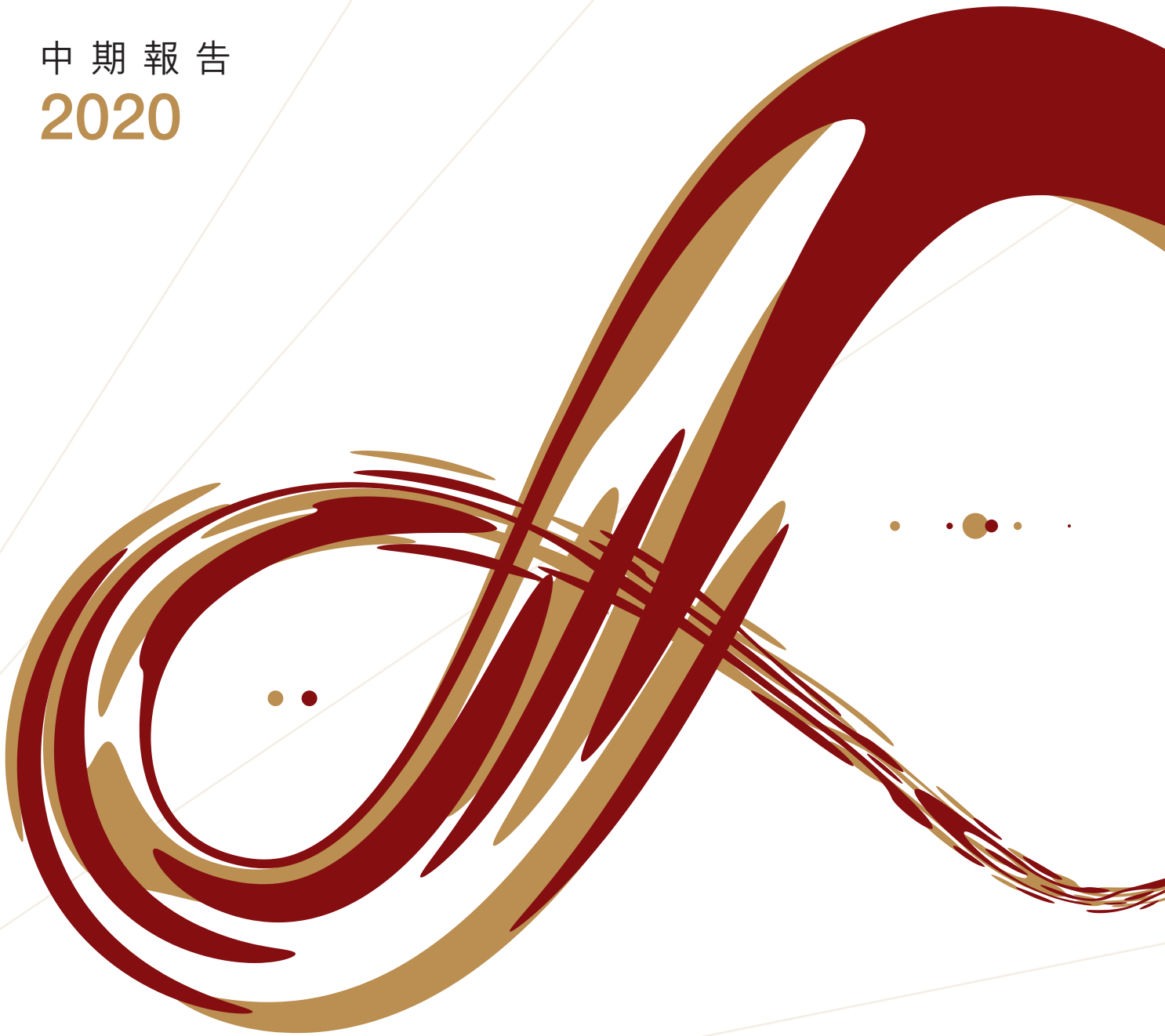


CICC
中金公司

中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：3908

中期報告
2020





企業文化

以人為本，以國為懷

人才是我們最有價值的資源。我們努力吸引、培養並留住最優秀的人才。「做中國自己的國際投行」是中金公司成立之初便肩負的歷史使命。我們始終以推動和服務於國家經濟體制改革和中國資本市場的發展為己任。

勤奮專業

我們以最高的職業標準發展業務，培養一支具有國際化視野、勤勉盡責、對企業文化有高度認同感的高素質金融人才隊伍。

積極進取

創新是引領中金公司持續發展的動力。優秀的人才、開闊的視野、與客戶的緊密合作以及豐富的經驗，使我們總能牢牢把握市場最新脈搏，為客戶提供創新型產品和高質量的服務。

客戶至上

客戶服務是我們業務的重中之重。我們致力於與客戶保持長期、信賴的關係並為他們提供增值服務。

至誠至信

我們的聲譽建立在最高的職業誠信和道德標準之上。它是我們最大的資產。在誠信方面，我們從不妥協。

植根中國，融通世界

作為植根中國的全球性投資銀行，我們的中國根基及國際基因讓我們引以為豪。通過向國內外客戶提供最優質的服務，我們成為中國與世界的橋樑。

目錄

釋義	2
公司資料	6
財務摘要	7
管理層討論與分析	10
其他事項	61
簡明合併財務報表審閱報告	72
簡明合併財務報表	73



釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「公司章程」	指	本公司的公司章程（經修訂）
「AUM」或「資產管理規模」	指	受託管理的資產金額
「基本每股收益」	指	（歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人本期利息）／發行在外的普通股加權平均股數
「董事會」	指	本公司董事會
「央行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「企業管治守則」	指	企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四
「中投長春」	指	中投長春創業投資基金管理有限公司，一間於2012年12月在中國註冊成立的公司，為中投瑞石的子公司
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「證金公司」	指	中國證券金融股份有限公司，一間於2011年10月在中國註冊成立的公司
「中金資本」	指	中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，一間在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金英國」	指	China International Capital Corporation (UK) Limited，一間於2009年8月在英國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金財富」或「中投證券」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中投瑞石」	指	中投瑞石投資管理有限責任公司，一間於2009年9月在中國註冊成立的公司，為中金財富的全資子公司

「本公司」、「公司」或「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司
「公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「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	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及貨幣
「GDR(s)」	指	全球存託憑證
「資產負債率」	指	$(\text{負債總額} - \text{應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項}) / (\text{資產總額} - \text{應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項})$
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「創業板」	指	深圳證券交易所創業板
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，將以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	中國香港法定貨幣港元
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「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，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「匯金」或「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司
「中投保公司」	指	中國投融資擔保股份有限公司，一間於1993年在中國註冊成立的公司，為本公司股東

釋義

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，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(IASC)頒佈的國際會計準則(IASs)及詮釋
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「最後實際可行日期」	指	2020年8月14日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「名力」	指	名力集團控股有限公司，一間於1988年在開曼群島註冊成立及在中國香港登記的公司，為本公司股東
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「《標準守則》」	指	上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「MTN」	指	中期票據
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後金額
「全國社保基金」	指	中國全國社會保障基金理事會
「中國」	指	中華人民共和國
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府實體)與機構
「QDII」	指	合格境內機構投資者
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	截至2020年6月30日止六個月的期間
「賣出回購金融資產款」	指	賣出回購金融資產款
「買入返售金融資產」	指	買入返售金融資產
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者

「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(中國香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「深圳證券交易所」或「深交所」	指	深圳證券交易所
「國企」	指	國有企業
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「騰訊」	指	騰訊控股及其附屬公司
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代碼：700)
「Tencent Mobility Limited」	指	Tencent Mobility Limited，一間在中國香港設立的有限責任公司，是騰訊控股的全資附屬公司
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「加權平均淨資產收益率」	指	(歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤－永續次級債券持有人本期利息)／歸屬於本公司股東的權益的加權平均數
「%」	指	百分比

附註：

本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。因此，若干圖表內所示的算術合計結果未必為其之前數字計算所得。任何表格或圖表中若出現算術合計結果與所列金額計算所得不符，均為四捨五入所致。

為方便閱覽，本報告載有中國法律法規、政府部門、機構、自然人或其他實體(包括我們的部分子公司)的中英文名稱，中英文版本如有任何不符，概以中文版為準。註有「*」號的中文公司名稱及其他詞語的英譯本僅供識別之用。

公司資料

中文名稱：	中國國際金融股份有限公司
英文名稱：	China International Capital Corporation Limited
法定代表人：	沈如軍
董事長：	沈如軍
首席執行官：	黃朝暉
註冊資本：	人民幣4,368,667,868元
中國總部：	
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
公司國際互聯網網址	http://www.cicc.com
電子郵件箱	Investorrelations@cicc.com.cn
中國香港主要營業地址：	中國香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
董事會秘書：	孫男 ^(註1)
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層
電話	+86-10-65051166
傳真	+86-10-65051156
聯席公司秘書：	孫男 ^(註1) 、周佳興
公司授權代表：	黃朝暉 ^(註2) 、周佳興
公司聘請的法定審計機構：	
境內會計師事務所：	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境外會計師事務所：	德勤•關黃陳方會計師行 註冊公眾利益實體核數師

註1：經董事會批准，孫男先生自2020年5月8日起擔任本公司董事會秘書及聯席公司秘書，同時徐翌成先生不再擔任該等職務。

註2：經董事會及股東大會批准，黃朝暉先生自2020年2月28日起擔任本公司執行董事及公司授權代表，同時畢明建先生不再擔任該等職務。

財務摘要

I. 主要會計數據和財務指標

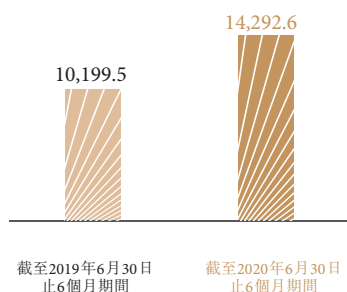
項目	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 6月30日 止六個月期間	本期比 上年同期 變動
經營業績(人民幣百萬元)			
收入及其他收益總額	14,292.6	10,199.5	40.1%
支出總額	10,493.4	7,850.5	33.7%
所得稅前利潤	3,808.7	2,420.6	57.3%
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的當期淨利潤	3,051.8	1,880.5	62.3%
經營活動所用的現金淨額	(3,989.5)	(3,446.9)	15.7%
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.693	0.442	56.9%
加權平均淨資產收益率	6.2%	4.4%	上升1.8個百分點

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	本期末比 上年末 變動
財務狀況(人民幣百萬元)			
資產總額	438,174.9	344,971.2	27.0%
負債總額	387,597.9	296,439.7	30.8%
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額	50,328.7	48,293.8	4.2%
應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項	65,333.0	52,815.4	23.7%
總股本(百萬股)	4,368.7	4,368.7	-
歸屬於本公司股東的每股淨資產(人民幣元/股)	11.5	10.8	6.4%
資產負債率	86.4%	83.4%	上升3.0個百分點

財務摘要

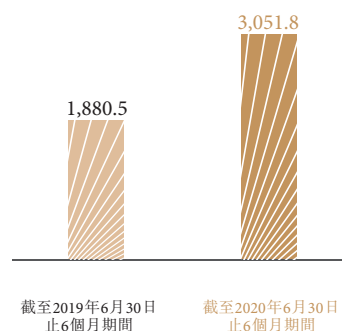
收入及其他收益總額

人民幣百萬元

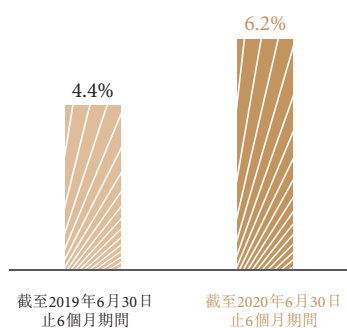


歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的當期淨利潤

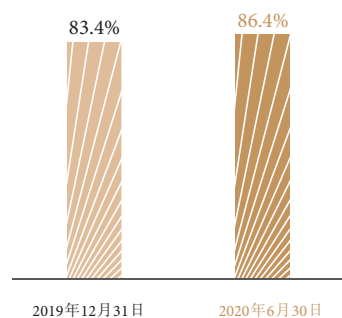
人民幣百萬元



加權平均淨資產收益率

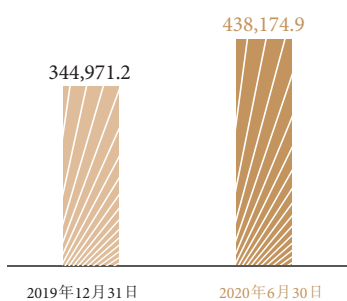


資產負債率



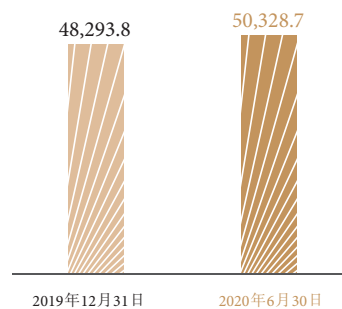
資產總額

人民幣百萬元



歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額

人民幣百萬元



財務摘要

II. 淨資本及相關風險控制指標

截至2020年6月30日，本公司淨資本為人民幣31,487.3百萬元，較2019年12月31日的淨資本人民幣28,702.0百萬元增長9.7%。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：人民幣百萬元

項目	2020年6月30日	2019年12月31日
核心淨資本	20,991.5	19,134.7
附屬淨資本	10,495.8	9,567.3
淨資本	31,487.3	28,702.0
淨資產	41,896.4	40,885.3
各項風險資本準備之和	19,733.2	21,663.2
表內外資產總額	158,320.6	182,810.8
風險覆蓋率	159.6%	132.5%
資本槓桿率	13.3%	10.5%
流動性覆蓋率	241.3%	251.9%
淨穩定資金率	130.4%	128.8%
淨資本／淨資產	75.2%	70.2%
淨資本／負債	19.9%	24.7%
淨資產／負債	26.5%	35.1%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	41.1%	44.9%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	361.9%	290.1%

管理層討論與分析

I. 主營業務情況分析

投資銀行

股權融資

市場環境

2020年上半年，A股共完成128單A股IPO，融資規模人民幣143,628百萬元，同比增加134.9%；A股共完成再融資86單，融資規模約人民幣148,678百萬元，同比增加143.4%。

港股一級市場方面，2020年上半年港股IPO共完成63單，融資規模約12,607百萬美元，同比增加37.9%；港股再融資和減持共完成126單，交易規模約19,010百萬美元，同比增加90.7%。

美股一級市場方面，2020年上半年中資美股IPO共完成19單，融資規模約3,282百萬美元，較去年同期增加106.8%。

經營舉措及業績

2020年上半年，本公司作為主承銷商完成A股IPO項目13單，主承銷金額人民幣24,356百萬元，排名市場第二；完成A股再融資項目5單，主承銷金額人民幣13,581百萬元，排名市場第三。

2020年上半年，本公司共保薦了港股IPO項目1單，項目融資金額3,130百萬美元；作為全球協調人主承銷港股IPO項目4單，主承銷規模1,382百萬美元，排名市場第一；作為賬簿管理人主承銷港股IPO項目4單，主承銷規模490百萬美元。2020年上半年，本公司作為賬簿管理人主承銷港股再融資及減持項目10單，主承銷規模917百萬美元。

2020年上半年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業赴美IPO項目4單，主承銷規模296百萬美元。2020年上半年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股再融資及減持項目2單，主承銷規模309百萬美元。

管理層討論與分析

項目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣百萬元)	發行數量
A股				
首次公開發行	24,356	13	5,913	5
再融資發行	13,581	5	5,414	4

項目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
港股				
首次公開發行	490	4	938	15
再融資發行	917	10	772	5

項目	2020年1-6月		2019年1-6月	
	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量	主承銷金額 (百萬美元)	發行數量
中資美股				
首次公開發行	296	4	282	3
再融資發行	309	2	316	1

管理層討論與分析

2020年下半年展望

2020年下半年，我們將繼續堅持服務國家戰略佈局，緊抓市場改革機遇，支持實體經濟發展；堅定把握新經濟核心客戶，加強能力建設，提供增值服務；繼續加快跨境業務開發，加大區域佈局力度；同時，我們要加强風險管控，強化內部管理，進一步提升科技賦能，提高管理和運營效率。

債務及結構化融資

市場環境

2020年上半年，隨着境內外新冠肺炎疫情暴發，貨幣政策漸進寬鬆，收益率一度快速下行，債券一級市場發行量持續攀升，國內信用債融資規模已突破人民幣9.22萬億元，較去年同期增長39.6%。境外方面，年初隨海外疫情蔓延及市場恐慌情緒，中資境外債券發行規模大幅下降；5月以來市場情緒逐漸緩和，一級市場發行規模逐漸恢復。2020年上半年中資境外債券發行規模約為103,312百萬美元，同比下降20.7%。

經營舉措及業績

2020年上半年，我們已累計完成固定收益項目314個，同比增長32%；其中包括境內債券承銷項目266個，承銷規模約人民幣194,561百萬元；境外債券承銷項目48個，承銷規模約3,356百萬美元。

境內金融債方面，我們參與招商銀行人民幣500億元無固定期限資本債券，為股份制銀行單筆最大規模永續債；在境內可轉債領域，我們獨家保薦東方財富人民幣73億元境內可轉債，為截至目前民營企業最大規模、非銀機構最大規模、創業板最大規模可轉債發行。境外資本工具方面，我們牽頭承銷建設銀行20億美元二級資本債券，創下全球資本工具截至目前的歷史最低發行利率記錄。

產品創新方面，為積極響應國家號召，支持民營企業融資，我們在2020年上半年通過金融衍生工具支持民營企業債券融資，與證金公司聯合為紅星美凱龍創設人民幣2.5億元信用保護工具；同時，我們在銀行間市場獨家為東陽光創設信用風險減緩憑證（「CRMW」），成為首單證券公司以MTN為標的的CRMW。我們為平安不動產發行公開發行短期公司債券，是短期公司債新規實施後深交所首單公募短債。在境外產品上，我們協助眾安保險完成6億美元首次境外債券發行，為近三年首筆中資保險公司的境外債券發行。

管理層討論與分析

2020年下半年展望

2020年下半年，我們將繼續堅定推進區域下沉戰略，拓展地方重要持續性創收客戶；繼續加強業務能力建設，結合業務模式創新，集中優勢資源確保在大型金融債、央企類債券項目中的優勢地位；抓好前期研究，抓好資源整合，把握公募REITs重大業務機會。

財務顧問服務

市場環境

根據Dealogic數據，2020年上半年，中資併購市場共公告併購交易2,490宗，合計交易規模約172,180百萬美元，同比下降13.6%。其中：境內併購交易2,164宗，交易規模約145,346百萬美元，同比下降12.9%；跨境併購交易326宗，交易規模約26,834百萬美元，同比下降17.2%。

2020年上半年公告的標誌性項目包括：

項目	規模	亮點
國家能源集團增資中國神華財務公司項目	人民幣133億元	進一步深化國有企業改革，充分發揮中國神華財務公司的平台功能，服務集團公司
華潤金控收購重慶渝康控股權並觸發針對重慶燃氣的全面要約項目	人民幣108億元	地方國企混改、央地多維合作範例
華電福新私有化項目	83億港元	上半年規模最大的香港市場私有化交易之一
比亞迪半導體A輪及A+輪融資項目，引入紅杉中國基金、中金資本、國投創新等戰略投資人	人民幣27億元	助力中國半導體明星企業持續發展壯大，實現新能源汽車產業鏈核心零部件國產替代
嘉士伯中國區資產注入重慶啤酒項目	尚未披露	外資跨國企業中國資產於A股上市公司平台重組整合範例

經營舉措及業績

我們的併購業務持續發展並保持市場領先地位。2020年上半年，根據Dealogic數據，本公司已公告併購交易23宗，涉及交易總額約17,668百萬美元，其中境內併購交易19宗，涉及交易總額約15,055百萬美元，跨境及境外併購交易4宗，涉及交易總額約2,613百萬美元。2020年上半年，本公司在中國併購市場總排名第一，市場份額約為9.8%，其中在中國境內併購市場排名第一，在中國跨境併購市場排名第二。

管理層討論與分析

2020年下半年展望

2020年下半年，我們將繼續加強上市公司覆蓋，大力開發新客戶，提高併購重組的市場份額；繼續推動模式創新和企業改革，探索化解企業和金融機構的債務風險；繼續緊抓混合所有制改革、行業收購和專業化分拆等主題，服務國企改革；圍繞入境收購等主題需求，加大跨境併購業務的開發。

股票業務

市場環境

2020年上半年，全球資本市場受到貿易戰、新冠疫情等挑戰，主要股指在第一季度整體走低，第二季度起，各國央行紛紛推出寬鬆貨幣政策和多輪刺激經濟措施，投資者信心有所恢復。截至2020年6月30日，上證綜指較年初下跌2.1%、深證成指較年初上漲15.0%，創業板指和中小板指漲幅較大、分別較年初上漲35.6%和20.8%；港股市場表現遜於國際主要市場，恒生指數今年上半年下跌13.3%，H股指數上半年下跌12.6%。今年上半年，A股日均交易額人民幣7,580億元、同比上升29%，港股市場股市日均交易額為1,175億港元，同比上升20%。

經營舉措及業績

2020年上半年，在全球市場大幅波動的市場環境下，集團股票業務秉承「中金一家」和「雙基六柱」的公司整體戰略佈局和價值觀，創新進取，積極拓展新耕地和新客群，提高規模和效益，注重發揮部門內外的業務協同性，致力於為股東創造更大價值。與此同時，部門嚴控業務風險，持續加強客戶管理和業務流程優化，加快推進業務系統建設。在疫情期間，部門嚴格落實防疫要求，將部分客戶服務活動改以線上方式進行，保障了業務的連續順暢運行，以及境內外員工和家人的健康安全。集團股票業務境內外業務收入同比大幅增長，表現超越市場水平，境內外、場內外收入結構保持均衡。

國際業務方面，集團繼續夯實在國際金融市場佈局，在互聯互通市場的客戶覆蓋率和市場份額繼續保持市場領先並穩步提升，同時繼續拓展國際市場業務。在境內，我們覆蓋大部分基金及保險客戶的港股業務，其交易份額繼續排名市場領先，跨境業務規模再創新高；在境外，上半年港股和北向滬深股通總交易量創下歷史新高，中金在滬深股通的市場交易份額繼續名列前茅。海外交易收入來源更趨多元化，通過紐約、倫敦當地交易平台的建設和佈局，在海外市場的開拓取得突破和進展，為全球客戶提供更全面、無間斷的交易服務。隨着第二只GDR在今年中完成上市，中金英國將繼續以GDR跨境轉換機構身份，為投資者進行A股和GDR之間的轉換。

管理層討論與分析

產品業務方面，集團以機構客戶為基石，豐富和平衡產品結構，綜合能力繼續提升，客戶、規模均大幅增長。海外產品業務充分把握全球市場波動機會，在創收、規模、客戶、交易量等多方面都取得佳績；境內主經紀商業務平台繼續為機構客戶提供一站式、覆蓋其全產品生命周期的服務，及時捕捉市場交易機會，鞏固並增強跨境業務核心優勢，不斷創設滿足市場需求的交易工具和服務，幫助客戶提升其投資策略的風險收益比；衍生品業務定制化和標準化業務並舉，把握資產配置轉型的市場需求，不斷創新結構、創新交易，發揮跨境優勢，形成新的產品，並落地多項企業衍生品業務，獲得市場高度認可，繼續保持中金在場外期權做市商中的領先地位。公司通過做市商服務為機構客戶交易提供便利的平台，並提升交易的流動性，幫助客戶管理風險，提升收益。公司持續發展資本引薦業務，搭建資本與資產聯通橋樑。此外，團隊通過優化資產負債表結構和業務流程，做大業務規模，提升收益水平；通過嚴格的風險控制，相關業務敞口控制在合理水平；與IT部門密切合作，完成多項系統提升，有序建設全方位的業務系統。

機構客戶拓展方面，股票業務為境內外和場內外專業投資者提供「銷售、交易、投研、產品、跨境」的一站式綜合金融服務。疫情期間，團隊加大線上服務力度，創新服務模式，通過高頻次和高質量的電話會、視頻會，以及跨境、跨業務線、部門協作，保障境內外新老客戶開發力度和服務效率，交易額再創新高。同時，團隊加強內部培訓，促進資源共享和交叉銷售，境內外客戶開戶量均保持穩定增長。我們在長線基金（包括QFIIS/RQFIIS、WOFE、QDII和滬深股通）、保險、對沖基金等領域的客戶覆蓋率和市佔率均保持較高水平。銀行客戶服務方面，集團與多家商業銀行及其理財子公司簽署戰略合作協議，同時開發並落地了與銀行客戶的多種合作模式。在北向滬深股通業務方面，集團開立的客戶戶口數量大幅上升，覆蓋客戶地區、種類更為廣泛，交易總量持續保持市場領先地位。

2020年下半年展望

隨着復工復產全面有序推進，資本市場改革開放政策加快落地，股票業務將抓住市場機構化、國際化的業務機遇，依託廣泛的客戶基礎，積極拓展場內外、境內外的新產品和新業務，繼續完善風險管理能力，推進交叉銷售，做大規模，提升綜合金融服務能力。

管理層討論與分析

固定收益

市場環境

2020年宏觀環境復蘇的勢頭被新冠疫情打斷，國內外經濟一度大幅下行；但由於國內疫情防控有力疊加貨幣和財政政策的發力，中國部分經濟數據呈現近似V型的反彈。全球風險資產在3月份大幅下跌，國內貨幣政策從2月份開始逐步寬鬆，貨幣市場利率和債券收益率持續下行，收益率曲線牛市變陡，10年國債收益率在4月份最低到達2.48%。5月以後，國外疫情逐漸可控，國內經濟逐漸恢復，貨幣政策為了打擊空轉套利開始收緊，貨幣市場利率在5月末開始抬升，疊加6月份特別國債市場化發行，債券收益率在6月份大幅回升，利率走勢在上半年走出了一個V字型。整體而言，上半年債券收益率在貨幣政策寬鬆背景下仍有一定幅度下行，10年期國債從年初3.14%下降到半年末2.82%，下行32bp。信用債方面，市場偏好仍集中在中短期品種，短久期的高等級品種信用利差壓縮。其他期限品種中，等級越低、期限越長，信用利差走闊越明顯。

經營舉措及業績

2020年上半年，公司繼續積極推進固定收益業務。綜合服務客戶能力穩步提升，服務客戶能力進一步加強。其中證券化產品、結構化產品等業務表現出色。新產品創設能力不斷增強，進一步加強與財富管理客戶和投行客戶的互動和提供產品的能力。

2020年上半年受新冠疫情給全球經濟和金融市場帶來的影響，市場波動較大，信用風險層出不窮，交易業務方面繼續展現良好的交易和風控能力，穩健把握市場機會，獲取了一定的收益。

2020年上半年，公司繼續加強固定收益業務的基礎建設，穩步推進IT系統建設。

2020年下半年展望

公司將進一步完善固定收益業務佈局，繼續提升綜合客戶服務能力；加強交易與自營投資業務風險控制，爭取實現較好的回報；進一步加強各類金融產品創設能力，豐富產品類別，增加產品規模；提高跨境業務能力，穩步推升跨境業務的產品設計和客戶服務水平。

投資管理

2020年上半年本集團的投資管理業務繼續推進大類資產配置團隊和平台的搭建工作，強化產品設計、渠道、投資及研究等關鍵能力，大力提升資產管理規模。截至2020年6月30日，集團通過多種方式整體管理的資產規模達到約人民幣8,983億元。

資產管理

市場環境

2020年上半年，隨着資管新規細則不斷完善，打破剛兌、規範資金池模式、遏制通道業務效果逐漸顯現，行業生態格局進一步重塑，轉型創新成為資產管理行業改革發展和提高競爭力的關鍵抓手。在疫情衝擊下，國內外經濟形勢和市場走勢的不確定性進一步增

管理層討論與分析

加，而伴隨國家全面深化改革與擴大對外開放，居民家庭資產配置迎來「拐點」，機構投資者加快成長成熟，資本市場制度不斷完善優化，跨境資本往來日益密切，為中國資管行業的發展提供了廣闊的空間和巨大的機會。

經營舉措及業績

本公司專注於主動資產管理業務，堅持以客戶利益為核心，為境內外客戶設計及提供高品質、創新性的資產管理產品和服務，為客戶實現資產的長期穩健增值。2020年上半年，公司進一步強化投研團隊建設，優化投資決策流程與管理體系建設，團隊投研能力和效率穩步提升；系統性建立、加強與銀行理財子公司、保險公司、大型企業集團等核心客戶的關係，大力拓展各類渠道；產品線不斷豐富，結合市場環境、客戶需求與投研配置，開發了一系列創新性解決方案和產品，綜合服務能力不斷加強；養老金業務穩步發展，不斷強化資產獲取能力；跨境主動管理能力穩步提升，在國際金融市場劇烈波動情況下產品業績穩健，跨境資產管理規模不斷攀升。此外，2020年上半年集團進行了資管業務板塊的整合，加強統一管理，以客戶為中心，致力於為客戶提供最佳的一站式綜合金融服務。

截至2020年6月30日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣342,385百萬元，較2019年末增加15.0%。產品類別方面，集合資管計劃和單一資管計劃管理規模（含社保、企業年金、養老金及職業年金）分別為人民幣64,229百萬元和人民幣278,156百萬元。管理產品數量545隻，絕大部分是主動管理產品。

2020年下半年展望

2020年下半年，公司將不斷夯實投研能力，提高策略豐富度和精細化程度，提高業績可持續性；優化產品佈局，及時跟進市場熱點，完善產品線；加大系統建設投入，利用科技力量持續推動自動化建設；抓住中國資管行業轉型過程中的歷史性機遇，打造強有力的團隊及競爭力，建立和完善綜合服務體系，充分結合中金公司的平台資源，為客戶提供一站式綜合解決方案，將中金資管打造成為多資產、多策略、跨市場的全球領先的全能資產管理機構。

管理層討論與分析

公募基金

市場環境

2020上半年，公募基金規模較上年末增長14.5%至人民幣16.9萬億元再創新高。在新冠疫情影響下，全球資本市場波動加劇，但隨着國內疫情防控好於預期，及各項利好政策匹配出台，公募基金新發熱度持續升溫。上半年公募基金新發規模人民幣1.1萬億元，主動權益型產品成為新發規模最大助推力；債券型產品監管審批減速，「固收+」及持有期產品成為債基熱點。2020上半年，再融資新規、創業板註冊制改革、新三板深化改革的全面推進，以及公募REITs指引徵求意見稿的公佈，為公募基金行業帶來新的機遇與挑戰。

經營舉措及業績

2020上半年，中金基金繼續佈局有特色的工具型產品，甄選行業主題與賽道，發揮自研指數優勢及投資團隊的配置能力，為客戶提供優質、長期具有配置價值的產品。我們繼續培養投研團隊投資管理能力，主動管理產品收益排名顯著提升。同時，我們迅速響應監管政策，結合中金公司整體業務優勢積極籌備公募REITs等新產品。

截至2020年6月30日，中金基金管理資產規模為人民幣35,668百萬元，較去年末增長人民幣7,799百萬元，其中，公募基金規模增長至人民幣32,030百萬元，較上年末增長35%。

2020年下半年展望

2020下半年，中金基金將繼續以工具型、主動管理型、及配置型產品作為核心佈局，持續培養打造穩定輸出的投資能力，提升產品業績與客戶體驗；繼續深入零售市場擴大覆蓋，提升渠道服務能力，並加強對機構業務的開拓；充分結合集團資源，開拓新業務市場，為全面提高集團的資產管理和綜合服務能力做出重要貢獻。

私募股權投資

市場環境

2019年以來，受經濟周期波動與監管趨嚴影響，私募股權市場新增募資持續下滑。2020年一季度，在疫情的衝擊下，募資形勢嚴峻，投資人出資更加謹慎，私募股權市場募資額同比大幅下滑。隨着二季度疫情逐步穩定、復工復產全面推進、監管規定進一步明確、金融市場改革逐步落地，募資市場環比有所改善，國有出資人在募資市場的重要性日益凸顯。此外，金融開放持續推進，海外投資者進入中國資本市場的渠道更加暢通。

管理層討論與分析

投資方面，疫情對經濟基本面的衝擊與交通出行的不便影響私募股權基金盡調與投資，2020年一季度投資節奏明顯放緩。二季度投資數據環比小幅回升，大額投資增多，但整體上機構投資仍較為謹慎，私募股權市場重點關注生物技術、新基建等新興領域的投資機會。

退出方面，2020年上半年，港股市場IPO規模同比小幅上漲，美股市場IPO數量規模雙上漲，A股市場IPO規模創近五年同期新高。伴隨中國資本市場改革不斷深化，多層次市場日漸形成，私募股權投資退出渠道不斷擴寬。

經營舉措及業績

中金資本致力於打造統一、開放的管理平台，對內實現資源集中和管理協同，對外形成開放性的平台生態。中金資本在管基金類型主要包括政府引導基金、人民幣股權投資基金、美元股權投資基金、併購基金、基礎設施基金等。投資行業覆蓋新一代信息技術、生物醫療、文化消費、高端裝備製造等。

報告期內，中金資本在管基金主要佈局在與各級政府和龍頭企業強強合作的地方引導／產業母基金和直投基金、與大型金融機構合作的創新型專戶管理基金、聚焦成長型投資的股權直投基金，佈局重點區域的支柱型產品，已形成較為豐富的產品線。通過不同產品的特點平衡業務整體風險，為中金資本業務長期穩定發展奠定了良好基礎。2020年上半年，中金資本發起設立了多支區域性股權投資基金，與地方政府資源共享、優勢互補、共同發展，撬動社會資金，中長期服務於區域經濟結構的轉型升級。截至2020年6月末，中金資本境內外業務管理的資產規模達到人民幣291,415百萬元，已發展成為國內私募股權投資領域管理規模最大的業務平台之一。

中金資本對風險的重視和風險意識植根於中金的文化之中，中金資本注重強化團隊的風控意識，提出兢兢業業做好投資、投後與退出的目標，不斷通過投資增值提升收入，為投資者創造價值。在內控管理方面，中金資本持續加強平台統一管控能力，在已有相對完備嚴格且與業務發展匹配的風險管控體系之上，進一步對各基金的投資決策、投後管理等方面工作規定了更加嚴格的標準。

管理層討論與分析

2020年下半年展望

中金資本將繼續堅持穩中求進的基本觀念，不斷吐故納新，務實篤行，結合中金公司品牌和產業方資源，有效發揮自身優勢，抓住中國存量經濟改革和新經濟發展的機會，以實際行動助力中國經濟轉型升級，為投資者創造長期良好投資回報。2020年下半年，中金資本將繼續圍繞國家戰略，聚焦母基金、企業股權投資基金、基礎設施基金等重點領域，推動「一帶一路」等地區國際化佈局，進一步擴大私募股權投資基金管理規模，提升市場影響力；不斷提升產品創新能力，打造綜合性創新產品服務核心客戶；持續推進跨部門協同，進一步加強投資、投行聯動；繼續加強風控管理和業務平台統一管控。

管理層討論與分析

其他

本集團的投資管理業務主要通過資產管理部、中金基金和中金資本等部門或子公司開展，隨着市場需求以及業務能力的提升，本集團財富管理部和投資銀行部等部門亦逐步開展投資管理業務，在業務規模和客戶拓展方面實現了新的突破。截至2020年6月30日，本集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年6月30日	2019年12月31日	變動百分比
與手續費及佣金收入相關的AUM(全資)			
集合資管計劃	69,199	49,046	41%
單一資管計劃	300,034	271,395	11%
專項資管計劃	159,949	152,959	5%
公募基金 ¹	35,668	27,869	28%
私募股權投資基金	191,887	175,552	9%
小計	756,738	676,821	12%
與應佔聯營及合營企業利潤相關的AUM(合資)			
私募股權投資基金	112,686	135,470	(17%)
非私募股權投資基金	28,882	24,534	18%
小計	141,568	160,004	(12%)
合計	898,306	836,825	7%

註1：公募基金包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

管理層討論與分析

財富管理

市場環境

2020年上半年資本市場加速改革，二級市場成交活躍，股票和公募基金市場規模持續擴大。與此同時，金融產品淨值式轉型進一步深化，客戶愈發重視在現金管理、固定收益、股票和基金等多種資產類別間進行資產配置，為券商財富管理業務發展帶來良好機遇。

經營舉措及業績

2020年上半年市場交易活躍，公司把握市場時機，通過研究賦能、系統優化、渠道合作及與產品配置業務聯動等舉措鞏固和提升交易業務市場地位，交易市場份額顯著回升。產品配置業務方面，公司產品代銷規模持續高速增長，財富規劃和資產配置業務亦增長勢頭良好。公司以首席投資官辦公室研究觀點為指引，一方面通過家族信託、私享專戶持續為高淨值客戶提供最高標準的資產配置服務，另一方面作為第一批取得基金投顧資格的券商，積極籌備推出面向大眾富裕客戶的買方投顧投資解決方案。國際業務方面，在全球疫情和經濟尚不明朗的形勢下，2020年上半年公司持續完善全球資產配置和服務能力，國際財富管理業務仍維持了高速增長趨勢。

2020年上半年，私人財富管理業務持續擴張，以資產配置等優勢核心業務為抓手為公司提供長期穩定收入。此外，公司充分利用中金財富整合後網絡優勢，加大對大眾富裕客群的覆蓋，並借助金融科技手段，探索大眾富裕客群線上線下相結合的財富管理服務模式。截至2020年6月30日，中金公司財富管理客戶數量為3,389,550戶，客戶賬戶資產總值達人民幣20,954.29億元。其中，高淨值客戶數量為21,053戶，高淨值客戶賬戶資產總值達人民幣4,837.69億元。

2020年下半年展望

2020年下半年，公司將堅持一直以來的財富管理買方投顧和資產配置理念，對標國際化服務標準，持續投入產品能力建設和投資顧問能力建設；把握市場機遇，充分發揮券商交易能力優勢和中金公司投行優勢，打造交易、資本金、資產配置和投行協同一體化的綜合客戶解決方案平台；繼續與騰訊深度合作，中金公司與騰訊的合資金融科技公司「金騰科技」已於6月正式註冊成立，未來，公司財富管理業務將加快數字化轉型步伐，持續完善財富管理數字化平台。



管理層討論與分析

研究

公司研究團隊關注全球市場，對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票、大宗商品及衍生品進行研究和投資分析，通過公司的全球平台向國內及國際客戶提供研究服務。截至2020年6月30日，公司的研究團隊由超過100名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國內地、香港、紐約、新加坡、法蘭克福及倫敦證券交易所上市的千餘家公司。

集團因為研究的獨立性、客觀性及透徹性獲得中國及國際主要投資者的認可。2020年上半年，集團共發表中英文研究報告7,500篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，集團還出版了「配置‘純內需’應對海外疫情升級」、「醫+藥+險’全鏈路在線化，推進藥品追溯體系搭建」、「百年一遇的疫情下的中國和世界」、「金融科技：邁入精耕細作時代－基於移動金融用戶數據視角」、「中國REITs的十大關鍵問題」、「網紅經濟：場景革命，提效賦能」、「中式餐飲：中國大消費最燃賽道」、「迎接居民家庭資產配置拐點」等專題報告，展現了集團對中國的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，集團在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

管理層討論與分析

II. 財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

2020年上半年，本集團收入和盈利較去年同期顯著增長。其中，投資銀行業務及股票業務收入實現大幅上漲，同時投資管理業務收入也實現明顯增長。

2020年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣14,292.6百萬元，同比增長40.1%。投資銀行業務分部^(註)實現收入人民幣2,422.8百萬元，同比增長134.7%；股票業務分部^(註)實現收入人民幣3,151.1百萬元，同比增長68.2%；固定收益業務分部^(註)實現收入人民幣3,027.6百萬元，同比增長7.8%；財富管理業務分部^(註)實現收入人民幣3,534.2百萬元，同比增長16.2%；投資管理業務分部^(註)實現收入人民幣1,267.4百萬元，同比增長47.1%；其他分部^(註)實現收入人民幣889.5百萬元，同比增長53.2%。

2020年上半年，本集團支出總額為人民幣10,493.4百萬元，同比增長33.7%，主要是由於職工薪酬增加。

2020年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤人民幣3,051.8百萬元，同比增長62.3%，實現基本每股收益人民幣0.693元，同比增長56.9%；加權平均淨資產收益率為6.2%，同比上升1.8個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

截至2020年6月30日，本集團歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益為人民幣50,328.7百萬元，較2019年末增加人民幣2,034.9百萬元，增長4.2%，主要為本報告期實現歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤。

資產結構保持相對穩定，資產質量和流動性保持良好水平。截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣438,174.9百萬元，較2019年末增加人民幣93,203.7百萬元，增長27.0%。其中，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資產共計人民幣224,597.8百萬元，佔資產總額的51.3%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣37,717.2百萬元，佔資產總額的8.6%；現金及銀行結餘為人民幣30,787.7百萬元，佔資產總額的7.0%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣41,836.7百萬元，佔資產總額的9.5%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,179.7百萬元，佔資產總額的0.3%；報告期內，本集團資產未出現重大減值跡象。

註：本集團擁有五個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理及投資管理。其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。有關業務分部詳情列載於本報告「管理層討論與分析—(四) 營業收入、利潤分析—2. 分部業績」。

管理層討論與分析

截至2020年6月30日，本集團負債總額人民幣387,597.9百萬元，較2019年末增加人民幣91,158.2百萬元，增長30.8%。扣除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項後，本集團負債總額為人民幣322,265.0百萬元，較2019年末增加人民幣78,640.6百萬元，增長32.3%。其中，賣出回購金融資產款為人民幣44,062.2百萬元，佔負債總額的11.4%；已發行債務工具共計人民幣122,894.9百萬元，佔負債總額的31.7%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣49,961.1百萬元，佔負債總額的12.9%；拆入資金為人民幣27,090.3百萬元，佔負債總額的7.0%。

資產負債率水平相對平穩。截至2020年6月30日，剔除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項的影響後，本集團資產總額為人民幣372,842.0百萬元；本集團資產負債率為86.4%，較2019年末的資產負債率83.4%，上升3.0個百分點。

(三) 現金流轉情況

如剔除代客戶持有的現金的影響，2020年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣6,755.7百萬元，較2019年同期的淨增加額增加人民幣1,699.1百萬元，主要是由於籌資活動產生的現金淨額增加。

2020年上半年本集團經營活動所用的現金淨額為人民幣3,989.5百萬元，較2019年同期經營活動所用的現金淨額增加人民幣542.6百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資的增加所導致的現金流出增加。

2020年上半年本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣7,714.4百萬元，較2019年同期投資活動產生的現金淨額人民幣1,163.9百萬元產生的變動，主要是由於投資支付的現金增加。

2020年上半年本集團籌資活動產生的現金淨額為人民幣18,459.6百萬元，較2019年同期籌資活動產生的現金淨額增加人民幣11,120.1百萬元，主要是由於發行公司債券取得的現金增加。

管理層討論與分析

(四) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2020年上半年，本集團實現淨利潤人民幣3,078.8百萬元，同比增長62.1%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 6個月期間	截至2019年 6月30日止 6個月期間	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	6,043.0	4,263.1	1,779.9	41.8%
利息收入	2,500.8	2,419.8	81.0	3.3%
投資收益	5,500.7	3,459.0	2,041.7	59.0%
收入總計	14,044.4	10,141.9	3,902.5	38.5%
其他收益	248.2	57.6	190.6	331.1%
收入及其他收益總額	14,292.6	10,199.5	4,093.2	40.1%
支出總額	10,493.4	7,850.5	2,642.9	33.7%
應佔聯營公司和合營公司利潤	9.5	71.6	(62.2)	(86.8%)
所得稅前利潤	3,808.7	2,420.6	1,388.1	57.3%
所得稅費用	729.9	521.3	208.6	40.0%
當期淨利潤	3,078.8	1,899.3	1,179.5	62.1%
歸屬於：				
本公司股東及其他權益工具持有人	3,051.8	1,880.5	1,171.3	62.3%

管理層討論與分析

收入結構

2020年上半年，本集團實現收入人民幣14,044.4百萬元，同比上升38.5%。其中，手續費及佣金收入佔比43.0%，同比上升1.0個百分點；利息收入佔比17.8%，同比下降6.1個百分點；投資收益佔比39.2%，同比上升5.1個百分點。本集團截至2020年6月30日止六個月期間的收入結構如下：

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額
手續費及佣金收入	43.0%	42.0%	上升1.0個百分點
利息收入	17.8%	23.9%	下降6.1個百分點
投資收益	39.2%	34.1%	上升5.1個百分點
合計	100%	100.0%	

2020年上半年，本集團手續費及佣金收入及投資收益較去年同期顯著增加，使得利息收入在收入中的佔比相對下降。

管理層討論與分析

手續費及佣金收入及支出

2020年上半年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣5,237.0百萬元，同比增長39.5%。本集團截至2020年6月30日止六個月期間的手續費及佣金淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	2,633.6	1,991.7	641.8	32.2%
投資銀行業務收入	2,081.2	1,213.8	867.4	71.5%
股權融資承銷與保薦收入	1,271.7	309.5	962.1	310.9%
債務及結構化融資承銷與保薦收入	542.3	643.8	(101.6)	(15.8%)
財務顧問業務收入	267.3	260.5	6.8	2.6%
資產管理業務收入	1,124.3	829.8	294.5	35.5%
資產管理和公募基金	487.3	302.3	185.0	61.2%
私募股權投資基金	637.0	527.5	109.5	20.8%
投資諮詢業務收入	187.4	210.6	(23.2)	(11.0%)
其他	16.4	17.1	(0.7)	(3.9%)
手續費及佣金收入總計	6,043.0	4,263.1	1,779.9	41.8%
手續費及佣金支出	806.0	508.9	297.1	58.4%
手續費及佣金淨收入	5,237.0	3,754.2	1,482.7	39.5%

管理層討論與分析

本集團截至2020年6月30日止六個月期間手續費及佣金收入的結構列示如下：

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額
經紀業務收入	43.6%	46.7%	下降3.1個百分點
投資銀行業務收入	34.4%	28.5%	上升6.0個百分點
資產管理業務收入	18.6%	19.5%	下降0.9個百分點
投資諮詢業務收入	3.1%	4.9%	下降1.8個百分點
其他	0.3%	0.4%	下降0.1個百分點
合計	100.0%	100.0%	

經紀業務收入同比增加人民幣641.8百萬元，增長32.2%，主要是由於2020年上半年中國大陸主要股指整體呈現上漲趨勢；同時，A股日均交易額較去年同期上升29%，港股市場股市日均交易額較去年同期上升20%。

投資銀行業務收入同比增加人民幣867.4百萬元，增長71.5%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入同比增加人民幣860.6百萬元，增長90.3%，主要是由於股權融資承銷與保薦收入大幅增加。財務顧問業務收入同比增加人民幣6.8百萬元，增長2.6%。

資產管理業務收入同比增加人民幣294.5百萬元，增長35.5%，與資產管理規模的增長趨勢保持一致。資產管理業務收入為包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入同比減少人民幣23.2百萬元，下降11.0%，主要是由於客戶對於信託投資諮詢服務及私募股權投資諮詢服務的需求下降。

手續費及佣金支出同比增加人民幣297.1百萬元，增長58.4%，與手續費及佣金收入的增長趨勢基本一致。

管理層討論與分析

利息收入及支出

2020年上半年，本集團發生利息淨支出人民幣498.7百萬元；其中，利息收入為人民幣2,500.8百萬元，同比增長3.3%；利息支出人民幣2,999.5百萬元，同比增長8.0%。本集團截至2020年6月30日止六個月期間的利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
利息收入				
存放金融機構利息收入	800.6	695.6	105.0	15.1%
融資融券利息收入	844.7	705.1	139.6	19.8%
買入返售金融資產利息收入	292.1	395.1	(103.1)	(26.1%)
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產利息收入	537.8	613.3	(75.5)	(12.3%)
其他	25.6	10.7	14.9	139.4%
利息收入總計	2,500.8	2,419.8	81.0	3.3%
利息支出				
應付經紀業務客戶款項利息支出	105.7	84.8	20.9	24.6%
賣出回購金融資產款利息支出	290.7	594.6	(303.9)	(51.1%)
拆入資金利息支出	358.9	355.4	3.5	1.0%
已發行債務工具利息支出	1,972.5	1,575.9	396.6	25.2%
租賃負債利息支出	32.0	34.6	(2.6)	(7.5%)
其他	239.6	132.7	107.0	80.6%
利息支出總計	2,999.5	2,778.0	221.5	8.0%
利息淨支出	(498.7)	(358.2)	(140.5)	39.2%



管理層討論與分析

存放金融機構利息收入同比增加人民幣105.0百萬元，增長15.1%，主要是由於銀行結餘及代客戶持有的現金較2019年上半年有所增加。

融資融券利息收入同比增加人民幣139.6百萬元，增長19.8%，主要是由於日均融資規模隨境內客戶融資需求增加而上升，使得融資融券利息收入增加。

買入返售金融資產利息收入同比減少人民幣103.1百萬元，下降26.1%，主要是由於股票質押式回購利息收入減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入同比減少人民幣75.5百萬元，下降12.3%，主要是由於2020年上半年本集團債券平均持倉規模減少。

利息支出同比增加人民幣221.5百萬元，增長8.0%，主要是由於債務融資增加所致。2019年下半年及2020年上半年，本集團為滿足業務發展需要及監管指標要求，發行了多期公司債券、次級債券、結構性票據及美元中期票據，導致相關利息支出增加。

管理層討論與分析

投資收益

2020年上半年，本集團實現投資收益人民幣5,500.7百萬元，同比增加人民幣2,041.7百萬元，增長59.0%。本集團截至2020年6月30日止六個月期間投資收益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資收益				
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的				
收益淨額	193.8	138.1	55.8	40.4%
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融工具及衍生金融工具的				
收益淨額	5,078.7	3,314.6	1,764.2	53.2%
— 權益投資	2,689.1	1,185.3	1,503.9	126.9%
— 債權投資	1,750.2	1,605.4	144.7	9.0%
— 其他投資	639.4	523.9	115.6	22.1%
其他	228.1	6.3	221.8	3,493.0%
合計	5,500.7	3,459.0	2,041.7	59.0%



管理層討論與分析

處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額為人民幣193.8百萬元，同比增加人民幣55.8百萬元，增長40.4%，主要是由於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資產生的收益增加。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融工具的收益淨額合計為人民幣5,078.7百萬元，同比增加人民幣1,764.2百萬元，增長53.2%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣1,503.9百萬元，增長126.9%，主要是由於2020年上半年股票市場行情整體上行，客戶交易活躍度上升，本集團場外衍生品業務規模增加，同時，因科創板跟投而持有的證券產生顯著收益，使得對應的投資收益增加；

- 債權投資產生的收益淨額同比增加人民幣144.7百萬元，增長9.0%，主要為證券化產品投資產生的收益；
- 其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣115.6百萬元，增長22.1%，主要為固定收益信託投資產生的收益。

其他投資收益為人民幣228.1百萬元，同比增加人民幣221.8百萬元，增長3,493.0%，主要為處置長期股權投資產生的投資收益。

管理層討論與分析

營業費用

2020年上半年，本集團營業費用（不含手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣6,687.9百萬元，同比增加人民幣2,124.3百萬元，增長46.5%。本集團截至2020年6月30日止六個月期間營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
營業費用				
職工薪酬	5,174.2	3,275.2	1,899.0	58.0%
折舊及攤銷費用	490.3	442.1	48.1	10.9%
稅金及附加	51.0	35.1	15.9	45.2%
其他營業費用及成本	805.2	821.7	(16.5)	(2.0%)
減值損失／(轉回)	167.3	(10.5)	177.8	不適用
合計	6,687.9	4,563.6	2,124.3	46.5%

職工薪酬同比增加人民幣1,899.0百萬元，增長58.0%，主要是由於本集團業績較2019年同期上升，且員工數量有所增加。

折舊及攤銷費用同比增加人民幣48.1百萬元，增長10.9%，主要是由於使用權資產折舊增加。

稅金及附加同比增加人民幣15.9百萬元，增長45.2%，主要是由於增值稅應稅收入增長，導致繳納的增值稅和附加稅費相應增加。

其他營業費用及成本同比減少人民幣16.5百萬元，下降2.0%。

管理層討論與分析

2. 分部業績

本集團擁有五個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、財富管理及投資管理。其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

單位：人民幣百萬元

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資銀行				
分部收入及其他收益	2,422.8	1,032.4	1,390.4	134.7%
手續費及佣金收入	1,702.3	814.8	887.5	108.9%
利息收入	25.6	11.9	13.7	115.6%
投資收益	693.8	196.6	497.2	252.9%
其他收益	1.0	9.1	(8.1)	(88.7%)
利息支出	(102.9)	(66.3)	(36.6)	55.1%
利息後收入及其他收益	2,319.9	966.1	1,353.8	140.1%
非利息支出 ⁽¹⁾	(1,641.0)	(913.5)	(727.5)	79.6%
所得稅前利潤	678.9	52.6	626.3	1,190.4%
分部利潤率 ⁽²⁾	28.0%	5.1%	上升 22.9個百分點	

投資銀行業務分部手續費及佣金收入較2019年同期顯著增加，主要是由於A股股權融資承銷收入顯著增長；投資收益較2019年同期大幅增加，主要是由於2020年上半年股票市場行情上行，使得因科創板跟投而持有的證券產生的收益淨額大幅增加；利息收入較2019年同期顯著增加，主要為科創板轉融通證券出借業務產生的融券利息收入。

管理層討論與分析

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
股票業務				
分部收入及其他收益	3,151.1	1,873.5	1,277.6	68.2%
手續費及佣金收入	993.4	695.6	297.8	42.8%
利息收入	242.3	139.4	102.9	73.8%
投資收益	1,873.1	1,060.8	812.4	76.6%
其他收益／(損失)	42.3	(22.3)	64.6	不適用
利息支出	(394.9)	(279.6)	(115.4)	41.3%
利息後收入及其他收益	2,756.2	1,594.0	1,162.2	72.9%
非利息支出 ⁽¹⁾	(673.4)	(412.4)	(260.9)	63.3%
所得稅前利潤	2,082.8	1,181.5	901.3	76.3%
分部利潤率⁽²⁾	66.1%	63.1%	上升 3.0個百分點	

股票業務分部其他收益較2019年上半年其他損失的變動，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的損益變動。

管理層討論與分析

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
固定收益				
分部收入及其他收益	3,027.6	2,808.8	218.9	7.8%
手續費及佣金收入	355.4	447.7	(92.3)	(20.6%)
利息收入	605.2	683.3	(78.1)	(11.4%)
投資收益	1,974.1	1,634.5	339.6	20.8%
其他收益	93.0	43.3	49.7	114.8%
利息支出	(1,283.3)	(1,537.3)	254.0	(16.5%)
利息後收入及其他收益	1,744.4	1,271.5	472.9	37.2%
非利息支出 ⁽¹⁾	(443.7)	(329.4)	(114.3)	34.7%
所得稅前利潤	1,300.7	942.1	358.6	38.1%
分部利潤率⁽²⁾	43.0%	33.5%	9.4個百分點	上升

固定收益業務分部的其他收益較2019年上半年大幅增加，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的損益變動。

管理層討論與分析

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資管理				
分部收入及其他收益	1,267.4	861.6	405.8	47.1%
手續費及佣金收入	1,063.4	758.9	304.5	40.1%
利息收入	14.0	8.7	5.3	60.9%
投資收益	178.2	79.3	98.9	124.7%
其他收益	11.8	14.7	(2.9)	(19.9%)
利息支出	(55.1)	(56.4)	1.2	(2.2%)
利息後收入及其他收益	1,212.3	805.2	407.1	50.6%
非利息支出 ⁽¹⁾	(890.3)	(546.3)	(344.0)	63.0%
應佔聯營及合營企業利潤	(2.4)	25.9	(28.2)	不適用
所得稅前利潤	319.7	284.8	34.8	12.2%
分部利潤率⁽²⁾	25.2%	33.1%	下降 7.8個百分點	

投資管理業務分部的投資收益較2019年上半年顯著增加，主要是由於投資私募股權投資基金產生的收益淨額顯著增加。

管理層討論與分析

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
財富管理				
分部收入及其他收益	3,534.2	3,042.8	491.4	16.2%
手續費及佣金收入	1,927.4	1,536.3	391.1	25.5%
利息收入	1,407.8	1,340.6	67.2	5.0%
投資收益	178.6	168.3	10.3	6.1%
其他收益／(損失)	20.3	(2.4)	22.8	不適用
利息支出	(759.0)	(760.9)	1.9	(0.2%)
利息後收入及其他收益	2,775.1	2,281.9	493.3	21.6%
非利息支出 ⁽¹⁾	(1,645.6)	(1,303.8)	(341.8)	26.2%
應佔聯營及合營企業利潤	0.8	26.0	(25.2)	(96.8%)
所得稅前利潤	1,130.4	1,004.0	126.3	12.6%
分部利潤率⁽²⁾	32.0%	33.0%	下降 1.0個百分點	

財富管理業務分部的其他收益較2019年上半年其他損失的變動，主要是由於獲取的政府補助增加。

管理層討論與分析

項目	截至2020年 6月30日止 六個月期間	截至2019年 6月30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
其他⁽³⁾				
分部收入及其他收益	889.5	580.4	309.0	53.2%
手續費及佣金收入	1.0	9.8	(8.8)	(90.2%)
利息收入	205.9	236.0	(30.0)	(12.7%)
投資收益	602.8	319.5	283.3	88.7%
其他收益	79.8	15.2	64.6	425.2%
分部支出	(2,604.2)	(1,644.8)	(959.5)	58.3%
應佔聯營及合營企業利潤	11.0	19.7	(8.7)	(44.2%)
所得稅前虧損	(1,703.8)	(1,044.6)	(659.2)	63.1%

其他分部的其他收益較2019年上半年大幅增加，主要是由於匯率波動導致匯兌損益變動。

- (1) 非利息支出包括手續費及佣金支出、職工薪酬、折舊及攤銷費用、稅金及附加、其他營業費用及成本及減值損失。
- (2) 分部利潤率 = 所得稅前利潤 / 分部收入及其他收益。
- (3) 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關期間產生所得稅前虧損。

管理層討論與分析

(五) 或有負債情況

截至2020年6月30日，本公司的子公司中金財富持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中金財富可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元土地閒置費（相當於土地出讓金的20%），及／或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中金財富可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。截至本集團中期財務報告批准日，中金財富正與相關政府機構進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置費金額取決於相關政府機構的裁定，因此中金財富認為該事項導致經濟利益流出的可能性暫不確定。基於此，截至2020年6月30日，中金財富並未就此事項確認相關預計負債。截至本集團中期財務報告批准日，相關建設尚未開工，本集團已就該項目完成代建方招標工作和大樓方案設計公司招標工作，並將積極推進項目建設工作。

除上述事項外，於2020年6月30日，本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決事項。

(六) 本集團資產抵押情況

截至2020年6月30日，本集團無資產抵押情況。

(七) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司及境內子公司適用的企業所得稅法定稅率為25%。我們的香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。本公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2020年6月30日止六個月期間內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

管理層討論與分析

III. 本集團重大投融資情況

(一) 股權投資

報告期內，本集團無重大股權投資。

(二) 股權融資

茲提述本公司日期為2020年2月28日、2020年4月14日、2020年5月11日及2020年5月15日的公告，以及日期為2020年3月30日的通函，內容有關(其中包括)本公司擬申請首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並在上海證券交易所上市(以下簡稱「A股發行上市」)的相關事宜。本公司已於2020年4月14日召開2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次內資股類別股東會議及2020年第一次H股類別股東會議，審議通過了與A股發行上市相關的議案。A股發行上市尚待取得中國證監會及其他相關監管機構的批准。本公司將適時對A股發行上市相關的重大更新和進展作出進一步公告。

除上述披露外，報告期內，本集團無重大股權融資。

管理層討論與分析

(三) 債務融資

截至2020年6月30日，本集團未到期的債券融資詳見下表：

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	16中金01	人民幣3,000百萬元	2016年7月18日	2021年7月18日	3.58%	公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。根據公司2019年6月28日公告，公司宣佈放棄行使贖回權，並行使上調利率選擇權，將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%，投資者享有回售選擇權。公司已於2019年7月18日向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券，回購後債券存續金額為人民幣2,876百萬元
	16中金02	人民幣1,000百萬元	2016年7月18日	2023年7月18日	3.29%	公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權
	16中金04	人民幣900百萬元	2016年10月27日	2023年10月27日	3.13%	公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
	17中金03	人民幣1,000百萬元	2017年5月8日	2022年5月8日	5.19%	
	17中金04	人民幣2,000百萬元	2017年7月27日	2020年7月27日	4.78%	
	17中金05	人民幣2,000百萬元	2017年10月20日	2020年10月20日	5.13%	
	17中金06	人民幣2,500百萬元	2017年11月21日	2020年11月21日	5.45%	
	18中金02	人民幣1,000百萬元	2018年1月26日	2021年1月26日	5.70%	
	18中金04	人民幣1,000百萬元	2018年4月24日	2021年4月24日	4.94%	
	18中金06	人民幣1,000百萬元	2018年6月28日	2021年6月28日	5.30%	
	19中金04	人民幣1,500百萬元	2019年11月21日	2025年11月21日	3.52%	公司可選擇於2022年11月21日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金F1	人民幣4,000百萬元	2020年2月26日	2025年2月26日	3.20%	公司可選擇於2023年2月26日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金G1	人民幣1,500百萬元	2020年4月3日	2026年4月3日	2.89%	公司可選擇於2023年4月3日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金G2	人民幣1,000百萬元	2020年4月3日	2027年4月3日	3.25%	公司可選擇於2025年4月3日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
公司債券	20中金G3	人民幣3,300百萬元	2020年5月6日	2026年5月6日	2.37%	公司可選擇於2023年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金G4	人民幣700百萬元	2020年5月6日	2027年5月6日	2.88%	公司可選擇於2025年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金F2	人民幣3,000百萬元	2020年5月28日	2025年5月28日	2.95%	公司可選擇於2023年5月28日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中金G5	人民幣1,500百萬元	2020年6月22日	2026年6月22日	3.10%	公司可選擇於2023年6月22日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	17中投F1	人民幣3,000百萬元	2017年7月18日	2020年7月18日	4.95%	
	17中投F2	人民幣1,000百萬元	2017年7月18日	2022年7月18日	5.10%	
	18中投01	人民幣1,000百萬元	2018年3月23日	2021年3月23日	5.95%	
	18中投02	人民幣2,000百萬元	2018年9月3日	2020年9月3日	4.72%	
	18中投03	人民幣1,000百萬元	2018年9月21日	2021年9月21日	4.99%	
	19中投01	人民幣2,000百萬元	2019年4月22日	2022年4月22日	4.22%	

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	19中財01	人民幣3,000百萬元	2019年10月16日	2024年10月16日	3.58%	公司可選擇於2022年10月16日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中財G1	人民幣2,000百萬元	2020年1月16日	2025年1月16日	3.44%	公司可選擇於2023年1月16日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇調整利率，投資者亦享有回售選擇權
	20中財F1	人民幣3,000百萬元	2020年4月9日	2025年4月9日	3.17%	公司可選擇於2023年4月9日調整利率，投資者亦享有回售選擇權
金融債券	19中金公司金融債01	人民幣2,500百萬元	2019年8月22日	2022年8月22日	3.39%	
次級債券	16中金C2	人民幣3,400百萬元	2016年12月15日	2021年12月15日	4.60%	
	17中金C1	人民幣600百萬元	2017年5月22日	2022年5月22日	5.39%	
	17中金C2	人民幣1,500百萬元	2017年7月24日	2022年7月24日	4.98%	
	17中金C3	人民幣1,500百萬元	2017年11月16日	2022年11月16日	5.50%	
	18中金C1	人民幣1,000百萬元	2018年4月20日	2023年4月20日	5.30%	
	18中金C2	人民幣1,500百萬元	2018年8月29日	2021年8月29日	4.70%	
	19中金C1	人民幣1,500百萬元	2019年4月19日	2022年4月19日	4.20%	
	19中金C3	人民幣1,500百萬元	2019年10月14日	2024年10月14日	4.09%	
	19中金C4	人民幣1,500百萬元	2019年11月11日	2024年11月11日	4.12%	
	19中金C5	人民幣2,000百萬元	2019年12月5日	2024年12月5日	4.20%	
	20中金C1	人民幣1,500百萬元	2020年2月17日	2025年2月17日	3.85%	
	17中投02	人民幣1,800百萬元	2017年2月23日	2022年2月23日	5.00%	
	19中投C1	人民幣3,000百萬元	2019年4月25日	2022年4月25日	4.50%	
	20中財C1	人民幣2,000百萬元	2020年4月17日	2025年4月17日	3.80%	
	16中金期	人民幣100百萬元	2016年12月16日	2024年12月16日	前五年按5.00%年利率計息，第六年到第八年按8.00%年利率計息	中金期貨可選擇於2021年12月16日贖回該債券

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期6億美元浮息有擔保票據	600百萬美元	2018年4月25日	2021年4月25日或離2021年4月25日最近的利息支付日	三個月美元LIBOR利率+1.20%	
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期4億美元浮息有擔保票據	400百萬美元	2018年9月11日	2021年9月11日或離2021年9月11日最近的利息支付日	三個月美元LIBOR利率+1.20%	
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期7億美元浮息有擔保票據	700百萬美元	2019年5月3日	2022年5月3日或離2022年5月3日最近的利息支付日	三個月美元LIBOR利率+1.175%	
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期3億美元固息有擔保票據	300百萬美元	2019年5月3日	2022年5月3日	3.375%	

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期10億美元浮息有擔保票據	1,000百萬美元	2020年2月18日	2023年2月18日 或離2023年2月18日最近的利息 支付日	3個月美元LIBOR利率 +0.9%	

此外，截至2020年6月30日止六個月期間，本集團共發行831期收益憑證，累計發行規模人民幣29,246.4百萬元。截至2020年6月30日，本集團收益憑證本金餘額為人民幣16,783.3百萬元。截至2020年6月30日，本集團香港子公司應償還銀行借款餘額及賬戶透支約為80.0百萬港元、526.0百萬美元及人民幣2,953.0百萬等。

截至2020年6月30日，本集團完成發行11期公司債券及0期金融債，發行規模合計為人民幣23,500百萬元。

管理層討論與分析

IV. 風險管理

概況

本集團始終相信風險管理創造價值。本集團的風險管理旨在有效配置風險資本，將風險限制在可控範圍，使企業價值最大化，並不斷強化本集團穩定和可持續發展的根基。本集團具有良好的企業管治、有效的風險管理措施及嚴格的內部控制體系。

根據相關法律法規及監管要求，本集團建立了完善的治理結構體系。本公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、《證券公司全面風險管理規範》、《公司章程》履行職責，對集團的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善集團內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本集團經營管理的必要環節。

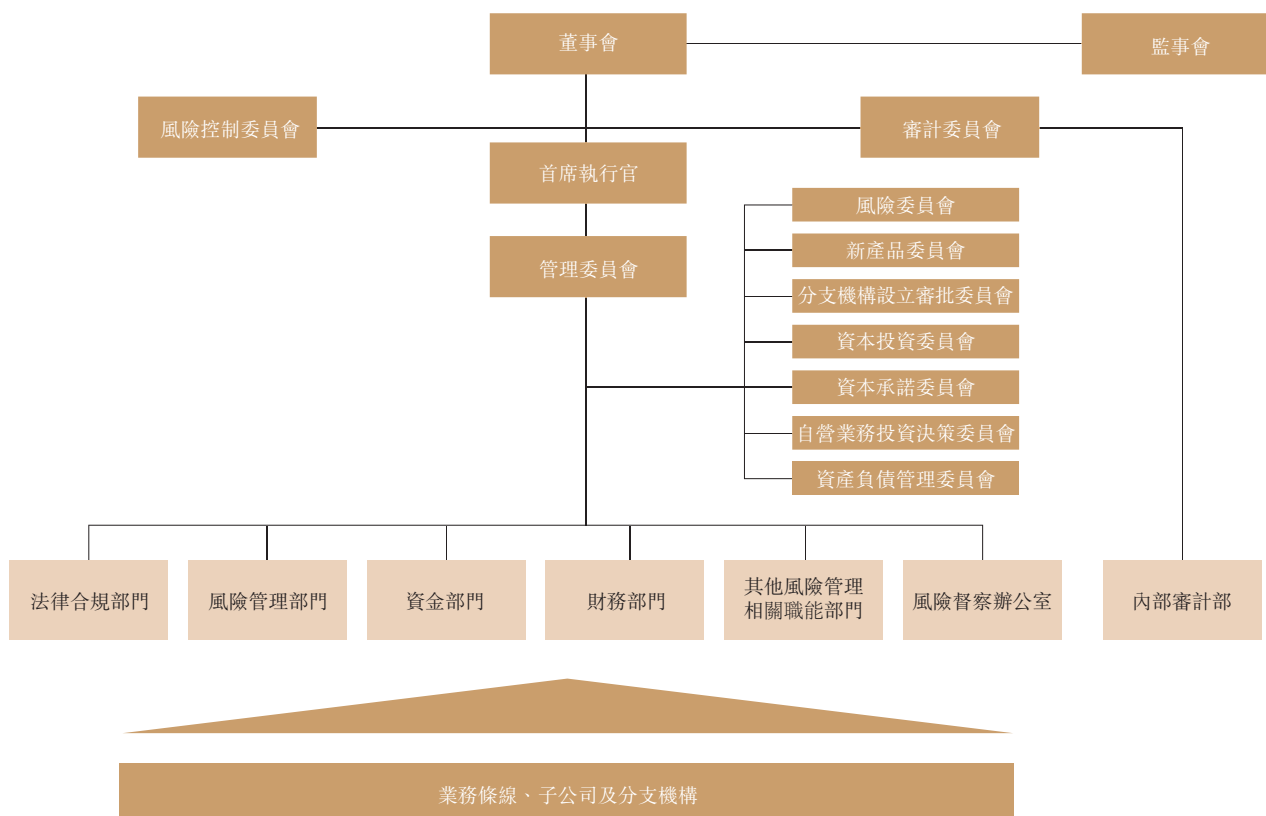
風險管理架構

本集團建立了包括董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及分支機構在內的多層級的風險管理組織架構。其中，(i)董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理總體目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計

委員會履行其風險管理職責；(ii)監事會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；(iii)在董事會之下，本公司設立由首席執行官擔任主席的管理委員會。管理委員會根據董事會設定的風險管理總體目標確定本公司的風險偏好，對本公司全面風險管理的有效性承擔主要責任；(iv)管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。風險委員會由首席運營官擔任主席，首席風險官和合規總監共同擔任執行主席，其他成員包括首席財務官及各業務部門負責人及風險管理相關職能部門負責人。管理委員會同時下設新產品委員會、分支機構設立審批委員會、資本投資委員會、資本承諾委員會、自營業務投資決策委員會以及資產負債管理委員會，分別從新業務／新產品審批、分支機構設立審批、自有資金出資活動審批、投資銀行業務中發行承銷風險控制、自營業務投資決策流程管理以及公司資產負債管理等方面履行相應職責；(v)風險管理相關職能部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、運作部、信息技術部、公共關係部等各內部控制部門，從各自角度相互配合管理各類風險；及(vi)業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

管理層討論與分析

本集團風險管理的組織架構如下圖所示：



本集團經營活動可能面臨的風險和管理措施

本集團業務經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、合規風險、法律風險及聲譽風險等。本集團通過有效的風險防範措施，積極主動應對風險，總體防範了重大風險事件的發生，確保了本集團經營活動的平穩開展。報告期內，本集團業務運行穩健，各項風險可控、可承受。

2020年上半年，我國疫情防控形勢不斷向好，復工復產、復商復市有序推進，宏觀政策效應持續顯現，二季度經濟增長實現了由負轉正，整體經濟穩步復蘇。但由於全球範圍內疫情走勢尚不明朗，內外部環境仍然複雜嚴峻，金融風險跨市場、跨行業、跨領域交叉傳染的特徵日益凸顯，整體市場潛在風險上升，信用、市場和流動性風險較為突出。受疫情及境內外資本市場環境影響，本集團風險管理承受了較大壓力。2020年上半年，本集團基於風險管理戰略，統籌業務規劃與風險偏好，從風險文化、風險管理架構與流程、風險管控措施、風險管理的持續評估改進等維度，持續完

管理層討論與分析

善全面風險管理體系建設。本集團堅持貫徹實行「全覆蓋、穿透式、全流程」的風險管控要求，不斷夯實覆蓋子公司及分支機構的一體化垂直風險管理體系，通過三道防線的風險管控工作相結合，主動識別、審慎評估、動態監控、及時報告、積極應對風險；持續提升風險管理能力，從前瞻性角度梳理完善多維度、多層級的風險管理限額體系，優化管理機制和流程；加強同一業務、同一客戶風險管控，並不斷推動業務模式的優化和可持續發展。報告期內，本集團未發生重大風險事件和大額損失，整體風險可控、可承受。

報告期內，本集團持續強化同一業務、同一客戶的風險管控。本集團制定了同一業務的認定標準，對同一業務實行相對一致的風險管理標準和措施，對集團內同一業務的風險進行統一識別、評估、計量、監測和匯總管理；本集團制定了同一客戶的認定標準，加強集團內對同一客戶信息的標準化、規範化管理，對同一客戶在各業務線與集團發生的業務往來進行匯總和監控管理，貫穿於業務開展的各關鍵環節。同時，本集團對認定需要按關聯關係管理的客戶的相關風險進行統一管理。

市場風險

市場風險指因股票價格、利率水平、匯率及大宗商品價格等的波動而導致本集團所持有的金融資產的公允價值變動的風險。

本集團已採取以下措施管理市場風險：

- 本集團業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；
- 本集團風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：
 - 本集團主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本集團計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本集團採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本集團的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本集團針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。

管理層討論與分析

- 本集團制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本集團的風險偏好和風險容忍度。本集團根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額、壓力測試限額及止損限額等。
- 本集團對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，業務部門需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至管理層。

風險價值(VaR)

本集團設定了總投資組合的風險價值限額，並將風險價值限額分解到不同業務條線。風險管理部每日計算和監控該等金融工具的風險價值，以確保每日的風險價值維持在限額之內。下表列示於所示日期及期間本集團按風險因子（價格、利率、匯率及商品）計算的風險價值以及分散化效應：(i)截至相應期間末的每日風險價值；(ii)於相應期間每日風險價值的平均值；及(iii)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

本集團

(人民幣百萬元)	2020年	2019年	截至2020年6月30日止六個月期間			截至2019年12月31日止十二個月期間		
	6月30日	12月31日	平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 ⁽¹⁾	167.6	30.9	97.0	167.6	32.8	27.3	63.3	8.3
利率敏感金融工具 ⁽²⁾	48.4	36.6	39.8	48.7	29.8	53.2	63.9	35.4
匯率敏感金融工具 ⁽³⁾	38.7	33.9	36.2	43.5	30.8	32.0	43.0	10.5
商品敏感金融工具 ⁽⁴⁾	0.9	3.8	1.2	5.3	0.3	1.4	6.3	0.0
分散化效應	(78.7)	(47.4)	(59.4)	(43.0)	(84.0)	(44.2)	(19.6)	(67.1)
組合總額	176.8	57.9	114.7	176.8	62.4	69.7	98.1	50.7

註：

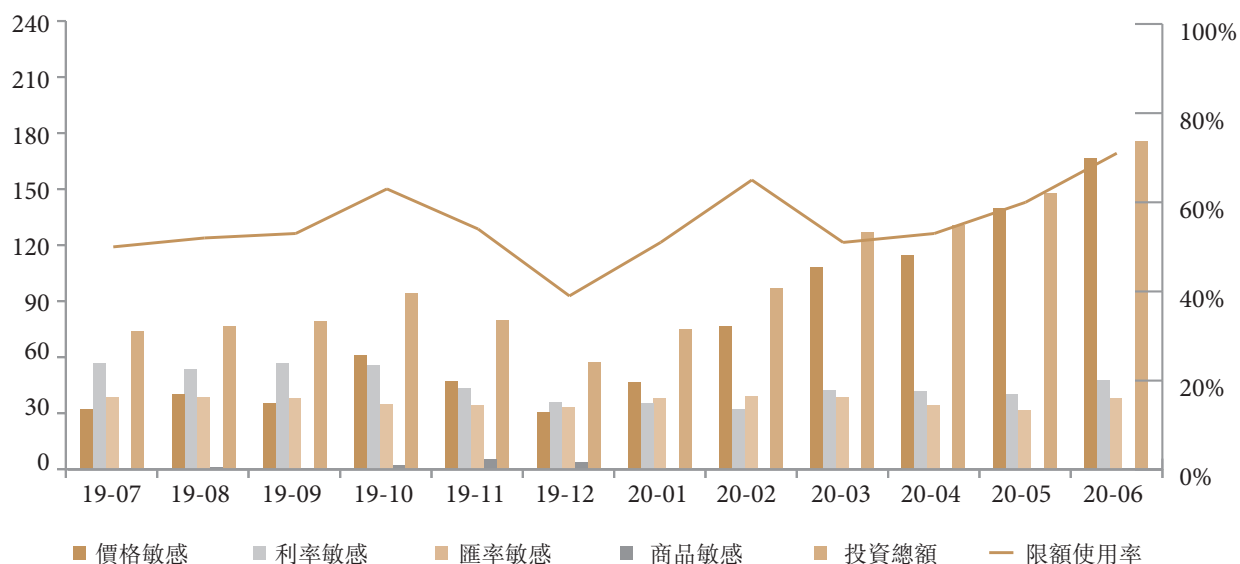
- (1) 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
- (2) 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
- (3) 包括受匯率變動影響的金融產品（包括衍生品）
- (4) 包括商品及衍生品的價格敏感部分

管理層討論與分析

下表列示過去一年各月末本集團按照風險類別計算的風險價值：

月度風險值圖

風險值或風險值限額
(百萬人民幣)





管理層討論與分析

報告期內，本集團對於涉及匯率風險的境外資產進行匯率風險管理，每日計量及監控匯率風險敞口及限額使用情況，並通過調整外匯頭寸、使用外匯衍生品對沖等手段管理匯率風險敞口。

報告期內，本集團密切跟蹤境內外市場和業務風險情況。針對境內外利率大幅波動的市場狀況，本集團通過國債期貨、利率互換等方式對沖固定收益類投資組合的利率風險。

信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

債券投資業務

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本集團通過設定投資規模限額，分投資品種、分信用評級限額，以及集中度限額控制市場及信用風險暴露，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

報告期內，針對信用債風險事件頻發的市場情況，固定收益部與風險管理部緊密配合，審慎識別、評估、監控和應對債券投資的信用風險，通過採取有效的風險防範措施，本集團報告期內未出現重大損失事件。

管理層討論與分析

本集團	截至2020年6月30日(人民幣百萬元)		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
中國大陸以外地區(國際評級) ⁽¹⁾			
— AAA	35.3	0.03	0.03
— AA-至AA+	—	—	—
— A-至A+	3,186.2	0.61	0.68
— 低於A-	14,532.7	1.78	1.80
小計	17,754.2	2.42	2.52
中國大陸(國內評級) ⁽¹⁾	—	—	—
— AAA	77,161.2	13.42	11.73
— AA-至AA+	5,659.4	0.74	0.74
— A-至A+	1,090.4	0.09	0.09
— 低於A-	536.1	0.06	0.06
小計	84,447.0	14.31	12.63
— 未評級 ⁽²⁾	7,208.2	3.44	—
— 未評級 ⁽³⁾	13,379.3	0.17	0.17
總計	122,788.8	20.34	15.31

註：

風險管理部選取基點價值(DV01)和利差基點價值(Spread DV01)來衡量債券的利率敏感度和信用利差敏感度。基點價值(DV01)衡量市場利率曲線每平行移動一個基點時利率敏感類產品價值的變動金額。利差基點價值(Spread DV01)衡量信用利差每平行移動一個基點時，信用敏感類產品價值的變動金額。

- (1) 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。
- (2) 此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據、政策性金融債。
- (3) 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

管理層討論與分析

資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本集團建立了一套嚴格的全流程風控體系，包括客戶徵授信、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、盯市與平倉等。本集團重視客戶准入，建立並執行嚴格的客戶甄選及信用評估機制，營業部負責初步審核客戶的信用資料，以了解客戶的基本信息、財務狀況、證券投資經驗、信用記錄及風險承受能力，並提交經初步判斷合格的客戶信用資料至總部相關業務部門進行再次審核，經審核通過後的客戶資料將被提交至風險管理部門獨立評估客戶資質並確定客戶信用評級及信用額度。

報告期內，本集團融資融券、股票質押式回購業務未發生重大損失事件。本集團重點通過以下方面加強融資融券業務和股票質押式回購業務的風險管控：

融資融券業務

報告期內，本集團嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩解風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批

交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

股票質押式回購業務

報告期內，本集團嚴格把控質押業務項目篩選和審批，採取的風控措施包括但不限於：加強項目風險評估與管理，結合融資人資信情況以及質押標的基本面情況（包括大股東質押比例、全體股東質押比例、流動性及歷史停牌記錄、股東結構、控股股東資金鏈、退市風險、負面新聞等），綜合判斷項目風險，審慎測算及確定質押率，嚴控標的減持受限融資人的融資規模；本集團重視控制個股集中度、建立黑名單制度，嚴控單一標的集團整體敞口。此外，加強對大額融資需求項目的質押標的和融資人的現場盡職調查和評估分析，並提高風控要素要求以保障項目風險可控。

同時，本集團持續對存續合約進行風險監控，並開展定期和不定期壓力測試，根據風險情況進行分級管理，對可能發生風險的合約進行重點跟蹤；重視對大額質押項目融資人的信用風險監控及定期評估；動態監控質押標的情況，持續跟蹤存續大額、重點項目的標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

管理層討論與分析

融資融券業務數據

本集團融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值以及維持擔保比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2020年6月30日	截至 2019年12月31日
融資融券金額	30,150.2	24,131.5
抵押品市值	84,582.3	69,650.7
維持擔保比例	280.5%	288.6%

註：維持擔保比例為客戶賬戶資產餘額（包含所持現金及證券）與客戶自本集團取得的融資融券餘額（即所取得的融資買入證券金額、融券賣出證券市值及任何應計利息與費用之和）之比。

截至2020年6月30日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為280.5%，假設作為本集團融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，並且融券負債分別上升10%及20%，則截至2020年6月30日本集團的融資融券業務的維持擔保比例將分別為249.8%及220.9%。

股票質押式回購業務數據

本集團股票質押式回購業務的回購金額、抵押品市值以及履約保障比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2020年6月30日	截至 2019年12月31日
股票質押式回購金額	7,961.4	7,712.5
抵押品市值	26,036.2	22,958.9
履約保障比例	327.0%	297.7%

註：履約保障比例是指初始交易與對應的補充質押，在扣除部分解除質押後的標的證券及孳息市值與融入方應付金額的比值。

管理層討論與分析

流動性風險

流動性風險指本集團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。

本集團實行垂直管理，集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險：

- 密切監控本集團及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；
- 根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額；
- 開展現金流預測，定期或不定期進行流動性風險壓力測試，分析評估流動性風險水平；
- 維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

本集團長期持有充足的未被抵押的、高流動性的優質資產作為流動性儲備，以抵禦流動性風險、滿足本集團短期流動性需求。流動性儲備由資金部持有，獨立於業務部門進行管理。為滿足流動性儲備的統一調配，本集團對流動性儲備進行垂直管理。同時，考慮到跨境和各實體間的流動性轉移限制，本集團持有多种幣種的流動性儲備並留存於本公司和各主要境內外

實體，確保及時滿足各實體的流動性需求。本集團考慮包括集團債務到期情況、集團資產規模及構成、業務和運營的資金需求、壓力測試結果、監管要求等因素，對流動性儲備的規模和構成進行主動管理，限定流動性儲備的投向和風險限額，將流動性儲備配置於現金及現金等價物、利率債、貨幣基金等高流動性優質資產。

本集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持着良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。截至最後實際可行日期，經中誠信證券評估有限公司和中誠信國際信用評級有限責任公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標準普爾綜合評定，本集團主體長期評級為BBB，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本集團主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本集團主體長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。報告期內，本集團面臨的流動性風險的性質和程度未發生重大變化。本集團總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2020年6月30日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為241.3%和130.4%。

管理層討論與分析

操作風險

操作風險指由於失效的或有缺陷的內部程序、信息技術系統、人為因素及外部事件導致損失的風險。操作風險貫穿於公司業務開展和日常運營過程中的各個環節，最終可能導致法律風險、合規風險、聲譽風險等其他風險。

本集團已採取以下措施管理操作風險：

- 培育全員操作風險意識，強化員工對業務流程中操作風險點的重視；
- 建立清晰的組織架構，制定適當的決策機制，明確業務流程管控的職責與分工；
- 建立制衡機制及完備的業務和內控政策、流程，嚴格執行；
- 對開展新業務、新產品進行事前風險評估及後續審閱；
- 採用操作風險損失數據收集、風險與控制自我評估、關鍵風險指標三大工具識別、評估、監控和應對操作風險；
- 明確操作風險信息的溝通、匯報和處理機制；
- 制定業務應急計劃，確保出現突發情況下的業務連續性。

報告期內，本集團面臨的操作風險的性質和程度未發生重大變化。本集團持續從信息系統建設和業務流程梳理等方面加強操作風險的管理工作，通過開發相關業務的信息技術系統、梳理並規範業務開展流程，進一步提高了業務運作效率，降低業務操作風險。

信息科技風險

信息科技風險是指本集團借助信息技術手段從事經營活動或提供服務的過程中，由於自然災害、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本集團主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 通過建立有效的信息技術治理機制，保持信息技術與業務目標一致；
- 通過制定信息科技風險管理政策，從制度層面明確三道防線在信息科技風險管理中的職責劃分，定義並規範管理策略與方法；
- 以風險評估與監控為兩大抓手，不斷提升信息科技風險管理水平：實施信息科技風險評估，全面識別、分析風險點，判斷風險發生的可能性和潛在影響，實施風險防範措施；通過制定信息科技風險關鍵指標體系及監測機制，對關鍵風險指標分級監控、及時報告；
- 通過對信息科技項目立項、審批和控制環節進行管理，確保信息系統的可靠性、完整性、可用性和可維護性；

管理層討論與分析

- 建立了信息安全管理機制，制定和實施信息安全計劃，監控信息安全威脅；
- 建立了數據治理組織架構，確保數據的統一管理、持續可控和安全存儲；
- 通過建立有效的問題管理流程，追蹤、響應、分析和處置信息系統問題及信息技術突發事件；通過建立信息技術應急管理機制，制定應急預案，開展應急演練，持續評估、改進信息技術應急管理，保證系統持續、穩定地支持公司業務運營。
- 通過開展信息交流合規監控及建設動態信息隔離牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；
- 通過建立健全反洗錢內控制度體系，履行客戶身份識別、客戶風險等級劃分義務，實現可疑交易的甄別、分析並在必要時及時向監管機構報告；
- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本集團規章制度等規定組織開展合規檢查，以監測本集團業務經營及僱員執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；

合規風險

合規風險指因本集團的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、行業自律規則或本集團內部政策而使本集團受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的各類風險。

本集團主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本集團的合規政策及流程；
- 對新業務進行合規審查；專業的合規團隊負責審查新業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施；

- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向僱員提供合規培訓以提升僱員的合規意識；
- 本集團已建立關於本集團僱員違反法律法規及內部規章制度行為的內部問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

報告期內，本集團面臨的合規風險的性質和程度未發生重大變化。

管理層討論與分析

法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本集團造成經濟損失或聲譽損失的風險。本集團主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

- 不斷從法律角度完善本集團制度體系及業務流程，將適用法律、法規的要求落實到規範本集團經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模版，並要求各類業務部門盡量使用本集團標準版本的合同。本集團亦在訂立有關合同前對對手方起草或提供的合同進行審查，以減少因履行合同導致的法律風險；
- 通過開展法律培訓活動，提高僱員的法律意識；
- 申請、維護及保護本集團商標，保護本集團商譽及商業機密以及對侵犯本集團聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本集團採取積極的措施降低相關法律風險。

報告期內，本集團法律風險的性質及程度以及本集團應付法律風險的能力均無出現重大轉變。

聲譽風險

聲譽風險指因集團經營、管理及其他行為或外部事件導致集團受到負面評價的風險。聲譽風險存在於集團各項經營活動中，本集團將聲譽風險的評估、管理貫穿於經營管理、各項業務活動以及員工行為等所有領域。

本集團主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 各部門在業務經營的重要環節採取措施防範和管控聲譽風險，認真落實「了解你的客戶」的要求，加強盡職調查工作，強化項目執行質量，防範和及時處理潛在聲譽風險問題；
- 通過制度建設和培訓機制，培育全員聲譽風險意識以及員工良好的職業操守，並對因不當行為給集團造成重大聲譽風險的員工進行問責；
- 公司公共關係部從媒體監測及媒體溝通、媒體管理等方面管理集團的整體聲譽風險情況，並及時根據事件嚴重性介入事件進程，將集團正確的信息和立場及時對外進行發佈和溝通，引導正確客觀輿情，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化。

其他事項

I. 中期股息

董事會不建議向股東宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息。

II. 董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益和淡倉

截至2020年6月30日，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十所載《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事／監事／ 最高行政人員姓名	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
黃朝暉	H股	其他 (附註1)	7,002,199／好倉	0.160%	0.368%
蕭偉強	H股	實益擁有人	100,000／好倉	0.002%	0.005%

附註：

(1) 黃朝暉先生通過認購基金及資產管理計劃間接持有權益。

其他事項

III. 董事及監事購入股份或債權證的權利

截至2020年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未成年子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，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作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未成年子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

IV. 主要股東擁有之權益及淡倉

截至2020年6月30日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，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	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
匯金 (附註1)	內資股	實益擁有人	1,936,155,680 / 好倉	44.319%	78.547%
		受控法團權益	2,734,800 / 好倉	0.063%	0.111%
海爾集團公司 (附註2)	內資股	受控法團權益	398,500,000 / 好倉	9.122%	16.167%
騰訊控股 (附註3)	H股	受控法團權益	216,249,059 / 好倉	4.950%	11.359%
Alibaba Group Holding Limited (附註4)	H股	受控法團權益	202,844,235 / 好倉	4.643%	10.655%
中投保公司 (附註5)	內資股	實益擁有人	127,562,960 / 好倉	2.920%	5.175%
CCM Trust (Cayman) Limited (附註6)	H股	受控法團權益	129,859,265 / 好倉	2.973%	6.821%

其他事項

附註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股內資股中擁有權益。
- (2) 截至2020年6月30日，Haier Electric International Co., Ltd. (作為海爾集團(青島)金融控股有限公司的唯一股東)、Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership) (擁有Haier Electric International Co., Ltd. 48.8%的權益)、海爾集團公司(擁有Haier Electric International Co., Ltd. 51.2%的權益)及Qingdao Haichuangke Investment Management Co., Ltd. (作為Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership)的普通合夥人擁有其10%的權益)，在證券及期貨條例下均被視為於海爾集團(青島)金融控股有限公司持有的內資股股份中擁有權益。
- (3) 截至2020年6月30日，Tencent Mobility Limited為由騰訊控股控制的法團，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的H股中擁有權益，Tencent Mobility Limited直接於216,249,059股H股擁有權益。
- (4) 截至2020年6月30日，Des Voeux Investment Company Limited持有本公司202,844,235股H股。Des Voeux Investment Company Limited由Alibaba Group Treasury Limited全資擁有，而Alibaba Group Treasury Limited由Alibaba Group Holding Limited全資擁有。因此，Alibaba Group Treasury Limited及Alibaba Group Holding Limited在證券及期貨條例下均被視為於Des Voeux Investment Company Limited持有的202,844,235股H股中擁有權益。
- (5) 截至2020年6月30日，國家開發投資集團有限公司(一家中國國有企業)持有中投保公司約47.20%的股份，因此根據證券及期貨條例被視為於中投保公司持有的內資股中擁有權益。
- (6) 截至2020年6月30日，鑑於CCM Trust (Cayman) Limited直接或間接合共擁有名力87.5%的權益，CCM Trust (Cayman) Limited被視為在名力持有的122,559,265股H股中擁有權益。鑑於CCM Trust (Cayman) Limited間接控制CMC Master Offshore Fund, L.P. 51.10%的權益，CCM Trust (Cayman) Limited亦被視為在CMC Master Offshore Fund, L.P. (為CCM Trust (Cayman) Limited間接控制的公司)持有的7,300,000股H股中擁有權益。CCM Trust (Cayman) Limited作為若干並非完全相同的酌情信託的受託人，被視為在該等股份中擁有權益，而該等信託的酌情受益人包括已故查濟民博士的後嗣。

其他事項

V. 回購、出售或贖回本公司之證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

VI. 遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。

VII. 遵守《標準守則》

本公司已採納一套有關董事和監事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於《標準守則》所載規定。本公司已就遵守《標準守則》的事宜向所有董事和監事作出查詢，所有董事和監事皆已確認彼等在報告期已嚴格遵照本公司有關董事及監事進行證券交易的行為準則所載全部準則。

VIII. 審計事項

本公司2020年中期財務報告未經審計。本公司董事會審計委員會已審閱本公司截至2020年6月30日止六個月期間的未經審計的中期財務報告，未對本公司所採納的會計政策及常規提出異議。本公司外聘審計機構已根據《香港審閱準則》2410號審閱本公司截至2020年6月30日止六個月期間的中期財務報告。

IX. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

X. 報告期內董事、監事及高級管理人員變動情況

(一) 董事及董事會委員會成員變動

經本公司於2020年2月28日舉行的2020年第一次臨時股東大會批准，本公司第二屆董事會成立。其中，沈如軍先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士和段文務先生獲委任為本公司非執行董事，黃朝暉先生獲委任為本公司執行董事，劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生和彼得·諾蘭先生獲委任為本公司獨立非執行董事。同時，畢明建先生不再擔任本公司執行董事，趙海英女士、大衛·龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生和查懋德先生不再擔任本公司非執行董事，林重庚先生不再擔任本公司獨立非執行董事。第二屆董事會的任期為自2020年2月28日起三年。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年12月30日的公告和日期為2020年1月3日的通函中披露，內容有關(其中包括)董事會換屆選舉。

於2020年2月28日，董事會選舉沈如軍先生擔任本公司第二屆董事會董事長，彼擔任董事長的任期與其擔任董事的任期相同。同日，經董事會審議通過，第二屆董事會各專門委員會的主席及委員組成如下：

1. 戰略委員會成員為沈如軍先生、黃朝暉先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士、段文務先生，主席為沈如軍先生；
2. 薪酬委員會成員為譚麗霞女士、蕭偉強先生、賁聖林先生、彼得·諾蘭先生，主席為彼得·諾蘭先生；
3. 提名與公司治理委員會成員為沈如軍先生、黃昊先生、劉力先生、賁聖林先生、彼得·諾蘭先生，主席為劉力先生；
4. 審計委員會成員為黃昊先生、熊蓮花女士、劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生，主席為蕭偉強先生；
5. 風險控制委員會成員為黃朝暉先生、熊蓮花女士、段文務先生、劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生，主席為賁聖林先生。

第二屆董事會各專門委員會成員的任期與其董事的任期相同。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2020年2月28日的關於(其中包括)選舉董事長及董事會專門委員會成員的公告中披露。

其他事項

(二) 監事變動

經本公司於2020年2月28日舉行的2020年第一次臨時股東大會批准，本公司第二屆監事會成立。其中，金立佐先生和崔錚先生獲委任為本公司非職工代表監事，彼等與本公司2019年度職工代表大會第一次會議選舉的職工代表監事高濤先生共同組成本公司第二屆監事會。同時，劉浩凌先生不再擔任本公司監事。第二屆監事會的任期為自2020年2月28日起三年。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2019年12月30日的公告和日期為2020年1月3日的通函中披露，內容有關(其中包括)監事會換屆選舉。

於2020年2月28日，監事會選舉高濤先生擔任本公司第二屆監事會主席，彼擔任監事會主席的任期與其職工代表監事的任期相同。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2020年2月28日的關於(其中包括)選舉監事會主席的公告中披露。

(三) 董事及監事簡歷變動

沈如軍先生自2020年6月起擔任中國投資有限責任公司執行董事，其更新後的簡歷如下：

沈如軍先生，56歲，自2019年8月起獲委任為本公司董事長，現任中國投資有限責任公司黨委委員、執行董事、副總經理，及匯金公司副董事長、執行董事、總經理。沈先生自1984年12月至1998年12月先後擔任中國工商銀行股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601398)和香港聯交所(股份代號：01398)兩地上市的公司，以下簡稱「工商銀行」)江蘇分行會計處副科長、科長、副處長，計劃處副處長(主持工作)、處長。彼自1998年12月至2003年11月擔任工商銀行計劃財務部副總經理，自2003年11月至2008年7月擔任工商銀行北京市分行副行長，自2008年7月至2013年11月擔任工商銀行財務會計部總經理，自2013年11月至2015年3月擔任工商銀行山東省分行行長，自2015年3月至2018年6月擔任交通銀行股份有限公司(一間於上海證券交易所(股份代號：601328)和香港聯交所(股份代號：03328)兩地上市的公司，以下簡稱「交通銀行」)副行長，自2018年6月至2018年10月擔任交通銀行副行長、執行董事。沈先生於2001年從河海大學技術經濟學院獲博士學位。



其他事項

黃昊先生自2020年4月起不再擔任匯金直管企業領導小組辦公室／股權管理二部副主任，並於同日起擔任匯金綜合管理部主任，其更新後的簡歷如下：

黃昊先生，47歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，現任匯金綜合管理部主任。黃先生於2005年2月加入匯金，歷任資本市場部副主任、綜合部國家開發銀行股權管理處副主任及處主任、證券機構管理部董事總經理、副主任、證券機構管理部／保險機構管理部副主任、直管企業領導小組辦公室／股權管理二部副主任等職務，期間自2005年9月至2013年1月擔任國泰君安證券股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601211）和香港聯交所（股份代號：02611）兩地上市的公司）董事，自2012年4月至2017年10月擔任國家開發銀行董事，兼任國開金融有限責任公司董事。黃先生自1999年7月至2005年2月於國家外匯管理局歷任政策研究處主任科員、助理調研員、團委書記（兼）等職務。黃先生於1996年7月獲得浙江大學經濟學學士學位，於1999年5月獲得清華大學管理學碩士學位，於2011年7月獲得中國人民銀行金融研究所經濟學博士學位。

熊蓮花女士自2020年8月起不再擔任新華人壽保險股份有限公司的非執行董事，並不再兼任新華資產管理股份有限公司董事，其更新後的簡歷如下：

熊蓮花女士，52歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，自2012年1月至今供職於匯金。熊女士自1990年10月至1993年9月任職於交通銀行湖北省黃石市支行，自1995年7月至2011年12月歷任中國人民銀行副處長、處長、副局級巡視員等職務，自2012年1月至12月擔任匯金綜合管理部候任董事、處主任，自2012年12月至2019年7月擔任中國出口信用保險公司董事，自2017年7月至2020年8月擔任新華人壽保險股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601336）和香港聯交所（股份代號：01336）兩地上市的公司）的非執行董事，兼任新華資產管理股份有限公司董事。熊女士於1990年7月獲得武漢大學國際金融專業學士學位，於1995年6月獲得中國人民大學貨幣銀行學專業碩士學位。

其他事項

段文務先生自2020年5月起擔任中投保公司董事長，並自2020年6月起不再擔任融實國際控股有限公司董事長，其更新後的簡歷如下：

段文務先生，51歲，正高級會計師，自2020年2月起獲委任為本公司董事。段先生自2020年5月至今擔任中投保公司（NEEQ：834777）董事長，自2019年4月至今擔任中投保公司總經理，自2015年3月至今擔任國投融資租賃有限公司董事長。段先生自1998年7月至1998年12月擔任雲南大朝山水電有限公司大潮實業公司副經理及財務負責人，自1998年12月至2008年5月歷任雲南大朝山水電有限公司（後更名為國投雲南大朝山水電有限公司）財務部副經理、財務部經理、該公司副總會計師、總會計師及副總經理。段先生自2008年5月至2008年11月擔任國家開發投資公司（後更名為國家開發投資集團有限公司）財務會計部主任助理，自2008年11月至2010年8月擔任國投財務有限公司副總經理，自2010年8月至2014年8月擔任國家開發投資公司財務會計部副主任，自2013年3月至2014年8月擔任中國成套設備進出口（集團）總公司董事、副總經理，自2014年8月至2016年8月和2016年8月至2017年5月分別擔任國家開發投資公司財務會計部主任、財務部主任，自2016年12月至2020年6月擔任融實國際控股有限公司董事長，自2017年5月至2017年12月擔任國投安信股份有限公司（後更名為國投資本股份有限公司，一間於上海證券交易所（股份代號：600061）上市的公司）總經理，自2017年12月至2018年3月擔任國投資本股份有限公司總經理，自2017年12月至2019年1月擔任安信證券股份有限公司董事，自2018年3月至2019年4月擔任國投財務有限公司董事長。段先生於1990年7月自廈門大學取得經濟學學士學位，於2003年1月自江西財經大學取得工商管理碩士學位。

其他事項

蕭偉強先生自2020年8月起不再擔任中國廣核電力股份有限公司的獨立非執行董事，其更新後的簡歷如下：

蕭偉強先生，66歲，自2015年5月起獲委任為本公司董事。彼曾於畢馬威任職約30年，向各行業客戶提供專業服務。彼於1979年加入畢馬威英國曼徹斯特辦事處，及於1986年5月調回畢馬威香港事務所並於1993年7月成為畢馬威香港事務所的合夥人。於2000年10月至2002年3月，彼為畢馬威華振會計師事務所上海分所首席合夥人。於2010年3月退任前，彼為畢馬威華振會計師事務所北京分所及華北地區首席合夥人。彼於為中國及海外公司提供審計服務方面擁有廣泛經驗，且於就外商在中國進行直接投資提供專業意見方面擁有全面知識。蕭先生自2010年12月起擔任國浩房地產有限公司（一間於新加坡證券交易所（股份代號：F17）上市的公司）的獨立非執行董事、自2011年5月起擔任中國中信股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：267）上市的公司）的獨立非執行董事、自2012年6月起擔任中國通信服務股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：552）上市的公司）的獨立非執行董事、自2015年6月起擔任北京高華證券有限責任公司獨立董事以及自2015年11月起擔任BHG Retail Trust Management Pte. Ltd.的獨立非執行董事。蕭先生曾自2014年3月至2020年8月擔任中國廣核電力股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1816）及深圳證券交易所（股份代號：003816）上市的公司）的獨立非執行董事。蕭先生自1994年7月及1993年9月起為英格蘭及威爾士特許會計師協會及香港會計師公會的資深會員。彼於1979年7月獲得英國錫菲爾大學(The University of Sheffield)經濟、會計及金融管理學士學位。

其他事項

賁聖林先生自2020年2月起不再擔任寧波銀行股份有限公司的獨立董事、自2020年6月起不再擔任青島啤酒股份有限公司的獨立非執行董事，並自2020年6月起擔任中國建設銀行股份有限公司的監事，其更新後的簡歷如下：

賁聖林先生，54歲，自2015年5月起獲委任為本公司董事。彼於中國及倫敦的荷蘭銀行擔任多個職位，包括自1994年9月至2005年1月期間擔任領導職務，如高級副總裁、流動資金業務中國區總經理。彼自2005年2月至2010年3月於滙豐銀行先後擔任金融機構業務中國區總經理、董事總經理，工商金融業務中國區總經理。自2010年4月至2014年4月，彼任職於摩根大通，擔任摩根大通銀行（中國）行長兼摩根大通環球企業銀行全球領導小組成員。賁先生自2016年2月起擔任物產中大集團股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600704）上市的公司）的獨立董事，自2016年12月起擔任興業銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601166）上市的公司）的監事，及自2020年6月起擔任中國建設銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601939）及香港聯交所（股份代號：939）上市的公司）的監事。賁先生曾自2014年9月至2020年2月擔任寧波銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：2142）上市的公司）的獨立董事，自2014年6月至2020年6月擔任青島啤酒股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：168）上市的公司）的獨立非執行董事。賁先生自2014年5月起加入浙江大學，及現時擔任全職教授及博士生導師。彼自2015年4月起亦擔任互聯網金融研究院院長，自2018年10月起擔任國際聯合商學院院長，自2019年11月起擔任浙江大學－螞蟻金服金融科技研究中心聯合主任。彼自2014年1月起亦擔任中國人民大學國際貨幣研究所執行所長並自2018年7月起擔任聯席所長，自2018年4月起擔任浙江求是創新研究院院長，自2014年8月起擔任浙江省人民政府參事，自2018年1月起擔任浙江省政協常委、經濟委員會副主任，自2015年9月起擔任浙江互聯網金融聯合會聯合主席，自2017年11月起擔任廣東金融專家顧問委員會委員，自2018年12月起擔任全國工商聯國際合作委員會委員，自2019年7月起擔任亞洲金融合作協會金融科技委員會特邀專家。賁先生於1987年7月獲得清華大學工程學士學位，於1990年3月獲得中國人民大學工業企業管理專業經濟學碩士學位及於1994年8月獲得美國普渡大學(Purdue University)經濟學博士學位。

其他董事及監事的簡歷已於公司發佈的日期為2020年4月24日的2019年度報告中披露。

其他事項

(四) 高級管理人員變動情況

經董事會審議通過，王晟先生獲委任為公司管理委員會成員，分管投資銀行業務，其委任自2020年3月30日起生效。同日，王晟先生不再擔任公司總裁助理。

經董事會審議通過，徐翌成先生獲委任為公司總裁助理，分管資產管理業務，其委任自2020年3月30日起生效。

經董事會審議通過，孫男先生獲委任為公司董事會秘書及聯席公司秘書，其委任自2020年5月8日起生效。同日，徐翌成先生不再擔任公司董事會秘書及聯席公司秘書。

出於個人職業規劃考慮，梁紅女士辭任公司管理委員會成員職務，自2020年4月27日起生效。

出於個人職業規劃考慮，程強先生辭任公司管理委員會成員職務，自2020年5月13日起生效。

因年齡原因，丁瑋先生及呂旭先生分別辭任公司管理委員會成員及首席信息官職務，自2020年7月27日起生效。

除上述變動以外，截至最後實際可行日期，本公司董事、監事及高級管理人員並無其他變動。

XI. 員工及薪酬情況

截至2020年6月30日，我們有8,255名僱員，其中7,650名僱員位於中國大陸及605名僱員位於中國香港、新加坡、美國、英國及德國，分別佔我們僱員總數的93%及7%。我們約40%和45%的僱員分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，我們大約28%的僱員及45%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。

報告期內，本公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，相關信息參見本公司2019年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國國際金融股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了列載於第73至164頁的中國國際金融股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)的簡明合併財務報表,包括2020年6月30日的簡明合併財務狀況表、截至該日止六個月期間的簡明合併損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表,及若干附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司就中期財務資料編製的報告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」的規定。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報該等簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論,並按照委聘的條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。該等簡明合併財務報表審閱工作包括向主要負責財務會計事項人員作出詢問,並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按《香港審計準則》進行審計的範圍為小,所以不能保證我們會註意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱,我們並沒有註意到任何事項使我們相信簡明合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

中國香港

2020年8月17日

簡明合併損益表

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
收入：			
手續費及佣金收入	7	6,042,978,417	4,263,118,847
利息收入	8	2,500,774,036	2,419,798,688
投資收益	9	5,500,668,577	3,458,967,557
收入總計		14,044,421,030	10,141,885,092
其他收益	10	248,188,821	57,565,546
收入及其他收益總額		14,292,609,851	10,199,450,638
支出：			
手續費及佣金支出	11	806,017,646	508,891,194
利息支出	12	2,999,459,061	2,777,987,316
職工薪酬	13	5,174,227,245	3,275,248,272
折舊及攤銷費用	14	490,257,928	442,130,914
稅金及附加		50,954,462	35,104,042
其他營業費用及成本	15	805,199,302	821,666,631
信用減值損失/(轉回)	16	167,261,838	(10,516,274)
支出總額		10,493,377,482	7,850,512,095
營業利潤		3,799,232,369	2,348,938,543
應佔聯營及合營企業利潤		9,457,408	71,613,532
所得稅前利潤		3,808,689,777	2,420,552,075
減：所得稅費用	17	729,936,340	521,293,232
當期淨利潤		3,078,753,437	1,899,258,843
歸屬於：			
本公司股東及其他權益工具持有人	18	3,051,785,319	1,880,477,236
非控制性權益		26,968,118	18,781,607
基本每股收益(以每股人民幣元呈列)	18	0.69	0.44

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
當期淨利潤	3,078,753,437	1,899,258,843
當期其他綜合收益		
以後期間可能會重分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
— 公允價值變動淨收益	103,004,113	203,276,498
— 預期信用損失	3,725,209	4,872,520
— 稅項影響	20,199,271	15,006,335
— 重分類至損益的處置淨收益	(193,818,347)	(138,060,377)
對聯營及合營企業投資：		
— 應佔其他綜合收益	101,571	(108,584)
境外子公司外幣報表折算差額	106,922,023	31,195,223
當期稅後其他綜合收益總額	40,133,840	116,181,615
當期綜合收益總額	3,118,887,277	2,015,440,458
歸屬於：		
本公司股東及其他權益工具持有人	3,091,919,159	1,996,658,851
非控制性權益	26,968,118	18,781,607

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表

於2020年6月30日(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
非流動資產：			
物業及設備	19	687,256,741	729,506,720
使用權資產	20	2,445,579,781	2,603,508,871
商譽	21	1,582,678,646	1,582,678,646
無形資產	22	281,561,449	285,100,659
對聯營及合營企業投資		1,179,745,347	1,168,476,657
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	5,037,013,090	3,719,607,275
買入返售金融資產	24	583,996,432	241,608,278
存出保證金	25	8,902,555,603	6,502,093,854
遞延所得稅資產	26	1,153,773,961	1,089,945,732
其他非流動資產	27	457,650,770	1,315,599,799
非流動資產總額		22,311,811,820	19,238,126,491
流動資產：			
應收款項	28	27,021,831,947	17,876,559,376
融出資金	29	25,566,704,172	23,189,950,890
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	30	37,717,197,920	28,985,823,339
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	211,276,119,252	164,472,286,846
買入返售金融資產	24	15,685,980,423	14,057,328,635
衍生金融資產	31	8,284,659,311	4,502,204,258
代客戶持有的現金	32	59,083,112,133	48,458,799,900
現金及銀行結餘	33	30,787,652,295	23,958,928,670
其他流動資產		439,863,965	231,234,510
流動資產總額		415,863,121,418	325,733,116,424
資產總額		438,174,933,238	344,971,242,915

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表 (續)

於 2020 年 6 月 30 日 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

	附註	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	35	37,078,908,216	26,570,318,854
衍生金融負債	31	12,882,161,405	6,362,192,001
應付經紀業務客戶款項	36	64,522,364,872	48,337,872,171
拆入資金	37	27,090,288,663	24,082,382,130
已發行的短期債務工具	38	20,332,448,671	21,240,334,869
賣出回購金融資產款	39	44,062,238,103	24,708,257,231
應付職工薪酬		4,603,481,844	4,843,433,026
應付所得稅		672,641,800	991,893,266
已發行的將於一年內到期的長期債務工具	40	23,156,288,841	21,806,085,676
租賃負債		470,559,855	487,672,398
合同負債	41	465,806,666	339,489,435
其他流動負債	42	70,623,709,361	56,957,135,623
流動負債總額		305,960,898,297	236,727,066,680
流動資產淨額		109,902,223,121	89,006,049,744
總資產減流動負債		132,214,034,941	108,244,176,235
非流動負債：			
長期應付職工薪酬		762,573,528	636,478,779
已發行的長期債務工具	40	79,406,157,452	57,585,268,714
遞延所得稅負債	26	433,048,884	361,389,177
租賃負債		880,328,801	972,322,130
其他非流動負債		154,938,000	157,182,000
非流動負債總額		81,637,046,665	59,712,640,800
淨資產		50,576,988,276	48,531,535,435

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表(續)

於2020年6月30日(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2020年 6月30日 (未經審計)	2019年 12月31日 (經審計)
權益：			
股本	43	4,368,667,868	4,368,667,868
其他權益工具	44	-	1,000,000,000
儲備	43	31,195,526,590	31,144,523,534
未分配利潤		14,764,524,043	11,780,607,940
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額		50,328,718,501	48,293,799,342
非控制性權益		248,269,775	237,736,093
權益總額		50,576,988,276	48,531,535,435

本簡明合併財務報表由董事會於2020年8月17日核准並授權發佈。

沈如軍
董事長

黃朝暉
首席執行官

(公章)

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併權益變動表

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額										
	儲備						外幣報表		總計	非控制性權益	權益總額
	股本 (附註43(a))	其他權益工具 (附註44)	資本公積 (附註43(b))	盈餘公積 (附註43(b))	一般準備 (附註43(b))	投資重估儲備 (附註43(b))	折算差額 (附註43(b))	未分配利潤			
於2020年1月1日	4,368,667,868	1,000,000,000	26,931,646,975	736,558,479	3,201,193,156	191,007,682	84,117,242	11,780,607,940	48,293,799,342	237,736,093	48,531,535,435
截至2020年6月30日止	六個月期間的權益變動										
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,051,785,319	3,051,785,319	26,968,118	3,078,753,437
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	(66,788,183)	106,922,023	-	40,133,840	-	40,133,840
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	(66,788,183)	106,922,023	3,051,785,319	3,091,919,159	26,968,118	3,118,887,277
提取一般準備	-	-	-	-	10,869,216	-	-	(10,869,216)	-	-	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
向股東分配股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,431,034)	(15,431,034)
永續次級債券兌付	-	(1,000,000,000)	-	-	-	-	-	-	(1,000,000,000)	-	(1,000,000,000)
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,003,402)	(1,003,402)
於2020年6月30日 (未經審計)	4,368,667,868	-	26,931,646,975	736,558,479	3,212,062,372	124,219,499	191,039,265	14,764,524,043	50,328,718,501	248,269,775	50,576,988,276

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併權益變動表(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額										
	儲備						外幣報表		總計	非控制性權益	權益總額
	股本 (附註43(a))	其他權益工具 (附註44)	資本公積 (附註43(b))	盈餘公積 (附註43(b))	一般準備 (附註43(b))	投資重估儲備 (附註43(b))	折算差額 (附註43(b))	未分配利潤			
於2019年1月1日	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,547,710,127	41,820,298	(81,034,461)	9,127,261,314	42,183,523,777	193,212,800	42,376,736,577
截至2019年6月30日止											
六個月期間的權益變動											
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,880,477,236	1,880,477,236	18,781,607	1,899,258,843
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	84,986,392	31,195,223	-	116,181,615	-	116,181,615
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	84,986,392	31,195,223	1,880,477,236	1,996,658,851	18,781,607	2,015,440,458
提取一般準備	-	-	-	-	32,562,077	-	-	(32,562,077)	-	-	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
向本公司股東宣告分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)	-	(670,826,859)
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,996,185)	(8,996,185)
於2019年6月30日(未經審計)	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,580,272,204	126,806,690	(49,839,238)	10,247,349,614	43,452,355,769	202,998,222	43,655,353,991

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
經營活動現金流量：		
所得稅前利潤	3,808,689,777	2,420,552,075
調整項目：		
已發行債務工具及其他利息淨支出	2,050,354,006	1,659,893,771
折舊及攤銷費用	490,257,928	442,130,914
信用減值損失／(轉回)	167,261,838	(10,516,274)
處置物業、設備及其他資產的虧損淨額	977,879	2,706,865
匯兌(收益)／損失	(168,201,790)	8,803,838
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失	2,092,233,502	851,433,917
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入	(537,783,518)	(613,316,721)
金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤	(38,774,247)	(95,115,771)
處置投資產生的收益淨額	(439,404,769)	(144,409,112)
營運資金變動前的經營活動現金流量	7,425,610,606	4,522,163,502
融出資金增加	(2,495,795,067)	(3,506,446,467)
應收款項、其他應收款及預付款項增加	(9,790,898,393)	(154,855,846)
買入返售金融資產(增加)／減少	(1,933,035,370)	4,198,632,927
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(36,526,639,261)	(18,326,012,800)
代客戶持有的現金增加	(10,622,882,664)	(11,436,960,333)
受限制銀行存款減少／(增加)	325,710,765	(251,636,252)
存出保證金增加	(2,403,826,919)	(1,065,624,058)
應付經紀業務客戶款項增加	16,925,167,731	11,752,765,478
賣出回購金融資產款增加／(減少)	19,376,840,040	(10,104,601,092)
其他負債增加	16,750,742,609	21,277,415,847
經營活動所用的現金，所得稅前	(2,969,005,923)	(3,095,159,094)
支付的所得稅	(1,020,517,030)	(351,716,947)
經營活動所用的現金淨額	(3,989,522,953)	(3,446,876,041)

註：自2019年12月31日起，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量於「投資活動現金流量」項下列示。因此，上期在「經營活動現金流量」項下列示的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的現金流量已重新列示，以符合本期列報。

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
投資活動現金流量：		
收回投資所得款項	25,159,831,312	21,232,729,732
取得投資收益收到的現金	205,596,586	366,191,077
處置聯營企業所得款項	-	8,455,800
處置物業、設備及其他資產所得款項	4,890,630	630,035
投資支付的現金	(32,450,200,650)	(20,230,475,599)
購入物業、設備及其他資產所付款項	(165,382,047)	(213,587,556)
處置子公司支付的現金淨額	(469,103,820)	-
投資活動(使用)/產生的現金淨額	(7,714,367,989)	1,163,943,489
籌資活動現金流量：		
發行收益憑證取得的現金	27,733,495,769	23,595,264,000
發行中期票據取得的現金	6,982,600,000	6,734,400,000
發行結構性票據取得的現金	3,917,432,008	5,688,853,824
發行次級債券取得的現金	3,500,000,000	4,500,000,000
發行公司債券取得的現金	20,000,000,000	2,000,000,000
償還收益憑證支付的現金	(28,187,177,412)	(27,145,289,000)
償還中期票據支付的現金	-	(3,449,400,000)
償還公司債券支付的現金	(7,500,000,000)	-
償還結構性票據支付的現金	(3,906,825,898)	(2,917,240,896)
償還永續次級債券支付的現金	(1,000,000,000)	-
償還次級債券支付的現金	(1,000,000,000)	-
償還租賃負債支付的現金	(243,903,207)	(191,798,768)
分配股息或償付利息支付的現金	(1,775,385,642)	(1,409,077,101)
向其他權益工具持有人支付的現金	(57,000,000)	(57,000,000)
其他籌資活動支付的現金	(3,601,566)	(9,148,294)
籌資活動產生的現金淨額	18,459,634,052	7,339,563,765

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2020 (未經審計)	2019 (未經審計)
現金及現金等價物淨增加額		6,755,743,110	5,056,631,213
期初現金及現金等價物		23,097,595,255	21,954,987,644
匯率變動的影響		409,743,685	(122,958,463)
期末現金及現金等價物	34	30,263,082,050	26,888,660,394
經營活動所用的現金淨額包括：			
收到的利息		2,384,981,987	2,034,692,788
支付的利息		(991,917,852)	(1,053,707,957)

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

未經審計的中期財務報告附註

截至2020年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

1. 背景情況

中國國際金融股份有限公司(「本公司」)經中國人民銀行核准於1995年6月25日在中華人民共和國(「中國」)成立。於1995年7月31日,本公司取得中國國家工商行政管理局頒佈的企業法人營業執照(企合國資第000599號)。

本公司於2015年6月1日完成改制,改制為股份有限公司。

本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司於2017年3月完成對中國中金財富證券有限公司(原中國中投證券有限責任公司)(「中金財富」)100%控股合併,並以向中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)發行1,678,461,809股內資股作為對價。發行完成後,本公司的註冊資本和股本增加到人民幣3,985,130,809元。

本公司於2018年3月向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股。發行完成後,本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,192,667,868元。

本公司於2019年10月完成176,000,000股H股新股的一般性授權配售及發行。發行完成後,本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,368,667,868元。

本公司統一社會信用代碼為91110000625909986U,本公司的註冊地址為中國北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。於2020年6月30日,本公司有23家證券營業部及7家分公司。

本公司及本公司的子公司(合稱「本集團」)主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、投資管理業務、財富管理業務及其他業務活動。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

2. 編製基礎

本集團根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、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」的適用披露要求編製簡明合併財務報表。本簡明合併財務報表於2020年8月17日批准報出。

除將於編製2020年度財務報表時所應用的變更的會計政策外,本簡明合併財務報表所應用的會計政策與編製2019年度財務報表所應用的會計政策一致。會計政策變更的具體情況見附註3。

本簡明合併財務報表並不包括根據《國際財務報告準則》要求編製的整套財務報表的所有信息和披露,並應結合截至2019年12月31日止年度集團財務報表一併閱讀。

3. 會計政策變更

3.1 應用經修訂《國際財務報告準則》

於本中期期間,本集團首次採納自2020年1月1日起強制生效的由國際會計準則理事會刊發的「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及以下經修訂的《國際財務報告準則》,編製集團簡明合併財務報表。

《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號修訂版	重要的定義
《國際財務報告準則》第3號修訂版	業務的定義
《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及 《國際財務報告準則》第7號修訂版	利率基準改革

於本中期應用「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及上述經修訂的《國際財務報告準則》不會對本集團簡明合併財務報表所載之本期及前期的財務狀況及業績和/或披露產生重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製簡明合併財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設,這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際情況可能與這些估計不同。

管理層在編製截至2020年6月30日止六個月期間簡明合併財務報表中應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與編製截至2019年12月31日止年度期間財務報表時相同。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

5. 稅項

(a) 增值稅和附加費

適用的增值稅稅率為6%。城市維護建設稅、教育費附加及地方教育附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

(b) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

中國香港子公司適用的利得稅稅率為16.5%。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

6. 分部報告

本集團以內部組織結構、管理要求及內部報告機制為依據確定經營分部,以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部指本集團內滿足下列條件的組成部分:

- 開展能賺取收入及產生支出的業務活動;
- 經營業績由本集團管理層定期複核以進行資源分配及業績評估;及
- 有關財務狀況、經營業績及現金流量的財務信息可以取得。

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵,可以合併為一個經營分部:

- 業務性質;
- 業務的客戶類型或類別;
- 開展業務的方式;及
- 監管環境的性質。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

6. 分部報告 (續)

出於管理的目的, 本集團的業務按業務運營和提供服務的性質區分為不同的分部進行管理。本集團各經營分部各代表一個戰略性業務單元, 其所提供服務的風險及回報均區別於其他經營分部。經營分部的概述如下:

- 投資銀行分部主要向國內外客戶提供投資銀行服務, 包括股權融資、債務及結構化融資、財務顧問服務以及新三板服務。
- 股票業務分部主要向機構投資者 (包括金融機構、公司及政府機構以及其他投資者) 提供廣泛的股本銷售及交易服務, 包括經紀服務、資本中介服務以及產品服務。
- 固定收益分部主要利用自有資本, 直接或代表客戶從事金融產品 (包括固定收益、股票、貨幣及大宗商品) 的交易, 同時亦提供產品結構化設計、固定收益銷售及期貨經紀服務。
- 投資管理分部主要為國內外投資者設計及提供範圍廣泛的資產管理產品及服務, 同時亦管理公募基金、私募股權基金及組合基金。
- 財富管理分部主要為零售客戶、高淨值個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務, 包括經紀服務、顧問服務、交易服務、資本中介服務及產品服務。
- 其他分部主要包括其他業務部門及後台支持部門。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績

	截至2020年6月30日止六個月期間						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
– 手續費及佣金收入	1,702,340,807	993,432,329	355,365,317	1,063,442,003	1,927,443,693	954,268	6,042,978,417
– 利息收入	25,571,676	242,285,200	605,179,268	13,973,073	1,407,828,504	205,936,315	2,500,774,036
– 投資收益	693,825,317	1,873,129,542	1,974,081,330	178,248,313	178,571,529	602,812,546	5,500,668,577
– 其他收益	1,025,352	42,284,861	93,013,801	11,776,010	20,326,614	79,762,183	248,188,821
分部收入及其他收益	2,422,763,152	3,151,131,932	3,027,639,716	1,267,439,399	3,534,170,340	889,465,312	14,292,609,851
分部支出	(1,743,884,340)	(1,068,311,394)	(1,726,945,497)	(945,375,867)	(2,404,618,383)	(2,604,242,001)	(10,493,377,482)
分部營業利潤/(虧損)	678,878,812	2,082,820,538	1,300,694,219	322,063,532	1,129,551,957	(1,714,776,689)	3,799,232,369
應佔聯營及合營企業利潤	-	-	-	(2,379,549)	827,653	11,009,304	9,457,408
所得稅前利潤/(虧損)	678,878,812	2,082,820,538	1,300,694,219	319,683,983	1,130,379,610	(1,703,767,385)	3,808,689,777
其他分部信息(計入分部損益的金額):							
利息支出(註)	(102,879,986)	(394,949,532)	(1,283,261,922)	(55,121,488)	(759,036,986)	(404,209,147)	(2,999,459,061)
折舊及攤銷費用	(51,016,177)	(33,963,915)	(27,454,657)	(52,264,389)	(179,184,949)	(146,373,841)	(490,257,928)
信用減值(損失)/轉回	(169,044,042)	(3,397,878)	(4,064,993)	12,415,526	(2,303,481)	(866,970)	(167,261,838)

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

	截至2019年6月30日止六個月期間						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
–手續費及佣金收入	814,816,809	695,636,959	447,701,823	758,902,718	1,536,307,485	9,753,053	4,263,118,847
–利息收入	11,860,650	139,392,670	683,273,741	8,685,021	1,340,610,869	235,975,737	2,419,798,688
–投資收益	196,630,325	1,060,755,312	1,634,472,318	79,323,220	168,280,076	319,506,306	3,458,967,557
–其他收益/(損失)	9,087,647	(22,273,201)	43,310,273	14,702,334	(2,448,199)	15,186,692	57,565,546
分部收入及其他收益	1,032,395,431	1,873,511,740	2,808,758,155	861,613,293	3,042,750,231	580,421,788	10,199,450,638
分部支出	(979,785,992)	(691,964,138)	(1,866,655,842)	(602,634,790)	(2,064,716,092)	(1,644,755,241)	(7,850,512,095)
分部營業利潤/(虧損)	52,609,439	1,181,547,602	942,102,313	258,978,503	978,034,139	(1,064,333,453)	2,348,938,543
應佔聯營及合營企業利潤	-	-	-	25,867,862	26,008,548	19,737,122	71,613,532
所得稅前利潤/(虧損)	52,609,439	1,181,547,602	942,102,313	284,846,365	1,004,042,687	(1,044,596,331)	2,420,552,075
其他分部信息(計入分部損益的金額):							
利息支出(註)	(66,311,067)	(279,550,114)	(1,537,259,691)	(56,368,003)	(760,893,553)	(77,604,888)	(2,777,987,316)
折舊及攤銷費用	(44,436,465)	(27,101,599)	(21,310,975)	(49,126,450)	(152,386,233)	(147,769,192)	(442,130,914)
信用減值(損失)/轉回	(7,982,537)	634,972	(3,951,989)	(1,306,000)	23,804,982	(683,154)	10,516,274

註：本集團根據報告期間資本佔用計算各報告分部的利息支出，以衡量其經營表現及提高資本管理效率。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益及非流動資產(不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、遞延所得稅資產及買入返售金融資產,下同)。來自外部客戶的收入及其他收益是按提供服務或購買產品的客戶所處位置進行劃分。非流動資產按固定資產所在地或無形資產分配所在地或聯營企業及合營企業經營所在地進行劃分。

	源於外部客戶的收入及其他收益	
	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
中國大陸	12,081,768,389	8,089,247,533
中國大陸以外地區	2,210,841,462	2,110,203,105
總計	14,292,609,851	10,199,450,638

	非流動資產	
	2020年 6月30日	2019年 12月31日
中國大陸	11,854,900,013	10,431,470,733
中國大陸以外地區	3,682,128,324	3,755,494,473
總計	15,537,028,337	14,186,965,206

分部非流動資產的調節：

	非流動資產	
	2020年 6月30日	2019年 12月31日
分部的非流動資產總額	36,175,372,449	34,625,309,318
分部間非流動資產抵銷	(20,638,344,112)	(20,438,344,112)
總計	15,537,028,337	14,186,965,206

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化,於截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月期間無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

7. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
經紀業務收入	2,633,563,338	1,991,736,448
承銷與保薦業務收入	1,813,904,998	953,321,691
資產管理業務收入	1,124,334,961	829,801,181
財務顧問業務收入	267,312,959	260,522,816
投資諮詢業務收入	187,431,202	210,638,575
其他	16,430,959	17,098,136
總計	6,042,978,417	4,263,118,847

8. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
融資融券利息收入	844,700,343	705,082,877
存放金融機構利息收入	800,610,583	695,563,864
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入	537,783,518	613,316,721
買入返售金融資產利息收入	292,069,668	395,135,944
其他	25,609,924	10,699,282
總計	2,500,774,036	2,419,798,688

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

9. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額	193,818,347	138,060,377
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	12,996,941,240	6,813,311,768
衍生金融工具的損失淨額	(7,918,202,287)	(3,498,753,323)
其他(註)	228,111,277	6,348,735
總計	5,500,668,577	3,458,967,557

註：本公司之子公司中金財富與東吳證券(香港)金融控股有限公司和東吳證券股份有限公司於2019年6月簽訂《關於買賣中投證券(香港)金融控股有限公司全部已發行股本的股份購買協定》，該交易對價為港幣4.79億元，該股權轉讓於2019年9月獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)無異議備案，並於2020年1月獲香港證券及期貨事務監察委員會批准。中金財富於2020年2月18日收到全部股權轉讓款共計港幣4.78億元，並轉讓持有的100.00%股權。中投證券(香港)金融控股有限公司(「中投香港金控」)2019年度的淨虧損為人民幣0.57億元，於2019年12月31日的總資產人民幣15.04億元，淨資產人民幣2.34億元。截至2020年6月30日止六個月期間，中金財富處置上述股權產生投資收益為人民幣2.14億元，處置股權現金淨流出額人民幣4.69億元。出售中投香港金控事宜對本集團截至2020年6月30日止六個月期間的經營業績和2020年6月30日的財務狀況無重大影響。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

10. 其他收益

	註	截至6月30日止六個月期間	
		2020	2019
納稅手續費返還		25,639,939	5,037,986
政府補助	(i)	43,494,576	42,287,572
其他	(ii)	179,054,306	10,239,988
總計		248,188,821	57,565,546

(i) 政府補助為本公司及本公司的子公司從所在當地政府取得的無附帶條件之補助。

(ii) 其他主要為外幣交易因匯率變動而產生的損益以及外匯衍生金融工具產生的損益。

11. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
經紀業務支出	632,455,244	436,118,927
承銷與保薦業務支出	80,598,951	38,839,440
資產管理業務支出	92,963,451	31,692,204
投資諮詢業務支出	-	2,240,623
總計	806,017,646	508,891,194

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

12. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
利息支出於：		
— 公司債券	826,693,602	733,466,008
— 次級債券	492,312,887	364,239,699
— 拆入資金	358,889,274	355,430,400
— 賣出回購金融資產款	290,700,202	594,557,623
— 中期票據	261,838,532	215,184,809
— 收益憑證	250,623,362	205,224,096
— 應付經紀業務客戶款項	105,695,134	84,827,843
— 結構性票據	98,782,270	57,764,874
— 金融債券	42,258,904	—
— 租賃負債	32,028,502	34,630,336
— 其他	239,636,392	132,661,628
總計	2,999,459,061	2,777,987,316

13. 職工薪酬

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
工資、獎金及津貼	4,879,939,023	2,924,637,483
退休金計劃供款	76,439,801	140,088,711
其他社會福利	145,005,812	150,159,838
其他福利	72,842,609	60,362,240
總計	5,174,227,245	3,275,248,272

本集團須參加中國大陸、中國香港及其他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。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

14. 折舊及攤銷費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
使用權資產折舊	297,313,060	272,224,484
物業及設備折舊	136,942,037	128,446,125
無形資產攤銷	55,400,893	41,007,469
其他	601,938	452,836
總計	490,257,928	442,130,914

15. 其他營業費用及成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
業務拓展費	239,333,998	240,243,277
信息系統運維支出	181,292,764	160,372,385
專業服務費	64,581,602	59,018,722
差旅費	64,154,956	138,199,364
證券投資者保護基金	39,524,973	31,630,006
公共設施及維護費用	36,059,055	34,824,959
租賃費	13,052,571	31,068,063
核數師報酬	3,000,000	3,000,000
其他	164,199,383	123,309,855
總計	805,199,302	821,666,631

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

16. 信用減值損失/(轉回)

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
計提/(轉回)的減值損失:		
應收款項及其他資產	156,395,095	(1,109,162)
融出資金	6,921,015	2,336,342
買入返售金融資產	235,939	(15,855,185)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	3,577,463	4,872,520
現金及銀行結餘	132,326	(760,789)
總計	167,261,838	(10,516,274)

17. 所得稅費用

(a) 簡明合併損益表所列稅項指:

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
當期稅項		
— 中國大陸所得稅	585,520,723	120,915,501
— 中國香港利得稅	115,744,841	118,543,517
小計	701,265,564	239,459,018
遞延所得稅		
— 暫時性差異的產生及轉回	28,670,776	281,834,214
總計	729,936,340	521,293,232

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

17. 所得稅費用 (續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下:

本公司及其境內子公司根據中國大陸的有關稅法按法定稅率25%計提所得稅費用。境外子公司按照其經營所在國家/司法管轄區適用的法律、解釋、慣例確定的適用稅率計算應繳稅額。本集團根據所得稅前利潤及中國法定所得稅稅率計算得出的所得稅費用與簡明合併損益表中列報的所得稅費用的調節如下:

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
所得稅前利潤	3,808,689,777	2,420,552,075
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	952,172,444	605,138,019
不可抵扣支出的稅務影響	14,853,444	17,497,068
非應課稅收入的稅務影響	(203,810,494)	(41,196,763)
子公司適用稅率差異的影響	2,034,889	(71,860,496)
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	67,651,427	39,195,630
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(5,148,071)	(15,248,882)
其他	(97,817,299)	(12,231,344)
所得稅費用總額	729,936,340	521,293,232

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

18. 基本每股收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤	3,051,785,319	1,880,477,236
永續次級債券持有人本期利息	(23,112,329)	(28,265,753)
總計	3,028,672,990	1,852,211,483
已發行普通股加權平均數	4,368,667,868	4,192,667,868
基本每股收益(每股人民幣元)	0.69	0.44

基本每股收益按歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤除以已發行普通股的加權平均數計算得出。

截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月期間,本公司不存在發行在外的潛在普通股,故無需披露稀釋每股收益。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

19. 物業及設備

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
成本							
截至2019年12月31日	91,329,992	1,481,439,154	104,438,927	54,751,668	806,063,472	6,514,139	2,544,537,352
增加及轉入	-	76,114,831	1,416,203	360,080	12,540,170	10,347,590	100,778,874
轉出	-	-	-	-	-	(5,542,297)	(5,542,297)
處置	-	(24,282,116)	(1,261,848)	(2,942,131)	(37,464,156)	-	(65,950,251)
匯率變動的影響	-	1,291,346	151,315	(6,595)	3,650,455	-	5,086,521
截至2020年6月30日	91,329,992	1,534,563,215	104,744,597	52,163,022	784,789,941	11,319,432	2,578,910,199
累計折舊							
截至2019年12月31日	(37,124,241)	(1,065,069,036)	(72,650,171)	(45,328,010)	(594,859,174)	-	(1,815,030,632)
增加	(2,180,468)	(92,273,261)	(5,674,529)	(1,431,868)	(35,381,911)	-	(136,942,037)
處置	-	23,112,454	1,129,840	2,871,660	37,108,012	-	64,221,966
匯率變動的影響	-	(2,455,226)	(356,926)	6,595	(1,097,198)	-	(3,902,755)
截至2020年6月30日	(39,304,709)	(1,136,685,069)	(77,551,786)	(43,881,623)	(594,230,271)	-	(1,891,653,458)
賬面價值							
截至2020年6月30日	52,025,283	397,878,146	27,192,811	8,281,399	190,559,670	11,319,432	687,256,741
截至2019年12月31日	54,205,751	416,370,118	31,788,756	9,423,658	211,204,298	6,514,139	729,506,720

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

19. 物業及設備 (續)

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
成本							
截至2018年12月31日	91,329,992	1,318,075,018	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,334,058,695
首次應用《國際財務報告 準則》第16號租賃的調整	-	(8,740,873)	-	-	-	-	(8,740,873)
截至2019年1月1日	91,329,992	1,309,334,145	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,325,317,822
收購子公司轉入	-	437,762	206,550	-	-	-	644,312
增加及轉入	-	227,455,811	20,334,190	283,879	150,983,636	22,172,883	421,230,399
轉出	-	-	-	-	-	(21,027,999)	(21,027,999)
處置	-	(60,124,832)	(9,013,786)	(8,517,249)	(111,841,482)	-	(189,497,349)
匯率變動的影響	-	4,336,268	292,871	13,109	3,227,919	-	7,870,167
截至2019年12月31日	91,329,992	1,481,439,154	104,438,927	54,751,668	806,063,472	6,514,139	2,544,537,352
累計折舊							
截至2018年12月31日	(32,763,304)	(962,606,048)	(68,980,427)	(47,004,661)	(625,497,035)	-	(1,736,851,475)
首次應用《國際財務報告 準則》第16號租賃的調整	-	6,997,397	-	-	-	-	6,997,397
截至2019年1月1日	(32,763,304)	(955,608,651)	(68,980,427)	(47,004,661)	(625,497,035)	-	(1,729,854,078)
收購子公司轉入	-	(251,055)	(106,123)	-	-	-	(357,178)
增加	(4,360,937)	(162,310,495)	(11,104,681)	(4,437,978)	(76,359,068)	-	(258,573,159)
處置	-	56,547,817	7,983,255	6,127,738	110,850,875	-	181,509,685
匯率變動的影響	-	(3,446,652)	(442,195)	(13,109)	(3,853,946)	-	(7,755,902)
截至2019年12月31日	(37,124,241)	(1,065,069,036)	(72,650,171)	(45,328,010)	(594,859,174)	-	(1,815,030,632)
賬面價值							
截至2019年12月31日	54,205,751	416,370,118	31,788,756	9,423,658	211,204,298	6,514,139	729,506,720
截至2018年12月31日	58,566,688	355,468,970	23,638,675	15,967,268	138,196,364	5,369,255	597,207,220

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

20. 使用權資產

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
成本				
截至2019年12月31日	2,023,843,309	1,266,558,879	891,449	3,291,293,637
增加	140,258,486	-	-	140,258,486
減少	(51,375,030)	-	-	(51,375,030)
匯率變動的影響	8,027,370	-	(44,202)	7,983,168
截至2020年6月30日	2,120,754,135	1,266,558,879	847,247	3,388,160,261
累計折舊				
截至2019年12月31日	(535,523,833)	(151,911,128)	(349,805)	(687,784,766)
增加	(280,777,570)	(16,455,329)	(80,161)	(297,313,060)
減少	46,552,119	-	-	46,552,119
匯率變動的影響	(4,096,893)	-	62,120	(4,034,773)
截至2020年6月30日	(773,846,177)	(168,366,457)	(367,846)	(942,580,480)
賬面價值				
截至2020年6月30日	1,346,907,958	1,098,192,422	479,401	2,445,579,781
截至2019年12月31日	1,488,319,476	1,114,647,751	541,644	2,603,508,871
12個月內到期的短期租賃及其他租賃相關支出				13,052,571
當期租賃現金流出總額				298,263,272

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

20. 使用權資產 (續)

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
成本				
截至2019年1月1日	1,597,467,973	1,266,558,879	1,878,786	2,865,905,638
增加	434,674,329	-	899,021	435,573,350
減少	(20,356,964)	-	(1,938,443)	(22,295,407)
匯率變動的影響	12,057,971	-	52,085	12,110,056
截至2019年12月31日	2,023,843,309	1,266,558,879	891,449	3,291,293,637
累計折舊				
截至2019年1月1日	-	(119,000,470)	-	(119,000,470)
增加	(529,574,219)	(32,910,658)	(470,756)	(562,955,633)
減少	4,047,432	-	140,836	4,188,268
匯率變動的影響	(9,997,046)	-	(19,885)	(10,016,931)
截至2019年12月31日	(535,523,833)	(151,911,128)	(349,805)	(687,784,766)
賬面價值				
截至2019年12月31日	1,488,319,476	1,114,647,751	541,644	2,603,508,871
首次應用《國際財務報告準則》				
第16號租賃租賃期為12個月內到期的				
短期租賃及其他租賃相關支出				
				57,906,991
當期租賃現金流出總額				
				670,930,219

(a) 承諾租賃

截至2020年6月30日,本集團訂立了尚未開始的新租賃,平均不可撤銷期限為2至3年(可選擇延期),未來未折現現金流量總額為人民幣29,099,617元(2019年12月31日:人民幣46,513,649元)。

租賃負債的租賃期限分析詳情列載於附註48(b)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

21. 商譽

(a) 商譽變動情況

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期／年初餘額	1,582,678,646	1,582,678,646
當期／年增加	-	-
小計	1,582,678,646	1,582,678,646
減：減值損失準備	-	-
賬面價值	1,582,678,646	1,582,678,646

註：本公司於2017年支付股份對價人民幣16,700,695,000元作為合併成本收購了中金財富。對價與本公司享有的中金財富可辨認淨資產公允價值的差額人民幣1,582,678,646元，確認為商譽。

(b) 減值測試

本公司於2017年3月完成對中金財富100%控股合併，旨在通過合併形成長期的協同效應，充分利用擴大後集團的產品、服務和管道優勢。本集團將收購對價超出獲得的可辨認淨資產公允價值的部分確認為與財富管理現金產出單元相關的商譽。

前述現金產出單元可收回金額按其預計未來現金流的現值確定。未來現金流基於管理層批准的未來特定期間的財務預算(包括基於現金產出單元的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率)，未來特定期間後的現金流量是使用預計年增長率(基於行業增長預測計得)而推測，本集團採用的稅前折現率範圍為16.0%-17.5%。

於2020年6月30日，管理層未注意到商譽存在明顯減值跡象。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

22. 無形資產

	交易席位費	其他	總計
成本			
截至2019年12月31日	164,008,627	466,228,881	630,237,508
增加	-	52,999,460	52,999,460
處置	(885,930)	(1,867,999)	(2,753,929)
匯率變動的影響	(9,854)	(17,273)	(27,127)
截至2020年6月30日	163,112,843	517,343,069	680,455,912
累計攤銷			
截至2019年12月31日	(100,890,344)	(244,246,505)	(345,136,849)
增加	(4,305,000)	(51,095,893)	(55,400,893)
處置	-	1,626,400	1,626,400
匯率變動的影響	-	16,879	16,879
截至2020年6月30日	(105,195,344)	(293,699,119)	(398,894,463)
賬面價值			
截至2020年6月30日	57,917,499	223,643,950	281,561,449
截至2019年12月31日	63,118,283	221,982,376	285,100,659

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

22. 無形資產(續)

	交易席位費	其他	總計
成本			
截至2018年12月31日	163,989,047	363,140,177	527,129,224
增加	-	103,110,556	103,110,556
處置	-	(56,197)	(56,197)
匯率變動的影響	19,580	34,345	53,925
截至2019年12月31日	164,008,627	466,228,881	630,237,508
累計攤銷			
截至2018年12月31日	(92,406,520)	(162,497,061)	(254,903,581)
增加	(8,483,824)	(81,766,498)	(90,250,322)
處置	-	49,968	49,968
匯率變動的影響	-	(32,914)	(32,914)
截至2019年12月31日	(100,890,344)	(244,246,505)	(345,136,849)
賬面價值			
截至2019年12月31日	63,118,283	221,982,376	285,100,659
截至2018年12月31日	71,582,527	200,643,116	272,225,643

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(a) 按類型分析:

非流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
權益證券	5,001,092,734	3,685,728,809
基金及其他投資	35,920,356	33,878,466
總計	5,037,013,090	3,719,607,275

流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
權益證券	87,923,003,253	66,003,797,677
債權證券(註)	85,071,596,286	76,130,839,312
基金及其他投資	38,281,519,713	22,337,649,857
總計	211,276,119,252	164,472,286,846

註：於2020年6月30日，債權證券中包括永續債的金額為人民幣19,219,451,294元(2019年12月31日：人民幣14,055,982,894元)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

(b) 按上市狀態分析:

非流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已上市		
— 於中國香港以外地區上市	1,817,025,298	613,851,417
未上市	3,219,987,792	3,105,755,858
總計	5,037,013,090	3,719,607,275

流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已上市		
— 於中國香港地區上市	14,036,002,451	13,743,433,216
— 於中國香港以外地區上市	158,106,558,352	127,010,033,129
未上市	39,133,558,449	23,718,820,501
總計	211,276,119,252	164,472,286,846

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析:

非流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
股票	579,184,305	235,314,895
計提利息	5,105,592	6,374,726
減: 減值損失準備	(293,465)	(81,343)
總計	583,996,432	241,608,278

流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
股票	7,465,599,029	7,329,305,168
債券	8,093,947,986	6,641,075,887
小計	15,559,547,015	13,970,381,055
計提利息	156,974,022	117,464,377
減: 減值損失準備	(30,540,614)	(30,516,797)
總計	15,685,980,423	14,057,328,635

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析:

非流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
證券交易所	134,637,465	65,050,591
場外交易市場	449,358,967	176,557,687
總計	583,996,432	241,608,278

流動

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
證券交易所	10,217,366,195	13,150,771,156
銀行間市場	5,115,239,210	260,264,802
場外交易市場	353,375,018	646,292,677
總計	15,685,980,423	14,057,328,635

本集團在買入返售業務中接受證券等作為擔保物。本集團根據部分買入返售協議持有的擔保物,在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於出售或擔保。如果持有的擔保物價值下跌,本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

截至2020年6月30日,本集團買入返售金融資產所收到的擔保物為人民幣36,447,462,986元(2019年12月31日:人民幣30,326,890,225元)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產(續)

(c) 減值損失準備變動分析:

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期/年初餘額	30,598,140	73,794,449
當期/年計提/(轉回)	235,939	(43,196,309)
期/年末餘額	30,834,079	30,598,140

	2020年6月30日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
減值損失準備	2,740,216	1,487,560	26,606,303	30,834,079

	2019年12月31日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期 預期信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
減值損失準備	5,831,361	769,153	23,997,626	30,598,140

25. 存出保證金

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
自有存出保證金	5,711,374,158	4,060,476,945
代客戶持有的存出保證金	3,190,813,030	2,441,292,572
小計	8,902,187,188	6,501,769,517
計提利息	368,415	324,337
總計	8,902,555,603	6,502,093,854

存出保證金主要為存放在證券交易所及結算所、期貨及商品交易所、中國證券金融股份有限公司、上海清算所、期貨公司及其他機構的保證金。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產/(負債)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於簡明合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產/(負債)的組成及本期/本年內變動如下:

	2020年1月1日	於損益中確認	於權益中確認	外幣報表	2020年6月30日		
				折算差額 (註)	遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產/(負債):							
職工薪酬	830,304,832	92,237,409	-	157,684	922,699,925	922,699,925	-
可抵扣稅務虧損	33,729,748	21,744,440	-	385,181	55,859,369	55,859,369	-
折舊及攤銷	(30,173,159)	3,847,983	-	29,811	(26,295,365)	-	(26,295,365)
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融工具公允價值變動	(78,058,586)	(208,079,333)	-	20,404	(286,117,515)	-	(286,117,515)
以公允價值計量且其變動計入							
其他綜合收益的金融資產							
公允價值變動	(53,438,968)	-	20,952,667	(128,082)	(32,614,383)	-	(32,614,383)
收購子公司產生的公允價值調整	(174,993,509)	3,465,367	-	-	(171,528,142)	-	(171,528,142)
其他	201,186,197	58,113,358	(599,622)	21,255	258,721,188	258,721,188	-
小計	728,556,555	(28,670,776)	20,353,045	486,253	720,725,077	1,237,280,482	(516,555,405)
抵銷						(83,506,521)	83,506,521
於簡明合併財務狀況表中							
確認的遞延所得稅資產/(負債)						1,153,773,961	(433,048,884)

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產/(負債)(續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債(續)

	2019年1月1日	於損益中確認	於權益中確認	外幣報表 折算差額 (註)	2019年12月31日		
					遞延 所得稅淨額	遞延 所得稅資產	遞延 所得稅負債
抵銷前的遞延所得稅資產/(負債):							
職工薪酬	1,085,463,782	(255,253,554)	-	94,604	830,304,832	830,304,832	-
可抵扣稅務虧損	29,868,168	3,543,610	-	317,970	33,729,748	33,729,748	-
折舊及攤銷	(22,681,482)	(7,542,853)	-	51,176	(30,173,159)	-	(30,173,159)
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融工具公允價值變動	(216,202,730)	134,633,916	-	3,510,228	(78,058,586)	-	(78,058,586)
以公允價值計量且其變動計入							
其他綜合收益的金融資產							
公允價值變動	(35,189,455)	-	(16,773,661)	(1,475,852)	(53,438,968)	-	(53,438,968)
收購子公司產生的公允價值調整	(182,718,694)	7,725,185	-	-	(174,993,509)	-	(174,993,509)
其他	227,592,044	(24,647,550)	377,587	(2,135,884)	201,186,197	201,186,197	-
小計	886,131,633	(141,541,246)	(16,396,074)	362,242	728,556,555	1,065,220,777	(336,664,222)
抵銷						24,724,955	(24,724,955)
於簡明合併財務狀況表中確認的							
遞延所得稅資產/(負債)						1,089,945,732	(361,389,177)

註：外幣報表折算差額來源於境外子公司財務報表轉換。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產/(負債) (續)

(b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團未就於2020年6月30日及2019年12月31日的可抵扣暫時性差異和累計稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣291百萬元及人民幣265百萬元。

前述未確認遞延所得稅資產的累計稅務虧損主要源自本集團為提升跨境服務能力而設立的部分境外子公司。

如企業近期存在虧損,僅在企業能取得足夠的可抵扣暫時性差異,或有明確證據表明企業能夠產生足夠的應課稅利潤可供使用其稅務虧損時,以能取得的可抵扣暫時性差異/應課稅利潤為限確認遞延所得稅資產。本公司董事於報告期末對前述境外子公司的財務業績進行審閱,以確定是否存在足夠的應課稅利潤使用其稅務虧損。根據本集團的業務戰略,這些境外子公司於未來期間仍需較大投入以擴大本集團的境外業務,同時亦考慮到當前市場條件,本公司董事認為本集團的這些子公司在可預見的將來很可能沒有足夠應課稅利潤以使用其稅務虧損。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

27. 其他非流動資產

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
租賃及其他保證金	146,913,588	149,502,348
其他	320,923,014	1,182,702,966
小計	467,836,602	1,332,205,314
減: 減值損失準備	(10,185,832)	(16,605,515)
總計	457,650,770	1,315,599,799

(a) 減值損失準備變動分析:

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期/年初餘額	16,605,515	9,841,333
當期/年計提	4,207,717	6,881,050
當期/年核銷	(10,627,400)	(116,868)
期/年末餘額	10,185,832	16,605,515

	2020年6月30日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
	減值損失準備	-	-	

	2019年12月31日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
	減值損失準備	-	-	

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

28. 應收款項

(a) 按性質分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
應收交易款項	24,381,744,592	15,311,390,897
應收資產管理費	1,708,873,739	1,440,190,809
應收承銷及諮詢費	875,180,151	1,105,783,772
應收席位租金	142,683,385	137,142,963
其他	127,704,940	115,351,950
小計	27,236,186,807	18,109,860,391
減: 減值損失準備	(214,354,860)	(233,301,015)
總計	27,021,831,947	17,876,559,376

(b) 按賬齡分析:

	2020年6月30日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%
1年內(含1年)	25,305,222,283	92.91%	(76,380,641)	35.64%
1至2年(含2年)	1,418,718,137	5.21%	(60,897,278)	28.41%
2至3年(含3年)	234,214,453	0.86%	(49,716,329)	23.19%
3年以上	278,031,934	1.02%	(27,360,612)	12.76%
總計	27,236,186,807	100.00%	(214,354,860)	100.00%

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

28. 應收款項(續)

(b) 按賬齡分析:(續)

	2019年12月31日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%
1年內(含1年)	17,173,548,745	94.83%	(117,707,701)	50.45%
1至2年(含2年)	494,208,241	2.73%	(65,141,935)	27.92%
2至3年(含3年)	198,795,635	1.10%	(23,087,909)	9.90%
3年以上	243,307,770	1.34%	(27,363,470)	11.73%
總計	18,109,860,391	100.00%	(233,301,015)	100.00%

(c) 減值損失準備變動分析:

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期/年初餘額	233,301,015	64,488,653
當期/年(轉回)/計提	(13,465,053)	175,791,579
當期/年核銷	(5,886,151)	(8,677,455)
匯率變動的影響及其他	405,049	1,698,238
期/年末餘額	214,354,860	233,301,015

	2020年6月30日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
減值損失準備	-	11,535,820	202,819,040	214,354,860

	2019年12月31日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
減值損失準備	-	7,384,783	225,916,232	233,301,015

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

29. 融出資金

(a) 按性質分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
個人	22,448,523,527	20,190,212,792
機構	2,609,417,343	2,556,491,253
小計	25,057,940,870	22,746,704,045
計提利息	540,698,142	486,198,955
減: 減值損失準備	(31,934,840)	(42,952,110)
總計	25,566,704,172	23,189,950,890

截至2020年6月30日,本集團用作資產支持專項計畫基礎資產的融出資金債權本金為人民幣13.20億元(2019年12月31日:人民幣20.00億元)。該資產支持專項計畫以融出資金債權為基礎資產向投資者發行資產支持證券,其中次級份額由本集團持有。

(b) 按抵押品公允價值分析:

	抵押品公允價值	
	2020年 6月30日	2019年 12月31日
股票	75,581,702,985	65,923,431,986
現金	3,432,366,725	2,191,069,017
基金	1,876,358,494	312,290,301
債券	78,849,927	69,326,087
總計	80,969,278,131	68,496,117,391

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

29. 融出資金 (續)

(c) 減值損失準備變動分析:

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期/年初餘額	42,952,110	23,931,810
當期/年計提	6,921,015	18,772,123
匯率變動的影響及其他	(17,938,285)	248,177
期/年末餘額	31,934,840	42,952,110

	2020年6月30日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
	減值損失準備	27,457,818	1,789,806	

	2019年12月31日			合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期 信用損失 - 未發生信用減值	整個存續期預期 信用損失 - 已發生信用減值	
	減值損失準備	22,634,834	1,029,104	

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(a) 按類型分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
公允價值		
債權證券	37,717,197,920	28,985,823,339

(b) 按上市狀態分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已上市		
— 於中國香港地區上市	3,148,466,515	2,913,953,460
— 於中國香港以外地區上市	34,568,731,405	26,062,869,879
未上市	-	9,000,000
總計	37,717,197,920	28,985,823,339

(c) 減值損失準備變動分析:

	截至2020年 6月30日 止六個月期間	截至2019年 12月31日 止年度
期/年初餘額	17,043,688	20,151,854
當期/年計提	3,577,463	(3,369,149)
匯率變動的影響及其他	147,746	260,983
期/年末餘額	20,768,897	17,043,688

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

(c) 減值損失準備變動分析:(續)

	2020年6月30日				合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期預期	整個存續期預期	合計	
		信用損失	未發生信用減值		
減值損失準備	20,768,897	-	-		20,768,897

	2019年12月31日				合計
	12個月預期 信用損失	整個存續期	整個存續期預期	合計	
		預期信用損失	未發生信用減值		
減值損失準備	17,043,688	-	-		17,043,688

31. 衍生金融資產/(負債)

	2020年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a):			
— 利率合約	17,890,000,000	308,222,997	-
非套期工具:			
— 利率合約	83,269,329,300	540,509,784	(688,365,434)
— 貨幣合約	78,303,770,522	271,018,017	(231,479,080)
— 權益合約	202,994,267,072	6,889,840,689	(12,104,370,383)
— 信用合約	1,368,475,500	7,823,147	(13,829,315)
— 其他合約(註)	21,791,332,383	323,912,750	(332,226,589)
總計	405,617,174,777	8,341,327,384	(13,370,270,801)
減: 結算		(56,668,073)	488,109,396
淨頭寸		8,284,659,311	(12,882,161,405)

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

31. 衍生金融資產/(負債)(續)

	2019年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具(a)：			
－ 利率合約	24,640,000,000	288,002,265	-
非套期工具：			
－ 利率合約	70,954,087,992	270,908,718	(326,465,411)
－ 貨幣合約	38,246,090,870	209,882,716	(351,243,297)
－ 權益合約	120,463,872,756	3,237,022,236	(5,302,698,832)
－ 信用合約	740,682,000	2,283,489	(13,182,890)
－ 其他合約(註)	22,904,072,395	555,934,539	(370,985,627)
總計	277,948,806,013	4,564,033,963	(6,364,576,057)
減：結算		(61,829,705)	2,384,056
淨頭寸		4,502,204,258	(6,362,192,001)

註：其他合約主要包括商品期權和商品期貨等。

衍生金融工具的名義本金僅指資產負債表日尚未完成的交易額，並不代表本集團存在潛在風險的金額。

在當日無負債結算制度下，本集團於中國大陸交易的期貨合約的持倉損益已於當日結算，相關的應收和應付款項包含在「結算備付金」中。因此，本集團於2020年6月30日及2019年12月31日持有上述合約的淨頭寸為零。

於2020年6月30日，本集團持有的未到期商品期貨合約的公允價值正值為人民幣56,668,073元(2019年12月31日：未到期商品期貨合約及股指期貨合約的公允價值正值為人民幣61,829,705元)；本集團持有的未到期國債期貨合約及股指期貨合約的公允價值負值為人民幣488,109,396元(2019年12月31日：未到期國債期貨合約的公允價值負值為人民幣2,384,056元)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

31. 衍生金融資產/(負債)(續)

(a) 套期工具

本集團利用公允價值套期來應對由於市場利率變動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響。對已發行的長期債務工具的利率風險以利率互換合約作為套期工具。

公允價值套期產生的損益如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
公允價值套期淨收益：		
利率合約	133,909,510	(302,698)
被套期風險對應的被套期項目	(102,694,920)	57,732,277
總計	31,214,590	57,429,579

本集團指定為公允價值套期的套期工具按剩餘到期日分析名義金額如下：

	2020年6月30日			總計
	少於6個月	6 - 12個月	12個月以上	
套期工具 - 利率合約	8,300,000,000	2,200,000,000	7,390,000,000	17,890,000,000

	2019年12月31日			總計
	少於6個月	6 - 12個月	12個月以上	
套期工具 - 利率合約	6,450,000,000	8,600,000,000	9,590,000,000	24,640,000,000

本集團公允價值套期策略的被套期風險敞口的具體信息如下：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已發行的長期債務工具		
被套期項目賬面價值	18,591,104,189	25,395,517,892
被套期項目公允價值調整累計之金額	407,336,446	376,385,675

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

32. 代客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶, 以存放日常業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責, 本集團將代客戶持有的現金於簡明合併財務狀況表中的流動資產項下列報, 並確認相關流動負債, 具體而言, 應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項。在中國大陸, 客戶資金受中國證監會所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在香港, 客戶資金受《證券及期貨條例》下的「證券及期貨(客戶款項)規則」限制及規管。

33. 現金及銀行結餘

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
現金	185,398	227,924
銀行存款	26,788,237,439	20,448,205,534
結算備付金	3,962,792,280	3,463,005,629
小計	30,751,215,117	23,911,439,087
計提利息	36,865,629	47,784,141
減: 減值損失準備	(428,451)	(294,558)
總計	30,787,652,295	23,958,928,670

34. 現金及現金等價物

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
現金	185,398	227,924
銀行存款	26,788,237,439	20,448,205,534
結算備付金	3,962,792,280	3,463,005,629
小計	30,751,215,117	23,911,439,087
減: 受限制銀行存款	(488,133,067)	(813,843,832)
總計	30,263,082,050	23,097,595,255

受限制銀行存款主要包括本集團為資產管理業務持有的風險準備金存款和代非經紀業務客戶持有的臨時性存款。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2020年6月30日		
	交易性金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	總計
權益證券	4,795,635,721	29,321,865,958	34,117,501,679
債權證券	896,065,620	1,868,195,819	2,764,261,439
基金及其他	197,145,098	-	197,145,098
總計	5,888,846,439	31,190,061,777	37,078,908,216

	2019年12月31日		
	交易性金融負債	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	總計
權益證券	3,067,219,649	20,673,051,510	23,740,271,159
債權證券	833,356,562	1,963,383,218	2,796,739,780
基金及其他	33,307,915	-	33,307,915
總計	3,933,884,126	22,636,434,728	26,570,318,854

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

36. 應付經紀業務客戶款項

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
經紀業務客戶存款	58,758,815,396	43,942,755,339
融資融券業務客戶存款	5,754,250,307	4,387,247,232
小計	64,513,065,703	48,330,002,571
計提利息	9,299,169	7,869,600
總計	64,522,364,872	48,337,872,171

應付經紀業務客戶款項指從經紀業務客戶收到的需要返還的款項, 主要存置於銀行及清算所。應付經紀業務客戶款項按現行利率計息。

該應付款項結餘包括於日常業務過程中進行融資融券業務收取的客戶保證金及現金抵押品, 僅超出規定保證金及現金抵押品規定金額的部分須於要求時償還。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

37. 拆入資金

(a) 按資金來源分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
自銀行拆入的資金	26,374,596,064	21,025,216,615
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	400,000,000	1,800,000,000
其他	200,000,000	1,000,000,000
小計	26,974,596,064	23,825,216,615
計提利息	115,692,599	257,165,515
總計	27,090,288,663	24,082,382,130

(b) 按剩餘期限分析:

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月以內(含1個月)	15,935,003,537	0.35% - 3.85%	15,439,958,880	1.90% - 4.68%
1至3個月(含3個月)	101,191,667	3.30%	3,238,835,702	2.82% - 3.65%
3個月至1年(含1年)	11,054,093,459	1.91% - 3.37%	5,403,587,548	2.96% - 3.44%
總計	27,090,288,663		24,082,382,130	

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

38. 已發行的短期債務工具

	註	2020年 6月30日	2019年 12月31日
收益憑證	(a)	13,525,454,842	14,502,136,485
結構性票據	(b)	6,684,847,728	6,581,778,922
小計		20,210,302,570	21,083,915,407
計提利息：			
收益憑證		55,522,089	88,681,587
結構性票據		66,624,012	67,737,875
總計		20,332,448,671	21,240,334,869

(a) 收益憑證：

票面利率	截至2020年		利息計提／		截至2020年	
	1月1日賬面價值	發行	支付淨額	兌付	轉出	6月30日賬面價值
0.00% - 10.30%	14,590,818,072	27,033,495,769	(31,724,046)	(27,852,177,412)	(159,435,452)	13,580,976,931

票面利率	截至2019年		利息計提／		截至2019年	
	1月1日賬面價值	發行	支付淨額	兌付	轉出	12月31日賬面價值
0.00% - 10.30%	12,089,983,604	62,644,473,418	27,683,983	(60,171,322,933)	-	14,590,818,072

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為1.20%至8.10%不等；
- 固定利率加浮動利率；或
- 浮動利率。

浮動利率基於滬深300指數、中證500指數等指數、個股、大宗商品價格或美元指數計算。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

38. 已發行的短期債務工具(續)

(b) 結構性票據:

名稱	截至2020年		利息計提/		截至2020年	
	1月1日賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	6月30日賬面價值
結構性票據(i)	6,649,516,797	3,917,432,008	(1,113,863)	(3,906,825,898)	92,462,696	6,751,471,740

名稱	截至2019年		利息計提/		截至2019年	
	1月1日賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	12月31日賬面價值
結構性票據(i)	1,971,394,181	10,350,739,565	41,197,753	(5,822,951,719)	109,137,017	6,649,516,797

(i) 該等結構性票據票面年利率為0.00%至4.85%不等,票據的有效期為11天至365天。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

39. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
債券	35,677,628,636	17,549,727,759
其他	8,360,086,454	7,111,147,291
小計	44,037,715,090	24,660,875,050
計提利息	24,523,013	47,382,181
總計	44,062,238,103	24,708,257,231

(b) 按市場分析:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
銀行間市場	25,324,175,578	8,173,286,607
證券交易所	6,406,099,624	6,312,160,573
場外交易市場	12,331,962,901	10,222,810,051
總計	44,062,238,103	24,708,257,231

於2020年6月30日,賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣46,866,211,227元(2019年12月31日:人民幣27,941,583,967元)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具

	註	2020年 6月30日	2019年 12月31日
一年內到期			
— 收益憑證	(a)	2,774,000,000	1,251,000,000
— 次級債券	(b)	—	999,902,118
— 公司債券	(c)	15,709,548,410	19,135,896,495
— 中期票據	(d)	4,243,262,899	—
小計		22,726,811,309	21,386,798,613
超過一年到期			
— 收益憑證	(a)	—	1,000,000,000
— 次級債券	(b)	24,626,271,889	21,053,581,502
— 公司債券	(c)	34,313,337,599	18,362,873,397
— 中期票據	(d)	16,948,993,636	13,915,473,546
— 金融債券	(e)	2,500,000,000	2,500,000,000
小計		78,388,603,124	56,831,928,445
應計利息：			
— 收益憑證		91,771,859	48,034,692
— 次級債券		424,478,682	354,549,037
— 公司債券		802,129,393	675,145,404
— 中期票據		55,743,707	64,248,884
— 金融債券		72,908,219	30,649,315
小計		1,447,031,860	1,172,627,332
總計		102,562,446,293	79,391,354,390
公允價值		102,938,647,026	80,280,847,248

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 收益憑證:

票面利率	截至2020年	發行	利息計提/	轉入	兌付	截至2020年
	1月1日賬面價值		支付淨額			6月30日賬面價值
0.00% - 10.25%	2,299,034,692	700,000,000	42,301,715	159,435,452	(335,000,000)	2,865,771,859

票面利率	截至2019年	發行	利息計提/	轉入	兌付	截至2019年
	1月1日賬面價值		支付淨額			12月31日賬面價值
0.00% - 10.25%	1,605,858,806	1,835,000,000	(40,024,114)	-	(1,101,800,000)	2,299,034,692

本集團發行的收益憑證的票面利率分為:

- 固定利率, 年利率為2.35%至5.05%不等;
- 固定利率加浮動利率; 或
- 浮動利率。

浮動利率基於指數市場行情、特定資產信用情況計算得出。部分收益憑證擁有提前購回權或提前回售權。

本集團發行的收益憑證有效期為1年至3年。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(b) 次級債券:

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年	利息計提/				截至2020年
					1月1日	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	6月30日
					賬面價值					賬面價值
16中金C2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60%	3,406,855,890	-	77,557,260	-	-	3,484,413,150
16中金期(i)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	1-5年: 5.00%; 6-8年: 8.00%	100,219,178	-	2,486,339	-	-	102,705,517
17中金C1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	632,674,900	-	(20,226,930)	-	(435,345)	612,012,625
17中金C2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,559,390,549	-	27,694,257	-	22,829,557	1,609,914,363
17中金C3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,540,393,113	-	31,467,720	-	26,361,730	1,598,222,563
18中金C1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	1,058,803,374	-	(32,030,774)	-	9,107,350	1,035,879,950
18中金C2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	1,529,206,314	-	29,086,128	-	14,479,543	1,572,771,985
19中金C1	19/04/2019	19/04/2022	按年支付	4.20%	1,544,186,301	-	(31,586,301)	-	-	1,512,600,000
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	4.09%	1,512,942,329	-	30,590,959	-	-	1,543,533,288
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	4.12%	1,508,296,438	-	30,815,341	-	-	1,539,111,779
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	4.20%	2,005,753,425	-	41,884,931	-	-	2,047,638,356
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	3.85%	-	1,500,000,000	21,043,150	-	-	1,521,043,150
17中投01(iii)	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	1,041,359,653	-	(41,457,534)	(1,000,000,000)	97,881	-
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,875,369,227	-	(45,210,194)	-	347,553	1,830,506,586
19中投C1	25/04/2019	25/04/2022	按年支付	4.50%	3,092,581,966	-	(67,801,145)	-	-	3,024,780,821
20中財C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	3.80%	-	2,000,000,000	15,616,438	-	-	2,015,616,438
總計					22,408,032,657	3,500,000,000	69,929,645	(1,000,000,000)	72,788,269	25,050,750,571

未經審計的中期財務報告附註 (續)

截至2020年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券: (續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年	利息計提/		截至2019年		
					1月1日	發行	支付淨額	12月31日	攤銷及其他	賬面價值
16中金C2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60%	3,406,855,890	-	-	-	-	3,406,855,890
16中金期(i)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	1-5年: 5.00%; 6-8年: 8.00%	100,219,178	-	-	-	-	100,219,178
17中金C1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	642,495,998	-	(5,641,929)	-	(4,179,169)	632,674,900
17中金C2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,578,638,729	-	(11,495,672)	-	(7,752,508)	1,559,390,549
17中金C3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,566,077,566	-	(14,668,115)	-	(11,016,338)	1,540,393,113
18中金C1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	1,067,546,988	-	(6,180,844)	-	(2,562,770)	1,058,803,374
18中金C2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	1,534,886,625	-	(3,872,002)	-	(1,808,309)	1,529,206,314
19中金C1	19/04/2019	19/04/2022	按年支付	4.20%	-	1,500,000,000	44,186,301	-	-	1,544,186,301
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	4.09%	-	1,500,000,000	12,942,329	-	-	1,512,942,329
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	4.12%	-	1,500,000,000	8,296,438	-	-	1,508,296,438
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	4.20%	-	2,000,000,000	5,753,425	-	-	2,005,753,425
16中投01(ii)	07/12/2016	07/12/2019	按年支付	4.00%	2,204,683,981	-	(6,027,397)	(2,200,000,000)	1,343,416	-
17中投01(iii)	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	1,040,704,314	-	-	-	655,339	1,041,359,653
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,874,696,638	-	-	-	672,589	1,875,369,227
19中投C1	25/04/2019	25/04/2022	按年支付	4.50%	-	3,000,000,000	92,581,966	-	-	3,092,581,966
總計					15,016,805,907	9,500,000,000	115,874,500	(2,200,000,000)	(24,647,750)	22,408,032,657

(i) 中金期貨有限公司可選擇於2021年12月16日贖回該債券。

(ii) 中金財富已於2019年12月9日贖回該債券。

(iii) 中金財富已於2020年2月24日贖回該債券。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 公司債券:

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年	利息計提/		截至2020年		
					1月1日 賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	6月30日 賬面價值
16中金01(i)	18/07/2016	18/07/2021	按年支付	3.58%	2,922,826,008	-	51,339,358	-	-	2,974,165,366
16中金02(ii)	18/07/2016	18/07/2023	按年支付	3.29%	1,015,052,877	-	16,314,795	-	-	1,031,367,672
16中金04(iv)	27/10/2016	27/10/2023	按年支付	3.13%	905,093,753	-	13,969,233	-	-	919,062,986
17中金01(vi)	20/01/2017	20/01/2020	按年支付	4.35%	4,165,686,653	-	(165,686,653)	(4,000,000,000)	-	-
17中金02(vii)	08/05/2017	08/05/2020	按年支付	4.97%	1,032,496,932	-	(34,288,277)	(1,000,000,000)	1,791,345	-
17中金03	08/05/2017	08/05/2022	按年支付	5.19%	1,055,402,156	-	(32,980,527)	-	(1,773,009)	1,020,648,620
17中金04	27/07/2017	27/07/2020	按年支付	4.78%	2,042,623,536	-	40,227,090	-	6,045,523	2,088,896,149
17中金05	20/10/2017	20/10/2020	按年支付	5.13%	2,019,150,296	-	45,586,699	-	9,627,131	2,074,364,126
17中金06	21/11/2017	21/11/2020	按年支付	5.45%	2,512,752,752	-	62,165,297	-	11,763,131	2,586,681,180
18中金01(viii)	26/01/2018	26/01/2020	按年支付	5.58%	1,052,245,432	-	(52,245,432)	(1,000,000,000)	-	-
18中金02	26/01/2018	26/01/2021	按年支付	5.70%	1,062,144,259	-	(31,120,662)	-	(5,327,007)	1,025,696,590
18中金03(ix)	24/04/2018	24/04/2020	按年支付	4.80%	517,057,151	-	(17,579,730)	(500,000,000)	522,579	-
18中金04	24/04/2018	24/04/2021	按年支付	4.94%	1,041,603,234	-	(28,875,845)	-	(1,129,774)	1,011,597,615
18中金05(x)	28/06/2018	28/06/2020	按年支付	5.20%	1,027,609,961	-	(30,151,585)	(1,000,000,000)	2,541,624	-
18中金06	28/06/2018	28/06/2021	按年支付	5.30%	1,032,202,027	-	(31,040,974)	-	4,648,903	1,005,809,956
19中金04(xi)	21/11/2019	21/11/2025	按年支付	3.52%	1,505,786,301	-	26,327,671	-	-	1,532,113,972
20中金F1(xii)	26/02/2020	26/02/2025	按年支付	3.20%	-	4,000,000,000	43,835,616	-	-	4,043,835,616
20中金G1(xiii)	03/04/2020	03/04/2026	按年支付	2.89%	-	1,500,000,000	10,451,507	-	-	1,510,451,507
20中金G2(xiv)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	3.25%	-	1,000,000,000	7,835,616	-	-	1,007,835,616
20中金G3(xv)	06/05/2020	06/05/2026	按年支付	2.37%	-	3,300,000,000	11,785,069	-	-	3,311,785,069
20中金G4(xvi)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	2.88%	-	700,000,000	3,037,808	-	-	703,037,808
20中金F2(xvii)	28/05/2020	28/05/2025	按年支付	2.95%	-	3,000,000,000	8,001,370	-	-	3,008,001,370
20中金G5(xviii)	22/06/2020	22/06/2026	按年支付	3.10%	-	1,500,000,000	1,019,178	-	-	1,501,019,178
17中投F1	18/07/2017	18/07/2020	按年支付	4.95%	3,067,758,196	-	73,844,262	-	-	3,141,602,458
17中投F2	18/07/2017	18/07/2022	按年支付	5.10%	1,023,270,492	-	25,360,656	-	-	1,048,631,148
18中投01	23/03/2018	23/03/2021	按年支付	5.95%	1,046,088,333	-	(29,868,029)	-	32,272	1,016,252,576
18中投02	03/09/2018	03/09/2020	按年支付	4.72%	2,032,396,587	-	50,868,807	-	(4,719,010)	2,078,546,384
18中投03	21/09/2018	21/09/2021	按年支付	4.99%	1,013,794,862	-	24,813,661	-	31,289	1,038,639,812
19中投01	22/04/2019	22/04/2022	按年支付	4.22%	2,058,278,417	-	(42,386,376)	-	61,120	2,015,953,161
19中財01	16/10/2019	16/10/2024	按年支付	3.58%	3,022,595,081	-	53,406,557	-	-	3,076,001,638
20中財G1	16/01/2020	16/01/2025	按年支付	3.44%	-	2,000,000,000	31,392,350	-	-	2,031,392,350
20中財F1	09/04/2020	09/04/2025	按年支付	3.17%	-	3,000,000,000	21,625,479	-	-	3,021,625,479
總計					38,173,915,296	20,000,000,000	126,983,989	(7,500,000,000)	24,116,117	50,825,015,402

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 公司債券:(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年	利息計提/			截至2019年	
					1月1日 賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	12月31日 賬面價值
16中金01(i)	18/07/2016	18/07/2021	按年支付	3.58%	3,041,040,822	-	5,785,186	(124,000,000)	-	2,922,826,008
16中金02(ii)	18/07/2016	18/07/2023	按年支付	3.29%	1,015,052,877	-	-	-	-	1,015,052,877
16中金03(iii)	27/10/2016	27/10/2019	按年支付	2.95%	1,105,867,671	-	(5,867,671)	(1,100,000,000)	-	-
16中金04(iv)	27/10/2016	27/10/2023	按年支付	3.13%	905,093,753	-	-	-	-	905,093,753
16中金05(v)	26/12/2016	26/12/2019	按年支付	4.50%	2,001,232,877	-	(1,232,877)	(2,000,000,000)	-	-
17中金01(vi)	20/01/2017	20/01/2020	按年支付	4.35%	4,208,384,842	-	(18,749,670)	-	(23,948,519)	4,165,686,653
17中金02(vii)	08/05/2017	08/05/2020	按年支付	4.97%	1,048,723,409	-	(4,359,391)	-	(11,867,086)	1,032,496,932
17中金03	08/05/2017	08/05/2022	按年支付	5.19%	1,074,650,503	-	(9,890,186)	-	(9,358,161)	1,055,402,156
17中金04	27/07/2017	27/07/2020	按年支付	4.78%	2,069,448,958	-	(10,236,244)	-	(16,589,178)	2,042,623,536
17中金05	20/10/2017	20/10/2020	按年支付	5.13%	2,050,793,969	-	(13,625,576)	-	(18,018,097)	2,019,150,296
17中金06	21/11/2017	21/11/2020	按年支付	5.45%	2,553,722,772	-	(18,368,472)	-	(22,601,548)	2,512,752,752
18中金01(viii)	26/01/2018	26/01/2020	按年支付	5.58%	1,065,390,775	-	(5,525,618)	-	(7,619,725)	1,052,245,432
18中金02	26/01/2018	26/01/2021	按年支付	5.70%	1,077,396,945	-	(7,678,786)	-	(7,573,900)	1,062,144,259
18中金03(ix)	24/04/2018	24/04/2020	按年支付	4.80%	522,384,546	-	(2,072,183)	-	(3,255,212)	517,057,151
18中金04	24/04/2018	24/04/2021	按年支付	4.94%	1,051,641,949	-	(5,853,981)	-	(4,184,734)	1,041,603,234
18中金05(x)	28/06/2018	28/06/2020	按年支付	5.20%	1,033,134,856	-	(2,831,105)	-	(2,693,790)	1,027,609,961
18中金06	28/06/2018	28/06/2021	按年支付	5.30%	1,038,182,162	-	(3,669,400)	-	(2,310,735)	1,032,202,027
19中金04(xi)	21/11/2019	21/11/2025	按年支付	3.52%	-	1,500,000,000	5,786,301	-	-	1,505,786,301
17中投F1	18/07/2017	18/07/2020	按年支付	4.95%	3,067,943,835	-	(185,639)	-	-	3,067,758,196
17中投F2	18/07/2017	18/07/2022	按年支付	5.10%	1,023,334,247	-	(63,755)	-	-	1,023,270,492
18中投01	23/03/2018	23/03/2021	按年支付	5.95%	1,046,152,966	-	(126,491)	-	61,858	1,046,088,333
18中投02	03/09/2018	03/09/2020	按年支付	4.72%	2,040,024,557	-	(4,011,525)	-	(3,616,445)	2,032,396,587
18中投03	21/09/2018	21/09/2021	按年支付	4.99%	1,013,772,388	-	(38,100)	-	60,574	1,013,794,862
19中投01	22/04/2019	22/04/2022	按年支付	4.22%	-	2,000,000,000	58,572,678	-	(294,261)	2,058,278,417
19中財01	16/10/2019	16/10/2024	按年支付	3.58%	-	3,000,000,000	22,595,081	-	-	3,022,595,081
總計					35,053,371,679	6,500,000,000	(21,647,424)	(3,224,000,000)	(133,808,959)	38,173,915,296

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 公司債券:(續)

- (i) 本公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權,本公司可選擇上調利率,投資者亦享有回售選擇權。根據公司2019年6月28日公告,公司宣佈放棄行使贖回選擇權,並選擇上調利率,將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%。
- (ii) 本公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權,本公司可選擇上調利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (iii) 本公司可選擇於2019年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權,本公司可選擇上調利率,投資者亦享有回售選擇權。本公司已於2019年10月28日贖回該債券。
- (iv) 本公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權,本公司可選擇上調利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (v) 本公司已於2019年12月26日兌付該債券。
- (vi) 本公司已於2020年1月20日兌付該債券。
- (vii) 本公司已於2020年5月8日兌付該債券。
- (viii) 本公司已於2020年2月3日兌付該債券。
- (ix) 本公司已於2020年4月24日兌付該債券。
- (x) 本公司已於2020年6月29日兌付該債券。
- (xi) 本公司可選擇於2022年11月21日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xii) 本公司可選擇於2023年2月26日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xiii) 本公司可選擇於2023年4月3日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xiv) 本公司可選擇於2025年4月3日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xv) 本公司可選擇於2023年5月6日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xvi) 本公司可選擇於2025年5月6日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xvii) 本公司可選擇於2023年5月28日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。
- (xviii) 本公司可選擇於2023年6月22日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(d) 中期票據:

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2020年		利息計提/			截至2020年
				1月1日	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他
									賬面價值
中期票據(vi)	18/02/2020	18/02/2023	3個月LIBOR利率+0.9%	-	6,982,600,000	10,919,360	-	78,595,920	7,072,115,280
中期票據(ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	4,203,319,129	-	(6,640,286)	-	64,391,104	4,261,069,947
中期票據(iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	2,789,214,903	-	(2,569,620)	-	43,047,832	2,829,693,115
中期票據(iv)	03/05/2019	03/05/2022	3個月LIBOR利率+1.2%	4,892,001,713	-	(10,380,234)	-	75,370,099	4,956,991,578
中期票據(v)	03/05/2019	03/05/2022	3.38%	2,095,186,685	-	165,603	-	32,778,034	2,128,130,322
總計				13,979,722,430	6,982,600,000	(8,505,177)	-	294,182,989	21,248,000,242

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2019年		利息計提/			截至2019年
				1月1日	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他
									賬面價值
中期票據(i)	18/05/2016	18/05/2019	2.75%	3,439,874,674	-	(11,537,818)	(3,449,400,000)	21,063,144	-
中期票據(ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	4,134,978,441	-	(3,880,840)	-	72,221,528	4,203,319,129
中期票據(iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	2,741,792,361	-	(1,258,424)	-	48,680,966	2,789,214,903
中期票據(iv)	03/05/2019	03/05/2022	3個月LIBOR利率+1.2%	-	4,714,080,000	23,828,016	-	154,093,697	4,892,001,713
中期票據(v)	03/05/2019	03/05/2022	3.38%	-	2,020,320,000	11,183,721	-	63,682,964	2,095,186,685
總計				10,316,645,476	6,734,400,000	18,334,655	(3,449,400,000)	359,742,299	13,979,722,430

- (i) 該中期票據本金為5.00億美元。本集團已於2019年5月20日贖回該票據。
- (ii) 該中期票據本金為6.00億美元。該中期票據利息按季度支付。
- (iii) 該中期票據本金為4.00億美元。該中期票據利息按季度支付。
- (iv) 該中期票據本金為7.00億美元。該中期票據利息按季度支付。
- (v) 該中期票據本金為3.00億美元。該中期票據利息按半年支付。
- (vi) 該中期票據本金為10.00億美元。該中期票據利息按季度支付。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(e) 金融債券:

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年	利息計提/		兌付	攤銷及其他	截至2020年
					1月1日	發行	支付淨額			6月30日
					賬面價值					賬面價值
19中金公司 金融債01	22/08/2019	22/08/2022	按年支付	3.39%	2,530,649,315	-	42,258,904	-	-	2,572,908,219

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年	利息計提/		兌付	攤銷及其他	截至2019年
					1月1日	發行	支付淨額			12月31日
					賬面價值					賬面價值
19中金公司 金融債01	22/08/2019	22/08/2022	按年支付	3.39%	-	2,500,000,000	30,649,315	-	-	2,530,649,315

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

41. 合同負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
資產及基金管理業務	388,618,127	268,698,457
投資銀行業務	75,765,584	70,790,978
其他	1,422,955	-
總計	465,806,666	339,489,435

合同負債主要包括資產及基金管理業務、投資銀行業務的預收款。相關合同收入在本集團履行履約義務後確認，其中大部分履約義務預計將在未來12個月內完成。

42. 其他流動負債

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
應付交易款項	60,838,921,739	43,701,363,379
應付納入合併範圍的結構化主體的持有人的款項(註1)	5,188,593,090	5,083,484,895
應付承銷業務客戶款項	810,606,250	4,477,482,000
其他應交稅金	580,572,152	557,257,075
預提費用	645,680,220	570,545,312
其他(註2)	2,559,335,910	2,567,002,962
總計	70,623,709,361	56,957,135,623

註1：於每個報告期間，納入合併範圍的結構化主體的新增和清算，以及在其中持有權益的變化等事項會導致合併範圍的變更。

註2：其他包括本集團應向資產支持專項計劃其他投資者進行支付的款項，金額為人民幣19億元(詳見附註29(a))。該筆款項將於2020年11月21日到期。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股利

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股		
內資股	2,464,953,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,368,667,868	4,368,667,868
股本		
內資股	2,464,953,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,368,667,868	4,368,667,868

於2019年10月,本公司以每股14.40港元發行176,000,000股H股新股,每股面值人民幣1.00元。相應地,本公司的註冊資本增加到人民幣4,368,667,868元,本公司發行的股票增加到4,368,667,868股。

普通股股東享有獲取本公司分派的股利和在本公司股東大會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股對本公司剩餘資產享有均等份額。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股利 (續)

(b) 儲備

(i) 資本公積

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
股本溢價(註)	26,884,912,147	26,884,912,147
其他	46,734,828	46,734,828
總計	26,931,646,975	26,931,646,975

註：因本公司發行H股股票和發行內資股(見附註43(a))形成的溢價計入股本溢價。

(ii) 盈餘公積

盈餘公積指法定盈餘公積。本公司須依據中華人民共和國財政部(「財政部」)頒佈的《企業會計準則》及其他有關規定確定的淨利潤彌補以前年度累計虧損後的10%提取法定盈餘公積，累計達到本公司註冊資本的50%後可不再提取。經股東批准，法定盈餘公積可用於彌補累計虧損，或轉增本公司股本，但轉增後法定盈餘公積的結餘不得少於轉增前註冊資本的25%。

本公司於每年年底提取盈餘公積。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股利 (續)

(b) 儲備 (續)

(iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

根據財政部頒佈的《金融企業財務規則》(中華人民共和國財政部令第42號)及其實施指南(財金[2007]23號)的規定以及中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求,本公司按當年淨利潤的10%提取一般風險準備。

此外,本公司作為基金託管人應當每月從公募基金託管費收入中計提一般風險準備,計提比例不得低於公募基金託管費收入的2.5%。風險準備金餘額達到上季末託管公募基金資產淨值的0.25%時可以不再提取。

根據中國證監會制定的《證券公司年報監管工作指引》的要求,本公司按當年淨利潤的10%提取交易風險準備。

根據《證券公司大集合資產管理業務適用〈關於規範金融機構資產管理業務的指導意見〉操作指引》的要求,證券公司應當按照公募基金相關法律法規管理運作大集合產品。因此,本公司及中金財富對大集合資產管理業務按照管理費收入的10%提取風險準備金。

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

(iv) 投資重估儲備

投資重估儲備指因重估以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產而產生的累計收益及虧損,減去該等金融資產處置或釐定減值時重分類至損益的淨額。

(v) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為本集團將各實體按其報告幣種編製的財務報表折算為人民幣產生的外幣折算差額。

(c) 股息

根據股東大會於2020年5月28日批准之2019年利潤分配方案,公司2019年度不進行股利分配。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

44. 其他權益工具

本公司於2015年5月29日發行本金為人民幣10億元的永續次級債券。該永續次級債券利率確定方式如下：

- 債券採用固定利率計息；
- 本期債券前5個計息年度的票面利率將通過詢價方式確定，在前5個計息年度內保持不變。自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

對於上述本公司發行的永續次級債券，本公司並無交付現金或其他金融工具結算的合同義務，同時該永續次級債券的贖回亦由本公司控制。

本公司於2020年5月15日行使2015永續次級債券發行人贖回選擇權，對贖回登記日登記在冊的2015永續次級債券全部贖回。

本次贖回的永續次級債券本金總金額為人民幣1,000,000,000元，兌付第5個計息年度利息總額為人民幣57,000,000元。贖回款發放日為2020年5月29日。

45. 承諾

(a) 資本承諾

於2020年6月30日及2019年12月31日，未於財務報表確認的資本承諾如下：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
已訂約但未支付	2,596,435,206	2,756,949,559

(b) 承銷承諾

根據投標文件，於2020年6月30日，本集團已中標但尚未完成的承銷承諾為人民幣7,005,972,488元(2019年12月31日：無)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易

(a) 本公司最大股東－匯金

於2020年6月30日,匯金直接和間接持有本公司的權益份額為44.38%(2019年12月31日:44.38%)。

於2018年6月6日,匯金與海爾集團(青島)金融控股有限公司(「海爾」)訂立股份轉讓協議,並同意向海爾轉讓其持有的本公司398,500,000股內資股股份(約佔本公司總股本的9.51%)(「股份轉讓」)。本次股份轉讓已獲中國證監會批准,並於2019年3月11日完成。股份轉讓完成後,匯金直接持有本公司1,936,155,680股內資股,約佔本公司總股本的46.18%。

於2019年10月,本公司發行了176,000,000股H股新股。發行完成後,本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,368,667,868元(參見附註43(a))。相應地,匯金直接持有本公司的股份下降至44.32%。

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
經紀業務收入	3,250,598	2,194,111
承銷與保薦業務收入	22,746,131	28,847,226
資產管理業務收入	17,084,612	16,047,596
投資諮詢業務收入	394,472	418,219
利息收入	367,882,181	314,246,707
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	42,026,928	56,389,265
衍生金融工具的收益淨額	1,893,406	9,475,582
其他收益	-	985
經紀業務支出	26,629,171	23,109,224
資產管理業務支出	21,027,920	13,881,003
利息支出	145,997,090	186,972,983
其他營業費用及成本	393,635	1,868,211

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司最大股東－匯金 (續)

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
應收款項	111,379,674	94,564,564
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	2,977,576,262	760,381,815
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,766,010,900	3,211,657,414
存出保證金	2,626,681	2,618,691
衍生金融資產	70,640,314	71,099,866
現金及銀行結餘(註1)	42,103,918,468	35,688,717,007
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	150,570,816	-
衍生金融負債	71,417,762	26,301,154
應付經紀業務客戶款項	108,006,376	8,026,660
拆入資金	10,688,257,687	5,563,531,463
賣出回購金融資產款	7,231,512,512	-
已發行的長期債務工具	2,261,684,529	2,534,768,818
其他流動負債	152,912,107	65,755,852

註1：匯金附屬公司的現金及銀行結餘包括自有現金及銀行結餘以及代客戶持有的現金。

註2：除以上交易外，於2020年6月30日，匯金及匯金附屬公司持有的由本集團管理的單一資產管理計劃為人民幣13,479,935,789元(2019年12月31日：人民幣13,232,176,702元)。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 與關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士,包括董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。

本集團關鍵管理人員薪酬(包括向本公司董事及監事支付的款項)如下:

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
工資、津貼及其他福利	17,260,530	16,432,384
酌定花紅(註)	-	-
退休金計劃供款	450,644	486,501
總計	17,711,174	16,918,885

註: 截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月期間,本集團管理人員的酌定花紅尚未確定。

(c) 與其他股東的關聯交易

(i) 與其他股東及其附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
資產管理業務收入	12,997,783	8,193,487
經紀業務收入	110	41,570
承銷與保薦業務收入	-	5,127,236
利息支出	40,813	160,645

(ii) 與其他股東及其附屬公司的交易結餘

	2020年6月30日	2019年12月31日
應付經紀業務客戶款項	10,363	579,180

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易 (續)

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2020	2019
經紀業務收入	3,147,677	85,607
資產管理業務收入	6,237,755	4,639,748
投資諮詢業務收入	10,204,206	2,917,624
利息收入	4,257,782	6,605,306
資產管理業務支出	-	82,731
利息支出	3,063	22,512

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	2020年6月30日	2019年12月31日
應收款項	21,481,381	16,226,219
其他非流動資產	190,389,598	310,264,313
應付經紀業務客戶款項	12,068,203	892
合同負債	1,138,262	-
其他流動負債	-	664,792

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息

在評估公允價值時,本集團應用以下方法及假設:

- (i) 金融資產(包括現金及銀行結餘、代客戶持有的現金、買入返售金融資產)及金融負債(包括短期拆入資金及賣出回購金融資產款)主要為浮動利率金融工具或短期融資工具,因此,其賬面價值與公允價值相似。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具及衍生工具按公允價值列示。對於在活躍市場交易的金融工具,本集團採用市價作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價的金融工具,本集團採用折現現金流量或其他估值技術釐定該等金融工具的公允價值。
- (iii) 已發行的短期債務工具及已發行的長期債務工具的公允價值乃參考市價或經紀商或代理商報價釐定。如於活躍市場無市場報價,則本集團參照特徵相似(如信用風險及到期日相似)的金融工具的收益率,採用折現現金流量或其他估值方法估計公允價值。已發行的長期債務工具的公允價值於附註40披露。已發行的短期債務工具的賬面價值與其公允價值相似。
- (iv) 應收款項及應付經紀業務客戶款項期限主要在一年以內。因此,其賬面價值與公允價值相似。

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

本集團採用以下公允價值層次計量公允價值,公允價值層次反映了公允價值計量所用輸入數據的重要性:

- 第一層次: 公允價值按於計量日的第一層次輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量。
- 第二層次: 公允價值按第二層次輸入數據(即不符合第一層次的可觀察輸入數據)計量,但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。
- 第三層次: 公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

倘金融工具存在可靠市場報價,則其公允價值按市場報價計量。倘無可靠市場報價,則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於第二層次計量的金融工具公允價值,所用估值技術包括折現現金流量分析及期權定價模型。估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括基於合同條款預計的未來現金流量、無風險利率、基準利率、信用利差及外匯匯率等。對於第三層次計量的金融工具公允價值,主要估值技術和重大不可觀察之輸入數據於附註47(a)(ii)中披露。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

下表列示了以公允價值計量所屬的公允價值層次對於報告期期末以公允價值計量的金融工具進行的分析：

	2020年6月30日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 權益證券	86,464,281,981	772,064,169	5,687,749,837	92,924,095,987
— 債權證券	2,889,949,978	82,035,476,853	146,169,455	85,071,596,286
— 基金及其他投資	4,032,583,328	34,284,856,741	-	38,317,440,069
衍生金融資產	320,407,769	7,964,251,542	-	8,284,659,311
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
— 債權證券	319,951,921	37,397,245,999	-	37,717,197,920
總計	94,027,174,977	162,453,895,304	5,833,919,292	262,314,989,573
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(4,795,635,721)	-	-	(4,795,635,721)
— 債權證券	-	(896,065,620)	-	(896,065,620)
— 基金及其他	(197,145,098)	-	-	(197,145,098)
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 權益證券	-	(29,321,865,958)	-	(29,321,865,958)
— 債權證券	-	(1,868,195,819)	-	(1,868,195,819)
衍生金融負債	(171,105,783)	(12,711,055,622)	-	(12,882,161,405)
總計	(5,163,886,602)	(44,797,183,019)	-	(49,961,069,621)

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

	2019年12月31日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 權益證券	64,404,093,954	757,142,771	4,528,289,761	69,689,526,486
— 債權證券	2,579,599,611	73,222,018,204	329,221,497	76,130,839,312
— 基金及其他投資	2,467,332,952	19,904,195,371	—	22,371,528,323
衍生金融資產	86,093,900	4,416,110,358	—	4,502,204,258
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產				
— 債權證券	—	28,985,823,339	—	28,985,823,339
總計	69,537,120,417	127,285,290,043	4,857,511,258	201,679,921,718
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(3,067,219,649)	—	—	(3,067,219,649)
— 債權證券	—	(833,356,562)	—	(833,356,562)
— 基金及其他	(33,307,915)	—	—	(33,307,915)
指定為以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(20,673,051,510)	—	(20,673,051,510)
— 債權證券	—	(1,963,383,218)	—	(1,963,383,218)
衍生金融負債	(43,120,510)	(6,319,071,491)	—	(6,362,192,001)
總計	(3,143,648,074)	(29,788,862,781)	—	(32,932,510,855)

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(i) 層次間轉換

本集團投資的部分股票因停牌而無法取得公允市場報價而導致從第一層次重分類至第二層次:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	41,358,050	11,254,310

於2020年6月30日,本集團持有人民幣15百萬元(2019年12月31日:人民幣249百萬元)的權益證券,因摘牌等原因,未應用可觀察市場報價,而使用估值技術確定其公允價值,從第一層次或第二層次重分類至第三層次。

於2020年6月30日,本集團持有人民幣91百萬元(2019年12月31日:人民幣121百萬元)的債權證券,因可能存在信用風險,未應用可觀察市場報價,而使用估值技術確定其公允價值,已從第二層次重分類至第三層次。

於2020年6月30日,本集團持有人民幣68百萬元(2019年12月31日:人民幣208百萬元)的權益證券,因掛牌上市或複牌等原因,未使用估值技術,而應用可觀察市場報價確定其公允價值,已從第三層次重分類至第一層次或第二層次。

除上述轉換以外,截至2020年6月30日止期間及截至2019年12月31日止年度,本集團以公允價值計量的資產和負債的三個層次之間沒有發生其他重大轉換。根據本集團會計政策,本集團於發生轉換所屬報告期的期末確認各層次之間的轉換。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息

於2020年6月30日及2019年12月31日,預計本集團損益及其他綜合收益對第三層次公允價值計量所用參數波動的敏感性並不顯著。

下表顯示在公允價值層次中以第三層次公允價值計量的金融資產的期初結餘與期末結餘之間的調節:

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產
截至2020年1月1日	4,857,511,258
本期收益	705,653,352
購買	732,019,814
出售及結算	(499,940,616)
轉入第三層次	106,366,342
轉出第三層次	(67,690,858)
截至2020年6月30日	5,833,919,292
報告期末所持資產計入當期損益的收益總額	657,441,027

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息(續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產
截至2019年1月1日	2,833,294,686
本期收益	24,059,784
購買	2,247,281,576
出售及結算	(408,734,066)
轉入第三層次	369,770,128
轉出第三層次	(208,160,850)
截至2019年12月31日	4,857,511,258
報告期末所持資產計入當期損益的收益總額	21,235,787

就第三層次金融工具而言,價格採用折現現金流量模型及其他類似估值方法釐定。第三層次公允價值計量的分類,一般根據不可觀察輸入數據對公允價值計量總體的重要性釐定。下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術及輸入數據:

金融工具	公允價值層次	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
債權證券	第三層次	折現現金流量模型	折現率	折現率越高,公允價值越低
未上市權益證券	第三層次	市場可比公司	缺乏市場流通性的折扣	折扣率越高,公允價值越低

(b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

已發行的長期債務工具的公允價值根據基於現金流量折現分析的公認定價模型釐定,主要輸入數據為反映本集團信用風險的折現率,其公允價值被分類為第二層次,於附註40披露。

除上文所述之外,本公司董事認為,計入本集團簡明合併財務狀況表以攤余成本入賬的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相似。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理

本集團的風險管理旨在有效配置風險資本,將風險限制在可控範圍,使企業價值最大化,並不斷強化本集團穩定和可持續發展的根基。本集團對運用金融工具面臨的主要信用風險、流動性風險以及市場風險的敞口進行監控。

(a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

本集團的信用風險主要來自:(1)融資方的違約信用風險或證券發行人違約或破產,包括因中介機構(如經紀人或者託管銀行)產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值;(2)交易對手於場外衍生交易(如掉期或遠期交易)違約的對手方信用風險,風險敞口通過衍生工具的市值變動確定;(3)證券發行人違約或信用度下降的風險。

在不考慮擔保物或其他信用增級措施的情況下,於報告日期最大信用風險敞口是指金融資產扣除減值準備後的賬面價值。

預期信用損失計量

本集團對以攤餘成本計量的金融資產(包括融出資金、買入返售金融資產等)和未以公允價值計量且變動計入當期損益的債券通過預期信用損失模型確認減值損失。預期信用損失的計量基於違約概率(PD)、違約損失率(LGD)和違約風險敞口(EAD)。

違約是指客戶或投資產品的融資人或發行人未能履行合同約定。違約概率是對給定的一段時間內違約可能性的估計。本集團基於內部評級模型,並綜合外部評級信息、宏觀經濟環境、交易對手或債券發行人定量定性指標的變化等因素估計違約概率。違約損失率是本集團對違約風險敞口可能發生的損失程度作出的估計。在確認違約損失率時,本集團充分考慮基礎資產、擔保品的流動性和相關歷史市場資料,估算基礎資產、擔保品處置後回收的現金流,並基於回收現金流與合同約定現金流的差異進行估計。違約風險敞口是指在給定的一段時間內,當違約發生時,本集團應被償付的金額。本集團在計量預期損失時,根據相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加,將各資產劃分入不同的風險階段。針對不同的風險階段,分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

預期信用損失計提方法

本集團以預期信用損失為基礎, 對債券投資業務和融資類業務確認減值準備。對於納入預期信用損失計量的金融工具, 本集團基於相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加, 將各金融工具劃入不同的風險階段。對於在資產負債表日信用風險較低的, 或初始確認後未發生信用風險顯著增加的金融工具納入第一階段; 對於自初始確認後信用風險發生顯著增加的金融工具納入第二階段; 對於已發生信用減值的金融工具, 則被轉移至第三階段。本集團預期信用損失的計量基於違約概率、違約損失率和違約風險敞口等參數。

信用風險顯著增加的判斷標準

當觸發以下一個或多個定量和定性指標時, 本集團認為相應金融工具的信用風險已發生顯著增加: (1) 針對債券投資業務: 債券發行人或債券的最新外部或內部評級較購買日時點債券發行人或債券的評級出現大幅下調, 或債務人的經營、財務、外部環境等發生重要不利變化, 對發行人償債能力產生重大不利影響; (2) 針對融資類業務: 履約保障比例低於約定的預警線, 擔保物連續停牌或出現負面情況, 融資人的資產情況出現變化, 或債務臨近到期且存在履約風險。

已發生信用減值的判斷標準

以下情況下本集團認為相應金融工具已發生信用減值: (1) 針對債券投資業務: 債券發行人不能按約定履行償付義務、債務人的其他債券違約或債務人發生重大財務困難等可被認定為違約的情況; (2) 針對融資類業務: 融資人發生違反業務協議行為, 如履約保障比例低於約定的平倉線未能按時足額追保, 平倉後未能足額償還負債, 或由於擔保品停牌導致公司無法平倉, 合約到期但未能按時還款, 質押/擔保股份被司法凍結。

前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加及測算預期信用損失時, 將使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的前瞻性宏觀信息。該信息包括一系列可觀察的預測未來的經濟變數, 以及一系列具有代表性的其他可能的預測情景。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資,投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本集團通過設定投資規模限額、分投資品種、分信用評級限額以及集中度限額控制市場及信用風險敞口,並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

本集團債權證券的賬面價值如下:

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	85,071,596,286	76,130,839,312
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	37,717,197,920	28,985,823,339
總計	122,788,794,206	105,116,662,651

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券的信用風險按照地域列示如下。

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
中國大陸	122,399,096,978	104,620,412,929
中國大陸以外地區	389,697,228	496,249,722
總計	122,788,794,206	105,116,662,651

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券的信用品質分析列示如下。

信用評級	2020年6月30日		2019年12月31日	
	以公允價值計量 且其變動計入其他		以公允價值計量 且其變動計入其他	
	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益	綜合收益－ 12個月預期 信用損失	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益	綜合收益－ 12個月預期 信用損失
中國大陸以外地區(國際評級)				
－AAA	35,324,455	－	13,636	－
－AA-至AA+	－	－	－	－
－A-至A+	1,229,589,484	1,956,614,779	1,351,421,066	1,707,571,481
－低於A-	11,259,918,082	3,272,793,803	12,495,297,861	3,048,454,944
小計	12,524,832,021	5,229,408,582	13,846,732,563	4,756,026,425
中國大陸(境內評級)				
－AAA	48,197,071,672	28,964,166,984	35,190,458,884	23,966,979,878
－AA-至AA+	5,458,694,310	200,656,227	6,177,409,481	61,144,700
－A-至A+	1,090,382,946	－	1,016,894,182	－
－低於A-	536,056,355	－	281,753,183	－
小計	55,282,205,283	29,164,823,211	42,666,515,730	24,028,124,578
未評級I(註1)	3,885,258,417	3,322,966,127	1,304,072,061	201,672,336
未評級II(註2)	13,379,300,565	－	18,313,518,958	－
合計	85,071,596,286	37,717,197,920	76,130,839,312	28,985,823,339
減值準備		(20,768,897)		(17,043,688)

註1: 此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據、政策性金融債、特別提款權(「SDR」)計價債券。

註2: 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債權證券和交易性證券。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

債權證券(包含以公允價值計量且其變動計入當期損益及計入其他綜合收益的債權證券)(續)

本集團於2020年6月30日及2019年12月31日無已逾期但未減值的債權證券。

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)

本集團已採取以下措施管理融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險：審批交易對手，並設置交易對手信用評級及融資融券限額；管理抵押品(折算率、流動性及集中度)並密切監測保證金比例及／或抵押品覆蓋率；制訂並執行追保、強制平倉政策。

於報告日期，除債權證券以外的金融資產信用風險按照地域列示如下。

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
中國大陸	133,187,234,211	112,313,223,169
中國大陸以外地區	34,931,846,888	23,169,562,246
總計	168,119,081,099	135,482,785,415

衍生工具

對於場外衍生品業務的交易對手信用風險，本集團建立了交易對手信用評級體系，通過定性與定量相結合的方法，綜合評估交易對手資質，給予其相應的信用評級。在信用評級基礎上，對交易對手設置信用風險敞口限額，並通過簽訂場外衍生品交易主協定、履約保障協定及收取履約保障品等方式管理交易對手信用風險。本集團通過設立動態情景，結合壓力測試，計算場外期權交易對手履約保障品最低所需金額和信用風險敞口，並每日通過系統進行計量和監控。鑒於此，本集團可實現將衍生品交易的信用風險敞口維持在可接受的範圍內。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法及時獲得充足資金或無法以合理成本及時獲得充足資金以應對資產增長、支付到期債務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

本集團實行垂直管理, 集中管理境內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險: 密切監控本集團及其分支機構的資產負債表, 管理資產與負債的匹配情況; 根據本集團整體情況及監管要求設定流動性風險限額; 開展現金流預測, 定期或不定期進行流動性風險壓力測試, 分析評估流動性風險敞口; 維持充足的高流動性資產, 制訂流動性風險應急計劃, 以應對潛在的流動性緊急情況。

下表載列於報告期期末根據本集團可能被要求還款的最早日期計算的按餘下合約到期日分類的本集團非衍生及衍生金融負債 (包括採用合同利率 (或如為浮息, 則基於年度末現行利率) 計算的利息) 的未折現合約現金流量:

	2020年6月30日					總計
	逾期/即時償還	1年以內(含1年)	1至5年(含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	64,522,364,872	-	-	-	-	64,522,364,872
拆入資金	-	27,277,345,565	-	-	-	27,277,345,565
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	-	36,984,870,205	94,188,694	-	-	37,079,058,899
衍生金融負債	-	12,333,161,688	548,999,717	-	-	12,882,161,405
賣出回購金融資產款	-	44,075,698,334	-	-	-	44,075,698,334
已發行的短期債務工具	-	19,726,971,742	752,479,399	-	-	20,479,451,141
已發行的長期債務工具	-	26,157,367,594	75,249,414,763	9,826,180,000	-	111,232,962,357
租賃負債	-	572,300,884	797,390,828	92,234,927	-	1,461,926,639
其他	39,942,782,638	30,353,793,133	17,472,432	-	-	70,314,048,203
總計	104,465,147,510	197,481,509,145	77,459,945,833	9,918,414,927	-	389,325,017,415

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險 (續)

	2019年12月31日					總計
	逾期/即時償還	1年以內(含1年)	1至5年(含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	48,337,872,171	-	-	-	-	48,337,872,171
拆入資金	-	24,336,819,054	-	-	-	24,336,819,054
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	-	26,362,724,129	207,594,725	-	-	26,570,318,854
衍生金融負債	-	6,096,910,786	265,278,058	3,157	-	6,362,192,001
賣出回購金融資產款	-	24,713,038,178	-	-	-	24,713,038,178
已發行的短期債務工具	-	20,788,452,951	689,966,100	-	-	21,478,419,051
已發行的長期債務工具	-	24,639,949,705	61,089,800,034	-	-	85,729,749,739
租賃負債	-	542,975,636	953,370,780	90,777,171	-	1,587,123,587
其他	32,768,536,091	23,409,982,773	15,941,337	-	-	56,194,460,201
總計	81,106,408,262	150,890,853,212	63,221,951,034	90,780,328	-	295,309,992,836

(c) 市場風險

市場風險為本集團的收入及持有的金融工具價值因市場不利變動(如利率、股價及外匯匯率變動等)產生的虧損風險。市場風險管理的目標旨在監測市場風險及將其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行,並計算不同情景下風險控制和經營指標。本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

(i) 投資組合的市場風險

投資組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融資產、衍生金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生金融負債。風險敞口的衡量和監控是根據本金、止損限額等確定,並維持在管理層設定的限額內。本集團採納多種方法(如風險價值(「VaR」)、敏感度限額、投資集中度限額、情景分析及壓力測試等)管理市場風險。VaR分析為本集團計量及監測投資組合市場風險所用的主要工具。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(i) 投資組合的市場風險 (續)

VaR為估計所持風險頭寸因不利市場變動(如利率、股價、匯率變動等)於特定時間內及按特定置信區間而可能產生的潛在虧損的方法。本集團的獨立風險管理人員通過採用歷史模擬法計算VaR並對市場風險進行相關控制。歷史模擬法用於根據主要市場風險因素過往波動及與該等風險因素有關的現時投資組合的敏感度類比未來利潤或虧損。

本集團基於三年歷史數據,採用歷史模擬法來計算置信水準為95%的單日VaR值,即對於投資組合,根據歷史數據的預計日損失有95%的可能性不會超過VaR值。雖然VaR是衡量市場風險的重要工具,但有關模型所基於的假設卻存在一些局限性,包括:

- 由於單日VaR值只覆蓋1個交易日,在市場長時期嚴重流動性不足的情況下,在1個交易日內投資組合的變現價值可能出現不符合預測值的情況;
- 95%的置信水準並不反映在這個水準以外可能引起的虧損。即便在所用的模型內,仍有5%的可能虧損超過風險價值;
- VaR按當日收市基準計算,並不反映交易當天持倉變動可能帶來的變化;及
- 用歷史數據來預測將來,不一定能夠覆蓋可能發生的所有情況,特別是例外事項。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(i) 投資組合的市場風險 (續)

下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值：

	2020年	截至2020年6月30日止六個月期間		
	6月30日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	167,616,763	97,024,038	167,616,763	32,843,887
利率敏感金融工具	48,358,237	39,760,261	48,673,718	29,775,232
匯率敏感金融工具	38,664,329	36,155,988	43,489,561	30,771,028
商品敏感金融工具	882,498	1,187,129	5,321,974	283,783
分散化效應	(78,674,503)	(59,447,462)	(42,990,630)	(83,959,575)
組合總額	176,847,324	114,679,954	176,847,324	62,439,644

	2019年	截至2019年12月31日止年度		
	12月31日	平均	最高	最低
價格敏感金融工具	30,936,433	27,295,314	63,327,778	8,266,060
利率敏感金融工具	36,577,675	53,170,545	63,897,038	35,413,961
匯率敏感金融工具	33,886,625	31,963,024	43,034,370	10,516,056
商品敏感金融工具	3,833,248	1,392,051	6,264,911	49,390
分散化效應	(47,366,615)	(44,154,634)	(19,620,576)	(67,079,481)
組合總額	57,867,366	69,666,300	98,072,104	50,664,887

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過VaR管理的金融資產及負債外, 本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款、融出資金以及買入返售金融資產; 其計息負債主要包括已發行的短期債務工具、拆入資金、賣出回購金融資產款及已發行的長期債務工具。

本集團採納敏感度分析計量非交易組合的利率風險。假設所有其他變量保持不變, 利率敏感度分析如下:

	淨利潤及權益的敏感度	
	2020年 6月30日	2019年 12月31日
基點變動		
上升50個基點	(306,383,452)	(213,876,502)
下降50個基點或減至0	308,233,946	224,548,089

敏感度分析是基於本集團資產及負債的靜態利率風險狀況。敏感度分析計量一年內利率變動的影響, 顯示一年期間內年化淨利潤或虧損及權益受本集團資產及負債重新定價的影響情況。敏感度分析乃基於以下假設:

- 於各報告期末利率變動50個基點適用於未來12個月所有非交易性金融工具;
- 收益率曲線隨利率變動平移;
- 資產及負債組合併無變動;
- 其他變量(包括匯率)保持不變; 及
- 並無考慮本集團採取的風險管理措施。

由於上述假設, 利率的實際變動及對本集團淨利潤及權益的影響可能有別於敏感度分析的估計結果。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險 (續)

(2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。本集團非交易組合的外匯風險主要由非以本集團記賬本位幣計量的外幣業務產生。由於該等以外幣計量的非交易組合的佔比較低,因此本集團認為相關外匯風險並不重大。

49. 或有事項

截至2020年6月30日,本公司的子公司中金財富持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。根據相關法律法規,當出現建設開工延遲時,中金財富可能會被徵收上限為人民幣112.2百萬元土地閒置費(相當於土地出讓金的20%),及/或被收回相關土地使用權。但是,若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致,中金財富可與相關政府機構協商,推遲開工並延長相關建設期限。截至本集團中期財務報表批准日,中金財富正與相關政府機構進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置費金額取決於相關政府機構的裁定,因此中金財富認為該事項導致經濟利益流出的可能性暫不確定。基於此,截至2020年6月30日,中金財富並未就此事項確認相關預計負債。截至本集團中期財務報表批准日,相關建設尚未開工,本集團已就該項目完成代建方招標工作和大樓方案設計公司招標工作,並將積極推進項目建設工作。

除上述事項外,於2020年6月30日,本集團不存在其他對合併財務狀況具有重大影響的未決事項。

未經審計的中期財務報告附註(續)

截至2020年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

50. 其他事項

新冠肺炎疫情自2020年初爆發以來,中國政府採取了嚴格的防範措施,疫情導致多領域的業務承壓。本集團通過採取一系列措施,如安排員工在家遠程辦公等,減輕疫情帶來的負面影響。本公司董事認為,新冠肺炎疫情對本集團截至2020年6月30日的財務狀況及截至2020年6月30日止六個月期間的經營業績未產生重大影響。本集團根據中國人民銀行、財政部、中國銀行保險監督管理委員會、證監會和國家外匯管理局共同發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》,堅決落實各項部署,強化金融對疫情防護工作的支持,如承銷相關機構針對新冠肺炎疫情所發行的專項債券。本公司董事將繼續監控新冠疫情的發展並評估對本集團金融資產減值或公允價值變動是否可能造成重大影響。

51. 期後事項

(a) 公司債券

本集團於2020年7月24日發行本金為人民幣30億元的公司債券20中金F3,於2020年7月28日發行本金為人民幣20億元的公司債券20中財F2。

本集團於2020年7月20日兌付本金為人民幣30億元的公司債券17中投F1,於2020年7月27日兌付本金為人民幣20億元的公司債券17中金04。

(b) 中期票據

本集團於2020年8月10日發行本金為5億美元的中期票據。

(c) 重要合資企業出資

本公司於2020年6月24日與騰訊數碼(深圳)有限公司(以下簡稱「騰訊數碼」)合資成立金騰科技信息(深圳)有限公司(以下簡稱「金騰科技」),金騰科技註冊資本人民幣5億元,主營業務為信息技術服務,本公司與騰訊數碼分別持有金騰科技51%和49%股份。本公司於2020年7月8日以貨幣資金形式向金騰科技繳納第一期出資人民幣1.02億元。

52. 比較數據

中期財務報告中的部分比較數據已按照符合本期列報方式進行重述。

