬元，較2021年末減少10.07%；股基交易額為人民幣2,150,131.49百萬元，較2021年減少9.92%；股基市佔率為0.43%，較2021年增長0.50%。

第五節 管理層討論與分析（續）

2023年展望

公司將緊抓市場行情機會及業務轉型機遇，不斷適應市場發展變化，深入貫徹以客戶為中心的經營理念和幫助客戶實現資產保值增值的經營宗旨，有效推動財富管理轉型，發展生態合作夥伴，進一步優化收入結構、客戶結構、交易結構。公司證券經紀業務將進一步增強創新業務的投入，積極推進經紀業務種類的多元化發展，提升經紀業務規模和市場佔有率。不斷完善投資顧問服務體系，強化投資顧問科技賦能，全面提升投資顧問服務體系。另外，公司將深化分支機構的管理模式，實行全面過程化管理，培養專業人才隊伍、優化績效激勵制度，升級業務流程，不斷豐富客戶服務維度，增強分支機構在市場競爭環境下的銷售和服務能力。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨重點發力金融機構業務，實現業務權益規模和交易量的同步增長。加強互聯網渠道合作，通過優化活動與新媒體運營聯動，提升客戶資源開發效率。對分支機構規範化管理，持續優化IB業務模式，分支機構管理水平和業務輻射能力顯著增強。推進標準化、數字化轉型，上線使用智能化研究平台，啟動部門標準化工作建設，業務效率和客戶體驗再上新台階。報告期內，恒泰期貨新增客戶數量4,041戶。

2023年展望

恒泰期貨將嚴守合規底線，不斷提升精細化管理水平，持續深化核心機構業務，實現互聯網業務模式升級，夯實經紀業務基礎；繼續推進資本金補足，為後續創新業務開展創造先決條件，真正實現綜合衍生品服務。

第五節 管理層討論與分析（續）

3. 財富管理

報告期內，公司在弱勢行情下多維度開展客戶陪伴服務、專業化投顧服務以及科技賦能建設等服務，充分保障現有客戶的投資信心及公司信任度。同時積極開發新客戶及大力發展機構類財富管理業務，構建零售、金融科技、機構、高端私人財富四大方向的專業化服務，基於券結模式及產品化的專業服務構建完整財富管理架構體系，為不同類型客戶提供全方位財富管理服務。報告期內，共銷售金融產品2,885隻，銷售規模為人民幣7,794.29百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣15,683.24百萬元。

2023年展望

公司秉承以客戶為中心，持續發展買方財富管理業務，不斷豐富恒泰產品體系，形成客戶畫像和產品畫像。從零售、金融科技、機構、高端私人財富四大方向精準化向客戶提供全方位的財富管理服務，持續打造具有恒泰品牌特色的公募券商結算產品、私募星選產品、品牌FOF產品、線上服務產品等。充分體現公司專業研究服務的品牌產品體系，重點搭建自上而下統一化管理的客戶服務體系，為客戶提供多維度更細緻的財富管理服務，不斷擴大品牌影響力。

第五節 管理層討論與分析（續）

4. 資本中介

報告期內，公司進一步加強融資融券業務徵授信管理、交易行為管理、盯市與平倉管理等業務管理工作，資本中介業務穩健運行。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣4,662.23百萬元；股票質押式回購業務交易餘額為人民幣497.00百萬元。

2023年展望

公司將繼續採取切實有效的風險管控措施，保障業務健康發展，做好業務服務與支持工作，進一步提升公司資本中介業務的專業度和職業能力。運用金融科技為客戶提供專業的投融資服務，以健全、集約的信用業務運行體系為客戶資金融通、證券借貸提供綜合解決方案，陪伴客戶財富增值。

5. 資產託管

報告期內，公司切實履行相關職責，加大系統建設，提升服務質量，積極開發公募基金、資產管理計劃、私募證券投資基金等標準化產品託管。報告期末，公司為898隻產品提供託管服務，為270隻產品提供基金服務，為349隻產品提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督規模總額為人民幣129,688百萬元。公募基金託管規模穩中有升，證券類私募基金等其他標準化產品託管規模略有下降，整體資產託管業務規模略微下降。

2023年展望

公司將繼續秉承高效、專業的服務理念，依託公司平台，強化業務協同，甄選優質基金管理人，加強公募基金、資產管理計劃、私募證券投資基金等標準化產品的業務開發，優化業務流程，防範業務風險，提升服務質量。

第五節 管理層討論與分析（續）

（二）投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣180.23百萬元，較2021年下降49.27%。

1. 股權融資

報告期內，恒泰長財取得中國證監會核准但尚未發行的再融資項目1個，並有多個北京證券交易所及再融資儲備項目正穩步推進。隨著股票發行註冊制的不斷改革，恒泰長財積極把握政策機會，利用已有的項目資源優勢，在緊跟科創板和創業板發展的同時，積極拓展北京證券交易所業務，全面提升股權項目儲備，為公司股權業務提供新的發展方向。

2023年展望

恒泰長財將持續對已有的儲備項目按計劃進行申報，並不斷拓展新項目，擴大項目儲備。恒泰長財將持續深化投行改革，加快投行業務轉型發展，拓寬展業渠道，提升執業能力，更好的服務實體經濟，全面提升綜合服務能力。同時，恒泰長財將加強與股東的業務協同和資源協同，通過協同其優秀產業鏈佈局多渠道拓展項目來源，賦能投行業務。

2. 債券融資

報告期內，債券市場充斥著諸多不確定性，在不斷變化的市場環境下，恒泰長財作為承銷機構，深度挖掘自身業務優勢，找準自身定位，完成承銷債券項目42隻，承銷金額人民幣15,200百萬元。其中，恒泰長財作為主承銷商完成企業債項目10隻，承銷金額人民幣5,760百萬元；完成公司債項目32隻，承銷金額人民幣9,440百萬元。

第五節 管理層討論與分析（續）

2023年展望

2023年，債券融資業務在面臨即將到來的經濟修復，風險與機會並存。恒泰長財將以目前債券融資業務現有客戶及銷售能力等優勢板塊為抓手，在傳統業務中，尋找新客戶的同時，積極拓展分銷和協助銷售等非傳統業務模式，豐富業務收入種類，增加業務收入。增加恒泰長財抵禦風險的能力，尋找更多的業務機會，實現更好的發展。

3. 新三板推薦業務

報告期內，恒泰長財持續推進新三板掛牌業務風險控制機制、業務制度、業務規程、組織架構、人才隊伍的建設。恒泰長財充分發揮新三板存量項目優勢，做好項目的系統化督導服務和質量把控工作；與企業客戶建立戰略合作，為客戶提供特色化、精品化、差異化的融資服務；立足重點區域，專注細分領域，深耕屬地化市場，加強對重點區域新三板項目的開發儲備。同時，積極克服疫情等不利因素，保持與客戶間的密切溝通，協調資源解決客戶需求，全力保障盡調工作質量和進度不受影響。報告期內，恒泰長財完成掛牌項目4個，完成併購重組項目1個，完成新三板融資項目14個。報告期末，持續督導項目131個。

2023年展望

經過深化改革，北京證券交易所、新三板市場結構功能進一步完善，已步入高質量建設階段，市場機遇與挑戰並存。恒泰長財將堅持市場導向、質量優先，大力加強執業質量培訓，健全內部分工機制，調動人員積極性和業務動力，在業務開展中鍛煉與提高能力，努力積累優質企業，繼續穩健的為中小企業提供更加全面、優質的服務。

第五節 管理層討論與分析（續）

（三）投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣528.77百萬元，較2021年下降27.40%。

1. 資產管理

報告期內，資產管理業務完成大集合產品的公募化改造工作，完成《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》（「資管新規」）的各項要求，整體業務規模較2021年末有所下降。報告期內，資產管理業務穩健經營，提升投研團隊實力，拓展外部渠道合作，持續發展協同業務，積極推動線上路演，為客戶提供優質服務。同時，進一步完善資產管理業務產品線，固定收益類產品業績表現處於市場前列，具有良好的市場口碑。2022年，在由中國證券報主辦的「2022中國證券公司集合資管計劃金牛獎」評選中，「恒泰穩健添富4號集合資產管理計劃」榮獲「一年期混合債券型（二級）金牛資管計劃」獎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣17,393.97百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣4,501.64百萬元，定向資產管理計劃規模人民幣491.48百萬元，資產支持證券專項計劃化規模人民幣12,400.85百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品44隻，定向資產管理計劃存續產品11隻，資產支持證券專項計劃存續產品8隻。

2023年展望

資管業務將借助資本市場趨勢向好等有利契機，進一步夯實投研能力，打造以投研為核心的運營體系。破冰當下，立足長遠，快速變革考核機制，耐心培育投研體系，敏銳洞察產品設計，積極拓寬市場佈局，努力形成自身特色，以「投研+產品+市場」的三大支柱為資管業務發展保駕護航。

第五節 管理層討論與分析（續）

2. 基金管理

報告期內，新華基金持續提升投研專業能力，加強合規風控管理，提高中後台運營效率，全力助推業務發展。根據海通證券「基金公司權益及固定收益類資產業績排行榜」，新華基金權益類資產業績近十年、七年、五年、三年排名行業前三十，中長期業績表現優秀。部分固定收益類產品不參與海通證券公開排名，管理的貨幣、指數類產品市場排名靠前，經歷債市波動後，業績仍在修復中。專戶業務方面，新華基金持續推進專戶產品體系轉型和升級，為客戶提供豐富的產品解決方案和資產策略選擇。

2022年受股市下跌、債市震蕩影響，新華基金公募管理規模有所下降。報告期末，新華基金旗下共51隻公募基金，管理規模為人民幣57,598百萬元，同比減少人民幣14,136百萬元，下降19.71%。專戶業務嚴格按照資管新規及監管要求，壓降歷史存量產品規模，報告期末，新華基金專戶管理規模為人民幣2,036百萬元，同比減少人民幣2,988百萬元，下降59.47%。

2023年展望

面對不斷變化的經濟形勢和市場環境，新華基金將緊密圍繞公司發展戰略，堅持穩中求進，強化合規經營，聚焦主動管理，在投研能力、產品佈局、銷售體系、人才隊伍以及組織流程等方面加大改革力度，全面提升市場化、專業化水平，提高市場競爭力，助力公司行穩致遠，實現高質量發展。

第五節 管理層討論與分析（續）

3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本完成1隻私募基金的最終清算工作，同時進一步提升了儲備項目的數量與質量。報告期末，符合監管要求的存續私募基金2隻，基金規模為人民幣8,500百萬元。新業務拓展方面，恒泰資本與合作夥伴持續深化「顧問+三方管理人」的合作模式。

2023年展望

恒泰資本將繼續嚴格按照監管規定及公司制度管理存續項目，做好已投項目的管理、退出工作。同時，將繼續依據新的監管要求，加強風險控制和資本約束，繼續深耕一級市場股權投資業務，不斷提升儲備股權投資項目的質量；加強人才培養，擴大業務規模，提高運營效率，為投資人創造更多收益。

4. 另類投資

報告期內，恒泰先鋒將工作重心放在項目投後管理上，對已投資部分項目展開專項投後調查，從審閱資料、調研、訪談等方面對已投資項目進行了深入研究。根據實事求是、以人為本、橫向比較的原則對企業發展情況進行分析，判斷項目投資價值。同時，恒泰先鋒在本年度修訂了項目投後管理報告相關文件，增加業務經營、財務管理等方面的動態跟蹤，及時掌握被投資企業的經營狀況，為項目後續管理提供有力支持。報告期末，恒泰先鋒直接投資項目22個。

2023年展望

恒泰先鋒將進一步專注自有資金投資項目管理，加強內部控制，提升團隊組織建設，在確保項目平穩落地、正常運營的前提下盡最大可能維護公司利益。業務方面將重點做好已投資項目投後管理工作，持續加強投後管理、全面管控項目風險。

第五節 管理層討論與分析（續）

（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255.67百萬元，較2021年下降56.23%。

2022年美國在高通脹壓力下，採取緊縮的貨幣政策和財政政策，帶來全球流動性收緊、各國匯率大幅波動，A股市場整體風格出現了較大變化。此外，疊加俄烏衝突對全球供應鏈的衝擊，市場風險偏好降溫，全年A股市場整體出現較大回落。年底在國家相應經濟政策的刺激下，大盤略有反彈走穩，但全年仍呈現出明顯的弱勢調整格局。公司自營業務加強投研工作深度，挖掘潛力品種，優化資產配置，適時運用指數期貨對沖等方式鎖定部分風險。

股票投資業務方面，公司嚴格遵循投資制度和投資紀律的要求，加強投資研究力度，提升研究工作對投資決策的有效支持。持續優化持倉結構，努力契合價值與成長輪動節奏，通過行業輪動把握市場反彈機會。

固定收益類業務方面，2022年疫情再度反覆疊加管控加強、經濟復蘇動能進一步減弱，政策重點進一步聚焦穩增長、貨幣政策總體積極且年中下調基準利對債券市場較為友好，國債收益率年內寬幅震蕩全年變化不大、資金面寬鬆疊加收益率下行信用利差前三季度大幅壓縮，第四季債券市場大幅波動信用利差快速走闊。公司進一步加強宏觀經濟分析、採取穩健的資產配置策略，在堅持防範信用風險的前提下加大操作力度、持續優化組合結構，靈活參與利率債波段交易、加大含權益債券的持倉，挖掘收益率曲線的套利機會和國債期貨的多策略操作。

股轉做市業務方面，受整體權益市場表現不佳影響，新三板市場行情較為清淡。公司加強了對符合北京證券交易所IPO條件的股票的研究工作，積極發掘其中的投資機會。

第五節 管理層討論與分析（續）

場外衍生品業務方面，公司積極拓寬場外衍生品業務思路，探索創新型資產配置策略，積極打造場外衍生品業務核心能力，發揮業務協同效應，為公司提供營業收入的重要增長點。

2023年展望

股票投資業務方面，公司將用更加謹慎的思路謀求逐個盈利「點」的積累。動態觀察全球流動性變化、國外地緣政治發展等潛在變量，把握場內節奏。尋找確定性機會，左側佈局高低切換，右側機會順勢而為。密切關注港股市場動向，等待重點配置時點。參與優質折價交易，降低持股成本。大力研發自身低波動多元化投資策略，多樣化投資品種，分散品種單一配置風險。

固定收益類業務方面，疫情放開後市場情緒較為積極、地產刺激政策繼續加碼，宏觀經濟有望擺脫前幾年的不利影響，但較弱的復蘇動力和外需的下行和暫未轉向的貨幣政策支撐下，無風險利率或繼續保持震蕩，信用利差大幅修復後具有較好的配置價值。公司將加強宏觀經濟和政策的研究、防範信用風險，靈活資產配置、利用衍生品挖掘套利機會、對沖利率風險。

股轉做市業務方面，隨著越來越多的企業選擇到北京證券交易所IPO，預計將帶動新三板掛牌企業數量、質量的提升，為投資者帶來更多的機會。

場外衍生品業務方面，積極完善、優化業務制度和完善人員配置等，做好衍生品資產配置策略研究和風險管理，推進場外衍生品業務的順利開展和規模壯大。

第五節 管理層討論與分析（續）

（五）國際業務

報告期內，公司繼續推進國際業務進程，持續推進已有項目的落地，並始終立足金融本源，以服務客戶為初衷，以滿足客戶需求為導向，以財富管理業務為驅動，持續拓展全球資源網絡。

2023年展望

公司將以QDII業務、境外另類投資項目、引進境外項目及其他國際資本中介業務為主要工作方向，繼續推進國際業務進程。

三. 財務報表分析

（一）報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,725.46百萬元，同比下降28.74%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣-1,286.37百萬元，同比下降560.66%；實現每股收益人民幣-0.49元，同比下降545.45%；加權平均淨資產收益率-14.86%，同比減少17.90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31,021.25百萬元，較2021年末的人民幣37,243.06百萬元下降16.71%；負債總額人民幣22,835.49百萬元，較2021年末的人民幣27,519.40百萬元下降17.02%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣7,997.13百萬元，較2021年末的人民幣9,318.94百萬元下降14.18%。

本集團資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣14,571.88百萬元，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46.97%；融資類資產為人民幣5,588.26百萬元，主要包括融資客戶應收款項、買入返售金融資產款和向一間金融機構拆出資金，佔比18.01%；金融投資類資產為人民幣8,763.91百萬元，主要包括金融資產類投資，佔比28.25%；除以上各項外，其他類資產合計為人民幣2,097.20百萬元，佔比6.77%。

第五節 管理層討論與分析（續）

本集團資產負債水平和經營槓桿保持相對穩定狀態。報告期末扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣11,070.41百萬元，同比減少人民幣2,581.52百萬元，下降18.91%。本集團資產負債率為57.49%，較2021年末的58.40%減少0.91個百分點（註：資產負債率=（負債總額－應付經紀業務客戶賬款）／（資產總額－應付經紀業務客戶賬款））；經營槓桿倍數為2.41倍，較2021年末的2.51倍下降3.98%（註：經營槓桿率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）／歸屬於本公司股東的權益）。

（三）融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括轉融通、收益憑證等。報告期內，本公司從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣36億元，收益憑證融入資金人民幣22億元；同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

（四）流動性水平管理

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

2022年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣2,104.62百萬元，2021年同期為人民幣779.93百萬元，同比增加人民幣1,324.69百萬元；2022年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-973.33百萬元，2021年同期為人民幣-466.14百萬元，同比減少人民幣507.19百萬元；2022年融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-1,612百萬元，2021年同期為人民幣-344.16百萬元，同比減少人民幣1,267.84百萬元；2022年現金及現金等價物淨減少額為人民幣480.71百萬元，2021年同期為人民幣30.37百萬元，同比減少人民幣450.34百萬元。

第五節 管理層討論與分析（續）

（六）主要會計政策及會計估計變更情況

會計政策變更-企業會計準則解釋第16號

財政部於2022年11月發佈了《企業會計準則解釋第16號》(財會〔2022〕31號)(「解釋第16號」)。解釋第16號規定，對於分類為權益工具的永續債等金融工具，企業應當在確認應付股利時，確認與股利相關的所得稅影響。對於所分配的利潤來源於以前產生損益的交易或事項，該股利的所得稅影響應當計入當期損益；對於所分配的利潤來源於以前確認在所有者權益中的交易或事項，該股利的所得稅影響應當計入所有者權益項目。

本公司對分類為權益工具的金融工具確認應付股利發生在本年度的，涉及所得稅影響按照上述解釋第16號的規定進行會計處理，對發生在2022年1月1日之前且相關金融工具在2022年1月1日尚未終止確認的，涉及所得稅影響進行追溯調整。採用解釋第16號未對本公司財務狀況和經營成果產生重大影響。

第五節 管理層討論與分析（續）

（七）營業收入、利潤分析

1. 利潤表項目情況

報告期內，本集團實現所得稅前虧損人民幣2,008.38百萬元，同比下降633.66%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上年 增加／(減少)	本期比上年 增長／(下降) (%)
收入				
手續費及佣金收入	1,648.74	2,231.31	(582.57)	(26.11%)
利息收入	821.44	838.45	(17.01)	(2.03%)
投資收益淨額	178.18	624.47	(446.29)	(71.47%)
其他收入及收益	77.10	130.38	(53.28)	(40.87%)
收入及其他收益合計	2,725.46	3,824.61	(1,099.15)	(28.74%)
經營支出總額	(4,733.84)	(3,448.27)	1,285.57	37.28%
除稅前(虧損)／利潤	(2,008.38)	376.34	(2,384.72)	(633.66%)
所得稅抵免／(費用)	506.76	(89.70)	596.46	(664.95%)
年度(虧損)／利潤	(1,501.62)	286.64	(1,788.26)	(623.87%)
歸屬於本公司股東的淨(虧損)／利潤	(1,286.37)	279.25	(1,565.62)	(560.66%)

第五節 管理層討論與分析（續）

收入結構

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣2,725.46百萬元，同比下降28.74%。其中，手續費及佣金收入佔比60.49%，同比增加了2.15個百分點；利息收入佔比30.14%，同比增加了8.22個百分點；投資收益淨額佔比6.54%，同比減少了9.79個百分點。本集團近五年收入結構如下：

項目	2022年度	2021年度	2020年度	2019年度	2018年度
手續費及佣金收入	60.49%	58.34%	52.98%	44.58%	70.28%
利息收入	30.14%	21.92%	19.72%	16.89%	37.63%
投資收益淨額／(虧損)	6.54%	16.33%	24.81%	19.69%	(8.59%)
其他收入及收益	2.83%	3.41%	2.49%	18.84%	0.68%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

第五節 管理層討論與分析（續）

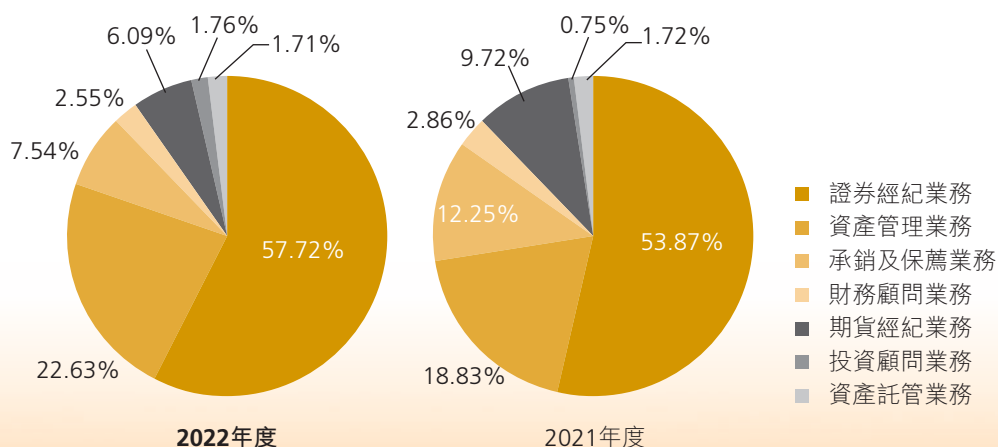
手續費及佣金收入

報告期內，本集團手續費及佣金收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
手續費及佣金收入				
證券經紀業務	951.61	1,201.88	(250.27)	(20.82%)
資產管理業務	373.14	420.26	(47.12)	(11.21%)
承銷及保薦業務	124.34	273.41	(149.07)	(54.52%)
財務顧問業務	42.05	63.79	(21.74)	(34.08%)
期貨經紀業務	100.47	216.86	(116.39)	(53.67%)
投資顧問業務	28.96	16.73	12.23	73.10%
資產託管業務	28.17	38.38	(10.21)	(26.60%)
手續費及佣金收入總額	1,648.74	2,231.31	(582.57)	(26.11%)
手續費及佣金支出	208.16	256.72	(48.56)	(18.92%)
手續費及佣金淨收入	1,440.58	1,974.59	(534.01)	(27.04%)

本集團手續費及佣金收入的構成情況：



第五節 管理層討論與分析（續）

報告期內，本集團實現手續費及佣金收入人民幣1,648.74百萬元，同比下降26.11%，主要是由於證券經紀業務、承銷及保薦業務和期貨經紀業務手續費及佣金收入減少所致。

證券經紀業務手續費及佣金收入同比減少人民幣250.27百萬元，下降20.82%，主要是因為2022年公司客戶交易量下降和金融產品銷售規模下降所致。

資產管理業務手續費及佣金收入同比減少人民幣47.12百萬元，下降11.21%，主要原因是資產管理業務規模較上年同期減少，管理費收入較上年同期減少。

承銷及保薦業務手續費及佣金收入同比減少人民幣149.07百萬元，下降54.52%，主要是因為2022年公司承銷規模下降導致承銷收入減少。

財務顧問業務收入同比減少人民幣21.74百萬元，下降34.08%，主要是因為受市場環境影響導致收入較去年有所下降。

期貨經紀業務收入同比減少116.39百萬元，下降53.67%，主要是因為受市場成交金額和手續費率的下降影響導致手續費收入較上年同期減少。

第五節 管理層討論與分析（續）

利息收入

報告期內，本集團實現利息收入人民幣821.44百萬元，同比下降2.03%。本集團2022年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上年 增加／(減少)	本期比上年 增長／(下降) (%)
利息收入				
於金融機構的存款	322.61	320.67	1.94	0.60%
融資融券	349.06	386.11	(37.05)	(9.60%)
買入返售金融資產	33.79	41.70	(7.91)	(18.97%)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	91.20	59.48	31.72	53.33%
以攤餘成本列賬之債務投資	14.11	15.07	(0.96)	(6.37%)
向一間金融機構拆出資金	10.67	15.42	(4.75)	(30.80%)
利息收入總額	821.44	838.45	(17.01)	(2.03%)
利息支出	468.56	578.16	(109.60)	(18.96%)
利息淨收入	352.88	260.29	92.59	35.57%

融資融券利息收入同比減少人民幣37.05百萬元，下降9.60%，主要是因為融資業務規模減少所致。

第五節 管理層討論與分析（續）

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產同比增加人民幣31.72百萬元，增長53.33%，主要是因為其他債權投資金融資產規模增加所致。

利息支出同比減少人民幣109.60百萬元，下降18.96%，主要是債務工具利息支出與賣出回購金融資產款利息支出減少所致。

投資收益淨額

報告期內，本集團實現投資收益淨額人民幣178.18百萬元，同比下降71.47%。本集團2022年度投資收益淨額的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
投資收益淨額				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益／其他全面收益的 金融工具及衍生金融工具的 股息和利息收入	265.24	283.01	(17.77)	(6.28%)
處置以公允價值計量且其變動 計入當期損益／其他全面 收益的金融工具及衍生金融 工具的已實現(虧損)／收益 淨額	(87.79)	338.95	(426.74)	(125.90%)
處置子公司虧損	0.00	(0.05)	0.05	100.00%
其他	0.73	2.56	(1.83)	(71.48%)
合計	178.18	624.47	(446.29)	(71.47%)

第五節 管理層討論與分析(續)

經營支出

報告期內，本集團經營支出(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣3,311.35百萬元，同比上升41.60%。本集團經營支出主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上期 增加/(減少)	本期比上期 增長/(下降) (%)
員工成本	1,072.42	1,181.94	(109.52)	(9.27%)
折舊及攤銷支出	216.97	212.23	4.74	2.23%
其他經營支出及稅金及附加	1,424.96	1,030.57	394.39	38.27%
資產減值損失	597.00	(86.25)	683.25	792.17%
合計	3,311.35	2,338.49	972.86	41.60%

僱員成本同比減少人民幣109.52百萬元，下降9.27%，主要是因為集團利潤減少導致員工成本減少。

其他經營支出及稅金及附加同比增加人民幣394.39百萬元，增長38.27%，主要是補償撥備增加所致。

第五節 管理層討論與分析（續）

資產減值損失

資產減值損失為人民幣597.00百萬元，同比增加人民幣683.25百萬元，具體如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度	2021年度	本期比上期 增加／(減少)	本期比上期 增長／(下降) (%)
資產減值損失				
融資	11.91	3.58	8.33	232.68%
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	96.80	0.70	96.10	13,728.57%
買入返售金融資產	156.99	(98.72)	255.71	259.03%
按攤銷成本列賬之債務投資	(0.37)	0.01	(0.38)	(3,800.00%)
向一間金融機構拆出資金	225.00	0.00	225.00	不適用
其他流動資產	106.67	8.18	98.49	1,204.03%
合計	597.00	(86.25)	683.25	792.17%

資產減值損失主要為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、買入返售金融資產、向一間金融機構拆出資金和其他流動資產計提的減值損失，其中以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產在報告期內計提的減值損失人民幣96.80百萬元；買入返售金融資產在報告期內計提的減值損失人民幣156.99百萬元；向一間金融機構拆出資金在報告期內計提的減值損失人民幣225.00百萬元；其他流動資產在報告期內計提的減值損失人民幣106.67百萬元。

第五節 管理層討論與分析（續）

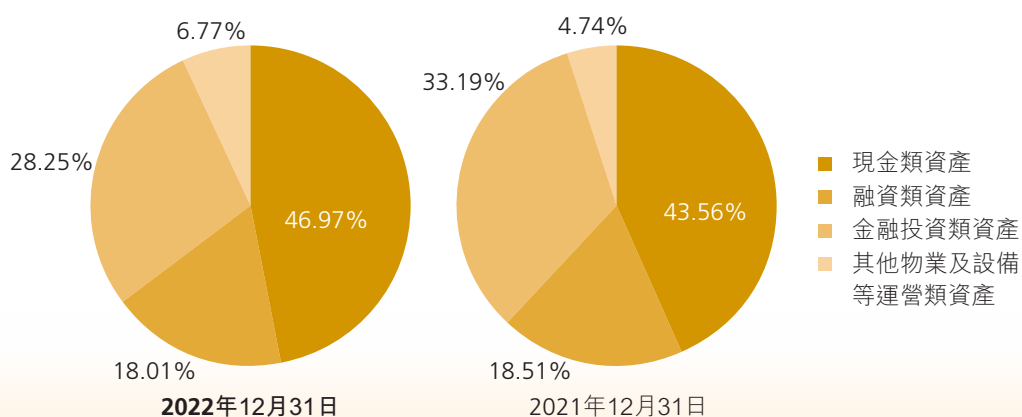
2. 資產項目情況

報告期末，本集團資產總額為人民幣31,021.25百萬元，同比下降16.71%。其中，現金類資產為人民幣14,571.88百萬元，同比下降10.17%；融資類資產為人民幣5,588.26百萬元，同比下降18.94%；金融投資類資產為人民幣8,763.91百萬元，同比下降29.10%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣2,097.20百萬元，同比增加18.80%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比 上期末 增加／(減少)	本期末比 上期末 增長／(下降) (%)
資產總額				
現金類資產	14,571.88	16,222.26	(1,650.38)	(10.17%)
融資類資產	5,588.26	6,893.87	(1,305.61)	(18.94%)
金融投資類資產	8,763.91	12,361.58	(3,597.67)	(29.10%)
其他物業及設備等運營類資產	2,097.20	1,765.35	331.85	18.80%
合計	31,021.25	37,243.06	(6,221.81)	(16.71%)

本集團資產總額的構成情況：



第五節 管理層討論與分析（續）

現金類資產

報告期末，本集團現金類資產同比減少人民幣1,650.38百萬元，下降10.17%，佔本集團資產總額的46.97%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比	本期末比
			上期末	上期末
			增加／(減少)	增長／(下降)
				(%)
現金類資產				
現金及銀行結餘(包括代經紀業務 客戶持有之現金)	12,895.51	14,570.72	(1,675.21)	(11.50%)
結算備付金	656.02	582.36	73.66	12.65%
存出保證金	1,020.35	1,069.18	(48.83)	(4.57%)
合計	14,571.88	16,222.26	(1,650.38)	(10.17%)

現金類資產變動主要體現在現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)方面，現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)減少人民幣1,675.21百萬元，下降11.50%，主要係本年度客戶交易減少導致客戶資金存款減少所致。

第五節 管理層討論與分析（續）

融資類資產

報告期末，本集團融資類資產同比減少人民幣1,305.61百萬元，下降18.94%，佔本集團資產總額的18.01%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比 上期末 增加／(減少)	本期末比 上期末 增長／(下降) (%)
融資類資產				
融資客戶應收款項	4,620.09	5,340.08	(719.99)	(13.48%)
買入返售金融資產款	818.17	1,178.79	(360.62)	(30.59%)
向一間金融機構拆出資金	150.00	375.00	(225.00)	(60.00%)
合計	5,588.26	6,893.87	(1,305.61)	(18.94%)

融資類資產為人民幣5,588.26百萬元，同比下降18.94%，主要是因為公司融資客戶應收款、買入返售金融資產款規模下降和向一間金融機構拆出資金計提減值所致。

第五節 管理層討論與分析（續）

金融投資類資產

報告期末，本集團金融投資類資產同比減少人民幣3,597.67百萬元，下降29.10%，佔本集團資產總額的28.25%。下表列示出本集團金融投資類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比 上期末 增加／(減少)	本期末比 上期末 增長／(下降) (%)
金融投資類資產				
按攤銷成本列賬之債務投資	219.41	319.04	(99.63)	(31.23%)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	2,391.09	1,770.61	620.48	35.04%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	6,153.41	10,271.93	(4,118.52)	(40.09%)
合計	8,763.91	12,361.58	(3,597.67)	(29.10%)

第五節 管理層討論與分析（續）

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比減少人民幣4,118.52百萬元，下降40.09%，佔本集團資產總額的19.84%。本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比	本期末比
			上期末 增加／(減少)	上期末 增長／(下降)
(%)				
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	4,190.44	6,574.07	(2,383.63)	(36.26%)
權益證券	919.18	2,014.07	(1,094.89)	(54.36%)
投資基金	818.99	1,160.66	(341.67)	(29.44%)
資產管理計劃	129.20	340.57	(211.37)	(62.06%)
信託計劃	95.60	182.56	(86.96)	(47.63%)
合計	6,153.41	10,271.93	(4,118.52)	(40.09%)

第五節 管理層討論與分析（續）

其他物業及設備等運營類資產

報告期末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣2,097.20百萬元，同比增加人民幣331.85百萬元，增長18.80%，佔本集團資產總額的6.77%。下表列示出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比	
			上期末 增加／(減少)	上期末 增長／(下降) (%)
其他物業及設備等運營性資產				
物業及設備、投資物業、 使用權資產	547.57	579.61	(32.04)	(5.53%)
商譽	43.74	43.74	0.00	0.00%
無形資產	160.80	154.99	5.81	3.75%
遞延稅項資產	780.07	272.01	508.06	186.78%
其他流動資產、其他非流動 資產	565.02	715.00	(149.98)	(20.98%)
合計	2,097.20	1,765.35	331.85	18.80%

第五節 管理層討論與分析（續）

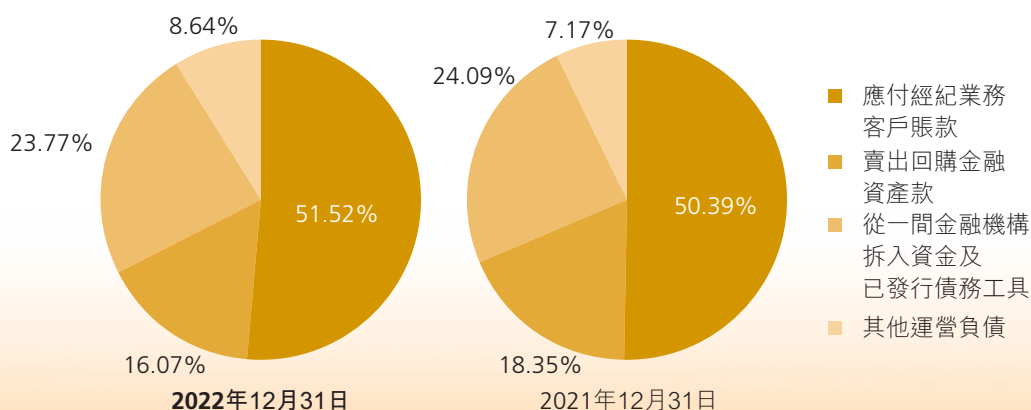
3. 負債項目情況

報告期末，本集團負債總額為人民幣22,835.49百萬元，同比減少人民幣4,683.91百萬元，下降17.02%。截至報告期末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣11,765.08百萬元，同比下降15.16%；賣出回購金融資產款為人民幣3,669.26百萬元，同比下降27.35%，主要是質押式回購規模減少所致；從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具5,428.27百萬元，同比下降18.11%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比	
			上期末 增加／(減少)	上期末 增長／(下降) (%)
負債				
應付經紀業務客戶賬款	11,765.08	13,867.47	(2,102.39)	(15.16%)
賣出回購金融資產款	3,669.26	5,050.87	(1,381.61)	(27.35%)
從一間金融機構拆入資金及已 發行債務工具	5,428.27	6,628.48	(1,200.21)	(18.11%)
其他運營負債	1,972.88	1,972.58	0.30	0.02%
合計	22,835.49	27,519.40	(4,683.91)	(17.02%)

本集團負債總額的構成情況：



第五節 管理層討論與分析（續）

從一間金融機構拆入資金及債務工具

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比	本期末比
			上期末	上期末
			增加／(減少)	增長／(下降)
			(%)	
從一間金融機構拆入資金及已發行債務工具				
從一間金融機構拆入資金	1,000	1,000	0.00	0.00%
債務工具	4,428.27	5,628.48	(1,200.21)	(21.32%)
合計	5,428.27	6,628.48	(1,200.21)	(18.11%)

債務工具同比減少人民幣1,200.21百萬元，主要是報告期償還收益憑證和到期次級債所致。

第五節 管理層討論與分析（續）

其他運營負債

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比 上期末 增加／(減少)	本期末比 上期末 增長／(下降) (%)
其他運營負債				
應付員工福利	351.40	489.89	(138.49)	(28.27%)
合同負債	0.36	1.98	(1.62)	(81.82%)
租賃負債	181.32	185.71	(4.39)	(2.36%)
其他負債	1,439.78	1,279.81	159.97	12.50%
遞延稅項負債	0.02	15.19	(15.17)	(99.87%)
合計	1,972.88	1,972.58	0.30	0.02%

應付員工福利同比減少人民幣138.49百萬元，同比下降28.27%，主要是因為集團利潤減少導致僱員成本減少。

4. 權益項目情況

報告期末，本集團權益總額為人民幣8,185.76百萬元，同比下降15.82%，主要是由於公司利潤減少所致。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年 12月31日	2021年 12月31日	本期末比 上期末 增加／(減少)	本期末比 上期末 增長／(下降) (%)
股本	2,604.57	2,604.57	0.00	0.00%
股份溢價	1,665.24	1,665.24	0.00	0.00%
儲備	3,727.32	5,049.13	(1,321.81)	(26.18%)
非控制性權益	188.63	404.72	(216.09)	(53.39%)
合計	8,185.76	9,723.66	(1,537.90)	(15.82%)

第五節 管理層討論與分析（續）

5. 分部業績

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

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

下表載列於所示年度本集團的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度		2021年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,720.63	63.13%	2,099.25	54.89%
投資銀行	180.23	6.61%	355.24	9.29%
自營交易	255.67	9.38%	584.10	15.27%
投資管理	528.77	19.40%	728.31	19.04%
其他	40.16	1.48%	57.71	1.51%
合計	2,725.46	100.00%	3,824.61	100.00%

下表載列於所示年度集團的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度		2021年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	1,776.05	37.52%	1,672.51	48.50%
投資銀行	163.55	3.45%	285.85	8.29%
自營交易	978.71	20.67%	271.33	7.87%
投資管理	1,652.06	34.90%	1,092.90	31.69%
其他	163.47	3.46%	125.68	3.65%
合計	4,733.84	100.00%	3,448.27	100.00%

第五節 管理層討論與分析（續）

下表載列於所示年度集團的分部經營利潤／(虧損)(包括分部間利潤)：

單位：人民幣百萬元

項目	2022年度		2021年度	
	金額	百分比	金額	百分比
經紀及財富管理	(55.42)	2.76%	426.74	113.39%
投資銀行	16.68	(0.83%)	69.39	18.44%
自營交易	(723.04)	36.00%	312.77	83.11%
投資管理	(1,123.29)	55.93%	(364.59)	(96.88%)
其他	(123.31)	6.14%	(67.97)	(18.06%)
合計	(2,008.38)	100.00%	376.34	100.00%

(八) 或有負債、資本承擔及其他承擔

或有負債參見本報告合併財務報表附註54。

資本承擔及其他承擔參見本報告合併財務報表附註52。

於2022年12月31日，本集團並無抵押其資產。

第五節 管理層討論與分析（續）

四. 公司分支機構、附屬公司變動及對業績影響

（一）公司分支機構情況

1. 證券營業部設立和變動情況

(1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

(2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有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	恒泰证券股份有限公司天津長江道證券營業部	恒泰证券股份有限公司天津六緯路證券營業部	天津市河東區六緯路481號
2	恒泰证券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部	恒泰证券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部 ¹	廣東省深圳市南山區粵海街道大衝社區深南大道9676號大衝商務中心(一期)2棟3號樓17D-1701
3	恒泰证券股份有限公司赤峰天義路證券營業部	恒泰证券股份有限公司赤峰興安街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市松山區八家組團亞興國際公寓4-5-1-01013

第五節 管理層討論與分析（續）

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
4	恒泰证券股份有限公司大連星河二街證券營業部	恒泰证券股份有限公司大連一德街證券營業部	遼寧省大連市中山區一德街22號辦1辦2辦3辦7
5	恒泰证券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部	恒泰证券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部 ¹	浙江省溫州市鹿城區錦繡路1067號置信中心1幢509室、510室、511室和512室
6	恒泰证券股份有限公司紹興中興南路證券營業部	恒泰证券股份有限公司紹興解放大道證券營業部	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道158號天信大廈701、702、703、704、706室
7	恒泰证券股份有限公司北京知春路證券營業部	恒泰证券股份有限公司北京中關村北二街證券營業部	北京市海澱區海澱北二街8號9層1010

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

第五節 管理層討論與分析（續）

(3) 證券營業部註銷情況

報告期內，根據公司發展戰略，為進一步優化營業網點佈局，共有2家證券營業部完成註銷，具體詳見下表：

序號	證券營業部名稱	地區(中國)
1	恒泰證券股份有限公司武漢光谷國際廣場證券營業部	湖北省武漢市
2	恒泰證券股份有限公司北京新華大街證券營業部	北京市

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。

(三) 對業績的影響

報告期內，為促進證券營業部更快、更好的發展，根據公司發展戰略，結合網點佈局、人力資源、經營數據以及證券營業部實際發展情況，通過對虧損的證券營業部進行撤銷及合併，對公司營業網點進行了優化。此舉將有利於公司節約運營成本，整合優勢，不斷探索和優化證券營業部服務模式升級，著力打造具有市場競爭力和長遠發展潛力的證券營業部，積極助力公司財富管理轉型。

五. 公司重大投融資情況

（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

2022年，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣22億元。截至2022年12月31日，未到期收益憑證餘額人民幣10億元。2022年公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒創泰富34號	1.00	4.75%	365	2022年1月18日	2023年1月18日
恒創泰富35號	2.00	3.58%	90	2022年3月11日	2022年6月9日
恒創泰富36號	2.00	3.58%	89	2022年3月11日	2022年6月8日
恒創泰富39號	4.00	3.58%	91	2022年6月14日	2022年9月12日
恒創泰富37號	5.00	4.40%	363	2022年6月21日	2023年6月19日
恒創泰富40號	4.00	3.58%	84	2022年9月16日	2022年12月9日
恒創泰富41號	2.00	3.58%	90	2022年12月16日	2023年3月16日
恒創泰富42號	2.00	3.58%	90	2022年12月20日	2023年3月20日

第五節 管理層討論與分析（續）

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2022年12月31日，未到期次級債券餘額為人民幣15億元。

3. 發行公司債券的情況

報告期內，公司未發行公司債券。截至2022年12月31日，未到期公司債券餘額為人民幣19.50億元。

（三）股權投資

報告期內，無。

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

報告期內，除上述第五節管理層討論與分析一四、五中表述事項外，本公司無其他重大資產出售、收購、兼併、分立及重組其他公司情況。報告期內，本公司未發生對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的事項。或有負債參見本報告合併財務報表附註54。

七. 業務創新情況及其影響和風險控制

（一）業務創新情況及其影響

2022年，公司深化財富管理轉型，進一步優化收入結構、客戶結構、交易結構。證券經紀業務進一步增強創新業務的投入，積極推進經紀業務種類的多元化發展，不斷完善投資顧問服務體系，強化投資顧問科技賦能，全面提升投資顧問服務體系。期貨經紀業務重點發力金融機構業務，實現業務權益規模和交易量的同步增長；加強互聯網渠道合作，通過優化活動與新媒體運營聯動，提升客戶資源開發效率。投行業務積極把握政策機會，利用已有的項目資源優勢，積極拓展北京證券交易所業務。資產管理業務提升投研團隊實力，拓展外部渠道合作，持續發展協同業務，積極推動線上路演，為客戶提供優質服務。

（二）業務創新風險控制

公司制定了《恒泰證券股份有限公司新業務和新產品風險管理辦法》等內控制度將創新業務納入全面風險管理體系。公司在確保合規的前提下，遵循「制度先行、審慎評估和穩步開展」的原則推進創新業務的開展。公司業務部門是創新業務風險管理的第一責任人。風險管理部門通過介入主要業務環節，把控關鍵風險節點，實現公司層面對創新業務風險的整體管控。

第五節 管理層討論與分析（續）

公司通過堅守風險偏好和風險限額管理、加強風險監控系統建設、深化壓力測試工作機制、提升新項目風險審查質量與評估水平，確保風險評估意見的獨立性，加強對新業務風險的事前管控。公司持續推進全面風險管理體系建設，從信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險及聲譽風險等方面建立和完善風險識別、評估、監測與控制機制，提升對創新業務的風險管理水平。

（三）業務創新展望

隨著經濟產業結構轉型與資本市場深化改革，證券行業進入高質量發展時期。2023年2月，全面註冊制正式啟動，表明監管層加快資本市場改革的堅定態度，和提升國內金融市場地位的決心和信心。全面註冊制落地後，多層次資本市場體系建設更趨完善，對證券公司而言，投行業務將直接受益。證券行業進入新的發展週期，專業化、機構化、線上化將成為業態轉型的核心驅動因素。2023年，公司將在加強合規管理及風險控制的基礎上，繼續推進各項業務創新轉型，發揮全業務鏈協同優勢，實現業務的穩健規範發展，主要體現在以下幾個方面：

1. 證券經紀及財富管理業務將緊抓市場行情機會及業務轉型機遇，不斷適應市場發展變化，進一步增強創新業務的投入，積極推進經紀業務種類的多元化發展，提升經紀業務規模和市場佔有率。不斷完善投資顧問服務體系，強化投資顧問科技賦能，優化績效激勵制度，升級業務流程，不斷豐富客戶服務維度，增強分支機構在市場競爭環境下的銷售和服務能力。持續打造具有恒泰品牌特色的產品體系，重點搭建自上而下統一化管理的客戶服務體系，為客戶提供多維度更細致的財富管理服務，不斷擴大品牌影響力。

第五節 管理層討論與分析（續）

2. 投行業務將持續深化投行改革，加快投行業務轉型發展，拓寬展業渠道，提升執業能力，更好的服務實體經濟，全面提升綜合服務能力。以目前債券融資業務現有客戶及銷售能力等優勢板塊為抓手，在傳統業務中尋找新客戶的同時，積極拓展非傳統業務模式，豐富公司業務收入種類，增加業務收入。經過深化改革，北京證券交易所、新三板市場結構功能進一步完善，已步入高質量建設階段，市場機遇與挑戰並存。投行業務將堅持市場導向、質量優先，大力加強執業質量培訓，健全內部分工機制，繼續穩健的為中小企業提供更加全面、優質的服務。
3. 期貨業務不斷提升精細化管理水平，持續深化核心機構業務，推進互聯網業務模式及財富管理轉型，繼續推進資本金補足，為後續創新業務開展創造先決條件。提高恒泰期貨資管子公司自主資管與資產配置能力，完善優勢產品線、衍生品特色產品線，並逐步拓展權益及固收+產品線，為投資者搭建專業化的資產管理平台。

第五節 管理層討論與分析（續）

八. 面臨的風險因素及對策

（一）信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來損失的可能性。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；二是自營信用債券等投資類業務。

對於融資類業務的信用風險，公司一是運用內部信用評級系統，對客戶開展徵信，確定合理授信額度，通過客戶適當性管理、保證金折算、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，主要通過建立內部評估、黑白名單機制、輿情監控、設置風險監控指標限額等措施進行管理。

（二）市場風險

市場風險是指因證券價格、利率、匯率等的不利變動而導致公司持倉金融資產價值發生未預料到的潛在損失。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。

第五節 管理層討論與分析（續）

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

（三）流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司計劃財務部是流動性風險的牽頭管理部門。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，將向公司相關部門進行風險預警；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。

（四）合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處分的風險。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。

第五節 管理層討論與分析（續）

（五）操作風險

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

（六）聲譽風險

聲譽風險是指由於公司經營行為或外部事件、及其員工違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害其品牌價值，不利其正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司經營層由首席風險官牽頭負責並組建聲譽風險管理小組，小組由董事會辦公室、風險管理部、總裁辦公室、合規管理部、人力資源部共同組成。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。公司通過輿情監測系統動態監測各類聲譽風險事件的演變和發展，及時將聲譽風險事件的整體情況、應當採取的應對措施等情況，進行整理後向公司進行匯報，由聲譽風險管理小組審議決定最終的應對方案。

九. 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

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

（一）管理制度方面

公司根據《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司全面風險管理規範》等法律法規、監管規定建立了《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》和《恒泰證券股份有限公司風險管理文化手冊》對全面風險管理做了總體規定，並針對流動性風險、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。2022年，制定發佈了《恒泰證券股份有限公司風險管理考核細則》；修訂發佈了《全面風險管理辦法》、《風險管理崗管理規定》、《客戶異常交易行為管理規定》等十項制度。

（二）組織架構方面

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

第五節 管理層討論與分析（續）

（三）信息技術方面

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

（四）指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋市場風險、信用風險、操作風險和集中度風險的風險偏好指標體系。公司的風險偏好覆蓋了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。

（五）人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了包括市場風險、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。公司在各業務部門設立了風險管理崗，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。

第五節 管理層討論與分析（續）

（六）應對機制方面

公司建立了淨資本動態監控、風險授權、定期風險報告、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預案，明確應急觸發條件、風險處置的組織體系、措施、方法和程序，並通過應急演練等機制進行持續改進。公司已建立起風險管理效果掛鈎的績效考核及責任追究機制，對各業務部門、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

十. 業內競爭情況及所處市場地位和核心競爭力

（一）業內競爭情況

隨著經濟產業結構轉型與資本市場深化改革，我國證券行業進入高質量發展時期。現階段證券公司業務同質化明顯、業務品種和目標客戶群相似，證券行業內的整體競爭日趨激烈，行業集中度持續提升。頭部證券公司在資產規模、資本實力、市場份額、品牌效應、技術儲備和人才隊伍建設等方面的優勢更加明顯。未來，專業化、機構化、線上化改革將成為業態轉型的核心驅動因素。2023年2月17日，中國證監會公告全面註冊制制度規則發佈實施，全面註冊制實施是資本市場改革的重要里程碑，全面註冊制將從機制層面優化完善資本市場生態，更好滿足新興產業融資需求。證券公司作為資本市場中介，有望通過投行產業鏈生態的重構實現業務高階轉型，實現業務突破。全面註冊制落地將持續為服務實體經濟、支持企業直接融資拓寬新渠道，打開了證券公司投行業務增量空間。在全面註冊制要求下新股的定價權更多的交給市場，這對當前主承銷商的發行定價、承銷能力提出了更高的要求，市場選擇權的提升將加快優勝劣汰，優化資本市場生態。同時，全面註冊制將利於提升市場交投活躍度，從而利好證券公司的經紀、兩融等業務。

第五節 管理層討論與分析（續）

（二）所處市場地位

從2022年行業數據來看，公司仍處於行業中小型證券公司的位置。目前，我國證券行業競爭加劇，行業馬太效應凸顯，行業集中度逐年上升，頭部證券公司優勢明顯，中小證券公司面臨著較大的壓力和挑戰。2022年以來，圍繞建設中國特色現代資本市場，資本市場進行了一系列改革和創新，提高了服務實體經濟高質量發展的能力。公司作為中小證券公司要抓住資本市場改革發展的新機遇，實現自身的高質量發展，要堅持合規風控底線，穩健經營，要持續提升核心競爭力，著重在財富管理、全面註冊制下的投行業務、機構業務等方面錘煉專業能力，真正為客戶創造差異化的價值。

（三）核心競爭力

1. 專業、穩定的管理團隊

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

2. 運行有效的風險管理及內部控制系統

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

第五節 管理層討論與分析（續）

3. 良好的持續創新能力

持續的主動創新能力對公司發展起到了關鍵作用，持續不斷的認知、研究、滿足客戶的不同需求是公司創新工作的核心，公司通過主動創新來積極應對市場競爭。此外，公司一直關注和重視互聯網和金融技術領域的創新應用，公司將通過與第三方互聯網服務供貨商展開合作，在合規及風險有效控制的基礎上，將持續推進傳統證券業務轉型為在線業務模式，從而本公司可接觸及獲取更多客戶資源；向客戶提供一站式多元化綜合網上金融服務，包括經紀交易、財富與資產管理、融資融券、衍生品等，滿足客戶需求。

4. 有效的業務佈局，推動轉型升級

公司高度關注和重視證券行業未來的發展變革，積極探索和深化公司各業務的轉型升級。公司積極推進經紀業務向財富管理轉型初見成效，通過調整組織架構，優化網點佈局，進一步完善在線+線下、零售+機構全鏈條業務體系。面對市場未來的挑戰，公司將在不斷提升合規管控、防範風險的基礎上，繼續深化各項業務創新轉型，提升特色化、差異化業務發展優勢，逐步提升業務規模和市場影響力。

5. 優良的企業文化

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

6. 人才戰略為核心，市場化的員工激勵機制

公司長期以來堅持以人才戰略為核心的發展思路，重視人才的引進、吸收、固化和提升，尤其重視骨幹人才的穩定。公司持續完善人力資源制度體系及薪酬激勵體系建設，同時公司將加大市場化優秀人才的引進，搭建更有效率的人力資源平台。

第五節 管理層討論與分析（續）

十一. 公司未來發展的展望

2023年，隨著公司治理結構優化，將著力提升公司的經營管理水平，全力推進各項業務整合，進一步實現各項業務規範化、專業化、高效化的發展。公司將全面優化、完善內控管理體系，重點包括更新、修訂公司授權授信體系，確保權責清晰，提升決策質量和決策效率；完善總裁辦公會和專業委員會議事規則，強化公司決策機構工作職責，切實提高履職專業性和高效性；持續夯實合規風控管理體系建設，集中力量有效化解歷史遺留風險；全面提升公司制度體系建設，建立精簡、有效、規範、及時的新制度體系，持續推進公司依法、合規、穩健經營。按照風險管理全覆蓋原則對子公司進行管理，從合規、風控、人力、財務等多方面推動管理職能下沉，建立穿透式管理架構。經紀業務方面，穩定經紀業務發展基本盤，實現營業收入及淨利潤適度增長，調整管理架構，優化業務模式，夯實客戶服務能力，以幫助客戶財富增值為導向改善產品及服務。自營業務方面，強化權益類投研能力，完善固定收益「白名單」篩選准入機制，優化持倉結構，根據市場節奏合理增加自營規模，把握好市場結構性機會，獲取穩定收益。投行業務在持續夯實核心業務基礎同時，抓住「全面註冊制」改革機遇，充分發揮優勢，提升公司內生業務效能，拓展外延發展能力，形成投行業務合力。期貨業務深化期貨核心機構業務，推進互聯網業務模式及財富管理轉型，提高期貨資管子子公司自主資管與資產配置能力。基金管理著力開展降本增效工作，聚焦主動管理，在投研能力、產品佈局、銷售體系、人才隊伍以及組織流程等方面加大改革力度，全面提升市場化、專業化水平，提升營收能力。

一. 主營業務經營情況及主要附屬公司情況

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

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

二. 主要財務表現指標分析

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

三. 主要風險及不確定性分析

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

四. 利潤分配及利潤分配預案

(一) 利潤分配政策的制定、執行或調整情況

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

第六節 董事會報告 (續)

(二) 2021年度利潤分配方案執行情況

本公司於2022年5月16日召開的2021年度股東週年大會審議通過了《2021年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2021年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

(三) 2022年度利潤分配方案

董事會建議不進行截至2022年12月31日止年度利潤分配。

五. 董事及監事

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

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

六. 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。

七. 董事、監事及控股股東的權益

董事及監事於重大交易、安排及合約中的權益

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

控股股東在重大合約中的權益

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

八. 董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

報告期內，沒有董事在與本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

九. 董事及監事購入股份或債券證的權利

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

十. 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2022年12月31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和香港聯交所之權益或淡倉。

第六節 董事會報告 (續)

十一. 《避免同業競爭協議》之遵守情況

如招股說明書所披露，包頭華資、北京慶雲洲際科技有限公司、金融街西環置業、北京匯金嘉業投資有限公司、金融街投資、華融基礎設施、匯發科技、鴻智慧通、中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及明天控股有限公司已簽訂不競爭承諾(統稱為「不競爭承諾」)。根據不競爭承諾：

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

於2020年3月至2020年4月，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司分別將其所持有的本公司股份轉讓給天風證券，轉讓完成後，中昌恒遠控股有限公司、上海怡達科技投資有限責任公司及北京匯金嘉業投資有限公司不再持有本公司股份。於2023年2月，金融街投資及華融基礎設施分別將其所持有的本公司股份無償劃轉至華融綜合投資，無償劃轉完成後，華融基礎設施不再持有本公司股份，金融街投資不再直接持有本公司股份。

十二. 股票掛鈎協議

報告期內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

十三. 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。

十四. 其他披露事項

（一）股本

列載於本報告合併財務報表附註49(a)，該部分構成本董事會報告的一部分。

（二）優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司並無優先認購權安排。

（三）公眾持股量的充足性

根據本公司獲得的公開資料以及董事所知，於2023年3月24日，即本報告刊發前的最後實際可行日期，H股的公眾持股量符合香港聯交所所授出的有關豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(d)條的豁免所施加條件規定的最低百分比。

（四）管理合約

報告期內，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政合約。

第六節 董事會報告 (續)

(五) H股股東稅項減免數據

對於個人投資者

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

根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈並生效的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，境內非外商投資企業在香港公開發售，其境外居民個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。已於香港進行公開發售的境內非外商投資企業向屬境外居民的H股個人持有人支付的股利，一般可按10%稅率扣繳中國個人所得稅，無需於中國稅務機關辦理申請事宜。如10%的稅率不適用，相關企業應：(1)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率低於10%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業可代表該等持有人辦理享有更低稅率優惠待遇申請，一經主管稅務機關批准，預扣稅款多扣繳的款項將予以退還；(2)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家已與中國訂立稅率高於10%但低於20%的所得稅條約，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須根據條約協議的稅率預扣稅款，毋須辦理申請；(3)對於身為境外居民而收取股利的H股個人持有人，其國家未與中國訂立任何稅務協議或屬於其他情況，已於香港進行公開發售的非外商投資企業須預扣稅率為20%的稅款。

第六節 董事會報告(續)

對於企業

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

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

(六) 儲備、可供分派予股東的儲備

報告期內,本集團儲備、可供分派予股東的儲備變動情況列載於本報告合併財務報表附註50及合併權益變動表,可供分派予股東的儲備等於公司未分配利潤,該部分構成本董事會報告的一部分。

第六節 董事會報告（續）

（七）與主要持份者的關係

1. 員工

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

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

2. 主要客戶及供貨商

本公司為不同的個人客戶和機構客戶群提供服務。本公司大客戶主要為金融機構、大、中小型企業、機構投資者和個人客戶。本公司絕大部分客戶位於中國，主要在內蒙古。截至2022年12月31日，來自前五大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為5.00%，來自最大客戶的收入及其他收益佔本集團的收入及其他收益為1.60%。報告期內，據董事所知，董事、其聯繫人或據董事所知任何擁有本公司股本5%以上的股東概無擁有本公司五大客戶的任何權益。

由於業務性質，本公司沒有主要供貨商。

（八）物業及設備

列載於本報告合併財務報表附註22，該部分構成本董事會報告的一部分。

（九）履行社會責任情況

1. 投資者教育

公司秉持積極承擔企業社會責任的使命，把投資者教育作為保護投資者合法權益、促進市場規範健康有序發展的重要工作。

報告期內，公司努力打造「地區頂尖、全國一流」的投資者教育基地，目前公司設有一個國家級實體投資者教育基地，兩個省級投資者教育基地。公司投教基地以專業化、特色化、多元化、公益性為原則，培育成熟的投資者隊伍，致力於成為廣大投資者能享受到的長期的、專業的、系統的、公益性的學習平台，切實提高投資者金融素養及風險防範意識。另外，公司積極探索，為提升投資者教育工作的影響力、覆蓋面和普惠性，創新設立了全國首家空中投教基地，與內蒙古廣播電視台合作，以地區有影響力的媒體平台為載體，致力於將欄目打造成為地區有代表性、有影響力的投教品牌。

為普及證券知識，宣傳理性投資理念，公司組織開展了「2022跑遍中國·中國證券業防範非法證券宣傳線上健康跑」、「投教夏日行點亮內蒙古」內蒙古證券期貨行業投資者保護健康跑活動、《股東來了》2022投資者權益知識競賽內蒙古片區系列活動、「奮進新時代啟航新征程—百年來中國共產黨領導下的資本市場實踐和發展歷程展（內蒙古站）」、「基礎設施公募REITs」、「讀懂上市公司報告」、「金融知識普及月」等活動，取得了良好的宣傳效果。同時，公司著力加強在校學生證券期貨知識普及教育，積極推動證券期貨知識納入國民教育體系，構建長效合作機制，報告期內新增一家大學簽署《證券期貨投資者教育進校園工作合作備忘錄》，走進校園開展培訓超過60課時。為高校搭建證券行業校企交流平台，提升資本市場服務實體經濟的科研能力、實踐能力，增強大學生理性投資和金融行業就業能力。

第六節 董事會報告（續）

在各級監管部門的指導下，公司在2022年度中國證券業協會、上海證券交易所、深圳證券交易所、全國股轉公司聯合開展的首次證券公司投資者教育工作評估中獲得了A等次評級，獲得了「2022年度跑遍中國系列活動優秀組織獎」，獲得了「2022領航中國「金智獎」傑出投資者教育獎」。

未來，公司必將不忘初心，再接再厲，切實有效的不斷完善投資者教育各項工作，為廣大投資者提供有意義並滿足其需求的投資者教育產品及服務，將投資者教育工作真正落到實處，保護投資者的合法權益。

2. 社會活動和公益捐助

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

公益幫扶方面

2022年，由公司黨委書記吳誼剛先生帶隊深入幫扶縣開展現場調研，確定了對烏蘭察布市四子王旗、烏蘭察布市察右中旗、錫林郭勒盟太僕寺旗、阿爾山市的12個項目實施持續幫扶。幫扶項目涉及產業領域、公益領域、文化領域、生態領域、消費領域等六大領域。此外，對已投入的幫扶項目，公司開展走訪督查，緊盯每一個環節落實。有效發揮幫扶資金對農戶，特別是脫貧人口、防返貧監測幫扶對象的帶動作用，不斷增強其自我發展能力，持續穩定增加農戶收入，更好地鞏固拓展脫貧攻堅成果。

第六節 董事會報告(續)

公司從黨員隊伍中選派出優秀黨員代表，前往阿拉善左旗吉蘭泰鎮沙日布日都嘎查擔任駐村第一書記。派駐同志到崗後快速適應角色，盡心盡力地履行第一書記職責。2022年元旦期間，駐村書記開展了對包聯村貧困戶的慰問活動，走訪慰問了20戶脫貧戶和2戶重大疾病患者，了解他們的身體狀況、生產生活情況、家庭收入情況，為他們送上米、面、油等慰問品，並為重大疾病患者送上慰問金，捐款及物資合計人民幣7,800元。

2022年，恒泰期貨開展「一司一縣」結對幫扶行動，通過上海市浦東新區光彩事業促進會向雲南省怒江州蘭坪縣第一中學捐款人民幣10萬元，用於多功能傳媒教室建設，目前該項目已建成投入使用。

智力幫扶方面

2022年12月6日，公司組織投教部門面向幫扶地區阿爾山市白狼鎮、明水河鎮、五岔溝鎮，圍繞證券基礎知識及防範非法證券活動兩方面開展線上金融知識講座，為農牧民普及金融知識，傳播風險防範意識，受益43人次。

公益活動方面

2022年，公司黨員、職工約24人次主動加入所在社區，積極參與疫情防控。2022年8月，公司向阿拉善SEE生態協會非定向捐贈人民幣3萬元，向北京市企業家環保基金會非定向捐贈人民幣7萬元。2022年9月，公司組織職工參與99公益日「守護鳥類生存的家園」項目，籌集善款約人民幣1.34萬元。2022年10月，公司組織向呼和浩特市新城區長海社區捐贈防疫物資約人民幣3.41萬元，公司組織向內蒙古財經大學捐贈防疫物資約人民幣1.96萬元。

第六節 董事會報告（續）

2022年，恒泰期貨積極響應上海市金融系統「凝聚金融合力同抗疫，共擔社會責任克時艱」的倡議號召，向上海市抗疫一線捐贈人民幣10萬元，用於購買防疫必備物資和居民生活必備物資，為助力打贏疫情防控阻擊戰貢獻金融力量。

（十）報告期後的重大事件

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

（十一）遵守法律法規情況

本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市規則》及《證券及期貨條例》等境內及境外上市地法律、法規及規範性文件的要求，規範公司運作，完善制度管理體系。報告期內，公司被處罰或公開遣責的情況請參閱本報告第七節其他重要事項一一.公司報告期被處罰或公開譴責的情況。

（十二）環境政策與表現

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

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

詳情請參閱單獨刊載的《2022環境、社會及管治報告》。

第六節 董事會報告（續）

（十三）業務回顧

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

（十四）未來發展

列載於第五節管理層討論與分析—十一.公司未來發展的展望，該部分構成本董事會報告的一部分。

（十五）重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

列載於第五節管理層討論與分析，該部分構成本董事會報告的一部分。

（十六）捐款

報告期內，本集團作出慈善捐款共計約人民幣36.15萬元。詳情請參閱本節—十四.其他披露事項(九)履行社會責任情況。

（十七）債券情況

列載於第五節管理層討論與分析—五.公司重大投融資情況，該部分構成本董事會報告的一部分。

承董事會命
祝豔輝
董事長

中國北京
2023年3月24日

第七節 其他重要事項

一. 公司報告期被處罰或公開譴責的情況

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

2022年6月24日，因公司副董事長代為履行董事長職務的時間已超過6個月，中國證監會內蒙古監管局下發了《關於對恒泰證券股份有限公司採取出具警示函措施的決定》(行政監管措施決定書[2022]7號)，要求公司關注治理風險，完善內部管理，及時消除問題隱患，並於收到決定書之日起30日內提交書面報告。

公司對此高度重視，督促主要股東盡快推薦董事人選，及早解決董事長代行問題。2022年12月7日，經第四屆董事會第五十七次臨時會議審議通過，選舉祝豔輝先生擔任公司董事長，此項問題已完成整改。

二. 重大訴訟、仲裁事項

(一) 有後續進展的以前年度重大訴訟事項

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、2019年度報告、2020年度報告及2021年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

第七節 其他重要事項(續)

2021年2月26日，北京市第二中級人民法院出具了民事判決書，判決公司分別向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賠償認購本金(分別為人民幣6,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣10,000萬元)及相關的收益損失。公司於2021年3月15日向北京市高級人民法院提請上訴。北京市高級人民法院於2021年7月21日開庭審理了公司與南京銀行股份有限公司的案件，於2021年11月15日開庭審理了公司與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的案件。北京市高級人民法院於2022年6月28日對南京銀行股份有限公司案、金元順安基金管理有限公司案和銀河金匯證券資產管理有限公司案分別作出二審判決，判決結果為駁回公司上訴，維持原判。公司於2022年8月11日向北京市高級人民法院提起再審。金元順安基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、南京銀行股份有限公司的案件已經被北京市高級人民法院駁回再審申請。

2021年4月，公司陸續收到慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人北京鑫日升投資管理有限公司、國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司及中國對外經濟貿易信託有限公司的民事起訴書，要求公司償還其本金餘額(分別為人民幣1,000萬元、人民幣400萬元、人民幣2,600萬元、人民幣2,000萬元)、收益損失及相關費用。公司按照管轄法院安排的時間陸續在管轄法院對原告的起訴予以抗辯。管轄法院北京市西城區人民法院分別於2022年6月23日和2022年6月30日對上述四案作出一審判決，判決公司分別賠償上述四家公司的本金損失(分別為人民幣1,000萬元、人民幣400萬元、人民幣2,600萬元、人民幣2,000萬元)及收益損失。公司已針對這四案提起上訴。國投泰康信託有限公司案、長安基金管理有限公司案已於2023年1月31日由北京金融法院作出二審判決，維持原判。中國對外經濟貿易信託有限公司案已於2023年1月12日由北京金融法院作出二審判決，維持原判。上述三案已經進入執行階段。鑫日升投資管理有限公司案二審已在北京金融法院開庭等待判決。

第七節 其他重要事項（續）

2021年6月28日，北京市西城區人民法院出具民事判決書，判決公司分別賠償鑫元基金管理有限
公司、創金合信基金管理有限公司及天弘基金管理有限本公司本金損失(分別為人民幣2,000萬元、
人民幣4,000萬元、人民幣3,500萬元)及收益損失。公司於2021年7月8日向北京金融法院提請上
訴。2021年10月11日，北京金融法院開庭審理了鑫元基金管理有限本公司案，後於2021年11月30
日、2022年1月18日兩次開庭審理了創金合信基金管理有限本公司案及天弘基金管理有限本公司案。
2022年2月9日，北京金融法院就創金合信基金管理有限本公司案及天弘基金管理有限本公司案作出
二審判決，維持原判。隨後，公司向北京市高級人民法院提起再審，北京市高級人民法院於2022
年11月28日就兩案作出裁定，駁回公司的再審申請。2022年7月14日，北京金融法院就鑫元基金
管理有限本公司案作出二審判決，維持原判。公司於2022年8月11日向北京市高級人民法院提起再
審。以上三案已被法院強制執行完畢。

2022年6月15日，慶匯租賃一期資產支持專項計劃的優先級持有人華潤深國投信託有限公司起訴
公司，要求公司賠償認購本金人民幣3,000萬元、收益損失及相關費用。2023年1月17日，北京市
西城區人民法院做出判決，判決公司向華潤深國投信託有限公司賠償認購本金人民幣3,000萬和收
益損失。公司於2023年1月31日向北京金融法院提起了上訴，目前二審尚在等待開庭中。

第七節 其他重要事項（續）

2. 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、2020年度報告及2021年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

內蒙古自治區高級人民法院於2021年4月20日針對何琳先生、江德湖先生兩案作出二審判決書，判決駁回何琳先生、江德湖先生的上訴請求，維持原判。鑒於已經取得生效判決，公司已經針對何琳先生、江德湖先生向呼和浩特市中級人民法院申請強制執行，並已立案。內蒙古自治區高級人民法院於2021年9月22日針對翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)三案作出二審判決書，判決駁回翁華銀先生、李恩平先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)的上訴請求，維持原判。鑒於已經取得生效判決，公司已經向呼和浩特市中級人民法院申請強制執行並已立案。2022年7月11日，公司向執行法院遞交五個執行案件的終結本次執行程序申請書、撤回拍賣申請書、暫不處置申請書等文書，執行法院陸續作出終結本次執行程序的裁定。

第七節 其他重要事項（續）

（二）報告期內新增的重大訴訟、仲裁事項

1. 公司與新鳳祥財務有限公司及相關擔保方拆借糾紛案

公司與新鳳祥財務有限公司（「新鳳祥」）於2022年3月23日、2022年3月24日在全國銀行間同業拆借中心總共達成8筆信用拆借協議，公司為拆出方，拆出本金合計為人民幣3.75億元。拆借到期後，新鳳祥未按約定償還拆借本金及利息。經公司協商，2022年3月28日，劉學景先生、張秀英女士、新鳳祥控股集團有限責任公司、山東鳳祥（集團）有限責任公司、山東祥光集團有限公司和陽谷祥光銅業有限公司向公司出具了《擔保函》，承諾對上述新鳳祥所負的全部債務提供連帶擔保。同日，公司與新鳳祥和上述六主體簽署了《債權債務關係確認暨展期協議》，約定了債權展期至2022年4月22日。新鳳祥在約定的展期到期後依然無法償還拆借本息。公司作為債權人決定以訴訟方式維護自身權益。

公司於2022年5月18日向呼和浩特市中級人民法院（「呼市中院」）起訴新鳳祥、劉學景先生、張秀英女士、新鳳祥控股集團有限責任公司、山東鳳祥（集團）有限責任公司、山東祥光集團有限公司和陽谷祥光銅業有限公司。請求法院判令新鳳祥向公司償還拆借本金（人民幣375,000,000.00元）、利息（人民幣1,621,700.00元）和違約金；其他六名被告對新鳳祥應償還的債務承擔連帶清償責任，以及被告承擔公司的訴訟費、保全費和律師費。2022年5月底，呼市中院完成立案。立案後，公司於2022年6月14日提交了保全申請書和網絡查控申請書。2022年7月25日，訴訟階段的查封凍結工作已經完結。

2022年8月1日，呼市中院向公司送達了新鳳祥提交的《管轄權異議申請書》。2022年8月13日，呼市中院向公司送達了民事裁定書，駁回了新鳳祥提出的管轄權異議申請。2022年8月29日，新鳳祥對上述裁定不服，向內蒙古高級人民法院提起上訴，內蒙古高級人民法院於2022年11月11日作出二審裁定，駁回新鳳祥的上訴，維持原裁定。

第七節 其他重要事項（續）

2. 新華基金管理的東旭系列專戶產品仲裁案

2018年4月至2018年10月，新華基金作為管理人、中國工商銀行北京分行（「工行北分」）作為託管人、北京阿里民信投資有限公司等4家公司作為委託人的共計30隻東旭系列專戶產品陸續成立。東旭系列專戶產品主要用於買入東旭集團有限公司或東旭光電科技股份有限公司發行的交易所債券（「東旭債券」），再通過場內質押式回購交易融入資金。自2019年11月22日起，因東旭債券質押率下調，東旭系列專戶產品陸續出現欠庫，且委託人不再追加資金用於東旭系列專戶產品的補庫，導致東旭系列專戶產品出現透支，中國工商銀行總行作為結算參與人向中國證券登記結算有限責任公司墊付清算款約人民幣11.69億元。

2021年10月11日，工行北分依據東旭系列專戶產品資管合同關於爭議解決的約定，基於30隻東旭系列專戶產品所涉及的4個委託人向北京仲裁委提交了四份仲裁申請，請求管理人新華基金賠償其墊付清算款合計人民幣1,169,250,823.75元及利息損失、並承擔上述四個仲裁案件的仲裁費和保全費。2022年12月6日，北京仲裁委送達的裁決書判決新華基金需向工行北分支付墊付款本息、案件仲裁費及保全費。2023年3月10日，新華基金和工行北分簽署《執行和解協議》並提交北京金融法院。北京金融法院於2023年3月14日作出終結執行的裁定。

第七節 其他重要事項（續）

三. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓，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。該房屋租賃合同於2022年3月1日起重新簽署，租期自2022年3月1日起為期2年。報告期內，公司支付的租金約為人民幣2,768.20萬元。

四. 關連交易

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

1. 關連交易－租賃協議

2022年5月19日，本公司的全資子公司恒泰長財分別與金融街西環置業、北京金通泰投資有限公司及金融街物業股份有限公司(以上均稱為「出租人」)簽訂租賃協議，租賃若干物業用作辦公及業務用途，租金總額為人民幣6,295,354.44元，詳情請參閱本公司日期為2022年5月19日的公告。由於西城區國資委通過金融街西環置業、金融街投資及華融基礎設施擁有本公司全部已發行股本約20.42%(於交易日期)的權益，故其為本公司的主要股東。根據上市規則第14A.07條，各出租人(西城區國資委間接持有的30%受控公司)為西城區國資委的聯繫人，故而為本公司的關連人士。因此，租賃協議項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易。鑒於租賃協議均涉及向出租人(西城區國資委的聯繫人)租賃物業，租賃協議已按上市規則合併計算。由於有關租賃協議項下的租金總額的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過0.1%但低於5%，故租賃協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告的規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准的規定。

第七節 其他重要事項(續)

2. 持續關連交易-有關物業租賃及相關服務的框架協議(「框架協議」)

北京德勝投資有限責任公司(「德勝投資」)一直向本集團出租多項物業，其主要包括辦公室。於框架協議之前本集團與德勝投資之間訂立的租約先前屬本公司符合最低豁免水平的持續關連交易。由於本集團將租用的物業數量及應付租金及物業服務費總額預期將增加，本公司於2022年9月27日與德勝投資訂立框架協議，以規管本集團與德勝投資之間已訂立(包括現有租約)或將予訂立的租約(「租約」)，為期三年，由2022年1月1日至2024年12月31日。詳情請參閱本公司日期為2022年9月27日的公告。天風證券擁有本公司已發行股本總額的約26.49%(於交易日期)，故其為本公司的主要股東。天風(上海)證券資產管理有限公司(「天風資產管理」)為天風證券的全資附屬公司，故根據上市規則第14A.07條，為本公司的關連人士。天風資產管理為資產支持專項計劃(天風一得勝資產支持專項計劃，由天風資產管理管理，通過發行資產支持證券將德勝投資擁有的物業證券化，該專項計劃的詳情披露於本公司日期為2021年9月14日的公告內)的發行人及管理人，資產支持專項計劃透過一隻私募股權投資基金持有德勝投資，而德勝投資持有該等物業。因此，本公司認為，根據《公司章程》、本公司的關連交易管理制度及上市規則第14A.20條，就框架協議將德勝投資視為本公司的「被視為有關連的人士」屬合適。因此，根據上市規則第14A章，框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於有關框架協議的最高建議年度上限的一項或多項適用百分比率(上市規則第14.07條所規定者)超過0.1%但未超過5%，故框架協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及年度審核的規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。截至2024年12月31日止三個年度，與租約有關的使用權資產價值的估計年度上限分別為人民幣15,000,000元、人民幣96,000,000元及零；截至2024年12月31日止三個年度，與租約有關的物業服務費分別為人民幣1,500,000元、人民幣4,000,000元及人民幣7,000,000元。報告期內，使用權資產價值及物業服務費分別為人民幣14,406,188元及人民幣826,939元，未超過所披露的2022年年度上限。

第七節 其他重要事項（續）

獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該持續關連交易：

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

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

基於以上所述，對於披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易存在未經 貴公司董事會批准。
- b. 對於涉及由 貴集團提供產品和服務的交易，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易沒有在所有重大方面未按照 貴集團定價政策而進行。
- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易在所有重大方面未按照相關協議中所訂立條款的進行。
- d. 就所附持續關連交易列表中列示的各項持續關連交易的總值，我們未留意到任何事項導致我們認為已披露的持續關連交易總額超過 貴公司於公告中所披露的2022年年度上限。

除上文所披露者外，合併財務報表附註55所載的其他交易不構成《上市規則》第14A章所規定的關連交易或持續關連交易，或獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

五. 單項業務資格取得情況

報告期內，公司無新增業務資格。

六. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

七. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2022年證券公司分類評價結果中獲得B類BB級。

八. 聘用會計師事務所情況

公司聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)和致同(香港)會計師事務所有限公司為公司2022年度外部核數師，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

過去三年是否改聘會計師事務所：否。

1. 境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：

致同會計師事務所(特殊普通合夥)，范曉紅和劉蕾、3.5年。

2. 國際會計師事務所名稱、服務年限：

致同(香港)會計師事務所有限公司，3年。

第七節 其他重要事項（續）

3. 會計師事務所報酬

	2022年度酬金
	(人民幣千元)
聘任的年度核數師服務	
— 本集團年度財務報告及中期財務報告審計及審閱服務	3,651
— 專項審計服務	691
— 其他審閱服務	377
聘任的其他核數師服務	
— 其他鑒證服務	575
合計	5,294

九. 其他重大期後事項進展情況

（一）期後公司股東、董事、監事及高級管理人員變動情況

1. 期後公司股東變動情況

參見第八節股本(資本)變動及主要股東情況。

2. 期後董事、監事及高級管理人員變動情況

無。

（二）公司年度利潤分配預案

參見第六節董事會報告—四.利潤分配及利潤分配預案。

第七節 其他重要事項（續）

（三）期後重大投融資行為

1. 公司重大投資行為

無。

2. 公司重大融資行為

公司發行的收益憑證的情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒富34號	0.50	4.00%	362	2023年2月8日	2024年2月5日
恒創泰富43號	1.00	4.20%	365	2023年2月28日	2024年2月28日

（四）期後重大訴訟、仲裁事項等

參見第七節其他重要事項一二.重大訴訟、仲裁事項。

（五）期後企業合併或處置附屬公司

無。

（六）期後其他可能對公司的財務狀況、經營成果和現金流量發生重大影響的情況

無。

第八節 股本（資本）變動及主要股東情況

一. 股權架構

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

二. 股份變動情況

報告期內，無。

三. 股東情況

報告期末，公司登記股東總數為46戶；其中內資股登記股東20戶，H股登記股東26戶。

(一) 報告期末，公司持股5%以上或前10名股東持股情況如下：

序號	股東名稱	股東性質	股份類別	持股數量	比例	報告期內 股份增減 變動數量	持有無限售 條件的 股份數量	持有有限售 條件的 股份數量	質押或凍結情況 狀態	數量
1	天風證券股份有限公司 ¹	社會法人	內資股	690,015,375	26.49%	0	690,015,375	0	-	-
2	香港中央結算(代理人)有限公司 ²	境外法人	H股	450,786,807	17.31%	1,000	450,786,807	0	-	-
3	包頭華資實業股份有限公司	社會法人	內資股	308,000,000	11.83%	0	308,000,000	0	-	-
4	北京金融街西環置業有限公司	國有法人	內資股	211,472,315	8.12%	0	211,472,315	0	-	-
5	北京金融街投資(集團)有限公司 ³	國有法人	內資股	165,418,345	6.35%	0	165,418,345	0	-	-
6	北京華融基礎設施投資有限責任公司 ³	國有法人	內資股	155,079,698	5.95%	0	155,079,698	0	-	-
7	浙江自貿區匯發科技有限公司	社會法人	內資股	154,000,000	5.91%	0	154,000,000	0	-	-
8	北京鴻智慧通實業有限公司	社會法人	內資股	123,500,000	4.74%	0	123,500,000	0	質押	123,500,000
9	濟南博傑納榮信息科技有限公司	社會法人	內資股	68,980,000	2.65%	0	68,980,000	0	質押	68,980,000
10	騰業控股集團有限公司	社會法人	內資股	59,000,000	2.27%	0	59,000,000	0	-	-

第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

註:

1. 於2022年9月30日，天風證券(「賣方」)作為賣方，與金融街投資的全資子公司華融綜合投資(「買方」)作為買方，簽訂股份轉讓協議。據此，賣方有條件同意出售，及買方有條件同意購買本公司249,397,261股內資股，佔本公司已發行股份總數的約9.5754%，及本公司已發行內資股股份總數的約11.5798%。股份轉讓完成後，天風證券仍持有本公司440,618,114股內資股，佔本公司已發行股份總數的約16.9171%，及本公司已發行內資股股份總數的約20.4585%。於2023年2月17日，上述股份的過戶手續已辦理完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年9月30日、2023年2月7日及2023年2月20日的公告。
2. 香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。
3. 於2022年10月21日，根據西城區國資委《關於金融街集團無償劃轉國有股權的批覆》(西國資覆[2022]27號)，金融街投資及華融基礎設施分別與華融綜合投資簽署了《股份劃轉協議》。據此，金融街投資及華融基礎設施將直接持有的本公司股份合計共320,498,043股內資股，佔本公司已發行股份總數的約12.3052%，及本公司已發行內資股股份總數的約14.8811%，全部無償劃轉至金融街投資的全資子公司華融綜合投資。無償劃轉完成後，華融基礎設施不再持有本公司股份，金融街投資不再直接持有本公司股份。於2023年2月17日，上述股份的過戶手續已辦理完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年2月7日及2023年2月20日的公告。

(二) 公司控股股東及實際控制人情況

報告期內，公司不存在控股股東和實際控制人。2023年1月30日，中國證監會發出了《關於核准恒泰證券股份有限公司變更股東及恒泰長財證券有限責任公司、新華基金管理股份有限公司變更實際控制人的批覆》(證監許可[2023]198號)，核准華融綜合投資成為本公司主要股東，核准金融街投資成為本公司實際控制人。

第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

(三) 報告期末，持股在10%以上的股東情況

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

序號	股東名稱	法定代表人	成立日期	註冊資本	註冊地址	主要經營業務
				(人民幣萬元)		
1	天風證券股份有限公司	余磊	2000年3月29日	866,575.7464	湖北省武漢市東湖新技術開發區 高新大道446號天風證券大廈 20層	為期貨公司提供中間介紹業務；證券經紀； 證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活 動有關的財務顧問；證券投資基金代銷； 證券承銷與保薦；證券自營；融資融券； 代銷金融產品
2	包頭華資實業股份有限公司	李延永	1998年11月30日	48,493.20	內蒙古自治區包頭市國家稀土高 新技術開發區南路	食品生產；食品添加劑生產；食品銷售；糧食加工 食品生產；酒製品生產；動物飼養；糧食收購； 糧油倉儲服務；食品添加劑銷售；食用農產品 批發等

第八節 股本（資本）變動及主要股東情況（續）

四. 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2022年12月31日，據董事合理查詢所知，以下人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司已發行	佔本公司已發行	好倉/淡倉/ 可供借出 的股份
				股份總數的 概約百分比 ¹ (%)	內資股/H股的 概約百分比 ¹ (%)	
華融綜合投資 ²⁻⁵	內資股	實益擁有人	569,895,304	21.8806	26.4610	好倉
金融街西環置業 ³	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.1193	9.8189	好倉
金融街投資 ²⁻³⁻⁴⁻⁵	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
金融街資本 ²⁻³⁻⁴⁻⁵	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
西城區國資委 ²⁻³⁻⁴⁻⁵	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
天風證券 ⁵	內資股	實益擁有人	440,618,114	16.9171	20.4585	好倉
包頭華資	內資股	實益擁有人	308,000,000	11.8254	14.3008	好倉
匯發科技 ⁶	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
陳姍女士 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
沈為民先生 ⁶	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
鴻智慧通 ⁷	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
陝西天宸 ⁷	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
杭州瑞思 ⁷	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
蘇州秉泰 ⁷	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
周志強先生 ⁷	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
國泰基金管理有限公司	H股	投資經理	72,161,000	2.7706	16.0057	好倉

第八節 股本(資本)變動及主要股東情況(續)

註:

1. 於2022年12月31日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 於2022年10月21日，根據西城區國資委《關於金融街集團無償劃轉國有股權的批覆》(西國資覆[2022]27號)，金融街投資及華融基礎設施分別與華融綜合投資簽署了《股份劃轉協議》。據此，金融街投資及華融基礎設施將直接持有的本公司股份合計共320,498,043股內資股，佔本公司已發行股份總數的約12.3052%，及本公司已發行內資股股份總數的約14.8811%，全部無償劃轉至華融綜合投資。華融綜合投資由金融街投資全資擁有。因此，金融街投資被視為於華融綜合投資持有的569,895,304股內資股中擁有權益。於2023年2月17日，上述股份的過戶手續已辦理完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年2月7日及2023年2月20日的公告。
3. 金融街西環置業的90.00%股權由金融街投資持有。因此，金融街投資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。
4. 金融街投資的62.06%股權由金融街資本擁有，37.94%的股權由西城區國資委持有。金融街資本100%的股權由西城區國資委持有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於金融街投資間接持有的781,367,619股內資股中擁有權益。
5. 於2022年9月30日，天風證券(「賣方」)作為賣方，與金融街投資的全資子公司華融綜合投資(「買方」)作為買方，簽訂股份轉讓協議。據此，賣方有條件同意出售，及買方有條件同意購買本公司249,397,261股內資股，佔本公司已發行股份總數的約9.5754%，及本公司已發行內資股股份總數的約11.5798%。股份轉讓完成後，天風證券仍持有本公司440,618,114股內資股，佔本公司已發行股份總數的約16.9171%，及本公司已發行內資股股份總數的約20.4585%。於2023年2月17日，上述股份的過戶手續已辦理完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2022年9月30日、2023年2月7日及2023年2月20日的公告。
6. 匯發科技的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發科技持有的154,000,000股內資股中擁有權益。

第八節 股本（資本）變動及主要股東情況（續）

7. 鴻智慧通的97.67%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100%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由周志強先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及周志強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。

除上述披露外，於2022年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五. 優先購股權

《公司章程》及中國相關法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況

(一) 董事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內	
						在公司獲得的 稅前報酬總額	備註
						(人民幣千元)	
1	祝豔輝	男	48	董事長、執行董事	2022年12月7日至今	0	於2022年12月7日獲委任
2	吳誼剛	男	63	副董事長、執行董事	2017年12月22日至今	2,604	-
3	余磊	男	45	非執行董事	2019年9月20日至今	75	於2019年9月20日獲委任
4	王琳晶	男	48	非執行董事	2019年9月20日至今	75	於2019年9月20日獲委任
5	于蕾	女	50	非執行董事	2022年12月7日至今	0	於2022年12月7日獲委任
6	李擘	男	47	非執行董事	2022年12月7日至今	0	於2022年12月7日獲委任
7	林錫光	男	63	獨立非執行董事	2017年12月22日至今	150	-
8	謝德仁	男	51	獨立非執行董事	2020年1月21日至今	150	於2020年1月21日取得獨立董事任職資格
9	戴根有	男	73	獨立非執行董事	2020年1月21日至今	150	於2020年1月21日取得獨立董事任職資格

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內	
						在公司獲得的 稅前報酬總額	備註
						(人民幣千元)	
10	董紅	女	53	非執行董事(已辭任)	2018年1月5日至 2022年12月7日	0	於2018年1月5日取得董事 任職資格，於2022年12 月7日辭任董事生效
11	高靚	女	52	非執行董事(已辭任)	2018年1月31日至 2022年12月7日	0	於2018年1月31日取得董 事任職資格，於2022年 12月7日辭任董事生效

註：

根據2017年第一次臨時股東大會審議通過的《第四屆董事會董事及第四屆監事會監事的津貼》議案，執行董事根據其在本公司擔任的管理職務按本公司相關薪酬管理制度領取薪酬，不再領取額外津貼，非執行董事年度固定津貼為每人每年人民幣75,000元(含稅)。2022年度，董事長祝艷輝先生在本公司的股東單位領取薪酬，在本公司不領取薪酬。2022年度，非執行董事于蕾女士、李擘先生、董紅女士(已辭任)及高靚女士(已辭任)均放棄在本公司領取董事津貼。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（二）監事

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內	備註
						在公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	
1	郭力文	男	62	監事會主席	2017年12月22日至今	2,477	-
2	陳風	男	43	股東代表監事	2020年1月21日至今	45	於2020年1月21日取得 監事任職資格
3	王慧	男	49	職工代表監事	2017年12月22日至今	1,080	-

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（三）高級管理人員

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內	備註
						在公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	
1	祝豔輝	男	48	總裁(代行)	2022年12月12日至今	0	於2022年12月12日起 代行總裁職務
2	張偉	男	52	副總裁	2017年12月22日至今	4,125	於2020年4月22日辭任 董事會秘書
3	付立新	女	56	副總裁	2017年12月22日至今	3,579	-
4	武麗輝	女	51	副總裁	2017年12月22日至今	2,196	-
5	趙培武	男	58	副總裁	2017年12月22日至今	2,299	-
6	楊淑飛	女	49	副總裁	2020年4月22日至今	2,156	於2020年4月22日辭任財 務總監，並於當日獲委 任為副總裁
7	唐軍	男	53	副總裁	2020年5月29日至今	1,727	於2020年5月29日獲委任
8	孫航	男	57	財務總監	2020年4月22日至今	1,821	於2020年4月22日獲委任
9	劉占軍	男	46	合規總監、首席風險 官(代行)	2020年4月22日至今	1,879	於2020年4月22日獲委任 為合規總監，於2022年 11月17日起代行首席風 險官職務

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

序號	姓名	性別	年齡	職務	任期	報告期內	
						在公司獲得的 稅前報酬總額 (人民幣千元)	備註
10	張景順	男	39	董事會秘書	2020年4月22日至今	1,821	於2020年4月22日獲委任
11	孫嘉鋒	男	44	首席信息官	2020年5月29日至今	4,112	於2020年5月29日獲委任
12	牛壯	男	50	總裁(已辭任)	2017年12月22日至 2022年12月12日	3,707	於2022年12月12日辭任 總裁
13	翟晨曦	女	43	聯席總裁(已辭任)	2019年11月22日至 2022年11月17日	3,862	於2019年11月22日獲委 任，於2022年11月17日 辭任聯席總裁
14	于芳	女	42	首席風險官(已辭任)	2017年12月22日至 2022年11月17日	2,441	於2022年11月17日辭任 首席風險官

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

二. 董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

(一) 股東單位任職情況

序號	姓名	在本公司職務	任職單位	在股東單位 擔任的職務	任期期間
1	祝豔輝	董事長、執行 董事	北京金融街投資(集團)有限公司	副總經理	2020年2月至今
			北京華融綜合投資有限公司	董事長、總經理	2022年10月至今
2	吳誼剛	副董事長、執 行董事	包頭華資實業股份有限公司	董事	2019年9月至今
3	余磊	非執行董事	天風證券股份有限公司	董事長	2006年11月至今
4	王琳晶	非執行董事	天風證券股份有限公司	董事	2020年11月至今
			天風證券股份有限公司	總裁	2019年12月至今
5	于蕾	非執行董事	北京金融街投資(集團)有限公司	風險審計部 總經理	2014年1月至 2022年12月
			北京金融街投資(集團)有限公司	風險總監	2017年12月至今
			北京華融綜合投資有限公司	監事會主席	2022年11月至今
6	李曄	非執行董事	北京金融街投資(集團)有限公司	資產管理部 總經理	2017年1月至今
			北京金融街投資(集團)有限公司	投資總監	2017年12月至今
			北京華融綜合投資有限公司	董事、副總經理	2022年10月至今
7	陳風	股東代表監事	天風證券股份有限公司	總裁助理	2020年7月至今
			天風證券股份有限公司	投行戰略客戶部 總經理	2020年9月至今

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（二）其他單位任職情況

序號	姓名	在本公司職務	任職單位	在其他單位擔任的職務	任期期間
1	祝豔輝	董事長、執行董事	長城人壽保險股份有限公司	董事	2021年11月至今
			內蒙古證券期貨業協會	理事會會長	2023年1月至今
2	余磊	非執行董事	華泰保險集團股份有限公司	董事	2016年6月至 2022年3月
3	于蕾	非執行董事	長城財富保險資產管理股份有限公司	監事長	2015年3月至今
			北京金融街集團財務有限公司	監事長	2015年6月至今
			北京金融資產交易所有限公司	董事	2018年1月至今
4	李曄	非執行董事	長城財富保險資產管理股份有限公司	董事	2019年12月至今
			北京華融基礎設施投資有限責任公司	董事	2020年11月至今
5	謝德仁	獨立非執行董事	清華大學經濟管理學院	教授	1998年8月至今
			清華大學資產管理有限公司	監事會主席	2018年12月至今
			財政部第三屆企業會計準則諮詢委員會	委員	2021年7月至 2023年7月
			北京經緯恒潤科技股份有限公司	獨立董事、董事會審計委員會主任委員	2020年10月至 2023年10月
			廈門銀行股份有限公司	獨立董事、董事會審計委員會主任委員	2021年1月至 2024年1月
			青島創新奇智科技集團股份有限公司	獨立董事、董事會審計委員會主任委員	2021年5月至 2024年5月
6	林錫光	獨立非執行董事	觀韜律師事務所(香港)	合夥人	2020年7月至今
			亞太衛星控股有限公司	獨立非執行董事	2007年7月至今

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

三. 現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

（一）董事

祝豔輝先生，48歲，自2022年12月起擔任董事長。祝先生於1996年7月至2000年8月任職於北京安華房地產公司，擔任工程部工程師、總工助理。祝先生於2000年9月至2002年11月任職於北京市超市發管理有限公司，擔任工程部工程師。祝先生於2002年12月至2017年1月曾先後任職於金融街控股股份有限公司、金融街(北京)置業有限公司及金融街(天津)置業有限公司，曾先後擔任金融街控股股份有限公司工程部工程師及項目經理、經理辦公室總經理助理及副總經理，以及金融街(北京)置業有限公司及金融街(天津)置業有限公司的經理辦公室總經理、執行董事。祝先生於2017年11月至2019年12月任職於長城人壽保險股份有限公司，擔任監事會主席。祝先生於2017年2月至2022年10月任職於長城人壽保險股份有限公司，擔任黨委書記。祝先生自2021年11月起擔任長城人壽保險股份有限公司董事，自2020年2月起擔任金融街投資副總經理，自2022年10月起擔任華融綜合投資董事長及總經理。祝先生於1996年7月畢業於北京建築工程學院，取得學士學位，主修土木工程。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

吳誼剛先生，63歲，自2008年10月及2015年6月起分別擔任董事和副董事長。吳先生現時負責形成本公司業務策略及作出重大公司及營運決策，負責本公司的企業管治事宜。吳先生於2003年4月至2015年6月擔任本公司總裁。吳先生於1987年7月於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學完成無線電傳真課程及畢業。吳先生於1997年1月在中國內蒙古自治區呼和浩特市中共內蒙古自治區委員會黨校完成經濟與管理學本科生課程及畢業。吳先生其後於1998年11月在中國北京市中國社會科學院研究生院完成市場經濟研究生課程並畢業。

余磊先生，45歲，自2019年9月起擔任董事。余先生自2006年11月起擔任天風證券董事長。余先生於2016年6月至2022年3月擔任華泰保險集團股份有限公司董事。余先生曾擔任人福醫藥集團股份公司副總經理兼董事會秘書，及中證報價南方有限責任公司董事。余先生於2000年7月畢業於武漢大學法學院，獲經濟法學士學位；其後於武漢大學法學院主修刑法，獲法學碩士及博士學位。

王琳晶先生，48歲，自2019年9月起擔任董事。王先生分別自2019年12月及2020年11月起擔任天風證券總裁及董事，自2020年10月起擔任恒泰長財董事長兼法定代表人。王先生於2000年7月至2005年5月擔任國家發展和改革委員會職員，於2005年5月至2007年7月擔任中國通達電子網絡系統公司總經理助理，於2007年7月至2009年11月擔任國家信息中心博士後科研工作站博士後，於2009年11月至2011年7月擔任天風證券股份有限公司成都辦事處部門負責人，於2013年5月至2019年12月擔任天風證券副總裁，於2015年2月至2017年11月擔任上海天涵投資合夥企業執行合夥人，於2015年12月至2017年11月擔任天風創新投資有限公司董事長及於2016年3月至2018年1月擔任拉薩天風天奕投資有限公司執行董事兼法定代表人。王先生於1997年7月畢業於復旦大學世界經濟系，獲學士學位；其後於2000年7月獲該系碩士學位；於2002年9月至2005年7月，在職就讀於中國社會科學院公共政策系，獲博士學位。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

于蕾女士，50歲，自2022年12月起擔任董事。于女士於1994年9月至2000年12月任職於吉林會計師事務所，擔任項目經理、合夥人。于女士於2001年1月至2002年6月任職於吉林利安達會計師事務所，擔任副所長、副主任會計師及合夥人。于女士於2002年7月至2006年10月任職於北京利安達信隆會計師事務所，擔任部門經理。于女士於2006年11月至2013年4月任職於長城人壽保險股份有限公司，擔任審計部部門經理。于女士於2013年4月至2013年12月任職於金融街投資，擔任審計部副總經理。于女士於2014年1月至2022年12月擔任金融街投資風險審計部總經理。于女士自2017年12月起擔任金融街投資風險總監。于女士自2015年3月起擔任長城財富保險資產管理股份有限公司監事長。于女士自2015年6月起擔任北京金融街集團財務有限公司監事長。于女士自2018年1月起擔任北京金融資產交易所有限公司董事。于女士自2022年11月起擔任華融綜合投資監事會主席。于女士於1994年7月畢業於長春稅務學院，取得學士學位，主修會計學。于女士具有中國註冊會計師、註冊資產評估師、註冊稅務師及國際註冊內審師等專業資格。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

李暉先生，47歲，自2022年12月起擔任董事。李先生於2002年2月至2004年1月任職於國家開發投資總公司中魯子公司，擔任企管部主管。李先生於2004年2月至2004年10月任職於格林柯爾(中國)投資有限公司，擔任投資部項目經理。李先生於2004年11月至2007年3月任職於天驕科技創業投資有限公司，擔任經理辦公室總經理助理，主持公司工作。李先生於2007年4月至2010年12月任職於華融綜合投資，擔任資產管理部投資管理職務。李先生於2011年1月至2016年12月任職於金融街投資，先後擔任資產管理部的投資管理、副總經理職務。李先生於2020年12月至2022年10月任職於華融綜合投資，擔任執行董事及總經理。李先生自2017年1月起擔任金融街投資資產管理部總經理，自2017年12月起擔任金融街投資經理辦公室投資總監。李先生自2019年12月起擔任長城財富保險資產管理股份有限公司董事。李先生自2020年11月起擔任華融基礎設施董事。李先生自2022年10月起擔任華融綜合投資董事及副總經理。李先生於1997年7月畢業於山東農業大學，取得學士學位，主修農業經濟與管理；於2002年7月畢業於中國人民大學，取得碩士學位，主修農業經濟管理。

林錫光博士，63歲，自2015年4月起擔任獨立董事。林博士自2007年7月起擔任亞太衛星控股有限公司（其已發行股份於香港聯交所主板上市，股份代號：1045）的獨立非執行董事，其中彼也擔任提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員。林博士為觀韜律師事務所(香港)的合夥人。林博士自1987年開始在香港執業。林博士為香港國際公證人協會成員、香港中國委託公證人協會成員和英國特許仲裁學會會員。林博士並登記為澳大利亞首都最高法院律師、新南維爾斯最高法院律師和澳大利亞聯邦法院律師。林博士分別於1984年11月及1991年11月取得位於香港的香港大學法律學士學位和法律碩士學位，並於2004年6月取得位於中國北京的北京大學經濟法碩士學位及於2007年1月取得位於中國北京的清華大學民商法博士學位。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

謝德仁先生，51歲，自2020年1月起擔任獨立董事。謝先生自1998年8月起任教於清華大學經濟管理學院會計系並於2005年獲聘教授。謝先生為清華大學經管學院本科生、碩士生、博士生及企業董事及監事等學員教授企業財務與會計課程。謝先生亦為中國會計學會資深會員、理事及經濟管理領域若干學術期刊的審稿人。謝先生現時擔任中國財政部第三屆企業會計準則諮詢委員會成員、清華大學資產管理有限公司監事會主席、北京經緯恒潤科技股份有限公司獨立董事、廈門銀行股份有限公司及青島創新奇智科技集團股份有限公司獨立董事。謝先生曾經擔任中國證監會第17屆發行審核委員會委員，中國財政部第一屆及第二屆企業會計準則諮詢委員會成員，中華人壽保險股份有限公司、華夏基金管理有限公司等公司的獨立董事。謝先生於1998年7月畢業於廈門大學，獲管理學博士學位。

戴根有先生，73歲，自2020年1月起擔任獨立董事。戴先生曾先後擔任中國人民銀行安慶市中心支行副行長，中國人民銀行調查統計司副司長，中國人民銀行貨幣政策司司長，中國人民銀行徵信管理局局長，於2007年4月擔任中國人民銀行徵信中心主任，並於2010年3月退休。戴先生畢業於安徽勞動大學(安徽大學的前身)，主修政治經濟學。戴先生為高級經濟師，享受國務院特殊津貼專家。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（二）監事

郭力文先生，62歲，自2010年12月起擔任監事及監事會主席。郭先生於1999年6月加入本公司，於1999年6月至2008年10月擔任協調發展部總經理，並於2008年10月至2010年12月擔任本公司董事。郭先生於1984年7月畢業於位於中國內蒙古自治區呼和浩特市內蒙古大學，主修哲學。

陳鳳先生，43歲，自2020年1月起擔任監事。陳先生於2002年7月至2014年1月先後擔任武漢大學法學院學生輔導員、武漢大學法學院團委副書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室副主任、武漢大學法學院團委書記、武漢大學法學院本科生工作辦公室主任、武漢大學法學院行政黨支部書記及武漢大學法學院院長助理，於2014年1月至2016年7月擔任武漢大學人文社會科學研究院平台建設處副處長及於2016年7月至2019年2月擔任武漢當代科技產業集團股份有限公司行政總監。陳先生於2019年3月至2021年6月擔任天風證券行政總監，自2020年7月及2020年9月起分別擔任總裁助理及投行戰略客戶部總經理。陳先生於2002年7月畢業於武漢大學，主修經濟法並獲得學士學位；其後，繼續於武漢大學在職學習經濟法並分別於2006年7月及2012年12月獲法學碩士及博士學位。

王慧先生，49歲，自2012年9月起擔任職工代表監事。王先生於2009年7月至2017年1月及自2017年1月起分別擔任董事會辦公室副主任及董事會辦公室主任。同時，王先生自2012年10月、2013年1月及2013年6月亦分別擔任恒泰長財、恒泰先鋒及恒泰期貨的監事。於加入本集團前，王先生於2005年10月至2009年7月先後擔任華融綜合投資公司辦公室副主任及董事會辦公室副主任。王先生於1995年7月畢業於位於中國安徽省馬鞍山市的華東冶金學院，取得學士學位，主修鋼鐵冶金。王先生於2004年5月自位於中國北京市的北京交通大學取得碩士學位，主修工商管理。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（三）高級管理層

張偉先生，52歲，自2008年9月起擔任本公司副總裁，現時主管恒泰長財的業務。同時，張先生自2009年12月至2021年8月擔任恒泰期貨的董事，自2014年6月至今擔任恒泰長財的總經理，自2020年10月至今擔任恒泰長財的董事。張先生於2002年8月至2006年11月及於2006年11月至2008年9月分別擔任本公司總裁助理及副總裁，於2011年11月至2020年4月擔任本公司董事會秘書，於2014年6月至2020年10月擔任恒泰長財法定代表人兼執行董事，於2015年3月至2020年6月擔任本公司其中一名聯席公司秘書。於加入本集團前，張先生於1994年7月至1999年5月就職於中國重汽財務有限公司，擔任綜合管理部經理。張先生於1999年5月至2002年8月就職於中國重汽集團濟南卡車公司，擔任共青團團委書記。張先生於1994年7月畢業於位於中國山東省濟南市的山東大學，取得學士學位，主修公共財政學。

付立新女士，56歲，自2008年5月起擔任本公司副總裁，現時負責恒泰期貨的業務。同時，付女士自2009年12月及2016年2月起，分別擔任恒泰期貨董事長兼法定代表人及恒泰盈沃資產管理有限公司執行董事兼法定代表人。付女士於2003年10月至2008年5月，擔任本公司總裁助理，負責經紀業務部、研發和電子商務。於加入本集團前，付女士於1993年4月至2003年10月就職於富友證券經紀有限責任公司，擔任經理及副總裁。付女士於1988年7月畢業於位於中國天津市的天津財經大學(前稱天津財經學院)，取得學士學位，主修統計學。付女士於1994年3月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的哈爾濱工業大學，取得碩士學位，主修政治經濟學。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

武麗輝女士，51歲，自2012年7月起擔任本公司副總裁，現時負責金融市場部、資產託管部、法律事務部及主管恒泰先鋒的管理工作。同時，武女士亦自2013年1月擔任恒泰先鋒執行董事兼法定代表人及總經理。武女士於2009年11月至2012年7月曾先後擔任本公司董事會辦公室主任及董事長助理。於加入本集團前，武女士於2000年2月至2007年12月就職於北京觀韜律師事務所，擔任律師及合夥人。於2008年1月至2009年10月，武女士擔任金融街西環置業副總經理。武女士於1993年7月畢業於位於中國江蘇省徐州市的中國礦業大學，取得學士學位，主修物資管理工程；並於1996年7月自位於中國黑龍江省哈爾濱市的黑龍江大學取得碩士學位，主修民法。

趙培武先生，58歲，自2009年9月起擔任本公司副總裁，現時負責管理新零售業務總部、機構業務總部、私人財富總部及監管長春分公司的業務。趙先生於1988年10月至1989年9月、1993年4月至2000年4月、2000年4月至2004年1月、2004年1月至2008年3月以及2008年3月至2009年9月，曾先後擔任公司的運營部副部長、銷售部總經理、總裁辦公室主任、經紀部經理以及總裁助理。趙先生於2009年9月至2011年7月以及2013年7月至2014年6月擔任恒泰長財的總經理，亦於2011年7月至2014年6月擔任恒泰長財的執行董事兼法定代表人。趙先生於1994年7月在位於中國陝西省西安市的陝西財經學院（現稱為西安交通大學經濟與金融學院）完成三年金融專業的課程。趙先生於2012年12月畢業於位於中國北京市的中央廣播電視大學，取得學士學位（非全日制），主修金融。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況(續)

楊淑飛女士，49歲，自2020年4月起擔任本公司副總裁，現時負責信用業務部、運營中心的管理工作。同時，楊女士亦自2017年2月、2017年10月及2021年8月起，分別擔任新華基金監事會主席、恒泰資本的監事及恒泰期貨的董事。楊女士於2016年10月起至2020年4月擔任本公司財務總監。加入本集團前，楊女士於1995年7月至2001年9月任職於航天信託投資有限責任公司。此後，楊女士任職於航天科工財務有限責任公司，於2001年10月至2002年9月為投資部員工，於2002年10月至2005年3月擔任結算部經理，於2005年4月至2008年6月擔任風險管理部經理，後於2008年7月至2015年11月先後擔任總會計師、總法律顧問、董事會秘書及副總裁。於2015年11月至2016年6月，楊女士任職於華浩信聯(北京)科貿有限公司，擔任財務總監。楊女士於1995年7月畢業於中國人民大學，取得國際金融學士學位；於2005年11月取得北京大學經濟學碩士學位；並於2010年7月取得清華大學高級管理人員工商管理碩士學位。

唐軍先生，53歲，自2020年5月起擔任本公司副總裁，現時負責戰略客戶總部、資產管理部、機構投資顧問部的管理工作。唐先生於1989年6月至2000年11月任職於中國石油新疆石油管理局，先後擔任廠長、總經濟師及總經理。唐先生於2000年12月至2002年8月擔任北京市化學工業研究院副院長，於2002年9月至2004年4月擔任明天集團總裁助理，於2004年5月至2007年8月擔任建通投資有限公司執行總裁，於2007年9月至2008年10月擔任財富聯合投資集團有限公司副總裁，於2008年11月至2011年3月擔任金融街投資金融保險部經理，於2008年7月至2011年7月於中國社會科學院工業經濟研究所擔任博士後。唐先生於2011年3月至2020年4月任職於長城人壽保險股份有限公司，先後擔任董事會秘書及副總經理。唐先生於1989年7月畢業於西南石油學院，取得學士學位；分別於2000年7月及2007年7月於中國石油大學取得碩士學位及博士學位。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

孫航先生，57歲，自2020年4月起擔任本公司財務總監。孫先生於1981年7月至1988年9月擔任安徽省利辛縣糧食局會計。孫先生於1990年12月至1993年8月先後擔任合肥市進出口公司計財部副經理、總經理助理兼任計財部經理。孫先生於1996年9月至1998年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部會計、總經理助理，於1998年9月至2003年2月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司總行會計出納部副總經理、計財部副總經理兼任總行資金清算中心主任，於2003年2月至2005年9月先後擔任深圳發展銀行股份有限公司昆明分行籌備組成員、副行長。孫先生於2005年9月至2007年4月擔任中谷糧油集團有限公司總會計師，於2007年4月至2017年2月擔任中國化工集團有限公司總會計師，於2017年3月至2019年5月擔任中煤科工金融租賃股份有限公司籌備組成員、總裁，於2019年6月至2020年4月任職於天風證券負責戰略客戶服務工作。孫先生於1990年12月畢業於安徽財貿學院，主修會計學專業，取得經濟學碩士學位，於1996年8月畢業於廈門大學，主修會計學專業，取得經濟學博士學位。

劉占軍先生，46歲，自2020年4月起擔任本公司合規總監。劉先生於2001年8月至2003年12月擔任TCL移動通信(呼和浩特)有限公司會計。劉先生於2004年1月至2012年12月先後擔任中國證監會內蒙古監管局上市處科員、副主任科員、主任科員及副處長，於2012年12月至2013年6月擔任中國證監會內蒙古監管局機構監管處副處長。劉先生於2013年6月至2014年6月擔任內蒙古阿拉善左旗人民政府黨組成員及副旗長。劉先生於2014年6月至2020年3月任職於中國證監會內蒙古監管局，先後擔任機構監管處副處長、辦公室主任、機構監管處處長及稽查處處長。劉先生於2001年7月畢業於內蒙古財經大學，主修財政稅務專業，取得學士學位；於2011年1月取得內蒙古工業大學經濟管理學院工商管理碩士學位。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

張景順先生，39歲，自2020年4月及2020年6月起，分別擔任本公司董事會秘書及其中一名聯席公司秘書，現時負責董事會辦公室、總裁辦公室及恒泰資本的管理工作。張先生於2006年7月至2007年8月擔任深圳環球經緯企業管理諮詢有限公司審計員，2009年7月至2012年12月擔任國家人口計生委政法司副主任科員，於2013年1月至2017年2月擔任中國證監會辦公廳主任科員，於2017年2月至2018年4月擔任信達證券股份有限公司投資銀行部執行總經理。張先生於2018年5月至2020年4月任職於天風證券，先後擔任執委會秘書處副主任及經營管理部副總經理。張先生於2006年6月畢業於中國政法大學，取得經濟學學士學位；於2009年6月取得中國政法大學經濟學碩士學位；於2013年6月取得中國社會科學院經濟學博士學位。

孫嘉鋒先生，44歲，自2020年5月起擔任本公司首席信息官。孫先生於2000年9月至2000年12月擔任富士康科技集團生產管理工程師，於2001年1月至2001年12月擔任和記科聯信息技術(深圳)有限公司軟件工程師，於2002年1月至2005年12月擔任尚陽科技股份有限公司技術經理，於2005年12月至2007年1月擔任千橡互動集團技術經理，於2007年2月至2009年12月擔任微軟亞洲工程院高級開發工程師，於2009年12月至2012年6月擔任大街網高級技術總監，於2012年7月至2015年5月擔任通用電氣醫療(中國)有限公司工程總監，於2015年6月至2020年3月擔任方正證券股份有限公司互聯網金融研究與工程院院長兼總經理。孫先生於2000年6月畢業於東南大學，主修工業工程，取得學士學位。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

四. 董事、監事和高級管理人員變動情況

（一）董事變動情況

1. 董紅女士由於工作安排原因，辭任本公司非執行董事，自2022年12月7日起生效。
2. 高靚女士由於工作安排原因，辭任本公司非執行董事，自2022年12月7日起生效。
3. 2022年12月7日，2022年第三次臨時股東大會審議通過了《選舉祝豔輝先生為第四屆董事執行董事》的議案。祝豔輝先生獲委任為第四屆董事會執行董事，自2022年12月7日起生效。
4. 2022年12月7日，2022年第三次臨時股東大會審議通過了《選舉于蕾女士為第四屆董事非執行董事》的議案。于蕾女士獲委任為第四屆董事會非執行董事，自2022年12月7日起生效。
5. 2022年12月7日，2022年第三次臨時股東大會審議通過了《選舉李曄先生為第四屆董事非執行董事》的議案。李曄先生獲委任為第四屆董事會非執行董事，自2022年12月7日起生效。
6. 2022年12月7日，第四屆董事會第五十七次臨時會議審議通過了《選舉祝豔輝先生為公司董事長》的議案。祝豔輝先生獲委任為董事長及上市規則第3.05條項下之授權代表職務，自2022年12月7日起生效。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（二）監事變動情況

報告期內，無。

（三）高管變動情況

1. 2022年11月17日，第四屆董事會第五十六次臨時會議審議通過了《翟晨曦女士辭任公司聯席總裁職務》的議案。翟晨曦女士因專注個人事宜，辭任公司聯席總裁職務自2022年11月17日起生效。
2. 2022年11月17日，第四屆董事會第五十六次臨時會議審議通過了《于芳女士辭任公司首席風險官職務》的議案。于芳女士因個人原因，辭任公司首席風險官職務自2022年11月17日起生效。
3. 2022年11月17日，第四屆董事會第五十六次臨時會議審議通過了《公司合規總監代行首席風險官職務》的議案。同意公司合規總監劉占軍先生自2022年11月17日起代行公司首席風險官職務。
4. 2022年12月12日，第四屆董事會第五十八次臨時會議審議通過了《牛壯先生辭任公司總裁職務》的議案。牛壯先生因專注個人職業發展事宜，辭任本公司總裁職務自2022年12月12日起生效。
5. 2022年12月12日，第四屆董事會第五十八次臨時會議審議通過了《公司董事長代行總裁職務》的議案。同意董事長祝豔輝先生自2022年12月12日起代行本公司總裁職務，直至董事會委任新的本公司總裁為止。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

五. 董事、監事和高級管理人員薪酬管理情況

（一）董事、監事和高級管理人員薪酬制度及決策程序

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

（二）董事、監事和高級管理人員薪酬確定依據

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

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

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

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（三）董事、監事和高級管理人員持股變動

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

（四）董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況

董事、監事和高級管理人員薪酬支付情況參見本節一一.現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況。董事、監事、高級管理人員2022年薪酬總額為人民幣42,531千元。董事及監事酬金列載於本報告合併財務報表附註19。

公司前五名最高薪酬人員薪酬情況列載於本報告合併財務報表附註20。

六. 員工及薪酬情況

（一）員工人數及構成

報告期末，本集團共有員工2,918人，其中本公司員工2,390人，子公司員工528人，員工構成情況如下：

年齡	本集團		本公司	
	人數	比例	人數	比例
30歲或以下	639	21.90%	534	22.34%
31-40歲	1,389	47.60%	1,105	46.23%
41歲或以上	890	30.50%	751	31.42%
合計	2,918	100.00%	2,390	100.00%

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

專業結構	人數	比例	人數	比例
經紀業務	2,012	68.95%	1,936	81.00%
資產管理	66	2.26%	27	1.13%
自營交易	25	0.86%	25	1.05%
投行業務	132	4.52%	0	0.00%
合規、風控及稽核	80	2.74%	53	2.22%
研究	37	1.27%	13	0.54%
計劃財務	44	1.51%	29	1.21%
信息技術	147	5.04%	121	5.06%
交易結算	75	2.57%	39	1.63%
行政管理	110	3.77%	68	2.85%
其他業務	190	6.51%	79	3.31%
合計	2,918	100.00%	2,390	100.00%

教育程度	人數	比例	人數	比例
碩士研究生或以上	574	19.67%	299	12.51%
本科	2,018	69.16%	1,792	74.98%
專科或以下	326	11.17%	299	12.51%
合計	2,918	100.00%	2,390	100.00%

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

（二）員工薪酬

公司致力於建立激勵與約束相統一，公平與效率相結合的薪酬管理制度，以貫徹穩健經營理念、確保合規底線要求、促進形成正向激勵、提升公司長期價值為原則目標。通過建立健全穩健薪酬制度夯實公司高質量發展的治理基礎、風控基礎、合規基礎、文化基礎和人才基礎。公司構建了由固定薪酬、變動薪酬和福利組成的多元化的薪酬結構，不斷完善收入分配體系，充分發揮薪酬的動力作用和人才過濾網作用。公司按照國家相關法律規定為員工繳納各項社會保險及住房公積金，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，建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保障職工權益。

（三）員工培訓計劃

公司一直非常重視員工培訓，年初通過在線問卷和一對一訪談形式，對公司高管、中層幹部、員工進行了培訓需求調研，並結合公司戰略規劃編製了《恒泰證券股份有限公司2022年度培訓計劃》。

報告期內，組織開展各類合規及風險管理培訓，提高全員合規意識，建立公司風控文化，加強廉潔從業意識，共上線12門合規風控課程，開展12次合規風控線上培訓，培訓覆蓋率100%。組織員工參加「新員工入職培訓」、「管培生培訓」、「財富管理序列專項賦能培訓」、「兼職內訓師賦能培訓」、「恒泰業務公開課」、「資產配置實務培訓」、「業務交流會」、「雛鷹計劃-後備人才培養項目」、「雛鷹計劃-中層幹部培訓」等內部培訓以及行業組織的各類外部培訓共計135次，總參訓人次達14,014人次。完善在線課程體系，全年發佈「恒泰學院」在線課程139門。不斷豐富培訓課程，優化培訓體系，完善人才梯隊建設，促進公司全體員工的各項能力提升。

第九節 董事、監事、高級管理人員及員工情況（續）

七. 委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

報告期末，公司下轄證券營業部共有696名經紀人，分佈在證券營業部各團隊中，由證券營業部財富管理中心直接管理，公司人力資源部統一管理證券經紀人執業資格；經紀人在簽署委託合同後由公司在培訓平台上提供執業前培訓，並由公司提供執業後續培訓。經紀人的管理遵循國家相關法律、法規和公司財富管理制度，經紀人可向客戶介紹公司和證券市場的基本情況；證券投資的基本知識及開戶、交易、資金存取等業務流程；證券交易有關的法律、法規、證監會規定、自律規則和公司的有關規定；同時向客戶傳遞由公司統一提供的研究報告及與證券投資有關的信息。

第十節 企業管治報告

一. 公司治理概況

(一) 公司治理基本情況

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

報告期內，公司股東大會、董事會、監事會、管理層根據相關規定，各司其責、恪盡職守，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會會議的召集召開、表決、決議等程序合法有效。報告期內，除偏離《企業管治守則》守則條文第B.2.2條(即每名董事(包括有特定任期的董事)應至少每三年輪值退任一次)及《企業管治守則》守則條文第C.2.1條(即董事會主席與首席執行官的角色應予以分開，不應由同一人士擔任(如《企業管治報告》相關段落所述))，本公司企業管治常規與有關規定要求完全一致。

董事認為高標準的企業管治能夠促進政策的有效施行，因此，長期以來我們為股東增值的能力也得到提高。有關我們於有關方面的進展詳情，可參閱第五節「管理討論與分析」。

第十節 企業管治報告（續）

（二）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》以及《企業管治守則》下所有適用條文，惟偏離《企業管治守則》守則條文第B.2.2條（即每名董事（包括有特定任期的董事）應至少每三年輪值退任一次）及《企業管治守則》守則條文第C.2.1條（即董事會主席與首席執行官的角色應予以分開，不應由同一人士擔任（如《企業管治報告》相關段落所述）除外，並已遵守《企業管治守則》第二部分下幾乎所有建議最佳常規。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

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

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

二. 股東與股東大會

（一）股東大會權利、股東權利

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

（二）股東大會會議情況

報告期內，股東大會召開4次會議，會議情況如下：

1. 2022年5月16日，公司召開了2021年度股東大會，審議通過了《2021年度董事會報告》、《2021年度監事會報告》、《2021年度報告》、《2021年度利潤分配計劃》、《2021年度財務決算報告》、《續聘2022年度國內核數師》、《續聘2022年度國際核數師》，聽取了《獨立董事2021年度述職報告》。
2. 2022年7月22日，公司召開了2022年第一次臨時股東大會，審議通過了《建議在中國境內發行公司債券》、《建議在中國境內發行次級債券》的議案。
3. 2022年9月16日，公司召開了2022年第二次臨時股東大會，審議通過了《建議修改〈公司章程〉》的議案。
4. 2022年12月7日，公司召開了2022年第三次臨時股東大會，審議通過了《選舉祝豔輝先生為第四屆董事執行董事》、《選舉于蕾女士為第四屆董事非執行董事》、《選舉李曄先生為第四屆董事非執行董事》的議案。

第十節 企業管治報告（續）

三. 董事會及履行職責情況

（一）董事會及管理層職責

董事會職責

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

管理層職責

管理層職責包括組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；組織實施公司年度經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度及具體規章；為董事會及其委員會及時提供準確、完整及可靠的信息，使其能夠作出知情的決定；向董事會提供充分的說明及信息，使其在批准前對財務及其他信息做出知情的評估；決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；及董事會授予的其他職權。

(二) 董事會的組成

董事經股東大會選舉產生或更換。董事任期為股東大會決議通過之日起三年，任期屆滿，連選可以連任。目前公司董事會由9名董事組成，其中執行董事2名(祝豔輝先生(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、于蕾女士、李擘先生)，獨立非執行董事3名(林錫光博士、謝德仁先生、戴根有先生)。

報告期內，董事會在任何時候都符合《上市規則》中有關委任至少三名獨立非執行董事及佔董事會人數三分之一且其中至少有一名董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的要求。

根據《企業管治守則》守則條文第B.2.2條，每名董事(包括有特定任期的董事)應至少每三年輪值退任一次。由於推遲選舉新一屆董事會，一名執行董事吳誼剛先生及一名獨立非執行董事林錫光博士在其三年任期結束後(即2020年12月21日)並無退任。推遲新一屆董事會選舉程序並不會影響本公司的正常運作。本公司將在實際可行情況下積極主動盡快完成新一屆董事會的選舉程序，並適時發佈進一步公告及通函。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月22日的公告。

董事會成員之間在財務、業務、家屬或其他重大／相關方面不存有任何關係。

(三) 董事會會議情況

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

第十節 企業管治報告（續）

報告期內，董事會召開14次會議，會議情況如下：

1. 2022年1月14日，第四屆董事會第四十八次臨時會議召開，審議通過了《關於修訂〈公司合規管理有效性評估管理規定〉》、《關於公司董事會授權管理層組織評估小組進行公司合規有效性評估》的議案。
2. 2022年2月28日，第四屆董事會第四十九次臨時會議召開，審議通過了《關於變更公司聯席公司秘書及聯交所授權代表》、《關於恒泰證券及恒泰長財2021年度重大關聯交易管理專項審計報告》、《關於修訂〈公司融資融券業務管理辦法〉》的議案。。
3. 2022年3月25日，第四屆董事會第十次會議召開，審議通過了《2021年度經營層工作報告》、《2021年度董事會報告》、《2021年度獨立董事述職報告》、《截至2021年12月31日止年度之年度業績公告》、《2021年度報告》、《2021年度內部控制自評報告》、《2021年度利潤分配計劃》、《2021年度合規報告》、《2021年度風險管理報告》、《2021年度財務決算報告》、《2022年度預算草案》、《2022年度經營計劃》、《2022年度風險偏好》、《2022年度稽核審計項目工作計劃》、《續聘2022年度國內核數師》、《續聘2022年度國際核數師》、《召開公司2021年度股東大會》的議案。
4. 2022年5月5日，第四屆董事會第五十次臨時會議召開，審議通過了《調整公司高級管理人員固薪標準》的議案。

第十節 企業管治報告（續）

5. 2022年5月19日，第四屆董事會第五十一次臨時會議召開，審議通過了《撤銷公司武漢光谷國際廣場證券營業部》、《撤銷公司北京新華大街證券營業部》、《關於恒泰長財物業租賃的關聯交易事項》的議案。
6. 2022年5月30日，第四屆董事會第五十二次臨時會議召開，審議通過了《公司設立一級部門紀檢監察部》、《公司2021年度環境、社會及管治報告》的議案。
7. 2022年7月5日，第四屆董事會第五十三次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司融資融券業務管理辦法〉》、《公司發行公司債券》、《公司發行次級債券》、《召開公司2022年第一次臨時股東大會》的議案。
8. 2022年8月19日，第四屆董事會第十一次會議召開，審議通過了《截至2022年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2022年中期報告》的議案。
9. 2022年8月26日，第四屆董事會第五十四次臨時會議召開，審議通過了《修訂〈公司章程〉》、《召開公司2022年第二次臨時股東大會》的議案。
10. 2022年9月27日，第四屆董事會第五十五次臨時會議召開，審議通過了《公司租賃北京德勝國際中心辦公地》的議案。

第十節 企業管治報告（續）

11. 2022年11月17日，第四屆董事會第五十六次臨時會議召開，審議通過了《翟晨曦女士辭任公司聯席總裁職務》、《于芳女士辭任公司首席風險官職務》、《董紅女士及高靚女士辭任公司第四屆董事會非執行董事職務》、《合規總監代行首席風險官職務》、《推選祝豔輝先生為公司第四屆董事會執行董事》、《推選于蕾女士為公司第四屆董事會非執行董事》、《推選李曄先生為公司第四屆董事會非執行董事》、《召開公司2022年第三次臨時股東大會》的議案。
12. 2022年12月7日，第四屆董事會第五十七次臨時會議召開，審議通過了《選舉祝豔輝先生為公司董事長》、《選舉公司董事會專門委員會委員》的議案。
13. 2022年12月12日，第四屆董事會第五十八次臨時會議召開，審議通過了《牛壯先生辭任公司總裁職務》、《董事長代行總裁職務》的議案。
14. 2022年12月23日，第四屆董事會第五十九次臨時會議召開，審議通過了《開展公司2022年度合規管理有效性全面評估工作》的議案。

第十節 企業管治報告(續)

(四) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，無。

(五) 報告期內，董事任內出席董事會及股東大會情況

董事姓名	職務	參加董事會情況				投票表決 情況	參加股東大會情況		備註
		應出席 董事會 會議次數	親自出席 次數	委託出席 次數	缺席次數		應出席 股東大會 次數	出席 股東大會 次數	
祝豔輝	執行董事	3	3	0	0	均同意	1	1	於2022年 12月7日 獲委任
吳誼剛	執行董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-
余磊	非執行董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-
王琳晶	非執行董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-
于蕾	非執行董事	3	3	0	0	均同意	1	1	於2022年 12月7日 獲委任
李擘	非執行董事	3	3	0	0	均同意	1	1	於2022年 12月7日 獲委任
林錫光	獨立非執行 董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-
謝德仁	獨立非執行 董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-
戴根有	獨立非執行 董事	14	14	0	0	均同意	4	4	-

第十節 企業管治報告(續)

董事姓名	職務	參加董事會情況				投票表決 情況	參加股東大會情況		備註
		應出席 董事會 會議次數	親自出席 次數	委託出席 次數	缺席次數		應出席 股東大會 次數	出席 股東大會 次數	
		董紅	非執行董事	11	11		0	0	
高靚	非執行董事	11	11	0	0	均同意	3	3	於2022年 12月7日 辭任董 事生效

報告期內，董事長已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

董事會及董事會專門委員會所有的會議紀要保存於公司內並可應董事要求進行查閱。

(六) 董事培訓情況

全體董事確認彼等已遵守《企業管治守則》有關董事培訓的條文規定。

第十節 企業管治報告(續)

公司高度重視董事及監事的持續培訓。報告期內，董事及監事認真參閱監管及行業最新法規，同時積極參與監管部門、行業協會等組織的培訓、研討會等，以提升履職能力。具體情況如下：

姓名	職務	培訓內容
余磊	非執行董事	2022年5月26日，參加湖北省上市公司協會組織的上市公司董監高廉潔教育培訓 2022年11月23日，參加湖北省上市公司協會組織的三會運作、實控人行為規範與公司治理培訓 2022年11月30日，參加湖北省上市公司協會組織的上市公司董監高行為規範解析培訓 2022年12月7日，參加湖北省上市公司協會組織的註冊制下上市公司信息披露實務培訓 2022年12月14日，參加湖北省上市公司協會組織的上市公司規範運作及內控重點事項培訓

第十節 企業管治報告(續)

姓名	職務	培訓內容
于蕾	非執行董事	2022年7月29日，參加北京市審計局組織的關於審計實務裡的數據思維培訓 2022年12月2日，參加北京市審計局組織的關於年度審計項目計劃編制的培訓
謝德仁	獨立非執行董事	2022年2月15日，參加中國國際金融股份有限公司組織的有關上市後信息披露及合規事項培訓
林錫光	獨立非執行董事	2022年10月6日，參加香港法律專業學會組織的從風險管理的角度促進工作場所的平等機會培訓
王慧	職工代表監事	2022年11月2日，參加中國證券業協會組織的從業人員業務培訓

四. 董事會專門委員會及履行職責情況

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

目前董事會專門委員會組成：

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

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

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

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

(一) 戰略與投資決策委員會

1. 委員會職能

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

第十節 企業管治報告（續）

（二）風險控制與監察委員會

1. 委員會職能

風險控制與監察委員會主要職責如下：對合規管理、風險管理和內部控制的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對合規管理、風險管理和內部控制的機構設置及其職責進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的合規報告和風險評估報告進行審議並提出意見；制定本公司的企業管治政策，檢查其實施情況，並向董事會提出建議；檢查並監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢查並監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；制定、檢查並監督員工及董事的職業行為準則及合規手冊；檢查公司遵守香港上市規則附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況；公司董事會授權的其他職責。風險控制與監察委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會風險控制與監察委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

風險控制與監察委員會2022年度主要工作內容包括：

- 組織會議分別聽取了公司合規管理部、風險管理部及稽核審計部三個部門的年度工作匯報，並對公司的合規管理、風險管理、內部控制目標及政策等提出合理化建議；
- 推進公司認真落實外部監管及公司內部的風險管理要求，靈活採取各種風險管理措施，保證公司各項業務的風險均控制在合理範圍內；積極推動公司內部控制制度建設，並評估內部控制制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況。

第十節 企業管治報告(續)

2. 委員會會議情況

報告期內，風險控制與監察委員會召開4次會議，會議情況如下：

2022年1月21日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2022年第一次會議，審議通過了《對上海九江路證券營業部事件中高級管理人員問責》的議案。

2022年3月7日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2022年第二次會議，審議通過了《董事會風險控制與監察委員會2021年度工作報告》的議案。

2022年3月24日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2022年第三次會議，審議通過了《2021年度合規報告》、《2021年度風險管理報告》、《2021年度淨資本等風險控制指標的專項報告》、《2022年度風險偏好》的議案。

2022年8月15日，第四屆董事會風險控制與監察委員會召開2022年第四次會議，審議通過了《2022上半年淨資本等風險控制指標情況專項報告》的議案。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
于蕾(於2022年12月獲委任為非執行董事)	0	0
吳誼剛	4	4
戴根有	4	4

第十節 企業管治報告（續）

（三）審計委員會

1. 委員會職能

審計委員會主要職責如下：審查公司財務監控、風險管理及內部控制系統及其實施情況的有效性。與管理層討論風險管理及內部控制系統，並向董事會匯報，確保管理層已履行職責建立有效的系統。討論內容應包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；指導公司內部審計機構的工作，監督檢查內部審計制度及其實施情況；監督年度審計工作；擔任公司與外部審計之間的主要代表，負責監察二者之間的關係；評估公司員工舉報、內部監控或其他不正當行為的機制、以及公司對舉報事項作出獨立公平調查，並採取適當行動的機制；審核和監督關聯方交易以及評價關聯方交易的適當性；就聘請、重新委任或更換外部審計機構向董事會提供建議、批准外部審計的薪酬及聘用條款，及處理任何有關外部審計辭職或辭退外部審計的問題；向董事會匯報《香港上市規則》條文的有關事宜，以及公司董事會授權及《香港上市規則》等法律、法規和規則要求履行的其他職責。審計委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會審計委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

第十節 企業管治報告（續）

審計委員會2022年度主要工作內容包括：

- 對公司財務報告審計工作情況進行了監督評價，聽取了公司國際核數師和國內核數師對2021年度財務報告審計工作及2022年度中期審閱工作的專項匯報，對審計過程中的有關問題進行了討論，對審計計劃、程序及報告作出了評價；
- 就聘請外部審計機構向董事會提供建議、審議外部審計機構的薪酬及聘用條款；
- 審核和監督關聯方交易以及評價關聯方交易的適當性；
- 審閱公司年度內部控制自評報告及公司內部審計部門年度工作計劃，指導公司內部審計部門工作，監督公司內部審計制度及其實施情況。

2. 委員會會議情況

報告期內，審計委員會召開6次會議，會議情況如下：

2022年3月7日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第一次會議，審議通過了《董事會審計委員會2021年度工作報告》的議案。

2022年3月24日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第二次會議，審議通過了《2021年度報告》、《截至2021年12月31日止年度業績公告》、《續聘2022年度國內核數師》、《續聘2022年度國際核數師》、《2021年度內部控制自評報告》、《2022年稽核審計項目工作計劃》的議案。

第十節 企業管治報告（續）

2022年5月16日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第三次會議，審議通過了《恒泰長財物業租賃的關連交易事項》的議案。

2022年8月15日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第四次會議，審議通過了《2022年中期審閱費用》的議案。

2022年8月17日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第五次會議，審議通過了《截至2022年6月30日止六個月的中期業績公告》、《2022年中期報告》的議案。

2022年9月23日，第四屆董事會審計委員會召開2022年第六次會議，審議通過了《公司租賃北京德勝國際中心辦公地》的議案。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
謝德仁	6	6
王林晶	6	6
林錫光	6	6

(四) 薪酬與提名委員會

1. 委員會職能

薪酬與提名委員會主要職責如下：根據證券行業的特點以及董事、高級管理人員等崗位的職責、重要性並參考相關企業薪酬水平，研究適合公司的薪酬政策，績效評價體系以及獎懲激勵措施，就設立正規而具透明度的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議；至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提供建議；根據董事會所定的公司發展策略及目標而檢討及批准董事及高級管理人員的薪酬建議；研究董事、高級管理等人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和高級管理人員的人選，並挑選提名有關人士出任董事和高級管理人員或就此向董事會提供意見；對董事候選人和高級管理人員人選進行審查並提出建議，評核獨立董事的獨立性；就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總裁)繼任計劃向董事會提出建議；檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致，如不一致，賠償也須公平合理，不致過多；檢討及批准因董事行為失當而解雇或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等賠償與合約條款一致，如不一致，賠償也須公平合理，不致過多；確保任何董事或其任何聯繫人(具有《香港上市規則》賦予的含義)不得參與釐定自身的薪酬；如必要，尋求獨立專業建議以履行董事的職責，費用由本公司承擔；董事會授權的其他職責。薪酬與提名委員會的具體職責，請參見《恒泰證券股份有限公司董事會薪酬與提名委員會議事規則》，該制度已在公司網站及香港聯交所披露易網站公佈。

第十節 企業管治報告(續)

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

薪酬與提名委員會2022年度主要工作內容包括：

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

董事會多元化政策列載於本節一八.其他有關事項(十)董事會成員多元化政策。

2. 委員會會議情況

報告期內，薪酬與提名委員會召開2次會議，會議情況如下：

2022年3月7日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2022年第一次會議，審議通過了《董事會薪酬與提名委員會2021年度工作報告》的議案。

第十節 企業管治報告(續)

2022年4月29日，第四屆董事會薪酬與提名委員會召開2022年第二次會議，審議通過了《調整公司高級管理人員固薪標準》的議案。

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
謝德仁	2	2
祝豔輝(於2022年12月獲委任為執行董事)	0	0
林錫光	2	2

五. 董事長及總裁

報告期內，直至2022年12月11日本公司董事長及總裁職務由不同人士擔任。在牛壯先生自2022年12月12日辭任本公司總裁職務後，祝豔輝先生同時擔任董事長及總裁(代行)。祝豔輝先生將自2022年12月12日起代行本公司總裁職務，直至董事會委任本公司新任總裁為止。董事長及總裁的職責及權限在《公司章程》中予以明確劃分及規定。

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

董事會認為，將董事長與總裁(代行)之角色賦予同一人士(即祝豔輝先生)不會損害董事會及本公司管理層之間權力及職權平衡。董事會認為，高級管理層及董事會的運作足以維持權力及職權的平衡，而董事會乃由經驗豐富的高質素人才組成。董事會現時由兩名執行董事(包括祝豔輝先生)及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當強的獨立性元素。祝豔輝先生及其他董事均知曉並承諾履行其作為董事的受託責任，該等責任要求(其中包括)彼等為本公司益處及最佳利益行事，並據此為本公司作出決定。此種結構亦將使本公司得以在制定業務策略及執行業務計劃時實現更高的反應能力、效率及效力。

第十節 企業管治報告(續)

六. 非執行董事及獨立非執行董事

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

非執行董事(包括獨立非執行董事)透過提供獨立、建設性及有根據的意見對本公司制定戰略及政策作出積極貢獻。非執行董事的職責包括但不限於以下各項：

- 參與董事會會議，在涉及戰略、政策、表現、問責、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見；
- 出現潛在利益衝突時以身作則，為其他董事發揮引導作用；
- 應邀出任董事會委員會；及
- 注視本集團的表現是否達到既定的企業目標和目的，並監察匯報表現事宜。

七. 監事會及履行職責情況

(一) 監事會的職責

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

（二）監事會的組成

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

（三）監事會會議情況

報告期內，監事會召開4次會議，會議情況如下：

1. 2022年3月25日，第四屆監事會第十次會議召開，審議通過了《2021年度監事會報告》、《2021年度報告》、《2021年度內部控制自評報告》、《2021年度利潤分配計劃》、《2021年度財務決算報告》、《2021年度風險管理報告》、《2022年度預算草案》的議案。
2. 2022年8月19日，第四屆監事會第十一次會議召開，審議通過了《2022年中期報告》的議案。
3. 2022年11月21日，第四屆監事會第六次臨時會議召開，審議通過了《對翟晨曦女士進行離任審計》、《對於芳女士進行離任審計》的議案。
4. 2022年12月15日，第四屆監事會第七次臨時會議召開，審議通過了《對牛壯先生進行離任審計》的議案。

第十節 企業管治報告（續）

（四）監事出席會議情況

監事姓名	職務	應出席			缺席次數	投票表決情況
		監事會 會議次數	親自 出席次數	委託 出席次數		
郭力文	監事會主席	4	4	0	0	均同意
陳風	股東代表監事	4	4	0	0	均同意
王慧	職工代表監事	4	4	0	0	均同意

八. 其他有關事項

（一）股東權利

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

根據《公司章程》第76條規定，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求後5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。根據《公

第十節 企業管治報告(續)

司章程》第78條規定，對於監事會或股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。根據《公司章程》第81條規定，單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東有權向公司提出除董事(包括獨立董事)、監事候選人提名之外的提案。單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，告知股東臨時提案的內容。除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合《公司章程》第80條規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。根據《公司章程》第89條規定，任何有權出席股東會議並有權表決的股東，有權委託一人或者數人(該人可以不是股東)作為其股東代理人，代為出席和表決。

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

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

第十節 企業管治報告（續）

（二）遵守《標準守則》

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

（三）董事就財務報表所承擔的責任

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

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

（四）審計機構聘任情況及薪酬

參見本報告第七節其他重要事項一八.聘用會計師事務所情況。

（五）審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2022年度合併財務報表。

（六）聯席公司秘書

張景順先生與魏偉峰博士為本公司的聯席公司秘書。魏偉峰博士(方圓企業服務集團(香港)有限公司董事及集團行政總裁)協助張景順先生履行彼作為本公司公司秘書的職責。本公司董事會秘書兼聯席公司秘書張景順先生為魏偉峰博士與本公司的主要聯絡人。根據《上市規則》第3.29條的要求，張景順先生為本公司的僱員，向董事長報告，負責向董事會提供建議以確保其遵守董事會程序。於報告期內，張景順先生及魏偉峰博士均已接受了不少於15個小時的專業培訓。

(七) 與股東的溝通

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

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

為保障股東的利益及權利，在股東大會上就每一重大獨立的問題均提出單獨的決議。公司歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。公司董事、監事、高級管理人員通常會出席年度股東大會，以回答股東所提出的問題。本公司高級管理層將確保外部核數師出席股東週年大會，回答有關開展核數工作、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

(八) 投資者關係活動

本公司已制定股東通訊政策，以確保妥善處理股東的意見及關注。該政策定期予以審閱，以確保其有效性。根據股東通訊政策的要求，本公司每年定期召開年度股東大會。本公司高度重視投資者關係管理工作，報告期內通過電話、電子郵件、接待來訪等多種渠道與投資者進行交流，以加強與投資者的溝通服務。

第十節 企業管治報告（續）

本公司網站設有專門的投資者關係欄目，資料會定期更新，向香港聯交所發佈資料後，亦會在一小時內將該資料上傳至本公司網站，以確保股東及潛在投資者能及時獲取有關本集團最新資料。此類資料包括業績公告、年度報告、股東大會通函及通告，以及所有公告等。報告期內，本公司嚴格按照相關法律法規等規定的要求，積極履行信息披露義務，確保所有投資者能夠及時、真實、準確、完整、公平的了解公司發生的重大事項，以確保所有投資者能夠充分行使權力，保護投資者的相關權益。

基於上述實行的措施，本公司股東通訊政策能有效實施，確保公司與股東保持長期有效的良好溝通。

（九）董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》守則條文採納董事會成員多元化政策。

公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，以確保董事會成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。董事會也意識到勞動力水平多元化的重要性。截至2022年12月31日，董事會成員中女性董事佔比為11.11%，男性董事佔比為88.89%。截至2022年12月31日，本集團勞動力的性別比率如下：整體勞動力(包括高級管理人員)：男性為49.29%；女性為50.71%。

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

（十） 公司章程的修訂

報告期內，公司對《公司章程》進行了1次修訂：

2022年9月16日，2022年第二次臨時股東大會審議通過了《建議修改〈公司章程〉》的議案，同意根據中國證監會頒佈的《證券公司股權管理規定(2021修正)》和中國人民銀行頒佈的《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引(試行)》(銀反洗發[2018]19號)的相關規定要求，對《公司章程》的相關條款進行修訂。本次修改《公司章程》於臨時股東大會上獲股東批准後生效。修改後的《公司章程》自2022年9月16日起生效。

（十一） 風險管理與內部控制

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

第十節 企業管治報告（續）

董事會關於風險管理及內部控制責任聲明

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

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

1. 風險管理及內部控制制度建設情況

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

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

第十節 企業管治報告(續)

報告期內，為適應不斷變化的監管要求，保證內部控制制度對經營管理與業務開展的指導作用，公司嚴格按照相關的法律法規、準則規範，組織各部門、分支機構、子公司等梳理、建設內部控制制度。新制定發佈了《恒泰證券股份有限公司風險管理考核細則》；對現行的《全面風險管理辦法》、《風險管理崗管理規定》、《客戶交易行為管理規定》等10項制度進行了修訂完善，進一步健全了公司的風險管理及內部控制制度體系。

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

2. 風險管理及內部控制評價

建立健全、有效落實、不斷完善內部控制體系是公司董事會及管理層的重要責任。公司的內部控制目標是：合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略。風險管理及內部控制存在固有限性，且宏觀環境、政策法規以及內部環境持續變化，可能導致原有管理及控制活動出現偏差，故僅能為達成上述目標提供合理保證。

第十節 企業管治報告（續）

2022年度公司積極探索內部控制管理工作新角度、新高度，動態梳理內部控制狀況，優化內部控制環境，規範內部控制制度執行，加強內部控制監督檢查，提升內部控制管理水平，不斷完善內部控制管理體系。公司深化以風險為導向的內部控制管理工作，通過是事前防範、事中控制、事後監督與反饋糾正，有效防範各類風險，使公司內部控制管理水平與經營規模、業務範圍、市場競爭水平等相適應，促進公司高效、可持續發展。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》及相關配套指引、中國證監會《證券公司內部控制指引》及相關規範標準的要求對公司2022年1月1日至2022年12月31日的內部控制情況進行了梳理評價，包括內部控制一級流程36個、二級業務流程224個、三級業務流程619個，共計識別風險控制點1,305個。

董事會認為，公司已建立了較為完善的風險管理及內部控制體系，除公司投資決策的風險評估與管控制度需進一步改進以及公司高管薪酬激勵制度需予以完善和得到充分有效實施之外，公司於2022年12月31日在其他所有重要及重大方面保持了健全和持續有效的內部控制。

2023年3月24日，致同會計師事務所(特殊普通合夥)出具了《恒泰證券股份有限公司內部控制鑒證報告》(致同專字[2023]第110C003713號)，認為公司於2022年12月31日在所有重大方面有效地保持了按照《企業內部控制基本規範》建立的與財務報表相關的內部控制。

3. 其他事項報告

(1) 合規體系建設情況

- ① 持續推進合規管理體系建設，以高效合規管理鑄牢高質量發展根基

加強合規管理標準化建設，建立了全面完整的合規管控和審核要點體系。充分結合公司各業務條線及管理現狀，對照監管規則，以問題和風險為導向，編製了各業務條線《合規工作指引》及《合規風險管控要點》，通過對業務條線的規範管理，充分發揮合規管理的引導、指導、督導作用。

整理完善各類各級法規制度體系，上線法規制度查詢系統，規範公司制度制定行為，提高了制度供給規範化、體系化、信息化水平。一是公司自主研發上線了「法規查詢系統」，實現對法規、監管措施及公司現行制度的統一查詢，並通過多條件篩選等功能，滿足了公司員工對制度查閱的迫切需求，極大地提高了工作效率，實現了公司制度類管理系統從0到1的突破。二是組織開展2022年度現行制度梳理工作，覆蓋公司20餘個部(室)、3家子公司，進一步夯實了制度建設工作基礎，加強公司合規風險管控。三是制定《恒泰證券股份有限公司制度制定辦法》，統一規範制度建設工作，確保制度建設有據可依、有章可循。

第十節 企業管治報告（續）

② 持續強化合規風險管控，合規風險防範初見成效

近年來，公司堅決落實監管及內部管理要求，以合規審查、合規檢查、合規培訓與宣導等手段為著力點，排查梳理合規風險，通過多維度合規管控，不斷強化全員合規意識，各業務部門開始逐漸關注合規、重視合規風險防範，底線思維、合規經營意識較之前有大幅度提高。

③ 認真落實監管要求，反洗錢評估工作取得良好效果

人民銀行呼和浩特中心支行於2021年12月向公司送達了《中國人民銀行呼和浩特中心支行反洗錢監管意見書》，指出了公司反洗錢工作中存在的問題。為落實監管要求，公司外聘安永(中國)企業諮詢有限公司北京分公司於2021年12月完成了法人金融機構洗錢和恐怖融資風險自評估工作。報告期內，公司圍繞洗錢風險評估中發現的問題，制定整改方案，明確責任部門，有序推動落實，洗錢風險問題整改工作取得實效。

④ 踐行合規及法律審查職責，提示並防範業務風險

報告期內，一是審查各業務部門提交的項目資料、協議、公告共800餘份，審查信息系統項目33個；二是內核事務方面，審查相關部門提交的披露材料300餘份，並協助業務部門對違約項目的風險化解，提出切實可行的風險處置的內核意見，密切關注各違約項目的後續風險處置進展，提示業務部門及時履行管理人信息披露義務。三是審查非正式法律審查事項包括房屋租賃及裝飾裝修類、商品及服務買賣類、廣告類等共400餘份，把牢法律審核關，防範法律風險。

第十節 企業管治報告(續)

⑤ 加強合規檢查及自查工作，提升了業務規範運營水平

為加強業務監督，及時發現風險隱患並推動業務合規開展。報告期內，一是按照年初計劃順利完成了各項合規檢查工作；二是完成自媒體賬號、證券信息技術監管案例及營業部「雙隨機」檢查前的自查工作，並按照滬深交易所的要求組織完成公司相關系統自查工作。通過合規檢查，系統梳理合規潛在風險，推動被檢查部門從制度體系、組織架構、展業行為和綜合管理等方面進行完善，從根本上提高員工的合規意識；三是了解被檢查部門的合規展業需求和建議，在合法合規的前提下助力被檢查部門實現自身業務合規展業；四是按照公司2022年度反洗錢工作計劃及人民銀行檢查要點，組織開展反洗錢專項自查整改工作，督導自查問題整改，並對整改情況開展「回頭看」，確保自查工作發揮有效作用。

第十節 企業管治報告（續）

⑥ 紮實開展合規培訓與宣導，厚植合規經營理念

公司切實加強合規文化建設，持續推進合規培訓與宣導工作有效開展，通過多層次、多形式、多角度開展合規培訓與宣導，提高全員合規意識。報告期內，一是積極參加監管部門及行業自律組織的培訓共14次，通過參加外部培訓學習，增強專業知識儲備，提升履職能力；二是組織公司全體員工、各職能部室、全體合規專員、新入職人員等開展專題培訓共計40餘期，培訓圍繞業務類、制度類、反洗錢類、投保類等方面展開，內容包括違規案例分析、法律法規解讀、反洗錢工作實操、業務及法律風險防範、合規注意事項等，強化工作人員「紅線」意識與「底線」思維；三是組織開展合規條線工作人員職場能力建設專題培訓，主動邀請合規總監授課，加強合規隊伍素質建設，提高職場綜合能力；四是緊跟「短、頻、快」時代需求，通過企業微信「合規之聲」發佈合規宣傳內容175篇，內容涵蓋行業合規週刊、機構監管通報、案例解析、政策解讀、合規提示、合規問答、投保投教等內容，增強公司全員合規經營意識。內容質量、發佈頻率、閱讀點擊量等方面較去年有大幅度提升。

第十節 企業管治報告（續）

⑦ 完善信息隔離牆管理，堅決防範內幕交易等違規風險

公司在落實規則底線要求前提下，將信息隔離牆管理納入各項業務日常合規管理工作中，通過觀察名單及限制名單的建立、管理與維護，加強對敏感信息的名單管理和人員管理，有效防範內幕交易等違規行為。報告期內，一是每日對合規管理系統中的信息隔離牆中各項信息進行監控，實時更新信息隔離牆監測名單，有效控制敏感信息的不當流動和使用；二是按照工作要求完成2022年內幕信息知情人員統計更新，督導相關部門及時簽署、報送《內幕信息知情人合規承諾書》並持續更新內幕信息知情人信息表；三是及時向相關部門發送限制名單及觀察名單，及時對CRM系統中隔離股票進行維護。

⑧ 嚴肅追責問責，細化問責細則

報告期內，一是根據公司收到的監管函件、員工參與股票交易行為監控系統預警信息、合規反洗錢檢查發現的問題，合規與風險管理專業委員會對涉事部門、及相關責任人給予了通報批評、經濟處罰等不同程度的內部問責措施；二是梳理修訂公司問責處理工作流程，確保問責措施有效執行，形成工作閉環；三是制定《工作人員證券投資違規行為處罰細則》，並及時宣導。

第十節 企業管治報告（續）

⑨ 加強合規人才隊伍建設，助力「合規效能」目標實現

為適應新形勢下人才發展的新要求，打造一支高素質合規人才隊伍，公司以激勵約束賦能為手段，持續優化合規專員管理架構，力促合規隊伍建設取得實效。一是制定合規專員工作細則，將日常工作標準化；二是發揮合規專員「橋頭堡」作用，持續強化對合規專員培訓和督導；三是優化各業務部門、分支機構的合規專員配備；四是組建經紀業務合規管理團隊，統一經紀業務合規管理措施。

⑩ 有效加強子公司管控，推動公司整體管理水平提升

公司持續加強對子公司業務合規管控力度，降低子公司的經營風險，提高子公司運行質量，實現公司戰略目標。一是通過合規報告機制，定期了解子公司合規管理及反洗錢工作情況；二是按月度更新、匯總子公司發生的業務風險事件，按違約項目分類，詳細記錄違約起始時間和具體情況，跟蹤處置進度，督導、提示子公司及時進行相應處理；三是依據子公司報送的項目進展情況及內幕信息相關的限制名單、觀察名單發送至相關受限部門；四是根據相關子公司報送的員工信息在合規系統裏進行維護；五是細化子公司及子公司合規負責人合規考核指標。

第十節 企業管治報告(續)

⑪ 反貪污政策及系統的建設情況

報告期內，公司按照《恒泰證券股份有限公司合規手冊》、《恒泰證券股份有限公司員工廉潔執業行為管理規定(試行)》、《恒泰證券股份有限公司紀律檢查委員會紀檢監察信訪舉報工作管理辦法(試行)》及《恒泰證券股份有限公司投資者投訴舉報處理辦法》等制度的規定，對員工的廉潔從業、防止貪污、不當利益輸送等行為進行規範、加強內部控制、防控、問責及監督管理。

(2) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，稽核審計部以完善公司內控體系建設，監督內控機制運行效果為目標，圍繞公司戰略，加強對公司重點業務及流程的審計，多舉措強化審計整改督導效果及共性問題自查自糾，提升審計工作成果，充分發揮第三道防線作用，促進公司依法經營、合規運作。2022年稽核審計部根據監管及公司要求，共完成審計項目85項，共出具審計或審查報告132份、審核意見書1份。

通過上述審計工作，稽核審計部對被審計單位經營管理、業務開展的規範性進行了評價，對存在的主要風險進行了揭示，在提高合規經營及風險防範意識、促進公司合規經營等方面起到了積極作用。

第十節 企業管治報告（續）

(3) 風險控制指標監控和補足機制的建立情況

為了建立健全公司風險控制指標動態監控和資本補足機制，建立以淨資本和流動性為核心的風險控制體系，在風險可測、可控、可承受前提下開展業務，根據中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》、中國證券業協會《證券公司風險控制指標動態監控系統指引》等相關規定，公司制定了《恒泰證券股份有限公司風險控制指標管理辦法》等內部控制制度。

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

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

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

第十節 企業管治報告(續)

(4) 賬戶規範情況

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

報告期內，公司依託已上線的無紙化系統，實現個人投資者臨櫃業務的無紙化方式辦理，進一步完善現有集中運營模式，有效避免不規範賬戶產生；並對不合格、休眠、風險處置等不規範賬戶實施了多次賬戶規範清理和休眠工作。報告期末，公司剩餘休眠賬戶408,466戶，純資金賬戶23,084戶，凍結掛失資金賬戶41戶，不合格賬戶39戶，風險處置賬戶0戶。公司將繼續加強賬戶的規範管理工作，有效落實賬戶規範管理的各項要求。

4. 處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施

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

5. 用於辨認、評估及管理重大風險的程序

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

董事會一般每年至少檢討一次風險管理及內部控制制度的有效性。於2022年，董事會與審計委員會及風險控制與監察委員會對公司的風險管理及內部控制有效性進行了一次檢討，檢討範圍涵蓋所有重大控制措施、財務、合規和營運控制以及風險管理機制，認為公司的風險管理及內部控制制度充分適當並得到有效實施。

附錄 證券營業部詳情

報告期末，公司共設立證券營業部120家，詳見下表：

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
1	恒泰证券股份有限公司長春東風大街 證券營業部	吉林省長春市汽車開發區東風大街711號 三樓	1990年5月12日	董錫深	0431-87626400
2	恒泰证券股份有限公司長春東南湖大 路證券營業部	吉林省長春市經濟開發區東南湖大路 2221號典約商祺6樓602號房	1990年5月12日	余傑	0431-84947885
3	恒泰证券股份有限公司呼和浩特新城 北街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市新城北街62號	1992年6月23日	康誠	0471-3330759
4	恒泰证券股份有限公司長春西安大路 證券營業部	吉林省長春市朝陽區西安大路1077號 15層	1992年11月27日	郭濱	0431-88497775
5	恒泰证券股份有限公司長春北京大街 證券營業部	吉林省長春市寬城區北京大街1215號3 樓、4樓、5樓	1993年4月23日	朱慶國	0431-82703518
6	恒泰证券股份有限公司長春工農大路 證券營業部	吉林省長春市朝陽區工農大路1055號	1993年4月24日	周正	0431-85647591
7	恒泰证券股份有限公司呼和浩特烏蘭 察布東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區烏蘭察布 東街圓藝禦景小區102幢4層	1993年6月4日	池景叢	0471-4962351
8	恒泰证券股份有限公司包頭鋼鐵大街 證券營業部	內蒙古自治區包頭市昆區鋼鐵大街 56號工商會館寫字樓5樓	1993年10月22日	楊慧琳	0472-6990128
9	恒泰证券股份有限公司呼和浩特大學 西街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市玉泉區大 學西街蒙西文化廣場18層1801， 1802,1803,1804號	1993年10月22日	張雨	0471-6286962

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
10	恒泰证券股份有限公司赤峰哈達街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市紅山區西屯辦事處 九神廟居委會1號樓01021	1996年8月20日	張紅雲	0476-8353933
11	恒泰证券股份有限公司上海曲陽路證券營業部	上海市虹口區曲陽路299號1幢17層	1996年10月30日	連萬鵬	021-65085138
12	恒泰证券股份有限公司深圳梅林路證券營業部	廣東省深圳市福田區梅林街道梅林路 卓越梅林中心廣場(南區)B座B單元 10層1001號	1996年11月4日	劉建軍	0755-83534805
13	恒泰证券股份有限公司上海張楊路證券營業部	上海市浦東新區張楊路3399號四層	1996年12月21日	李麗松	021-68533517
14	恒泰证券股份有限公司海拉爾河西開發區證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市海拉爾區經濟 技術開發區管委會辦公綜合樓	1997年7月30日	朱勝望	0470-8352899
15	恒泰证券股份有限公司烏蘭察布市建設路證券營業部	內蒙古自治區烏蘭察布市集寧區恩 和路安大國際嘉園K18棟301、302、 303	1997年7月31日	羅俊峰	0474-8222000
16	恒泰证券股份有限公司呼和浩特錫林南路證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區錫林 南路盈嘉國際C座601號	1997年8月5日	李強	0471-6916007
17	恒泰证券股份有限公司東勝鄂爾多斯大街證券營業部	內蒙古自治區東勝市鄂爾多斯西街11號	1997年8月13日	何軍	0477-8331678
18	恒泰证券股份有限公司臨河勝利北路證券營業部	內蒙古自治區巴彥淖爾市臨河區勝利 北路1號華澳大廈4層	1997年8月13日	趙恒強	0478-8226336

附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
19	恒泰证券股份有限公司烏海海拉南路 證券營業部	內蒙古自治區烏海市海勃灣區海拉 南路26號	2000年8月3日	王之偉	0473-2017526
20	恒泰证券股份有限公司長春生態大街 證券營業部	吉林省長春市淨月開發區生態大街 7888號聯合創意中心寫字樓501、 502、509室	2000年9月18日	劉宏	0431-87989955
21	恒泰证券股份有限公司北京廣安門外 大街證券營業部	北京市西城區廣安門外大街1號 深圳大廈2層240號房間	2000年9月30日	高娃	010-63431907
22	恒泰证券股份有限公司長春人民大街 紫荊花證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街 5688號紫荊花飯店十五層南區	2002年2月27日	杜金浩	0431-82982159
23	恒泰证券股份有限公司吉林通潭大路 證券營業部	吉林省吉林市昌邑區通潭西區 5-1棟1、2、3、4號工商房	2002年6月6日	宿秀榮	0432-62785999
24	恒泰证券股份有限公司北京東直門內 北小街證券營業部	北京市東城區東直門內北小街14、 18號樓101、201號	2003年3月28日	史敏	010-84128668
25	恒泰证券股份有限公司上海九江路證 券營業部	上海市黃浦區九江路288號25層 2502、2503室	2003年5月16日	李曉琴	021-64433290
26	恒泰证券股份有限公司南京水西門大 街證券營業部	江蘇省南京市建鄴區水西門大街203號	2003年9月30日	崇曦農	025-84780368
27	恒泰证券股份有限公司杭州錢江路證 券營業部	浙江省杭州市江幹區平安金融中心3幢 1301室-02、03	2004年7月20日	陳宜平	0571-85802451

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
28	恒泰证券股份有限公司瀋陽奉天街證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區奉天街351號 (601-609)	2004年7月25日	衡建偉	024-86018088
29	恒泰证券股份有限公司濟南燕子山路證券營業部	山東省濟南市歷下區燕子山西路 50號2號公建二層207室	2006年11月29日	白榮	0531-81853932
30	恒泰证券股份有限公司赤峰平莊哈河街證券營業部	內蒙古自治區赤峰市元寶山區平莊 哈河街東段北側	2009年1月20日	王躍龍	0476-3517417
31	恒泰证券股份有限公司通遼明仁大街證券營業部	內蒙古自治區通遼市科爾沁區明仁 大街東段(施介辦事處五委新新 花園小區2-/-103)	2009年1月20日	張斌	0475-6341017
32	恒泰证券股份有限公司上海吳淞路證券營業部	上海市虹口區吳淞路575號1201室	2009年3月10日	陳勇	021-65617128
33	恒泰证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	2009年3月10日	高佳	010-87751985
34	恒泰证券股份有限公司錫林浩特團結大街證券營業部	內蒙古自治區錫林郭勒盟錫林浩特市 團結大街270號	2009年5月11日	徐長鋒	0479-8248846
35	恒泰证券股份有限公司包頭文化路證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區民主路 4號街坊健康新城光輝一區10-103	2009年6月8日	杜宏偉	0472-2629188
36	恒泰证券股份有限公司包頭高新區證券營業部	內蒙古自治區包頭市稀土開發區沼潭 東路11號總部經濟園區商務花園E02- 101-4樓	2009年6月8日	金旭霞	0472-2318629

附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
37	恒泰证券股份有限公司赤峰天義路證券營業部	內蒙古自治區赤峰市松山區八家組團亞興國際公寓4-5-1-01013	2009年6月22日	楊林峰	0476-5886616
38	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯薛家灣准格爾路證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市准格爾旗迎澤街道准格爾路北准格爾旗再就業中心1號樓2層	2009年6月23日	黃海寬	0477-4212298
39	恒泰证券股份有限公司牙克石青松路證券營業部	內蒙古自治區牙克石市新工辦事處青松路東綜合樓一層門市1-8號	2009年10月23日	于兆君	0470-7357266
40	恒泰证券股份有限公司扎蘭屯繁榮街證券營業部	內蒙古自治區呼倫貝爾市扎蘭屯市繁榮辦勝利居盛達家園小區3號樓01005、01007號商服	2009年10月23日	岳海龍	0470-3218089
41	恒泰证券股份有限公司滿洲里文明路證券營業部	內蒙古自治區滿洲里市鑫貿樓門市-1(文明路與四道街交叉路口)	2009年10月23日	王晨軒	0470-6239595
42	恒泰证券股份有限公司二連浩特恐龍大街證券營業部	內蒙古自治區錫林郭勒盟二連浩特市恐龍大街南、西環路西楓華府第小區1號樓104鋪	2009年11月4日	王曉婷	0479-7527100
43	恒泰证券股份有限公司阿拉善盟巴彥浩特吉蘭泰路證券營業部	內蒙古自治區阿拉善盟阿拉善左旗巴彥浩特鎮吉蘭泰路南民生花園商鋪	2009年11月23日	張玫	0483-8351609
44	恒泰证券股份有限公司吉林磐石東寧街證券營業部	吉林省磐石市東寧街隆昌上城11號樓6號、7號門市	2010年2月9日	黃秀賢	0432-65041516

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
45	恒泰证券股份有限公司白山渾江大街證券營業部	吉林省白山市渾江大街171號 (司法局1-2樓門市)	2010年3月17日	馬守良	0439-3299456
46	恒泰证券股份有限公司通化東昌路證券營業部	吉林省通化市東昌區東昌路665號	2010年8月5日	經亞夫	0435-3707171
47	恒泰证券股份有限公司白城長慶南街證券營業部	吉林省白城市長慶南街2-2號	2010年10月25日	朱治男	0436-3202666
48	恒泰证券股份有限公司遼源和寧街證券營業部	吉林省遼源市西安區和寧街陽光 新城東星山語城G2號樓102門市	2010年10月28日	谷易權	0437-6678008
49	恒泰证券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部	吉林省前郭縣哈薩爾路查幹淖爾社區 文武委世紀新城三期70幢70號 1-2層7號	2011年3月16日	孫毓蔓	0438-6620000
50	恒泰证券股份有限公司鄂爾多斯市康巴什區證券營業部	內蒙古自治區鄂爾多斯市康巴什區市府 南街15號金信仕博廣場A3-1014號	2011年10月24日	李春平	0477-3881788
51	恒泰证券股份有限公司烏海烏達區巴音賽街證券營業部	內蒙古自治區烏海市烏達區解放南路1號 301室	2011年10月24日	劉秋利	0473-3010333
52	恒泰证券股份有限公司包頭薩拉齊振華大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市土默特右旗振華 大街土右賓館主樓4號底店	2012年3月16日	王向陽	0472-8921256
53	恒泰证券股份有限公司赤峰寧城大寧路證券營業部	內蒙古自治區寧城縣天義鎮大寧路東側 (華鑫小區)	2012年3月16日	陳世超	0476-4255161
54	恒泰证券股份有限公司潮州熙泰大道證券營業部	廣東省潮州市湘橋區城西街道上埔村 熙泰大道海博熙泰麗湖閣13號商鋪	2014年1月13日	葉璽	0768-2520001

附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
55	恒泰证券股份有限公司北京金融大街 證券營業部	北京市西城區金融大街15號5層501-1室	2014年1月13日	謝岳卿	010-57058597
56	恒泰证券股份有限公司北京榴鄉路證 券營業部	北京市豐台區榴鄉路88號院2號樓1層104	2014年1月13日	祖琳琳	010-56762190
57	恒泰证券股份有限公司深圳深南大道 證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道崗廈社區 深南大道2007號金地中心1301	2015年1月12日	施布仁	0755-82828137
58	恒泰证券股份有限公司中山中山四路 證券營業部	廣東省中山市東區順景花園81/82/83/85 幢20卡	2015年1月22日	李建華	0760-88833653
59	恒泰证券股份有限公司聊城東昌路證 券營業部	山東省聊城市經濟技術開發區東昌路 86號財富中心大廈1027室	2015年1月26日	汪鵬	0635-2110887
60	恒泰证券股份有限公司濰坊北海路證 券營業部	山東省濰坊高新區新城街道健康東街 社區梨園街12808號聯運大廈 1號樓1-2	2015年1月29日	李雷	0536-8986553
61	恒泰证券股份有限公司青島證券營業 部	山東省青島市嶗山區青大三路8號 保利中心10層1008室	2015年2月3日	杜勇志	0532-85710711
62	恒泰证券股份有限公司上海河南南路 證券營業部	上海市黃浦區河南南路33號13層15J室	2015年3月6日	孟爽	021-62030568
63	恒泰证券股份有限公司上海龍華東路 證券營業部	上海市黃浦區龍華東路858號807室	2015年3月18日	楊世芳	021-63357216
64	恒泰证券股份有限公司北京光華路證 券營業部	北京市朝陽區光華路8號30幢 二層B207A房間	2015年6月18日	孫佳寧	010-65921230

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
65	恒泰证券股份有限公司大連一德街證券營業部	遼寧省大連市中山區一德街22號辦 1辦2辦3辦7	2015年6月26日	尹燕飛	0411-82310300
66	恒泰证券股份有限公司北京中關村北二街證券營業部	北京市海澱區海澱北二街8號9層1010	2015年7月1日	趙亞晶	010-62423585
67	恒泰证券股份有限公司常州龍錦路證券營業部	江蘇省常州市新北區府西花園商鋪7-105 號	2015年7月2日	陳樂	0519-85551099
68	恒泰证券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部	重慶市北部新區東湖南路40號3幢13-6	2015年7月8日	申傑	023-63109978
69	恒泰证券股份有限公司武漢新華路證券營業部	湖北省武漢市江漢區新華路218號 (浦發銀行大廈)13層2室	2015年7月14日	范春華	027-85898177
70	恒泰证券股份有限公司上海蘭花路證券營業部	上海市浦東新區蘭花路333號1207室	2015年7月20日	吳宋笑安	021-50802678
71	恒泰证券股份有限公司上海東方路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區東方路 778號15樓D2單元、1樓大堂18號商鋪	2015年7月21日	陳麗軍	021-50909296
72	恒泰证券股份有限公司上海陸家嘴證券營業部	上海自由貿易試驗區花園石橋路 66號31層31026室	2015年8月5日	黃輝	021-61049892
73	恒泰证券股份有限公司東莞東城迎賓路證券營業部	廣東省東莞市東城街道東城迎賓路 13號175室	2015年8月12日	阮海	0769-22988996
74	恒泰证券股份有限公司佛山佛平路證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城街道佛平三路 6號禦景城市花園辦公樓8樓之一室	2015年8月24日	黃嘉榮	0757-86288102

附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
75	恒泰证券股份有限公司杭州江南大道證券營業部	浙江省杭州市濱江區長河街道江南大道588號主樓12層1203室、1205室	2015年8月25日	金珍耀	0571-86965997
76	恒泰证券股份有限公司杭州西溪路證券營業部	浙江省杭州市西湖區西溪路529-3號	2015年8月26日	王偉芳	0571-86538803
77	恒泰证券股份有限公司深圳益田路卓越時代廣場證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道益田路4068號卓越時代廣場50樓5007B-5008	2015年8月27日	伍榮榮	0755-82801189
78	恒泰证券股份有限公司上海延安西路證券營業部	上海市長寧區延安西路1116號2607室	2015年9月6日	金凱紅	021-62379632
79	恒泰证券股份有限公司溫州古岸路證券營業部	浙江省溫州市甌海區億象商廈第1幢3層001、014	2015年9月6日	陳愷	0577-88709188
80	恒泰证券股份有限公司上海江寧路證券營業部	上海市普陀區江寧路1158號2003B、2004A單元	2015年9月10日	侯少軍	021-62785699
81	恒泰证券股份有限公司台州白雲山西路證券營業部	浙江省台州市椒江區白雲山西路1306號	2015年9月16日	劉良平	0576-89039186
82	恒泰证券股份有限公司廣州珠江東路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江東路11號801室 (部位：自編03單元)	2015年9月18日	曾建元	020-38479013
83	恒泰证券股份有限公司上海徐家匯路證券營業部	上海市黃浦區徐家匯路555號19C室	2015年9月21日	李晶晶	021-63083060
84	恒泰证券股份有限公司珠海九洲大道富華里證券營業部	廣東省珠海市九洲大道西2021號富華里中心寫字樓A座7層01號	2015年9月30日	郭麗璇	0756-8619168

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
85	恒泰证券股份有限公司石家莊槐安路證券營業部	河北省石家莊市裕華區雅清街西美五洲大廈1805號	2015年10月9日	呂海軍	0311-66500778
86	恒泰证券股份有限公司深圳龍城大道證券營業部	廣東省深圳市龍崗區龍城街道吉祥社區西埔路88號萬科天譽花園9棟B單元210	2015年10月9日	龍小玲	0755-89452231
87	恒泰证券股份有限公司太原平陽路證券營業部	山西省太原市小店區平陽路65號14#三層1001、1002、1003號商鋪	2015年10月13日	楊旭東	0351-3958073
88	恒泰证券股份有限公司柳州天山路證券營業部	廣西壯族自治區柳州市水南路245號天山上城小區2-2-9號	2015年10月21日	于婧	0772-8807519
89	恒泰证券股份有限公司南寧民族大道證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區民族大道127號鉅宮國際1902號	2015年10月27日	區馳	0771-5535796
90	恒泰证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	2015年11月3日	趙靜	021-23560198
91	恒泰证券股份有限公司杭州婺江路證券營業部	浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1601、1602、1603室	2015年11月3日	王寶	0571-86979032
92	恒泰证券股份有限公司瑞安拱瑞山路證券營業部	浙江省瑞安市安陽街道拱瑞山路422、424號	2015年11月9日	金海茹	0577-66889159
93	恒泰证券股份有限公司深圳梨園路證券營業部	廣東省深圳市羅湖區筍崗街道筍西社區梨園路6號物資控股置地大廈六層10單元	2015年11月24日	朱明	0755-82529525

附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
94	恒泰证券股份有限公司上海銀城中路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區銀城中路488號1103B室	2015年12月9日	王勇宏	021-50891663
95	恒泰证券股份有限公司瀋陽渾南三路證券營業部	遼寧省瀋陽市渾南區渾南三路1-8同方大廈A座902室	2015年12月14日	高秀峰	024-82573500
96	恒泰证券股份有限公司深圳福華一路證券營業部	廣東省深圳市福田區福田街道福安社區福華一路123號中國人壽大廈25樓04單元	2015年12月16日	范龍	0755-23913045
97	恒泰证券股份有限公司杭州富春路證券營業部	浙江省杭州市江乾區錢江國際時代廣場2幢2605室	2015年12月16日	嚴躍平	0571-87899209
98	恒泰证券股份有限公司紹興勝利路證券營業部	浙江省紹興市越城區勝利東路379號世茂天際中心1301室	2016年1月18日	章燁	0575-88002391
99	恒泰证券股份有限公司惠州惠陽開城大道證券營業部	廣東省惠州市惠陽區淡水開城大道上楊村地段金碧藍灣一期寫字樓9層04號房	2016年1月18日	劉威	0752-7399009
100	恒泰证券股份有限公司天津六緯路證券營業部	天津市河東區六緯路481號	2016年1月19日	劉世龍	022-83698158
101	恒泰证券股份有限公司紹興解放大道證券營業部	浙江省紹興市越城區靈芝街道解放大道158號天信大廈701、702、703、704、706室	2016年1月27日	方江	0575-85225227

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
102	恒泰证券股份有限公司長沙瀟湘北路 證券營業部	湖南省長沙市岳麓區濱江路53號楷林 商務中心C座2707號	2016年1月29日	胡治宇	0731-85562029
103	恒泰证券股份有限公司上海中山西路 證券營業部	上海市長寧區中山西路1065號904室	2016年2月2日	馮元剛	021-23560170
104	恒泰证券股份有限公司鄭州南陽路證 券營業部	河南省鄭州市金水區南陽路206號 24號樓1-2層東1號	2016年2月15日	張堯	0371-55268382
105	恒泰证券股份有限公司臨沂廣州路證 券營業部	山東省臨沂市蘭山區柳青街道廣州路 與蒙河路交匯大官苑沿街樓A區 三樓北側	2016年3月17日	王京寶	0539-8606369
106	恒泰证券股份有限公司淄博沿河東路 證券營業部	山東省淄博市博山區城東街道沿河東路 3號創富大廈1層103號	2016年3月17日	王凱	0533-4913308
107	恒泰证券股份有限公司仙游學府東路 證券營業部	福建省莆田市仙游縣鯉城街道壩壟社區 居委會學府東路2068號、2072號	2016年3月25日	鄭章文	0594-8097766
108	恒泰证券股份有限公司西安科技二路 證券營業部	陝西省西安市高新區科技二路67號清華 科技園啟迪中心T4棟1201室	2016年3月29日	王立德	029-89132956
109	恒泰证券股份有限公司深圳香林路證 券營業部	廣東省深圳市福田區香蜜湖街道 深南大道7002浩銘財富廣場 A座11LMN	2016年4月6日	吳剛	0755-83980166

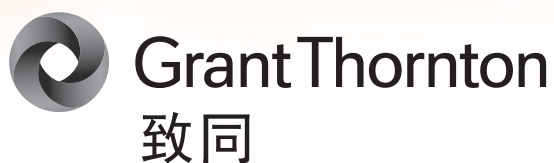
附錄 證券營業部詳情 (續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
110	恒泰证券股份有限公司東莞黃江證券營業部	廣東省東莞市黃江鎮板湖村富康花園富康商業大廈10樓1007號	2016年4月6日	李蘇濤	0769-82226576
111	恒泰证券股份有限公司溫州錦繡路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區錦繡路1067號 置信中心1幢509室、510室、511室和512室	2016年4月8日	馮笑	0577-85228658
112	恒泰证券股份有限公司廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區天河北路233號3011室	2016年4月13日	劉海濤	020-38909661
113	恒泰证券股份有限公司福州湖東路證券營業部	福建省福州市鼓樓區五四路75號 福建外貿大廈第3層03單元	2016年4月14日	王瑋	0591-87303369
114	恒泰证券股份有限公司北京建材城西路證券營業部	北京市昌平區回龍觀鎮建材城西路87號2號樓10層2單元1005	2016年4月15日	張曉明	010-82916166
115	恒泰证券股份有限公司上海閘殷路證券營業部	上海市楊浦區閘殷路1599號404室	2017年2月17日	劉歡	021-58358085
116	恒泰证券股份有限公司寧波甬江大道證券營業部	浙江省寧波市鄞州區甬江大道168號6幢48號005幢(2-2)號	2017年2月24日	陳麟	0574-55337786
117	恒泰证券股份有限公司北京建國門內大街證券營業部	北京市東城區建國門內大街19號 中紡大廈0510室	2017年2月27日	伍小輝	010-65262718
118	恒泰证券股份有限公司北京金融大街第二證券營業部	北京市西城區金融大街17號、甲17號、乙17號、丙17號17號樓10層1001	2017年3月6日	王寶修	010-83270881

附錄 證券營業部詳情(續)

序號	名稱	辦公地址(中國)	成立時間	負責人	聯繫電話(+86)
119	恒泰证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	2017年4月24日	王偉	028-85011007
120	恒泰证券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部	廣東省深圳市南山區粵海街道大衝社區深南大道9676號大衝商務中心(一期)2棟3號樓17D-1701	2017年5月10日	郝瑩	0755-86713626

獨立核數師報告



致恒投證券全體股東

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

意見

我們已審計恒投證券(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)列載於196頁至第332頁的的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公平地反映了 貴集團於二零二二年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照《公司條例》之披露要求妥善擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計工作。我們就該等準則承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充分及恰當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

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

關鍵審計事項

我們如何在審計中處理關鍵審計事項

結構性主體的控制權評估

參考合併財務報表附註3.3、4.1及53。

貴集團持有若干結構性主體的權益。貴集團綜合考慮其擁有的權力、享有的可變回報及兩者的聯繫等，判斷貴集團對每個結構性主體是否存在控制，從而決定應否將其納入合併範圍。

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

考慮到結構性主體的重要性以及管理層判斷的複雜程度，我們將其作為一項關鍵審計事項。

有關結構性主體的控制權評估，我們的程序包括：

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

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

第三層級金融工具的公允價值計量

參考合併財務報表附註4.3及58。

於二零二二年十二月三十一日，分類為第三層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產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金額分別為約人民幣90,780千元及人民幣21,383千元。

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

我們如何在審計中處理關鍵審計事項

有關第三層級金融工具的公允價值計量，我們的程序包括：

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

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

金融資產減值

參考合併財務報表附註3.13、4.5、28、29、32、33、34、36、37及57(a)。

於二零二二年十二月三十一日，貴集團持有買入返售金融資產、存出保證金、應收融資客戶款項、其他流動資產(除預付開支及可退回所得稅外)、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產、按攤銷成本列賬之債務投資及向一間金融機構拆出資金，賬面金額分別為人民幣818,165千元、人民幣1,020,347千元、人民幣4,620,093千元、人民幣442,843千元、人民幣2,391,087千元、人民幣219,409千元及人民幣150,000千元。

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

我們如何在審計中處理關鍵審計事項

有關金融資產減值，我們的程序包括：

- 了解管理層對金融資產的減值準備政策；
- 評估貴集團使用的預期信用損失模型中的技術和方法；
- 評估管理層對信用風險顯著增加的評估；
- 評估管理層使用在信用損失模型中使用的參數，並測試相關參數的證據；及
- 評估合併財務報表中金融資產減值的披露是否充分。

獨立核數師報告（續）

其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括二零二二年度報告內包括的所有資料，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

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

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

董事就合併財務報表承擔的責任

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

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

在審核委員會的協助下，董事負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

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

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

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險比因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，決定是否存在重大不確定的事件或情況，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露資料。假若有關的披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否公平反映交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分適當的審計憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了審核工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制存在的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下採取措施消除威脅或相關之防範措施(倘適用)。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

中國香港銅鑼灣

恩平道28號利園二期11樓

二零二三年三月二十四日

趙永寧

執業號碼：P04920

合併損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
手續費及佣金收入	7	1,648,735	2,231,309
利息收入	8	821,436	838,453
投資收益淨額	9	178,177	624,473
其他收入及收益	10	77,107	130,375
經營收益總額		2,725,455	3,824,610
手續費及佣金支出	11	(208,157)	(256,718)
利息支出	12	(468,558)	(578,162)
員工成本	13	(1,072,424)	(1,181,944)
折舊及攤銷	14	(216,971)	(212,234)
稅金及附加		(12,939)	(20,001)
其他經營支出	15	(1,412,018)	(1,010,564)
資產減值(損失)/收回	16	(597,000)	86,247
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未變現的公允價值虧損		(745,768)	(274,894)
經營支出總額		(4,733,835)	(3,448,270)
經營(虧損)/利潤		(2,008,380)	376,340
所得稅抵免/(費用)	17	506,760	(89,704)
年度(虧損)/利潤		(1,501,620)	286,636

合併損益及其他全面收益表（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他全面(支出)／收入：			
將可能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投資			
－公允價值計量的變動淨額		(47,256)	11,279
－所得稅影響		11,814	(2,820)
年度其他全面(支出)／收益，稅後		(35,442)	8,459
年度全面(支出)／收益總額		(1,537,062)	295,095
年度(虧損)／利潤歸屬於：			
本公司普通股股東		(1,286,372)	279,248
非控股權益		(215,248)	7,388
		(1,501,620)	286,636
年度全面(支出)／收益歸屬於：			
本公司普通股股東		(1,321,814)	287,707
非控股權益		(215,248)	7,388
		(1,537,062)	295,095
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄	18	人民幣(0.49)元	人民幣0.11元

第204頁至第332頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	22	332,899	360,428
使用權資產	23	177,559	179,926
投資物業	24	37,113	39,265
商譽	25	43,739	43,739
無形資產	26	160,797	154,992
存出保證金	29	1,020,347	1,069,179
按攤銷成本列賬之債務投資	36	219,409	319,039
遞延稅項資產	30	780,074	272,012
其他非流動資產	31	83,988	83,431
非流動資產總額		2,855,925	2,522,011
流動資產			
應收融資客戶款項	32	4,620,093	5,340,081
其他流動資產	33	481,041	631,571
向一間金融機構拆出資金	37	150,000	375,000
買入返售金融資產	28	818,165	1,178,785
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	34	2,391,087	1,770,605
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	35	6,153,411	10,271,925
代經紀業務客戶持有的現金	38	11,097,111	13,061,531
結算備付金	39	656,015	582,361
現金及銀行結餘	40	1,798,400	1,509,186
流動資產總額		28,165,323	34,721,045
資產總額		31,021,248	37,243,056

合併財務狀況表（續）

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動負債			
債務工具	41	4,428,265	2,230,000
從一間金融機構拆入資金	42	1,000,000	1,000,000
應付經紀業務客戶賬款	43	11,765,079	13,867,467
應付員工福利	44	351,404	489,893
合同負債	45	363	1,980
租賃負債	46	91,560	66,732
其他流動負債	47	1,429,737	1,223,991
當期稅項負債		10,043	55,822
賣出回購金融資產款	48	3,669,260	5,050,869
流動負債總額		22,745,711	23,986,754
流動資產淨額		5,419,612	10,734,291
總資產減流動負債		8,275,537	13,256,302
非流動負債			
債務工具	41	–	3,398,483
租賃負債	46	89,759	118,974
遞延稅項負債	30	22	15,185
非流動負債總額		89,781	3,532,642
資產淨額		8,185,756	9,723,660

合併財務狀況表（續）

於二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
權益			
股本	49(a)	2,604,567	2,604,567
股本溢價	49(b)	1,665,236	1,665,236
儲備	50	3,727,323	5,049,137
本公司普通股股東應佔權益		7,997,126	9,318,940
非控股權益		188,630	404,720
權益總額		8,185,756	9,723,660

董事會已於二零二三年三月二十四日核准，並由下列人士代表簽署：

祝豔輝
董事長

孫航
財務總監

第204頁至第332頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司普通股股東									
	股本	股本溢價	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	非控股權益	權益總額
	附註49(a)	附註49(b)	附註50(a)	附註50(b)	附註50(c)	附註50(d)				
	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
於二零二一年一月一日	2,604,567	1,665,236	610,541	904,940	721,239	(15,800)	2,540,510	9,031,233	404,532	9,435,765
年度利潤	-	-	-	-	-	-	279,248	279,248	7,388	286,636
年度其他全面收入	-	-	-	-	-	8,459	-	8,459	-	8,459
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	8,459	279,248	287,707	7,388	295,095
股息支付予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,200)	(7,200)
劃撥至盈餘公積	-	-	30,648	-	-	-	(30,648)	-	-	-
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	64,090	-	-	(64,090)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	35,840	-	(35,840)	-	-	-
年度權益變動	-	-	30,648	64,090	35,840	-	(130,578)	-	(7,200)	(7,200)
於二零二一年十二月三十一日	2,604,567	1,665,236	641,189	969,030	757,079	(7,341)	2,689,180	9,318,940	404,720	9,723,660
於二零二二年一月一日	2,604,567	1,665,236	641,189	969,030	757,079	(7,341)	2,689,180	9,318,940	404,720	9,723,660
年度虧損	-	-	-	-	-	-	(1,286,372)	(1,286,372)	(215,248)	(1,501,620)
年度其他全面支出	-	-	-	-	-	(35,442)	-	(35,442)	-	(35,442)
年度全面支出總額	-	-	-	-	-	(35,442)	(1,286,372)	(1,321,814)	(215,248)	(1,537,062)
股息支付予非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(842)	(842)
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	26,694	-	-	(26,694)	-	-	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	-	-	1,245	-	(1,245)	-	-	-
年度權益變動	-	-	-	26,694	1,245	-	(27,939)	-	(842)	(842)
於二零二二年十二月三十一日	2,604,567	1,665,236	641,189	995,724	758,324	(42,783)	1,374,869	7,997,126	188,630	8,185,756

* 此等金額為本集團的合併財務狀況表中的「儲備」。

第204頁至第332頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
除稅前(虧損)/利潤		(2,008,380)	376,340
調整：			
利息支出		468,558	578,162
折舊及攤銷		216,971	212,234
資產減值減值損失/(收回)		597,000	(86,247)
處置物業及設備的收益		(94)	(22)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具 未變現的公允價值變動淨額		738,749	175,936
處置子公司的虧損	59	-	46
營運資金變動前經營溢利		12,804	1,256,449
營運資金變動：			
存出保證金		48,832	(420,464)
應收款項及預付款項		19,356	97,051
應收融資客戶款項		708,078	(256,865)
買入返售金融資產		5	30,847
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		3,329,187	(628,979)
代經紀業務客戶持有的現金		1,964,420	(2,125,809)
受限制銀行結餘		(4,984)	(44,519)
向一間金融機構拆出資金		(375,000)	-
應付經紀業務客戶賬款		(2,102,388)	2,474,567
應付員工福利		(138,489)	(132,767)
其他應付款項及應計費用		232,969	50,382
合同負債		(1,617)	(10,126)
賣出回購金融資產款		(1,381,609)	920,420
經營活動所得現金		2,311,564	1,210,187
已付所得稅		(29,956)	(192,024)
經營活動已付利息		(176,992)	(238,234)
經營活動所得現金淨額		2,104,616	779,929

合併現金流量表(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
投資活動現金流量			
處置物業及設備的所得款項		117	299
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產		(108,281)	(156,273)
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		(711,912)	(236,211)
處置按攤銷成本列賬之債務投資的所得款項		99,996	-
購買按攤銷成本列賬之債務投資		-	(119,983)
處置一間子公司之現金流淨入/(流出)	59	4,251	(4,474)
原到期日為三個月以上的銀行定期存款(增加)/減少		(257,500)	50,500
投資活動使用的現金淨額		(973,329)	(466,142)
融資活動之現金流量			
發行債務工具的所得款項	60	2,200,000	2,930,000
償還債務工具本金	60	(3,417,001)	(2,865,068)
就融資活動支付的利息	60	(303,913)	(315,555)
支付股息予非控股權益		(842)	(7,200)
租賃負債付款	60	(90,242)	(86,333)
融資活動使用的現金淨額		(1,611,998)	(344,156)
現金及現金等價物減少淨額		(480,711)	(30,369)
於年初的現金及現金等價物		2,508,196	2,539,211
外匯匯率變動的影響		2,468	(646)
於年末的現金及現金等價物	40	2,029,953	2,508,196

第204頁至第332頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

1. 基本資訊

恒投證券(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)(「本公司」)於一九八八年由中國人民銀行內蒙古分行於內蒙古自治區成立。本公司於二零零八年經中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准重組為一家股份有限公司。本公司已獲頒發證券機構許可證第Z20815000號及營業執照第150000000001019號。本公司的註冊地址為內蒙古自治區呼和浩特市新城區海拉爾東街滿世尚都辦公商業綜合樓。於二零二二年十二月三十一日，本公司的股本為人民幣2,604,567,412元。

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

本公司的H股於二零一五年十月十五日在香港聯合交易所主板掛牌上市。

除另有指明外，合併財務報表乃以人民幣千元呈列。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

(a) 於二零二二年一月一日開始之財政年度期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次採納以下由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）與相關詮釋並於二零二二年一月一日開始之財政年度生效以及與其業務有關之國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	參考概念框架
國際會計準則第16號(修訂本)	不動產、廠房和設備—使用前的收益
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合同—履行合同的成本
國際財務報告準則(修訂本)	2018-2020年國際財務報告準則的年度更新

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

(b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但於二零二二年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下可能與本集團相關。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
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公司之間出售或提供資產 ³
國際會計準則第16號(修訂本)	售後回租中的租賃負債 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港釋義52的相關修訂 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	附有條件的非流動負債 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	披露會計政策 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號(修訂本)	源自單一交易的資產及負債的相關遞延稅項 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 生效日期尚未釐定

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(b) 新訂及修訂但尚未生效之國際財務報告準則(續)

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

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)

國際會計準則第1號(修訂本)修訂要求實體於財務報表中披露其重大會計政策資料而非其重要的會計政策。該等修訂亦就如何識別重大政策資料提供指引，並舉例說明會計政策資料何時可能為重大。

另外，國際財務報告準則實務報告第2號進行修訂，以提供有關如何將重大性的概念應用於會計政策披露的指引及示例。

國際會計準則第1號(修訂本)自二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效並於未來應用，以及允許提前採用。除可能需要修訂之綜合財務報告內會計政策披露以符合上述變更外，董事預期該等修訂對合併財務報表並無其他重大影響。

3. 主要會計政策

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

3.1 編製基準及遵循性聲明

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

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.2 估計及判斷的應用

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

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

3.3 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。

子公司乃本集團控制之實體。當本集團從參與某實體的業務獲得或有權獲得可變回報，且有能力對實體行使其權力而影響該等回報，則本集團控制該實體。當評估本集團是否有控制權時，本集團及其他各方對實體持有之具體權利被視為唯一考慮因素。

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

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

3. 主要會計政策(續)

3.3 合併基準(續)

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

當本集團失去子公司之控制權時，將視為對應佔子公司權益的處置，因而需確認相應的損益。對於處置後在子公司的留存權益，本集團按照其在失去控制權日的公允價值進行重新計量。該金額可視為對某項金融資產的初始確認時的公允價值(請參閱附註3.7)。

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.4 商譽

商譽指下列兩者的差額：

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

當(i)大於(ii)時，則此超出數額確認為商譽。當(ii)大於(i)時，則此超出數額於重新計算後實時於損益確認為議價購買收益。

商譽按成本扣除累計資產減值損失列賬。因企業合併產生的商譽(預期因合併之協同效應而產生的有利部份)會分配予各個現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組合，並會每年進行減值測試(請參閱附註3.13(i))。

出售現金產生單位時，購入商譽的任何應佔數額均計入出售項目時的收益或虧損。

3.5 外幣

功能及呈列貨幣

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

3. 主要會計政策(續)

3.5 外幣(續)

於各個別財務報表之交易及結餘

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

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

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

以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目採用交易日期的匯率進行換算。當非貨幣項目的公允價值收益或損失在損益中確認時，該收益或損失的任何交換部分也在損益中確認。當非貨幣項目的公允價值收益或損失在其他綜合收益中確認時，該收益或損失的任何匯兌部分也在其他綜合收益中確認。

3.6 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及原定到期日為三個月或以下的高流動性的短期投資，該等投資可以實時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不重大。

本集團使用受第三方合約限制的銀行結餘計為現金的一部分，除非該限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行餘額使用的合同限制在附註40中披露。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.7 金融工具

金融工具之確認及終止確認

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

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

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

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

金融資產

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

3. 主要會計政策(續)

3.7 金融工具(續)

金融資產(續)

債務投資

本集團持有的債務投資分為以下計量類別之一：

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

權益投資

股權證券投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，除非股權投資不是為了交易目的和初始確認時本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(非轉撥)計量此類權益投資，此權益投資的其後變動將計量於其他全面收益。此選擇是用於每個工具單體，但只適用於從發行人的角度來看股權時能滿足此定義。股權證券投資的股息，無論是分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益還是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益，均在損益中確認或作為投資收入。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.7 金融工具(續)

金融負債

金融負債之分類及計量

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

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

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

所有與利息相關之開支及金融負債公允價值變動，如適用，均於損益表中確認為「利息支出」或「其他收入及收益」。

租賃負債之會計政策已於附註3.16作出披露。

3.8 融資融券

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

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

對客戶融資融券並代客戶買賣證券時，作為證券經紀業務進行會計處理。

3. 主要會計政策(續)

3.9 買入返售和賣出回購金融資產

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

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

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

3.10 物業及設備以及在建工程

確認及計量

除以下所載之在建工程外，物業及設備初步按成本列賬，其後以成本減去累計折舊及任何累計資產減值損失計量(請參閱附註3.13(ii))。成本包括購入資產直接應佔的開支。自建資產的成本包括下列各項：

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

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.10 物業及設備以及在建工程(續)

確認及計量(續)

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

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

當有關在建工程的項目在有關資產可作擬定用途時轉入物業及設備。

其後成本

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

折舊

物業及設備自可用之日開始折舊，自建資產自竣工可用之日開始折舊。

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

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

3. 主要會計政策(續)

3.10 物業及設備以及在建工程(續)

折舊(續)

在建工程指在建樓宇，並按成本減減值損失列賬。折舊始於相關資產可供使用之時。

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日覆核並調整(倘適用)。

3.11 投資物業

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

投資物業初步按其成本計量，成本包括購入項目直接應佔開支。於初步確認後，投資物業採用成本模式入賬，並以成本減累計折舊及資產減值損失(參閱附註3.13(i))在合併財務報表內列賬。本集團將投資物業的成本扣除估計剩餘價值及累計資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法折舊，惟該投資物業分類為持作出售則除外。

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

出售投資物業之損益為物業銷售收益淨額與賬面值之間的差額，於損益內確認。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.12 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及資產減值損失(參閱附註3.13(i))列示。對於可使用年期有限的無形資產，本集團將其成本減去資產減值損失後在其估計可使用年期內按直線法攤銷。

各項無形資產的攤銷年限如下：

資產類別	估計可使用年期
交易權	5年
軟件	5年

攤銷年期及攤銷方法均會每年覆核。

3.13 減值

(i) 非金融資產減值

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

- 物業及設備
- 投資物業
- 無形資產
- 使用權資產
- 於子公司的投資
- 商譽
- 租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(i) 非金融資產減值(續)

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

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

倘一項資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認資產減值損失。

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(i) 非金融資產減值(續)

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

(ii) 金融資產減值

本集團於其債務投資(按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益)、應收賬款及其他應收賬款(即是以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或按攤銷成本列賬之債務證券、應收融資客戶款項、買入返售金融資產、應收利息、其他應收款項、向一間金融機構拆出資金、存出保證金和銀行結餘)採用確認預期信用損失的損失撥備。在每個報告日更新預期信用損失，以反映自初始確認相關金融工具的信用風險的變化。

本集團確認應收款項的整個存續期預期信用損失。該等金融資產的預期信用損失乃基於本集團歷史信用損失經驗的撥備估計，並根據債務人特定因素，一般經濟狀況及當期及於報告日的不同條件下預測方向的評估作出調整，包括適當的金錢的時間價值。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。

就所有其他金融工具而言，當信用風險於初步確認後大幅增加時，本集團會採用整個存續期預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。然而，倘金融工具的信用風險自初步確認後並未顯著增加，本集團會以相等於十二個月預期信用損失的金額計量該金融工具的損失撥備。

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

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

信用風險顯著增加

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

在評估自初始確認後信用風險是否顯著增加時，會考慮以下資訊：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信用風險指標顯著惡化；
- 現存或預期不利的政策、商業、財政、經濟或科技轉變會對債務人的履行債務能力大幅下降；
- 債務人的監管，經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化導致債務人履行債務能力大幅下降；及
- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

信用風險顯著增加(續)

不考慮以上評估的結果，除非集團有合理、可支持的資訊外，本集團假設自初始確認後30天逾期合約付款的信用風險會顯著增加。

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

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

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

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

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

違約的定義

本集團認為以下內容構成內部信用風險管理方面的違約事件，根據歷史經驗顯示，表明符合以下任一標準的金融資產一般不可收回。

- 交易方違反財務契約時；或
- 內部開發或從外部來源獲得的資訊表明債務人不可能全額支付其債權人，包括本集團(不考慮本集團持有的任何抵押品)；或
- 金融資產已逾期超過90日。

信用減值的金融資產

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

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

撤銷政策

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

預期信用損失的計量和識別

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

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

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

除了以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資外，本集團通過信用損失科目確認所有金融工具的減值損失，對其賬面金額進行相應調整。

3. 主要會計政策(續)

3.13 減值(續)

(ii) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量和識別(續)

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資，其減值於損益中確認，減值撥備累計於「投資重估儲備」，而並無減少該等債務投資的賬面價值。

3.14 員工福利

短期員工福利

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

界定供款計劃

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

合併財務報表附註 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.14 員工福利(續)

界定供款計劃(續)

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

離職福利

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

3.15 所得稅

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

當期稅項

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

3. 主要會計政策(續)

3.15 所得稅(續)

遞延稅項

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

遞延稅項不會就下列各項予以確認：

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

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

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

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.15 所得稅(續)

稅務風險

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

3.16 租賃

租賃的定義和本集團作為承租人

於租賃開始日，本集團會考慮該合約是否租賃或包含租賃。租賃的定義為「一份合約或合約的一部分賦予他人的一段時間內使用已識別資產(相關資產)的權力，以換取代價」。為符合此定義，本集團評估合約是否符合以下三項關鍵評估因素：

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

作為承租人的租賃的計量及確認

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

3. 主要會計政策(續)

3.16 租賃(續)

租賃的定義和本集團作為承租人(續)

作為承租人的租賃的計量及確認(續)

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

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

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

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

倘若本集團將租賃修訂單獨入賬，本集團將以經修訂折現率對經修訂租賃付款折現，以根據經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.16 租賃(續)

租賃的定義和本集團作為承租人(續)

作為承租人的租賃的計量及確認(續)

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

作為出租人的會計政策

經營租賃租出的物業按附註3.11所述的本集團折舊政策計提折舊。資產減值損失按附註3.13(i)所述的會計政策予以確認。經營租賃所產生的收入於租賃期內按直線法於損益內確認。否則，有關成本則實時於損益中扣除。

3.17 撥備及或有負債

本集團因過往事件承擔法定或推定責任且有關金額能夠可靠估計，並可能需要經濟利益流出以履行責任時，則會確認撥備。其存在將視乎日後會否出現一項或多項本集團不可完全控制之不確定事件方可確實。撥備按反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估的除稅前比率貼現預計未來現金流釐定。不回轉貼現確認為融資成本。

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

3. 主要會計政策(續)

3.18 持作出售的非流動資產

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

3.19 受託業務

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

3.20 收入確認

客戶合同收入

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.20 收入確認(續)

經紀業務的佣金收入

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

承銷和保薦費

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

資產管理、諮詢和託管費

資產管理、諮詢和託管費用隨著服務的提供而逐漸被確認。

租金收入

租金收入在租賃期內按直線法確認。

利息收入

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

3.21 權益工具

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

3. 主要會計政策(續)

3.22 股息分派

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

3.23 政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認補助為收益。

與收入有關的政府補助於合併損益及其他全面收益表內的「其他收入及收益」項下以總額列示。

3.24 分部報告

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

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

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

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

3.25 報告期間後事項

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

4. 重要會計估計及判斷

主要會計估計及判斷

4.1 確定合併範圍

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

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

有關資產管理計劃合併範圍詳情載於合併財務報表附註55。

4. 重要會計估計及判斷(續)

主要會計估計及判斷(續)

4.2 商業模式評估

金融資產的分類和計量取決於合約現金流量特性的結果和業務模型測試。本集團確定業務模式以反映如何一起管理金融資產組合達到特定業務目標。該評估包括反映所有相關證據的判斷，包括如何評估資產並測試其表現，影響資產表現的風險及如何管理這些資產及如何對資產管理人員進行補償。本集團持續評估剩餘金融資產所持有的業務模式是否合適、業務模式是否發生變化以及對這些業務模式的分類的預期變化是否合適的一部分。在所呈現的本年內無需進行此類更改。

4.3 訴訟撥備

年內，本集團涉及數宗訴訟及索償。管理層根據其對法律意見的理解並基於其最佳估計釐定索償撥備。倘索償及與相關方進行協商的最終結果與管理層作估計有不同，有關差額將於最終確定有關結果的年度內導致溢利減少或增加。

訴訟撥備的詳情載於合併財務報表附註58。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)

估計不確定性

4.4 金融工具的公允價值

於報告日，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工具以公允價值計量。就部份上述金融工具而言，市場報價即時可得。然而，釐定並無可觀察市價的金融資產及負債的公允價值須利用估值技術。就交易不頻繁及價格透明度較低的金融工具而言，公允價值有欠客觀，且須視乎流通性、集中度、市場因素的不確定性，定價假設及影響特定工具的其他風險，作出不同程度的估計。與這些因素有關的假設變動可能導致對金融工具的公允價值作出重大調整。金融工具的公允價值計量之詳情載於合併財務報表附註58。

4.5 金融資產減值

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

於各報告日，本集團通過比較報告日與初始確認日之間的預期壽命發生的違約風險，評估自初始確認以來風險承擔的信用風險是否顯著增加。本集團會考慮合理且可支持的資料，包括毋須付出不必要成本或精力而可得的定量和定性資料及前瞻性資料。

減值容易受估計的變動影響，估計的變動可能導致對金融資產減值額作出重大調整。

金融資產減值詳情於合併財務報表附註28、29、32、33、34、36、37及57(a)披露。

4. 重要會計估計及判斷(續)

估計不確定性(續)

4.6 商譽減值

評估商譽(附註25)是否需要減值取決於商譽已分配到的現金生產單位的使用價值估計。計算過程需要使用未來現金流量和折現率的估計。在估計未來現金流量的過程中，管理層對未來的收入和利潤做出假設。相關假設與未來事件和情況有關。實際結果可能會有所不同，並可能導致下一個財政年度內商譽的賬面金額發生重大調整。截至二零二二年十二月三十一日止年度，未有對商譽確認任何減值(二零二一年：無)。

4.7 當期稅項及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團慎重評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理經考慮所有稅務法規變動後定期重新進行考慮。遞延稅項資產乃就尚未動用的稅務虧損及暫時性可扣減差額予以確認。由於僅在可能存在可用於抵銷可被動用的未動用稅項抵免的未來應課稅利潤時方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評定產生未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會持續進行評核，倘未來應課稅利潤可能令遞延稅項資產被收回，則額外確認遞延稅項資產。倘有關事宜之最終評稅結果有別於初步記賬之數額，則有關差額將影響釐定有關數額期間之所得稅及遞延稅項撥備。根據經營業務的估計利潤於損益確認的所得稅金額及遞延稅項資產的賬面值已分別於合併財務報表附註17及附註30披露。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

4. 重要會計估計及判斷(續)

估計不確定性(續)

4.8 折舊、攤銷及非金融資產減值

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

當有事件或情況變動顯示賬面值或不能收回時，物業及設備、使用權資產、投資物業、無形資產及租賃物業裝修、長期遞延開支及其他抵債資產以及具有有限可使用年期的無形資產作減值檢討。當出現有關下降時，賬面值會減至可收回金額。資產的可收回金額已按公允值與使用價值計算的較高者減出售成本釐定。該等計算均須運用判斷及估計。相關假設的變動可能對減值測試中的收回金額有重大影響。相關非金融資產的賬面值披露於合併財務報表附註22、23、24、26及31。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 本公司財務狀況表

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備	301,408	325,521
使用權資產	100,983	94,871
投資物業	11,518	12,262
無形資產	145,302	139,228
於子公司的投資	1,626,998	1,626,998
存出保證金	317,381	233,914
按攤銷成本列賬之債務投資	249,409	319,039
遞延稅項資產	483,023	193,630
其他非流動資產	26,018	31,964
非流動資產總額	3,262,040	2,977,427
流動資產		
應收融資客戶款項	4,620,093	5,340,081
其他流動資產	490,233	546,746
向一間金融機構拆出資金	150,000	375,000
買入返售金融資產	543,314	933,455
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	2,391,087	1,770,605
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,688,146	8,007,563
代經紀業務客戶持有的現金	10,080,457	11,599,195
結算備付金	636,934	560,858
現金及銀行結餘	510,606	295,482
流動資產總額	24,110,870	29,428,985

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 本公司財務狀況表(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動負債		
債務工具	1,000,000	2,130,000
從一間金融機構拆入資金	1,000,000	1,000,000
應付經紀業務客戶賬款	10,100,118	11,609,320
應付員工福利	143,795	215,344
合同負債	156	482
租賃負債	58,371	61,423
其他流動負債	359,282	480,151
賣出回購金融資產款	3,597,290	4,882,965
流動負債總額	16,259,012	20,379,685
流動資產淨額	7,851,858	9,049,300
總資產減流動負債	11,113,898	12,026,727

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

5. 本公司財務狀況表(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動負債		
債務工具	3,437,333	3,520,551
租賃負債	43,816	32,690
	3,481,149	3,553,241
資產淨額	7,632,749	8,473,486
權益		
股本	2,604,567	2,604,567
股本溢價	1,665,236	1,665,236
儲備(附註53)	3,362,946	4,203,683
總權益	7,632,749	8,473,486

董事會已於二零二三年三月二十四日核准，並由下列人士代表簽署：

祝豔輝
董事長

孫航
財務總監

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

6. 稅項

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

稅種	稅率
企業所得稅	25%
增值稅	2%-13%
城市維護建設稅	7%
教育費附加及地方教育費附加	2%-3%

7. 手續費及佣金收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
— 證券經紀業務	951,599	1,201,880
— 資產管理業務	373,143	420,264
— 承銷及保薦業務	124,342	273,407
— 財務顧問業務	42,047	63,788
— 期貨經紀業務	100,473	216,859
— 投資顧問業務	28,961	16,728
— 託管業務	28,170	38,383
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入	1,648,735	2,231,309

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

7. 手續費及佣金收入(續)

(a) 下表載列按收益確認時間劃分的收益分析：

	證券經紀及 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
截至二零二二年十二月三十一日止年度					
- 按分攤式	-	444,151	-	28,170	472,321
- 按時間點式	1,052,072	-	124,342	-	1,176,414
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
- 按分攤式	-	500,780	-	38,383	539,163
- 按時間點式	1,418,739	-	273,407	-	1,692,146

(b) 分配給剩餘履約義務的交易價格

分配至二零二二年及二零二一年十二月三十一日剩餘履約義務(未滿足或部分不滿足)的交易價格以及確認收入的預計時間如下：

	證券經紀及 期貨經紀 業務 人民幣千元	資產管理、 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元	承銷及保薦業務 人民幣千元	託管業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日					
一年內	-	207	-	156	363
於二零二一年十二月三十一日					
一年內	-	1,498	-	482	1,980

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

8. 利息收入

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
— 融資融券	349,062	386,106
— 於金融機構的存款	322,609	320,671
— 買入返售金融資產	33,791	41,702
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	91,203	59,482
— 按攤餘成本列賬之債務投資	14,105	15,068
— 向一間金融機構拆出資金	10,666	15,424
	821,436	838,453

9. 投資收益淨額

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益及其他全面收益的			
金融資產的股息及利息收入		265,240	283,012
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益及其他全面收益的			
金融資產及衍生金融工具的已實現(虧損)/收益淨額	(a)	(87,789)	338,949
處置子公司的虧損(附註59)		-	(46)
其他		726	2,558
		178,177	624,473

附註：

- (a) 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未變現的公允價值收益及虧損分別於合併損益及其他全面收益表中的「其他收入及收益」及「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現的公允價值虧損」中記錄。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

10. 其他收入及收益

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
匯兌收益/(虧損)的淨額		2,467	(646)
租金收入		4,038	5,082
政府補助	(a)	9,686	25,596
處置物業及設備的收益		94	22
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			
工具未變現的公允價值收益	(b)	7,019	98,958
其他		53,803	1,363
		77,107	130,375

附註：

- (a) 本集團分別獲多個地方政府機構發放政府補助以支持本集團營運。而該等補助的授予均為無條件。
- (b) 在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日所有的股指期貨合約及國債期貨合約產生的持倉損益金額於附註39。因此衍生金融工具項下的股指期貨及國債期貨合約投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。截至二零二二年十二月三十一日止年度，來自衍生金融工具的公允價值收益為人民幣2,049千元(二零二一年：虧損人民幣1,603千元)。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

11. 手續費及佣金支出

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	203,997	248,310
— 承銷及保薦業務	4,160	8,408
	208,157	256,718

12. 利息支出

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	38,078	41,713
— 從一間金融機構拆入資金	28,436	27,899
— 賣出回購金融資產款	96,629	121,343
— 租賃負債之融資費用	9,530	10,485
— 債務工具	280,255	329,340
— 納入合併資產管理計劃的其他投資者	15,037	46,801
— 有限合夥企業的有限合夥人	—	504
— 其他	593	77
	468,558	578,162

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

13. 員工成本

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期福利	980,108	1,105,569
離職福利	761	3,214
界定供款計劃(附註)	91,555	73,161
	1,072,424	1,181,944

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

14. 折舊及攤銷

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
折舊：		
— 物業及設備(附註22)	56,243	52,632
— 使用權資產(附註23)	88,222	92,237
— 投資物業(附註24)	2,152	1,988
攤銷：		
— 無形資產(附註26)	54,766	52,988
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註31)	15,588	12,389
	216,971	212,234

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

15. 其他經營支出

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
核數師酬金	5,294	6,145
業務招待支出	28,325	36,029
差旅費	14,943	25,887
諮詢費	49,977	152,836
捐款	1,355	693
電子設備運營支出	225,826	72,487
短期租賃之租賃支出	18,537	22,453
辦公雜項支出	6,212	8,452
其他佣金支出	89,918	101,933
勞務費	55,894	77,422
郵寄及通訊支出	23,315	18,525
訴訟賠償款(附註54)	717,670	265,989
證券投資者保護資金	6,648	52,468
水電物業費	2,421	18,616
其他(附註)	165,683	150,629
	1,412,018	1,010,564

附註：其他主要包括市場推廣支出、會籍支出及其他日常支出。

16. 資產減值損失／(收回)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產減值損失／(收回)：		
— 融資(附註32)	11,910	3,575
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(附註34)	96,802	705
— 買入返售金融資產(附註28)	156,988	(98,720)
— 按攤銷成本列賬之債務投資(附註36)	(366)	7
— 其他流動資產(附註33)	106,666	8,186
— 向一間金融機構拆出資金	225,000	—
	597,000	(86,247)

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

17. 所得稅(抵免)費用

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅		
本年度	4,963	135,872
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(312)	7,866
	4,651	143,738
遞延稅項(附註30)	(511,411)	(54,034)
	(506,760)	89,704

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(二零二一年：25%)計算。按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節表：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前(虧損)/利潤	(2,008,380)	376,340
採用中國法定稅率25%(二零二一年：25%)計算的所得稅	(502,095)	94,085
不可扣除開支的稅務影響	5,911	15,298
免稅收入的稅務影響	(10,264)	(27,545)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(312)	7,866
所得稅(抵免)/費用	(506,760)	89,704

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

18. 每股(虧損)/盈利

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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
本公司普通股股東應佔年度(虧損)/利潤	(1,286,372)	279,248
股數		
用於計算每股基本(虧損)/ 盈利的已發行普通股的加權平均數(以千股數為單位)	2,604,567	2,604,567

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

19. 董事福利及權益

(a) 董事及監事酬金

	薪金、獎金、 袍金 津貼和實物福利		酌情獎金	社會退休金	稅前薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元		計劃供款 人民幣千元	
二零二二年					
執行董事					
祝豔輝 ¹	-	-	-	-	-
吳誼剛	-	1,103	1,501	-	2,604
非執行董事					
余磊	75	-	-	-	75
王琳晶	75	-	-	-	75
董紅 ²	-	-	-	-	-
高靚 ²	-	-	-	-	-
李曄 ³	-	-	-	-	-
于蕾 ³	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
林錫光	150	-	-	-	150
戴根有	150	-	-	-	150
謝德仁	150	-	-	-	150
監事					
郭力文	-	976	1,501	-	2,477
王慧	-	578	444	58	1,080
陳風	45	-	-	-	45
	645	2,657	3,446	58	6,806

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

19. 董事福利及權益(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

	薪金、獎金、 袍金 津貼和實物福利		酌情獎金	社會退休金	稅前薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元		計劃供款 人民幣千元	
<u>二零二一年</u>					
執行董事					
吳誼剛	-	864	2,258	-	3,122
非執行董事					
余磊	75	-	-	-	75
王琳晶	75	-	-	-	75
董紅 ²	75	-	-	-	75
高靚 ²	75	-	-	-	75
獨立非執行董事					
林錫光	150	-	-	-	150
戴根有	150	-	-	-	150
謝德仁	150	-	-	-	150
監事					
郭力文	-	736	2,258	-	2,994
王慧	-	543	506	53	1,102
陳風	45	-	-	-	45
	795	2,143	5,022	53	8,013

19. 董事福利及權益(續)

(a) 董事及監事酬金(續)

- ¹ 於二零二二年十二月七日，祝豔輝先生和獲委任為執行董事。截至二零二二年十二月三十一日止年度，他在本公司的股東單位領取薪酬，在本公司不領取薪酬。
- ² 於二零二二年十二月七日，董紅女士和高靚女士不再擔任非執行董事。彼同意放棄截至二零二二年十二月三十一日止年度的董事袍金。
- ³ 於二零二二年十二月七日，李擘先生和于蕾女士獲委任為非執行董事。彼同意放棄截至二零二二年十二月三十一日止年度的董事袍金。

上表所列公司董事及監事的稅前薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼和實物福利、酌情獎金(包含二零二一年及二零二零年發放的遞延獎金)、和社會退休金計劃供款。

概無董事放棄或同意放棄截至二零二一年十二月三十一日止年度任何酬金的安排。

(b) 董事及監事於交易、安排或合約之重大權益

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

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

20. 最高薪酬人士

於本年度內，五名最高薪酬人士包括零名董事(二零二一年：一名)，其薪酬於附註19披露。於本年度內，五名最高薪酬人士中其他人士的薪酬如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金及津貼	9,122	7,811
酌情獎金	10,149	8,298
僱主向退休金計劃供款	115	105
	19,386	16,214

上述其他最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

	二零二二年 按人數	二零二一年
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	2	-
4,500,001港元至5,000,000港元	3	1
5,000,001港元至5,500,000港元	-	1
5,500,001港元至6,000,000港元	-	1

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無已付或應付該等人士(包括董事)的薪酬，用以作為退休金、吸引彼等加入或加入本公司後的獎勵或離職補償。

21. 股息

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司未派發股息(二零二一年：無)。

董事會不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的股息(二零二一年：無)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22. 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零二一年一月一日	325,578	20,541	259,781	25,531	14,033	645,464
增加	395	-	42,218	4,125	1,129	47,867
轉移	(6,527)	-	1,129	-	(8,939)	(14,337)
處置	-	-	(22,982)	(4,786)	-	(27,768)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	319,446	20,541	280,146	24,870	6,223	651,226
增加	-	-	29,667	940	362	30,969
轉移	-	-	2,075	-	(4,280)	(2,205)
處置	-	(483)	(8,633)	(769)	-	(9,885)
於二零二二年十二月三十一日	319,446	20,058	303,255	25,041	2,305	670,105
累計折舊						
於二零二一年一月一日	(64,584)	(16,909)	(167,937)	(19,073)	-	(268,503)
年內計提	(9,587)	(1,145)	(39,401)	(2,499)	-	(52,632)
轉移	4,085	-	-	-	-	4,085
處置	-	-	22,826	4,556	-	27,382
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	(70,086)	(18,054)	(184,512)	(17,016)	-	(289,668)
年內計提	(9,437)	(1,025)	(42,978)	(2,803)	-	(56,243)
處置	-	483	8,579	763	-	9,825
於二零二二年十二月三十一日	(79,523)	(18,596)	(218,911)	(19,056)	-	(336,086)

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

22. 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計減值						
於二零二一年一月一日	(719)	-	(446)	(16)	-	(1,181)
處置	-	-	47	4	-	51
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	(719)	-	(399)	(12)	-	(1,130)
處置	-	-	7	3	-	10
於二零二二年十二月三十一日	(719)	-	(392)	(9)	-	(1,120)
賬面價值						
於二零二二年十二月三十一日	239,204	1,462	83,952	5,976	2,305	332,899
於二零二一年十二月三十一日	248,641	2,487	95,235	7,842	6,223	360,428

於二零二二年十二月三十一日，無地契房屋的賬面價值為人民幣7,819千元（二零二一年：人民幣8,296千元）。本集團正在申請辦理上述房屋的地契。本集團管理層預期在取得地契方面不會產生重大成本。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

23. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	145,765
增加	131,474
租賃修訂	(5,076)
折舊	(92,237)
期末賬面淨值	179,926
於二零二一年十二月三十一日	
成本	376,817
累計折舊	(196,891)
賬面淨值	179,926
二零二二年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	179,926
增加	93,151
租賃修訂	(7,296)
折舊	(88,222)
期末賬面淨值	177,559
於二零二二年十二月三十一日	
成本	444,887
累計折舊	(267,328)
賬面淨值	177,559

本集團已透過租賃協議取得該等物業的使用權。租約的初始期限一般介乎為一至十年(二零二一年：一至十年)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團新增之使用權資產為人民幣93,151千元(二零二一年：人民幣131,474千元)。有關租賃之詳情載於附註46。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

24. 投資物業

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
成本		
於一月一日	72,662	70,220
轉移至物業及設備(附註22)	-	2,442
於十二月三十一日	72,662	72,662
累計折舊		
於一月一日	(33,397)	(31,409)
年內計提	(2,152)	(1,988)
於十二月三十一日	(35,549)	(33,397)
賬面價值		
於十二月三十一日	37,113	39,265

本集團於二零二二年十二月三十一日之投資物業公允價值為人民幣581,516千元(二零二一年：人民幣367,521千元)乃採用參考相同地區狀況相若之同類物業之可比較出售交易之直接比較法得出。物業之每平方米市價越高，公允價值越高。此項目分類為第二層級公允價值計量。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

25. 商譽

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日		43,739	43,739
基金管理	(a)	30,604	30,604
期貨經紀	(b)	13,135	13,135
		43,739	43,739

附註：

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

本集團於每個報告期日進行商譽減值測試。現金產生單位的可收回金額乃根據涵蓋未來五年之現金流量預測(並假設五年後的增長率為零)而釐定。期貨經紀現金產生單位和基金管理現金產生單位的折現率分別為10.13%(二零二一年：14.65%)及11.62%(二零二一年：15.84%)，此乃稅前比率並反映與相關現金產生單位之特定風險。

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

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

26. 無形資產

	交易權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零二一年一月一日	9,589	414,585	5,288	429,462
增加	-	60,071	-	60,071
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	9,589	474,656	5,288	489,533
增加	-	60,571	-	60,571
於二零二二年十二月三十一日	9,589	535,227	5,288	550,104
累計攤銷				
於二零二一年一月一日	(9,289)	(266,976)	(5,288)	(281,553)
年內計提	-	(52,988)	-	(52,988)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	(9,289)	(319,964)	(5,288)	(334,541)
年內計提	-	(54,766)	-	(54,766)
於二零二二年十二月三十一日	(9,289)	(374,730)	(5,288)	(389,307)
賬面價值				
於二零二二年十二月三十一日	300	160,497	-	160,797
於二零二一年十二月三十一日	300	154,692	-	154,992

交易權及軟件的剩餘攤銷年限範圍為一年至五年(二零二一年：一年至五年)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

27. 於子公司的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非上市股份，按成本計	1,626,998	1,626,998

本集團主要子公司之詳情如下：

公司名稱	成立地點	註冊資本	本公司直接持有的股權		主要業務
			二零二二年	二零二一年	
恒泰長財證券有限責任公司* (「恒泰長財」)	中國長春	人民幣200百萬元 (2021年：人民幣200百萬元)	100%	100%	在中國進行證券承銷及保薦業務及證券投資基金銷售業務
恒泰期貨股份有限公司**	中國上海	人民幣125百萬元 (2021年：人民幣125百萬元)	95.1%	95.1%	在中國進行期貨經紀業務
新華基金管理股份有限公司**	中國重慶	人民幣217.5百萬元 (2021年：人民幣217.5百萬元)	58.62%	58.62%	在中國進行基金管理業務
恒泰先鋒投資有限公司* (「恒泰先鋒」)	中國北京	人民幣100百萬元 (2021年：人民幣100百萬元)	100%	100%	在中國進行投資、諮詢及商業管理
恒泰資本投資有限責任公司* (「恒泰資本」)	中國深圳	人民幣800百萬元 (2021年：人民幣800百萬元)	100%	100%	在中國進行股權投資及基金管理

* 根據中國法律註冊成為有限責任公司

** 根據中國法律註冊成為股份有限公司

除上述子公司外，本公司已將受本公司控制的結構性主體納入合併範圍(附註53(a))。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

28. 買入返售金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
— 權益證券	497,003	497,008
— 債務證券	645,733	849,360
減：累計減值	(324,571)	(167,583)
	818,165	1,178,785
按市場劃分：		
— 深圳證券交易所	816,119	799,578
— 上海證券交易所	326,617	546,790
減：累計減值	(324,571)	(167,583)
	818,165	1,178,785

買入返售金融資產為外部投資者與本集團訂立的返售協議，據此，資產出售予本集團，並同時承諾於未來日期按協定價格向本集團購買指定證券。轉售價格為固定的，本集團不會承受所購買證券的絕大部分信用風險、市場風險及回報。有關證券不會於集團合併財務報表中確認，但會被視為「抵押品」，原因是外部投資者保留有關證券的絕大部分風險和回報。因此，本集團將購買資產所支付的價格確認為抵押貸款資產。於二零二二年和二零二一年十二月三十一日，有關轉售協議的到期日均在一年內。

於二零二二年十二月三十一日，抵押品的公允價值為人民幣992,225千元(二零二一年：人民幣1,271,118千元)。

於二零二二年十二月三十一日，買入返售金融資產按3.5%至8.0%的年利率計息(二零二一年：5.2%至8.0%)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團於買入返售金融資產確認減值約為人民幣156,988千元(二零二一年：減值虧損回收人民幣98,720千元)(附註16)。有關信用風險和減值評估詳情載於附註57(a)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

29. 存出保證金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
證券交易所保證金		
中國證券登記結算有限責任公司：		
— 上海分公司	37,199	37,696
— 深圳分公司	38,582	39,084
— 北京分公司	1,376	1,027
	77,157	77,807
期貨及商品交易所保證金		
— 中國金融期貨交易所	162,703	349,531
— 上海期貨交易所	190,830	152,376
— 上海國際能源交易中心	50,463	13,036
— 大連商品交易所	156,116	200,798
— 鄭州商品交易所	152,377	115,610
— 光大期貨有限公司	216	—
	712,705	831,351
其他機構保證金		
— 中國證券金融股份有限公司	227,257	156,793
— 興業銀行股份有限公司	3,228	3,228
	230,485	160,021
	1,020,347	1,069,179

於二零二二年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金已作為中國證券金融股份有限公司拆入資金擔保的抵押品，其金額為人民幣227,257千元(二零二一年：人民幣156,793千元)(附註42)。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

30. 遞延稅項

於合併財務狀況表確認的遞延稅項組成及其當年變動載列如下：

由以下各項產生的遞延稅項：	附註	以公允價值 計量且其 變動計入當期 損益及計入 其他全面收益 的金融資產				總計
		資產減值損失 人民幣千元	應付員工福利 人民幣千元	公允價值變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零二一年一月一日		167,795	134,034	(101,332)	5,230	205,727
計入損益	17	(29,786)	(32,946)	24,082	92,684	54,034
計入其他全面收益		-	-	(2,820)	-	(2,820)
處置s子公司(附註59)		-	-	-	(114)	(114)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日		138,009	101,088	(80,070)	97,800	256,827
計入損益	17	125,047	(30,354)	196,102	220,616	511,411
計入其他全面收益		-	-	11,814	-	11,814
於二零二二年十二月三十一日		263,056	70,734	127,846	318,416	780,052

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

30. 遞延稅項(續)

(a) 於合併財務狀況表對賬

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	780,074	272,012
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(22)	(15,185)
	780,052	256,827

(b) 未確認遞延稅項資產

於二零二二年十二月三十一日，本集團存有可抵扣虧損為人民幣489,903千元(二零二一年：人民幣25,788千元)可於未來抵扣本集團的應納稅所得額，並已確認為遞延稅項資產。所有的虧損可以從發生損失之年起以後5個納稅年度結轉抵免。

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產或負債(二零二一年：無)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

31. 其他非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註)	50,306	61,837
預付款項	33,682	21,594
	83,988	83,431

附註：

租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	61,837	41,804
轉移	2,205	7,810
增加	1,852	24,612
攤銷	(15,588)	(12,389)
於年末	50,306	61,837

租賃物業裝修在其估計可使用年期內按直線法攤銷(2至32年)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

32. 應收融資客戶款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
個人	4,636,136	5,346,214
機構	26,093	24,093
減：累計減值	(42,136)	(30,226)
	4,620,093	5,340,081

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
權益證券	12,916,184	16,268,375
現金	680,957	707,593
	13,597,141	16,975,968

本集團為客戶提供證券交易的融資服務，以客戶持有的證券作為抵押品。本集團力求嚴格控制其未償還的應收款項，並設有信用風險管理組以監控信用風險。

於二零二二年十二月三十一日，應收融資客戶款項按6.3%至8.6%的年利率計息(二零二一年：5.8%至8.6%)。

由於本集團客戶群龐大及無關聯，故此信用風險的集中程度有限。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團於應收融資客戶款項確認減值虧損人民幣11,910千元(二零二一年：人民幣3,575千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註57(a)。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

33. 其他流動資產

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收款項	(a)	123,675	158,560
應收利息	(b)	258,881	283,148
預付開支		22,363	12,175
可退回所得稅		15,835	36,309
其他應收款項	(c)	60,287	141,379
		481,041	631,571

附註：

(a) 應收款項

按開票日期劃分的應收款項的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
1年以內	183,816	182,334
超過1年	167,434	167,432
減：累計減值	(227,575)	(191,206)
	123,675	158,560

(b) 應收利息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自以下各項的應收利息：		
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	56,889	49,106
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	131,469	166,322
融資	88,358	81,495
銀行存款	6,343	3,501
買入返售金融資產	91,239	72,294
向一間金融機構拆出資金	7,225	120
減：累計減值	(122,642)	(89,690)
	258,881	283,148

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

33. 其他流動資產(續)

附註：(續)

(b) 應收利息(續)

年內應收利息的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	89,690	73,351
本年度確認的預期信用損失	32,952	16,339
於十二月三十一日	122,642	89,690

(c) 其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他應收款項	173,774	217,521
減：累計減值	(113,487)	(76,142)
	60,287	141,379

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團於其他流動資產確認總減值虧損為人民幣106,666千元(二零二一年：人民幣8,186千元)(附註16)。信用風險及預期信用損失撥備的詳情載於附註57(a)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

34. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
債務證券	2,180,481	1,770,605
權益證券	210,606	-
	2,391,087	1,770,605
按以下各項劃分：		
— 香港境外上市	686,572	683,260
— 非上市	1,704,515	1,087,345
	2,391,087	1,770,605
累計減值	100,244	3,442

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非持有作買賣的債務證券及權益證券。

於二零二二年十二月三十一日，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產按2.8%至7.5%的年利率計息(二零二一年：3.0%至7.5%)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產之減值虧損為人民幣96,802千元(二零二一年：人民幣705千元)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註57(a)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
持有作買賣：		
— 債務證券	4,190,438	6,574,067
— 權益證券	919,182	2,014,067
— 投資基金	818,993	1,160,658
— 資產管理計劃	129,204	340,572
— 信託計劃	95,594	182,561
	6,153,411	10,271,925
按以下各項劃分：		
— 香港上市	8	97,302
— 香港境外上市	3,254,933	4,698,639
— 非上市	2,898,470	5,475,984
	6,153,411	10,271,925

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

36. 按攤銷成本列賬之債務投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
成本	220,000	319,996
減：累計減值	(591)	(957)
	219,409	319,039
按市場劃分：		
— 香港境外上市	—	99,996
— 非上市(附註)	220,000	220,000
減：累計減值	(591)	(957)
	219,409	319,039

附註：非上市債務證券於銀行間市場交易

於二零二二年十二月三十一日，按攤銷成本列賬之債務投資按4.7%至5.5%的年利率計息(二零二一年：4.7%至6.0%)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，按攤銷成本列賬之債務投資之減值虧損回收為人民幣366千元(二零二一年：減值虧損人民幣7千元)(附註16)。有關信用風險和預期信用損失撥備詳情載於附註57(a)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

37. 向一間金融機構拆出資金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非銀行的金融機構		
成本	375,000	375,000
減：累計減值	(225,000)	—
	150,000	375,000

於二零二二年十二月三十一日，向一間金融機構拆出資金按4.8%至5.4%(二零二一年：4.8%)的年利率計息，剩餘到期日為少於三個月。

於二零二二年十二月三十一日，年度計提存放於金融機構的減值虧損人民幣225,000千元(2021年：無)(附註16)。信用風險和減值評估的詳情載於附註57(a)。

38. 代經紀業務客戶持有的現金

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

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

39. 結算備付金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
證券交易所保證金		
中國證券登記結算有限責任公司：		
— 上海分公司	386,363	310,494
— 深圳分公司	167,736	169,457
— 北京分公司	25,908	23,782
期貨及商品交易所保證金	76,008	78,628
	656,015	582,361

於二零二二年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的結算備付金為人民幣32,338千元(二零二一年：人民幣18,447千元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

40. 現金及銀行結餘

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
現金	80	79
銀行結餘	1,798,320	1,509,107
合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	1,798,400	1,509,186
加：結算備付金(附註39)	656,015	582,361
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	645,733	849,360
加：原到期日為三個月內的向一間金融機構拆出資金	-	375,000
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	(700,000)	(442,500)
減：受限制銀行結餘	(370,195)	(365,211)
合併現金流量表所列現金及現金等價物	2,029,953	2,508,196

於二零二二年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的現金及銀行結餘為人民幣5,341千元(二零二一年：人民幣11,760千元)。

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期存款。

於二零二二年十二月三十一日，計入銀行結餘及現金人民幣370,195千元(二零二一年：人民幣365,211千元)為受限制於一般風險儲備而持有。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益憑證	1,000,000	2,130,000
次級債券	1,493,597	1,577,487
長期公司債券	1,934,668	1,920,996
	4,428,265	5,628,483
<u>按剩餘到期日劃分：</u>		
流動		
一年以內	4,428,265	2,230,000
非流動		
兩年至五年間	-	3,398,483
	4,428,265	5,628,483

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具(續)

收益憑證：

名稱	二零二二年									
	面值	發行日	到期日	票面利率	面值					
					於二零二二年		於二零二二年		於二零二二年	
					一月一日	發行	贖回	十二月三十一日	應計利息	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
恒創泰富29號	300,000	19.03.2021	18.03.2022	4.35%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒富31號	100,000	14.04.2021	13.04.2022	4.20%	100,000	-	(100,000)	-	-	-
恒創泰富30號	600,000	30.04.2021	29.04.2022	4.65%	600,000	-	(600,000)	-	-	-
恒創泰富31號	400,000	18.05.2021	17.05.2022	4.65%	400,000	-	(400,000)	-	-	-
恒創泰富32號	200,000	09.11.2021	09.11.2022	4.65%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富33號	400,000	30.11.2021	22.11.2022	4.60%	400,000	-	(400,000)	-	-	-
恒富32號	50,000	01.12.2021	01.06.2022	4.40%	50,000	-	(50,000)	-	-	-
恒富33號	80,000	29.12.2021	29.12.2022	4.50%	80,000	-	(80,000)	-	-	-
恒創泰富34號	100,000	18.01.2022	18.01.2023	4.75%	-	100,000	-	100,000	4,529	100,000
恒創泰富35號	200,000	11.03.2022	09.06.2022	3.58%	-	200,000	(200,000)	-	-	-
恒創泰富36號	200,000	11.03.2022	08.06.2022	3.58%	-	200,000	(200,000)	-	-	-
恒創泰富37號	500,000	21.06.2022	19.06.2023	4.40%	-	500,000	-	500,000	11,693	500,000
恒創泰富39號	400,000	14.06.2022	12.09.2022	3.58%	-	400,000	(400,000)	-	-	-
恒創泰富40號	400,000	16.09.2022	09.12.2022	3.58%	-	400,000	(400,000)	-	-	-
恒創泰富41號	200,000	16.12.2022	16.03.2023	3.58%	-	200,000	-	200,000	314	200,000
恒創泰富42號	200,000	20.12.2022	20.03.2023	3.58%	-	200,000	-	200,000	235	200,000
					2,130,000	2,200,000	(3,330,000)	1,000,000	16,771	1,000,000

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具(續)

收益憑證：(續)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	二零二一年					
					面值					
					於二零二一年		於二零二一年		於二零二一年	
					一月一日	發行	贖回	十二月三十一日	應計利息	十二月三十一日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元					
恒富28號	100,000	06.02.2020	03.02.2021	4.50%	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)	-	-	-
恒富29號	100,000	24.06.2020	21.06.2021	4.00%	100,000	-	(100,000)	-	-	-
恒富30號	160,000	14.08.2020	10.08.2021	4.00%	160,000	-	(160,000)	-	-	-
恒創泰富24號	500,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富25號	200,000	24.12.2020	23.12.2021	5.00%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富27號	300,000	18.03.2021	20.09.2021	4.20%	-	300,000	(300,000)	-	-	-
恒創泰富28號	100,000	18.03.2021	18.10.2021	4.30%	-	100,000	(100,000)	-	-	-
恒創泰富26號	400,000	22.01.2021	22.11.2021	4.58%	-	400,000	(400,000)	-	-	-
恒創泰富29號	300,000	19.03.2021	18.03.2022	4.35%	-	300,000	-	300,000	10,297	300,000
恒富31號	100,000	14.04.2021	13.04.2022	4.20%	-	100,000	-	100,000	3,015	100,000
恒創泰富30號	600,000	30.04.2021	29.04.2022	4.65%	-	600,000	-	600,000	18,804	600,000
恒創泰富31號	400,000	18.05.2021	17.05.2022	4.65%	-	400,000	-	400,000	11,619	400,000
恒富32號	50,000	01.12.2021	01.06.2022	4.40%	-	50,000	-	50,000	187	50,000
恒創泰富32號	200,000	09.11.2021	09.11.2022	4.65%	-	200,000	-	200,000	1,350	200,000
恒創泰富33號	400,000	30.11.2021	22.11.2022	4.60%	-	400,000	-	400,000	1,612	400,000
恒富33號	80,000	29.12.2021	29.12.2022	4.50%	-	80,000	-	80,000	30	80,000
					2,060,000	2,930,000	(2,860,000)	2,130,000	46,914	2,130,000

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具(續)

次級債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二二年			
				於二零二二年	發行	贖回	於二零二二年 十二月三十一日
				一月一日			
恒泰證券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	100,000	-	(100,000)	-
20恒泰C1次級債**	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	1,483,000	-	12,999	1,495,999
總計				1,583,000	-	(87,001)	1,495,999
攤銷成本				1,577,487			1,493,597

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二一年			
				於二零二一年	發行	贖回	於二零二一年 十二月三十一日
				一月一日			
恒泰證券股份有限公司2017次級債*	01.11.2017	01.11.2022	5.90%	100,000	-	-	100,000
20恒泰C1次級債**	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	1,483,000	-	-	1,483,000
總計				1,583,000	-	-	1,583,000
攤銷成本				1,574,554			1,577,487

* 可提前贖回日期為二零二一年十一月一日

** 本公司於二零二零年九月二十八日發行於上海證券交易所上市，其票面價值為人民幣1,500,000千元的三年次級債券。當中發行面值為人民幣17,000千元的次級債券向本集團合併資產管理計劃發行。因此，向第三方發行的次級債券面值為人民幣1,483,000千元。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具（續）

次級債券：（續）

年內次級債券的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	1,577,487	1,574,554
贖回	(87,001)	-
應計利息	3,111	2,933
於年末	1,493,597	1,577,487

長期公司債券：

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二二年			
				於二零二二年		於二零二二年	
				一月一日 人民幣千元	發行 人民幣千元	贖回 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
20恒泰G1公司債(175144) [#]	18.09.2020	18.09.2023	4.39%	944,932	-	-	944,932
20恒泰F1私募債(167957) ^{##}	27.10.2020	27.10.2023	5.40%	1,000,000	-	-	1,000,000
總計				1,944,932	-	-	1,944,932
攤銷成本				1,920,996			1,934,668

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

41. 債務工具(續)

長期公司債券：(續)

名稱	發行日	到期日	票面利率	二零二一年			
				於二零二一年		於二零二一年	
				一月一日	發行	贖回	十二月三十一日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
20恒泰G1公司債(175144) [#]	18.09.2020	18.09.2023	4.39%	950,000	-	(5,068)	944,932
20恒泰F1私募債(167957) ^{**}	27.10.2020	27.10.2023	5.40%	1,000,000	-	-	1,000,000
總計				1,950,000	-	(5,068)	1,944,932
攤銷成本				1,913,143			1,920,996

[#] 本公司於二零二零年九月十八日發行於上海證券交易所上市及由中國證券信貸投資有限公司擔保的三年長期公司債券，其面值為人民幣950,000千元。

^{**} 本公司於二零二零年十月二十七日發行於上海證券交易所上市的三年長期公司債券，其面值為人民幣1,000,000千元。

長期公司債券的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	1,920,996	1,913,143
贖回	-	(5,068)
應計利息	13,672	12,921
於年末	1,934,668	1,920,996

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

42. 從一間金融機構拆入資金

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
從中國證券金融股份有限公司拆入資金	1,000,000	1,000,000

於二零二二年十二月三十一日，從中國證券金融股份有限公司拆入資金按2.4%至2.5%的年利率計息(二零二一年：2.80%)，剩餘到期日為到2到3個月內(二零二一年：2到3個月內)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的長期存出保證金總額為人民幣227,257千元(二零二一年：人民幣156,793千元)，已抵押給中國證券金融股份有限公司作為拆入資金的抵押品(附註29)。

43. 應付經紀業務客戶賬款

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶存款：		
— 融資業務	687,340	673,707
— 其他經紀業務	11,077,739	13,193,760
	11,765,079	13,867,467

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的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。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

44. 應付員工福利

	二零二二年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利及離職福利	489,836	980,869	(1,119,380)	351,325
界定供款計劃	57	91,554	(91,532)	79
	489,893	1,072,423	(1,210,912)	351,404
	二零二一年			
	於一月一日	年內計提	支付	於十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利及離職福利	622,556	1,108,784	(1,241,504)	489,836
界定供款計劃	104	73,160	(73,207)	57
	622,660	1,181,944	(1,314,711)	489,893

45. 合同負債

合同負債代表客戶就資產管理、財務顧問、投資顧問及託管業務所繳付的預收款和遞延收入。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已確認於年初時計入合同負債餘額的人民幣1,680千元(二零二一年：人民幣10,157千元)收入。本集團沒有任何合同負債包含重要的融資部份，因為全部合同負債將於一年內確認為收入。

合同負債於二零二二年十二月三十一日大幅減少主要因為資產管理業務所繳付的預收款減少。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

46. 租賃負債

下表顯示了本集團之租賃負債的剩餘合同期限：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
最低租賃付款總額：		
— 一年內到期	97,198	75,248
— 一年後但於兩年內到期	58,440	54,570
— 兩年後但於五年內到期	35,489	68,095
— 多於五年	1,357	2,918
	192,484	200,831
租賃負債之未來融資支出	(11,165)	(15,125)
租賃負債之現值	181,319	185,706
最低租賃付款總額之現值		
— 一年內到期	91,560	69,581
— 一年後但於兩年內到期	55,051	50,461
— 兩年後但於五年內到期	33,430	62,967
— 多於五年	1,278	2,697
	181,319	185,706
減：一年內計入流動負債部份	(91,560)	(66,732)
一年以上計入非流動負債部份	89,759	118,974

截至二零二二年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額(包括短期租賃)為人民幣118,309千元(二零二一年：人民幣119,271千元)。

於二零二二年十二月三十一日，集團透過82(二零二一年：92)項為期1至10年(二零二一年：1至10年)不等的租約年期的租賃合同獲得多項物業的使用權。該等租賃合同不包括續租權，並且按固定租金支付。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

47. 其他流動負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
納入合併結構性主體的資產管理計劃的第三方權益(附註(a))	494,350	599,904
期貨風險儲備	41,639	36,614
其他應付款項(附註(b))	151,318	185,113
應付利息	68,066	97,218
應付稅金及附加	11,981	18,738
補償撥備	662,383	286,404
	1,429,737	1,223,991

附註：

- (a) 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性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。
- (b) 其他應付款項主要包括應付專業服務費用、證券投資者保護基金及其他日常支出及客戶保證金。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

48. 賣出回購金融資產款

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
— 債務證券	3,669,260	5,050,869
按市場劃分：		
— 銀行間市場	2,840,590	3,699,965
— 上海證券交易所	728,670	1,116,640
— 深圳證券交易所	100,000	173,000
— 銀行及其他金融機構	—	61,264
	3,669,260	5,050,869
按交易分類劃分：		
— 質押	3,669,260	5,050,869

賣出回購協議乃本集團將證券出售並同時達成回購協議(或同樣資產)的交易。在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨這些賣出證券實質上所有的信用風險、市場風險和收益。

於二零二二年十二月三十一日，賣出回購金融資產款按3.4%至8.0%的年利率計息(二零二一年：2.8%至6.5%)。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團用作賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,453,976	4,538,074
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	1,800,082	1,235,516
	4,254,058	5,773,590

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

49. 股本及股本溢價

(a) 股本

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

	二零二二年		二零二一年	
	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元
於一月一日及十二月三十一日	2,604,567	2,604,567	2,604,567	2,604,567

(b) 股本溢價

股本溢價來自按超過面值的價格發行新股份。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

50. 儲備

(a) 盈餘公積

根據中國有關法律，本公司及本公司在中國內地的子公司須撥出其純利（根據中國公認會計準則釐定）的10%至法定盈餘公積，直至盈餘公積的餘額達註冊資本50%為止。在獲股東批准的情況下，法定盈餘公積可用於抵銷以前年度虧損（如有），亦可轉換為資本，但當以法定盈餘公積金轉為資本時，所留存的該項公積金結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

(b) 一般風險儲備

- (i) 根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年報告工作的通知》（證監機構字[2007]320號）的規定，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利（根據中國公認會計準則釐定）的10%至一般風險儲備。
- (ii) 根據證監會頒佈的《公開募集證券投資基金風險準備金監督管理暫行辦法》（證監會令[第94號]）的規定，子公司新華基金須撥出其年度純利（根據中國公認會計準則釐定）的10%至一般風險準備。
- (iii) 根據於二零零七年三月三十日頒佈的《財政部關於印發金融企業財務規則—實施指南的通知》（財金[2007]23號）的規定，子公司恒泰期貨須撥出其年度純利（根據中國公認會計準則釐定）的10%至一般風險準備。

(c) 交易風險儲備

根據於二零零七年十二月十八日頒佈的《證監會關於證券公司二零零七年年報告工作的通知》（證監機構字[2007]320號）的規定及證券法，為彌補交易損失，本公司及其子公司恒泰長財須撥出其年度純利（根據中國公認會計準則釐定）的10%至交易風險儲備。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

50. 儲備(續)

(d) 投資重估儲備

投資重估儲備指以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。本集團投資重估儲備變動載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	(7,341)	(15,800)
公允價值變動淨值	(47,256)	11,279
與公允價值變動淨值有關的所得稅	11,814	(2,820)
於年末	(42,783)	(7,341)

51. 公司權益變動

	盈餘公積 人民幣千元	一般風險儲備 人民幣千元	交易風險儲備 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	總存備 人民幣千元
於二零二一年一月一日	610,541	678,292	664,600	(15,800)	1,951,113	3,888,746
年度利潤	-	-	-	-	306,478	306,478
年度其他全面收入	-	-	-	8,459	-	8,459
劃撥至盈餘公積	30,648	-	-	-	(30,648)	-
劃撥至一般風險儲備	-	31,068	-	-	(31,068)	-
劃撥至交易風險儲備	-	-	30,648	-	(30,648)	-
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	641,189	709,360	695,248	(7,341)	2,165,227	4,203,683
年度虧損	-	-	-	-	(805,295)	(805,295)
年度其他全面支出	-	-	-	(35,442)	-	(35,442)
劃撥至一般風險儲備	-	1,329	-	-	(1,329)	-
於二零二二年十二月三十一日	641,189	710,689	695,248	(42,783)	1,358,603	3,362,946

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

52. 承擔

資本承擔

於報告日，未於合併財務報表中履行的資本承擔如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產	24,352	149,932

經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告日，短期租賃的租賃承擔如下

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業	1,183	1,200

52. 承擔(續)

經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人

於報告日，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一年以內(包括一年)	5,394	4,735
一年後但於兩年內到期	4,397	4,753
兩年後但於三年內到期	4,194	3,756
三年後但於四年內到期	3,618	3,660
四年後但於五年內到期	2,852	2,849
五年以上	5,229	8,081
	25,684	27,834

承銷承擔

於二零二二年十二月三十一日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣60,835,000千元(二零二一年：人民幣79,109,000千元)。

53. 於結構性主體的權益

(a) 於本集團合併範圍內的結構性主體的權益

本集團合併範圍內的結構性主體主要指資產管理計劃，本集團作為管理人及投資者參與其中，本集團綜合評估其持有的投資及其報酬是否將使本集團面臨來自資產管理計劃可變回報的重大風險從而表明本集團為資產管理計劃的主要責任人。

於二零二二年十二月三十一日，納入合併範圍的資產管理計劃的資產總值為人民幣569,173千元(二零二一年：人民幣773,215千元)，以及本集團於合併範圍內的資產管理計劃所持權益的賬面價值為人民幣184,545千元(二零二一年：人民幣361,195千元)，分別在各公司之財務報表以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

53. 於結構性主體的權益(續)

(b) 由本集團持有權益的協力廠商機構發起的結構性主體

本集團並未納入合併範圍但於其中持有權益的結構性主體類型包括銀行及其他金融機構發行的資產管理計劃、信託計劃、理財產品、投資基金及資產支持證券產品。該等結構性主體的性質及目的是代投資者管理資產並獲取收益。該等工具通過向投資者發行產品份額進行融資。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，合併財務狀況表的金融資產價值等於本集團所持有的由第三方機構發起的未合併結構性主體權益的最大虧損風險，載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	364,762	385,183

(c) 由本集團發起的結構性主體

本集團擔任普通合夥人或管理人的結構性主體(因此於年內對其有權力)為資產管理計劃和投資基金。除載於附註53(a)本集團已納入合併範圍的結構性主體外，本集團於其中擁有權益的結構性主體的可變回報風險並不重大。因此，本集團並未合併該等結構性主體。

於報告日，本集團所管理但未合併結構性主體的詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
未合併結構性主體的資產總值	2,718,648	2,781,796
本集團所持有的投資的賬面價值	35,349	24,671
本集團應收手續費	2,353	610

54. 賠償計提及訴訟賠償款

於二零二二年十二月三十一日，本集團牽涉以下法律、仲裁或行政訴訟。

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、天弘基金管理有限公司、國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司、中國對外經濟貿易信託有限公司、北京鑫日升投資管理有限公司及華潤深國投信託有限公司(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、人民幣3,500萬元、人民幣400萬元、人民幣2600萬元、人民幣2000萬元、人民幣1000萬元及人民幣3,000萬元)、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。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

54. 賠償計提及訴訟賠償款(續)

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)

於二零二二年二月九日，北京金融法院維持原先北京市西城區人民法院於二零二一年六月二十八日的判決，本公司需要向創金合信基金管理有限公司和天弘基金管理有限公司賠償未償本金和應付利息，駁回上述兩家公司其他上訴。隨後，本公司向北京市高級人民法院提起再審，北京市高級人民法院裁定駁回公司的再審申請。案件已被法院強制執行完畢。

於二零二二年六月二十三日和二零二二年六月三十日，北京市西城區人民法院裁定公司需要分別向國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司、中國對外經濟貿易信託有限公司及北京鑫日升投資管理有限公司賠償未償本金及應付利息。於二零二三年一月十二日和二零二三年一月三十一日，北京金融法院維持北京市西城區人民法院的判決，本公司需向國投泰康信託有限公司、長安基金管理有限公司及中國對外經濟貿易信託有限公司賠償本金和應付利息。鑫日升投資管理有限公司案件已在北京金融法院開庭受理，尚未作出裁決。

於二零二二年六月十五日，本公司收到由華潤深國投信託有限公司在向北京市西城區人民法院提出的訴訟，要求公司償還其本金餘額、應付利息及相關損失。於二零二三年一月十七日，北京市西城區人民法院裁定本公司需向華潤深國投信託有限公司賠償其本金餘額及相關損失。於二零二三年一月三十一日，本公司於北京金融法院提出上訴，尚未作出裁決。

54. 賠償計提及訴訟賠償款(續)

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)

於二零二二年六月二十八日，北京市高級人民法院維持原先北京第二中級人民法院於二零二一年二月二十六日的判決，本公司需向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賠償未償本金及應付利息。於二零二二年八月十一日，本公司向北京市高級人民法院提起再審。金元順安基金管理有限公司、銀河金匯證券資產管理有限公司、南京銀行股份有限公司的案件已經被北京市高級人民法駁回再審申請。

於二零二二年七月十四日，北京金融法院維持原先北京市西城區人民法院於二零二一年六月二十八日的判決，本公司需要向鑫元基金管理有限公司賠償未償本金和應付利息。於二零二二年八月十一日，本公司向北京市高級人民法院提起再審。案件已被法院強制執行。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，公司已向創金合信基金管理有限公司、天弘基金管理有限公司、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及鑫元基金管理有限公司支付賠償。

本公司考慮到訴訟的預期損失，於截至二零二二年十二月三十一日止年度就該等訴訟計提撥備人民幣218,419千元(二零二一年：人民幣265,054千元)，以及已賠償人民幣291,268千元(二零二一年：無)。於二零二二年十二月三十一日，本公司就此等訴訟計提撥備餘額為人民幣192,205千元(二零二一年：人民幣265,054千元)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

54. 賠償計提及訴訟賠償款(續)

新華基金管理的東旭系列專戶產品仲裁案

二零一八年四月至二零一八年十月期間，新華基金管理股份有限公司(「新華基金」)，本集團的一間附屬公司，與中國工商銀行北京分行(「工商銀行北京分行」)作為託管人及四名委託人成立若干東旭系列專戶產品。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國工商銀行總行因專戶產品陸續出現欠庫作為結算參與人向中國證券登記結算責任有限公司墊付清算款(「墊付清算款」)。

於二零二一年十月十一日，新華基金收到由工商銀行北京分行向北京仲裁委員會提出起訴，要求賠償由若干由新華基金管理的資產管理計劃的墊付清算款。於二零二二年十二月六日，北京仲裁委員會裁定新華基金需向託管銀行償還墊款及應付利息。於二零二三年三月十四日，北京金融法院發出終結裁決執行的裁定書。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團已就執行和解協議計提撥備人民幣419,643千元(二零二一年：無)。截至二零二二年十二月三十一日，為該訴訟提供的賠償金為人民幣419,643千元(二零二一年：無)。

54. 賠償計提及訴訟賠償款(續)

有關由新華富時管理的若干資產管理計劃

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，北京新華富時資產管理有限公司(「新華富時」)，本集團的一間附屬公司收到若干個人向北京仲裁委員會提出起訴，要求賠償由若干由新華富時管理的資產管理計劃的投資損失及利息。於二零二二年六月至二零二二年九月期間，北京仲裁委員會裁定新華富時需向若干個人償還部份投資損失。新華富時已根據判決對上述案件賠償。於二零二二年十月至二零二二年十二月期間，新華富時再收到若干個人的起訴，案件至今仍未有判決。

本集團考慮到訴訟的預期損失，於截至二零二二年十二月三十一日止年度就該等訴訟計提撥備人民幣51,010千元(二零二一年：無)，以及已賠償人民幣41,332千元(二零二一年：無)。於二零二二年十二月三十一日，本集團就此等訴訟計提撥備餘額為人民幣9,678千元(二零二一年：無)。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

55. 關聯方及關聯交易

(a) 關聯方關係

(i) 主要股東

主要股東包括如下持有本公司5%或以上權益的股東。

	二零二二年	二零二一年
天風證券股份有限公司	26.49%	26.49%
包頭華資實業股份有限公司（「包頭華資」）*	11.83%	11.83%
北京金融街西環置業有限公司	8.12%	8.12%
北京金融街投資（集團）有限公司	6.35%	6.35%
北京華融基礎設施投資有限責任公司	5.95%	5.95%
浙江自貿區匯發科技有限公司	5.91%	5.91%
北京鴻智慧通實業有限公司	4.74%	4.74%

(ii) 本公司的子公司

本公司主要子公司的詳細資料載於附註27。

(iii) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員以及該等人士的密切家庭成員。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

55. 關聯方及關聯交易(續)

(b) 關聯方交易及餘額

本集團與關聯方之間的交易或結餘：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於報告日的餘額		
— 應付主要股東和多個關聯方經紀業務客戶賬款	604	15,011
— 應付主要股東其他款項	21,265	35,570
年內交易		
— 收取關聯方手續費及佣金收入	1,329	2,524
— 付關聯方利息支出	15	16
— 付關聯方租賃支出	2,959	2,959
— 付關聯方手續費及佣金支出	2,103	—
— 付關聯方諮詢費	2,744	1,223

(c) 主要管理層人員薪酬

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

本集團主要管理人員的薪酬列示如下，其中包括了附註19中列示的向公司董事支付的薪酬及附註20中列示的向此類最高薪酬人士支付的薪酬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
費用、薪金、津貼及獎金	41,920	44,099
退休金計劃供款	611	642
	42,531	44,741

以上薪酬包含在披露於附註13的「員工成本」中。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

56. 分部報告

本集團根據業務分部管理及開展其業務活動。與為分配資源及績效評估目的向本集團的主要經營決策者（本集團的高級管理層）內部呈報數據的方式一致，本集團已識別以下可報告的分部：

- (a) 經紀及財富管理分部從事代客戶進行股票、基金、債券及期貨交易，亦向高端、專業及機構客戶提供投資及融資解決方案，包括銷售金融產品及融資；
- (b) 投資銀行分部提供企業融資服務，包括向機構客戶提供財務諮詢、股票承銷及債券承銷以及新三板相關的服務；而且，作為主辦券商提供金融服務，協助公司進入全國中小企業股份轉讓系統進行股份報價及轉讓；
- (c) 自營交易分部為本集團進行證券、債券、基金及衍生品交易；
- (d) 投資管理分部包括資產管理、私募股權投資及另類投資方面的業務；及
- (e) 其他分部主要指總部其他運營，包括來自一般營運資本的利息收入及利息支出。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

56. 分部報告(續)

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業的業績前各分部所賺得的利潤。分部資產及負債分配予各分部，惟遞延稅項資產或負債除外。

	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
截至二零二二年十二月三十一日止年度						
收入						
— 外部收入	1,709,796	180,259	255,494	468,336	34,463	2,648,348
— 分部間收入	(12)	—	12	—	—	—
其他收入及收益	10,841	(29)	167	60,429	5,699	77,107
分部收入及其他收益總額	1,720,625	180,230	255,673	528,765	40,162	2,725,455
分部支出	(1,776,054)	(163,550)	(978,708)	(1,652,059)	(163,464)	(4,733,835)
除稅前利潤/(虧損)	(55,429)	16,680	(723,035)	(1,123,294)	(123,302)	(2,008,380)
其他分部資料：						
利息收入	637,747	14,690	128,900	13,595	26,504	821,436
利息支出	(230,967)	(452)	(211,045)	(24,567)	(1,527)	(468,558)
折舊及攤銷	(131,669)	(4,912)	(5,958)	(48,258)	(26,174)	(216,971)
資產減值損失	(120,294)	—	(431,000)	(44,186)	(1,520)	(597,000)
資本開支	98,288	340	1,891	13,823	11,256	125,598
使用權資產增加	26,563	14,406	—	1,681	50,501	93,151
於二零二二年十二月三十一日						
分部資產	18,594,379	712,518	7,647,136	2,504,150	782,991	30,241,174
遞延稅項資產						780,074
資產總額						31,021,248
分部負債	15,511,803	169,202	5,476,173	1,459,104	219,188	22,835,470
遞延稅項負債						22
負債總額						22,835,492

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

56. 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
截至二零二一年十二月三十一日止年度						
收入						
— 外部收入	2,089,883	354,910	511,102	686,816	51,524	3,694,235
— 分部間收入	(19)	—	12	7	—	—
其他收入及收益	9,388	326	72,981	41,492	6,188	130,375
分部收入及其他收益總額	2,099,252	355,236	584,095	728,315	57,712	3,824,610
分部支出	(1,672,508)	(285,847)	(271,325)	(1,092,904)	(125,686)	(3,448,270)
分部經營利潤/(虧損)	191,936	67,015	477,290	2,095	(139,801)	598,535
應佔聯營公司溢利	—	—	—	—	—	—
除稅前利潤/(虧損)	426,744	69,389	312,770	(364,589)	(67,974)	376,340
其他分部資料：						
利息收入	664,642	16,586	103,363	13,915	39,947	838,453
利息支出	(264,449)	(436)	(250,849)	(61,405)	(1,023)	(578,162)
折舊及攤銷	(126,133)	(3,795)	(5,522)	(46,681)	(30,103)	(212,234)
資產減值(收回)/損失	78,135	(300)	19,884	(9,553)	(1,919)	86,247
資本開支	110,028	282	7,011	28,601	6,665	152,587
使用權資產增加	45,185	944	—	85,345	—	131,474
於二零二一年十二月三十一日						
分部資產	21,520,480	751,330	10,848,996	3,288,515	561,723	36,971,044
遞延稅項資產						272,012
資產總額						37,243,056
分部負債	18,363,612	226,163	7,270,893	1,376,293	267,250	27,504,211
遞延稅項負債						15,185
負債總額						27,519,396

56. 分部報告(續)

本公司及其子公司主要在中國運營。本集團的經營資產大部份位於中國，因此並無根據客戶及資產所在地理位置提供分部分析。

截至二零二二年和二零二一年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻超過本集團百分之十的收入。

57. 金融工具及風險管理

本集團監察及控制因其使用金融工具而產生的信用風險、流動性風險、市場風險及營運風險等主要風險。

(a) 信用風險

信用風險是指債務人或交易對手未能履行其對本集團的義務或承擔，使本集團可能蒙受損失的風險。

於本年內，本集團面對三類信用風險：

- (i) 發行人或交易對手於債務證券交易及投資中的違約風險；
- (ii) 信用業務(如融資及股份購回)客戶違約蒙受損失的風險；及
- (iii) 本公司或客戶因融資方於創新型信用業務違約蒙受資金損失的風險。

本集團使用其風險管理系統對信用風險進行實時監控，跟蹤本集團業務種類及交易對手的信用風險狀況，出具分析及預警報告，並及時調整授信額度。本集團亦將通過壓力測試及敏感度分析等手段計量主要業務的信用風險。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

對於債務證券交易方面的信用風險，本集團於本年內監察發行人及債券。本集團制定信用評級框架及對其持有的債務證券進行研究。本集團亦將評估交易對手的信用度以減輕相關違約風險。融資及股份購回業務方面，本集團評估客戶，旨在對客戶的信用水準及風險承受能力有透徹的了解，並釐定客戶的信用評級。違約罰款於合約及風險披露陳述中列明。本集團監察融資及股份購回業務的抵押品，並即時就所識別的異常情況與客戶溝通以避免違約。創新型信用業務方面，於項目啟動前，本集團已進行初步盡職審查，並提交全面項目可行性報告及盡職審查報告以取得批准。

(i) 本集團不考慮任何抵押品及其他信用增級措施的最高信用風險敞口：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存出保證金	1,020,347	1,069,179
其他流動資產	442,843	583,087
應收融資客戶款項	4,620,093	5,340,081
債務證券*	6,800,934	8,663,711
買入返售金融資產	818,165	1,178,785
向一間金融機構拆出資金	150,000	375,000
結算備付金	656,015	582,361
代經紀業務客戶持有的現金	11,097,111	13,061,531
銀行結餘	1,798,400	1,509,186
	27,403,908	32,362,921

* 債務證券包括「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產」、「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「按攤銷成本列賬之債務投資」的債務證券。

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 風險集中度

於二零二二年和二零二一年十二月三十一日，本集團的主要信用風險存在於中國的交易對手。

(iii) 債務證券的信用評級分析

本集團採用信用評級法監察債務證券組合的信用風險。債務證券評級來自於債券發行人所在地的主要評級機構。債務證券(包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及按攤銷成本列賬之債務投資的債務證券)於相關報告日的賬面價值按評級分佈分類如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
評級		
– AAA	2,087,612	3,729,140
– 從AA–至AA+	4,187,064	4,351,643
	6,274,676	8,080,783
– C	156	156
– CCC	112,564	–
未評級	413,538	582,772
	6,800,934	8,663,711

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量

應收款項

本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量應收款項的預期信用損失撥備，並以撥備矩陣計算。此外，本集團會對主要應收款項個別進行預期信用損失測試來決定是否需要作額外預期信用損失。信用減值的應收款項的減值損失以資產的賬面金額與已考慮預期未來信用損失的估計未來現金流現值之差額計量。由於本集團的歷史信用損失經驗並未指出不同客戶群的損失模式存在顯著差異，因此基於過期狀態的預期信用損失撥備不會進一步區分本集團的不同客戶群。

下表提供有關本集團的應收款項的信用風險及預期信用損失的資料：

	二零二二年		
	加權平均預期 信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	預期信用 損失撥備 人民幣千元
—逾期1年內	47.55%	183,816	87,404
—逾期1年以上	83.72%	167,434	140,171
		351,250	227,575

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收款項(續)

	二零二一年		
	加權平均預期 信用損失率	總賬面金額 人民幣千元	預期信用 損失撥備 人民幣千元
—逾期1年內	28.37%	182,334	51,732
—逾期1年以上	83.30%	167,432	139,474
		349,766	191,206

預期損失率基於過去三年的實際損失經驗，並調整相關比率以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當期狀況和本集團對應收款項預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收款項(續)

年內應收款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	191,206	201,464
本年度確認的預期信用損失	36,369	(10,258)
於十二月三十一日	227,575	191,206

其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券

本集團應用三階段方法對按攤銷成本列賬之金融資產(除了應收款項)及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券進行預期信用損失計量。

金融資產由初步確認以來按信用質量的變化，區分了以下三個階段：

- 第一階段** – 對於初始確認後信用風險未顯著增加的風險敞口，與未來12個月內發生的違約事件概率相關的存續期預期信用損失部分被確認；
- 第二階段** – 對於自初始確認以來信用風險顯著增加但未發生信用減值，確認一整個存續期內預期信用損失；及
- 第三階段** – 對於發生信用減值的金融資產，確認整個存續期內預期信用損失，並按實際利率應用於攤銷成本而非賬面總值來計算利息收入。

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收款項(續)

其他按攤銷成本列賬之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券(續)

預期信用損失的計量是基於違約概率、違約風險敞口及違約損失率的概率加權結果。

- 違約概率是對給定時間範圍內違約可能性的估計，其計算包括歷史數據、對未來狀況的假設和期望。
- 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 違約損失率是指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預期。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，相關估計技術或關鍵假設未發生重大變更。

債務工具

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團所有債務證券均被視為信用風險較低，因此於期內確認的預期信用損失撥備僅限於12個月預期信用損失(第一階段)。管理層認為上市債務證券的「低信用風險」是至少一家主要評級機構的投資級信用評級。其他工具在違約率較低且發行人在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力時被視為信用風險較低。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

債務工具(續)

年內以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務證券及按攤銷成本列賬之債務投資的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	債務證券	
	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益	按攤銷成本列賬
於二零二一年一月一日	2,737	950
本年度確認的預期信用損失	705	7
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	3,442	957
本年度確認的預期信用損失/(回收)	96,802	(366)
於二零二二年十二月三十一日	100,244	591

買入返售金融資產

買入返售金融資產及其相關的應收利息的信用風險通過定期分析借款人履行利息及本金還款的能力以及變更有關借款限額(倘適用)進行管理。信用風險亦通過獲取抵押品進行管理。於二零二二年十二月三十一日，集中於五名(二零二一年：五名)獨立對手方的信用風險合共達人民幣240,024千元(二零二一年：人民幣522,966千元)。除此之外，本集團並無任何其他買入返售金融資產的重大集中信用風險。

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

買入返售金融資產(續)

對於買入返售金融資產，本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例達到平倉線或預計通過強制平倉仍然無法收回本金則轉移至「第三階段」。

年內買入返售金融資產的總額的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	742,301	-	559,000	1,301,301
總額的變動淨額	107,059	-	(61,992)	45,067
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	849,360	-	497,008	1,346,368
總額的變動淨額	(203,627)	-	(5)	(203,632)
於二零二二年十二月三十一日	645,733	-	497,003	1,142,736

截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無不同階段轉撥(二零二一年：無)。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

買入返售金融資產(續)

年內買入返售金融資產的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	-	297,456	297,456
本年度確認的預期信用損失	-	-	(98,720)	(98,720)
撤銷	-	-	(31,153)	(31,153)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	-	167,583	167,583
本年度確認的預期信用損失	-	-	156,988	156,988
於二零二二年十二月三十一日	-	-	324,571	324,571

應收融資客戶款項

為盡量減低本集團於應收融資客戶款項及其相關的應收利息的信用風險，信用風險管理部門負責評估客戶的信用評級、財務背景及還款能力。本集團管理層已為每名個別客戶設定信用限額，有關信用限額可由本集團酌情決定更改。進一步擴大超過該等批准限制的信用額須首先由信用風險管理部門批准，再經本集團高級管理層逐一審批。授予每位客戶的最高信用額度取決於客戶的信譽、財務實力、過去收款統計數據及相關抵押品質量。授予融資客戶的信用融資額由本集團所接納抵押品證券的貼現市值釐定。

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收融資客戶款項(續)

證券被賦予特定保證金比率以計算其融資價值。倘應收融資客戶款項的金額超出所存放證券的價值，則須追加資金或抵押品。本集團一般認為當相關擔保物的擔保比例達到預警線則表明信用風險顯著增加，需要轉移至「第二階段」。當擔保比例低於一或預計通過強制平仓仍然無法收回本金，則該應收融資客戶款項轉移至「第三階段」。

於二零二二年十二月三十一日的應收融資客戶款項乃由客戶以未折讓市值約為人民幣13,597,141千元(二零二一年：人民幣16,975,968千元)的證券及現金抵押物作為抵押品。

年內應收融資客戶款項的總額的變動如下：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	5,030,882	50,238	33,311	5,114,431
總額的變動淨額	259,149	(14,189)	10,916	255,876
不同階段轉撥總計				
—增加	34,734	16,138	—	50,872
—減少	(16,138)	(34,734)	—	(50,872)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	5,308,627	17,453	44,227	5,370,307
總額的變動淨額				
不同階段轉撥總計	(723,008)	8,948	5,982	(708,078)
—增加	13,940	60,544	—	74,484
—減少	(60,544)	(13,940)	—	(74,484)
於二零二二年十二月三十一日	4,539,015	73,005	50,209	4,662,229

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收融資客戶款項(續)

年內應收融資客戶款項的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	75	48	27,517	27,640
本年度(撥回)/確認的預期信用損失	(105)	(4)	3,684	3,575
撤銷	-	-	(989)	(989)
不同階段轉撥總計				
—增加	38	2	-	40
—減少	(2)	(38)	-	(40)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	6	8	30,212	30,226
本年度(撥回)/確認的預期信用損失	211	112	11,587	11,910
不同階段轉撥總計				
—增加	7	1	-	8
—減少	(1)	(7)	-	(8)
於二零二二年十二月三十一日	223	114	41,799	42,136

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

應收利息

年內應收利息的總額的變動如下：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	218,220	–	87,311	305,531
總額的變動淨額	51,194	–	16,113	67,307
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	269,414	–	103,424	372,838
總額的變動淨額	(30,480)	–	39,165	8,685
於二零二二年十二月三十一日	238,934	–	142,589	381,523

年內應收利息的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	–	–	73,351	73,351
本年度確認的預期信用損失	–	–	16,339	16,339
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	–	–	89,690	89,690
本年度確認的預期信用損失	–	–	32,952	32,952
於二零二二年十二月三十一日	–	–	122,642	122,642

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

其他應收款項

為減少其他應收款項的信用風險，管理層使用歷史還款記錄以及外部資訊作週期性整體及個別的可回收性評估。管理層已實行其他監控程序，以確保跟進行動追回逾期債務。於二零二二年十二月三十一日，管理層認為基於整體及個別的評估，應對第三階段分類的其他應收款項的總額為人民幣113,362千元(二零二一年：人民幣76,017千元)，進行金額為人民幣113,362千元(二零二一年：人民幣76,017千元)的預期信用損失撥備。其餘其他應收賬款的餘額皆為第一階段分類。管理層認為這些債務人皆為違約率較低且在短期內具有較強的履行合約現金流量義務的能力。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，其他應收款項的撥回及確認的預期信用損分別為人民幣37,345千元及人民幣2,105千元。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，其他應收款項概無發生不同階段之轉撥。

向一間金融機構拆出資金

年內向一間金融機構拆出資金的總額的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	225,000	-	-	225,000
總額的變動淨額	150,000	-	-	150,000
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	375,000	-	-	375,000
不同階段轉撥總計				
—增加	(375,000)	-	375,000	-
於二零二二年十二月三十一日	-	-	375,000	375,000

57. 金融工具及風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

(iv) 預期信用損失計量(續)

向一間金融機構拆出資金(續)

年內向一間金融機構拆出資金的預期信用損失撥備科目的變動如下：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	-	-	-	-
本年度確認的預期信用損失	-	-	225,000	225,000
於二零二二年十二月三十一日	-	-	225,000	225,000

流動資金

包括銀行結餘、結算備付金、代經紀業務客戶持有的現金及交易所和金融機構存款在內的流動資金的信用風險有限，因為交易對手是國有銀行、清算所、證券交易所、期貨交易所，商品交易所或高信用等級的金融機構。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，現金和銀行結餘、結算備付金及交易所和金融機構存款的相關信用風險沒有顯著增加。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險

流動性風險產生自本集團的投資業務、融資業務及資本管理。流動性風險包括：

- (1) 市場交易量相對較少時無法以合理價格進行大規模交易的市場流動性風險；
- (2) 金融負債到期時無法清償負債的資金流動性。

下表載列於報告日本集團的金融負債剩餘合約到期日的詳情。金融負債分析根據合約未貼現現金流量(包括使用訂約利率計算的利息付款，倘為浮動利率，則根據於報告日的當前利率)及本集團可被要求償還的最早日期進行：

	二零二二年							合約未貼現 現金總計
	賬面價值	即期償還	1個月內	多於1個月		5年以上		
				但少於3個月	但少於1年			
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	
金融負債								
債務工具	4,428,265	-	104,750	403,531	4,145,185	-	-	4,653,466
從一間金融機構拆入資金	1,000,000	-	-	1,008,696	-	-	-	1,008,696
應付經紀業務客戶賬款	11,765,079	11,765,079	-	-	-	-	-	11,765,079
其他流動負債	755,373	512,450	4,096	73,864	164,961	-	-	755,371
賣出回購金融資產款	3,669,260	-	3,604,274	71,537	-	-	-	3,675,811
租賃負債	181,319	-	7,182	18,151	71,865	93,929	1,357	192,484
應付員工福利	351,404	-	351,404	-	-	-	-	351,404
	22,150,700	12,277,529	4,071,706	1,575,779	4,382,011	93,929	1,357	22,402,311

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(b) 流動性風險(續)

	二零二一年							合約未貼現 現金總計 人民幣千元
	賬面價值 人民幣千元	即期償還 人民幣千元	1個月內 人民幣千元	多於1個月	多於3個月		5年以上 人民幣千元	
				但少於3個月 人民幣千元	但少於1年 人民幣千元	多於1年但少於5年 人民幣千元		
金融負債								
債務工具	5,628,483	-	-	313,014	2,200,002	3,609,429	-	6,122,445
從一間金融機構拆入資金	1,000,000	-	-	1,007,078	-	-	-	1,007,078
應付經紀業務客戶賬款	13,867,467	13,867,467	-	-	-	-	-	13,867,467
其他流動負債	918,849	595,812	9,201	130,065	183,771	-	-	918,849
賣出回購金融資產款	5,050,869	-	5,058,333	-	-	-	-	5,058,333
租賃負債	185,706	-	7,478	15,543	52,227	122,665	2,918	200,831
應付員工福利	489,893	-	489,893	-	-	-	-	489,893
	27,141,267	14,463,279	5,564,905	1,465,700	2,436,000	3,732,094	2,918	27,664,896

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險

市場風險是有關本集團收入及所持金融工具價值因利率、股價及外匯匯率變量的不利市場變動所產生的虧損。市場風險管理的目標是監督及控制市場風險在可接受範圍內，並盡量提高風險調整回報。本集團監督自營交易組合的市場風險。本公司定期進行壓力測試及在各種場景下計算風險及經營指數的潛在變動。

(i) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。

因管理層認為相互抵銷下的淨利率對本集團影響不大，代經紀業務客戶持有的現金及應付經紀業務客戶賬款不會計入此分析。其他金融資產及負債(包括買入返售金融資產、定期存款、結算備付金、向一間金融機構拆出資金、債務證券、租賃負債、從一間金融機構拆入資金及賣出回購金融資產款)採用固定利率。對於本集團於自營交易組合及浮動利息銀行結餘暴露於公允價值和現金流利率風險，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤的潛在影響。假設所有其他變量保持不變，利率敏感度分析如下：

	二零二二年		二零二一年	
	減少/(增加)	減少/(增加)	減少/(增加)	減少/(增加)
	稅後利潤	權益	稅後利潤	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基點變化利率：				
上升100個基點	776	4,025	115,426	159,182
下降100個基點	(149,254)	(191,799)	(145,179)	(200,008)

57. 金融工具及風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 外幣風險

外幣風險是本集團的外匯業務因外匯匯率波動而產生的風險。

本集團的外幣風險主要與本集團的以不同於相對的集團實體記賬功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。此外，本集團的大部份收益以人民幣計值，僅少部份收益來自於外幣交易。本集團認為其面臨的外幣風險並不重大。

(iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的權益投資、投資基金、資產管理計劃及信託計劃產生的價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要包括金融資產價格波動而導致的淨利潤波動。

在所有其他變量不變的情況下，證券價格變動10%對本集團淨利潤的影響分析如下。

	二零二二年		二零二一年	
	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)	增加/(減少)
	稅後利潤	權益	稅後利潤	權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券價格				
上升10%	147,223	147,223	277,339	277,339
下降10%	(147,223)	(147,223)	(277,339)	(277,339)

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理（續）

（d）資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

- （i）保障本集團及本公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- （ii）支持本集團及本公司的穩定及增長；
- （iii）維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- （iv）遵守中國法規的資本規定。

根據證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》（2020年修訂版）（「管理辦法」），本公司須持續符合下列風險控制指標標準：

- （i）風險覆蓋率（淨資本除以各項風險資本準備之和的比率）不得低於100%（「比率1」）；
- （ii）資本槓桿率（核心淨資本除以財務狀況表內外資產總額的比率）不得低於8%（「比率2」）；
- （iii）流動性覆蓋率（優質流動性資產除以未來三十天現金淨流出量的比率）不得低於100%（「比率3」）；
- （iv）淨穩定資金率（可用穩定資金除以所需穩定資金的比率）不得低於100%（「比率4」）；
- （v）淨資本除以淨資產的比率不得低於20%（「比率5」）；
- （vi）淨資本除以負債的比率不得低於8%（「比率6」）；
- （vii）淨資產除以負債的比率不得低於10%（「比率7」）；
- （viii）自營權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過100%（「比率8」）；及

57. 金融工具及風險管理(續)

(d) 資本管理(續)

(ix) 自營非權益類證券及衍生品價值除以淨資本的比率不得超過500%([比率9])。

淨資本指淨資產扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本公司將以上比率維持如下：

	二零二二年	二零二一年
比率1	173.41%	167.51%
比率2	30.25%	30.45%
比率3	708.90%	971.75%
比率4	134.36%	182.79%
比率5	68.39%	83.18%
比率6	55.29%	58.04%
比率7	80.84%	69.78%
比率8	11.12%	18.53%
比率9	127.64%	123.34%
淨資本(人民幣千元)	5,422,638	7,283,617

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守證監會施加的資本規定，於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，該等子公司已遵守相關資本規定。

合併財務報表附註（續）

截至二零二二年十二月三十一日止年度

57. 金融工具及風險管理(續)

(e) 金融工具之類別

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金融資產：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	6,153,411	10,271,925
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	2,391,087	1,770,605
按攤銷成本列賬之金融資產：		
— 存出保證金	1,020,347	1,069,179
— 應收融資客戶款項	4,620,093	5,340,081
— 其他流動資產	442,843	583,087
— 買入返售金融資產	818,165	1,178,785
— 按攤銷成本列賬之債務投資	219,409	319,039
— 向一間金融機構拆出資金	150,000	375,000
— 代經紀業務客戶持有的現金	11,097,111	13,061,531
— 結算備付金	656,015	582,361
— 現金及銀行結餘	1,798,400	1,509,186
	29,366,881	36,060,779
金融負債：		
按攤銷成本列賬之金融負債：		
— 債務工具	4,428,265	5,628,483
— 從一間金融機構拆入資金	1,000,000	1,000,000
— 應付員工福利	351,404	489,893
— 應付經紀業務客戶賬款	11,765,079	13,867,467
— 其他流動負債	755,373	918,849
— 賣出回購金融資產款	3,669,260	5,050,869
租賃負債	181,319	185,706
	22,150,700	27,141,267

58. 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)，但無使用重大不可觀察輸入值計量。

第三層級輸入值： 資產或負債之重大不可觀察輸入值。

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。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

58. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露如下：

	二零二二年			
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
持續的公允價值計量：				
<u>以公允價值計量且其變動計入當期</u>				
<u>損益的金融資產：</u>				
債務證券	739,218	3,451,064	156	4,190,438
權益證券	648,062	176,445	94,675	919,182
投資基金	681,320	133,724	3,949	818,993
資產管理計劃	-	129,204	-	129,204
信託計劃	-	95,594	-	95,594
	2,068,600	3,986,031	98,780	6,153,411
<u>以公允價值計量且其變動計入其他</u>				
<u>全面收益的金融資產：</u>				
債務證券	103,572	2,076,909	-	2,180,481
權益證券	-	189,223	21,383	210,606
	103,572	2,266,132	21,383	2,391,087
	2,172,172	6,252,163	120,163	8,544,498

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

58. 公允價值計量(續)

(a) 公允價值層級(續)

公允價值層級披露(續)

	二零二一年			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續的公允價值計量：				
<u>以公允價值計量且其變動計入當期</u>				
<u>損益的金融資產：</u>				
債務證券	1,275,597	5,298,314	156	6,574,067
權益證券	1,332,605	579,582	101,880	2,014,067
投資基金	975,338	163,740	21,580	1,160,658
資產管理計劃	-	340,572	-	340,572
信託計劃	-	182,561	-	182,561
	3,583,540	6,564,769	123,616	10,271,925
<u>以公允價值計量且其變動計入</u>				
<u>其他全面收益的金融資產：</u>				
債務證券	142,777	1,627,828	-	1,770,605
	3,726,317	8,192,597	123,616	12,042,530

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：

截至二零二一年十二月三十一日年度

公允價值為人民幣20,000千元的一個債務證券於過去年度公允價值乃以貼現現金流量估值。於本年度內，該債務證券乃根據中國債券登記結算機構估值系統的報價釐定。因此，工具由第三層級轉撥至第二層級。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

58. 公允價值計量(續)

(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：

	二零二二年		二零二一年	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產：				
— 按攤銷成本列賬之債務投資	219,409	217,048	319,039	315,545
金融負債：				
— 次級債券	1,493,597	1,501,247	1,577,487	1,571,598
— 長期公司債券	1,934,668	1,962,576	1,920,996	1,979,156
	3,428,265	3,463,823	3,498,483	3,550,754

除以上披露者外，於合併財務狀況表所反映本集團之金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公允價值相若。

58. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露

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。

第一層級公允價值計量

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)。

第二層級公允價值計量

於二零二二年十二月三十一日，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5,527,973千元(二零二一年：人民幣6,926,142千元)，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365,668千元(二零二一年：人民幣579,582千元)，它們的公允價值是乃參照相關估值系統最新估值的報價，並經過相關可觀察使用數據的調整。

就投資基金、資產管理計劃及信託計劃分別為人民幣133,724千元(二零二一年：人民幣163,740千元)，人民幣129,204千元(二零二一年：人民幣340,572千元)及人民幣95,594千元(二零二一年：人民幣182,561千元)，它們的公允價值乃基於相關投資組合當中的近期交易價格或投資產品價值或由相關基金經理頒佈的資產淨值。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，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。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

58. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值過程及公允價值計量採用之估值方法及輸入值的披露(續)

第三層級公允價值計量

就劃分至第三層級的金融工具，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。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	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
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元			
非上市權益投資	94,675	101,880	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率-40% (二零二一年：40%)	折扣率越高，公允價值越低
非上市權益投資	21,383	-	市場可比較公司	市淨率-1:1 (二零二一年：不適用)	市淨率越高，公允價值越高
非上市投資基金	3,949	21,580	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率-40% (二零二一年：40%)	折扣率越高，公允價值越低
債務證券	156	156	貼現現金流量	風險調整折扣率-5.5% (二零二一年：5.5%)	折扣率越高，公允價值越低
	120,163	123,616			

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，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。

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

58. 公允價值計量(續)

(d) 按第三層級公允價值計量的金融資產對賬：

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	123,616	-	-123,616
於當期損益內確認的公允價值變動 增加	(50,836) 26,000	(31,244) 52,627	(82,080) 78,627
於二零二二年十二月三十一日	98,780	21,383	120,163
金融資產計入當年損益的 年內虧損總額	50,836	31,244	82,080

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	243,811	-	243,811
於當期損益內確認的公允價值變動 轉移 銷售及結算	8,334 (20,000) (108,529)	- - -	8,334 (20,000) (108,529)
於二零二一年十二月三十一日	123,616	-	123,616
金融資產計入當年損益的 年內收益總額	8,334	-	8,334

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

59. 處置子公司

於二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的一間子公司恒泰資本簽訂協議，出售其全資子公司深圳恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司(「深圳恒泰」)及北京恒泰弘澤投資有限公司(「北京恒泰」)全部股權予三個獨立第三方，現金代價分別為人民幣10,628千元及3,075千元。該處置分別於二零二一年九月二十六日及二零二一年九月三十日完成。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認處置子公司虧損人民幣46千元(附註9)。

於處置當日，被處置的子公司的淨資產如下：

	深圳恒泰 於二零二一年 九月二十六日 人民幣千元	北京恒泰 於二零二一年 九月三十日 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延稅項資產	-	114	114
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	-	767	767
其他流動資產	-	1,326	1,326
現金及銀行結餘	10,666	1,415	12,081
其他流動負債	(38)	(501)	(539)
處置的淨資產	10,628	3,121	13,749
處置一間子公司虧損(附註9)	-	(46)	(46)
代價總額	10,628	3,075	13,703
代價由以下構成：			
— 現金代價	6,377	1,230	7,607
— 遞延處置收益	4,251	1,845	6,096
	10,628	3,075	13,703
處置產生的現金流出淨額：			
收到的現金代價	6,377	1,230	7,607
處置的現金及現金等價物	(10,666)	(1,415)	(12,081)
	(4,289)	(185)	(4,474)

合併財務報表附註(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

60. 合併現金流量表附註

融資活動產生的負債的對賬

下表列示本集團融資活動產生的負債的詳細變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量會在本集團合併現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量。

	債務工具 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	5,547,697	83,313	145,641	5,776,651
融資現金流量				
— 融資活動之現金流入	2,930,000	—	—	2,930,000
— 融資活動之現金流出				
— 支付本金	(2,865,068)	—	(86,333)	(2,951,401)
— 支付利息	(47,172)	(257,898)	(10,485)	(315,555)
非現金變動：				
— 租賃增加	—	—	131,474	131,474
— 租賃修訂	—	—	(5,076)	(5,076)
— 應計費用	258	—	—	258
— 利息支出	62,768	266,572	10,485	339,825
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	5,628,483	91,987	185,706	5,906,176
融資現金流量				
— 融資活動之現金流入	2,200,000	—	—	2,200,000
— 融資活動之現金流出				
— 支付本金	(3,417,001)	—	(90,242)	(3,507,243)
— 支付利息	(16,749)	(277,634)	(9,530)	(303,913)
非現金變動：				
— 租賃增加	—	—	93,151	93,151
— 租賃修訂	—	—	(7,296)	(7,296)
— 應計費用	(22)	—	—	(22)
— 利息支出	33,554	246,701	9,530	289,785
於二零二二年十二月三十一日	4,428,265	61,054	181,319	4,670,638