

企業文化

以人為本，以國為懷

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

勤奮專業

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

積極進取

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

客戶至上

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

至誠至信

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

植根中國，融通世界

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

釋義	2
公司資料	6
財務摘要	7
管理層討論與分析	10
其他事項	61
簡明合併財務報表審閱報告	68
簡明合併財務報表	69

目 錄

釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞匯具有以下涵義。

「公司章程」	指	本公司的公司章程(經修訂)
「 」或「資產管理規模」	指	受託管理的資產金額
「基本及稀釋每股收益」	指	(歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的淨利潤 - 永續次級債券持有人本期利息) 發行在外的普通股加權平均股數
「董事會」	指	本公司董事會
「央行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於 2016年 6月 在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「中金資本」	指	中金資本運營有限公司，一間於 2015年 12月 在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於 2015年 12月 在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金期貨」	指	中金期貨有限公司，一間在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金香港」	指	中國國際金融(香港)有限公司，一間於 2015年 12月 在中國香港註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金英國」	指	China International Financial Corporation (UK) Limited，一間於 2015年 12月 在英國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金財富」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於 2015年 12月 在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「本公司」、「公司」或 「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其 99.99% 股於香港聯交所上市(股份代號：06896)
「公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「《企業管治守則》」	指	《企業管治守則》及《企業管治報告》，詳述於上市規則附錄十四
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣 元的普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及貨幣
「資產負債率」	指	(負債總額 - 應付經紀業務客戶款項) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶款項)
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「股」	指	本公司股本中每股面值人民幣 元的普通股，將以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	中國香港法定貨幣港元
「香港」或「香港特區」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「港交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「匯金」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司
「中投保公司」	指	中國投融资擔保股份有限公司，一間於 年 在中國註冊成立的公司，為本公司股東
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會()頒佈的國際會計準則()及詮釋
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於 年 6月 在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東

釋義

「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於 年 月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「最後實際可行日期」	指	年 月 日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「名力」	指	名力集團控股有限公司，一間於 年在開曼群島註冊成立及在中國香港登記的公司，為本公司股東
「《標準守則》」	指	上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後金額
「中國」	指	中華人民共和國
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門(包括省、市及其他地區或地方政府實體)與機構
「合格境內機構投資者」	指	合格境內機構投資者
「合格境外機構投資者」	指	合格境外機構投資者
「報告期」	指	截至 年6月 日止六個月的期間
「賣出回購金融資產款」	指	賣出回購金融資產款
「買入返售金融資產」	指	買入返售金融資產
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「人民幣合格境外機構投資者」	指	人民幣合格境外機構投資者
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(中國香港法例第 章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣 元的普通股
「認購事項」	指	根據認購協議認購認購股份

「認購協議」

指

本公司與

公司資料

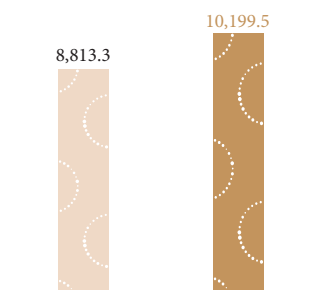
中文名稱：	中國國際金融股份有限公司
英文名稱：	China International Financial Corporation Limited
法定代表人：	沈如軍(註)
董事長：	沈如軍(註)
首席執行官：	畢明建
註冊資本：	人民幣 66.6 元
中國總部：	
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街 號國貿大廈 座、 層
公司國際互聯網網址	
電子郵箱	
中國香港主要營業地址：	中國香港中環港景街 號國際金融中心第一期 樓
董事會秘書：	徐翌成
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街 號國貿大廈 座、 層
電話	+ 6 6 66
傳真	+ 6 6 6
聯席公司秘書：	徐翌成、周佳興
公司授權代表：	畢明建、周佳興
公司聘請的法定審計機構：	
境內會計師事務所：	德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)
境外會計師事務所：	德勤 關黃陳方會計師行

註：經董事會及股東大會批准，非執行董事沈如軍先生自 年 月 日起擔任本公司董事長和法定代表人，同時畢明建先生不再代為履行董事長和法定代表人職責。

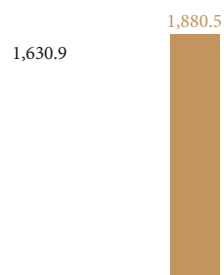
財務摘要

財務摘要

收入及其他收益總額
人民幣百萬元



歸屬於本公司股東及
其他權益工具持有人的當期淨利潤
人民幣百萬元



財務摘要

II. 淨資本及相關風險控制指標

截至 年6月 日，本公司淨資本為人民幣 百萬元，較 年 月 日的淨資本人民幣 百萬元增長 %。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2019年6月30日	年 月 日
核心淨資本	17,186.0	6
附屬淨資本	8,593.0	
淨資本	25,779.0	
淨資產	38,014.8	6
各項風險資本準備之和	18,958.1	
表內外資產總額	164,691.7	
風險覆蓋率	136.0%	6%
資本槓桿率	10.4%	%
流動性覆蓋率	381.6%	%
淨穩定資金率	139.9%	%
淨資本 / 淨資產	67.8%	66 %
淨資本 / 負債	22.9%	%
淨資產 / 負債	33.8%	%
自營權益類證券及其衍生品 / 淨資本	30.7%	6%
自營非權益類證券及其衍生品 / 淨資本	338.8%	%

管理層討論與分析

I. 主營業務情況分析

投資銀行

股權融資

市場環境

年上半年，股市場共完成6單，融資規模約6百萬元，同比下降%；股共完成再融資單，融資規模約6百萬元，同比下降%。

港股一級市場方面，年上半年，港股共完成單，融資規模約百萬元，同比下降%；港股再融資和減持共完成單，交易規模約百萬元，同比下降%。

美股一級市場方面，年上半年，中資美股共完成單，融資規模約百萬元，較去年同比下降6%。

經營舉措及業績

年上半年，本集團共完成股項目單，主承銷金額約百萬元，主承銷金額排名市場第二；完成股再融資項目單，主承銷金額百萬元。

年上半年，本集團共保薦了港股項目單，居市場第一，承銷金額百萬美元，市場排名第三；作為全球協調人主承銷港股單，承銷規模6百萬美元，市場排名第一；作為賬簿管理人承銷港股單，承銷規模百萬美元，市場排名第一。年上半年，本集團作為賬簿管理人主承銷港股再融資及減持單，市場排名第六，主承銷規模百萬美元，市場排名第四。

年上半年，我們參與了多筆重大的中資美股市場交易，表現亮眼。本集團作為賬簿管理人主承銷中資企業赴美上市單，主承銷規模百萬美元，主承銷項目數量和規模均排名市場第一。此外，本集團作為簿記管理人參與了單美國中概股再融資項目，主承銷規模6百萬美元，主承銷規模並列市場第五。

管理層討論與分析

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

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

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

管理層討論與分析

2019年下半年展望

下半年，我們將做好現有項目的執行，推進新興行業開發，進一步加大科創板業務的開發力度，發揮跨境能力優勢，發掘已上市公司於其他上市地的二次上市機會。

債務及結構化融資

市場環境

年上半年，境內債券市場整體呈現利率震盪下行趨勢，信用債市場發行量延續增長、發行規模約6.6萬億元、同比增長10%；其中，資產支持證券產品發行規模近1.5億元，同比增長16%。同時，年上半年，在美聯儲降息預期提升的背景下，境外債券收益率下行，新興市場債市資金持續呈現淨流入，境外債券市場表現活躍。年上半年，中資境外債券發行規模約1.5百萬美元，同比上升10%。

經營舉措及業績

年上半年，本集團不斷提升債券承銷業務團隊專業能力，在固定收益承銷領域表現亮眼，進一步鞏固了頭部券商第一梯隊地位。年上半年，本集團共完成10個債券項目（不含地方政府債），同比增長100%，合計承銷金額約1.5百萬元。其中包括境內信用債項目10個，總承銷規模約1.5百萬元；境外發行項目6個，承銷規模約1.5百萬美元。年上半年，受益於良好的業務佈局以及承銷能力提升，本公司境內債券承銷規模同比增長約100%，券商排名上升至第三；與此同時，本集團境外債業務穩步發展，中資發行人投資級美元債承銷金額繼續保持中資券商第一。

此外，本集團繼續保持產品創新優勢，敢於嘗試突破，已完成多單具有代表性的標桿項目，包括中建國際境外資產證券化票據，為近年首單海外公募央企出表型資產證券化產品；中國銀行1億元永續債，為商業銀行境內首單永續債產品；中信銀行1億元股可轉債，為迄今為止境內單筆最大規模可轉債項目。

管理層討論與分析

2019年下半年展望

年下半年，我們將把握利率下行、資管新規、跨境業務增加、加大基建投資、支持民企等大趨勢及政策機會，服務好發債主力客戶，並佈局好新業務機會，進一步提升業務規模，加強能力建設，多元收益來源。

財務顧問服務

市場環境

根據 *Statista* 統計，2019年上半年，中資併購市場共公告併購交易 1,200 宗，合計交易規模約 1,200 億美元，同比下降 10%。其中，境內併購交易 800 宗，交易規模 660 億美元，同比下降 10%；跨境併購交易 400 宗，交易規模 540 億美元，同比下降 10%。

經營舉措及業績

我們的併購業務繼續增長並保持領先地位。2019年上半年，根據 *Statista* 公佈的併購交易數據，本集團已公告併購交易 1,200 宗，涉及交易額約 1,200 億美元，其中境內併購交易 800 宗，總金額約 660 億美元，跨境併購交易 400 宗，總金額約 540 億美元。2019年上半年，本集團在境內併購市場排名第四，在跨境併購市場排名第二，在中國併購市場總排名第四，市場份額約為 10%。2019年上半年，我們作為獨家財務顧問領銜參與了渤海鋼鐵規模人民幣 100 億元的債務重整項目，同時也繼續主導多起境內標誌性的大型債務重整項目，包括：中國寶武控股馬鋼集團項目，交易規模 100 億美元；岷江水電資產置換項目，交易規模人民幣 60 億元；招商局集團控股遼寧港口集團等項目。本集團持續推進債務重組顧問業務，為國家深化供給側結構性改革、防範化解重大金融風險、助推國有企業改革均做出了卓越貢獻。

管理層討論與分析

2019年下半年展望

下半年，本集團將繼續抓住國企改革及降槓桿的歷史性機遇，進一步推進國企混改、央地合作以及債務重整項目，鞏固本集團在國企重大併購重組交易領域的領先地位；繼續推進上市公司併購重組交易，促進產業整合，服務實體經濟；同時繼續關注並加強國際化佈局，發揮國際化網絡佈局優勢，抓住跨國公司及一帶一路國家併購投資的業務機會，持續助力境內外資本市場互聯互通。

股票業務

市場環境

年上半年，中國大陸及中國香港市場主要股指先揚後抑，走勢震盪，總體上漲。其中，上證綜指漲 10.2% ，深成指漲 6.3% ，恒生指數漲 10.2% ，A股指數漲 10.2% 。自 2019 年 7 月以來，受中美貿易摩擦不確定性增加等因素影響，投資情緒轉趨謹慎，主要指數回調，成交額回落。 2019 年上半年，A股市場股基日均成交額為 $6,000$ 億元，同比上升 10% ；港股市場日均交易額為 $1,000$ 億港元，同比下降 10% 。

經營舉措及業績

年上半年，國內外市場環境較 2018 年有所改善，集團股票業務抓住資本市場對外開放和深化改革的歷史機遇，拓展客戶資源，創新產品結構，促進跨境聯動，嚴控業務風險，持續加強客戶管理和業務流程優化，推進系統建設，收入保持穩健增長，境內外、場內外收入結構保持均衡。集團股票業務境內外收入同比大幅增長，表現超越市場水平。

不斷拓展全球化佈局，國際化業務水平提升。集團繼續加大在國際金融市場佈局，在互聯互通市場的客戶覆蓋率和市場份額繼續保持市場領先並穩步提升，同時繼續拓展國際市場業務。在境內，我們覆蓋大部分基金及保險客戶的港股業務，其交易份額保持在 10% 以上；在境外，中金香港主經紀商業務規模上半年持續增長，上半年港股和通過港交所的北向滬深股通總交易量創下歷史新高，通過港交所交易的滬深股通的市場交易份額排名在中國香港所有國際和中資券商中繼續保持領先位置。境外交易收入來源更趨多元化，除了中港股票以外，今年上半年美股交易收入較去年增長逾 10% ；中金英國作為首批 10 家的跨境轉換機構，將為投資者進行 A 股和 H 股之間的轉換。

管理層討論與分析

產品業務穩健發展，建立綜合金融服務平台。集團以市場需求為導向，推進產品創新和境內外、場內外交叉營銷，嚴控風險，穩步發展產品業務。主經紀商業務以自主開發的系統平台為依托，規模持續增長，其中，中金香港主經紀商業務在規模及客戶數量上已經躋身境外市場前列；境內主經紀商業務客戶和規模穩步上升，保持跨境業務的市場領先位置，為投資者提供多種場內外工具。期權衍生品業務加大機構客戶開發力度，提供適配其風險收益的產品結構，定制化與標準化產品研發策略並舉，收入保持穩健。同時，我們不斷優化業務系統，提升中後台運營效率和風控水平，為客戶提供較高端、定制化的服務。

夯實全球機構客戶基礎，加強交叉銷售。集團長期耕耘於境內外二級市場，積累了優質機構客戶資源，通過跨境、跨業務線的團隊協同，為客戶提供包括股票

銷售、衍生品、市值管理等綜合金融服務，我們在長線基金(包括 國債、 股票和滬深股通)、保險、對沖基金等領域的客戶覆蓋率和市佔率均保持較高水平。同時，集團重點突破銀行客戶，集團與多家商業銀行簽署戰略合作協議，成功與中大型銀行及其理財子公司建立良好的合作關係。在通過港交所的北向滬深股通業務方面，集團開立的北向滬深股通戶口數量在上半年大幅上升，交易總量持續保持領先地位。

2019年下半年展望

管理層討論與分析

固定收益

市場環境

年上半年，中國經濟運行總體平穩，但外部經濟環境總體趨緊，結構性矛盾較為突出。年一季度，為應對經濟下行風險，央行繼續實施穩健的貨幣政策，通過降低存款準備金率、靈活開展公開市場操作等操作，保持流動性合理充裕，貨幣市場利率平穩運行。與此同時，政府實行包括減稅降費和地方政府債發行提前等積極的財政政策，財政支出增速相應提高。債券市場來看，受年初降準的影響，一季度銀行間流動性整體寬鬆，貨幣市場利率下行，帶動債券配置需求走高，債券收益率整體震盪下行，十年國債收益率最低降至 %。年 月份，在基本面數據有所企穩、股市回升以及市場風險偏好抬升的情況下，貨幣政策再度邊際收緊，債券收益率在 月份出現相

對明顯的回升，十年國債收益率一度回升到 %。而月初貿易摩擦再起，月下旬銀行打破剛兌事件爆發，金融機構風險偏好進一步回落，同時流動性開始出現分層，中小銀行和非銀機構的融資條件邊際收緊。為對沖外部和內部風險，央行再度定向降準，同時增加公開市場投放，資金面重回寬鬆，隔夜回購利率在6月份重回歷史低位。市場避險情緒升溫，利好利率債等無風險資產，疊加中國債市納入全球重要債券指數影響，境外機構買盤力量在 6月份明顯走高，推動利率債收益率快速回落。但風險偏好下降加上違約風險上升，信用利差開始持續擴大，低等級信用債券二季度拋盤加重，部分低等級債券收益率大幅上升。隨着流動性的分層，利率債也出現明顯分化。總體來看，年上半年末，國債收益率與年初水平相差不多。但流動性分化下，回購利率低於年初，低等級信用債收益率高於年初水平。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

年上半年，集團繼續積極推進固定收益業務。綜合服務客戶能力穩步提升，客戶業務取得良好的進展，其中客戶交易、結構化產品等業務表現出色，資產證券化業務繼續保持市場排名領先。跨境產品和新產品創設能力不斷增強，進一步增強與財富管理客戶的業務互動和產品提供能力。

年上半年受個別金融機構風險事件和外部中美貿易戰等因素影響，市場波動較大，信用風險不斷，交易業務方面繼續保持良好的交易和風控能力，審慎把握市場機會，取得了一定的收益。

年上半年，集團繼續加強固定收益業務的基礎建設，穩步推進系統建設。

2019年下半年展望

集團將進一步完善固定收益業務佈局，繼續重點發展客戶業務；加強交易與自營投資業務風險控制，爭取繼續實現較好的收益；進一步加強各類金融產品創設能力，豐富產品類別，增加產品規模；提高跨境業務能力，穩步推進跨境業務的產品設計和客戶服務平台建設。

財富管理

市場環境

年上半年，國內證券市場回暖，股票、基金的份額規模和資產淨值雙雙增長，經紀業務佣金收入同比大幅上升。同時，伴隨供給側結構性改革和金融去槓桿進程，金融市場信用分層加劇，剛性兌付不斷打破，信用違約事件頻發，信用風險大幅增加。在當前產品形態調整和經紀業務佣金率低廉的環境下，傳統的業務模式已無法匹配新的競爭業態，財富管理行業整體面臨重大轉型。此外，財富管理行業運用科技手段所發揮出的成效已初見端倪，財富管理業務向數字化和智能化轉變的步伐加快。與此同時，中國高淨值客戶對財富管理服務的需求也在伴隨外部環境的變化逐步迭代升級。一方面，伴隨剛性兌付的打破，客戶需要加快接受淨值型產品配置；另一方面，客戶越來越期望尋求基於人生目標和家族延續的一站式財富解決方案。這對財富管理平台建設提出了更高要求。在私人財富和資產管理規模大幅增長之際，利用數字化等創新手段為客戶提供更優質的服務，提高客戶滿意度；立足多樣化的綜合服務模式，發展差異化的競爭優勢，培養客戶忠誠度，是推動業績可持續增長的堅實基礎。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

年上半年，公司繼續加大財富管理平台建設力度，致力於以客戶需求為中心、以關注客戶整個生命周期為出發點，提供「財富規劃+資產配置」解決方案，並結合線上、線下互促並進的力量，強化中金財富管理業務服務模式。借助公司研究方面的突出優勢，進一步打磨財富服務中心的買方研究及服務能力，既第一時間為客戶和投資顧問帶來專業的分析觀點，也積極對境內外市場、全產品線的優質產品進行篩選評估、上線推介和售後跟蹤，通力打造具有中金特色的財富管理產品體系。同時重點加強財富規劃能力建設，敏銳捕捉市場趨勢，結合客戶需求，逐步落地多個財富規劃產品，包括公募養老目標基金及家族信託等，為激發財富規劃相關產品的生命力夯實基礎。此外，以線上「核心生態系統」系統為依托，加快釋放平台價值，持續優化升級客戶端和投顧端，包括財富規劃在內的功能不斷擴充，產品組合圖譜日漸豐富。與此同時，公司以數字化創新技術為基礎，持續推進數字營銷平台建設，積累大量客戶行為數據，利用客戶數字畫像等手段加深對客戶需求的了解，助力投資顧問為客戶提供富有洞察力的專屬體驗。

年 月 日，中國中投證券有限責任公司的名稱正式變更為中國中金財富證券有限公司（「中金財富」）。

年上半年，中金公司繼續推進與中金財富的整合進程，加快雙方融合步伐。進一步加強與中金財富風險管理等中後台部門的對接力度，目前中金財富已納入中金公司的全面風險管理體系，管理方式已實現統一管理。積極推動雙方資本金業務的綜合運用，基於統一管理的資產負債表，最大化提升資金使用效率。穩步推進財富管理業務整合的前期工作，嫁接中金公司在產品、研究、系統、培訓等方面的優勢，在中金財富引入市場化機制，適當調整組織架構和崗位設置。經過過去兩年多的努力，目前雙方已經基本實現了在投資經理隊伍建設、考評機制、研究產品資源共享、統一風控標準等方面的整合工作，具備了實現統一品牌的基本條件。

截至 年6月 日，中金公司財富管理的客戶數量達到6 戶，較 年末增加 6%。客戶賬戶資產總值達到人民幣約 百萬元，較 年末增加 6%；戶均資產超過人民幣 百萬元。中金財富擁有 6 名機構客戶、6 名富裕客戶及 666 名零售客戶，對應的客戶賬戶資產總值分別為人民幣 百萬元、 百萬元、 百萬元。

管理層討論與分析

2019年下半年展望

年下半年，公司將持續加快推進與中金財富的整合，重點做好統一品牌的後續工作，以期發揮與中金公司的平台協同效應。進一步加深與信息科技等中後台部門的對接，在經驗和資源共享等方面積極開展交流與合作。深化雙方業務條線的統籌規劃和協同合作，基於財富服務中心提供的財富研究和產品支持服務，實現從客戶分層覆蓋、市場營銷策略、產品服務策略、系統建設規劃和人才團隊建設等方面的逐一對接，建立統一的業務支持體系，助力財富管理業務的長期穩定發展。

年下半年，集團仍將傾力為客戶提供全譜系的產品序列和全方位的解決方案，不斷探索並着力推動業務模式創新，整合平台資源支持「財富規劃+資產配置」業務佈局的落地。繼續加強財富服務中心能力建設，積極推進大類資產配置研究、產品創設和採選、財富規劃等方面的服務，深化與投資顧問的支持合作關係，助力打造優質客戶體驗。持續壯大私人財富顧問隊伍，優化激勵考核機制，提升客群的積累和沉澱能力。進一步加強與騰訊的合作，擴充客群來源和客群類別，利用客戶畫像等手段，深入挖掘數據價值，全面提升服務能力。加快完善財富管理數字化平台的建設實施，積極推動數字化轉型，利用科技手段釋放更多潛能。同時，我們仍將積極配合監管要求落實各項風控措施，全力保障各項業務平穩有序開展。

投資管理

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

資產管理

市場環境

年上半年，雖然資管新規及相關補充文件對過渡期、投資範圍、過渡期內的估值方法等方面進行了適度的放鬆，但打破剛兌、規範資金池、嚴控「影子銀行」、實施功能監管和穿透監管的整體方向和思路並未改變，資管新規對資管行業的業務模式及行業格局影響深遠。發展主動管理能力，增強投研實力，將是資管機構發展的重要方向。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

本公司專注於主動資產管理業務，堅持以客戶利益為核心，為境內外客戶設計及提供高品質、創新性的資產管理產品和服務，為客戶實現資產的長期穩健增值。上半年，公司進一步加強投研團隊建設，打造專業化投資決策流程與管理體系；產品線不斷豐富，結合市場環境、客戶需求與投研配置，不斷推出新的產品策略和解決方案，綜合服務能力不斷加強；在資管新規的背景下積極引導機構客戶轉型；養老金業務進一步發展，繼中標中央職業年金後，在已完成投資管理機構招標的多個省市的職業年金項目中 % 中標；跨境主動管理能力穩步提升，逐步完善跨境產品線，優化跨境資產配置服務能力。此外，公司繼續加強與中金財富資管的協同，在養老金業務、產品代銷等方面展開了深入合作，客戶覆蓋深度及廣度不斷提升。

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

2019年下半年展望

管理層討論與分析

公募基金

市場環境

年上半年，權益市場一季度行情回暖助推股票型基金實現規模大幅增長，債券型基金規模持續擴大，但貨幣市場基金遭遇贖回規模下降。公募基金資產管理規模實現小幅增長，由 年末人民幣 萬億增長至 年上半年末人民幣 萬億。

經營舉措及業績

年上半年，中金基金繼續拓展零售渠道，深耕零售市場，進一步佈局有特色的工具型產品及有長期配置價值的產品。截至 年6月 日，中金基金管理資產規模為人民幣 百萬元，較去年末增長人民幣 百萬元，其中，公募基金規模增長至人民幣 66 百萬元；私募資產管理計劃規模為人民幣 百萬元。

2019年下半年展望

年下半年，中金基金將繼續深入零售市場，提升渠道服務能力，同時著力開拓機構市場。繼續以大類資產配置工具型產品為核心完善產品佈局，打造穩定輸出的投資能力，提升投資業績，為全面提高集團的資產管理和綜合服務能力做出重要貢獻。

私募股權投資

市場環境

年以來，金融行業監管趨嚴，整治金融亂象、防範金融風險成為政策環境主基調，中國私募股權投資市場略顯低迷。 年上半年，中國私募股權投資市場受宏觀和政策環境影響，寒意尚存。機構優勝劣汰進程持續，兩極分化格局繼續加深，頭部機構依靠專業的投資和風控管理以及良好的投資業績優勢突顯。

管理層討論與分析

自下半年始，中國私募股權投資市場基金募資出現明顯滑坡，¹年上半年，募資端同比依舊呈下降趨勢，新成立基金及募集完成基金數量及規模持續走低。然而美元基金逆勢而上，²年上半年，多支大額美元基金接連完成募集。憑借美元基金在投資退出上的獨特優勢，更多機構傾向於採用人民幣和美元雙幣種基金進行募資和投資，美元基金頗受資本青睞。

投管方面，³年上半年，中國私募股權投資市場投資整體趨勢下行，市場投資活躍度持續降低，投資機構延續謹慎的投資態度，傾向理性的價值投資，更多關注項目盈利模式和業績，交易數量及規模連續滑坡，大額交易持續減少。此外，在「募資難」的大環境下，可用資金急速收緊，中後期投資更加困難。

退出方面，⁴年上半年，境內⁵發審速度繼續放緩，⁶股⁷退出受阻，更多的項目選擇通過併購或者境外⁸的方式退出。中國證監會審核綠色通道和科創板的設立為項目退出提供了更寬闊的退出渠道。

經營舉措及業績

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

報告期內，中金資本在管基金主要佈局在與各級政府和龍頭企業強強合作的地方引導⁹產業母基金和直投基金，與大型金融機構合作的創新型專戶管理基金，聚焦成長型投資的股權直投基金，關注發達國家地區和中國市場投資及併購機會的跨境基金等領域，已形成較為豐富的產品線。通過不同產品的特點平衡業務整體風險，為中金資本業務長期穩定發展奠定了良好基礎，為投資者與被投基金¹⁰企業創造價值。¹¹年上半年，中金資本發起設立了多支股權投資基金，覆蓋軍民融合、國企混改和民企反向混改、基礎設施等投資領域。此外，中金資本正在積極戰略佈局區域性

管理層討論與分析

大型基金，與地方政府資源共享、優勢互補、共同發展，撬動社會資金，中長期服務於區域經濟結構的轉型升級。截至 2019 年 6 月末，中金資本境內外業務管理的資產規模達到 6,166 億元，較 2018 年末增加 1,000 億元，已發展成為中國私募股權投資領域最大的業務平台之一。

中金資本對風險的重視和風險意識植根於中金的文化的文化之中，已建立起相對完備嚴格且與業務發展匹配的風險管控體系。此外，中金資本已具備成熟的中後台統一管理體系，並已完成原有平台的中後台職能整合，形成了集中統一的中後台管理和內控。

2019年下半年展望

中金資本將繼續堅持穩中求進的基本觀念，不斷吐故納新，與時俱進，結合中金公司品牌和產業方資源，充分發揮資本的帶動作用，抓住中國存量經濟改革和新經濟發展的機會，幫助中國經濟實現產業升級；此外，還將加強與研究、投行業務的協同，實現投資與投行聯動，打造全方位、多層次的股權投資能力，為投資者創造良好的回報。2019 年下半年，中金資本的工作重點將主要聚焦在進一步擴大基金在管規模，在重點地域戰略性佈局區域型基金，完善豐富母基金、公司股權、主題型產品等多元另類產品線，推動股權投資合理佈局，繼續加強風控管理和業務平台統一管控。

僅包括中金資本相關基金，不包括其他部門或子公司管理的相關基金。

管理層討論與分析

其他

本集團的投資管理業務主要通過資產管理部、中金基金和中金資本等部門或子公司開展，隨着市場需求以及業務能力的提升，本集團財富管理部、固定收益部和投資銀行部等部門亦逐步開展投資管理業務，在業務規模和客戶拓展方面實現了新的突破。截至 2019 年 6 月 30 日，本集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

集團投資管理業務規模

單位：人民幣百萬元

項目	2019年6月30日	年 月 日
資產管理	374,984	66
其中：資產管理部	190,227	66
公募基金	21,091	66
私募股權投資基金	323,746	66
其中：中金資本	268,246	66
集團合計	719,821	66

管理層討論與分析

研究

集團研究團隊關注全球市場，對宏觀經濟、市場策略、資產配置、股票、大宗商品及衍生品進行研究和投資分析，通過集團的全球平台向中國及國際客戶提供研究服務。截至 2019年6月 30日，集團的研究團隊由超過 100名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋 20多個行業及在中國大陸、中國香港、紐約、新加坡、法蘭克福及倫敦證券交易所上市的 100餘家公司。

集團因為研究的獨立性、客觀性及透徹性獲得中國及國際主要投資者的認可。2019年上半年，集團共發表中英文研究報告 100篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，集團還出版了《美滿出行：生活小確幸，出行大市場》、《 改變世界，重塑智聯未來》、《化妝品行業專題：顏值時代，國貨崛起》、《 2019： 中國十大趨勢》、《聚焦「新基建」》、《全球變局下的中國產業趨勢》等專題報告，展現了集團對中國的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，集團在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

II. 財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

管理層討論與分析

年上半年，本集團支出總額為人民幣 百萬元，同比增長 6 %，主要是由於利息支出及職工薪酬增加。

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

(二) 資產結構和資產質量

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

資產結構保持相對穩定，資產質量和流動性保持良好水平。截至 年6月 日，本集團資產總額為人民幣 6 6百萬元，較 年末增加人民幣 百萬元，增長 6 %。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣 6 百萬元，佔資產總額的 %；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣 百萬元，佔資產總額的 %；現金及銀行結餘為人民幣 6 百萬元，佔資產總額的 6%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣 6 百萬元，佔資產總額的 %；對聯營及合營企業的投資為人民幣 66百萬元，佔資產總額的 %；報告期內，本集團資產未出現重大減值跡象。

管理層討論與分析

截至 2019 年 6 月 30 日，本集團負債總額人民幣 1,100.0 百萬元，較 2018 年末增加人民幣 100.0 百萬元，增長 10.0%。扣除應付經紀業務客戶款項後，本集團負債總額為人民幣 900.0 百萬元，較 2018 年末增加人民幣 100.0 百萬元，增長 12.5%。其中，賣出回購金融資產款為人民幣 600.0 百萬元，佔負債總額的 66.7%；已發行債務工具共計人民幣 300.0 百萬元，佔負債總額的 33.3%；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債共計人民幣 66.6 百萬元，佔負債總額的 7.4%；拆入資金為人民幣 33.3 百萬元，佔負債總額的 3.7%。

資產負債率水平相對平穩。截至 2019 年 6 月 30 日，剔除應付經紀業務客戶款項的影響後，本集團資產總額為人民幣 666.6 百萬元；本集團資產負債率為 66.6%，較 2018 年末的資產負債率 66.6%，上升 0 個百分點。

(三) 現金流轉情況

如剔除代經紀業務客戶持有的現金的影響，2019 年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣 66.6 百萬元，較 2018 年同期的淨增加額減少人民幣 33.3 百萬元，主要是由於籌資活動產生的現金淨額減少。

2019 年上半年本集團經營活動所用的現金淨額為人民幣 33.3 百萬元，較 2018 年同期所用的現金淨額減少人民幣 66.6 百萬元，主要為資金拆借的淨增加。

2019 年上半年本集團投資活動所用的現金淨額為人民幣 66.6 百萬元，較 2018 年同期所用的現金淨額減少人民幣 66.6 百萬元，主要是由於投資支付的現金減少。

2019 年上半年本集團籌資活動產生的現金淨額為人民幣 33.3 百萬元，較 2018 年同期產生的現金淨額減少人民幣 66.6 百萬元，主要是由於償還債務工具支付的現金增加。

管理層討論與分析

(四) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	4,263.1	6		%
利息收入	2,419.8			%
投資收益	3,554.8	66		%
收入總計	10,237.8			%
其他(損失) 收益	(38.3)		()	不適用
收入及其他收益總額	10,199.5		6	%
支出總額	7,850.5	6	6	6 %
應佔聯營及合營企業利潤	71.6			%
所得稅前利潤	2,420.6			%
所得稅費用	521.3			%
當期淨利潤	1,899.3	6		%
歸屬於：				
本公司股東及其他權益工具持有人	1,880.5	6		%

管理層討論與分析

收入結構

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

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額
手續費及佣金收入	41.6%	%	下降 個百分點
利息收入	23.6%	6.6%	下降 個百分點
投資收益	34.7%	%	上升6 個百分點
合計	100.0%	%	

管理層討論與分析

手續費及佣金收入及支出

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	1,991.7		6	6%
投資銀行業務收入	1,213.8	6		%
股權融資承銷與保薦收入	610.1	5		%

管理層討論與分析

本集團截至 年6月 日止六個月期間手續費及佣金收入的結構列示如下：

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

經紀業務收入同比增加人民幣6 百萬元，增長 6%，主要是由於 年上半年中國大陸及中國香港市場主要股指震盪上漲；同時， 股市場股基日均成交額較 年同期上升 %。

投資銀行業務收入同比增加人民幣 百萬元，增長 %；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入同比增加人民幣 6百萬元，增長 %，主要是由於債務及結構化融資承銷與保薦收入大幅增加。財務顧問業務收入同比增加人民幣 百萬元，增長6 %，主要是由於本集團併購重組項目顧問費及資產支持專項計劃財務顧問收入較 年同期有所增加。

管理層討論與分析

資產管理業務收入同比增加人民幣6百萬元，增長%，與資產管理規模的增長趨勢保持一致。資產管理業務收入為包括資產管理業務、公募基金業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產規模產生應佔聯營及合營企業利潤，本集團截至年6月日資產管理規模明細列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2019年6月30日	年 月 日	變動百分比
產生手續費及佣金收入的AUM(全資)			
集合資管計劃	34,422		%
單一資管計劃	216,747		%
專項資管計劃	104,730	6	(%)
公募基金	21,091		%
私募股權投資基金	186,490		%
小計	563,481		%
產生應佔聯營及合營企業利潤的AUM(合資)			
私募股權投資基金	137,256		%
非私募股權投資基金	19,085		%
小計	156,340		%
合計	719,821	66	%

投資諮詢業務收入同比減少人民幣百萬元，下降%，主要是由於年上半年客戶對於私募股權投資諮詢服務的需求較年同期有所減少。

手續費及佣金支出同比增加人民幣6百萬元，增長%，與手續費及佣金收入總計的增長趨勢基本一致。

管理層討論與分析

利息收入及支出

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年	截至 年	增減額	變動百分比
	6月30日止	6月 日止		
	六個月期間	六個月期間		

管理層討論與分析

管理層討論與分析

投資收益

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資收益				
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的金融資產的收益（損失）淨額	138.1	()		不適用
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融工具及衍生金融工具的				
收益淨額	3,410.4	6		%
- 權益投資	1,185.3	6	6	%
- 債權投資	1,605.4			%
- 其他投資	619.7			%
其他	6.3		6	不適用
合計	3,554.8	66		%

管理層討論與分析

處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額為人民幣 百萬元， 年同期的損失淨額為人民幣 百萬元，主要為處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資產生的損益。

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

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣 6 百萬元，增長 %，主要是由於 年上半年股票市場行情較 年上半年有所改善，使得對應的投資收益增加；

- 債權投資產生的收益淨額同比增加人民幣 百萬元，增長 %，主要是由於 年上半年本集團增加了債券持倉，同時債券市場收益率整體震盪下行，使得對應的投資收益有所增加；

- 其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣 百萬元，增長 %。

管理層討論與分析

營業費用

年上半年，本集團營業費用(不含手續費及佣金支出和利息支出，下同)為人民幣 6.6 百萬元，同比增加人民幣 0.6 百萬元，增長 9.9%。本集團截至 2019 年 6 月 30 日止六個月期間營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 2018年 6月 30日止 六個月期間	增減額	變動百分比
營業費用				
職工薪酬	3,275.2	6	6	100%
折舊及攤銷費用	442.1			100%
稅金及附加	35.1	6	()	()%
其他營業費用及成本	821.7		()	()%
減值轉回	(10.5)	()	()	()%
合計	4,563.6		6	100%

職工薪酬同比增加人民幣 6.0 百萬元，增長 100%，主要是由於本集團業績較 2018 年同期上升，且員工數量有所增加。

折舊及攤銷費用同比增加人民幣 442.1 百萬元，增長 100%，主要是由於實施國際財務報告準則第 6 號，租賃(「國際財務報告準則第 6 號」)，本集團對使用權資產計提折舊及攤銷費用。2019 年上半年本集團的會計政策變更情況請參閱「未經審計的中期財務報告附註 - 會計政策變更」。

稅金及附加同比減少人民幣 35.1 百萬元，下降 100%，主要是由於繳納的股權轉讓、股本及股本溢價相關的印花稅減少。

其他營業費用及成本同比減少人民幣 821.7 百萬元，下降 100%，主要是由於實施國際財務報告準則第 6 號，本集團將辦公室租賃及辦公設備維護相關費用由租賃費重分類至使用權資產的折舊及攤銷費用。

管理層討論與分析

2. 分部業績

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
投資銀行⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	1,032.4		6	%
手續費及佣金收入	814.8		6.	%
利息收入	11.9			6 %
投資收益	196.6		()	(%)
其他收益	9.1			6%
利息支出	(66.3)	()	6	(6 %)
利息後收入及其他收益	966.1			%
非利息支出 ⁽²⁾	(913.5)	()	()	6%
所得稅前利潤	52.6			6. %
分部利潤率⁽³⁾	5.1%	%	上升 個 百分點	

管理層討論與分析

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
股票業務⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	1,873.5	6	.6	6. %
手續費及佣金收入	695.6		(6.)	(. %)
利息收入	139.4			%
投資收益	1,112.8		.6	6. %
其他損失	(74.4)	()	()	%
利息支出	(279.6)	()	.6	(%)
利息後收入及其他收益	1,594.0	.6	.6	. %
非利息支出 ⁽²⁾	(412.4)	()	()	6. %
所得稅前利潤	1,181.5	6		%
分部利潤率 ⁽³⁾	63.1%	%	上升 6個 百分點	

股票業務分部的投資收益較 年同期大幅增加，主要是由於 年上半年股票市場行情較 年上半年有所改善，使得對應的投資收益增加。其他損失較 年同期大幅增加，主要是由於匯率波動引起的匯兌損益變動。

管理層討論與分析

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
固定收益⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	2,808.8	66		%
手續費及佣金收入	447.7			6 %
利息收入	683.3			%
投資收益	1,676.3		6	%
其他收益（損失）	1.5	（ ）		不適用
利息支出	(1,537.3)	（ 6 ）	（ ）	6%
利息後收入及其他收益	1,271.5	6 . 6		%
非利息支出 ⁽¹⁾	(329.4)	（ ）	（ ）	%
所得稅前利潤	942.1	6		%
分部利潤率⁽³⁾	33.5%	%	上升 個 百分點	

固定收益業務分部的手續費及佣金收入較 年上半年大幅增加，主要是由於信託投資諮詢收入顯著增加，同時，債券承銷收入及固定收益類資產管理業務收入也有所增加。

管理層討論與分析

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
財富管理⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	3,042.8	2,666.6	376.2	14%
手續費及佣金收入	1,536.3	1,536.3	0	0%
利息收入	1,340.6	1,340.6	(0.0)	(0.0%)
投資收益	167.3	167.3	(0.6)	(0.4%)
其他(損失) 收益	(1.5)	(1.5)	(0.0)	不適用
利息支出	(760.9)	(660.9)	100.0	(15.3%)
利息後收入及其他收益	2,281.9	2,082.2	199.7	9.6%
非利息支出 ⁽²⁾	(1,303.8)	(1,303.8)	(0.0)	0%
應佔聯營及合營企業利潤	26.0	26.0	0.0	0%
所得稅前利潤	1,004.0	804.4	199.6	24.8%
分部利潤率⁽³⁾	33.0%	26.6%	上升6.4個百分點	
投資管理⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	861.6	861.6	(0.0)	(0.0%)
手續費及佣金收入	758.9	758.9	(0.0)	(0.0%)
利息收入	8.7	8.7	(0.6)	(6.8%)
投資收益	79.4	79.4	(0.6)	(0.8%)
其他收益	14.7	14.7	0.0	6%
利息支出	(56.4)	(56.4)	(0.0)	0%
利息後收入及其他收益	805.2	805.2	(0.6)	(0.07%)
非利息支出 ⁽²⁾	(546.3)	(546.3)	(0.0)	0%
應佔聯營及合營企業利潤	25.9	25.9	0.0	0%
所得稅前利潤	284.8	284.8	0.6	(0.2%)
分部利潤率⁽³⁾	33.1%	26.6%	下降6.5個百分點	

管理層討論與分析

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間	增減額	變動百分比
其他⁽¹⁾⁽⁴⁾				
分部收入及其他收益	580.4			%
手續費及佣金收入	9.8		()	(6 %)
利息收入	236.0			%
投資收益	322.4			%
其他收益	12.3		()	(6 %)
分部支出	(1,644.8)	(6)	(6)	6 %
應佔聯營及合營企業利潤	19.7	6	()	(6%)
所得稅前虧損	(1,044.6)	()	(6)	%

() 本公司於 年 月收購中金財富(原「中國中投證券有限責任公司」) %股權。截至 年6月 日,由於重組整合尚在進行中,中金財富作為獨立的經營分部進行管理並在 年中期報告內進行列報。截至 年6月 日,由於業務整合取得顯著進展,中金財富現有業務線根據其業務性質拆分後,各業務線的財務表現分別列報於相關的經營分部中。比較期間數字已相應重述。

() 非利息支出包括手續費及佣金支出、職工薪酬、折舊及攤銷費用、稅金及附加、其他營業費用及成本及減值損失。

() 分部利潤率 = 所得稅前利潤 / 分部收入及其他收益。

() 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關期間產生所得稅前虧損。

管理層討論與分析

III. 本集團重大投融資情況

(一) 股權投資

報告期內，本集團無重大股權投資。

(二) 股權融資

年上半年本集團無重大股權融資。

另外，本公司於 年 月 日與 訂立認購協議，並於 年 月 日完成向 發行 股 股新股。有關詳情請參閱本公司於 年 月 日及 年 月 日刊發的公告。扣除相關開支後，發行認購股份的所得款項淨額約為 6 百萬港元。集團將所得款項用於補充本集團資金，進一步加強資本基礎以支持集團境內外業務拓展。截止 年6月 日，本集團已用畢所得款項淨額的 66 %；其餘 %的所得款項淨額預計將用於跨境業務等，該剩餘的所得款項淨額預計於 年內用畢。

管理層討論與分析

(三)債務融資

截至 年6月 日，本集團未到期的債券融資詳見下表：

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率*	備註
公司債券	6中金	人民幣 百萬元	6年 月 日	年 月 日	%	公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。根據公司 年6月 日公告，公司宣佈放棄行使贖回權，並行使上調利率選擇權，將該債券存續期後兩年的利率從 %上調至 %。公司已於 年 月 日向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券。
	6中金	人民幣 百萬元	6年 月 日	年 月 日	%	公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
	6中金	人民幣 百萬元	6年 月 日	年 月 日	%	公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。於第三年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
	6中金	人民幣 百萬元	6年 月 日	年 月 日	%	公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
	6中金	人民幣 百萬元	6年 月 6日	年 月 6日	%	

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率*	備註
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金 6	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 6日	年 月 6日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 6日	年 月 6日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年6月 日	年6月 日	%
	中金 6	人民幣	百萬元	年6月 日	年6月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	6中金	人民幣	百萬元	6年 月 日	年 月 日	6 %
	中金	人民幣 ⁶	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 6日	年 月 6日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
次級債券	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	6中金期	人民幣	百萬元	6年 月 6日	年 月 6日	前五年按 %年利率計息，第六年到第八年按 %年利率計息 中金期貨可選擇於 年 月 6日贖回該債券。
	6中投	人民幣	百萬元	6年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
	中投	人民幣	百萬元	年 月 日	年 月 日	%
永續次級債券	中金	人民幣	百萬元	年 月 日	前五年按 %年利率計息且每五年重新設定	在每一個五年計息期間的期末，公司有權對該永續次級債券的期限延長另外的五年期間。

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率*	備註
應付債券	6	百萬美元	年 月 日	年 月 日	個月美元	利率
				或離 年 月	+ %	
				日最近的利息		
				擔保中 期票據計劃下 的 年期6億美 元浮息有擔保 票據	支付日	
應付債券	6	百萬美元	年 月 日	年 月 日	個月美元	利率
				或離 年 月	+ %	
				日最近的利息		
				擔保中 期票據計劃下 的 年期 億美 元浮息有擔保 票據	支付日	
應付債券	6	百萬美元	年 月 日	年 月 日	個月美元	利率
				或離 年 月	+ %	
				日最近的利息支 付日		
				擔保中 期票據計劃下 的 年期 億美 元浮息有擔保 票據		
應付債券	6	百萬美元	年 月 日	年 月 日	%	
				擔保中 期票據計劃下 的 年期 億美 元固息有擔保 票據		

截至 年6月 日止六個月期間，本集團共發行 期收益憑證，累計發行規模人民幣 6 百萬元。截至 年6月 日，本集團應付收益憑證本金餘額為人民幣 66 百萬元。截至 年6月 日，本集團中國香港子公司應償還銀行借款餘額及賬戶透支約為 百萬港元、6 百萬元及人民幣 6 百萬元。

管理層討論與分析

IV. 風險管理

概況

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

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

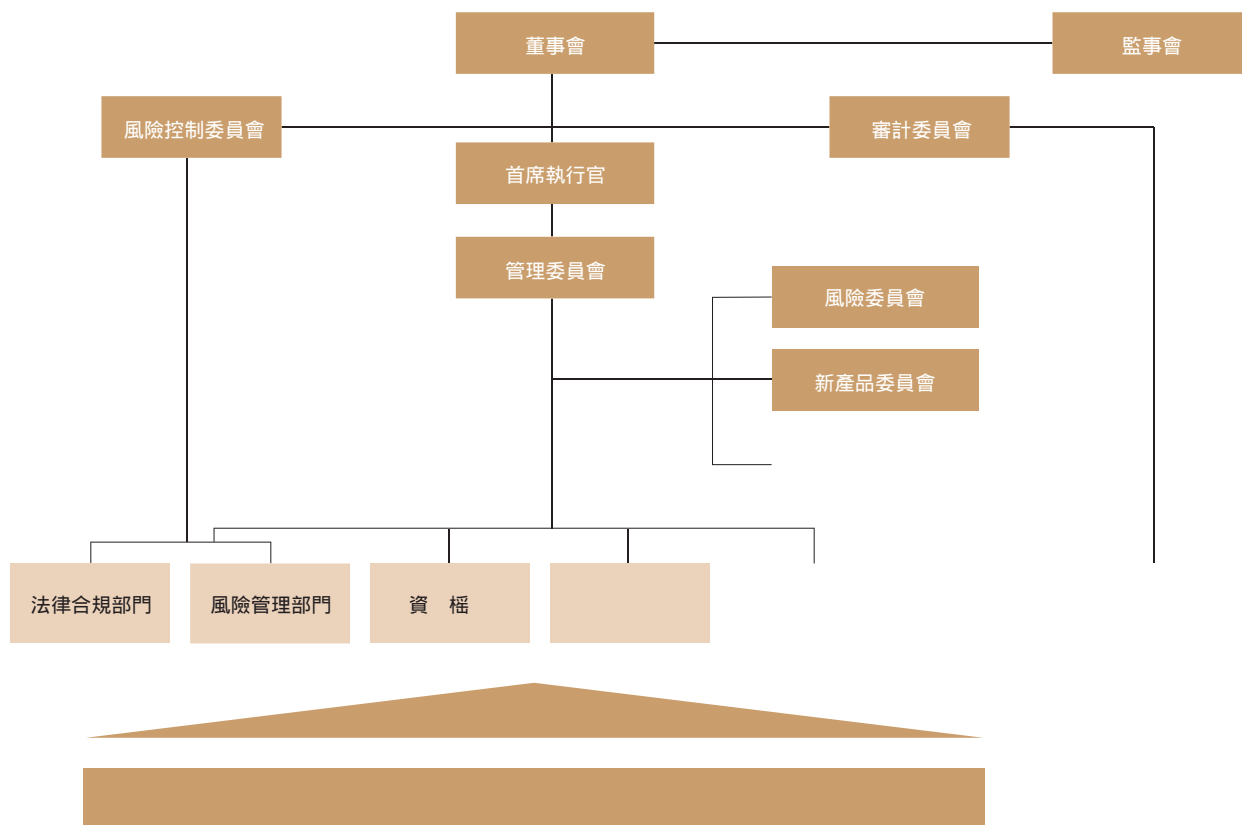
風險管理架構

本集團建立了包括董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及分支機構在內的多層級的風險管理組織架構。其中，()董事會為本公司

風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理總體目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責；()監事會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；()在董事會之下，本公司設立由首席執行官擔任主席的管理委員會。管理委員會根據董事會設定的風險管理總體目標確定本公司的風險偏好，對本公司全面風險管理的有效性承擔主要責任；()管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。風險委員會由首席運營官擔任主席，首席風險官和合規總監共同擔任執行主席，其他成員包括首席財務官及各業務部門負責人及風險管理相關職能部門負責人；()風險管理相關職能部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、運作部、信息技術部、公共關係部等各內部控制部門，從各自角度相互配合管理各類風險；及()業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

管理層討論與分析

本集團風險管理的組織架構如下圖所示：



管理層討論與分析

市場風險

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

本集團已採取以下措施管理市場風險：

- 本集團業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；
- 本集團風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：

本集團主要通過風險價值()分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本集團計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為 % 的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本集團採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本集團的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本集團針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。

本集團制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本集團的風險偏好和風險容忍度。本集團根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額及止損限額等。

本集團對風險限額的執行情況進行實時或逐日監控。風險管理部編製每日風險報告，監控限額使用情況，並提交至高級管理層及業務部門。當限額使用率觸發預警閾值時，風險管理部會向業務部門發出預警提示。風險指標一旦超出限額，業務部門須將超限原因及擬採取的措施向首席風險官或其授權人報告，並負責在規定時間內將風險敞口減少至限額內。如無法實施，需向首席風險官或其授權人申請臨時限額，必要時，首席風險官會將申請提交至高級管理層。

管理層討論與分析

風險價值(VaR)

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

本集團

(人民幣百萬元)	2019年	年	截至2019年6月30日止六個月期間			截至 年 月 日止十二個月期間		
	6月30日	月 日	平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 ⁽¹⁾	21.4		14.5	23.0	8.3			
利率敏感金融工具 ⁽¹⁾	55.1		54.8	63.9	49.6			
匯率敏感金融工具 ⁽¹⁾	34.6		27.7	39.5	10.5		6	
商品敏感金融工具 ⁽¹⁾	0.7		1.0	1.8	0.2			
分散化效應	(47.4)	()	(36.3)	(19.6)	(48.4)	()	()	(66)
組合總額	64.4		61.7	74.0	50.7			

註：

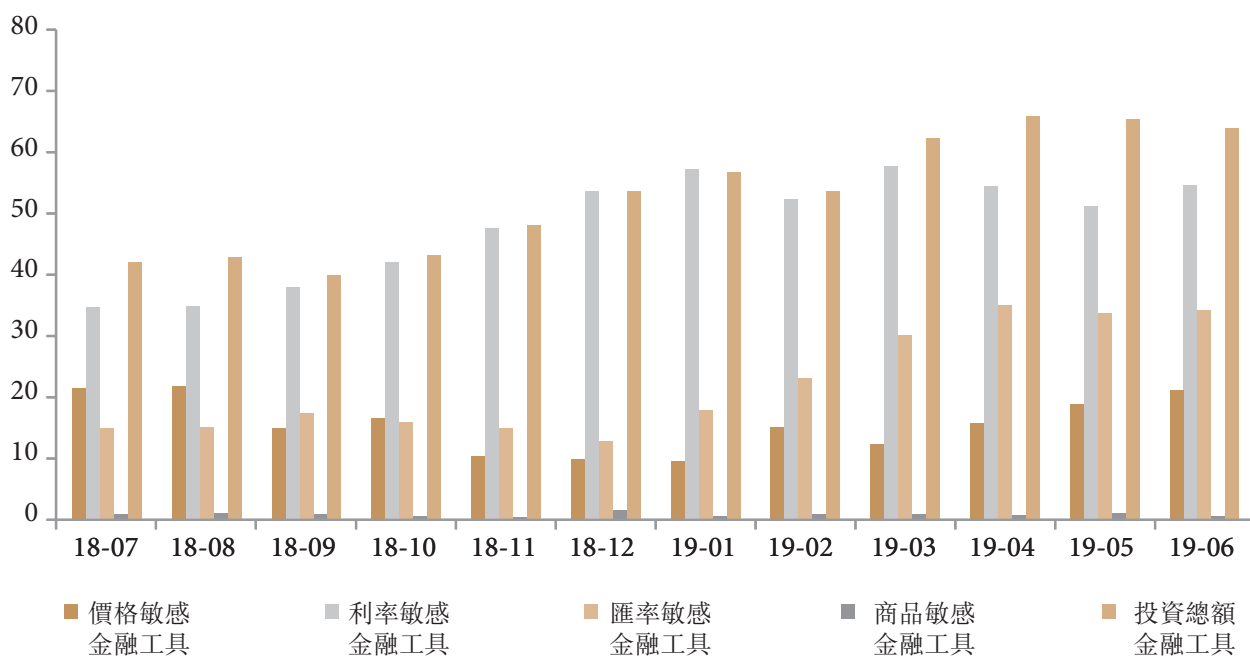
- () 包括股票及衍生產品的價格敏感部分
- () 包括固定收益產品及衍生產品的利率敏感部分
- () 包括受匯率變動影響的金融產品(包括衍生品)
- () 包括商品及衍生品的價格敏感部分

管理層討論與分析

下表列示過去一年各月末本集團按照風險類別計算的風險價值：

每月風險價值圖表

(百萬人民幣)



管理層討論與分析

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

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

信用風險

信用風險指來自交易對手、借款人及證券發行人違約或信用度下降的風險。本集團的信用風險主要來自：

- 債務人的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因中介機構(如經紀人或者託管銀行)產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；
- 交易對手於場外衍生交易(如掉期或遠期交易)違約的信用風險，風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；
- 本集團履行其交付責任後合作方未能交付資金或證券的結算風險。

債券投資

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

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

管理層討論與分析

本集團	截至2019年6月30日(人民幣百萬元)		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
中國大陸以外地區(國際評級) ⁽¹⁾			
- 未評級	0.5	0.00	-
- 至 +	-	-	-
- 至 +	3,981.0	1.14	1.25
- 低於	14,518.8	2.12	2.18
小計	18,500.2	3.26	3.43
中國大陸(國內評級) ⁽¹⁾			
- 未評級	63,455.2	10.60	7.92
- 至 +	6,694.4	0.74	0.76
- 至 +	682.0	0.06	0.06
- 低於	314.5	0.03	0.03
小計	71,146.1	11.44	8.78
- 未評級 ⁽¹⁾	2,619.0	1.25	-
- 未評級 ⁽¹⁾	14,961.3	0.01	0.01
總計	107,226.6	15.96	12.22

註：

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

() 債務工具評級參照彭博綜合評級或證券發行人所在地主要評級機構對債務工具或債務工具發行人的評級。

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

() 此類未評級的金融資產主要為其他未由獨立評級機構評級的債務工具和交易性證券。

管理層討論與分析

資本業務

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

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

融資融券業務

報告期內，本集團嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩釋風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

股票質押式回購業務

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

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

管理層討論與分析

預期信用損失計提方法

根據國際財務報告準則第 號，本集團於 年起以預期信用損失為基礎，對債券投資和資本業務確認減值準備，對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團基於相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，將各金融工具劃入不同的風險階段。對於在資產負債表日信用風險較低的，或初始確認後未發生信用風險顯著增加的金融工具納入第一階段；對於自初始確認後信用風險發生顯著增加的金融工具納入第二階段；對於已發生信用減值的金融工具，則被轉移至第三階段。本集團預期信用損失的計量基於違約概率()、違約損失率()和違約風險暴露()等參數。各參數的確定方式為：()違約概率是對給定的一段時間內違約可能性的估計。本集團基於內部評級模型，並綜合外部評級信息、宏觀經濟環境、交易對手或債券發行人定量定性指標的變化等因素估計違約概率；()違約損失率是本集團對違約風險暴露可能發生的損失程度作出的估計。在確認違約損失率時，本集團充分考慮基礎資產、擔保品的流動性和相關歷史市場數據，估算基礎資產、擔保品處置後回收的現金流，並基於回收現金流與合同約定現金流的差異進行估計；及()違約風險暴露是指在給定的一段時間內，當違約發生時，本集團應被償付的金額。

融資融券業務數據

本集團融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值、維持擔保比例以及減值數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2019年6月30日	截至 年 月 日
----	------------------	-------------

管理層討論與分析

截至 年6月 日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為 6 %，假設作為本集團融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌 %及 %，則截至 年6月 日本集團的融資融券業務的維持擔保比例將分別為 %及 %。

股票質押式回購業務數據

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2019年6月30日	截至 年 月 日
股票質押式回購金額	8,869.3	6
抵押品市值	23,508.6	
履約保障比例	265.1%	6 %
減值準備	49.7	
減值準備 股票質押式回購	0.6%	%

單位：人民幣百萬元

項目	截至2019年 6月30日止 六個月期間	截至 年 6月 日止 六個月期間
減值轉回	(23.7)	()

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

管理層討論與分析

流動性風險

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

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

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

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

投資規模和範圍等方面進行了完善。本集團考慮包括集團債務到期情況、集團資產規模及構成、業務和運營的資金需求、壓力測試結果、監管要求等因素，對流動性儲備的規模和構成進行主動管理，限制流動性儲備的投向，將流動性儲備配置於現金及現金等價物、利率債、貨幣基金等高流動性優質資產。

本集團不斷拓寬融資渠道，通過永續次級債券、次級債券、公司債券、中期票據計劃、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持着良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。截至最後實際可行日期，經中誠信證券評估有限公司和中誠信國際信用評級有限責任公司綜合評定，本公司主體信用等級為 AA^{-} ，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標準普爾綜合評定，本集團主體長期評級為 BBB^{-} ，短期評級為 BBB ，評級展望為正面；經穆迪綜合評定，本集團主體長期評級為 Baa_2 ，短期評級為 Baa_1 ，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本集團主體長期評級為 BBB^{-} ，短期評級為 BBB ，評級展望為穩定。

報告期內，本集團面臨的流動性風險的性質和程度未發生重大變化。本集團總體流動性風險管理情況良好，優質流動性資產儲備充足，流動性風險可控。

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至 2023 年 6 月 30 日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為 116.6% 和 100.0%。

管理層討論與分析

操作風險

操作風險指由於失效的或有缺陷的內部程序、信息技術系統、人為因素及外部事件導致損失的風險。

本集團已採取以下措施管理操作風險：

- 建立清晰的組織架構，制定適當的決策機制；
- 執行穩健的政策、流程及制衡機制；
- 制定新產品政策，以明確職責；
- 制定業務應急計劃，確保出現突發情況下的業務連續性。

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

合規風險

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

本集團主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本集團的合規政策及流程；
- 對新業務進行合規審查；專業的合規團隊負責審查新業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施；
- 通過開展信息交流監控工作及建設動態中國牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；
- 通過建立健全反洗錢內控制度體系，履行客戶身份識別、客戶風險等級劃分義務，實現可疑交易的甄別、分析並在必要時及時向監管機構報告；
- 根據法律法規及其他規範性文件、自律準則、行業規範及本集團規章制度等規定組織開展合規檢查，以監測本集團業務經營及僱員執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；

管理層討論與分析

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

報告期內，本集團面臨的合規風險的性質和程度未發生重大變化。

法律風險

法律風險指因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對本集團造成經濟損失或聲譽損失的風險。

本集團主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

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

- 當爭議及訴訟真實發生時，本集團採取積極的措施降低相關法律風險。

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

聲譽風險

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

本集團主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

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

其他事項

I. 中期股息

董事會不建議向股東宣派截至 年6月 日止六個月的中期股息。

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

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

董事 監事 最高行政人員姓名	股份類別	身份	證券數目 所持權益性質	佔本公司 總股本的 概約持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
查懋德	股	實益擁有人	6 好倉	%	%
		酌情信託受益人(附註)	6 好倉	%	%
		酌情信託受益人及其他 (附註)	好倉	6 %	%
大衛 龐德文	股	受控法團權益(附註)	好倉	%	%
劉海峰	股	酌情信託成立人(附註)	6 6 好倉	%	%
		受控法團權益(附註)	6 好倉	%	%
畢明建	股	信託受益人(附註6)	好倉	%	%
林重庚	股	實益擁有人	6 好倉	%	%
			好倉	%	6%
蕭偉強	股	實益擁有人	好倉	%	6%

其他事項

附註：

- () 查懋德先生被視為持有的權益包括由名力持有的 6 股 股。截至 年6月 日，名力由若干酌情信託持有 6 %股權，其中 () 及 為公司受託人，而查懋德先生屬於酌情受益人類別的成員之一。
- () 查懋德先生被視為持有的權益包括由 持有的 股 股。 (作為 的唯一有限合夥人) (作為擁有 %的有限合夥人) (作為 的普通合夥人) (作為 的唯一股東) () (作為 及 的唯一股東)以及查懋德先生(作為 () 為受託人之酌情信託其中的一位酌情受益人及由於 慣於按照其指令行事)，在證券及期貨條例下均被視為於 持有的 股中擁有權益。
- () 大衛 龐德文先生被視為持有的權益包括由 持有的 股 股。 (作為 的普通合夥人) (作為 的普通合夥人) (作為 的唯一股東) (作為 的普通合夥人) () (作為 的唯一股東及 的唯一股東) () (作為 () 的普通合夥人) () (作為 () 的唯一股東) 大衛 龐德文先生及 先生(各自於 () 持有 %權益)以及 (作為 的註冊投資顧問) (作為 (其為 的普通合夥人)的唯一股東) (作為 的唯一股東) (作為 的普通合夥人) (作為 的普通合夥人)，在證券及期貨條例下均被視為於 持有的 股中擁有權益。龐德文先生及 先生放棄 所持證券的實益擁有權。
- () 劉海峰先生通過酌情信託 於6 6 股 股中擁有權益，而彼為該信託的成立人。
- () 由劉海峰先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉海峰先生被視為於 持有的 6 股 股中擁有權益。
- (6) 畢明建先生通過中糧信託有限責任公司成立的信託計劃()持有權益。

III. 董事及監事購入股份或債權證的權利

截至報告期末，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未成年子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未成年子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

其他事項

IV. 主要股東擁有之權益及淡倉

截至報告期末，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士(並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第 部第 及 分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第 6 條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	證券數目 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
匯金(附註)	內資股	實益擁有人	6 6 好倉	6 %	%
		受控法團權益		6 %	%
海爾集團公司(附註)	內資股	受控法團權益		%	6 6 %
			好倉		
騰訊控股(附註)	股	受控法團權益		%	%
			好倉		
	股	受控法團權益		%	%
			好倉		
中投保公司(附註)	內資股	實益擁有人	6 6 好倉	%	%
名力(附註6)	股	實益擁有人	6 好倉	%	%
	股	投資經理	6 好倉	6 %	%

其他事項

附註：

- () 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的 股內資股中擁有權益。
- () 根據 年6月6日匯金與海爾集團(青島)金融控股有限公司簽訂的股份轉讓協定，匯金同意將其持有的本公司 股內資股股份(約佔本公司已發行股份總數的 %及相關類別股份的 6.6%)以人民幣 6百萬元對價轉讓予海爾集團(青島)金融控股有限公司。該次股份轉讓已獲中國證監會等監管機構批准，相關股份過戶登記手續已於 年 月 日完成。截至 年6月 日， (作為海爾集團(青島)金融控股有限公司的唯一股東)、 (擁有 %的權益)、 海爾集團公司(擁有 %的權益)及 (作為 %股東)，在證券及期貨條例下均被視為於海爾集團(青島)金融控股有限公司持有的內資股股份中擁有權益。
- () 截至 年6月 日， 為由騰訊控股控制的法團，騰訊控股被視為在 持有的 股中擁有權益， 直接於 股 股擁有權益。
- () 截至 年6月 日， 持有本公司 股 股(約佔本公司已發行股份總數的 %及相關類別股份的 %)。 由 全資擁有，而 由 全資擁有。因此， 及 在證券及期貨條例下均被視為於 持有的 股 股中擁有權益。
- () 截至 年6月 日，國家開發投資集團有限公司(一家中國國有企業)持有中投保公司約 %的股份，因此根據證券及期貨條例被視為於中投保公司持有的內資股中擁有權益。
- (6) 截至 年6月 日，名力由若干並非完全相同的酌情信託持有 6 %股權，其中 () 、 及 為公司受託人，而該等信託的酌情受益人包括已故查濟民博士的後嗣。

其他事項

V. 回購、出售或贖回本公司之證券

年 月 日，本公司當日在上海交易所固定收益平臺撮合交易成交公司債券「6中金」期次面額人民幣 萬
元；買入成本為人民幣 元，賣出收入為人民幣 元。

除上述情況外，於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

VI. 遵守《企業管治守則》

於報告期內，除《企業管治守則》第 條外，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。有關《企業管治守則》第 條的情況請見本公司日期為 年 月 日的 年度報告「企業管治報告 - 董事長及首席執行官」的披露。

VII. 遵守《標準守則》

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

VIII. 審計事項

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

IX. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟、仲裁事項。

其他事項

X. 報告期內董事、監事及高級管理人員變動情況

(一) 董事及董事會委員會成員變動

年6月 日，沈如軍先生獲董事會提名為本公司非執行董事候選人，其委任自 年 月 日起生效至本公司股東大會選舉產生新一屆董事會時止，屆時可以膺選連任。另經董事會審議批准，沈如軍先生於同日獲委任為本公司董事長、董事會戰略委員會主席和董事會提名與公司治理委員會委員。同時，畢明建先生不再代為履行董事長及戰略委員會主席職責。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為 年6月 日和日期為 年 月 日的關於(建議)委任非執行董事、董事長及董事會專門委員會主席 成員的公告和日期為 年 月 日的有關選舉非執行董事的通函中披露。

除上述情況外，報告期內，董事任職情況並無其他變動。

(二) 監事變動

報告期內，監事任職並無變動。

(三) 董事及監事簡歷變動

監事劉浩凌先生自 年6月起擔任匯金副總經理兼綜合管理部 銀行二部主任和董事總經理，其更新後的簡歷如下：

劉浩凌先生，歲，自 年 月起獲委任為本公司的監事。彼自 年 月至 年6月擔任組建湘財荷銀基金管理有限公司籌備組成員、 年 月至 年 月擔任華歐國際證券有限責任公司法律合規部的經理兼董事會秘書以及自 年 月至 年 月擔任高盛高華證券有限責任公司合規部的經理。彼在中投擔任多個職務，包括自 年 月至 年 月擔任法律合規部業務主管及高級經理。彼亦自 年 月至 年 月擔任新華人壽保險股份有限公司(一間於香港聯交所(股份代號：6)及上海證券交易所(股份代號：6)上市的公司)的董事。彼自 年 月至 年 月擔任中國出口信用保險公司的監事。彼自 年 月至 6年6月擔任

其他事項

匯金綜合管理部副主任。彼分別自 2016年 1月起及自 2017年 1月起擔任匯金綜合管理部 銀行二部主任和董事總經理。彼自 2017年6月起擔任匯金副總經理兼綜合管理部 銀行二部主任和董事總經理。劉先生於 1997年 1月自北京大學取得英語學士學位，於 2000年 1月自中國政法大學取得法學學士學位，於 2002年 1月自美國愛荷華大學 (The University of Iowa) 取得法學碩士學位，於 2004年 1月自英國倫敦大學倫敦商學院 (London Business School) 取得金融學碩士學位。

其他董事及監事的簡歷已於公司日期為 2019年 6月 30日的 2019年度報告中披露。

(四)高級管理人員變動情況

簡明合併財務報表審閱報告

	附註	截至6月30日止六個月期間 2019 (未經審計) (未經審計)	
收入：			
手續費及佣金收入	6	4,263,118,847	6
利息收入		2,419,798,688	
投資收益		3,554,844,673	66.6
收入總計		10,237,762,208	6
其他(損失) 收益		(38,311,570)	
收入及其他收益總額		10,199,450,638	
支出：			
手續費及佣金支出		508,891,194	6
利息支出		2,777,987,316	
職工薪酬		3,275,248,272	6 6
折舊及攤銷費用		442,130,914	6.6
稅金及附加		35,104,042	6.6
其他營業費用及成本		821,666,631	6.6
減值轉回		(10,516,274)	()
支出總額		7,850,512,095	6 6
營業利潤		2,348,938,543	
應佔聯營及合營企業利潤		71,613,532	
所得稅前利潤		2,420,552,075	
減：所得稅費用	6	521,293,232	6
當期淨利潤		1,899,258,843	6 6
歸屬於：			
本公司股東及其他權益工具持有人		1,880,477,236	6
非控制性權益		18,781,607	
基本及稀釋每股收益(以每股人民幣元呈列)		0.44	

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至 年6月 日止六個月期間
(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

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

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

	附註	2019年 6月30日 (未經審計)	年 月 日 (經審計)
非流動資產：			
物業及設備		611,660,658	
商譽		1,582,678,646	6 6 6
無形資產		277,490,833	6
對聯營及合營企業投資		1,336,590,435	66
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		2,779,741,210	6
買入返售金融資產		484,908,776	
存出保證金		4,555,201,157	6
遞延所得稅資產		916,512,446	6
其他非流動資產		2,912,826,725	66
非流動資產總額		15,457,610,886	
流動資產：			
應收款項	6	14,082,663,952	6 6
融出資金		21,228,203,080	6 6
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		34,249,687,011	6 66
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		138,974,428,018	
買入返售金融資產		14,877,290,111	6 6
衍生金融資產		4,653,947,292	6
代經紀業務客戶持有的現金		49,342,507,719	6
現金及銀行結餘		27,611,157,052	6
其他流動資產		220,119,290	6
流動資產總額		305,240,003,525	6
資產總額		320,697,614,411	

簡明合併財務狀況表(續)

於 年6月 日
(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	附註	2019年 6月30日 (未經審計)	年 月 日 (經審計)
流動負債：			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		21,848,041,350	
衍生金融負債		4,448,398,698	6
應付經紀業務客戶款項		53,071,088,566	6
拆入資金		25,255,371,862	
已發行的短期債務工具	6	13,531,743,483	6
賣出回購金融資產款		38,546,685,559	6 6
應付職工薪酬		2,899,419,702	6
應付所得稅		647,702,392	
已發行的將於一年內到期的長期債務工具		14,382,937,355	
租賃負債		496,266,193	
其他流動負債		40,114,063,537	6
流動負債總額		215,241,718,697	6 6
流動資產淨額		89,998,284,828	6 6
總資產減流動負債		105,455,895,714	6
非流動負債：			
長期應付職工薪酬		742,632,143	
已發行的長期債務工具		57,488,758,397	
遞延所得稅負債		297,090,109	66
租賃負債		1,144,236,587	
其他非流動負債		2,127,824,487	6 6
非流動負債總額		61,800,541,723	6 6
淨資產		43,655,353,991	6 6

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額


	儲備							未分配利潤	總計	非控制性權益	權益總額
	股本 (附註40(a))	其他權益工具 (附註41)	資本公積 (附註40(b))	盈餘公積 (附註40(b))	一般準備 (附註40(b))	投資 重估儲備 (附註40(b))	外幣報表 折算差額 (附註40(b))				
於 年 月 日(經審計)	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,547,710,127	41,820,298	(81,034,461)	9,127,261,314	42,183,523,777	193,212,800	42,376,736,577
截至 年6月 日止六個月 期間的權益變動											
當期淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,880,477,236	1,880,477,236	18,781,607	1,899,258,843
當期其他綜合收益	-	-	-	-	-	84,986,392	31,195,223	-	116,181,615	-	116,181,615
當期綜合收益總額	-	-	-	-	-	84,986,392	31,195,223	1,880,477,236	1,996,658,851	18,781,607	2,015,440,458
提取一般準備	-	-	-	-	32,562,077	-	-	(32,562,077)	-	-	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
向本公司股東宣告分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)	-	(670,826,859)
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,996,185)	(8,996,185)
於 年6月 日(未經審計)	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,580,272,204	126,806,690	(49,839,238)	10,247,349,614	43,452,355,769	202,998,222	43,655,353,991

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

歸屬於本公司股東及其他權益工具持有人的權益總額

	儲備							未分配利潤	總計	非控制性權益	權益總額
	股本 (附註 (一))	其他權益工具 (附註 (一))	資本公積 (附註 (一))	盈餘公積 (附註 (一))	一般準備 (附註 (一))	投資 重估儲備 (附註 (一))	外幣報表 折算差額 (附註 (一))				
於 年 月 日(經審計)				6	6	()	(6)	6 66 66	6 66 66	6 6	6
首次應用國際財務報告準則 第 號調整(稅後)							6	(6)	()		()
於 年 月 日(經重述)				6	6	()	(6)	6 66 66	66 66	6 6	
截至 年6月 日止六個月 期間的權益變動											
當期淨利潤								6	6		6 6
當期其他綜合收益							6	6	6		6
當期綜合收益總額							6	6	6		6
提取一般準備					6 6			(6 6)			
向永續次級債券持有人分配								()	()		()
向本公司股東宣告分配的股利								(6 6)	(6 6)		(6 6)
向非控制性權益分配的股利										(6)	(6)
發行 股股票									6		6
於 年6月 日(未經審計)	66 6		6	6		(6)	()	6	6	6	6

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。



截至6月30日止六個月期間
2019
(未經審計) (未經審計)

截至6月30日止六個月期間

2019

(未經審計) (未經審計)

投資活動現金流量：

收取股息及處置投資所得款項	68,499,960	
處置聯營企業所得款項	8,455,800	
處置物業、設備及其他資產所得款項	630,035	6
投資支付的現金	(332,318,378)	(6)
購入物業、設備及其他資產所付款項	(213,587,556)	(6)
投資活動使用的現金淨額	(468,320,139)	(6)

籌資活動現金流量：

發行收益憑證取得的現金	23,595,264,000	
發行中期票據取得的現金	6,734,400,000	
發行結構性票據取得的現金	5,688,853,824	6
發行次級債券取得的現金	4,500,000,000	
發行公司債券取得的現金	2,000,000,000	6
發行股票所得現金淨額	-	6
其他籌資活動取得的現金	-	
償還收益憑證支付的現金	(27,145,289,000)	()
償還中期票據支付的現金	(3,449,400,000)	(6)
償還結構性票據支付的現金	(2,917,240,896)	()
償還次級債券支付的現金	-	()
償還租賃負債支付的現金	(191,798,768)	
分配股息或償付利息支付的現金	(1,409,077,101)	(6 6 6)
向其他權益工具持有人支付的現金	(57,000,000)	()
其他籌資活動支付的現金	(9,148,294)	()
籌資活動產生的現金淨額	7,339,563,765	6 6 6

簡明合併現金流量表(續)

截至 年6月 日止六個月期間
(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2019 (未經審計)	(未經審計)
現金及現金等價物淨增加額		5,086,205,837	6
期初現金及現金等價物		21,954,987,644	6
匯率變動的影響		(152,533,087)	6
期末現金及現金等價物		26,888,660,394	66 6
經營活動所用的現金淨額包括：			
收到的利息		2,603,566,388	66 6
支付的利息		(969,630,179)	(6)

第 頁至 6 頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

1. 背景情況

中國國際金融股份有限公司(「本公司」)經中國人民銀行核准，於 年 月 日在中國成立。

本公司於 年 6 月 日完成改制，改制為股份有限公司。

本公司於 年 月 日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司於 年 月 完成對中國中投證券有限責任公司(「中投證券」) % 控股合併，並以向中央匯金投資有限責任公司(「匯金」) 發行 6 6 股內資股作為對價。合併完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣 元。

本公司於 年 月 向 發行 股 股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣 66 6 元。

本公司的註冊地址為北京市建國門外大街 號國貿大廈 座 、 層。

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

2. 編製基礎

本集團根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 號「中期財務報告」的適用披露要求編製簡明合併財務報表。本中期財務報告於 年 月 日批准報出。

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

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

本中期財務報告未經審計，但經本集團獨立核數師德勤 關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第 號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」實施審閱。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更

3.1 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次採納自 年 月

3. 會計政策變更 (續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更 (續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策重要變更 (續)

作為承租人

租賃的分拆

對於包含一項或多項租賃組成部分及非租賃組成部分的合同，承租人應基於各租賃組成部分的相對單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和分攤合同對價。

本集團亦應用了一項簡便實務操作方法，即不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分，而是將各個租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分進行會計處理。

短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃選擇應用使用權資產和租賃負債的確認豁免。短期租賃是指在租賃期開始日(即相關資產可供使用的日期)，租賃期不超過 個月且不包含購買選擇權的租賃。本集團亦應用低價值資產租賃的確認豁免。短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額在租賃期內按直線法確認為費用。

使用權資產

除短期租賃和低價值資產租賃外，本集團於租賃期開始日對租賃確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去累計折舊和減值損失，並根據租賃負債的重新計量作出調整。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更(續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策重要變更(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

租賃負債的初始計量金額；

在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；

本集團發生的任何初始直接費用；及

本集團拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在地或將租賃資產恢復至租賃條款所規定的狀態的預計成本。

本集團能夠合理確定在租賃期屆滿時取得相關租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，按剩餘使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

3. 會計政策變更 (續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更 (續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策重要變更 (續)

作為承租人 (續)

租賃土地及建築物

對於包括租賃土地及建築物的物業權益的付款額而言，當付款額無法可靠地在租賃土地與建築物之間進行分攤時，整項物業均作為本集團的物業及設備呈列。

可退還租賃押金

已支付的可退還租賃押金根據《國際財務報告準則第 號 - 金融工具》進行核算，並且按公允價值進行初始計量。初始確認時的公允價值調整視為額外租賃付款額並計入使用權資產的成本。

租賃負債

在租賃期開始日，本集團應當按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款額的現值時，如果無法確定租賃的內含利率，本集團則使用租賃期開始日的增量借款利率。

租賃付款額包括：

固定租賃付款額(包括實質上固定的付款)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；

取決於指數或比率的可變租賃付款額，採用租賃期開始日的指數或比率進行初始計量；

承租人根據擔保餘值預計應付的金額；

購買選擇權的行權價格，如果能夠合理的確定該承租人將會行使該等選擇權；及

終止租賃的罰款，如果租賃期限反映了承租人將行使終止租賃的選擇權。

租賃期開始日之後，租賃負債根據利息增加和租賃付款額進行調整。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更(續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更(續)

3.2.1 應用國際財務報告準則第16號產生的會計政策重要變更(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

當發生以下情況之一時，本集團重新計量租賃負債並相應調整相關的使用權資產：

租賃期已變更或對行使購買選擇權的評估發生變化時，於重新評估之日應用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

因用於確定租賃付款額的指數變動，或擔保餘值的預期付款變動而導致未來租賃付款發生變動時，應用初始折現率對修訂後的租賃付款額進行折現，重新計量租賃負債。

租賃變更

租賃發生變更且同時符合以下條件時，本集團將租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

該變更通過增加對一項或多項標的資產的使用權擴大了租賃範圍；以及

租賃對價的增加額與租賃範圍擴大部份的單獨價格按特定合同情況進行適當調整後的金額相當。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃變更，在租賃變更的生效日，本集團根據變更租賃的租賃期，通過使用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現以重新計量租賃負債。

稅項

為計量確認使用權資產及相關租賃負債產生的遞延稅項，本集團首先確定稅項抵扣是否歸屬於使用權資產或租賃負債。本集團採用了《國際會計準則第 12 號 - 所得稅》中約定的遞延稅項初始確認豁免條款，對使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異於初始確認時及租賃期內均未予以確認。

3. 會計政策變更 (續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更 (續)

3.2.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要

租賃的定義

本集團已選擇簡便實務操作方法，即對先前適用國際會計準則第 號及《國際財務報告解釋公告第 號 - 確定一項安排是否包含租賃》確認為租賃的合同應用國際財務報告準則第 6 號，對先前確認為不包含租賃的合同並無應用此準則。因此本集團於首次執行日並未對在此之前存續的合同是否為租賃或包含租賃進行重新評估。

對於 年 月 日或之後訂立或修訂的合同，本集團根據國際財務報告準則第 6 號所載的對租賃的定義，評估合同是否包含租賃。

作為承租人

本集團於 年 月 日(首次執行日)追溯應用國際財務報告準則第 6 號，確認其於首次執行日的累計影響，並據此調整期初留存收益，但未對比較數據進行重述。

於過渡時應用修正追溯法應用國際財務報告準則第 6 號時，本集團對先前根據國際會計準則第 號分類為經營租賃的租賃，在各租賃合同範圍內，根據每項租賃選擇應用下列一項或多項簡便實務操作方法(如適用)：

對於自首次執行日起 個月內期滿的租賃，選擇不予確認使用權資產及租賃負債；

於首次執行日計量的使用權資產不包含初始直接費用；

存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更 (續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更 (續)

3.2.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於過渡時，本集團根據國際財務報告準則第 6 號的應用做出如下調整：

於 年 月 日，本集團按照國際財務報告準則第 6 號 () () 過渡條文確認新增租賃負債和使用權資產，使用權資產的金額在相關租賃負債的基礎上對預付租賃款或應付租賃款進行調整後確定。

確認此前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團應用了首次執行日相關實體的增量借款利率，承租人的加權平均增量借款利率為 %。

	租賃負債
於 年 月 日披露的經營租賃承諾	...
按相關增量借款利率折現的租賃負債	6 6
加：合理確定將行使的續租選擇權	6
減：確認豁免 - 短期租賃	()
應用國際財務報告準則第 6 號確認的經營租賃相關的租賃負債	6 6 6
加：於 年 月 日確認的融資租賃承擔	...
於 年 月 日的租賃負債	6
按流動性劃分：	
- 流動	6
- 非流動	6
	6

3. 會計政策變更 (續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更 (續)

3.2.2

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更(續)

3.2 應用國際財務報告準則第16號的影響及會計政策變更(續)

3.2.2 國際財務報告準則第16號的過渡條文及首次應用國際財務報告準則第16號的影響概要(續)

作為承租人(續)

於 年 月 日，對簡明合併財務狀況表中確認的金額進行了如下調整。未受變更影響的項目未進行列示。

	註	於2018年 12月31日 報告的 賬面金額	調整	於2019年1月1日 按照國際 財務報告準則 第16號計量的 賬面金額
非流動資產				
物業及設備	()		(6)	6
其他非流動資產		66	6	72
流動資產				
其他流動資產	()	6	()	6
流動負債				
租賃負債			(6)	(6)
其他流動負債	(6)	6	6	(6)
非流動負債				
租賃負債			(6)	(6)
其他非流動負債	(66)	66	66	(6)

- () 應用國際財務報告準則第 6 號後，預付租賃款(人民幣 元)重新分類為使用權資產。
- () 對於先前分類為融資租賃的資產，於 年 月 日，本集團將仍在租賃期間的相關資產的賬面價值人民幣 6 元重新分類為使用權資產。
- () 為報告按間接法計算的截至 年6月 日止六個月期間的經營活動現金流量，營運資本變動按如上披露的於 年 月 日簡明合併財務狀況表的期初餘額計算。

4. 重大會計判斷及估計

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

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

5. 稅項

(a) 增值稅和附加費

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

(b) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為 %。

中國香港子公司適用的利得稅稅率為 6 %。其他境外子公司的稅項按其所在地適用的稅率繳納。

6. 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
經紀業務收入	1,991,736,448	
承銷與保薦業務收入	953,321,691	.66
資產管理業務收入	829,801,181	6
財務顧問業務收入	260,522,816	6
投資諮詢業務收入	210,638,575	
其他	17,098,136	
總計	4,263,118,847	6

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

7. 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
融資融券利息收入	705,082,877	6
存放金融機構利息收入	695,563,864	6
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的利息收入	613,316,721	
買入返售金融資產利息收入	395,135,944	6
其他	10,699,282	
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入總計	2,419,798,688	

8. 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益		
(損失)淨額	138,060,377	(.6)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益 (損失)淨額	6,813,311,768	(.6)
衍生金融工具的(損失) 收益淨額	(3,402,876,207)	6
其他	6,348,735	
總計	3,554,844,673	66.6

9. 其他(損失) 收益

		截至6月30日止六個月期間
	註	2019
政府補助	(i)	42,287,572
納稅手續費返還		5,037,986
其他	(ii)	(85,637,128)
總計		(38,311,570)

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

() 其他項主要為匯率波動產生的收益或損失。

10. 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月期間 2019	
經紀業務支出	436,118,927	6
承銷與保薦業務支出	38,839,440	6
資產管理業務支出	31,692,204	6
投資諮詢業務支出	2,240,623	
總計	508,891,194	6

11. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間 2019	
利息支出於：		
- 公司債券	733,466,008	6
- 賣出回購金融資產款	594,557,623	
- 次級債券	364,239,699	
- 拆入資金	355,430,400	
- 中期票據	215,184,809	
- 收益憑證	205,224,096	
- 應付經紀業務客戶款項	84,827,843	
- 結構性票據	57,764,874	
- 租賃負債	34,630,336	
- 其他	132,661,628	6
非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的利息支出總計	2,777,987,316	

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

12. 職工薪酬

	截至6月30日止六個月期間 2019	
工資、獎金及津貼	2,924,637,483	6
退休金計劃供款	140,088,711	6
其他社會福利	150,159,838	
其他福利	60,362,240	
總計	3,275,248,272	6

本集團須參加中國大陸、中國香港及其他司法管轄區的退休金計劃，據此本集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

13. 折舊及攤銷費用

	截至6月30日止六個月期間 2019	
其他非流動資產折舊	272,224,484	
物業及設備折舊	128,446,125	6 6 6
無形資產攤銷	41,007,469	
其他	452,836	6
總計	442,130,914	6. 6.

14. 其他營業費用及成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
業務拓展費	240,243,277	6
信息系統運維支出	160,372,385	6
差旅費	138,199,364	
專業服務費	59,018,722	6
公共設施及維護費用	34,824,959	
證券投資者保護基金	31,630,006	6
租賃費	31,068,063	6 6
核數師報酬	3,000,000	
其他	123,309,855	
總計	821,666,631	6 6

15. 減值轉回

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
應收款項及其他非流動資產減值(轉回) 損失	(1,109,162)	6
融出資金減值損失 (轉回)	2,336,342	(6)
買入返售金融資產減值轉回	(15,855,185)	()
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值損失 (轉回)	4,872,520	()
現金及銀行結餘減值轉回	(760,789)	
總計	(10,516,274)	()

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

16. 所得稅費用

(a) 簡明合併損益表所列稅項指：

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
當期稅項		
- 中國大陸所得稅	120,915,501	6
- 中國香港利得稅	118,543,517	6
小計	239,459,018	6
遞延所得稅		
- 暫時性差異的產生及轉回	281,834,214	6
總計	521,293,232	6

16. 所得稅費用 (續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

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

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
所得稅前利潤	2,420,552,075	
按中國大陸法定所得稅稅率計算的所得稅費用	605,138,019	
不可抵扣支出的稅務影響	17,497,068	
非應課稅收入的稅務影響	(41,196,763)	(6)
子公司適用稅率差異的影響	(71,860,496)	(6)
本期末確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	39,195,630	6
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(15,248,882)	()
其他	(12,231,344)	()
所得稅費用總額	521,293,232	6

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

17. 基本及稀釋每股收益

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

註：本公司於 年 月 日以每股 港元向 發行 股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣 66 6 元。

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

截至 年及 年6月 日止六個月期間，並無有稀釋作用的潛在普通股，因此稀釋每股收益與基本每股收益相等。

18. 物業及設備

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
成本							
截至 年 月 日	91,329,992	1,318,075,018	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,334,058,695
首次應用國際財務報告準則 第 6 號的調整	-	(8,740,873)	-	-	-	-	(8,740,873)
截至 年 月 日	91,329,992	1,309,334,145	92,619,102	62,971,929	763,693,399	5,369,255	2,325,317,822
增加及轉入	-	84,270,739	7,696,186	281,452	51,595,361	12,038,176	155,881,914
轉出	-	-	-	-	-	(7,899,789)	(7,899,789)
截至 年 月 日	-	-	-	-	-	-	-

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

18. 物業及設備 (續)

	房屋及建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
成本							
截至 年 月 日		6 6 6	66	6 6	66 6		
增加及轉入		6 6 6			6	66 6	6
轉出						()	()
減少		(6)	(66)	()	()		(6 6)
匯率變動的影響				6			6
截至 年 月 日		6 6 6	6	6	6 6	6	6
累計折舊							
截至 年 月 日	(6 6)	(6 6)	(6)	(6)	(6)		()
增加	(6)	()	()	()	(6)		(6)
減少			6	6			6 6
匯率變動的影響	()	()	()	(6)	(6)		()
截至 年 月 日	(6)	(6 6 6)	(6)	(66)	(6)		(6)
賬面價值							
截至 年 月 日	66 6	6	6 6	6 6	6 6	6	
截至 年 月 日							

19. 商譽

(a) 商譽變動情況

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

註：本公司於 年支付股份對價人民幣 6 6 元作為合併成本收購了中投證券。對價與本公司享有的中投證券可辨認淨資產公允價值的差額人民幣 6 6 6元，確認為與中投證券相關的商譽。

(b) 減值測試

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

前述現金產出單元可收回金額按其預計未來現金流的現值計得。預計未來現金流的現值以管理層批准的未來特定期間的財務預算(包括基於現金產出單元的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率)及基於本集團加權平均權益回報確定的稅前折現率為基礎計得。未來特定期間後的現金流量是使用預計年增長率(基於行業增長預測計得)而推測。

於 年6月 日，根據預計可收回金額，本集團在合併過程中產生的商譽未發生減值，無需計提減值準備。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

20. 無形資產

	交易席位費	其他	總計
成本			
截至 . 年 月 日	163,989,047	363,140,177	527,129,224
增加	-	46,267,166	46,267,166
匯率變動的影響	3,456	7,803	11,259
截至 . 年6月 日	163,992,503	409,415,146	573,407,649
累計攤銷			
截至 . 年 月 日	(92,406,520)	(162,497,061)	(254,903,581)
增加	(4,178,823)	(36,828,646)	(41,007,469)
匯率變動的影響	-	(5,766)	(5,766)
截至 . 年6月 日	(96,585,343)	(199,331,473)	(295,916,816)
賬面價值			
截至 . 年6月 日	67,407,160	210,083,673	277,490,833
截至 . 年 月 日	71,582,527	200,643,116	272,225,643

20. 無形資產 (續)

	交易席位費	其他	總計
成本			
截至 年 月 日	6	6	6
增加			
減少		()	()
匯率變動的影響			
截至 年 月 日	6	6	6
累計攤銷			
截至 年 月 日	()	()	()
增加	()	()	()
減少			
匯率變動的影響		()	()
截至 年 月 日	()	()	()
賬面價值			
截至 年 月 日		6	6
截至 年 月 日		6	6

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

(a) 按類型分析

非流動

	2019年 6月30日	年 月 日
權益證券	2,747,927,073	6 6
基金及其他投資	31,814,137	
總計	2,779,741,210	6

流動

	2019年 6月30日	年 月 日
權益證券	44,867,192,544	6
債務證券(註)	72,976,937,925	6
基金及其他投資	21,130,297,549	6
總計	138,974,428,018	

註：於 年6月 日，債務證券中包括永續債的金額為人民幣 元(年 月 日：人民幣 元)。

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（續）

(b) 按上市狀態分析：

非流動

	2019年 6月30日	年 月 日
已上市		
- 於中國香港以外地區上市	284,038,508	6
未上市	2,495,702,702	
總計	2,779,741,210	6

流動

	2019年 6月30日	年 月 日
已上市		
- 於中國香港地區上市	8,602,073,947	
- 於中國香港以外地區上市	111,802,123,824	6
未上市	18,570,230,247	6 6 6
總計	138,974,428,018	

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

22. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析：

非流動

	2019年 6月30日	年 月 日
股票	477,426,030	
計提利息	8,470,637	
減：減值損失準備	(987,891)	(6)
總計	484,908,776	

流動

	2019年 6月30日	年 月 日
股票	8,201,075,527	6
債券	6,543,964,025	6
小計	14,745,039,552	6
計提利息	181,207,208	6
減：減值損失準備	(48,956,649)	(6)
總計	14,877,290,111	6 6

22. 買入返售金融資產 (續)

(b) 按市場分析：

非流動

	2019年 6月30日	年 月 日
證券交易所	301,484,832	
場外交易市場	183,423,944	6
總計	484,908,776	

流動

	2019年 6月30日	年 月 日
證券交易所	12,257,768,256	
銀行間市場	2,233,457,243	
場外交易市場	386,064,612	
總計	14,877,290,111	6 6



未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

22. 買入返售金融資產 (續)

(c) 減值損失準備變動分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
上期 年末餘額	65,799,725	
應用國際財務報告準則第 號的影響	-	6
期 年初餘額	65,799,725	6
當期 年(轉回) 計提	(15,855,185)	66
期 年末餘額	49,944,540	6

於 年6月 日，本集團收到的抵押品公允價值約人民幣 6百萬元(年 月 日：人民幣 百萬
元)。

23. 存出保證金

	2019年 6月30日	年 月 日
自有存出保證金	2,199,272,000	6
代客戶持有的存出保證金	2,355,878,755	6 6
小計	4,555,150,755	6 6
計提利息	50,402	
總計	4,555,201,157	6

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

24. 遞延所得稅資產（負債）

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

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

	2019年		外幣報表折算 差額(註)	2019年6月30日			
	1月1日	於損益中確認		於權益中確認	遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
抵銷前的遞延所得稅資產（負債）：							
職工薪酬	1,085,463,782	(289,161,885)	-	2,293	796,304,190	796,304,190	-
可抵扣稅務虧損	29,868,168	27,178,710	-	90,526	57,137,404	57,137,404	-
折舊及攤銷	(22,681,482)	(2,436,182)	-	12,851	(25,104,813)	-	(25,104,813)
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融工具公允價值變動	(216,202,730)	26,904,972	-	4,203	(189,293,555)	-	(189,293,555)
以公允價值計量且其變動計入							
其他綜合收益的金融資產							
公允價值變動及減值變動	(35,189,455)	(1,716,016)	15,006,335	-	(21,899,136)	-	(21,899,136)
收購子公司產生的公允價值調整	(182,718,694)	3,507,739	-	-	(179,210,955)	-	(179,210,955)
其他	227,592,044	(46,111,552)	-	8,710	181,489,202	181,489,202	-
小計	886,131,633	(281,834,214)	15,006,335	118,583	619,422,337	1,034,930,796	(415,508,459)
抵銷						(118,418,350)	118,418,350
於簡明合併財務狀況表中確認的							
遞延所得稅資產（負債）						916,512,446	(297,090,109)

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

24. 遞延所得稅資產 (負債)(續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債 (續)

	首次應用 國際財務 報告準則		截至 年 月 日						
	年 月 日	第 號的影響	年 月 日	於損益中確認	於權益中確認	外幣報表折算 差額(註)	遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
抵銷前的遞延所得稅資產 (負債):									
職工薪酬	6.6		6.6	(6.6)			6.6	6.6	
可抵扣稅務虧損	6.6		6.6	6.6		6.6	6.6	6.6	
折舊及攤銷				(6.6)		6.6	(6.6)		(6.6)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具									
公允價值變動	(6.6)		(6.6)	6.6		(6.6)	(6.6)		(6.6)
可供出售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									
公允價值變動及減值變動		6.6	6.6		(6.6)		(6.6)		(6.6)
收購子公司產生的公允價值調整	(6.6)		(6.6)	6.6			(6.6)		(6.6)
其他	66.6		6.6	66.6		6.6			
小計	6.6	6.6	6.6	(6.6)	(6.6)	6.6	6.6	6.6	(6.6)
抵銷								(6.6)	6.6
於簡明合併財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產 (負債)								6.6	(6.6)

註：外幣報表折算差額來源於境外子公司財務報表轉換。

24. 遞延所得稅資產（負債）（續）

(b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團未就於 年6月 日及 年 月 日的累計可抵扣暫時性差異和稅務虧損確認相關的遞延所得稅資產分別為人民幣 百萬元及人民幣 百萬元。

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

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

25. 其他非流動資產

於 年6月 日，其他非流動資產中包含租賃房屋及建築物和設備產生的使用權資產，金額為人民幣 6 元，以及土地使用權金額為人民幣 元（ 年 月 日：人民幣 元）。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

26. 應收款項

(a) 按性質分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
應收交易款項	11,043,996,768	
應收資產管理費	1,150,688,253	
應收承銷及諮詢費	655,606,319	6
應收席位租金	123,421,119	
其他	1,173,780,030	6 6
小計	14,147,492,489	6
計提利息	7,379,742	
減：減值損失準備	(72,208,279)	()
總計	14,082,663,952	6 6

(b) 按賬齡分析：

	2019年6月30日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%

26. 應收款項 (續)

(b) 按賬齡分析：(續)

	年 月 日		減值損失準備	
	總額 金額	%	金額	%
年內(含年)	6,600,000	6%	(660,000)	6%
至年(含年)	1,000,000	1%	(100,000)	1%
至年(含年)	6,000,000	6%	(600,000)	6%
年以上	1,000,000	1%	(100,000)	1%
總計	13,600,000	13%	(1,360,000)	13%

(c) 減值損失準備變動分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
期 年初餘額	82,324,709	
當期 年(轉回) 計提	(2,056,103)	6月
當期 年核銷	(8,076,428)	()
匯率變動的影響	16,101	
期 年末餘額	72,208,279	

28. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(a) 按類型分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
公允價值		
- 債務證券	34,249,687,011	6 . 66

(b) 按上市狀態分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
已上市		
- 於中國香港地區上市	3,321,913,025	. . . 6
- 於中國香港以外地區上市	30,927,773,986	6 . . 6
總計	34,249,687,011	6 . 66

(c) 減值損失準備變動分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
上期 年末餘額	20,151,854	
應用國際財務報告準則第 號的影響	-	
期 年初餘額	20,151,854	
當期 年計提	4,872,520	6 . . .
匯率變動的影響	54,798	6 . . .
期 年末餘額	25,079,172	

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 衍生金融資產 (負債)

	2019年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具():			
- 利率合約	24,640,000,000	389,468,918	-
非套期工具:			
- 利率合約	58,893,204,952	291,773,369	(380,368,178)
- 貨幣合約	23,599,921,672	227,345,614	(173,876,999)
- 權益合約	82,086,717,626	3,546,466,171	(3,671,384,435)
- 信用合約	732,865,514	4,444,550	(10,783,221)
- 其他合約	12,664,356,924	221,948,957	(211,985,865)
總計	202,617,066,688	4,681,447,579	(4,448,398,698)
減：結算		(27,500,287)	-
淨頭寸		4,653,947,292	(4,448,398,698)

29. 衍生金融資產 (負債)(續)

	年 月 日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
套期工具()：			
- 利率合約	6	6	
非套期工具：			
- 利率合約	6	6	(6)
- 貨幣合約		6	(6)
- 權益合約	6	6	()
- 信用合約	6		(6)
- 其他合約	6	6	()
總計			(6)
減：結算			
淨頭寸		6	(6)

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 衍生金融資產 (負債)(續)

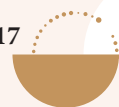
(a) 套期工具

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

30. 代經紀業務客戶持有的現金

本集團於銀行及獲授權機構開設獨立存款賬戶，以存放日常經紀業務產生的客戶款項。由於須對客戶款項的任何侵佔挪用負責，本集團將代經紀業務客戶持有的現金於簡明合併財務狀況表中的流動資產項下列報並確認相關應付經紀業務客戶款項。在中國大陸，客戶資金受中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)所頒佈有關第三方存管條例的限制及規管。在中國香港，客戶資金受證券及期貨條例下的證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

3042172,247,502,495 0 g /G0.5 w q 1 /Perce65.1969 574.3006wcm k /Pm 317.48 /PI SS0 cs 1f 11



未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

33. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年6月30日		總計
	交易性金融負債	指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融負債	
權益投資	2,980,345,205	14,439,215,310	17,419,560,515
債權投資	426,493,493	4,001,987,342	4,428,480,835
總計	3,406,838,698	18,441,202,652	21,848,041,350

	年 月 日		總計
	交易性金融負債	指定為以公允 價值計量且其 變動計入當期 損益的金融負債	
權益投資			
債權投資	6	6	
總計	6		

34. 應付經紀業務客戶款項

	2019年 6月30日	年 月 日
經紀業務客戶存款	47,869,292,812	
融資融券業務客戶存款	5,193,760,512	6
小計	53,063,053,324	6
計提利息	8,035,242	6 6
總計	53,071,088,566	6

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

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

35. 拆入資金

(a) 按資金來源分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	100,000,000	
自銀行拆入的資金	25,015,453,869	6.6.6
其他	-	
小計	25,115,453,869	6.6.6
計提利息	139,917,993	6
總計	25,255,371,862	

(b) 按剩餘期限分析：

	2019年6月30日		年 月 日	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
個月以內(含 個月)	14,677,059,877	1.58% - 5.00%	6.6.6	6% - %
至 個月(含 個月)	1,320,597,825	3.80% - 5.00%	6	% - %
個月至 年(含 年)	9,257,714,160	3.12% - 5.00%	6	% - %
總計	25,255,371,862			

36. 已發行的短期債務工具

	註	2019年6月30日	年 月 日
收益憑證	()	8,683,961,000	6
應付票據	()	4,751,335,975	
小計		13,435,296,975	
計提利息：			
收益憑證		60,810,265	6 月 6
應付票據		35,636,243	6
總計		13,531,743,483	6

(a) 收益憑證：

票面利率	截至2019年 1月1日的		利息計提			截至2019年 6月30日的	
	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	轉出	賬面價值	
0.00% - 8.10%	12,089,983,604	22,760,264,000	(187,339)	(26,105,289,000)	-	8,744,771,265	

票面利率	截至 年 月 日的		利息計提			截至 年 月 日的	
	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	轉出	賬面價值	
% - %		66	6 月 6	()	()	6	

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

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

浮動利率基於滬深 指數、中證 指數、中證 全收益指數、大宗商品價格、美元指數或特定資產支持證券計算。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

36. 已發行的短期債務工具 (續)

(b) 應付票據：

名稱	截至2019年 1月1日的		利息計提			截至2019年 6月30日的	
	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	賬面價值	
結構性票據(i)	1,971,394,181	5,688,853,824	9,096,121	(2,917,240,896)	34,868,988	4,786,972,218	

名稱	截至 年 月 日的		利息計提			截至 年 月 日的	
	賬面價值	發行	支付淨額	兌付	攤銷及其他	賬面價值	
中期票據()				(6)	()		
中期票據()		6		(6 6)	6		
結構性票據()	6 6 6	6 6	6	(6 66)	(6 6)		
總計	6		6	(6 6 66)	(6 6)		

() 該等結構性票據票面年利率為 %至 %不等。

() 該中期票據的起息日和到期日分別為 年 月 日和 年 月 日。本金為 億美元。本集團已於 年 月 日兌付該票據。

() 該中期票據的起息日和到期日分別為 年 月 日和 年 月 日。本金為 億美元。本集團已於 年 月 日兌付該票據。

37. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
債券	34,035,423,792	6
其他	4,451,428,068	6
小計	38,486,851,860	
計提利息	59,833,699	
總計	38,546,685,559	6 6

(b) 按市場分析：

	2019年 6月30日	年 月 日
銀行間市場	17,884,917,834	6 6
證券交易所	11,393,088,385	6
場外交易市場	9,268,679,340	6 6 6
總計	38,546,685,559	6 6

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

38. 已發行的長期債務工具

	註	2019年6月30日	年	月	日
一年內到期					
- 收益憑證	()	312,800,000			
- 次級債券	()	3,197,903,363		6	6
- 公司債券	()	10,664,041,286	6		
- 應付票據	()	-		6	6
應計利息：					
- 收益憑證		6,451,093			6
- 次級債券		67,703,769	6		
- 公司債券		134,037,844			
- 應付票據		-			6
小計		14,382,937,355			
超過一年到期					
- 收益憑證	()	1,000,000,000			
- 次級債券	()	16,085,475,996			6
- 公司債券	()	25,627,776,404	6		
- 應付票據	()	13,705,411,570	6		
應計利息：					
- 收益憑證		14,624,386		66	6
- 次級債券		311,310,500	6		
- 公司債券		669,880,450	6	6	
- 應付票據		74,279,091			6
小計		57,488,758,397			
總計		71,871,695,752	6		6
公允價值		72,475,878,977	6		

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 收益憑證：

票面利率	截至2019年	發行	利息計提	轉入	兌付	截至2019年
	1月1日的		支付淨額			6月30日的
	賬面價值					賬面價值
0.00% - 8.00%	1,605,858,806	835,000,000	(66,983,327)	-	(1,040,000,000)	1,333,875,479

票面利率	截至 年	發行	利息計提	轉入	兌付	截至 年
	月 日的		支付淨額			月 日的
	賬面價值					賬面價值
% - %	6				()	6 6

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

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

浮動利率基於特定資產支持證券計算得出。部分收益憑證擁有提前購回權或提前回售權。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年	利息計提		兌付	攤銷及其他	截至2019年
					1月1日的 賬面價值	發行	支付淨額			6月30日的 賬面價值
6中金	6		按年支付	6 %	3,406,855,890	-	77,557,261	-	-	3,484,413,151
6中金期()	6	6	按年支付	- 年： %； 6 - 年： %	100,219,178	-	2,479,452	-	-	102,698,630
中金			按年支付	%	642,495,998	-	(19,438,484)	-	(4,883,487)	618,174,027
中金			按年支付	%	1,578,638,729	-	30,682,515	-	5,318,145	1,614,639,389
中金	6	6	按年支付	%	1,566,077,566	-	33,769,458	-	6,167,893	1,606,014,917
中金			按年支付	%	1,067,546,988	-	(29,863,870)	-	(3,931,643)	1,033,751,475
中金			按年支付	%	1,534,886,625	-	32,834,608	-	2,577,081	1,570,298,314
中金			按年支付	%	-	1,500,000,000	12,427,397	-	-	1,512,427,397
6中投	6		按年支付	%	2,204,683,981	-	44,347,191	-	-	2,249,031,172
中投			按年支付	()		6				
6	按年支付	()	()	()	按年支付	()	()	()	()	()

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至 年 月 日的 賬面價值	發行	利息計提 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至 年 月 日的 賬面價值
中金 ()			按年支付	- 年： %			()			
				-6年： %						
6中金 ()	6		按年支付	- 年： %			()			
				- 年： 6 %						
6中金	6		按年支付	6 %			6			6
6中金期()	6	6	按年支付	- 年： %						
				6 - 年： %						
中金			按年支付	%	6 666		6 6			6
中金			按年支付	%	6		6		6	6
中金	6	6	按年支付	%					6 6	66 66
中金			按年支付	%			6		6	6 6
中金			按年支付	%			6			66
6中投	6		按年支付	%	6 66		6		6	6
中投			按年支付	%	6				6	
中投			按年支付	%			6		6	6 66
總計					6		6 ()		6 6	6

() 中金期貨有限公司(「中金期貨」)可選擇於 年 月 6日贖回該債券。

() 本公司已於 年 月 日贖回該債券。

() 本公司已於 年 月 日贖回該債券。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年	利息計提		兌付	攤銷及其他	截至2019年
					1月1日的 賬面價值	發行	支付淨額			6月30日的 賬面價值
6中金 ()	6		按年支付	%	3,041,040,822	-	44,481,370	-	-	3,085,522,192
6中金 ()	6		按年支付	%	1,015,052,877	-	16,314,795	-	-	1,031,367,672
6中金 ()	6		按年支付	%	1,105,867,671	-	16,091,645	-	-	1,121,959,316
6中金 ()	6		按年支付	%	905,093,753	-	13,969,233	-	-	919,062,986
6中金	6	6	按年支付	%	2,001,232,877	-	44,630,137	-	-	2,045,863,014
中金			按年支付	%	4,208,384,842	-	(97,670,725)	-	(23,171,620)	4,087,542,497
中金			按年支付	%	1,048,723,409	-	(29,839,854)	-	(11,877,147)	1,007,006,408
中金			按年支付	%	1,074,650,503	-	(31,801,268)	-	(10,605,571)	1,032,243,664
中金			按年支付	%	2,069,448,958	-	38,865,356	-	721,059	2,109,035,373
中金			按年支付	%	2,050,793,969	-	42,695,691	-	1,925,807	2,095,415,467
中金 6			按年支付	%	2,553,722,772	-	57,688,612	-	2,075,451	2,613,486,835
中金	6	6	按年支付	%	1,065,390,775	-	(31,106,532)	-	(7,423,569)	1,026,860,674
中金	6	6	按年支付	%	1,077,396,945	-	(32,573,970)	-	(8,045,500)	1,036,777,475
中金			按年支付	%	522,384,546	-	(13,657,789)	-	(3,191,746)	505,535,011
中金			按年支付	%	1,051,641,949	-	(28,173,885)	-	(4,443,111)	1,019,024,953
中金	6	6	按年支付	%	1,033,134,856	-	(28,289,180)	-	(1,533,466)	1,003,312,210
中金 6	6	6	按年支付	%	1,038,182,162	-	(28,876,786)	-	(123,840)	1,009,181,536
中投			按年支付	%	3,067,943,835	-	73,639,727	-	-	3,141,583,562
中投			按年支付	%	1,023,334,247	-	25,290,411	-	-	1,048,624,658
中投			按年支付	%	1,046,152,966	-	(30,008,825)	-	-	1,016,144,141
中投			按年支付	%	2,040,024,557	-	44,540,611	-	932,092	2,085,497,260
中投			按年支付	%	1,013,772,388	-	24,774,616	-	-	1,038,547,004
中投			按年支付	%	-	2,000,000,000	16,142,076	-	-	2,016,142,076
總計					35,053,371,679	2,000,000,000	107,125,466	-	(64,761,161)	37,095,735,984

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至	發行	利息計提	兌付	攤銷及其他	截至
					年		月			日
					賬面價值					賬面價值
6中金 ()	6		按年支付	%						
6中金 ()	6		按年支付	%						
6中金 ()	6		按年支付	%			6.6			6.6
6中金 ()	6		按年支付	%						
6中金	6	6	按年支付	%						
中金			按年支付	%	6					
中金			按年支付	%			6		6	
中金			按年支付	%	6.6		6.6			6
中金			按年支付	%	6					6
中金			按年支付	%						6
中金 6			按年支付	%			66			
中金	6	6	按年支付	%			6.6			6
中金	6	6	按年支付	%			6		6	6
中金			按年支付	%			6.6		6	6
中金			按年支付	%			6			6
中金	6	6	按年支付	%						6
中金 6	6	6	按年支付	%			6		66	6
中投 ()			按年支付	6%				()		
中投			按年支付	%			6			6
中投			按年支付	%						
中投			按年支付	%			6		()	6.66
中投			按年支付	%			6			
中投			按年支付	%			6		()	
總計							6.6		()	6

() 本公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。於 年6月 日，本公司宣佈放棄行使贖回選擇權。

() 本公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。

() 本公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。

() 本公司可選擇於 年 月 日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。

() 中投證券已於 年 月 日兌付該債券。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 已發行的長期債務工具 (續)

(d) 應付票據：

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2019年	發行	利息計提		兌付	攤銷及其他	截至2019年
				1月1日的		支付淨額	6月30日的			
				賬面價值						賬面價值
中期票據()	6		%	3,439,874,674	-	(11,537,815)	(3,449,400,000)	21,063,141		-
中期票據()		個月	利率+	% 4,134,978,441	-	320,226	-	9,424,881		4,144,723,548
中期票據()		個月	利率+	% 2,741,792,361	-	(702,543)	-	6,339,236		2,747,429,054
中期票據()		個月	利率+	% -	4,714,080,000	29,064,139	-	81,353,315		4,824,497,454
中期票據()			%	-	2,020,320,000	11,220,855	-	31,499,750		2,063,040,605
總計				10,316,645,476	6,734,400,000	28,364,862	(3,449,400,000)	149,680,323		13,779,690,661

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至	發行	利息計提		兌付	攤銷及其他	截至
				年		支付淨額	年			
				月						月
				日的						日的
				賬面價值						賬面價值

39. 其他流動負債

	2019年 6月30日	年 月 日
應付交易款項	32,046,144,275	6 6 6
應付納入合併範圍的結構化主體的持有人的款項(註)	5,386,427,358	6
應付本公司股東股利(註)	646,092,117	
其他應交稅金	295,980,817	
預提費用	619,663,460	6 6
其他	1,119,755,510	6 6
總計	40,114,063,537	6

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

註：應付本公司股東股利與附註 ()所述已宣告支付現金股利的差額為代境外股東繳納所得稅。

40. 股本、儲備及股利

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下：

	2019年 6月30日	年 月 日
每股面值人民幣 元已發行並繳足的普通股		
內資股	2,464,953,440	6
股	1,727,714,428	
總計	4,192,667,868	66 6
股本		
內資股	2,464,953,440	6
股	1,727,714,428	
總計	4,192,667,868	66 6

本公司於 年 月 日以每股 港元向 發行 股 股新股。發行完成後，本公司的註冊資本增加到人民幣 66 6 元，本公司發行的股本增加到 66 6 股，包括 6 股內資股和 股 股。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

40. 股本、儲備及股利 (續)

(a) 股本 (續)

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

(b) 儲備

(i) 資本公積

	2019年 6月30日	年 月 日
股本溢價(註)	24,775,868,127	6
其他	46,734,828	6
總計	24,822,602,955	6

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

(ii) 盈餘公積

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

本公司於每年年底提取盈餘公積。

40. 股本、儲備及股利 (續)

(b) 儲備 (續)

(iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

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

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

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

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

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

40. 股本、儲備及股利 (續)

(b) 儲備 (續)

(iv) 投資重估儲備

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

(v) 外幣報表折算差額

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

(c) 股息

經 年 月 日召開的股東大會同意，本公司宣告就其 年利潤派發現金股利，金額為人民幣6 6 元 (即每 股派發現金股利人民幣 6元(含稅))。

41. 其他權益工具

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

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

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



未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

43. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司最大股東 - 匯金 (續)

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

2019年

年

6月30日

月 日

43. 關聯方關係及交易 (續)

(c) 與其他股東的關聯交易

(i) 與其他股東及其附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
經紀業務收入	38,567	
承銷與保薦業務收入	-	
利息支出	153,064	

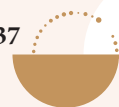
(ii) 與其他股東及其附屬公司的交易結餘

	2019年	年
	6月30日	月 日
應付經紀業務客戶款項	103,986,408	

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2019	
經紀業務收入	73,649	
資產管理業務收入	4,639,748	6
投資諮詢業務收入	1,983,562	6 6
利息收入	6,605,306	6
資產管理業務支出	82,731	6
其他營業費用及成本	-	6



未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 關聯方關係及交易 (續)

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易 (續)

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	2019年 6月30日	年 月 日
應收款項	295,343,386	6
應付經紀業務客戶款項	-	
其他流動負債	3,975,398	

44. 分部報告

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

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

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵，可以合併為一個經營分部：

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

44. 分部報告 (續)

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

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

本公司於 年 月收購中投證券 %的股權。於 年6月 日，由於重組和整合尚在進行中，中投證券作為獨立的經營分部進行管理並在 年中期財務報表中列報。於 年6月 日，由於整合取得顯著進展，中投證券現有業務線根據其業務性質拆分後，各業務線的經營成果分別列報於相關的經營分部中，以滿足分部報告的披露目的。比較期間數據已相應重述。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

44. 分部報告(續)

(a) 分部業績

	截至2019年6月30日止六個月期間						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
- 手續費及佣金收入	814,816,809	695,636,959	447,701,823	758,902,718	1,536,307,485	9,753,053	4,263,118,847
- 利息收入	11,860,650	139,392,670	683,273,741	8,685,021	1,340,610,869	235,975,737	2,419,798,688
- 投資收益	196,630,325	1,112,841,694	1,676,297,766	79,366,163	167,334,890	322,373,835	3,554,844,673
- 其他收益(損失)	9,087,647	(74,359,583)	1,484,825	14,659,391	(1,503,013)	12,319,163	(38,311,570)
分部收入及其他收益	1,032,395,431	1,873,511,740	2,808,758,155	861,613,293	3,042,750,231	580,421,788	10,199,450,638
分部支出	(979,785,992)	(691,964,138)	(1,866,655,842)	(602,634,790)	(2,064,716,092)	(1,644,755,241)	(7,850,512,095)
分部營業利潤(虧損)	52,609,439	1,181,547,602	942,102,313	258,978,503	978,034,139	(1,064,333,453)	2,348,938,543
應佔聯營及合營企業利潤	-	-	-	25,867,862	26,008,548	19,737,122	71,613,532
所得稅前利潤(虧損)	52,609,439	1,181,547,602	942,102,313	284,846,365	1,004,042,687	(1,044,596,331)	2,420,552,075
利息支出(註)	(66,311,067)	(279,550,114)	(1,537,259,691)	(56,368,003)	(760,893,553)	(77,604,888)	(2,777,987,316)
折舊及攤銷費用	(44,436,465)	(27,101,599)	(21,310,975)	(49,126,450)	(152,386,233)	(147,769,192)	(442,130,914)
減值(損失)轉回	(7,982,537)	634,972	(3,951,989)	(1,306,000)	23,804,982	(683,154)	10,516,274

44. 分部報告 (續)

(a) 分部業績 (續)

	截至 年6月 日止六個月期間(經重述)						總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	投資管理	財富管理	其他	
分部收入							
- 手續費及佣金收入		6		6	6	6	6
- 利息收入		6					6
- 投資收益			6	6			66
- 其他收益 (損失)	66	()	()				
分部收入及其他收益		6	6	6	6		6
分部支出	(6)	(6 6 6)	(6)	(66 6)	(6)	(6 6)	(6 6)
分部營業利潤 (虧損)	6	6	6	6	6	(6)	
應佔聯營及合營企業利潤				6			
所得稅前利潤 (虧損)	6	6	6	66	66	()	
利息支出(註)	()	()	(6)	()	(6)	6	()
折舊及攤銷費用	(6)	(6)	(6)	()	()	()	(6 6)
減值(損失) 轉回	(6)	6		()		()	

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

44. 分部報告(續)

(b) 地區分部

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

	源於外部客戶的收入及其他收益 截至6月30日止六個月期間	
	2019	
中國大陸	8,089,247,533	
中國大陸以外地區	2,110,203,105	6
總計	10,199,450,638	

	非流動資產	
	2019年 6月30日	年 月 日
中國大陸	9,443,746,721	6
中國大陸以外地區	1,832,701,733	
總計	11,276,448,454	6

分部非流動資產的調節：

	非流動資產	
	2019年 6月30日	年 月 日
分部的非流動資產總額	31,280,635,128	
分部間非流動資產抵銷	(20,004,186,674)	(6)
總計	11,276,448,454	6

44. 分部報告 (續)

(c) 主要客戶

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

45. 公允價值信息

在評估公允價值時，本集團應用以下方法及假設：

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

本集團應用以下公允價值層級計量公允價值，公允價值層級反映了公允價值計量所用輸入數據的重要性：

第一層級估值：公允價值按於計量日的第一層級輸入數據(即相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價)計量。

第二層級估值：公允價值按第二層級輸入數據(即不符合第一層級的可觀察輸入數據)計量，但並無使用重要不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據即無法直接從市場獲取的輸入數據。

第三層級估值：公允價值通過重要不可觀察輸入數據計量。

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

下表以公允價值計量所屬的公允價值層級分析於報告期期末以公允價值計量的金融工具：

	2019年6月30日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產				
- 權益證券	44,262,965,608	379,410,310	2,972,743,699	47,615,119,617
- 債務證券	2,052,540,117	70,897,185,000	27,212,808	72,976,937,925
- 基金及其他投資	4,150,281,947	17,011,829,739	-	21,162,111,686
衍生金融資產	-	4,653,947,292	-	4,653,947,292
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產				
- 債務證券	-	34,249,687,011	-	34,249,687,011
總計	50,465,787,672	127,192,059,352	2,999,956,507	180,657,803,531
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融負債				
交易性金融負債				
- 權益投資	(2,980,345,205)	-	-	(2,980,345,205)
- 債權投資	-	(426,493,493)	-	(426,493,493)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債				
- 權益投資	-	(14,439,215,310)	-	(14,439,215,310)
- 債權投資	-	(4,001,987,342)	-	(4,001,987,342)
衍生金融負債	-	(4,448,398,698)	-	(4,448,398,698)
總計	(2,980,345,205)	(23,316,094,843)	-	(26,296,440,048)

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

	年 月 日			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產				
- 權益證券	6	6		
- 債務證券	6	6		6
- 基金及其他投資	6			
衍生金融資產		6		6
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的				
金融資產				
- 債務證券		6		6
<hr/>				
總計	6	6	66	66
<hr/>				
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融負債				
交易性金融負債				
- 權益投資	(6)	()		(6)
- 債權投資		(6)		(6)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債				
- 權益投資		()		()
- 債權投資		6		6
衍生金融負債		6		6
<hr/>				
總計	(6)	()		(6)

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

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

	2019年	年
	6月30日	月 日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,978,934	

於 年6月 日，本集團持有的權益證券人民幣 6 百萬元(年 月 日：人民幣 6百萬元)，因摘牌等原因，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，從第一或第二層級重分類至第三層級。

於 年6月 日，本集團未持有債務證券(年 月 日：人民幣 6百萬元)，因可能存在信用風險，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，從第二層級重分類至第三層級。

於 年6月 日，本集團持有的權益證券人民幣 百萬元(年 月 日：無)，因掛牌上市或複牌等原因，未使用估值技術，而應用可觀察市場報價確定其公允價值，已從第三層級轉為第一層級或第二層級。

除上述轉換以外，截至 年6月 日止期間及 年 月 日止年度，本集團以公允價值計量的資產和負債的三個層級之間沒有發生其他重大轉換。本集團於發生轉換當年的報告期末確認各層級之間的轉換。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層級公允價值計量的信息

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

下表顯示在公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘與期末結餘之間的調節：

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產
截至 年 月 日	2,833,294,686
本期收益	23,003,979
購買	372,142,990
出售及結算	(194,303,458)
轉入第三層級	163,684,380
轉出第三層級	(197,866,070)
截至 年 6 月 日	2,999,956,507
期末所持資產計入當期損益的收益總額	21,129,767

45. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層級公允價值計量的信息 (續)

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	可供出售 金融資產
截至 年 月 日	6	6
首次應用國際財務報告準則第 號的影響	6	(6)
截至 年 月 日	6	
本期收益		
購買	66	
出售及結算	(6)	
轉入第三層級	6	
截至 年 月 日	66	
期末所持資產計入當期損益的收益總額	6	

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

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

(b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 金融風險管理

本集團對運用金融工具面臨的主要信用風險、流動性風險以及市場風險的敞口進行監控。

(a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、借款人及證券發行人違約或信用度下降的風險。

本集團的信用風險主要來自：()債務人的違約信用風險或證券發行人違約或破產，包括因中介機構(如經紀人或者託管銀行)產生的損失。風險敞口為未償還的債務總值；()交易對手於場外衍生交易(如掉期或遠期交易)違約的信用風險。風險敞口通過衍生工具的市值變動確定；()本集團履行其交付責任後交易對手未能交付資金或證券的結算風險。

本集團已採取以下措施管理交易及投資業務中的信用風險：設定針對產品及發行人的投資標準及限制；審閱與交易對手協定的信用條款；監控交易對手的信用風險敞口。

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

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

本集團對信用類固定收益證券投資註重分散投資，投資的信用產品主要為較高信用評級產品。本集團通過設定投資規模限額、分投資品種、分信用評級限額以及集中度限額以事前控制信用風險敞口，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。同時，本集團對資產證券化產品的投資採取審慎的原則，嚴格評估資產池的資產品質以及增信措施的有效性。

本集團對未以公允價值計量且變動計入當期損益的債務證券通過預期信用損失模型確認減值損失。預期信用損失的計量基於違約概率(「」 「」 「」

46. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

本集團債務證券的賬面價值如下：

	2019年 6月30日	年 月 日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	72,976,937,925	6
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	34,249,687,011	6 . 66
總計	107,226,624,936

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

	2019年 6月30日	年 月 日
中國大陸	106,766,008,010	6 . . . 6
中國大陸以外地區	460,616,926	6
總計	107,226,624,936

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

() 以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的債務證券的信用品質分析列示如下

信用評級	2019年6月30日		年 月 日	
	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 - 12個月預期信用損失	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 - 12個月預期信用損失
中國大陸以外地區(國際評級)				
-	460,185	-	6	6
- 至 +	-	-	6	-
- 至 +	1,924,865,220	2,056,098,937	-	6
- 低於	10,980,356,824	3,538,446,908	-	6
小計	12,905,682,229	5,594,545,845	6	666
中國大陸(境內評級)				
-	35,449,927,447	28,005,307,852	6	6 66
- 至 +	6,470,544,142	223,831,063	6	6
- 至 +	682,019,621	-	6	-
- 低於	314,511,389	-	-	-
小計	42,917,002,599	28,229,138,915	6	-
未評級(註)	2,192,965,890	426,002,251	6	6
未評級(註)	14,961,287,207	-	6	-
減值前賬面價值	72,976,937,925	34,249,687,011	6	6 66
減值準備	-	(25,079,172)	-	()
總計	72,976,937,925	34,224,607,839	6	6

46. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

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

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

本集團於 年6月 日及 年 月 日無已逾期但未減值的債務證券。

其他金融工具(除債務證券以外)

於資產負債表日，以攤餘成本計量的其他金融工具(除債務證券以外)的信用風險按照地域列示如下。

	2019年 6月30日	年 月 日
中國大陸	107,352,010,492	
中國大陸以外地區	24,919,906,343	
總計	132,271,916,835	

衍生工具

本集團嚴格按照 年中國證監會印發的《關於進一步加強證券公司場外期權業務監管的通知》的要求開展場外期權，該規定提高了交易對手准入門檻，且整體提升了交易對手信用資質；同時，本集團對涉及信用風險敞口的衍生品交易收取充足的履約保障品，並進行逐日盯市和監控。鑒於此，本集團可實現將衍生品交易的信用風險敞口維持在可接受的範圍內。

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險

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

本集團實行垂直管理，集中管理國內外各分支機構的流動性風險。本集團已採取以下方法管理流動性風險：密切監控本集團及其分支機構及子公司的資產負債表，管理資產與負債之間的流動性差額；根據監管規定及本集團整體情況設定流動性風險限額；開展現金流預測，定期或不定期進行流動性壓力測試，分析評估流動性風險敞口；維持充足的高流動性資產，制訂流動性風險應急計劃，以應對潛在的流動性緊急情況。

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

	2019年6月30日					總計
	逾期	即時償還	1年以內(含1年)	1至5年(含5年)	超過5年	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	53,071,088,566	-	-	-	-	53,071,088,566
拆入資金	-	25,432,145,574	-	-	-	25,432,145,574
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	-	21,848,050,118	-	-	-	21,848,050,118
衍生金融負債	-	4,147,223,536	301,175,162	-	-	4,448,398,698
賣出回購金融資產款	-	38,552,577,601	-	-	-	38,552,577,601
租賃負債	-	555,261,878	1,150,319,792	95,497,997	-	1,801,079,667
已發行的短期債務工具	-	13,683,730,138	-	-	-	13,683,730,138
已發行的長期債務工具	-	16,068,092,473	61,493,911,032	108,000,000	-	77,670,003,505
其他	20,780,072,583	18,025,342,457	2,018,838,332	1,816,097	-	40,826,069,469
總計	73,851,161,149	138,312,423,775	64,964,244,318	205,314,094	-	277,333,143,336

46. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險 (續)

	年 月 日						總計
	逾期	即時償還	年以內(含年)	至年(含年)	超過年	無限期	
金融負債							
應付經紀業務客戶款項		6					6
拆入資金							
以公允價值計量且其變動計入當期							
損益的金融負債			66				66
衍生金融負債			6	6			6
賣出回購金融資產款			66				66
已發行的短期債務工具			66				66
已發行的長期債務工具			6			66	66
其他	6	6	66	66	6		
總計		6	6		6		6

(c) 市場風險

市場風險為本集團的收入及持有的金融工具價值因市場不利變動，如利率、股價及外匯匯率變動等產生的虧損風險。市場風險管理的目標旨在監測市場風險及其控制在可接受範圍內並將風險調整後的收益最大化。壓力測試會定期進行，並會計算不同情景下潛在風險變動和經營指標。

本集團對投資組合及非交易組合的市場風險分別監控。

(i) 投資組合的市場風險

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(i) 投資組合的市場風險 (續)

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

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

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

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

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

	淨利潤及權益的敏感度	
	2019年 6月30日	年 月 日
基點變動		
上升 個基點	(241,426,065)	()
下降 個基點或減至	268,519,313	6

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

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

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

46. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險 (續)

(2) 外匯風險

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

47. 或有事項

於 年6月 日，本公司的子公司中投證券持有一塊依照中國法律取得土地使用權證及建設許可的土地。截至本集團中期財務報告批准日，相關建設尚未開工。根據相關法律法規，當出現建設開工延遲時，中投證券可能會被徵收上限為人民幣 百萬元的土地閒置費(相當於土地出讓金的 %)，及 或被收回相關土地使用權。但是，若相關建設延遲是由於政府行為或其他不可抗力導致，中投證券可與相關政府機構協商，推遲開工並延長相關建設期限。中投證券已於 年 月 日收到相關政府機構出具的閒置土地認定書，根據認定書，上述土地被認定為閒置土地，閒置原因為政府原因及企業原因。同年 月，中投證券收到相關政府機構發出的《聽證權力告知書》，要求中投證券繳納金額為人民幣 百萬元的土地閒置費，中投證券因此提出了聽證申請，並於 月收到《聽證通知書》並進行了聽證。截至本集團中期財務報告批准日，中投證券正與相關政府機構進行協商。最終是否需繳納土地閒置費及土地閒置金額取決於相關政府機構的裁定，因此中投證券認為相關金額並不能可靠計量。基於此，於 年6月 日，中投證券並未就此事項計提相關預計負債。

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

未經審計的中期財務報告附註(續)

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

48. 期後事項

(a) 公司債券

於 年 月 日，本公司放棄行使 6 中金 的提前贖回選擇權，並將該債券存續期後兩年的票面利率從 % 上調至 %。因此，本公司向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券共計人民幣 百萬元。

(b) 金融債券

於 年 月 日，本公司發行本金為人民幣 億元的 中金公司金融債 。

(c) 利潤分配

年 月 日，本公司 年度股東大會審議通過了 年度利潤分配方案。本公司已於 年 月採用現金分紅的方式派發相關現金股利。

(d) 其他

年 月 日，在完成登記變更後，中投證券更名為中國中金財富證券有限公司。

49 比較數據

中期財務報告中的部分比較數據已按照符合本期列報方式進行重述。

