



**中国银河证券股份有限公司**  
**CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：06881

中 期 報 告  
**2021**



# 目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	6
公司業務概要	8
管理層討論與分析	13
普通股股份變動及其他情況	50
其他事項	54
中期簡明綜合財務資料審閱報告	63
中期簡明綜合損益及其他綜合收益表	64
中期簡明綜合財務狀況表	66
中期簡明綜合權益變動表	69
中期簡明綜合現金流量表	71
中期簡明綜合財務報表附註	73

## 釋義

A股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，以人民幣認購及買賣並於上交所上市
《公司章程》	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
東盟	指	東南亞國家聯盟
董事會	指	本公司董事會
《企業管治守則》	指	《聯交所上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
中投公司	指	中國投資有限責任公司
公司或本公司	指	中國銀河證券股份有限公司，於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：06881)，其A股於上交所上市(股份代號：601881)
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
董事	指	本公司董事
ETF	指	交易所買賣基金
報告期末	指	2021年6月30日
FICC	指	固定收益、外匯和大宗商品
FOF	指	基金中的基金，以基金為投資標的基金
期貨IB業務	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
銀河創新資本	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權
銀河金控	指	中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東，報告期末持有本公司已發行股本的51.16%
銀河基金	指	銀河基金管理有限公司，由銀河金控持有50%股權

銀河期貨	指	銀河期貨有限公司，報告期末本公司持有其100%股權
銀河國際控股	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權
銀河投資	指	中國銀河投資管理有限公司
銀河金匯	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權
銀河有限	指	中國銀河證券有限責任公司
銀河源匯	指	銀河源匯投資有限公司，本公司持有其100%股權
集團或本集團	指	本公司及其子公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
港幣	指	香港法定貨幣港幣
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
匯金公司	指	中央匯金投資有限責任公司，報告期末持有銀河金控69.07%股權
IPO	指	首次公開發行
轉融通	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
市佔率	指	市場佔有率
《標準守則》	指	《聯交所上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
REITs	指	不動產投資信託基金
報告期內	指	2021年1月1日起至2021年6月30日止



## 釋義

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，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
新元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準)
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
上交所	指	上海證券交易所
《上交所上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》(經不時修訂)
《聯交所上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深證成指	指	深交所成份股價指數
深交所	指	深圳證券交易所
美元	指	美國法定貨幣美元
VaR	指	即風險價值(Value at Risk)，是指在一定的置信水平下，某一金融資產或證券組合價值在未來特定時期內的最大可能損失

特別說明：

本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，係四捨五入原因造成。

## 公司名稱

中文名稱：中國銀河證券股份有限公司  
英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

## 董事會秘書

吳承明先生

## 聯席公司秘書

吳承明先生、李國輝先生

## 授權代表

劉丁平先生、李國輝先生

## 中國總部

公司註冊地址：中國北京市西城區金融大街35號  
國際企業大廈C座2-6層  
(郵編：100033)  
公司辦公地址：北京市豐台區西營街8號院1號樓  
青海金融大廈  
(郵編：100073)  
公司網站：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)  
電子郵箱：[zgyh@chinastock.com.cn](mailto:zgyh@chinastock.com.cn)

## 香港主要營業地址

香港上環干諾道中111號永安中心20樓

## 會計師事務所

境內：安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)  
國際：安永會計師事務所

## 香港法律顧問

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

## 股份代號

香港聯交所  
H股股份代號：06881

上交所  
A股股份代碼：601881

## 股份過戶登記處

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

# 財務摘要

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

## 主要會計數據和財務指標

項目	2021年1-6月	2020年1-6月	本期比上期 增長/降低
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益	<b>19,457,793</b>	14,520,567	34.00%
所得稅前利潤	<b>5,349,340</b>	4,581,071	16.77%
期間利潤—歸屬於本公司擁有人	<b>4,254,888</b>	3,552,441	19.77%
來自(用於)經營活動的現金流量	<b>14,266,803</b>	10,602,937	34.56%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	<b>0.40</b>	0.35	14.29%
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率	<b>5.11%</b>	4.89%	增加0.22個百分點

項目	2021年6月30日	2020年12月31日	本期比上年末 增長/降低
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	<b>487,195,720</b>	445,730,215	9.30%
負債總額	<b>393,710,588</b>	363,722,157	8.24%
應付經紀業務客戶賬款	<b>109,414,767</b>	97,670,919	12.02%
歸屬於本公司擁有人權益	<b>92,719,761</b>	81,254,531	14.11%
<b>總股本(千股)</b>	<b>10,137,259</b>	10,137,259	0.00%
歸屬於本公司擁有人的每股淨資產(人民幣元/股) <sup>註1</sup>	<b>7.68</b>	7.53	1.99%
資產負債率(%) <sup>註2</sup>	<b>75.25%</b>	76.44%	減少1.19個百分點

註：

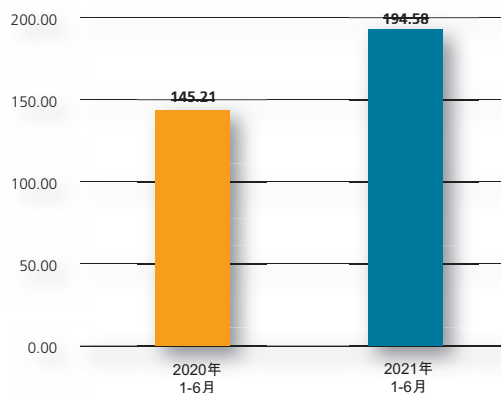
<sup>1</sup> 歸屬於本公司擁有人的每股淨資產=(歸屬於本公司擁有人權益—其他權益工具)/總股本

<sup>2</sup> 資產負債率=(負債總額—應付經紀業務客戶賬款—應付代理承銷證券款)/(資產總額—應付經紀業務客戶賬款—應付代理承銷證券款)

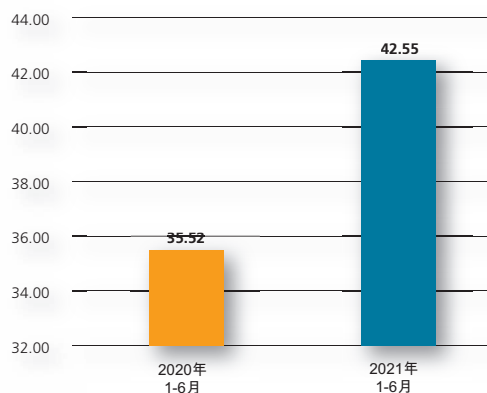
## 境內外會計準則下會計數據差異的說明：

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中所列示的淨利潤及淨資產與按照中國企業會計準則編製的合併報表中所列示者並無差異。

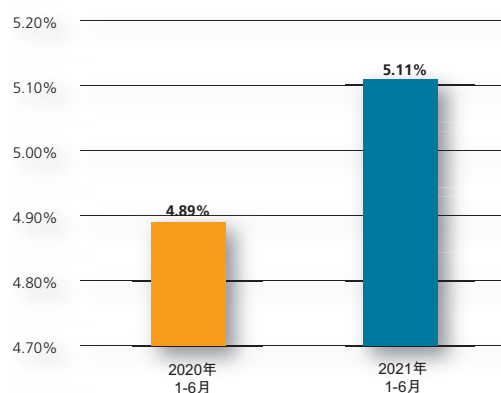
收入及其他收益  
(人民幣億元)



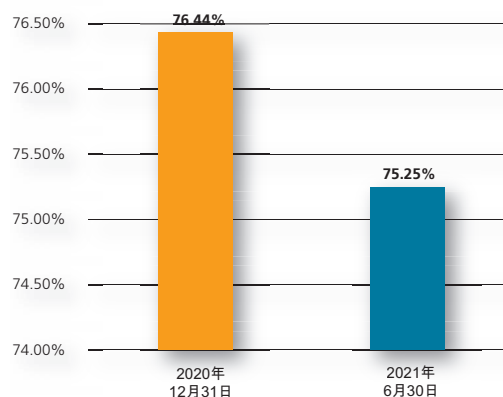
期間利潤－歸屬於本公司擁有人  
(人民幣億元)



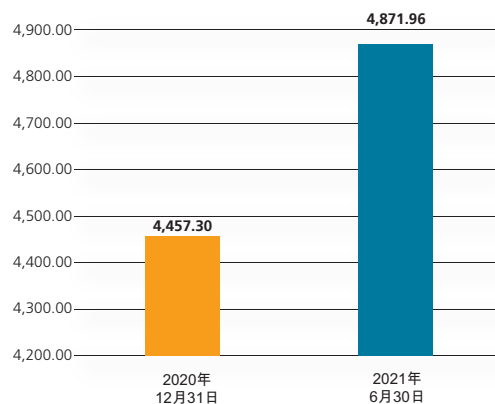
加權平均淨資產收益率(%)



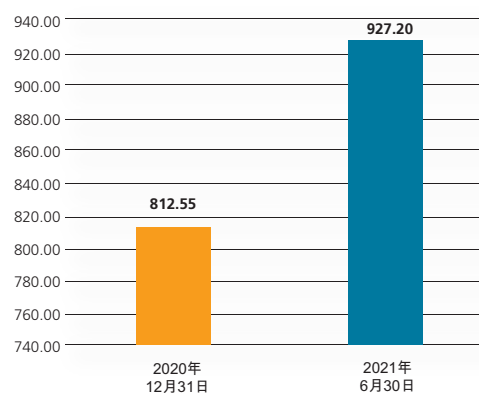
資產負債率(%)



資產總額  
(人民幣億元)



歸屬於本公司擁有人權益  
(人民幣億元)





## 一、報告期內公司所屬行業及主營業務情況說明

### (一) 本集團從事的主要業務類型

本集團致力於成為在亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券業金融機構，提供經紀、銷售和交易、投資銀行和投資管理等綜合性證券服務。

本集團的主要業務包括：

經紀、銷售和交易	投資銀行	投資管理	海外業務
經紀及財富管理	股權融資	自營及其他證券交易服務	經紀及銷售
機構銷售及投資研究	債券融資	私募股權投資	投資銀行
融資融券及股票質押	財務顧問	另類投資	投資管理
資產管理			資產管理

#### 經紀、銷售和交易

1. 經紀及財富管理：代理客戶買賣股票、基金、債券、衍生品及期貨，並為客戶提供綜合財富管理服務。
2. 機構銷售及投資研究：向機構投資者客戶推廣、銷售證券服務和產品，並提供各種專業化研究服務，協助機構投資者客戶做出投資決策。
3. 融資融券及股票質押：為客戶提供有擔保或質押的融資、融券服務，從而提供融資槓桿，滿足客戶融資需求，盤活客戶股權資產。
4. 資產管理：以集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃的形式為機構與個人客戶提供專業的資產管理服務，賺取管理費及業績報酬。

## 投資銀行

通過承銷股票、債券，提供財務顧問服務賺取承銷佣金、保薦及顧問費。

## 投資管理

從事自營交易並提供其他證券交易服務產品，提高客戶的流動性並滿足客戶的投融資需求。進行私募股權投資和另類投資獲得投資收入。

## 海外業務

通過設立於香港的銀河國際控股作為海外業務平台，為全球機構客戶、企業客戶和零售客戶提供經紀和銷售、投資銀行、研究和資產管理等服務。

報告期內，公司主要業務沒有發生重大變化。

## (二) 本集團的經營模式

報告期內，公司經營模式為「雙輪驅動，協同發展」。「雙輪驅動」：一輪是財富管理，即經紀、資管、投顧等面向客戶投資理財的業務逐漸走向融合發展，為客戶提供綜合財富管理服務；另一輪是「投融資」，即通過投行業務和投資業務協同，支持實體經濟、滿足企業投融資需求。「協同發展」：財富管理、投融資共同滿足人民群眾和實體經濟多樣化的金融需求，適應消費者和投資者需要進行金融創新。按照公司新的管理體制「集中統籌+條線監督+分層管理」，強化集中統籌管理，完善產品、客戶、數據、服務中心建設，強化業務與管理的全方位協同機制，力爭將分支機構建成區域性綜合金融服務中心。

公司順應行業對外開放發展要求，適時調整業務發展模式和配套管理體制，推進公司雙輪業務協同，加快海外業務發展，重塑公司的市場地位和公眾形象，努力實現「打造航母券商，建立現代投行」的戰略目標，成為行業領先的全能型證券公司。

## (三) 本集團所屬行業的發展特徵

### 1. 經濟環境

2021年上半年，全球經濟整體處於修復增長階段，中國仍然是新冠疫情後經濟恢復最好的主要經濟體。受各國經濟修復和通脹水平不同的影響，各國的貨幣政策也出現變化。

### 2. 市場態勢

報告期內，A股市場2021年年初大幅上漲，春節後出現回調，二季度反彈拉升，但市場分化明顯，中小盤指數走勢明顯強於大盤指數。報告期內，上證綜指、深證成指、創業板指、科創50指數分別上漲3.44%、5.26%、19.05%、16.84%，滬深兩市日均成交金額人民幣9,090億元，同比增長19.89%。截至報告期末，滬深兩市融資餘額人民幣16,281.56億元，較2021年年初增長9.86%。報告期內，IPO、增發、配股、優先股等股權融資業務的總規模為人民幣7,832.30億元，同比增長20.75%。

### 3. 行業狀況

報告期內，我國經濟延續快速上漲趨勢，經濟增長的動能相對充足，財政政策重心由支持經濟穩步復甦向「防風險、降槓桿」轉換，但在「緊信用、穩貨幣」格局下，資金環境仍然較為寬鬆。受益於超預期的貨幣政策穩定性，我國權益市場分化上漲，債券市場窄幅波動，證券行業市場環境整體向好。根據中國證券業協會公佈的證券公司未經審計母公司口徑財務數據，截至報告期末，134家證券公司的總資產、淨資產、淨資本分別為人民幣9.8萬億元、人民幣2.4萬億元、人民幣1.9萬億元；實現營業收入人民幣2,330億元、淨利潤人民幣904億元，同比分別增長9.2%和8.7%。

## (四) 本集團所處行業地位

本集團致力於成為在亞洲資本市場上領先的投資銀行和具有系統重要性的證券業金融機構，以聚焦國家戰略實施，支持實體經濟發展，服務居民財富管理，踐行企業社會責任，實現公司價值、股東回報、員工利益與社會責任的有機結合為使命。自成立以來，本集團持續保持較強的綜合競爭力，公司的資本規模、盈利水平、業務實力和風險管理能力一直位居行業前列。根據中國證券業協會公佈的證券公司未經審計母公司報表口徑數據，2021年上半年，公司的營業收入、淨利潤均位於行業第10位，總資產、淨資產、淨資本分別排名行業第8位、第6位、第4位。



## 二、報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

截至報告期末，本集團資產總額為人民幣4,871.96億元，較上年末增加9.30%。發生較大變動的項目有：貨幣資金為人民幣1,001.23億元，較上年末增加7.98%，主要為客戶資金規模增加；結算備付金為人民幣238.31億元，較上年末增加35.53%，主要為客戶結算備付金規模增加；融出資金為人民幣921.94億元，較上年末增加12.41%，主要為融出資金業務規模增加；衍生金融資產為人民幣12.47億元，較上年末增加43.40%，主要為權益類衍生工具規模增加及其價值波動所致；應收款項為人民幣155.60億元，較上年末增加27.38%，主要系境外子公司應收清算款項增加；買入返售金融資產為人民幣238.97億元，較上年末減少25.00%，主要為質押式國債回購和股票質押式回購規模下降；交易性金融資產為人民幣1,079.90億元，較上年末增加16.56%，主要為債券投資規模增加；其他債權投資為人民幣630.72億元，較上年末增加20.99%，主要為債券投資增加；其他權益工具投資為人民幣304.66億元，較上年末減少10.04%，主要為處置其他權益工具；使用權資產人民幣13.65億元，較上年末增長48.01%，主要由於公司本部新增辦公房租賃。其他資產人民幣65.61億元，較上年末增長54.97%，主要為場外期權履約保證金增加。

其中：境外資產折合人民幣386.06億元，佔總資產的比例為7.92%。

## 三、報告期內核心競爭力分析

### （一）綜合實力處於行業領先地位

根據中國證券業協會公佈的未審計數據，截至報告期末，母公司總資產行業排名第8，淨資產行業排名第6，淨資本行業排名第4。公司綜合實力保持在行業第一梯隊。

### （二）經紀業務處於市場領先地位

公司的經紀業務擁有長期積澱的品牌影響力，收入水平處於市場領先地位。2021年上半年，根據中國證券業協會公佈的未審計數據，公司代理買賣證券業務淨收入單體券商口徑行業排名第3，市場份額4.84%；代理銷售金融產品業務淨收入單體券商口徑行業排名第4，市場份額5.00%；融資類業務利息收入單體券商口徑行業排名第4，市場份額5.45%。公司龐大的客戶基礎和客戶資產為公司的業務發展奠定良好基礎，為公司融資融券、機構銷售及現金管理等業務的發展和創新提供強大動力。

### （三）擁有良好的品牌聲譽

公司成立時是國內註冊資本最大的國有獨資證券公司。2021年，公司獲證券公司分類評價A類AA評級，公司已超過十二年連續獲A類評級，在中國資本市場有著較高的知名度和美譽度。

# 公司業務概要

## (四) 擁有龐大穩定的客戶群

截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,283萬戶，客戶托管證券總市值人民幣3.22萬億元，市場份額為4.93%，行業排名第7；客戶存款保證金賬戶餘額人民幣724億元，市場份額為4.0%，行業排名第7。受益於公司的客戶基礎，各業務線間有顯著的協同營銷增長潛力，幫助公司迅速抓住機會開展新業務。

## (五) 擁有戰略佈局合理的強大渠道網絡

截至報告期末，公司擁有5家子公司、36家分公司、499家證券營業網點，分佈在全國31個省、自治區、直轄市，是國內分支機構最多的證券公司。在境外擁有1家子公司，憑借銀河國際控股在中國香港的平台以及銀河－聯昌證券國際私人有限公司(簡稱「銀河－聯昌證券」)和銀河－聯昌控股私人有限公司(簡稱「銀河－聯昌控股」)在東盟地區的業務網絡，公司將業務推廣到全球20多個國家和地區，圍繞「一帶一路」、粵港澳大灣區和自由貿易區建設，銀河國際控股及銀河－聯昌證券和銀河－聯昌控股將發揮公司整體協同效應，立足亞洲，關注全球，使內地資金、資產與全球資金、資產緊密結合，致力成為「亞洲的金融門戶」。

## (六) 擁有獨特的股東優勢

公司實際控制人為匯金公司。匯金公司根據國務院的授權，對國有重點金融企業進行股權投資，實現國有金融資產保值增值。作為匯金公司旗下重要的證券金融平台，公司可以及時把握國家發展大政方針，享受資源協同便利。

## 一、公司總體經營情況

2021年上半年，公司有效應對市場環境的不斷變化，以更深層次的改革激發經營活力，以更嚴密的舉措加強風險管理，全面提升核心競爭力，以黨建引領業務發展，堅持踐行「雙輪驅動，協同發展」的業務模式，各項業務呈現良好的發展態勢。其中，財富管理業務堅定不移推動轉型，投資銀行業務加快推進第二階段改革，融資融券業務創收穩步增長，投資管理業務實現多元化發展，取得較好投資業績，資產管理業務強化自主管理能力並深化產品佈局，國際業務收入持續增長，盈利能力顯著增強。截至報告期末，本集團總資產人民幣4,871.96億元，歸屬於本公司擁有人權益人民幣927.20億元。報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣194.58億元，同比增長34.00%，歸屬本公司擁有人淨利潤人民幣42.55億元，同比增長19.77%；加權平均淨資產收益率5.11%，同比增加0.22個百分點。

## 二、主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀、銷售和交易業務，投資銀行業務，投資管理業務和海外業務等。

### 1. 經紀、銷售和交易業務

在公司「雙輪驅動，協同發展」的戰略指導下，公司持續優化整合資源，創新經紀業務服務模式、盈利模式、組織模式與協同模式，加速推進財富管理轉型。報告期內，本集團經紀、銷售和交易業務實現收入及其他收益人民幣131.88億元，同比增長33.03%。

#### (1) 證券經紀

報告期內，公司繼續深化「+互聯網」，持續發展機構化交易，機構交易佔比由2017年4.67%穩步提升至14.59%。公司探索總部驅動的平臺化發展模式，上線績效考核平臺、財富管理平臺、股權管理系統等，充分賦能投顧專業需求，打造公司產品和服務矩陣。公司進一步豐富「財富星」產品體系，通過提升總分專業財富管理能力和客戶服務能力來改善客戶體驗、建立品牌形象。截至報告期末，公司擁有經紀業務客戶1,283萬戶，同比增長10.2%，實現證券經紀業務收入及其他收益人民幣68.38億元，同比增長6.94%。公司2021年上半年實現代理買賣證券業務淨收入(含席位)人民幣24.7億元，排名第7，較上年下降1名，市佔率4.25%，代理買賣證券業務淨收入(不含席位)排名第3，與上年相比排名保持不變。

報告期內，公司組建了從總部到分支機構的垂直業務梯隊，對代銷金融產品協同開展業務。同時，公司持續推進產品中心建設，進一步優化與改進代銷金融產品業務管理模式、系統功能和業務流程。目前，公司代銷金融產品業務以客戶需求為導向，通過調整產品結構，提升產品創設能力，在提升公司服務能力、改善公司收入結構方面起到積極作用，成為公司推進財富管理轉型的驅動引擎。



## (2) 期貨業務

報告期內，銀河期貨抓住有利時機，通過舉辦「抓機遇、促增量」、「中國金融期貨交易所(簡稱「中金所」)增量創收」系列市場營銷活動，開展針對營業機構業務骨幹的「衍生品展業」系列培訓，舉辦80餘場市場推介活動，與其子公司銀河德睿資本管理有限公司(以下簡稱「銀河德睿」)簽署介紹服務協議，運用場外衍生品工具，加大對重點區域、金融機構、產業客戶、高淨值客戶等目標客戶的拓展力度，實現客戶數量與客戶權益快速增長。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣61.00億元，同比增長91.81%。截至報告期末，銀河期貨日均客戶權益人民幣363.27億元，同比增長59.91%；累計交易量0.92億手(單邊)，累計交易額人民幣7.19萬億元(單邊)，同比分別增長58.60%和75.41%。其中，銀河期貨子公司銀河德睿在業務轉型中更好地承擔衍生品交易平台作用，報告期內實現營業收入人民幣54.21億元、淨利潤人民幣1.49億元，同比分別增長93.02%和146.49%。截至報告期末，銀河期貨共有分支機構48家，較2020年末減少1家。

## (3) 融資融券及股票質押

公司信用業務緊跟監管政策方向，把握行業發展大勢，繼續按照「調結構、保收益、控風險」的總體思路穩健發展。其中，融資融券業務方面，公司堅持以客戶為中心，加強金融科技應用，逐步優化客戶服務體系；積極拓展券源籌集渠道，重點挖掘專業投資者和機構客戶，持續優化客戶結構；建立健全風險防控體系，提高風險管理和防範能力。股票質押業務方面，公司堅持服務實體經濟，持續優化項目結構，聚焦區域、行業內優質客戶，通過風險差異化識別、業務協同、系統支持等手段全面提升綜合服務能力。截至報告期末，公司客戶的股票質押規模人民幣203億元，較2020年末下降人民幣30億元，下降幅度為13%，平均履約保障比例372%；公司客戶融資融券餘額人民幣886億元，較2020年末增長9%，平均維持擔保比例279%，整體風險可控；公司信用業務中融資融券業務佔比持續提升，業務結構得到進一步優化。

## (4) 資產管理

報告期內，銀河金匯堅持「協同、創收」總原則，立足服務實體經濟發展，積極提升自主管理能力，通過強化要素供給，深化自身產品線佈局，持續打造專業化能力，努力形成精品化、特色化的產品品牌。報告期內，銀河金匯固收產品規模保持穩定，權益和FOF產品規模增長超過人民幣130億元。同時，銀河金匯嚴格落實監管要求，持續壓降不符合資管新規要求的業務規模，受此影響，資產管理業務實現收入及其他收益人民幣2.51億元，同比下降26.16%。截至報告期末，銀河金匯受託資產管理規模人民幣1,378.86億元，較2020年末下降9.67%。其中，主動管理規模人民幣723.09億元，主動管理規模佔比超過50%，增加11個百分點。具體來看，集合資產管理業務受託規模人民幣472.37億元，單一資產管理業務受託規模人民幣858.60億元，專項資產管理業務受託規模人民幣47.89億元。

## 2. 投資銀行業務

公司投資銀行業務經過前期第一階段改革，實現了執業規則體系、業務拓展模式、協同服務機制、組織運行體系和考核評價機制的「五個全面重構」，為公司投行業務發展奠定了堅實基礎。2021年，投資銀行業務的發展重點是圍繞十九屆五中全會精神，深入貫徹公司發展規劃及其優化措施，逐步建立「以企業為中心」的投融資業務體系，進一步深化落實「四全原則」（全員承攬、全照經營、全程風控、全面協同），深入推進「四個一體化」（投融資一體化、區域綜合服務一體化、客戶綜合服務一體化、境內外綜合服務一體化），全面打造「六大服務鏈」（全業務服務鏈、全客戶服務鏈、中小微企業投融資協同服務鏈、區域綜合服務鏈、供給側結構性改革服務鏈、科技創新和產業發展服務鏈），著力加強「三大服務能力」（服務實體經濟、服務國家戰略、服務科技創新）建設，逐步增強投資銀行業務核心競爭力。報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣1.88億元，同比下降24.59%，主要因業務結構調整所致。

### (1) 股權融資及財務顧問

隨著資本市場全面改革穩步推進，基礎制度不斷完善，根據「建制度、不干預、零容忍」的方針，證券行業呈現「嚴監管」態勢。報告期內，公司投資銀行業務線積極踐行國家戰略，服務實體經濟，貫徹落實公司五年戰略發展規劃，向高質量發展轉型，並逐步構建「主題基金+基地式服務」長效發展模式。報告期內，公司完成IPO項目2單，完成再融資項目（包括可轉債融資）3單。公司加強股權業務項目儲備，已取得批文尚待發行股權融資規模人民幣148.58億元。

## (2) 債券融資

根據WIND資訊統計，2021年上半年中國債券市場發行總額人民幣29.51萬億元，同比增長13.90%。公司在加強業務協同的基礎上，進一步發掘金融機構債券業務、地方政府債券業務和資產證券化業務機會。報告期內，公司承銷債券193隻，總承銷金額人民幣1,008.09億元，同比增長114.16%。其中非政策性金融債券承銷金額人民幣456.99億元，地方政府債券承銷金額人民幣188.20億元，資產證券化承銷金額人民幣180.88億元。同時公司積極發展創新業務，推進綠色債券業務發展，全力服務碳達峰、碳中和目標的實現。報告期內，公司成功承銷3隻綠色債券和1隻碳中和債券，承銷金額人民幣18.22億元。

## (3) 併購重組及財務顧問

相較於2020年受新冠疫情和貿易環境變化等影響，2021年上半年中國併購市場併購交易規模和數量有所上升。根據WIND中國併購庫統計數據，2021年上半年中國併購市場完成的交易數量為6,170個，涉及交易金額為人民幣1.80萬億元，同比上升6.51%。報告期內，公司加強併購項目投資者客戶儲備，重點開展上市公司併購重組業務，拓展企業破產重整業務，作為財務顧問完成了貴人鳥股份有限公司司法重整項目，涉及債權金額人民幣40.93億元；作為獨立財務顧問的哈高科重大資產重組項目於2021年上半年完成資產過戶，交易對價人民幣26.74億元。

## (4) 新三板

報告期內，公司完成了1單精選層掛牌項目，2單新三板股票定向發行項目。截至報告期末，公司保薦的2單新三板精選層項目處於已問詢狀態；公司存量持續督導項目49家，其中精選層1家，創新層17家，基礎層31家。



### 3. 投資管理業務

#### (1) 自營及其他證券交易服務

報告期內，公司積極應對國內外劇烈波動的資本市場環境，在有效防控業務風險的基礎上，做好投資佈局，加強大類資產配置，投資規模和收入穩步增長。報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣43.67億元，同比增長41.84%。

##### ① 權益類投資

報告期內，公司繼續強化自營投資研究，持續聚焦核心資產，秉承價值投資理念，拓展港股、美股投資。同時，公司不斷尋求投資多元化發展，擴大量化投資、基金投資等業務規模，靈活採取期貨對沖手段，在市場劇烈波動中有效控制回撤。

##### ② 固定收益類投資

固定收益投資業務方面，公司不斷豐富投資業務類型，拓展業務收入來源，多項業務處於行業領先地位。截至報告期末，公司債券質押式報價回購業務(產品「天天利」)已連續第九年居上交所市場第一名；做市業務規模與利潤繼續保持快速增長的良好勢頭。

公司抓住資本市場深化改革開發的機遇，推動創新業務相繼落地，助力自營投資業務優化升級。一是公司作為公募REITs首批參與券商，成功參與首批全部9支公募REITs項目的投資或做市，並積極參與公募REITs的宣傳推廣，引導投資者正確認識和參與公募REITs項目投資。二是公司成為信用風險緩釋工具核心交易商、信用風險緩釋憑證和信用聯結票據創設機構，有利於實現信用風險的優化配置，增強公司風險管理能力，提高公司對實體經濟的支持作用和服務功能。三是公司取得上海黃金交易所銀行間黃金詢價業務資格，以黃金業務為抓手，積極拓展FICC業務類型，有助於公司豐富交易策略工具和融資渠道，滿足自營大類資產配置與客戶多元化產品需求。

### ③ 衍生品投資

報告期內，公司重點發展場外期權和權益互換業務，同時繼續為機構客戶和零售客戶提供浮動收益掛鉤型收益憑證產品等，滿足客戶的財富管理、大類資產配置需求。公司將進一步夯實場外業務基礎，優化業務流程，持續信息系統建設，保持場外期權業務持續增長。

### ④ 新三板做市業務

報告期內，新三板景氣度有所提升，指數表現較好。公司積極響應「服務實體、服務中小企業」號召，持續增強投研能力，適時增加在精選層掛牌公司的投資，為混合交易開展進行了較為充分的準備。截至報告期末，公司提供做市報價服務股票9隻。

## (2) 私募股權投資

2021年以來，銀河創新資本圍繞國家、區域政策在重點地區開展私募股權基金業務，通過推進私募股權基金平台設立和基金投資運作，助力區域優質企業成長壯大，支持實體經濟發展。報告期內，銀河創新資本積極推進廣東、海南自由貿易港等重點地區的主題基金落地，同時持續關注粵港澳大灣區、長三角、珠三角、京津冀等重點區域，深耕國家自主創新示範區等重點區域，推動區域主題基金設立。報告期內，銀河創新資本實現營業收入人民幣0.54億元，淨利潤人民幣0.26億元。

## (3) 另類資產投資

報告期內，銀河源匯在努力實現自有資產保值增值的基礎上，優先選擇科技創新企業、創新投資產品，為公司吸引優質客戶資源、發掘優質投融項目、培育優質財富產品，不斷從發現價值邁向創造價值。同時，銀河源匯堅持合規經營，在先進製造、醫療器械、企業服務等高科技領域穩健推進投資佈局，並持續強化風險管控，加強對存量項目的投後管理。報告期內，銀河源匯實現營業收入人民幣1.57億元，淨利潤人民幣0.97億元。

### 4. 海外業務

報告期內，香港恒生指數震盪波動，股票市場交投活躍，集資暢旺。銀河國際控股把握市場機遇，通過採取多項措施強化多元化業務收入來源，在鞏固經紀業務、融資業務和投行業務三大常規性業務產出能力的同時，充分做好證券自營投資，發展和推動固定收益以及跨境收益互換業務。報告期內，銀河國際控股經紀業務的交易總量同比增長43%，帶動經紀業務佣金以及利息收入增加；投行業務完成了4單香港主板上市承銷以及7單債券承銷項目；跨境業務持續穩定增長。受益於經營所在地股票市場交投活躍及創新業務對收入多元化貢獻的增長，加之銀河國際控股持續加強管控成本，報告期內銀河國際控股合併口徑實現收入及其他收益人民幣17.94億元，同比增長44.23%，實現淨利潤人民幣1.48億元，同比增長69%。

報告期內，銀河一聯昌證券以及銀河一聯昌控股繼續保持其在東南亞地區股票經紀業務的市場領先地位，於新加坡市場和馬來西亞市場排名分別為第一和第三。銀河一聯昌證券、銀河一聯昌控股在經紀業務佣金及利息收入實現較快增長的同時，大力發展創新業務拓展收入來源。報告期內，銀河一聯昌證券實現稅後利潤1,659萬新元(約合人民幣0.9億元)，同比增長116%；銀河一聯昌控股實現稅後利潤1,228萬新元(約合人民幣0.6億元)，同比增長13%。

### 三、2021年下半年挑戰與展望

2021年下半年，面對證券行業機遇與挑戰並存的發展環境，公司將繼續堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹中投公司及匯金公司各項工作要求，在宏觀經濟持續推進供給側結構性改革和構建新發展格局的政策背景下，運用各項戰略舉措驅動公司不斷提升競爭力，努力推動公司高質量發展。



## 管理層討論與分析

一是聚焦主業提升創新發展能力，為公司高質量發展塑造核心競爭力。經紀業務堅持夯實「+互聯網」基礎，以專業策略交易、投顧服務、產品配置和綜合金融為抓手，以績效考核改革為導向，重點提升機構客戶和高淨值客戶的開發和服務能力，確保經紀業務的市場領先地位。信用業務將兩融業務作為核心競爭力，做大融資業務，做強融券業務，進一步提升兩融業務收入比重，同時精準施策，切實做好股票質押風險管控，保持信用業務市場排名穩定，提升風險調整後資產回報率。資管業務加大創新力度，豐富多元化供給，切實提高權益類產品的研發、創設和銷售能力，繼續向主動管理轉型，切實提升市場排名。代銷產品業務打造「策略多元、風格多元、產品多元」的金融產品體系，為客戶提供場景化、差異化、定制化的產品組合配置服務方案，不斷匹配客戶日益增長且不斷升級的財富管理需求。

二是加快發展「以企業為中心」的投融資業務。投行業務確立「主題基金+基地式服務」發展模式，抓住自精選層開始逐步放開「保薦+直投」業務模式的機會，深入開展投融資一體化協同；全面提升研究定價、機構銷售、協同合作和內部控制能力，為客戶提供多元化、全週期的綜合金融服務解決方案。

三是加快發展「以亞洲為中心」的國際業務。展望2021年下半年，銀河國際控股將加快業務轉型發展步伐，以跨境收益互換業務為引擎，做大跨境交易業務，實現鞏固收入多元化佈局，同時推動落實其註冊資本金增資事宜，增強風險管控、內控體系和制度建設，保障公司業務及運營的長期可持續發展。銀河一聯昌合資公司（銀河一聯昌證券和銀河一聯昌控股）將繼續鞏固在各業務及市場中的地位。

四是持續提高自有資金投資的增值能力和客需型業務的綜合服務能力，有效控制風險敞口，提升資產負債表運用效率和綜合收入水平。

五是切實加強研究服務的廣度和深度，全面提高研究水平，以智庫建設為目標，對內全面開展協同服務，對外迅速提高行業地位和品牌影響力。

六是以「協同」和「創收」為重點，全面推行市場化管理原則，強化子公司和公司間的業務協同、資源對接，強化穿透式管理體制，從資本、人力、考核等方面匹配資源，全力支持子公司做大做強，提高收入、利潤貢獻度。

## 四、財務報表分析

### (一) 流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至2021年6月30日，歸屬於本公司擁有人權益的淨資產為人民幣927.20億元，較2020年末的人民幣812.55億元，增加人民幣114.65億元，增長14.11%，主要為2021年上半年發行永續債計入其他權益工具增加人民幣99.25億元，實現盈利增加人民幣42.55億元，其他綜合收益增加人民幣1.99億元，利潤分配增加人民幣29.14億元。

資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。截至2021年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣3,777.32億元，較2020年年末可比口徑總資產人民幣3,480.48億元增加人民幣296.84億元，增幅8.53%，其中現金及銀行結餘佔比7.15%，投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，佔比54.83%；融資融券業務規模略有上升，融資客戶墊款佔比24.41%；買入返售金融資產佔比6.33%。

資產負債率水平略有下降，截至2021年6月30日，公司自有負債率75.25%，較2020年末76.44%減少1.19個百分點；公司經營槓桿(自有資產/淨資產)為4.07倍，較2020年末4.28倍下降4.91%。槓桿率的下降主要由於公司發行其他權益工具導致淨資產增加。

公司目前主要採用拆備、發行收益憑證、短期融資券等手段籌集短期資金；同時，公司還根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債、長期次級債等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前公司已有多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

不考慮客戶保證金變動的影響，報告期內，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣1.34億元，2020年同期為人民幣19.64億元，同比減少人民幣18.30億元。報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣142.67億元，2020年同期為人民幣106.03億元，同比增加人民幣36.64億元，主要是賣出回購金融資產款增加所致。報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-48.18億元，2020年同期為人民幣-175.86億元，同比增加人民幣127.68億元，主要是其他權益工具投資減少導致現金流入。報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-93.15億元，2020年同期為人民幣89.47億元，同比減少人民幣182.62億元，主要是公司2021年上半年債務融資規模減少。

## (二) 報告期公司盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣194.58億元，同比上升34.00%，其中，經紀業務實現收入及其他收益人民幣68.38億元，同比增長6.94%；期貨業務實現收入及其他收益人民幣61.00億元，同比增長91.81%；自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣43.67億元，同比增長41.84%；投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣1.88億元，同比下降24.59%；資產管理業務實現收入及其他收益人民幣2.51億元，同比下降26.16%；私募股權及另類投資業務實現收入及其他收益人民幣2.14億元，同比增長16.97%；境外業務實現收入及其他收益人民幣17.94億元，同比增長44.23%。報告期內，本集團費用支出為人民幣141.38億元，同比增長41.87%。

報告期內，本集團實現歸屬於本公司擁有人權益的淨利潤人民幣42.55億元，同比上升19.77%；實現基本每股收益人民幣0.40元，同比上升14.29%；加權平均淨資產收益率5.11%，同比增加0.22個百分點。

## (三) 資產及負債結構

截至2021年6月30日，本集團資產總額為人民幣4,871.96億元，較2020年末增加9.30%。其中：貨幣資金為人民幣1,001.23億元，佔總資產的20.55%；結算備付金為人民幣238.31億元，佔總資產的4.89%；融出資金為人民幣921.94億元，佔總資產的18.92%；衍生金融資產為人民幣12.47億元，佔總資產的0.26%；應收款項為人民幣155.60億元，佔總資產的3.19%；買入返售金融資產為人民幣238.97億元，佔總資產的4.91%；交易性金融資產為人民幣1,079.90億元，佔總資產的22.17%；其他債權投資為人民幣630.72億元，佔總資產的12.95%；其他權益工具投資為人民幣304.66億元，佔總資產的6.25%；使用權資產為人民幣13.65億元，佔總資產的0.28%；其他資產為人民幣65.61億元，佔總資產的1.35%。本集團資產流動性良好、結構合理。此外，根據會計政策，本集團以預期信用損失為基礎，對金融工具計提相應減值並確認損失準備，資產質量良好。

截至2021年6月30日，本集團總負債人民幣3,937.11億元，扣除代理買賣證券款和代理承銷證券款後，自有負債為人民幣2,842.47億元。其中：自有流動負債人民幣2,493.29億元，佔比87.72%；自有非流動負債人民幣349.18億元，佔比12.28%。自有負債主要為短期借款人民幣112.70億元，佔比3.96%；應付短期融資款人民幣313.34億元，佔比11.02%；拆入資金人民幣83.63億元，佔比2.94%；賣出回購金融資產款人民幣1,169.93億元，佔比41.16%；應付款項人民幣153.47億元，佔比5.40%；應付債券（長期次級債、長期公司債和長期收益憑證）人民幣623.11億元，佔比21.92%；其他負債人民幣188.06億元，佔比6.62%。本集團的資產負債率75.25%，負債結構合理。本集團無到期未償付債務，經營情況良好，盈利能力強，長短期償債能力和流動性良好。



## 五、證券營業部、分公司新設和處置情況

### 1. 證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有36家分公司、499家證券營業部。

#### (1) 營業部新設情況

報告期內，公司根據中國證監會《關於取消或調整證券公司部分行政審批項目等事項的公告》、《關於修改、廢止部分證券期貨制度文件的決定》要求，及公司《關於實施2020年新設證券營業部籌建工作的通知》(銀河證發[2020]112號)實施11家新設營業部籌建工作。目前新設工作正穩步推進，截至報告期末，共有8家新設營業部取得《經營證券期貨業務許可證》。

序號	省／自治區 ／直轄市	證券營業部名稱	地址
1	海南省	儋州中興大街證券營業部	海南省儋州市那大中興大街112-1號一樓西側
2	北京市	北京時代花園南路證券營業部	北京市石景山區時代花園南路19號院1號樓1層102
3	廣西壯族 自治區	南寧金湖南路證券營業部	廣西壯族自治區南寧市青秀區金湖南路聖展獨立公社C棟C1鋪面1號
4	湖北省	荊州證券營業部	湖北省荊州市沙市區江津西路192號恆信春秋府S5商業街101B
5	北京市	北京青年路證券營業部	北京市朝陽區青年路7號院3號樓16層31608
6	北京市	北京舊宮證券營業部	北京市北京經濟技術開發區(大興)舊忠路10號院10號樓1層107
7	北京市	北京西大望路證券營業部	北京市朝陽區南磨房路16號院1號樓1層102
8	吉林省	通化濱江西路證券營業部	吉林省通化市東昌區濱江西路碧水豪庭1-7號樓1-9號

## (2) 分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計12家，其中分公司1家，證券營業部11家。

### ① 分公司遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	分公司	現地址
1	黑龍江省	黑龍江分公司	黑龍江省哈爾濱市南崗區中山路209號藍色水岸1-4層商服三層

### ② 證券營業部遷址

序號	省／自治區／ 直轄市	原證券營業部名稱	現證券營業部名稱	現地址
1	河南省	鄭州隴海路證券營業部	鄭州隴海路證券營業部	河南省鄭州市二七區嵩山南路19號北側一層03號
2	廣東省	佛山證券營業部	佛山綠景一路證券營業部	廣東省佛山市禪城區綠景一路8號三層
3	河南省	駐馬店文明大道證券營業部	駐馬店置地廣場證券營業部	河南省駐馬店市市轄區淮河大道與銅山大道交叉口西北角置地國際廣場2號樓118商鋪
4	湖北省	宜昌新世紀證券營業部	宜昌新世紀證券營業部	湖北省宜昌市夷陵大道121號星光天地寫字樓6層
5	廣東省	湛江人民大道中證券營業部	湛江海北路證券營業部	廣東省湛江市赤坎區海北路35號碧桂園豪庭1號樓1層12號商鋪
6	浙江省	台州引泉路證券營業部	台州黃巖委羽街證券營業部	浙江省台州市黃巖區西城街道委羽街328號、330號、332號
7	四川省	綿陽躍進路證券營業部	綿陽安昌路證券營業部	四川省綿陽市涪城區安昌路33號1層
8	黑龍江省	哈爾濱中山路證券營業部	哈爾濱中山路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市南崗區中山路209號藍色水岸1-4層商服一、三層

序號	省／自治區／ 直轄市	原證券營業部名稱	現證券營業部名稱	現地址
9	江西省	南昌蓮塘證券營業部	南昌蓮塘證券營業部	江西省南昌市南昌縣澄湖中路澄湖千百味商住樓商鋪103、104號
10	山西省	運城禹西路證券營業部	運城河東街證券營業部	山西省運城市鹽湖區河東東街水岸華庭21幢1-2層14號商鋪
11	廣東省	廣州番禺萬博四路證券營業部	廣州番禺萬博一路證券營業部	廣東省廣州市番禺區南村鎮匯智三路25號216鋪，萬博一路141號101鋪01，萬博一路143號101鋪



# 管理層討論與分析

## 六、公司債券融資情況

1. 截至本報告披露日，本公司發行且存續的公司債券具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2018年次級債 券(第三期)(品 種二)	18銀河C6	150770.SH	2018/10/24	2018/10/25	2021/10/25	50	4.48	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2018年次級債 券(第四期)(品 種二)	18銀河C8	150953.SH	2018/12/14	2018/12/17	2021/12/17	15	4.28	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2019年次級債 券(第一期)(品 種二)	19銀河C2	151144.SH	2019/1/29	2019/1/30	2022/1/30	40	4.05	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2019年次級債 券(第二期)(品 種二)	19銀河C4	151198.SH	2019/2/26	2019/2/27	2022/2/27	34	4.2	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2019年次級債 券(第三期)(品 種二)	19銀河C6	151243.SH	2019/3/7	2019/3/11	2022/3/11	34	4.25	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年次級債 券(第一期)(品 種一)	20銀河C1	162908.SH	2020/1/13	2020/1/14	2022/1/14	10	3.65	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否

# 管理層討論與分析

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年次級債 券(第一期)(品 種二)	20銀河C2	162909.SH	2020/1/13	2020/1/14	2023/1/14	40	3.75	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第一期)(品 種一)	20銀河F1	166073.SH	2020/2/14	2020/2/17	2022/2/17	32	3.15	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第一期)(品 種二)	20銀河F2	166074.SH	2020/2/14	2020/2/17	2023/2/17	18	3.25	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否



債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第二期)(品 種一)	20銀河F3	166228.SH	2020/3/10	2020/3/11	2022/3/11	40	2.88	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第二期)(品 種二)	20銀河F4	166229.SH	2020/3/10	2020/3/11	2023/3/11	10	3.03	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第四期)(品 種一)	20銀河F6	167315.SH	2020/7/28	2020/7/29	2022/7/29	30	3.5	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否

## 管理層討論與分析

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2020年公司債 券(第四期)(品 種二)	20銀河F7	167316.SH	2020/7/28	2020/7/29	2023/7/29	30	3.72	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向合格投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年公司債 券(第一期)(品 種一)	20銀河S1	163820.SH	2020/8/27	2020/8/31	2021/8/31	35	3.04	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年公司債 券(第二期)(品 種一)	20銀河S2	163838.SH	2020/10/21	2020/10/23	2021/10/23	20	3.17	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年公司債 券(第二期)(品 種二)	20銀河G2	175272.SH	2020/10/21	2020/10/23	2023/10/23	30	3.7	單利按年計息， 每年付息一次， 到期一次還本， 利息隨本金的兌 付一起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 公開發行2020 年永續次級債 券(第一期)	20銀河Y1	175196.SH	2020/11/23	2020/11/24	不適用(註1)	50	4.8	若未行使發行人 延期支付利息 權，每年付息一 次	上交所	面向專業機構 投資者發行和 交易的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年公司債 券(第三期)(品 種一)	20銀河S3	163847.SH	2020/11/25	2020/11/27	2021/11/27	20	3.58	單利按年計息， 每年付息一次， 到期一次還本， 利息隨本金的兌 付一起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年公司債 券(第三期)(品 種二)	20銀河G3	175482.SH	2020/11/25	2020/11/27	2022/11/27	40	3.8	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否



# 管理層討論與分析

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年短期公 司債券(第一 期)(品種一)	20銀河S4	163857.SH	2020/12/23	2020/12/24	2021/9/23	30	3.1	單利按年計息， 不計複利，到期 一次還本付息	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2020年短期公 司債券(第一 期)(品種二)	20銀河S5	163858.SH	2020/12/23	2020/12/24	2021/12/24	20	3.12	單利按年計息， 不計複利，到期 一次還本付息	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第一期)(品 種一)	21銀河G1	175652.SH	2021/1/19	2021/1/21	2023/1/21	18	3.24	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兑付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第一期)(品 種二)	21銀河G2	175653.SH	2021/1/19	2021/1/21	2024/1/21	32	3.58	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兑付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否

## 管理層討論與分析

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第二期)(品 種一)	21銀河G3	175730.SH	2021/2/2	2021/2/4	2023/2/4	15	3.5	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第二期)(品 種二)	21銀河G4	175731.SH	2021/2/2	2021/2/4	2024/2/4	25	3.67	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 公開發行2021 年永續次級債 券(第一期)	21銀河Y1	175879.SH	2021/3/26	2021/3/29	不適用(註2)	50	4.57	若未行使發行人 延期支付利息 權，每年付息一 次	上交所	面向專業機構 投資者發行和 交易的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 公開發行2021 年永續次級債 券(第二期)	21銀河Y2	188024.SH	2021/4/20	2021/4/21	不適用(註3)	50	4.3	若未行使發行人 延期支付利息 權，每年付息一 次	上交所	面向專業機構 投資者發行和 交易的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否

# 管理層討論與分析

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第三期)(品 種一)	21銀河G5	188399.SH	2021/7/16	2021/7/20	2024/7/20	32	3.13	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 面向專業投資 者公開發行 2021年公司債 券(第三期)(品 種二)	21銀河G6	188400.SH	2021/7/16	2021/7/20	2026/7/20	18	3.45	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	競價、報 價、詢價和 協議交易方 式	否
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2021年公司債 券(第一期)(品 種一)	21銀河F1	178269.SH	2021/8/6	2021/8/9	2023/8/9	20	2.93	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否



債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者 適當性 安排(如有)	交易機制	是否存在 終止上市 交易的 風險
中國銀河證券 股份有限公司 非公開發行 2021年公司債 券(第一期)(品 種二)	21銀河F2	178270.SH	2021/8/6	2021/8/9	2024/8/9	40	3.15	單利按年計息， 不計複利，每年 付息一次，到期 一次還本，利息 隨本金的兌付一 起支付	上交所	面向專業投資 者發行和交易 的債券	報價、詢價 和協議交易 方式	否

註1: 2020年11月24日，公司公開發行2020年永續次級債券(第一期)人民幣50億元，利率4.80%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

註2: 2021年3月29日，公司公開發行2021年永續次級債券(第一期)人民幣50億元，利率4.57%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

註3: 2021年4月21日，公司公開發行2021年永續次級債券(第二期)人民幣50億元，利率4.30%，在債券存續的前5個計息年度內保持不變，若公司不行使贖回權，自第6個計息年度起，每5年重置一次票面利率。

# 管理層討論與分析

2. 截至本報告披露日，本公司在銀行間市場發行且存續的短期融資券具體情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	起息日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所	投資者適當性安排(如有)	是否存在終止上市交易的風險
中國銀河證券股份有限公司2021年度第五期短期融資券	21銀河證券CP005	072100103	2021/6/18	2021/6/22	2021/9/17	40	2.35	到期一次還本付息	全國銀行間債券市場	全國銀行間債券市場機構投資者	否
中國銀河證券股份有限公司2021年度第六期短期融資券	21銀河證券CP006	072100117	2021/7/12	2021/7/14	2021/10/13	40	2.15	到期一次還本付息	全國銀行間債券市場	全國銀行間債券市場機構投資者	否
中國銀河證券股份有限公司2021年度第七期短期融資券	21銀河證券CP007	072100141	2021/8/6	2021/8/10	2021/11/9	40	2.10	到期一次還本付息	全國銀行間債券市場	全國銀行間債券市場機構投資者	否
中國銀河證券股份有限公司2021年度第八期短期融資券	21銀河證券CP008	072100152	2021/8/24	2021/8/26	2021/11/25	40	2.15	到期一次還本付息	全國銀行間債券市場	全國銀行間債券市場機構投資者	否

### 七、公司對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內及延續至報告期末，公司對外擔保情況如下：

- (1) 2016年8月及2017年8月，公司先後向本公司下屬子公司銀河金匯提供淨資本擔保人民幣10億元及人民幣20億元，以滿足其業務發展的需要。
- (2) 2017年6月22日，2016年股東週年大會審議通過《關於向銀河金匯增加淨資本擔保的議案》，同意向銀河金匯另行提供淨資本擔保人民幣30億元，以滿足其業務發展需要。截至2021年6月30日，該擔保尚未履行。
- (3) 2019年2月26日，公司第三屆董事會第四十八次會議（臨時）審議通過《關於提請審議授權銀河國際對銀河一聯昌提供銀行借款擔保的議案》，根據業務發展需要，同意銀河國際控股未來三年為銀河一聯昌證券提供貸款擔保上限不超過人民幣35億元。截至2021年6月30日，銀河國際控股已提供擔保的金額為人民幣26.29億元，已授權尚未提供的擔保額度為人民幣8.71億元。

報告期內，公司無重大抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。



## 八、主要控股參股公司分析

1. 銀河期貨有限公司，註冊資本人民幣23億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2021年6月30日，銀河期貨總資產為人民幣507.16億元，淨資產為人民幣39.29億元；2021年上半年，實現營業收入人民幣60.76億元，淨利潤人民幣3.63億元。
2. 銀河創新資本管理有限公司，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為資產管理、項目投資和投資管理等。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2021年6月30日，銀河創新資本總資產為人民幣13.58億元，淨資產為人民幣11.21億元；2021年上半年，實現營業收入人民幣0.54億元，淨利潤人民幣0.26億元。
3. 中國銀河國際金融控股有限公司，註冊資本港幣32.61億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為通過多家全資子公司和合資公司銀河一聯昌證券及銀河一聯昌控股在中國香港地區及新加坡、馬來西亞、印度尼西亞、泰國、印度、韓國、英國和美國等國家提供證券及期貨經紀、研究分析、投資銀行、融資融券、資產管理、財富管理、外匯交易以及衍生產品等服務。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2021年6月30日，銀河國際控股總資產人民幣385.47億元，淨資產人民幣41.00億元；2021年上半年，實現營業收入人民幣10.54億元，淨利潤人民幣1.48億元，歸屬於母公司淨利潤人民幣1.18億元。
4. 銀河金匯證券資產管理有限公司，註冊資本人民幣10億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為證券資產管理。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2021年6月30日，銀河金匯總資產為人民幣20.46億元，淨資產為人民幣13.38億元；2021年上半年，實現營業收入人民幣2.41億元，淨利潤人民幣0.12億元。
5. 銀河源匯投資有限公司，註冊資本人民幣30億元，本公司持有100%的股權，主要業務範圍為使用自有資金對企業進行股權投資或債權投資，或投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金。按照中國企業會計準則編製的財務報表，截至2021年6月30日，銀河源匯總資產為人民幣35.44億元，淨資產為人民幣33.86億元；2021年上半年，實現營業收入人民幣1.57億元，淨利潤人民幣0.97億元。

### 九、公司控制的結構化主體情況

截至報告期末，本集團合併了48家結構化主體，這些主體包括資產管理計劃及合夥企業等。對於本集團作為管理人的資產管理計劃，以及作為普通合夥人或投資管理人的合夥企業，在綜合考慮對其擁有的投資決策權及可變回報的敞口等因素後，認定對部分資產管理計劃及部分合夥企業擁有控制權，並將其納入合併範圍。截至2021年6月30日，上述納入合併範圍的結構化主體的權益為人民幣81.55億元。

### 十、主要的融資渠道、為維持流動性水平所採取的措施和相關的管理政策，融資能力、或有負債(如有)及其對財務狀況的影響

本公司長期保持穩健的財務政策，注重對資產流動性的管理，融資渠道順暢。公司目前主要採用拆借、發行短期公司債券、收益憑證等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過發行長期公司債券、長期次級債券等其他主管部門批准的方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

截至報告期末，本集團已獲得的授信額度約人民幣4,393億元；本公司已獲得中國人民銀行批覆的同業拆借業務拆入上限為人民幣200億元；銀行間市場債券質押式回購業務上限為人民幣800億元。

### 十一、員工人數、薪酬及培訓計劃

報告期末，本集團員工11,772人(含銷售類客戶經理)，其中本公司9,165人(含銷售類客戶經理)。

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。公司基本工資是薪酬構成中相對固定的部分；津貼包括管理津貼、專業津貼等，是基本工資的補充。績效獎金根據考核結果進行分配發放。公司按照國家規定為員工提供社會保險、住房公積金等法定福利，同時公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。

員工培訓方面，公司堅持項目管理與額度管理相結合的管理模式，在合理分配培訓資源、提升培訓有效性的前提下，加大培訓力度，以實現人力資本全面增值的目標。報告期內，公司共組織實施培訓30餘場，累計參訓近3萬人次。培訓內容涉及黨史學習教育培訓、管理培訓、業務培訓、員工通用技能培訓、職業技能培訓、新員工培訓等，使得各條線專業人員的綜合素質、專業深度、執行能力及創新能力得到提升。

## 十二、風險管理

報告期內，公司推行穩健的風險管理文化，持續加強全面風險管理體系建設，進一步完善全面風險管理制度和全面風險管理組織體系，強化三道防線的風險管理職責，實施分級的風險指標管理，持續優化風險識別、評估、計量、監控、報告、應對機制，重視並強化風險管理人才隊伍建設，持續推進各類風險管理系統建設，深化推進子公司垂直風險管理，有效提升公司的風險管理能力。此外，公司歷來重視合規風險，逐步建立健全全員、全過程的內部控制機制，保障公司經營合法合規。公司持續加大IT投入，進行IT基礎研究與建設，推動自主開發全面深入發展，保障系統安全穩定運行，並設立及改善客戶服務系統，為公司業務發展提供有效支持。公司匹配業務發展及經營管理需要，不斷充實風控、合規、IT人員，以進一步打造全面風險管理的核心競爭力。

### 1. 影響公司經營的主要風險

公司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、操作風險等。報告期內，公司採取有效措施，積極主動應對，總體防範了重大風險事件的發生，保障了經營活動安全開展。

#### (1) 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險，包括價格風險、利率風險、匯率風險等。

##### ① 價格風險

價格風險指因市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動導致公司持倉損失的風險。

公司的價格風險主要來自自營投資、做市等業務持倉。為有效控制風險，公司主要採取以下措施：一是通過構建投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施分級分類的風險限額管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場狀況、業務狀況或風險承受能力；四是採用VaR等量化手段，結合情景分析、壓力測試、敏感性分析等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

報告期內，集團積極運用包括風險對沖、限額管理等手段，有效監測、計量及管理公司持倉風險。截至報告期末，集團投資總組合VaR約為人民幣1.23億元，公司投資總組合VaR約為人民幣0.92億元。



### ② 利率風險

利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。報告期內，公司總體的利率風險可控。

### ③ 匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的风险。目前，公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入的佔比較小，公司實際面臨的匯率風險有限。公司主要通過各類匯率衍生品合理有效對沖、管理匯率風險。

## (2) 信用風險

信用風險指因融資方或交易對手未能按期履行契約中的義務而造成損失的風險。公司主要採用事前評估和事後跟蹤的辦法管理信用風險。一方面，公司建立完善交易對手信用評級和信用額度管理機制，以此設定業務准入門檻以及客戶信用資質區分標準，並根據客戶信用狀況及時調整其信用額度，控制風險集中度；另一方面，在業務存續期，公司定期評估和監控信用風險，持續跟蹤影響客戶信用資質的重大事項，對其信用敞口進行密切監控，及時發現、報告、處置違約風險。

報告期內，公司債券投資信用風險偏好相對穩健，信用債投資主體以央企、國企為主，債項評級AA+及以上級別佔比92.96%，整體信用等級較高，違約風險較低。截至報告期末，公司融資融券業務存量負債客戶平均維持擔保比例為279%，股票質押回購交易負債客戶平均履約保障比例為372%。公司總體信用風險在可承受範圍內。



### (3) 流動性風險

流動性風險指公司日常運營過程中出現資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回等與金融負債有關的義務的風險。

為有效應對和管理流動性風險，公司加強對大額資金運用的實時監測和管理，持續優化現金流預測模型和金融資產變現模型，強化資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險限額，建立並持續優化流動性風險指標體系；每日監控報告公司流動性情況，及時進行風險預警；開展定期壓力測試，分析評估流動性風險水平；開展定期流動性應急演練，評估並提升流動性風險管理應急能力；實施審慎的資產負債管理，建立分層次的流動性儲備體系；通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。報告期內，公司總體的流動性風險可控，各項財務指標優良，流動性風險監管指標持續滿足監管要求。

### (4) 操作風險

操作風險指因公司流程不完善、人員操作不恰當、系統故障等內部問題，或由自然災害、欺詐等外部事件帶來損失的風險。

為有效管理操作風險，公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制和合規管理有效性評估工作；風險管理總部專設操作風險管理二級部門，有效運用操作風險三大管理工具，協助規範、優化相關業務流程，識別、監控、分析操作風險，並實行風險事件和損失數據的統一管理。此外，公司通過內部培訓、監督、考核等方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，並推進完善系統功能建設。報告期內，公司總體的操作風險可控。

### (5) 網絡安全風險

網絡安全風險是指公司使用信息和通信技術帶來的數據可用性或完整性的風險，以及公司網絡運營技術導致業務中斷從而造成的財產損失等風險。

為有效應對和管理網絡安全風險，公司主要採取以下措施：建立健全網絡安全管理制度，充分利用各類技術手段，建立網絡安全管理保障體系；建設同城災備和異地備份的容災體系，確保網絡物理環境安全；採用數據備份技術和硬件冗餘備份技術，提高網絡系統的硬件、軟件及數據安全。關鍵節點實現信息安全管控，包括網絡規劃與隔離、信息系統安全基線、網絡准入、辦公終端管控等；部署防病毒和數據防洩露系統，在網絡邊界部署防火牆等防網絡攻擊安全設備；定期對重要系統開展安全漏洞掃描工作，並聘請外部安全廠商對公司重要系統進行安全評估和滲透測試。報告期內，公司總體的網絡安全風險可控，公司重要信息技術系統安全穩定運行。

### 2. 公司已或擬採取的對策及措施

公司持續深化全面風險管理體系建設，強化風險管理工具建設應用，加快推進風險管理信息系統建設完善，實行貫穿全程的風險管理，同時積極推進並表管理工作，立足集團視角支持業務穩健、可持續發展。

#### (1) 深化全面風險管理體系建設

本集團董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，結合外部監管要求和內部管理需要，領導深化全面風險管理各項工作，不斷改善風險管理環境，完善風險管理機制，增強風險管理保障，提高風險管理水平。公司通過明確頂層風險管理戰略，制定集團風險偏好，持續完善風險管理制度，強化授權及風險限額管理，加強風險監控和報告體系建設，推行風險管理文化宣傳培訓，將子公司納入集團全面風險管理框架，使風險管理覆蓋全業務、嵌入全流程，與公司業務發展相適應和匹配。

#### (2) 強化風險管理工具建設應用

本集團通過強化風險管理工具建設應用，支持有效識別風險、審慎評估風險、持續監測風險、積極應對風險、及時全面報告風險。公司圍繞風險評估和計量，發展和應用了一系列風險管理方法和工具，有效促進對風險的量化評估與控制：強化敏感性分析、情景分析、風險價值(VaR)、壓力測試等市場風險評估技術；建立並持續優化內部信用評級、同一客戶、負面清單、風險預警等信用風險管理工具和機制；建立實施操作風險事件收集(LDC)、關鍵風險指標(KRI)、風險與控制自我評估(RCSA)等三大操作風險管理工具；採用融資能力分析、資產變現分析、動態和靜態現金流預測、壓力測試等流動性風險評估手段；持續深化經濟資本計量研究及管理應用。

#### (3) 加快推進風險管理信息系統建設

本集團按照「短期見效快，長期可擴展」的原則，建設統一架構、層次清晰、功能完善的風險管理系統群，有力支撐全面風險管理體系貫徹落實；採用「整體設計，急用先行，統籌實施，逐個擊破」的思路，以數據整合和治理為基礎，以風險管理需求為導向，設計風險管理系統的總體架構，同步配合完成相關生產系統、支持系統改造。截至報告期末，公司已搭建了市場風險計量引擎系統、信用內部評級系統、操作風險管理系統、融資類業務風險監控系統、流動性風險管理系統、並表管理系統等專業風險管理系統群，同時建成了集團風險數據集市和全面風險管理平台，並持續推進各系統功能建設完善。

## (4) 實行貫穿全程的風險管理

本集團對各項業務實行貫穿全程的風險管理，包括業務開展前的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及閾值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等環節，以及業務開展過程中的事前評估審核，事中風險計量、獨立監控和風險報告，事後進行風險考核、參與風險處置等，使風險管理有效覆蓋業務全流程。

## (5) 積極推進並表管理工作

本集團以並表管理工作為抓手，大力推進「全覆蓋、穿透式」集團化風險管理。在管理機制、制度流程、人員配備、系統建設等方面大力推進並表管理能力建設。公司風險管理、財務、信息技術等部門會同各子公司通力協作，建立母子公司並表數據與信息採集機制，大力推進並表管理系統建設完善，母子公司全面風險垂直管理得到進一步落實。

## 3. 母公司風險控制指標情況

公司風險控制指標管理組織體系完善，風險控制指標的管理、監控、壓力測試、內部審計檢查及其他相關工作均由各相關部門指定專人專崗負責。2021年，公司使用風險控制指標動態監控系統對日常淨資本及流動性風險控制指標進行動態監控，實現了公司淨資本及流動性風險控制指標的實時、動態監控和預警。為預防公司大額到期債務等因素對期末風險控制指標的衝擊和影響，公司通過提前測算和預測期末淨資本及流動性風險控制指標，及時採取短期借款、發行長期債券等有效措施，防範可能發生的風險控制指標超標風險。2021年上半年動態監控表明，公司各項淨資本及流動性風險控制指標持續符合監管規定。根據市場、業務發展的需要，定期和不定期地進行壓力測試和敏感性分析，分析未來可能出現的狀態對公司淨資本及流動性風險控制指標的影響，並制定相應的應對措施，確保各項風險控制指標達標。

2021年上半年，公司加強資產負債的匹配管理，確保公司流動性安全、合理資產定價、優化資產配置等工作，努力提高公司資產負債管理水平。公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃，公司通過發行收益憑證、短期融資券等籌措短期資金提高流動性覆蓋率，並通過發行長期公司債、永續次級債等方式補充長期可用穩定資金，提升淨穩定資金率，從而確保公司業務發展與抗風險能力的動態平衡。公司做好資本配置和債務融資安排，當資本充足目標持續下降或存在潛在大幅下降因素時，根據市場條件適時啟動融資計劃，以保障資本充足水平。截至2021年6月30日，公司發行的長期次級債存續7隻，永續次級債3隻，補充附屬淨資本人民幣170億元。



報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均持續符合相關監管要求。截至報告期末，本公司主要風險控制指標如下：

項目	2021年6月30日	2020年12月31日
淨資本(人民幣元)	<b>74,603,559,899.57</b>	70,522,133,720.18
淨資產(人民幣元)	<b>89,550,529,963.85</b>	78,619,442,508.78
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>244.35</b>	251.09
淨資本／淨資產(%)	<b>83.31</b>	89.70
淨資本／負債(%)	<b>30.33</b>	29.97
淨資產／負債(%)	<b>36.40</b>	33.42
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>14.24</b>	28.00
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>234.82</b>	204.67
資本槓桿率(%)	<b>17.03</b>	18.12
流動性覆蓋率(%)	<b>255.92</b>	280.88
淨穩定資金率(%)	<b>122.95</b>	133.56

## 十三、關聯交易

本集團嚴格按照《聯交所上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有償的原則。於報告期內，本集團根據《聯交所上市規則》所進行的非豁免關聯／連交易如下：

### 本公司與銀河金控之間的《證券及金融服務框架協議》

2013年5月2日，本公司與銀河金控訂立《證券及金融服務框架協議》，據此，本集團按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司(以下簡稱「銀河金控集團」)提供證券及金融服務，包括(1)證券經紀服務、(2)代理銷售服務、(3)交易席位出租及(4)任何其他相關證券及金融服務。本集團就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的託管資金向銀河金控集團支付利息。本集團所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商釐定。框架協議於H股上市日(即2013年5月22日)生效，為期三年。2015年12月29日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議》，將框架協議的期限延長至2018年12月31日。2018年12月21日，本公司與銀河金控訂立了《證券及金融服務框架協議之補充協議(二)》，將框架協議的期限進一步延長至2021年12月31日。由於銀河金控為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《聯交所上市規則》下的持續關連交易。



## 管理層討論與分析

就截至2021年12月31日止三個年度，本集團根據框架協議及補充協議向銀河金控集團提供的證券及金融服務所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣26,700萬元、人民幣32,000萬元和人民幣41,600萬元；本集團就託管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限分別為人民幣1,000萬元、人民幣1,500萬元和人民幣2,000萬元。由於年度上限按《聯交所上市規則》的適用百分比率計算高於0.1%但低於5%，因此，根據《聯交所上市規則》，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：人民幣百萬元

	2021年 1至6月 (實際交易額)	2021年度上限
<b>收入(含稅)</b>		
證券經紀服務	2.15	
代理銷售服務	8.62	
交易席位出租	6.58	
其他相關證券及金融服務	0.87	
<b>總計</b>	<b>18.22</b>	<b>416</b>
<b>費用</b>		
利息支出	0.26	
<b>總計</b>	<b>0.26</b>	<b>20</b>

#### 十四、報告期內公司面臨的行政監管措施及相關事項

報告期內，無針對本公司的金融監管部門的行政處罰和行政監管措施。

### 十五、子公司增資情況

2021年1月6日，銀河期貨註冊資本增至人民幣23億元，本公司持有銀河期貨100%的股權。

另，2021年8月，公司收到中國證監會出具的《關於中國銀河證券股份有限公司擬向香港子公司增資有關事項的函》（機構部函[2021]2388號）。根據該函，中國證監會對公司向全資子公司銀河國際控股增資1,738,791,750元港幣無異議，該等增資款項應用於聯昌併購項目第二階段中，銀河國際控股行使認購權收購(i)銀河－聯昌證券以及(ii)銀河－聯昌控股的25%已發行股份。截至報告期末，公司通過銀河國際控股分別持有銀河－聯昌證券及銀河－聯昌控股50%已發行股份。截至本報告披露日，公司及銀河國際控股已完成聯昌併購項目第二階段收購相關決策程序，待完成相關監管審批後，銀河國際控股將按照收購協議約定完成收購銀河－聯昌證券及銀河－聯昌控股25%已發行股份，屆時銀河國際控股將持有銀河－聯昌證券及銀河－聯昌控股75%已發行股份。

### 十六、報告期內環保與社會責任相關情況

本公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染防治法》等環保方面的法律法規，報告期內未出現因違反環保相關法規而受到處罰的情況。公司對環境的影響主要是日常辦公的能源資源消耗和排放，對環境影響較小。

#### 保護生態、防治污染、履行環境責任

報告期內，公司協助武漢地鐵集團有限公司、新天綠色能源股份有限公司、武漢地鐵集團有限公司、中國華電集團有限公司發行4筆綠色債券，總發行金額人民幣60.4億元，其中公司承銷金額人民幣18.21億元。

從研究角度來講，公司研究院在綠色金融方向已深耕多年，為推動綠色金融發展、碳達峰、碳中和的落實貢獻積極力量。其中，公司自2018年起擔任亞洲金融合作協會－綠色金融委員會主任單位，公司董事長陳共炎先生擔任其綠色金融委員會主任委員。公司分別於2019、2020年撰寫並發佈《亞金協綠色金融實踐報告》中英文版本。公司研究院針對上述報告成立了編委會及協調小組，在自身綠色金融研究的基礎上，編輯匯總了可參考、可實施的60多份綠色低碳發展的案例，推動亞洲金融行業的綠色低碳發展。

另外，公司積極響應國家碳達峰、碳中和的號召，基於研究院積累的相關研究基礎，迅速成立碳中和研究小組，成員包括博士後綠色金融專題研究員、碳中和概念相關投研團隊（環保、煤炭、鋼鐵、交通運輸、水泥、有色金屬、新能源等）。小組團隊成員各自發揮優勢，不定期召開碳中和工作會議，已發佈碳中和週報、碳中和策略專題研究報告、碳中和相關上市公司點評、碳市場及相關政策解讀等報告約20篇，並通過博士後碳中和內部及外部專題講座、協同銀河－聯昌舉辦針對國際客戶的ESG研討會、投資者電話會議及現場路演等，為國內外機構投資者、普通投資者、上市公司及相關領域從業人員提供碳中和概念的普及、諮詢及投資建議，積極推動資本市場碳中和的實施及落地。

### 在報告期內為減少其碳排放所採取的措施及效果

本公司屬於低能耗、輕污染的以商務辦公為主的金融企業，不會對自然環境及自然資源產生重大影響，日常資源消耗主要為辦公用電、公務用車使用的汽油、自來水以及辦公用紙，排放物主要來自能源消耗所產生的碳排放、生活污水、日常辦公產生的辦公及生活垃圾等無害廢棄物。

公司的企業門戶網站、後台辦公系統、集中式數字化檔案管理體系均已完成優化升級，工作流程得以進一步優化，辦公用紙數量大幅降低；充分利用系統共享信息資源，力爭做到「無風險」也要「無紙」，在提升辦公效率的同時產生了良好的環境效益。

在公務車輛管理方面，公司持續優化調整公司公務車輛使用與管理，全面加強節假日期間公務用車的管理，規範公司車輛加油卡和速通卡的使用，杜絕公車私用風險。公司鼓勵員工乘坐公共交通，倡導低碳出行。

在節約水電方面，公司辦公大廈為節約水資源配備了感應式水龍頭，並在公共區域照明採用定時開關系統，隨季節照明時間不同，隨時調整大廈夜間照明時間。為降低空調使用頻率，公司優化設置公共區域空調溫度和使用時間，以達到節約用電、助力減少碳排放的目的。

### 鞏固拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作

報告期內，公司先後7次召開會議審議部署幫扶工作，5次集中學習黨中央、習近平總書記關於鄉村振興工作的指示精神。公司幫扶工作領導小組先後2次研究推動幫扶工作。2021年本集團計劃投入幫扶資金人民幣4,810萬元。公司高度重視並進一步加大力度推進對定點幫扶縣的幫扶工作，在定點幫扶縣—甘肅省靜寧縣已投入幫扶資金人民幣3,550萬元。同時，結合黨史學習教育「我為群眾辦實事」實踐活動關於「著眼鞏固拓展脫貧攻堅成果辦實事」的要求，對雲南永善縣溪洛渡鎮雙鳳村銀河小學、貴州施秉縣馬號鄉冰溪銀河希望小學進行了幫扶。

2021年下半年，公司幫扶工作將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹落實習近平總書記關於實施鄉村振興戰略的重要論述，認真落實黨中央、國務院、中投公司黨委關於鄉村振興的有關決策部署，積極響應中國證監會和中國證券業協會號召，持續加大組織領導和保障力度，全面落實年度幫扶項目，強化對幫扶項目和資金使用的監督檢查，確保幫扶資金專款專用、發揮最大效益，持續深入推進各項幫扶工作，為鞏固拓展脫貧攻堅成果和全面推進鄉村振興做出更大貢獻。



# 普通股股份變動及其他情況

## 一、股本變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

## 二、股東情況

### (一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	105,747
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0

註： 股東總數包括A股普通股股東和H股登記股東。截至報告期末A股股東105,051戶，H股登記股東696戶。

# 普通股股份變動及其他情況

## (二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

### 前十名股東持股情況

股東名稱 (全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條	質押、標記或凍結情況		股東性質
				件股份數量	股份狀態	數量	
中國銀河金融控股有限 責任公司	0	5,186,538,364	51.16	0	無	0	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司(註1)	9,000	3,688,177,046	36.38	0	無	0	境外法人
中國證券金融股份有限公司	0	84,078,210	0.83	0	無	0	國有法人
香港中央結算有限公司(註2)	-4,371,126	62,770,016	0.62	0	無	0	境外法人
蘭州銀行股份有限公司	0	41,941,882	0.41	0	無	0	境內非國有法人
中國建設銀行股份有限公司— 國泰中證全指證券公司交易 型開放式指數證券投資基金	-2,667,400	25,738,383	0.25	0	無	0	其他
中山金融投資控股有限公司	0	19,241,213	0.19	0	無	0	國有法人
健康元藥業集團股份有限公司	0	18,979,863	0.19	0	無	0	境內非國有法人
中國建設銀行股份有限公司— 華寶中證全指證券公司交易 型開放式指數證券投資基金	2,004,970	17,905,082	0.18	0	無	0	其他
嘉興市高等級公路投資 有限公司	0	11,497,828	0.11	0	無	0	國有法人

註1：香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股非登記股東所持股份的名義持有人，為代表多個客戶持有，其中包括銀河金控持有公司的25,927,500股H股。

註2：香港中央結算有限公司是滬股通投資者所持有公司A股股份的名義持有人。

# 普通股股份變動及其他情況

## 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
中國銀河金融控股有限責任公司	5,186,538,364	人民幣普通股 境外上市外資股	5,160,610,864 25,927,500
香港中央結算(代理人)有限公司	3,688,177,046	境外上市外資股	3,688,177,046
中國證券金融股份有限公司	84,078,210	人民幣普通股	84,078,210
香港中央結算有限公司	62,770,016	人民幣普通股	62,770,016
蘭州銀行股份有限公司	41,941,882	人民幣普通股	41,941,882
中國建設銀行股份有限公司－國泰中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	25,738,383	人民幣普通股	25,738,383
中山金融投資控股有限公司	19,241,213	人民幣普通股	19,241,213
健康元藥業集團股份有限公司	18,979,863	人民幣普通股	18,979,863
中國建設銀行股份有限公司－華寶中證全指證券 公司交易型開放式指數證券投資基金	17,905,082	人民幣普通股	17,905,082
嘉興市高等級公路投資有限公司	11,497,828	人民幣普通股	11,497,828

## 普通股股份變動及其他情況

### 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
前十名股東中回購專戶情況說明	無		
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	無		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知上述股東之間是否存在關聯／連關係或構成一致行動人。其中，香港中央結算(代理人)有限公司所持有股份為境外投資者委託代理持有的H股股份；香港中央結算有限公司所持有股份為境外投資者通過滬股通所持有的A股股份。		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	無		



## 其他事項

### 一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

### 二、董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

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

### 三、董事、監事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

#### 四、主要股東及其人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、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及第3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股) (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (%)	佔本公司 已發行A股/H股 總數的百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
匯金公司(附註2)	A股	受控制的法團的權益	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	受控制的法團的權益	25,927,500	0.26	0.70	好倉
銀河金控(附註2)	A股	實益擁有人	5,160,610,864	50.91	80.06	好倉
	H股	實益擁有人	25,927,500	0.26	0.70	好倉
Wenze International Investment Limited(附註3及4)	H股	實益擁有人	219,524,000	2.17	5.95	好倉
王義禮(附註3)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉
馮雨晴(附註4)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.17	5.95	好倉

附註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

附註2：匯金公司直接持有銀河金控約69.07%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,160,610,864股A股權益及25,927,500股H股權益。

附註3：王義禮持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註4：馮雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

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

### 五、購買、出售或贖回公司上市證券

除本報告「管理層討論與分析」一節項下「公司債券融資情況」分節所披露之外，公司及其子公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

### 六、遵守《企業管治守則》

作為在香港及上海上市、註冊在國內的公司，公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會的會議召集、召開程序、表決程序合法有效，公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。

報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》，除守則條文第A.4.2條外，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列建議最佳常規條文的要求。根據《企業管治守則》A.4.2的要求，針對本公司第三屆董事會及監事會的任期已滿三年，公司積極推動第四屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作，同時根據公司章程規定，在成立下一屆董事會及監事會前，第三屆董事會及監事會成員繼續履行職責。2021年6月29日，公司召開2020年度股東大會，按照法定程序選舉陳共炎、陳亮、劉丁平、楊體軍、劉昶、劉志紅、劉瑞中、王珍軍、劉淳、羅卓堅為第四屆董事會非職工代表董事，選舉陳靜女士為第四屆監事會股權監事，選舉陶利斌先生為第四屆監事會外部監事。同時公司第二屆職工代表大會第六次會議選舉江月勝先生為職工董事、陳繼江先生、樊敏非先生為職工監事。

### 七、遵守《標準守則》

公司已就董事、監事進行證券交易採納《標準守則》。本公司向所有董事和監事就遵守《標準守則》作出特定查詢，所有董事和監事皆確認，於報告期內完全遵守《標準守則》所載的守則規定。

### 八、董事會及其專門委員會運作情況

董事會現由11名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名。

董事會下設戰略發展委員會、合規與風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。

委員會名稱	委員會成員
戰略發展委員會	主任：陳共炎 成員：陳亮、劉丁平、楊體軍、劉志紅、劉瑞中、王珍軍
合規與風險管理委員會	主任：劉丁平 成員：陳亮、楊體軍、王珍軍、劉淳、江月勝
提名與薪酬委員會	主任：劉瑞中 成員：王珍軍、劉淳、羅卓堅、劉丁平、劉昶
審計委員會	主任：劉淳 成員：劉瑞中、王珍軍、羅卓堅、楊體軍、劉昶

各位董事能夠遵守法律法規和公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護公司和股東利益。報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東的合法權益。

報告期內，董事會召集1次年度股東大會，1次A股類別股東大會、1次H股類別股東大會，提交審議議案25項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開5次會議，審議議案43項。戰略發展委員會召開3次會議，合規與風險管理委員會召開3次會議，提名與薪酬委員會召開3次會議，審計委員會召開3次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2021年6月30日止六個月綜合中期財務資料及中期報告。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

## 九、監事會運作情況

監事會現由4名監事組成，其中，職工監事2名。

監事會	主席	監事
監事	陳靜	陶利斌、陳繼江(職工監事)、樊敏非(職工監事)

監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開5次會議。



### 十、重大訴訟事項

報告期內，公司無涉案金額超過人民幣1,000萬元，且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

### 十一、公司被處罰或公開譴責的情況，包括公司及其董事、監事和高級管理人員、公司主要股東、實際控制人被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所處罰或公開譴責等

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。

### 十二、其他事項的說明

1. 2021年1月，公司辦公地址由「北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座」遷入「北京市豐台區西營街8號院1號樓青海金融大廈」；本次變更事宜未涉及公司註冊地址變更。
2. 公司於2021年5月10日召開第三屆董事會第六十八次會議（臨時），並於2021年6月29日召開2020年年度股東大會審議通過了《關於提請修訂〈公司章程〉的議案》，同意根據《公司法》、《證券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理準則》、《證券公司股權管理規定》等相關規定以及公司經營實際情況等，相應變更公司註冊地址並對《公司章程》中有關進一步健全公司的治理架構和運作機制等部分內容進行修訂。
3. 2021年7月，公司完成上述章程修訂在中國證券監督管理委員會北京監管局備案、北京市市場監督管理局備案手續。修訂後的《公司章程》詳見上海證券交易所網站<http://www.sse.com.cn>、香港交易及結算所有限公司披露易網站<http://www.hkexnews.hk>及公司網站<http://www.chinastock.com.cn>。目前，公司正在推進本次公司註冊地址變更登記工作，公司將根據該事項進展情況及時履行信息披露義務。

### 十三、相關期後事項

#### 1、重大股權投資

詳見本報告管理層討論與分析章節中有關子公司增資情況內容。

#### 2、債券發行情況

詳見本報告管理層討論與分析章節中有關公司債券融資情況內容。

### 十四、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2021年證券公司分類評價中獲得A類AA級。

### 十五、報告期內董事、監事及高級管理人員資料變動情況

1. 2021年6月29日，公司召開的2020年度股東大會選舉第四屆董事會、監事會成員。其中，會議選舉陳共炎先生、陳亮先生為公司第四屆董事會執行董事；劉丁平先生、楊體軍先生、劉昶女士、劉志紅先生為公司第四屆董事會非執行董事；劉瑞中先生、王珍軍先生、劉淳女士、羅卓堅先生為公司第四屆董事會獨立非執行董事，由於任期屆滿，肖立紅女士不再擔任公司非執行董事。會議選舉陳靜女士為公司第四屆監事會股權監事，陶利斌先生為公司第四屆監事會外部監事，由於任期屆滿，方燕女士不再擔任公司外部監事。同時，公司召開第二屆職工代表大會第六次會議，選舉江月勝先生為公司第四屆董事會職工董事；選舉陳繼江先生、樊敏非先生為公司第四屆監事會職工監事。
2. 2021年5月10日，公司第三屆董事會第68次會議（臨時）審議通過《關於提請審議免去尹巖武先生公司執行委員會委員、業務總監職務的議案》，因工作調動原因，同意免去尹巖武先生公司執行委員會委員、業務總監職務。
3. 2021年6月29日，公司召開第四屆董事會第一次會議（臨時），會議選舉陳共炎先生擔任公司第四屆董事會董事長、選舉陳亮先生擔任公司第四屆董事會副董事長。
4. 2021年6月29日，公司召開第四屆監事會第一次會議（臨時），會議選舉陳靜女士擔任公司第四屆監事會主席。

### 十六、與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

報告期內，公司會計政策、會計估計和核算方法未發生重大變化。

## 十七、重大合同及其履行情况

## 1 租賃情況

單位：萬元 幣種：人民幣

出租方名稱	租賃方名稱	租賃資產情況	租賃資產涉 及金額	租賃起始日	租賃終止日	租賃收益	租賃收益 確定依據	租賃收益 對公司影響	是否 關聯交易	關聯關係
北京西礦建設有限公司	本集團	房屋	59,235.69	2021年1月5日	2026年1月4日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
銀河投資	本集團	房屋	19,234.22	2020年1月1日	2021年2月28日	不適用	房屋租賃合同	不適用	是	集團兄弟公司
銀河投資	本集團	房屋	1,005.52	2021年3月1日	2021年7月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	是	集團兄弟公司
中國民航信息網絡股份有限公司	本集團	機房與辦公區租賃	13,242.80	2019年4月1日	2029年3月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
永安有限公司	本集團	房屋	6,694.56	2017年8月1日	2023年7月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
永安有限公司	本集團	房屋	4,578.14	2020年3月1日	2023年7月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
S.L Development Pte. Ltd.	本集團	房屋	7,660.85	2017年1月1日	2021年12月31日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
中國聯合網絡通信集團有限公司	本集團	房屋	5,827.93	2015年11月1日	2021年2月28日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
國壽不動產投資管理有限公司	本集團	房屋	5,167.63	2017年9月6日	2022年9月5日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
上海金港北外灘置業有限公司	本集團	房屋	4,027.69	2019年6月1日	2023年9月30日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
金融街控股股份有限公司	本集團	房屋	2,011.83	2021年1月16日	2026年1月15日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他
PT First Jakarta International	本集團	房屋	1,114.02	2020年1月1日	2023年10月19日	不適用	房屋租賃合同	不適用	否	其他

## 租賃情況說明

報告期內，根據本集團與北京西礦建設有限公司簽訂的房屋租賃合同，2021年上半年租金為人民幣5,666.53萬元；根據本集團與銀河投資簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金合計為人民幣3,552.16萬元；根據本集團與中國民航信息網絡股份有限公司簽署的合作協議（機房租賃），2021年上半年租金為人民幣1,405.39萬元；根據本集團與永安有限公司簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為港幣1,475.61萬元，折合人民幣1,227.85萬元；根據本集團與S.L Development Pte. Ltd.簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為新加坡元159.47萬元，折合人民幣765.88萬元；根據本集團與國壽不動產投資管理有限公司簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為人民幣544萬元；根據本集團與上海金港北外灘置業有限公司簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為人民幣321萬元；根據本集團與金融街控股股份有限公司簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為人民幣218.88萬元；根據本公司與PT First Jakarta International簽署的房屋租賃合同，2021年上半年租金為326,378.29印尼盾，折合人民幣145.31萬元。除上表及附註列示之外，報告期內公司無重大租賃（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期內的此類事項。



## 其他事項

### 2 其他重大合同

截至報告期末，本公司重大採購事項及以前期間延續至報告期內的此類事項詳見下表：

單位：萬元 幣種：人民幣

合同合作方全稱	合同簽署日期	合同期限截止日期	合同主要內容概述	合同金額	備註
上交所技術有限責任公司	2017年12月18日	合同有效期自2019年1月1日至2019年12月31日止。合同有效期(包括順延後的有效)屆滿的兩個月前，任何一方若未向對方書面提出終止合同，則本合同有效期自動順延一年，以此類推。	上交所技術有限責任公司向本公司提供數據中心服務。	1,029.34	-
上交所技術有限責任公司	2021年1月25日	合同有效期自2021年6月1日至2025年5月31日止。合同有效期(包括順延後的服務終止日期)屆滿的兩個月前，任何一方若未向對方書面提出終止合同，則本合同項自動按照合同第四年約定順延一年，以此類推。	上交所技術有限責任公司向本公司提供數據中心服務。	12,954.04	合同第一年人民幣2,694.41萬元；合同第二年人民幣2,739.61萬元；合同第三年人民幣2,830.01萬元；合同第四年人民幣4,690.01萬元
北京安達信通系統集成有限公司	2021年3月12日	合同有效期至本合同約定的雙方義務全部履行完畢之日終止。	本公司向北京安達信通系統集成有限公司採購交換機和路由器等設備。	1,730.00	-
萬得信息技術股份有限公司	2020年9月10日	合同有效期自2020年1月1日至2021年12月31日止。	萬得信息技術股份有限公司向本公司提供萬得終端軟件的使用和培訓等服務。	1,058.90	-

# 中期簡明綜合財務資料審閱報告

致中國銀河證券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

我們已審閱中國銀河證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期財務資料，包括於2021年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及若干解釋附註。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合其中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製有關中期財務資料的報告。

董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信該等中期財務資料未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

2021年8月30日

# 中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>持續經營</b>			
<b>收入</b>			
佣金及手續費收入	5	4,740,769	4,068,572
利息收入	6	6,350,441	4,885,572
投資收入及收益或損失	7	3,006,511	2,927,658
收入合計		14,097,721	11,881,802
大宗商品交易收入		5,208,027	2,559,213
其他收入、收益及損失	8	152,045	79,552
<b>收入、收益及其他收入總計</b>		<b>19,457,793</b>	14,520,567
減值損失，扣除轉回後	14	21,990	(59,267)
折舊及攤銷	9	(408,329)	(385,090)
僱員成本	10	(3,252,002)	(2,726,718)
佣金及手續費支出	11	(646,079)	(388,935)
利息支出	12	(3,699,046)	(2,941,441)
大宗商品貿易成本		(5,088,243)	(2,650,382)
其他經營支出	13	(1,066,626)	(814,119)
<b>支出總額</b>		<b>(14,138,335)</b>	(9,965,952)
<b>攤分合營企業業績</b>		<b>29,882</b>	26,456
<b>所得稅前利潤</b>		<b>5,349,340</b>	4,581,071
所得稅費用	15	(1,063,419)	(985,517)
<b>期間利潤</b>		<b>4,285,921</b>	3,595,554
期間利益歸屬於：			
本公司股東		4,254,888	3,552,441
非控制性權益		31,033	43,113
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.40	0.35

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
期間利潤	4,285,921	3,595,554
其他綜合收益／(支出)：		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的公允價值收益／(損失)	193,096	(62,412)
公允價值變動的所得稅影響	(47,670)	15,603
小計	145,426	(46,809)
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務所產生之匯兌差額	(79,196)	25,322
期內產生的公允價值變動	229,030	81,315
重新分類至損益的調整	(55,720)	(301,128)
其後可能重新分類的所得稅	(43,327)	54,953
指定為現金流量套期的套期工具公允價值收益／(損失)	-	(4,084)
攤分合營企業的其他綜合收益，扣除所得稅後	(15,891)	-
小計	34,896	(143,622)
期間其他綜合收益／(支出)(稅後)	180,322	(190,431)
期間綜合收益總額(稅後)	4,466,243	3,405,123
期間綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	4,454,400	3,344,270
非控制性權益	11,843	60,853
	4,466,243	3,405,123

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。



# 中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	441,739	435,732
投資性房地產		7,739	7,838
使用權資產	19	1,365,439	922,538
商譽	20	424,160	426,454
其他無形資產	21	555,853	525,101
於合營企業的權益	22	1,399,171	1,308,173
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	23,030,948	22,294,039
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	83,917	85,272
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	26	30,466,237	33,868,191
按攤餘成本計量的債務工具	27	3,663,432	3,773,063
買入返售金融資產	24	8,974,065	12,035,795
交易所及非銀行金融機構保證金	29	751,248	1,108,410
其他應收及預付賬款	28	1,386,244	1,312,467
融資客戶墊款	31	19,216	19,726
遞延稅項資產	30	54,748	69,192
銀行結餘－定期存款	35	200,000	298,000
<b>非流動資產總額</b>		<b>72,824,156</b>	78,489,991
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	31	92,174,843	81,998,721
應收賬款	32	15,559,588	12,215,070
可收回稅項		476,519	116,876
其他應收及預付賬款	28	4,606,733	2,699,614
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	84,958,589	70,352,971
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	25	62,987,917	52,044,960
按攤餘成本計量的債務工具	27	1,911,176	2,016,189
買入返售金融資產	24	14,923,197	19,827,276
衍生金融資產	33	1,246,878	869,501
交易所及非銀行金融機構保證金	29	11,771,624	15,085,636
結算備付金	34	23,831,192	17,583,856
銀行結餘	35	99,923,308	92,429,554
<b>流動資產總額</b>		<b>414,371,564</b>	367,240,224
<b>資產總額</b>		<b>487,195,720</b>	445,730,215

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	36	<b>10,137,259</b>	10,137,259
其他權益工具	37	<b>14,886,700</b>	4,962,172
儲備		<b>44,069,113</b>	43,854,243
未分配利潤		<b>23,626,689</b>	22,300,857
歸屬於本公司股東的權益		<b>92,719,761</b>	81,254,531
非控制性權益		<b>765,371</b>	753,527
權益總額		<b>93,485,132</b>	82,008,058
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付債券	38	<b>29,350,840</b>	39,674,644
債務工具	39	<b>192,130</b>	787,081
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	<b>2,981,938</b>	182,709
其他應付款項及預提費用	41	<b>895,005</b>	752,388
租賃負債	19	<b>874,003</b>	679,144
遞延稅項負債	30	<b>624,384</b>	191,231
非流動負債總額		<b>34,918,300</b>	42,267,197

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
應付債券	38	<b>26,944,725</b>	20,017,727
應付銀行及其他金融機構款項	42	<b>19,632,959</b>	23,610,748
債務工具	39	<b>37,157,118</b>	53,476,353
應付經紀業務客戶賬款	43	<b>109,414,767</b>	97,670,919
應計僱員成本	44	<b>3,469,683</b>	3,714,225
其他應付款項及預提費用	41	<b>33,630,520</b>	22,668,420
租賃負債	19	<b>489,192</b>	234,354
當期稅項負債		<b>119,705</b>	127,359
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	40	<b>8,043,626</b>	9,848,038
衍生金融負債	33	<b>2,896,802</b>	1,973,412
賣出回購金融資產款	45	<b>116,993,191</b>	88,113,405
流動負債總額		<b>358,792,288</b>	321,454,960
負債總額		<b>393,710,588</b>	363,722,157
權益及負債總額		<b>487,195,720</b>	445,730,215
流動資產淨值		<b>55,579,276</b>	45,785,264
資產總額減流動負債		<b>128,403,432</b>	124,275,255

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

已於2021年8月30日由公司董事會批准及許可，並由以下董事代表簽署：

陳共炎

董事

陳亮

董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 歸屬於本公司股東的權益

	儲備								未分配 利潤	小計	非控制性	
	股本	其他 權益工具	資本儲備	投資重估 儲備	現金流量 套期儲備	外幣折算 儲備	一般儲備	其他儲備			權益	權益總額
於2021年1月1日(經審計)	10,137,259	4,962,172	25,227,335	392,189	-	14,777	18,254,578	(34,636)	22,300,857	81,254,531	753,527	82,008,058
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	4,254,888	4,254,888	31,033	4,285,921
期間其他綜合收益	-	-	-	275,409	-	(60,007)	-	(15,891)	-	199,511	(19,189)	180,322
期間綜合收益總額	-	-	-	275,409	-	(60,007)	-	(15,891)	4,254,888	4,454,399	11,844	4,466,243
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	17,773	-	(17,773)	-	-	-
發行永續債	-	9,924,528	-	-	-	-	-	-	-	9,924,528	-	9,924,528
確認分派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,230,197)	(2,230,197)	-	(2,230,197)
對其他權益工具持有人分配(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(683,500)	(683,500)	-	(683,500)
重新分類為未分配利潤的其他綜合收益	-	-	-	(2,414)	-	-	-	-	2,414	-	-	-
於2021年6月30日(未經審計)	10,137,259	14,886,700	25,227,335	665,184	-	(45,230)	18,272,351	(50,527)	23,626,689	92,719,761	765,371	93,485,132

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。



# 中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 歸屬於本公司股東的權益

	歸屬於本公司股東的權益										
	股本	資本儲備	投資重估儲備	現金流量套期儲備	外幣折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額
於2020年1月1日(經審計)	10,137,259	25,022,896	613,277	330	259,843	16,017,019	(70,943)	18,915,914	70,895,595	1,026,104	71,921,699
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	3,552,441	3,552,441	43,113	3,595,554
期間其他綜合收益	-	-	(211,669)	(4,084)	7,582	-	-	-	(208,171)	17,740	(190,431)
期間綜合收益總額	-	-	(211,669)	(4,084)	7,582	-	-	3,552,441	3,344,270	60,853	3,405,123
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	96,351	-	(96,351)	-	-	-
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,432	75,432
收購少數股權	-	201,911	-	-	-	-	-	-	201,911	(402,350)	(200,439)
確認分派的股利(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	(1,621,962)	(1,621,962)	-	(1,621,962)
於2020年6月30日(未經審計)	10,137,259	25,224,807	401,608	(3,754)	267,425	16,113,370	(70,943)	20,750,042	72,819,814	760,039	73,579,853

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月		
	附註	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>經營活動</b>			
營運資金變動前的經營現金流量		6,941,521	6,762,276
融資客戶墊款增加		(10,157,664)	(3,348,557)
應收賬款、其他應收款項及預付款項增加		(5,263,031)	(8,331,590)
買入返售金融資產減少		7,951,101	2,162,146
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增加		(14,055,081)	(14,848,797)
交易所及非銀行金融機構保證金減少/(增加)		3,671,173	(2,275,548)
客戶結算備付金增加		(5,773,098)	(1,407,654)
代客戶持有的現金增加		(8,236,152)	(20,584,763)
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及預提費用增加		19,590,690	33,873,724
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增加		579,254	1,656,329
賣出回購金融資產增加		28,795,536	20,341,384
應付銀行及其他金融機構款項減少		(7,205,000)	(1,544,000)
受限制銀行存款減少		358,028	-
來自經營活動的現金		17,197,277	12,454,950
已付所得稅		(1,074,117)	(846,545)
已付利息		(1,856,357)	(1,005,468)
<b>來自經營活動的現金淨額</b>		<b>14,266,803</b>	<b>10,602,937</b>
<b>投資活動</b>			
從投資收到的股利及利息		1,910,960	625,333
購買物業、設備及其他無形資產		(205,980)	(256,534)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		1,155	5,525
注資合營企業		(106,853)	(3,300)
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具		(50,162,006)	(36,649,718)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的所得款項		39,619,899	21,461,307
購買以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具		(8,162,849)	(4,097,059)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具的所得款項		11,755,484	-
購買按攤餘成本計量的債務工具		(1,118,574)	(592,589)
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款		(554,810)	(539,156)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款		802,082	1,025,519
處置按攤餘成本計量的債務工具		1,403,965	1,434,576
<b>用於投資活動的現金淨額</b>		<b>(4,817,527)</b>	<b>(17,586,096)</b>

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>籌資活動</b>			
發行債券已付交易成本		(16,981)	(56,604)
發行債券所得款項		9,000,000	15,000,000
償還已發行債券		(12,000,000)	(16,720,000)
第三方持有人投入合併結構化主體的現金		92,620	13,077
借款及應付收益憑證所得款項		3,279,270	36,694,032
發行融資工具所得款項		33,838,704	–
償還已發行融資工具		(51,211,425)	(22,465,599)
向合併結構化主體第三方權益償還的現金		–	(8,680)
支付債券、借款及金融工具利息		(2,026,123)	(3,233,366)
支付租賃負債		(195,689)	(112,197)
來自子公司非控股股東的出資		–	75,432
收購子公司額外權益的現金付款		–	(239,424)
發行永續債券所得款項		9,924,528	–
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>(9,315,096)</b>	8,946,671
<b>現金及現金等價物淨增加額／(減少額)</b>		<b>134,180</b>	1,963,512
<b>期初現金及現金等價物</b>		<b>19,408,579</b>	10,499,839
外匯匯率變動影響		(40,230)	22,872
<b>期末現金及現金等價物</b>	46	<b>19,502,529</b>	12,486,223
<b>來自經營活動的現金流量淨額包括：</b>			
已收利息		6,800,374	5,803,782

隨附的附註構成本中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 1. 一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准於2007年1月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行H股。於2017年1月23日，本公司於上海證券交易所完成其600百萬股份的A股發售。

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

本公司及其子公司(下文統稱「本集團」)主要從事證券及期貨經紀、機構銷售及投資研究、自營及其他證券交易服務、融資融券、資產管理及財富管理、股權投資管理。

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

未經審核中期簡明綜合財務資料已於2021年8月30日獲董事會(「董事會」)批准。

## 2. 重大會計政策

### 2.1 編製基礎

截至2021年6月30日止六個月期間的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，故應與本集團於2020年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 2. 重大會計政策(續)

### 2.2 主要會計政策

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致。本集團本期除首次採用以下經修訂的《國際財務報告準則》("IFRS")之外，尚未提早採納已發佈但尚未生效的任何其他準則、解釋或修訂。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則 *利率基準改革—第2階段*

第39號、國際財務報告準則第7號、

國際財務報告準則第4號及國際財務

報告準則第16號的修訂

國際財務報告準則第16號的修訂

*2021年6月30日前新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定(提早採納)*

採用經修訂的國際財務報告準則對本集團的中期財務報表不會產生重大的影響。

## 3. 重大會計判斷、估計及假設

中期簡明綜合財務資料的編製，需要管理層對會計政策的應用以及資產、負債、收入及費用的列報金額作出判斷、估計和假設。實際結果可能與這些估計不同。

管理層做出的關於本集團會計政策的應用及估計不確定性的主要來源方面的重大判斷，與截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表所採用的重大判斷保持一致。

## 4. 分部報告

向本公司董事會(即首席營運決策者)(「首席營運決策者」)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織架構一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本中期簡明綜合財務資料時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供證券買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權及另類投資業務：該分部通過對非上市公司進行股權投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；
- (g) 境外業務：該分部主要指在境外經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；及
- (h) 其他業務主要包括總部業務營運、投資控股，以及一般營運資金產生的利息收入和利息支出。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩個期間內均無變化。分部利潤或損失指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的損失。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產及負債除外。分部間的結餘主要由於期貨經紀分部辦理自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，於合併時抵銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括預付稅項及當期稅務負債。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 分部報告(續)

本集團於中國內地、香港及其他境外地區運營。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在該等地區。本集團境外業務分部的分部收益及全部資產來自香港及其他境外地區，本集團其他分部收益及資產來自中國內地業務。截至2021年及2020年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2021年及2020年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
<b>截至2021年6月30日止六個月(未經審計)</b>											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
—外部	6,625,999	849,829	4,366,622	188,385	248,408	211,851	1,737,428	14,228,522	90,786	(221,587)	14,097,721
—分部間	171,938	312	-	-	1,929	-	-	174,179	-	(174,179)	-
其他收入	39,679	5,249,886	-	-	352	1,651	56,575	5,348,143	11,929	-	5,360,072
分部收益及其他收入	6,837,616	6,100,027	4,366,622	188,385	250,689	213,502	1,794,003	19,750,844	102,715	(395,766)	19,457,793
分部支出	(3,996,474)	(5,614,651)	(1,978,298)	(213,595)	(234,601)	(56,792)	(1,617,727)	(13,712,138)	(603,466)	177,269	(14,138,335)
分部業績	2,841,142	485,376	2,388,324	(25,210)	16,088	156,710	176,276	6,038,706	(500,751)	(218,497)	5,319,458
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	29,882	29,882	-	-	29,882
所得稅前利潤/(損失)	2,841,142	485,376	2,388,324	(25,210)	16,088	156,710	206,158	6,068,588	(500,751)	(218,497)	5,349,340
<b>於2021年6月30日(未經審計)</b>											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	189,067,761	50,693,578	212,198,065	273,142	2,026,827	4,920,619	38,540,721	497,720,713	169,062,386	(179,642,127)	487,140,972
遞延稅項資產											54,748
本集團資產總值											487,195,720
分部負債	181,133,097	46,771,923	201,843,432	73,694	708,039	309,046	34,447,050	465,286,281	99,850,124	(172,050,201)	393,086,204
遞延稅項負債											624,384
本集團負債總額											393,710,588
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	246,812	23,158	8,857	16,358	7,620	2,198	44,715	349,718	58,611	-	408,329
減值損失	1,978	6,746	(23,441)	(41,193)	15,356	-	18,556	(21,998)	8	-	(21,990)
購置非流動資產	93	-	9,083	-	-	-	-	9,176	131,886	-	141,062
來自經營活動的利息收入	3,715,164	242,323	78,636	11	74,892	3,243	904,908	5,019,177	89,395	4,725	5,113,297
投資利息收入	-	4,325	1,213,041	-	19,778	-	-	1,237,144	-	-	1,237,144
利息支出	340,016	20,698	1,267,400	-	7,819	-	192,623	1,828,556	1,870,490	-	3,699,046

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 4. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	投資銀行	資產管理	私募股權 及另類投資	境外業務	報告分部 合計	其他	抵銷	合併合計
截至2020年6月30日止六個月(未經審計)											
<b>分部收益及業績</b>											
收益及投資收益淨額											
—外部	6,178,856	590,563	3,078,501	249,824	335,047	180,585	1,221,190	11,834,566	47,236	-	11,881,802
—分部間	198,183	1,063	-	-	3,434	-	-	202,680	200,001	(402,681)	-
其他收入	16,833	2,588,630	-	-	1,000	1,941	22,686	2,631,090	7,675	-	2,638,765
分部收益及其他收入	6,393,872	3,180,256	3,078,501	249,824	339,481	182,526	1,243,876	14,668,336	254,912	(402,681)	14,520,567
分部支出	(4,011,965)	(2,967,108)	(980,849)	(250,049)	(292,923)	(38,749)	(1,154,826)	(9,696,469)	(471,239)	201,756	(9,965,952)
分部業績	2,381,907	213,148	2,097,652	(225)	46,558	143,777	89,050	4,971,867	(216,327)	(200,925)	4,554,615
攤分合營企業業績	-	-	-	-	-	-	26,456	26,456	-	-	26,456
所得稅前利潤/(損失)	2,381,907	213,148	2,097,652	(225)	46,558	143,777	115,506	4,998,323	(216,327)	(200,925)	4,581,071
於2020年12月31日											
<b>分部資產及負債</b>											
分部資產	178,690,464	40,158,349	182,665,482	132,513	1,950,104	4,760,022	31,093,149	439,450,083	183,306,966	(177,096,015)	445,661,024
遞延稅項資產											69,192
本集團資產總值											445,730,216
分部負債	177,187,165	36,599,736	177,001,176	362,375	643,253	298,793	27,060,840	419,153,338	115,755,044	(171,377,455)	363,530,927
遞延稅項負債											191,231
本集團負債總額											363,722,158
<b>其他分部資料</b>											
折舊及攤銷	238,695	21,858	7,902	12,916	4,803	2,590	48,445	337,209	47,881	-	385,090
減值損失	18,047	8,878	7,369	761	15,708	(7,636)	15,745	58,872	395	-	59,267
購置非流動資產	17,384	6,390	-	-	65	87	24,371	48,297	85,510	-	133,807
來自經營活動的利息收入	3,526,513	170,181	71,072	71	12,544	1,665	309,947	4,081,993	82,096	-	4,174,089
投資利息收入	-	2,483	705,394	-	3,606	-	-	711,483	-	-	711,483
利息支出	209,263	359	812,833	-	12,454	-	135,688	1,170,597	1,770,844	-	2,941,441



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	3,881,343	3,265,778
承銷及保薦費	179,329	249,624
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	332,376	161,964
諮詢及財務顧問費收入	74,024	48,025
資產管理費收入	259,261	310,582
其他	14,436	32,599
	<b>4,740,769</b>	4,068,572

## 6. 利息收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
交易所、非銀行金融機構存款與銀行結餘	1,174,899	1,107,049
融資客戶墊款及證券借貸	3,204,452	2,174,860
買入返售金融資產	684,831	892,180
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	1,118,635	631,523
按攤餘成本計量的債務工具	118,502	79,960
其他金融資產的利息收入	49,122	-
	<b>6,350,441</b>	4,885,572

## 7. 投資收入及收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
來自以下各項的已變現及未變現收益/(損失)		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	96,212	312,978
— 按攤餘成本計量的債務工具	11,523	2,143
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,691,660	3,685,986
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(313,766)	(443,750)
— 衍生工具	(1,146,817)	(788,383)
— 交易性金融負債	(57,948)	57,883
來自以下各項的股利收入		
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	725,647	100,801
	<b>3,006,511</b>	2,927,658

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 8. 其他收入、收益及損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
政府補助金	9,664	8,179
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益或損失	1,090	109
匯兌收益或損失	13,861	17,626
總租金收入	3,314	2,671
其他	124,116	50,967
	<b>152,045</b>	79,552

政府補助金乃本集團自地區政府取得，以支持特定地點的業務。

## 9. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
使用權資產折舊	266,223	257,600
物業及設備折舊	93,886	88,520
投資性房地產折舊	99	98
其他無形資產攤銷	48,121	38,872
	<b>408,329</b>	385,090

## 10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	2,657,957	2,333,400
社會福利	357,009	209,732
年金計劃供款	61,075	80,726
補充退休福利	3,292	3,463
其他	172,669	99,397
	<b>3,252,002</b>	2,726,718

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 11. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
證券、期貨買賣及經紀業務費用	618,184	373,421
承銷及保薦費	7,875	12,145
其他服務費用	20,020	3,369
	<b>646,079</b>	<b>388,935</b>

## 12. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
以下呈列以下負債的利息支出：		
— 應付債券	1,254,997	1,450,048
— 賣出回購金融資產款	1,137,150	739,378
— 債務工具	615,495	320,787
— 應付經紀業務客戶賬款	243,777	131,577
— 應付銀行及其他金融機構款項	382,523	262,268
— 應付合併結構化主體第三方權益持有人款項及其他	65,104	37,383
	<b>3,699,046</b>	<b>2,941,441</b>

## 13. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
一般及行政開支	444,258	307,294
增值稅及附加稅	66,275	62,790
租賃物業的最低營運租金	94,667	41,813
通訊基礎設施費用	109,090	146,776
證券投資者保護資金	40,652	35,403
差旅費	27,251	11,816
水電開支	17,912	16,348
核數師酬金	6,470	4,920
雜費	260,051	186,959
	<b>1,066,626</b>	<b>814,119</b>

截至2021年6月30日止六個月期間，「其他經營支出」中包括與租賃負債相關的營運租賃支出人民幣28百萬元。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 14. 減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
就以下確認/(轉回)減值損失：		
— 買入返售金融資產(附註24)	14,709	(1,921)
— 融資客戶墊款(附註31)	2,645	24,592
— 應收賬款(附註32)	(28,192)	10,585
— 其他應收款項(附註28)	16,339	(4,723)
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具(附註25)	(1,879)	11,850
— 按攤餘成本計量的債務工具(附註27)	(32,162)	6,933
— 銀行結餘	33	2,851
— 存貨	6,517	8,878
— 無形資產	—	222
	<b>(21,990)</b>	59,267

## 15. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
當期所得稅		
中國企業所得稅	627,270	497,785
境外利得稅	68,731	9,439
過往期間所得稅的調整：		—
中國企業所得稅	14,646	9,531
境外利得稅	(3,827)	—
小計	<b>706,820</b>	516,755
遞延稅項(附註30)	<b>356,599</b>	468,762
	<b>1,063,419</b>	985,517

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

香港、新加坡及其他國家及地區所得稅為根據當地稅法規定估計的應納稅所得及當地適用的稅率計算的所得稅。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 16. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬於本公司股東的基本每股收益為基於歸屬於本公司股東的期間利潤及期內已發行普通股股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
歸屬於本公司權益持有人的利潤	4,254,888	3,552,441
減：歸屬於本公司其他權益持有人的利潤 <sup>(1)</sup>	244,668	—
歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤	4,010,220	3,552,441
已發行股份加權平均數(千股)	10,137,259	10,137,259
基本每股收益(人民幣元)	0.40	0.35

(1) 就計算截至2021年6月30日止六個月期間的每股普通股收益而言，從歸屬於本公司權益持有人的利潤中扣除永續次級債券應佔的人民幣245百萬元(2020年：人民幣0百萬元)。

由於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無已發行潛在普通股，因此並無呈列該等期間的稀釋每股收益。

## 17. 股利

本公司於六個月內宣派之普通股股利：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
已宣派股利	2,230,197	1,621,962
對其他權益工具持有人分配	683,500	—

於2021年6月29日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2020年度每10股為人民幣2.2元(含稅)(或合計人民幣2,230.20百萬元)的股利。

於2020年6月29日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計10,137,258,757股，派付2019年度每10股為人民幣1.6元(含稅)(或合計人民幣1,621.96百萬元)的股利。

本公司的股利分配觸發須就永續次級債券作出強制利息付款事件。於2021年6月30日，本公司已確認應付其他權益工具持有人股利人民幣683.50百萬元(2020年12月31日：人民幣0百萬元)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 18. 物業、廠房及設備

	建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
<b>成本</b>						
於2020年1月1日(經審計)	250,095	828,511	85,917	137,848	367,558	1,669,929
添置	27,600	133,865	4,306	6,064	67,918	239,753
匯兌收益或損失	(70)	(2,100)	(183)	(325)	(1,708)	(4,386)
處置/報廢	(543)	(40,225)	(8,233)	(14,149)	(43,593)	(106,743)
於2020年12月31日(經審計)	277,082	920,051	81,807	129,438	390,175	1,798,553
<b>累計折舊</b>						
於2020年1月1日(經審計)	163,352	677,174	77,094	108,032	261,457	1,287,109
年度折舊	10,570	86,709	2,395	11,731	67,583	178,988
處置/報廢	-	(38,876)	(7,981)	(12,826)	(43,593)	(103,276)
於2020年12月31日(經審計)	173,922	725,007	71,508	106,937	285,447	1,362,821
<b>賬面值</b>						
於2020年12月31日(經審計)	103,160	195,044	10,299	22,501	104,728	435,732
<b>成本</b>						
於2020年1月1日(經審計)	277,082	920,051	81,807	129,438	390,175	1,798,553
添置	45	78,559	-	3,234	14,756	96,594
匯兌收益或損失	(173)	2,459	(77)	1,762	873	4,844
處置/報廢	-	(55,371)	(3,421)	(8,599)	(40,048)	(107,439)
於2021年6月30日(未經審計)	276,954	945,698	78,309	125,835	365,756	1,792,552
<b>累計折舊</b>						
於2021年1月1日(經審計)	173,922	725,007	71,508	106,937	285,447	1,362,821
期間折舊	5,157	51,903	1,122	5,587	30,117	93,886
處置/報廢	-	(53,123)	(3,421)	(8,129)	(41,221)	(105,894)
於2021年6月30日(未經審計)	179,079	723,787	69,209	104,395	274,343	1,350,813
<b>賬面值</b>						
於2021年6月30日(未經審計)	97,875	221,911	9,100	21,440	91,413	441,739

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 19. 租賃

### (a) 使用權資產

	建築物
<b>成本</b>	
於2020年1月1日(經審計)	1,817,712
添置	334,809
減少	(449,804)
匯兌收益或損失	(15,764)
於2020年12月31日(經審計)	1,686,953
<b>累計折舊</b>	
於2020年1月1日(經審計)	478,058
年度折舊	547,489
減少	(261,132)
於2020年12月31日(經審計)	764,415
<b>賬面淨值</b>	
於2020年1月1日(經審計)	1,339,654
於2020年12月31日(經審計)	922,538
<b>成本</b>	
於2021年1月1日(經審計)	<b>1,686,953</b>
添置	<b>716,590</b>
減少	<b>(236,148)</b>
匯兌收益或損失	<b>(4,732)</b>
於2021年6月30日(未經審計)	<b>2,162,663</b>
<b>累計折舊</b>	
於2021年1月1日(經審計)	<b>764,415</b>
期間折舊	<b>266,223</b>
減少	<b>(233,414)</b>
於2021年6月30日(未經審計)	<b>797,224</b>
<b>賬面淨值</b>	
於2021年1月1日(經審計)	<b>922,538</b>
於2021年6月30日(未經審計)	<b>1,365,439</b>

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 19. 租賃(續)

### (b) 租賃負債

本集團租賃負債按到期日分析－未貼現分析

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
少於1年	426,452	259,750
多於1年	978,228	727,488
未貼現租賃負債	1,404,680	987,238
租賃負債	1,363,195	913,498

## 20. 商譽

	商譽
<b>賬面總值</b>	
於2021年1月1日(經審計)	426,454
匯兌損失	(2,294)
<b>於2021年6月30日(未經審計)</b>	424,160
<b>累計減值損失</b>	
於2021年1月1日(經審計)	—
於報告期間確認的減值損失	—
<b>於2021年6月30日(未經審計)</b>	—
<b>賬面淨值</b>	
於2021年1月1日(經審計)	426,454
於2021年6月30日(未經審計)	424,160

於2007年1月，本集團向中國銀河證券有限責任公司(「前銀河」)收購證券經紀業務、投資銀行業務及相關資產及負債，以及於銀河期貨有限公司的權益。本集團將收購成本超出所收購可識別資產淨值公允價值的差額確認為商譽。於2021年6月30日及2020年12月31日，商譽賬面總值及賬面淨值均為人民幣223百萬元。

本集團於2019年4月收購銀河－聯昌。本集團將收購成本超出所收購可識別資產淨值的公允價值差額確認為商譽。於2021年6月30日，商譽的賬面總值及賬面淨值均為人民幣201百萬元(2020年12月31日：人民幣203百萬元)。



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 其他無形資產

	交易席位	商標	電腦軟件 及其他	合計
<b>成本</b>				
於2020年1月1日(經審計)	305,531	7,852	515,207	828,590
添置	69	–	133,350	133,419
收購子公司	–	–	–	–
匯兌收益或損失	(546)	–	901	355
處置/報廢	–	(2,947)	(81,551)	(84,498)
於2020年12月31日(經審計)	305,054	4,905	567,907	877,866
<b>累計攤銷</b>				
於2020年1月1日(經審計)	–	1,668	333,384	335,052
年內攤銷	–	2,181	82,025	84,206
處置/報廢	–	–	(66,493)	(66,493)
於2020年12月31日(經審計)	–	3,849	348,916	352,765
<b>賬面值</b>				
於2020年12月31日(經審計)	305,054	1,056	218,991	525,101
<b>成本</b>				
於2021年1月1日(經審計)	305,054	4,905	567,907	877,866
添置	–	–	81,553	81,553
匯兌收益或損失	(47)	(6)	(2,627)	(2,680)
處置/報廢	–	–	(65,146)	(65,146)
於2021年6月30日(未經審計)	305,007	4,899	581,687	891,593
<b>累計攤銷</b>				
於2021年1月1日(經審計)	–	3,849	348,916	352,765
期內攤銷	–	1,050	47,071	48,121
處置/報廢	–	–	(65,146)	(65,146)
於2021年6月30日(未經審計)	–	4,899	330,841	335,740
<b>賬面值</b>				
於2021年6月30日(未經審計)	305,007	–	250,846	555,853

交易席位主要包括上交所、深交所、香港聯交所及香港期貨交易所的交易席位，本集團通過該等交易席位可於該等交易所或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

## 21. 其他無形資產(續)

### 使用年限不確定的無形資產的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位預期會無限期產生淨現金流入，故其使用年限不確定。除非交易席位的可使用年限確定有限，否則不計提攤銷。該等無形資產將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。該等無形資產會個別或與附帶之相關現金產生單位一同進行減值評估。

交易席位或獲分配交易席位的現金產生單位按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2021年6月30日及2020年12月31日，交易席位並無任何減值。

## 22. 於合營企業的權益

(1) 本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
於1月1日	1,308,173	1,320,136
於合營企業的投資成本	106,853	9,164
攤分收購後利潤及其他綜合收益	13,991	60,639
匯兌調整及其他	(29,846)	(81,766)
	<b>1,399,171</b>	1,308,173

(2) 本集團的合營企業於報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 登記國家	主要營業地點	本集團於 2021年6月30日 持有的股權比例	本集團於 2021年 6月30日 持有的 投票權比例	主要業務
銀河一聯昌控股私人有限公司	馬來西亞	馬來西亞	50.00%	50.00%	證券經紀、期貨 經紀、融資融券及 研究
中證麗澤置業(北京)有限責任公司	中國	中國	34.16%	34.16%	房地產發展及 物業管理
甘肅靜寧銀河發展基金有限公司	中國	中國	1.00%	33.33%	股權投資和項目投資

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券	10,952,881	12,920,158
權益證券	-	7,701
基金	9,802	2,801,139
信託計劃	20,464	-
其他投資 <sup>(a)</sup>	12,047,801	6,565,041
	<b>23,030,948</b>	22,294,039
<b>流動</b>		
債務證券	43,307,733	36,613,904
權益證券	16,475,379	14,644,360
基金	13,959,861	12,507,529
結構性存款及理財產品	1,959,740	2,883,160
信託計劃	588,937	43,964
其他投資 <sup>(a)</sup>	7,719,449	2,838,125
加：應計利息	947,490	821,929
	<b>84,958,589</b>	70,352,971

- (a) 餘額主要指於以下各項的投資：(i)本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，本集團於該等集合資產管理計劃中的權益及其面臨的風險並不重大；(ii)由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託計劃)，上述產品主要是投資債務證券及中國上市的公開買賣權益證券、基金及各類貸款；(iii)由非銀行金融機構管理的有限合夥企業，其主要投資於非上市公司；(iv)於非上市公司的股權投資；和(v)永續債。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 24. 買入返售金融資產

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
按抵押品類型分析：		
權益證券	8,989,659	12,048,508
減：減值	(15,594)	(12,713)
	<b>8,974,065</b>	12,035,795
按抵押品市場分析：		
證券交易所	<b>8,974,065</b>	12,035,795
<b>流動</b>		
按抵押品類型分析：		
權益證券	11,820,110	11,588,253
債務證券	3,602,225	8,704,122
加：應計利息	84,218	106,434
減：減值	(583,356)	(571,533)
	<b>14,923,197</b>	19,827,276
按抵押品市場分析：		
證券交易所	<b>14,923,197</b>	19,827,276

買入返售金融資產的減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	584,246	364,831
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	14,709	214,460
其他	(5)	4,955
期／年末	<b>598,950</b>	584,246

於2021年6月30日，本集團收取抵押品的公允價值約為人民幣85,177百萬元(2020年12月31日：人民幣90,196百萬元)。



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 25. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券	83,917	85,272
<b>流動</b>		
債務證券	61,981,895	51,159,260
加：應計利息	1,006,022	885,700
	<b>62,987,917</b>	52,044,960

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	206,830	98,339
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(1,879)	108,491
期／年末	<b>204,951</b>	206,830

### 26. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
永續債券	30,466,237	25,687,191
權益投資	-	8,181,000
	<b>30,466,237</b>	33,868,191

該等權益工具並非持作交易性目的或由收購方於應用國際財務報告準則第3號「企業合併」中的企業合併確認的或有對價。於首次應用國際財務報告準則第9號之日，本集團選擇於其他綜合收益呈列該等先前分類為可供出售金融資產(根據國際會計準則第39號按公允價值列賬)投資的其後公允價值變動。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 27. 按攤餘成本計量的債務工具

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	3,746,095	3,885,905
減：減值	(82,663)	(112,842)
	<b>3,663,432</b>	3,773,063
<b>流動</b>		
債務證券 <sup>(1)</sup>	1,723,835	1,796,033
其他	92,045	165,482
加：應計利息	100,459	61,873
減：減值	(5,163)	(7,199)
	<b>1,911,176</b>	2,016,189

(1) 於2021年6月30日，此等債務證券的年利率介乎3.12%至7.45%(2020年12月31日：年利率介乎3.12%至7.45%)之間。

(2) 按攤餘成本計量的債務工具的減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	120,041	18,279
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(32,162)	101,947
外幣折算差額及其他	(53)	(185)
期／年末	<b>87,826</b>	120,041

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 28. 其他應收款項及預付賬款

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
預付賬款	1,133,631	1,133,631
其他	252,613	178,836
	<b>1,386,244</b>	1,312,467
<b>流動</b>		
預付稅款	138,069	18,964
應收利息	9,602	25,883
預付賬款	332,233	251,967
保證金融資客戶應收款項	204,416	202,967
存貨	1,915,996	1,035,476
客戶交易履約保證金	1,252,214	613,546
其他	1,021,692	811,556
小計	4,874,222	2,960,359
減：減值	(267,489)	(260,745)
合計	<b>4,606,733</b>	2,699,614

其他應收款項的減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	260,745	302,890
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	16,339	16,059
外幣折算差額及其他	(9,595)	(58,204)
期／年末	<b>267,489</b>	260,745

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 29. 交易所及非銀行金融機構保證金

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
交易所保證金	232,739	208,839
期貨及商品交易所保證金	4,767	4,087
支付予深圳證券交易所的保證金	164,108	188,193
其他	349,634	707,291
	<b>751,248</b>	1,108,410
<b>流動</b>		
期貨及商品交易所保證金	11,300,614	13,867,770
證金公司保證金	471,010	1,217,866
	<b>11,771,624</b>	15,085,636

## 30. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	54,748	69,192
遞延稅項負債	624,384	191,231
	<b>(569,636)</b>	(122,039)



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 30. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融 資產公允 價值變動	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	應計僱員 成本	減值損失 撥備	應計利息 支出	應計費用	衍生工具 公允價值 變動	應計利息 收入	其他	合計
於2020年1月1日(經審計)	(205,524)	(204,424)	243,833	229,373	565,966	22,315	39,307	(849,332)	(3,074)	(161,560)
於損益(扣除)/計入	(206,234)	-	(7,472)	112,317	(28,706)	23,998	226,427	(151,076)	(3,429)	(34,175)
於其他綜合收益計入	-	73,696	-	-	-	-	-	-	-	73,696
於2020年12月31日(經審計)	(411,758)	(130,728)	236,361	341,690	537,260	46,313	265,734	(1,000,408)	(6,503)	(122,039)
於損益(扣除)/計入	(238,403)	-	(25,779)	(21,154)	(58,118)	20,797	134,930	(170,371)	1,499	(356,599)
於其他綜合收益計入	-	(90,998)	-	-	-	-	-	-	-	(90,998)
於2021年6月30日(未經審計)	(650,161)	(221,726)	210,582	320,536	479,142	67,110	400,664	(1,170,779)	(5,004)	(569,636)

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 31. 融資客戶墊款

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
其他貸款及墊款	19,216	19,726
<b>流動</b>		
融資客戶貸款	89,361,057	79,335,879
其他貸款及墊款	545,722	663,569
加：應計利息	2,442,421	2,191,577
減：減值	(174,357)	(192,304)
	<b>92,174,843</b>	81,998,721

- (1) 融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本中期簡明綜合財務資料使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團按照可收回情況的評估及管理層之判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)釐定融資客戶墊款的減值撥備。

- (2) 減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	192,304	131,242
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	2,645	41,340
核銷金額	(18,246)	(29,624)
外幣折算差額及其他	(2,346)	49,346
期／年末	<b>174,357</b>	192,304

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 32. 應收賬款

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶清算款	4,465,786	5,440,679
券商證券清算款	6,752,461	4,701,809
交易所清算款	3,865,478	1,468,273
承銷及保薦費	78,003	172,042
交易席位佣金	86,572	103,784
資產管理及代銷基金手續費	363,908	259,603
其他	38,569	199,711
小計	15,650,777	12,345,901
減：減值	(91,189)	(130,831)
合計	15,559,588	12,215,070

應收賬款的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
一年以內	15,458,632	12,089,535
一至兩年	47,152	35,946
兩至三年	21,623	24,832
三年以上	32,181	64,757
	15,559,588	12,215,070

應收賬款的減值撥備變動載列如下：

	截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審計)	截至2020年 12月31日 止年度 (經審計)
期／年初	130,831	128,287
已確認減值損失，扣除撥回後(附註14)	(28,192)	13,637
核銷金額	(72)	(8,273)
外幣折算差額及其他	(11,378)	(2,820)
期／年末	91,189	130,831

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 33. 衍生金融工具

	於2021年6月30日			於2020年12月31日		
	(未經審計)			(經審計)		
	名義金額	資產	負債	名義金額	資產	負債
非套期工具：						
— 權益衍生工具	94,926,261	1,241,230	2,633,840	39,179,413	628,799	1,260,784
— 利率衍生工具	368,140,000	—	—	286,434,186	2,609	197,113
— 其他衍生工具	44,959,889	5,648	262,962	78,120,639	219,693	509,835
套期工具：						
— 外幣遠期	—	—	—	183,575	2,870	—
— 商品遠期	32,729	—	—	286,719	15,530	5,680
合計	508,058,879	1,246,878	2,896,802	404,204,532	869,501	1,973,412

在當日無負債結算制度下，本集團股指期貨、利率互換、國債期貨及商品期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入結算備付金。

## 34. 結算備付金

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
為下列各方於結算所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	5,697,123	5,222,885
— 客戶賬戶	18,087,390	12,316,799
加：應計利息	46,679	44,172
合計	23,831,192	17,583,856

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。



## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 35. 銀行結餘

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	14,903,056	15,743,453
代客戶持有現金	84,906,495	76,851,885
加：應計利息	313,757	132,216
	<b>100,123,308</b>	92,727,554

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易所取得的客戶存款。本集團將該等負債確認為應付經紀業務客戶賬款(附註43)。

於2021年6月30日，銀行結餘的預期信用損失(「預期信用損失」)撥備為人民幣3.64百萬元(2020年12月31日：人民幣3.64百萬元)。

### 36. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259
股本(人民幣千元)		
內資股	6,446,274	6,446,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>10,137,259</b>	10,137,259

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 37. 其他權益工具

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
永續次級債券	14,886,700	4,962,172

於2021年3月25日及2021年4月19日，本公司按面值發行人民幣50億元票面利率為4.57%的永續次級債券（「21銀河Y1」），及按面值發行人民幣50億元票面利率為4.30%的永續次級債券（「21銀河Y2」）。該等債券可於各報告期（每期五年）末在本公司的選擇下予以贖回或支付。該等債券的持有人並無贖回選擇權。

永續次級債券的票面利率在首五年保持不變，且每五年進行重置。票面利率以當期基準利率加上初始利差再加上300個基點進行重置。重置的票面利率於下一個五年保持不變。當期基準利率界定為票面利率重置日期前五個工作日中國債券信息網公佈的銀行間固定利率國債收益率曲線中，待償期為五年的國債收益率算術平均值。

發行人有權延期支付利息，除非觸發「強制付息事件」，發行人可於每個付息日選擇將當期利息付款以及任何早前已遞延的利息付款及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受任何遞延支付利息次數的限制。強制付息事件僅於向普通股股東分紅或減少註冊資本時方會觸發。

本公司發行的永續次級債券屬於權益工具，於本集團財務狀況表呈列為權益。

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 38. 應付債券

於2021年6月30日及2020年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本集團發行的債券的詳情如下：

#### 非流動

發行日期	到期日	票面利率	於2021年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2020年 12月31日 (經審計) 賬面值
2019年1月29日	2022年1月30日	4.05%	—	4,144,541
2019年2月26日	2022年2月27日	4.20%	—	3,516,258
2019年3月7日	2022年3月11日	4.25%	—	3,512,590
2020年1月14日	2022年1月14日	3.65%	—	1,033,413
2020年1月14日	2023年1月14日	3.75%	4,061,494	4,135,006
2020年2月17日	2022年2月17日	3.15%	—	3,281,556
2020年2月17日	2023年2月17日	3.25%	1,817,892	1,846,410
2020年3月11日	2022年3月11日	2.88%	—	4,084,617
2020年3月11日	2023年3月11日	3.03%	1,007,201	1,021,847
2020年7月29日	2022年7月29日	3.50%	3,091,285	3,036,386
2020年7月29日	2023年7月29日	3.72%	3,095,492	3,038,264
2020年10月23日	2023年10月23日	3.70%	3,072,086	3,016,099
2020年11月27日	2022年11月27日	3.80%	4,084,919	4,007,657
2021年1月21日	2023年1月21日	3.24%	1,823,178	—
2021年1月21日	2024年1月21日	3.58%	3,245,500	—
2021年2月4日	2023年2月4日	3.50%	1,518,903	—
2021年2月4日	2024年2月4日	3.67%	2,532,890	—
			<b>29,350,840</b>	39,674,644

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 38. 應付債券(續)

### 流動

發行日期	到期日	票面利率	於2021年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2020年 12月31日 (經審計) 賬面值
2018年4月18日	2021年4月19日	5.30%	-	3,318,411
2019年3月7日	2021年3月11日	4.10%	-	3,305,751
2018年1月16日	2021年1月17日	5.65%	-	1,581,267
2018年2月9日	2021年2月12日	5.70%	-	1,050,466
2018年3月14日	2021年3月14日	5.15%	-	2,602,305
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	-	611,385
2016年8月23日	2021年8月23日	3.14%	1,026,677	1,009,606
2018年10月24日	2021年10月25日	4.48%	5,151,852	5,037,628
2018年12月14日	2021年12月17日	4.28%	1,533,688	1,500,908
2019年1月29日	2022年1月30日	4.05%	4,064,947	-
2019年2月26日	2022年2月27日	4.20%	3,446,018	-
2019年3月7日	2022年3月11日	4.25%	3,441,884	-
2020年1月14日	2022年1月14日	3.65%	1,015,857	-
2020年2月17日	2022年2月17日	3.15%	3,233,484	-
2020年3月11日	2022年3月11日	2.88%	4,030,318	-
			<b>26,944,725</b>	20,017,727

所有該等債券以人民幣計值。

## 39. 債務工具

	於2021年 6月30日 (未經審計) 賬面值	於2020年 12月31日 (經審計) 賬面值
<b>非流動</b>		
收益憑證 <sup>(3)</sup>	192,130	787,081
<b>流動</b>		
短期公司債券 <sup>(1)</sup>	16,876,337	16,597,054
短期融資券 <sup>(2)</sup>	8,012,652	18,077,082
收益憑證 <sup>(3)</sup>	12,268,129	18,802,217
合計	<b>37,157,118</b>	53,476,353



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 39. 債務工具(續)

### (1)：短期公司債券

截至2021年6月30日，短期公司債券的詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20 CGS F5	4,000,000	2020年7月17日	2021年7月17日	3.28%
20 CGS S1	3,500,000	2020年8月31日	2021年8月31日	3.04%
20 CGS S2	2,000,000	2020年10月23日	2021年10月23日	3.17%
20 CGS S3	2,000,000	2020年11月27日	2021年11月27日	3.58%
20 CGS S4	3,000,000	2020年12月24日	2021年9月23日	3.10%
20 CGS S5	2,000,000	2020年12月24日	2021年12月24日	3.12%

### (2)：短期融資券

於2021年6月30日，短期融資券的詳情如下：

名稱	發行金額 人民幣千元	起息日	到期日	票面利率
20 CGS CP004	4,000,000	2021年5月21日	2021年8月20日	2.30%
20 CGS CP005	4,000,000	2021年6月22日	2021年9月17日	2.35%

### (3)：收益憑證

收益憑證為中國證監會准許的一種特別融資。

於2021年6月30日，就本公司發行的收益憑證而言，彼等的票面利率為1.60%至6.00% (2020年12月31日：1.60%至10.24%)。

## 40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

### (1) 交易性金融負債：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
流動		
權益證券	77,285	1,686,972
債務證券	478,402	716,280
	<b>555,687</b>	2,403,252

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

### (2) 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
與股票掛鈎的融資工具 <sup>(1)</sup>	<b>2,981,938</b>	182,709
<b>流動</b>		
與股票掛鈎的融資工具 <sup>(1)</sup>	<b>2,322,363</b>	3,116,055
與黃金掛鈎的融資工具	<b>3,221,717</b>	2,302,254
嵌入權益互換的結構性產品 <sup>(2)</sup>	<b>1,943,859</b>	2,026,477
合計	<b>7,487,939</b>	7,444,786

(1) 與股票掛鈎的融資工具為本集團發行的融資工具，其對持有人的回報與股票指數的表現掛鈎。

(2) 嵌入權益互換的結構性產品須於相應衍生工具到期時向客戶支付，而其餘額與相應權益互換的表現掛鈎。

## 41. 其他應付款項及預提費用

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
應付合併結構化主體第三方權益持有人款項	<b>895,005</b>	752,388
<b>流動</b>		
客戶交易履約保證金	<b>10,009,077</b>	4,231,804
應付融資客戶清算款	<b>7,975,231</b>	6,083,763
應付其他交易客戶款項	<b>2,913,847</b>	5,212,951
應付清算款	<b>7,303,847</b>	5,446,484
增值稅及其他稅項	<b>323,505</b>	442,634
應計費用	<b>526,618</b>	411,885
應付雜費	<b>50,766</b>	36,977
應付證券投資者保護基金	<b>69,711</b>	62,253
應付股利	<b>2,935,110</b>	—
其他	<b>1,522,808</b>	739,669
合計	<b>33,630,520</b>	22,668,420

## 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 42. 應付銀行及其他金融機構款項

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>	3,405,651	—
無擔保短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>	11,209,000	13,540,381
保證金貸款 <sup>(3)</sup>	5,000,000	10,000,000
加：應計利息	18,308	70,367
	<b>19,632,959</b>	23,610,748

- (1) 於2021年6月30日，有擔保短期銀行貸款按可變利率0.87%至5.50%計息，且須於一年內償還。於2020年12月31日，並無有擔保短期銀行貸款。
- (2) 於2021年6月30日，無擔保短期銀行貸款按可變利率1.26%至3.60% (2020年12月31日：1星期香港銀行同業拆息加每年140至180個基點或年利率0.89%至7.00%)計息，且須於一年內(2020年12月31日：一年內)償還。
- (3) 本集團自證金公司借入的保證金貸款以現金抵押人民幣448百萬元(2020年12月31日：人民幣1,174百萬元)及於中國上市的股份(公允價值約為人民幣1,917百萬元(2020年12月31日：人民幣2,010百萬元))作抵押。該等保證金貸款按年利率2.50%(2020年12月31日：年利率2.50%及2.80%)計息，且須於六個月內(2020年12月31日：三個月及六個月內)償還。

### 43. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。只有超出規定保證金及現金抵押物的金額可應要求返還。

由於本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對本中期簡明綜合財務資料的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2021年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的款項約人民幣10,252百萬元(2020年12月31日：人民幣8,942百萬元)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 44. 應計僱員成本

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	2,848,446	3,126,686
社會福利	31,942	16,779
年金計劃供款	12,255	9,829
補充退休福利	381,695	384,973
提前退休福利	571	631
其他	194,774	175,327
	<b>3,469,683</b>	3,714,225

## 45. 賣出回購金融資產

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
按抵押品類型分析：		
債務證券	109,376,238	85,239,622
股票	583,071	–
黃金	6,317,384	2,799,752
其他	558,217	–
加：應計利息	158,281	74,031
	<b>116,993,191</b>	88,113,405
按抵押品市場分析：		
證券交易所	58,310,354	53,915,636
銀行間債券市場	51,154,381	31,323,986
場外交易市場	7,370,175	2,799,752
加：應計利息	158,281	74,031
	<b>116,993,191</b>	88,113,405

賣出回購金融資產按實際年利率1.82%至4.79% (2020年12月31日：1.62%至5.61%) 計息。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 46. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括以下：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
銀行結餘－自有賬戶	13,805,406	14,185,694
結算備付金－自有賬戶	5,697,123	5,222,885
	<b>19,502,529</b>	19,408,579

現金及現金等價物並不包括本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款。於2021年6月30日，本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款為人民幣13,185百萬元(2020年12月31日：人民幣15,252百萬元)及有人民幣398百萬元(2020年12月31日：人民幣756百萬元)銀行存款被限制使用。

## 47. 於結構化主體的權益

### (a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括資產管理計劃、基金以及其他投資，本集團同時作為該結構化主體的投資管理人或投資顧問及投資者。該等特別投資工具向投資者(包括本集團)發行份額，以資助其業務，主要投資各種債務及權益工具。

於2021年6月30日，合併結構化主體的總資產為人民幣9,057百萬元(2020年12月31日：人民幣6,949百萬元)，合併結構化主體的淨資產總值為人民幣9,050百萬元(2020年12月31日：人民幣6,903百萬元)。合併結構化主體的第三方權益賬面值為人民幣895百萬元(2020年12月31日：人民幣752百萬元)，該等權益於附註41呈列。

本集團於未納入合併範圍的集合資產管理計劃中亦擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團享有的可變回報並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並未將該等結構化主體納入合併範圍。

於2021年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的規模為人民幣135,478百萬元(2020年12月31日：人民幣152,187百萬元)。於2021年6月30日，本集團的權益相等於本集團持有的該等未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口人民幣359百萬元(2020年12月31日：人民幣232百萬元)。

於期內，本集團管理的未納入合併範圍的資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣173百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣195百萬元)。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 47. 於結構化主體的權益(續)

### (b) 本集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中持有的權益

本集團於當中持有權益但未納入合併範圍的結構化主體類型包括由銀行或其他金融機構發行的基金、資產管理計劃、信託計劃、資產支持證券及理財產品。這些結構化主體的性質和目的是管理投資者的資產並賺取管理費，其籌資方式是向投資者發行份額。

於2021年6月30日及2020年12月31日，綜合財務狀況表中相關賬目的賬面值相等於本集團於未納入合併範圍的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

	於2021年 6月30日 以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 (未經審計)	於2020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 (經審計)
本集團所持權益賬面值		
— 基金	13,969,663	15,308,668
— 信託計劃及理財產品	1,716,774	2,275,769
— 資產管理計劃	359,240	231,908
— 其他	7,908,346	3,829,094
總計	23,954,023	21,645,439

## 48. 資本承諾

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提		
租賃裝修	155,344	125,958
物業及設備	27,691	16,977
	183,035	142,935

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 49. 關聯方交易

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘

#### (1) 直接控股公司及其同系子公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。於2021年6月30日，銀河金控持有5,186,538,364股(2020年12月31日：5,187,196,364股)股份，相當於本公司全部股權的51.16%(2020年12月31日：51.17%)。銀河金控的股東為擁有69.07%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)，擁有29.32%股權的財政部(「財政部」)及擁有1.61%股權的全國社會保障基金理事會(「社保基金會」)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有中國國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是中國國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

社保基金會為中國國務院直屬部級機構，主要負責管理及經營全國社會保障基金。

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間，本集團向銀河金控及其子公司提供證券經紀及資產管理服務，於2021年6月30日及2020年12月31日的重大交易及結餘詳情載於下文。

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
應收賬款	7,726	2,504
應付經紀業務客戶賬款	75,903	54,646
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	511,810	511,810
使用權資產	-	25,569
租賃負債	-	25,454

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 49. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (1) 直接控股公司及其同系子公司(續)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
佣金及手續費收入	18,217	40,020
其他收入、收益及損失	-	532
利息支出	263	759
已付或應付租金費用	39,624	68,093

於2021年6月30日，應付來自銀河金控經紀業務客戶賬款為人民幣0.03百萬元(2020年12月31日：人民幣0.02百萬元)。

截至2021年6月30日止六個月，本集團對銀河投資產生房屋租賃支出人民幣40百萬元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣68百萬元)。

#### (2) 中央匯金集團

中央匯金根據中國政府的指示持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「中央匯金集團」)的股權。本集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣與經紀、承銷股權及債務證券、購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

#### 本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
佣金及手續費收入	15,839	30,373
來自中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構的利息收入	444,120	636,528
中央匯金集團旗下銀行及其他金融機構所發行股權及債務證券的 投資收益	79,959	32,460
支付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	22,557	18,366
其他營運支出	33,529	484



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 49. 關聯方交易(續)

### (a) 與中國營運的政府相關實體的交易及結餘(續)

#### (2) 中央匯金集團(續)

##### 本集團與中央匯金集團的重大結餘

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的股權及債務證券		
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	2,197,068	2,445,704
—以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	1,006,609	—
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,101,611	1,174,435
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	50,906,290	42,547,077
衍生金融資產	34,792	5,833
衍生金融負債	618,668	505,903
應收賬款	5,263	6,984
應付銀行及其他金融機構款項	2,336,462	2,040,038
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	1,202,936	483,349
其他應付款項及預提費用	75,615	80,471
賣出回購金融資產	10,965,856	11,806,268

#### (3) 與中國其他政府相關實體的交易

除上文披露者外，本集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於報告期末，本集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀業務客戶賬款。

本公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 49. 關聯方交易(續)

### (b) 其他關聯方

#### (1) 與本集團交易的其他關聯方如下：

名稱	關係
證通股份有限公司(「證通」)	附註
中證麗澤置業(北京)有限責任公司(「中證麗澤置業」)	合營企業

附註：自2012年8月起，吳承明先生擔任本公司的董事會秘書，亦自2018年6月起，擔任證通的董事。

#### 本集團與其他關聯方的重大交易

##### 已付或應付支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
證通	107	98

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
	證通	43,789

##### 其他應收款項及預付賬款

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)
	中證麗澤置業	1,133,631

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 49. 關聯方交易(續)

### (b) 其他關聯方(續)

#### (2) 關鍵管理人員的報酬

關鍵管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、指導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2021年及2020年6月30日止六個月，主要管理層的報酬包括：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金、社會福利及年金計劃供款	19,148	22,560

截至2021年6月30日止六個月，關鍵管理人員總薪酬尚未根據中國相關機構法規而落實。本集團管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團中期簡明綜合財務報表產生重大影響。

## 50. 財務風險管理

### 概覽

本集團從事風險管理的目標是保障公司持續健康發展，保證公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，確保公司經營中整體風險可測、可控、可承受，最終實現公司的整體發展戰略。本集團風險管理的基本策略是識別和分析本集團所面臨的各種風險，建立適當的風險容忍度、進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測，將風險控制在限定的範圍之內。

本集團在日常經營活動中所涉及的風險主要是信用風險、市場風險、操作風險及流動性風險。本集團制定了相關風險管理政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

風險管理原則包括：全面性原則、審慎性原則、制衡性原則、獨立性原則。

## 50. 財務風險管理(續)

### 風險管理組織架構

本公司建立以董事會、監事會、經營管理層為主體的風險管理組織體系上層機構，按照「三道防線」建立公司風險管理組織體系的基層機構，將子公司的風險管理納入統一體系，對其風險管理工作實行垂直管理，其中：

董事會為風險管理體系的最高決策機構，對本公司風險管理承擔最終責任，通過其下設的合規與風險管理委員會和審計委員會履行風險管理職責。監事會對董事會和經營管理層履行風險管理職責是否依法、合規、及時、有效進行監督。經營管理層負責貫徹執行風險管理戰略、目標和政策，首席風險官為風險管理的具體負責人。

本公司業務部門、職能部門及分支機構承擔風險管理第一責任，執行本公司的風險管理政策和制度，全面瞭解並在決策中充分考慮各類風險，及時有效地識別、評估、監測和報告相關風險。本公司在各業務部門、分支機構設置了專／兼職的風險管理人員和合規管理人員，負責具體的風險管理和合規管理工作。風險管理總部、法律合規總部、財務資金總部、審計總部、紀委辦公室等風險管理部門負責對各類風險進行監控和監督管理。

各子公司根據本公司的風險偏好和制度框架，本公司對子公司的全面風險管理要求，建立自身的風險管理組織架構、制度流程、信息技術系統和風控指標體系，並結合自身的資本實力、風險承受能力、業務複雜程度等，保障全面風險管理的一致性和有效性。

### 50.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或信用評級下降而產生損失的風險。本集團面臨信用風險的金融資產主要包括融資客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、按攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、買入返售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。在不考慮抵押品或其他信用增級措施的情況下，本集團面臨的最大金融資產信用風險敞口與報告日期的賬面值相若。

本集團的銀行結餘主要存入具有良好信用評級的國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司(「中國證券登記結算」)。

自營交易方面，通過證券交易所及中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇與具有良好信用評級之交易對手交易。

為管理投資組合的風險，本集團主要投資評級為AA或以上的債券(評級為A-1的短期債券投資除外，該評級為短期債券的最高評級)。因此，本集團認為自營交易的信用風險並不重大。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.1 信用風險(續)

融資融券金融資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團之大部分融資客戶的抵押品比率均高於130%。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易按金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險。

於2021年6月30日，除該等賬面金額為信用風險最大值的金融資產外，本集團亦承受證券借貸活動的信用風險，因客戶可能在歸還借入證券一事上違約。向客戶借出的證券可能包括根據類似借貸協議向其他客戶收取的證券抵押品。因此，該等證券不一定於本集團的綜合財務狀況表內確認。於2021年6月30日，向客戶借出的證券的總金額(本集團自身的證券及本集團借入的證券)為人民幣13,588百萬元(2020年12月31日：人民幣6,637百萬元)。

由於對手方及客戶群龐大而多元，信用風險的集中度有限。

#### 預期信用損失模型下減值

自2018年1月1日起，本集團就根據國際財務報告準則第9號須使用預期信用損失模型計量減值的金融資產確認預期信用損失的減值撥備，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或按攤餘成本計量的債務工具、融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、買入返售金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信用風險變動。

計量預期信用損失使用的關鍵輸入值，基於「違約概率法」為違約概率、違約損失率及違約風險暴露；或基於「損失率法」為損失率。該等數字一般來自內部制定的統計模型及其他歷史數據，並就反映概率加權前瞻性信息而作出調整。

#### 信用風險顯著增加

除不含融資成份的應收賬款一般按整個存續期預期信用損失基準計量外，本集團監控須遵守減值規定的所有金融資產，以評估自初始確認起信用風險是否已顯著增加。如信用風險顯著增加，本集團將基於整個存續期(而非12個月)預期信用損失計量減值撥備。

在作出本評估時，本集團考慮合理且有依據的定量及定性信息，包括過往經驗及無需付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團使用不同標準釐定各資產組合的信用風險是否已顯著增加。

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 信用風險顯著增加(續)

具體而言，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 同一金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 金融工具外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 預期將導致債務人履行其償債義務的能力發現顯著變化的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營成果的實際或預期的顯著變化；
- 導致借款人履行其償債義務的能力發生顯著變化的借款人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期的顯著不利變化；
- 作為債務抵押的擔保品價值或者第三方擔保或信用增級質量的顯著變化；
- 實際或預期增信質量發生顯著變化；及
- 債務人預期表現和還款行為發生顯著變化。

##### 內部信用風險評級

本集團已根據不同行業及目標客戶群特性建立內部信用評級模型及功能性內部信用評級系統，以對借款人或債券發行人進行評級。本集團逐步應用內部信用評級結果至業務授權、限額測算、額度審批、風險監控、資產質量管理等，成為信用類業務決策及風險管理的重要工具。

##### 考慮前瞻性信息

本集團在評估信用風險是否顯著增加時及計量預期信用損失時，使用無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的前瞻性信息。本集團制定有關相關經濟變量未來預測的基準情形，以及一系列具有代表性的其他可能預測情景。使用的外部資料包括政府機構及貨幣當局公佈的經濟數據及預測。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.1 信用風險(續)

#### 預期信用損失模型下減值(續)

##### 預期信用損失的計量

預期信用損失的計量基於違約概率法，由違約概率、違約損失率及違約風險暴露決定。對違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據，並就前瞻性信息作出調整。

一般而言，預期信用損失估計為本集團按照合約應收到的所有合約現金流量與本集團預計收到的所有現金流量之間的差額，按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就未提取貸款承諾而言，預期信用損失為貸款承諾持有人提取貸款時本集團應收的合約現金流量與貸款提取時本集團預計收到的現金流量之間的差額。

本集團考慮實體面臨信用風險的最長合約期間(包括延期選擇權)而非更長期間的違約風險而計量預期信用損失，即使合約延期或續期為商業慣例。

預期信用損失的計量基於概率加權平均信用損失。因此，不論按單項基準或組合基準計量減值撥備的計量應相同，(儘管對大型組合而言，按組合計量更可行)。就評估信用風險是否顯著增加而言，可能有必要如下文所述按組合基準進行評估。

##### 按共有風險特徵分組

當預期信用損失按組合基準計量時，金融工具按共有風險特徵分組，如工具類型、信用風險級別、抵押品類型、剩餘到期時間及抵押品相對金融資產的價值(擔保比例)(如影響發生違約的概率)。分組情況定期回顧，以確保各組別包括同類敞口。

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、匯率風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生損失的風險。

於風險偏好範圍內，本集團為自營業務制定市場風險授權，包括交易限額、風險價值、敏感度、止損限額、壓力測試、集中度及其他風險指標。根據不同指標的作用及限制，本集團建立不同類型及層級的互補指標體系，並按不同層面進行管理。本集團持續監察市場風險狀況及相關風險授權的實施情況，並採取及時控制及緩解措施，以限制、轉移及降低市場風險。

獨立於業務部門的風險管理總部為市場風險管理的中央部門。風險管理總部識別、評估、監察及報告其參與業務及產品的自有資金所面臨的市場風險，並獨立評估及驗證業務發展過程中所用的金融工具估值方法及風險衡量模型。風險管理總部監察業務部門風險授權實施情況、及時發現風險、定期向運營管理層或其授權組織、董事會及其風險管理委員會報告市場風險狀況，並不時針對特殊或重大風險問題作出特殊風險報告。各業務部門均為市場風險管理的第一負責人。根據市場風險監察結果，業務部門選擇適合風險偏好的市場風險對沖及降低風險策略，主要包括風險分散及風險對沖，並積極轉移、控制及減少市場風險，且定期或不定期將部門的市場風險管理狀況向風險管理總部作出反饋。

#### 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的风险(因利率或外匯風險引起的風險除外)，而不論有關變動是否由金融工具或發行人這類特定因素或影響於市交易的所有同類金融工具的因素引起。

本公司的證券價格風險主要來自自營投資、做市等業務持倉。為有效控制風險，本公司主要採取以下措施：一是通過構建證券投資組合，運用金融衍生工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過業務部門內部風控崗和風險管理總部兩道防線，實施獨立的風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險許可證管理，控制風險敞口規模、集中度、損失限額等指標，並不定期調整以應對不斷變化的市場狀況、業務狀況或風險承受能力；四是採用VaR等量化手段，結合情景分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.2 市場風險(續)

#### 價格風險(續)

本公司承擔重大市場風險，採用風險價值(「VaR」)作為風險評估工具，以衡量包括各種金融工具的總證券投資組合之市場風險，及利用壓力測試為對VaR分析的有效補充。VaR分析為一種統計技術，用於估計於特定時間段內且於既定置信度下由於利率、股價或匯率變動而可能對風險頭寸導致的潛在最大損失。

本公司按風險種類劃分之VaR分析(置信度為95%而持有期為一個交易日)如下：

本公司	2021/6/30	2021/1/1-2021/6/30		
		平均	最低	最高
股價風險價值	54,340	107,556	54,340	189,492
利率風險價值	124,936	119,555	16,809	178,199
商品價格風險價值	943	1,199	134	8,140
總投資組合風險價值	92,305	136,162	76,337	219,626

本公司	2020/12/31	2020/1/1-2020/12/31		
		平均	最低	最高
股價風險價值	74,441	76,268	41,493	125,989
利率風險價值	138,379	152,848	11,531	266,252
商品價格風險價值	139	72	6	229
總投資組合風險價值	114,418	120,181	54,195	202,834

#### 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的风险。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對利潤及權益的影響。本集團的債券主要包括公司債券，透過監控其債券組合的久期與凸性降低利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險以應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.2 市場風險(續)

#### 利率風險(續)

##### 敏感度分析

本集團以敏感度分析為主要工具，以監察利率風險，及於假設其他變量維持不變的情況下，衡量於利率的合理及可能變動對本集團總利潤及其他綜合收益的影響(不計及企業所得稅影響)，如下所示：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>所得稅前期間利潤</b>		
上升100個基點	<b>(1,182,110)</b>	(1,552,441)
下降100個基點	<b>1,182,110</b>	1,552,441
	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審計)	2020年 (未經審計)
<b>所得稅前其他綜合收益</b>		
上升100個基點	<b>(3,410,074)</b>	(1,462,519)
下降100個基點	<b>3,410,074</b>	1,462,519

對總利潤的影響指明年年中若干利率變動淨利率頭寸利息收入以及於期／年末所持之交易性金融資產及交易性金融負債重估後的公允價值變動。

對其他綜合收益的影響指當出現若干利率變動時根據重估，於期末所持之其他債務投資的公允價值變動的影響。

上述敏感性分析假設資產及負債的回報率於各到期日平行上升或下降，因此分析並不僅反映利率變動而剩餘利率維持不變的潛在影響。預測亦基於其他簡化假設，包括所有持有至到期的頭寸。

此假設並不代表本集團的資金使用及利率風險管理政策，因此上述影響或與實際情況有所不同。

此外，上述對利率變動影響的分析僅為顯示於各種預計收入情況下的總利潤及其他綜合收益的估計變動以及本集團當前利率風險狀況的例子。然而，此影響並未考慮管理層為管理利率風險而可能採取的風險管理活動。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 50. 財務風險管理(續)

### 50.2 市場風險(續)

#### 匯率風險

匯率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

本集團的匯率風險主要與本集團的以不同於集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的匯率風險不算重大，原因在於本集團的外幣資產、負債、收入及支出佔總資產、負債、收入及支出的比例偏低。本集團業務的匯率風險並不重大。

### 50.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或任何重大非流動長期投資而面對流動性風險。倘本集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關一些風險指標的監管要求，本集團可能會被監管機構處罰，對業務及聲譽有不利影響。

本集團管理流動性風險的措施主要包括：

- (1) 建立資金集中管理機制和有效的資金監管機制。

為有效應對和管理流動性風險，本公司加強對大額資金運用的監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；將債務融資及槓桿率等要求納入風險授權系統；建立流動性風險指標體系；每日監控報告本公司流動性情況；及時進行風險預警；開展定期和不定期壓力測試，以分析評估流動性風險水平；不斷優化資產負債結構，以建立分層次的流動性儲備體系；以及通過貨幣市場、資本市場和銀行授信等實現資本補充渠道的多樣化。

- (2) 建立穩定的流動性風險管理匯報制度。

本集團編制不同期限的資金安排計劃，並報告資金計劃的實施情況以反映流動性風險的管理情況。

- (3) 通過發行股份及公司債券，增加營運資金和流動性。

本集團通過發行股份、公司債券、債務工具及轉讓債權收益權增加其營運資金和流動性，以支持融資融券及其他業務發展。

## 51. 金融工具的公允價值

### 51.1 非持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團除下表所示的金融資產及金融負債外，金融資產及金融負債的賬面值接近該等資產及負債的公允價值，其賬面值包括應收利息及公允價值披露如下：

	於2021年6月30日	
	(未經審計)	
	賬面值	公允價值
<b>非流動</b>		
應付債券	29,350,840	29,558,826
債務工具	192,130	192,394
買入返售金融資產	8,974,065	9,080,535
按攤餘成本計量的債務工具	3,663,432	3,768,119
	於2020年12月31日	
	(經審計)	
	賬面值	公允價值
<b>非流動</b>		
應付債券	39,674,644	38,792,862
債務工具	787,081	787,747
買入返售金融資產	12,035,795	12,186,680
按攤餘成本計量的債務工具	3,773,063	3,820,254

該等金融工具的公允價值按可觀察到期收益率貼現的合同現金流釐定。

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值進行後續計量。下表列示了根據公允價值計量輸入信息的可觀察程度釐定該等金融資產及金融負債公允價值的方法(特別是所用的估值方法及輸入值)，以及公允價值計量所劃分的公允價值層級(第一層至第三層)。

第一層：公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出的結果；

第二層：公允價值計量是除第一層直接取得的報價外根據資產或負債的直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得信息得出的結果；及



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

第三層：公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其估值資料取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場信息(不可觀察輸入值)。

於2021年6月30日

(未經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：	25,017,338	38,054,496	-	63,071,834
— 債務證券	25,017,338	38,054,496	-	63,071,834
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：	18,022,306	12,443,931	-	30,466,237
— 永續債券	18,022,306	12,443,931	-	30,466,237
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：	26,753,863	73,797,196	7,438,478	107,989,537
— 債務證券	10,737,825	44,466,130	-	55,203,955
— 權益證券	10,286,581	319,817	5,868,981	16,475,379
— 基金	1,910,009	12,059,654	-	13,969,663
— 資產管理計劃	-	359,240	-	359,240
— 結構性存款及理財產品	-	1,959,740	-	1,959,740
— 信託計劃	-	609,401	-	609,401
— 其他投資	3,819,448	14,023,214	1,569,497	19,412,159
衍生金融資產	451,364	508,619	286,895	1,246,878
合計	70,244,871	124,804,242	7,725,373	202,774,486
<b>金融負債：</b>				
交易性金融負債：	77,285	478,402	-	555,687
— 債務證券	-	478,402	-	478,402
— 權益證券	77,285	-	-	77,285
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：	2,245,305	8,224,572	-	10,469,877
— 嵌入權益互換的結構性產品	1,943,859	-	-	1,943,859
— 與股票掛鈎的融資工具	301,446	5,002,855	-	5,304,301
— 與黃金掛鈎的融資工具	-	3,221,717	-	3,221,717
衍生金融負債	245,999	1,639,218	1,011,585	2,896,802
合計	2,568,589	10,342,192	1,011,585	13,922,366

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2020年12月31日

(經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
<b>金融資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具：				
— 債務證券	22,485,527	29,644,705	—	52,130,232
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具：				
— 永續債券	17,119,553	16,748,638	—	33,868,191
— 權益投資	17,119,553	8,567,638	—	25,687,191
— 權益投資	—	8,181,000	—	8,181,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
— 債務證券	27,721,129	57,728,149	7,197,732	92,647,010
— 債務證券	11,710,752	38,644,261	—	50,355,013
— 權益證券	9,049,146	166,795	5,517,985	14,733,926
— 基金	4,575,885	10,732,783	—	15,308,668
— 資產管理計劃	—	231,908	—	231,908
— 結構性存款及理財產品	—	2,883,160	—	2,883,160
— 信託計劃	—	43,964	—	43,964
— 其他投資	2,385,346	5,025,278	1,679,747	9,090,371
衍生金融資產	176,513	343,328	349,660	869,501
合計	67,502,722	104,464,820	7,547,392	179,514,934
<b>金融負債：</b>				
交易性金融負債：				
— 債務證券	1,686,972	716,280	—	2,403,252
— 債務證券	—	716,280	—	716,280
— 權益證券	1,686,972	—	—	1,686,972
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 嵌入權益互換的結構性產品	2,111,675	5,515,820	—	7,627,495
— 嵌入權益互換的結構性產品	2,026,477	—	—	2,026,477
— 與股票掛鈎的融資工具	85,198	3,213,566	—	3,298,764
— 與黃金掛鈎的融資工具	—	2,302,254	—	2,302,254
衍生金融負債	301,265	996,649	675,498	1,973,412
合計	4,099,912	7,228,749	675,498	12,004,159

截至2021年及2020年6月30日止六個月，第一層與第二層之間並無重大轉撥。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

#### 51.2.1 持續進行第一層公允價值計量項目市價的確定依據

本集團持續進行第一層公允價值計量項目的市價為交易所等活躍市場收盤價。第一層所包括的工具包括於證券交易所買賣的一級債務證券、股權證券、基金及其他投資。

#### 51.2.2 持續進行第二層公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性信息

就以公允價值計量且其變動計入當期損益及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具及於估值日期可用於債券定價系統的證券借貸而言，其價值乃採用債券定價系統所公佈的最新估值結果計量。未來現金流量乃根據合約金額及票面利率估計，並按反映對手方信貸風險的利率貼現。

就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具、非上市基金(開放式互惠基金、結構性存款、理財產品及其他投資)及以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他投資而言，公允價值乃根據相關投資(即於中國上市的貨幣市場工具、債務證券及公開交易的股票投資)的公允價值計算。

就於全國中小企業股份轉讓系統交易及以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權證券而言，採用最近交易價格及最新報價，並根據全國中小企業股份轉讓系統指數進行調整。

就指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的與股票掛鈎的融資工具而言，公允價值乃根據活躍市場中股票指數的買入價釐定。

就衍生金融工具而言，公允價值由不同估值方法釐定。就利率掉期、股權回報率掉期及貨幣遠期而言，公允價值乃透過貼現相關金融工具的合約價格與市價之間的差額計量。

截至2021年6月30日止六個月，第二層估值技術並無重大變動。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

#### 51.2.3 持續進行第三層公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

第三層公允價值計量的量化信息如下：

	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	估值方法及主要輸入值	重大不可觀察 輸入值
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
—全國中小企業股份轉讓系統交易 的權益證券	3,230	—	按反映相關投資信用風險的貼現率對根據合同條款估 算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
—全國中小企業股份轉讓系統交易 的權益證券	15,261	63,643	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性 作折扣調整。	流動性折扣(附註3)
—交易所買賣的附限售期的權益證券	5,850,490	5,454,341	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流動性折 扣率作調整。此折扣乃按期權定價模型釐定。關鍵 輸入值為證券股價的隱含波動率。	隱含波動率(附註1)
—其他投資	290,907	603,616	基於其投資的公允價值計算，其投資的有限售期的上 市股份的公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市 場流動性折扣率作調整。	隱含波動率(附註1)
—其他投資	160,556	152,881	按反映相關投資信用風險的貼現率對根據合同條款估 算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
—其他投資	1,118,034	923,251	應用乘數估值，並就缺乏市場流動性 作折扣調整。	流動性折扣(附註3)
<b>衍生金融工具：</b>				
—場外交易期權—資產	281,483	331,514	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率(附註1)
—其他遠期合約—資產	5,412	18,146	按反映交易對手信用風險的貼現率對根據合同金額估 算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
<b>合計</b>	<b>7,725,373</b>	7,547,392		
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具：				
—場外交易期權—負債	1,010,476	664,890	根據Black-Scholes期權定價模式計算。	隱含波動率(附註1)
—遠期合約—負債	1,109	10,609	按反映交易對手信用風險的貼現率對根據合同金額估 算的未來現金流量進行貼現得到的貼現現金流量。	貼現率(附註2)
<b>合計</b>	<b>1,011,585</b>	675,499		



# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

#### 51.2.3 持續進行第三層公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

第三層公允價值計量的量化信息如下：(續)

附註：

- (1) 公允價值計量的重大不可觀察輸入值為相關證券的隱含波動率，介乎23.40%至77.78%(2020年12月31日：15.52%至92.45%)。
- (2) 公允價值的不可觀察輸入值為貼現率，其參照相關投資的信用風險釐定，介乎38.17%至96.68%(2020年12月31日：36.03%至97.30%)。貼現率越高，公允價值越低。
- (3) 公允價值的不可觀察輸入值為就缺乏市場流通性作出的折扣，介乎18.18%至87.54%(2020年12月31日：10.94%至88.00%)。缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
- (4) 如附註33所披露，除於報告期末並未採用逐日盯市和無負債結算制度之股指期貨及利率互換合約呈列於總額中外，其他衍生工具採用逐日盯市和無負債結算制度。因此各報告期結算日的國債期貨、商品期貨股指期貨及利率互換的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

於截至2021年及2020年6月30日止六個月，第一層與第二層公允價值計量之間並無轉撥。

### 51.3 第三層公允價值計量的對賬

	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產
於2021年1月1日(經審計)	7,197,732
總損失：	
— 於損益	(177,211)
購買	6,472,577
轉出(附註)	(6,054,620)
於2021年6月30日(未經審計)	7,438,478
於2021年6月30日持有的資產總收益	
— 於損益確認的未變現收益	581,937

## 51. 金融工具的公允價值(續)

### 51.3 第三層公允價值計量的對賬(續)

	以公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 金融資產
於2020年1月1日(經審計)	4,248,910
總損失：	
— 於損益	(1,572,857)
購買	4,690,550
轉出(附註)	(168,871)
於2020年12月31日(經審計)	7,197,732
於2020年12月31日持有的資產總損失	
— 於損益確認的未變現損失	1,199,551

附註：此等為有限售期的於股票交易所交易的股票或持有有限售期上市股份的資產管理計劃。在限售期結束時由第三層轉入第一層並且不再受到限制。

## 52. 報告期結束後事項

### 發行短期融資債券

報告期結束後，本公司已於2021年7月完成非公開發行短期融資債券人民幣4,000百萬元(第六期)。該等債券的年利率為2.15%，期限為91日。發行所得款項將用於增加本公司的營運資金。

### 發行公司債券

報告期結束後，本公司獲中國證券監督管理委員會批准公開發行不超過人民幣300億元公司債券，並已於2021年7月完成非公開發行公司債券(第三期)人民幣3,200百萬元(品種一)及人民幣1,800百萬元(品種二)。該等債券的年利率為3.13%至3.45%，期限為3年至5年。發行所得款項將用於增加本公司的營運資金或償還到期債務。

### 非公開發行公司債券

報告期結束後，本公司獲上海證券交易所批准非公開發行不超過人民幣300億元公司債券，並已於2021年8月完成非公開發行公司債券(第一期)人民幣2,000百萬元(品種一)及人民幣4,000百萬元(品種二)。該等債券的年利率為2.93%至3.15%，期限為2年至3年。發行所得款項將用於償還到期債務。

# 中期簡明綜合財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 52. 報告期結束後事項(續)

### 發行短期融資債券

報告期結束後，本公司已於2021年8月完成非公開發行短期融資債券人民幣4,000百萬元(第七期)。該等債券的年利率為2.10%，期限為91日。發行所得款項將用於增加本公司的營運資金。

### 發行短期融資債券

報告期結束後，本公司已於2021年8月完成非公開發行短期融資債券人民幣4,000百萬元(第八期)。該等債券的年利率為2.15%，期限為91日。發行所得款項將用於增加本公司的營運資金。

更多資訊請參閱：

