

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



**国联证券股份有限公司**  
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)  
(股份代號：01456)

## 中期業績公告 截至2023年6月30日止六個月

國聯證券股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此公佈本公司及其子公司於截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期業績。本公告列載本公司2023年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關中期業績初步公告的相關規定。本公司將於適當時候向公司股東寄發2023年中期報告，並可於香港聯合交易所有限公司的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司的網站[www.glsc.com.cn](http://www.glsc.com.cn)查閱。

承董事會命  
國聯證券股份有限公司  
葛小波  
董事長

中國江蘇省無錫市  
2023年8月29日

截至本公告日期，本公司執行董事為葛小波先生；本公司非執行董事為華偉榮先生、周衛平先生、吳衛華先生、李梭女士及劉海林先生；及本公司獨立非執行董事為吳星宇先生、朱賀華先生及高偉先生。

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	37
釋義	45
簡明綜合財務報表審閱報告	49
簡明綜合損益表	50
簡明綜合損益及其他全面收益表	51
簡明綜合財務狀況表	52
簡明綜合權益變動表	54
簡明綜合現金流量表	55
簡明綜合財務報表附註	57

## 公司名稱

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

## 法定代表人

葛小波先生

## 董事

### 執行董事

葛小波先生 (董事長、總裁)

### 非執行董事

華偉榮先生  
周衛平先生  
吳衛華先生  
李俊女士  
劉海林先生

### 獨立非執行董事

吳星宇先生  
朱賀華先生  
高偉先生

## 監事

徐法良先生 (主席)  
徐看先生  
徐靜艷女士  
伍凌雲女士  
周敏先生

## 董事會專門委員會

### 戰略委員會

葛小波先生 (主席)  
華偉榮先生  
周衛平先生  
吳衛華先生  
朱賀華先生

### 薪酬及提名委員會

高偉先生 (主席)  
吳星宇先生  
華偉榮先生

### 審計委員會

吳星宇先生 (主席)  
朱賀華先生  
高偉先生

### 風險控制委員會

葛小波先生 (主席)  
華偉榮先生  
周衛平先生  
劉海林先生  
吳星宇先生

## 董事會秘書

王捷先生

## 聯席公司秘書

惠宇女士、張瀟女士

## 授權代表

葛小波先生、張瀟女士

## 中國總部

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

## 香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

## 會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)  
國際：德勤·關黃陳方會計師行

## 有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師事務所

## 股份代號

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

## 股份過戶登記處

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

# 財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

## 主要會計數據和財務指標

項目	2023年1-6月	2022年1-6月	與上年同期 相比變化 (%)
<b>經營業績 (人民幣千元)</b>			
收入、收益及其他收入總額	<b>2,521,247</b>	1,945,197	29.61
所得稅前利潤	<b>758,959</b>	545,652	39.09
期間利潤—歸屬於本公司股東	<b>600,313</b>	437,237	37.30
經營活動產生/(使用)的淨現金	<b>2,946,717</b>	-1,761,497	不適用
<b>每股收益 (人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	<b>0.21</b>	0.15	40.00
稀釋每股收益	<b>0.21</b>	0.15	40.00
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率 <sup>(註1)</sup> (%)	<b>3.48</b>	2.63	增加0.85個百分點

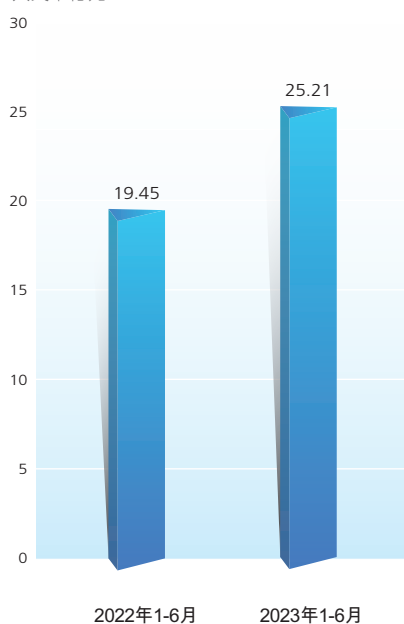
項目	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	與上年期末 相比變化 (%)
<b>規模指標 (人民幣千元)</b>			
資產總額	<b>86,160,832</b>	74,381,997	15.84
負債總額	<b>68,059,041</b>	57,621,443	18.11
應付經紀業務客戶賬款	<b>9,981,488</b>	10,797,281	-7.56
歸屬於本公司股東的權益	<b>17,749,424</b>	16,760,554	5.90
股本(千股)	<b>2,831,773</b>	2,831,773	0.00
<b>歸屬於本公司股東每股淨資產 (人民幣元/股)</b>			
歸屬於本公司股東每股淨資產	<b>6.27</b>	5.92	5.91
資產負債率 <sup>(註2)</sup> (%)	<b>76.24</b>	73.64	增加2.60個百分點

附註：

1. 按照中國證監會頒佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第09號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定編製。
2. 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)。

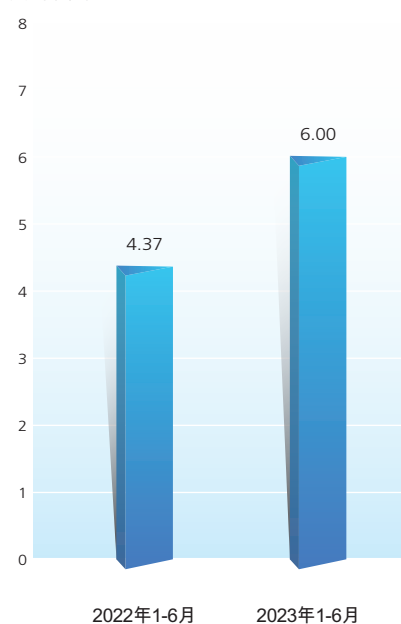
## 收入、收益及其他收入

人民幣億元



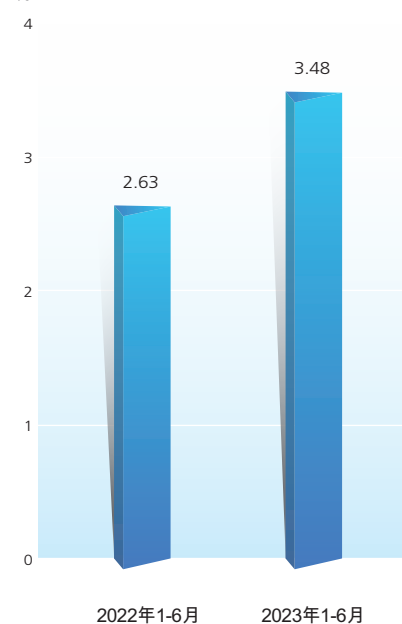
## 期間利潤－歸屬於本公司股東

人民幣億元



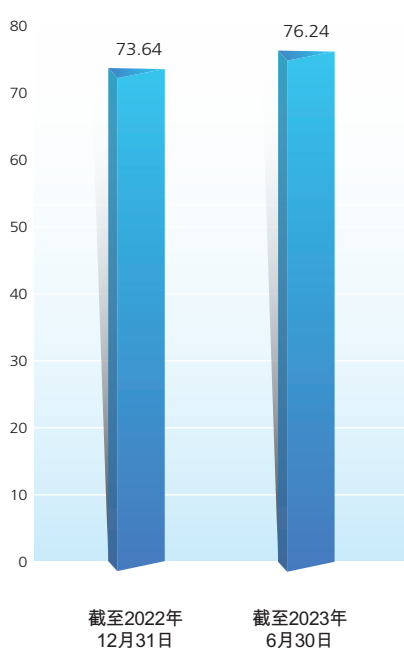
## 加權平均淨資產收益率

%



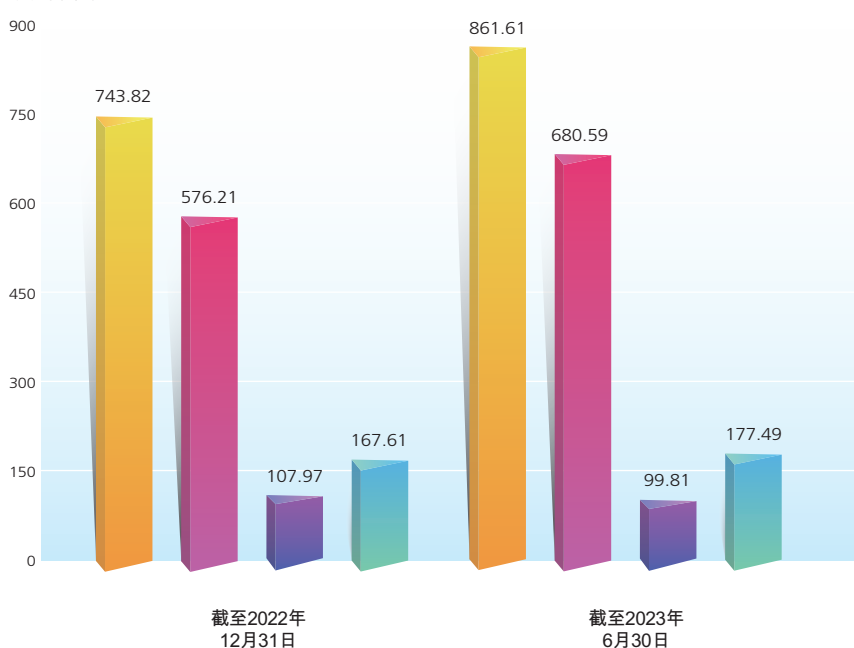
## 資產負債率

%



## 規模指標

人民幣億元



■ 資產總額

■ 負債總額

■ 應付經紀業務客戶賬款

■ 歸屬於本公司股東的權益

# 管理層討論與分析

## 一. 報告期內經濟環境和市場狀況<sup>1</sup>

2023年上半年，全球經濟從疫情和俄烏戰爭的打擊中逐步復甦。供應鏈中斷正在緩解，戰爭造成的能源和食品市場混亂在逐漸消退，全球通脹有所下降。但全球經濟增長壓力依然較大，挑戰包括以美聯儲為代表的金融環境收緊、地緣政治緊張局勢、高債務水平、通貨膨脹等。根據IMF在2023年發佈的最新《世界經濟展望報告》預測，今年全球經濟增長還將放緩，或由去年的3.4%降至今年的2.8%，明年預計恢復到3%。各國政策制定者也在努力採取各種積極措施以應對增長壓力，包括推動結構性改革、加強財政監管、維護金融穩定等。

作為全球第二大經濟體，中國是全球經濟復甦的關鍵引擎，IMF預計，2023年中國經濟增長5.2%，將繼續為2023年全球經濟增長發揮穩定推動作用。中國和印度將推動2023年亞太地區經濟增長率達到4.6%，這也意味著亞太地區為今年全球經濟增長的貢獻率將高達70%左右，而在亞太範圍內，中國對全球經濟增長的貢獻排名第一。

中國經濟在去年年底重新開放後一季度歷經了較為強勁的反彈，但二季度復甦速度有所放緩。房地產週期拐點、地方債務壓力、外貿形勢複雜嚴峻、居民消費信心不足等均是制約當前經濟復甦的重要因素。展望下半年，「穩增長、促改革、調結構、惠民生」等依然有望成為主要的政策方向，更多的貨幣、財政和產業政策或有望推出以支持經濟復甦。

從長期看，以高質量發展推進中國式現代化是未來中國經濟的主旋律。高質量發展主要體現為全要素生產率提高，實現高水平科技自立自強，提升產業鏈、供應鏈韌性和安全水平，並在補齊短板的同時促進產業向價值鏈高端延伸，打造自主可控、安全可靠、競爭力強的現代化產業體系。其中，科技是重中之重，製造業高端化、智能化、綠色化是大勢所趨，新一代信息技術、人工智能、生物技術、新能源、新材料、高端裝備、綠色環保等領域有望引領新一輪的增長。

註：

<sup>1</sup> 本小節(報告期內經濟環境和市場狀況)除另有說明外，相關數據均來源於Wind資訊(若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差)。

## 管理層討論與分析

高質量的資本市場，是經濟高質量發展不可或缺的重要支撐。支持高水平科技自立自強，助力建設現代化產業體系，促進科技、資本和實體經濟高水平循環，都需要加快建設中國特色現代資本市場，提高資源配置效率，強化對重點領域融資支持，為實體經濟精準賦能。另一方面，在我國人口結構變化、「房住不炒」、存款利率持續下降等因素影響下，財富配置迎來拐點，居民存款和房地產的資產配置意願下降，股權投資有望迎來黃金期，上述因素均有望打開證券行業發展空間。

近年來，證券行業競爭加劇，經紀業務佣金率大幅下降，輕資本業務牌照紅利減小，重資本化趨勢明顯。兩融、衍生品、直投等資本金推動型業務的需求持續增加。證券公司主要持牌業務已基本形成轉型共識：從通道型投行向產業型投行轉變，用產業思維去推動企業資本運作；從經紀業務向財富管理轉變，滿足客戶日益增長的投資和財富傳承需求；從通道資管向主動管理轉變，發揮價值發現功能；從自營模式向交易中介轉變，成為市場流動性和解決方案的供給方。在這過程中，頭部券商由於具備品牌、融資、渠道等多重優勢，聚集度或將持續提升，中小券商或將持續承壓。

註冊制改革大幅優化了發行條件，將核准制下實質性的門檻盡可能地轉化為信息披露要求，強化了對中介機構綜合能力的要求，推動了投行業務加速發展，同時還促進了投行通過業務協同延長業務鏈條。因此項目經驗豐富、綜合服務能力更強的頭部投行優勢明顯，但是部分「精耕細分領域」及「擁有區位優勢」的中小投行亦能夠快速發展，呈現出多元化的競爭格局，作為區域型券商有望迎來發展良機。

## 管理層討論與分析

### 二、總體經營情況

截至2023年6月30日，本集團資產總額人民幣861.61億元，較2022年12月31日增長15.84%；歸屬於本公司股東的權益人民幣177.49億元，較2022年12月31日增長5.90%；報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入總額人民幣25.21億元，同比增長29.61%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣6.00億元，同比增長37.30%。

經紀及財富管理業務實現收入人民幣4.94億元，同比下降5.78%；投資銀行業務實現收入人民幣3.05億元，同比增長12.12%；資產管理及投資業務實現收入人民幣1.62億元，同比增長60.48%；信用交易業務實現收入人民幣3.63億元，同比下降1.32%；證券投資業務實現收入人民幣10.60億元，同比增長89.00%。

### 三、主營業務情況分析

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

#### （一）經紀及財富管理業務

##### 市場環境

2023年上半年，證券市場行情回暖，主要指數呈現分化態勢。根據滬深交易所數據顯示，滬深市場股票、基金成交額人民幣124.70萬億元，同比增長0.11%；日均股基成交額人民幣10,568億元，同比下降0.74%。報告期內，上證指數區間漲幅3.65%，深證成指區間漲幅0.10%。



### 經營舉措及業績

報告期內，公司以客戶為中心，優化財富管理組織架構，搭建客戶和員工分級分類的精細化服務體系和管理體系，推動財富管理深化轉型；聚焦以基金投顧業務為基礎的配置業務，全面向買方投顧轉型；推出大方向好醫生服務，建立全線上的「獲客—轉化—服務」業務閉環，探索線上營銷新模式；堅持「小B大C」客群定位，提升機構客戶服務能力，拓寬財富管理的廣度和深度；持續加強隊伍規模和能力建設，強化隊伍育成管理。

2023年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入人民幣1.94億元，同比下降9.98%。公司股票、基金代理買賣證券交易額人民幣11,749.82億元，同比下降6.91%，市場佔有率0.47%，同比下降7.84%。截至報告期末，公司客戶總數168.61萬戶，同比增長13.47%。

報告期內，公司金融產品銷售規模（除現金管理產品「現金添利」外）人民幣112.49億元，同比增長14.95%。截至報告期末，公司基金投顧業務簽約總戶數28.18萬戶，授權賬戶資產規模人民幣69.65億元，較年初略有增長。

### 2023年下半年展望

2023年下半年，公司將持續完善財富管理業務生態，圍繞財富管理核心要素，夯實線下零售體系，強化隊伍專業能力；梳理機構客戶開發服務體系，實現客戶渠道和服務體系的延伸；依託大方向好醫生服務，提升穩定持續的獲客能力，打造特色財富管理服務體系；聚焦資產配置，推動以基金投顧業務為基礎的配置業務形成規模優勢；以數字中台建設為核心，建立財富管理支撐和推動體系。

# 管理層討論與分析

## (二) 投資銀行業務

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

### 1、 股權融資業務

#### 市場環境

2023年上半年，股票發行註冊制改革全面落地，中國資本市場進入里程碑式的全面註冊制歷史時刻。A股一級市場整體發行節奏平穩，IPO和再融資發行數量同比略有上升，但融資規模有所下降。根據Wind資訊統計顯示，2023年上半年滬深A股市場完成股權募資項目394個，同比增加14個，合計募集資金人民幣6,004.66億元，同比下降12.87%。其中IPO發行184個，同比增加8個，融資規模人民幣2,187.20億元，同比下降15.90%；再融資發行210個，同比增加6個，融資規模人民幣3,817.47億元，同比下降11.04%。

#### 經營舉措及業績

2023年上半年，華英證券緊抓全面註冊制改革歷史機遇，以「投行+」特色業務模式為抓手，切實服務實體經濟發展，承銷保薦項目家數和規模均呈雙位數增長。完成IPO項目2單，承銷金額人民幣14.71億元，IPO保薦家數首次位列行業第18名。其中天鍵股份創業板IPO為中央紅軍長征出發地贛南革命老區第一單，超募人民幣7.41億元；海達爾北交所IPO是2023年無錫市新增的第一家北交所上市公司。此外，另有已過會項目3單，申報在審項目5單，輔導項目11單，股權業務實現良性循環。

## 管理層討論與分析

再融資業務加速前行，華英證券完成項目2單，承銷金額人民幣15.88億元。其中通用股份定增項目為全面註冊制改革後無錫市首單面向特定對象發行項目；春秋電子可轉債項目，為三年內第二次為發行人再融資提供服務。此外，另有4單定增項目和2單可轉債項目申報在審。

2023年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

幣種：人民幣

項目	2023年上半年		2022年上半年	
	承銷金額 (億元)	發行數量 (單)	承銷金額 (億元)	發行數量 (單)
首次公開發行	14.71	2	10.38	1
再融資發行	15.88	2	0	0
其他	0	0	0	0
合計	30.59	4	10.38	1

註：上述股權項目包括主承銷和聯合主承銷。

### 2023年下半年展望

2023年下半年，華英證券將繼續以服務實體經濟高質量發展為使命，持續做大股權業務規模，加強無錫根據地項目儲備；充分利用公司綜合金融業務協同，通過「投行+」特色業務模式拓寬業務路徑，為企業客戶提供全生命週期的資本市場服務；著重發力科創板及北交所項目，切實推動「專精特新」優質企業上市，優化投行業務結構，持續打造精品投行、特色投行。

# 管理層討論與分析

## 2、 債券融資業務

### 市場環境

2023年上半年，國內債券市場發行融資規模較去年同期穩步增長，債券一級市場觸底回升，淨融資規模出現明顯好轉。信用債市場全面回暖，使得上半年信用利差收斂到近期低位，且信用債違約規模同步收縮。根據中國人民銀行發佈數據顯示，上半年債券市場共發行各類債券人民幣34.33萬億元，其中金融債券發行人民幣18.42萬億元，信用類債券發行人民幣7.15萬億元，其他品種發行人民幣8.76萬億元。

### 經營舉措及業績

2023年上半年，華英證券債券業務在嚴控風險的基礎上專注產品、求新突破，努力運用債券產品融資專業能力支持實體經濟發展，合計完成債券承銷項目67單，政府債項目分銷13單，合計承銷金額人民幣278.34億元，承銷家數及承銷規模同比分別增長48.89%和34.35%。此外，另有已取得批文待發行債券項目46單，在審債券項目30單，待發行規模超千億元。已完成項目中有多單市場影響力突出的標杆項目，如「23渭南綠色債」為2023年中西部地區首單綠色企業債券，創西北地區同評級、同品種債券中歷史最大發行規模、最長發行期限和最低發行利率，「23興陽專項債」為華英證券首單農村產業發展專項債，有力地支持當地高質量發展。

## 管理層討論與分析

上半年債券承銷業務詳細情況如下表所示：

幣種：人民幣

項目	2023年上半年		2022年上半年	
	承銷金額 (億元)	發行數量 (單)	承銷金額 (億元)	發行數量 (單)
企業債	10.70	2	10.00	1
公司債	261.94	64	187.08	43
金融債	0	0	2.00	1
可交換債	0	0	0	0
地方政府債	5.70	13	8.10	17
其他	0	1	0	0
合計	278.34	80	207.18	62

註：上述債券項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

### 2023年下半年展望

2023年下半年，華英證券將持續加大債券項目儲備，提升債券服務專業能力；鞏固無錫地區債券承銷業務優勢，進一步擴大整個江蘇地區債券市場佔有率；加深投資機構維護力度，擴大債券銷售網絡，提升債券銷售能力；加大債券創新，強化服務特色，服務國家戰略。

## 管理層討論與分析

### 3、 財務顧問業務

#### 市場環境

2023年上半年，全球併購市場恢復較為緩慢，中國併購市場也受到一定影響。根據Wind資訊統計顯示，2023年上半年我國併購重組市場（不含境外併購）公告的交易數量3,848個，同比減少886個，交易金額人民幣7,435.44億元，較去年同期下降34.72%；完成的交易數量1,675個，同比減少1,008個，交易金額人民幣1,242.34億元，較去年同期下降76.11%。

#### 經營舉措及業績

華英證券通過匹配客戶資源、強化業務協同，為客戶提供高質量的財務顧問服務。報告期內，完成財務顧問項目25單，完成推薦新三板掛牌項目2單，發行項目4單，持續督導企業數量88家。

#### 2023年下半年展望

2023年下半年，華英證券將堅持以客戶為中心，做好客戶服務工作；通過再融資業務和綜合金融業務促進併購重組業務發展；深入產業和行業研究分析，尋找併購業務機會；堅持服務實體經濟，進一步提升財務顧問綜合服務能力。

### (三) 資產管理及投資業務

#### 1、 證券資產管理業務

##### 市場環境

隨著「資管新規」、金融開放等頂層設計以及行業制度體系改革的持續深化，多層次資本市場體系及資產管理行業競合有序的行業新格局正加速形成。產品與模式創新驅動投資策略多元化，銀行理財子公司及券商資管子公司擴容推動參與主體豐富化，資本市場高水平對外開放加速資產管理行業雙向開放。養老金市場迎來發展機遇，產品費率下降成為行業趨勢，資產管理機構需抓住定制化服務需求升級、居民財富再配置等關鍵機遇，深入踐行普惠金融，推動金融服務實體經濟，促進業務生態向高質量發展轉型。

##### 經營舉措及業績

2023年上半年，公司資產管理業務把握財富管理轉型的發展機遇，堅守專業價值，以客戶需求為核心，打造和強化具有行業競爭力的投研能力，搭建覆蓋全生命週期、匹配不同風險偏好的產品體系，通過專業化的資產配置和多元化的策略輸出，滿足投資者持續多樣化、深度化的財富管理需求，多個產品兼顧業績優和規模升的平衡，在行業及客戶端形成良好的品牌效應。

截至報告期末，公司資產管理業務受託資金規模人民幣1,114.33億元，同比增長7.18%；報告期內實現業務收入人民幣8,001.66萬元，同比增長9.33%。

## 管理層討論與分析

其中公募基金(含大集合)4個,資產規模人民幣65.37億元;集合資產管理計劃73個,資產規模人民幣166.47億元;單一資產管理計劃149個,資產規模人民幣523.15億元;專項資產管理計劃49個,資產規模人民幣359.34億元。

類別	資產管理規模(人民幣億元)		業務收入 <sup>1</sup> (人民幣萬元)	
	2023年上半年末	2022年上半年末	2023年上半年	2022年上半年
公募基金	65.37	58.84	1,696.64	752.01
集合資產管理計劃	166.47	131.31	2,244.49	2,728.96
單一資產管理計劃	523.15	487.85	2,061.95	2,390.68
專項資產管理計劃	359.34	361.72	1,998.58	1,446.95
合計	1,114.33	1,039.72	8,001.66	7,318.60

註1:按中國證券業協會口徑統計。

### 2023年下半年展望

2023年下半年,公司資產管理業務將繼續堅守專業價值,履行社會責任,服務國家經濟發展大局。在新的市場環境下,繼續內外兼修,做好動態資產配置工作,進一步夯實自身在固收、固收+、FOF配置、權益及衍生品、ABS等五大領域的主動管理能力,持續提升客戶開發能力和綜合金融服務水平,鍛造自身財富管理的特色。同時,加強內控合規及運營體系建設,積極推進資管子子公司設立籌備。



### 2、 公募基金管理業務

為彌補公募基金牌照空缺，把握行業戰略發展機遇，深化財富管理轉型，提升綜合金融服務能力，報告期內，公司收購中融基金75.5%股權。8月1日中融基金更名為國聯基金，開啟發展新征程。

#### 市場環境

2023年正值公募基金行業成立25週年，也是公募基金推進高質量發展開局起步之年。在零售財富管理市場持續增長、養老金頂層改革提速、資本市場改革深入、資本市場雙向開放加速等因素助推下，行業持續保持高速增長，上半年規模體量創下新高，一度突破人民幣27.7萬億元。

#### 經營舉措及業績

2023年上半年，國聯基金以客戶需求為出發點，重點加強投研團隊建設，優化投資理念、投研工作方法和投研交流機制等方面，持續提升客戶服務水平，完善產品佈局。截至報告期末，國聯基金資產管理總規模人民幣1,420.17億元，其中非貨幣管理規模人民幣811.70億元，行業排名前1/3，管理公募基金82隻。根據中國銀河證券基金研究中心數據顯示，國聯基金近兩年主動股票投資管理能力在110家基金公司中排名第12；近三年主動債券投資管理能力在100家基金公司中排名第23。

#### 2023年下半年展望

2023年下半年，國聯基金將充分依託公司資源優勢、地域優勢及專業優勢，立足客戶需求，推進產品策略多元化；深耕投研能力，提升核心競爭力；堅守長期、價值投資理念，踐行普惠金融使命；履行社會責任，積極驅動高質量發展。

## 管理層討論與分析

### 3、 私募股權投資業務

公司通過全資子公司國聯通寶下設的股權投資基金開展股權投資業務。

#### 市場環境

2023年上半年，國內私募股權市場總體呈現增長趨勢。據投中數據顯示，上半年中國私募股權市場新設立基金共3,933隻，募集規模3,562億美元。各地方政府政策性資金逐漸成為出資主力，地方母基金、引導基金集群愈發火熱。行業方面，主要集中於IT、製造業及醫療健康等領域。同時，人工智能行業受關注度不斷升高，汽車、能源及礦業、化學工業及硬科技產業鏈上下游相關項目受關注度也與日俱增。

#### 經營舉措及業績

2023年上半年，國聯通寶不斷優化業務架構體系，繼續加強行業研究，強化重點領域的深度佈局；不斷挖掘行業優質項目，持續做好投資業務項目儲備；不斷加強與上市公司、產業集團的合作，管理規模穩步增長。截至報告期末，國聯通寶存續備案基金16隻，存續管理規模人民幣54.55億元。

#### 2023年下半年展望

國聯通寶將加強內外部業務合作協同，多渠道挖掘優質項目資源，深耕優勢領域並不斷提升市場前瞻度，做大做強股權基金管理業務；繼續鞏固組織建設成果，落實合規風控管理要求，完善投後管理體系，深入挖掘投後增值服務能力，依託公司全業務鏈優勢，打造全面立體的資本資產服務體系。

### (四) 信用交易業務

#### 1、 融資融券業務

##### 市場環境

2023年上半年，全面註冊制落地，滬深交易所配套修訂兩融交易實施細則，中證金融降低轉融券費率差和下調證券公司保證金比例，推動了兩融業務的進一步發展。截至報告期末，全市場融資融券餘額達到人民幣15,884.97億元，同比下降0.93%。其中融資餘額為人民幣14,955.00億元，融券餘額為人民幣929.97億元。

##### 經營舉措及業績

報告期內，公司通過精準有效實施兩融業務推廣方案，重點拓展高淨值客戶及專業投資者，客戶結構明顯改善。通過增強內外協同合作，積極拓展券源渠道，提高業務辦理效率，為各類客戶提供差異化、精準化服務，提升客戶投資體驗，促進融券規模快速提升。截至報告期末，公司信用賬戶開戶總數2.62萬戶，同比增長6.20%；兩融總授信額度人民幣728.37億元，同比增長7.87%；兩融餘額人民幣103.41億元，同比增長9.57%；業務規模市佔率6.51‰，同比增長10.60%，呈現良好增長態勢。

# 管理層討論與分析

## 2023年下半年展望

2023年下半年，公司將圍繞財富管理轉型發展理念，以提升兩融業務規模為目標，重點拓展高淨值客戶及專業投資者，進一步優化客戶結構。通過細分目標客群，為客戶提供差異化、精準化、綜合化服務。同時，加快推進擔保證券分層管理系統上線，提升風險管理水平。

## 2、 股票質押式回購業務

### 市場環境

當前滬深交易所股票質押式回購業務運行較為穩健，市場整體業務規模維持逐步下降態勢，面臨的違約風險得到邊際改善。目前各大券商股票質押融資利率有所下降，民營上市公司信用有所寬鬆，市場兩級分化明顯，新增業務集中於盈利能力較好的優質公司。

### 經營舉措及業績

報告期內，公司根據市場情況進一步明確了股票質押式回購業務發展策略，在嚴控業務風險的前提下展業，股票質押式回購業務實現平穩發展。截至報告期末，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣32.66億元，較2022年底規模人民幣38.57億元下降15.32%。其中，投資類（表內）股票質押式回購業務餘額人民幣17.35億元，較2022年底規模人民幣21.67億元下降19.94%，平均履約保障比例為330.59%；管理類（表外）股票質押式回購業務餘額人民幣15.31億元，較2022年底規模人民幣16.90億元下降9.41%，平均履約保障比例228.00%。

### 2023年下半年展望

2023年下半年，公司將持續做好股票質押式回購業務信用風險管控，嚴選優質項目審慎開展增量業務；配合股權激勵業務推廣，充分發揮股質綜合金融工具的作用，為上市公司及其員工提供定制化綜合投融資方案，拓展多維服務業務。

### (五) 證券投資業務

#### 市場環境

今年上半年我國經濟全面恢復常態化運行。一季度，國內市場需求快速修復，經濟增長好於預期，市場延續去年末以來的反彈行情，每日成交額陸續放大，行業間分化較為明顯，其中AI相關行業、低估值國企持續獲得市場資金關注，漲幅明顯；但二季度以來，受國內經濟復蘇低於預期以及人民幣匯率持續走低影響，市場整體呈現震盪下行走勢。面對經濟下滑風險，宏觀政策積極應對，加大了逆週期調節力度。貨幣政策方面，3月末下調存款準備金率0.25個百分點，6月中旬下調政策利率10BP，同時下調1年和5年LPR利率10BP，回購利率低位平穩；財政政策方面，部分稅費減免政策得以延續；產業政策方面，在「因城施策」的大基調下許多城市繼續放鬆購房政策以滿足剛性和改善性住房需求。在上述經濟和政策背景下，2023年上半年債券收益率總體趨勢性下行，信用利差在配置力量的推動下收窄。

## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

權益類證券投資業務方面，公司始終以絕對收益為目標，堅持價值投資理念，以基本面研究為抓手，聚焦低估值或成長性好的行業和公司，在兼顧風險和收益的同時穩健開展業務。2023年上半年，權益證券投資業務通過提前佈局，充分抓住一季度市場反彈行情，並及時調整持倉品種，有效應對二季度以來的市場調整，整體實現了穩定收益，收益率大幅跑贏滬深300指數。

固定收益業務方面，公司始終秉承穩健投資和以客戶需求為核心的業務理念。投資交易方面，公司在嚴控信用風險和審慎暴露久期風險的前提下通過倉位調整的靈活性和策略的多樣性實現穩健的收益，與此同時，公司固定收益業務交易量持續穩步增長，市場影響力不斷提升。資本中介業務方面，公司加強業務協同，加大客戶覆蓋範圍，持續提升產品創設和服務客戶的綜合能力。

股權衍生品業務方面，公司持續推進業務模式創新，進一步擴充場外業務掛鉤標的，業務結構日益靈活，有效滿足客戶多樣化的投資和對沖需求，場外衍生品業務規模穩定增長。量化策略運行平穩，穩步增加自有資金投資規模，淨值走勢向好。

### 2023年下半年展望

權益類證券投資業務方面，公司將繼續加強市場研判，加大基本面研究力度，強化投研和風控體系建設，穩健開展股票投資業務。下半年國內A股市場機遇大於挑戰，經濟復蘇不及預期以及人民幣匯率貶值已在指數上反應，未來市場將逐步回歸到估值與基本面的匹配上。公司將著眼於中長期機會的佈局，進一步精選成長個股，並輔以定增、可轉債等策略投資模式，同時靈活運用倉位調節、期貨對沖等方式來實現風險與收益的平衡，穩健開展股票投資業務。

固定收益業務方面，下半年國內外宏觀環境依舊複雜多變，政策不確定性有所增加，公司將加強投研深度、豐富策略類型，繼續強化信用風險篩查、嚴控信用風險暴露，持續提升盈利能力及盈利的穩定性。同時，公司將繼續深化「賣方」固收特性，積極推進新業務資質申請，尋找細分市場業務機會，依託自身資源積極進行以客需為導向的業務創新。

股權衍生品業務方面，公司將繼續堅持在細分領域創造一流產品和服務，構建多元化量化投資組合與量化私募生態，努力為交易所市場提供流動性、形成交易所產品生態。同時，積極推動股票期權做市業務資格申請，不斷提高交易和定價能力，加強銷售體系建設和產品鋪設，並持續完善業務治理。

### 四、前景及未來計劃

展望未來，公司將進一步以服務實體經濟為本，成為真正以客戶為中心的、提供全面金融解決方案的領先投資銀行，成為地方區域市場乃至全國市場（某些領域）中最重要的投融資安排者、交易組織者、財富管理者和流動性提供者，為無錫及蘇南地區經濟社會發展做出積極的貢獻。

### 五、流動資金、財務資源和資本結構

截至2023年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣177.49億元，較2022年末的人民幣167.61億元增長5.90%。

## 管理層討論與分析

報告期內，國內宏觀經濟溫和復蘇，證券市場整體呈現震盪走勢和結構性行情，主要指數呈現分化態勢，市場交易量基本持平；本集團統籌推進戰略併購和資本運作，深入推進業務轉型發展。總資產規模較2022年末增長15.84%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，現金類資產佔總資產比18.82%；金融投資類資產（包括於聯營公司的權益及金融資產類投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比56.74%；融資類資產（包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款）佔總資產比17.99%；其他物業及設備、無形資產、使用權資產等運營類資產佔總資產比6.45%。本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣761.79億元，較2022年末增加人民幣125.95億元，增長為19.81%。

公司資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為76.24%，較2022年末的73.64%增加2.60個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為4.29倍，較2022年末3.79倍增長13.19%。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

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

## 六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有15家分公司和85家證券營業部。報告期內，本公司未新設分支機構。註銷江陰長涇虹橋北路證券營業部和江陰青陽府前路證券營業部。



### 七. 重大投融資情況

#### (一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

#### (二) 重大融資情況

##### 1、 股權融資

本公司於2022年9月28日、10月20日分別召開了第四屆董事會第二十八次會議、2022年第一次臨時股東大會及類別股東大會，審議通過了公司向特定對象發行A股股票的相關議案。2023年2月17日，中國證監會正式發佈全面實行股票發行註冊制相關制度規則，已獲中國證監會受理的項目平移至交易所註冊制審核。本公司嚴格按照規定完成項目平移，向特定對象發行A股股票的申請於2023年3月2日獲上交所受理。為響應監管倡導，更好發揮證券公司對實體經濟高質量發展的功能作用，本公司於2023年6月9日召開了第五屆董事會第十次會議，審議通過了關於調減公司向特定對象發行A股股票募集資金總額暨調整發行方案的相關議案。目前，本公司正在積極推進向特定對象發行A股股票進程。

## 管理層討論與分析

### 2、 債務融資

2023年上半年公司債務融資（不合同業拆借拆入交易和發行的浮動收益型收益憑證）累計新增人民幣104.51億元，累計償還到期債務融資本金人民幣61.55億元，截至2023年6月30日止，公司未到期債務融資餘額本金人民幣245.51億元，另有銀行間未到期信用拆借人民幣20.5億元。

各類債務餘額情況如下：

- (1)、 面向專業投資者公開發行公司債券，報告期內新發行人民幣39億元，已償還本金人民幣15億元，2023年6月30日未到期面向專業投資者公開發行公司債券人民幣125億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
面向專業投資者公開	100,000	2021/3/15	2024/3/15	1,096
發行公司債券	150,000	2021/5/12	2024/5/12	1,096
	100,000	2021/6/28	2024/6/28	1,096
	100,000	2021/8/30	2024/8/30	1,096
	100,000	2022/3/23	2027/3/23	1,826
	100,000	2022/4/28	2027/4/28	1,826
	110,000	2022/6/7	2025/6/7	1,096
	100,000	2022/11/11	2025/11/11	1,096
	260,000	2023/2/9	2024/12/9	669
	130,000	2023/4/25	2026/3/18	1,058

- (2)、 非公開發行公司債券，報告期內已償還本金人民幣23億元，2023年6月30日未到期非公開發行公司債券人民幣35億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
非公開發行公司債券	100,000	2021/9/22	2023/9/22	730
	150,000	2021/11/22	2024/11/22	1,096
	100,000	2022/1/24	2025/1/24	1,096

- (3)、 非公開發行次級債券，報告期內已償還本金人民幣7億元，2023年6月30日未到期次級債人民幣0億元。

## 管理層討論與分析

- (4)、 公開發行次級債券，報告期內新發行人民幣10億元，2023年6月30日未到期非公開發行次級債券人民幣35億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
公開發行次級債	100,000	2022/2/24	2025/2/24	1,096
	150,000	2022/8/11	2025/8/11	1,096
	100,000	2023/4/17	2026/4/17	1,096

- (5)、 公開發行短期公司債，報告期內新發行人民幣30億元，2023年6月30日未到期公開發行短期公司債人民幣30億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
公開發行短期公司債	150,000	2023/1/16	2023/12/12	330
	150,000	2023/3/8	2023/11/8	245

- (6)、 固定收益型收益憑證，報告期內新發行人民幣18.61億元，已償還本金人民幣12.05億元，2023年6月30日未到期固定收益型收益憑證餘額人民幣13.61億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
收益憑證—固定收益型	2,000	2023/2/9	2023/11/8	273
	10,000	2023/2/9	2024/2/7	363
	20,000	2023/2/9	2023/8/9	181
	3,000	2023/2/10	2023/8/8	180
	5,000	2023/2/10	2024/2/18	374
	1,000	2023/2/10	2024/2/18	374
	1,000	2023/2/14	2024/2/18	370
	1,000	2023/2/14	2024/2/18	370
	1,100	2023/2/17	2023/8/15	180
	6,000	2023/2/17	2023/8/17	181
	2,000	2023/2/21	2024/2/20	364
	10,000	2023/2/22	2023/8/17	176
	4,000	2023/2/23	2024/2/21	364
	6,000	2023/2/24	2024/2/21	363
	4,000	2023/2/28	2023/8/15	168
	60,000	2023/6/29	2023/7/6	7

## 管理層討論與分析

- (7)、轉融資，報告期內新借入人民幣6.9億元，已償還本金人民幣4.5億元，2023年6月30日未到期轉融資餘額人民幣6.9億元，餘額情況如下：

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
轉融資	1,000	2023/3/21	2023/9/19	182
	6,000	2023/3/28	2023/9/26	182
	1,000	2023/5/9	2023/11/7	182
	2,000	2023/5/30	2023/11/28	182
	2,000	2023/6/6	2023/12/5	182
	17,000	2023/6/13	2023/12/12	182
	40,000	2023/6/27	2023/12/26	182

## 八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

2023年2月14日，公司與上海融晟投資有限公司（以下簡稱「上海融晟」）簽署了《關於中融基金管理有限公司的股權轉讓協議》，以人民幣72,240.8544萬元的價格購買上海融晟所持有中融基金49%股權中的24.5%。2023年2月16日，公司通過摘牌方式收購中融國際信託有限公司（以下簡稱「中融信託」）所持有中融基金51%股權，競價成交價款為人民幣150,378.9213萬元，公司與中融信託簽署了《產權交易合同》和《產權交易合同之補充合同》。上述交易目前股權交割已經完成，中融基金已更名為國聯基金，公司持有國聯基金75.5%股權。

相關情況請詳見公司於2023年2月7日、2023年2月14日、2023年2月16日及2023年2月22日刊登在香港聯交所披露易網站的相關公告。

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

### 九. 發行股份及募集資金使用情況

#### 2022年非公開發行A股股票情況

本公司於2022年9月28日、10月20日分別召開了第四屆董事會第二十八次會議、2022年第一次臨時股東大會及類別股東大會審議通過了公司向特定對象發行A股股票的相關議案。

2023年2月17日，中國證監會正式發佈全面實行股票發行註冊制相關制度規則，已獲中國證監會受理的項目平移至交易所註冊制審核。本公司嚴格按照規定完成項目平移，向特定對象發行A股股票的申請於2023年3月2日獲上交所受理。

為響應監管倡導，更好發揮證券公司對實體經濟高質量發展的功能作用，本公司於2023年6月9日召開了第五屆董事會第十次會議，審議通過了關於調減公司向特定對象發行A股股票募集資金總額暨調整發行方案的相關議案。

目前，本公司正在積極推進向特定對象發行A股股票進程，本次向特定對象發行股票事項尚需通過上交所審核，並獲得中國證監會同意註冊後方可實施。

相關情況請詳見公司於2022年9月28日、2022年10月20日、2023年3月2日、2023年6月9日刊登在香港聯交所披露易網站的相關公告。

## 管理層討論與分析

### 十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至2023年6月30日，員工人數3,169人（含經紀人161人），其中母公司員工人數為2,449人（含經紀人161人）。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃情況：

結合公司人力資源管理工作情況與公司發展狀況，完成職級與薪酬管理辦法的優化，更好的助力業務發展。按照公司MD職級管理辦法、分支機構人員管理辦法的規定，以2022年度員工考核結果為主要依據，分別完成公司總部員工職級固薪、分支機構員工級別固薪的調整工作，將員工考核結果與其職級、薪酬調整緊密掛鉤，充分體現貢獻與收入對等、鼓勵員工創造價值的考核原則。下半年，公司將緊密結合監管要求，貫徹穩健薪酬制度，主動優化內部收入分配結構，有效平衡好各層級員工的收入分配關係，促進公司穩健經營。

為適應行業創新發展及人才培養態勢，公司持續完善優化人才培養體系，促進公司員工綜合素質的不斷提升。上半年，公司根據業務發展需要及員工素質提升需求，組織各類培訓活動，包括覆蓋全員的業務大講堂，針對各級管理者的潛力星培訓、能量星培訓、領航星培訓、團隊領導力賦能培訓，針對新入職員工的新員工在線課程培訓，以及各業務條線培訓、外派培訓等。下半年，公司將根據培訓計劃，繼續推進新人集訓、啟明星培訓、管理團隊培訓，並深挖需求，開展各類業務及專業技能提升培訓，持續為公司培養可用之才。

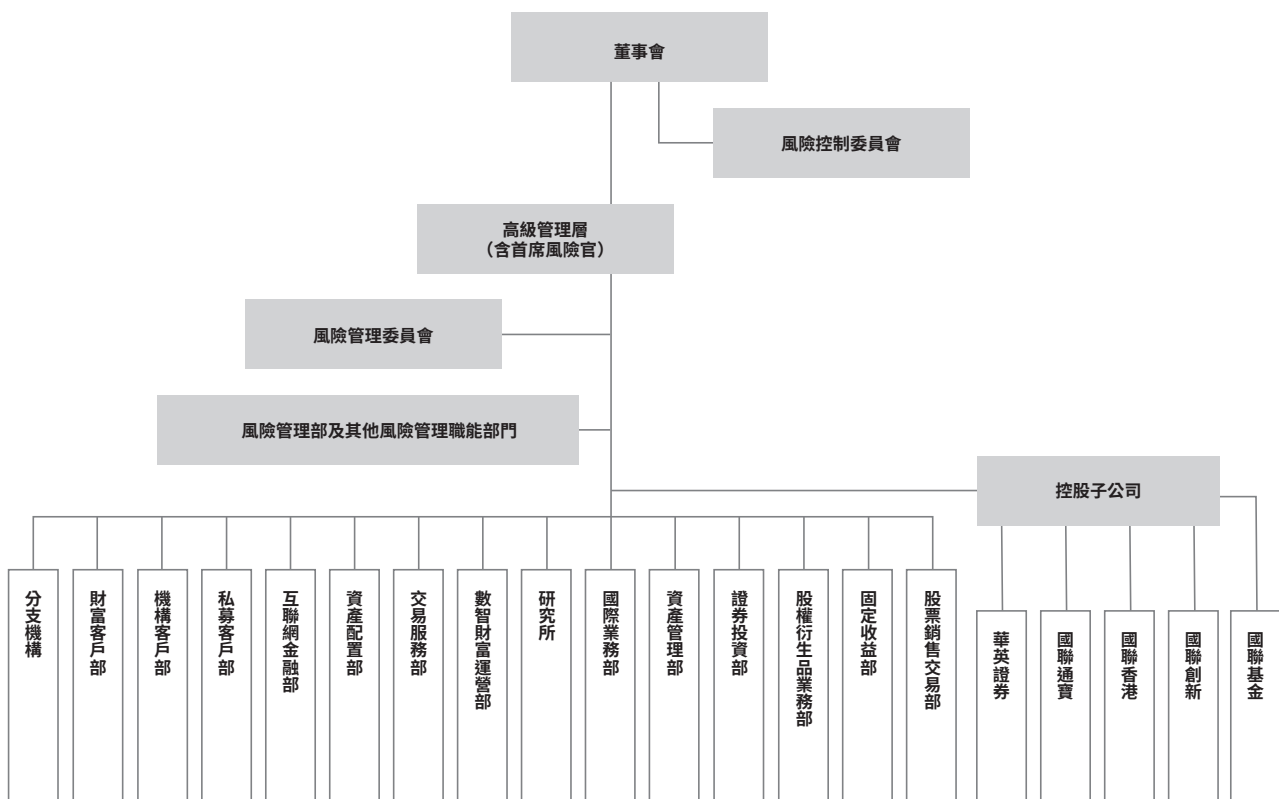
## 十一. 風險管理概況

### (一) 總體描述

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

### (二) 風險治理組織架構

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



## 管理層討論與分析

### 1、 董事會及風險控制委員會

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

### 2、 高級管理層(包括首席風險官)及風險管理委員會

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

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



## 管理層討論與分析

公司在高級管理層設立風險管理委員會，在董事會和管理層授權範圍內，負責公司整體的風險監控和管理工作，審批風險額度，對涉及風險管理的重要事項進行決策審批。

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

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

## 管理層討論與分析

### 3、 風險管理部及其他風險管理職能部門

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

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

### 4、 公司各業務部門、分支機構和子公司下設的風險管理組織

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

### (三) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

#### 1、 市場風險

市場風險是指因市場價格的不利變動導致公司持有金融資產發生損失的風險，類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。公司市場風險要來自於權益投資業務、固定收益業務、股權衍生品業務等境內外投資業務。

公司建立了自上而下的市場風險限額管理體系，將公司整體的風險限額分配至各業務部門及業務條線。業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，對業務敞口和限額指標進行動態管理，風險管理部獨立對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將結果向公司管理層進行匯報。

公司通過每日計算損益、敞口、基點、久期、希臘字母等指標對市場風險進行全面監測，不斷完善VAR和壓力測試計量機制，對公司的潛在損失進行監控和分析。

#### 2、 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司的信用風險主要來自以下幾個方面：股票質押式回購交易、融資融券等融資類業務；互換、場外期權、遠期、信用衍生品等場外衍生品業務；債券投資交易（包括債券現券交易、債券回購交易、債券遠期交易、債券借貸業務等債券相關交易業務），債券包括但不限於國債、地方債、金融債、政府支持機構債、企業債、非金融企業債務融資工具、公司債、資產支持證券、同業存單；非標準化債權資產投資等。

## 管理層討論與分析

公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，輔助壓力測試、敏感性分析等方法開展風險計量，通過准入、集中度等手段來管理信用風險。同時，公司建立了信用風險管理系統，及時開展監測分析，跟蹤各類業務和交易對手的信用風險資質變化情況，及時開展預警和報告，適時調整授信額度。

### 3、 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。公司各類業務的快速發展都對流動性提出了更高的要求。

為有效應對和管理流動性風險，公司採取如下措施：(1)高效管理資金來源、融資安排及資金配置；(2)根據公司的業務發展規劃、財務狀況及融資能力，同時考慮經營過程中所涉及流動性風險及其他相關風險，合理確定各項業務的規模限額；(3)在資金運用達到限額時開展壓力測試，採取適當措施確保各業務條線的規模敞口在安全範圍以內；(4)建立充足的流動性儲備，確保在緊急情況下提供額外資金來源。

### 4、 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。公司不斷優化內控機制，針對性開展操作風險識別和有效性評估工作，通過新業務評估、業務流程梳理與制度審核，規範業務流程，防範風險發生；持續收集整理內、外部風險事件，補充操作風險事件庫案例。此外，公司通過內部培訓、考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，加強風險文化宣導，增強員工風險意識；完善風險應急處置預案並定期開展演練，確保設備、數據、系統的安全，防範信息系統故障造成的操作風險。

### 5、 合規風險

合規風險是指公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

公司建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。同時，公司通過合規監測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

### 6、 聲譽風險

聲譽風險是指由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，從而損害公司品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司強化聲譽風險防控人人有責的理念，形成有效職責分工，建立健全內部約束機制、輿情監測機制、應急處置機制、對外信息發佈機制，加強日常輿情研判，提高風險防控前瞻性、針對性，多措並舉提升聲譽風險防範意識和管理水平。

## 其他資料

### 一. 股息

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

### 二. 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相關法團（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，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如下：

姓名	職務	股份類別	股份數(股) (附註2)	佔已發行 股份總數的 百分比(%) (附註3)	佔已發行 H股本總 額概約百分比 (%) (附註3)
葛小波	董事長、總裁	H股	1,340,478 (L)	0.0473	0.3028
徐法良	監事會主席	H股	134,047 (L)	0.0047	0.0303
伍凌雲	職工代表監事	H股	53,619 (L)	0.0019	0.0121
周敏	職工代表監事	H股	13,404 (L)	0.0005	0.0030

附註1：葛小波先生、徐法良先生、伍凌雲女士及周敏先生因參與本公司2022年度員工持股計劃而被視作分別在本公司H股股份中持有權益。

附註2：(L)指好倉。

附註3：截至2023年6月30日及本報告出具之日，本公司共發行2,389,133,168股A股及442,640,000股H股，總計2,831,773,168股股份。

除上文所披露外，於報告期末，概無董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相關法團（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，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。

### 三. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部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之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註4)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註4)
國聯集團(附註2)	A股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	48.60%	57.61%
國聯信託	A股	實益擁有人	390,137,552 (L)	13.78%	16.33%
國聯實業(附註3)	A股	受控法團權益	266,899,445 (L)	9.43%	11.17%
無錫電力	A股	實益擁有人	266,899,445 (L)	9.43%	11.17%
上海寧泉資產管理有限公司	H股	投資經理	23,987,500 (L)	0.85%	5.42%

附註：

(1) (L)指好倉。

(2) 國聯集團為本公司543,901,329股A股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股A股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股A股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股A股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股A股；及(v)華光環能持有的本公司29,113,656股A股。

## 其他資料

(3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股A股中擁有權益。

(4) 截至報告期末，本公司發行2,389,133,168股A股及442,640,000股H股，總計2,831,773,168股股份。

除上文所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 四. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 五. 企業管治

本公司嚴格遵守法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了除守則條文第C.2.1條之外的其他適用守則條文，並達到了《企業管治守則》第二部分中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

根據守則條文第C.2.1條，董事長和行政總裁的職務應有區分，不應由同一人擔任。本公司董事長葛小波先生兼任行政總裁職責，提高了本公司發展戰略的執行，並促進董事會和高級管理層之間的溝通，儘管有偏離《企業管治守則》第二部分守則條文第C.2.1條，在董事會（由一名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事組成）的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及股東的利益。



## 六. 董事、監事的證券交易

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

## 七. 董事會及董事委員會運作情況

### (一) 董事會組成

截至報告期末，本公司董事會包括九位董事，其中一位執行董事葛小波先生（董事長、總裁），五位非執行董事（華偉榮先生、周衛平先生、吳衛華先生、李梭女士及劉海林先生）及三位獨立非執行董事（吳星宇先生、朱賀華先生及高偉先生）。

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集3次股東大會，以供其股東審議及批准13項議案，並召開7次董事會會議，審議並通過38項議案。

## 其他資料

### (二) 董事委員會

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

專門委員會	主席	成員
戰略委員會	葛小波	華偉榮、周衛平、吳衛華、朱賀華
薪酬及提名委員會	高偉	華偉榮、吳星宇
審計委員會	吳星宇	朱賀華、高偉
風險控制委員會	葛小波	華偉榮、周衛平、劉海林、吳星宇

於報告期內，戰略委員會共召開3次會議，審議及批准5項議案；審計委員會共召開2次會議，審議及批准10項議案；薪酬及提名委員會共召開2次會議，審議及批准2項議案；風險控制委員會共召開2次會議，審議及批准5項議案。

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

## 八. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（徐法良先生（監事會主席）、徐看先生、徐靜艷女士），兩位職工代表監事（伍凌雲女士、周敏先生）。

報告期內，監事會共召開會議4次，審議議案20項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

## 九. 重大訴訟事項

### 報告期內尚未結案的案件進展

截至報告期末，本公司與廣州匯垠華合投資企業（有限合夥）、張桂珍股票質押式回購交易糾紛案、本公司子公司華英證券涉山東龍力生物科技股份有限公司證券虛假陳述責任糾紛案暫無新進展，前序事項已在本公司往期定期報告中進行了披露。

## 其他資料

### 十. 有關本公司控股股東的資料

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

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

於報告期內，國聯通寶收到2份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因為該等新業務投資機會存在所處業務競爭激烈、估值較高等情況，不符合國聯通寶投資項目審核標準。

## 十一. 董事、監事及高級管理人員資料變更

報告期內，葛小波先生自2023年5月不再任中海基金董事，自2023年5月起任國聯基金董事。吳衛華先生自2023年4月起任國聯人壽保險股份有限公司董事，自2023年6月起任國聯信託董事。王捷先生自2023年5月起任國聯基金董事。尹磊先生自2023年5月起任華英證券董事，自2023年7月起任中海基金董事。江志強先生自2023年5月起任華英證券董事。汪錦嶺先生自2023年4月起不再擔任本公司首席信息官。

## 十二. 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

為進一步建立和完善員工與公司的利益共享機制，提高員工的凝聚力和公司競爭力，吸引和保留優秀人才，促進公司長期、持續健康發展，促進公司、股東和員工三方的利益最大化，公司實施了2022年度員工持股計劃。

本次員工持股計劃實際參與人數為342人，對象包括公司或下屬控股子公司的董事、監事、高級管理人員、VP及以上職級人員以及其他核心骨幹員工，認購總金額人民幣6,811萬元，任一持有人持有的員工持股計劃份額所對應的標的股票數量累計不超過公司股本總額的0.1%。

員工持股計劃的存續期為5年，自公司股東大會審議通過之日起算。

本次員工持股計劃通過二級市場累計購買公司H股股票18,260,000股，買入股票佔公司總股本比例約0.6448%，成交總金額港幣7,375.99萬元(不含交易費用)，剩餘資金用於流動性管理。公司員工持股計劃所獲標的股票的鎖定期12個月，自公司公告最後一筆標的股票完成登記過戶之日起算，即2022年12月23日至2023年12月22日。

## 釋義

「北交所」	指	北京證券交易所
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「中證金融」	指	中國證券金融股份有限公司
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光環能、國聯實業及國聯金融投資
「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
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或與股權相關的債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「報告期末」	指	2023年6月30日

「大方向好醫生」	指	公司推出的一套基於客戶視角的投顧服務體系
「本集團」	指	本公司及其子公司
「國聯基金」	指	國聯基金管理有限公司，本公司持有其75.5%的股權
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司
「國聯創新」	指	無錫國聯創新投資有限公司，本公司持有其100%的股權
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展(集團)有限公司
「國聯香港」	指	國聯證券(香港)有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「華光環能」	指	無錫華光環保能源集團股份有限公司，國聯集團持有其72.15%的股權，其持有本公司1.03%的股份，由無錫華光鍋爐股份有限公司更名而來
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權

## 釋義

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，國聯金融投資持有其100%的股權，其持有本公司2.60%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上交所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	本公司股份持有人
「深交所」	指	深圳證券交易所
「單一資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務



「小B大C」	指	中小銀行、量化私募等中小金融機構及高淨值客戶
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證指數」	指	上海證券綜合指數，反映上交所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深交所上市A、B股的股價走勢
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商
「無錫電力」	指	無錫市國聯地方電力有限公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司9.43%的股份，原名「無錫市地方電力公司」
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權，其持有本公司2.57%的股份，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來
「中融基金」	指	中融基金管理有限公司，現已更名為「國聯基金管理有限公司」

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

# 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

致國聯證券股份有限公司董事會  
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

## 引言

我們已審閱載於第50至118頁的國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料。公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協議的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
2023年8月29日

## 簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
<b>收入</b>			
— 佣金及手續費收入	5	868,075	761,026
— 實際利率法下的利息收入	6	689,128	611,845
<b>總收入</b>		<b>1,557,203</b>	<b>1,372,871</b>
淨投資收益	7	961,975	571,011
其他收入	8	2,069	1,315
<b>收入、收益及其他收入總額</b>		<b>2,521,247</b>	<b>1,945,197</b>
<b>總支出</b>			
佣金及手續費支出	9	(124,802)	(142,141)
利息支出	10	(601,159)	(541,694)
僱員成本	11	(724,449)	(500,485)
折舊及攤銷		(118,687)	(92,508)
其他經營支出	12	(214,711)	(144,606)
信用減值損失，扣除轉回後	13	8,695	7,644
<b>總支出</b>		<b>(1,775,113)</b>	<b>(1,413,790)</b>
分佔聯營公司投資業績	19	511	5,309
其他收益，淨額	14	12,314	8,936
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>758,959</b>	<b>545,652</b>
所得稅支出	15	(157,915)	(108,415)
<b>期間利潤</b>		<b>601,044</b>	<b>437,237</b>
下列各方應佔利潤：			
本公司股東		600,313	437,237
非控股權益		731	—
<b>每股盈利</b>			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.21	0.15

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間		
	附註	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
期間利潤		601,044	437,237
其他全面收益／(開支)：			
其後不會重新分類至損益之項目：			
下列各項的公允價值收益／(損失)：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資		375,697	56,553
與其後不會重新分類至損益之項目相關的所得稅		(93,924)	(14,138)
小計		281,773	42,415
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		5,679	9,857
下列各項的公允價值收益／(損失)：			
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		135,180	(35,018)
計入損益、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具			
減值損失的(計提)／轉回		(373)	(1,681)
與其後可能重新分類至損益之項目相關的所得稅		(33,702)	9,175
小計		106,784	(17,667)
期間其他全面收益，稅後淨額		388,557	24,748
期間全面收益總額		989,601	461,985
下列各方應佔全面收益總額：			
本公司股東		988,870	461,985
非控股權益		731	—

# 簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	94,304	81,440
使用權資產	18	219,463	155,921
商譽	43	1,142,579	-
無形資產	43	571,389	65,608
於聯營公司的權益	19	97,317	96,806
買入返售金融資產款	25	468,664	-
衍生金融資產	35	712,730	457,279
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	869,344	545,001
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	27	3,354,991	2,926,193
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	28	5,552,307	8,363,285
遞延所得稅資產	21	29,650	21,589
存出保證金	22	370,647	592,226
在建工程		-	2,436
其他非流動資產	20	678,150	668,878
<b>非流動資產總額</b>		<b>14,161,535</b>	<b>13,976,662</b>
<b>流動資產</b>			
融資客戶應收款項	24	10,084,051	8,815,670
買入返售金融資產款	25	4,950,457	3,263,816
衍生金融資產	35	496,428	522,600
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	36,842,503	31,890,842
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	28	963,132	-
結算備付金	29	3,381,187	2,994,739
其他流動資產	23	2,814,287	2,884,873
代經紀業務客戶持有之現金	30	7,650,915	7,964,935
現金及銀行結餘	31	4,816,337	2,067,860
<b>流動資產總額</b>		<b>71,999,297</b>	<b>60,405,335</b>
<b>資產總額</b>		<b>86,160,832</b>	<b>74,381,997</b>
<b>流動負債</b>			
當期所得稅負債		36,982	6,474
已發行債券	33	9,156,684	6,596,082
租賃負債		91,283	86,791
合同負債		19,726	15,705
應付其他金融機構款項		2,741,333	900,216
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	1,232,971	1,291,931
衍生金融負債	35	420,164	475,781
賣出回購金融資產款	36	16,084,157	14,992,681
應付經紀業務客戶賬款		9,981,488	10,797,281
其他流動負債	32	8,473,079	3,544,680
<b>流動負債總額</b>		<b>48,237,867</b>	<b>38,707,622</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
淨流動資產		23,761,430	21,697,713
資產總額減流動負債		37,922,965	35,674,375
權益			
股本	37	2,831,773	2,831,773
股份溢價		8,189,045	8,189,045
儲備		2,942,880	2,532,678
留存盈利		3,785,726	3,207,058
本公司股東應佔權益		17,749,424	16,760,554
非控股權益		352,367	-
權益總額		18,101,791	16,760,554
非流動負債			
遞延所得稅負債	21	515,603	201,167
衍生金融負債	35	47,815	25,295
租賃負債		132,055	73,385
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	225,666	287,050
已發行債券	33	15,000,000	13,598,212
其他非流動負債	38	3,900,035	4,728,712
非流動負債總額		19,821,174	18,913,821
權益及非流動負債總額		37,922,965	35,674,375

第57頁至118頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

第50頁至118頁簡明綜合財務報表已於2023年8月29日由董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

葛小波

董事長、執行董事兼總裁

尹磊

副總裁兼財務官

# 簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔										
	附註	儲備								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	一般準備 人民幣千元	重估準備 人民幣千元	外幣折算 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元		
<b>2023年1月1日結餘 (經審計)</b>		2,831,773	8,189,045	763,323	1,811,705	(20,377)	(7,156)	(14,817)	3,207,058	-	16,760,554
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	600,313	731	601,044
期間其他綜合收益		-	-	-	-	382,878	5,679	-	-	-	388,557
<b>期間全面收益總額</b>		-	-	-	-	382,878	5,679	-	600,313	731	989,601
提取一般儲備		-	-	-	9,738	-	-	-	(9,738)	-	-
非同一控制下企業合併		-	-	-	-	-	-	-	-	351,636	351,636
處置以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具投資		-	-	-	-	11,907	-	-	(11,907)	-	-
<b>2023年6月30日結餘 (未經審計)</b>		2,831,773	8,189,045	763,323	1,821,443	374,408	(1,477)	(14,817)	3,785,726	352,367	18,101,791
<b>2022年1月1日結餘 (經審計)</b>		2,831,773	8,189,045	676,925	1,631,946	210,920	(28,254)	(14,817)	2,883,531	-	16,381,069
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	437,237	-	437,237
期間其他全面收益		-	-	-	-	14,891	9,857	-	-	-	24,748
<b>期間全面收益總額</b>		-	-	-	-	14,891	9,857	-	437,237	-	461,985
分派股利	17	-	-	-	-	-	-	-	(283,177)	-	(283,177)
提取一般儲備		-	-	-	4,311	-	-	-	(4,311)	-	-
處置以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具投資		-	-	-	-	(105,229)	-	-	105,229	-	-
<b>2022年6月30日結餘 (未經審計)</b>		2,831,773	8,189,045	676,925	1,636,257	120,582	(18,397)	(14,817)	3,138,509	-	16,559,877

# 簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
除所得稅前利潤	758,959	545,652
調整：		
折舊及攤銷	118,687	92,508
信用減值損失，扣除轉回後	(8,695)	(7,644)
處置物業和設備及其他無形資產的淨收益	(323)	(304)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動	(188,956)	(597,193)
匯兌收益	(1,157)	(814)
分佔聯營公司投資業績	(511)	(5,309)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入	(171,604)	(95,991)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具產生的收益淨額	(2,291)	(45,558)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的股利	(147,996)	(145,372)
已發行債券的利息支出	380,063	334,467
租賃負債的利息支出	3,089	3,327
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的淨變現收益	-	(62,679)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利及利息收入	-	(8,144)
營運資金變動前的經營現金流量	739,265	6,946
融資客戶應收款項(增加)/減少淨額	(1,264,868)	875,567
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的增加淨額	(3,604,111)	(11,860,206)
買入返售金融資產款減少淨額	405,346	274,664
存出保證金減少/(增加)淨額	221,579	(278,072)
代經紀業務客戶持有之現金減少/(增加)淨額	314,020	(954,236)
代客戶持有的結算備付金減少淨額	5,081	417,553
其他資產減少/(增加)淨額	307,206	(974,145)
應付經紀業務客戶賬款(減少)/增加淨額	(815,793)	1,356,423
賣出回購金融資產款增加淨額	1,091,476	9,297,098
應付其他金融機構款項增加/(減少)淨額	1,841,117	(400,210)
其他負債增加淨額	3,783,505	695,936
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少淨額	-	(137,069)
經營活動產生/(使用)的現金	3,023,823	(1,679,751)
已付所得稅	(77,106)	(81,746)
經營活動產生/(使用)的淨現金	2,946,717	(1,761,497)



## 簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
投資活動所得股利	19,296	153,516
投資活動所得利息	169,982	112,798
處置物業和設備、無形資產及其他非流動資產所得款項	449	693
購買物業和設備、無形資產及其他非流動資產	(92,511)	(29,643)
購買		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(241,976)	(289,557)
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(5,709,097)	(1,651,617)
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	(136,396)	(378,533)
處置所得款項		
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	—	636,050
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	6,838,791	4,050,558
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	87,264	511,057
取得子公司支付的現金淨額	(2,212,761)	—
<b>投資活動(使用)／產生的淨現金</b>	<b>(1,276,959)</b>	<b>3,115,322</b>
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
新增銀行貸款	—	2,143
新增發行債券所得現金	14,381,186	7,424,125
償還租賃負債	(52,228)	(44,798)
償還已發行債券所付現金	(10,308,726)	(5,936,085)
已發行債券的利息支出	(651,865)	(427,658)
<b>融資活動產生的淨現金</b>	<b>3,368,367</b>	<b>1,017,727</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>5,038,125</b>	<b>2,371,552</b>
期初現金及現金等價物	3,723,982	2,395,089
以外匯持有的現金結餘匯率變動的影響	3,491	3,990
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>8,765,598</b>	<b>4,770,631</b>
<b>經營活動產生／(使用)的淨現金包括：</b>		
已收到利息	1,011,426	802,935
已支付利息	(223,053)	(206,233)
已收到股利	25,516	13,848

# 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1. 一般數據

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

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

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

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

2021年7月27日，本公司獲得中國證監會非公開發行批准，根據該批准，本公司可向23名特定投資者發行453,654千股普通股（A股）。2021年10月15日，新發行的股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司（「CDB上海分公司」）登記。本次非公開發行後，本公司總股本增至人民幣2,831,773千元。

於2023年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣2,831,773千元。本公司持有證券機構許可證及統一社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司最終控股公司為無錫市國聯發展（集團）有限公司（與其子公司統稱「國聯集團」）。國聯集團是一家受無錫市國有資產監督管理委員會（「無錫市國資委」）監管和直接管理的中國企業。無錫市國資委是本公司的最終控制人。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 1. 一般數據 (續)

截至2023年6月30日，本公司已設立100家分支機構，包括15家分公司和85家證券營業部，主要位於江蘇省內。

本公司及其子公司(「本集團」)從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢、與證券交易和證券投資有關的財務顧問、證券投資、資產管理、代銷金融產品、融資融券、為期貨公司推介經紀服務、投資管理、風險資本的自營投資、實業投資、股權投資、證券承銷、股票(包括人民幣普通股和外資股)和債券(包括政府債券和企業債券)的保薦、基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理以及經中國證監會批准的其他業務(依法須經相關部門批准的項目)。

綜合財務報表以人民幣列報，與本公司的記帳本位幣相同。除另有說明外，所有財務報表和綜合財務報表附註均以人民幣列報，並四捨五入至千元。

該等簡明綜合財務報表已於2023年8月29日由公司董事會批准並許可簽署。

### 2. 編製基準及主要會計政策

#### (a) 編製基準

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

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### (b) 主要會計政策

除特定適用於以重置成本和公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編製的。

除應用國際財務報告準則修訂導致的額外會計政策以及無形資產有關的會計政策外，編制截至2023年6月30日止六個月期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與編制本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者保持一致。

#### 應用國際財務報告準則修訂

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際會計準則理事會所頒佈的以下國際財務報告準則修訂。該等國際財務報告準則新訂及修訂應用於在2023年1月1日及之後編製的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第17號 (包括2020年6月和 2021年12月對國際財務報告準則第17號的修訂)	保險合同
國際會計準則第8號 (修訂)	會計估計的定義
國際會計準則第12號 (修訂)	單一交易產生的資產及負債的相關遞延稅項
國際會計準則第12號 (修訂)	國際稅收制度改革—支柱二示範規則

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則修訂不會對本集團本期及以往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### (b) 主要會計政策 (續)

應用國際會計準則第12號 (修訂本) — 與單筆交易產生的資產和負債有關的遞延稅項產生的會計政策變更及影響

遞延所得稅按照綜合財務報表中資產和負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延所得稅負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延所得稅資產通常在很可能取得能利用可抵免暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自商譽或交易中其他資產和負債的初始確認 (除業務合併外)，且該交易既不影響應課稅利潤，也不影響會計利潤，則資產和負債不予確認。此外，若商譽初始確認產生暫時性差異，遞延所得稅負債不予確認。

對於稅額扣減由租賃負債產生的租賃交易，本集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號所得稅的要求。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，但以有可能獲得應納稅利潤以利用可抵扣暫時性差異為限，並確認所有應納稅暫時性差異的遞延稅項負債。

本集團過往將國際會計準則第12號的要求應用於單筆交易產生的資產和負債，並以淨額為基礎評估與相關資產和負債相關的暫時性差異。在應用修訂後，本集團分別評估了相關資產和負債。根據過渡條款：

- (i) 本集團已將新會計政策應用於2022年1月1日或之後發生的租賃交易；
- (ii) 截至2022年1月1日，本集團還確認了一項遞延所得稅資產 (在很可能可用於抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅利潤的範圍內)，以及與使用權資產和租賃負債相關的所有可抵扣和應納稅暫時性差異的遞延所得稅負債；

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

#### (b) 主要會計政策 (續)

應用國際會計準則第12號 (修訂本) — 與單筆交易產生的資產和負債有關的遞延稅項產生的會計政策變更及影響 (續)

修訂本的應用對本集團的財務狀況及表現沒有重大影響，除了本集團以總額確認相關遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，但對最早期間列報的留存收益沒有影響。截至2022年1月1日，本集團確認的與租賃負債相關的遞延所得稅資產和與使用權資產相關的遞延所得稅負債分別為人民幣41,339千元和人民幣41,084千元。截至2022年12月31日，本集團確認的與租賃負債相關的遞延所得稅資產和與使用權資產相關的遞延所得稅負債分別為人民幣38,005千元和人民幣37,210千元。

#### 無形資產

本集團交易席位費的攤銷期限為10年，軟件攤銷年限為2-5年，與現有客戶的關係按照其預期受益年限進行攤銷。

### 3. 重大會計估計和判斷

除了非金融資產減值，本中期財務報表採用的重大會計估計與本集團2022年度財務報表採用的重大會計估計一致。針對本期收購產生的商譽及無形資產的減值評估，本集團的會計估計如下。

#### 非金融資產減值

在每個報告期末，本集團對非金融資產是否存在減值跡象進行評估，並對存在減值跡象的非金融資產的回收金額進行估計以確認是否存在減值。此外，無論是否存在減值跡象，本集團於每年年度終了對商譽估計其可收回金額。

由於此類資產（或資產組）的市場價格無法可靠計量，因此相關資產的公允價值也無法得到可靠地估計。在評估資產（或資產組）的未來現金流量現值時，本集團需基於所有可收集的數據及合理充分假設，對資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量及折現率作出重大判斷和估計。若實際的未來現金流量低於預期，或者由於事實和情況發生變化，導致向下修正未來現金流量或者向上修正折現率，可能產生重大減值損失。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務運營：

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

分部間交易 (如有) 乃參考向獨立第三方收取的價格進行且相關基準於截至2023年6月30日止期間概無任何變動。

本期收購的子公司國聯基金管理有限公司 (以下簡稱「國聯基金」) 納入資產管理與投資分部。

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

本集團幾乎所有非流動性資產均位於中國。

並無單一客戶的收入超過本集團收入及其他收入總額的10%。

經營分部的會計政策與附註2中所述的集團會計政策相同。



## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 分部分析 (續)

	截至2023年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收入總額								
佣金及手續費收入								
—外部	400,032	32,142	285,213	1,972	148,716	-	-	868,075
—內部	-	-	8,739	-	2,239	-	(10,978)	-
利息收入								
—外部	93,959	331,108	4,200	164,065	3,380	92,416	-	689,128
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	6,564	894,055	7,560	53,796	-	961,975
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	407	-	-	-	-	1,662	-	2,069
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出(包括減值損失，扣除轉回後)	(432,271)	(246,804)	(238,391)	(390,180)	(148,638)	(319,561)	732	(1,775,113)
營業利潤/(虧損)	62,127	116,446	66,325	669,912	13,257	(171,687)	(10,246)	746,134
其他收益，淨額								
—外部	3,280	-	3,338	1,156	2,304	2,236	-	12,314
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資業績	-	-	-	-	-	511	-	511
除所得稅前利潤/(損失)	65,407	116,446	69,663	671,068	15,561	(168,940)	(10,246)	758,959
2023年6月30日								
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	合計
(未經審計)								
總資產	9,647,635	13,104,332	833,206	47,228,292	3,234,514	15,300,482	(3,187,629)	86,160,832
總負債	8,890,346	15,054,395	454,306	38,353,741	340,601	4,959,875	5,777	68,059,041
截至2023年6月30日止六個月期間								
(未經審計)								
補充信息								
於聯營公司的權益	-	-	-	-	-	97,317	-	97,317
折舊及攤銷	57,298	520	11,234	4,348	17,153	28,134	-	118,687
信用減值損失，扣除轉回後	-	(8,719)	282	(472)	(170)	384	-	(8,695)
資本開支	84,386	892	7,517	6,321	567,646	27,475	-	694,237

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 4. 分部分析 (續)

	截至2022年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收入總額								
佣金及手續費收入								
—外部	427,405	6,908	251,092	-	75,621	-	-	761,026
—內部	-	-	8,585	-	2,239	-	(10,824)	-
利息收入								
—外部	97,322	361,202	7,023	82,484	6,690	57,124	-	611,845
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	5,067	478,399	16,334	71,211	-	571,011
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	-	-	-	-	-	1,315	-	1,315
—內部	-	-	-	-	-	100	(100)	-
總支出(包括減值損失，扣除轉回後)	(395,278)	(213,160)	(217,649)	(305,391)	(58,454)	(224,675)	817	(1,413,790)
營業利潤/(虧損)	129,449	154,950	54,118	255,492	42,430	(94,925)	(10,107)	531,407
其他收益，淨額								
—外部	3,202	-	857	927	20	3,930	-	8,936
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資業績	-	-	-	-	-	5,309	-	5,309
除所得稅前利潤/(損失)	132,651	154,950	54,975	256,419	42,450	(85,686)	(10,107)	545,652

	2022年12月31日							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
總資產	10,008,435	12,719,632	650,148	42,057,372	434,909	9,472,932	(961,431)	74,381,997
總負債	9,298,963	12,972,797	227,474	29,803,158	60,081	5,247,885	11,085	57,621,443

	截至2022年6月30日止六個月期間							合計
	經紀及 財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理 與投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
補充信息								
折舊及攤銷	51,072	631	10,253	2,846	3,695	24,011	-	92,508
信用減值損失，扣除轉回後	-	(4,340)	125	(1,821)	(1,378)	(230)	-	(7,644)
資本開支	24,589	338	3,958	1,328	350	17,614	-	48,177

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
證券經紀	371,625	394,738
承銷及保薦	263,030	225,635
投資諮詢及財務顧問	52,561	58,251
資產管理	148,716	75,493
其他	32,143	6,909
	<b>868,075</b>	<b>761,026</b>

### 6. 實際利率法下的利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
融資利息收入	267,935	280,650
銀行存款及結算備付金利息收入	161,826	153,728
買入返售金融資產款利息收入	87,763	81,476
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	171,604	95,991
	<b>689,128</b>	<b>611,845</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 7. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益	422,892	237,101
處置以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的 已變現收益／(損失)	2,291	45,558
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已變現損失	(23,638)	(11,970)
衍生金融工具已變現淨損失	(101,392)	(723,808)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的股利收入	147,996	145,372
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	324,870	284,757
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人的股利	-	(3,192)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(15,274)	113,808
—衍生金融工具	245,356	448,735
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(41,126)	34,650
	961,975	571,011

### 8. 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
租金收入	1,615	1,270
其他	454	45
	2,069	1,315

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 9. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
證券經紀	110,221	130,339
承銷及保薦	5,930	6,478
資產管理	875	750
其他	7,776	4,574
	<b>124,802</b>	<b>142,141</b>

### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
已發行債券的利息支出	380,063	334,467
賣出回購金融資產款的利息支出	192,128	171,547
應付經紀業務客戶款項的利息支出	11,948	20,821
應付其他金融機構的利息支出	13,931	11,532
租賃負債利息支出	3,089	3,327
	<b>601,159</b>	<b>541,694</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11. 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
工資及獎金	581,408	386,609
退休金	79,021	62,383
其他社會保險費	44,518	36,379
工會經費及僱員教育經費	3,785	2,303
其他福利	15,717	12,811
	<b>724,449</b>	500,485

根據政府的要求，本集團為中國大陸的全職員工提供了退休金計劃，包括基本養老保險和企業年金計劃。即，本集團每月向政府指定的社會保險機構繳納佔員工工資總額的一定比例的養老保險費用。員工退休後，政府有義務向他們支付養老金。根據上述固定繳款計劃，本集團對上述繳款之外的退休後福利不承擔責任。相應的支出在發生時計入當期損益或成本。

此外，本集團根據當地勞動法為其在中國大陸以外符合條件的員工提供相關的固定繳款計劃。

本集團未沒收任何退休福利計劃款項，且本集團退休福利計劃下無可用於扣除未來年度應付款項的沒收款項。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
稅金及附加費	11,108	9,049
租賃費	2,143	1,367
營銷及代銷費	35,339	19,512
辦公費	27,213	20,691
差旅費	25,060	11,475
證券投資者保護基金	8,056	22,677
專業服務費用	6,389	6,999
諮詢費用	17,666	11,881
郵電通訊費	21,712	13,894
其他	60,025	27,061
	214,711	144,606

### 13. 信用減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
買入返售金融資產款	(5,206)	(4,366)
應收賬款及其他應收款項	397	(207)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(373)	(1,681)
融資客戶應收款項	(3,513)	(1,390)
	(8,695)	(7,644)

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 14. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
匯兌收益	1,157	814
政府補助	10,830	7,025
其他	327	1,097
	<b>12,314</b>	<b>8,936</b>

### 15. 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
當期所得稅支出		
—中國內地	99,357	(72,389)
以前年度(準備不足)/超額準備		
—中國內地	(80)	454
	<b>99,277</b>	<b>(71,935)</b>
遞延稅項		
—中國內地(附註21)	58,547	180,350
—香港(附註21)	91	—
	<b>58,638</b>	<b>180,350</b>
所得稅支出	<b>157,915</b>	<b>108,415</b>



### 15. 所得稅支出 (續)

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

中國內地實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，本公司首2,000,000港元的利潤稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤稅率則為16.5%。不符合利得稅兩級制的集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

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

截至2023年6月30日，本集團估計了國聯證券(香港)有限公司的稅收損失和暫時性差異分別約為人民幣23,520千元和45,723千元(2022年：人民幣23,227千元和34,159千元)。由於無法確定未來是否有足夠的應稅利潤來抵消估計稅收損失和暫時性差異，因此未就預計稅收損失和暫時性差異確認遞延所得稅資產。這些稅收損失和暫時性差異無到期日，經稅務局批准可以無限期結轉。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 16. 每股盈利

#### 16.1 每股基本盈利

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	600,313	437,237
已發行普通股的加權平均數(千)	2,831,773	2,831,773
每股基本盈利(人民幣元)	0.21	0.15

#### 16.2 攤薄每股盈利

截至2022年及2023年6月30日止六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

### 17. 利潤分配

截至2023年6月30日六個月期間，無已公告但未支付股息。(截至2022年6月30日六個月期間，支付了股息人民幣283,177千元)。

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 6月30日 (未經審計)
	分派股利	-
	-	283,177

## 18. 物業和設備及使用權資產

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團通過購買新增物業及設備人民幣22,127千元（未經審計）。（截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣7,182千元（未經審計）），並通過收購子公司新增物業及設備人民幣9,632千元（未經審計）。

截至2023年6月30日止六個月期間，物業及設備處置收益金額達到了人民幣31千元（未經審計）。（截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣22千元（未經審計））。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期6個月至6年的若干新租賃協議。本集團被要求支付固定的租金。於租賃期開始日，本集團確認了人民幣51,928千元（未經審計）的使用權資產和人民幣51,928千元（未經審計）的租賃負債。（2022年1月1日至2022年6月30日止期間：人民幣20,455千元（未經審計）的使用權資產和人民幣20,455千元（未經審計）的租賃負債）。截至2023年6月30日止六個月期間，本集團通過收購子公司確認了人民幣62,612千元（未經審計）的使用權資產和人民幣62,612千元（未經審計）的租賃負債。

## 19. 於聯營公司的權益

下文所載為於2023年6月30日及2022年12月31日本集團直接持有的聯營公司；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務所在地／ 註冊成立國家	2023年6月30日 所有權百分比	2022年12月31日 所有權百分比	計量方法
中海基金管理有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	33.41%	33.41%	權益

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

該實體為私營公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	96,806	102,921
分佔利潤	511	(6,115)
期末／年末結餘	97,317	96,806

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20. 其他非流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
長期遞延開支	47,872	39,617
衍生合約保證金	627,405	624,702
其他	2,873	4,559
	<b>678,150</b>	<b>668,878</b>

### 21. 遞延所得稅資產及負債

- (1) 為綜合財務狀況表列報目的，若干遞延所得稅資產和負債予以抵銷。為財務報告目的對遞延所得稅結餘的分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	29,650	21,589
遞延所得稅負債	(515,603)	(201,167)
	<b>(485,953)</b>	<b>(179,578)</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 21. 遞延所得稅資產及負債 (續)

(2) 遞延所得稅資產及負債的總額變動如下：

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產/負債 減值損失	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產/負債 的公允價值變動	衍生工具的公允 價值變動	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的債務工具	以公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益的權益工具	其他	合計
於2022年1月1日	46,044	(93,121)	(6,804)	(11,622)	(49,228)	48,406	(66,325)
於損益(扣除)/計入	(39,097)	(64,716)	(57,479)	1,865	-	(30,924)	(190,351)
於本年度權益中計入	-	-	-	-	35,192	-	35,192
於其他全面收益計入	-	-	-	41,673	233	-	41,906
於2022年12月31日	6,947	(157,837)	(64,283)	31,916	(13,803)	17,482	(179,578)
於損益(扣除)/計入	(124,162)	13,429	(61,470)	(93)	-	113,658	(58,638)
於本年度權益中扣除	-	-	-	-	(3,971)	-	(3,971)
於其他全面收益中扣除	-	-	-	(33,702)	(93,924)	-	(127,626)
新增	-	(143)	-	-	-	(115,997)	(116,140)
於2023年6月30日	(117,215)	(144,551)	(125,753)	(1,879)	(111,698)	15,143	(485,953)

### 22. 存出保證金

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	90,352	107,660
— 深圳證券交易所	43,796	47,712
— 北京股權交易中心	1,537	1,448
交付期貨及商品交易所的保證金	234,962	435,406
	370,647	592,226

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 其他流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
應收賬款 <sup>(a)</sup>	962,050	1,221,875
應收股利	128,700	—
預付款項	38,492	27,163
其他應收款項 <sup>(b)</sup>	44,329	28,616
衍生合同融資存款	1,630,245	1,486,802
其他	15,496	125,044
減：減值準備	(5,025)	(4,627)
	<b>2,814,287</b>	<b>2,884,873</b>

(a) 應收賬款

應收賬款賬齡分析如下：

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	賬面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
1年以內	961,412	197	1,219,590	94
1至2年	—	—	1,647	—
2年以上	638	638	638	638
	<b>962,050</b>	<b>835</b>	<b>1,221,875</b>	<b>732</b>

根據國際財務報告準則第9號的要求，本集團採用簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，即本集團一貫確認應收賬款的整個存續期的預期信用損失。截至2022年12月31日和2023年6月30日，本集團的應收賬款發生信用減值損失人民幣638千元，信用減值準備人民幣638千元。截至2023年6月30日，應收賬款的信用風險為人民幣962,050千元（2022年12月31日：人民幣1,221,875千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 23. 其他流動資產 (續)

(b) 其他應收款項

根據預期信用損失三階段對其他應收款項計提減值損失如下表所示：

	2023年6月30日				合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段		
	未來12個月	整個存續期	整個存續期		
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
其他應收款項	33,957	8,497	1,875		44,329
減：減值準備	(474)	(1,841)	(1,875)		(4,190)
	33,483	6,656	-		40,139

	2022年12月31日				合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段		
	未來12個月	整個存續期	整個存續期		
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
其他應收款項	21,838	4,766	2,012		28,616
減：減值準備	(684)	(1,199)	(2,012)		(3,895)
	21,154	3,567	-		24,721

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24. 融資客戶應收款項

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	10,095,892	8,831,024
減：減值準備	(11,841)	(15,354)
	<b>10,084,051</b>	8,815,670

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2023年6月30日，就融資客戶應收款項計提減值準備人民幣11,841千元（2022年12月31日：人民幣15,354千元）。

截至2023年6月30日，融資客戶應收款項由客戶證券作為抵押品擔保，未折現市場價值約為人民幣29,454,193千元（2022年12月31日：人民幣25,061,882千元）。

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：

	2023年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
融資客戶應收款項	9,142,170	953,722	-	10,095,892
減：減值準備	(3,444)	(8,397)	-	(11,841)
	<b>9,138,726</b>	<b>945,325</b>	<b>-</b>	<b>10,084,051</b>



## 24. 融資客戶應收款項 (續)

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：(續)

	2022年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶應收款項	7,829,020	1,002,004	-	8,831,024
減：減值準備	(5,743)	(9,611)	-	(15,354)
	7,823,277	992,393	-	8,815,670

## 25. 買入返售金融資產款

非流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	469,465	-
減：減值準備	(801)	-
	468,664	-
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	6,700	-
— 深圳證券交易所	461,964	-
	468,664	-

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 25. 買入返售金融資產款 (續)

#### 流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	1,269,492	2,172,484
— 債權類證券	3,683,495	1,099,868
減：減值準備	(2,530)	(8,536)
	4,950,457	3,263,816
按市場劃分：		
— 銀行間市場	2,153,473	1,099,868
— 上海證券交易所	1,923,042	276,804
— 深圳證券交易所	873,942	1,887,144
	4,950,457	3,263,816

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：

	2023年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
買入返售金融資產款	5,422,452	-	-	5,422,452
減：減值準備	(3,331)	-	-	(3,331)
	5,419,121	-	-	5,419,121

## 25. 買入返售金融資產款 (續)

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：(續)

	2022年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
買入返售金融資產款	3,272,352	-	-	3,272,352
減：減值準備	(8,536)	-	-	(8,536)
	3,263,816	-	-	3,263,816

## 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### 非流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 非上市公司投資	654,063	399,779
— 集合資產管理計劃	15,134	-
— 信託產品	152,425	57,471
— 權益類證券	47,722	87,751
非流動資產合計	869,344	545,001
按下列分析：		
— 於香港地區以外上市	47,722	-
— 未上市	821,622	545,001
合計	869,344	545,001

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

#### 流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 債權類證券	19,877,961	18,831,676
— 權益類證券	1,288,639	920,053
— 投資基金	3,356,373	3,297,818
— 資產支持證券	1,139,905	782,592
— 信託產品	1,013,649	831,126
— 集合資產管理計劃	151,591	249,770
— 私募股權基金	6,745,610	6,811,782
— 商業票據	2,572,425	98,870
— 理財產品	696,350	67,155
流動資產合計	36,842,503	31,890,842
按下列分析：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區上市	4,671	14,782
— 於香港地區以外上市	8,969,523	6,047,125
— 未上市	27,868,309	25,828,935
	36,842,503	31,890,842
合計	37,711,847	32,435,843

於2023年6月30日，本集團持有作為賣出回購業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣20,257,303千元（2022年12月31日：人民幣16,475,071千元），本集團持有作為證券借貸業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣737,831千元（2022年12月31日：人民幣280,803千元），本集團持有作為保證金和證券再融資業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣691,333千元（2022年12月31日：人民幣144,515千元）。

於2023年6月30日，由於本集團參與管理而被限制贖回的集合資產管理計劃的公允價值為人民幣527,233千元（2022年12月31日：人民幣290,690千元）。

## 27. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

### 非流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按發行人類型劃分：		
權益類證券(附註)	3,354,991	2,926,193
	<b>3,354,991</b>	2,926,193
按下列分析：		
於香港地區上市	3,093,433	2,816,271
於香港地區以外上市	261,558	109,922
	<b>3,354,991</b>	2,926,193

附註： 上述權益投資包括在上海證券交易所和香港證券交易所上市實體的普通股。此等投資並非持有作為交易，而是為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，因其認為於損益中確認該等投資的公允價值的短期波動與本集團為長期目的持有該等投資並在遙遠之未來實現其業績潛力的策略不一致。

根據對一些股票未來股息收益率較低的預測，本集團於2023年6月30日止期間處置了這些股票，相應虧損人民幣11,907千元從重估準備重新分類為留存收益(截至2022年6月30日：相應盈利人民幣105,229千元從重估準備重新分類為留存收益)。

截至2023年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具不存在實現限制情況(截至2022年12月31日：因債券借貸導致抵押的權益工具金額為人民幣363,017千元)。



## 28. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 (續)

### 流動資產

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按發行人類型劃分：		
法人實體	963,132	-
	963,132	-
按下列分析：		
於香港地區以外上市	342,608	-
未上市	620,524	-
	963,132	-
預期信用損失	(22,451)	-

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 28. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 (續)

於2023年6月30日，本集團持有作為賣出回購金融資產款擔保物的證券的公允價值為人民幣2,396,345千元（2022年12月31日：人民幣3,425,002千元），本集團持有作為債券借貸業務擔保物的證券的公允價值為人民幣2,461,202千元（2022年12月31日：人民幣447,945千元）。根據預期信用損失三階段對以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具計提的減值損失及其公允價值如下表所示：

	2023年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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債務工具	6,511,034	-	4,405	6,515,439
減值準備	27,185	-	17,722	44,907

	2022年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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債務工具	8,357,942	-	5,343	8,363,285
減值準備	27,496	-	17,784	45,280

### 29. 結算備付金

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,889,147	1,894,228
自有結算備付金	1,492,040	1,100,511
	<b>3,381,187</b>	2,994,739



### 30. 代經紀業務客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放於正常業務過程中產生的客戶資金。本集團將此類款項分類為流動資產項下的代經紀業務客戶持有之現金，並由於須就款項的任何損失或挪用負責，同時將該等款項確認為應付客戶的賬款。根據中國證監會的相關規定，用於客戶交易和清算備付的代經紀業務客戶持有之現金須接受第三方存款機構監管。

### 31. 現金及銀行結餘

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
現金	6	4
銀行結餘	4,816,331	2,067,856
	<b>4,816,337</b>	<b>2,067,860</b>

### 32. 其他流動負債

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	469,950	440,290
應付帳款	663,777	354,439
其他應繳稅款	57,979	57,363
證券投資者保護基金	8,306	6,751
預計負債	1,869	1,869
衍生合約保證金	6,983,316	2,623,126
遞延收益	14,311	8,280
代理承銷證券款	216,178	-
其他	57,393	52,562
	<b>8,473,079</b>	<b>3,544,680</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33. 已發行債券

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
固息公司債券—2023年 <sup>(a)</sup>	—	800,000
固息公司債券—2023年 <sup>(b)</sup>	—	1,500,000
固息公司債券—2023年 <sup>(c)</sup>	—	1,500,000
固息公司債券—2023年 <sup>(d)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(e)</sup>	999,346	—
固息公司債券—2024年 <sup>(f)</sup>	1,499,594	—
固息公司債券—2024年 <sup>(g)</sup>	1,000,000	—
固息次級債券—2023年 <sup>(h)</sup>	—	700,000
收益憑證 <sup>(i)</sup>	1,361,000	705,000
短期融資債券 <sup>(j)</sup>	3,000,000	—
應付利息	296,744	391,082
	<b>9,156,684</b>	<b>6,596,082</b>
<b>非流動</b>		
固息公司債券—2024年 <sup>(e)</sup>	—	998,859
固息公司債券—2024年 <sup>(f)</sup>	—	1,499,353
固息公司債券—2024年 <sup>(g)</sup>	—	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(k)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(l)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息公司債券—2024年 <sup>(m)</sup>	2,600,000	—
固息公司債券—2025年 <sup>(n)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2025年 <sup>(o)</sup>	1,100,000	1,100,000
固息公司債券—2025年 <sup>(p)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2026年 <sup>(q)</sup>	1,300,000	—
固息公司債券—2027年 <sup>(r)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2027年 <sup>(s)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息次級債券—2025年 <sup>(t)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息次級債券—2025年 <sup>(u)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息次級債券—2026年 <sup>(v)</sup>	1,000,000	—
	<b>15,000,000</b>	<b>13,598,212</b>
	<b>24,156,684</b>	<b>20,194,294</b>

### 33. 已發行債券 (續)

- (a) 於2020年1月16日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.13%付息。
- (b) 於2020年3月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (c) 於2021年6月7日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率3.27%付息。
- (d) 於2021年9月22日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率3.40%付息。
- (e) 於2021年3月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.70%付息。
- (f) 於2021年5月12日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.59%付息。
- (g) 於2021年6月28日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.65%付息。
- (h) 於2020年3月5日，本公司於上海證券交易所發行人民幣700,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.25%付息。
- (i) 於2023年6月30日，收益憑證到期期限為7天至374天，按1.90%至3.50%年息率於到期時付息。(於2022年12月31日，收益憑證到期期限為61天至128天，按1.90%至3.50%年息率於到期時付息。)
- (j) 於2023年6月30日，短期公司債券到期期限為245天至330天，按2.80%至3.00%年息率於到期時付息。(於2022年12月31日，無短期公司債券。)
- (k) 於2021年8月30日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.29%付息。
- (l) 於2021年11月22日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.50%付息。
- (m) 於2023年2月9日，本公司於上海證券交易所發行人民幣2,600,000千元公司債券，為期669天且每年度按年固定票息率3.15%付息。
- (n) 於2022年1月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.14%付息。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33. 已發行債券 (續)

- (o) 於2022年6月7日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,100,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率2.99%付息。
- (p) 於2022年11月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率2.70%付息。
- (q) 於2023年4月25日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,300,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.15%付息。
- (r) 於2022年3月23日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.80%付息。
- (s) 於2022年4月28日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (t) 於2022年2月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.45%付息。
- (u) 於2022年8月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.10%付息。
- (v) 於2023年4月17日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.65%付息。

### 34. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
合併結構化主體其他份額持有人利益	68,643	48,860
浮息收益憑證	1,389,994	1,530,121
	<b>1,458,637</b>	1,578,981
為報告目的分析為：		
非流動負債	225,666	287,050
流動負債	1,232,971	1,291,931
	<b>1,458,637</b>	1,578,981

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 35. 衍生金融工具

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
期貨合約 <sup>(a)</sup>	-	-	-	-
股票期權	16,065	(13,697)	22,942	(8,343)
商品期權	10,564	(6,861)	5,497	(1,752)
場外期權	975,398	(82,214)	722,277	(22,002)
利率互換	-	(4,986)	-	(5,384)
收益互換	205,352	(360,221)	229,163	(463,595)
信用違約互換	1,779	-	-	-
	<b>1,209,158</b>	<b>(467,979)</b>	<b>979,879</b>	<b>(501,076)</b>

為報告目的分析為：

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
流動	496,428	(420,164)	522,600	(475,781)
非流動	712,730	(47,815)	457,279	(25,295)
	<b>1,209,158</b>	<b>(467,979)</b>	<b>979,879</b>	<b>(501,076)</b>

(a) 期貨合約

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	面值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	面值 (經審計)	公允價值 (經審計)
股指期貨	11,249,375	(238,696)	10,637,296	(201,428)
國債期貨	40,473	(402)	7,821	(48)
利率期貨	-	-	1,394	7
商品期貨	473,119	3,255	45,339	(642)
減：已收／(付) 結算現金		(235,843)		(202,111)
期貨合約淨頭寸		-		-

本集團的期貨合約主要指國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約及股指期貨合約。本集團按日結算其國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約及股指期貨合約的損益。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 36. 賣出回購金融資產款

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	11,647,524	13,004,819
— 基金	2,019,714	1,887,862
— 商業票據	2,416,919	100,000
	16,084,157	14,992,681
按市場劃分：		
— 銀行間市場	8,202,707	9,575,780
— 證券交易所	5,319,837	5,248,190
— 其他	2,561,613	168,711
	16,084,157	14,992,681
按交易類型劃分：		
— 質押	15,757,346	14,923,970
— 買斷	326,811	68,711
	16,084,157	14,992,681

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 37. 股本

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

	內資股		H股		合計	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按每股人民幣1元註冊、 發行及繳足的股本：						
2022年1月1日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773
發行A股	-	-	-	-	-	-
2022年12月31日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773
2023年6月30日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 38. 其他非流動負債

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
衍生合約保證金	3,900,035	4,728,712
	3,900,035	4,728,712

### 39. 現金及現金等價物

就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
現金	6	34
銀行結餘	3,618,475	1,282,293
自有結算備付金	1,492,040	911,360
現金等價物		
—原始到期日為3個月以內的買入返售金融資產	3,655,077	2,576,944
	8,765,598	4,770,631



### 40. 承諾及或有負債

#### (1) 承諾

於2023年6月30日，本集團並未涉及任何重大承諾（2022年12月31日：同）。

#### (2) 訴訟

(1) 於2019年9月20日，某客戶以質押式證券回購糾紛為由，向無錫市中級人民法院提起訴訟，要求公司向第三人退賠多收取的款項和損失等合計人民幣55,517千元。於2020年4月15日，無錫市中級人民法院作出民事裁定，駁回該訴訟。該客戶於2020年5月29日提起上訴，該案件現正在審理中。本公司就上述案件於2023年6月30日確認預計負債人民幣1,869千元（2022年12月31日：人民幣1,869千元）。

(2) 2021年6月，共計15名投資者以證券虛假陳述責任糾紛為由，向山東省濟南市中級人民法院提起訴訟，要求山東龍力生物科技股份有限公司（以下簡稱「龍力生物」）賠償因其證券虛假行為造成的投資者損失共計人民幣276.21萬元。此案於2021年10月28日開庭審理，山東省濟南市中級人民法院民事裁定本案適用普通代表人訴訟程序審理，並進行權利人登記。

2022年8月，華英證券收到山東省濟南市中級人民法院2022年8月2日印發的《開庭傳票》《舉證通知書》《告知審判庭組成人員通知書》，1,628名投資者訴訟龍力生物賠償各原告因其虛假陳述行為造成的投資差額損失、佣金、印花稅損失以及訴訟費用等，華英證券作為龍力生物股票上市的保薦人及證券承銷商，與其他12名自然人以及立信會計師事務所（特殊普通合夥）共同承擔連帶賠償責任。

2022年11月9日，濟南市中院作出《民事裁定書》（(2021)3魯01民初1377號之二），認為本案需要以中國證監會對其他案件的審理結果為依據，故中止審理本案。上述案件尚未開庭審理。上述案件尚處於法律訴訟初期階段，結合該案情目前的進展以及企業會計準則的相關要求，本集團認為該案件尚未達到預計負債的確認條件，未對該索賠金額計提任何預計負債。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 關聯方交易

#### 41.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,391,110千元。於2023年6月30日，國聯集團直接持有本公司19.21%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市國聯地方電力有限公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光環保能源集團股份有限公司(「無錫華光環保能源」)間接持有本公司29.40%股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接或間接持有91.87%股權。於2023年6月30日，國聯信託持有本公司13.78%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2023年6月30日，無錫電力持有本公司9.43%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2023年6月30日，一棉紡織持有本公司2.57%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2023年6月30日，民生投資持有本公司2.60%的股權。

無錫華光環保能源為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.15%的股權。於2023年6月30日，無錫華光環保能源持有本公司1.03%的股權。

#### 期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
租賃負債利息支出	6	—
提供承銷服務收益	849	849

#### 期末／年末結餘

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
	代經紀業務客戶持有之現金	<1
租賃負債	742	—

## 41. 關聯方交易 (續)

### 41.2 其他關聯方交易及結餘

下表概列本集團於2023年6月30日的其他關聯法人實體的情況：

重要關聯法人實體	與本集團的關係
國聯期貨股份有限公司 (「國聯期貨」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司 (「國聯新城」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限責任公司 (「國聯物業管理」)	受本公司控股股東控制
江蘇資產管理有限公司	受本公司控股股東控制
江蘇聯嘉資產管理有限公司 (「聯嘉資產管理」)	受本公司控股股東控制
無錫聯合融資擔保股份公司 (「聯合融資擔保」)	受本公司控股股東控制
無錫市太工療養院有限公司 (「太工療養」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯集成電路投資中心 (有限合夥) (「集成電路投資中心」)	受本公司控股股東控制
國聯人壽保險股份有限公司	本公司控股股東投資的聯營公司
無錫產業發展集團有限公司 (「產業發展」)	本公司控股股東董事擔任產業發展董事
無錫市市政公用產業集團有限公司 (「公用產業」)	本公司控股股東董事擔任公用產業董事
無錫市國發資本運營有限公司 (「國發資本」)	本公司董事擔任國發資本董事
無錫農村商業銀行股份有限公司 (「無錫農商行」)	本公司董事擔任無錫農商行董事
中海基金管理有限公司	本公司投資的聯營公司
方正證券股份有限公司 (「方正證券」) (註)	本公司高級管理人員曾擔任方正證券高級管理人員
無錫市新發集團有限公司 (「新發集團」)	本公司監事擔任該公司董事

註： 尹磊先生於2022年6月加入本公司任公司副總裁兼財務負責人。尹磊先生曾任方正證券股份有限公司高級管理人員。由於本公司也在上海證券交易所上市，根據上海證券交易所的上市規則，方正證券股份有限公司自2022年6月至2023年4月成為本公司的關聯法人實體。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 關聯方交易 (續)

#### 41.2 其他關聯方交易及結餘

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	227	51
— 國聯信託	663	2,771
— 中海基金管理有限公司	1,341	534
— 其他	707	716
提供資產管理服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	270	457
— 國聯人壽保險股份有限公司	59	111
— 聯嘉資產管理	410	404
— 其他	689	61
租金支出		
— 江蘇資產管理有限公司	119	589
租賃負債利息支出		
— 國聯新城	187	441
— 國聯人壽保險股份有限公司	12	24
提供承銷服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	1,415	1,415
— 公用產業	415	415
— 國聯人壽保險股份有限公司	—	264
— 無錫市新發集團有限公司	832	—
提供財務顧問服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	—	330
— 聯合融資擔保	—	142
— 國聯信託	186	47
— 產業發展	—	47
接受服務開支		
— 國聯物業管理	2,984	3,248
— 國聯新城	596	613
— 太工療養	157	141
— 其他	459	124

## 41. 關聯方交易 (續)

### 41.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期內交易 (續)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
提供投資顧問服務收入		
— 國聯信託	329	263
— 江蘇資產管理有限公司	472	189
— 其他	39	491
接受期貨投資顧問服務開支		
— 國聯期貨	713	157
賣出回購金融資產款的利息支出		
— 國發資本	—	63
— 其他	1	2
應付其他金融機構的利息支出		
— 無錫農商行	—	320
衍生金融工具的淨投資損失		
— 方正證券	795	1,165
— 其他	2	—
其他		
— 國聯人壽保險股份有限公司	210	211

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 41. 關聯方交易 (續)

#### 41.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期末／年末結餘

	2023年 6月30日 (未經審計)	2022年 12月31日 (經審計)
應付帳款		
—國聯人壽保險股份有限公司	50	50
租賃負債		
—國聯新城	5,733	10,953
—國聯人壽保險股份有限公司	630	1,042
合同負債		
—集成電路投資中心	2,000	4,000
結算備付金		
—國聯期貨	83,637	32,616
存出保證金		
—國聯期貨	39,705	17,634
衍生金融資產／(負債)		
—方正證券(註)	—	1,031
—方正證券(註)	—	(1,044)
代經紀業務客戶持有之現金		
—國聯信託	14,568	7,219
—中海基金管理有限公司	6	6
—其他	61,556	67,580

註： 截至2023年6月30日，方正證券已不是本集團的關聯方。

除上表披露外，本集團與其他關聯方交易及餘額如下：

於2023年6月30日，本集團持有國聯信託股份有限公司的理財產品金額為人民幣41,045千元。(2022年12月31日：人民幣50,085千元)。

截至2023年6月30日以及2022年12月31日，關聯方未持有本集團發行的次級債券。

## 41. 關聯方交易 (續)

### 41.3 主要管理人員

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
短期僱員福利	4,810	4,470
退休福利	918	792
	<b>5,728</b>	<b>5,262</b>

## 42. 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

### 42.1 不以公允價值計量的金融工具

截至2023年6月30日，本集團已發行債券的公允價值為人民幣24,530,777千元（2022年12月31日：人民幣19,729,169千元），賬面價值為人民幣24,156,684千元（2022年12月31日：人民幣20,194,294千元）。本集團使用基於適用於剩餘期限至到期日的當前收益率曲線的折現現金流模型來評估已發行債券的公允價值。

除上述已發行債券外，本公司董事會認為，在簡明綜合財務狀況表中以攤余成本記錄的金融資產和金融負債的賬面價值接近其公允價值。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具

2023年6月30日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
—債務工具	1,630,976	21,539,549	419,767	23,590,292
—權益工具	2,755,635	5,230,051	6,135,870	14,121,556
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	6,515,439	—	6,515,439
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	3,354,991	—	—	3,354,991
衍生金融資產	26,629	182,002	1,000,527	1,209,158
合計	7,768,231	33,467,041	7,556,164	48,791,436
負債				
—合併結構化主體其他份額 持有人權益	—	—	(68,643)	(68,643)
—浮息收益憑證	—	—	(1,389,994)	(1,389,994)
衍生金融負債	(20,558)	(341,438)	(105,983)	(467,979)
合計	(20,558)	(341,438)	(1,564,620)	(1,926,616)



## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

2022年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 債務工具	3,603,202	15,851,459	258,477	19,713,138
— 權益工具	2,565,916	4,333,155	5,823,634	12,722,705
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具				
	—	8,363,285	—	8,363,285
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具				
	2,926,193	—	—	2,926,193
衍生金融資產	28,438	200,937	750,504	979,879
<b>合計</b>	<b>9,123,749</b>	<b>28,748,836</b>	<b>6,832,615</b>	<b>44,705,200</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 合併結構化主體其他份額 持有人權益				
	—	—	(48,860)	(48,860)
— 浮息收益憑證				
	—	—	(1,530,121)	(1,530,121)
衍生金融負債	(10,095)	(376,419)	(114,562)	(501,076)
<b>合計</b>	<b>(10,095)</b>	<b>(376,419)</b>	<b>(1,693,543)</b>	<b>(2,080,057)</b>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

##### 第二層級金融工具

下表列出了本集團在2023年6月30日和2022年12月31日以公允價值計量所屬公允價值層級中第二層級分析的以公允價值計量的金融資產和負債。

金融資產/負債	2023年6月30日	2022年12月31日	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
— 債券	18,673,274	15,229,124	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
— 資產支持證券	293,850	523,466	基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映證券信用風險的折現率折現。
— 全國中小企業股份轉讓系統 上市的股權證券	7,191	9,667	最近市場成交價。
— 投資基金	1,767,178	1,626,047	基金管理人披露的資產淨值。
— 集合資產管理計劃	166,725	249,770	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
— 理財產品	696,350	67,155	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
— 私募基金	1,426,533	1,491,918	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。

## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### 第二層級金融工具 (續)

金融資產/負債	2023年6月30日	2022年12月31日	估值技術及主要輸入參數
— 信託計劃	1,166,074	888,597	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
— 商業票據	2,572,425	98,870	按合約金額和反映商業票據信用風險的利率估計未來折現現金流。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 — 債券	6,515,439	8,363,285	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
衍生金融資產 — 收益互換	180,223	200,937	根據目標證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。
— 信用互換	1,779	—	— 現金流量折現法，未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
衍生金融負債 — 利率互換	(4,986)	(5,384)	基於合同條款估算未來現金流，並按反映信用風險的利率折現。
— 收益互換	(336,452)	(371,035)	根據目標證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

##### 第三層級金融工具

下表列出了本集團在2023年6月30日和2022年12月31日以公允價值計量所屬公允價值層級中第三層級分析的以公允價值計量的金融資產和負債。

金融資產/負債	2023年6月30日	2022年12月31日	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
— 債券	419,767	258,477	現金流量折現法，基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
— 公募基金	68,378	—	公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
— 私募基金	5,319,077	5,319,864	投資組合包含投資於附禁售期的上市公司股票，此等投資的公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
— 非上市股權投資	654,063	399,779	資產基礎法或市場法，並考慮流動性折扣予以調整。主要輸入參數：目標公司資產及負債價值或主要財務指針、可比上市公司的市盈率或市淨率等指標、流動性折扣率。
— 限售股	94,352	103,991	公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。

## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### 第三層級金融工具 (續)

金融資產/負債	2023年6月30日	2022年12月31日	估值技術及主要輸入參數
衍生金融資產			
— 場外期權	975,398	722,277	根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
— 收益互換	25,129	28,227	根據目標限售股的權益收益 (其公允價值參照市場報價釐定，並考慮流動性折扣予以調整) 與互換協議中約定的固定收益的差額計算釐定。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債			
— 合併結構化主體其他份額持有人 權益	(68,643)	(48,860)	按照組合中各證券的公允價值並基於管理層認為適當的其他輸入參數予以調整。
— 浮息收益憑證	(1,389,994)	(1,530,121)	收益憑證的公允價值等於嵌入期權的公允價值與債務工具主合同預期未來現金流折現之和。
			根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
			與債務工具主合同預期未來需付出的現金流以反映本公司自身信用風險的折現率折現後相加。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

##### 第三層級金融工具 (續)

金融資產/負債	2023年6月30日	2022年12月31日	估值技術及主要輸入參數
衍生金融負債			
— 場外期權	(82,214)	(22,002)	根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
— 收益互換	(23,769)	(92,560)	根據目標限售股的權益收益 (其公允價值參照市場報價釐定，並考慮流動性折扣予以調整) 與互換協議中約定的固定收益的差額計算釐定。

## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### 第三層級金融工具 (續)

2022年6月30日和2021年12月31日

金融資產/負債	公允價值層級	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
- 債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>預計未來現金流</li> <li>反映債券信用風險的折扣率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>現金流越高，公允價值越高。</li> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
- 公募基金	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>與缺乏市場流通性對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
- 私募基金	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資組合包含限售股，其公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
- 非上市股權投資	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>估值倍數，如市盈率、市淨率或者市銷率</li> <li>與缺乏市場流通性對應的折扣率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>倍數越高，公允價值越高。</li> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>
- 限售股	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> <li>考慮流動性折扣予以調整。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣率越低，公允價值越高。</li> </ul>

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

##### 第三層級金融工具 (續)

2022年6月30日和2021年12月31日 (續)

金融資產/負債	公允價值層級	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
衍生金融工具			
- 場外期權	第三層級	• 期權目標證券波動率	• 波動率越高，公允價值越高。
- 收益互換	第三層級	• 考慮流動性折扣予以調整	• 折扣率越低，公允價值越高。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
- 合併結構化主體其他份額持有人權益	第三層級	• 基於目標資產公允價值的其他調整	• 調整的價值越高，公允價值越低。
- 浮息收益憑證	第三層級	• 期權目標證券波動率	• 波動率越高，公允價值越高。



## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### 第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2023年6月30日及2022年6月30日第三層級工具的變動。

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產		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 當期損益的 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		合計
	公募基金	金融資產債券	私募基金	非上市股權投資	金融資產— 限售股	衍生金融資產 —場外期權	衍生金融資產 —收益互換	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
2023年1月1日結餘	-	258,477	5,319,864	399,779	103,991	722,277	28,227	6,832,615	
公允價值變動	(4,622)	(8,894)	185,596	9,954	(9,797)	253,121	(3,098)	422,260	
增加	73,000	170,184	5,500	244,330	158	-	-	493,172	
減少	-	-	(191,883)	-	-	-	-	(191,883)	
2023年6月30日結餘	68,378	419,767	5,319,077	654,063	94,352	975,398	25,129	7,556,164	

截至2023年6月30日，各級之間沒有其他轉移（2022年1月1日至2022年12月31日：各級之間沒有轉移）。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

##### 第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2023年6月30日及2022年6月30日第三層級工具的變動。(續)

	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 當期損益的 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		衍生金融資產 — 場外期權	衍生金融資產 — 收益互換	合計
	— 集合資產 管理計劃	金融資產債券	金融資產 — 私募基金	金融資產 — 非上市股權 投資	金融資產 — 限售股	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
2022年1月1日結餘	48,204	282,537	770,586	340,491	77,523	46,056	98,168	1,663,565	
公允價值變動	4,610	9,881	47,013	(19,211)	(28,436)	216,354	65,719	295,930	
轉移至第一層級	-	-	-	-	(17,550)	-	-	(17,550)	
增加	15,000	81,614	1,578,894	38,974	41,501	-	-	1,755,983	
減少	(47,668)	(5,514)	-	-	(8,540)	-	-	(61,722)	
2022年6月30日結餘	20,146	368,518	2,396,493	360,254	64,498	262,410	163,887	3,636,206	

## 42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### 第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2023年6月30日及2022年6月30日第三層級工具的變動。(續)

	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 —合併結構化主體 其他份額持有人 權益 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 —浮息收益憑證 人民幣千元	衍生金融負債 —場外期權 人民幣千元	衍生金融負債 利率&收益互換 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年1月1日結餘	48,860	1,530,121	22,002	92,560	1,693,543
計入損益的(收益)/損失	(647)	28,583	60,212	(68,791)	19,357
增加	20,430	821,510	-	-	841,940
減少	-	(990,220)	-	-	(990,220)
2023年6月30日結餘	68,643	1,389,994	82,214	23,769	1,564,620
2022年1月1日結餘	458,145	971,561	83,683	128,945	1,642,334
計入損益的(收益)/損失	27,124	(61,804)	(73,325)	(21,796)	(129,801)
增加	-	880,294	-	-	880,294
減少	(438,034)	(500,945)	-	-	(938,979)
2022年6月30日結餘	47,235	1,289,106	10,358	107,149	1,453,848

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43. 收購子公司

2023年2月14日，公司與上海融晟投資有限公司（以下簡稱「上海融晟」）簽署了《關於中融基金管理有限公司的股權轉讓協議》，以人民幣722,408,544元的價格購買上海融晟所持有中融基金49%股權中的24.5%。2023年2月16日，公司通過摘牌方式收購中融國際信託有限公司（以下簡稱「中融信託」）所持有中融基金51%股權，競價成交價款為人民幣1,503,789,213元，公司與中融信託簽署了《產權交易合同》和《產權交易合同之補充合同》。上述交易的股權轉讓已經完成，國聯基金成為本公司的子公司，工商變更登記已於2023年5月完成。2023年8月，中融基金更名為國聯基金，公司持股75.5%。

為了彌補公募牌照的缺失，把握行業發展戰略機遇，深化財富管理轉型，提升綜合金融服務能力，本公司收購了國聯基金。此次收購採用收購法作為公司收購入賬。國聯基金主要從事基金業務。

#### 43.1 轉讓對價

	人民幣千元
現金	2,226,198

## 43. 收購子公司 (續)

### 43.2 於收購之日收購的資產和承擔的負債

	人民幣千元
現金及現金等價物	452,890
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	599,043
物業及設備	9,632
無形資產 (註)	491,532
使用權資產	62,612
遞延所得稅資產	4,617
其他資產	60,295
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	371
應計職工費用	49,384
應付所得稅款	5,565
其他負債	69,289
遞延所得稅負債	120,757
<b>資產淨額</b>	<b>1,435,255</b>

註： 本次收購取得的無形資產主要包括客戶關係，金額為人民幣466,294千元。

若購買日後1年內對確認的可辨認淨資產暫時價值進行調整的，將相應調整遞延所得稅負債和商譽的金額。

### 43.3 非控股權益

國聯基金在收購日確認的非控股股東權益按照國聯基金可辨認淨資產的持股比例計算，共計人民幣351,636千元。

## 簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43. 收購子公司 (續)

#### 43.4 收購產生的商譽

	人民幣千元
轉讓對價	2,226,198
加：非控股權益 (國聯基金的24.5%)	351,636
減：收購的淨資產的已確認金額	1,435,255
商譽	1,142,579

收購國聯基金產生商譽的原因是，本次收購涵蓋國聯基金的員工隊伍和截至收購日仍在與潛在新客戶談判的一些潛在合同。由於這些利益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此未與商譽分開確認。

此次收購所產生的商譽預計不可抵稅。

本集團在進行商譽減值測試時採用的主要參數包括折現率12.59%和永續增長率2%。

#### 43.5 收購子公司的淨現金流出

	人民幣千元
以現金支付的對價	2,226,198
減：收購的現金及現金等價物	13,437
	2,212,761

### 43. 收購子公司 (續)

#### 43.6 收購對本集團業績的影響

中期利潤中包括國聯基金新增業務產生的人民幣2,984千元。中期收入包括國聯基金產生的人民幣67,365千元。

### 44. 報告期末日後事項

#### 44.1 債券發行

於2023年7月21日，本公司發行人民幣10億元次級債券，期限為3年，且每年度按年固定息票率3.28%付息。

於2023年8月25日，本公司發行人民幣20億元公司債券，期限為3年，且每年度按年固定息票率2.89%付息。