



# 国联证券股份有限公司

GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1456

中期報告  
**2024**



# 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	38
釋義	46
簡明綜合財務報表審閱報告	50
簡明綜合損益及其他全面收益表	52
簡明綜合財務狀況表	54
簡明綜合權益變動表	56
簡明綜合現金流量表	57
簡明綜合財務報表附註	59

## 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

薛春芳女士 (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

### 戰略與ESG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：信永中和會計師事務所 (特殊普通合夥)  
國際：信永中和 (香港) 會計師事務所有限公司

## 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	2024年1-6月	2023年1-6月	與上年同期 相比變化 (%)
經營業績 (人民幣千元)			
收入、淨投資收益及其他收入總額	1,840,238	2,521,247	-27.01
所得稅前利潤	54,531	758,959	-92.82
期間利潤—歸屬於本公司股東	87,708	600,313	-85.39
經營活動產生的淨現金流入／(流出)	5,401,936	2,946,717	83.32
每股收益 (人民幣元／股)			
基本每股收益	0.03	0.21	-85.71
稀釋每股收益	0.03	0.21	-85.71
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率 <sup>(註1)</sup> (%)	0.48	3.48	減少3.00個百分點

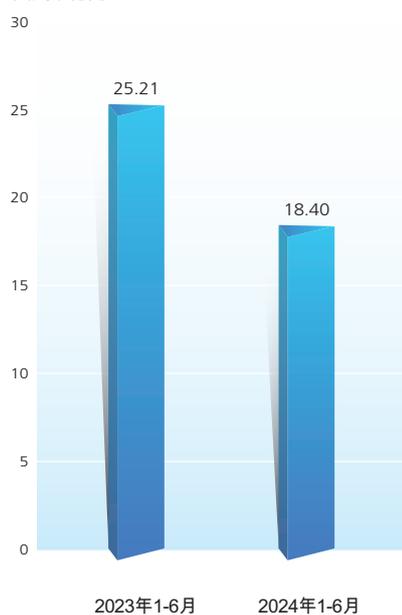
項目	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日	與上年期末 相比變化 (%)
規模指標 (人民幣千元)			
資產總額	93,333,039	87,128,874	7.12
負債總額	74,711,612	69,005,316	8.27
應付經紀業務客戶賬款	9,211,173	9,046,099	1.82
歸屬於本公司股東的權益	18,263,647	17,768,691	2.79
股本 (千股)	2,831,773	2,831,773	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產 (人民幣元／股)	6.45	6.27	2.87
資產負債率 <sup>(註2)</sup> (%)	77.86	76.79	增加1.07個百分點

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)。

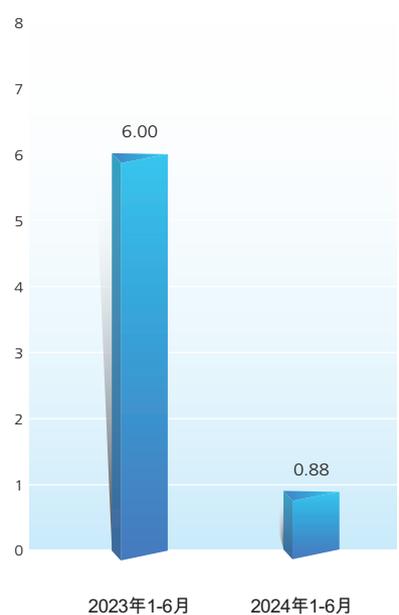
## 收入、淨投資收益及其他收入

人民幣億元



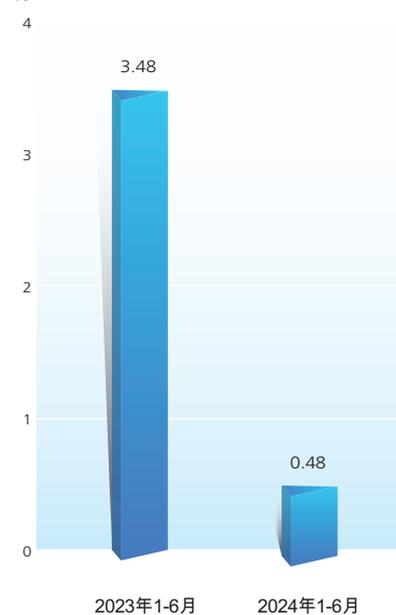
## 期間利潤－歸屬於本公司股東

人民幣億元



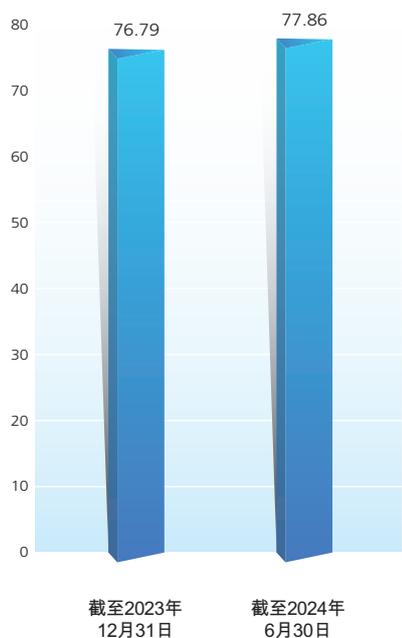
## 加權平均淨資產收益率

%



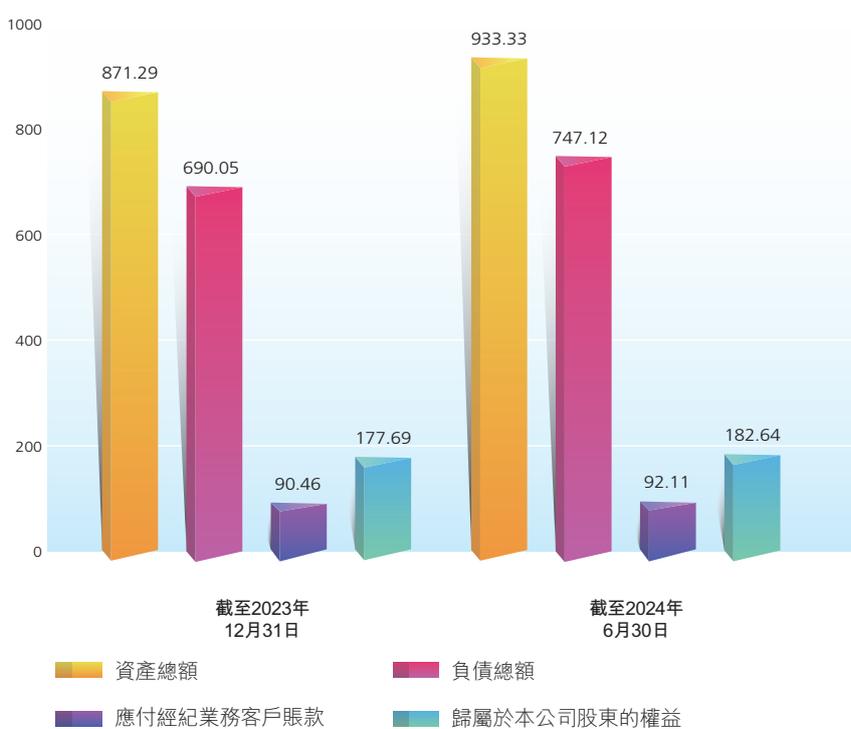
## 資產負債率

%



## 規模指標

人民幣億元



# 管理層討論與分析

## 一. 報告期內公司所處行業情況

進入2024年，國內外宏觀經濟環境複雜，全球各國經濟增長動能轉換。美國經濟動能從2023年的強勁增長中逐步衰退，一季度GDP季調環比增速回落至1.4%。歐洲經濟由衰退邊緣邊際回暖。全球通脹形勢繼續保持分化狀態，整體看，通脹正在由全球問題變為局部問題，在各國緊縮政策持續顯效的情況下，越來越多國家通脹趨於穩定，隨著各國經濟減速與通脹降溫，各國貨幣政策收緊先後見頂。國內經濟目前仍面臨著多重挑戰因素，通貨緊縮壓力猶存，房地產市場需求端依舊低迷，地方政府債務風險分化加劇，國民經濟在壓力與挑戰中推進復甦。在此背景下，2024年上半年證券市場整體呈現震盪走勢和結構性行情，上證指數、深證成指、創業板指漲幅分別為-0.25%、-7.10%、-10.99%。與此同時，債券市場總體走牛，收益率呈現震盪下行走勢，信用利差大幅壓縮。

2024年4月，國務院發佈《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》（簡稱新「國九條」），沿著強監管、防風險、促高質量發展的主線，2024年上半年，中國證監會會同各相關方面系統性的推出一系列配套規則，涵蓋發行、上市、交易、併購重組、退市、監管執法、投資者保護等多個方面，持續改善市場預期，強化一二級市場逆週期調節，推動新「國九條」落地見效，以資本市場自身的高質量發展更好地服務經濟社會高質量發展。

從證券行業競爭格局看，近年來，頭部證券公司淨利潤增速明顯優於行業平均，頭部券商整體淨利潤波動性更小，更具備穿越週期的盈利能力。2024年4月中國證監會提出適度拓寬優質機構資本空間，支持頭部機構通過併購重組、組織創新等方式做優做強，新一輪證券行業自上而下的供給側改革已經開啟，行業格局將加速演變。與此同時，在行業發展方面，中國證監會提出，要引導中小機構結合股東特點、區域優勢、人才儲備等資源稟賦和專業能力做精做細，實現特色化、差異化發展，為區域性券商發展壯大指明了方向。

## 二. 總體經營情況

截至2024年6月30日，本集團資產總額人民幣933.33億元，較2023年12月31日增長7.12%；歸屬於本公司股東的權益人民幣182.64億元，較2023年12月31日增長2.79%；報告期內，本集團實現收入、淨投資收益及其他收入總額人民幣18.40億元，同比下降27.01%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣0.88億元，同比下降85.39%。

經紀及財富管理業務實現收入人民幣4.67億元，同比下降5.48%；投資銀行業務實現收入人民幣1.80億元，同比下降40.97%；資產管理及投資業務實現收入人民幣3.27億元，同比增長102.06%；信用交易業務實現收入人民幣3.04億元，同比下降16.44%；證券投資業務實現收入人民幣3.56億元，同比下降66.46%。

## 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

2024年上半年，國內證券市場整體活躍度較去年同期有所下降，根據滬深北交易所數據，上半年滬深北市場股票基金成交額人民幣116.00萬億元，日均股基成交額人民幣9,914.64億元，同比下降6.28%。

## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

報告期內，公司全面塑造「大方向」財富管理品牌，持續推進買方視角的財富管理轉型，持續強化專業能力和陪伴服務體系，落實配置型銷售，提升客戶的體驗感和獲得感，客戶基礎進一步夯實，報告期內新增客戶數11.94萬戶，累計總客戶數185.58萬戶，同比增長10.06%。公司持續強化「大方向好醫生」專業服務體系，賦能財富管理業務線上獲客服務能力。建立醫生分類、客戶分類的服務內容矩陣，強化內容服務能力，逐步形成線上服務獲客和線下服務轉化相結合的業務模式。報告期內，推動國聯尊寶APP轉型，夯實服務產品基礎；繼續擴充合作渠道，推動核心渠道業務一體化，與螞蟻、騰訊、京東等戰略級平台達成合作意向；強化獨立投顧和分佈式投顧合作生態，打造線上內容矩陣賦能陪伴服務，提升顧問服務質量；完善以「大方向」公眾號等新媒體平台為載體的線上服務矩陣，提升客戶體驗。報告期內，「大方向」公眾號等新媒體平台粉絲數超154萬，內容投放2,099篇，累計閱讀量3,842萬。

公司以基金投顧為抓手，以資產配置為核心，建立基金投顧、資管計劃、家族信託等賬戶管理體系，實現不同客戶類別和不同需求的買方投顧服務模式。報告期內，夯實面向配置需求的產品貨架體系，從權益、固收、海外、商品四大類資產維度進一步豐富產品貨架；加強家庭服務信託和基金投顧的結合，不斷完善基金投顧ToB業務模式。截至報告期末，基金投顧總簽約客戶數31.94萬戶，同比增長13.35%，授權賬戶資產規模69.58億元，同比基本持平，累計上線合作渠道30家。

金融產品銷售方面，公司通過加大產品保有量考核，引導產品銷售理念向配置型銷售轉變。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96.47億元，同比減少14.24%，期末金融產品保有量人民幣193.70億元，同比基本持平。

### 下半年展望

2024年下半年，公司將持續推動以資產配置為核心的全委和半委業務模式，利用基金投顧、資管計劃、家族信託等賬戶管理體系，實現不同客戶類別和不同需求的買方投顧服務模式；推進買方視角的資產配置體系建設，加強全球視野和多資產配置研究，佈局逆向投資工具，通過完善資產配置培訓體系，提高員工對資產配置的理解和專業技能，將公司配置能力與一線員工有效銜接；豐富好醫生服務內容，提升服務效率，拓展服務邊界，持續優化好醫生服務體系，強化線上服務獲客和線下服務轉化相結合；持續推動渠道業務綜合化和企業理財縱深化，實現相關客群的深度覆蓋和業務規模增長；優化數字中台架構建設，加快財富數字化轉型進程。

### (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。

## 管理層討論與分析

### 1、 股權融資業務

#### 市場環境

2024年上半年，A股股權融資市場發行節奏延續趨緩態勢。4月國務院發佈的新「國九條」提出，嚴把發行上市准入關，進一步完善發行上市制度，強化發行上市全鏈條責任，加大發行承銷監管力度。根據Wind數據統計顯示，上半年A股市場完成股權融資項目119單，同比減少285單，實現募集資金人民幣1,339億元，同比下降79%。

#### 經營舉措及業績

2024年上半年，在IPO和再融資規模均有較大幅度下降的市場形勢下，華英證券秉承以客戶為中心的服務理念，充分發揮自身優勢，多措並舉為實體企業提供多元化、長鏈條金融服務，不斷提升執業質量，夯實高質量發展基礎。報告期內完成股權項目2單，其中IPO項目1單，再融資項目1單。

IPO業務上，華英證券完成科創板項目1單，承銷金額人民幣0.17億元，成功助力達夢數據(688692.SH)成為「國產數據庫第一股」。截至報告期末，另有申報在審IPO項目2單，輔導項目18單。

再融資業務上，華英證券完成項目1單，承銷金額人民幣2.78億元，成功完成岳陽興長(000819.SZ)定增項目，助力企業解決技術瓶頸，推進我國高端新材料產業發展。截至報告期末，另有已獲批文待發行再融資項目2單，在審再融資項目2單。

## 管理層討論與分析

報告期內，華英證券榮獲新財富「2024最具潛力投行」、Wind「A股IPO承銷快速進步獎」、挖貝網「北交所·新三板傑出影響力券商」，榮獲無錫市委市政府「高質量發展突出貢獻集體」「服務地方發展優秀金融單位」以及無錫高新區太湖灣科創城「金融賦能騰飛獎」等多項大獎，獲得了行業和政府的高度認可。

2024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	2024年上半年		2023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	0.17	1	14.71	2
再融資發行	2.78	1	15.88	2
其他	0.00	0	0.00	0
合計	2.95	2	30.59	4

註：上述股權項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

### 下半年展望

2024年下半年，華英證券將持續做大IPO和再融資項目儲備，不斷增加優質上市公司供給，著重增加科創板和創業板項目儲備；持續將北交所IPO業務作為重點發展方向，服務創新型中小企業，專注於打造一批精品、特色項目。

## 管理層討論與分析

### 2、 債券融資業務

#### 市場環境

2024年上半年，受股權融資「遇冷」影響，債券市場整體發行規模增勢不減。根據中國人民銀行發佈數據顯示，2024年上半年債券市場共發行各類債券人民幣38.15萬億元，同比增長11.13%，其中金融債券發行人民幣21.61萬億元，信用類債券發行人民幣7.23萬億元，其他品種發行人民幣9.31萬億元。

#### 經營舉措及業績

2024年上半年，華英證券債券業務保持積極向上勢頭，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。報告期內，華英證券共完成債券承銷項目71單，政府債分銷項目10單，承銷金額合計人民幣209.17億元。其中完成了多單市場影響力突出的標杆項目，如成功發行「24一村K1」「24一村K2」「24錫產K1」「24錫產K2」4單科技創新債券，合計承銷金額人民幣3.96億元，承銷家數位列市場第23位。其中「24錫產K1」為全國首單專項用於航空領域的債券，「24錫產K2」為全國首單專項用於集成電路產業的長三角一體化債券。截至報告期末，另有已取得批文待發行債券項目35單，在審債券項目25單，待發行規模超千億。

2024年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	2024年上半年		2023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	0.00	0	10.70	2
公司債	188.27	68	261.94	64
金融債	5.10	3	0.00	0
地方政府債	15.80	10	5.70	13
其他	0.00	0	0.00	1
合計	209.17	81	278.34	80

註：上述債券項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

### 下半年展望

2024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，鞏固並擴大無錫地區債券承銷業務優勢；嚴格把控風險，繼續提升債券質量，做好債券存續期管理；積極提升債券業務創新能力，聚焦國家重點領域服務國家戰略，強化服務特色。

### 3、 財務顧問業務

#### 市場環境

根據Wind數據統計，2024年上半年我國併購重組市場（不含境外併購）公告的交易數量為3,710個，同比減少192個，交易金額為人民幣7,106億元，較去年同期下降18%；完成的交易數量為1,504個，同比減少632個，交易金額為人民幣1,309億元，較去年同期下降67%。上半年，中國證監會密集出臺多項支持上市公司併購重組的政策措施，鼓勵上市公司圍繞主業進行併購重組提高資產質量，特別是產業併購重組，併購重組業務將迎來新的發展機遇。

#### 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，為優質客戶提供高質量的財務顧問服務。報告期內，華英證券完成財務顧問項目88單，其中新三板推薦掛牌項目2單、定增項目1單、併購重組1單，另有新三板持續督導企業數量91家，其中創新層企業28家，充分發揮新三板前期督導儲備優勢，為北交所業務涵養儲備池。

## 管理層討論與分析

### 下半年展望

2024年下半年，華英證券將緊抓併購重組市場回暖窗口，持續進行併購重組項目和人員佈局，深入產業和行業研究分析，加強客戶產業鏈整合協同；持續重視新三板業務，力爭成為投行收入的有力補充；積極拓展海外業務，借助母公司海外平台，拓展境外債和境外上市財務顧問業務。

### (三) 資產管理及投資業務

#### 1、 證券資產管理業務

2024年上半年，國聯證券資管正式開業，實現本公司證券資產管理業務向國聯證券資管平穩過渡。

#### 市場環境

2024年隨著金融改革全面深化，多層次資本市場體系不斷完善，資產管理業務配套制度和體系的逐步健全，數字化變革加速業務升級與生態重塑，資產管理行業向精細化、規範化高質量發展轉型。推進差異化發展戰略，增強主動投資管理能力，為客戶提供專業化、多策略綜合配置方案，深度競合、提質增效，對資產管理機構而言尤為重要。

### 經營舉措及業績

2024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，秉承「專業創造價值，陪伴鑄就成長」的經營理念，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，固收、多元配置、權益與衍生品、ABS等多項業務實現了協同發展，穩步躋身中型及以上資管機構行列，在行業及客戶端形成良好的品牌效應。

截至報告期末，國聯證券資管受託資金人民幣1,248.17億元，同比增長12.01%。管理的資產管理計劃共計310個，其中公募基金(含大集合)產品4個，資產規模人民幣119.94億元；集合資產管理計劃89個，資產規模人民幣346.45億元；單一資產管理計劃149個，資產規模人民幣424.28億元；專項資產管理計劃68個，資產規模人民幣357.50億元。

幣種：人民幣

類別	資產管理規模(億元)		業務收入 <sup>1</sup> (萬元)	
	2024年上半年末	2023年上半年末	2024年上半年	2023年上半年
公募基金(含大集合)	119.94	65.37	2,495.71	1,696.64
集合資產管理計劃	346.45	166.47	4,284.91	2,244.49
單一資產管理計劃	424.28	523.15	1,757.69	2,061.95
專項資產管理計劃	357.50	359.34	2,137.09	1,998.58
合計	1,248.17	1,114.33	10,675.40	8,001.66

註1：按中國證券業協會口徑統計。

## 管理層討論與分析

### 下半年展望

2024年下半年，國聯證券資管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，以思變的心態，從投資者真實需求出發，創設完善的產品工具體系，培育精準的、伴隨式的服務體系，投研協同、把控風險、樹立品牌，深入打造差異化優勢，推進業務數字化建設，統籌合規內控、機構服務、投研一體化等系統平台體系化，謀求綜合實力的增強和經營模式的創新變革，推動業務發展邁向高質量轉型的新高度。

### 2、 公募基金管理業務

公司持有國聯基金75.5%股權，通過國聯基金開展公募基金管理業務。

#### 市場環境

2024年上半年，國務院新「國九條」及系列配套政策出臺，中國證監會發佈《關於加強證券公司和公募基金監管加快推進建設一流投資銀行和投資機構的意見(試行)》，資管行業生態優化、進一步高質量發展的「路線圖」更為清晰明確。公募基金市場在上半年面對市場回調的背景下展現出較強韌性，依然保持了穩健的增長態勢，公募基金規模一度突破人民幣31萬億元。從產品發行市場結構來看，債券型基金仍是新發市場的「主力軍」，創新指數型基金為基金發行市場注入了新的活力，A股市場呈現震盪調整態勢，主動權益性基金發行仍然艱難，固收+基金多元化配置屬性進一步豐富了投資者的選擇。

### 經營舉措及業績

2024年上半年，國聯基金積極踐行「金融為民」的初心使命，聚焦主責主業，著力發揮社會財富「管理者」的功能性，強化提升投研實力和客戶服務水平，持續完善公司治理、合規風控、人才隊伍、企業文化等建設，全面推進業務高質量發展。截至報告期末，國聯基金資產管理總規模人民幣1,833.90億元，較去年末增長23.27%。其中，非貨幣公募基金管理規模人民幣1,278.92億元，管理公募基金87隻。根據中國銀河證券基金研究中心數據顯示，國聯基金近五年主動股票管理能力在86家公司中排名第19，近三年主動股票管理能力在109家公司中排名第14，近五年主動債券管理能力在85家公司中排名第16，近三年主動債券管理能力在110家公司中排名第36。

### 下半年展望

2024年下半年，隨著各項綱領性文件和政策落地，資管行業和公募基金行業將進一步回歸本源。國聯基金將堅定把握公募基金行業的政治性、人民性，回歸「受人之託、代人理財」的業務本源，踐行金融報國、金融為民的發展理念，聚焦主業，繼續提升投研能力，豐富產品佈局，強化客戶服務能力建設，守牢業務合規底線，切實履行好公募基金普惠金融職責，全面推進各項業務實現高質量發展。

## 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

2024年上半年，中國私募股權投資市場仍未走出低迷態勢，募資端較去年同期下降明顯，機構募資腳步放緩。據投中數據顯示，2024年上半年，中國私募股權市場新設基金數量為2,393支，同比下降39%；新成立基金的認繳規模共計2,195億美元，同比下降38%。

在投資層面，2024年上半年投資案例數量及投資規模略有減少，投資更為謹慎。具體來看，2024年上半年，私募股權投資市場投資案例數量為3,971起，同比小幅下降；投資規模總計684億美元，同比下降4%。就投資領域而言，電子信息、醫療健康、先進製造、人工智能等領域相對活躍。

#### 經營舉措及業績

2024年上半年，國聯通寶積極且穩健地推進新基金的設立工作，遵循既定的年度戰略規劃，分階段、有步驟地實施專項基金與盲池基金的組建計劃。為了深入挖掘項目資源並探索業務合作契機，國聯通寶採取了多元化的策略，包括深入市場一線，直接對接潛在客戶與合作夥伴，以精準洞察市場需求與趨勢；充分利用市場化渠道，廣泛收集行業信息，篩選優質項目資源等。

在私募股權市場遇冷及IPO收緊的背景下，國聯通寶通過提升業務拓展深度廣度和投資勢能砥礪前行。截至報告期末，國聯通寶現存續管理21支基金，存續管理規模近人民幣62億元，管理基金數量和規模得到進一步提升。

### 下半年展望

國聯通寶將強化市場前瞻與行業深耕，聚焦集成電路、能源材料、醫療健康、裝備製造、大消費等特色領域；深化與地方政府、上市公司及市場化機構等的多方合作，持續拓展業務區域和外部資源，尤其在專項基金及併購基金等領域持續發力，擴大基金管理規模。面對經濟挑戰，動態調整投資策略，穩健推進項目投資並強化投後管理。

## (四) 信用交易業務

### 1、 融資融券業務

#### 市場環境

2024年上半年全市場融資融券餘額較去年同期下降明顯。截至報告期末，全市場融資融券餘額人民幣14,809億元，同比下降6.77%，其中融資餘額人民幣14,493億元，融券餘額人民幣316億元。2024年半年度全市場融資融券日均餘額人民幣15,294億元，同比下降3.80%。

## 管理層討論與分析

### 經營舉措及業績

報告期內，公司不斷優化客戶分類分層的差異化拓展策略，持續加強兩融新客開發及存量激活；有針對性地研究各分支機構發展方向和重點突破客群，不斷組織培訓交流，支持分支機構開展兩融業務；通過總分聯動盯市、壓力測試等強化兩融業務風險的識別、評估和應對能力，有效規避了因行情波動引發的潛在風險。

截至報告期末，公司信用賬戶開戶總數2.75萬戶，同比增長4.97%；兩融總授信額度人民幣756.18億元，同比增長3.82%。報告期內，公司兩融日均餘額人民幣94.30億元，同比下降5.71%；業務規模日均市佔率6.165%，同比下降2%。

### 下半年展望

2024年下半年，公司將堅持以客戶為中心，深化客戶的分類分層管理，加強分支機構兩融業務的專人培育，為不同投資偏好型客戶提供針對性服務；重點做好風控應對和準備，持續優化事前風險排查，識別和化解風險。

### 2、 股票質押式回購業務

#### 市場環境

當前市場股票質押式購回業務規模整體呈逐步下降態勢並趨於穩定，在相對寬鬆的貨幣政策下，市場質押利率普遍下行。上半年A股市場寬幅震盪，部分個股跌幅較大，局部市場仍存在一定風險。

#### 經營舉措及業績

報告期內，公司根據市場情況在嚴控業務風險的前提下展業。截至報告期末，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣23.26億元，較2023年底規模人民幣23.94億元減少人民幣0.68億元。其中，投資類（表內）股票質押式回購業務餘額人民幣14.85億元，較2023年底規模人民幣13.29億元增加人民幣1.56億元，平均履約保障比例247.86%；管理類（表外）股票質押式回購業務餘額人民幣8.41億元，較2023年底規模人民幣10.65億元減少人民幣2.24億元，平均履約保障比例134.3%。

#### 下半年展望

下半年公司股票質押式回購業務的開展仍以審慎為原則，加強合規風險把控，促進股票質押業務穩健發展。與此同時，聚焦戰略客戶綜合性全方位金融服務需求，發揮股票質押式回購業務的協同效應，提升市場競爭力。

## 管理層討論與分析

### (五) 證券投資業務

#### 市場環境

今年上半年，我國經濟高質量發展扎實推進，但仍面臨有效需求不足、社會預期偏弱等挑戰。與此同時，貨幣政策、財政政策持續發力，房地產政策不斷優化。在此背景下，A股市場在春節前出現大幅快速調整，節後在一系列政策優化後出現快速回升。年報季後，投資者對小市值個股的退市風險擔憂大幅提升，疊加擴張性財政和貨幣政策低於預期，導致市場再次出現持續下跌走勢。結構上看，大盤風格在上半年整體佔優，而以小市值為主的中證1000和中證2000在3、4月份雖有所反彈，但上半年跌幅仍然較大。與此同時，今年上半年債市總體走牛，收益率震盪下行，「資產荒」行情持續演繹，信用利差大幅壓縮。具體來看，10年國債估值收益率由年初的2.56%下行至6月末的2.21%，下行35BP；1年AA+中票估值收益率由年初的2.63%下行至6月末的2.12%，下行51BP。

#### 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，在兼顧風險和收益的同時穩健開展業務。2024年上半年，證券投資業務以紅利價值股配置為盾，精選成長股為矛，及時調整持倉品種，充分抓住春節後的市場反彈行情，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，不斷拓展投資品種、持續優化持倉結構、嚴格控制信用風險，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，並於2024年3月正式獲得銀行間現券做市商資格，開啟銀行間債券交易新篇章。資本中介業務方面，公司依託在產品創設、投資交易、風險控制等方面的經驗，持續服務於客戶多樣化的需求。

股權衍生品業務方面，面對市場不利行情，公司積極優化持倉結構，多舉措控制風險，持續建設數字化運營以及具有前瞻性、智能化的全面風險管理體系和合規管理體系。衍生品業務強調客戶導向，加速產品轉型，優化產品結構並豐富客戶結構，深度挖掘和服務客戶在境內市場的投資及配置需求，不斷豐富公司表內產品「工具箱」。量化投資方面，加強投研能力建設，積極應對市場波動，結合市場環境對策略配置進行結構性調整。做市業務(籌)聚焦踐行社會責任，積極申請股票期權做市業務資格、上市證券做市交易業務資格，同時期權自營業務榮獲深交所2023年度優秀期權參與機構。

### 下半年展望

權益類證券投資業務方面，公司將繼續加強宏觀及市場研判，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股市場將面臨一系列邊際改善的因素，國內宏觀基本面在出口投資帶動下將會企穩，偏寬鬆的內外部流動性格局將會進一步提升，政策短期可能進一步改善市場風險偏好。2024年下半年，公司權益投資業務將進一步優化當前的持倉結構，收短放長，更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、可轉債等多策略投資模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，公司將繼續嚴控信用風險暴露，持續提升盈利能力；不斷推進系統建設和策略開發，提升銀行間現券做市能力；繼續深化「賣方」固收特性，依託自身資源積極提升客戶服務能力。

## 管理層討論與分析

股權衍生品業務方面，公司在防範控制持倉風險的同時，一方面加強投資研究能力建設並豐富策略，努力為交易所市場提供流動性、形成交易所產品生態，繼續推動股票期權做市業務資格、上市證券做市交易業務資格和其他細分領域牌照申請；另一方面，穩步推進場外衍生品業務，不斷加強數字化建設，繼續拓展產品供給和交易服務，滿足客戶資產配置及風險管理需求，打造服務平台，嘗試服務公司客戶全球化資產配置與自身產業升級的實際需求。

## 四. 前景及未來計劃

公司未來的戰略定位是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。

下半年公司將圍繞服務經濟社會高質量發展，著力推進「鑄長板」戰略落地見效，打造更多細分領域一流的產品和服務；深化財富管理轉型，建立完善以資產配置為中心的買方投顧服務體系，以客戶資產保值增值踐行金融工作的人民性；提升投研核心能力和服務能力，優化策略和渠道佈局，進一步擴大資管子公司和國聯基金管理規模、塑造主動管理品牌；打造一批精品、特色投行項目，力爭在部分細分領域形成影響力；積極申請新的細分業務牌照，提高金融市場業務的多元化程度和抗週期能力；強化合規和風險的垂直統一管理，夯實持續穩健發展基礎；提升IT自主研發能力，探索AI、大模型在業務和日常運營中的應用場景；對標市場領先機構建設精細化、科學化的人力資源管理體系，穩步推進與民生證券整合工作，開創公司跨越式發展的新局面。

### 五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2024年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣182.64億元，較2023年末的人民幣177.69億元增長2.79%。

報告期內，證券市場震盪加劇，市場活躍度下降，面對不斷變化的市場環境，本集團經營穩健，嚴守合規風險底線，積極推進業務轉型。總資產規模較上年末增長7.12%，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19.64%；金融投資類資產（包括於聯營公司及合營企業的權益、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56.20%；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19.08%；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5.08%。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841.22億元，較2023年末增加人民幣60.39億元，增長為7.73%。

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（即資產總額和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為77.86%，較2023年末的76.79%增加1.07個百分點；本集團經營槓桿（即資產總額扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為4.61倍，較2023年末4.39倍增加0.22倍。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。

## 管理層討論與分析

### 六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有16家分公司和84家證券營業部。報告期內，本公司新設寧波分公司。註銷淄博淄城路證券營業部和宜興張渚鎮渚鋼路證券營業部。

### 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

本公司向特定對象發行A股事項列載於本節「九、發行股份及募集資金使用情況」。

##### 2、 債務融資

2024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63.90億元，累計償還到期債務融資金本金人民幣44.80億元，截至2024年6月30日止，公司未到期債務融資餘額本金人民幣267.85億元，另有銀行間未到期信用拆借人民幣72.40億元。

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35億元，已償還本金人民幣35億元。2024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發行公司債券	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
	150,000	2024/1/22	2027/1/22	1,096
	200,000	2024/4/1	2031/4/1	2,556

- (2)、 非公開發行公司債券，報告期內未發生變動。2024年6月30日未到期非公開發行公司債券人民幣75億元，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	150,000	2021/11/22	2024/11/22	1,096
	100,000	2022/1/24	2025/1/24	1,096
	200,000	2023/8/25	2026/8/25	1,096
	300,000	2023/10/20	2026/10/20	1,096

## 管理層討論與分析

- (3)、非公開發行次級債券，報告期內新發行人民幣15億元，已償還本金人民幣0元。2024年6月30日未到期次級債人民幣15億元。

融資項目	金額(萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
非公開發行次級債	150,000	2024/2/23	2027/2/23	1,096

- (4)、公開發行次級債券，報告期內未發生變化。2024年6月30日未到期公開發行次級債券人民幣45億元，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
	100,000	2023/7/21	2026/7/21	1,096

- (5)、固定收益型收益憑證，報告期內新發行人民幣13.90億元，已償還本金人民幣9.80億元。2024年6月30日未到期固定收益型收益憑證餘額人民幣7.85億元，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	1,500	2023/8/18	2024/8/19	368
	1,000	2023/11/2	2024/11/3	368
	1,000	2024/6/20	2024/8/12	53
	49,000	2024/6/25	2024/9/2	69
	15,000	2024/6/25	2024/7/25	30
	11,000	2024/6/26	2024/9/2	68

### 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

本公司正在籌劃通過發行A股股份的方式收購民生證券控制權並募集配套資金（以下簡稱「本次交易」）。2024年5月14日，本公司第五屆董事會第十六次會議審議通過了《關於發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易方案的議案》等相關的議案。2024年8月8日，本公司第五屆董事會第十七次會議審議通過了《關於〈國聯證券股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書（草案）〉及其摘要的議案》等與本次交易相關的議案，本公司擬發行A股股份購買國聯集團、上海灃泉峪企業管理有限公司等45名主體合計持有的民生證券99.26%股份並募集配套資金。本次交易尚需公司股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會審議批准，並經有權監管機構批准、核准或同意註冊。

相關情況詳情請見公司2024年4月25日、2024年5月14日、2024年8月8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，本公司無其他重大資產收購、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

#### 向特定對象發行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。本公司於2023年8月29日、10月12日分別召開了第五屆董事會第十一次會議、2023年第三次臨時股東大會及類別股東大會審議通過了關於延長向特定對象發行A股股票股東大會決議有效期及授權有效期的議案。

2024年4月25日，鑒於本公司正在籌劃通過發行A股股份的方式收購民生證券控制權並募集配套資金事項，經審慎分析與論證，本公司決定終止本次發行事項並撤回相關申請文件。

相關情況詳情請見公司於2022年9月28日、2022年10月20日、2023年3月2日、2023年6月9日、2023年8月29日、2023年10月12日、2024年4月25日刊登在香港聯交所披露易網站的相關公告。

### 十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至2024年6月30日，員工人數3,392人，其中母公司員工人數為2,389人。報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃情況如下：

公司堅持「合規、誠信、專業、穩健」的文化理念，通過建立綜合考量工作業績、廉潔從業、合規誠信執業、風險管理以及踐行行業和公司文化理念的考核體系，將考核結果與薪酬管理、選拔任用、培訓發展、監督問責相結合，實現有效的人員激勵與退出，保持人才隊伍的活力與穩定。展望下半年，公司將繼續遵循監管政策的指導，深化貫徹穩健薪酬管理，加強對薪酬管理的動態監控、分析與調整，確保薪酬體系能夠適應政策和市場變化。

為適應行業變化、公司戰略和人才發展需要，公司組織開展培訓優化工作。上半年，公司通過外部對標和內部訪談，啟動培訓體系優化項目。同時，結合業務需求和員工發展，開展了多次專項培訓並上線自製課程。此外，公司還加大了外派培訓力度，鼓勵業務骨幹參與行業交流，並積極參與協會遠程培訓課程的申報。下半年，公司將繼續推進培訓體系優化升級，落地關鍵培訓項目，服務公司和員工職業生涯發展。

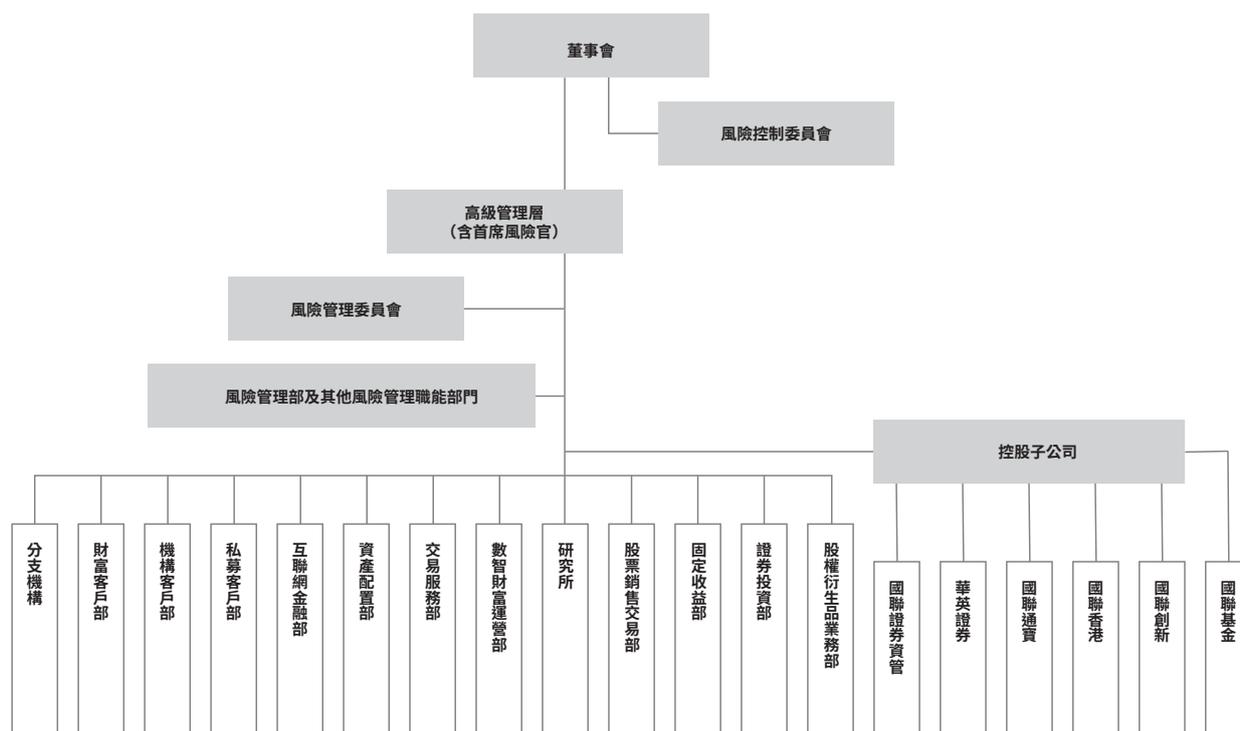
## 十一. 風險管理概況

### (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，確保公司風險可測、可控、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：



### 1、 董事會及風險控制委員會

董事會是公司風險管理的最高決策機構，對公司的風險管理負最終責任。董事會主要履行以下職責：負責審議批准公司風險管理的重大事項如風險偏好、風險容忍度、重大風險限額等，公司風險管理總體目標和全面風險管理基本制度；聘任首席風險官；審議公司定期風險管理報告及實施情況；推進公司風險文化建設，確保公司建立和維持有效的風險管理制度和體系。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；及(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，負責全面風險管理工作，制定並調整公司的風險管理政策，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；及(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。

### 3、 風險管理部及其他風險管理職能部門

公司風險管理職能部門包括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。

## 管理層討論與分析

### 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。公司市場風險主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、衍生品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；持續優化互換業務的損益分析和期權損益歸因，提升風險管理的敏感性。

### 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。

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。同時借助輿情數據和市場追蹤，及時監測各類業務和交易對手的信用風險資質變化情況，加強敏感性管理，並及時開展預警和報告。公司建立了信用風險管理系統，對信用風險進行計量和管理。

### 3、 流動性風險

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

公司建立每日頭寸管理和定期流動性分析機制，對各業務資金使用規模進行動態管理，制定相應的融資計劃，通過完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善流動性風險日常管控機制。公司實施流動性風險限額管理，根據業務規模、性質、流動性風險偏好、市場情況等因素，設定流動性風險限額並對其執行情況進行監控。同時，公司還建立了流動性儲備資產管理制度，通過持有充裕的可隨時變現的優質流動性資產應對潛在資金需求。

## 管理層討論與分析

### 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。同時，公司建立了操作風險管理系統，實現操作風險三大工具的系統性管控。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。

## 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	股份數目 (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
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、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：截至報告期末，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。

## 其他資料

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(股) (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%

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。

(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。

## 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（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司概無持有庫存股份。

## 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。

## 其他資料

### 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1次股東大會，以供其股東審議及批准13項議案，並召開3次董事會會議，審議並通過52項議案。

## (二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略與ESG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
戰略與ESG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，戰略與ESG委員會共召開3次會議，審議及批准6項議案；審計委員會共召開3次會議，審議及批准16項議案；薪酬及提名委員會共召開2次會議，審議及批准3項議案；風險控制委員會共召開3次會議，審議及批准8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。本公司核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司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。

## 其他資料

## 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（薛春芳女士（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

1. 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：此案件前序事項已在公司往期定期報告中進行了披露。2024年1月11日，公司收到江蘇省高級人民法院於2023年12月29日作出的(2021)蘇民終84號民事裁定書，撤銷本案一審裁定，指令無錫市中級人民法院審理。截至報告期末，本案仍在審理過程中。
2. 截至報告期末，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，前序事項已在公司往期定期報告中進行了披露。

## 十. 董事、監事及高級管理人員資料變更

吳衛華先生自2024年1月起任無錫錫虹聯芯投資有限公司董事長、總經理。李梭女士自2024年7月起任江蘇資產管理有限公司監事。高偉先生自2024年6月起任愛康醫療控股有限公司獨立董事。2024年6月起薛春芳女士擔任本公司監事及監事會主席，徐法良先生因到齡退休不再擔任本公司監事及監事會主席。王捷先生自2024年7月起不再任國聯基金董事。

## 十一. 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。

公司於2022年4月29日、2022年6月10日分別召開了第四屆董事會第二十五次會議、2021年度股東大會，審議通過《關於國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃（草案）及其摘要的議案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理公司2022年度員工持股計劃相關事宜的議案》。

2022年6月，公司完成2022年度員工持股計劃的認購資金募集工作，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，認購總金額為人民幣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。

## 其他資料

2022年7月12日，公司召開2022年度員工持股計劃第一次持有人會議，會議審議通過《關於審議國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃持有人會議規則的議案》《關於選舉國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃管理委員會委員的議案》及《關於授權國聯證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會辦理本次員工持股計劃相關事宜的議案》。

截至2022年12月22日，公司員工持股計劃已完成標的股票購買及登記過戶，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為0.6448%，成交總金額為港幣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鎖定期為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。2023年12月22日，公司2022年度員工持股計劃鎖定期屆滿，部分持有人根據個人意願退出員工持股計劃，從而員工持股計劃持有人數、持股數量及持股比例發生變動。截至報告期末，本次員工持股計劃持有人數合計298人，持股數量合計16,686,000股，持股數量佔公司總股本比例約為0.5892%。

本公司將持續關注2022年度員工持股計劃實施進展情況，並按照相關法律法規的要求及時履行信息披露義務。

## 十二. 報告期後事項

除本報告披露外，本公司無其他重大期後事項。

「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C1之《企業管治守則》
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行託管，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
「報告期末」	指	2024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

## 釋義

「國聯證券資管」	指	國聯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%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，國聯集團的附屬公司，於上交所上市(股份代號：600475)，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
「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
「最後實際可行日期」	指	2024年9月3日，即本報告付印前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

「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
「報告期」	指	截至2024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
「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

## 釋義

「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」	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」

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



SHINEWING (HK) CPA Limited  
17/F, Chubb Tower, Windsor House,  
311 Gloucester Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣告士打道311號  
皇室大廈安達人壽大樓17樓

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52至120頁的國聯證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,包括2024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簡明綜合財務報表附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》,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。貴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。

## 簡明綜合財務報表審閱報告

### 其他事項

該等簡明綜合財務報表內所包含截至2023年6月30日止六個月的比較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相關簡明綜合財務報表附註摘自 貴集團截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表，該報表由另一核數師審閱並於2023年8月29日對該等簡明綜合財務報表作出無保留意見結論。

該等簡明綜合財務報表內所包含於2023年12月31日的比較簡明綜合財務狀況表及相關簡明綜合財務報表附註摘自 貴集團截至2023年12月31日止年度的簡明綜合從財務報表，該報表由同一核數師審核並於2024年3月26日對該等綜合財務報表作出無保留意見。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

彭衛恒

執業證書編號：P05044

香港

2024年8月30日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>收入</b>			
— 佣金及手續費收入	5	878,760	868,075
— 實際利率法下的利息收入	6	582,390	689,128
淨投資收益	7	375,338	961,975
其他收入	8	3,750	2,069
<b>收入、淨投資收益及其他收入總額</b>		<b>1,840,238</b>	2,521,247
<b>總支出</b>		<b>(1,797,508)</b>	(1,775,113)
<b>總收入，淨投資收益及其他收入減總支出</b>		<b>42,730</b>	746,134
分佔聯營公司投資業績	19	1,616	511
其他收益，淨額	14	10,185	12,314
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>54,531</b>	758,959
所得稅抵免／(支出)	15	36,090	(157,915)
<b>期間利潤</b>		<b>90,621</b>	601,044
下列各方應佔利潤：			
本公司股東		87,708	600,313
非控股權益		2,913	731
		<b>90,621</b>	601,044
<b>每股盈利</b>			
(以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.03	0.21

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期間利潤	90,621	601,044
其他全面收益：		
其後不可重新分類至損益之項目：		
公允價值收益：		
— 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	1,075,384	375,697
與其後不會重新分類至損益之項目相關的所得稅	(268,846)	(93,924)
	806,538	281,773
其後可重新分類至損益之項目：		
外幣財務報表折算差額	1,705	5,679
公允價值收益：		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	10,006	135,180
計入損益的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 值損失的轉回	(8,517)	(373)
與其後可能重新分類至損益之項目相關的所得稅	(372)	(33,702)
	2,822	106,784
期間其他全面收益，所得稅後淨額	809,360	388,557
期間全面收益總額	899,981	989,601
下列各方應佔全面收益總額：		
本公司股東	897,068	988,870
非控股權益	2,913	731
	899,981	989,601

# 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	89,580	101,738
使用權資產	18	215,102	227,464
商譽	20	1,142,579	1,142,579
無形資產	20	533,575	545,052
於聯營公司及合營企業的權益	19	77,396	75,780
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	21	4,827,051	3,600,396
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	22	2,855,449	4,598,052
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	917,615	843,584
買入返售金融資產款	24	200,048	200,336
衍生金融資產	25	2,129,607	1,503,130
遞延所得稅資產	26	37,981	140,927
存出保證金	27	137,288	465,954
在建工程		17,756	8,843
其他非流動資產	28	1,069,599	1,313,253
<b>非流動資產總額</b>		<b>14,250,626</b>	<b>14,767,088</b>
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	29	1,636,003	2,420,356
融資客戶應收款項	30	8,569,250	10,126,663
買入返售金融資產款	24	9,037,223	5,106,578
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	22	2,605,230	2,485,305
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	37,810,440	38,183,659
衍生金融資產	25	1,234,458	244,113
結算備付金	31	3,011,284	3,978,960
代經紀業務客戶持有之現金	32	7,457,731	6,650,429
現金及銀行結餘	33	7,720,794	3,165,723
<b>流動資產總額</b>		<b>79,082,413</b>	<b>72,361,786</b>
<b>資產總額</b>		<b>93,333,039</b>	<b>87,128,874</b>
<b>流動負債</b>			
其他流動負債	34	5,043,325	3,623,968
當期所得稅負債		10,217	10,688
已發行債券	35	9,387,893	9,293,077
租賃負債		90,383	94,878
合同負債		16,265	17,552
應付金融機構款項		7,241,510	5,314,014
衍生金融負債	25	354,637	286,066
賣出回購金融資產款	36	16,287,030	14,421,564
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	1,495,619	1,092,116
應付經紀業務客戶賬款		9,211,173	9,046,099
<b>流動負債總額</b>		<b>49,138,052</b>	<b>43,200,022</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年12月31日 人民幣千元 (經審計)
淨流動資產		29,944,361	29,161,764
資產總額減流動負債		44,194,987	43,928,852
權益			
股本	39	2,831,773	2,831,773
股份溢價		8,189,045	8,189,045
儲備		3,898,065	3,062,913
留存盈利		3,344,764	3,684,960
本公司股東應佔權益		18,263,647	17,768,691
非控股權益		357,780	354,867
權益總額		18,621,427	18,123,558
非流動負債			
遞延所得稅負債	26	764,316	658,105
已發行債券	35	17,799,655	16,025,000
租賃負債		124,666	135,206
衍生金融負債	25	247,336	161,577
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	37	82,854	70,636
其他非流動負債	38	6,554,733	8,754,770
非流動負債總額		25,573,560	25,805,294
權益及非流動負債總額		44,194,987	43,928,852

第52頁至120頁簡明綜合財務報表已於2024年8月30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2024年6月30日止六個月期間

	本公司股東應佔										
	附註	儲備									合計
		股本	股份溢價	盈餘公積	一般準備	重估準備	外幣折算 儲備	其他儲備	留存盈利	非控股權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2023年1月1日結餘 (經審計)		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
期間全面收益總額		-	-	-	-	382,878	5,679	-	600,313	731	989,601
提取一般儲備		-	-	-	9,738	-	-	-	(9,738)	-	-
收購一間附屬公司的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	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)	-	-
2023年6月30日結餘 (未經審計)		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
2024年1月1日結餘 (經審計)		2,831,773	8,189,045	822,080	1,934,458	324,521	(3,329)	(14,817)	3,684,960	354,867	18,123,558
期間利潤		-	-	-	-	-	-	-	87,708	2,913	90,621
期間其他全面收益		-	-	-	-	807,655	1,705	-	-	-	809,360
期間全面收益總額		-	-	-	-	807,655	1,705	-	87,708	2,913	899,981
確認為分派的股利	17	-	-	-	-	-	-	-	(402,112)	-	(402,112)
提取一般儲備		-	-	-	26,381	-	-	-	(26,381)	-	-
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		-	-	-	-	(589)	-	-	589	-	-
2024年6月30日結餘 (未經審計)		2,831,773	8,189,045	822,080	1,960,839	1,131,587	(1,624)	(14,817)	3,344,764	357,780	18,621,427

# 簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
除所得稅前利潤	54,531	758,959
調整：		
折舊及攤銷	152,786	118,687
按照預期信用損失模型計算的減值損失撥回，淨額	(1,256)	(8,695)
處置物業和設備、其他無形資產及提前終止租賃協議的淨收益	(4,622)	(323)
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	(736,246)	(188,956)
匯兌虧損／(收益)	857	(1,157)
分佔聯營公司業績	(1,616)	(511)
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	(83,984)	(171,604)
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	(32,073)	(2,291)
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	(172,663)	(147,996)
已發行債券的利息支出	429,933	380,063
租賃負債的利息支出	4,155	3,089
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>(390,198)</b>	<b>739,265</b>
融資客戶應收款項減少／(增加) 淨額	1,552,197	(1,264,868)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的減少／(增加) 淨額	469,433	(3,604,111)
買入返售金融資產款(增加)／減少淨額	(154,122)	405,346
存出保證金減少淨額	328,666	221,579
代經紀業務客戶持有之現金(增加)／減少淨額	(807,302)	314,020
代客戶持有的結算備付金(增加)／減少淨額	(158,390)	5,081
其他資產減少淨額	1,850,494	307,206
應付經紀業務客戶賬款增加／(減少) 淨額	165,074	(815,793)
賣出回購金融資產款增加淨額	1,865,466	1,091,476
應付金融機構款項增加淨額	1,927,496	1,841,117
其他負債(減少)／增加淨額	(1,184,079)	3,783,505
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加淨額	(38,553)	-
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>5,426,182</b>	<b>3,023,823</b>
已付所得稅	(24,246)	(77,106)
<b>經營活動產生的淨現金</b>	<b>5,401,936</b>	<b>2,946,717</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>投資活動</b>		
投資活動所得股利	14,872	19,296
投資活動所得利息	83,984	169,982
處置物業和設備、無形資產及其他非流動資產所得款項	20	449
購買物業和設備、無形資產及其他非流動資產	(72,310)	(92,511)
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)
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(2,806,434)	(5,709,097)
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	(181,764)	(136,396)
處置所得款項		
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	4,471,191	6,838,791
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	30,295	87,264
收購子公司支付的款項，扣除收購的現金	—	(2,212,761)
<b>投資活動產生／(使用)的淨現金</b>	<b>1,539,854</b>	<b>(1,276,959)</b>
<b>融資活動</b>		
新增發行債券所得現金	6,797,152	14,381,186
償還租賃負債	(64,335)	(52,228)
償還已發行債券所付現金	(5,329,369)	(10,308,726)
已發行債券的利息支出	(470,462)	(651,865)
<b>融資活動產生的淨現金</b>	<b>932,986</b>	<b>3,368,367</b>
<b>現金及現金等價物淨增加</b>	<b>7,874,776</b>	<b>5,038,125</b>
期初現金及現金等價物	7,321,005	3,723,982
以外匯持有的現金結餘匯率變動的影響	848	3,491
<b>期末現金及現金等價物 (附註40)</b>	<b>15,196,629</b>	<b>8,765,598</b>
<b>經營活動(使用)／產生的淨現金包括：</b>		
已收到利息	1,065,691	1,011,426
已支付利息	(289,017)	(223,053)
已收到股利	48,737	25,516

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

## 1. 一般資料

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

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

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

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2024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。

## 1. 一般資料 (續)

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)。

截至2024年6月30日,本公司已設立100家分支機構,包括16家分公司和84家證券營業部,主要位於江蘇省內。

綜合財務報表以人民幣列報,與本公司的記賬本位幣相同。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2024年8月30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

本集團截至2024年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)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附錄D2的適用披露規定編製。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出影響政策應用以及以截至結算日的方法列報的資產及負債、收入及支出金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

## 2. 編製基準及主要會計政策 (續)

### (a) 編製基準 (續)

中期財務報告包括簡明綜合財務報表以及經選取解釋附註。附註包括就對理解自2023年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現之變動而言屬重要的事件及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括就整份按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的財務報表而言所需的所有資料。

### (b) 主要會計政策

除若干特定適用於以公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與編製本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者保持一致。

#### 採用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次採用國際會計準則理事會所頒佈的以下經修訂國際財務報告準則，其於自2024年1月1日開始的本集團財政年度起生效：

國際財務報告準則第16號 (修訂)	售後租回中的租賃負債
國際會計準則第1號 (修訂)	將負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號 (修訂)	附有契約的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號 (修訂)	供應商融資安排

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則不會對本集團本期及以往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

### 3. 重大會計判斷和估計

本中期財務報表採用的重大會計估計與本集團2023年度財務報表所採用者一致。

### 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2024年6月30日止期間概無任何變動。

於截至2023年12月31日止年度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%。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 4. 分部分析 (續)

	截至2024年6月30日止六個月期間								
	經紀及		資產管理					抵銷	合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他			
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	
(未經審計)									
收入及其他收入總額									
佣金及手續費收入									
—外部	387,876	-	167,264	14,528	309,092	-	-	878,760	
—內部	-	-	3,936	-	-	-	(3,936)	-	
實際利率法下的									
利息收入									
—外部	79,434	303,529	3,918	84,252	8,520	102,742	(5)	582,390	
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-	
淨投資收益									
—外部	-	-	4,751	256,630	9,509	104,448	-	375,338	
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-	
其他收入									
—外部	12	-	-	135	1	3,602	-	3,750	
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-	
總支出(包括減值損失， 扣除轉回後)	(395,570)	(191,003)	(167,119)	(393,979)	(249,157)	(411,963)	11,283	(1,797,508)	
分部營業利潤/(虧損)	71,752	112,526	12,750	(38,434)	77,965	(201,171)	7,342	42,730	
其他收益，淨額									
—外部	4,462	-	994	(1,012)	9	5,732	-	10,185	
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-	
分佔聯營公司業績	-	-	-	-	-	1,616	-	1,616	
除所得稅前利潤/(損失)	76,214	112,526	13,744	(39,446)	77,974	(193,823)	7,342	54,531	

#### 4. 分部分析 (續)

	2024年6月30日								
	經紀及				資產管理				合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他	抵銷		
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		
(未經審計)									
總資產	8,437,719	11,507,332	517,914	49,670,409	4,585,612	23,235,430	(4,621,377)	93,333,039	
總負債	9,338,479	10,538,436	146,464	38,979,054	283,040	15,408,888	17,251	74,711,612	

	截至2024年6月30日止六個月期間								
	經紀及				資產管理				合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他	抵銷		
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		
(未經審計)									
補充信息									
於聯營公司及合營企業的權益	-	-	-	-	-	77,396	-	77,396	
折舊及攤銷	61,916	595	13,373	2,483	43,393	31,026	-	152,786	
按照預期信用損失模型計算的減值損失撥回，淨額	-	6,551	269	(8,517)	-	441	-	(1,256)	
資本開支	58,061	25	16,890	1,973	16,088	24,935	-	117,972	

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 4. 分部分析 (續)

	截至2023年6月30日止六個月期間								
	經紀及	資產管理						抵銷	合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他	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	
(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)	—	
實際利率法下的利息收入									
—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)	
分部營業利潤/(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	

#### 4. 分部分析 (續)

	2023年12月31日								
	經紀及	資產管理						抵銷	合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他			
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	
總資產	8,870,065	13,051,472	605,611	43,074,490	4,227,395	21,487,470	(4,187,629)	87,128,874	
總負債	9,282,269	8,036,732	215,843	36,708,264	466,520	14,284,729	10,959	69,005,316	

	截至2023年6月30日止六個月期間								
	經紀及	資產管理						抵銷	合計
	財富管理	信用交易	投資銀行	證券投資	與投資	其他			
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	
(未經審計)									
補充信息									
於聯營公司及合營企業的權益	-	-	-	-	-	97,317	-	97,317	
折舊及攤銷	57,298	520	11,234	4,348	17,153	28,134	-	118,687	
按照預期信用損失模型計算的減值損失									
轉回，淨額	-	(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

截至2024年6月30日止六個月期間

### 5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
證券經紀	356,827	371,625
承銷及保薦	139,567	263,030
投資諮詢及財務顧問	68,617	52,561
資產管理	313,749	148,716
其他	-	32,143
	878,760	868,075

### 6. 實際利率法下的利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
融資利息收入	266,279	267,935
銀行存款及結算備付金利息收入	150,150	161,826
買入返售金融資產款利息收入	81,977	87,763
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	83,984	171,604
	582,390	689,128

## 7. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (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(損失)/收益	(262,906)	422,892
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	32,073	2,291
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 已變現收益/(損失)	13,233	(23,638)
衍生金融工具已變現淨損失	(784,645)	(101,392)
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	172,663	147,996
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	468,674	324,870
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	(186,932)	(15,274)
—衍生金融工具	915,083	245,356
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	8,095	(41,126)
	<b>375,338</b>	<b>961,975</b>

## 8. 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
租金收入	3,352	1,615
其他	398	454
	<b>3,750</b>	<b>2,069</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 9. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
證券經紀	77,428	110,221
承銷及保薦	7,859	5,930
資產管理	1,376	875
其他	4,978	7,776
	<b>91,641</b>	<b>124,802</b>

### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已發行債券的利息支出	429,933	380,063
賣出回購金融資產款的利息支出	195,988	192,128
應付經紀業務客戶款項的利息支出	9,742	11,948
應付金融機構的利息支出	31,560	13,931
租賃負債利息支出	4,155	3,089
	<b>671,378</b>	<b>601,159</b>

## 11. 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
工資及獎金	455,565	581,408
退休金	93,351	79,021
其他社會保險費	58,015	44,518
工會經費及僱員教育經費	7,839	3,785
其他福利	18,363	15,717
	<b>633,133</b>	<b>724,449</b>

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

截至2024年6月30日止六個月期間

### 12. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
稅金及附加費	9,436	11,108
租賃費	1,165	2,143
營銷及代銷費	43,699	35,339
辦公費	34,658	27,213
差旅費	24,703	25,060
證券投資者保護基金	3,827	8,056
專業服務費用	16,325	6,389
諮詢費用	23,138	17,666
通訊費	9,965	21,712
其他	82,910	60,025
	249,826	214,711

### 13. 按照預期信用損失模型計算的減值損失撥回，淨額

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
買入返售金融資產款	(1,335)	5,206
應收賬款及其他應收款項	(710)	(397)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	8,517	373
融資客戶應收款項	(5,216)	3,513
	1,256	8,695

## 14. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌(損失)/收益	(857)	1,157
政府補助	6,999	10,830
其他	4,043	327
	<b>10,185</b>	<b>12,314</b>

## 15. 所得稅抵免/(支出)

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅收益		
—中國內地	(19,166)	(99,357)
過往年度(準備不足)超額準備		
—中國內地	(4,609)	80
	<b>(23,775)</b>	<b>(99,277)</b>
遞延稅項		
—中國內地(附註26)	59,866	(58,547)
—香港(附註26)	(1)	(91)
	<b>59,865</b>	<b>(58,638)</b>
所得稅抵免/(支出)	<b>36,090</b>	<b>(157,915)</b>

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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 15. 所得稅抵免／(支出) (續)

由於公司截至2024年及2023年6月30日止期間並無產生應課稅利潤，因此並未計提香港利得稅。

於2024年6月30日，本集團預計稅務虧損約人民幣55,362千元（2023年12月31日：人民幣47,167千元）。人民幣36,463千元（2023年12月31日：人民幣38,775千元）的預計稅款虧損無到期日，經稅務局批准可無限期結轉人民幣7,777千元（2023年12月31日：人民幣6,273千元）、人民幣8,658千元（2023年12月31日：人民幣2,119千元）和人民幣2,464千元（2023年12月31日：無）的預計稅款虧損將分別於2027年、2028年和2029年到期。於2024年6月30日，本集團預計暫時性差額約為人民幣92,509千元（2023年12月31日：人民幣63,507千元）。由於未來是否可獲得足夠的應課稅利潤以抵銷該等金額具有不確定性，故未就估計的稅務虧損和暫時性差異確認遞延所得稅資產。

### 16. 每股盈利

#### 16.1 每股基本盈利

基本每股盈利由本公司股東應佔期內利潤除以期內已發行普通股加權平均數目計算所得。

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
本公司股東應佔利潤 (人民幣千元)	87,708	600,313
已發行普通股的加權平均數目 (千股)	2,831,773	2,831,773
每股基本盈利 (人民幣元)	0.03	0.21

## 16. 每股盈利 (續)

### 16.2 攤薄每股盈利

截至2024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，因此並無列報的攤薄每股盈利。

## 17. 利潤分配

截至2024年6月30日止六個月，已批准上一個財政年度期末股息人民幣402,112千元 (截至2023年6月30日止六個月：概無宣派或派付股息)。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
確認為分派的股息	402,112	-

## 18. 物業和設備及使用權資產

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣9,262千元 (未經審計)，確認物業及設備處置虧損人民幣265千元 (未經審計)，賬面價值為人民幣283千元。

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣22,127千元 (未經審計)，確認物業及設備處置收益人民幣31千元 (未經審計)，賬面價值為人民幣120千元。本集團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2024年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期1年至10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54,578千元 (未經審計) 的使用權資產和人民幣54,578千元 (未經審計) 的租賃負債。本集團確認提前終止租賃協議收益人民幣4,887千元。

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。本集團確認提前終止租賃協議收益人民幣281千元。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61,690千元 (未經審計) 的租賃負債。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 19. 於聯營公司及合營企業的權益

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
於聯營公司的投資成本，非上市	126,634	126,634
分佔投資利潤	(49,238)	(50,854)
	<b>77,396</b>	75,780

下文所載為於2024年6月30日及2023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主要營業地點。

主體名稱	業務所在地/ 註冊成立國家	2024年6月30日 所有權百分比	2023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>(附註a)</sup>	中國	33.409%	33.409%	權益

附註a： 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

該實體為非上市公司，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。

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
期初／年初結餘	75,780	96,806
分佔聯營公司業績	1,616	(21,026)
期末／年末結餘	<b>77,396</b>	75,780

截至2024年6月30日及2023年12月31日，本集團的合營企業為雙灣投資有限公司，賬面金額為人民幣212元。

## 20. 商譽及無形資產

本集團於2023年收購國聯基金75.50%的權益。詳情請參閱附註44。

合併成本超過按比例獲得的國聯基金可辨認淨資產公允價值及非控股權益的差額確認為與國聯基金相關的商譽。

	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
<b>商譽</b>	<b>1,142,579</b>

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。

### 商譽及無形資產減值

國聯基金產生的現金流是獨立的，本集團將國聯基金作為一個獨立的資產組。

資產組的可回收量是根據使用價值計算確定的。這些計算使用現金流量預測，並參考管理層批准的特定時期的財務預算。超過一定時期的現金流量是使用估計的加權平均增長率推斷的，該增長率不超過長期平均增長率。本集團採用的預測期為5年。

於2024年6月30日，本集團在進行商譽減值測試時採用的主要參數包括稅前折現率14.58%（2023年12月31日：15.60%）及永續增長率2%（2023年12月31日：2%）。稅前折現率和加權平均增長率反映了相關資產組的特定風險和長期增長預期。

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團新增無形資產金額為人民幣45,036千元。

截至2023年6月30日止六個月期間，本次收購取得的無形資產金額為人民幣491,532千元，主要包括客戶關係，金額為人民幣466,294千元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 21. 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

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按發行人類型劃分：		
權益類證券(註)	4,827,051	3,600,396
	4,827,051	3,600,396
按下列分析：		
於香港上市	4,226,208	3,050,472
於香港地區以外上市	600,843	549,924
	4,827,051	3,600,396

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、永續債及受限制股份(2023年12月31日：普通股及永續債)。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。

由於投資策略變更，本集團處置了某些以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，相應的收益人民幣589千元(2023年：相應的損失人民幣11,907千元)從重估儲備重分類至留存盈利。

於2024年6月30日，本集團持有的變現受限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包括就證券出借抵押的永續債人民幣314,737千元(2023年12月31日：無)及存在限售期的受限制股份人民幣63,846千元(2023年12月31日：無)。

## 22. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

## 非流動資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按發行人類型劃分：		
政府	1,923,356	2,286,777
金融機構	269,963	50,692
法人實體	662,130	2,260,583
	2,855,449	4,598,052
分析為：		
於香港地區以外上市	262,149	1,421,177
非上市	2,593,300	3,176,875
	2,855,449	4,598,052
預期信用損失	(2,325)	(9,368)

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 22. 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

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按發行人類型劃分：		
政府	101,238	—
金融機構	1,773,320	504,571
法人實體	730,672	1,980,734
	<b>2,605,230</b>	<b>2,485,305</b>
分析為：		
於香港地區以外上市	15,422	407,759
非上市	2,589,808	2,077,546
	<b>2,605,230</b>	<b>2,485,305</b>
預期信用損失	<b>(20,302)</b>	<b>(21,775)</b>

## 22. 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2024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公允價值為人民幣4,218,130千元（2023年12月31日：人民幣3,894,226千元），作為債券出借擔保物的證券公允價值為人民幣959,171千元（2023年12月31日：人民幣1,988,276千元）。按照預期信用損失階段的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公允價值及預期信用損失準備如下表所示：

	2024年6月30日			合計 人民幣千元
	第一階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 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	5,455,619	—	5,060	5,460,679
減值準備	(6,560)	—	(16,067)	(22,627)

	2023年12月31日			合計 人民幣千元
	第一階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 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	7,078,953	—	4,404	7,083,357
減值準備	(13,421)	—	(17,722)	(31,143)

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 23. 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

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (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	779,785	722,466
— 投資基金	122,363	97,303
— 權益類證券	15,467	23,815
非流動資產合計	917,615	843,584
按下列分析：		
— 香港境外上市	15,467	23,815
— 非上市	902,148	819,769
合計	917,615	843,584

## 23. 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

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (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	24,117,822	22,265,867
— 權益類證券	1,714,020	3,275,558
— 投資證券	2,315,789	4,652,032
— 資產支持證券	1,432,172	1,419,047
— 信託計劃	1,342,513	893,790
— 集合資產管理計劃	2,453,577	438,894
— 私募基金	1,557,931	4,507,795
— 商業票據	248,279	—
— 理財產品	2,628,337	730,676
流動資產合計	37,810,440	38,183,659
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	687,065	244,776
— 於香港地區以外上市	8,670,011	11,985,454
— 非上市	28,453,364	25,953,429
	37,810,440	38,183,659

於2024年6月30日，本集團持有作為回購協議、證券出借、保證金和證券再融資業務、期貨賬戶保證金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分別為人民幣13,526,835千元（2023年12月31日：人民幣13,764,310千元）、人民幣710,631千元（2023年12月31日：人民幣773,278千元）、無（2023年12月31日：人民幣91,041千元）和人民幣1,466,841千元（2023年12月31日：人民幣1,432,021千元）。

於2024年6月30日，處於鎖定期的投資基金和信託計劃的公允價值以及由於本集團參與管理而被限制贖回的結構性主體的公允價值為人民幣124,923千元（2023年12月31日：人民幣399,506千元）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 24. 買入返售金融資產款

#### 非流動資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按資產類別分析：		
— 權益類證券	200,273	200,336
減：減值準備	(225)	—
	200,048	200,336
按市場分析：		
— 上海證券交易所	149,962	—
— 深圳證券交易所	50,086	200,336
	200,048	200,336

## 24. 買入返售金融資產款 (續)

### 流動資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按資產類別分析：		
— 權益類證券	1,287,349	1,132,464
— 債權類證券	7,752,335	3,975,465
減：減值準備	(2,461)	(1,351)
	<b>9,037,223</b>	<b>5,106,578</b>
按資產類別分析：		
— 銀行間市場	3,741,516	2,439,261
— 上海證券交易所	4,086,032	1,850,290
— 深圳證券交易所	1,209,675	817,027
	<b>9,037,223</b>	<b>5,106,578</b>

按照預期信用損失階段的買入返售金融資產款的預期信用損失準備如下表所示：

	2024年6月30日			合計 人民幣千元
	第一階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 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	9,219,042	20,915	—	9,239,957
減：減值準備	(1,661)	(1,025)	—	(2,686)
	<b>9,217,381</b>	<b>19,890</b>	<b>—</b>	<b>9,237,271</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 24. 買入返售金融資產款 (續)

	2023年12月31日			合計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	
	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
買入返售金融資產款	5,308,265	-	-	5,308,265
減：減值準備	(1,351)	-	-	(1,351)
	5,306,914	-	-	5,306,914

### 25. 衍生金融工具

	2024年6月30日			2023年12月31日		
	面值	資產	負債	面值	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
期貨合約 <sup>(a)</sup>	12,239,661	-	-	12,579,432	-	-
股票期權	3,767,119	56,126	(22,887)	2,091,913	12,441	(17,208)
商品期權	1,673,449	5,007	(3,979)	556,508	2,406	(897)
場外期權	23,888,788	3,060,761	(295,249)	14,421,343	1,604,521	(173,905)
利率互換	44,290,000	-	(16,732)	32,890,000	-	(10,288)
收益互換	12,900,541	146,543	(262,893)	12,575,316	127,246	(245,345)
信用違約掉期	50,000	24,983	-	50,000	629	-
信用掛鈎票據	70,000	70,387	-	-	-	-
遠期外匯	45,996	258	(233)	-	-	-
外匯掉期	-	-	-	31,894	-	-
	98,925,554	3,364,065	(601,973)	75,196,406	1,747,243	(447,643)

## 25. 衍生金融工具 (續)

為報告目的分析為：

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
流動	1,234,458	(354,637)	244,113	(286,066)
非流動	2,129,607	(247,336)	1,503,130	(161,577)
	<b>3,364,065</b>	<b>(601,973)</b>	1,747,243	(447,643)

(a) 期貨合約

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	面值	公允價值	面值	公允價值
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)	人民幣千元 (經審計)
股指期貨	10,450,679	(567,218)	11,705,993	(100,767)
國債期貨	966,091	(1,150)	209,031	(40)
匯率期貨	93,001	(223)	-	-
商品期貨	729,890	(474)	664,408	1,061
減：已付結算現金		(569,065)		(99,746)
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、匯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、匯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

截至2024年6月30日止六個月期間

### 26. 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：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延所得稅資產	37,981	140,927
遞延所得稅負債	(764,316)	(658,105)
	(726,335)	(517,178)

- (2) 遞延所得稅資產及負債的總額於本期間內的變動如下：

	減值損失 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產/ 負債的公允 價值變動 人民幣千元	衍生工具的 公允價值變動 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 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 權益工具 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日 (扣除自)/計入損益	6,947 (2,457)	(157,837) 74,208	(64,283) (236,121)	31,916 (3,534)	(13,803) -	125,743 (46,851)	(71,317) (214,755)
計入本年度權益	-	-	-	-	(3,968)	-	(3,968)
計入其他全面收益	-	-	-	(35,018)	(75,980)	-	(110,998)
收購	-	(143)	-	-	-	(115,997)	(116,140)
於2023年12月31日	4,490	(83,772)	(300,404)	(6,636)	(93,751)	(37,105)	(517,178)
計入/(扣除自) 損益	1,772	46,439	(229,031)	(2,174)	-	242,859	59,865
扣除自本年度權益	-	-	-	-	196	-	196
計入其他全面收益	-	-	-	(372)	(268,846)	-	(269,218)
於2024年6月30日	6,262	(37,333)	(529,435)	(9,182)	(362,401)	205,754	(726,335)

## 27. 存出保證金

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	48,118	56,830
— 深圳證券交易所	40,299	45,452
— 北京股權交易中心	2,246	1,820
交付期貨及商品交易所的保證金	46,625	361,852
	<b>137,288</b>	<b>465,954</b>

## 28. 其他非流動資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
長期預付資產	59,088	62,733
衍生合約保證金	1,008,150	1,247,443
其他	2,361	3,077
	<b>1,069,599</b>	<b>1,313,253</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 29. 其他流動資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款 <sup>(a)</sup>	299,122	1,269,942
應收股利	157,791	–
預付款項	35,490	36,186
其他應收款項 <sup>(b)</sup>	55,532	39,860
衍生合約保證金	1,087,600	952,894
其他	6,471	126,767
減：減值準備	(6,003)	(5,293)
	<b>1,636,003</b>	<b>2,420,356</b>

(a) 應收賬款

應收賬款賬齡分析如下：

	2024年6月30日		2023年12月31日	
	賬面餘額 人民幣千元 (未經審計)	減值準備 人民幣千元 (未經審計)	賬面餘額 人民幣千元 (經審計)	減值準備 人民幣千元 (經審計)
1年以內	296,356	(348)	1,268,054	(175)
1至2年	2,128	–	1,250	–
2年以上	638	(638)	638	(638)
	<b>299,122</b>	<b>(986)</b>	<b>1,269,942</b>	<b>(813)</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。於2024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（2023年12月31日：人民幣638千元）及信用減值準備人民幣638千元（2023年12月31日：人民幣638千元）。於2024年6月30日，應收賬款的信用風險為人民幣301,483千元（2023年12月31日：人民幣1,273,019千元）。

## 29. 其他流動資產 (續)

(b) 其他應收款項

根據預期信用損失階段對其他應收款項計提預期信用損失準備如下表所示：

	2024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		
其他應收款項	45,076	8,414	2,042		55,532
減：減值準備	(212)	(2,763)	(2,042)		(5,017)
	44,864	5,651	-		50,515

	2023年12月31日				合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元		
其他應收款項	25,959	11,964	1,937		39,860
減：減值準備	(431)	(2,112)	(1,937)		(4,480)
	25,528	9,852	-		35,380

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 30. 融資客戶應收款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
融資客戶應收款項	8,586,596	10,138,793
減：減值準備	(17,346)	(12,130)
	<b>8,569,250</b>	<b>10,126,663</b>

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2024年6月30日，就融資客戶應收款項計提減值準備人民幣17,346千元（2023年12月31日：人民幣12,130千元）。

截至2024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22,309,655千元（2023年12月31日：人民幣26,958,557千元）。

根據預期信用損失階段對融資客戶應收款項計提預期信用損失準備如下表所示：

	2024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	7,189,789	1,396,775	32	8,586,596
減：減值準備	(5,574)	(11,772)	-	(17,346)
	<b>7,184,215</b>	<b>1,385,003</b>	<b>32</b>	<b>8,569,250</b>

### 30. 融資客戶應收款項 (續)

	2023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
融資客戶應收款項	8,757,927	1,380,866	–	10,138,793
減：減值準備	(3,715)	(8,415)	–	(12,130)
	8,754,212	1,372,451	–	10,126,663

### 31. 結算備付金

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
客戶結算備付金	1,873,349	1,714,960
自有結算備付金	1,137,935	2,264,000
	3,011,284	3,978,960

### 32. 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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 33. 現金及銀行結餘

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
現金	2	4
銀行結餘	7,720,792	3,165,719
	7,720,794	3,165,723

### 34. 其他流動負債

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	207,422	492,484
應付賬款(附註a)	358,535	810,337
其他應繳稅款	23,601	42,810
證券投資者保護基金	3,606	4,761
預計負債(附註b)	1,869	1,869
衍生合約保證金	3,903,473	2,173,483
遞延收益	27,470	6,850
應付股息	402,112	—
其他	115,237	91,374
	5,043,325	3,623,968

附註a: 該金額主要為清算結算費用,該費用在交易日後一至三個交易日內結算。應付賬款並無披露賬齡分析。鑑於業務性質,相關賬齡分析並無額外意義。

附註b: 該金額代表訴訟的預計負債。詳情請參見附註41(2)。

### 35. 已發行債券

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動</b>		
固息公司債券—2024年 <sup>(a)</sup>	—	999,849
固息公司債券—2024年 <sup>(b)</sup>	—	1,499,844
固息公司債券—2024年 <sup>(c)</sup>	—	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(d)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 <sup>(e)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息公司債券—2024年 <sup>(f)</sup>	2,600,000	2,600,000
固息公司債券—2025年 <sup>(h)</sup>	1,000,000	—
固息公司債券—2025年 <sup>(i)</sup>	1,100,000	—
固息次級債券—2025年 <sup>(r)</sup>	1,000,000	—
收益憑證 <sup>(g)</sup>	785,000	250,000
應付利息	402,893	443,384
	<b>9,387,893</b>	<b>9,293,077</b>
<b>非流動</b>		
固息公司債券—2025年 <sup>(h)</sup>	—	1,000,000
固息公司債券—2025年 <sup>(i)</sup>	—	1,100,000
固息公司債券—2025年 <sup>(j)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2026年 <sup>(k)</sup>	2,000,000	2,000,000
固息公司債券—2026年 <sup>(l)</sup>	3,000,000	3,000,000
固息公司債券—2026年 <sup>(m)</sup>	1,300,000	1,300,000
固息公司債券—2027年 <sup>(n)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2027年 <sup>(o)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2027年 <sup>(p)</sup>	1,500,000	—
固息公司債券—2031年 <sup>(q)</sup>	2,000,000	—
固息次級債券—2025年 <sup>(r)</sup>	—	1,000,000
固息次級債券—2025年 <sup>(s)</sup>	1,500,000	1,500,000
固息次級債券—2026年 <sup>(t)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息次級債券—2026年 <sup>(u)</sup>	1,000,000	1,000,000
固息次級債券—2027年 <sup>(v)</sup>	1,499,655	—
收益憑證 <sup>(g)</sup>	—	125,000
	<b>17,799,655</b>	<b>16,025,000</b>
	<b>27,187,548</b>	<b>25,318,077</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 35. 已發行債券 (續)

- (a) 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。有關債券已於截至2024年6月30日止六個月內到期及悉數償清。
- (b) 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。有關債券已於截至2024年6月30日止六個月內到期及悉數償清。
- (c) 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。有關債券已於截至2024年6月30日止六個月內到期及悉數償清。
- (d) 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。
- (e) 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。
- (f) 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。
- (g) 於2024年6月30日，收益憑證到期期限為30天至368天，1.80%至2.30%年息率於到期時付息。(於2023年12月31日，收益憑證到期期限為90天至374天，按2.20%至3.30%年息率於到期時付息。)
- (h) 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。
- (i) 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。
- (j) 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。
- (k) 於2023年8月25日，本公司於上海證券交易所發行人民幣2,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率2.89%付息。
- (l) 於2023年10月20日，本公司於上海證券交易所發行人民幣3,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.14%付息。
- (m) 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1058天且每年度按年固定票息率3.15%付息。
- (n) 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。
- (o) 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。
- (p) 於2024年1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2.8%付息。
- (q) 於2024年4月1日，本公司於上海證券交易所發行人民幣2,000,000千元公司債券，為期7年且每年度按年固定票息率2.79%付息。

### 35. 已發行債券 (續)

- (r) 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。
- (s) 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。
- (t) 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。
- (u) 於2023年7月21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3.28%付息。
- (v) 於2024年2月23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2.84%付息。

### 36. 賣出回購金融資產款

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按資產類別分析：		
— 債權類證券	13,847,030	12,571,571
— 基金	2,190,000	1,849,993
— 商業票據	250,000	-
	<b>16,287,030</b>	<b>14,421,564</b>
按市場分析：		
— 銀行間市場	13,296,464	9,984,332
— 證券交易所	2,740,566	4,200,190
— 其他	250,000	237,042
	<b>16,287,030</b>	<b>14,421,564</b>
按資產類別分析		
— 質押	16,009,450	14,194,131
— 銀貨兩訖	277,580	227,433
	<b>16,287,030</b>	<b>14,421,564</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 37. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
合併結構化主體其他份額持有人利益	47,906	75,203
浮息收益憑證	628,804	1,087,549
債券出借	901,763	—
	<b>1,578,473</b>	1,162,752
為報告目的分析為：		
非流動負債	82,854	70,636
流動負債	1,495,619	1,092,116
	<b>1,578,473</b>	1,162,752

### 38. 其他非流動負債

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
衍生合約保證金	6,554,733	8,754,770
	<b>6,554,733</b>	8,754,770

## 39. 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：						
2023年1月1日、2023年12月31日及						
2024年6月30日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773

## 40. 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。

	2024年	2023年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
現金	2	4
銀行結餘	6,309,821	1,085,700
自有結算備付金	1,137,935	2,264,000
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	7,748,871	3,971,301
	<b>15,196,629</b>	7,321,005

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 41. 承諾及或有負債

#### (1) 承諾

於2024年6月30日，本集團並未涉及任何重大承諾（2023年12月31日：同）。

#### (2) 訴訟

(a) 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。2020年4月15日，無錫市中級人民法院出具民事裁定書，裁定駁回該客戶的起訴。該客戶已於2020年5月29日提起上訴。人民法院裁定駁回張桂珍的起訴。張桂珍已於2020年5月向江蘇省高級人民法院提起上訴。2024年1月11日，公司收到江蘇省高級人民法院於2023年12月29日作出的(2021)蘇民終84號民事裁定書，撤銷本案一審裁定，指令無錫市中級人民法院審理。截至本財務報告報出日，本案正在審理中。

(b) 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2,762千元。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，本集團全資子公司華英證券有限責任公司（「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（特殊普通合伙）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券監督管理委員會（「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。由於目前仍處於法律訴訟的早期階段，根據管理層的判斷，本集團沒有對潛在的索賠計提任何準備。

## 41. 承諾及或有負債 (續)

### (3) 為境外子公司擔保事宜

公司於2021年8月24日召開的董事會會議批准了《關於為國聯證券(香港)有限公司提供擔保的議案》，公司將為國聯證券(香港)有限公司及其全資子公司提供總額不超過1億美元的擔保，自董事會審議通過之日起24個月內有效直至2023年8月23日。於擔保有效期內，國聯證券(香港)有限公司及其全資子公司並未動用任何擔保。

公司於2023年10月27日召開的董事會會議批准了《關於為國聯證券(香港)有限公司重續擔保的議案》，公司將為國聯證券(香港)有限公司及其全資子公司提供總額不超過1億美元的擔保，自董事會審議通過之日起24個月內有效。於2024年6月30日及2023年12月31日，國聯證券(香港)有限公司及其全資子公司並未動用任何擔保。

## 42. 關聯方交易

### 42.1 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2024年6月30日及2023年12月31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2024年6月30日及2023年12月31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2024年6月30日及2023年12月31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2024年6月30日及2023年12月31日，一棉紡織持有本公司2.57%的股權。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 42. 關聯方交易 (續)

#### 42.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2024年6月30日及2023年12月31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52.63%的股權。於2024年6月30日及2023年12月31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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
租賃負債利息支出	6	6
提供承銷服務收益	340	849

#### 期末／年末結餘

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	應收賬款	240
租賃負債	323	534

## 42. 關聯方交易 (續)

### 42.2 其他關聯方交易及結餘

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
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
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
無錫國聯錫洲私募基金管理有限公司	受本公司控股股東控制
無錫錫洲股權投資合夥企業 (有限合夥)	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
無錫市文化旅遊發展集團有限公司	本公司控股股東投資的聯營公司
無錫農村商業銀行股份有限公司 (「無錫農商銀行」)	本公司董事擔任無錫農商銀行董事
無錫市市政公用產業集團有限公司 (「公用產業集團」)	本公司控股股東的董事同時擔任公用產業集團的董事
無錫市新發集團有限公司 (「新發集團」)	本公司監事擔任新發集團董事

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 42. 關聯方交易 (續)

#### 42.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	336	227
— 國聯信託	680	663
— 中海基金管理有限公司	698	1,341
— 其他	414	707
提供資產管理服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	99	270
— 國聯人壽保險股份有限公司	57	59
— 聯嘉資產管理	389	410
— 其他	1,865	689
租金支出		
— 江蘇資產管理有限公司	—	119
租賃負債利息支出		
— 國聯新城	105	187
— 國聯人壽保險股份有限公司	18	12

## 42. 關聯方交易 (續)

## 42.2 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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
提供承銷服務收入		
— 江蘇資產管理有限公司	—	1,415
— 公用產業	768	415
— 無錫市文化旅遊發展集團有限公司	453	—
— 新發集團	495	832
— 其他	654	—
提供財務顧問服務收入		
— 無錫華光	85	—
— 國聯信託	248	186
接受服務開支		
— 國聯物業管理	3,129	2,984
— 國聯新城	594	596
— 太工療養	7	157
— 其他	271	459
提供投資顧問服務收入		
— 國聯信託	132	329
— 無錫農商銀行	172	—
— 江蘇資產管理有限公司	6	472
— 其他	48	39
利息收入		
— 無錫農商銀行	253	—
接受期貨委買服務開支		
— 國聯期貨	1,080	713
賣出回購金融資產利息支出		
— 其他	25	1
投資損失		
— 其他	—	2
其他		
— 國聯人壽保險股份有限公司	222	210
— 其他	427	—

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 42. 關聯方交易 (續)

#### 42.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期末／年末結餘

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他應收賬款		
—其他	1,384	—
應付賬款		
—國聯人壽保險股份有限公司	50	50
租賃負債		
—國聯新城	5,030	9,742
—國聯人壽保險股份有限公司	2,243	212
結算備付金		
—國聯期貨	87,752	656,439
存出保證金		
—國聯期貨	129,229	207,144
代經紀業務客戶持有之現金		
—國聯信託	16,195	11,690
—中海基金管理有限公司	6	6
—其他	226,463	111,446

截至2024年及2023年6月30日止期間，本集團並未與關聯方交易證券。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並未持有關聯方發行的理財產品。

於2024年6月30日，無錫農商銀行管理的產品持有本集團發行的次級債券金額人民幣90,000千元（2023年12月31日：人民幣90,000千元）。

國聯通實資本投資有限責任公司出資人民幣16,000千元，與無錫國聯錫洲私募基金管理有限公司、無錫錫洲股權投資合夥企業（有限合夥）共同投資設立國聯錫洲通瑞醫療投資（無錫）合夥企業（有限合夥）。截至2024年6月30日，所有合夥人均完成已實繳出資共計人民幣40,000千元。

## 42. 關聯方交易 (續)

### 42.3 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	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
短期僱員福利	6,827	4,810
退休福利	847	918
	<b>7,674</b>	<b>5,728</b>

## 43. 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。

### 43.1 不以公允價值計量的金融工具

截至2024年6月30日，本集團已發行債券的公允價值為人民幣27,590,553千元（2023年12月31日：人民幣25,441,269千元），賬面價值為人民幣27,187,548千元（2023年12月31日：人民幣25,318,077千元）。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

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 以公允價值計量的金融工具

2024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	29,372	24,211,683	1,557,218	25,798,273
— 權益工具	2,215,725	9,253,464	1,460,593	12,929,782
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	—	5,459,266	1,413	5,460,679
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	4,448,468	314,737	63,846	4,827,051
衍生金融資產	61,133	242,171	3,060,761	3,364,065
合計	6,754,698	39,481,321	6,143,831	52,379,850
負債				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 合併結構化主體其他份額 持有人權益	—	—	(47,906)	(47,906)
— 浮息收益憑證	—	—	(628,804)	(628,804)
— 債券出借	—	(901,763)	—	(901,763)
衍生金融負債	(26,866)	(279,858)	(295,249)	(601,973)
合計	(26,866)	(1,181,621)	(971,959)	(2,180,446)

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

2023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	4,044,418	18,101,979	1,538,517	23,684,914
— 權益工具	5,480,413	5,856,397	4,005,519	15,342,329
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的債務工具				
	—	7,083,357	—	7,083,357
以公允價值計量且其變動計入				
其他全面收益的權益工具				
	3,292,136	308,260	—	3,600,396
衍生金融資產	14,847	127,741	1,604,655	1,747,243
合計	12,831,814	31,477,734	7,148,691	51,458,239
<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	—	—	(75,203)	(75,203)
— 浮息收益憑證	—	—	(1,087,549)	(1,087,549)
衍生金融負債	(18,105)	(255,467)	(174,071)	(447,643)
合計	(18,105)	(255,467)	(1,336,823)	(1,610,395)

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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2024年6月30日和2023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	於2024年6月30日	於2023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	23,629,372	17,837,879	交易商或獨立估值服務提供商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	334,032	264,100	交易商或獨立估值服務提供商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。
— 商務票據	248,279	—	— 交易商或獨立估值服務提供商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。
— 全國中小企業股份轉讓系統 上市的股權證券	6,632	5,953	最近市場成交價。
— 投資基金	1,903,454	2,472,058	基金管理人披露的資產淨值。
— 集合資產管理計劃	2,453,577	355,813	集合資產管理計劃管理人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。

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 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	於2024年6月30日	於2023年12月31日	估值技術及主要輸入參數
— 理財產品	2,628,337	730,676	理財產品管理人基於預期回報估算未來現金流，並按反映理財產品信用風險的利率折現。
— 私募基金	918,951	1,398,107	基金管理人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。
— 信託計劃	1,342,513	893,790	信託管理人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。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具			
— 債券	5,459,266	7,083,357	交易商或獨立估值服務提供商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。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產			
— 永續債	314,737	308,260	交易商或獨立估值服務提供商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	146,543	127,112	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

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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	於2024年6月30日	於2023年12月31日	估值技術及主要輸入參數
—信用互換	24,983	629	交易商或獨立估值服務提供商按現金流量折現法，未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映信用風險的折現率進行折現。
—信用掛鈎票據	70,387	—	— 交易商或獨立估值服務提供商按現金流量折現法，未來現金流量根據遠期利率及合同利率估計，並按反映信用風險的折現率進行折現。
—遠期外匯	258	—	— 根據交易對手的報價計算
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債			
—債券出借	(901,763)	—	— 交易商或獨立估值服務提供商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。
衍生金融負債			
—利率互換	(16,732)	(10,288)	交易商或獨立估值服務提供商按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	(262,893)	(245,179)	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。
—遠期外匯	(233)	—	— 根據交易對手的報價計算

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 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2024年6月30日和2023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	於2024年6月30日	於2023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	459,078	383,570	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。
— 資產支持證券	1,098,140	1,154,947	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。
— 集合資產管理計劃	-	83,081	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。
— 私募基金	638,979	3,109,689	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	779,785	722,466	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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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	於2024年6月30日	於2023年12月31日	估值技術及主要輸入參數
— 限售股	41,829	90,283	公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具			
— 債券	1,413	—	— 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。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具			
— 限售股	63,846	—	— 公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
衍生金融資產			
— 場外期權	3,060,761	1,604,522	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	—	133	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	(47,906)	(75,203)	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。

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 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	於2024年6月30日	於2023年12月31日	估值技術及主要輸入參數
— 浮息收益憑證	(628,804)	(1,087,549)	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
衍生金融負債 — 場外期權	(295,249)	(173,905)	<p>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。</p>
— 收益互換	-	(166)	<p>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。</p>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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	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/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			
— 債券	第三層級	— 預計未來現金流 — 反映債券信用風險的折扣率	— 現金流越高，公允價值越高 — 折扣率越低，公允價值越高
— 資產支持證券	第三層級	— 預計未來現金流 — 反映債券信用風險的折扣率	— 現金流越高，公允價值越高 — 折扣率越低，公允價值越高
— 集合資產管理計劃	第三層級	— 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。	— 折扣率越低，公允價值越高
— 公募基金	第三層級	— 與缺乏市場流通性對應的折扣率	— 折扣率越低，公允價值越高
— 私募基金	第三層級	— 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。	— 折扣率越低，公允價值越高

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 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	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
— 非上市股權投資	第三層級	— 估值倍數，如市盈率、市淨率或者市銷率	— 倍數越高，公允價值越高
		— 與缺乏市場流通性對應的折扣率	— 折扣率越低，公允價值越高
— 限售股	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
衍生金融工具			
— 場外期權	第三層級	— 期權相關權益工具波動性	— 相關權益工具波動性越強，公允價值越高
		— 就缺乏市場流通性作調整或折現	— 折現率越低，公允價值越高
— 收益互換	第三層級	— 就缺乏市場流通性作調整或折現	— 折現率越低，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

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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2024年6月30日及2023年6月30日第三層級金融資產的變動。

金融資產	以公允價值計量				以公允價值計量				以公允價值計量		合計
	且其變動計入	以公允價值計量	以公允價值計量	以公允價值計量	且其變動計入	以公允價值計量	以公允價值計量	以公允價值計量	以公允價值計量		
	當期損益的	且其變動計入	且其變動計入	且其變動計入	當期損益的	且其變動計入	其他全面收益的	且其變動計入			
金融資產：	當期損益的	當期損益的	當期損益的	當期損益的	金融資產：	當期損益的	其他全面收益的	其他全面收益的			
集合資產	金融資產：	金融資產：	金融資產：	金融資產：	非上市	金融資產：	衍生金融資產：	衍生金融資產	金融資產：	金融資產：	
管理計劃	債券	資產支持證券	私募基金	股權投資	一限售股	一場外期權	：收益互換	債券	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	人民幣千元	
2024年1月1日結餘	83,081	383,570	1,154,947	3,109,689	722,466	90,283	1,604,522	133	-	-	7,148,691
以公允價值計量且其變動計入當期損益	13,091	15,560	13,982	(202,874)	126	(6,071)	1,456,239	(133)	-	-	1,289,920
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,487)	17,801	3,314
增加	-	138,122	387,431	-	57,193	137	-	-	15,900	46,045	644,828
減少	(96,172)	(78,174)	(458,220)	(2,267,836)	-	(42,520)	-	-	-	-	(2,942,922)
2024年6月30日結餘	-	459,078	1,098,140	638,979	779,785	41,829	3,060,761	-	1,413	63,846	6,143,831

## 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 43.2 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2024年6月30日及2023年6月30日第三層級金融資產的變動。(續)

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：		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	限售股	場外期權	收益互換	衍生金融資產：	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	金融資產：	金融資產：	金融資產：	金融資產：	金融資產：	衍生金融資產：	衍生金融資產：	金融資產：	
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2024年6月30日止期間，若干限售股金額約人民幣27,660千元因限制期間截止而自第三層級轉移至第一層級(2023年12月31日：人民幣21,432千元)。

截至2024年6月30日止期間，若干集合資產管理計劃金額約人民幣83,081千元因相關資產限制期間截止而自第三層級轉移至第二層級(2023年12月31日：無)。

截至2024年6月30日止期間，若干私募股權基金金額約人民幣144,311千元因相關資產限制期間截止而自第三層級轉移至第二層級(2023年12月31日：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月期間

### 43. 金融資產和負債的公允價值 (續)

#### 43.2 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2024年6月30日及2023年6月30日第三層級金融負債的變動。

金融負債	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 —合併結構化主體 其他份額持有人 權益		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		衍生金融負債 —場外期權	衍生金融負債 —收益互換	合計 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	
2024年1月1日結餘	75,203	1,087,549	173,905	166	1,336,823		
計入損益的損失 / (收益)	364	(16,527)	121,344	(166)	105,015		
增加	-	258,591	-	-	258,591		
減少	(27,661)	(700,809)	-	-	(728,470)		
2024年6月30日結餘	47,906	628,804	295,249	-	971,959		

金融負債	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融負債 —合併結構化主體 其他份額持有人 權益		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		衍生金融負債 —場外期權	衍生金融負債 利率&收益互換	合計 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	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		

### 44. 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管理有限公司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」）所持有中融基金管理有限公司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，中融基金管理有限公司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，中融基金管理有限公司更名為國聯基金管理有限公司，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。

### 45. 報告期後事項

根據公司於2024年8月8日第五屆董事會第十七次會議審議通過的《關於發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易方案(調整後)的議案》，國聯證券擬通過發行A股股份的方式購買國聯集團、上海灃泉峪企業管理有限公司等45名主體合計持有的民生證券99.26%股份，並募集配套資金。詳情請參閱2024年8月8日之公告披露。截至本財務報告報出日，上述交易尚未完成。