

# 恒投证券

HENGTOU SECURITIES

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

股份代碼：1476

## 2024 中期報告



# 目錄

重要提示 .....	2
第一節 釋義 .....	3
第二節 公司簡介 .....	7
第三節 會計數據和財務指標摘要 .....	10
第四節 管理層討論與分析 .....	14
第五節 其他重要事項 .....	34
第六節 股份變動及股東情況 .....	39
第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況 .....	42
獨立審閱報告 .....	44
簡明合併損益及其他全面收益表 .....	46
簡明合併財務狀況表 .....	48
簡明合併權益變動表 .....	51
簡明合併現金流量表 .....	52
簡明合併財務報表附註 .....	53



## 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。

本報告已經第五屆董事會第三次會議、第五屆監事會第三次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2024年6月30日止六個月的中期財務資料已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長祝豔輝先生、總裁銀國宏先生、財務總監孫航先生聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

# 第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

APP	指	application，一般指手機應用程式
《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代碼：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C1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	2024年6月30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
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
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

## 第一節 釋義

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C3之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國（香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外）
招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
報告期	指	截至2024年6月30日止六個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
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

## 第一節 釋義

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2024年中期報告
天風證券	指	天風證券股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代碼：601162)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 公司簡介

### 一. 公司名稱

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

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

### 二. 董事會

#### 執行董事

祝豔輝先生(董事長)

#### 非執行董事

余 磊先生

王琳晶先生

李 曄先生

楊 琴女士

李延永先生

#### 獨立非執行董事

陳 欣先生

徐洪才先生

程 茁女士

#### 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)

徐洪才先生

李 曄先生

##### 風險控制與監察委員會

祝豔輝先生(委員會主席)

王琳晶先生

李延永先生

##### 審計委員會

陳欣先生(委員會主席)

王琳晶先生

程 茁女士

##### 薪酬與提名委員會

陳 欣先生(委員會主席)

徐洪才先生

祝豔輝先生

### 三. 監事會

于 蕾女士(監事會主席)  
陳 風先生  
王 慧先生

### 四. 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： 中國北京市西城區德勝門外大街83號德勝國際中心B座12層(郵編：100088)

### 五. 聯席公司秘書

張景順先生、魏偉峰博士

### 六. 授權代表

祝豔輝先生、魏偉峰博士

### 七. 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： 中國北京市西城區德勝門外大街83號德勝國際中心B座12層(郵編：100088)  
網站： [www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)  
電子信箱： [dongban@cnht.com.cn](mailto:dongban@cnht.com.cn)

### 八. 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

## 第二節 公司簡介

### 九. 核數師

國際會計師事務所： 致同(香港)會計師事務所有限公司  
境內會計師事務所： 致同會計師事務所(特殊普通合夥)

### 十. 香港法律顧問

觀韜律師事務所(香港)

### 十一. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

### 十二. H股股票代號

01476

## 第三節 會計數據和財務指標摘要

### 一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載未經審計的會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

項目	2024年1月1日至 2024年6月30日	2023年1月1日至 2023年6月30日	本期比上年 增長/(下降)
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益總額	1,169,284	1,448,468	(19.27%)
除稅前利潤	75,098	211,055	(64.42%)
期間利潤—歸屬於本公司普通股股東	53,872	193,196	(72.12%)
經營活動使用的現金淨額	(129,342)	(722,239)	82.09%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益 <sup>1</sup>	0.0207	0.0742	(72.10%)
攤薄每股收益 <sup>1</sup>	0.0207	0.0742	(72.10%)
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率(%) <sup>2</sup>	0.67	2.38	減少1.71個 百分點
項目	2024年6月30日	2023年12月31日	本期末比上年 期末增長/(下降)
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	35,222,614	31,202,650	12.88%
負債總額	26,998,934	23,012,586	17.32%
應付經紀業務客戶賬款	12,143,511	10,510,125	15.54%
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	8,121,909	8,053,415	0.85%
<b>總股本(千股)</b>	<b>2,604,567</b>	<b>2,604,567</b>	<b>0.00%</b>
歸屬於普通股股東每股淨資產 <sup>3</sup> (人民幣元/股)	3.12	3.09	0.97%
資產負債率(%) <sup>4</sup>	64.37	60.42	增加3.95個 百分點

## 第三節 會計數據和財務指標摘要

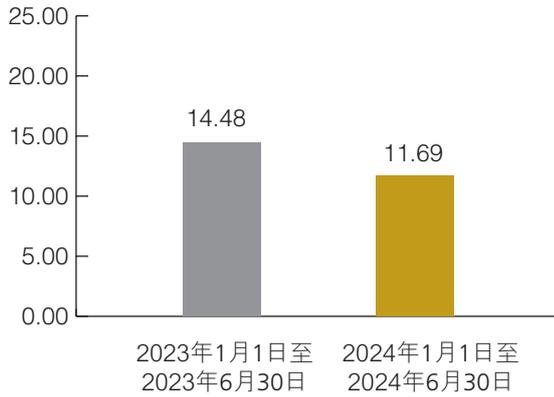
### 一、主要會計數據和財務指標(續)

註：

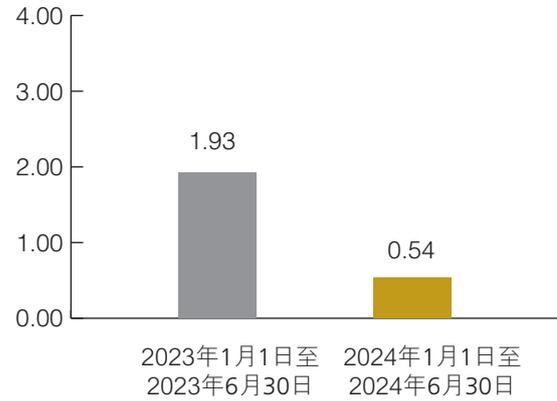
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E<sub>0</sub>為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E<sub>i</sub>為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E<sub>j</sub>為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M<sub>0</sub>為報告期月份數；M<sub>i</sub>為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

### 第三節 會計數據和財務指標摘要

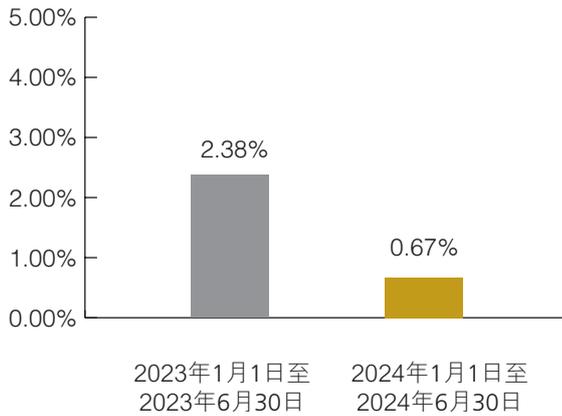
收入及其他收益  
(人民幣億元)



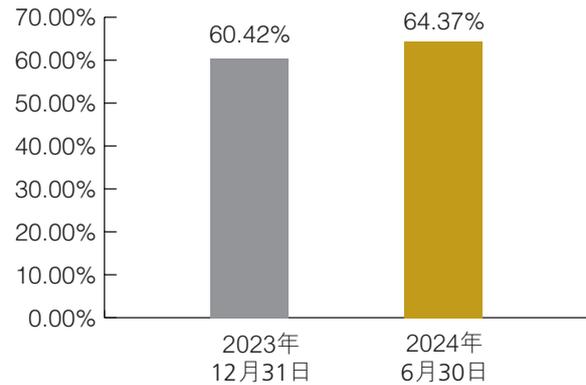
期間利潤 — 歸屬於本公司普通股股東  
(人民幣億元)



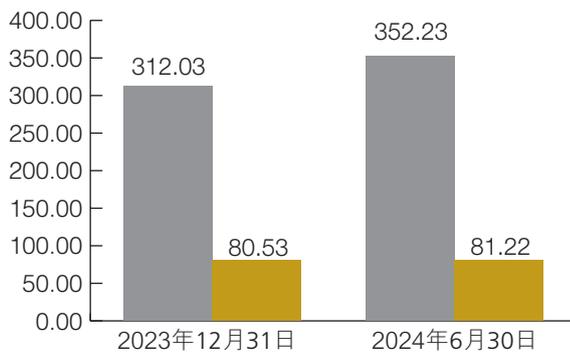
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標  
(人民幣億元)



■ 資產總額  
■ 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

## 第三節 會計數據和財務指標摘要

### 二. 本公司的淨資本等風險控制指標

於2024年6月30日，本公司淨資本為人民幣6,092.27百萬元，較2023年末的人民幣6,384.05百萬元，減少人民幣291.78百萬元。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	2024年6月30日	2023年12月31日	監管標準
淨資本	<b>6,092,269</b>	6,384,045	不適用
其中：核心淨資本	<b>5,342,269</b>	5,334,045	不適用
附屬淨資本	<b>750,000</b>	1,050,000	不適用
淨資產	<b>8,098,480</b>	7,958,245	不適用
各項風險資本準備之和	<b>3,234,372</b>	3,214,802	不適用
表內外資產總額	<b>22,584,296</b>	19,611,842	不適用
風險覆蓋率	<b>188.36%</b>	198.58%	≥100%
資本槓桿率	<b>24.20%</b>	27.82%	≥8%
流動性覆蓋率	<b>300.63%</b>	312.69%	≥100%
淨穩定資金率	<b>194.77%</b>	192.25%	≥100%
淨資本／淨資產	<b>75.23%</b>	80.22%	≥20%
淨資本／負債	<b>44.96%</b>	59.20%	≥8%
淨資產／負債	<b>59.76%</b>	73.80%	≥10%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>15.25%</b>	8.26%	≤100%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	<b>166.34%</b>	119.10%	≤500%

## 第四節 管理層討論與分析

### 一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，外部環境複雜性不確定性明顯上升、國內結構調整持續深化帶來新的挑戰，但宏觀政策效應持續釋放、外需有所回暖、新質生產力加速發展等因素形成新支撐。總的來看，2024年上半年國民經濟延續恢復向好態勢，運行總體平穩、穩中有進。2024年上半年國內生產總值同比增長5.00%。分產業看，第一產業同比增長3.50%；第二產業同比增長5.80%；第三產業同比增長4.60%。分季度看，一季度同比增長5.30%，二季度同比增長4.70%。2024年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長6.00%，服務業增加值同比增長4.60%，社會消費品零售總額同比增長3.70%，全國固定資產投資同比增長3.90%，全國居民消費價格(CPI)同比上漲0.10%。報告期內，中國人民銀行綜合運用多種政策工具，支持經濟回升向好。通過降准降息，提振經營主體信心、穩固經濟運行，改善資本市場投資者預期，穩定金融市場運行。2024年6月末，廣義貨幣同比增長6.20%，社會融資規模存量同比增長8.10%，人民幣貸款餘額同比增長8.80%。

報告期內，中國A股市場從年初的低迷行情，到反彈之後又經歷波動調整，整體呈現出較為震盪的態勢。2024年上半年，上證指數下跌0.25%；深證成指下跌7.10%；創業板指下跌10.99%。滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣1,152,024.76億元。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣562,709.08億元，較2023年同期下降1.85%，深市股票基金總成交金額為人民幣589,315.68億元，較2023年同期下降12.52%。(數據來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、上海證券交易所網站、深圳證券交易所網站、Wind資訊)

## 第四節 管理層討論與分析

### 二. 主營業務情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣1,169.28百萬元，實現淨利潤人民幣18.99百萬元，分別較2023年同期下降19.27%和88.09%。

#### (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698.13百萬元，較2023年同期下降11.07%。

##### 1. 證券經紀

報告期內，公司堅持深化「以客戶為中心」的展業理念，持續優化管理機制，優化組織架構，強化公司總部對分支機構的賦能與引領業務發展職能。完善財富管理客戶群的分層服務體系，提升服務客戶的質量和效率，積極推進場景化經營和多渠道獲客，持續做大做強規模。有效升級財富管理綜合服務平台，大力打造專業財富顧問團隊，通過提升投顧專業能力、增強平台賦能、強化投資者教育等方式，持續高水平滿足居民財富管理需求，助力實體經濟高質量發展。

報告期內，新開戶16.36萬戶，客戶總數達到392.06萬戶，較2023年末增長4.00%；客戶託管資產總額達到人民幣142,047.18百萬元，較2023年末減少5.12%；股基交易額為人民幣833,661.69百萬元，較2023年同期減少15.25%；股基市佔率為萬分之36.22，較2023年同期降低8.43%。

##### 2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨加強前瞻性研究，嚴守合規底線，克服年初不利行情的影響，全面提升發展質效。恒泰期貨聚焦金融機構業務開發，完善客戶交易結構；以內蒙分公司為抓手，重點區域做強優勢品種，積極拓展產業客戶；加強分支機構及IB渠道管理，持續優化業務模式，提升服務效能。報告期內，恒泰期貨新增客戶數量1,675戶。

### 二. 主營業務情況分析(續)

#### (一) 經紀及財富管理業務(續)

##### 3. 財富管理

報告期內，公司在弱勢行情下多維度開展客戶陪伴服務，定時發佈各類專業研究報告，內容涵蓋大類資產配置及產品月報等。同時，公司積極推進基金投顧業務，項目已立項並開始系統開發與測試工作。報告期內新上線三隻券結產品，持續佈局固收系列產品，為不同類型客戶提供全方位財富管理服務；定期開展營業部營銷活動，通過各類活動為營業部進行賦能。報告期內，共銷售金融產品2,021隻，銷售規模為人民幣6,414.65百萬元。報告期末，金融產品保有規模為人民幣15,905.60百萬元。

##### 4. 資本中介

報告期內，公司在嚴格控制融資融券業務風險的基礎上做好客戶服務，進一步完善信用業務運營管理體系，優化客戶體驗。報告期末，融資融券業務餘額為人民幣4,840.79百萬元，股票質押式回購業務交易餘額為人民幣496.89百萬元。

##### 5. 資產託管

報告期內，公司積極發揮託管業務賦能價值，落地資產管理計劃、私募證券投資基金等標準化產品的託管。新增1隻資產管理計劃、6隻私募證券投資基金的託管。報告期末，公司為816隻基金提供託管服務，為256隻基金提供基金服務，為309隻基金提供募集監督服務，資產託管、基金服務和募集監督合計規模為人民幣120,872百萬元。

## 第四節 管理層討論與分析

### 二. 主營業務情況分析(續)

#### (二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣65.48百萬元，較2023年同期下降31.68%。

##### 1. 股權融資

報告期內，恒泰長財有多個北京證券交易所、再融資及併購重組項目正在穩步推進。隨著市場全面進入註冊制時代，恒泰長財積極抓住市場發展的契機，不斷打磨自身，提高專業化能力，以合規為底線，打造投行全業務鏈條服務。同時，恒泰長財通過維護鞏固核心客戶，不斷促使投行業務由傳統項目制向客戶制轉變，通過多部門協同服務，向客戶提供更加精細化、全面化的金融服務，並在併購重組、IPO、再融資業務中形成較強的客戶黏性和穩定的業務規模，全面提升股權項目儲備。

##### 2. 債券融資

報告期內，恒泰長財作為主承銷商及聯席主承銷商完成債券項目8個，信用債融資規模約為人民幣3,509百萬元。由於在行業監管新形勢下，申報審核通過的項目數量減少，與2023年同期相比，恒泰長財承銷項目數量和承銷金額均出現一定幅度的下降。恒泰長財將守住存量、發展增量，同時加強與股東單位的業務協同、資源協同，賦能債券融資業務。

##### 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、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。報告期內，恒泰長財完成掛牌項目1個，申報項目1個，完成新三板融資項目2個。報告期末，持續督導項目128個。

### 二. 主營業務情況分析(續)

#### (三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣151.56百萬元，較2023年同期下降62.53%。

##### 1. 資產管理

報告期內，資產管理業務繼續加強提升投研能力，保持固收類集合資產管理計劃在行業內較好的業績排名水平，進一步豐富產品線，上半年共發行2隻固收類集合資產管理計劃，及2隻固收類單一資產管理計劃。資產管理總規模比去年年底增長了41%，主動管理集合資產管理計劃比去年年底增長了44%，超越行業平均水平。在產品業績方面，以Wind資訊數據為依據統計，公司存續管理的資產管理計劃在券商同類產品中綜合排名位居前1/2分位。另根據21世紀資管研究院「理財機構測評」報道，公司債券型集合資產管理計劃2024年一季度平均回報率排名位居全行業前列。報告期內，資產管理業務積極拓展代銷渠道，探索項目類業務模式，尋求業務增量突破，為2024年下半年業務發展奠定良好基礎。

報告期末，資產管理業務總規模為人民幣15,645.73百萬元，其中集合資產管理計劃規模人民幣4,676.81百萬元，單一資產管理計劃規模人民幣1,400.63百萬元，資產支持證券專項計劃規模人民幣9,568.29百萬元。

報告期末，集合資產管理計劃存續產品34隻，單一資產管理計劃存續產品10隻，資產支持證券專項計劃存續產品5隻。

## 第四節 管理層討論與分析

### 二. 主營業務情況分析(續)

#### (三) 投資管理業務(續)

##### 2. 基金管理

報告期內，新華基金堅持以長期業績為核心價值導向，以客戶利益為核心發展目標，加強合規發展，持續打磨投研體系，滿足廣大客戶資產管理的需求。報告期末，新華基金旗下共43隻公募基金，管理規模為人民幣49,411百萬元，同比減少人民幣4,442百萬元，下降8.25%。新華基金根據監管要求，對歷史專戶業務整改，歷史專戶產品已按監管要求口徑完成整改。報告期末，新華基金專戶產品共56隻，資產管理規模為人民幣846百萬元，同比減少人民幣527百萬元，下降38.38%。

##### 3. 私募股權投資

報告期內，恒泰資本積極進行項目研究、開拓新項目，新增1隻私募基金，主要參與方為地方市區兩級國資平台以及相關社會資本，主要投向為先進製造產業。報告期末，恒泰資本共管理2隻私募基金，基金管理規模為人民幣2,900百萬元。

##### 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，對已投資項目進行了深入研究。根據實事求是、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公司授權授信體系，更科學的對擬投資項目決策進行了相關要求。報告期末，恒泰先鋒直接投資項目22個。

### 二. 主營業務情況分析(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234.06百萬元，較2023年同期增長62.77%。

2024年，在年初經歷了經濟預期低迷後，市場在經濟現狀和對於需求端政策刺激的預期之間搖擺，市場大幅下跌又大幅反彈，前期的低點基本可以確認為階段性的底部區域。從市場表現來看，整體上呈現了大市值股票跑贏小市值股票的特徵，紅利策略整體佔優。公司自營業務根據經濟數據和公司業績情況積極調整持倉結構，緊跟經濟週期波動，深入挖掘市場潛在投資機遇。

股票投資業務方面，公司穩步推進研究力量的投入，提高對於宏觀以及行業輪動的分析 and 判斷能力；加大了ETF投資力度，有效規避個股的非系統性風險；積極挖掘股票定向增發與大宗交易機會，廣泛尋找估值低位且品種優質的定增項目；通過投資研究團隊與量化分析團隊的緊密協作，構建立體化、多角度的投資策略框架。

固定收益類業務方面，國內經濟增速穩中向好但總體弱於預期，社會總需求不足、需求偏弱的情況持續存在，貨幣政策仍然是積極的支撐性政策，資金面仍較為充裕。政府債務發行進展較去年同期偏慢、信用債供給總體偏小，利率債收益率總體處於下行區間、信用債的收益率水平和利差區間均下行，公司抓住行情順勢增加組合利率債的久期和持倉比例、槓桿水平的提高亦增加了收益，同時繼續優化信用債持倉，確保組合信用風險可控。

股轉做市業務方面，今年以來新三板做市指數、北證50指數跌幅較大，市場整體表現不佳。公司在指數低位附近，逐步佈局前期深入研究的基本面好的北京證券交易所股票；做市業務方面，針對重倉持股通過大宗交易波段操作降低持倉成本並在低位少量加倉。

## 第四節 管理層討論與分析

### 三. 前景及未來計劃

#### (一) 行業發展前景

2024年，國務院印發《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》（「意見」），體現了要進一步增強資本市場內在穩定性、從源頭上提高上市公司質量、提振投資者信心的決心，以及證券行業強監管、防風險、促高質發展的主線。意見指出要加強證券基金機構監管，推動行業回歸本源、做優做強。推動證券基金機構高質量發展，引導行業機構樹立正確經營理念，處理好功能性和盈利性關係。加強行業機構股東、業務准入管理，完善高管人員任職條件與備案管理制度。完善對衍生品、融資融券等重點業務的監管制度。推動行業機構加強投行能力和財富管理能力建設。支持頭部機構通過併購重組、組織創新等方式提升核心競爭力，鼓勵中小機構差異化發展、特色化經營。

為了適應未來的發展需要，證券公司應積極調整業務結構，佈局更貼合客戶需求、更全面和多元的業務及產品；經紀業務向財富管理和機構化轉型；投資銀行業務探索「投行+投資+投研」的協同聯動模式；資產管理業務加速公募化滲透，持續發力主動管理。證券公司應全面發力投資端、融資端和交易端，積極構建資本中介橋樑，成為其增強經營韌性、穩定營業收入的重要支點。對標國際，中國證券公司在規模、盈利能力和業務模式等方面發展空間和潛力巨大。預計未來國內證券公司間將湧現更多包括強弱併購、中小券商間重組、跨境併購、強強聯合等在內的多種形式併購，助力證券公司加強全鏈條金融服務能力，提升整體競爭力。

### 三. 前景及未來計劃(續)

#### (二) 公司發展規劃

2024年是公司三年戰略規劃正式實施的第一年，公司將堅持黨建引領，打造金融特色企業文化，持續完善公司治理，夯實合規風控基礎，提升內控管理水平，優化人員結構，提高運營效率。在業務方面，圍繞戰略目標，堅持推進業務轉型，促進公司各項業務持續、健康、高質量的發展，提升為客戶服務的能力。證券經紀業務將不斷適應市場發展變化，依託完備的全業務鏈條，推動各業務間的協同，積極推進多渠道合作，重點加強買方服務能力建設；強化投資顧問業務戰略定位，推進買方投顧轉型，為客戶提供綜合金融解決方案；同時加大期權、收益互換、報價回購等創新業務的投入，豐富經紀業務種類，提升經紀業務規模和市場佔有率。堅守合規底線，在有效落實投資者適當性管理、統籌推進投資者教育與業務有機結合基礎上，推進經紀業務高質量發展。自營業務方面，通過對市場的跟蹤和研究，積極把握市場主線和熱點，選擇投資能夠跑贏市場獲取超額收益的行業和公司，調整資產配置比例和持倉結構；充分關注貨幣政策走向，靈活配置固收類資產。資產管理業務，在繼續保持穩定業績的前提下，保持固定收益類產品特色的同時，開發FOF類產品和定製類產品；進一步完善與開拓銷售渠道，在機構客戶、銀行客戶上謀求突破；做好存量產品業績和新產品發行，增加管理規模，打造優秀的恒泰資管品牌。投行業務將不斷維護好現有的客戶及項目，同時加大新客戶、新項目的開拓力度，不斷豐富項目儲備。通過加強與公司各部門的相互合作，發揮聯動效應，形成為客戶從前期融資到後期IPO進入資本市場融資的全業務服務體系。將持續加強團隊建設，不斷提高自身專業勝任能力，嚴格把控業務質量，堅守合規風控要求，落實好內控指引的「三道防線」，合法合規的開展各項業務。

## 第四節 管理層討論與分析

### 四. 財務報表分析

#### (一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣1,169.28百萬元，較2023年同期下降19.27%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣53.87百萬元，較2023年同期下降72.12%；實現每股收益人民幣0.0207元，較2023年同期下降72.10%；加權平均淨資產收益率0.67%，較2023年同期減少1.71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35,222.61百萬元，較2023年末的人民幣31,202.65百萬元增長12.88%；負債總額人民幣26,998.93百萬元，較2023年末的人民幣23,012.59百萬元增長17.32%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣8,121.91百萬元，較2023年末的人民幣8,053.42百萬元增長0.85%。

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15,554.30百萬元，主要包括現金及現金等價物(包括代經紀業務客戶持有的現金)、結算備付金及存出保證金，佔比44.16%；融資類資產為人民幣5,309.88百萬元，主要包括應收融資客戶款項、買入返售金融資產和向一間金融機構拆出資金，佔比15.08%；金融投資類資產為人民幣12,401.48百萬元，佔比35.21%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產、使用權資產等為人民幣1,956.95百萬元，佔比5.55%。

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣14,855.42百萬元，較2023年末增加人民幣2,352.96百萬元，增幅為18.82%。本集團資產負債率為64.37%，較2023年末的60.42%增加3.95個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.84倍，較2023年末的2.57倍增長10.51%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

### 四. 財務報表分析(續)

#### (三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括發行收益憑證、轉融通、次級債券等。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24億元，收益憑證融入資金人民幣12.01億元，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

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-129.34百萬元，2023年同期為人民幣-722.24百萬元，同比增加人民幣592.90百萬元；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-409.32百萬元，2023年同期為人民幣390.91百萬元，同比減少人民幣800.23百萬元；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣613.99百萬元，2023年同期為人民幣956.10百萬元，同比減少人民幣342.11百萬元；報告期末，現金及現金等價物為人民幣2,109.68百萬元，2023年同期為人民幣2,655.80百萬元，同比減少人民幣546.12百萬元。

#### (六) 主要會計政策變更情況

報告期內，公司主要會計政策未發生重大變化。

## 第四節 管理層討論與分析

### 五. 分支機構、子公司情況

#### (一) 分公司、證券營業部情況

報告期末，公司共有3家分公司及107家證券營業部。

#### 1. 證券營業部設立和變動情況

##### (1) 證券營業部新設情況

報告期內，無。

##### (2) 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有7家證券營業部完成遷址。具體詳見下表：

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
1	恒泰证券股份有限公司上海吳淞路證券營業部	恒泰证券股份有限公司上海海倫路證券營業部	上海市虹口區海倫路440號22層03、04單元
2	恒泰证券股份有限公司北京光華路證券營業部	恒泰证券股份有限公司北京建國路證券營業部	北京市朝陽區建國路93號院10號樓10層1105號
3	恒泰证券股份有限公司杭州西溪路證券營業部	恒泰证券股份有限公司杭州民和路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區盈豐街道民和路800號寶盛世紀中心1幢中科寶盛科技園28層2810-2811室
4	恒泰证券股份有限公司上海陝西北路證券營業部 <sup>1</sup>	恒泰证券股份有限公司上海陝西北路證券營業部 <sup>1</sup>	上海市普陀區陝西北路1438號2403、2405、2406室

### 五. 分支機構、子公司情況(續)

#### (一) 分公司、證券營業部情況(續)

##### 1. 證券營業部設立和變動情況(續)

###### (2) 證券營業部遷址情況(續)

序號	遷址前證券營業部名稱	遷址後證券營業部名稱	遷址後證券營業部地址(中國)
5	恒泰證券股份有限公司東莞東城迎賓路證券營業部	恒泰證券股份有限公司東莞南城宏北路證券營業部	廣東省東莞市南城街道匯金四街8號317室
6	恒泰證券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部 <sup>1</sup>	恒泰證券股份有限公司長沙瀟湘北路證券營業部 <sup>1</sup>	湖南省長沙市岳麓區茶子山東路20號鼎衡大廈1102-1101
7	恒泰證券股份有限公司北京金融大街第二證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京德勝門外大街證券營業部	北京市西城區德勝門外大街83號3層301

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

###### (3) 證券營業部註銷情況

報告期內，無。

##### 2. 分公司設立和變動情況

報告期內，為進一步擴大公司北京區域經紀業務規模，提升區域品牌影響力，統籌協調區域資源，公司決定設立北京分公司。於2024年5月8日，北京分公司取得營業執照。於2024年7月24日，北京分公司取得經營證券期貨業務許可證。

## 第四節 管理層討論與分析

### 五. 分支機構、子公司情況(續)

#### (二) 附屬公司情況

報告期內，子公司恒泰資本的註冊地址於2024年6月7日變更為「天津自貿試驗區(東疆綜合保稅區)賀蘭道以北、歐洲路以東恒盛廣場4號樓-323(天津全新全意商務秘書服務有限公司託管第918號)」。報告期內，其他子公司無變動情況。

### 六. 重大融資情況

#### (一) 股權融資

報告期內，無。

#### (二) 主要債務融資

##### 1. 發行收益憑證的情況

報告期內，公司發行收益憑證累計融入資金為人民幣12.01億元。截至2024年6月30日，未到期收益憑證餘額為人民幣17.01億元。報告期內，公司發行收益憑證的具體情況如下：

名稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	發行日	到期日
恒創泰富49號	4.00	3.30%	363	2024年1月26日	2025年1月23日
恒創泰富50號	4.00	3.25%	363	2024年1月26日	2025年1月23日
恒富35號	0.40	3.30%	364	2024年2月8日	2025年2月6日
恒富36號	0.61	2.47%	160	2024年5月24日	2024年10月31日
恒創泰富51號	3.00	2.38%	103	2024年6月27日	2024年10月8日

##### 2. 發行次級債券的情況

報告期內，公司未發行次級債券。截至2024年6月30日，未到期次級債券餘額為人民幣15.00億元。

##### 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2024年6月30日，未到期公司債券餘額為人民幣19.50億元。

### 七. 重大投資情況

報告期內，無。

### 八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

報告期內，本公司對外擔保、抵押、質押情況如下：

2023年9月21日，金融街投資(作為擔保人)、本公司(作為反擔保人)及新華基金(作為債務人)訂立反擔保協議，有關詳情參見本公司2023年度報告第七節其他重要事項—四.關連交易。根據反擔保協議，本公司就金融街投資根據執行和解協議、擔保協議及擔保函所擔保的擔保金額將本公司下列資產抵押或質押予金融街投資作為擔保物：

1. 一處不動產，即本公司坐落於北京市西城區東經路6號院2號樓1單元的住宅物業，建築面積為1,658.56平方米及評估值約為人民幣130百萬元，其目前租賃予獨立第三方個人；
2. 一處不動產，即本公司坐落於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，建築面積為15,106.98平方米及評估值約為人民幣120百萬元，其目前用於本公司辦公場所；及
3. 恒泰長財(本公司全資子公司)的50%股權及派生權益，評估值約為人民幣550百萬元(即約人民幣1,100百萬元的50%)。

反擔保期為金融街投資實際履行擔保責任之日起2年。

## 第四節 管理層討論與分析

### 九. 風險管理

#### (一) 公司經營的主要風險和對策

##### 1. 信用風險

信用風險是指因交易對手無法履約或其信用評級、履約能力等改變而給公司帶來損失的可能性。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級、黑白名單機制、授信管理、輿情監控、設置風險監控指標限額、定期風險排查等措施進行管理。

##### 2. 市場風險

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

對於市場風險，公司主要通過實施限額管理、證券池制度、逐日盯市、壓力測試、監控預警、止損、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。

### 九. 風險管理(續)

#### (一) 公司經營的主要風險和對策(續)

##### 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。公司財務管理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，根據指標的監測情況，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。

##### 4. 合規風險

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

##### 5. 操作風險

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

## 第四節 管理層討論與分析

### 九. 風險管理(續)

#### (一) 公司經營的主要風險和對策(續)

##### 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。

#### (二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況

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

##### 1. 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。2024年上半年，公司對《恒泰證券股份有限公司客戶授信管理規定》等7項制度進行了修訂完善。

### 九. 風險管理(續)

#### (二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

##### 2. 組織架構方面

公司確立了包括董事會、經理層、風險管理職能部門、業務部門的四級風險管理體系，明確了董事會、監事會、經理層、各部門、分支機構及子公司履行全面風險管理的職責分工，建立了多層次、相互銜接、有效制衡的運行機制。同時，公司已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。

##### 3. 信息技術方面

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

##### 4. 指標體系方面

公司建立了以淨資本和流動性為核心，覆蓋市場風險、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。

## 第四節 管理層討論與分析

### 九. 風險管理(續)

#### (二) 公司風險管理體系建設及全面風險管理落實情況(續)

##### 5. 人才隊伍方面

公司風險管理部已建立了包括市場風險、信用風險、操作風險、綜合風險四個二級部門的專業團隊；財務管理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分，接受風險管理部的業務指導，發揮橋樑紐帶作用。

##### 6. 應對機制方面

公司建立了淨資本動態監控、風險授權、定期風險報告、定期壓力測試、風險調度會等工作機制，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、各子公司、分支機構的風險管理績效定期進行評價，評價結果納入績效考核體系。同時，公司稽核審計部定期評估全面風險管理體系，保障全面風險管理的有效性。

## 第五節 其他重要事項

### 一. 利潤分配及利潤分配預案

#### (一) 2023年度利潤分配方案執行情況

本公司於2024年5月14日召開的2023年度股東週年大會審議通過了《2023年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2023年12月31日止年度本公司不進行利潤分配。

#### (二) 2024年中期利潤分配方案

本公司2024年上半年沒有利潤分配預案。

### 二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

### 三. 重大訴訟、仲裁事項

#### (一) 報告期內新增重大訴訟、仲裁事項

報告期內，無。

#### (二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項

##### 1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案

案件詳情請參閱本公司2018年度報告、2019年度報告、2020年度報告、2021年度報告、2022年度報告及2023年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

##### (1) 專項計劃優先級持有人起訴公司

2021年4月，公司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昇投資管理有限公司的民事起訴書，要求公司償還其本金人民幣1,000萬元、收益損失及相關費用。北京市西城區人民法院於2022年6月30日作出一審判決，判決公司賠償本金損失人民幣1,000萬元及收益損失。公司隨後針對該案提起上訴。公司於2023年12月29日收到北京金融法院對北京鑫日昇投資管理有限公司案的二審判決，判決結果為撤銷一審判決，改判公司承擔北京鑫日昇投資管理有限公司投資本金及利息合計70%的損失。2024年5月27日，公司就該案向北京市高級人民法院提起再審申請。

## 第五節 其他重要事項

### 三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

#### (二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

##### 1. 公司管理的慶匯租賃一期資產支持專項計劃糾紛案(續)

###### (1) 專項計劃優先級持有人起訴公司(續)

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。2023年7月6日，公司收到北京金融法院關於該案的二審判決，駁回上訴，維持原判。2023年12月28日，公司向北京市高級人民法院提起再審申請。2024年4月22日，公司收到北京市高級人民法院駁回再審的裁定。

###### (2) 公司起訴鴻元石化、慶匯租賃

公司作為管理人於2016年1月7日設立慶匯租賃一期資產支持專項計劃(「本項目」、「專項計劃」)，基礎資產為單一租賃合同項下的租金請求權和其他權利及其附屬擔保權益，本項目原計劃於2018年11月4日到期。2017年12月，公司得知專項計劃單一承租人咸陽鴻元石油化工有限公司(「鴻元石化」)經營處於停產狀態，並且鴻元石化已被多家金融機構採取法律程序催收債務。因鴻元石化出現風險無法足額償付租金，觸發專項計劃提前終止事件。為了維護本項目優先級持有人的合法權益，2018年1月15日公司向北京市高級人民法院提請訴訟，起訴專項計劃原始權益人慶匯租賃有限公司(「慶匯租賃」)和鴻元石化，訴訟請求合計金額約人民幣5.3億元，北京市高級人民法院於2018年1月22日登記立案。2021年11月17日，因本案涉及刑事案件北京市高級人民法院做出中止本案審理的裁定。2021年12月，陝西省高級人民法院對涉及的刑事案件做出終審判決。2022年8月11日，公司同意慶匯租賃要求增加北京市金杜律師事務所、中誠信證評數據科技有限公司、立信會計師事務所為被告的申請，同時向北京市高級人民法院申請變更訴訟請求為判令各被告連帶承擔公司損失以及訴訟費等。2023年7月14日北京市高級人民法院駁回公司起訴。公司於2023年7月25日通過北京市高級人民法院向最高人民法院提起上訴。2024年3月8日，公司收到最高人民法院的案件受理通知書。

### 三. 重大訴訟、仲裁事項(續)

#### (二) 有後續進展的以前年度重大訴訟、仲裁事項(續)

##### 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、2021年度報告、2022年度報告及2023年度報告的第七節其他重要事項—二.重大訴訟、仲裁事項。

2023年7月24日，公司向呼和浩特市中級人民法院遞交何琳先生、江德湖先生、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)五案恢復執行申請材料。2023年7月25日翁華銀先生、李恩平先生兩案恢復執行。2023年7月28日何琳先生、江德湖先生及廣州瑞德金晟投資管理合夥企業(有限合夥)三案恢復執行。目前上述案件正在執行中。

### 四. 重大合同及履行情況

於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓，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日起續租，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。該房屋租賃合同於2024年3月1日起續租，租期至2024年6月28日期滿。報告期內，公司支付的租金約為人民幣1,311.72萬元。該房屋租賃合同已期滿，本公司中國總辦事處地址已變更，詳情請參閱本公司日期為2024年6月21日的公告。

### 五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘致同會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2024年度國內核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務和審閱服務。本公司亦續聘致同(香港)會計師事務所有限公司擔任2024年度國際核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

## 第五節 其他重要事項

### 六. 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》第二部分所載的所有守則條文(如適用)，本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

### 七. 公司治理情況

#### (一) 股東大會

《公司章程》和本公司的《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。報告期內，股東大會召開2次會議。

#### (二) 董事會及董事會專門委員會運作情況

董事會現由9名董事組成，其中執行董事1名(祝豔輝先生(董事長))，非執行董事5名(余磊先生、王琳晶先生、李曄先生、楊琴女士、李延永先生)，獨立非執行董事3名(陳欣先生、徐洪才先生、程茁女士)。

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

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)、獨立非執行董事徐洪才、非執行董事李曄
風險控制與監察委員會：	執行董事祝豔輝(委員會主席)、非執行董事王琳晶、非執行董事李延永
審計委員會：	獨立非執行董事陳欣(委員會主席)、非執行董事王琳晶、獨立非執行董事程茁
薪酬與提名委員會：	獨立非執行董事陳欣(委員會主席)、獨立非執行董事徐洪才、執行董事祝豔輝

### 七. 公司治理情況(續)

#### (二) 董事會及董事會專門委員會運作情況(續)

報告期內，董事會召開7次會議，審議議案36項；戰略與投資決策委員會召開1次會議，風險控制與監察委員會召開2次會議，審計委員會召開4次會議，薪酬與提名委員會召開1次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

#### (三) 監事會運作情況

監事會現由3名監事組成，包括監事會主席于蕾女士，股東代表監事陳風先生，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會召開1次會議，審議議案7項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

### 八. 遵守《標準守則》

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

### 九. 董事及監事服務合約

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

### 十. 董事及監事購入股份或債券證的權利

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

## 第六節 股份變動及股東情況

### 一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2024年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司 已發行股份 總數的概約 百分比 <sup>1</sup> (%)	佔本公司 已發行內 資股/H股的 概約百分比 <sup>1</sup> (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的 股份
華融綜合投資 <sup>2·5</sup>	內資股	實益擁有人	569,895,304	21.8806	26.4610	好倉
金融街西環置業 <sup>3</sup>	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.1193	9.8189	好倉
金融街投資 <sup>2·3·4·5</sup>	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
金融街資本 <sup>2·3·4·5</sup>	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
西城區國資委 <sup>2·3·4·5</sup>	內資股	受控法團權益	781,367,619	29.9999	36.2799	好倉
天風證券 <sup>5</sup>	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 <sup>6</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
陳姍女士 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
沈為民先生 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.9127	7.1504	好倉
鴻智慧通 <sup>7</sup>	內資股	實益擁有人	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
陝西天宸 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
杭州瑞思 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
蘇州秉泰 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
周志強先生 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	123,500,000	4.7417	5.7343	好倉
Ravi Global Limited <sup>8</sup>	H股	實益擁有人	123,206,000	4.7304	27.3277	好倉
Quick Idea Investments Limited <sup>8</sup>	H股	受控法團權益	123,206,000	4.7304	27.3277	好倉
國際資源集團有限公司 <sup>8</sup>	H股	受控法團權益	123,206,000	4.7304	27.3277	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

## 第六節 股份變動及股東情況

### 一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：

1. 於2024年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
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。
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。
8. Ravi Global Limited的100.00%股權由Quick Idea Investments Limited持有。Quick Idea Investments Limited的100.00%股權由國際資源集團有限公司持有。因此，Quick Idea Investments Limited、國際資源集團有限公司各自被視為於Ravi Global Limited持有的123,206,000股H股中擁有權益。

除上述披露外，於2024年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

## 第六節 股份變動及股東情況

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

於2024年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

### 三. 購買、贖回或出售本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。於報告期末，本公司並無持有庫存股份。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 一、董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2023年度報告披露的資料並無其他資料需根據《上市規則》第13.51B條而作出披露。

#### (一) 董事變動情況

報告期內，無。

#### (二) 監事變動情況

報告期內，無。

#### (三) 高級管理人員變動情況

報告期內，無。

#### (四) 董事及監事資料變更

1. 祝豔輝先生於2024年5月起擔任北京金融街商會常務副理事長；於2024年8月起不再擔任長城人壽保險股份有限公司董事。
2. 李曄先生於2024年5月起不再擔任金融街投資投資總監；於2024年5月起擔任金融街投資副總經理；於2024年6月起擔任華融綜合投資黨總支書記。
3. 楊琴女士於2024年3月起擔任長城財富保險資產管理股份有限公司監事會主席。
4. 陳風先生於2024年2月起不再擔任天風證券投行戰略客戶部總經理。

## 第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 二、 員工、薪酬政策及培訓情況

報告期末，本集團共有員工2,496人，其中本公司員工2,072人，子公司員工424人。

公司建立了激勵與約束相統一，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體系，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。目前，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，同時嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國社會保險法》等適用的相關法律法規，規範用工，切實保障職工權益。

員工培訓是公司實現可持續發展、提升競爭力的重要手段，因此公司高度重視員工培訓。根據公司的發展需求，不斷更新和完善培訓課程體系，採用更加多樣化和靈活的培訓方式，提高培訓的針對性和實效性。2024年上半年重點開展了「百人計劃」及「雄鷹計劃」、業務條線賦能、合規風控、廉潔誠信從業、信息安全內控管理等線上線下培訓27場，為不同層次的員工提供個性化的培訓課程和發展計劃。通過各類培訓，提升了員工專業技能和綜合素質，為公司的發展提供更有力的人才支持。



## 致恒投證券董事會

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

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第46至92頁的恒投證券(「本公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之中期財務數據。此中期財務數據包括於二零二四年六月三十日的簡明合併財務狀況表與以及截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及中期財務資訊附註，包括重大會計政策資訊。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務數據編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。

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

## 審閱範圍

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

# 獨立審閱報告

## 結論

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

### 致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

中國

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

二零二四年八月二十三日

### 趙永寧

執業號碼：P04920

# 簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
手續費及佣金收入	3	572,872	715,888
利息收入	4	353,347	394,823
投資收益淨額	5	187,962	86,546
其他收入及收益	6	55,103	251,211
<b>經營收益總額</b>		<b>1,169,284</b>	<b>1,448,468</b>
手續費及佣金支出	7	(74,127)	(93,549)
利息支出	8	(198,485)	(210,186)
員工成本	9	(362,163)	(501,842)
折舊及攤銷		(103,729)	(111,563)
稅金及附加	10	(6,694)	(6,588)
其他經營支出	11	(158,110)	(279,454)
資產減值損失，淨額	12	(42,409)	(34,231)
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，淨額		(148,469)	—
<b>經營支出總額</b>		<b>(1,094,186)</b>	<b>(1,237,413)</b>
<b>除稅前利潤</b>		<b>75,098</b>	<b>211,055</b>
所得稅支出	13	(56,104)	(51,579)
<b>期間利潤</b>		<b>18,994</b>	<b>159,476</b>

# 簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
<b>其他全面收益</b>			
將不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權益工具投資			
— 公允價值計量的變動淨額		12,111	—
— 所得稅影響		(3,028)	—
		<u>9,083</u>	<u>—</u>
將重分類計入損益的項目：			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資			
— 公允價值計量的變動淨額		7,385	35,004
— 所得稅影響		(1,846)	(8,751)
		<u>5,539</u>	<u>26,253</u>
<b>稅後期間其他全面收益</b>		<u>14,622</u>	<u>26,253</u>
<b>期間全面收益總額</b>		<u><b>33,616</b></u>	<u>185,729</u>
<b>期間利潤歸屬於：</b>			
本公司普通股股東			
非控股權益		53,872	193,196
		<u>(34,878)</u>	<u>(33,720)</u>
		<u><b>18,994</b></u>	<u>159,476</u>
<b>期間全面收益歸屬於：</b>			
本公司普通股股東			
非控股權益		68,494	219,449
		<u>(34,878)</u>	<u>(33,720)</u>
		<u><b>33,616</b></u>	<u>185,729</u>
<b>每股收益</b>			
基本及攤薄			
	14	<u><b>人民幣0.0207元</b></u>	<u>人民幣0.0742元</u>

# 簡明合併財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	15	276,840	297,383
使用權資產	16	134,796	167,789
投資物業		33,886	34,962
商譽		43,739	43,739
無形資產		153,818	168,488
存出保證金		1,263,723	1,098,754
按攤銷成本列賬之債務投資		—	219,326
遞延稅項資產		732,628	792,045
其他非流動資產	17	55,583	57,851
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,695,013</b>	<b>2,880,337</b>
<b>流動資產</b>			
應收融資客戶款項	18	4,795,407	5,092,456
其他流動資產	19	525,664	414,459
向一間金融機構拆出資金	20	99,093	107,889
買入返售金融資產	21	415,377	481,901
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	22	2,656,709	2,125,472
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	9,744,772	7,654,488
代經紀業務客戶持有的現金	24	11,479,822	9,993,630
結算備付金		842,534	618,330
現金及現金等價物	25	1,968,223	1,833,688
<b>流動資產總額</b>		<b>32,527,601</b>	<b>28,322,313</b>
<b>資產總額</b>		<b>35,222,614</b>	<b>31,202,650</b>

# 簡明合併財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>流動負債</b>			
債務工具	26	1,701,000	950,000
從一間金融機構拆入資金		2,400,000	2,100,000
應付經紀業務客戶賬款	27	12,143,511	10,510,125
應付員工福利		354,801	489,473
合同負債		200	150
租賃負債		73,331	75,662
其他流動負債	28	520,020	876,809
當期稅項負債		6,185	14,196
賣出回購金融資產款	29	5,426,263	3,607,030
<b>流動負債總額</b>		<b>22,625,311</b>	<b>18,623,445</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>9,902,290</b>	<b>9,698,868</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>12,597,303</b>	<b>12,579,205</b>
<b>非流動負債</b>			
債務工具	26	3,378,422	3,362,637
租賃負債		59,190	90,490
其他非流動負債	28	936,000	936,000
遞延稅項負債		11	14
<b>非流動負債總額</b>		<b>4,373,623</b>	<b>4,389,141</b>
<b>資產淨額</b>		<b>8,223,680</b>	<b>8,190,064</b>

# 簡明合併財務狀況表

於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>權益</b>			
股本	30	<b>2,604,567</b>	2,604,567
股本溢價		<b>1,665,236</b>	1,665,236
儲備		<b>3,852,106</b>	3,783,612
<b>本公司普通股股東應佔權益</b>		<b>8,121,909</b>	8,053,415
非控股權益		<b>101,771</b>	136,649
權益總額		<b>8,223,680</b>	8,190,064

董事會已於二零二四年八月二十三日核准，並由下列人士代表簽署：

祝豔輝  
董事長

孫航  
財務總監

# 簡明合併權益變動表

## 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
	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
於二零二四年一月一日(已審核)	2,604,567	1,665,236	642,525	1,017,226	762,088	(50,639)	1,412,412	8,053,415	136,649	8,190,064
期間利潤	-	-	-	-	-	-	53,872	53,872	(34,878)	18,994
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	14,622	-	14,622	-	14,622
<b>期間全面收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,622</b>	<b>53,872</b>	<b>68,494</b>	<b>(34,878)</b>	<b>33,616</b>
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	7,445	-	-	(7,445)	-	-	-
處置以公允價值計入其他綜合收益的 股權投資(非循環)	-	-	-	-	-	(3,240)	3,240	-	-	-
於二零二四年六月三十日(未審核)	<u>2,604,567</u>	<u>1,665,236</u>	<u>642,525</u>	<u>1,024,671</u>	<u>762,088</u>	<u>(39,257)</u>	<u>1,462,079</u>	<u>8,121,909</u>	<u>101,771</u>	<u>8,223,680</u>
於二零二三年一月一日(已審核)	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
期間利潤	-	-	-	-	-	-	193,196	193,196	(33,720)	159,476
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	26,253	-	26,253	-	26,253
<b>期間全面收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26,253</b>	<b>193,196</b>	<b>219,449</b>	<b>(33,720)</b>	<b>185,729</b>
劃撥至一般風險儲備	-	-	-	9,639	-	-	(9,639)	-	-	-
於二零二三年六月三十日(未審核)	<u>2,604,567</u>	<u>1,665,236</u>	<u>641,189</u>	<u>1,005,363</u>	<u>758,324</u>	<u>(16,530)</u>	<u>1,558,426</u>	<u>8,216,575</u>	<u>154,910</u>	<u>8,371,485</u>

# 簡明合併現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日六個月止	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
<b>經營活動使用的現金淨額</b>	<b>(129,342)</b>	(722,239)
<b>投資活動之現金流量</b>		
處置物業及設備及無形資產的所得款項	374	627
購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產	(23,644)	(24,174)
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， 扣除出售所得款項	(456,292)	(35,540)
以攤餘成本計量的債務投資處置所得款項	220,246	–
原到期日為三個月以上的銀行定期存款(增加)/減少	(150,000)	450,000
<b>投資活動(使用)/產生的現金淨額</b>	<b>(409,316)</b>	390,913
<b>融資活動之現金流量</b>		
發行債務工具的所得款項	1,201,000	2,450,000
償還債務工具本金	(450,000)	(1,396,000)
就融資活動支付的利息	(94,530)	(46,936)
租賃負債付款	(42,478)	(50,967)
<b>融資活動產生的現金淨額</b>	<b>613,992</b>	956,097
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>75,334</b>	624,771
<b>於期初的現金及現金等價物</b>	<b>2,034,205</b>	2,029,953
<b>外匯匯率變動的影響</b>	<b>138</b>	1,078
<b>於期末的現金及現金等價物</b>	<b>2,109,677</b>	2,655,802

25

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

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

此等中期財務數據並未包括年度財務報表所需之全部數據及披露，且需要與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等中期財務數據所應用之會計政策及計算方式與截至二零二三年十二月三十一日之年度財務報表所應用的一致。

除另有指明外，中期財務資料乃人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

## 2. 採納經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 2.1 於二零二四年一月一日之財政年度期間開始生效之經修訂國際財務報告準則

截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務報表乃根據本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策編製，但採用以下經修訂國際財務報告準則除外：自二零二四年一月一日起生效。

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後回租中的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修訂本)	附有條件的非流動負債
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

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

## 2. 採納經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效之經修訂國際財務報告準則

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

國際會計準則第18號	財務報表列報和揭露 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號	非公共受託責任子公司的披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際會計準則第7號(修訂本)	金融工具的分類與計量 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則會計準則的修訂	年度改進—第11卷 <sup>2</sup>

1 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效

2 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

3 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效

4 生效日期尚未釐定

董事預期，所有頒佈準則將於其生效日期或之後開始的首個期間納入本集團的會計政策。下文載列預期會對本集團會計政策產生影響的新訂及經修訂國際財務報告準則的資料。其他新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團的中期財務數據造成重大影響。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
－證券經紀業務	364,314	419,804
－資產管理業務	93,099	148,317
－承銷及保薦業務	35,861	69,829
－財務顧問業務	22,077	19,179
－期貨經紀業務	35,663	34,140
－投資顧問業務	14,317	13,188
－託管業務	7,541	11,431
<b>國際財務報告準則第15號範圍內與客戶簽訂的合同收入</b>	<b>572,872</b>	<b>715,888</b>

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 (未審核)	資產管理、 財務顧問及 投資顧問業務 人民幣千元 (未審核)	承銷及 保薦業務 人民幣千元 (未審核)	託管業務 人民幣千元 (未審核)	總計 人民幣千元 (未審核)
<b>截至二零二四年六月三十日止六個月</b>					
－按分攤式	–	129,493	–	7,541	137,034
－按時間點式	399,977	–	35,861	–	435,838
<b>截至二零二三年六月三十日止六個月</b>					
－按分攤式	–	180,684	–	11,431	192,115
－按時間點式	453,944	–	69,829	–	523,773

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 4. 利息收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息收入：		
— 融資	168,188	171,267
— 於金融機構的存款	145,729	156,382
— 買入返售金融資產	7,485	9,454
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	31,204	52,363
— 按攤餘成本列賬之債務投資	741	5,357
	<b>353,347</b>	<b>394,823</b>

## 5. 投資收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益及其他全面收益的 金融資產的股息及利息收入	116,625	83,991
處置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， 以攤餘成本計量的債務投資及衍生金融工具的已實現收益淨額	71,337	2,555
	<b>187,962</b>	<b>86,546</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
匯兌收益·淨額	138	1,078
租金收入	2,219	2,002
政府補助(附註)	2,305	3,687
處置物業及設備的收益	62	584
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	49,616	232,334
其他	763	11,526
	<b>55,103</b>	<b>251,211</b>

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

## 7. 手續費及佣金支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的開支：		
— 證券經紀業務	67,383	90,349
— 承銷及保薦業務	5,800	3,200
— 財務顧問業務	944	—
	<b>74,127</b>	<b>93,549</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 8. 利息支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
來自以下各項的利息支出：		
— 應付經紀業務客戶賬款	10,972	15,475
— 從一間金融機構拆入資金	27,293	17,170
— 賣出回購金融資產款	45,381	40,339
— 租賃負債之融資費用	2,940	4,017
— 債務工具	104,817	123,259
— 納入合併資產管理計劃的其他投資者	7,082	9,926
	<b>198,485</b>	<b>210,186</b>

## 9. 員工成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
短期福利	320,339	452,599
離職福利	2,545	4,096
指定供款計劃(附註)	39,279	45,147
	<b>362,163</b>	<b>501,842</b>

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

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 10. 折舊及攤銷

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
折舊：		
— 物業及設備	22,563	27,355
— 投資物業	1,076	1,076
— 使用權資產	41,840	46,961
攤銷：		
— 無形資產	31,679	28,267
— 租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註17)	6,571	7,904
	<b>103,729</b>	<b>111,563</b>

## 11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
業務招待支出	6,854	7,170
差旅費	6,371	8,211
諮詢費	9,960	27,210
電子設備運營成本	35,476	25,865
辦公雜項支出	802	574
其他佣金支出	21,726	35,828
勞務費	15,685	18,984
郵寄及通訊支出	5,415	6,308
訴訟賠償款	3,389	94,508
短期租賃承租支出	14,091	7,502
證券投資者保護基金	4,854	5,234
水電及物業費	10,191	9,128
其他(附註)	23,296	32,932
	<b>158,110</b>	<b>279,454</b>

附註：其他主要包括市場支出，會員費及其他日常開支。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 12. 資產減值損失，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
資產減值損失／(收回)：		
— 融資	3,755	3,344
— 買入返售金融資產	34,890	20,847
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融工具	(483)	(533)
— 按攤銷成本列賬之債務投資	(674)	(62)
— 其他流動資產	4,921	10,635
	<u>42,409</u>	<u>34,231</u>

### 13. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
當期稅項	1,564	1,497
遞延稅項	54,540	50,082
<b>所得稅支出總額</b>	<u>56,104</u>	<u>51,579</u>

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%(截至二零二三年六月三十日止六個月：25%)計算。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 14. 每股收益

每股基本收益是以本公司普通股股東應佔期間收益除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
<b>收益</b>		
本公司普通股股東應佔期間利潤	<u>53,872</u>	<u>193,196</u>
<b>股數</b>		
用於計算每股基本收益的已發行普通股的加權平均數(以千股為單位)	<u>2,604,567</u>	<u>2,604,567</u>

截至二零二四年和二零二三年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股。因此，每股攤薄收益與每股基本收益相同。

## 15. 物業及設備

於截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團購買之物業及設備約為人民幣2,332千元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣4,724千元)並處置物業及設備約為人民幣21千元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣43千元)。

## 16. 使用權資產

於截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團於期內簽訂14份(截至二零二三年六月三十日止六個月：8份)為由二至三年(截至二零二三年六月三十日止六個月：二至三年)的新租賃物業合同。這些租約不包含任何續訂租約的選項，並且需按月支付固定租金。於截至二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團新增之使用權資產為人民幣11,189千元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣20,684千元)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 17. 其他非流動資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
租賃物業裝修、長期預付開支及其他抵債資產(附註)	34,806	38,401
預付款項	20,777	19,450
	<b>55,583</b>	<b>57,851</b>

附註：

租賃物業裝修及長期預付開支及其他抵債資產的變動如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期初／年初	38,401	50,306
轉移	291	-
增加	2,685	3,281
攤銷	(6,571)	(15,186)
<b>於期末／年末</b>	<b>34,806</b>	<b>38,401</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 18. 應收融資客戶款項

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
個人	4,820,204	5,089,213
機構	20,588	44,873
減：累計減值	(45,385)	(41,630)
	<b>4,795,407</b>	<b>5,092,456</b>

融資業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
權益證券	11,985,318	13,497,174
現金	597,033	449,189
	<b>12,582,351</b>	<b>13,946,363</b>

於二零二四年六月三十日，應收融資客戶款項按4.1%至8.6%的年利率計息(二零二三年十二月三十一日(已審核)：4.1%至8.6%)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 19. 其他流動資產

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
應收款項	(a)	169,058	112,680
應收利息	(b)	250,699	227,697
預付開支		16,708	18,225
可退回所得稅		5,504	5,604
其他應收款項	(c)	83,695	50,253
		<b>525,664</b>	<b>414,459</b>

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：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
1年以內	238,980	182,328
超過1年	167,529	167,438
減：累計減值	(237,451)	(237,086)
	<b>169,058</b>	<b>112,680</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 19. 其他流動資產(續)

附註：(續)

### (b) 應收利息

來自以下各項的應收利息：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	75,921	80,575
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	105,148	75,202
融資	95,140	98,427
銀行存款	8,214	6,505
買入返售金融資產	111,346	105,321
向一間金融機構拆出資金	7,225	7,225
減：累計減值	(152,295)	(145,558)
	<b>250,699</b>	<b>227,697</b>

### (c) 其他應收款項

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
其他應收款項	193,923	162,662
減：累計減值	(110,228)	(112,409)
	<b>83,695</b>	<b>50,253</b>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 20. 向一間金融機構拆出資金

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>非銀行的金融機構</b>		
成本	358,631	367,427
減：累計減值	<b>(259,538)</b>	<b>(259,538)</b>
	<b>99,093</b>	<b>107,889</b>

在截至二零二二年十二月三十一日年度，本集團透過全國銀行間同業拆借中心與新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務」)借予人民幣375,000千元。該借予人民幣150,000千元於二零二二年三月三十日到期，人民幣225,000千元於二零二二年三月三十一日到期。於二零二二年三月二十八日，本公司已跟新鳳祥財務的股東及若干關聯公司簽定債務債權關係確認暨展期協議，人民幣375,000千元的借予到期日將延至二零二二年四月二十二日，並由新鳳祥財務的股東及若干關聯公司擔保借予新鳳祥財務人民幣375,000千元及相關利息。於二零二二年四月二十二日，本公司並未收到新鳳祥財務或新鳳祥財務的股東及若干關聯公司的還款。期後，本公司向內蒙古自治區呼和浩特市中級人民法院起訴新鳳祥財務、股東及若干關聯公司履行還款責任。於二零二三年六月十九日，內蒙古自治區呼和浩特市中級人民法院作出裁決，判定新鳳祥財務需向本公司償還借款人民幣375,000千元及相關利息。於二零二三年七月十日，本集團向新鳳祥財務的股東及若干關聯公司的重組管理人提交了債權確權申請，申報債權金額為人民幣375,000千元及約人民幣7,016千元相關利息。

於截至二零二四年六月三十日止期間，本集團收到人民幣8,796千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣7,573千元)作為應付金額的一部分。

於二零二四年六月三十日，累計預期信貸虧損為人民幣259,538千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣259,538千元)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 21. 買入返售金融資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 權益證券	496,889	497,003
— 債務證券	288,620	320,140
減：累計減值	(370,132)	(335,242)
	<b>415,377</b>	<b>481,901</b>
<b>按市場劃分：</b>		
— 深圳證券交易所	601,967	714,850
— 上海證券交易所	183,542	102,293
減：累計減值	(370,132)	(335,242)
	<b>415,377</b>	<b>481,901</b>

於二零二四年六月三十日，相關抵押品的公允價值為人民幣442,766千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣573,614千元)。

於二零二四年六月三十日，買入返售金融資產按6.2%至8.0%的年利率計息(二零二三年十二月三十一日(已審核)：4.1%至8.0%)。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 債務證券	2,248,074	1,919,780
— 權益證券	408,635	205,692
	<b>2,656,709</b>	<b>2,125,472</b>
<b>按以下各項劃分：</b>		
— 香港境外上市	735,780	805,554
— 非上市	1,920,929	1,319,918
	<b>2,656,709</b>	<b>2,125,472</b>
<b>累計減值</b>	<b>112,167</b>	<b>112,650</b>

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。

於二零二四年六月三十日，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2.28%至7.5%的年利率計息(二零二三年十二月三十一日(已審核)：按2.6%至7.5%)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>持有作買賣：</b>		
— 債務證券	7,609,068	5,407,106
— 權益證券	921,484	1,296,555
— 投資基金	1,157,363	807,121
— 資產管理計劃	12,792	87,956
— 信託計劃	44,065	55,750
	<b>9,744,772</b>	<b>7,654,488</b>
<b>按以下各項劃分：</b>		
— 香港境外上市	4,060,584	3,852,600
— 非上市	5,684,188	3,801,888
	<b>9,744,772</b>	<b>7,654,488</b>

## 24. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為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。根據中國證券監督管理委員會規定，用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受第三方存款機構的託管。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 25. 現金及現金等價物

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
現金	3	3
銀行結餘	<u>1,968,220</u>	<u>1,833,685</u>
簡明合併財務狀況表所列現金及銀行結餘	<b>1,968,223</b>	1,833,688
加：結算備付金	<b>842,534</b>	618,330
加：原到期日為三個月內的買入返售金融資產	<b>288,619</b>	320,139
減：原到期日超過三個月的銀行定期存款	<b>(450,000)</b>	(300,000)
減：受限制銀行結餘	<b>(539,699)</b>	(437,952)
<b>簡明合併現金流量表所列現金及現金等價物</b>	<b><u>2,109,677</u></b>	<b><u>2,034,205</u></b>

受限制銀行結餘是指風險準備金和司法凍結資金而受限制的存款。

## 26. 債務工具

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
收益憑證	<b>1,701,000</b>	950,000
次級債券	<b>1,474,668</b>	1,468,584
長期公司債券	<b>1,903,754</b>	1,894,053
	<b><u>5,079,422</u></b>	<b><u>4,312,637</u></b>
<b>按剩餘到期日劃分：</b>		
<b>流動</b>		
一年以內	<b>1,701,000</b>	950,000
<b>非流動</b>		
兩年至五年間	<b>3,378,422</b>	3,362,637
	<b><u>5,079,422</u></b>	<b><u>4,312,637</u></b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 26. 債務工具(續)

收益憑證：

二零二四年六月三十日(未審核)										
面值										
名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於	應計利息	於
					二零二四年 一月一日			二零二四年 六月三十日		二零二四年 六月三十日
					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34號	50,000	08.02.2023	05.02.2024	4.00%	50,000	-	(50,000)	-	-	-
恒創泰富43號	100,000	28.02.2023	28.02.2024	4.20%	100,000	-	(100,000)	-	-	-
恒創泰富47號	500,000	25.08.2023	23.08.2024	3.45%	500,000	-	-	500,000	14,698	500,000
恒創泰富48號	300,000	28.08.2023	07.02.2024	3.30%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒創泰富49號	400,000	26.01.2024	23.01.2025	3.30%	-	400,000	-	400,000	5,678	400,000
恒創泰富50號	400,000	26.01.2024	23.01.2025	3.25%	-	400,000	-	400,000	5,592	400,000
恒富35號	40,000	08.02.2024	06.02.2025	3.30%	-	40,000	-	40,000	521	40,000
恒富36號	61,000	24.05.2024	31.10.2024	2.47%	-	61,000	-	61,000	157	61,000
恒創泰富51號	300,000	27.06.2024	08.10.2024	2.38%	-	300,000	-	300,000	78	300,000
					<u>950,000</u>	<u>1,201,000</u>	<u>(450,000)</u>	<u>1,701,000</u>	<u>26,724</u>	<u>1,701,000</u>

二零二三年十二月三十一日(已審核)										
面值										
名稱	面值 人民幣千元	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於	應計利息	於
					二零二三年 一月一日			二零二三年 十二月三十一日		二零二三年 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
恒創泰富34號	100,000	18.01.2022	18.01.2023	4.75%	100,000	-	(100,000)	-	-	-
恒創泰富37號	500,000	21.06.2022	19.06.2023	4.40%	500,000	-	(500,000)	-	-	-
恒創泰富41號	200,000	16.12.2022	16.03.2023	3.58%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒創泰富42號	200,000	20.12.2022	20.03.2023	3.58%	200,000	-	(200,000)	-	-	-
恒富34號	50,000	08.02.2023	05.02.2024	4.00%	-	50,000	-	50,000	1,792	50,000
恒創泰富43號	100,000	28.02.2023	28.02.2024	4.20%	-	100,000	-	100,000	3,533	100,000
恒創泰富44號	400,000	29.03.2023	27.06.2023	3.58%	-	400,000	(400,000)	-	-	-
恒創泰富45號	400,000	29.06.2023	27.09.2023	3.58%	-	400,000	(400,000)	-	-	-
恒創泰富46號	200,000	25.08.2023	23.11.2023	3.30%	-	200,000	(200,000)	-	-	-
恒創泰富47號	500,000	25.08.2023	23.08.2024	3.45%	-	500,000	-	500,000	6,097	500,000
恒創泰富48號	300,000	28.08.2023	07.02.2024	3.30%	-	300,000	-	300,000	3,418	300,000
					<u>1,000,000</u>	<u>1,950,000</u>	<u>(2,000,000)</u>	<u>950,000</u>	<u>14,840</u>	<u>950,000</u>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 26. 債務工具(續)

次級債券：

二零二四年六月三十日(未審核)							
名稱	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於
				二零二四年 一月一日			二零二四年 六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
23恒泰C1次級債**	08.06.2023	08.06.2026	5.30%	400,000	-	-	400,000
23恒泰C2次級債**	08.06.2023	08.06.2026	4.00%	1,100,000	-	-	1,100,000
<b>總計</b>				<b>1,500,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,500,000</b>
<b>攤銷成本</b>				<b>1,468,584</b>			<b>1,474,668</b>

二零二三年十二月三十一日(已審核)							
名稱	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於
				二零二三年 一月一日			二零二三年 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C1次級債*	28.09.2020	28.09.2023	5.80%	1,495,999	-	(1,495,999)	-
23恒泰C1次級債**	08.06.2023	08.06.2026	5.30%	-	400,000	-	400,000
23恒泰C2次級債**	08.06.2023	08.06.2026	4.00%	-	1,100,000	-	1,100,000
<b>總計</b>				<b>1,495,999</b>	<b>1,500,000</b>	<b>(1,495,999)</b>	<b>1,500,000</b>
<b>攤銷成本</b>				<b>1,493,597</b>			<b>1,468,584</b>

\* 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。於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本集團綜合資產管理計劃向第三方出售面值人民幣1,483,000千元的次級債券。

\*\* 本公司於二零二三年六月八日上海證券交易所非公開發行面值1,500,000千元、三年期的次級債券，本期債券分為兩個品種，其中：品種一為無擔保、面值400,000千元的23恒泰C1次級債，品種二由北京金融街投資(集團)有限公司擔保、面值1,100,000千元的23恒泰C2次級債。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 26. 債務工具(續)

長期公司債券：

二零二四年六月三十日(未審核)							
名稱	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於
				二零二四年 一月一日			二零二四年 六月三十日
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
23恒泰F1私募債*	26.09.2023	26.09.2026	3.50%	1,950,000	-	-	1,950,000
<b>攤銷成本</b>				<b>1,894,053</b>			<b>1,903,754</b>
二零二三年十二月三十一日(已審核)							
名稱	發行日	到期日	票面利率	於	發行	贖回	於
				二零二三年 一月一日			二零二三年 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
23恒泰F1私募債*	26.09.2023	26.09.2026	3.50%	-	1,950,000	-	1,950,000
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)	-
<b>總計</b>				<b>1,944,932</b>	<b>1,950,000</b>	<b>(1,944,932)</b>	<b>1,950,000</b>
<b>攤銷成本</b>				<b>1,934,668</b>			<b>1,894,053</b>

\* 本公司於二零二三年九月二十六日發行於上海證券交易所上市及由北京金融街投資(集團)有限公司擔保的三年長期公司債券，其面值為人民幣1,950,000千元。

\*\* 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。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 27. 應付經紀業務客戶賬款

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
客戶存款：		
— 融資業務	637,917	487,752
— 其他經紀業務	11,505,594	10,022,373
	<b>12,143,511</b>	<b>10,510,125</b>

應付經紀業務客戶賬款指已向經紀業務客戶收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

除日常業務過程中向融資業務客戶收取的應付經紀業務客戶賬款外(此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還)，大部分應付賬款結餘需按要求償還。

由於本公司董事認為該等業務的性質令賬齡分析不具任何附加價值，因此並無披露賬齡分析。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 28. 其他負債

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
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))	81,118	377,526
期貨風險儲備	46,987	45,202
其他應付款項(附註(b))	190,238	226,379
應付利息	103,493	90,794
應付稅金及附加	7,303	13,788
補償撥備	1,026,881	1,059,120
	<b>1,456,020</b>	1,812,809
減：流動負債中一年內到期的部分	<b>(520,020)</b>	(876,809)
一年後到期的部分計入非流動負債	<b>936,000</b>	936,000

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化主體的第三方單位持有人權益，由於該權益可退回本集團以收取現金，故列為負債。
- 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。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 29. 賣出回購金融資產款

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
<b>按抵押品種類劃分：</b>		
— 債務證券	<u>5,426,263</u>	<u>3,607,030</u>
<b>按市場劃分：</b>		
— 銀行間市場	5,055,503	2,856,210
— 上海證券交易所	370,760	607,820
— 深圳證券交易所	—	143,000
	<u>5,426,263</u>	<u>3,607,030</u>
<b>按交易分類劃分：</b>		
— 質押	<u>5,426,263</u>	<u>3,607,030</u>

於二零二四年六月三十日，賣出回購金融資產款按2.07%至2.7%的年利率計息(二零二三年十二月三十一日：2.6%至7.5%)。

於二零二四年六月三十日和二零二三年十二月三十一日，本集團用作為賣出回購金融資產款的金融資產的賬面價值載列如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	4,157,122	2,711,721
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	<u>1,887,368</u>	<u>1,667,975</u>
	<u>6,044,490</u>	<u>4,379,696</u>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 30. 股本

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

	股份數目 (以千股數為單位)	人民幣千元
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日(已審核)、 二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日(未審核)	<u>2,604,567</u>	<u>2,604,567</u>

## 31. 承擔

### (a) 資本承擔

於各報告日期末，未於中期財務資料中履行的資本承擔如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
購入物業及設備、無形資產及其他非流動資產	<u>10,331</u>	<u>29,165</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 31. 承擔(續)

#### (b) 經營租賃承擔

##### 本集團作為承租人

於各報告日期末，短期租賃的租賃承擔如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
物業	<u>765</u>	<u>1,743</u>

##### 集團作為出租人

於各報告日期末，應收的未來最低應收租賃款項總額如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
一年以內(包括一年)	5,109	4,397
一年後但於兩年內到期	3,417	4,194
兩年後但於三年內到期	2,849	3,618
三年後但於四年內到期	2,862	2,852
四年後但於五年內到期	2,710	2,869
五年以上	1,107	2,360
	<u>18,054</u>	<u>20,290</u>

#### (c) 承銷承擔

於二零二四年六月三十日，根據相關承銷協議，本集團已訂約但未履行的承銷承擔為人民幣37,667,000千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣64,004,000千元)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 32. 賠償計提及訴訟賠償款

### 新華基金管理的東旭系列專戶產品仲裁案

於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，中國工商銀行北京市分行（以下簡稱「工行北京分行」）作為託管銀行，與四位第三方投資者共同簽訂了新華基金管理的東旭系列債券（「本期債券」）金融產品。隨後於二零一九年，隨著債券市場價格的下跌，四位投資者未能向賬戶提供資金以彌補保證金賬戶的空頭頭寸。工行北京分行作為清算參與人，向中國證券登記結算有限責任公司墊付清算資金約人民幣1,169百萬元，用於結算該保證金賬戶。

於二零二一年十月十一日，由工行北京分行向北京仲裁委員會（以下簡稱「仲裁委員會」）提出起訴，要求新華基金賠償上述墊付清算款。於二零二二年十二月六日，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日，新華基金與工行北京分行達成和解協議，新華基金同意向工行北京分行支付約人民幣1,169百萬元及相關應付利息，並由公司大股東為該筆款項的償還提供財務擔保。

因此，於二零二三年九月二十一日，新華基金及北京金融街投資（集團）有限公司（「金融街投資」）作為集團公司的控股公司大股東簽訂了擔保及反擔保協議，金融街投資同意為工行北京分行的債務提供連帶責任擔保，擔保金額約為人民幣613.4百萬元。本公司將部分資產及恒泰長財50%股權及派生權益抵押予金融街投資（作為擔保人），作為向本集團提供反擔保的擔保。

於二零二三年九月二十七日，新華基金與工行北京分行達成最終執行和解協議。根據最終執行和解協議，工行北京分行同意將對東旭系列產品主張的相關權利交由新華基金行使，並同意新華基金應於二零二四年一月一日至二零三零年八月三十一日期間分七期向工行北京分行償還餘下應付款。第一期款項預計將於二零二四年八月三十一日支付。

## 32. 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(續)

最終執行和解協議生效後，本集團將應付工行北京分行人民幣996百萬元及東旭系列專戶產品確認為資產。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已向工行北京分行結清利息人民幣5.67百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

### 有關由新華富時管理的若干資產管理計劃

截至二零二一年，二零二二年及二零二三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。北京仲裁委員會裁定新華富時需向若干個人償還部分投資損失。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已轉回與等訴訟賠償撥備人民幣4,739千元(截至二零二三年六月三十日止六個月：計提撥備人民幣74,698千元)，並考慮了該等訴訟和解的預期損失，本次賠償金額為人民幣12,906千元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3,842千元)。截至二零二四年六月三十日，該等計提撥備餘額為人民幣6,693千元(二零二三年十二月三十一日(已審計)：人民幣24,338千元)。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 33. 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與關聯方之間的交易或結餘：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
於期／年末日的餘額：		
— 應付多個關聯方經紀業務客戶賬款	86	75
— 應付最終持股公司擔保費	50,000	61,000
— 付關聯方保證金按金	394	390
— 欠關聯方之租賃負債	1,323	2,018
— 關聯方提供之使用權資產	1,411	1,940
— 付直接控股公司保證金按金	413	413
— 欠直接控股公司之租賃負債	6,460	6,710
— 直接控股公司提供之使用權資產	6,252	6,959
— 應付公募基金客戶維護費	675	558
— 其他應收款	271	59
期內交易：		
— 收取關聯方手續費及佣金收入	—	1,028
— 付關聯方利息支出	34	—
— 付直接控股公司利息支出	143	—
— 付關聯方公用費用和其他雜項開支	529	—
— 付關聯方福利費	61	—
— 付關聯方物業費	156	—
— 付直接控股公司公用費用和其他雜項開支	708	—
— 付關聯方租賃支出	—	837
— 付關聯方手續費及佣金支出	—	3,134
— 付關聯方諮詢費	—	1,192
— 付關聯方會議費	25	—
— 付關聯方客戶維護費	111	—

## 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

### 33. 關聯方交易及餘額(續)

#### (ii) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或間接計劃、指導或控制本集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。薪酬總額包括：袍金、薪金、獎金、津貼、實物福利、酌情獎金(包含遞延獎金發放)和社會退休金計劃供款。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未審核)	二零二三年 人民幣千元 (未審核)
費用、薪金、津貼及獎金	5,942	7,912
退休金計劃供款	314	259
	<b>6,256</b>	<b>8,171</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 34. 分部報告

	經紀及 財富管理 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	自營交易 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二四年六月三十日 止六個月(未審核)：</b>						
收入						
— 外部收入	695,998	65,339	234,036	101,844	16,964	1,114,181
— 分部間收入	(12)	—	12	—	—	—
其他收入及收益	2,148	142	14	49,713	3,086	55,103
分部收入及其他收入	698,134	65,481	234,062	151,557	20,050	1,169,284
分部支出	(581,980)	(49,405)	(147,797)	(251,906)	(63,098)	(1,094,186)
除稅前利潤／(虧損)	<u>116,154</u>	<u>16,076</u>	<u>86,265</u>	<u>(100,349)</u>	<u>(43,048)</u>	<u>75,098</u>
其他分部數據：						
— 利息收入	290,451	7,674	34,138	4,897	16,187	353,347
— 利息支出	(87,739)	(213)	(101,077)	(8,669)	(787)	(198,485)
— 折舊及攤銷	(59,241)	(4,651)	(3,222)	(19,145)	(17,470)	(103,729)
— 資產減值損失／(收回)淨額	(45,382)	338	1,156	1,112	367	(42,409)
— 資本開支	8,138	284	599	467	24,198	33,686
— 使用權資產增加	10,041	—	—	1,148	—	11,189

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 34. 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
截至二零二三年六月三十日 止六個月(未審核)：						
收入						
— 外部收入	778,173	95,652	135,965	170,700	16,767	1,197,257
— 分部間收入	(4)	—	—	4	—	—
其他收入及收益	6,839	198	7,834	233,820	2,520	251,211
分部收入及其他收入	785,008	95,850	143,799	404,524	19,287	1,448,468
分部支出	(697,151)	(82,760)	(109,086)	(274,627)	(73,789)	(1,237,413)
除稅前利潤/(虧損)	<u>87,857</u>	<u>13,090</u>	<u>34,713</u>	<u>129,897</u>	<u>(54,502)</u>	<u>211,055</u>
其他分部數據：						
— 利息收入	308,403	6,931	59,484	6,236	13,769	394,823
— 利息支出	(108,746)	(387)	(87,942)	(12,529)	(582)	(210,186)
— 折舊及攤銷	(65,121)	(4,338)	(3,112)	(25,393)	(13,599)	(111,563)
— 資產減值損失/(收回)淨額	(31,821)	—	(2,870)	460	—	(34,231)
— 資本開支	20,914	342	788	1,350	5,040	28,434
— 使用權資產增加	9,192	—	—	324	11,168	20,684

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 34. 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
<b>於二零二四年六月三十日</b>						
<b>(未審核)：</b>						
分部資產	19,079,413	745,013	10,926,130	2,785,646	953,784	34,489,986
遞延稅項資產						<u>732,628</u>
資產總額						<u><u>35,222,614</u></u>
分部負債	17,100,148	161,429	8,166,121	1,314,303	256,922	26,998,923
遞延稅項負債						<u>11</u>
負債總額						<u><u>26,998,934</u></u>
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>						
<b>(未審核)：</b>						
分部資產	17,630,386	773,731	7,736,108	3,376,591	893,789	30,410,605
遞延稅項資產						<u>792,045</u>
資產總額						<u><u>31,202,650</u></u>
分部負債	15,365,937	207,691	5,357,909	1,743,910	337,125	23,012,572
遞延稅項負債						<u>14</u>
負債總額						<u><u>23,012,586</u></u>

## 35. 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。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 35. 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：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>持續的公允價值計量：</b>				
<b>於二零二四年六月三十日(未審核)</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
— 債務證券	725,704	6,883,364	—	7,609,068
— 權益證券	641,792	188,733	90,959	921,484
— 投資基金	1,032,273	121,141	3,949	1,157,363
— 資產管理計劃	—	12,792	—	12,792
— 信託計劃	—	44,065	—	44,065
	<u>2,399,769</u>	<u>7,250,095</u>	<u>94,908</u>	<u>9,744,772</u>
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產：				
— 債務證券	40,120	2,207,954	—	2,248,074
— 權益證券	399,124	—	9,511	408,635
	<u>439,244</u>	<u>2,207,954</u>	<u>9,511</u>	<u>2,656,709</u>
	<u>2,839,013</u>	<u>9,458,049</u>	<u>104,419</u>	<u>12,401,481</u>

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 35. 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(續)：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
持續的公允價值計量：				
於二零二三年十二月三十一日(已審核)				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產：				
— 債務證券	629,381	4,777,725	—	5,407,106
— 權益證券	746,378	454,422	95,755	1,296,555
— 投資基金	671,627	131,545	3,949	807,121
— 資產管理計劃	—	87,956	—	87,956
— 信託計劃	—	55,750	—	55,750
	<u>2,047,386</u>	<u>5,507,398</u>	<u>99,704</u>	<u>7,654,488</u>
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的金融資產：				
— 債務證券	90,680	1,829,100	—	1,919,780
— 權益證券	—	196,323	9,369	205,692
	<u>90,680</u>	<u>2,025,423</u>	<u>9,369</u>	<u>2,125,472</u>
	<u>2,138,066</u>	<u>7,532,821</u>	<u>109,073</u>	<u>9,779,960</u>

截至二零二四年六月三十日止六個月期間及二零二三年十二月三十一日年度，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。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 35. 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：

	二零二四年 六月三十日		二零二三年 十二月三十一日	
	賬面價值 人民幣千元 (未審核)	公允價值 人民幣千元 (未審核)	賬面價值 人民幣千元 (已審核)	公允價值 人民幣千元 (已審核)
金融資產：				
— 按攤銷成本列賬之債務投資	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>219,326</u>	<u>218,633</u>
金融負債：				
— 次級債券	<u>1,474,668</u>	<u>1,545,872</u>	<u>1,468,584</u>	<u>1,519,625</u>
— 長期公司債券	<u>1,903,754</u>	<u>1,994,780</u>	<u>1,894,053</u>	<u>1,958,091</u>
	<u><b>3,378,422</b></u>	<u><b>3,540,652</b></u>	<u><b>3,362,637</b></u>	<u><b>3,477,716</b></u>

除上文所披露者外，本公司董事認為，簡明綜合財務狀況表所反映的本集團金融資產及金融負債的賬面價值與其各自的公允價值相若。

## 35. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值

### 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

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，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交易性債務證券、權益證券、投資基金、資產管理計劃及信託計劃，它們的公允價值計量方法如下：

就債務證券為人民幣9,091,318千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣6,606,825千元)，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188,733千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣650,745千元)，它們的公允價值是乃參照相關最新估值的報價，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121,141千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣131,545千元)、人民幣12,792千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣87,956千元)及人民幣44,065千元(二零二三年十二月三十一日(已審核)：人民幣55,750千元)，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。

於截至二零二四年六月三十日止六個月期間及二零二三年十二月三十一日年度，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。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 35. 公允價值計量(續)

(c) 本集團採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入值(續)

### 第三層級公允價值計量

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。本集團定期審閱所有用於計量第三層級金融工具公允價值的重大不可觀察輸入值及估值調整。

第三層級公允價值計量的定量信息如下：

描述	於以下日期的公允價值		估值方法	不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	二零二四年 六月三十日 (未審核) 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元			
非上市權益投資	90,959	95,755	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率 -40%(二零二三年 十二月三十一日 已審核)：40%)	折扣率越高，公允價值 越低
非上市權益投資	9,511	9,369	市場可比較公司	市淨率-1:1 (二零二三年-1:1)	市淨率越高，公允價值 越高
非上市投資基金	3,949	3,949	市場可比較公司	缺乏流動性的折扣率 -40%(二零二三年 十二月三十一日 已審核)：40%)	折扣率越高，公允價值 越低
	<u>104,419</u>	<u>109,073</u>			

於截至二零二四年六月三十日止六個月期間及二零二三年十二月三十一日年度，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。

# 簡明合併財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

## 35. 公允價值計量(續)

(d) 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
於二零二四年一月一日(已審核)	99,704	9,369	109,073
於當期損益內確認的公允價值收益變動	(4,796)	142	(4,654)
於二零二四年六月三十日(未審核)	<u>94,908</u>	<u>9,511</u>	<u>104,419</u>
期內於損益中確認的虧損/(收益)總額	<u>4,796</u>	<u>(142)</u>	<u>4,654</u>
於二零二三年一月一日(已審核)	98,780	21,383	120,163
於當期損益內確認的公允價值或其他全面收益變動 增加	(1,114) 2,038	(12,014) -	(13,128) 2,038
於二零二三年十二月三十一日(已審核)	<u>99,704</u>	<u>9,369</u>	<u>109,073</u>
年內於損益中確認的虧損或其他全面虧損總額	<u>1,114</u>	<u>12,014</u>	<u>13,128</u>

## 36. 財務報表核准

董事會已於二零二四年八月二十三日核准此中期財務資料。