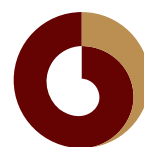




年 報
2020



CICC
中金公司

中國國際金融股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

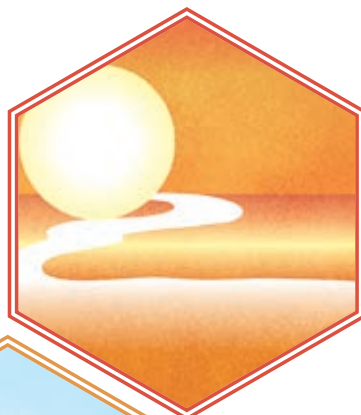
股份代號 : 3908



核心價值觀

以人為本，以國為懷

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



勤奮專業

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



積極進取

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



客戶至上

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



至誠至信

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



植根中國，融通世界

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



目錄

2	重要提示
3	重大風險提示
4	董事長致辭
6	CEO致辭
15	釋義
24	公司資料
33	會計數據及財務指標摘要
38	管理層討論與分析
118	董事會報告
123	其他重要事項
124	股份變動及主要股東情況
128	董事、監事、高級管理人員和員工情況
148	企業管治報告
178	環境、社會及管治報告
197	獨立核數師報告
205	合併財務報表
356	附錄



重要提示

公司董事、監事及高級管理人員保證本報告所載數據不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別和連帶責任。

本公司按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的2020年度財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

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

重大風險提示

本集團的業務運營與中國及集團業務所處其他司法轄區的宏觀經濟、貨幣政策及市場狀況密切相關，中國及國際資本市場的波動，均可能會對本集團經營業績產生影響。

本集團面臨的主要風險包括：因國內外資本市場的變化，集團調整戰略規劃而帶來的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技術應用，而帶來的經營管理風險；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集團所持有的金融資產的公允價值變動的市場風險；因交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降而導致的信用風險；集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的流動性風險；因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操作風險；集團在運用信息技術過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽風險等信息科技風險；因集團的經營管理活動或僱員的執業行為違反法律、法規、自律規則或集團內部政策而使集團受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或者聲譽損失的合規風險；因違約、侵權相關爭議、訴訟或其他法律糾紛，從而可能對集團造成經濟損失或聲譽損失的法律風險；集團在開展業務過程中可能出現的洗錢、恐怖融資和擴散融資等洗錢風險；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而引起的聲譽風險。

針對上述風險，本集團從組織架構、管理機制、信息技術系統、風險指標體系、人才隊伍建設以及風險應對機制等各方面進行防範和管理。對於各類風險的具體分析及集團採取的具體措施，請參見「管理層討論與分析—VI. 風險管理」部分的內容。

董事長致辭



各位股東：

2020年是極不平凡的一年。面對新冠肺炎疫情帶來的嚴峻挑戰，在黨中央、國務院的堅強領導下，中國經濟運行穩定恢復，彰顯出強大的抗風險能力和深厚底蘊。中國資本市場保持穩健發展勢頭，改革持續深化，新《證券法》出台、創業板改革並試點註冊制、基金投顧業務試點開放、首批證券公司併表監管試點啟動等一系列改革舉措，為證券公司開拓了更為廣闊的發展空間。

2020年是中金公司成立二十五周年。二十五載櫛風沐雨，二十五載春華秋實，公司始終堅持以服務國家戰略、助力改革創新為己任，打造出了市場化、專業化、國際化的品牌特色，整體規模、業務領域和服務能力均取得長足發展。2020年，面對複雜多變的市場環境，公司上下奮發拼搏、攻堅克難，有力統籌疫情防控和經營管理，持續完善公司治理，不斷加強風險防控，全年營業收入和淨利潤同比均實現大幅增長，以優異的成績在公司發展歷史畫卷上繪就了濃墨重彩的一筆。

過去一年，公司市場地位和影響力持續提升，在中資企業全球股本融資、中資企業全球IPO融資、港股IPO、中國併購市場財務顧問等多項排名中位列第一；股票業務和固定收益等機構業務綜合服務能力進一步增強；資產管理業務管理規模大幅增長至超過人民幣5,600億元；中金資本管理規模和收入穩步提升；財富管理整合持續推進，轉型成效顯著；研究業務市場影響力不斷增強。

過去一年，公司大力踐行國有企業責任擔當，積極響應國家號召、服務國家戰略，發揮金融主力軍、主渠道作用，多措並舉支持「六穩」「六保」、金融風險化解、金融改革深化等國家重大戰略部署，有效助力穩住經濟基本盤；認真履行企業社會責任，積極參與扶貧公益事業，助力貧困縣成功脫貧摘帽。

過去一年，公司戰略制定和執行取得良好進展，成功完成回歸A股上市，順利實現資本補充；「雙基六柱」、「中金一家」的業務模式成果逐步顯現；區域化、數字化、國際化等重大戰略舉措穩步推進；人才隊伍持續壯大，為公司步入新的發展階段夯實了基礎；著力完善黨建工作體制機制，並持續加強企業文化建設。

新故相推，日生不滯。儘管後疫情時代仍存在諸多挑戰，但中國經濟依然韌性十足、潛力不減，資本市場在經濟轉型升級中發揮的作用日趨重要，為一流投行實現跨越式發展提供了歷史機遇。公司將繼續發揮機構、跨境、研究等領域的領先優勢，著力提升創新能力、科技能力和綜合服務能力，進一步激發體制機制活力，不斷強化核心競爭力，堅守「以國為懷」的初心，圍繞服務國家改革發展大局的主線，推進高質量發展，乘風破浪，勇毅前行，加快打造成為國際一流投行，讓新征程上的「金字招牌」更加閃耀！



沈如軍
董事長

2021年3月25日

CEO致辭



經濟與市場形勢觀察

2020年，百年未有之大變局在新冠肺炎疫情衝擊下加速演變。中國保持戰略定力，多措並舉、攻堅克難，努力「育新機、開新局」，「十三五」順利收官，「十四五」新篇開啟。

2020年全球經濟遭受疫情嚴重衝擊，在寬鬆的貨幣和財政政策支持下逐步復蘇。過去一年，全球經濟陷入衰退，歐美首當其沖，亞洲相對略優。為應對疫情影響，全球主要央行和政府採取大規模貨幣和財政擴張政策，主要發達經濟體於三季度開始復蘇，但全年增速仍出現下滑。政策寬鬆背景下，全球大類資產漲多跌少。主要股票市場在一季度劇烈波動後震蕩回升，美股主要股指創歷史新高，中國A股總體表現較好；全球主要債券市場普遍走強，農產品、黃金等漲幅居前。逆勢之中，數字經濟快速發展，成為主要經濟增長點。受益於寬鬆政策延續及疫苗接種加速，2021年全球經濟有望實現共振復蘇，但仍面臨不確定性挑戰。

2020年中國疫情防控和經濟復蘇全球領先，成為唯一實現正增長的主要經濟體。2020年中國經濟總量突破百萬億元人民幣，實現同比增長2.3%。從「三駕馬車」看，二季度投資率先修復、有力對沖經濟下滑，下半年消費和出口全面發力、拉動經濟增長持續向好。全年外貿進出口總值和吸引外資總額雙創新高。面對複雜嚴峻的形勢，中國政府加大「逆周期」政策力度，全力穩住經濟基本盤，維護金融環境穩定。財政政策擴大赤字規模，發行萬億元抗疫特別國債，增發地方政府專項債券，加大減稅降費力度；

貨幣政策加大信貸投放，創新直達實體經濟貨幣政策工具，推動金融機構合理讓利。面對疫情的衝擊和挑戰，中國經濟展現了強大的修復能力和發展韌性。

2021年是中國「十四五」規劃開局之年，經濟將延續穩健復蘇。加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局是「十四五」時期中國經濟的發展方向。當前背景下，中國將繼續以深化供給側結構性改革引領高質量發展，同時實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持經濟運行在合理區間。預計國家將增強投資增長後勁，加大新型基礎設施投資力度；優化收入分配結構，堅持擴大內需；加快科技創新，提升產業鏈供應鏈自主可控能力；完善減稅降費政策，強化普惠金融服務；全面推進改革開放，完善國際化營商環境。同時，完善民生保障、推進鄉村振興、加快綠色低碳發展等中長期政策舉措值得關注。

行業發展前景展望

目前中國經濟正在邁向高質量發展新階段，在結構優化升級和創新驅動發展過程中，資本市場在金融運行中的核心樞紐作用日益突出，服務實體經濟的功能不斷增強。2020年，資本市場改革發展深入推進，發行註冊制、再融資、退市等基礎制度建設不斷優化，科創板、新三板精選層等多層次市場體系持續完善。展望「十四五」期間，中國金融體系將由以間接融資為主向以直接融

資為主加速演進，資本市場深度廣度將進一步拓展，市場雙向開放將提升至更高水平，證券行業正處於歷史性的戰略發展機遇期。

我們認為，「十四五」時期證券行業的重大發展機遇包括：

- **資本市場「雙循環」提速。**構建雙循環新發展格局，需要加快資本市場雙向投融資，充分利用國內國際兩個市場、兩種資源，在全球範圍內進行資源配置。在中國經濟復蘇步伐領先的形勢下，預計外資加大佈局人民幣資產的有利趨勢還將持續，跨境投融資利好政策有望加速落地。
- **上市公司持續擴容。**全面實行股票發行註冊制、提高直接融資比重已提上「十四五」規劃日程，上市公司數量保持較快增長是大勢所趨。在經濟轉型發展推動下，高新科技產業、戰略性新興產業、現代服務業、新型基礎設施、數字經濟等領域的企業將構成上市融資主力軍，行業龍頭企業將率先受益。
- **居民財富管理需求強勁。**現階段居民資產配置正迎來由實物資產轉向金融資產的配置拐點，為資產管理和財富管理行業引入源頭「活水」。依托資本市場，促進居民資產配置多元化，尤其是加大權益類資產配置比重，有利於增加居民財產性收入、激發消費活力，助力擴大內需。

CEO致辭

- **綠色金融迎來更快發展。**在中長期「碳達峰」和「碳中和」目標推動下，綠色金融有望成為金融領域的重要新增長點。證券行業可利用多層次資本市場，加大佈局綠色企業上市、綠色債券發行、綠色策略投資、綠色權益交易（如碳排放交易）等業務，引導資本要素支持綠色經濟發展。
- **數字化助力轉型升級。**當前金融與科技融合日趨加深，數字化轉型成為證券公司打造競爭優勢的重要途徑，轉型發展重點逐步從經紀業務拓展至全業務領域和中台服務能力，行業最佳實踐正在加快形成和推廣。科技賦能將加速催生新業態、新模式和新生態，為證券行業發展注入活力。

當前證券行業發展趨勢和市場格局正在發生深刻演化：一方面是新舊發展動能切換，資產管理、財富管理、重資本業務等快速發展，在拓寬證券公司業務空間的同時，也對創新能力、綜合服務能力、業務協同和資本實力提出更高要求；另一方面是競爭壓力加大，國內證券公司集中度持續提升，同時來自外資金融機構和跨領域機構的競爭加劇，行業格局尚未穩固。此外，國內外市場環境日趨複雜多變，也對證券公司持續穩健發展帶來考驗。

中金公司情況回顧

2020年，面對疫情全球蔓延的衝擊和複雜嚴峻的市場環境，中金公司積極應對挑戰，統籌做好疫情防控和經營管理工作，以服務「六穩」「六保」大局和落實戰略發展舉措作為主線，各項業務繼續保持快速發展，經營效益持續提升，為股東實現了良好回報。

財務表現

2020年集團年末總資產為人民幣521,620.5百萬元，較2019年末增長51.2%；淨資產^(註)為人民幣71,634.9百萬元，較2019年末增長48.3%；合計實現收入及其他收益為人民幣32,401.8百萬元，同比增長42.2%；實現淨利潤^(註)為人民幣7,207.5百萬元，同比增長70.0%；加權平均淨資產收益率為13.5%。

註：淨資產為歸屬於本公司股東的權益總額。淨利潤為歸屬於本公司股東的淨利潤。

業務成就

公司始終立足於國家發展大局統籌各項業務發展，近年來圍繞服務新經濟融資、跨境投融资、居民財富管理等領域加大業務佈局力度，取得顯著成效。2020年，在國家政策支持和中長期發展目標引領下，公司各業務板塊全面實現較快增長，網絡和客戶覆蓋進一步加強，產品和客戶服務能力持續提升，業務協同與數字化轉型取得積極成效，研究和信息技術基礎更加堅實。公司繼續深耕國內市場、築牢跨境優勢，着力提升品牌知名度與市場影響力，做大做強步伐明顯加快。

六大業務全面高質量發展

投行業務繼續全力服務實體經濟融資。2020年中資企業全球IPO承銷規模排名第一，A股IPO承銷規模排名第二，港股IPO全球協調人承銷規模排名第一，新經濟行業先發優勢進一步鞏固；境內債券承銷規模券商排名第四，中資發行人投資級美元債承銷規模中資券商第一，創新型結構化業務保持領先；中國併購市場總排名第一，主導多起國企及民企大型產業重組項目。公司積極把握一級市場機遇，鞏固標桿項目優勢，探索創新融資工具，為深化供給側結構性改革和加快新經濟發展提供全方位融資服務。

股票業務進一步夯實市場領先地位。2020年股票業務圍繞「雙循環、雙資本」釋放發展動能，積極拓展機構客戶，提升產品創新能力，加強跨境業務佈局，推進系統化、數字化建設，着力為境內外、場內外專業投資者提供「銷售、交易、投研、產品、跨境」一站式綜合金融服務。2020年，境內主經紀商業務平台不斷完善，衍生品業務加快定制化和標準化發展，互聯互通業務的交易總量和市場份額繼續位居市場前列並穩步提升，資本引薦業務穩健發展、助力擴大機構客戶生態圈。

固定收益業務佈局和基礎設施不斷完善。2020年固定收益外匯業務取得突破、商品業務增長明顯，業務佈局進一步完善，形成了涵蓋利率、信用、結構化、商品、外匯在內的境內外業務體系，綜合服務能力持續提升。面對波動的市場環境，交易業務憑藉良好的交易和風控能力，取得穩健投資收益。同時基礎設施建設進一步加強，資金、運營、系統三大平台為業務發展提供有力支持。

CEO致辭

資產管理綜合服務能力全面提升。2020年底，資管板塊管理規模逾人民幣5,600億元，同比大幅增長75%，全方位綜合平台優勢進一步凸顯。資管業務在持續完善產品佈局、提升研究能力的基礎上，加強境內外機構客戶覆蓋，大力拓展零售渠道和境外渠道，業務持續發展能力穩步提升。中金基金主動管理能力持續增強，公募基金產品表現普遍超越市場，同時前瞻性大力佈局公募REITs等新業務機會，着力打造中金特色產品線。

私募股權資產管理規模行業領先。2020年底，中金資本資產管理規模逾人民幣3,000億元，在募資持續承壓的嚴峻市場環境下，繼續保持行業領先。在原有業務佈局基礎上，積極加強與跨國公司和大型產業集團合作，持續深化重點區域佈局，產業基金、綠色基金、新型專戶管理基金等產品取得良好發展，產品線進一步豐富。中金資本將加快打造統一、開放的管理平台，對內實現資源集中和管理協同，對外形成開放性的平台生態。

財富管理轉型發展成效顯著。2020年財富管理業務的產品保有量、交易市場份額、客戶賬戶資產總額均實現大幅上漲，轉型發展助力市場競爭力穩步提升。買方投顧業務引領行業發展，通過多資產配置提升客戶持有體驗；客戶分層服務體系進一步完善，私人財富管理業務規模快速擴張；數字化轉型持續推進，科技賦能全譜系客戶服務取得突破性進展。專業的產品和服務體系持續完善，為財富管理全面轉型發展奠定了良好基礎。

研究與信息技術基礎持續夯實

研究不斷提升國內外市場影響力。公司研究業務關注全球市場，為國內外客戶提供覆蓋宏觀經濟、市場策略、固定收益、資產配置、股票、大宗商品及衍生品的全面研究服務和投資分析，其獨立性、客觀性和透徹性獲得國內外投資者廣泛認可，連續多年獲得《亞洲貨幣》《機構投資者》等評選的權威獎項。2020年，多篇深度研究報告引發市場強烈反響，研究資源賦能業務發展成效顯著，並成立中金研究院作為新型智庫，致力於為公共政策制定和金融市場發展貢獻更多中金研究智慧。

信息技術持續強化業務支持能力。2020年公司信息技術組織架構進一步完善，建立了主要業務線專屬團隊，加強與業務互動融合，提升響應能力和效率。前中後台信息系統建設持續推進，全面提升公司線上化、數字化經營管理水平，大力支持遠程及共享辦公。以公司數字化

轉型為契機，IT治理體系優化、一體化管理平台建設及系統和數據整合加快推進，科技對業務發展的支持能力和驅動效應不斷增強。

企業文化與社會責任

持續推進企業文化梳理與建設。公司成立二十五年來始終高度重視企業文化建設，持續發揮企業文化助力業務發展的積極作用。2020年，公司組織多場企業文化研討會和企業文化訪談，學習借鑑外部優秀企業實踐，進一步梳理和豐富企業文化內涵，着力提煉企業文化表述。同時線上線下相結合，通過「文化·知行」系列講座、「中金讀書會」等多元化形式，不斷活躍文化建設與交流活動，強化企業文化認知。

積極履行社會責任，參與公益和扶貧事業。公司繼續秉承「以國為懷」的使命，強化社會責任擔當，積極為公益事業和脫貧攻堅貢獻力量。目前公司參與的公益慈善項

目覆蓋貧困地區兒童發展、教育和醫療衛生條件改善、環境保護等多個領域，參與幫扶的甘肅會寧縣、結對幫扶的湖南古丈、安徽岳西、重慶開州、重慶奉節均已實現脫貧摘帽。2020年，集團通過公司及中金公益基金會捐贈逾5,400萬元支持公益和扶貧項目，其中包括疫情期間積極響應國家號召支援抗疫，累計捐助逾1,800萬元資金和醫療物資，助力一線抗疫防疫工作。

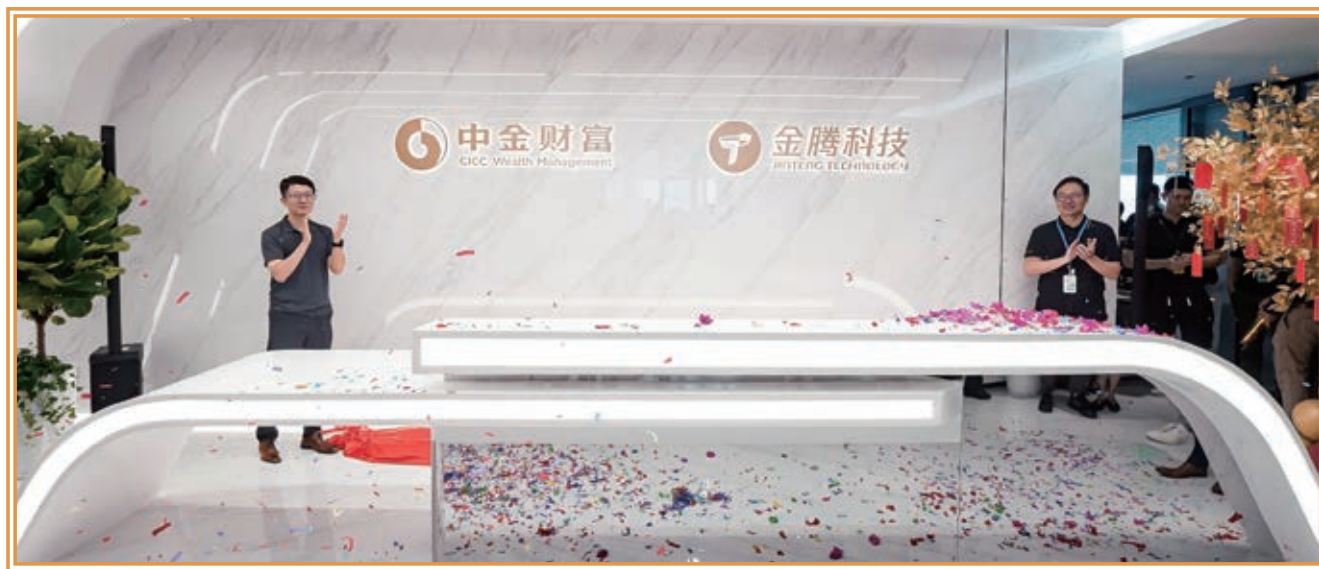
資本運作與整合

公司高度重視資本運作，將其作為加快發展的重要途徑。2020年，公司積極把握市場機遇，持續強化資本運作與整合，在彌補能力短板、促進轉型發展方面取得良好成效。主要包括：

順利完成A股IPO，進一步擴充資本實力。2020年11月，公司準確把握市場窗口完成A股上市，募集資金人民幣130億元，獲得投資者廣泛認可。公司今後將統籌運用「A+H」雙融資平台，為業務健康快速發展提供有力的資本支持。



CEO致辭



成立合資技術公司金騰科技，創新佈局金融科技。2020年6月，公司與騰訊成立合資金融科技公司金騰科技，開創中國證券業先河。金騰科技與中金財富聯合通過數據化運營手段，面向富裕客戶進行定向營銷，並探索線上線下相結合的新運營模式。

深入推進財富管理整合，加快釋放協同效應。2020年，財富管理板塊整合進展良好，櫃台交易系統整合落地實施，人員管理融合加速推進。公司將繼續圍繞系統整合和管理機制創新，穩步推進整合工作，促進發揮「1+1>2」的整合效應。

下一步公司戰略與舉措

經濟加速轉型發展、對外開放持續推進、資本市場改革創新，為中國證券行業進一步發展壯大奠定了堅實基礎，也為中資國際一流投資銀行的崛起提供了良好土壤。作為國際資本市場上最具影響力的中資投行，中金公司應勢而為，旗幟鮮明地提出了「打造國際一流投資銀行」的中長期發展目標。過去一年，公司在著眼中長期發展、提升市場份額、擴大收入規模的戰略方向指引下，穩步推進落實各項戰略舉措。

2021年是中金公司深化戰略落實和數字化轉型的關鍵之年，公司將以推進落實「數字化、區域化、國際化」和「中金一家」的「三化一家」戰略部署為重點，加大資源投入、完善網絡佈局、加快轉型發展、夯實中後台能力，力爭規模體量和發展質量再上新台階。

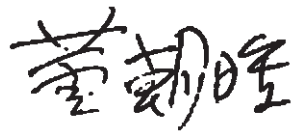
具體戰略舉措包括：

- **加大資源投入，加快做大做強。**立足於服務實體經濟，進一步擴充資本金，優化財務資源分配，提升用表能力和效率；堅持人才強企戰略，持續擴大人員規模，引進關鍵人才、強化人才儲備，滿足業務發展需要。同時積極推動外延式發展，主動尋求境內外、業內外合作機會，加快補短板、擴規模、提份額，提高公司的市場地位與影響力。
- **推進數字化轉型，增強發展動能。**以數字化藍圖為指引，以敏捷小組為抓手，全面推動數字化轉型落地。重點圍繞加快金融科技應用、完善IT治理體系、推進中後台數字化和打造中金生態圈，加大資源投入，確保各項舉措順利實施。公司致力於建立以客戶為中心、數據驅動、智能化的商業模式，通過大數據、雲計算、人工智能等技術賦能，加快業務跨越式發展。
- **完善網絡佈局，擴大客戶覆蓋。**深入推進區域化部署，加快建設本地化團隊，全面推動客戶和業務覆蓋下沉，強化業務協同和總部賦能，打造敏捷高效的服務模式。緊密結合國家戰略，加強國際化資源投入，深耕國際金融中心，健全業務種類、做大業務規模，同時以東南亞地區為重點，大力拓展「一帶一路」網絡佈局，推動研究、投行、投資業務協同發力。
- **加快業務發展，深化「中金一家」。**繼續夯實機構、高端、跨境業務的領先優勢，加快做大零售、資產管理等新興業務規模，持續擴大中金研究在海內外的覆蓋面與影響力。同時以數字化轉型為契機，推動客戶數據集中和信息共享，強化業務板塊間的交叉賦能，以客戶需求為導向提供綜合解決方案，打造「中金一家」升級版本，實現跨部門合作常態化。
- **推動組織與制度創新，夯實發展基礎。**進一步健全公司治理，完善內部管理體系，提升管理的有效性和精細化水平。面對複雜多變的市場環境，全面加強風控合規管理，強化全員風控意識，堅持審慎穩健經營。持續完善組織考核和激勵機制建設，進一步加強企業文化建設，提升團隊戰鬥力和凝聚力。加速推進新辦公模式，提升線上組織管理能力。

中金公司誕生於中國改革開放的大潮之中，是國家發展進步的參與者、推動者和受益者。二十五年一路走來，一代代中金人砥礪奮鬥，投身於國家改革開放大局，推動公司不斷發展壯大，培育和鞏固競爭優勢，為持續高質量發展奠定了堅實基礎。

CEO致辭

「雄關漫道真如鐵，而今邁步從頭越」。「十四五」時期是開啟全面建設社會主義現代化國家新征程、向第二個百年奮鬥目標進軍的第一個五年，站在新起點上，中金公司深感使命光榮和重大。我們將牢牢把握戰略發展機遇期，把中金夢、中國夢、人類命運共同體的梦想緊密結合，繼續秉承「植根中國、融通世界」的初心，立足於服務國家戰略、服務實體經濟、服務人民福祉，完善境內外網絡佈局，拓展多層次客戶基礎，增強數字化發展動能，提升綜合客戶服務能力，向國際一流投資銀行堅定邁進，為構建雙循環新發展格局、推動經濟社會高質量發展做出更多貢獻！



黃朝暉

首席執行官

2021年3月25日

釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及買賣並於上海證券交易所上市
「A股發行上市」	指	本公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並在上交所上市
「收購事項」	指	本公司根據股權轉讓協議自匯金收購原中投證券(現更名為中金財富)100%股權
「公司章程」	指	本公司的公司章程(經修訂)
「AUM」或「資產管理規模」	指	受託管理的資產金額
「基本每股收益」	指	(歸屬於本公司股東的淨利潤－永續次級債券持有人本年利息)／發行在外的普通股加權平均股數
「董事會」	指	本公司董事會
「中國企業會計準則」	指	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則及相關規定
「中央結算系統」	指	由香港中央結算有限公司設立及管理的中央結算及交收系統
「央行」或「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「企業管治守則」	指	企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四
「中投長春」	指	中投長春創業投資基金管理有限公司，一間於2012年12月在中國註冊成立的公司，為中投瑞石的子公司
「中國投資諮詢」	指	中國投資諮詢有限責任公司，一間於1986年3月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「證金公司」	指	中國證券金融股份有限公司，一間於2011年10月在中國註冊成立的公司

釋義

「中金資本」	指	中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金基金」	指	中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金私募股權」	指	中金私募股權投資管理有限公司，一間於2020年10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
「中金佳成」	指	中金佳成投資管理有限公司，一間於2007年10月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金香港資管」	指	中國國際金融香港資產管理有限公司，一間於2005年12月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港期貨」	指	中國國際金融香港期貨有限公司，一間於2010年8月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港證券」	指	中國國際金融香港證券有限公司，一間於1998年3月在香港註冊成立的公司，為中金香港的全資子公司
「中金香港」	指	中國國際金融（香港）有限公司，一間於1997年4月在香港註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金浦成」	指	中金浦成投資有限公司，一間於2012年4月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金新加坡」	指	China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited，一間於2008年7月在新加坡註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金英國」	指	China International Capital Corporation (UK) Limited，一間於2009年8月在英國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中金美國證券」	指	CICC US Securities, Inc.，一間於2005年8月在美國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司

「中金財富」或「中金財富證券」	指	中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司
「中投證券」或「原中投證券」	指	中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司，於2019年8月更名為中國中金財富證券有限公司
「中投瑞石」	指	中投瑞石投資管理有限責任公司，一間於2009年9月在中國註冊成立的公司，為中金財富的全資子公司
「CMBS」	指	商業地產抵押貸款支持證券
「RMBS」	指	個人住房按揭貸款資產證券化
「本公司」、「公司」或「中金公司」	指	中國國際金融股份有限公司，於2015年6月1日由中國國際金融有限公司從中外合資經營企業改制為股份有限公司，本公司H股於香港聯交所上市（股份代號：03908），本公司A股於上海證券交易所上市（股份代號：601995）
「公司法」或「中國公司法」	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
「關連人士」	指	具有上市規則賦予之相同涵義
「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
「股權轉讓協議」	指	本公司與匯金訂立的日期為2016年11月4日的股權轉讓協議，據此，本公司已同意購買而匯金已同意出售原中投證券（現更名為中金財富）100%股權
「ETF」	指	交易所交易基金
「FoF」	指	基金的基金（Fund of Fund）
「固定收益」	指	固定收益、大宗商品及貨幣
「GDR(s)」	指	全球存託憑證

釋義

「資產負債率」	指	(負債總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)／(資產總額－應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項)
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其子公司(或按文義所指，本公司及其任何一間或多間子公司)
「創業板」	指	深圳證券交易所創業板
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」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
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「匯金」或「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司
「中投保公司」	指	中國投融资擔保股份有限公司，一間於1993年在中國註冊成立的公司，為本公司股東
「英格蘭及威爾士特許會計師協會」	指	英格蘭及威爾士特許會計師協會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋，以及國際會計準則委員會(IASC)頒佈的國際會計準則(IAS)及詮釋
「中國建投」	指	中國建銀投資有限責任公司，一間於1986年6月在中國註冊成立的公司，為匯金的全資子公司及本公司股東
「建投投資」	指	建投投資有限責任公司，一間於2012年10月在中國註冊成立的公司，為中國建投的全資子公司及本公司股東
「金騰科技」	指	金騰科技信息(深圳)有限公司，一間於2020年6月在中國註冊成立的公司，為本公司及騰訊數碼(深圳)有限公司成立的合資公司

「最後實際可行日期」	指	2021年3月25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）
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「《標準守則》」	指	上市規則附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
「MTN」	指	中期票據
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「淨資本」	指	根據《證券公司風險控制指標計算標準規定》中的規定在淨資產的基礎上針對某些資產進行風險調整後金額
「全國社保基金」	指	中國全國社會保障基金理事會
「經營槓桿率」	指	$(\text{資產總額} - \text{應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項}) / \text{歸屬於本公司股東的權益}$
「PPP」	指	政府和社會資本合作模式
「中國」	指	中華人民共和國
「中國政府」	指	中國中央政府，包括各級政府部門（包括省、市及其他地區或地方政府實體）與機構
「QDII」	指	合格境內機構投資者
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「REITs」	指	房地產信託投資基金
「報告期」	指	自2020年1月1日起至2020年12月31日
「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

釋義

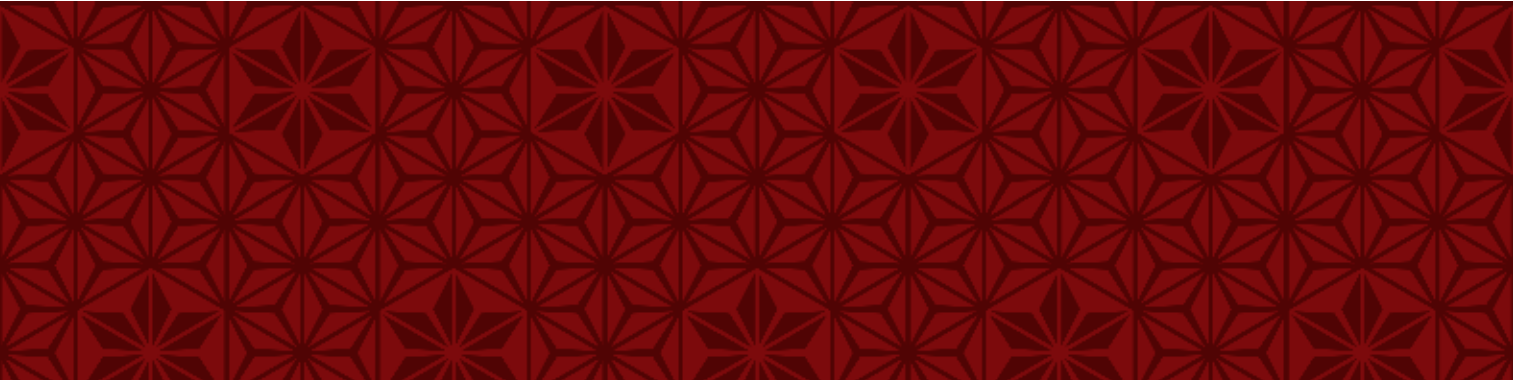
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者
「中國證券業協會」	指	中國證券業協會
「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海證券交易所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「深圳證券交易所」或「深交所」	指	深圳證券交易所
「國企」	指	國有企業
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「騰訊」	指	騰訊控股及其附屬公司
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代碼：700)
「Tencent Mobility Limited」	指	Tencent Mobility Limited，一家在香港設立的有限責任公司，是騰訊控股的全資附屬公司及本公司股東

「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「加權平均淨資產收益率」	指	(歸屬於本公司股東的淨利潤－永續次級債券持有人本年利息)／歸屬於本公司股東的權益的加權平均數
「Wind」或「萬得」	指	萬得信息技術股份有限公司
「%」	指	百分比

附註：

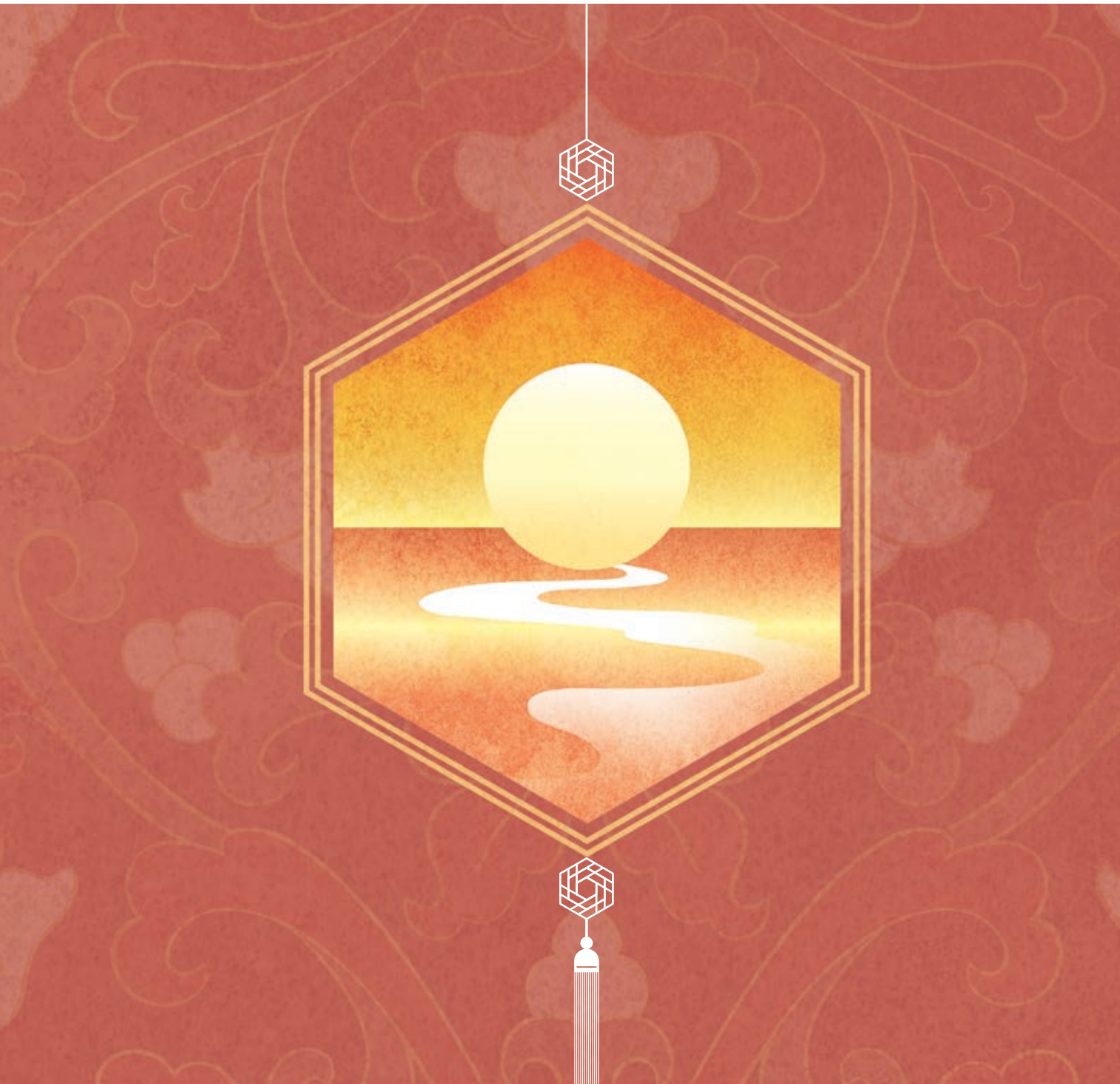
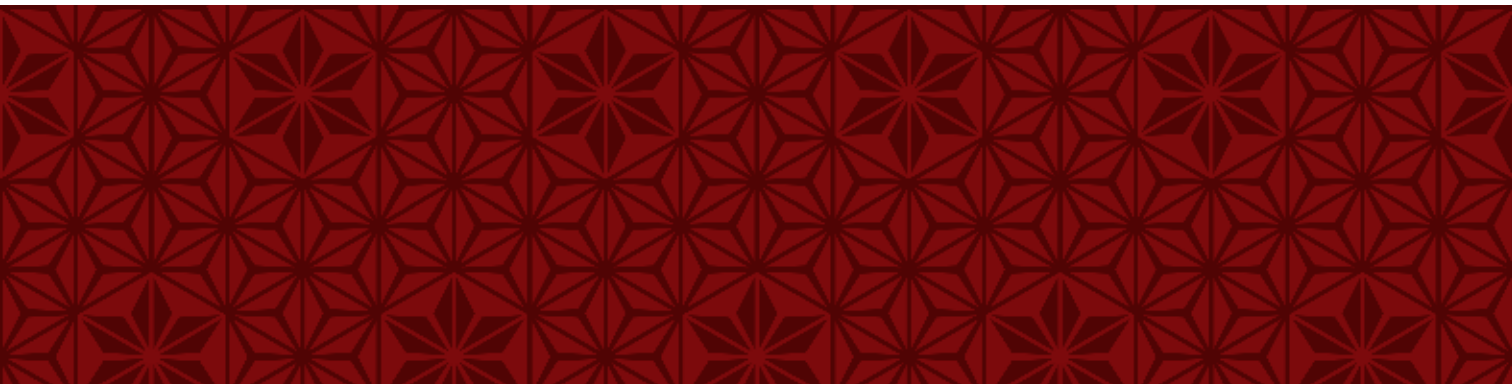
本報告所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入。因此，若干圖表內所示的算術合計結果未必為其之前數字計算所得。任何表格或圖表中若出現算術合計結果與所列金額計算所得不符，均為四捨五入所致。

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



公司資料





公司資料

(截至2020年12月31日)

1. 公司概覽

中文名稱：	中國國際金融股份有限公司
英文名稱：	China International Capital Corporation Limited
法定代表人：	沈如軍
董事長：	沈如軍
首席執行官：	黃朝暉
註冊資本：	人民幣4,827,256,868元 ^(附註1)
中國總部：	
註冊及辦公地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
公司國際互聯網網址	http://www.cicc.com
電子郵箱	Investorrelations@cicc.com.cn
中國香港主要營業地址：	中國香港中環港景街1號國際金融中心第一期29樓
董事會秘書：	孫男 ^(附註2)
聯繫地址	中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
電話	+86-10-65051166
傳真	+86-10-65051156
聯席公司秘書：	孫男、周佳興
公司授權代表：	黃朝暉 ^(附註3) 、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 註冊公眾利益實體核數師

附註：

- (1) 於2020年11月2日，本公司在上海證券交易所主板上市，首次公開發行458,589,000股A股股票，此外公司原內資股股東持有的合計2,464,953,440股內資股轉換為2,464,953,440股A股股票。據此，本公司已發行股份總數增至4,827,256,868股(包括1,903,714,428股H股及2,923,542,440股A股)，註冊資本增至人民幣4,827,256,868元。有關詳情，請參閱「管理層討論與分析—V. 集團重大投融資情況—(二) 股權融資」。
- (2) 經董事會批准，孫男先生自2020年5月8日起擔任本公司董事會秘書及聯席公司秘書，同時徐翌成先生不再擔任該等職務。
- (3) 經董事會及股東大會批准，黃朝暉先生自2020年2月28日起擔任本公司執行董事及公司授權代表，同時畢明建先生不再擔任該等職務。

2. 公司介紹

歷史沿革

本公司為中國首家中外合資投資銀行，經中國人民銀行核准於1995年7月31日以中國國際金融有限公司的名稱在中國成立，註冊資本為1億美元。本公司的發起人為前中國人民建設銀行、摩根士丹利國際公司、中投保公司（當時稱中國經濟技術投資擔保公司）、新加坡政府投資有限公司（當時稱新加坡政府投資公司）和名力集團控股有限公司（當時稱名力集團）。

2015年6月1日，本公司改制為股份有限公司，公司名稱為中國國際金融股份有限公司。改制後，本公司的股本總額為人民幣1,667,473,000元，由1,667,473,000股每股面值人民幣1.00元的股份組成。

2015年11月9日，本公司成功在香港聯交所上市，初始發行555,824,000股H股，超額配售權行使後進一步發行83,372,000股H股。全球發售完成且超額配售權行使後，公司的已發行股份總數從1,667,473,000股增加至2,306,669,000股。

2016年11月4日，本公司與匯金訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購及匯金同意出售原中投證券（現更名為中金財富）的100%股權。中金財富是一家中國全牌照證券公司，擁有廣泛及完善的營業部網絡、客戶基礎及一體化的業務平台。本公司於2017年3月21日成為原中投證券（現更名為中金財富）的唯一股東。作為收購對價的1,678,461,809股內資股已繳足並於2017年4月12日發行予匯金。收購事項完成後，匯金直接於本公司的58.58%股權中擁有權益，而本公司的註冊資本由人民幣2,306,669,000元增加至人民幣3,985,130,809元。

2018年3月23日，本公司完成向Tencent Mobility Limited發行207,537,059股H股新股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,727,714,428股H股及4,192,667,868股股份。

2019年10月24日，本公司成功向不少於六名並非本公司關聯方或關連人士的專業、機構及／或個人投資者配售合共176,000,000股新H股，相應地本公司的已發行H股及已發行股份總數分別增加至1,903,714,428及4,368,667,868股股份。

2020年11月2日，本公司成功在上海證券交易所上市，首次公開發行458,589,000股A股，公司原內資股股東持有的合計2,464,953,440股內資股轉換為2,464,953,440股A股。完成A股發行上市後，本公司已發行股份總數增至4,827,256,868股，包括1,903,714,428股H股及2,923,542,440股A股。

公司資料

(截至2020年12月31日)

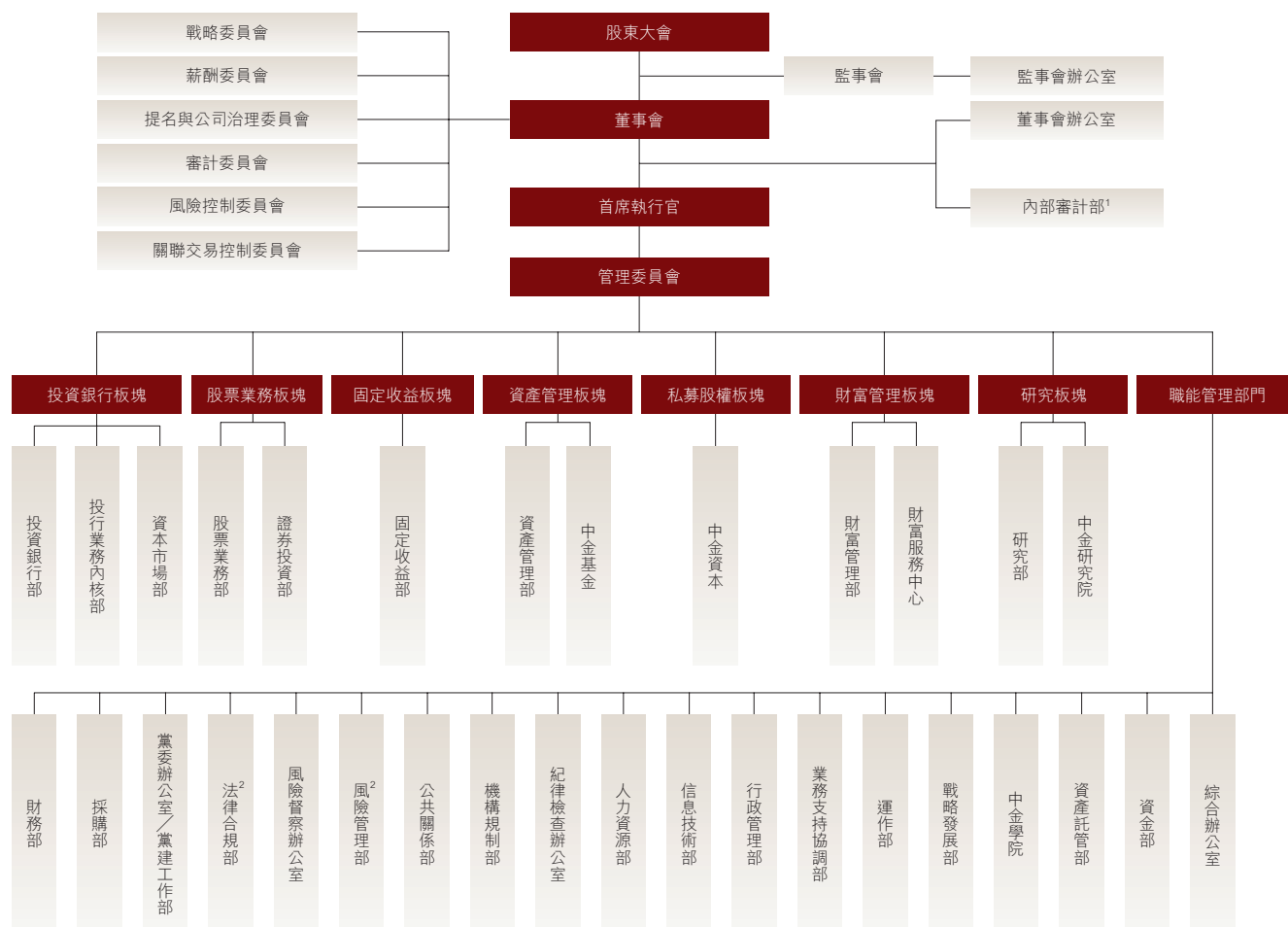
集團總部設在北京，截至2020年12月31日，集團在境內擁有多家子公司，包括中金財富、中金資本、中金基金、中金浦成、中金期貨等，集團在上海、深圳、廈門、成都、杭州、濟南設有分公司，集團及下屬子公司在中國大陸28個省、直轄市擁有200多個營業網點。

經過二十餘年來的不懈努力，集團業務發展取得了長足進步，發展成為擁有出眾的團隊、堅實的客戶基礎及卓越品牌的投資銀行。2015年，集團取得開展互聯網金融業務、私募基金綜合託管業務和證券投資基金託管業務等業務資格。2017年，中金公司獲得全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報機構資格，中金期貨成為上海國際能源交易中心會員。2018年，中金公司獲得試點開展跨境業務資格、場外期權一級交易商資格。2019年，中金公司獲得證監會結售匯業務資格、商品期權做市業務資格、深圳證券交易所上市公司股權激勵行權融資業務試點資格、證券投資基金業協會私募基金服務資格（包括份額登記業務服務資格、估值核算業務服務資格）、上海證券交易所上市基金主做市商業業務資格，以及中國證券金融公司科创板轉融券業務資格，此外，在2019年成為了深圳證券交易所信用保護合約核心交易商以及中國銀行業協會會員。2020年，中金公司獲得證監會批准證券公司風控指標併表監管試點、基金投資顧問業務試點資格，取得中國銀行間市場交易商協會主承銷業務資格，取得國家外匯管理局結售匯業務經營資格並成為銀行間外匯市場會員，進一步完善了集團的業務佈局。

隨著業務範圍的不斷拓展，集團亦積極開拓海外市場，在香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山、法蘭克福、東京七個國際金融中心設有分支機構，國際網絡不斷豐富，為成為植根中國的國際投資銀行奠定堅實的基礎。公司於2007年成為首家獲得QDII業務資格的證券公司；同年，中金美國證券取得美國金融業監管局和美國證券交易委員會頒發的牌照。2008年，中金新加坡取得新加坡金融管理局頒發的牌照。2010年，中金英國獲得英國金融服務監管局頒發的牌照。2011年，中金香港獲批成為首批試點開展RQFII業務的證券公司之一，中金香港期貨獲得期貨業務牌照，中金英國獲得倫敦證券交易所會員資格。2012年，中金香港證券獲得外匯槓桿交易牌照。2013年，中金美國證券取得發佈自有研究報告業務資格，中金香港資管取得QFII業務資格。2016年，中金香港的子公司獲得全國銀行間債券市場准入資格，中金香港證券獲得深港通業務資格。2017年，中金香港證券成為第一批有債券通資格的中央結算系統成員。2018年，中金香港證券獲得阿斯塔納國際交易所會員資格和結算參與人資格，中金英國獲得滬倫通全球存託憑證英國跨境轉換機構備案資格。2020年，中金新加坡取得了新加坡交易所批准的股票交易會員資格。

近年來，集團致力於提高核心競爭力、加速創新業務的投入、深化境外業務的全面發展，力圖實現均衡發展的主營業務結構，努力成為一家業務全面、結構合理、並具有全球影響力的世界級金融機構。

公司組織結構情況



附註：

1. 內部審計部獨立於公司業務部門直接向董事會審計委員會匯報。
2. 風險管理部和法律合規部在日常工作中向管理委員會匯報，並同時向董事會風險控制委員會匯報。

公司資料

主要榮譽 2020

自1995年註冊成立以來，我們憑藉深厚的經濟、行業、法律法規等專業知識和優質的客戶服務，在海內外媒體的評選中屢獲殊榮：中國最佳投資銀行、最佳銷售服務團隊、最具影響力研究機構等。
2020年，我們主要取得了以下榮譽：

頒發單位：亞洲金融

2020年度國家評選

- 中國內地
 - 最佳投資銀行
 - 最佳股本發行機構
- 中國香港（中資機構）
 - 最佳投資銀行
 - 最佳股本發行機構

2020年度成就獎

- 年度最佳併購項目：
國家網管集團492億美元收購中國石油油氣管網資產
- 最佳中國項目：
國家網管集團492億美元收購中國石油油氣管網資產

頒發單位：亞洲金融評論

2020亞太最佳投行評選

- 亞洲年度最佳投行
- 中國年度最佳股權融資投行
- 亞洲年度最佳股權融資發行項目：
阿里巴巴129億美元香港第二上市
- 中國年度最佳在岸人民幣債券發行項目：
亞投行（AIIB）30億人民幣熊貓債

頒發單位：併購市場資訊

2020中國企業併購評選

- 年度最佳併購財務顧問
- 年度最佳「消費行業」併購財務顧問
- 年度最佳併購交易：
石油天然氣管網集團有限公司（買方為國家管網集團）
- 年度最佳「金融服務業」併購交易：
包商銀行（買方為徽商銀行）

頒發單位：大公文匯傳媒

2020中國證券金紫荊獎評選

- 最佳上市公司

頒發單位：機構投資者

2020亞洲最佳公司管理團隊評選（銀行金融領域）

- 亞洲最佳企業社會責任（買方第一名）

2020全球固定收益投資者關係評選（亞洲地區金融領域）

- 最佳投資者關係 —— 投資級（第一名）
- 最佳債務使用 —— 投資級（第一名）

頒發單位：機構投資者 • 財新

2020資本市場分析師成就獎評選

- 中國最佳分析師團隊（以團隊統計排名）
綜合排名（第一名）
中國大陸（第一名）
海外地區（第三名）
- 中國最佳銷售團隊
綜合排名（第一名）
中國大陸（第一名）
海外地區（第三名）

頒發單位：亞洲貨幣

2020「新絲綢之路」金融評選

- 一帶一路倡議最佳研究機構
- 一帶一路倡議最佳中國金融機構（東南亞地區）
- 一帶一路倡議最佳中國金融機構
（中東歐及中西亞地區）

2020中國ABS領導者評選

- 年度ABS最佳承銷機構
- CMBS最佳承銷機構

2020中國卓越財富管理大獎評選

- 年度最佳財富管理券商

2020券商評選

- 中國（A&B股）
 - 最佳綜合研究與銷售
 - 最佳本土券商
 - 最佳研究
 - 最佳銷售服務
 - 最佳公司訪問
 - 最佳執行
- 中國（H股、紅籌股、P股）
 - 最佳本土券商
 - 最佳研究
 - 最佳銷售服務
 - 最佳公司訪問
 - 最佳執行
- 中國香港（本地股）
 - 最佳本土券商
 - 最佳研究（第二名）
 - 最佳銷售服務
 - 最佳公司訪問
 - 最佳執行

頒發單位：亞洲私人銀行家

2019年中國財富獎評選

- 最佳企業家客戶服務

公司資料

頒發單位：優興諮詢

2020中國最具吸引力僱主排名

- 投資銀行領域最佳僱主Top 1

頒發單位：美世達信

2020美世中國卓越健康僱主榜單

- 卓越健康領袖

頒發單位：證券時報

2020中國區投資銀行&經紀商君鼎獎評選

- 全能投行君鼎獎
- 科創板投行君鼎獎
- 主板投行君鼎獎
- 機構證券經紀商君鼎獎
- 科創板項目君鼎獎：
 - 中國通號IPO項目
- 中小板項目君鼎獎：
 - 中國廣核IPO項目
- 主板項目君鼎獎：
 - 郵儲銀行IPO項目
- 併購重組項目君鼎獎：
 - 雲南白藥吸收合併白藥控股項目

2020中國財富管理機構君鼎獎評選

- 財富管理機構君鼎獎
- 權益類投資團隊君鼎獎：
 - 中金公司資產管理部權益團隊

2020證券基金行業文化建設視頻評選

- 文化建設扶貧公益團隊君鼎獎

頒發單位：中國證券報

2019年度金牛理財產品評選

- 年度金牛券商集合資產管理人
- 年度金牛海外券商集合資產管理人
- 年度金牛券商集合資產管理計劃創新獎：
 - 工銀中金美元貨幣市場ETF
- 二年期金牛券商集合資產管理計劃：
 - 中金安心回報、中金配置、中金新銳

2020證券公司金牛獎評選

- 十大證券公司金牛獎
- 證券公司社會責任獎
- 金牛財富管理團隊
- 證券公司金融科技獎
- 證券行業文化建設獎

頒發單位：第一財經

2020第一財經金融價值榜

- 年度投資銀行家
 - 中金公司首席執行官黃朝暉
- 年度機構首席經濟學家（中資）
 - 中金公司首席經濟學家彭文生

頒發單位：新財富

第十三屆中國最佳投行評選

- 最佳IPO投行（第一名）
- 海外市場能力最佳投行（第一名）
- TMT領域最佳投行（第一名）
- 醫藥健康領域最佳投行（第一名）
- 最佳科創板投行（第二名）
- 最具創新能力投行（第二名）
- 最佳股權承銷投行（第二名）
- 最佳債權承銷投行（第三名）
- 本土最佳投行（第三名）
- 最佳併購投行（第三名）
- 最佳再融資投行（第四名）

- 最佳IPO項目：
 - 郵儲銀行（第一名）
 - 浙商銀行（第二名）
 - 中國廣核（第三名）
- 最佳科創板項目：
 - 中國通號（第一名）
 - 金山辦公（第二名）
 - 瀾起科技（第三名）
- 最佳海外項目：
 - 阿里巴巴香港上市（第一名）
 - 中糧地產收購大悅城地產（第二名）
 - 拼多多美股再融資（第三名）
- 最佳再融資項目：
 - 中國銀行非公開發行優先股（第一名）
 - 工商銀行非公開發行優先股（第二名）
- 最佳公司債項目：
 - 中國中鐵股份有限公司2019年公司債（第二名）
- 最佳可轉債項目：
 - 招商公路可轉債（第三名）
- 最佳資產證券化項目：
 - 建元2019年第十一期個人住房抵押貸款資產支持證券（第一名）

頒發單位：財經

2019長青獎評選

- 可持續發展綠色獎

頒發單位：騰訊

2020中國益公司企業社會責任評選

- 公益慈善傑出企業

頒發單位：國際金融報

2020國際先鋒金融機構評選

- 資產管理先鋒券商
- 高淨值客戶先鋒服務機構

2020企業社會責任先鋒評選

- 年度公益創新企業

頒發單位：新浪財經

2020金責獎評選

- 責任投資最佳證券公司

頒發單位：萬得

2019年度Wind最佳投行評選

- 最佳股權承銷商
- 最佳IPO承銷商
- 最佳再融資承銷商
- 最佳優先股承銷商
- 最佳債券承銷商
- 最佳信用類債券承銷商（卓越券商獎）
- 最佳公司債承銷商
- 最佳金融債承銷商（卓越券商獎）
- 最佳資產支持證券承銷商
- 最佳企業ABS承銷商
- 最佳ABN承銷商
- 最佳信貸ABS承銷商
- 最佳可轉債承銷商

公司資料

頒發單位：清科集團

2020中國股權投資年度排名榜

- 中國私募股權投資機構100強：
中金資本(第五名)
- 中國證券公司股權投資機構10強：
中金資本(第一名)
- 中國科創企業最佳投資機構10強：
中金資本
- 中國私募股權投資家10強：
中金資本總裁單俊葆
- 中國互聯網／移動互聯網領域投資機構
30強：中金資本
- 中國醫療健康領域投資機構30強：
中金資本
- 中國股權投資市場20年百億俱樂部：
中金資本
- 中國企業境內上市主承銷商10強
(VC/PR支持)(第二名)
- 中國企業海外上市主承銷商10強
(VC/PR支持)：中金香港證券(第三名)

頒發單位：投中網

投中2019年度榜單

- 中國最佳中資私募股權投資機構TOP 50：
中金資本(第三名)
- 中國最佳券商私募基金子公司TOP 10：
中金資本(第二名)

投中2020年度有限合夥人榜單

- 中國最受LP關注的私募股權投資機構TOP 20：
中金資本(第三名)
- 中國最受GP關注的母基金TOP 20：
中金資本(第四名)

頒發單位：中國母基金聯盟

2020中國母基金評選

- 中國股權投資機構抗擊新冠肺炎
十大標兵集體(母基金)：
中金資本
- 市場化母基金最佳回報TOP 30：
中金資本(第一名)
- PE基金最佳回報TOP 30：
中金資本(第三名)

頒發單位：財新

2019—2020年度中國PE/VC行業評選

- 中國私募股權投資機構二十強：中金資本

頒發單位：中國資產證券化論壇

2020不動產證券化「前沿獎」評選

- 年度最佳計劃管理人&承銷商
- 年度特殊貢獻機構

頒發單位：世界人工智能大會組委會

- 2020世界人工智能大會最佳人氣獎

註：截至最後實際可行日期 2021年3月25日

會計數據及 財務指標摘要

I. 主要會計數據和財務指標

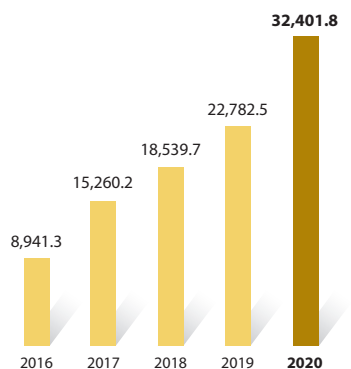
項目	2020年度	2019年度	本年比 上年變動	2018年度	2017年度	2016年度
經營業績⁽¹⁾ (人民幣百萬元)						
收入及其他收益總額	32,401.8	22,782.5	42.2%	18,539.7	15,260.2	8,941.3
支出總額	23,656.4	17,541.3	34.9%	14,270.9	11,729.7	6,667.2
所得稅前利潤	8,712.7	5,301.6	64.3%	4,387.3	3,601.0	2,329.7
歸屬於本公司股東的淨利潤	7,207.5	4,238.7	70.0%	3,492.2	2,766.3	1,820.3
經營活動(所用)／產生的現金淨額	(33,738.7)	(27,657.8)	22.0%	11,056.1	(30,484.5)	(10,098.0)
基本每股收益(人民幣元／股)	1.598	0.990	61.4%	0.830	0.760	0.764
加權平均淨資產收益率	13.5%	9.6%	上升3.9個 百分點	8.8%	8.8%	10.7%
財務狀況(人民幣百萬元)						
項目	2020年 12月31日	2019年 12月31日	本年末比 上年末變動	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
資產總額	521,620.5	344,971.2	51.2%	275,420.5	237,811.9	101,948.5
負債總額	449,805.4	296,439.7	51.7%	233,043.8	200,919.5	83,451.7
歸屬於本公司股東的權益總額	71,634.9	48,293.8	48.3%	42,183.5	36,706.7	18,446.9
應付經紀業務客戶 及應付承銷業務客戶款項	70,655.2	52,815.4	33.8%	41,317.9	47,346.5	17,392.4
總股本(百萬股)	4,827.3	4,368.7	10.5%	4,192.7	3,985.1	2,306.7
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(人民幣元／股)	13.8	10.8	27.5%	9.8	9.0	7.6
資產負債率	84.1%	83.4%	上升0.7個 百分點	81.9%	80.6%	78.1%

- (1) 本集團自2017年3月31日將原中投證券(現更名為中金財富)納入合併範圍，故2017年度本集團經營業績包括中金財富2017年4月1日至2017年12月31日止期間的金額；2018年度、2019年度、2020年度經營業績分別包括中金財富2018年1月1日至2018年12月31日止、2019年1月1日至2019年12月31日止及2020年1月1日至2020年12月31日止年度的金額。

會計數據及 財務指標摘要

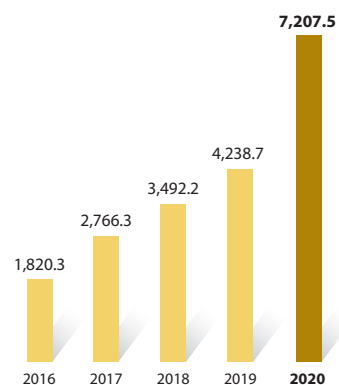
收入及其他收益總額

人民幣百萬元

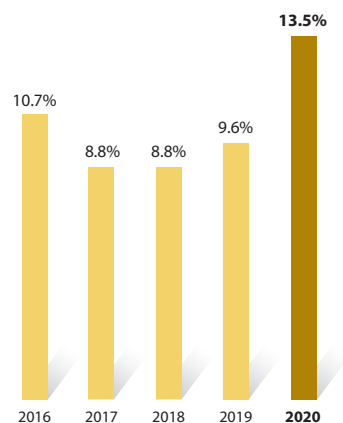


歸屬於本公司股東的淨利潤

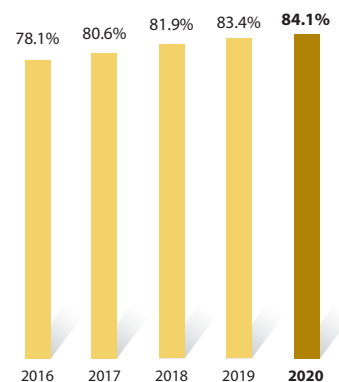
人民幣百萬元



加權平均淨資產收益率

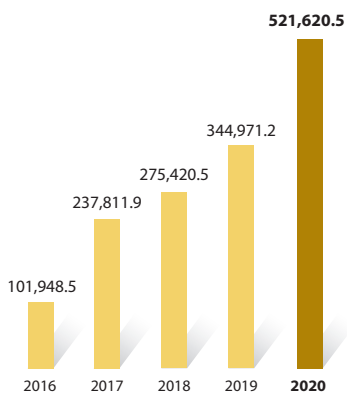


資產負債率



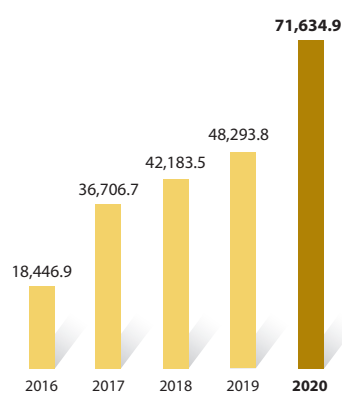
資產總額

人民幣百萬元



歸屬於本公司股東的權益總額

人民幣百萬元



II. 境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併財務報表中列示的2020年及2019年的合併淨利潤和截至2020年12月31日及2019年12月31日的合併淨資產並無差異。

III. 淨資本及相關風險控制指標

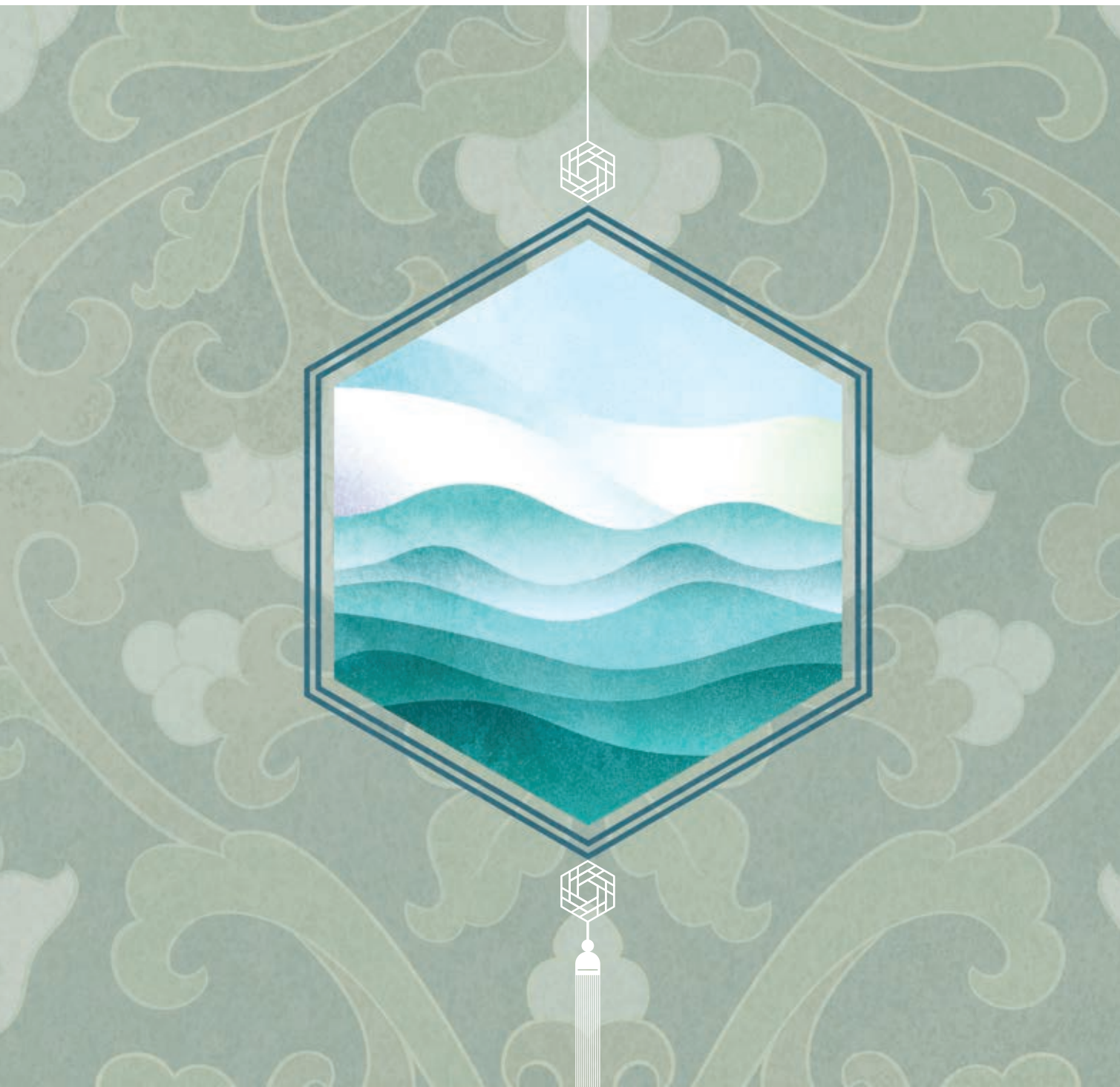
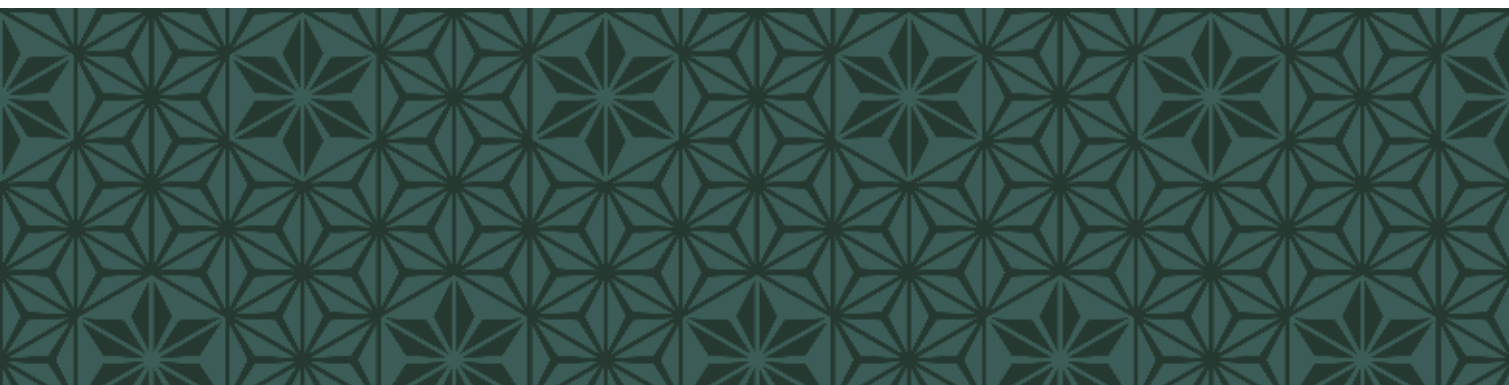
截至2020年12月31日，本公司淨資本為人民幣46,601.7百萬元，較2019年12月31日的淨資本人民幣28,702.0百萬元，增長62.4%。2020年，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
核心淨資本	31,851.7	19,134.7
附屬淨資本	14,750.0	9,567.3
淨資本	46,601.7	28,702.0
淨資產	60,320.0	40,885.3
各項風險資本準備之和	28,613.2	21,663.2
表內外資產總額	221,768.0	182,810.8
風險覆蓋率	162.9%	132.5%
資本槓桿率	14.4%	10.5%
流動性覆蓋率	248.6%	251.9%
淨穩定資金率	125.0%	128.8%
淨資本／淨資產	77.3%	70.2%
淨資本／負債	22.7%	24.7%
淨資產／負債	29.4%	35.1%
自營權益類證券及其衍生品／淨資本	45.6%	44.9%
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本	278.5%	290.1%



管理層 討論與分析



管理層討論與分析

I. 企業戰略與經營

市場環境

2020年，金融改革開放持續推進，金融監管協調進一步加強，宏觀審慎管理框架不斷完善，金融領域對外開放措施加快落地。為應對疫情衝擊，宏觀政策逆週期力度加大，宏觀槓桿率明顯上升。我們認為，2021年，加強金融監管以防範系統性金融風險、堅持房住不炒仍將是重中之重，支持實體經濟發展仍將是金融的本源。

2020年，資本市場改革進一步推進，包括創業板試點註冊制等改革措施，新三板精選層正式設立，上證指數編製規則調整，退市、再融資規則調整，基礎設施領域REITs試點。中長期來看，我們認為，中國資本市場仍處於快速發展及開放階段，基礎制度不斷完善，上市公司質量持續提升，證券行業正位於戰略發展的重要機遇期。

2020年初突發的新冠疫情給中國及全球經濟造成嚴重衝擊，全球央行重回寬鬆政策，啟動降息潮，部分發達經濟體實施零利率甚至負利率政策。而中國

央行對此相當謹慎，採用靈活的貨幣政策，即根據實際經濟情況，精準調節政策力度、節奏及重點，從而維護金融環境穩定，支持經濟恢復，並保持本外幣利差處於合適區間，人民幣資產吸引力上升。同時，全年完成金融部門向實體經濟讓利人民幣1.5萬億元的任務。

金融支持實體經濟力度不斷加大，尤其是在國家戰略、普惠金融、科技創新、綠色發展等方面。中國人民銀行貨幣政策委員會2020年第四季度例會提出一系列措施，包括構建金融有效支持實體經濟的體制機制，改進金融支持創新體系，圍繞創新鏈和價值鏈完善融資體系，貨幣政策委員會提出，形成金融、科技和產業積極互動及建設性循環體系，引導金融機構增加製造業中長期貸款，努力做到金融對民營企業的支持與民營企業對經濟社會發展的貢獻相適應。貨幣政策委員會亦強調，以促進實現碳達峰、碳中和為目標完善綠色金融體系。

防範化解重大金融風險工作持續推進。國家積極推動企業通過市場化債轉股的方式降低槓桿，尤其是降低國有企業的資產負債率；要求金融業配合

化解地方政府隱性債務，嚴格規範地方政府融資行為，支持地方政府債券發行，優化地方政府債務結構；包商、恒豐、錦州銀行等高風險金融機構風險得到有序化解；相關監管部門依法接管天安財險、華夏人壽、天安人壽、易安財險、新時代信託、新華信託、新時代證券、國盛證券、國盛期貨等9家機構；推動金融機構持續加大不良資產處置力度，有序打破債券市場剛性兌付，完善債券違約處置機制，豐富債券違約處置工具。

面對2020年突如其來的新冠肺炎疫情，中國金融市場的雙向開放步伐卻並沒有停滯。9月份，中國證監會、中國人民銀行、國家外匯管理局聯合發佈QFII、RQFII新規，進一步降低外資准入門檻，同時擴大投資金融產品的範圍。2018年以來首次如此大規模且頻繁地上調額度，顯示了中國進一步開放金融市場的信心和堅定決心。2020年，國內外金融市場的資金流動更加活躍，滬港通／深港通北向累計流入人民幣2,089億元，雖然不及2019年全年的人民幣3,517億元，但也依然維持高位；南下資金則更為強勁，全年累計流入規模高達近人民幣6,000億元，是2019年的2.7倍。展望未來，隨著中國有效控制疫情，復工進展領先全球，基本面和政策確定性更高，我們認為中國資產對海外投資者更具吸引力，

進而吸引更多資金流入。此外，人民幣走強以及中美利差維持高位的優勢亦可能吸引資本流入中國。相對而言，全球多數經濟體的疫情依然沒有得到有效控制，普遍呈現低利率和低增長的態勢。

證券行業格局

2020年，中國資本市場表現持續改善，證券行業盈利能力進一步提升。市場主要指標全面向好，滬深300指數上漲27.2%、創業板指數上漲65.0%，A股股票日均成交額同比增長63.0%至人民幣8,478億元，融資融券期末餘額較年初增長58.8%至人民幣1.6萬億元，市場主要指標全面向好，證券行業盈利能力持續提升。多家券商完成資本補充，客戶的投資及融資類資產增長共同驅動行業槓桿率穩步提升。從各業務線表現來看，我們認為，受益於市場交易情緒向好，經紀及融資融券利息收入或錄得明顯提升；註冊制擴大試點及再融資鬆綁背景下，IPO及再融資規模大幅增長，債券融資額穩中有升，帶動投行收入持續高增長；資管業務方面，儘管行業總資管規模仍有下降，但主動管理業務的穩步增長及改善已有效抵消了「去通道」的負面影響，2020年起業績步入改善通道；投資業務保持穩健，股市向好，債市有所波動，證券公司之間投資收入結構及整體收入貢獻分化較大。

管理層討論與分析

資本市場改革深化，監管扶優限劣，公司差異化發展，帶動證券行業競爭格局優化。一方面，資本市場大發展帶來的證券行業規模增長與業務升級，使得證券公司正面臨重要的擴張機遇；另一方面，資本市場改革提高了機構投資者和國際投資者的比例，促使證券公司做優做強與差異化發展並行：頭部證券公司在財富管理業務轉型、提高機構業務的綜合服務能力、資管業務主動化發展等方面競爭優勢持續加強，同時提高註冊制下投行業務的綜合競爭力，並依靠資本實力融合投行業務與相關業務。因此，我們認為，頭部證券公司的業務增長將高於行業平均水平，助力集中度的提升。展望未來，我們認為，頭部證券公司將圍繞客戶需求構建金融生態圈，加大科技投入與平台建設，構建全業務鏈協同的商業模式壁壘，以維持及加強競爭優勢。

我們認為，中國資本市場改革開放與經濟轉型發展、居民資產配置拐點的共振將為中資國際投行的崛起提供土壤。資本市場的發展根植於實體經濟，「十四五」時期我國加快構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，我們認為，這將為深化資本市場改革，提高直接融資佔比提供豐沃的土壤。於證券行業而言，資本市場改革帶來的持續政策利好或會促進短期交易活躍度提升，助力中長期券商業務擴容及模式升級，提升長期證券業系統重要性。我們認為，外資持續流入中國資本市場，居民家庭資產加速向金融資產配置，將為以直接融資為主導的資本市場高質量發展提供源頭活水。此外，專業資產管理機構的壯大將推動資本市場中長期資金配置比例提升。因此，我們認為，中國證券業正迎來歷史性的戰略發展期，中資國際一流投行亦將應運而生。

發展戰略

展望未來，中國經濟與資本市場新一輪深化改革開放，為中金公司實現跨越式發展提供了難得的歷史性機遇，公司將著眼中長期發展，著力提升市場份額、擴大收入規模，加速向國際一流投資銀行邁進。

經營計劃

2021年是中金公司深化戰略落實和數字化轉型的關鍵之年，公司將以推進落實「數字化、區域化、國際化」和「中金一家」的「三化一家」戰略部署為重點，加大資源投入、完善網絡佈局、加快轉型發展、夯實中後台能力，力爭規模體量和發展質量再上新台阶。

II. 核心競爭力分析

（一）優良的品牌形象

公司在金融服務行業樹立了優良的品牌形象。自設立之初，公司即借鑑國際一流投資銀行的先進管理模式，並結合本土最佳實踐，秉承「以人為本、以國為懷、勤奮專業、積極進取、客戶至上、至誠至信」的經營理念，在境內外贏得了穩固的市場聲譽。多年來，公司在維持高標準執業的同時，積極參與資本市場改革和制度建設，激發業務創新活力，多項業務連續多年處於領先地位、摘得「中國最佳」桂冠。

品牌培育和文化建設是公司持續強化市場領先地位的重要舉措。公司良好的品牌聲譽和專業進取、精益求精的核心價值觀，使得公司在保持現有員工和客戶穩定的基礎上，能夠不斷匯聚優秀人才、吸引新客戶，拓展業務範圍並贏得重要商機。

（二）高質量的客戶基礎

公司擁有高質量、廣泛深厚的客戶基礎。公司憑藉優良的服務質量和專業的服務能力，形成了深厚的客戶積累，廣泛覆蓋在國民經濟和資本市場中發揮重要作用的大型企業、優秀的成長企業、專業的機構客戶與持續增長的財富客戶。公司通過提供綜合、定制化、跨境服務，滿足客戶複雜多樣、高質量的業務服務需求。公司與客戶建立長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。

管理層討論與分析

(三) 具有前瞻性且發展均衡的業務佈局

公司憑藉對全球資本市場發展動態的敏銳洞察，前瞻性地佈局各項業務。近年來資本市場的國際化、機構化進程持續加速，大量傳統通道性業務面臨巨大壓力。對此，公司圍繞「機構化」、「國際化」、「產品化」持續進行能力建設，提早佈局新賽道，推動以科創板業務、主經紀商業務、跨境業務、資產管理業務及財富管理業務為代表的新興業務持續發展。

(四) 突出的跨境業務能力

憑藉獨特的國際化基因和較早的國際化佈局，公司形成了突出的跨境業務能力，具有領先的跨境業務市場地位，較好發揮了服務跨境資本往來、推動金融市場雙向開放的積極作用。

國際佈局方面，公司建立了覆蓋中國香港、紐約、倫敦、新加坡、舊金山、法蘭克福和東京七個金融中心在內的國際網絡，按照業務線條垂直統一管理，能夠充分調動境內外的研究、團隊、產品等資源，為客戶提供一站式的跨境服務。公司境內外業務無縫銜接，團隊同時具備境內和境外業務經驗，公司絕大多數的投資銀行及研究團隊成員擁有國內及海外若干地區的從業資格。

跨境業務方面，公司長期服務於產業資本、金融資本的「引進來」、「走出去」，在中資企業海外IPO、海外債發行、跨境併購等領域取得了一定優勢地位，在跨境交易、互聯互通等新興領域保持良好發展勢頭，滬港通、深港通交易額市場領先，在國際市場初步樹立了中資機構的影響力。此外，公司通過收購美國金瑞基金等舉措，不斷延展跨境業務能力，提升國際化水平。

(五) 領先和具有影響力的研究

研究是公司業務的重要基礎。公司擁有一支國際化、富有才幹和經驗豐富的研究團隊，通過覆蓋全球市場的研究平台為境內外客戶提供客觀、獨立、嚴謹和專業的研究服務。公司研究團隊對中國企業和各行各業深入的了解、透徹的分析和獨特的見解為公司贏得了「中國專家」的聲譽。

公司的研究能力獲得具有國際影響力機構的廣泛認可。公司於2006年至2020年連續十五年被《亞洲貨幣》評為「最佳中國研究(第一名)」；公司亦於2012年至2020年連續九年被《機構投資者》授予「大中華區最佳分析師團隊獎(第一名)」。

(六) 優秀的管理層和高素質的員工隊伍

公司擁有具備全球視角、勇於開拓的高級管理團隊，擁有遍佈境內外、具備全牌照執業能力的優質員工隊伍。

根源於國際化的基因，公司高級管理團隊成員大多來自於知名的境內外金融機構，具備全球化的視角；同時，公司高級管理團隊成員均經歷了我國證券行業發展的主要階段和多個週期，對於境內外資本市場及證券行業有著豐富的經驗和深刻的理解。公司高級管理團隊始終秉承「植根中國，融通世界」的理念，不斷將先進的管理經驗與我國的金融改革實踐相結合，勇於率先開發新產品，敢於大力開拓新市場。

憑藉著卓越的品牌和優質的平台帶來的號召力，公司吸引了來自境內外知名大學的優秀畢業生，為公司境內外的分支機構源源不斷地補充最優質的人才。憑藉著完善的員工培養和培訓體系，公司為不同層級、不同崗位的員工提供全方位、系統性的培訓，能夠持續提升員工專業能力，賦予員工全牌照執業能力。同時，公司借鑑國際經驗，建立了先進的人才選拔和培育機制，輔以市場化的激勵體制，為公司長期可持續發展儲備了大批優秀的人才。通過上述措施打造的優質員工隊伍，是公司保持快速、健康、穩健發展的基礎保障。

(七) 高效的管理模式和審慎的風險管理機制

公司擁有高效、合理的管理模式和全面、審慎的風險管理機制。公司從設立之初，就秉承將國際最佳實踐與我國實際情況相結合的理念，構建起了一整套與國際標準接軌的治理架構和管理流程，從而建立起覆蓋公司全部業務經營及內部控制的垂直管理模式，確保管理的高效、合理。同時，公司始終堅持並不斷夯實「全員、全程、全覆蓋、穿透式」的風控合規體系和運行機制，實現了母公司對境內外子公司及分支機構的一體化垂直管理，以及對集團內同一業務、同一客戶的統一風險管控，確保公司可形成集中、有效的業務管理和風控支持效應，統一決策、管理和調度資源，保障了業務的平穩有序開展和風控體系的穩健運行。

管理層討論與分析

(八) 先進的信息技術能力

公司視信息技術為公司競爭力的核心組成部分。公司具有完善的信息技術管理架構和業界領先的自主研發能力。公司構建的基礎交易、產品和服務、風控和運營管理三大基礎技術體系，能夠為客戶及各業務部門提供全流程、端到端的複雜金融產品服務，以及全球範圍內全方位的業務運營和管理能力支持。公司採用先進技術自主研發的核心業務系統及平台，穩健運營、業內領先。

公司將以信息技術為基礎持續推動業務發展。近年來，隨著信息技術的不斷進步，公司亦加大資本投入、重視人才培養和能力建設，持續優化組織架構和運作模式，積極研究並探索新技術在投資銀行各業務領域的應用，促進業務和技術融合。公司充分抓住中國金融科技蓬勃發展的優勢條件，積極與中國領先的科技企業開展戰略合作，以數據和技術拓展新產品、新業務、新模式。2019年9月，公司宣佈擬與騰訊在境內設立合資金融科技公司金騰科技，助力公司為客戶提供更加便利化、智能化、差異化的財富管理解決方案，提升投顧服務效率，優化精準營銷，加快推動公司財富管理業務實現轉型及規模化發展。2020年9月金騰科技開業。

III. 主營業務情況分析

投資銀行

股權融資

市場環境

2020年，A股IPO共完成399單，融資規模約人民幣4,726.5億元，同比增加86.5%；A股再融資共完成318單，融資規模約人民幣6,003.8億元，同比增加297.7%。

港股一級市場方面，港股IPO共完成145單，融資規模約516.3億美元，同比增加28.0%；港股再融資和減持共完成279單，交易規模約440.7億美元，同比增加165.7%。

美股一級市場方面，中資企業美股IPO共完成37單，融資規模約140.0億美元，同比增加251.3%。中資企業美股再融資和減持共完成60單，交易規模約239.6億美元，同比增加183.3%。

經營舉措及業績

2020年，本公司作為主承銷商完成了A股IPO項目32單，主承銷金額人民幣624.2億元，承銷規模排名市場第二。本公司作為主承銷商完成A股再融資項目19單，主承銷金額人民幣404.3億元，排名市場第四。

2020年，本公司作為保薦人主承銷港股IPO項目13單，主承銷規模54.4億美元，排名市場第二；作為全球協調人主承銷港股IPO項目29單，主承銷規模62.2億美元，排名市場第一；作為賬簿管理人主承銷港股IPO項目33單，主承銷規模40.1億美元，排名市場第一。2020年，本公司作為賬簿管理人主承銷港股再融資及減持項目22單，主承銷規模28.2億美元，排名市場第六。

2020年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股IPO項目7單，主承銷規模13.0億美元，排名市場第五。2020年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股再融資項目6單，主承銷規模30.0億美元，排名市場第四。

項目 A股	2020年		2019年	
	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
首次公開發行	62,417	32	40,262	18
再融資發行	40,433	19	7,830	6
優先股	0	0	38,125	5

項目 港股	2020年		2019年	
	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
首次公開發行	4,006	33	4,201	30
再融資發行	2,821	22	1,373	10

項目 中資美股	2020年		2019年	
	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
首次公開發行	1,303	7	422	10
再融資發行	3,001	6	316	1

數據來源：公司統計，A股市場為萬得資訊，境外市場為Dealogic數據庫；

註：境內再融資包括定向增發、公開增發和配股；港股和中資美股再融資包括增發、配股和大宗減持交易。

管理層討論與分析

2021年展望

2021年，本公司將繼續服務國家重大戰略，發揮獨特優勢，全面推動投行業務健康發展；我們將多維度加大客戶覆蓋廣度和深度，深化新興行業佈局，建立行業的優勢地位，提高項目儲備數量，提升市場份額和排名；我們也將落實地區戰略部署，聚焦長三角、大灣區、京津冀、長江經濟帶、成渝都市圈等地區，堅定推行區域下沉，同時，也將進一步加大跨國公司覆蓋，關注和把握國際局勢變化背景下的主題性機會，持續強化一帶一路、日韓等國際區域客戶覆蓋，加快跨境業務開發。

債務及結構化融資

市場環境

境內方面，年初國內經濟受疫情衝擊影響，貨幣政策帶動境內利率水平下行，供需因素推高債券融資規模大幅增長。年中隨著國內疫情緩解、經濟基本

面好轉、貨幣政策趨向收斂，同時三四季度債券風險事件對市場情緒產生負面影響，引導利率震盪上行，債券融資增速放緩。2020年境內信用債發行規模約人民幣19.1萬億元，同比增長29.0%。境外方面，一季度受全球新冠疫情帶來的美元流動性危機及市場恐慌情緒影響，中資境外債券市場新發行規模顯著下降；自二季度始，隨著各國疫情階段性回落、經濟陸續重啟，及全球貨幣寬鬆政策加碼，投資者避險情緒修復，中資境外債券市場新發行逐步回升，2020年中資境外債券發行規模約為2,321.1億美元，同比下降1.4%。

經營舉措及業績

2020年，我們已累計完成固定收益項目821個，同比增長52.0%；其中包括境內債券承銷項目696個，承銷規模約人民幣6,541.1億元；境外債券承銷項目125個，承銷規模約69.9億美元。

2020年，中金公司持續推進戰略產品創新、國際化發展、區域佈局、數字化轉型，並積極開展公募REITs業務佈局，中金公司境內債券承銷券商排名第四。金融債方面，中金公司金融機構永續債券發行規模排名市場第一；資產支持證券方面，中金公司資產支持證券承銷排名市場第二，並在CMBS、RMBS和不良貸款ABS等多個領域市場排名領先，保持在境內創新型結構化融資業務的市場優勢。境外債券方面，中金公司承銷規模持續提升，在中資境外債券承銷規模位列中資券商第二，並在中資發行人投資級美元債券承銷規模持續保持中資券商第一。

產品創新及完成的代表性項目方面，中金公司協助亞投行在境內進行首次人民幣融資；協助農業銀行發行國有大行首單疫情防控小微金融債券；協助東方資產發行首單非銀金融機構無固定期限資本債

券；完成遠洋雲泰數通IDC基礎設施收益權ABS，為市場首單新型基礎設施收益權ABS；完成東元不良資產支持證券，為市場首單非銀金融機構不良資產支持證券；在境外產品上，中金公司作為唯一一家中資投行連續4年作為主承銷商及簿記管理人參與中國財政部外幣主權債券發行，此外，我們協助中國銀行巴黎分行發行亞太地區首單藍色債券、協助倍耐力發行5億歐元境外可轉債等。

2021年展望

2021年，本公司將積極加大各類資產證券化的業務佈局，補充重點區域專業人員；本公司將持續推進固收交叉銷售的廣度與深度，結合重點產品類型，拓寬服務客戶手段；本公司也將強化風險意識，全面提高固收業務承攬質量，增強項目甄別和執行能力。

管理層討論與分析

財務顧問服務

市場環境

根據Dealogic數據，2020年，中國併購市場共公告併購交易5,155宗，合計交易規模約5,825.2億美元，同比上升30.8%。其中：境內併購交易4,567宗，交易規模約5,202.9億美元，同比上升43.5%；跨境併購交易588宗，交易規模約622.2億美元，同比下降24.8%。

經營舉措及業績

我們併購業務持續發展並保持市場領先地位。2020年，根據Dealogic數據，本公司已公告併購交易90宗，涉及交易總額約1,871.5億美元，其中境內併購交易78宗，涉及交易總額約1,755.5億美元，跨境及境外併購交易12宗，涉及交易總額約116.0億美元。2020年，本公司在中國併購市場總排名第1，市場份額約為30.8%，進一步擴大中金公司在中國併購業務市場的領先地位。

2020年公告的標誌性項目包括：

項目	規模	亮點
國家管網重組	1,083億美元	2020年全球最大併購交易，涉及多地資本市場13個交易主體，國企專業化重組又一標桿交易
海爾智家發行H股私有化 海爾電器並介紹上市	67億美元	首例A股公司以發行H股介紹上市方式私有化港股公司
東方航空集團混改	46億美元	國企改革三年行動在中央企業集團層面股權多元化改革的首單
大連港吸收合併營口港	23億美元	迄今為止交易規模最大的A+H上市公司吸收合併A股公司並同步募集配套資金交易
一汽夏利發行股份購買中鐵物晟	17億美元	實現鐵物集團整體上市並打造了跨央企集團大規模資產重組、盤活存量資產的典型模式
重慶啤酒嘉士伯重組	9億美元	大型跨國企業集團通過創新合資公司架構整合中國核心業務注入A股上市平台，實現整體上市
比亞迪半導體A及A+輪融資	4億美元	半導體明星企業引入四十餘家境內外投資者

2021 年展望

2021 年，本公司將加大業務開發力度，爭取進一步提高市場份額；加強境內外聯動，關注雙循環新格局下的跨境併購業務機會；深化區域間聯動，加強地方國企及地方民營龍頭企業的覆蓋；本公司也將圍繞市場化併購等業務機會，推動新的業務模式，並積極開發相關投資機會。

股票業務

市場環境

2020 年，受全球貿易戰、新冠疫情等不確定因素衝擊，全球股市劇烈波動。主要股指在第一季度整體走低，第二季度起，各國央行紛紛推出寬鬆貨幣政策和多輪刺激經濟措施，投資者信心有所恢復。下半年起，資金持續流入並追捧科技板塊、消費板塊等，不少新股上市後也有良好表現，帶動整體市場氣氛，其中美股、A 股市場上漲幅度尤其明顯。第四季度，伴隨著新冠疫苗接種等積極因素，有助於推動全球經濟重回正軌，上市公司盈利前景可期，估值有望得以修復，進一步提振投資氣氛。

截至 2020 年 12 月 31 日，上證綜指較年初上漲 13.9%、深證成指上漲 38.7%，創業板指上漲 65.0%，中小板指上漲 43.9%；恒生指數下跌 3.4%，H 股指數

下跌 3.8%，2020 年 7 月底推出的恒生科技股指數則上漲 78.7%，表現遠遠優於大市。2020 年全年，A 股日均交易額人民幣 8,478.1 億元、同比上升 63.0%，其中 7、8 兩月日均成交額超人民幣萬億元；港股市場股市日均交易額 1,294.8 億港元，同比上升 48.6%；滬深港通北向淨流入人民幣 2,089.3 億元，南向淨流入 6,721.3 億港元。

經營舉措及業績

2020 年，在全球市場大幅波動的市場環境下，公司股票業務持續提升客戶綜合服務能力，積極拓展新耕地和新客群，提高規模和效益，注重發揮部門內外的業務協同性，協作共贏。同時，公司股票業務持續加強運營建設，實現有效的風控合規管理，不斷完善制度和優化流程，防範金融風險；加快推進系統化、數字化建設進程，有序建設全方位的業務系統。2020 年，股票業務境內外業務收入同比大幅增長，表現超越市場水平，境內外、場內外收入結構保持均衡。

管理層討論與分析

客戶拓展方面，公司股票業務加大線上線下服務力度，創新服務模式，保障境內外新老客戶開發力度和服務效率。2020年，境內外客戶開戶量均保持可觀增長，交易額和市場份額再創新高。公司在長線基金（包括QFII/RQFII、WOFE、QDII和滬深股通）、保險、對沖基金等領域的客戶覆蓋率和市佔率繼續保持較高水平，公募基金交易份額穩步提升。公司中標多家銀行理財子公司券商結算模式業務，落地了與銀行客戶的多種合作模式。互聯互通客戶數量和交易份額穩步提升，連續多年在市場上名列前茅。

資本業務方面，公司充分把握全球市場波動機會，在創收、規模、客戶、交易量等方面均取得大幅增長。境外產品業務加強團隊建設，規模持續提升，境內主經紀商業務平台不斷完善，跨境業務保持市場領先。2020年，公司積極推進QFII投資者融資融

券業務，代理委託報出QFII轉融通出借全市場第一單。衍生品業務堅持定制化和標準化業務並舉，不斷創新產品結構，落地多項企業衍生品業務，獲得市場高度認可，繼續保持公司在場外期權做市商中的領先地位。資本引薦和股票自營業務順利運營，業績穩健增長。

國際業務方面，公司深化和拓展國際市場業務，繼續加強在香港、新加坡、紐約、倫敦當地交易平台的建設，海外交易收入來源更趨多元化。2020年，中金新加坡正式成為新加坡交易所會員，多只美國上市的中概股回歸香港二次上市，數只GDR完成倫敦上市。全年來看，團隊執行的一級市場和二級市場項目總數、金額和種類都高於近年水平。在多個A股項目中引入高質量外資機構投資者，成為市場標桿項目。

2021年展望

我們將繼續以服務國家戰略為本，抓住內外雙循環、資本市場改革開放和金融科技發展機遇，依託廣泛的區域和國際專業客戶基礎，進一步打造境內外、場內外的全球股票資產配置平台，大力推進跨部門交叉銷售，做大規模。我們將持續提升風險管理能力，科技賦能，完善業務系統，提升運營管理效率和客戶體驗。

固定收益

市場環境

2020年全球遭遇百年不遇的歷史性疫情衝擊，國內外經濟短期內急速下行，但由於國內疫情防控有力疊加貨幣和財政政策的發力，中國經濟自二季度以來穩步恢復，成為全球2020年唯一實現經濟正增長的主要經濟體。為應對疫情衝擊，全球開啟超寬鬆貨幣政策，中國10年國債收益率創10年新低，債券收益率快速下行；進入5月後，國內疫情得到控制，貨幣政策逐步收斂，經濟逐步恢復，債券收益

率轉向波動上升；三季度受股債輪動、中美摩擦、債券市場供求關係影響，收益率呈持續波動態勢；11月，信用債違約事件對債券市場帶來較大影響，一二級市場均受到不同程度影響。跨境投融资方面，中國債市對外開放步伐不停，境外機構對我國債券的增持規模同比大幅提高。

經營舉措及業績

2020年，公司進一步推動固定收益業務創新，形成了涵蓋利率、信用、結構化、商品、外匯在內的境內外業務體系，同時設立產品專業條線，全面提升綜合客戶服務能力，打造為客戶提供固定收益產品做市、融資、跨境等一攬子服務和支持平台。交易業務在波動的市場環境中，繼續展現良好的交易和風控能力，穩健把握市場機會，獲取了一定的收益。跨境業務取得進展，全年債券通交易量近500億元，同比增長53%，創歷史新高。

2020年，公司繼續加強固定收益業務的基礎設施，優化設置資金、運營、系統三大基礎設施平台，助力業務發展，成立數字化轉型敏捷小組，大力推進全條線數字化轉型。

管理層討論與分析

2021 年展望

公司將繼續推進固定收益業務的戰略轉型，繼續提升綜合客戶服務能力，打造跨國界、跨市場、跨平台的一流固收產品做市平台。加強風險控制，爭取實現較好的回報，形成與業務發展相匹配的風控機制；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，提速國際化佈局；加快數字化建設，著力打造一流的FICC金融科技平台。

資產管理

資產管理

市場環境

進入2020年以來，資管新規細則不斷完善，打破剛兌、遏制通道業務效果逐漸顯現，行業生態格局進一步重塑，轉型創新成為資產管理行業改革發展和提高競爭力的關鍵抓手。年內，證券資管通道業務持續壓縮、主動管理規模不斷擴大，公募化改造提速。

十九屆五中全會等對「十四五」時期我國發展作出系統謀劃和戰略部署，在深化資本市場改革、推進金融雙向開放、加強資本市場投資端建設等方面推出了一系列政策舉措，對大資管行業的未來發展具有重要指導作用。伴隨國家全面深化改革與擴大對外開放，居民家庭資產配置迎來「拐點」，機構投資者加快成長成熟，資本市場制度不斷完善優化，跨境資本往來日益密切，為中國資管行業的發展提供了廣闊的空間和巨大的機會。

經營舉措及業績

2020年，中金資管全面提升綜合服務能力。進一步優化產品佈局，完善產品規劃，建立了以客戶為中心的產品和服務管理體系；進一步提升研究能力，打造投研一體化平台，完善投研佈局；大力提高銷售專業化水平，提高客戶開發系統性，重點加強社保、年金、銀行及理財子、企業客戶的覆蓋與服務；深耕內外部重點零售渠道，增加銀行渠道准入，積極拓展線上第三方渠道；把握中資機構開展全球資產配置的業務機會，逐步開拓境外渠道，加

強外資機構覆蓋；精細化中後台管理，梳理優化流程，系統性、前瞻性梳理各類業務重大風險，完善風險管理體系；加大信息技術投入，強化系統自動化建設，推進金融科技創新，賦能業務發展。

截至2020年12月31日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣5,129.3億元，較2019年末增加72.3%。產品類別方面，集合資產管理計劃和單一資產管理計劃（含社保、企業年金、職業年金及養老金）規模分別為人民幣1,654.3億元和人民幣3,475.0億元。管理產品數量598隻，絕大部分是主動管理產品。

2021年展望

2021年，中金資管將繼續夯實資管業務能力建設，加強投研團隊建設，提升投資能力，完善產品佈局，提升客戶服務水平，加強渠道、國際、特定地區等的覆蓋，不斷提高業務規模和市場佔有率。積極參與公司數字化建設，實質推動業務及管控平台建設，支持促進業務高質量發展。

2021年，中金資管將抓住市場機遇，大力推動常規業務發展與戰略業務佈局，加快打造國際一流資管機構，力爭成為資本市場發揮樞紐作用的重要橋樑、居民儲蓄向投資轉化的重要力量、以及投資端的重要專業機構投資者。

管理層討論與分析

中金基金

市場環境

2020年，A股市場延續了2019年以來的上漲趨勢，年內漲幅在全球主要市場中位居前列。2020年，公募基金財富效應顯著，行業持續升溫，公募資產管理規模、產品數量、新發情況均達歷史巔峰。截至年末，公募基金規模人民幣19.9萬億元再創新高，當年新發超人民幣3.2萬億元創紀錄。行業規模較上年末增長人民幣5.1萬億元，增幅35%；其中非貨幣基金規模增長人民幣4.2萬億元，增幅55%。當年，基金爆款頻發，公募基金日益成為備受普通投資者信賴的投資工具。

年內，監管多舉措推動公募行業改革創新。公募REITs指引出台為行業開啟新機遇；銷售新規落地引導銷售長期行為；新修訂的證券法為行業長期向好奠定基礎。

經營舉措及業績

2020年，中金基金繼續以主動權益及固定收益產品為核心佈局完善產品線；同時，積極響應國家政策號召並結合中金優勢，全力發展公募REITs、ETF等新

業務；繼續投入投研團隊建設，堅持穩紮穩打提升長期業績。加速渠道區域化佈局，零售覆蓋與服務能力得到進一步提升；繼續突破機構准入，大力開拓關鍵客戶培養黏性；並推動第三方線上營銷，實現銷量轉化。2020年，中金基金總體運行平穩，無重大違法違規情況或重大合規風險隱患。

2020年，中金基金管理資產規模為人民幣553.0億元，同比增98%。其中，公募業務資產規模增長至人民幣539.9億元，同比增127%；私募資產管理計劃規模為人民幣13.0億元。

2021年展望

2021年，中金基金將繼續著力培養長期穩定輸出的主動管理能力、提供具有長期配置價值的工具型產品。深入零售市場擴大覆蓋，提升渠道服務能力與客戶體驗，加強對機構業務的開拓，以及對線上第三方代銷渠道的投入；積極籌備第三支柱養老FoF業務，並充分結合集團資源開拓新業務市場，為全面提高集團的資產管理和綜合服務能力做出重要貢獻。

私募股權

市場環境

2020年，受新冠疫情和資管新規等影響，中國私募股權募資市場持續承壓。同時，募資格局呈現兩極分化態勢，資金集中流向頭部機構的趨勢顯著。同時市場也孕育著發展機遇：一方面，隨著我國金融開放持續推進，海外投資者進入中國資本市場的渠道更加暢通，另一方面，隨著國家政策鼓勵險資等長線資本進入股權投資市場，私募股權市場資金來源有望進一步拓展。

投資方面，2020年二季度以來，隨著國內疫情得到控制，私募股權市場投資較為活躍。資金向頭部項目和頭部機構集中的趨勢愈發明顯，優質項目受到越來越多的資本青睞。分行業來看，生物醫藥、半導體、企業服務等賽道的投資熱度高漲。

退出方面，境內資本市場深化改革提振退出市場信心，新上市公司VC/PE滲透率不斷攀高。伴隨中國資本市場改革不斷深化，多層次市場日漸形成，私募股權投資退出渠道不斷擴寬。

經營舉措及業績

中金資本致力於打造統一、開放的管理平台，對內實現資源集中和管理協同，對外形成開放性的平台生態。中金資本在管基金類型主要包括境內企業股權投資基金、母基金、美元基金、地產基金、基礎設施基金等。投資行業覆蓋高新技術、高端製造、大健康、大消費等。

報告期內，中金資本主要佈局在與跨國公司強強合作的產業基金、與大型產業集團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及重點區域支柱性產品，已形成較為豐富的產品線。通過不同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。在市場募資環境嚴峻的情況下，部分代表性基金持續擴募，彰顯投資者對於中金資本投管能力的信心。2020年10月30日，集團在上海設立第二家私募股權子公司中金私募股權投資管理有限公司，將主要負責管理長三角區域的基金，服務長三角地區實體經濟發展。截至2020年12月31日，中金資本通過多種方式整體管理的資產規模¹達到人民幣3,021.8億元。

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

¹ 在管認繳規模，含2020年新納入管理的中金前海、中投瑞石（含中投長春）合計人民幣180.4億元。

管理層討論與分析

2021年展望

中金資本將繼續堅持穩中求進的工作總基調，以保促穩，進中求勝。結合股東的要求和自身發展的需求，中金資本將大力發展國際化、區域化、數字化戰略，做好自身的新陳代謝，有效發揮自身優勢，抓住中國存量經濟改革和新經濟發展的機會，為投資者創造長期良好投資回報。2021年，中金資本將進一步加強在管理規模上的行業優勢，提升市場影響力；將設立美元基金作為年度重點工作方向，調動平台資源，全力拓展美元投資人；擴大在企業股權產品方面的優勢，通過調動資源與產業方和地方政府平台設立新基金；圍繞「兩高兩大」，強化投資研究對業務團隊的持續賦能與支持；發揮中金資本在母基金產品的優勢，積極發展解決方案母基金和市場化基金；併購基金方面，以單項目併購基金入手，逐步向市場化槓桿收購轉型，同時不斷培育平台的投後賦能能力；著力發展基建基金、地產基金，探索發展夾層基金、特殊機會基金；以加大自有資金投入為牽引，持續優化中金資本的收入結構；持續推進跨部門合作，進一步加強部門間業務協同；繼續加強風控管理和業務平台統一管控。

集團管理資產規模

截至2020年12月31日，本集團各業務部門及子公司所管理的資產規模合計如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	變動百分比
與手續費及佣金收入相關的AUM(全資)			
集合資管計劃	169,021	49,046	244.6%
單一資管計劃	380,858	271,395	40.3%
專項資管計劃	209,966	152,959	37.3%
公募基金 ¹	55,298	27,869	98.4%
私募股權投資基金	198,603	175,552	13.1%
小計	1,013,746	676,821	49.8%
與應佔聯營及合營企業利潤相關的AUM(合資)			
私募股權投資基金	115,904	135,470	-14.4%
非私募股權投資基金	45,029	24,534	83.5%
小計	160,932	160,004	0.6%
合計	1,174,679	836,825	40.4%

附註：

(1) 公募基金包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

財富管理

市場環境

2020年，在新冠疫情爆發和國際形勢動盪的背景下，得益於全球廣泛的刺激政策和中國率先迅速從疫情中恢復等因素，資本市場保持了良好的增長勢頭。2020年上證綜指漲13.9%，深證成指漲38.7%，滬深兩市股基日均成交額上半年達人民幣8,094.2億元，三季度增長至人民幣11,163.7億元，四季度降至人民幣8,677.8億元。此外，伴隨著居民財富增長，以及長期投資、分散投資的理念更加深入人心，有力地促進了向財富管理業務的轉型。

經營舉措及業績

2020年，財富管理板塊抓住市場機遇，各項業務有序開展，經營業績高速增長，市場競爭力穩步提升，實現了高質量發展。產品配置業務方面，產品保有量大幅上漲74%，篩選的代銷產品股票多頭和量化策略跑贏同類產品平均水平，債券產品和固收產品業績平穩。買方投顧業務方面，私享專戶和基金投顧引領行業轉型，通過多資產配置，提升客戶持有體驗，引導客戶進行科學配置，客戶長期持有的理念開始形成。交易業務方面，交易份額取得顯著增長至2.13%，通過中金研究優勢力量支持、提升線上客戶體驗和加強客戶運營服務等舉措在傳統業務上取得新的突破。

2020年財富管理客戶分層服務體系進一步完善，私人財富管理業務規模快速擴張，產能大幅增長，形成市場號召力。與此同時，借助中金公司數字化轉型契機，使用金融科技手段與線上線下結合方式服務富裕與大眾客戶取得突破性進展，試點團隊已形成有效的客群經營體系和團隊工作機制，為2021年更大規模的全面轉型奠定基礎。截至2020年12月31日，中金公司財富管理客戶數量為3,694,107戶，可比口徑較2019年末增長12.9%。客戶賬戶資產總值達到人民幣25,782.8億元，可比口徑較2019年末增長40.2%。其中，截至2020年12月31日，高淨值個人客戶數量¹為25,625戶，可比口徑較2019年末增長32.1%，高淨值個人客戶賬戶資產達到人民幣6,725.2億元，可比口徑較2019年末增長46.1%。

2021年展望

2021年，財富管理板塊將不斷完善並紮實落地戰略規劃，突出重點、加快改革，以促進財富管理轉型和加強金融科技建設為抓手，在中金公司財富管理與中金財富證券深度融合的大背景下，從數字化、組織模式等方面入手，加大改革創新力度，提升核心競爭力，在打造值得客戶信賴的國際一流財富管理機構的道路上取得新的進展。

附註：

(1) 高淨值個人客戶為客戶資產超過(含)人民幣300萬元

管理層討論與分析

研究

公司研究團隊關注全球市場，通過集團的全球機構及平台向國內及國際客戶提供服務。公司的研究產品及投資分析涵蓋宏觀經濟、市場策略、固定收益、資產配置、股票、大宗商品及衍生品。截至2020年12月31日，公司的研究團隊由近200名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋30多個行業及在中國內地、香港特區、紐約、新加坡、法蘭克福、倫敦及巴黎證券交易所上市的1,100餘家公司。

中金研究部因為獨立性、客觀性及透徹性獲得國內及國際投資者的認可。2020年，共發表中英文研究報告超過15,000篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，還出版了「數字經濟：下個十年」「2021年虛實再平衡」「中國基礎設施REITs系列研究」等有關中國消費行業光明前景及潛在領跑者的專題報告，展現了公司對中國的深刻理解。正是基於在研究報告在質量及廣度上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

2020年，中金研究部繼續收獲有國際影響力的權威獎項。公司於2006年至2020年連續十五年被《亞洲貨幣》評為「最佳中國研究」，公司亦於2012年至2020年連續九年被《機構投資者》授予「大中華地區最佳分析師團隊獎(第一名)」。

為實現公司戰略發展目標，貫徹發揚「中金一家」的文化，集團在原有的研究業務基礎上，最大發揮內部合作與協同優勢，優化研究資源配置；同時進行組織優化調整，整合研究資源，形成具有行業領先優勢的一體化研究大平台。以更好支持公司各部門業務發展，並持續為客戶提供優質的研究服務。

為服務對接國家戰略貢獻中金智慧，公司成立中金研究院。作為公司一級部門，研究院定位於新時代、全球變革形式下的新型高端智庫，支持中國公共政策研究與決策，參與國際政策討論和交流，並為中國金融市場尤其是資本市場發展建言獻策；研究院將致力於打造研究中國和全球經濟、金融和資本市場中長期發展重大問題的能力和團隊，對涉及國計民生的重大課題進行前瞻性研究，並通過研究諮詢、高端論壇、國際交流、系列講座等形式為政府、企業及相關機構提供服務與支持。公司CEO黃朝暉先生擔任中金研究院院長，公司首席經濟學家、研究部負責人彭文生先生擔任執行院長。

IV. 財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

2020年，面對疫情全球蔓延的衝擊和複雜嚴峻的市場環境，本集團積極應對挑戰，統籌做好疫情防控和經營管理工作，各項業務繼續保持快速發展，經營效益持續提升。投行業務繼續全力服務實體經濟融資，股票業務進一步夯實市場領先地位，固定收益業務佈局和基礎設施不斷完善，資產管理綜合服務能力全面提升，私募股權資產管理規模行業領先，財富管理轉型發展成效顯著。

2020年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣32,401.8百萬元，同比增加人民幣9,619.3百萬元，增長42.2%。2020年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣7,207.5百萬元，同比增加人民幣2,968.7百萬元，增長70.0%。2020年本集團實現每股收益人民幣1.598元，同比增長61.4%；加權平均淨資產收益率13.5%，同比上升3.9個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

截至2020年12月31日，本集團資產總額人民幣521,620.5百萬元，同比增加人民幣176,649.3百萬元，增長51.2%。本集團負債總額人民幣449,805.4百萬元，同比增加人民幣153,365.7百萬元，增長51.7%。本集團歸屬於本公司股東的權益總額為人民幣71,634.9百萬元，同比增加人民幣23,341.1百萬元，增長48.3%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣70,655.2百萬元後，本集團經調整資產總額為人民幣450,965.3百萬元，經調整負債總額為人民幣379,150.2百萬元，資產負債率為84.1%，較2019年12月31日的83.4%上升0.7個百分點，經營槓桿率為6.3倍，較2019年12月31日的6.0倍增長0.2倍。

截至2020年12月31日，本集團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259,917.0百萬元，佔資產總額的49.8%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣37,212.2百萬元，佔資產總額的7.1%；現金及銀行結餘及代客戶持有的現金共計人民幣108,111.8百萬元，佔資產總額的20.7%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣52,315.5百萬元，佔資產總額的10.0%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,188.9百萬元，佔資產總額的0.2%；其他資產人民幣62,875.2百萬元，佔資產總額的12.1%。

管理層討論與分析

截至2020年12月31日，本集團的負債以流動負債為主，其中，應付經紀業務客戶款項為人民幣70,655.2百萬元，佔負債總額的15.7%；賣出回購金融資產款為人民幣25,101.1百萬元，佔負債總額的5.6%；拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具共計人民幣84,395.4百萬元，佔負債總額的18.8%；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67,574.1百萬元，佔負債總額的15.0%；已發行的長期債務工具為人民幣104,614.5百萬元，佔負債總額的23.3%；其他負債為人民幣97,465.1百萬元，佔負債總額的21.7%。

（三）現金流轉情況

2020年，剔除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項變動的影響，本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣24,190.8百萬元，較2019年現金及現金等價物淨增加額人民幣471.4百萬元增加人民幣23,719.3百萬元，增長5,031.7%，主要是由於籌資活動產生的現金淨額增加。

2020年經營活動所用的現金淨額為人民幣33,738.7百萬元，較2019年所用的現金淨額人民幣27,657.8百萬元增加人民幣6,080.9百萬元，增長22.0%，主要為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資增加及應收衍生品交易款及應收經紀商及結算所款項增加所導致的現金減少，該減少被代經紀業務客戶持有的現金增加所部分抵消。

2020年投資活動所用的現金淨額為人民幣8,058.6百萬元，較2019年產生的現金淨額人民幣6,452.4百萬元的變化，主要是由於收回投資的現金減少，同時投資支付的現金增加。

2020年籌資活動產生的現金淨額為人民幣65,988.0百萬元，較2019年產生的現金淨額人民幣21,676.9百萬元，增加人民幣44,311.2百萬元，增長204.4%，主要為發行債務工具及A股發行上市取得的現金。

（四）融資渠道和融資能力

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、金融債券、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、美元中期票據、結構性票據、拆借和回購等工具進行融資，優化負債結構。

此外，集團還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股及其它方式進行融資。

(五) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2020年，本集團實現淨利潤人民幣7,262.1百萬元，同比增長71.0%。本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
收入				
手續費及佣金收入	15,614.7	10,733.1	4,881.6	45.5%
利息收入	5,644.9	4,800.2	844.7	17.6%
投資收益	13,158.6	6,958.6	6,200.0	89.1%
收入總計	34,418.2	22,491.9	11,926.3	53.0%
其他(損失)/收益	(2,016.4)	290.6	(2,307.0)	不適用
收入及其他收益總額	32,401.8	22,782.5	9,619.3	42.2%
支出總額	23,656.4	17,541.3	6,115.1	34.9%
應佔聯營及合營企業(虧損)/利潤	(32.8)	60.4	(93.2)	不適用
所得稅前利潤	8,712.7	5,301.6	3,411.1	64.3%
所得稅費用	1,450.5	1,053.8	396.7	37.6%
當年淨利潤	7,262.1	4,247.8	3,014.3	71.0%
歸屬於本公司股東的淨利潤	7,207.5	4,238.7	2,968.7	70.0%

管理層討論與分析

收入結構

2020年，本集團實現收入人民幣34,418.2百萬元，同比上升53.0%。其中，投資收益較去年顯著增加，使得手續費及佣金收入及利息收入在收入中的佔比相對下降。本集團2020年收入結構如下：

項目	2020年度	2019年度	增減額
手續費及佣金收入	45.4%	47.7%	下降2.4個百分點
利息收入	16.4%	21.3%	下降4.9個百分點
投資收益	38.2%	30.9%	上升7.3個百分點
合計	100.0%	100.0%	

手續費及佣金收入及支出

2020年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣13,625.6百萬元，同比增加人民幣4,078.9百萬元，增長42.7%。本集團2020年度手續費及佣金收入及支出的構成情況如下：

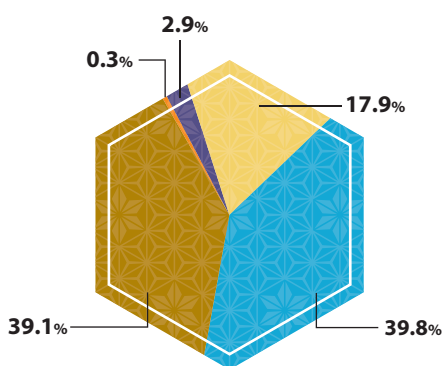
單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
手續費及佣金收入				
經紀業務收入	6,110.7	3,878.0	2,232.7	57.6%
投資銀行業務收入	6,209.4	4,396.3	1,813.0	41.2%
股權融資承銷與保薦收入	4,129.2	2,388.0	1,741.1	72.9%
債務及結構化融資承銷與保薦收入	1,214.2	1,333.6	(119.4)	(9.0%)
財務顧問業務收入	866.0	674.7	191.4	28.4%
資產管理業務收入	2,796.0	2,001.5	794.5	39.7%
資產管理和公募基金	1,373.0	886.2	486.9	54.9%
私募股權投資基金	1,423.0	1,115.3	307.6	27.6%
投資諮詢業務收入	458.5	424.7	33.8	8.0%
其他	40.0	32.5	7.6	23.3%
手續費及佣金收入總計	15,614.7	10,733.1	4,881.6	45.5%
手續費及佣金支出	1,989.1	1,186.3	802.8	67.7%
手續費及佣金淨收入	13,625.6	9,546.7	4,078.9	42.7%

管理層討論與分析

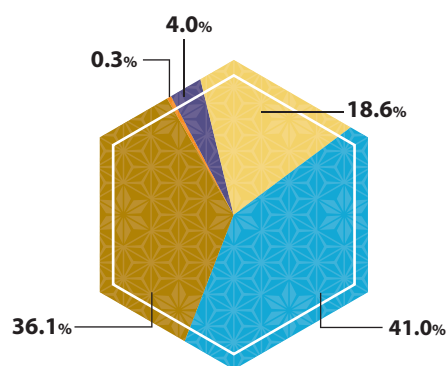
下圖列示2020年和2019年本集團手續費及佣金收入的構成情況：

2020年手續費及佣金收入構成



- 經紀業務收入
- 投資銀行業務收入
- 資產管理業務收入

2019年手續費及佣金收入構成



- 投資諮詢業務收入
- 其他

本集團2020年和2019年手續費及佣金收入的結構列示如下：

項目	2020年度	2019年度	增減額
經紀業務收入	39.1%	36.1%	上升3.0個百分點
投資銀行業務收入	39.8%	41.0%	下降1.2個百分點
資產管理業務收入	17.9%	18.6%	下降0.7個百分點
投資諮詢業務收入	2.9%	4.0%	下降1.0個百分點
其他	0.3%	0.3%	下降0.0個百分點
合計	100.0%	100.0%	

經紀業務收入為人民幣6,110.7百萬元，同比增加人民幣2,232.7百萬元，增長57.6%，主要是由於2020年中國大陸及香港主要股指整體上漲，表現優於大市。同時，A股日均交易額人民幣8,478.1億元，同比上升63.0%，港股市場股市日均交易額1,294.8億港元，同比上升48.6%。

投資銀行業務收入為人民幣6,209.4百萬元，同比增加人民幣1,813.0百萬元，增長41.2%；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為人民幣5,343.3百萬元，同比增加人民幣1,621.7百萬元，增長43.6%，主要是由於股權融資承銷與保薦收入增加。財務顧問業務收入為人民幣866.0百萬元，同比增加人民幣191.4百萬元，增長28.4%，主要是由於首次公開發行財務顧問費及重組項目顧問費收入較2019年有所增加。

資產管理業務收入為人民幣2,796.0百萬元，同比增加人民幣794.5百萬元，增長39.7%，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管理規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入為人民幣458.5百萬元，同比增加人民幣33.8百萬元，增長8.0%，主要是由於私募股權投資諮詢服務需求增加，使得相關投資諮詢收入增加。

手續費及佣金支出為人民幣1,989.1百萬元，同比增加人民幣802.8百萬元，增長67.7%，與本集團手續費及佣金收入的增長趨勢一致。

管理層討論與分析

利息收入及支出

2020年，本集團發生利息淨支出人民幣1,068.9百萬元；其中，利息收入為人民幣5,644.9百萬元，同比增長17.6%；利息支出為人民幣6,713.7百萬元，同比增長13.9%。本集團2020年度利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
利息收入				
存放金融機構利息收入	1,640.8	1,379.0	261.8	19.0%
融資融券利息收入	2,038.5	1,461.1	577.3	39.5%
買入返售金融資產利息收入	687.0	724.5	(37.5)	(5.2%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產利息收入	1,163.3	1,160.5	2.8	0.2%
其他	115.3	75.0	40.2	53.6%
利息收入總計	5,644.9	4,800.2	844.7	17.6%
利息支出				
應付經紀業務客戶款項利息支出	232.5	164.3	68.3	41.5%
賣出回購金融資產款利息支出	795.6	1,009.6	(214.0)	(21.2%)
拆入資金利息支出	822.0	765.5	56.4	7.4%
已發行債務工具利息支出	4,207.4	3,424.9	782.5	22.8%
租賃負債利息支出	57.2	73.5	(16.3)	(22.2%)
其他	599.1	457.7	141.4	30.9%
利息支出總計	6,713.7	5,895.5	818.2	13.9%
利息淨支出	(1,068.9)	(1,095.3)	26.4	(2.4%)

存放金融機構利息收入為人民幣1,640.8百萬元，同比增加人民幣261.8百萬元，增長19.0%，主要是由於銀行結餘及代客戶持有的現金較2019年有所增加。

融資融券利息收入為人民幣2,038.5百萬元，同比增加人民幣577.3百萬元，增長39.5%，主要是由於日均融資規模隨境內客戶融資需求增加而上升，使得利息收入相應增加。

買入返售金融資產利息收入為人民幣687.0百萬元，同比減少人民幣37.5百萬元，下降5.2%，主要是由於股票質押式回購業務日均規模下降，使得利息收入相應減少。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入為人民幣1,163.3百萬元，同比增加人民幣2.8百萬元，增長0.2%。

利息支出為人民幣6,713.7百萬元，同比增加人民幣818.2百萬元，增長13.9%，主要是由於債務融資增加所致。2020年，本集團為滿足業務發展需要及監管指標要求，發行了多期公司債券、次級債券、結構性票據及美元中期票據，導致相關利息支出相應增加。

管理層討論與分析

投資收益

2020年，本集團實現投資收益人民幣13,158.6百萬元，同比增加人民幣6,200.0百萬元，增長89.1%。本集團2020年度投資收益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020 年度	2019年度	增減額	變動百分比
投資收益				
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的收益淨額	143.6	200.6	(57.0)	(28.4%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融工具 及衍生金融工具的收益淨額	12,786.5	6,759.3	6,027.1	89.2%
— 權益投資	5,371.7	2,753.6	2,618.1	95.1%
— 債權投資	3,703.7	2,890.3	813.4	28.1%
— 其他投資	3,711.1	1,115.5	2,595.7	232.7%
其他	228.6	(1.3)	229.9	不適用
合計	13,158.6	6,958.6	6,200.0	89.1%

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143.6百萬元，同比減少人民幣57.0百萬元，下降28.4%，主要是由於處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債券投資產生的收益減少。

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12,786.5百萬元，同比增加人民幣6,027.1百萬元，增長89.2%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣2,618.1百萬元，增長95.1%，主要是由於2020年股票市場行情向好，場外衍生品業務規模隨客戶交易需求上升而增加，同時，因科創板跟投而持有的證券產生投資收益，使得對應的投資收益大幅增加；
- 債權投資產生的收益淨額同比增加人民幣813.4百萬元，增長28.1%，主要是由於證券化產品及永續債投資產生的收益增加；
- 其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣2,595.7百萬元，增長232.7%，主要是由於固定收益信託、貨幣市場基金及ETFs投資產生的收益大幅增加，同時，大宗商品合約項下的衍生金融工具產生的收益也有所增長。

其他投資收益為人民幣228.6百萬元，同比增加人民幣229.9百萬元，主要為處置長期股權投資產生的投資收益。

本集團於2020年末持有的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的情況請分別參閱「(六)財務狀況表項目分析－1.資產項目情況－投資－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」及「(六)財務狀況表項目分析－1.資產項目情況－投資－衍生金融資產」。

管理層討論與分析

營業費用

2020年，本集團營業費用（不考慮手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣14,953.5百萬元，同比增加人民幣4,494.1百萬元，增長43.0%。本集團2020年度營業費用主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
營業費用				
職工薪酬	10,775.5	7,202.9	3,572.6	49.6%
折舊及攤銷費用	1,000.8	913.2	87.5	9.6%
稅金及附加	115.8	84.4	31.4	37.2%
其他營業費用及成本	2,088.7	2,099.3	(10.7)	(0.5%)
信用減值損失	972.8	159.6	813.2	509.5%
合計	14,953.5	10,459.4	4,494.1	43.0%

職工薪酬為人民幣10,775.5百萬元，同比增加人民幣3,572.6百萬元，增長49.6%，主要是由於本集團業績較2019年上升，且員工數量有所增加。

折舊及攤銷費用為人民幣1,000.8百萬元，同比增加人民幣87.5百萬元，增長9.6%，主要是由於使用權資產以及物業及設備折舊增加。

稅金及附加為人民幣115.8百萬元，同比增加人民幣31.4百萬元，增長37.2%，主要是由於增值稅應稅收入增加，使得增值稅的附加稅費相應增加。

其他營業費用及成本為人民幣2,088.7百萬元，同比減少人民幣10.7百萬元，下降0.5%。

信用減值損失為人民幣972.8百萬元，同比增加人民幣813.2百萬元，增長509.5%，主要為對融資融券、股票質押式及約定購回等融資類業務、應收款項及其他應收款計提的信用減值損失。本集團根據客戶的信用狀況及履約擔保情況，並結合前瞻性信息，審慎評估信用風險，充分合理計提減值損失。

2. 分部業績

本集團擁有六個主要業務分部：投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權及財富管理。其他分部主要包括其他業務部門及後台職能部門。

單位：人民幣百萬元

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
投資銀行				
分部收入及其他收益	6,127.4	3,865.2	2,262.2	58.5%
手續費及佣金收入	5,134.0	3,359.7	1,774.3	52.8%
利息收入	51.0	34.9	16.1	46.2%
投資收益	941.4	461.4	480.0	104.0%
其他收益	1.1	9.2	(8.1)	(88.0%)
利息支出	(253.5)	(146.6)	(106.9)	72.9%
利息後收入及其他收益	5,873.9	3,718.6	2,155.3	58.0%
非利息支出 ⁽²⁾	(4,013.9)	(2,390.3)	(1,623.6)	67.9%
所得稅前利潤	1,860.0	1,328.3	531.7	40.0%
分部利潤率 ⁽³⁾	30.4%	34.4%	下降4.0個百分點	

投資銀行業務分部投資收益較2019年大幅增加，主要是由於2020年股票市場行情上行，使得科創板跟投而持有的證券產生的收益大幅增加。

管理層討論與分析

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
股票業務				
分部收入及其他收益	6,881.7	4,101.1	2,780.7	67.8%
手續費及佣金收入	2,489.1	1,668.9	820.2	49.1%
利息收入	582.3	341.8	240.5	70.4%
投資收益	5,264.4	2,025.9	3,238.5	159.9%
其他(損失)/收益	(1,454.1)	64.5	(1,518.6)	不適用
利息支出	(953.7)	(622.7)	(331.0)	53.2%
利息後收入及其他收益	5,928.0	3,478.3	2,449.7	70.4%
非利息支出 ⁽²⁾	(1,893.2)	(1,163.9)	(729.2)	62.7%
所得稅前利潤	4,034.8	2,314.4	1,720.4	74.3%
分部利潤率 ⁽³⁾	58.6%	56.4%	上升2.2個百分點	

股票業務分部投資收益較2019年同期大幅增加，主要是由於2020年股票市場行情向好，場外衍生品業務規模隨客戶交易需求上升而增加，使得相關投資收益大幅增加；其他損失較2019年其他收益的變動，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的損益變動，考慮對沖持倉後，本集團就外匯衍生品業務所承擔的匯率風險及損益波動有限。

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
固定收益				
分部收入及其他收益	5,959.9	5,663.3	296.6	5.2%
手續費及佣金收入	647.4	948.3	(301.0)	(31.7%)
利息收入	1,310.8	1,285.7	25.1	1.9%
投資收益	4,525.1	3,349.2	1,175.9	35.1%
其他(損失)/收益	(523.4)	80.1	(603.5)	不適用
利息支出	(2,760.8)	(3,045.0)	284.2	(9.3%)
利息後收入及其他收益	3,199.1	2,618.3	580.8	22.2%
非利息支出 ⁽²⁾	(793.8)	(759.9)	(33.8)	4.5%
所得稅前利潤	2,405.3	1,858.4	546.9	29.4%
分部利潤率 ⁽³⁾	40.4%	32.8%	上升7.5個 百分點	

固定收益業務分部的其他損失較2019年其他收益的變動，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的損益變動，考慮對沖持倉後，本集團就外匯衍生品業務所承擔的匯率風險及損益波動有限。

管理層討論與分析

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
資產管理 ⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	1,316.3	619.9	696.4	112.3%
手續費及佣金收入	1,149.4	607.5	541.9	89.2%
利息收入	14.7	6.8	7.8	115.2%
投資收益	157.8	4.7	153.1	3,270.3%
其他(損失)/收益	(5.5)	1.0	(6.5)	不適用
利息支出	(47.9)	(47.1)	(0.7)	1.5%
利息後收入及其他收益	1,268.4	572.8	695.7	121.5%
非利息支出 ⁽²⁾	(891.2)	(528.6)	(362.7)	68.6%
應佔聯營及合營企業利潤	10.6	1.3	9.3	709.7%
所得稅前利潤	387.8	45.5	342.3	752.1%
分部利潤率 ⁽³⁾	29.5%	7.3%	上升22.1個百分點	

資產管理業務分部的投資收益較2019年同期顯著增加，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的債券、基金及資產管理計劃投資產生的收益淨額增加；利息收入較2019年大幅增加，主要是由於資產管理計劃募集賬戶資金利息收入增加。

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
私募股權 ⁽¹⁾				
分部收入及其他收益	2,030.9	1,448.0	582.9	40.3%
手續費及佣金收入	1,472.8	1,178.4	294.4	25.0%
利息收入	17.7	3.2	14.5	452.8%
投資收益	488.6	212.3	276.3	130.1%
其他收益	51.8	54.1	(2.2)	(4.2%)
利息支出	(65.1)	(67.8)	2.7	(4.0%)
利息後收入及其他收益	1,965.8	1,380.2	585.6	42.4%
非利息支出 ⁽²⁾	(861.6)	(666.9)	(194.7)	29.2%
應佔聯營及合營企業利潤	29.7	69.5	(39.8)	(57.3%)
所得稅前利潤	1,133.8	782.8	351.0	44.8%
分部利潤率 ⁽³⁾	55.8%	54.1%	上升1.8個 百分點	

私募股權業務分部的投資收益較2019年同期顯著增加，主要是由於對私募股權投資基金的投資產生的收益淨額大幅增加；利息收入較2019年大幅增加，主要是由於其他業務產生的利息收入增加。

管理層討論與分析

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
財富管理				
分部收入及其他收益	8,421.7	5,572.8	2,848.9	51.1%
手續費及佣金收入	4,711.1	2,934.5	1,776.6	60.5%
利息收入	3,160.8	2,685.3	475.5	17.7%
投資收益	515.8	(68.6)	584.4	不適用
其他收益	34.0	21.6	12.3	57.1%
利息支出	(1,693.9)	(1,656.1)	(37.8)	2.3%
利息後收入及其他收益	6,727.7	3,916.7	2,811.0	71.8%
非利息支出 ⁽²⁾	(4,838.9)	(2,850.7)	(1,988.2)	69.7%
應佔聯營及合營企業虧損	(52.2)	(6.6)	(45.6)	693.3%
所得稅前利潤	1,836.6	1,059.5	777.2	73.4%
分部利潤率 ⁽³⁾	21.8%	19.0%	上升2.8個百分點	

財富管理業務分部的投資收益較2019年的變動主要是由於以公允價值計量的債券投資產生的收益淨額增加，同時，2020年股票市場行情向好，場外衍生品業務規模隨客戶交易需求上升而增加，使得相關投資收益有所增加。

項目	2020年度	2019年度	增減額	變動百分比
其他 ⁽⁴⁾				
分部收入及其他收益	1,664.0	1,512.3	151.7	10.0%
手續費及佣金收入	10.9	35.7	(24.8)	(69.5%)
利息收入	507.7	442.5	65.2	14.7%
投資收益	1,265.7	973.9	291.8	30.0%
其他(損失)/收益	(120.3)	60.2	(180.5)	不適用
分部支出	(4,588.9)	(3,595.7)	(993.2)	27.6%
應佔聯營及合營企業虧損	(20.9)	(3.9)	(17.1)	443.2%
所得稅前虧損	(2,945.8)	(2,087.3)	(858.6)	41.1%

其他分部其他損失較2019年其他收益的變化主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的損益變動，考慮對沖持倉後，本集團就外匯衍生品業務所承擔的匯率風險及損益波動有限。

- (1) 截至2020年12月31日，基於本集團戰略佈局需要及內部管理需求，原投資管理分部拆分為資產管理分部及私募股權分部進行列報，比較期間數字已相應重述。
- (2) 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信用減值損失。
- (3) 分部利潤率=所得稅前利潤/分部收入及其他收益。
- (4) 並無呈列其他分部的分部利潤率是由於此分部在有關年度產生所得稅前虧損。

管理層討論與分析

(六) 財務狀況表項目分析

1. 資產項目情況

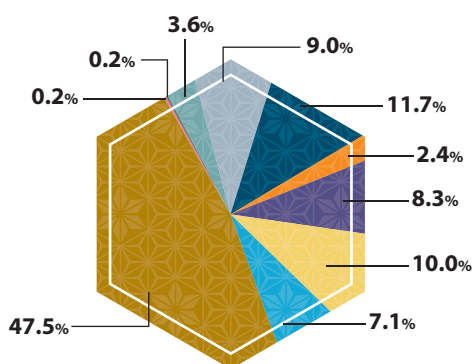
截至2020年12月31日，本集團資產總額為人民幣521,620.5百萬元，同比增加人民幣176,649.3百萬元，增長51.2%。如剔除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項，本集團截至2020年12月31日經調整資產總額為人民幣450,965.3百萬元，同比增加人民幣158,809.4百萬元，增長54.4%。本集團資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備及無形資產	1,059.2	1,014.6	44.6	4.4%
對聯營及合營企業投資	1,188.9	1,168.5	20.4	1.7%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	247,605.7	168,191.9	79,413.8	47.2%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	37,212.2	28,985.8	8,226.4	28.4%
融出資金及買入返售金融資產	52,315.5	37,488.9	14,826.6	39.5%
應收款項	43,493.8	17,876.6	25,617.2	143.3%
衍生金融資產	12,311.3	4,502.2	7,809.1	173.4%
代客戶持有的現金	60,950.7	48,458.8	12,491.9	25.8%
現金及銀行結餘	47,161.1	23,958.9	23,202.1	96.8%
其他	18,322.2	13,325.1	4,997.1	37.5%
總計	521,620.5	344,971.2	176,649.3	51.2%

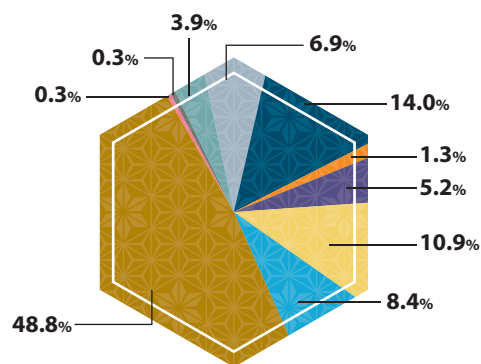
下圖列示截至所示日期本集團資產的構成情況：

2020年12月31日資產構成



- 物業及設備及無形資產
- 對聯營及合營企業投資
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
- 融出資金及買入返售金融資產

2019年12月31日資產構成



- 應收款項
- 衍生金融資產
- 代客戶持有的現金
- 現金及銀行結餘
- 其他

管理層討論與分析

投資

本集團的投資包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、對聯營及合營企業的投資、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。

截至2020年12月31日，本集團投資總額為人民幣298,318.0百萬元，同比增加人民幣95,469.6百萬元，增長47.1%。本集團投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	37,212.2	28,985.8	8,226.4	28.4%
對聯營及合營企業投資	1,188.9	1,168.5	20.4	1.7%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	247,605.7	168,191.9	79,413.8	47.2%
衍生金融資產	12,311.3	4,502.2	7,809.1	173.4%
總計	298,318.0	202,848.4	95,469.6	47.1%

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣37,212.2百萬元，佔本集團資產總額的7.1%。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產同比增加人民幣8,226.4百萬元，增長28.4%，主要是由於債券投資規模上升。本集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
債券投資	37,212.2	28,985.8	8,226.4	28.4%

對聯營及合營企業投資

截至2020年12月31日，本集團對聯營及合營企業投資為人民幣1,188.9百萬元，同比增加人民幣20.4百萬元，增長1.7%，佔本集團資產總額的0.2%。本集團對聯營及合營企業投資構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
聯營企業	610.5	624.4	(13.9)	(2.2%)
合營企業	578.4	544.1	34.2	6.3%
總計	1,188.9	1,168.5	20.4	1.7%

管理層討論與分析

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2020年12月31日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣247,605.7百萬元，同比增加人民幣79,413.8百萬元，增長47.2%，佔本集團資產總額的47.5%。具體的投資類別構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
權益投資				
－ 場外衍生品交易對沖持倉	94,732.8	62,114.4	32,618.4	52.5%
－ 合併結構化主體項下金融資產	6,779.1	2,117.9	4,661.2	220.1%
－ 直接持有的權益投資	9,408.3	5,457.2	3,951.1	72.4%
小計	110,920.2	69,689.5	41,230.7	59.2%
債權投資				
－ 合併結構化主體項下金融資產	3,788.8	7,017.9	(3,229.1)	(46.0%)
－ 直接持有的債權投資	77,025.7	69,112.9	7,912.8	11.4%
小計	80,814.5	76,130.8	4,683.6	6.2%
基金及其他投資				
－ 合併結構化主體項下金融資產	12,676.8	1,359.9	11,316.8	832.2%
－ 直接持有的基金及其他投資	43,194.3	21,011.6	22,182.7	105.6%
小計	55,871.0	22,371.5	33,499.5	149.7%
總計	247,605.7	168,191.9	79,413.8	47.2%

本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產同比增加人民幣79,413.8百萬元，增長47.2%，該項金融資產主要由以下類別構成：

- 本集團持有權益的合併結構化主體項下的金融資產人民幣23,244.6百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的9.4%。這些合併結構化主體項下的金融資產包括：權益投資人民幣6,779.1百萬元，主要為已上市股票；債權投資人民幣3,788.8百萬元，大部分為投資級別以上的信用類債券及證券化產品；基金及其他投資人民幣12,676.8百萬元，以私募投資基金及貨幣市場基金為主；
- 本集團持有的場外衍生品交易對沖持倉權益投資為與客戶簽署的場外衍生品交易協議項下的目標資產人民幣94,732.8百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的38.3%。本集團持有這些資產的目的是為了對沖場外衍生品業務的市場風險，這部分資產的公允價值變動主要由客戶承擔，對本集團損益無重大影響；
- 本集團直接持有的權益投資人民幣9,408.3百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的3.8%，主要為對私募股權投資基金的投資；
- 本集團直接持有的債權投資人民幣77,025.7百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的31.1%，其中大部分為投資級別以上的信用類債券及證券化產品；
- 本集團直接持有的基金及其他投資人民幣43,194.3百萬元，佔以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額的17.4%，其中大部分為流動性強、風險較低的貨幣市場基金、固定收益信託及ETFs。

管理層討論與分析

衍生金融資產

截至2020年12月31日，本集團衍生金融資產為人民幣12,311.3百萬元，同比增加人民幣7,809.1百萬元，增長173.4%，佔本集團資產總額的2.4%。衍生金融資產增加主要是由於因客戶交易需求進行的場外衍生品交易規模增加，且場外衍生品估值隨股市價格變化而波動，使得權益合約項下的衍生金融資產大幅增加。本集團衍生金融資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
利率合約	742.1	558.9	183.2	32.8%
貨幣合約	1,925.5	209.9	1,715.6	817.4%
權益合約	9,045.9	3,195.1	5,850.8	183.1%
信用合約	10.1	2.3	7.9	344.3%
其他合約	587.6	536.0	51.6	9.6%
總計	12,311.3	4,502.2	7,809.1	173.4%

融出資金及買入返售金融資產

截至2020年12月31日，本集團融出資金及買入返售金融資產合計為人民幣52,315.5百萬元，同比增加人民幣14,826.6百萬元，增長39.5%，主要是由於境內個人客戶融資融券業務規模增加。

物業及設備及無形資產

截至2020年12月31日，本集團物業及設備及無形資產合計為人民幣1,059.2百萬元，同比增加人民幣44.6百萬元，增長4.4%。本集團物業及設備及無形資產構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
物業及設備	748.4	729.5	18.9	2.6%
無形資產	310.8	285.1	25.7	9.0%
總計	1,059.2	1,014.6	44.6	4.4%

代客戶持有的現金

本集團代客戶持有的現金包括代經紀業務客戶及代承銷業務客戶持有的現金。截至2020年12月31日，本集團代客戶持有的現金為人民幣60,950.7百萬元，同比增加人民幣12,491.9百萬元，增長25.8%，主要是由於經紀業務客戶資金餘額增加。

現金及銀行結餘

截至2020年12月31日，本集團現金及銀行結餘為人民幣47,161.1百萬元，同比增加人民幣23,202.1百萬元，增長96.8%，主要是由於自有資金存款增加。

管理層討論與分析

2. 負債項目情況

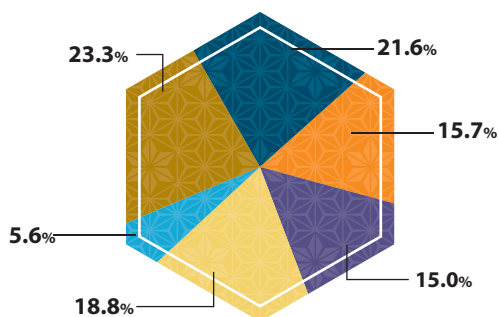
截至2020年12月31日，本集團負債總額為人民幣449,805.4百萬元，同比增加人民幣153,365.7百萬元，增長51.7%。如剔除應付經紀業務客戶款項及應付承銷業務客戶款項的影響，本集團截至2020年12月31日經調整負債總額為人民幣379,150.2百萬元，同比增加人民幣135,525.8百萬元，增長55.6%。本集團負債構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
應付經紀業務客戶及				
應付承銷業務客戶款項	70,655.2	52,815.4	17,839.8	33.8%
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	67,574.1	32,932.5	34,641.6	105.2%
拆入資金、已發行的短期債務工具及				
將於一年內到期的長期債務工具	84,395.4	67,128.8	17,266.6	25.7%
賣出回購金融資產款	25,101.1	24,708.3	392.8	1.6%
已發行的長期債務工具	104,614.5	57,585.3	47,029.2	81.7%
其他	97,465.1	61,269.5	36,195.6	59.1%
總計	449,805.4	296,439.7	153,365.7	51.7%

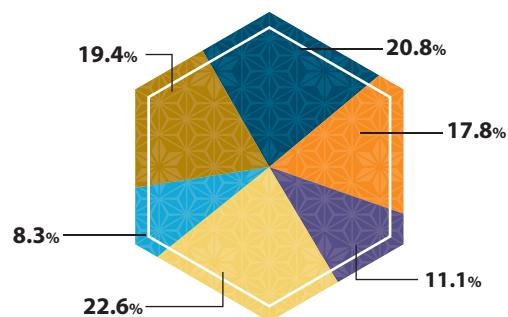
下圖列示截至所示日期本集團負債的構成情況：

2020年12月31日負債構成



- 應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項
- 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
- 拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具

2019年12月31日負債構成



- 賣出回購金融資產款
- 已發行的長期債務工具
- 其他

管理層討論與分析

截至2020年12月31日，本集團應付經紀業務客戶款項為人民幣70,655.2百萬元，同比增加人民幣22,317.3百萬元，增長46.2%，主要是由於客戶資金餘額增加。本集團應付經紀業務客戶款項餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
個人客戶	34,167.1	29,686.3	4,480.7	15.1%
機構／法人客戶	36,476.4	18,643.7	17,832.8	95.7%
應計利息	11.7	7.9	3.8	48.3%
總計	70,655.2	48,337.9	22,317.3	46.2%

截至2020年12月31日，本集團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合計為人民幣67,574.1百萬元，同比增加人民幣34,641.6百萬元，增長105.2%，主要是由於境外場外衍生品業務規模隨客戶交易需求上升而增加，使得應付客戶交易相關負債增加。

截至2020年12月31日，本集團拆入資金、已發行的短期債務工具及將於一年內到期的長期債務工具合計為人民幣84,395.4百萬元，較2019年末增長人民幣17,266.6百萬元，增長25.7%，主要為發展資產負債表業務而增加的從銀行拆入的資金。本集團拆入資金、已發行的短期債務工具餘額及將於一年內到期的長期債務工具餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
收益憑證	21,581.0	15,885.8	5,695.2	35.9%
公司債券	10,018.4	19,469.8	(9,451.3)	(48.5%)
次級債券	5,029.6	1,041.4	3,988.3	383.0%
中期票據	7,338.6	—	7,338.6	不適用
結構性票據	5,911.4	6,649.5	(738.2)	(11.1%)
拆入資金	34,516.4	24,082.4	10,434.0	43.3%
總計	84,395.4	67,128.8	17,266.6	25.7%

截至2020年12月31日，本集團賣出回購金融資產款為人民幣25,101.1百萬元，同比增加人民幣392.8百萬元，增長1.6%。

截至2020年12月31日，本集團已發行的長期債務工具為人民幣104,614.5百萬元，較2019年末增加人民幣47,029.2百萬元，增長81.7%。2020年，本集團新增發行的長期債務工具包括於二十三隻公司債券，發行規模共計人民幣55,000.0百萬元；兩隻次級債券，發行規模共計人民幣3,500.0百萬元；兩期應付長期收益憑證，發行規模共計人民幣1,500.0百萬元；及兩期美元中期票據，發行規模共計1,500.0百萬美元。本集團已發行的長期債務工具餘額構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
收益憑證	1,502.5	1,004.1	498.4	49.6%
次級債券	19,872.8	21,366.7	(1,493.9)	(7.0%)
公司債券	64,386.9	18,704.1	45,682.8	244.2%
金融債券	2,530.9	2,530.6	0.2	0.0%
中期票據	16,321.4	13,979.7	2,341.7	16.8%
總計	104,614.5	57,585.3	47,029.2	81.7%

截至2020年12月31日，本集團其他負債為人民幣97,465.1百萬元，同比增加人民幣36,195.6百萬元，增長59.1%，主要是由於衍生品業務相關的應付交易款項增加。

管理層討論與分析

3. 權益項目情況

截至2020年12月31日，本集團歸屬於本公司股東的權益總額為人民幣71,634.9百萬元，同比增加人民幣23,341.1百萬元，增長48.3%。該增長主要來源於A股發行上市人民幣13,032.1百萬元、新增發行永續次級債券人民幣5,000.0百萬元及經營積累。本集團權益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日	增減額	變動百分比
股本	4,827.3	4,368.7	458.6	10.5%
資本公積	39,533.3	26,931.6	12,601.6	46.8%
盈餘公積	995.6	736.6	259.0	35.2%
一般準備	4,074.3	3,201.2	873.1	27.3%
投資重估準備	37.9	191.0	(153.1)	(80.1%)
外幣財務報表折算差額	(632.3)	84.1	(716.4)	不適用
未分配利潤	17,798.9	11,780.6	6,018.3	51.1%
其他權益工具	5,000.0	1,000.0	4,000.0	400.0%
歸屬於本公司股東的權益總額	71,634.9	48,293.8	23,341.1	48.3%

截至2020年12月31日，本集團投資重估準備為人民幣37.9百萬元，同比減少人民幣153.1百萬元，下降80.1%，主要由於本年以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生公允價值變動損失。

(七) 或有負債情況

本集團開展業務過程中存在因訴訟、仲裁或監管調查而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團依據《國際會計準則》評估後認為上述風險發生的可能性較低。於資產負債表日，本集團不存在對合併財務狀況具有重大影響的未決或有事項。

(八) 本集團資產抵押情況

截至2020年12月31日，本集團無資產抵押情況。

(九) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司及境內子公司適用的企業所得稅法定稅率為25%。我們的香港子公司須就其應課稅利潤按16.5%的稅率繳稅。本公司所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。截至2020年12月31日止年度內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

V. 集團重大投融資情況

(一) 股權投資

報告期內，本集團無重大股權投資。

(二) 股權融資

茲提述本公司於2020年2月28日、2020年4月14日、2020年5月11日、2020年5月15日、2020年9月1日、2020年9月17日、2020年9月25日、2020年10月12日、2020年10月16日、2020年10月19日、2020年10月21日、2020年10月22日、2020年10月26日及2020年10月30日刊發的公告，以及2020年3月30日刊發的通函，內容有關（其中包括）本公司首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並在上海證券交易所上市的相關事宜。為滿足本公司業務發展對資本金的需要，本公司已於2020年4月14日召開2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次內資股類別股東會議及2020年第一次H股類別股東會議，審議通過了與A股發行上市相關的議案。

管理層討論與分析

2020年9月25日，中國證監會正式書面通知本公司，本公司A股發行上市已獲核准。2020年11月2日，本公司成功在上海證券交易所完成A股發行上市。本公司以每股人民幣28.78元的價格向符合資格的自然人和機構投資者（法律法規及本公司需遵守的其他監管規則所禁止的投資者除外）發行每股面值人民幣1.00元共計458,589,000股A股股票，A股發行的面值總額為人民幣458,589,000元，本公司原內資股股東持有的合計2,464,953,440股內資股轉換為2,464,953,440股A股股票。本次發行募集資金總額為人民幣1,319,819.14萬元，在扣除發行費用後，募集資金淨額為人民幣1,303,206.15萬元，每股可得淨額約為人民幣28.42元。

完成A股發行上市後，本公司已發行股份總數為4,827,256,868股（包括1,903,714,428股H股及2,923,542,440股A股）。

除上述披露外，報告期內，本集團無其他重大股權融資。

(三) 債務融資

截至2020年12月31日，本集團未到期的債券融資詳見下表：

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	16中金01	人民幣3,000百萬元	2016年7月18日	2021年7月18日	3.58%	公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。根據公司2019年6月28日公告，公司宣佈放棄行使贖回權，並行使上調利率選擇權，將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%，投資者享有回售選擇權。公司已於2019年7月18日向行使回售選擇權的投資者回購其持有的債券，回購後債券存續金額為人民幣2,876百萬元。
	16中金02	人民幣1,000百萬元	2016年7月18日	2023年7月18日	3.29%	公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
	16中金04	人民幣900百萬元	2016年10月27日	2023年10月27日	3.13%	公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。於第五年末，若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
	17中金03	人民幣1,000百萬元	2017年5月8日	2022年5月8日	5.19%	
	18中金02	人民幣1,000百萬元	2018年1月26日	2021年1月26日	5.70%	
	18中金04	人民幣1,000百萬元	2018年4月24日	2021年4月24日	4.94%	

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	18中金06	人民幣 1,000百萬元	2018年6月28日	2021年6月28日	5.30%	
	19中金04	人民幣 1,500百萬元	2019年11月21日	2025年11月21日	3.52%	公司可選擇於2022年11月21日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金F1	人民幣 4,000百萬元	2020年2月26日	2025年2月26日	3.20%	公司可選擇於2023年2月26日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金G1	人民幣 1,500百萬元	2020年4月3日	2026年4月3日	2.89%	公司可選擇於2023年4月3日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金G2	人民幣 1,000百萬元	2020年4月3日	2027年4月3日	3.25%	公司可選擇於2025年4月3日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金G3	人民幣 3,300百萬元	2020年5月6日	2026年5月6日	2.37%	公司可擇於2023年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金G4	人民幣 700百萬元	2020年5月6日	2027年5月6日	2.88%	公司可選擇於2025年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金F2	人民幣 3,000百萬元	2020年5月28日	2025年5月28日	2.95%	公司可選擇於2023年5月28日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金G5	人民幣 1,500百萬元	2020年6月22日	2026年6月22日	3.10%	公司可選擇於2023年6月22日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	20中金F3	人民幣 3,000百萬元	2020年7月24日	2025年7月24日	3.80%	公司可選擇於2023年7月24日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金07	人民幣 5,000百萬元	2020年9月10日	2025年9月10日	3.78%	公司可選擇於2023年9月10日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金09	人民幣 5,000百萬元	2020年9月23日	2025年9月23日	3.80%	公司可選擇於2023年9月23日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金11	人民幣 2,500百萬元	2020年10月19日	2023年10月19日	3.50%	公司可選擇於2022年10月19日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金12	人民幣 2,500百萬元	2020年10月19日	2025年10月19日	3.74%	公司可選擇於2023年10月19日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金13	人民幣 2,000百萬元	2020年10月28日	2023年10月28日	3.48%	公司可選擇於2022年10月28日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金14	人民幣 3,000百萬元	2020年10月28日	2025年10月28日	3.68%	公司可選擇於2023年10月28日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金F4	人民幣 2,500百萬元	2020年12月14日	2023年12月14日	3.85%	公司可選擇於2022年12月14日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中金F5	人民幣 2,500百萬元	2020年12月14日	2025年12月14日	4.09%	公司可選擇於2023年12月14日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	17中投F2	人民幣 1,000百萬元	2017年7月18日	2022年7月18日	5.10%	
	18中投01	人民幣 1,000百萬元	2018年3月23日	2021年3月23日	5.95%	
	18中投03	人民幣 1,000百萬元	2018年9月21日	2021年9月21日	4.99%	
	19中投01	人民幣 2,000百萬元	2019年4月22日	2022年4月22日	4.22%	
	19中財01	人民幣 3,000百萬元	2019年10月16日	2024年10月16日	3.58%	公司可選擇於2022年10月16日贖回該債券。於第三年末，若公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中財G1	人民幣 2,000百萬元	2020年1月16日	2025年1月16日	3.44%	公司可選擇於2023年1月16日贖回該債券。於第三年末，若公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中財F1	人民幣 3,000百萬元	2020年4月9日	2025年4月9日	3.17%	公司可選擇於2023年4月9日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中財F2	人民幣 2,000百萬元	2020年7月28日	2023年7月28日	3.80%	
	20中財G2	人民幣 2,000百萬元	2020年10月21日	2025年10月21日	3.77%	公司可選擇於2023年10月21日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
公司債券	20中財G3	人民幣 1,000百萬元	2020年10月21日	2025年10月21日	4.20%	
	20中財G5	人民幣 1,000百萬元	2020年11月24日	2025年11月24日	3.98%	公司可選擇於2023年11月24日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
	20中財G6	人民幣 1,000百萬元	2020年12月15日	2025年12月15日	3.85%	公司可選擇於2023年12月15日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。
金融債券	19中金公司 金融債01	人民幣 2,500百萬元	2019年8月22日	2022年8月22日	3.39%	
次級債券	16中金C2	人民幣 3,400百萬元	2016年12月15日	2021年12月15日	4.60%	
	17中金C1	人民幣 600百萬元	2017年5月22日	2022年5月22日	5.39%	
	17中金C2	人民幣 1,500百萬元	2017年7月24日	2022年7月24日	4.98%	
	17中金C3	人民幣 1,500百萬元	2017年11月16日	2022年11月16日	5.50%	
	18中金C1	人民幣 1,000百萬元	2018年4月20日	2023年4月20日	5.30%	
	18中金C2	人民幣 1,500百萬元	2018年8月29日	2021年8月29日	4.70%	
	19中金C1	人民幣 1,500百萬元	2019年4月19日	2022年4月19日	4.20%	
	19中金C3	人民幣 1,500百萬元	2019年10月14日	2024年10月14日	4.09%	

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
次級債券	19中金C4	人民幣 1,500百萬元	2019年11月11日	2024年11月11日	4.12%	
	19中金C5	人民幣 2,000百萬元	2019年12月5日	2024年12月5日	4.20%	
	20中金C1	人民幣 1,500百萬元	2020年2月17日	2025年2月17日	3.85%	
	20中金Y1	人民幣 5,000百萬元	2020年8月28日	–	前五年 按4.64% 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。
	17中投02	人民幣 1,800百萬元	2017年2月23日	2022年2月23日	5.00%	
	19中投C1	人民幣 3,000百萬元	2019年4月25日	2022年4月25日	4.50%	
	20中財C1	人民幣 2,000百萬元	2020年4月17日	2025年4月17日	3.80%	
	16中金期	人民幣 100百萬元	2016年12月16日	2024年12月16日	前五年 按5.00% 年利率 計息， 第六年到 第八年 按8.00% 年利率 計息	中金期貨可選擇於2021 年12月16日贖回該債券。

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

管理層討論與分析

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited 擔保中期票據 計劃下的3年期 3億美元固息 有擔保票據	300百萬 美元	2019年5月3日	2022年5月3日	3.375%	
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited 擔保中期票據 計劃下的3年期 10億美元浮息 有擔保票據	1,000百萬 美元	2020年2月18日	2023年2月18日或 離2023年2月18日 最近的利息支付日	3個月 美元 LIBOR 利率 +0.9%	
	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited 擔保中期票據 計劃下的3年期 5億美元固定 有擔保票據	500百萬 美元	2020年8月10日	2023年8月10日	1.75%	

品種	期次	發行規模	起息日	到期日	利率	備註
應付債券	CICC Hong Kong Finance 2016	123.2 百萬美元	2020 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 27 日	1.05%	
	MTN Limited					
	擔保中期票據					
	計劃下的 364 日 1.232 億美元 固定有擔保票據					

此外，2020 年，本集團共發行 1,873 期收益憑證，本年累計發行規模人民幣 65,663.92 百萬元。截至 2020 年 12 月 31 日，本集團收益憑證本金餘額為人民幣 23,482.82 百萬元。截至 2020 年 12 月 31 日，本集團香港子公司應償還銀行借款餘額及賬戶透支約為 400 百萬港元、1,013 百萬美元及人民幣 410 百萬元。

2020 年，本集團完成發行 26 隻公司債券，發行規模合計為人民幣 63,500 百萬元。

管理層討論與分析

VI. 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。公司股東大會、董事會和監事會根據《公司法》《證券法》《證券公司內部控制指引》《證券公司全面風險管理規範》《公司章程》履行職責，對集團的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善集團內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本集團經營管理的必要環節。

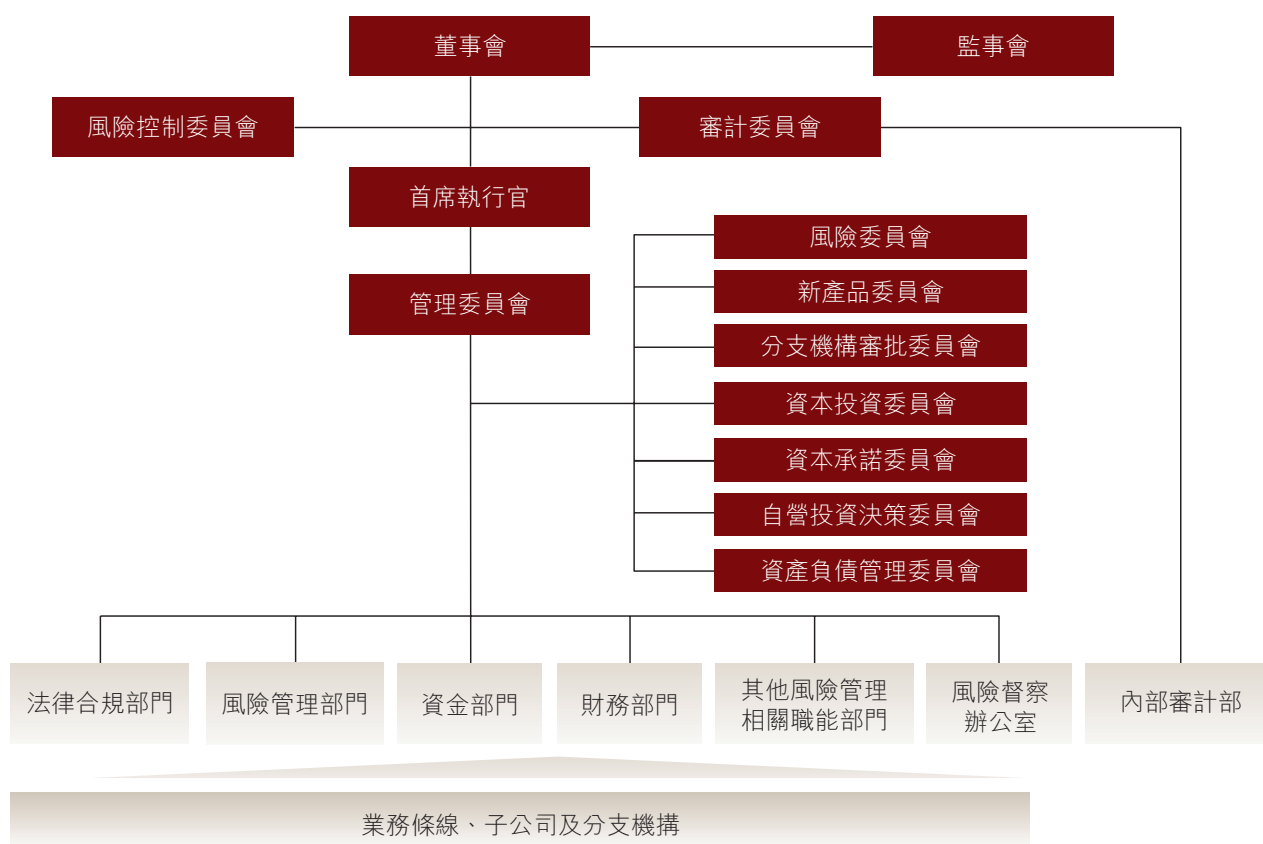
風險管理架構

本集團建立了包括董事會、監事會、高級管理層、風險管理相關職能部門、業務部門及分支機構在內的多層級的風險管理組織架構。其中，(i)董事會為本公司風險管理及內部控制治理架構的最高層級，負責推進公司風險文化建設，審議公司風險管理總

體目標、風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、風險管理制度。董事會主要通過其下設的風險控制委員會及審計委員會履行其風險管理職責；(ii)監事會承擔本公司全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和管理層在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改；(iii)在董事會之下，本公司設立由首席執行官擔任主席的管理委員會。管理委員會根據董事會設定的風險管理總體目標確定本公司的風險偏好，對本公司全面風險管理的有效性承擔主要責任；(iv)管理委員會下設的風險委員會向管理委員會匯報風險事務，重大事項向董事會風險控制委員會匯報。風險委員會由首席運營官擔任主席，首席風險官和合規總監共同擔任執行主席，其他成員包括首席財務官、各業務部門負責人及風險管理相關職能部門負責人。管理委員會同時下設新產品委員會、分支機構審批委員會、資本投資委員會、資本承諾委員會、自營投資決策委員會以及資產負債管理委員會，分別從新業務／新產品審批、分支機構設立審批、自有資金出資活動審批、投資銀行業務中發行承銷風險控制、自營業務投資決策流程管理以及公司資產負債管理等方面履行相應職責；(v)風險管理相關職能部門，包括風險管理部、法律合規部、資金部、財務部、運作部、信息技術部、公共

關係部等各內部控制部門，從各自角度相互配合管理各類風險；及(vi)業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

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

本集團經營活動可能面臨的風險和管理措施

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

2020年度，受新冠疫情衝擊，全球經濟陷入衰退，金融市場大幅波動，風險點顯著增加。中國經濟展現出強大韌性，但受境外疫情形勢反覆、部分國家保護主義和單邊主義盛行等不利因素影響，仍存在較多不穩定性和不確定性。面對嚴峻複雜的市場環境挑戰，本集團堅持貫徹實行「全覆蓋、穿透式、全流程」的風險管控要求，不斷夯實覆蓋子公司及分支機構的一體化垂直風險管理體系，通過三道防線的風險管控工作相結合，主動識別、審慎評估、動態監控、及時報告、積極應對風險；深入宣導風險管理文化，持續提升風險管理能力，統籌集團業務規劃與風險偏好，從前瞻性角度梳理完善多維度、多層級的風險管理限額體系，優化管理機制和流程，並不斷推動業務模式的優化和可持續發展。報告期內，本集團業務運行穩健，未發生重大風險事件和大額損失，整體風險可控、可承受。

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

市場風險

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

本集團已採取以下措施管理市場風險：

- 本集團業務部門作為市場風險的直接承擔者，動態管理其持倉所暴露出的市場風險，通過分散風險敞口、控制持倉規模，並利用對沖工具來管理風險；

➤ 本集團風險管理部對整體的市場風險進行全面評估、監測和管理。市場風險管理主要涉及風險測量、限額制定、風險監控等環節：

- 本集團主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本集團計量及監測市場風險的主要工具。風險價值衡量的是在一定的持有期、一定的置信水平下，市場風險因子發生變化對資產組合造成的潛在最大損失。本集團基於三年歷史數據，採用歷史模擬法來計算置信水平為95%的單日風險價值，並定期通過回溯測試的方法檢驗模型的有效性；同時，本集團採用壓力測試作為風險價值分析的補充，通過壓力測試來衡量股票價格、利率水平、匯率及商品價格等市場風險因素出現極端情形時，本集團的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本集團針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。
- 本集團制定了以限額為主的風險指標體系。風險限額既是風險控制手段，也代表本集團的風險偏好和風險容忍度。本集團根據業務性質設定適當的市場風險限額，如規模限額、風險價值限額、集中度限額、敏感度限額、壓力測試限額及止損限額等。

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

風險價值(VaR)

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

管理層討論與分析

本集團

(人民幣百萬元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年(截至12月31日)			2019年(截至12月31日)		
			平均	最高	最低	平均	最高	最低
價格敏感金融工具 ⁽¹⁾	168.8	30.9	159.5	271.6	32.8	27.3	63.3	8.3
利率敏感金融工具 ⁽²⁾	35.6	36.6	43.6	53.1	29.8	53.2	63.9	35.4
匯率敏感金融工具 ⁽³⁾	37.2	33.9	37.0	43.5	25.5	32.0	43.0	10.5
商品敏感金融工具 ⁽⁴⁾	1.3	3.8	1.4	5.4	0.3	1.4	6.3	0.0
分散化效應	(63.1)	(47.4)	(71.8)			(44.2)		
組合總額	179.8	57.9	169.6	267.2	62.4	69.7	98.1	50.7

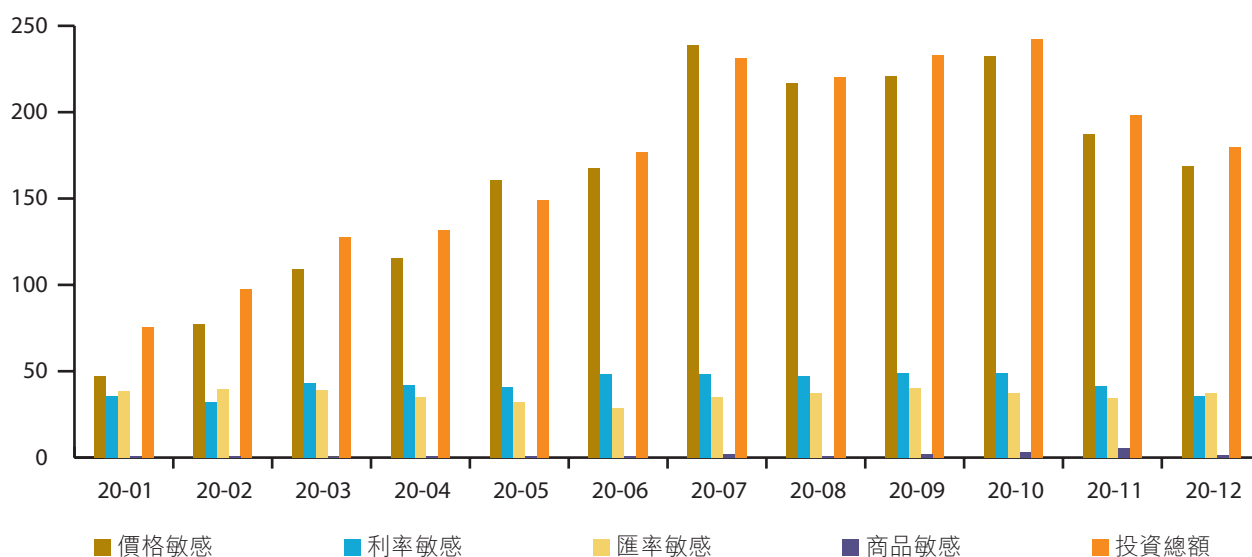
附註：

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

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：

風險值
(人民幣百萬元)

月度風險值圖



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

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

信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

債券投資業務

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

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

本集團	截至2020年12月31日（人民幣百萬元）		
	信用持倉	DV01	Spread DV01
中國大陸以外地區（國際評級） ⁽¹⁾			
— AAA	0.0	0.00	0.00
— AA-至AA+	195.3	0.11	0.11
— A-至A+	2,243.0	0.34	0.37
— 低於A-	14,392.2	2.19	2.21
小計	16,830.5	2.63	2.70
中國大陸（國內評級） ⁽¹⁾			
— AAA	66,517.9	9.95	8.33
— AA-至AA+	7,373.5	0.99	0.99
— A-至A+	1,850.3	0.23	0.23
— 低於A-	502.4	0.04	0.04
小計	76,244.1	11.21	9.58
— 未評級 ⁽²⁾	9,040.5	3.00	—
— 未評級 ⁽³⁾	15,911.6	0.16	0.16
總計	118,026.7	17.01	12.44

管理層討論與分析

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

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

資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本集團建立了一套嚴格的全流程風控體系，包括客戶徵授信、擔保品管理、標的證券管理、風險限額管理、盯市與平倉等。本集團重視客戶准入，建立並執行嚴格的客戶甄選及信用評估機制，營業部負責初步審核客戶的信用資料，以了解客戶的基本信息、財務狀況、證券投資經驗、信用記錄及風險承受能力，並提交經初步判斷合格的客戶信用數據至總部相關業務部門進行再次審核，經審核通過後的客戶數據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、重點項目標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

管理層討論與分析

融資融券業務數據

本集團融資融券業務的融資融券餘額、抵押品市值以及維持擔保比例數據列示如下：

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2020年12月31日	截至 2019年12月31日
融資融券金額	44,064.5	24,131.5
抵押品市值	119,919.0	69,650.7
維持擔保比例	272.1%	288.6%

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

截至2020年12月31日，本集團融資融券業務的維持擔保比例為272.1%，假設作為本集團融資融券業務的抵押品的全部證券市值分別下跌10%及20%，並且融券負債分別上升10%及20%，則截至2020年12月31日本集團的融資融券業務的維持擔保比例將分別為240.8%和210.0%。

股票質押式回購業務數據

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

單位：人民幣百萬元

項目	截至 2020年12月31日	截至 2019年12月31日
股票質押式回購金額	9,685.5	7,712.5
抵押品市值	32,560.1	22,958.9
履約保障比例	336.2%	297.7%

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

流動性風險

流動性風險指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

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

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

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

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

本集團不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、中期票據計劃、銀團貸款、短期融資券、收益憑證、收益權轉讓、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持著良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。截至最後實際可行日期，經中誠信證券評估有限公司和中誠信國際信用評級有限責任公司綜合評定，本公司主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。截至最後實際可行日期，經標準普爾綜合評定，本集團主體長期評級為BBB，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本集團主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本集團主體長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。

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

管理層討論與分析

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2020年12月31日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為248.6%和125.0%。

操作風險

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

本集團已採取以下措施管理操作風險：

- 培育全員操作風險理念，提升員工操作風險意識；
- 建立清晰的組織架構，制定適當的決策機制，明確業務流程管控的職責與分工；
- 推動重點領域和關鍵環節風險管理，優化完善制度、流程、機制；
- 開展新業務、新產品風險評估及後續審閱，強化操作風險事前、事中和事後管理；
- 持續提升操作風險損失數據收集(LDC)、風險與控制自我評估(RCSA)、關鍵風險指標(KRI)三大工具對操作風險的識別、評估、監控和應對；

- 優化操作風險信息的溝通、匯報和處理機制，增強風險防控的主動性和前瞻性；
- 推進業務連續性管理體系建設，提升業務持續運營能力。

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

信息科技風險

信息科技風險是指信息技術在中金公司運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

本集團主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 通過建立有效的信息技術治理機制，保持信息技術與業務目標一致；
- 通過制定信息科技風險管理政策，從制度層面明確三道防線在信息科技風險管理中的職責劃分，定義並規範管理策略與方法；

- 實施信息科技風險評估，全面識別、分析風險點，分析風險發生的可能性和潛在影響，實施風險防範措施；建立信息科技關鍵風險指標體系及監控機制；培育信息科技風險文化，提高員工信息科技風險防控意識；
- 通過對信息科技項目立項、審批和控制環節進行管理，確保信息系統的可靠性、完整性、可用性和可維護性；
- 建立了信息安全管理機制，制定和實施信息安全計劃，監控信息安全威脅；
- 建立了數據治理組織架構，確保數據統一管理、持續可控和安全存儲；
- 通過建立有效的問題管理流程，追蹤、響應、分析和處置信息系統問題及信息技術突發事件；
- 通過建立信息技術應急管理機制，制定應急預案，開展應急演練，持續優化信息技術應急管理，保證系統持續、穩定地支持公司業務運營。

合規風險

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

本集團主要採取以下措施管理和防範合規風險：

- 根據法律、法規及行業規範的變動制定及更新本集團的合規政策及流程；
- 對新業務進行合規審查；專業的合規團隊負責審查新業務的合規性及提供合規意見；從新業務前期開始時即提出有效的合規風險防控措施；
- 通過開展信息交流監控工作及建設動態信息隔離牆管理模式，管控敏感信息流動，以防範內幕交易風險及管理利益衝突；
- 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；
- 通過多種途徑在每條業務線、每個職能部門及分支機構培育合規文化，並向僱員提供合規培訓以提升僱員的合規意識；
- 本集團已建立關於本集團僱員違反法律法規及內部規章制度行為的內部問責機制，以落實對違規人員的懲戒。

報告期內，本集團面臨的合規風險的性質和程度未發生重大變化。

管理層討論與分析

法律風險

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

本集團主要通過以下措施來管控及防範法律風險：

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

- 當爭議及訴訟真實發生時，本集團採取積極的措施降低相關法律風險。

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

洗錢風險

洗錢風險是指集團在開展業務過程中可能出現的洗錢、恐怖融資和擴散融資風險。

本集團主要採取以下措施管理和防範洗錢風險：

- 根據法律法規及監管規定制定及更新反洗錢政策；
- 結合客戶身份識別、客戶身份資料和交易記錄保存、交易監測、大額交易和可疑交易報告、名單監控、資產凍結等反洗錢義務，將風險控制措施融入相關業務操作流程；

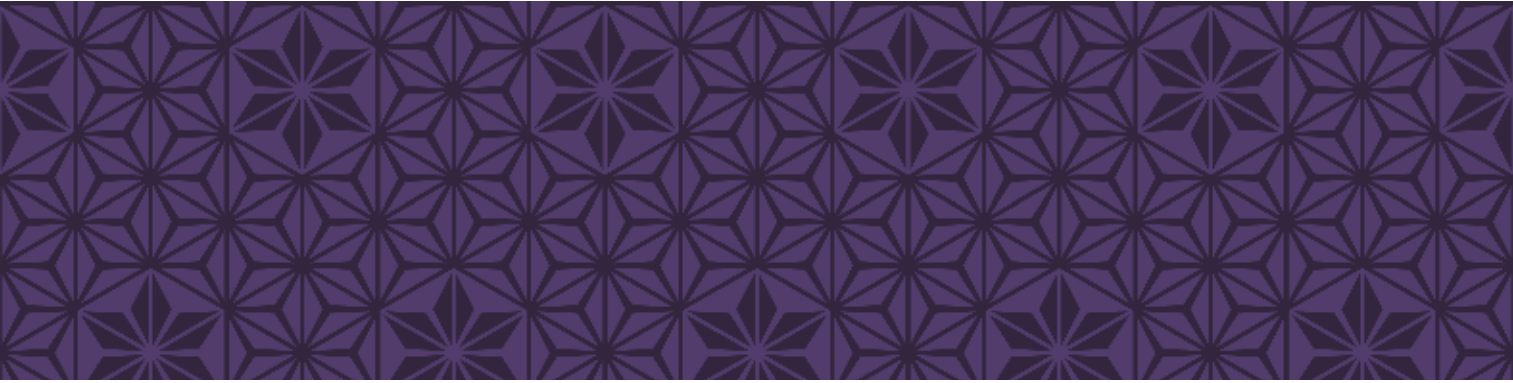
- 持續開展反洗錢宣傳與培訓，促進洗錢風險管理文化的充分傳導；
- 建立完善反洗錢信息系統、數據質量控制機制與內部控制和信息共享機制；
- 開展反洗錢檢查與內部審計工作，做好反洗錢人力資源保障、反洗錢績效考核與獎懲及應急管理工作。

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。

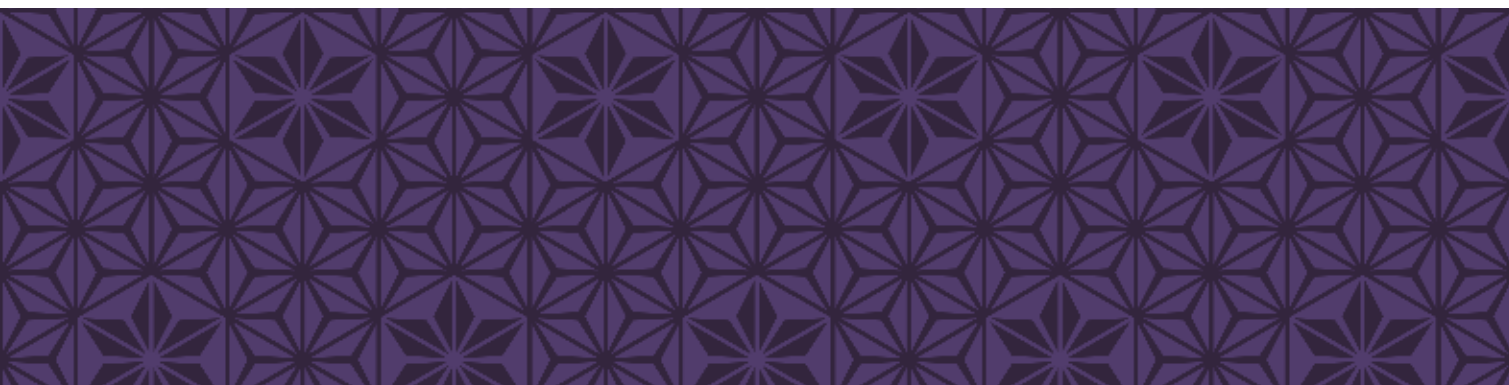
本集團主要採取以下措施管理和防範聲譽風險：

- 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。



董事會 報告





董事會 報告

I. 本公司主要業務的經營情況

本公司的主要業務為投資銀行、股票業務、固定收益、資產管理、私募股權、財富管理及相關金融服務。本公司業務經營情況及前景，以及公司經營活動可能面臨的風險分別載列於本報告「管理層討論與分析－III. 主營業務情況分析」及「管理層討論與分析－VI. 風險管理」。影響本公司的重大事件的細節載列於本報告「其他重要事項」。本公司的主要財務指標載列於本報告「會計數據及財務指標摘要」及「獨立核數師報告及合併財務報表附註」。

II. 利潤分配方案

1. 根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及《公司章程》的有關規定，現擬定本公司2020年度利潤分配方案如下：

2020年初本公司未分配利潤為人民幣2,946,487,882元，加上2020年度本公司實現的淨利潤人民幣2,590,179,997元，扣除向其他權益工具持有人分配的利潤人民幣57,000,000元，在扣除提取的法定盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金前，2020年末本公司可供分配利潤為人民幣5,479,667,879元。

根據相關法律法規及《公司章程》的規定，2020年本公司淨利潤擬按照如下順序進行分配：

- (1) 按照2020年公司實現淨利潤的10%提取法定公積金人民幣259,018,000元（本次提取後本公司法定盈餘公積金累計額已達本公司已發行股本的20.6%）；
- (2) 按照2020年本公司實現淨利潤的10%、公募基金託管費收入的2.5%及大集合資產管理費收入的10%提取一般風險準備金人民幣265,572,291元；
- (3) 按照2020年本公司實現淨利潤的10%提取交易風險準備金人民幣259,018,000元。

上述三項提取合計人民幣783,608,291元。

扣除上述三項提取後，2020年末本公司可供分配利潤為人民幣4,696,059,588元。

2. 綜合考慮本公司現有業務和未來發展對資本金的需求及股東利益等因素，本公司2020年度利潤分配方案如下：

- (1) 本公司2020年度利潤分配採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣868,906,236.24元（含稅）。若本公司因增發股份、回購等原因，使得公司於股權登記日的已發行股份總數目發生變化，每股派發現金股利的金額將在人民幣868,906,236.24元（含稅）的總金額內作相應的調整。以本公司截至最後實際可行日期的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣1.80元（含稅）。
- (2) 現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向A股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際派發金額按照公司2020年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣／港幣匯率中間價算術平均值計算。

上述利潤分配方案已於2021年3月30日經董事會審議通過，並將提交公司年度股東大會審議。本公司將適時公佈2020年度股東大會的召開日及為決定有權出席2020年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司2020年度利潤分配方案經年度股東大會審議通過後，預計將於該次年度股東大會召開之日起兩個月內進行現金股利分配。

III. 發行股份及募集資金使用情況

為滿足本公司業務發展對資本金的需要，2020年11月2日，本公司成功在上海證券交易所完成A股上市，以每股人民幣28.78元的價格發行共計458,589,000股A股股票，本公司原內資股股東持有的合計2,464,953,440股內資股轉換為2,464,953,440股A股股票。本次發行的募集資金總額為人民幣1,319,819.14萬元，在扣除發行費用後，募集資金淨額為人民幣1,303,206.15萬元，每股可得淨額約為人民幣28.42元。

截至2020年12月31日，本集團已用畢所得款項淨額的100%，全部用於增加公司資本金，補充公司營運資金，支持公司境內外業務發展。

A股發行上市後，本公司的股份總數已增至4,827,256,868股，包括2,923,542,440股A股及1,903,714,428股H股。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析—V. 集團重大投融資情況—（二）股權融資」。

董事會 報告

IV. 債券發行

2020年，本集團完成發行26隻公司債券，合計人民幣63,500百萬元，募集資金全部用於補充流動資金，償還到期或回售的直接債務融資工具。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析—V. 集團重大投融資情況—(三)債務融資」。

V. 董事及監事服務合約

各董事及監事均已與本公司訂立服務合約。董事或監事任期屆滿，經股東大會批准後可獲連選連任（但獨立非執行董事連任不得超過六年）。

此外，各董事或監事概無與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償（法定補償除外）的情況下終止的服務合約。

VI. 獲准許的賠償

本公司目前為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。所有保單均由境內外知名的保險公司承保，本公司定期對保單進行審閱。

VII. 董事及監事在重要交易、安排或合約中的權益

本公司或其附屬公司均未訂立任何令本公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

VIII. 董事在與本公司構成競爭的業務中所佔的權益

除本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」部分所披露者外，董事在與本公司構成競爭的業務中不持有任何需披露的權益。

IX. 董事購入股份或債權證的權利

截至2020年12月31日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債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滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

X. 管理合約

除僱員聘任合約外，本公司於報告期內並沒有就本公司業務管理及行政之全部或任何重大部分訂立或存在任何合約。

XI. 其他披露事項

(i) 優先認股權

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前本公司無優先認股權安排。

(ii) 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

2020年，本集團未發生重大會計政策、會計估計變更或重大會計差錯。

(iii) H股股東稅項減免資料

本公司H股股東依據下述規定繳納相關稅項和／或享受稅項減免：

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，中國公司支付給個人投資者的股息需按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對在中國境內無住所又不居住或者無住所而一個納稅年度內在中國境內居住累計不滿一百八十三天的個人投資者而言，其從中國境內取得的股息所得，通常須繳納20%的中國預提稅，除非獲適用稅收條約和其他稅收法律法規規定的豁免或減免。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》（國稅函[2008]897號）的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。根據適用稅收條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業股東可自行或通過其代理人，向主管稅務機關申請退還多繳扣款項。

根據財政部、國家稅務總局和中國證監會《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）及《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016]127號）的規定，對內地個人投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息股利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所

董事會 報告

得，按照上述規定計徵個人所得稅。對內地企業投資者通過滬港通或深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息股利所得，H股公司不代扣股息股利企業所得稅款，由企業投資者自行申報繳納。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息股利所得，依法免徵企業所得稅。

(iv) 儲備及可供分配利潤的儲備

有關可供分配利潤的變動情況請參見本報告「合併權益變動表」及「合併財務報表附註」。

(v) 主要客戶及供貨商

我們擁有高質量及多元化的客戶基礎（主要包括行業內的領先公司、機構投資者及高淨值個人）。我們與客戶建立並保持長期合作，並致力為其提供全面的產品和服務。我們通過與客戶的深入接觸，以及對客戶業務的深刻理解，贏得了客戶的忠誠度。我們的客戶始終委託我們執行其具有重要戰略意義及結構複雜的交易。

本集團的客戶基礎多元化，2020年，來自前五大客戶的收入及其他收益不超過我們收入及其他收益總額的10%。

鑒於我們的業務性質，我們無主要供貨商。2020年，前五大供貨商合計所佔的購貨額不超過我們總購貨額的10%。

(vi) 捐款

2020年，集團通過公司及中金公益基金會捐贈逾5,400萬元支持公益和扶貧項目，其中包括疫情期間積極響應國家號召支援抗疫，累計捐助逾1,800萬元資金和醫療物資，助力一線抗疫防疫工作。

承董事會命
董事長
沈如軍

其他 重要事項

I. 重大訴訟及仲裁事項

報告期內，本集團無重大訴訟或仲裁事項。

II. 重大合同及履行情況

報告期內，本集團無重大託管、承包或租賃安排，亦無自以前期間延續至報告期的此類安排。

III. 關聯／連交易事項

本集團嚴格遵守上市規則、《上海證券交易所股票上市規則》、《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》和《中國國際金融股份有限公司關聯交易管理制度》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，本集團概無根據上市規則或《上海證券交易所股票上市規則》所進行的非豁免關聯／連交易或日常關聯交易／持續關連交易。

截至2020年12月31日止年度，概無載列於「合併財務報表附註－55關聯方關係及交易」的關聯方交易構成上市規則項下須予披露的關聯／關連交易或日常關聯交易／持續關連交易。

IV. 報告期內重大收購及出售情況

本集團在報告期內概無進行有關附屬公司、聯營、合營或合資公司的重大收購、出售或置換以及資產重組事項。

V. 合法合規情況

在報告期內及直至最後實際可行日期，本集團在所有重大方面均遵守集團經營所在地的法律法規和監管規定。本集團及本公司的董事、監事和高級管理人員概不存在被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選，被證券交易所公開譴責，被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形。

VI. 期後事項

截至本集團財務報表批准報出日，2021年本集團發行及償付債務工具情況請參閱「合併財務報表附註－63期後事項」。

VII. 人才管理機制

我們完善組織考核機制與內部的員工考核體系，提升組織敏捷性，結合數字化戰略，系統性地推進針對敏捷組織的考核模式和考核方式落地。強化激勵機制建設，關注員工利益與公司利益的長期一致性。同時，進一步加強企業文化建設。持續豐富和提煉企業文化內容，探索文化與組織、人才之間的關係，推動文化落地。

股份變動及 主要股東情況

截至2020年12月31日，本公司股本架構如下：

股東名稱	證券數目及類別	佔本公司總股本的 概約持股百分比	佔相關類別股份的 概約持股百分比
匯金(附註1)	1,938,890,480股A股	40.17%	66.32%
香港中央結算(代理人)有限公司(附註2)	1,483,859,404股H股	30.74%	77.95%
海爾集團(青島)金融控股有限公司	398,500,000股A股	8.26%	13.63%
阿里巴巴集團控股有限公司(附註3)	202,844,235股H股	4.20%	10.66%
	13,757,670股A股	0.28%	0.47%
騰訊控股有限公司(附註4)	216,249,059股H股	4.48%	11.36%
中投保公司	127,562,960股A股	2.64%	4.36%
國新投資有限公司	15,477,380股A股	0.32%	0.53%
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	15,477,380股A股	0.32%	0.53%
阿布達比投資局	13,757,670股A股	0.28%	0.47%
其他A股公眾股東	400,118,900股A股	8.29%	13.69%
其他H股公眾股東	761,730股H股	0.02%	0.04%

附註：

- (1) 匯金直接持有公司1,936,155,680股A股，並通過其全資子公司中國建投、建投投資及中國投資諮詢間接持有公司2,734,800股A股。
- (2) 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，其持股數量、持股比例已相應扣除Tencent Mobility Limited及Des Voeux Investment Company Limited登記在其名下的股份。
- (3) 阿里巴巴集團控股有限公司通過其全資子公司Des Voeux Investment Company Limited及阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司分別持有公司202,844,235股H股及13,757,670股A股。
- (4) 騰訊控股有限公司通過全資子公司Tencent Mobility Limited持有公司216,249,059股H股。

I. 股本變動情況

於2020年11月2日，本公司A股（股票代碼：601995.SH）在上海證券交易所主板上市並開始買賣。A股發行上市後，本公司總股本增加至4,827,256,868股普通股，包括1,903,714,428股H股和2,923,542,440股A股（含由原內資股轉換而成的2,464,953,440股A股及458,589,000股新A股）。

截至報告期末，本公司已發行股份總數為4,827,256,868股，其中，A股2,923,542,440股，H股1,903,714,428股。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論與分析－V.集團重大投融资情況－（二）股權融資」。

II. 股東情況

截至2020年12月31日，本公司A股股東145,328戶，H股登記股東412戶。

截至2020年12月31日，匯金直接及間接持有本公司總股本約40.17%權益。

匯金是一間依據中國公司法設立的國有投資公司。匯金的總部設立於北京，於2003年12月成立並獲授權代表中國政府對國有重點金融企業行使出資人的權利與義務。於2007年9月，財政部發行特別國債並收購了中國人民銀行所持有的匯金所有股份，並將上述已收購股份作為首次出資的一部分注入中國投資有限責任公司（「中投」）。然而，匯金的主要股東權利乃由國務院行使。匯金的董事會成員及監事會成員均由國務院任命並向國務院負責。根據國務院的授權，匯金向國有重點金融企業進行股權投資，以出資額為限，根據適用法律代表中國政府行使出資人的權利與義務，以實現國有金融資產保值增值。匯金概無開展其他業務或商業性經營活動，不會干預其所投資的企業的日常業務經營。

股份變動及 主要股東情況

III. 權益披露

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

截至2020年12月31日，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十所載《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

董事／監事／ 最高行政人員姓名	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
黃朝暉	H股	其他(附註1)	7,002,199／好倉	0.145%	0.368%
蕭偉強	H股	實益擁有人	100,000／好倉	0.002%	0.005%

附註：

(1) 黃朝暉先生通過認購基金及資產管理計劃間接持有權益。

主要股東擁有之權益及淡倉

截至2020年12月31日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	身份	證券數目／ 所持權益性質	佔本公司 總股本的概約 持股百分比	佔相關類別 股份的概約 持股百分比
匯金(附註1)	A股	實益擁有人	1,936,155,680／好倉	40.109%	66.226%
		受控法團權益	2,734,800／好倉	0.057%	0.094%
海爾集團公司(附註2)	A股	受控法團權益	398,500,000／好倉	8.255%	13.631%
阿里巴巴集團控股有限公司(附註3)	H股	受控法團權益	202,844,235／好倉	4.202%	10.655%
	A股	受控法團權益	13,757,670／好倉	0.285%	0.471%
騰訊控股(附註4)	H股	受控法團權益	216,249,059／好倉	4.480%	11.359%

附註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股A股中擁有權益。
- (2) 截至2020年12月31日，Haier Electric International Co., Ltd. (作為海爾集團(青島)金融控股有限公司的唯一股東)、Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership) (擁有Haier Electric International Co., Ltd. 48.8%的權益)、海爾集團公司(擁有Haier Electric International Co., Ltd. 51.2%的權益)及Qingdao Haichuangke Investment Management Co., Ltd. (作為Qingdao Haichuangke Management Consulting Enterprise (Limited Partnership)的普通合夥人擁有其10%的權益)，在證券及期貨條例下均被視為於海爾集團(青島)金融控股有限公司持有的A股股份中擁有權益。
- (3) 截至2020年12月31日，Des Voeux Investment Company Limited持有本公司202,844,235股H股。Des Voeux Investment Company Limited由Alibaba Group Treasury Limited全資擁有，而Alibaba Group Treasury Limited由阿里巴巴集團控股有限公司全資擁有。因此，Alibaba Group Treasury Limited及阿里巴巴集團控股有限公司在證券及期貨條例下均被視為於Des Voeux Investment Company Limited持有的202,844,235股H股中擁有權益。此外，阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司持有本公司13,757,670股A股。阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司由阿里巴巴集團控股有限公司全資擁有。因此，阿里巴巴集團控股有限公司在證券及期貨條例下被視為於阿里巴巴(中國)網絡技術有限公司持有的13,757,670股A股中擁有權益。
- (4) 截至2020年12月31日，Tencent Mobility Limited為由騰訊控股控制的法團，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的H股中擁有權益，Tencent Mobility Limited直接於216,249,059股H股擁有權益。

IV. 足夠的公眾持股量

於最後實際可行日期，根據本公司獲得的資料以及董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的有關規定。

V. 購買、出售或贖回本公司之證券

根據公司2020年5月18日在上海交易所的選擇權公告，公司決定行使「15中金Y1」永續次級債券發行人贖回選擇權，對贖回登記日登記在冊的「15中金Y1」全部贖回，贖回兌付本息總金額為人民幣1,057,000,000元。公司已於2020年5月29日完成全部贖回工作。

除上述情況以及本公司於2020年11月2日於上海證券交易所每股人民幣28.78元首次公開發行458,589,000股A股股票的情況外，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。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

I. 董事、監事、高級管理人員基本情況

截至最後實際可行日期，本公司董事、監事及高級管理人員基本情況如下：

姓名	職務	性別	年齡	委任日期
董事				
沈如軍	董事長	男	57	2019年8月
	非執行董事			2019年8月
黃朝暉	執行董事	男	57	2020年2月
	首席執行官			2019年12月
	管理委員會主席			2019年12月
譚麗霞	非執行董事	女	50	2020年2月
段文務	非執行董事	男	51	2020年2月
劉力	獨立非執行董事	男	65	2016年6月
蕭偉強	獨立非執行董事	男	66	2015年5月
賁聖林	獨立非執行董事	男	55	2015年5月
彼得·諾蘭	獨立非執行董事	男	71	2020年2月
監事				
高濤	監事會主席	男	56	2017年6月
	職工代表監事			2017年6月
金立佐	監事	男	63	2015年5月
崔錚	監事	男	40	2020年2月

姓名	職務	性別	年齡	委任日期
高級管理層				
黃朝暉	見上文「董事」			
楚鋼	首席運營官	男	57	2015年4月
	管理委員會成員			2015年4月
黃勁峯	首席財務官	男	52	2017年2月
	管理委員會成員			2017年2月
胡長生	管理委員會成員	男	55	2017年6月
黃海洲	管理委員會成員	男	58	2015年4月
吳波	管理委員會成員	男	43	2018年4月
王晟	管理委員會成員	男	43	2020年3月
張逢偉	首席風險官	男	53	2017年6月
陳剛	合規總監	男	48	2016年8月
徐翌成	總裁助理	男	46	2020年3月
孫男	董事會秘書	男	41	2020年5月
馬葵	財務總監	女	49	2015年5月

董事和監事的薪酬請參閱本報告「合併財務報表附註—14.董事及監事薪酬」。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷

董事



沈如軍先生，57歲，自2019年8月起獲委任為本公司董事長，現任中國投資有限責任公司黨委委員、執行董事、副總經理，及匯金公司副董事長、執行董事、總經理。沈先生自1984年12月至1998年12月先後擔任中國工商銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601398）和香港聯交所（股份代號：01398）兩地上市的公司，以下簡稱「工商銀行」）江蘇分行會計處副科長、科長、副處長，計劃處副處長（主持工作）、處長。彼自1998年12月至2003年11月擔任工商銀行計劃財務部副總經理，自2003年11月至2008年7月擔任工商銀行北京市分行副行長，自2008年7月至2013年11月擔任工商銀行財務會計部總經理，自2013年11月至2015年3月擔任工商銀行山東省分行行長，自2015年3月至2018年6月擔任交通銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：03328）兩地上市的公司，以下簡稱「交通銀行」）副行長，自2018年6月至2018年10月擔任交通銀行副行長、執行董事。沈先生於2001年從河海大學技術經濟學院獲博士學位。



黃朝暉先生，57歲，自2020年2月起獲委任為本公司董事，自2019年12月起獲委任為本公司的首席執行官及管理委員會主席。彼於1998年2月加入本集團，並擔任投資銀行部多個職位，包括負責人、執行負責人及聯席負責人等。彼亦於2015年4月至2019年12月擔任本公司管理委員會成員。加入本集團前，彼於1988年7月至1998年1月加入中國建設銀行股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：939）及於上海證券交易所（股份代號：601939）上市的公司），於寧波市分行擔任營業員，並於總行擔任投資研究所助理研究員、房地產信貸部高級經濟學家、國際業務部副處長及辦公室秘書處處長。彼現任中金財富、中金香港證券及金騰科技的董事。黃先生於1985年7月取得武漢大學物理學學士學位以及於1988年7月取得中國人民大學經濟學碩士學位。



譚麗霞女士，50歲，全球特許管理會計師，自2020年2月起獲委任為本公司董事。譚女士自1992年8月加入海爾，歷任海爾集團海外推進本部長，海爾集團首席財務官。譚女士目前擔任的職務包括海爾集團執行副總裁及萬鏈共享領域平台領域主、海爾集團（青島）金融控股有限公司董事長、海爾智家股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600690）和香港聯交所（股份代號：06690）兩地上市的公司）副董事長、青島銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：002948）和香港聯交所（股份代號：03866）兩地上市的公司）非執行董事、青島海爾生物醫療股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：688139）上市的公司）董事長、盈康生命科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：300143）上市的公司）董事長，譚女士曾任海爾電器集團有限公司非執行董事。譚女士目前擔任的社會職務包括：全國婦聯第十二屆常委、中國女企業家協會副會長、山東省女企業家協會會長和青島市婦聯第十三屆副主席。譚女士於1992年6月畢業於中央財經大學財政系，於2009年7月自中歐國際工商學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。



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

董事、監事、 高級管理人員和員工情況



劉力先生，65歲，自2016年6月起獲委任為本公司董事。現任北京大學光華管理學院金融系教授，北京大學金融與證券研究中心副主任，博士生導師等多個職位。劉先生自1986年1月起任教於北京大學光華管理學院及其前身經濟學院經濟管理系，自1984年9月至1985年12月任教於北京鋼鐵學院。劉先生自2011年1月起擔任中國機械設備工程股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：1829）上市的公司）的獨立非執行董事，並自2017年6月起擔任中國石油集團資本股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：000617）上市的公司）的獨立董事。劉先生曾自2014年9月至2020年11月擔任交通銀行（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：3328）兩地上市的公司）的獨立非執行董事，並自2016年1月至2020年10月擔任深圳市宇順電子股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：002289）上市的公司）的獨立董事。劉先生於1984年7月獲得北京大學物理學碩士學位，於1989年7月獲得比利時天主教魯汶大學工商管理碩士學位。



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



賁聖林先生，55歲，自2015年5月起獲委任為本公司董事。彼於中國及倫敦的荷蘭銀行擔任多個職位，包括自1994年9月至2005年1月期間擔任領導職務，如高級副總裁、流動資金業務中國區總經理。彼自2005年2月至2010年3月於滙豐銀行先後擔任金融機構業務中國區總經理、董事總經理，工商金融業務中國區總經理。自2010年4月至2014年4月，彼任職於摩根大通，擔任摩根大通銀行（中國）行長兼摩根大通環球企業銀行全球領導小組成員。賁先生自2016年2月起擔任物產中大集團股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：600704）上市的公司）的獨立董事，自2016年12月起擔任興業銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601166）上市的公司）的監事，及自2020年6月起擔任中國建設銀行股份有限公司（一間於上海證券交易所（股份代號：601939）及香港聯交所（股份代號：939）上市的公司）的監事。賁先生曾自2014年9月至2020年2月擔任寧波銀行股份有限公司（一間於深圳證券交易所（股份代號：2142）上市的公司）的獨立董事，自2014年6月至2020年6月擔任青島啤酒股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：168）上市的公司）的獨立非執行董事。賁先生自2014年5月起加入浙江大學，及現時擔任全職教授及博士生導師。彼自2015年4月起亦擔任互聯網金融研究院院長，自2018年10月起擔任國際聯合商學院院長，自2019年11月起擔任浙江大學—螞蟻金服金融科技研究中心聯合主任。彼自2014年1月起亦擔任中國人民大學國際貨幣研究所執行所長並自2018年7月起擔任聯席所長，自2018年4月起擔任浙江求是創新研究院院長，自2014年8月起擔任浙江省人民政府參事，自2018年1月起擔任浙江省政協常委、經濟委員會副主任，自2015年9月起擔任浙江互聯網金融聯合會聯合主席，自2017年11月起擔任廣東金融專家顧問委員會委員，自2018年12月起擔任全國工商聯國際合作委員會委員，自2019年7月起擔任亞洲金融合作協會金融科技委員會特邀專家。賁先生於1987年7月獲得清華大學工程學士學位，於1990年3月獲得中國人民大學工業企業管理專業經濟學碩士學位及於1994年8月獲得美國普渡大學(Purdue University)經濟學博士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況



彼得•諾蘭先生，71歲，獲頒司令勳章，自2020年2月起獲委任為本公司董事。彼自2019年1月至今擔任中國光大集團獨立非執行董事，自2017年至今擔任劍橋大學耶穌學院中國中心主任，自2005年至今擔任中國高級管理培訓項目主任。諾蘭教授自1979年至1997年擔任劍橋大學經濟與政治學院講師；自1997年至2012年擔任劍橋大學Judge商學院Sinyi中國管理講席教授。彼自2012年至2016年擔任劍橋大學發展研究中心主任和崇華中國發展學教授，自2016年起擔任崇華中國發展學榮休教授。諾蘭教授自2010年11月至2017年11月任交通銀行（一間於上海證券交易所（股份代號：601328）和香港聯交所（股份代號：03328）兩地上市的公司）的獨立非執行董事。諾蘭教授於1981年自英國倫敦大學取得經濟學博士學位。

監事



高濤先生，56歲，自2017年6月起當選為本公司職工代表監事及監事會主席。彼自2015年10月起擔任中金財富（時稱「中投證券」）董事長。彼自1991年6月至2005年5月於中國建設銀行擔任多個職位，包括擔任安徽省分行人力資源部副處長、總經理及淮南分行行長。彼自2005年5月至2005年9月，擔任中國建銀投資有限責任公司證券重組工作組成員。彼自2005年9月至2006年9月於中投證券擔任多個職位，包括擔任人力資源部總經理及副總裁。彼自2006年9月至2012年9月於宏源證券股份有限公司擔任多個職位，包括擔任副總經理、董事會秘書及副董事長。彼自2012年9月至2015年8月於中國建銀投資有限責任公司擔任副總裁。高先生於1986年7月畢業於安徽農業大學（前稱「安徽農學院」），獲學士學位，於2009年1月獲中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。



金立佐先生，63歲，（曾用名：金立左），自2015年5月起獲委任為本公司監事。彼於1994年至1995年期間參與創建本公司。金先生自2004年9月起擔任北京控股環境集團有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：154）上市的公司）的獨立非執行董事以及自2012年8月起擔任NetBrain Technologies Inc.的非執行董事。金先生於1982年1月於北京大學取得經濟學學士學位以及於1993年11月於英國牛津大學（The University of Oxford）取得經濟學博士學位，是全英中國經濟學會CEA（英國）創始會長。



崔錚先生，40歲，自2020年2月起獲委任為本公司監事，自2020年2月至今擔任匯金綜合管理部法律合規處處長。崔先生於2011年7月加入匯金，歷任匯金綜合部經理、綜合管理部／銀行二部經理、高級副經理及法律合規處處長等職務。崔先生自2003年7月至2011年7月歷任中國電信集團公司企業戰略部（法律部）業務主辦、業務主管及高級業務主管等職務。崔先生於2003年7月獲得北京大學法學學士學位與經濟學學士學位，於2009年7月獲得北京大學法律碩士學位，於2010年7月獲得北京大學工商管理碩士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

高級管理層

黃朝暉先生，本公司執行董事、首席執行官及管理委員會主席。其履歷請參閱本節「一董事」。



楚鋼先生，57歲，自2015年4月起獲委任為本公司的首席運營官及管理委員會成員。彼於2009年5月加入本集團，並擔任研究部董事總經理、資本市場部執行負責人及副首席運營官等多個職位。加入本集團前，彼自1993年9月至2008年8月於花旗集團擔任多個職位，包括新興市場風控經理、美國地方政府債券自營交易員、拉丁美洲股票衍生品交易負責人及另類投資基金董事總經理。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港證券。楚先生於2002年9月合資格為特許金融分析師協會的特許財務分析師。彼於1987年7月取得中國科學技術大學物理學學士學位，於1993年9月取得美國東北大學(Northeastern University)理論物理學博士學位。彼亦曾就讀於美國紐約大學斯特恩商學院(Leonard N. Stern School of Business of New York University)直至1997年6月。



黃勁峯先生，52歲，自2017年2月獲委任為本公司的首席財務官及管理委員會成員。彼於2016年5月加入本集團，擔任公司管理部董事總經理。黃先生曾在中國、中國香港、日本及英國任職，擁有二十多年的國際商業銀行、國際投行、國內證券公司和會計的從業經驗。加入本集團前，黃先生自2000年3月至2016年5月就職於高盛和北京高華證券有限責任公司。其中包括2008年6月至2016年5月於高盛（亞洲）有限責任公司先後擔任資產管理部亞太區首席營運官、亞太除日本首席營運官、產品研發主管和董事總經理。2006年11月至2008年6月於北京高華證券有限責任公司負責中後台協調、風險管理的工作。並在2000年3月至2006年11月間先後在高盛（亞洲），高盛集團（日本東京）擔任固定收益外匯及大宗商品產品財務控制負責人、權益類產品財務控制負責人、日本產品財務控制負責人、香港財務控制負責人、執行董事等職務。彼自1997年7月至2000年2月於香港滙豐銀行擔任資本市場財務經理、貨幣及外匯市場財務經理的職務。自1991年9月至1997年5月分別在畢馬威會計師事務所－英國及香港先後擔任審計、核算見習生、副經理、經理等職務。黃先生持有香港及英國會計師公會的會員資格20年以上，於1994年11月通過英格蘭及威爾士特許會計師公會考試和培訓等專業要求，正式成為公會會員，註冊為特許會計師；並於1995年10月通過香港會計師公會專業要求，正式成為公會會員並註冊為香港會計師。彼現任中金香港董事。黃先生於1990年6月取得英國布里斯托大學機械工程專業學士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況



胡長生先生，55歲，自2017年6月起獲委任為管理委員會成員，於2020年12月起擔任中金基金管理有限公司董事長。彼於1998年12月至2005年12月先後擔任中國證監會政策研究室綜合處副處長、規劃發展委員會委員（正處級）、機構監管部調研員、深圳專員辦處長。彼於2005年12月至2008年1月擔任匯金資本市場部副主任、主任。彼於2008年1月至2011年11月擔任匯金非銀行部資深業務主管及資本市場處主任。彼於2005年12月至2010年4月先後擔任中國銀河證券股份有限公司（一間於香港聯交所（股份代號：06881）及上海證券交易所（股份代號：601881）上市的公司）董事、副董事長及代理總裁。彼於2007年1月至2010年9月擔任中國銀河金融控股有限責任公司董事。彼於2007年11月至2010年1月擔任中國光大實業（集團）有限責任公司董事。彼於2011年3月至2012年11月兼任中信建投證券股份有限公司副董事長。彼於2012年11月至2015年8月擔任中投長春創業投資基金管理有限公司董事長。彼於2012年3月至2019年11月擔任中金財富證券執委會副主任。彼於2011年11月至2020年4月擔任中投瑞石投資管理有限責任公司董事長。彼於2011年11月至2020年11月擔任中金財富證券董事、副董事長，彼於2011年12月至2020年11月擔任中金財富證券總裁，彼於2019年11月至2020年12月擔任中金財富證券執委會主任。胡先生於1997年6月畢業於北京財政部財政科學研究所研究生部，獲經濟學博士學位。



黃海洲先生，58歲，自2015年4月及2013年5月起分別獲委任為本公司的管理委員會成員及股票業務部負責人。彼於2007年12月加入本集團，並擔任多個職位，包括銷售交易部聯席負責人、研究部首席策略師及聯席負責人。加入本集團前，彼自1995年1月至1998年6月擔任英國倫敦政治經濟學院(London School of Economics and Political Science)研究員，自1998年7月至2005年8月擔任國際貨幣基金組織的經濟學家及高級經濟學家，以及自2005年9月至2007年12月擔任巴克萊資本大中華區首席經濟學家和研究負責人。彼自2013年3月至2018年3月擔任香港金融發展局的首屆委員。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港及中金香港證券。黃先生於1983年7月取得合肥工業大學電氣工程學士學位，於1987年7月取得上海理工大學系統工程碩士學位及於1994年7月取得美國印第安納大學(Indiana University)商學院博士學位。



吳波先生，43歲，自2018年4月獲委任為本公司管理委員會成員，2017年2月任本公司的財富管理部負責人。彼於2004年5月加入本集團，並擔任多個職位，包括保薦業務部負責人、成長企業投資銀行部執行負責人、投資銀行部營運團隊成員以及董事會秘書，於2020年11月起擔任中金財富證券總裁，自2020年12月起擔任中國中金財富證券執委會主任。加入本集團之前，吳先生（其中包括）自1999年7月至2002年6月擔任安達信華強會計師事務所的審計師以及自2002年7月至2004年4月擔任普華永道中天會計師事務所的高級審計師。吳先生於1998年7月自北京大學取得經濟學學士學位，於2018年7月取得北京大學光華管理學院聯合美國西北大學Kellogg管理學院(Kellogg School of Management, Northwestern University)EMBA學位。



王晨先生，43歲，自2020年3月起獲委任為本公司的管理委員會成員。王晨先生現任本公司的投資銀行部負責人、董事總經理。自2018年3月至2020年3月擔任本公司總裁助理。彼於2002年加入中金公司，先後參與了電信、金融、能源和醫藥等多個行業的改革重組，領導完成了諸多具有里程碑意義的資本市場交易，王晨先生常年服務於多家國內外龍頭企業，並自2010年起在中金公司投行部擔任重要管理職務。王晨先生畢業於清華大學經濟管理學院，分別於2000年和2002年獲得學士與碩士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況



張逢偉先生，53歲，自2017年6月起獲委任為本公司首席風險官及風險管理部負責人。彼於2004年4月加入本集團，先後擔任多個職位，包括運作部高級經理、風險管理部副總裁、董事總經理及風險管理部執行負責人。彼自2011年3月至2015年2月擔任本集團的一間聯營企業浙商金匯信託股份有限公司的首席風險官。於加入本集團之前，彼自1991年7月至1996年3月擔任STONE Group的程序員及網絡工程師，及自1996年4月至2004年3月擔任Bank One N.A.北京分行的助理副總裁。張先生於1991年7月於清華大學獲應用數學學士學位及於1997年7月於北京大學獲經濟學碩士學位。



陳剛先生，48歲，自2016年8月起獲委任為本公司的合規總監。彼自2006年4月加入本集團並擔任多個職位，包括美國辦事處法務部協調人兼CICC Investment Management (USA), Inc.合規總監、北京及香港辦事處合規律師直至2014年1月為止。加入本集團前，彼於1996年8月至2001年1月任職國務院發展研究中心研究人員，並於2004年9月至2006年4月擔任世澤律師事務所資深律師。彼自2014年1月至2016年4月擔任厚樸投資管理有限公司董事總經理，負責法律合規事務。彼於2016年5月再次加入本集團，擔任合規管理部董事總經理。陳先生是紐約州執業律師並具有中國法律職業資格。陳先生於1996年7月及2001年7月分別自北京大學取得應用化學專業理學學士學位及工商管理碩士學位，以及於2004年5月自賓夕法尼亞大學法學院(University of Pennsylvania Law School)取得法學博士學位。



徐翌成先生，46歲，自2020年3月起獲委任為本公司總裁助理。徐翌成先生現任本公司資產管理業務板塊負責人。彼自2000年1月加入公司投資銀行部，2008年1月成為董事總經理，先後擔任多個職位，包括公司董事會秘書、戰略發展部負責人、綜合辦公室負責人。作為中國第一批併購專業人員，他於2005年創立並領導了中金的併購業務。徐先生親自負責完成了大量具有里程碑意義的併購交易，總價值超過1,500億美元。他帶領團隊連續五年獲得中國併購業務排行榜首位的成績(2006-2010)。近年來，徐先生協助制定了公司的中長期發展戰略，包括財富管理業務戰略、資產管理業務戰略等重要戰略，並牽頭完成收購中投證券和引入騰訊作為戰略投資者等重要資本運作。徐先生於1997年獲得北京外國語大學英語學士學位，於2000年獲得中國人民銀行研究生部金融學碩士學位。



孫男先生，41歲，自2020年5月起獲委任為本公司董事會秘書。孫男先生現任戰略發展部負責人、綜合辦公室負責人。彼於2003年7月加入本公司投資銀行部，曾擔任投資銀行全球併購業務負責人、投資銀行保薦業務負責人、投資銀行業務委員會成員、投資銀行運營團隊成員、戰略研究部負責人等職務，在資本運作、研究等方面經驗豐富。孫先生於2001年獲得清華大學經濟學學士學位，於2003年獲得清華大學管理學碩士學位。



馬葵女士，49歲，自2015年5月及2011年9月起分別獲委任為本公司的財務總監、機構規制部負責人。彼於1998年4月加入本集團並擔任多個職位，包括財務部負責人、市場風險部負責人、計劃分析部負責人、運營支持部負責人、助理首席財務官及中金浦成董事長。彼自2014年6月起擔任本公司的子公司中金佳成的董事。加入本集團之前，彼（其中包括）於1995年5月至1997年8月擔任摩托羅拉（中國）電子有限公司的會計等職位。彼現任本公司多間子公司的董事，其中包括中金香港、中金佳成、中金期貨、中金香港證券、中金香港資管及中金香港期貨。馬女士分別於1993年6月及1996年6月自對外經濟貿易大學取得國際經濟合作學士學位及國際金融碩士學位。

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

III. 董事、監事及高級管理人員變動情況

(i) 董事及董事會專門委員會成員變動情況

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

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

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

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

於2020年11月2日本公司A股發行上市之日起，董事會增設關聯交易控制委員會，履行本公司關聯／連交易控制和日常管理的職責。關聯交易控制委員會成員為劉力先生、蕭偉強先生、彼得•諾蘭先生，主席為蕭偉強先生。

因工作調動，黃昊先生辭任本公司非執行董事、董事會戰略委員會委員、提名與公司治理委員會委員和審計委員會委員職務，自2020年12月8日起生效。

因工作調動，熊蓮花女士辭任本公司非執行董事、董事會戰略委員會委員、風險控制委員會委員和審計委員會委員職務，自2021年1月14日起生效。

(ii) 監事變動情況

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

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

(iii) 高級管理人員變動情況

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

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

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

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

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

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

因年齡原因，楊新平女士辭任公司總裁助理職務，自2021年1月12日起生效。

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

董事、監事、 高級管理人員和員工情況

IV. 董事、監事及高級管理人員的報酬情況

薪酬委員會負責根據金融及證券行業的特點，根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平，制定並執行適應市場環境變化的績效評價體系、具備競爭優勢的薪酬政策以及與本公司經營及業績相關的獎懲激勵措施。薪酬委員會依據董事會所訂企業方針及目標檢討及批准管理層的薪酬建議，就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議。薪酬委員會審查本公司董事及高級管理人員的履職情況，對其進行年度績效考核並就董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議（包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的應付賠償））。薪酬委員會於考慮薪酬待遇時會考慮金融及證券行業的特點、同類公司支付的薪酬、董事及高級管理人員須付出的時間及其職責、個人表現、公司內其他職位的僱傭條件等因素。

董事和監事的薪酬須經股東於股東大會上批准，高管人員的薪酬須經董事會批准。

2020年，董事及監事收取的薪酬（除稅後）（包括袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利）為人民幣15.5百萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「合併財務報表附註—14.董事及監事薪酬」。

2020年，向本公司五名最高薪酬人士支付的袍金、工資、酌定花紅、界定供款福利計劃供款（包括養老金）、住房及其他補貼以及其他實物福利總額約為人民幣86.1百萬元。

進一步詳情，請參閱本報告「合併財務報表附註—15.最高薪酬人士」。

截至2020年12月31日止年度，本公司高級管理人員的年度酬金按薪酬等級載列如下：

薪酬範圍	人數
人民幣1,000,001元至人民幣5,000,000元	3
人民幣5,000,001元至人民幣10,000,000元	7
人民幣10,000,001元至人民幣15,000,000元	3
人民幣15,000,001元至人民幣20,000,000元	4

V. 員工及薪酬情況

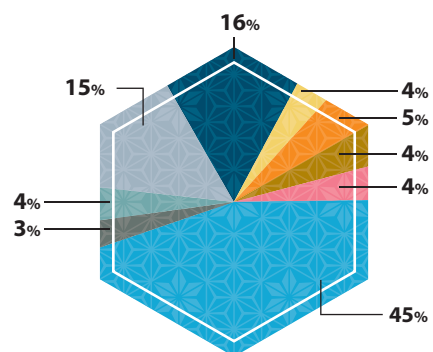
員工人數及構成

截至2020年12月31日，我們有9,372名僱員，其中8,678名僱員位於中國大陸及694名僱員位於中國香港、新加坡、美國及英國，分別佔我們僱員總數的93%及7%。我們約94%和49%的僱員分別擁有學士或碩士及以上學位。此外，我們大約28%的僱員及45%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。構成情況如下：

專業構成類別		本集團		本公司	
		僱員人數	佔總數的百分比(%)	僱員人數	佔總數的百分比(%)
業務職能	投資銀行	1,526	16	1,379	31
	股票業務	359	4	252	6
	固定收益	432	5	240	5
	資產管理	386	4	225	5
	私募股權	415	4	0	0
	財富管理	4,242	45	936	21
	研究	233	3	206	5
	IT	410	4	376	8
	中後台部門	1,369	15	842	19
	總計	9,372	100	4,456	100
受教育程度	博士或以上	150	2	91	2
	碩士	4,428	47	3,060	69
	本科	4,256	45	1,211	27
	大專及以下	538	6	94	2
	總計	9,372	100	4,456	100

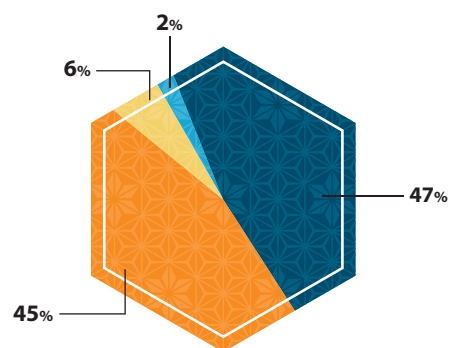
董事、監事、 高級管理人員和員工情況

員工專業結構



- 投資銀行
- 股票業務
- 固定收益
- 資產管理
- 私募股權
- 財富管理
- 研究
- IT
- 中後台部門

員工受教育程度



- 博士或以上
- 碩士
- 本科
- 大專及以下

我們認為，優秀、積極的精英團隊是我們可持續發展的基礎，我們已在人力資源發展方面作出巨大投入。我們通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬結構、高效的績效考核制度及長期僱員發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養精幹的專業人士。

員工薪酬

與市場慣例一致，我們員工的薪酬結構包括根據具體職位、任職資格與工作經驗要求及市場需求等因素釐定的基本工資及根據僱員績效決定的獎金。我們根據中國法律法規為中國的僱員提供福利計劃，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，我們亦為僱員提供補充醫療保險。我們少部分輔助僱員乃通過第三方聘用代理簽約，我們為該等僱員支付工資及法定社會福利供款。我們根據當地法律法規為海外僱員提供福利。在遵守適用的法律、法規及其他相關監管機構要求的前提下，本公司鼓勵員工直接或間接自願持有本公司股份。

培訓計劃

本公司已採用綜合表現評估制度令僱員的職業發展與我們的發展相契合。我們亦為僱員提供新僱員指引、專業技能培訓、資質培訓、管理技能培訓及經理人才發展培訓計劃等各項培訓計劃，提升其技能。此外，報告期內本公司亦有針對性地組織了多場專題培訓，加強公司的風險文化，提升員工對適行法律法規、監管指引和內部政策的理解及合規意識。

與員工的關係

在報告期內及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。我們與僱員維持良好關係。

企業管治報告

I. 公司治理概況

作為一家植根中國，融通世界的領先投資銀行，及一家於中國註冊、在上海證券交易所和香港聯交所上市的公司，本公司嚴格遵守中國內地和香港頒佈的法律、法規及規範性文件的要求，依法運營。本公司意識到良好的公司治理至關重要，並已根據《公司法》《證券法》《證券公司監督管理條例》《證券公司治理準則》等法律、法規及規範性文件的要求，建立了由股東大會、董事會、監事會和公司經營管理層組成的健全、完善的公司治理架構，形成了權力機構、決策機構、監督機構和管理層之間權責明確、運作規範、相互協調、相互制衡的完整的議事、決策、授權、執行的公司治理體系。

根據有關法律、法規及規範性文件的規定，公司制定了《中國國際金融股份有限公司章程》以及《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《監事會議事規則》《管理委員會工作制度（試行）》等公司治理制度，進一步明確了股東大會、董事會、監事會及公司經營管理層的權責範圍和工作程序，為公司的規範化運作提供了制度保障。本公司認為，堅持高水平的公司治理使我們有別於其他公司，並有利於與股東建立健康穩固的關係。本公司股東大會、董事會及監事會會議均按照《公司章程》及有關議事規則召開。

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

本公司組織結構圖載於本報告「公司資料－II. 公司介紹－公司組織結構情況」。

II. 股東及股東大會

(i) 股東大會及股東權利

股東大會是本公司的最高權力機構，依照法律、《公司章程》及中金公司股東大會議事規則行使職權及權力。本公司嚴格按照有關規定及程序召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。在報告期內，本公司共計召開五次股東大會（含類別股東會議）。

(ii) 股東大會概況

在報告期內，本公司共計召開五次股東大會（含類別股東會議），會議情況和決議內容如下：

1. 2020年2月28日，本公司召開2020年第一次臨時股東大會，審議並通過以下決議案：關於修訂《公司章程》的議案；關於董事會換屆選舉的議案；關於監事會換屆選舉的議案；關於修訂《股東大會議事規則》的議案。

2. 2020年4月14日，本公司召開2020年第二次臨時股東大會，審議並通過以下決議案：關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市方案的議案；關於授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市有關事項的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市募集資金用途的議案；關於修訂《公司章程》的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票攤薄即期回報及填補措施的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市後三年內穩定A股股價預案的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市的招股說明書信息披露相關承諾事項的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市後三年股東回報規劃的議案；關於前次募集資金使用情況報告的議案；關於董事報酬方案的議案；關於監事報酬方案的議案；關於辦理A股招股說明書責任保險購買事宜的議案；關於修訂《股東大會議事規則》的議案；關於修訂《董事會議事規則》的議案；關於修訂《監事會議事規則》的議案。
3. 2020年4月14日，公司召開2020年第一次內資股類別股東會議，審議並通過以下決議案：關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市方案的議案；關於授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市有關事項的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市募集資金用途的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票攤薄即期回報及填補措施的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市後三年內穩定A股股價預案的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市的招股說明書信息披露相關承諾事項的議案；關於前次募集資金使用情況報告的議案。
4. 2020年4月14日，公司召開2020年第一次H股類別股東會議，審議並通過以下決議案：關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市方案的議案；關於授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市有關事項的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市募集資金用途的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票攤薄即期回報及填補措施的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市後三年內穩定A股股價預案的議案；關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市的招股說明書信息披露相關承諾事項的議案；關於前次募集資金使用情況報告的議案。

企業管治報告

5. 2020年5月15日，本公司召開2019年度股東大會，審議並通過以下決議案：關於《2019年度董事會工作報告》的議案；關於《2019年度監事會工作報告》的議案；關於《2019年度報告》的議案；關於《2019年度利潤分配預案》的議案；關於續聘會計師事務所的議案；關於《股東大會對董事會授權方案》的議案。

(iii) 董事出席股東大會情況

在報告期內，本公司共召開五次股東大會（含類別股東會議），董事出席股東大會的情況如下：

董事姓名 ^{附註}	應出席 股東大會次數	實際出席 股東大會次數
沈如軍	5	5
黃朝暉	4	4
黃昊	4	4
熊蓮花	4	4
譚麗霞	4	4
段文務	4	4
劉力	5	5
蕭偉強	5	5
賁聖林	5	5
彼得•諾蘭	4	4
畢明建	1	1
趙海英	1	1
大衛•龐德文	1	0
劉海峰	1	1
石軍	1	0
查懋德	1	0
林重庚	1	0

附註：經公司2020年第一次臨時股東大會批准，公司第二屆董事會成立。其中，黃朝暉先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士、段文務先生自2020年2月28日起新任公司董事；畢明建先生、趙海英女士、大衛•龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生、查懋德先生及林重庚先生自2020年2月28日起不再擔任公司董事。彼得•諾蘭先生的獨立非執行董事任職自2020年3月1日起生效。黃昊先生自2020年12月8日起辭任本公司非執行董事。熊蓮花女士自2021年1月14日起辭任本公司非執行董事。

III. 董事會及履行職責情況

(i) 董事會及管理層的職責

董事會行使《公司章程》所規定的權力和職責，對股東大會負責。董事會的職權包括但不限於：負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；決定本公司的經營計劃和投資方案；制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定本公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘本公司高級管理人員以及決定有關高級管理人員的報酬事項；以及有關法律、法規、證券監管規則或《公司章程》規定以及股東大會授予的其他職權。本公司管理層負責組織實施董事會決議或決定及《公司章程》規定的其他職責。

(ii) 董事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任董事的有關規則。董事會會議按照《公司章程》及中金公司董事會議事規則召開。

於報告期末，本公司董事會由九名董事組成，包括一名執行董事（黃朝暉先生）、四名非執行董事（沈如軍先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士及段文務先生），及四名獨立非執行董事（劉力先生、蕭偉強先生、賁聖林先生及彼得•諾蘭先生）。概無董事、監事及高級管理人員與本公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

董事由股東大會選舉，任期三年，任期屆滿可連選連任，獨立非執行董事連任不得超過六年。本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性出具的年度確認函。本公司認為每名獨立非執行董事均具備上市規則要求的獨立性。獨立非執行董事能夠獨立行事及客觀判斷，從而保障小股東的利益。

全體現任董事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

(iii) 董事會會議

在報告期內，董事會共召開9次會議，會議情況和決議內容如下：

1. 2020年1月20日，公司召開第一屆董事會第四十一次會議，聽取了《關於〈2019年業績回顧〉的匯報》，審議並通過以下議案：《關於〈2019年薪酬總額〉的議案》《關於〈授權董事會薪酬委員會釐定2019年公司高級管理人員薪酬〉的議案》。

企業管治報告

2. 2020年2月28日，公司召開第二屆董事會第一次會議，審議並通過以下議案：《關於選舉董事長的議案》《關於董事會專門委員會設置及相關成員的議案》《關於變更〈香港上市規則〉3.05條規定的授權代表的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市方案的議案》《關於授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市有關事項的議案》《關於確定首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市有關事項董事會授權人士的議案》《關於公司首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市募集資金用途的議案》《關於修訂公司章程的議案》《關於公司首次公開發行人民幣普通股（A股）股票攤薄即期回報及填補措施的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市後三年內穩定A股股價預案的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市的招股說明書信息披露相關承諾事項的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市後三年股東回報規劃的議案》《關於前次募集資金使用情況的議案》《關於董事報酬方案的議案》《關於辦理A股招股說明書責任保險購買事宜的議案》《關於修訂股東大會議事規則的議案》《關於修訂董事會議事規則的議案》《關於提請召開公司2020年第二次臨時股東大會、第一次內資股類別股東會議以及第一次H股類別股東會議的議案》。
3. 2020年3月30日，公司召開第二屆董事會第二次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年度經營計劃〉的議案》《關於〈2019年度董事會工作報告〉的議案》《關於〈2019年度報告〉及〈2019年度業績公告〉的議案》《關於2019年度利潤分配預案的議案》《關於續聘會計師事務所的議案》《關於〈股東大會對董事會授權方案〉的議案》《關於〈董事會對首席執行官授權方案〉的議案》《關於聘任王晟為管理委員會成員的議案》《關於聘任徐翌成為總裁助理的議案》《關於變更董事會秘書及聯席公司秘書的議案》《關於〈內部審計制度〉的議案》《關於〈2019年度合規工作報告〉的議案》《關於〈2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於〈2019年度風險評估報告〉的議案》《關於修訂〈風險偏好聲明〉的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市的招股說明書的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請財務會計相關文件的議案》《關於確認報告期關聯交易情況的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市後適用的公司基本管理制度的議案》《關於提請召開2019年年度股東大會的議案》。

4. 2020年5月15日，公司召開第二屆董事會第三次會議，審議並通過以下議案：《關於向中國國際金融（香港）有限公司增資的議案》《關於〈調整公司內部機構設置〉的議案》《關於公司整改後大集合產品運作相關授權的議案》《關於〈2019年度信息技術管理工作總體效果及效率評估報告〉的議案》。
5. 2020年7月20日，公司召開第二屆董事會第四次會議，審議並通過以下議案：《關於修改首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市方案的議案》《關於修改授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市有關事項的議案》《關於提請召開公司2020年第三次臨時股東大會、第二次內資股類別股東會議以及第二次H股類別股東會議的議案》。
6. 2020年8月15日，公司召開第二屆董事會第五次會議，審議並通過以下議案：《關於取消修改A股發行方案及授權事宜的議案》《關於取消2020年第三次臨時股東大會、第二次內資股類別股東會議以及第二次H股類別股東會議的議案》。
7. 2020年8月17日，公司召開第二屆董事會第六次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年中期報告〉及〈2020年中期業績公告〉的議案》《關於〈2020年半年度內部控制評價報告〉的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請補充財務會計相關文件的議案》《關於確認報告期關聯交易情況的議案》《關於制定〈管理委員會工作制度（試行）〉的議案》《關於設立第二家私募基金子公司的議案》《關於修訂〈風險偏好聲明〉的議案》，聽取了《關於2020年中期合規工作報告的匯報》《關於2020年中期風險評估報告的匯報》。
8. 2020年8月28日，公司召開第二屆董事會第七次會議，審議並通過以下議案：《關於審批資管產品整改計劃及相關授權的議案》。
9. 2020年10月29日，公司召開第二屆董事會第八次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年第三季度報告〉的議案》《關於調整公司內部機構設置—成立中金研究院的議案》《關於向中金浦成投資有限公司增資的議案》《關於中國國際金融（香港）有限公司向中國國際金融香港證券有限公司增資的議案》《關於修訂〈風險管理制度〉的議案》《關於聘任證券事務代表的議案》，聽取了《關於中國中金財富證券有限公司後海大廈建設的匯報》。

企業管治報告

(iv) 董事出席董事會會議情況

在報告期內，董事會共召開9次會議，董事出席董事會會議的情況如下：

董事姓名 ^{附註}	應出席 董事會會議次數	實際出席 董事會會議次數
沈如軍	9	9
黃朝暉	8	8
黃昊	8	8
熊蓮花	8	8
譚麗霞	8	8
段文務	8	8
劉力	9	9
蕭偉強	9	9
賁聖林	9	9
彼得•諾蘭	7	7
畢明建	1	1
趙海英	1	1
大衛•龐德文	1	1
劉海峰	1	1
石軍	1	1
查懋德	1	1
林重庚	1	1

附註：經公司2020年第一次臨時股東大會批准，公司第二屆董事會成立。其中，黃朝暉先生、黃昊先生、熊蓮花女士、譚麗霞女士、段文務先生自2020年2月28日起新任公司董事；畢明建先生、趙海英女士、大衛•龐德文先生、劉海峰先生、石軍先生、查懋德先生及林重庚先生自2020年2月28日起不再擔任公司董事。彼得•諾蘭先生的獨立非執行董事任職自2020年3月1日起生效。黃昊先生自2020年12月8日起辭任本公司非執行董事。熊蓮花女士自2021年1月14日起辭任本公司非執行董事。

(v) 董事的培訓

本公司意識到，董事的培訓及持續專業發展對於確保董事掌握本公司最新發展及了解彼等於有關法律法規及本公司業務及治理政策下的責任，從而協助彼等履行董事職務的重要性。於2020年內，本公司通過線上培訓、提供視頻及書面培訓資料等多樣化方式向全體董事進行有關A+H股上市公司董事職責及責任的培訓。培訓涵蓋廣泛的議題，包括A股首次公開發行並上市的相關規定、A+H股上市規則項下的信息披露、內幕交易、公司治理及董監高行為規範、新《證券法》修訂解讀等。

IV. 董事會專門委員會及履行職責情況

根據有關中國法律法規、《公司章程》及上市規則規定的公司治理常規，本公司已成立六個董事會專門委員會，即戰略委員會、薪酬委員會、提名與公司治理委員會、審計委員會、風險控制委員會及關聯交易控制委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職責。於報告期末，各董事會專門委員會組成成員如下：

委員會名稱	委員會成員 ^{附註1}
戰略委員會	沈如軍(主席)、黃朝暉、熊蓮花、譚麗霞及段文務
薪酬委員會	彼得•諾蘭(主席)、譚麗霞、蕭偉強及賁聖林
提名與公司治理委員會	劉力(主席)、沈如軍、賁聖林及彼得•諾蘭 ^{附註2}
審計委員會	蕭偉強(主席)、熊蓮花、劉力及賁聖林
風險控制委員會	賁聖林(主席)、黃朝暉、熊蓮花、段文務、劉力及蕭偉強
關聯交易控制委員會 ^{附註3}	蕭偉強(主席)、劉力及彼得•諾蘭

附註：

- (1) 於2020年2月28日，董事會審議通過第二屆董事會專門委員會的主席及委員組成的議案。董事會專門委員會成員的任期與董事任期一致，自2020年第一次臨時股東大會審議通過關於董事會換屆選舉的議案暨成立第二屆董事會之日起任期三年。
- (2) 彼得•諾蘭先生的獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席和董事會提名與公司治理委員會委員的任職自2020年3月1日起生效。
- (3) 為保證本公司治理結構符合A股發行上市後的相關監管要求，本公司增設關聯交易控制委員會，自2020年11月2日A股發行上市之日起生效。

企業管治報告

(i) 戰略委員會

1. 委員會職能

戰略委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)研究本公司的近期、中期及長期發展戰略或其他相關問題；(ii)對本公司的長期發展戰略、重大投資、改革等重大決策提供諮詢建議；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。

2. 委員會工作摘要及會議情況

於2020年內，戰略委員會共召開3次會議。戰略委員會會議情況如下：

2020年2月28日，董事會戰略委員會舉行2020年第一次會議，審議並通過以下議案：《關於首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市方案的議案》《關於修訂戰略委員會工作規則的議案》。

2020年7月20日，董事會戰略委員會舉行2020年第二次會議，審議並通過以下議案：《關於修改首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並上市方案的議案》。

2020年10月29日，董事會戰略委員會舉行2020年第三次會議，聽取了《關於中長期戰略規劃》的匯報。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
沈如軍	3	3
黃朝暉	3	3
黃昊 ^{附註1}	3	3
熊蓮花 ^{附註2}	3	3
譚麗霞	3	3
段文務	3	3

附註：

- (1) 黃昊先生已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、提名與公司治理委員會委員和審計委員會委員職務，自2020年12月8日起生效。
- (2) 熊蓮花女士已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、風險控制委員會委員、審計委員會委員職務，自2021年1月14日起生效。

(ii) 薪酬委員會

1. 委員會職能

薪酬委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對董事及高管人員的考核及薪酬管理制度進行審議並提出意見；(ii)對董事及高管人員進行考核並提出建議；及(iii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會薪酬委員會工作規則。

2. 委員會工作摘要及會議情況

於2020年內，薪酬委員會共召開5次會議。薪酬委員會會議情況如下：

2020年1月20日，董事會薪酬委員會舉行2020年第一次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2019年薪酬總額〉的議案》。

2020年2月11日，董事會薪酬委員會舉行2020年第二次會議，聽取了《2019年高管業績匯報》。

2020年2月26日，董事會薪酬委員會舉行2020年第三次會議，聽取了《2019年市場薪酬趨勢》匯報及《2019年部門薪酬劃分結果分析》匯報，審議並通過以下議案：《關於〈2019年高級管理人員薪酬〉的議案》《關於授權董事長和董事會薪酬委員會主席簽署〈董事會關於合規負責人的考核報告（2019年度）〉的議案》。

2020年3月26日，董事會薪酬委員會舉行2020年第四次會議，審議並通過以下議案：《關於修訂〈薪酬委員會工作規則〉的議案》。

2020年8月13日，董事會薪酬委員會舉行2020年第五次會議，聽取了《2020年中期高管業績匯報》。

企業管治報告

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
彼得•諾蘭 ^{附註1}	2	2
譚麗霞 ^{附註2}	2	2
蕭偉強	5	5
賁聖林	5	5
林重庚 ^{附註3}	3	3
查懋德 ^{附註4}	3	3

附註：

- (1) 彼得•諾蘭先生自2020年3月1日起擔任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席和董事會提名與公司治理委員會委員。
- (2) 譚麗霞女士自2020年2月28日起擔任本公司非執行董事、戰略委員會委員和薪酬委員會委員。
- (3) 林重庚先生自2020年2月28日起不再擔任公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席。
- (4) 查懋德先生自2020年2月28日起不再擔任公司非執行董事、薪酬委員會委員。

(iii) 提名與公司治理委員會

1. 委員會職能

提名與公司治理委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對董事及高管人員的選任標準和程序進行審議並提出意見、搜尋合格的董事和高管人員人選、對董事及高管人員人選的資格條件進行審查並提出建議；(ii)制定公司治理有關的政策及常規，推動公司治理準則的制定和完善；(iii)對公司治理結構、治理準則進行評估，並提出建議；(iv)檢查並監督董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(v)檢查並監督公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(vi)制定、檢查並監督員工及董事的操守準則及合規手冊（如有）；(vii)檢查公司遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》中所做的信息披露情況；及(viii)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會提名與公司治理委員會工作規則。

對於提名新董事及重選董事，本公司遵循審慎透明的提名政策。根據董事提名政策，提名與公司治理委員會應向董事會推選合適候選人，以供董事會考慮，並就選舉及重選董事向股東提出建議。根據該董事提名政策作出的提名及所有委任均以用人唯才為原則，並考慮到董事會成員多元化政策中所載的客觀準則（包括性別、年齡、文化、教育背景及相關或專業經驗、種族、技能、知識等），最終按人選的長處及可為公司和董事會作出的貢獻而決定。

提名與公司治理委員會於評估獲提名候選人的適合性時所用作參考的因素包括但不限於誠信及品格、於金融服務業的成就及經驗、與我們公司的業務及公司戰略相關的專業資格、技能及知識、可投入的時間、多樣性、上市規則針對獨立非執行董事候選人所規定的獨立標準等。該等因素並非詳盡無遺，亦不具決定性作用。提名與公司治理委員會可酌情提名其認為合適的任何人士。

簡而言之，獲提名候選人將被要求提交必要的個人信息，連同其對獲委任為董事以及在任何文件或相關網站上公開披露其個人信息作其參選董事之用的同意書。提名與公司治理委員會將審閱潛在候選人的有關資料，並可在其認為必要時要求候選人提供額外信息及文件。本公司將召開提名與公司治理委員會會議以供成員討論獲提名候選人的資歷，並基於上述因素評估其資格。提名與公司治理委員會亦可邀請董事會成員提名合適候選人（如有），以供提名與公司治理委員會在會議前考慮。為填補臨時空缺，提名與公司治理委員會應提出建議以供董事會考慮及批准。就提名候選人在股東大會上參選及重選，提名與公司治理委員會應向董事會提名以供其考慮及提出建議。

企業管治報告

2. 委員會工作摘要及會議情況

於2020年內，提名與公司治理委員會共召開2次會議。提名與公司治理委員會會議情況如下：

2020年3月26日，董事會提名與公司治理委員會舉行2020年第一次會議，審議並通過以下議案：《關於聘任王晟為管理委員會成員的議案》《關於聘任徐翌成為總裁助理的議案》《關於變更董事會秘書及聯席公司秘書的議案》《關於修訂<提名與公司治理委員會工作規則>的議案》。

2020年10月29日，董事會提名與公司治理委員會舉行2020年第二次會議，聽取了《董事會構成及成員多元化情況報告》。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
劉力	2	2
沈如軍	2	2
黃昊 ^{附註1}	2	2
賁聖林	2	2
彼得·諾蘭	2	2

附註：

- (1) 黃昊先生已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、提名與公司治理委員會委員和審計委員會委員職務，自2020年12月8日起生效。

(iv) 審計委員會

1. 委員會職能

審計委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)監督年度審計工作，就審計後的財務信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；(ii)提議聘請或更換外部審計機構，並監督外部審計機構的執業行為；(iii)負責內部審計與外部審計之間的溝通；及(iv)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的公司董事會審計委員會工作規則。

2. 委員會工作摘要及會議情況

於2020年內，審計委員會共召開4次會議。審計委員會會議情況如下：

2020年3月26日，董事會審計委員會舉行2020年第一次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2019年度報告〉及〈2019年度業績公告〉的議案》《關於〈2019年度審計報告〉的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請財務會計相關文件的議案》《關於續聘會計師事務所的議案》《關於修訂〈審計委員會工作規則〉的議案》《關於〈2019年度內部控制評價報告〉的議案》《關於〈2019年度內部控制、全面風險管理及合規管理有效性評價工作匯報〉的議案》《關於〈內部審計部2019年度工作匯報〉的議案》《關於〈內部審計制度〉的議案》，聽取了《內部審計部2020年1-2月工作匯報》。

2020年5月15日，董事會審計委員會舉行2020年第二次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年一季度業績報告〉的議案》《關於〈2020年度中期財務報表審閱計劃〉的議案》，聽取了《內部審計部2020年3-4月工作匯報》。

2020年8月14日，董事會審計委員會舉行2020年第三次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年中期報告〉及〈2020年中期業績公告〉的議案》《關於〈2020年半年度內部控制評價報告〉的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請補充財務會計相關文件的議案》《關於〈2019年度反洗錢審計報告〉的議案》，聽取了《內部審計部2020年5-7月工作匯報》。

2020年10月27日，董事會審計委員會舉行2020年第四次會議，審議並通過以下議案：《關於〈2020年第三季度報告〉的議案》《關於〈2020年度審計計劃〉的議案》《關於〈內部審計部2021年度工作計劃〉的議案》，聽取了《2020年度內部控制、全面風險管理、合規管理及信息技術管理有效性評價安排和進度》《內部審計部2020年8月-9月工作匯報》。

企業管治報告

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
蕭偉強	4	4
黃昊 ^{附註1}	4	4
熊蓮花 ^{附註2}	4	4
劉力	4	4
賁聖林	4	4

附註：

- (1) 黃昊先生已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、提名與公司治理委員會委員和審計委員會委員職務，自2020年12月8日起生效。
- (2) 熊蓮花女士已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、風險控制委員會委員、審計委員會委員職務，自2021年1月14日起生效。

(v) 風險控制委員會

1. 委員會職能

風險控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)對合規管理及風險管理的總體目標及基本政策進行審議並提出意見；(ii)對合規管理及風險管理的機構設置及其職責進行審議並提出意見；(iii)對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；(iv)對需董事會審議的合規報告及風險評估報告進行審議並提出意見；及(v)法律、法規、上市規則及董事會授予的其他職責。詳情請參閱於本公司及香港聯交所網站披露的中金公司董事會風險控制委員會工作規則。

2. 委員會工作摘要及會議情況

於2020年內，風險控制委員會共召開4次會議。風險控制委員會會議情況如下：

2020年3月26日，董事會風險控制委員會舉行2020年第一次會議，審議並通過以下議案：《關於<2019年度合規工作報告>的議案》《關於<2019年度風險評估報告>的議案》《關於修訂<風險偏好聲明>的議案》《關於修訂<風險控制委員會工作規則>的議案》。

2020年5月15日，董事會風險控制委員會舉行2020年第二次會議，審議並通過以下議案：《關於<2020年第一季度合規工作報告>的議案》《關於<2020年第一季度風險評估報告>的議案》。

2020年8月14日，董事會風險控制委員會舉行2020年第三次會議，審議並通過以下議案：《關於<2020年中期合規工作報告>的議案》《關於<2020年度中期風險評估報告>的議案》《關於修訂<風險偏好聲明>的議案》。

2020年10月27日，董事會風險控制委員會舉行2020年第四次會議，審議並通過以下議案：《關於<2020年第三季度合規工作報告>的議案》《關於<2020年第三季度風險評估報告>的議案》《關於修訂<風險管理制度>的議案》。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
賁聖林	4	4
黃朝暉	4	4
熊蓮花 ^{附註1}	4	4
段文務	4	4
劉力	4	4
蕭偉強	4	4

附註：

- (1) 熊蓮花女士已辭任非執行董事、董事會戰略委員會委員、風險控制委員會委員、審計委員會委員職務，自2021年1月14日起生效。

企業管治報告

(vi) 關聯交易控制委員會

1. 委員會職能

關聯交易控制委員會的主要職責包括但不限於以下各項：(i)制訂、修訂公司關聯交易管理制度，並監督其實施；(ii)掌握公司關聯(連)人名單，並向董事會和監事會報告；(iii)對應由公司董事會或股東大會批准的關聯(連)交易事項進行審核，形成書面意見，提交董事會審議，並報告監事會；及(iv)法律法規、公司股票上市地證券監管部門及證券交易所的有關規定及董事會授予的其他職責。

2. 委員會工作摘要及會議情況

關聯交易控制委員會自A股發行上市之日(2020年11月2日)起設立。報告期內，關聯交易控制委員會未召開會議。

V. 董事長及首席執行官

於報告期內，沈如軍先生及黃朝暉先生分別擔任本公司董事長及首席執行官，彼等的權力及職責於《公司章程》中分工明晰並書面列載。董事長亦為本公司的法定代表人。董事長及首席執行官的職務分別由不同人士擔任。董事會的管理及本公司日常管理各自明確界定，有利於確保權力和授權分佈平衡，保證彼等各自職責的獨立性，從而避免權力過度集中。

董事長負責監督本集團的整體運作，制訂業務及公司的發展策略，領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，確保公司制定良好的公司治理程序並獲遵循，以及確保董事會行事符合本公司及全體股東的最佳利益。

首席執行官主持本集團的經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會匯報。

有關董事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況—III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

VI. 監事會及履行職責情況

(i) 監事會的權力及職責

監事會為本公司的監督機構，向股東大會負責。監事會的權力及職責包括但不限於：審閱董事會提交股東大會的財務報告及利潤分配方案；檢查本公司的財務；監督董事及高級管理層人員的履職行為；以及有關法規、《公司章程》規定或股東大會授予的其他職責及權力。必要時，監事會亦有權聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作。

監事會嚴格遵守有關法律法規及《公司章程》，依法勤勉地履行職務，遵守有關程序。於報告期內，監事會成員列席了本公司所有現場董事會會議、股東大會，還列席了絕大部分的管理層定期會議和董事會下設專門委員會現場會議。

(ii) 監事會的組成

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。監事會會議按照《公司章程》及中金公司監事會議事規則召開。於報告期末，本公司監事會由三名監事組成，包括一名職工代表監事（高濤先生）和兩名非職工代表監事（金立佐先生和崔錚先生）。有關監事的變動情況，請參閱本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－III. 董事、監事及高級管理人員變動情況」。

全體監事履歷載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況－II. 董事、監事和高級管理人員的簡歷」。

(iii) 監事會會議

在報告期內，監事會已召開6次正式會議，詳情如下：

2020年2月28日，公司召開第二屆監事會第一次會議，審議並通過了以下議案：《關於選舉監事會主席的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市方案的議案》《關於授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市有關事項的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市募集資金用途的議案》《關於修訂公司章程的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市的招股說明書信息披露相關承諾事項的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市後三年股東回報規劃的議案》《關於前次募集資金使用情況報告的議案》《關於監事報酬方案的議案》《關於修訂監事會議事規則的議案》。

企業管治報告

2020年3月30日，公司召開第二屆監事會第二次會議，審議並通過了以下議案：《關於<2019年度監事會工作報告>的議案》《關於<2019年度報告>及<2019年度業績公告>的議案》《關於2019年度利潤分配預案的議案》《關於<2019年度合規工作報告>的議案》《關於<2019年度內部控制評價報告>的議案》《關於<2019年度風險評估報告>的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市的招股說明書的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請財務會計相關文件的議案》。

2020年7月20日，公司召開第二屆監事會第三次會議，審議並通過了以下議案：《關於修改首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市方案的議案》《關於修改授權董事會及董事會授權人士辦理與首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並上市有關事項的議案》。

2020年8月15日，公司召開第二屆監事會第四次會議，審議並通過以下議案：《關於取消修改A股發行方案及授權事宜的議案》。

2020年8月17日，公司召開第二屆監事會第五次會議，審議並通過了以下議案：《關於2020年中期報告及2020年中期業績公告的議案》《關於2020年半年度內部控制評價報告的議案》《關於首次公開發行人民幣普通股（A股）並上市申請補充財務會計相關文件的議案》，並聽取了關於《2020年中期合規工作報告》《2020年中期風險評估報告》的匯報。

2020年10月29日，公司召開第二屆監事會第六次會議，審議並通過了以下議案：《關於<2020年第三季度報告>的議案》，並聽取了關於《2020年第三季度合規工作報告》《2020年第三季度風險評估報告》的匯報。

(iv) 監事出席監事會會議的情況

在報告期內，監事會共計召開6次會議，監事出席情況如下：

監事姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
高濤	6	6
金立佐	6	6
崔錚	6	6

VII. 其他相關事項

(i) 股東權利

本公司根據《公司章程》及中金公司股東大會議事規則召集、召開股東大會，確保所有股東享有同等權利及可以全面透明地行使彼等的權利。董事、監事及公司管理層出席股東大會並回答股東的問題。

(ii) 遵守證券交易《標準守則》

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款並不遜於證券交易的《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具體查詢。所有董事和監事皆已確認彼等在報告期內已嚴格遵守本公司有關董事進行證券交易的行為準則所載全部準則。

(iii) 董事對財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明應與本報告中獨立核數師報告中的核數師責任聲明一併閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立解讀。

全體董事確認彼等有責任為每一財政年度編製可真實反映公司業務及經營業績的財務報表。就全體董事所知，並無可能對公司的持續經營產生任何重大不利影響的事件或情況。

企業管治報告

(iv) 審計機構聘任情況及薪酬

本公司股東於2018年度股東大會上批准不再續聘畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）及畢馬威會計師事務所（統稱「畢馬威」）為本公司境內會計師事務所及境外會計師事務所，並委任德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）及德勤•關黃陳方會計師行分別擔任本公司2019年度境內會計師事務所和境外會計師事務所。

本公司已續聘德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為2020年度境內審計的會計師事務所，並續聘德勤•關黃陳方會計師行為2020年度境外審計的會計師事務所。

於報告期內是否改聘會計師事務所：否。

會計師事務所報酬：本公司就2020年度法定財務報表審計、中期財務報表審閱以及季度財務報表商定程序約定支付給德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）和德勤•關黃陳方會計師行的費用為人民幣782.9萬元。於2020年，本公司向德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）和德勤•關黃陳方會計師行支付的與稅務合規、發行債務工具等相關的非審計服務費用為人民幣286.6萬元。

(v) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2020年合併財務報表。

(vi) 聯席公司秘書

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

孫男先生作為本公司董事會秘書及聯席公司秘書，負責就公司治理有關事宜向董事會提出建議及提案，確保董事會政策及程序以及適用的法律、條例及法規得到嚴格遵守。為維持良好公司治理及確保本公司遵守上市規則及適用香港法例，本公司法律合規部董事總經理周佳興先生之前已獲委任並將繼續擔任聯席公司秘書協助孫男先生，履行彼作為公司秘書的職責。

孫男先生及周佳興先生均已確認，彼等於截至2020年12月31日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

(vii) 與股東溝通

股東大會為本公司的最高權力機關，須按照法律、《公司章程》及公司《股東大會議事規則》行使權力及職責。《公司章程》中明確規定了股東的權利。本公司嚴格按照有關規則及程序召開股東大會，以使全體股東均獲平等對待並可以充分行使自己的權利。

股東大會提供本公司與其股東進行建設性溝通的機會。本公司鼓勵股東親身出席股東大會，倘未能出席，則可委託代理人代為出席及於會上投票。本公司高度重視股東的意見、提議及關注事項，並已委派專人積極地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。

本公司網站(www.cicc.com)為股東提供集團信息，例如本集團主要業務活動及本集團的最新發展、本集團的公司治理以及本公司的董事會及各委員會的結構及職能。作為促進與股東有效溝通的渠道，本公司網站「投資者關係」欄目亦刊登公告、通函、股東大會通告、財務數據及根據上市規則不時須予披露的本公司其他信息。我們鼓勵股東直接致電或以電郵或寄送函件至本公司辦公地址查詢相關信息，並會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯繫方式，詳見本報告「公司資料—I. 公司概覽」部分。

本公司歡迎所有股東出席股東大會，並為股東大會作適當安排以鼓勵股東出席大會。本公司董事、監事及高級管理人員會列席股東大會，並須確保外聘核數師出席年度股東大會回答股東提出的相關問題。

股東可以根據《公司章程》提議召開臨時股東大會或類別股東大會，並在會上提出議案。股東可以親身出席股東大會及在會上投票，也可以委託代理人代為出席和表決。會議決議連同出席股東簽名的出席記錄簿及代理人委託書，須存置於本公司主要地址。股東可以在本公司辦公時間免費查閱會議決議複印件。《公司章程》載於本公司和香港聯交所的網站。

本公司2020年年度股東大會將安排董事、監事及高級管理人員回答股東提問。有關投票表決的詳細程序及以投票方式表決的決議案將載於寄送予股東的通函內。

企業管治報告

(viii) 投資者關係

公司注重維護投資者權益，力圖提供全面、有效的投資者關係服務。公司積極履行上市公司職責，制定了投資者關係服務管理制度，組成了由董事會秘書領導的投資者關係服務團隊，建立了投資者關係服務熱線及郵箱，並在公司的官方網站設立投資者關係板塊，以確保真實、有效、及時的與投資者溝通公司信息，力圖保護股東權益並保證其知情權。

2020年，公司積極接待境內外機構投資者及分析師到訪，組織了多種形式的投資者及分析師交流活動，共與超過304人次的投資者和分析師進行溝通，參加與投資者和分析師的小組／一對一電話／視頻會議累計超過141場，有效增進了投資者對集團戰略佈局和增長前景的了解。

2020年2月28日，公司召開2020年第一次臨時股東大會；2020年4月14日，公司召開2020年第二次臨時股東大會及2020年第一次內資股和H股類別股東會議；2020年5月15日，公司召開年度股東大會。在各次股東大會中，公司董事、監事和管理層出席並現場回答投資者的提問。配合年度業績披露，舉辦2019年年度北京、香港兩地線上直播業績發佈會和新聞發佈會，吸引了超過260位投資者和研究分析師參會，會後媒體報道超過900篇；微信H5年報微讀瀏覽量超過40,000次。年度業績發佈會之後，管理層進行網上路演，與機構投資者深度溝通公司戰略和業務表現；配合A股IPO，管理層在北京、上海、廣東三地進行路演，為成功發行奠定基礎。

(ix) 董事會成員多元化政策

提名與公司治理委員會已根據上市規則第13.92條及《企業管治守則》第A.5.6條採納董事會成員多元化政策。公司認為董事會成員的日益多元化是支持公司實現戰略目標及促進可持續發展的關鍵因素。公司在設定董事會成員組成時，從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景及專業經驗等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。人選甄選將按一系列多元化範疇為基準，最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會成員構成將每年在《企業管治報告》內披露。有關董事會成員多元化政策的進一步詳情，請參閱本公司董事會提名與公司治理委員會工作規則附件一，全文已載於本公司及香港聯交所的網站。

提名與公司治理委員會每年審查並監督董事會成員多元化政策的執行，以確保其行之有效。於2020年10月29日，提名與公司治理委員會聽取並討論了公司《董事會構成及成員多元化情況報告》，並無出於就多元化考慮而需要作出的修訂。

(x) 修訂《公司章程》

- (1) 本公司已根據2020年2月28日召開的2020年第一次臨時股東大會批准的授權，對《公司章程》中現行股東大會的相關通知程序等內容進行調整，並在《公司章程》中增加證券公司股權管理、首席信息官職務等相關內容，有關修訂已於2020年3月31日生效。
- (2) 本公司已根據2019年12月30日召開的2019年第二次臨時股東大會批准的授權，對《公司章程》中有關子公司經營範圍的條款進行更新以及新增第九條有關在公司設立黨的組織的相關內容，有關修訂已於2020年5月22日生效。
- (3) 本公司A股於2020年10月30日完成發行，並於2020年11月2日在上海證券交易所上市並開始買賣。為滿足本公司A股發行上市後對於公司治理及規範運作的有關需要，本公司已根據2020年4月14日召開的2020年第二次臨時股東大會批准的授權修訂《公司章程》相應條款，有關修訂已於2020年11月2日A股發行上市之日起生效。

(xi) 內部控制

1. 內部控制系統的建設情況

公司自設立以來一直注重公司內部控制系統的建設，逐步形成並完善了公司內部控制系統，符合中國《證券公司內部控制指引》及《企業內部控制基本規範》的規定，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制系統，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了成果。

企業管治報告

2. 內部控制系統的主要特點

公司建立了合理、有效、互相制衡的內部控制系統，董事會、監事會、管理層、職能部門、業務部門和分支機構在整個內部控制架構體系中，分工明確、各司其職：

- 董事會負責內部控制的建立健全和有效實施。董事會下設審計委員會，負責審查公司內部控制，監督內部控制的有效實施和內部控制自我評價情況，協調內部控制審計及其他相關事宜等。
- 監事會對董事會建立與實施內部控制情況進行監督。
- 管理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。
- 各業務部門和分支機構制定並執行業務政策、內部流程和控制。公司要求參與業務經營的所有員工在日常業務經營過程中遵守各項政策和流程。各業務部門負責對其業務範圍內的具體內部控制程序和措施進行自我檢查和評估，並負責向公司管理層報告內部控制程序的缺陷。
- 內部審計部獨立於公司業務部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部定期對公司各業務部門的整體內部控制環境、內部控制措施及風險評估措施的設計及執行情況進行獨立、客觀的檢查、評價、報告及建議，以防範風險並促進內部控制水平的提高及資源適當、有效的運用。
- 參與內部控制系統的職能部門，包括風險管理部、法律合規部及其他中後台部門，針對公司業務面對的市場風險、信用風險、操作風險、流動性風險、合規風險和法律風險等進行積極管理，對內部控制執行中的風險進行識別並提出內部控制缺陷的改進建議。

3. 用於檢討內部監控系統有效性、解決嚴重的內部監控缺失的程序

公司設立內部審計部，獨立於公司其他部門並直接向董事會審計委員會匯報。內部審計部針對各業務線的風險管理及內部控制的設計充分性和執行有效性進行獨立的檢查、評價、報告與建議。針對內部審計發現事項，內部審計部與各部門共同制定改進措施，並協助管理層定期跟進審計發現的須改進事宜和改進措施的執行情況。就本公司的持續關連交易，公司有一系列完整的內部控制措施以保證合法合規，內部審計部亦會對持續關連交易相關的內部控制措施進行定期檢討。

2020年度，內部審計部主要對中金公司的投資銀行業務、經紀業務、金融產品銷售業務、固定收益業務、資產管理業務、財富管理業務、融資融券業務、股票質押式回購業務、場外衍生品業務、私募股權投資基金業務、託管業務、基金服務業務、中金期貨有限公司、中金基金管理有限公司、美國子公司、英國子公司、新加坡子公司以及中金財富的經紀業務、信用業務、金融產品銷售業務的內部控制設計及執行情況進行了內部審計工作，並按照監管要求開展了中金公司和中金財富大陸僱員離任、離崗審計。同時，內部審計部對上述大陸業務和海外業務相關信息系統的應用控制以及信息系統的一般性控制進行了審計工作。根據內部審計部的審計結果，未發現重大異常情況或相關內部控制制度存在重大缺陷。

通過定期檢討工作及調查內部審計部的結果，審計委員會代表董事會定期評價風險管理和內部監控系統的有效性。

4. 處理及發佈內幕消息的程序

經董事會批准，根據境內外法律法規、上市規則、《公司章程》等規定，結合公司實際，公司制定了《中國國際金融股份有限公司信息披露管理制度》，明確了信息披露的職責分工、處理及發佈內幕消息及其他應披露的信息的程序。根據該制度，公司須在知曉任何內幕消息後、或有可能造成虛假市場的情況下，在合理且切實可行的範圍內，盡快向公眾披露該消息。

報告期內，本公司嚴格按照境內外法律法規、上市規則、《公司章程》以及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法、及時地披露信息，無虛假記載、無誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、適時及有效地了解所披露的消息。

企業管治報告

5. 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制系統是公司董事會及管理層共同的職責。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取整改措施。

董事會已按照《證券公司內部控制指引》等相關法律、法規和監管規則的要求，根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定等要求，對本集團內部控制進行了評價，於《中國國際金融股份有限公司2020年度內部控制評價報告》基準日（截至2020年12月31日），本集團未發現內部控制重大缺陷。董事會認為，本集團已建立了有效的內部控制制度，達到了公司內部控制的目標，不存在重大缺陷和重要缺陷。

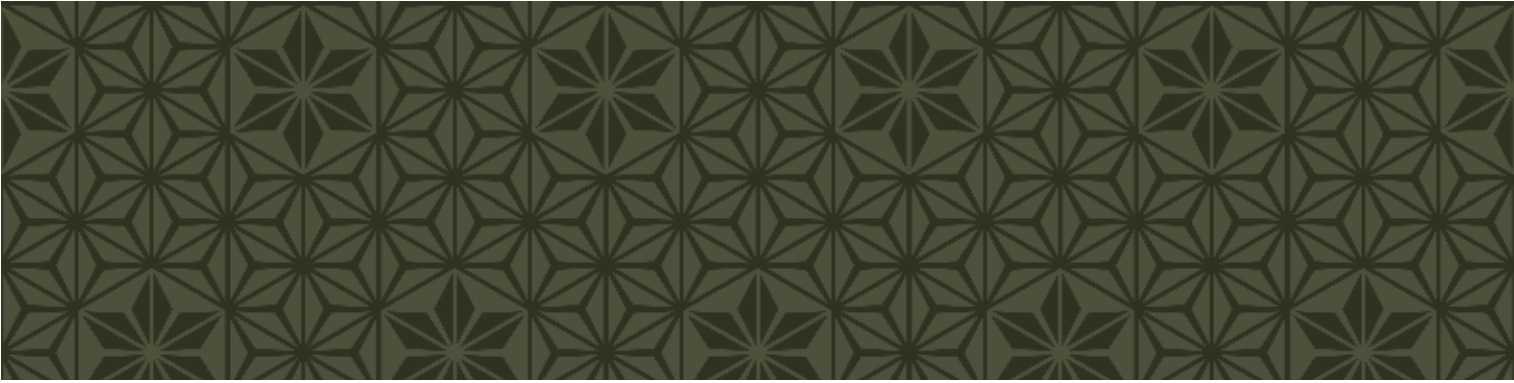
德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）按照《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師執業準則的相關要求，對公司2020年12月31日財務報告內部控制的有效性進行了審計。基於上述在審計中對內部控制的了解、測試和評價，德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）認為公司於2020年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

(xii) 股息政策

公司董事會負責就股息派付（如有）向股東大會提交建議以獲得批准。是否派付股息以及派付的股息金額將根據公司的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、公司自子公司收到的股息、未來業務前景、對公司派付股息的法定及監管限制等因素以及董事會認為相關的其他因素而確定。

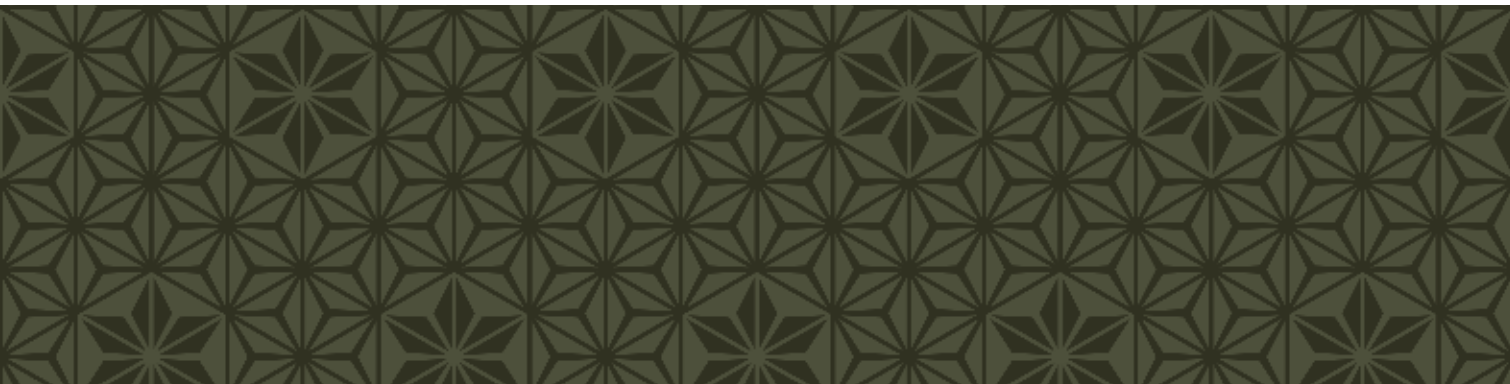
2020年4月14日，公司2020年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂〈公司章程〉的議案》，為滿足公司A股發行上市後對於公司治理及規範運作的有關需要，公司根據《上市公司章程指引》《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》等有關法律法規的規定，對《公司章程》有關利潤分配的條款進行修訂。修訂後，《公司章程》第二百五十一條對公司利潤分配具體政策規定如下：

「（一）利潤分配的形式：公司可以採用現金、股票或者現金與股票相結合或法律法規允許的其他方式分配利潤；（二）現金分紅的條件和比例：如公司無重大投資計劃或重大現金支出等事項發生，且實施現金分紅後公司各項風險控制指標可以符合監管規定並滿足公司正常經營的資金需求情況下，在任意連續的三個年度內，公司以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%；（三）利潤分配的期間間隔：公司原則上每年度進行一次利潤分配，董事會可以根據盈利情況及資金需求狀況和有關條件提議公司進行中期利潤分配；（四）發放股票股利的條件：公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，綜合考慮公司成長性、每股淨資產攤薄等因素，提出股票股利分配方案。」



環境、 社會及 管治報告





環境、社會及管治報告

一、關於本節

(一) 匯報準則及範圍

此份環境、社會及管治章節乃根據香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)所發佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄二十七(2015年)的環境、社會及管治報告指引之規定編製。

本節提供本集團於2020年1月1日至12月31日期間內(「報告年度」)的政策、可持續發展措施及表現摘要概覽。本節的範圍涵蓋了集團在中國大陸、中國香港、新加坡、英國、美國、德國和日本的業務。

有關企業管治及財務指標的資料可於本年報的相關章節查閱。為方便讀者查閱相關內容，詳細的香港交易所環境、社會及管治報告內容索引載於本節末節。

(二) 重要性評估

為編製本環境、社會及管治章節，我們完成利益相關方意見收集，旨在了解利益相關方對集團可持續發展措施、表現及未來戰略的看法。本集團於本年度向所有中金公司及中金財富的員工分發一項在線調查，以搜集彼等對各項可持續發展事宜的看法及意見。本集團亦要求員工就環境、社會及管治事宜的重要性進行排序並就本集團可持續發展的表現發表意見及期望。

香港交易所建議發行人披露對該公司的運營「重要」並有關可持續發展事宜的資料。香港交易所界定重要性為「當有關環境、社會及管治事宜會對投資者及其他利益相關方產生重要影響時，發行人就應作出匯報」。為識別可披露的重大可持續發展事宜，本集團進行了三個階段的重要性評估。



第一階段：識別

獨立顧問全面參考同業基準，審閱了本地及國際同業公司就環境、社會及管治方面的披露，以識別行業面臨的重大事宜。

中金公司及中金財富的員工受邀完成在線調查，對本集團所面臨的環境、社會及管治事宜進行重要性排序。



第二階段：確定優先次序

綜合第一階段結果，確定有關潛在重大環境、社會及管治事宜的優先列表。



第三階段：確認

將第一及第二階段的結果合併為潛在重大事宜清單。本集團管理層從業務運營的相關性作出考慮，已確認敲定的重大事宜清單。合共18個須予披露的關鍵績效指標¹已獲確認。已獲確認的18個關鍵績效指標請參閱香港交易所環境、社會及管治報告指南內容索引。

二、可持續發展的管治架構

(一) 反貪污及反洗錢

本集團高度重視廉潔從業管理工作，根據《證券期貨經營機構及其工作人員廉潔從業規定》《證券經營機構及其工作人員廉潔從業實施細則》等法律法規及自律規則要求，制定了《中國國際金融股份有限公司工作人員廉潔從業管理制度》，明確了公司廉潔從業管理內控機制，規定了廉潔從業的管理組織架構及總體要求，對公司員工廉潔從業行為做出了具體的規定。

¹ 香港交易所發佈的上市規則附錄二十七「環境、社會及管治報告指引」將環境、社會及管治的主要範疇分為兩大類－環境及社會。兩個主要範疇均有多個層面，而每個層面載有供上市公司披露的關鍵績效指標，以展示公司之表現。

環境、社會及管治報告

本集團於開展業務時秉持最高的道德標準。我們的員工行為準則（「守則」）規定員工須以道德、誠實及公正的方式履行他們的職責。我們的守則明確禁止員工從事腐敗、賄賂、洗錢及欺詐或欺騙行為。守則亦為各級員工提供舉報渠道，以舉報違規行為及可疑違規行為，並使任何不當行為得到關注。

此外，我們訂立「反商業賄賂政策」、「採購政策」、「反洗錢政策」及反恐怖主義融資政策，以進一步在最大程度上降低上述欺詐行為及其他不道德行為的風險。

我們於「反商業賄賂政策」中對消除行賄、受賄及職務侵佔或貪污作出承諾。此外，政策亦規定事先批准、舉報、公司調查機制及超額禮品及款待的責任機制的程序。

根據我們的「採購政策」，員工必須遵守與產品及服務供貨商篩選、價格比較及合約簽署有關的指引。該政策亦規定欺詐行為的匯報機制並設立了完整且全面監控的採購制度，防止採購過程中可能發生的腐敗及其他違規事宜。

公司積極履行金融機構反洗錢和反恐怖融資的責任，嚴格遵守《中華人民共和國反洗錢法》《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引（試行）》（銀反洗發[2018]19號）等相關法律法規和監管要求，持續履行各項反洗錢義務，遵循「了解你的客戶」原則開展客戶身份識別、洗錢等級風險劃分及動態管理、可疑交易監控等相關工作。我們的「反洗錢政策」明確界定了洗錢行為，闡明員工的反洗錢責任及對包括以下四個方面在內的基本工作原則作出規定：客戶身份識別、數據保管、大額及可疑交易報告以及現金及第三方存取。我們授權合規部門修訂及詮釋「反洗錢政策」，以便其與國內外反洗錢監管趨勢保持一致。我們的反恐怖主義融資政策向員工提供有關識別高風險交易的指引，列明客戶准入及數據管理均須遵守程序。政策亦列明高級管理人員及前台員工的職責及責任，以盡量降低本集團被利用做恐怖主義融資的風險。

2020年，結合公司實際情況，公司合規管理部門牽頭制定《中國國際金融股份有限公司洗錢和恐怖融資風險應急管理辦法》及《中國國際金融股份有限公司非經紀業務反洗錢工作管理辦法》，對公司《反洗錢工作管理規程》、《客戶身份識別管理辦法》、《洗錢和恐怖融資風險評估及客戶分類管理辦法》、《大額交易和可疑交易報告工作管理辦法》等共計17部反洗錢政策進行修訂與細化，進一步完善公司洗錢風險管理制度體系，細化工作要求及工作流程，同時協調各分支機構對《大額交易和可疑交易報告工作管理辦法》、《客戶身份識別管理辦法》等共計7部分支機構層面反洗錢政策進行修訂與更新。

（二）產品責任及客戶資料保障

我們擁有一系列指引及程序以保障客戶資料安全。我們的「信息安全管理系統」及「信息系統資料管理系統」嚴格監控後勤資料存取許可，以防止對消費者資料的不當存取。

中金財富的「經紀業務操作規程」界定轉移、存檔及存取賬戶資料的流程。賬戶資料儲存於指定地點，由合格的專業人士管理，並僅向擁有存取相關資料權限的人士授出。此外，中金財富的「集中交易櫃檯系統權限管理辦法」規定存取許可的原則、可以獲得相關許可的人員範圍以及存取許可的申請、授予及審批。對於批量下載客戶資料的系統功能，公司採用最小化原則管理，由於報表編製等需要申請有關權利及權限的，經分支機構負責人同意並經總部審批後指定專人負責；同時我公司明確規定，監管部門、公檢法等有關機關持有效法律文書並完成登記後，方能複印客戶資料。

於報告期內，並無違反與提供的產品及服務以及補救方法有關的客戶健康及安全、廣告、標籤及隱私事項相關的法律法規的舉報案例。

環境、社會及管治報告

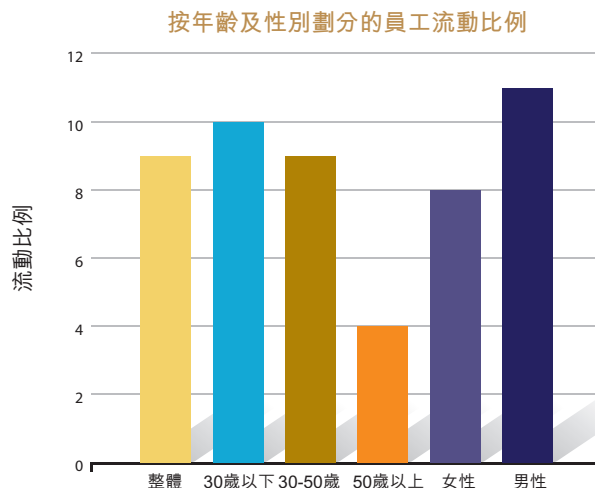
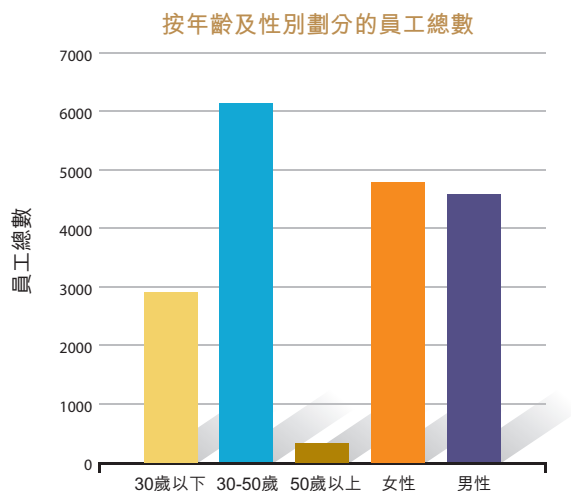
三、人力資本

(一) 工作環境

在中金公司，我們意識到為員工提供安全、和諧和包容的工作環境的重要性。在員工招聘過程中，我們不會根據年齡、性別、懷孕、婚姻狀況、家庭狀況、殘疾、性取向、宗教和種族而做出任何偏見或歧視的招聘決定。我們的員工還會根據專業能力和工作表現等因素獲得薪酬待遇和福利待遇。我們不止遵守法定規定，購買了「五險一金」²，還為員工購買了補充保險計劃，例如重大疾病保險和意外傷害保險。為保持透明且公平的員工管理方法，我們於員工手冊列明公司對員工專業行為的期望並確保所有員工均熟悉該文件。我們依照嚴謹的績效評估制度對員工的表現進行評估。

我們通過各種活動提高員工的福利，例如在員工生日時準備蛋糕。為推廣健康的生活方式，我們定期安排了許多運動訓練及比賽，例如網球、乒乓球、足球及籃球。如果公司的員工中有不幸的情況發生並需要住院治療，我們將組織探訪並提供必要的援助。

本集團內的所有業務部門均遵守與僱傭慣例有關的所有適用法律法規，並禁止僱用童工或強迫勞動。報告年度內，我們並無任何經證實的違反國內及區內經濟及勞動法律法規的案例。中金香港根據所有香港稅法管理其稅務及繳付所有須付的香港稅項、關稅及徵費，且預期所有員工（於香港及於其錄得稅項負債的其他國家）如此行事。



² 包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險和住房公積金。

(二) 員工發展及培訓

幫助員工提高能力是在不斷變化的商業環境中保持競爭力的關鍵。「中金公司培訓管理規章」描述了培訓目標、計劃及項目，以及對工作及責任分工、培訓費用管理及資源管理作出的具體規定。中金財富的「員工培訓管理暫行辦法」對建立並持續完善培訓體系、制定年度計劃及預算、統籌及策劃具體培訓項目及課程、組織建立公司內訓師隊伍及收集培訓信息與培訓資源作出指引。

我們的「中金學院」提供涵蓋眾多主題的培訓課程，例如業務發展與戰略、領導能力以及公司文化與歷史等。我們的培訓課程分為六個主要類別：

- 1) 高級管理人員培訓包括內部行政培訓及供公司執行董事／董事總經理參加的行政發展課程。課程側重公司策略及領導力方面。
- 2) 中層骨幹員工培訓側重公司新副總裁（作為中層員工的代表）的溝通技巧、領導能力及管理能力。
- 3) 基層員工培訓通過每兩個月一次的中金公司公開課進行；所有員工均有資格參與。課程涵蓋眾多主題，包括前線商業知識、合規及監管、人力資源及辦公技能。
- 4) 新員工入職培訓是每年為所有新員工舉辦的一週課程。課程內容涵蓋公司及相關部門的全面介紹。於公司層面的培訓完成後，各個部門將進行工作相關技能培訓，內容涵蓋投資銀行、股票、研究、固定收益、資產管理及公募基金。
- 5) 部門培訓涵蓋符合業務需要的內部業務知識培訓。在所有培訓中，投資銀行部內部培訓及研究部行業研究培訓最為突出。培訓涵蓋所有業務線相關人員。除內部課程外，各部門亦將選派相關人員參加監管機構、協會及同業的培訓。
- 6) 合規及監管人員從業資格考試及後續培訓，包括加強對法律合規知識的培訓及考核。我們每年報考5次或以上期貨從業資格考試。此外，我們為證券從業人員、基金從業人員、期貨及保險從業人員提供後續培訓。

環境、社會及管治報告

案例研究

促進知識交流，提升專業素養



公司深刻意識到持續提升專業精神的重要性，並通過舉辦知識分享會支持員工發展。2020年9月，中金學院為員工組織了《賦能》(Team of Teams)讀書分享會。討論環節中，公司高管通過互動與員工分享真知灼見。2020年11月，中金學院邀請《專業主義》(True Professionalism)譯者，同時也是一位金融服務行業資深從業者，與員工就專業精神進行分享。通過知識交流，公司激勵員工不斷創新，追求專業精神與職業成長。

此外，我們亦鼓勵員工考取專業資格。公司為員工報銷維持資格有效性所要求的考試費用、註冊費用及入會費用。

(三) 職業健康及安全

作為一家關懷員工的公司，確保員工的職業健康及安全乃首要任務。本集團嚴格遵守《勞動法》《消防法》等法律法規。我們積極組織相關主題的課程及培訓，並為員工提供醫療保險、年度體檢、心理諮詢及流感疫苗接種。於2020年，中金財富為3,000多名員工安排醫療體檢，以鼓勵預防保健。為幫助員工保持健身習慣，並加快使用健身設施，中金公司每年為加入健身俱樂部的員工提供較大的入會折扣。為應對新冠肺炎疫情，中金公司為員工及其家庭成員購買額外的醫療保險。我們還引入線上平台，為員工及其家庭成員提供醫療建議和醫生諮詢。

四、環境

本集團嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》及《中華人民共和國環境保護法》等法律法規及國家政策的要求，致力減少我們營運所產生的環境足跡。我們旨在於整個業務經營過程中提高能源效率、節約資源、管理廢物及提高環保意識。

（一）碳中和

2020年9月22日，國家主席習近平在第七十五屆聯合國大會一般性辯論上，向全世界宣佈，中國將提高國家自主貢獻力度，採取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力爭於2030年前達到峰值，努力爭取2060年前實現碳中和。

2030碳達峰、2060碳中和是中國作為負責任大國為應對全球氣候變化提出的宏偉目標。為落實相關政策要求，支持企業低碳轉型，推動綠色金融產品創新，助力工業綠色發展，中金公司在助力碳中和債發行上發揮了積極作用並對綠色債券碳中和債等清潔主題融資工具和CCER的聯動以及碳資產聯結產品創新等課題開展了研究。

中金公司踐行綠色金融理念，積極參與境內外綠色金融市場建設以及綠色金融產品創新。自碳中和目標提出以來，中金公司牽頭完成國家能源投資集團有限責任公司和中國華能集團有限公司首批交易所碳中和債，作為獨家主承銷商協助北京市基礎設施投資有限公司成功發行碳中和綠色債，協助各類型企業實現貫徹碳中和理念以及降低融資成本的相互促進和正向循環。

綠色金融

2021年3月18日，中金公司作為主承銷商協助國家開發銀行向全球投資人發行首單「碳中和」專題「債券通」綠色金融債券，債券發行規模人民幣200億元，是目前全市場發行金額最大的專項用於助力實現碳達峰、碳中和目標的綠色債券。此次募集資金擬投向包括節能、清潔交通、清潔能源、污染防治、生態保護和適應氣候變化、資源節約與循環利用等綠色產業項目。



環境、社會及管治報告



公司資產管理團隊依據國際通行的分析框架，結合中國的政策目標，選取適用於中國行業特色和碳減排路徑的底層指標，運用先進的數據挖掘能力以及豐富的數據源，構建了具有中國市場特色的碳中和分析體系，並將該分析體系應用到資產管理的投資策略中。

公司與協鑫能源科技股份有限公司聯合成立「碳中和」主題產業基金－中金協鑫碳中和產業投資基金，基金總規模不超過人民幣100億元。主要投資充換電網絡、網約車出行平台、智能車輛管理平台、電池資產管理、電池梯次利用等移動能源產業鏈相關項目。

發佈「碳中和」系列研報

中金公司研究部和中金研究院聯合撰寫了《碳中和經濟學：新約束下的宏觀與行業分析》，就中國實現碳達峰、碳中和的路徑及其影響提供系統性的分析。「碳中和2060」研究報告以政策研究為導向，採用全新的綠色溢價分析框架，匯集中金四個總量團隊和二十餘個行業團隊的研究成果，深入剖析了「碳定價+技術創新+社會治理」的碳中和之路，並對中國碳達峰的峰值、適合中國的碳定價機制、綠色金融規模與結構，以及綠色能源、綠色製造、綠色交通、綠色城市、數字碳中和等專題進行了重點探討。



舉辦「碳中和」論壇

公司於2021年3月23-24日在北京舉行中金「碳中和2060」論壇，論壇邀請了國內外決策部門、產業界和學術界的資深專家學者，共話碳中和之路與市場機遇。會議主論壇上，來自國內外相關領域的重磅嘉賓發表主旨演講，從碳定價、技術進步及社會治理等多個角度，對中國乃至全球碳中和進行了全景式分析。下設十二場平行分論壇，深度聚焦討論，包括：「碳中和：政策和影響」、「碳市場的能與不能」、「碳中和與ESG原則下的投資機會與挑戰」、「綠色金融」、「碳中和國際合作前景展望」、「碳中和技術」、「綠色能源」、「綠色交通」、「綠色製造」、「綠色消費」、「綠色城市」、「數字碳中和」等。此次論壇共有來自於相關政府部門、企業、投資者等近1,500名嘉賓報名參會，在各交流環節中，嘉賓積極提問，針對熱點問題進行了充分交流。



(二) 排放物及能源使用

我們已成立一個工作小組，以實施節能減廢措施並監督其有效性。我們亦每年向北京市金融工作局提交「中金公司節能減排概要報告」。

由於我們排放的絕大部分溫室氣體來自電力消耗，我們已通過多項措施提高辦公室的能源效率。於2020年採取的措施如下：

辦公室改進措施

- 將公共區域、辦公室及控制室的廢舊燈具更換為LED燈。
- 在辦公室的若干區域安裝光感控制器，以最大限度減少用電量。電燈在一段固定時間後會自動關閉。
- 將中金公司數據中心的水冷式空調系統更換為高效節能型號。
- 安裝系統，於下班後自動關閉燈具及空調。
- 使用空調溫度控制系統將溫度設定限制在夏天26°C以上及冬天20°C以下。
- 為中金公司美國辦公室的所有信息技術設施購買「能源之星」認證產品。

環境、社會及管治報告

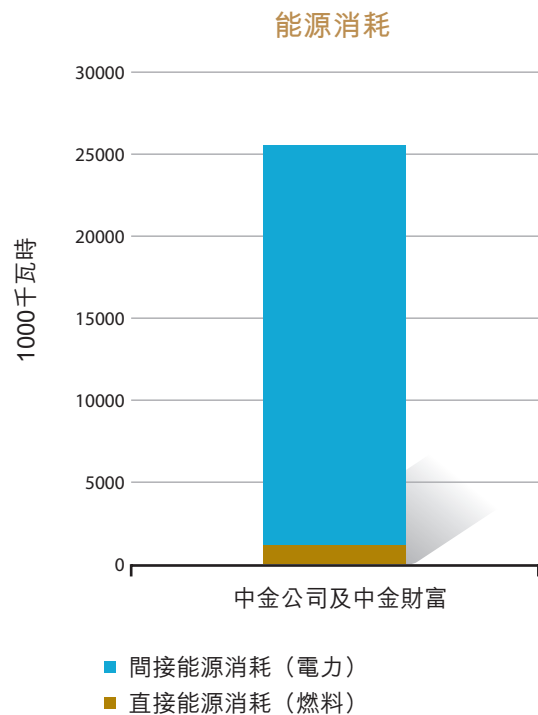
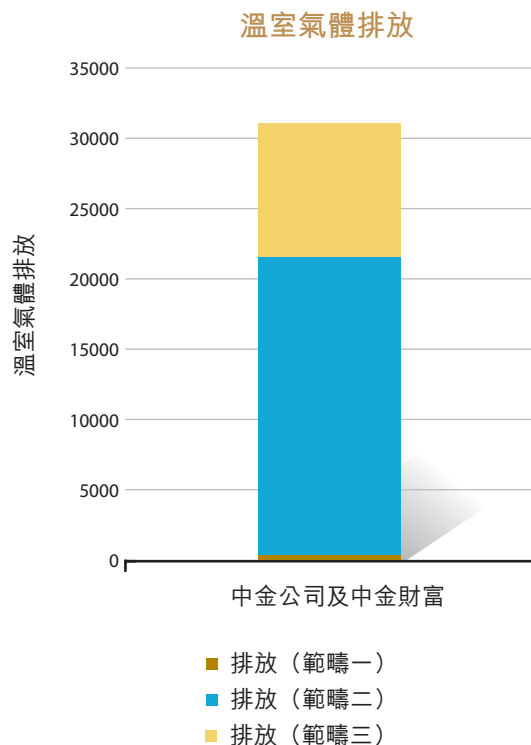
推動環保意識的行為

- 在照明開關附近張貼提示，以減少不必要的能源消耗。
- 提醒員工關閉未在使用的電腦或將其調為「待機模式」。
- 安排樓宇保安小組於週末檢查所有電源開關和裝置是否已關閉。
- 實施許可制度，以控制加班時間的空調使用。

減少員工通勤對環境的影響對我們的碳足跡管理非常重要。今年，我們繼續向僱員推行「可持續通勤」。我們鼓勵環境友好型交通方式，

例如公共交通、拼車、騎自行車或步行。我們的北京辦公室運行公司巴士路線，向僱員提供更為便利的上班方式，同時減少了其日常生活的碳足跡。我們提倡使用虛擬會議、電話、電子郵件及其他通訊方式取代面對面會議，以儘量減少商務出行。通過該等措施，我們可在減少碳排放的同時，向空氣質量改善作出貢獻。

於報告期內，我們的溫室氣體排放總量為31,084噸二氧化碳當量，主要來自用電。我們的能耗總量為25,550千瓦時。



(三) 垃圾管理

透過妥善的垃圾管理，顯示我們對環境的強烈責任感。

根據垃圾管理原則，我們探索了重複利用及回收辦公室垃圾的機會。遵循妥善回收程序，我們僱用專門機構及供應商以安全的方式處理碳粉盒及其他消耗品。此外，我們鼓勵僱員通過重複利用信封、信頭、快遞袋等文具及其他辦公材料盡量減少垃圾。今年，我們繼續實施多項減廢措施。辦公室內設有廢舊電池及無害廢棄物的可回收收集點。通過我們的垃圾管理方法及持續的措施，我們致力於有效減少辦公室運營產生的垃圾。

案例研究

灌輸環境友好型辦公文化

為創建無紙化辦公室並促進環境管理，我們利用技術以數字化工作流以及鼓勵紙張再利用及回收。為減少使用印刷材料，今年我們繼續提升數字系統，例如線上人力資源系統和內部文檔審批系統。我們的僱員無須使用過多紙張來處理事務，且我們通過電子賀卡取代傳統紙質賀卡來發送節日問候。

(四) 培養意識

增強環保意識對推動社區的可持續發展至關重要。因此，我們定期組織環保活動，以增強員工及社區成員的意識。

案例研究

通過環保活動保護生物多樣性



我們希望通過參與環保活動在公司內部倡導環境管理。今年，中金公司向河北省的一項植樹活動捐款。36,000多棵歐洲赤松於2020年10月種植。我們將繼續尋找機會以提高社區環保意識。

環境、社會及管治報告

五、我們的社區

(一) 目標、範圍及願景

本集團致力於為我們服務的社區做出貢獻。本集團的扶貧方式包括金融扶貧，助力貧困地區產業發展、以教育扶貧為抓手，落地完整鏈條的智志雙扶造血工程、聚焦建檔立卡戶具體施策。2020年，集團通過公司及中金公益基金會共捐贈逾人民幣5,400萬元支持公益和扶貧項目。

目標

- 秉承企業社會責任原則
- 促進社會慈善事業發展

範圍

- 金融、產業、教育、公益、消費扶貧
- 幫助病患及傷員
- 幫助自然災害及大規模突發事件中的受害者
- 協助政府提高貧困地區的醫療及衛生條件
- 協助政府改善貧困地區學校的辦學條件
- 資助及支援教育項目
- 保護環境及自然資源

願景

- 專注教育與學生的未來發展

(二) 中金公益基金會

中金公益基金會在北成立，乃本集團組織慈善公益活動及激勵我們員工參與社會公益慈善事業的社區中心。我們啟動各種中金公益基金會項目，以支持社區發展，改善教育質量，改造醫療衛生設施及保護自然環境。今年，我們集中精力於扶貧、兒童發展及抗擊新冠肺炎疫情。

2020年主要扶貧及公益項目

改善教育質量及增加對貧困戶學生的資助：

- 北京中金教師發展基金會捐贈人民幣400,000元

中金教師發展基金會贊助一家非營利性教育機構，以進一步提高教育質量。

- 新疆小學教育資助項目捐贈人民幣240,000元

中金公司購買校服並資助新疆當地有需要的學生。

- 甘肅省會寧縣小學建設項目捐贈人民幣1,990,000元

為支持貧困學生學業，中金財富出資在會寧縣興建了一所小學。

- 甘肅省會寧縣中小學教育資助項目捐贈人民幣200,000元

中金財富連續第三年資助會寧縣200名學生完成其學業。

資助貧困地區的地方經濟：

- 湖南省古丈縣學生生活資助基金捐贈人民幣1,000,000元

中金公司為古丈縣的學生提供資金，以減輕其家庭的財務壓力。

- 甘肅省渭源縣當地農產品採購計劃捐贈人民幣620,000元

為支持甘肅省地方經濟，中金公司從渭源縣當地農場採購了羔羊肉，並將其捐贈給兩所學校。這也有助於增加學生獲得健康食品的機會。

- 甘肅省會寧縣及靜寧縣以及貴州省施秉縣當地農產品採購計劃捐贈人民幣1,030,000元

為緩解農村地區的貧困狀況，中金公司先後在甘肅省會寧縣及靜寧縣以及貴州省施秉縣採購農產品。

- 會寧縣保險投資計劃捐贈人民幣1,500,000元

為確保充足的糧食供應及穩定的商品價格，中金財富為會寧縣當地28個城鎮購買價格指數保險服務。

- 保險採購計劃捐贈人民幣3,400,000元

中金財富為貧困家庭購買了人身意外及自然災害保險。

環境、社會及管治報告

案例研究

為農村社區提供長期支持



2013年以來，中金公司一直與當地慈善機構合作，支持西藏自治區尼木縣的兒童早期發展及教育。我們資助了一個教育項目，以培訓農村社區的3,000名醫務人員。在我們的第一個倡議之後，我們認識到尼木縣的農村社區需要不斷的支持，並踏上了尋找慈善機會之旅。於2018年，中金公司支持「慧育中國」慈善計劃，為有需要的兒童提供醫療保健及教育。今年，我們捐贈人民幣3,000,000元，用於資助約900名六個月至3歲兒童。我們認為，該項目可為農村地區的兒童早期發展帶來長期價值。

案例研究

抗擊新冠肺炎疫情



自疫情於2020年初爆發以來，中金公司及中金財富竭盡全力支援一線醫務人員、慈善組織、學校及有需要人士。中金公司及中金財富共同向一線醫務人員及社區捐贈超過人民幣20,000,000元及110,000逾隻口罩。此外，中金財富亦致函湖北省武漢市一線醫務人員以示關懷。我們將與我們的僱員及利益相關方一起度過這前所未有的時代。

六、表現數據概要

關鍵績效指標A1.2—溫室氣體排放總量及密度數據

	二氧化碳當量	二氧化碳當量 ／全職員工 ³
排放(範疇一)(燃料使用)	343	0.04
排放(範疇二)(電力使用)	21,163	2.26
排放(範疇三)(商務航空旅行)	9,578	1.02
總計	31,084	3.32

關鍵績效指標A2.1—直接及間接能源消耗量及密度

	消耗(1,000千瓦時)(千瓦時／全職員工)	消耗強度
燃料使用之直接能源消耗總量	1,154	0.12
電力使用之間接能源消耗總量	24,396	2.60

關鍵績效指標A2.2—水資源消耗總量及密度

	總量(立方米)(立方米／全職員工)	密度
水資源消耗量	74,314	7.93

關鍵績效指標B1.1—按性別、年齡組別、僱傭類型及地域劃分的員工總數

		年齡組別				性別	
		總人數	30歲以下	30—50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	全職	8,678	2,723	5,673	282	4,431	4,247
	兼職	0	0	0	0	0	0
中國香港	全職	569	170	366	33	296	273
	兼職	0	0	0	0	0	0
新加坡	全職	30	5	24	1	15	15
	兼職	0	0	0	0	0	0
英國	全職	34	5	28	1	21	13
	兼職	0	0	0	0	0	0
美國	全職	50	8	36	6	27	23
	兼職	0	0	0	0	0	0
德國	全職	4	0	3	1	1	3
	兼職	0	0	0	0	0	0
日本	全職	7	0	6	1	1	6
	兼職	0	0	0	0	0	0
總計		9,372	2,911	6,136	325	4,792	4,580

³ 全職員工：截至2020年末中金公司員工總數為9,372名。

環境、社會及管治報告

關鍵績效指標B1.2－按性別、年齡組別及地域劃分的員工流失比率

	年齡組別			性別	
	30歲以下	30－50歲	50歲以上	女性	男性
中國大陸	11%	9%	3%	8%	11%
中國香港	6%	10%	13%	9%	8%
新加坡	20%	5%	0%	7%	7%
英國	0%	4%	0%	5%	0%
美國	0%	0%	0%	0%	0%
所有地區	10%	9%	4%	8%	11%
整體比率	9%				

關鍵績效指標B3.1－按員工類別及性別劃分的受訓員工百分比

普通員工	95.28%
中層管理人員	96.43%
高層管理人員	96.04%
女性	94.89%
男性	96.29%
整體	95.57%

關鍵績效指標B3.2－按員工類別及性別劃分，每名員工完成受訓的平均時數

普通員工	174.46
中層管理人員	186.03
高層管理人員	119.39
女性	176.59
男性	169.69
整體	173.24

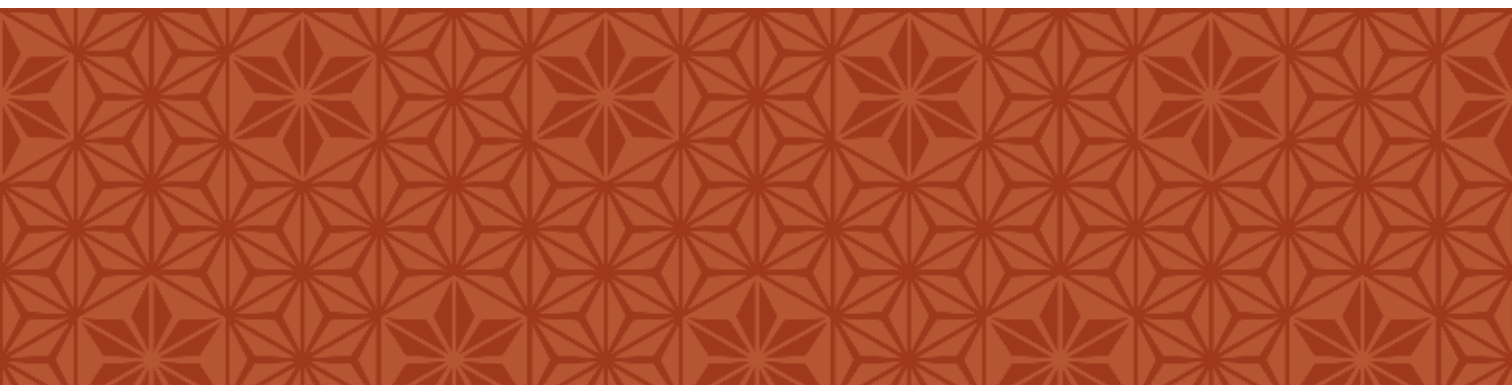
七、香港交易所環境、社會及管治報告指引內容索引

層面	香港交易所 關鍵績效指標 說明		備註
A. 環境			
A1 排放物	A1	一般披露	
	A1.1	排放物種類及相關排放數據	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.2	溫室氣體排放總量及密度	
	A1.3	所產生有害廢棄物總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.4	所產生無害廢棄物總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	
A2 資源使用	A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	
	A2	一般披露	
	A2.1	按類型劃分的直接及間接能源總耗量及密度	
	A2.2	總耗水量及密度	
	A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	
	A2.4	求取水源上的問題，以及提升用水效益計劃	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
A3 環境及天然資源	A2.5	製成品所用包裝材料的總量	根據重要性評估結果，此議題對本集團並不重大。
	A3	一般披露	
	A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響	

環境、社會及管治報告

層面	香港交易所 關鍵績效指標	說明	備註
B 社會			
B1 僱傭	B1	一般披露	
	B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地域劃分的員工總數	
	B1.2	按性別、年齡組別及地域劃分的員工流失比率	
B2 健康及安全	B2	一般披露	
	B2.3	職業健康與安全措施	
B3 發展及培訓	B3	一般披露	
	B3.1	按性別及員工類別劃分的受訓員工百分比	
	B3.2	按性別及員工類別劃分，每名員工完成受訓的平 均時數	
B4 勞動準則	B4	一般披露	我們遵從所有業務運營所 在地區的相關僱傭條例及 法例規定。概無錄得相關 違規個案。
B5 供應鏈管理	B5	一般披露	根據重要性評估結果，此 議題對本集團並不重大。
B6 產品責任	B6	一般披露	基於公司業務屬性，「標 簽」並不適用於本公司。
	B6.4	描述質量檢定過程及產品召回程序	
	B6.5	描述消費者資料保障及隱私政策以及相關執行及 監察方法	
B7 反貪污	B7	一般披露	
	B7.1	於報告期內對發行人或其員工提出並已審結的貪 污訴訟案件的數目及訴訟結果	
	B7.2	防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	
B8 社區投資	B8	一般披露	
	B8.1	專注貢獻範疇	
	B8.2	在專注範疇所動用資源	

獨立
核數師
報告



獨立核數師報告

致中國國際金融股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們審計了列載於205頁至355頁的中國國際金融股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2020年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於2020年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務業績及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)的規定，我們獨立於貴集團，並根據該守則履行了其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計證據能充分及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項的應對以我們審計整體合併財務報表形成審計意見為背景，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
第三層次金融工具公允價值的確定	
我們將第三層次金融工具的公允價確定列為一項關鍵審計事項。 如合併財務報表附註56所披露，截至2020年12月31日，貴集團持有的第三層次金融工具賬面價值為人民幣18,334百萬元，對合併財務報表而言具有重要性。 如合併財務報表附註4(a)及附註56所披露，於第三層次金融工具的公允價值評估而言，適當的估值技術的選擇以及估值技術中使用的關鍵假設和不可觀察輸入值的選擇涉及管理層估計。 鑒於上述原因，我們將第三層次金融工具的公允價值確定列為合併財務報表審計之關鍵審計事項。	我們針對第三層次金融工具的公允價值評估所執行的程序包括： - 了解貴集團對第三層次金融工具的公允價值評估使用的估值模型和與選擇估值模型及決定第三層次金融工具估值相關的關鍵控制； - 選取第三層次金融工具的樣本並： - 查閱投資協定，了解相關投資條款，並識別與金融工具估值相關的條款； - 基於對現行行業慣例的了解，評估管理層對第三層次金融工具估值時所採用的模型的適當性； - 通過查詢相關市場資料評估管理層對第三層次金融工具估值時所採用的不可觀察輸入值及可觀察輸入值的適當性。 - 利用我們內部估值專家，在抽樣的基礎上對第三層次金融工具進行獨立估值和敏感性分析，並與管理層的估值結果進行對比，以評估管理層估計的合理性。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理該事項
結構化主體的合併	
我們將結構化主體的合併列為一項關鍵審計事項。 如合併財務報表附註53(a)所披露，截至2020年12月31日，貴集團持有的納入合併範圍的結構化主體權益的賬面價值為人民幣23,704百萬元，對合併財務報表而言具有重要性。 如合併財務報表附註4(b)所披露的，當評估貴集團是否控制結構化主體時，貴集團按照《國際財務報告準則》第10號合併財務報表中的控制定義，根據相關合同條款，考慮結構化主體設立目的、貴集團擁有的相關權力、取得的投資收益和管理費收入等全部可變回報，以及貴集團是主要責任人還是代理人等綜合因素對貴集團是否控制結構化主體作出判斷。上述評估涉及運用重大會計判斷和估計。 鑒於上述原因，我們將結構化主體的合併列為合併財務報表審計之關鍵審計事項。	我們針對結構化主體的合併所執行的程序包括： • 評價與管理層確定結構化主體合併相關的關鍵控制的設計和執行的有效性； • 基於結構化主體的清單，抽樣複核投資協定或服務合同，綜合考慮以下因素以評估管理層是否控制結構化主體的判斷的依據及其合理性： — 相關結構化主體的設立目的、主要活動及決策程式； — 貴集團享有的全部可變回報（通常為投資收益或管理費收入）； — 貴集團擁有的實質性權力，以及如何運用相關權力影響可變回報； — 貴集團是否作為主要責任人身份行使投資決策權。 • 選取樣本，檢查和評估管理層對享有結構化主體的經濟利益的比重及可變動性的定量分析，並通過查看相關合同檢查定量分析使用的數據。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中除合併財務報表及我們的獨立核數師報告以外的年報信息。

我們對合併財務報表的意見並不包括該等其他信息，我們亦不發表任何形式之鑒證結論。

作為合併財務報表審計的一部分，我們的責任是閱讀其他信息，並通過閱讀該等信息考慮其是否與本合併財務報表或我們在審計過程中獲取的信息出現重大不一致，或表面上存在重大錯報。基於我們已經執行的工作，我們發現該等其他信息中出現了重大錯報，我們有責任報告事實。在此方面，我們並無需要報告的事項。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求，編製真實而公允的合併財務報表，並負責實施必要的內部控制，以使合併財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責對貴集團是否有能力進行持續經營作出評估，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並使用持續經營會計基礎（除非貴公司董事有意圖清算貴集團、終止經營或別無其他選擇）。

治理層負責監督貴集團的財務報告的編製過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的責任是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東發表包含審計意見的核數師報告。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，對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》執行的審計能發現全部存在的重大錯報。錯報可以產生自舞弊或錯誤，當其單獨或整體上對使用者根據合併財務報表作出經濟決策產生合理預期的影響時被視為重大錯報。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們還：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除風險所採取的行動或相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是文啟斯。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

中國香港

2021年3月30日

合併損益表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	附註	截至 12 月 31 日止年度	
		2020	2019
收入：			
手續費及佣金收入	7	15,614,699,770	10,733,052,264
利息收入	8	5,644,871,039	4,800,188,053
投資收益	9	13,158,640,416	6,958,642,800
收入總計		34,418,211,225	22,491,883,117
其他（損失）／收益	10	(2,016,384,259)	290,627,436
收入及其他收益總額		32,401,826,966	22,782,510,553
支出：			
手續費及佣金支出	11	1,989,083,356	1,186,330,727
利息支出	12	6,713,748,168	5,895,513,419
職工薪酬	13	10,775,510,804	7,202,881,554
折舊及攤銷費用	16	1,000,778,080	913,235,412
稅金及附加		115,775,920	84,392,616
其他營業費用及成本	17	2,088,661,086	2,099,330,393
信用減值損失	18	972,795,291	159,597,831
支出總額		23,656,352,705	17,541,281,952
營業利潤		8,745,474,261	5,241,228,601
應佔聯營及合營企業（虧損）／利潤		(32,791,974)	60,403,081
所得稅前利潤		8,712,682,287	5,301,631,682
減：所得稅費用	19	1,450,542,933	1,053,804,852
當年淨利潤		7,262,139,354	4,247,826,830
歸屬於：			
本公司股東		7,207,452,452	4,238,719,317
非控制性權益		54,686,902	9,107,513
基本每股收益（以每股人民幣元呈列）	20	1.60	0.99

合併損益及其他綜合收益表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	截至 12 月 31 日止年度	
	2020	2019
當年淨利潤	7,262,139,354	4,247,826,830
當年其他綜合收益		
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（損失）／收益	(59,000,864)	370,839,097
-預期信用損失計提／（轉回）	1,123,234	(3,108,166)
-稅項影響	48,247,322	(17,850,298)
-重分類至損益的處置淨收益	(143,553,236)	(200,589,971)
對聯營及合營企業投資：		
-應佔其他綜合收益	103,278	(103,278)
境外子公司外幣財務報表折算差額	(716,447,510)	165,151,703
當年稅後其他綜合收益總額	(869,527,776)	314,339,087
當年綜合收益總額	6,392,611,578	4,562,165,917
歸屬於：		
本公司股東	6,337,924,676	4,553,058,404
非控制性權益	54,686,902	9,107,513

合併財務狀況表

2020 年 12 月 31 日 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

	附註	12月31日 2020	2019
非流動資產：			
物業及設備	21	748,398,324	729,506,720
使用權資產	22	2,271,552,336	2,603,508,871
商譽	23	1,582,678,646	1,582,678,646
無形資產	24	310,819,976	285,100,659
對聯營及合營企業投資	25	1,188,852,866	1,168,476,657
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	26	6,709,361,710	3,719,607,275
買入返售金融資產	27	902,186,358	241,608,278
存出保證金	28	11,768,323,935	6,502,093,854
遞延所得稅資產	29	1,787,614,365	1,089,945,732
其他非流動資產	30	510,965,054	1,315,599,799
非流動資產總額		27,780,753,570	19,238,126,491
流動資產：			
應收款項	31	43,493,774,685	17,876,559,376
融出資金	32	33,884,813,279	23,189,950,890
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	33	37,212,187,524	28,985,823,339
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	26	240,896,335,935	164,472,286,846
買入返售金融資產	27	17,528,510,790	14,057,328,635
衍生金融資產	34	12,311,263,836	4,502,204,258
代客戶持有的現金	35	60,950,716,097	48,458,799,900
現金及銀行結餘	36	47,161,071,068	23,958,928,670
其他流動資產		401,072,832	231,234,510
流動資產總額		493,839,746,046	325,733,116,424
資產總額		521,620,499,616	344,971,242,915

合併財務狀況表

2020 年 12 月 31 日（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

		12月31日	
	附註	2020	2019
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	39	42,891,549,327	26,570,318,854
衍生金融負債	34	24,682,534,637	6,362,192,001
應付經紀業務客戶款項	40	70,655,180,456	48,337,872,171
拆入資金	41	34,516,414,695	24,082,382,130
已發行的短期債務工具	42	26,492,570,465	21,240,334,869
賣出回購金融資產款	43	25,101,083,823	24,708,257,231
應付職工薪酬	44	7,805,043,988	4,843,433,026
應付所得稅		915,619,202	991,893,266
已發行的將於一年內到期的長期債務工具	46	23,386,443,319	21,806,085,676
租賃負債	47	541,299,132	487,672,398
合同負債	48	170,928,280	339,489,435
其他流動負債	45	85,922,851,573	56,957,135,623
流動負債總額		343,081,518,897	236,727,066,680
流動資產淨額		150,758,227,149	89,006,049,744
總資產減流動負債		178,538,980,719	108,244,176,235
非流動負債：			
長期應付職工薪酬	44	781,920,387	636,478,779
已發行的長期債務工具	46	104,614,517,533	57,585,268,714
遞延所得稅負債	29	506,667,665	361,389,177
租賃負債	47	663,560,140	972,322,130
其他非流動負債	49	157,182,000	157,182,000
非流動負債總額		106,723,847,725	59,712,640,800
淨資產		71,815,132,994	48,531,535,435

	附註	12月31日 2020	2019
權益：			
股本	50	4,827,256,868	4,368,667,868
其他權益工具	51	5,000,000,000	1,000,000,000
儲備	50	44,008,757,978	31,144,523,534
未分配利潤		17,798,924,176	11,780,607,940
歸屬於本公司股東的權益總額		71,634,939,022	48,293,799,342
非控制性權益		180,193,972	237,736,093
權益總額		71,815,132,994	48,531,535,435

第215頁至355頁所載附註構成該等財務報告的一部分。

董事會已於2021年3月30日批准和授權發佈刊載於第205頁至355頁的合併財務報表。

沈如軍
董事長

黃朝暉
首席執行官

(公章)

合併權益變動表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	歸屬於本公司股東的權益總額										
	儲備							未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
	股本 (附註50(a))	其他 權益工具 (附註51)	資本公積 (附註50(b)(i))	盈餘公積 (附註50(b)(ii))	一般準備 (附註50(b)(iii))	投資重估儲備 (附註50(b)(iv))	外幣財務報表 折算差額 (附註50(b)(v))				
於2020年1月1日	4,368,667,868	1,000,000,000	26,931,646,975	736,558,479	3,201,193,156	191,007,682	84,117,242	11,780,607,940	48,293,799,342	237,736,093	48,531,535,435
當年權益變動											
當年淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	7,207,452,452	7,207,452,452	54,686,902	7,262,139,354
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	(153,080,266)	(716,447,510)	-	(869,527,776)	-	(869,527,776)
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	(153,080,266)	(716,447,510)	7,207,452,452	6,337,924,676	54,686,902	6,392,611,578
提取盈餘公積	-	-	-	259,018,000	-	-	-	(259,018,000)	-	-	-
提取一般準備	-	-	-	-	873,118,216	-	-	(873,118,216)	-	-	-
向永續次級債券 持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)	-	(57,000,000)
發行人民幣普通股 (「A股股票」)	458,589,000	-	12,573,472,492	-	-	-	-	-	13,032,061,492	-	13,032,061,492
發行永續次級債券	-	5,000,000,000	-	-	-	-	-	-	5,000,000,000	-	5,000,000,000
兌付永續次級債券	-	(1,000,000,000)	-	-	-	-	-	-	(1,000,000,000)	-	(1,000,000,000)
向非控制性權益 分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,431,032)	(15,431,032)
收購非控制性權益	-	-	28,153,512	-	-	-	-	-	28,153,512	(93,836,612)	(65,683,100)
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,961,379)	(2,961,379)
於2020年12月31日	4,827,256,868	5,000,000,000	39,533,272,979	995,576,479	4,074,311,372	37,927,416	(632,330,268)	17,798,924,176	71,634,939,022	180,193,972	71,815,132,994

	歸屬於本公司股東的權益總額											
	股本 (附註50(a))	其他 權益工具 (附註51)	儲備					外幣財務報表 折算差額 (附註50(b)(v))	未分配利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
			資本公積 (附註50(b)(i))	盈餘公積 (附註50(b)(ii))	一般準備 (附註50(b)(iii))	投資重估儲備 (附註50(b)(iv))						
於2019年1月1日	4,192,667,868	1,000,000,000	24,822,602,955	532,495,676	2,547,710,127	41,820,298	(81,034,461)	9,127,261,314	42,183,523,777	193,212,800	42,376,736,577	
當年權益變動												
當年淨利潤	-	-	-	-	-	-	-	4,238,719,317	4,238,719,317	9,107,513	4,247,826,830	
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	149,187,384	165,151,703	-	314,339,087	-	314,339,087	
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	149,187,384	165,151,703	4,238,719,317	4,553,058,404	9,107,513	4,562,165,917	
提取盈餘公積	-	-	-	204,062,803	-	-	-	(204,062,803)	-	-	-	
提取一般準備	-	-	-	-	653,483,029	-	-	(653,483,029)	-	-	-	
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 分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	(670,826,859)	(670,826,859)	-	(670,826,859)	
發行H股股票	176,000,000	-	2,109,044,020	-	-	-	-	-	2,285,044,020	-	2,285,044,020	
收購子公司 (附註61(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,411,965	44,411,965	
子公司清算	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,996,185)	(8,996,185)	
於2019年12月31日	4,368,667,868	1,000,000,000	26,931,646,975	736,558,479	3,201,193,156	191,007,682	84,117,242	11,780,607,940	48,293,799,342	237,736,093	48,531,535,435	

合併現金流量表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	截至 12 月 31 日止年度	
	2020	2019
經營活動現金流量：		
所得稅前利潤	8,712,682,287	5,301,631,682
調整項目：		
已發行債務工具及其他利息淨支出	4,397,010,784	3,611,755,518
折舊及攤銷費用	1,000,778,080	913,235,412
信用減值損失	972,795,291	159,597,831
處置物業、設備及其他資產的（收益）／虧損淨額	(708,423)	6,165,220
外匯衍生金融工具及其他產生的匯兌損失／（收益）	2,182,256,322	(128,163,134)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的公允價值變動損失	5,921,265,185	2,764,522,596
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入	(1,163,278,994)	(1,160,481,477)
金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤	(49,225,405)	(183,934,701)
處置投資產生的收益淨額	(724,905,073)	(329,902,783)
營運資金變動前的經營活動現金流量	21,248,670,054	10,954,426,164
融出資金增加	(10,777,778,021)	(5,402,373,306)
應收款項、其他應收款及預付款項增加	(27,611,308,094)	(6,852,979,642)
買入返售金融資產（增加）／減少	(4,380,979,811)	5,251,248,559
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加	(62,275,322,604)	(39,788,859,553)
代客戶持有的現金增加	(12,488,113,549)	(10,553,418,153)
受限制銀行存款減少／（增加）	386,794,440	(400,882,159)
存出保證金增加	(5,269,413,596)	(3,012,242,820)
應付經紀業務客戶款增加	23,055,610,235	7,019,714,725
賣出回購金融資產款增加／（減少）	409,538,302	(23,930,577,902)
其他負債增加	46,000,357,613	39,738,432,988
經營活動所用的現金，所得稅前	(31,701,945,031)	(26,977,511,099)
支付的所得稅	(2,036,745,238)	(680,321,278)
經營活動所用的現金淨額	(33,738,690,269)	(27,657,832,377)

		截至12月31日止年度	
	附註	2020	2019
投資活動現金流量：			
收回投資所得款項		39,068,118,584	45,813,119,051
取得投資收益收到的現金		819,534,578	1,005,047,284
收購子公司取得的現金及現金等價物		–	25,251,681
處置物業、設備及其他長期資產所得款項		31,576,002	1,752,207
投資支付的現金		(47,048,454,517)	(39,902,385,252)
購入物業、設備及其他資產所付款項		(460,252,973)	(490,421,396)
處置子公司支付的現金淨額	9	(469,103,820)	–
投資活動(所用)／產生的現金淨額		(8,058,582,146)	6,452,363,575
籌資活動現金流量：			
發行收益憑證取得的現金		63,395,882,718	64,479,473,418
發行公司債券取得的現金		55,000,000,000	6,500,000,000
發行股票取得的現金		13,032,061,492	2,285,044,020
發行中期票據取得的現金		11,305,914,640	6,734,400,000
發行結構性票據取得的現金		10,529,132,195	10,350,739,565
發行永續次級債券取得的現金		5,000,000,000	–
發行次級債券取得的現金		3,500,000,000	9,500,000,000
發行金融債券取得的現金		–	2,500,000,000
償還收益憑證支付的現金		(57,224,339,603)	(61,273,122,933)
償還公司債券支付的現金		(19,000,000,000)	(3,224,000,000)
償還結構性票據支付的現金		(10,773,425,640)	(5,822,951,719)
償還資產支持證券支付的現金		(1,900,000,000)	–
償還永續次級債券支付的現金		(1,000,000,000)	–
償還次級債券支付的現金		(1,000,000,000)	(2,200,000,000)
償還中期票據支付的現金		–	(3,449,400,000)
分配股息或償付利息支付的現金		(4,136,836,240)	(3,407,297,145)
向本公司股東支付的股利		–	(670,826,859)
償還租賃負債支付的現金		(554,085,281)	(532,004,072)
向永續次級債券持有人分配		(57,000,000)	(57,000,000)
其他籌資活動支付的現金		(129,280,579)	(36,182,940)
籌資活動產生的現金淨額		65,988,023,702	21,676,871,335

合併現金流量表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

	附註	截至12月31日止年度	
		2020	2019
現金及現金等價物淨增加額		24,190,751,287	471,402,533
年初現金及現金等價物		23,097,595,256	21,954,987,644
匯率變動的影響		(625,912,988)	671,205,079
年末現金及現金等價物	37	46,662,433,555	23,097,595,256
經營活動所用的現金淨額包括：			
收到的利息		5,904,405,665	5,443,865,416
支付的利息		(2,085,583,493)	(1,887,262,091)

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

1. 背景情況

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

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司。

本公司於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

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

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

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

本公司於2020年11月完成首次公開發行458,589,000股A股股票並在上海證券交易所上市。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,827,256,868元。

本公司統一社會信用代碼為91110000625909986U，本公司的註冊地址為中國北京市建國門外大街1號國貿大廈2座27、28層。於2020年12月31日，本公司有23家證券營業部及7家分支機構。有關本公司子公司的詳細情況請參閱附註61。

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、資產管理業務、私募股權業務、財富管理業務及其他業務活動。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 於本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

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

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

於本年度應用「對引用概念框架的國際財務報告準則的修訂」及上述經修訂的《國際財務報告準則》不會對本集團本年度及此前年度的財務狀況及業績和／或披露產生重大影響。

(b) 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未提早採用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

《國際財務報告準則》第16號修訂版	新冠病毒疫情相關租金減免 ⁱ
《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、 《國際財務報告準則》第7號、第4號及第16號修訂版	利率基準改革 – 階段2 ⁱⁱ
《國際會計準則》第16號修訂版	不動產、廠場及設備 – 達到預期使用 狀態前的銷售收入 ⁱⁱⁱ
《國際會計準則》第37號修訂版	虧損合同 – 履約成本 ⁱⁱⁱ
《國際財務報告準則》第3號修訂版	對《概念框架》的引用 ⁱⁱⁱ
《國際財務報告準則》(修訂)	《國際財務報告準則》2018-2020週期年度改進 ⁱⁱⁱ
《國際會計準則》第1號修訂版	流動或非流動負債分類 ^{iv}
《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則》實務公告第2號	會計政策的披露 ^v
《國際會計準則》第8號修訂版	會計估計的定義 ^v
《國際財務報告準則》第17號	保險合同及修訂版 ^{iv}
《國際財務報告準則》第10號修訂版及《國際會計準則》 第28號修訂版	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或注資 ^v

- (i) 於2020年6月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (ii) 於2021年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (iii) 於2022年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (iv) 於2023年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。
- (v) 於有待確定日期或以後日期開始的年度期間生效。

本公司董事預計在可預見的未來，應用上述新訂及經修訂《國際財務報告準則》不會對合併財務報表產生重大影響。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策

3.1 合併財務報表編製基礎

合併財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。就合併財務報表編製而言，倘合理預期財務報表信息的遺漏、失實或含糊不清將影響主要使用者依據財務報表作出的決策，則認為該等信息為重大。此外，該合併財務報表還包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《香港公司條例》所規定之適用披露。

除部分金融工具按各報告期末的公允價值計量外，本合併財務報表按歷史成本基準編製，相關會計政策載於下文。

歷史成本通常基於交換商品和服務之對價的公允價值而定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但《國際財務報告準則》第2號股份支付範圍內的股份支付交易、《國際財務報告準則》第16號租賃範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，《國際會計準則》第2號存貨中的可變現淨值或《國際會計準則》第36號資產減值中的使用價值）除外。

對於按照公允價值交易且在以後期間以使用不可觀察輸入值的估值技術計量其公允價值的金融工具而言，該估值技術會予以校準，以使初始確認時使用估值技術得出結果與交易價格或投資成本相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入值可觀察程度及公允價值計量的輸入值對其整體的重要性分類為第一層次、第二層次及第三層次，詳情如下：

- 第一層次：輸入值為實體能夠於計量日評估的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二層次：輸入值為不包括第一層級報價的資產或負債的可直接或間接觀察之輸入值；及
- 第三層次：輸入值為資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載於下文。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策

(a) 合併基礎

(i) 企業合併

控制權轉移至本集團時，採用購買法對企業合併進行會計處理。企業合併過程中轉讓的對價一般以公允價值計量，可辨別的淨資產也採用同樣方法。產生的任何商譽每年進行減值測試。優惠收購的任何利得立即在損益中確認。交易成本於產生時費用化，但與債務或權益證券的發行相關的除外。

在業務合併中所收購可辨認的資產以及所承擔的負債，以彼等的公允價值計量，惟下列事項除外：

- 遞延所得稅資產或負債，以及與僱員福利安排相關的資產或負債乃分別按照《國際會計準則》第12號所得稅和《國際會計準則》第19號僱員福利進行確認和計量；
- 按照《國際財務報告準則》第5號持有待售非流動資產和終止經營歸類為持有待售的資產（或處置組）乃按該準則計量；及
- 租賃負債乃按剩餘租金支出（參閱《國際財務報告準則》第16號之定義）的現值進行確認和計量，就如同於收購日期所收購租賃為新租賃，惟下列租賃除外：(1)租賃期在收購日期後12個月內結束的租賃；或(2)相關資產為低價值資產的租賃。使用權資產按相關租賃負債相同的金額進行確認和計量，並作出相應調整以反映與市場條款相比時的有利或不利條款。

轉讓的對價不含先存關係的清償。該等數額一般在損益中確認。

任何或有對價以收購日的公允價值計量。如果或有對價符合金融工具的定義，應當將支付或有對價的義務確認為一項權益，且後續不對其進行重新計量，清償時計入權益。除此之外，其他或有對價按報告日的公允價值重新計量，或有對價的後續公允價值變化在損益中確認。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(a) 合併基礎 (續)

(ii) 子公司及非控制性權益

子公司是由本集團控制的實體。當本集團擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，且有能力運用對被投資方的權力影響該等回報時，則本集團控制該被投資方。當評估本集團是否擁有對被投資方的權力時，本集團僅考慮與被投資方相關的實質性權利（包括本集團和其他方所享有的）。

對子公司投資自控制開始日至控制結束日止包含於合併財務報表中。集團內部往來的餘額、交易、現金流及集團內部交易所產生的任何未實現收益，在編製財務報表時全額抵銷。集團內部交易所產生的未實現損失的抵銷方法與未實現收益相同，但有證據表明已出現減值的部分除外。

非控制性權益指非直接或間接歸屬於本集團的子公司權益，且本集團並無就此與該等權益持有人協定任何可致使本集團整體須就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任的額外條款。就各項企業合併而言，本集團可選擇按公允價值或非控制性權益應佔子公司可識別淨資產之比例計量任何非控制性權益。

非控制性權益於合併財務狀況表內的權益項下與歸屬於本公司股東的應佔權益分開列示。本集團業績歸屬於非控制性權益的部分於合併損益及其他綜合收益表列報，作為損益或綜合收益總額在非控制性權益及本公司股東之間的分配結果。

倘本集團對子公司的投資變動不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬，據此對合併權益內的控制及非控制性權益金額作出調整，以反映相關權益變動，但無需調整商譽及確認收益或損失。經過調整的非控制性權益金額與支付或收取的對價公允價值直接於權益中確認，並歸屬於本公司所有者。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(a) 合併基礎 (續)

(ii) 子公司及非控制性權益 (續)

當本集團喪失對子公司的控制權，按出售對子公司的權益入賬，所產生的盈虧計入當期損益，並根據如下兩者之差計算：(i)取得對價的公允價值與任何未分配利潤的公允價值之和以及(ii)歸屬於本公司所有者的子公司資產（包括商譽）及負債。所有此前於其他綜合收益中確認的與子公司相關的所有金額按本集團直接處置之子公司相關資產或負債核算（即：根據適用國際財務報告準則規定／允許，重分類進損益或轉入另一權益類別。任何在喪失控制權之日仍保留的對該前子公司的權益按公允價值確認，而此金額視作初始確認金融資產之公允價值（見附註3.2(e)），或在適當時視作對聯營或合營企業投資的初始確認成本（見附註3.2(a)(iii)）。

於本公司財務狀況表中，對子公司投資按成本減減值損失入賬（見附註3.2(k)），除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。

(iii) 聯營及合營企業

聯營企業指本集團對其經營管理（包括參與其財務及經營決策）有重大影響，但並無控制或共同控制的實體。

合營企業是指本集團與其他方通過訂約協定分享對相關安排的控制權，並有權擁有該安排的淨資產。

在財務報表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。權益法下，初始投資按成本入賬，並按本集團應佔被投資方於收購日可識別淨資產之公允價值超過投資成本的部分作出調整（如有）。投資成本包括購買價款、其他直接歸屬於取得投資的成本，以及任何構成本集團權益投資的對聯營公司或合營公司的直接投資。其後，該投資就本集團應佔被投資方淨資產在收購後之變動及有關該投資之任何減值損失作出調整（見附註3.2(k)）。於收購日超過成本之任何部分、本集團應佔被投資方於收購後之稅後業績及本年度任何減值損失計入當期損益，而本集團應佔被投資方於收購後之稅後其他綜合收益項目則計入集團的其他綜合收益。

當本集團應佔聯營或合營企業之損失超過其所佔權益時，以本集團之權益減記至零為限，但本集團負有承擔法定或推定義務或代被投資方付款之情況除外。就此而言，本集團之權益包括權益法下該投資的賬面價值加上實質上構成本集團於聯營或合營企業中淨投資的長期權益。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(a) 合併基礎 (續)

(iii) 聯營及合營企業 (續)

本集團與其聯營或合營企業之間進行交易所產生的未實現損益，以本集團對被投資方的權益為限予以抵銷，倘有證據表明內部交易產生的未實現損失與相關資產的減值損失相關的，則計入當期損益。

倘對聯營企業的投資變為對合營企業的投資或出現相反情況，原有權益不會予以重新計量，相應地，該投資繼續以權益法核算。

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營企業有重大影響或對合營企業有共同控制，則視作出售對被投資方的全部權益，因此產生之盈虧計入當期損益。在喪失重大影響或共同控制權之日仍保留在該前被投資方之權益按公允價值確認，該金額視作初始確認金融資產之公允價值（見附註3.2(e)）。

於本集團合併財務狀況表中，對聯營及合營企業投資按權益法進行核算，除非該投資分類為持有待售資產（或計入分類為持有待售的資產組中）。

(b) 商譽

商譽按照如下二者之間的差額進行確認：

- (i) 轉讓對價的公允價值、於被收購方中的非控制權益金額，以及本集團先前所持被收購方權益的公允價值的總和；與
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債於收購日的公允價值淨值。

當(ii)大於(i)時，二者的差額將作為議價購買收益計入當期損益。

商譽按成本減累計減值損失列報。因企業合併形成的商譽分攤至預計會從企業合併的協同效應中受益的現金產出單元或現金產出單元組合，且每年進行減值測試（見附註3.2(k)）。

若現金產出單元於年內被出售，收購產生的商譽的已分攤金額將計入處置損益。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(c) 外幣

(i) 外幣折算

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率的近似匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行和國家外匯管理局公佈的外匯牌價或根據公佈的外匯牌價套算的匯率。即期匯率的近似匯率是按照系統合理的方法確定的匯率，通常為當期平均匯率。

以外幣計值的貨幣資產及負債採用各年末的即期匯率折算為人民幣。匯兌收益及虧損計入當期損益，但用於對沖境外業務淨投資的外幣借款產生的匯兌差額計入其他綜合收益。

按歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣資產及負債採用交易發生日的外匯匯率折算為人民幣。以公允價值計量的外幣非貨幣資產及負債採用公允價值計量日的外匯匯率折算為人民幣，由此產生的匯兌差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

(ii) 境外業務

境外業務的業績採用交易日即期匯率的近似匯率換算為人民幣。財務狀況表項目採用年末的外匯匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額計入其他綜合收益，並單獨於權益中作為財務報表折算差額列報。

出售境外業務時，與境外業務相關的累計匯兌差額於出售損益確認時從權益轉出，計入當期損益。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘、銀行及其他機構活期存款，以及持有的期限短、流動性強、易轉換為已知金額的現金且價值變動風險較小的投資。

(e) 金融工具

(i) 確認和初始計量

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合同條文訂約方時確認。所有按常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎確認及終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付金融資產的購買或出售。

金融資產(不含重大融資成分的應收款項除外)和金融負債按公允價值進行初始計量；對於並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目，還需加上直接歸屬於其購買或發行的交易成本。不含重大融資成分的應收款項按交易價格進行初始計量。

實際利率法是在報告期間計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率指將金融資產或金融負債於預計存續期或更短期間內(如適用)的估計未來可收取現金(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為其初始確認時賬面淨額所使用的利率。

對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，通過將包括預期信用損失在內的預期未來現金流量折現至首次確認日的攤餘成本，計算得出經過信用調整後的實際利率。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量

(1) 金融資產

初始確認後，金融資產分類為：以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（包括債務投資和權益投資）、或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產初始確認後不進行重新分類，除非本集團改變其管理金融資產的業務模式。在業務模式改變的情況下，所有受影響的金融資產於改變後第一個報告期間的首日進行重新分類。

如果一項金融資產同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則以攤餘成本計量：

- 持有該資產所屬的業務模式目標是收取合同現金流量；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

如果一項債務投資同時滿足下列兩個條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益，則以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有該投資所屬的業務模式目標是通過收取合同現金流量及出售金融資產來實現的；及
- 其合約條款於指定日期所產生的現金流量僅為未償還本金和利息的支付。

對於適用《國際財務報告準則》第3號企業合併的企業合併購買方確認的既非交易性權益投資亦非或有對價的權益投資，本集團可在初始確認時不可撤銷地選擇將其後續公允價值變化於其他綜合收益中列報。該選擇權乃基於各項投資逐一作出。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量

(1) 金融資產 (續)

所有未分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (如上所述) 的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益，包括所有衍生金融資產。如果可以消除或顯著減少會計錯配，本集團可在初始確認時不可撤銷地將以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產－業務模式評估

本集團以組合方式評估持有金融資產對應的業務模式目標，如此才能最佳反映管理業務以及向管理層提供信息的方式。評估時考慮的信息包括：

- 組合的既定政策和目標以及該等政策的實際操作。其中包括管理層策略是否專注於賺取合約利息收入、維持特定的利率水準，金融資產持有期間是否與相關負債或預期現金流出的期限匹配，或是否通過出售資產變現；
- 如何評估組合的表現以及向本集團管理層匯報；
- 影響業務模式 (以及該業務模式下持有的金融資產) 表現的風險以及如何管理該等風險；

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量 (續)

(1) 金融資產 (續)

金融資產－業務模式評估 (續)

- 企業管理人員的薪酬的確定－如薪酬是否基於受管理資產的公允價值，或所收取的合同現金流量；及
- 以往期間出售金融資產的頻率、數量和時點、出售原因以及關於未來出售業務的預期。

基於本集團持續確認資產的會計政策，不符合終止確認條件的交易中轉讓至第三方的金融資產不視為出售。

交易目的持有的、或以公允價值管理及業績評估的金融資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產－評估合同現金流量是否僅為本金和利息的支付

就本評估而言，「本金」定義為金融資產於初始確認時的公允價值。「利息」定義為貨幣時間價值、某個具體期間未償還本金相關的信用風險、其他基本借貸風險和成本（如流動性風險和行政管理成本）的對價、以及利潤率。

在評估合同現金流量是否僅為本金和利息的支付時，本集團會考慮該工具的合約條款。這包括評估是否包含可能會因改變合同現金流量的時點或金額而致使其不符合此條件的合約條款。進行本評估時，本集團考慮：

- 會改變現金流量金額或時點的或有事件；
- 可能調整合約票面利率的條款，包括可變利率特徵；
- 提前償付和展期特徵；及
- 限制本集團取得特定資產現金流量的條款（如無追索權特徵）。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(iii) 分類和後續計量 (續)

(1) 金融資產 (續)

金融資產－評估合同現金流量是否僅為本金和利息的支付 (續)

如果提前償付金額實質上為未償還的本金和利息的支付（其中可能包括提前終止合約的合理額外補償），則視為符合僅為本金和利息的支付標準。此外，對於以合約票面金額的折價或溢價取得的金融資產的提前償付條款，如實質上該提前償付僅為合約票面金額加上應計（但未付）合約利息（可能還包括因提前終止的合理額外補償）的支付，且該等提前償付特徵的公允價值在初始確認時並不重大，則視為符合此標準。

金融資產－後續計量和收益及損失

以公允價值計量且其變動計入
當期損益的金融資產

該等資產後續按公允價值計量。淨收益及損失（包括任何利息或股息收入）於損益中確認。

以攤餘成本計量的金融資產

該等資產使用實際利率法按抵減減值準備後的攤餘成本計量。利息收入，匯兌收益和損失及減值在損益中確認。終止確認的任何收益或損失於損益中確認。對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率確認利息。即使該金融資產信用風險於期後降低，而不再發生信用減值，亦不會重新採用總額基準計算。

以公允價值計量且其變動計入
其他綜合收益的債務投資

該等資產後續按公允價值計量。使用實際利率法計算的利息收入，匯兌收益和損失及減值在損益中確認。其他淨收益及損失在其他綜合收益中確認。終止確認時，其他綜合收益中累計的收益及損失重分類至損益。

以公允價值計量且其變動計入
其他綜合收益的權益投資

該等資產後續按公允價值計量。除非股息明確代表部分投資成本的收回，否則股息在損益中確認為收入。其他淨收益及虧損於其他綜合收益中確認，不得重分類至損益。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量 (續)

(2) 金融資產的減值

本集團根據預期信用損失模型執行減值評估，並對下列項目確認預期信用損失的減值準備：

- 以攤餘成本計量的金融資產：(包括現金及現金等價物、融出資金、買入返售金融資產、《國際財務報告準則》第15號所界定的應收交易款及其他應收款以及聯營及合營公司貸款)；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資；和
- 合同資產(根據《國際財務報告準則》第15號所界定)。

除下列項目以12個月計量預期信用損失之外，本集團以整個存續期預期信用損失的金額計量減值準備：

- 於報告日確定擁有較低信用風險的債務工具；和
- 初始確認後信用風險(即金融工具在預期生命期間內發生違約的風險)未顯著增加的其他債務工具和銀行結餘。

本集團始終對《國際財務報告準則》第15號範圍內的交易產生的不含重大融資成分的貿易應收款和合同資產確認整個存續期預期信用損失(或根據《國際財務報告準則》第15號，於本集團應用實務操作之時)。該等資產的預期信用虧損對於結餘重大之債務人進行個別評估以及使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信用風險的變化。

當確定金融資產的信用風險是否自初始確認後大幅增加，以及在估計預期信用損失時，本集團考慮無須付出過多成本及努力即可獲得的相關合理並可靠的資料。這包括基於本集團歷史經驗的定量、定性信息和分析，公開的信用評估結果以及前瞻性信息。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(iii) 分類和後續計量 (續)

(2) 金融資產的減值 (續)

尤其是，在評估信用風險是否顯著增加時考慮以下信息：

- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具來反映信用風險的外部市場指標的顯著變化；
- 已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級（如有）的嚴重惡化；
- 對債務人實際或預期的內部信用評級下調；
- 已發生的或預期將導致債務人履行其償債義務的能力發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；
- 已發生的或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監管、經濟或技術環境的實際或預期的不利變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方擔保或信用增級品質是否發生顯著惡化；
- 實際或預期增信措施發生重大不利變化；
- 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化。

不論上述評價結果如何，本集團假定如果金融資產逾期30天以上，則其信用風險大幅增加。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量 (續)

(2) 金融資產的減值 (續)

出現下列情況時，本集團認為金融資產發生違約：

- 債務人不太可能向本集團全額償還其信用義務，除非本集團採取其他行動，如變現證券(如持有)；或
- 金融資產逾期90天以上。

整個存續期預期信用損失是因金融工具預期整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

12個月預期信用損失是指因報告日期後12個月內(如果該工具的預期整個存續期少於12個月，則為較短期間)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失部分。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險時的最長合約期間。

計量預期信用損失

預期信用損失是信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金短缺(即根據合約本集團有權收到的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

預期信用損失使用金融資產的實際利率折現。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(iii) 分類和後續計量 (續)

(2) 金融資產的減值 (續)

信用減值的金融資產

於各報告日，本集團評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一項或多項事件時，金融資產發生信用減值。

金融資產信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人或發行人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期90天以上；
- 本集團根據本集團在其他情況下不會考慮的重組借款或墊款條款；
- 債務人很可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為財務困難而導致某有價證券失去活躍市場；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

在財務狀況表中列報預期信用損失的準備

以攤餘成本計量的金融資產的減值準備抵減相關資產的賬面價值。

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，減值準備計入當期損益並於其他綜合收益中確認。

核銷政策

如果本集團無法合理預期能夠收回全部或部分金融資產，則將對該金融資產的賬面價值進行核銷。本集團預計核銷金額將很大可能無法收回。但已核銷的金融資產仍按照本集團對逾期賬款的催收程序受到相關內部程序的規管。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(ii) 分類和後續計量 (續)

(3) 金融負債和權益工具 — 分類、後續計量和收益及損失

權益工具

權益工具為證明本公司扣除所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。本公司發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

本集團並無交付現金或其他金融資產的合同義務，或本集團可自行決定無限期延遲支付分派及贖回本金的永續工具，歸類為權益工具。

本公司自身權益工具的回購直接在權益中確認和扣除。對因購買、出售、發行或取消本公司自身權益工具產生之損益，未確認利得或虧損。

金融負債

金融負債分類為以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。如果金融負債為交易目的、屬於衍生工具或於初始確認時進行了指定，則分類為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當期損益的金融負債以公允價值計量，淨收益及損失(包括任何利息支出)在損益中確認。其他金融負債使用實際利率法以攤餘成本計量。利息支出及匯兌收益及損失於損益中確認。終止確認的任何收益或損失亦於損益中確認。

(iii) 終止確認

金融資產

本集團於收取該金融資產現金流量的合同權利終止，或轉移了與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報，或並無保留亦無轉移與金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報的情況下放棄對該資產的控制權時終止確認金融資產。

本集團訂立交易，轉移於其財務狀況表上確認的資產，但保留已轉讓金融資產所有權相關的幾乎所有風險及回報。在這種情況下，已轉讓資產不會被終止確認。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

(e) 金融工具(續)

(iii) 終止確認(續)

金融負債

當合同規定的相關現時義務解除、取消或到期時，本集團終止確認金融負債。倘對現有金融負債條款作出重大修改而使得新金融負債的現金流量較現有負債顯著不同，則本集團終止確認原有金融負債並按公允價值確認新金融負債。

終止確認金融負債的賬面價值與支付對價(包括已轉讓非現金資產或已承擔負債)之間的差額計入當期損益。

(iv) 抵銷

倘本集團有法定可執行權利抵銷已確認金額，且並擬以淨額基準結算，或同時變現金融資產及清償金融負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，以相互抵銷後的淨額在財務狀況表呈報。

(v) 公允價值計量原則

本集團對於存在活躍市場的金融資產或金融負債，採用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不扣除將來處置或結算該金融工具時可能發生的交易費用。對於所持金融資產或將予承擔的金融負債，報價為當前競價。對於將予購買的金融資產或所承擔的金融負債，報價為當前要價。活躍市場報價為可以定期自交易所、交易商、經紀商、行業協會或定價服務機構獲得的價格，代表公平交易中實際發生的常規市場交易的價格。

對於不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、現金流折現分析及期權定價模型。採用現金流量折現法時，根據管理層的最佳估計預計未來現金流量，所使用的折現率為具有相似條款及條件的工具於適用之年末之當前市場收益率。採用其他定價模式時，使用的參數以年末的市場數據為準。

估計金融資產或金融負債的公允價值時，本集團考慮所有可能影響金融資產或金融負債公允價值的因素，包括但不限於無風險利率、信用風險、外匯匯率及市場波動。

本集團自金融工具初始發行或被購入的同一市場獲取市場數據。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計

(1) 衍生金融工具

衍生金融工具初始按訂立衍生工具合同日的公允價值計量，隨後以公允價值計量。該等衍生金融工具(除指定為套期工具外)的公允價值變動於損益確認。公允價值可根據活躍市場報價或使用估值技術(包括現金流量貼現模型及期權定價模型(如適用))確定。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為資產，公允價值為負數的確認為負債。

混合合同中的嵌入衍生工具包含在《國際財務報告準則》第9號範圍內金融資產主合同中的，不進行分拆。整個混合合同以攤餘成本或公允價值進行適當分類和後續計量。

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於《國際財務報告準則》第9號範圍內的資產的，且其滿足衍生工具定義，嵌入衍生工具的特徵和風險與主合同的特徵和風險不緊密相關，且主合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

(2) 套期會計

在初始指定套期關係時，本集團正式指定相關的套期關係，並有正式的檔記錄套期關係、風險管理目標和套期策略。該書面記錄應包括對套期工具、被套期項目和被套期風險性質的認定，以及本集團將如何評估套期關係是否滿足套期有效性要求。

某些衍生金融工具交易在本集團風險管理的狀況下雖對風險提供有效的經濟套期，但因不符合套期會計的條件而作為為交易目的而持有的衍生金融工具處理，其公允價值變動計入損益。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計 (續)

(2) 套期會計 (續)

套期關係及有效性評估

評估套期有效性時，本集團將考慮套期工具在抵消被套期項目歸因於被套期風險的公允價值或現金流量的變動方面是否有效，即當套期關係滿足下列所有套期有效性要求時：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 信用風險之影響不超過該經濟關係產生的價值變動；及
- 該套期關係之套期比率與本集團實際對沖的套期項目數量以及實體實際用於對沖被套期項目數量的套期工具數量產生的套期比率相同。

倘套期關係不再滿足套期比率相關的套期有效性要求，但該指定的套期關係的風險管理目標保持不變，則本集團將調整套期關係的套期比率（即套期的再平衡），以使其再次滿足要求。

符合嚴格的套期會計標準的套期按照列示於下文的本集團會計政策核算。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(e) 金融工具 (續)

(vi) 衍生金融工具及套期會計 (續)

(3) 公允價值套期

公允價值套期是指對本集團的已確認資產或負債、未確認的確定承諾，或該資產或負債、未確認的確定承諾中可辨認部分的公允價值變動風險的套期，其中公允價值的變動是由於某一特定風險所引起並會影響當期損益。對於公允價值套期，根據歸屬於被套期項目所規避的風險所產生的利得或損失，調整被套期項目的賬面價值並計入當期損益；衍生金融工具則進行公允價值重估，相關的利得或損失計入當期損益。

對於原以攤餘成本計量的被套期的項目，其賬面價值與其面值之間的差異，按實際利率法在原套期剩餘期間內進行攤銷。當未確認的確定承諾被指定為被套期項目，則該確定承諾因所規避的風險引起的公允價值累計後續變動確認為一項資產或負債，相關的利得或損失計入當期損益。套期工具的公允價值變動也計入當期損益。對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，由於其已按公允價值計量，因而無需調整賬面價值，但套期的利得或損失計入損益而非其他綜合收益。當被套期的項目為指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具時，套期的利得或損失仍計入其他綜合收益，以與套期工具之利得或損失相匹配。

當套期工具已到期、售出、終止或被行使，或套期關係不再符合套期會計的條件，又或本集團撤銷套期關係的指定，本集團將終止使用公允價值套期會計。如果被套期項目被終止，未攤銷的公允價值將確認為當期損益。

(f) 買入返售金融資產及賣出回購金融資產款

買入返售金融資產的標的資產不予確認，支付的款項作為應收款項於財務狀況表中列示，並按攤餘成本計量。

賣出回購的金融資產仍於財務狀況表內確認，並按其原適用的會計政策計量。收到的款項作為負債列示，並按攤餘成本計量。

買入返售及賣出回購業務的利息在各協議期間以實際利率法攤銷，並分別確認為利息收入及利息支出。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(g) 物業及設備

(i) 確認及計量

物業及設備按成本減累計折舊及減值損失計量（參閱附註3.2(k)）。在建物業及設備按成本減減值損失計量（參閱附註3.2(k)）。

外購物業及設備的初始成本包括購買價款、有關稅費及使資產達到預定可使用狀態前發生的可直接歸屬於該項資產的費用。

在資產達到預定可使用狀態之前產生的與構建物業及設備有關的一切直接及間接成本，全部資本化為在建工程的成本。

(ii) 後續支出

後續支出（包括與更換物業及設備某組成部份有關的支出）在符合物業及設備確認條件時計入物業及設備成本，同時將被替換部份的賬面價值扣除。物業及設備日常維護支出在發生時計入當期損益。

(iii) 折舊

本集團對物業及設備在預計可使用年限內按年限平均法計提折舊，並計入當期損益。倘構成物業及設備的各組成部份各自具有不同使用年限或者以不同方式為本集團提供利益，則每一部份分別計提折舊。各類別物業及設備的預計可使用年限及估計淨殘值率如下：

	預計可使用年限	估計淨殘值率
房屋及建築物	20—35年	3%—5%
辦公設備	2—5年	0%—10%
傢俱設備	3—5年	0%—10%
運輸工具	3—5年	0%—10%
租賃資產改良支出	受益期限	—

本集團並無就在建物業及設備計提折舊。

本集團於報告期期末重新評估折舊方法、可使用年限及淨殘值。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(g) 物業及設備 (續)

(iv) 報廢或處置損益

報廢或處置物業及設備所產生的損益為出售所得款項淨額與資產賬面價值之間的差額，並於報廢或處置日計入當期損益。

(h) 租賃

(i) 租賃的定義

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。

(ii) 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12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。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(h) 租賃 (續)

(iii) 作為承租人 (續)

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。

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。

本集團將使用權資產單獨於合併財務狀況表中列報。

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9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。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(h) 租賃 (續)

(ii) 作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

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。

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。

本集團將租賃負債單獨於合併財務狀況表中列報。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(h) 租賃 (續)

(iii) 作為承租人 (續)

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分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，扣除已享受的租賃激勵相關金額，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。

本集團通過調整相關使用權資產對租賃負債的重新計量予以核算。如果修訂後的合同包含一項租賃組成成分和一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分，則本集團將基於租賃組成部分的相對單獨價格和非租賃組成部分單獨價格之和向各租賃組成部分分攤修訂後的合同對價。

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。

(i) 無形資產

無形資產按成本減累計攤銷（倘預計使用年限可以確定）及減值損失（參閱附註3.2(k)）在財務狀況表中列示。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(i) 無形資產 (續)

使用壽命有限的無形資產按直線法在預計使用年限內攤銷，計入當期損益。本集團每年對攤銷的年限及方法進行複核。

使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。本集團每年對使用壽命不確定的無形資產進行複核，以釐定是否有任何事件及情況繼續支持該資產使用壽命不確定的評估。倘有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，並於變更日按上文所載的使用壽命有限的無形資產處理。

自行開發及外購軟體的攤銷年限為3至5年，商標權和中國大陸的交易席位的攤銷年限為10年。

研究活動的支出在其發生之期間確認為開支。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動（或內部項目之開發階段）產生之內部產生無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售之意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 源自該無形資產開發階段之支出能夠可靠地計量。

內部產生之無形資產之初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生支出之總額。倘無法確認內部產生之無形資產，開發支出於發生期間於損益確認。

在初始確認後，內部產生之無形資產應按與單獨取得之無形資產相同之基準，以成本減累計攤銷及累計減值損失（如有）計量。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(j) 合同資產和合同負債

當本集團於根據合約所載支付條款無條件擁有對價的權利之前確認收入時，應予以確認合同資產（參閱附註3.2(o)）。合同資產根據附註3.2(e)(ii)(2)所載政策評估預期信用損失，並於擁有無條件獲取對價的權利時重分類為應收款項。

當本集團於確認相關收入前收到客戶支付對價，應予以確認合同負債（參閱附註3.2(o)）。如果本集團確認相關收入前已擁有無條件收取對價的權利，亦應確認合同負債，並同時確認應收款項。

對於與客戶的單獨合約，合同資產及合同負債以淨額列報。對於多項合約，不相關合約的合同資產和負債不得以淨額列報。當合約包括重大融資成分時，合約金額包括採用實際利率法計提的利息（參閱附註3.2(o)(v)）。

(k) 非金融資產減值

本公司於各報告日根據內部及外部信息，以確定以下資產是否存在減值跡象或此前已確認的減值損失已不存在或可能已減少：

- 物業及設備（按重估金額入賬的物業除外）；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 對子公司、聯營及合營企業的投資；及
- 商譽。

倘存在減值跡象，則對其可收回金額作出估計。此外，商譽、尚未達到預計可使用狀態的無形資產及使用年限不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對其可收回金額進行估計。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(k) 非金融資產減值 (續)

— 可收回金額之計算

資產的可收回金額為其公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，預計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率進行折現。倘一項資產基本上並無獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組（即現金產出單元）來釐定可收回金額。

— 減值損失之確認

倘資產或其所屬現金產出單元的賬面價值超過其可收回金額，則於損益確認減值損失。就現金產出單元確認的減值損失，首先沖減分配至該現金產出單元（或該現金產出單元組）的商譽的賬面價值，然後按比例沖減該現金產出單元（或該現金產出單元組）內其他資產的賬面價值。沖減後各資產的賬面價值不低於其公允價值減去處置費用後的淨額（倘可計量）或使用價值（倘能釐定）。

— 減值損失之轉回

就資產（商譽除外）而言，倘用作計算可收回金額的估算出現有利變化，相關的減值損失予以轉回。商譽的減值損失不得轉回。

轉回減值損失後資產的賬面價值不得高於假設在以往年度沒有確認減值損失時的資產賬面價值。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入當期損益。

(l) 撥備及或有負債

倘本集團須就過往事件承擔現時法定或推定義務，且該義務的履行很可能導致經濟利益流出，並且有關金額能夠可靠地計量，則確認撥備。倘貨幣時間價值影響重大的，則有關撥備以預計未來現金流量折現後的金額確定。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(l) 撥備及或有負債 (續)

倘經濟利益不太可能流出，或有關金額無法可靠計量，除非經濟利益流出的可能性極低，否則該責任應作為或有負債予以披露。潛在義務存在與否僅能以一項或多項未來事件的發生或不發生方能確認，除非經濟利益流出的可能性極低，否則有關潛在義務亦須作為或有負債予以披露。

(m) 職工薪酬

(i) 短期職工薪酬及定額供款退休計劃的供款

工資、年終花紅、帶薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供有關服務的會計期間計提。如延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以其現值列示。

按照中國有關法律法規，本集團為僱員參加了由當地政府勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按權責發生制原則計入當期損益。僱員退休後，各地勞動及社會保障部門負責向已退休僱員支付社會基本養老金。

(ii) 其他長期職工薪酬

本集團的長期職工福利的負債淨額為職工於當前及以往期間提供服務所賺取的未來報酬的現值。其他長期職工福利後續計量所產生的變動計入當期損益。

(iii) 辭退福利

辭退福利於本集團不能單方面撤回該等福利要約或已確認與涉及支付辭退福利的重組成本兩者中較早的時點確認。

(n) 抵銷

收入和支出僅在會計準則允許、或利得及損失產生於一組類似交易（如於本集團的交易活動中）時，按淨額列報。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(o) 客戶合約收入及其他收入

本集團將日常活動中提供服務或以出租形式允許其他方使用本集團資產所產生的經濟利益劃歸為收入。

當服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，本集團按照預期有權獲得的承諾對價金額（不含代表第三方收取的金額）確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何交易折扣。

當滿足下列條件之一時，控制在一段時間內轉移並且收入按照完成相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或強化了客戶的資產，該資產於創建或強化之時即由客戶控制；或
- 本集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且本集團對迄今已完成履約部分款項而獲得的權利。

否則，在當客戶取得對該項明確商品或服務控制時的時點確認收入。

當合約包含可變對價，本集團就其將因向客戶轉移承諾商品或服務而有權收取的對價確認對價金額及將所估計的部分或全部可變對價計入交易價格，以致收入僅於已確認累計收入的金額將很可能不會大幅撥回時予以確認。

如果合約載有向客戶提供融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。如果合約載有向本集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合同負債應計的利率開支。本集團採用《國際財務報告準則》第15號，源自客戶合約的收入的簡便實務操作方法，並不就融資期間為12個月或以下的重大融資部分的任何影響調整相關對價。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(o) 客戶合約收入及其他收入 (續)

與本集團確認收入及其他收益的主要活動相關的具體會計政策描述如下：

(i) 承銷與保薦業務收入、財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入

承銷收入與保薦業務收入會在本集團已履行承銷合約與保薦合約內的責任時確認。

依據服務的性質和合同條款，財務顧問業務收入及投資諮詢業務收入將根據集團履行義務的表現逐步確認或於全部服務完成時一次確認。

(ii) 資產管理業務收入

資產管理業務收入包括基於管理資產規模而計算的定期管理費和業績報酬，本集團在已確認的累計收入金額基本不會發生重大轉回的基礎上，於履行義務時逐步確認。

(iii) 經紀業務收入

經紀業務收入包括代理買賣證券業務收入及席位出租業務收入。代理買賣證券業務收入於證券買賣交易日確認。席位出租業務收入按權責發生制原則確認。

(iv) 股息收入

投資產生的股息收入於收取付款的權利建立時確認。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(o) 客戶合約收入及其他收入 (續)

(v) 利息收入

利息收入以實際利率法於損益確認。以攤餘成本計量的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，如果未發生信用減值，實際利率法適用於資產的總賬面金額。如果已發生信用減值，實際利率法適用於資產的攤餘成本（計入減值後淨額）。

實際利率法指於年內按金融資產或金融負債的實際利率計算其攤餘成本及分配利息收入或利息費用的方法。實際利率指將金融工具在預計存續期間（或較短年期，倘適用）內的未來現金流量，折現至金融資產及金融負債當前賬面價值所使用的利率。計算實際利率時，本集團考慮金融工具的所有合約條款（如預付款項、看漲期權及類似期權），但不考慮未來信用損失。計算實際利率包括合約訂約各方所支付或收取的屬於實際利率組成部分的所有費用、交易費用及其他所有折價或溢價。

(p) 支出確認

(i) 利息支出

利息支出以攤餘成本及適用的實際利率按所佔用資金的時間計提。

(ii) 手續費及佣金支出

手續費及佣金支出按權責發生制原則於損益確認。

(iii) 其他支出

其他支出按權責發生制原則確認。

(q) 借款成本

直接購置、建造或生產的借款成本會被包括到這些需要經過相當長時間才能達到預定可使用或銷售目的資產的總成本中，直至該資產達到其擬定用途或出售狀態。

所有其他借款成本均在發生時計入損益。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策(續)

3.2 主要會計政策(續)

(r) 所得稅

所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動。除了將計入其他綜合收益或直接計入權益的交易或事項有關的所得稅計入其他綜合收益或直接計入權益外，當期所得稅及遞延所得稅資產及負債的變動均計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，以於報告期末實施或實質上已實施的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅資產及負債為由可抵扣及應稅的暫時性差異（即用於財務報告目的資產及負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額）所產生。遞延所得稅資產亦可由未使用的稅務虧損及未使用的稅項抵免所產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債及遞延所得稅資產（僅限於未來期間很可能取得足夠應稅所得額用以抵扣暫時性差異的部分）均予確認。用以支持確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產的未來應稅所得額包括其將由目前的應稅暫時性差異轉回的部分，惟該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預期轉回的同一期間內轉回或在遞延所得稅資產有關的稅務虧損追溯使用或向前結轉的期間內轉回。在評估目前的應稅暫時差額是否支持確認由未使用的稅務虧損及抵免所產生的遞延所得稅資產時採用上述相同的標準，即該等差額與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在稅務虧損或抵免能使用的期間內轉回時方計算在內。

不確認遞延所得稅資產及負債的少數例外情況包括：商譽所產生的不可抵扣的暫時性差異；首次確認但並不影響會計或應稅所得的資產或負債（惟其並非企業合併的一部分）；與於子公司投資有關的暫時性差異，如為應納稅暫時性差異，只限於本集團可以控制其轉回時間且在可預見將來很可能不會轉回的部分；或如為可抵扣暫時性差異，則只限於很可能在未來轉回的部分。

遞延所得稅資產的賬面價值會於各報告期末複核。倘不再可能取得足夠的應稅所得以使用有關的稅務利益，則調減賬面價值。如很可能取得足夠的應稅所得，已減計的金額予以轉回。

因股息分派產生的額外所得稅於支付相關股息的責任獲確認時確認。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(r) 所得稅 (續)

當期所得稅結餘及遞延所得稅結餘及其變動，各自單獨列示且並無相互抵銷。若本公司或本集團在法律上擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定可執行權利且符合下列額外條件，則可抵銷列示當期所得稅資產及當期所得稅負債、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債：

- 若為當期所得稅資產及負債，本公司或本集團擬以淨額結算或擬同時變現資產並清償負債；或
- 若為遞延所得稅資產及負債，是與同一稅收徵管部門相關且符合下列條件中的一項：
 - 同一納稅實體；或
 - 如為不同的納稅實體，未來每一重要遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅實體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

(s) 股息分配

財務報表日之後，經批准的利潤分配方案中擬宣派的股息或擬分配的利潤，不確認為年末的負債，惟單獨披露於合併財務報表附註。

(t) 政府補助

倘可合理保證將獲得政府補助，且本集團將遵守其附帶條件，則政府補助會於合併財務狀況表予以初始確認。

用於補償本集團所產生支出的政府補助將於支出產生的同一期間同步作為收入於損益確認。用於補償本集團的資產成本的政府補助自資產賬面價值扣除，並按該資產的可使用年限作為折舊費用的減項計入損益。

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(u) 關聯方

(i) 滿足以下任一條件的人士，與該人士關係密切的家庭成員，構成本集團的關聯方：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

(ii) 滿足以下任一條件的企業，構成本集團的關聯方：

- (1) 與本集團屬同一集團的成員公司 (即母公司、子公司及同集團子公司彼此相互關聯)；
- (2) 一方為另一方的聯營或合營企業 (或為另一方同集團成員公司的聯營或合營企業)；
- (3) 雙方均為同一第三方的合營企業；
- (4) 一方為第三方的合營企業，而另一方為同一第三方的聯營企業；
- (5) 企業為本集團或本集團關聯方企業為其僱員福利設立的離職福利計劃；
- (6) 受附註3.2(u)(i)中的人士控制或共同控制的企業；
- (7) 附註3.2(u)(i)中的人士對企業有重大影響或屬該企業 (或該企業的母公司) 的關鍵管理人員。

與某人士關係密切的家庭成員，是指在處理與企業交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

3. 合併財務報表編製基礎及主要會計政策 (續)

3.2 主要會計政策 (續)

(v) 分部報告

經營分部及在財務報表中列報的各分部項目金額，來源於定期向本集團高級管理人員提供的財務報表，這些財務報表用以在各業務綫及地域之間進行資源分配及業績評價。

編製財務報表時，單個重大經營分部不會進行合併，除非有關分部具有類似的經濟特徵，且提供的產品與服務的性質、生產過程的性質、客戶類型或層次、銷售產品或提供服務所用的方法及監管環境相似。倘單個不屬重大的經營分部符合前述大部分標準，則有關經營分部可以進行合併。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在採用附註3.2所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面價值作出判斷、估計和假設。有關估計和假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對估計和相關假設作出複核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者，如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

(a) 金融工具的公允價值

沒有交易活躍的市場可提供報價的金融工具需要採用估值技術確定公允價值。估值技術包括採用市場的最新交易信息、參考類似的金融工具現行的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型。估值技術在使用前需經過驗證和調整，以確保估值結果反映實際市場狀況。本集團制定的估值模型盡可能多地採用市場信息並盡少採用本集團特有信息。需要指出的是估值模型使用的部分信息需要管理層進行估計(例如交易對手風險、風險相關係數等)。本集團定期審閱上述估計和假設，必要時進行調整。儘管本集團將該等估值視為最佳估計，持續存在的新冠肺炎疫情已造成更大的市場波動性並可能進一步導致被投資者或發行人業務中斷，該因素可能導致本年度估值方面更高程度的不確定性。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

(b) 釐定合併範疇

評估本集團是否控制被投資方時須考慮所有事實及情況。控制原則包括三項要素：(i)擁有對被投資方的權力；(ii)通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響該等回報。如有事實及情況反映上述三項控制要素其中一項或多項有變，本集團會重新評估是否仍控制被投資方。

對於結構化主體，本集團會評估其所持投資（如有）連同其報酬是否使其從資產管理計劃中獲得重大可變回報進而表明本集團為主要責任人。倘本集團為主要責任人，則結構化主體應予合併。

(c) 商譽的減值

無論是否存在減值跡象，本集團至少每年年度終了對商譽估計其可收回金額，進行減值測試。

現金產出單元（或現金產出單元組合）的可收回金額以其公允價值減去處置費用後的淨額與其使用價值孰高確定。評估預計未來現金流量的現值時，須就資產售價、相關營業收入和支出及計算現值所用折現率作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括基於合理有據的假設估計其售價及相關營業收入和支出。倘若實際未來現金流量低於預期，或事實和情況發生變化導致未來現金流量下降或折現率上升，則可能導致重大減值損失或進一步的減值損失。

(d) 預期信用損失的計量與確認

對以攤餘成本計量的債權投資以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產預期信用損失準備予以計量時，需使用未來經濟形勢和客戶信用行為（如客戶違約概率與違約損失）模型及假設。於應用會計要求計量預期信用損失之時，須使用大量重大判斷，如：

- 確定信用風險激增之判斷標準；
- 選取適當模型及假設計量預期信用損失；
- 針對各類產品/市場的預期信用損失確定前瞻性情景的數量與相對權重。

有關預期信用損失之更多詳情，請參閱附註58(a)。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

(e) 所得稅

釐定所得稅時涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並據此進行稅項計提。本集團定期根據稅收法規重新評估有關交易的稅務影響。本集團就尚未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產。由於該等遞延所得稅資產僅可在未來很可能有應稅所得用於抵扣有關未使用可抵扣暫時性差異時確認，因此管理層須對獲得未來應納稅所得的可能性作出判斷。本集團管理層會持續評估，倘未來很可能獲得能使用遞延所得稅資產的應納稅所得，則確認相應的遞延所得稅資產。

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、教育費附加和地方教育附加分別按增值稅的7%、3%及2%繳納。

(b) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

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

6. 分部報告

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

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

6. 分部報告 (續)

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。

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境內外企業和機構客戶提供投資銀行服務，包括股權融資、債務及結構化融資、財務顧問服務等。
- 股票業務分部主要向境內外專業投資者提供「投研、銷售、交易、產品、跨境」等一站式綜合金融服務，包括機構交易服務和主經紀商、場外衍生品、資本引薦、做市交易等資本服務。
- 固定收益分部主要為境內外機構和企業客戶，就利率、信用、結構化等固定收益產品以及外匯和大宗商品提供做市及融資等一攬子服務和支援。
- 資產管理分部主要為境內外投資者設計及提供多元化的資產管理產品及服務，包括社保及年金投資管理業務、機構委託投資管理業務、境外資產管理業務、零售及公募基金業務等。
- 私募股權分部主要為境內外投資者設計及提供一體化的私募股權投資基金產品及服務，主要包括企業股權投資基金、母基金、美元基金、地產基金、基礎設施基金等。
- 財富管理分部主要為個人、家族及企業客戶提供範圍廣泛的財富管理產品及服務，包括交易服務、資本服務、產品配置服務等。
- 其他分部主要包括其他業務部門及中後台職能部門。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告 (續)

(a) 分部業績

	截至2020年12月31日止年度							總計
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	
分部收入								
— 手續費及佣金收入 (註2)	5,133,978,615	2,489,137,955	647,382,025	1,149,366,225	1,472,814,537	4,711,149,590	10,870,823	15,614,699,770
— 利息收入	50,972,768	582,327,810	1,310,773,183	14,654,763	17,676,176	3,160,812,264	507,654,075	5,644,871,039
— 投資收益	941,352,619	5,264,400,395	4,525,101,195	157,777,759	488,558,343	515,752,603	1,265,697,502	13,158,640,416
— 其他收益/(損失)	1,105,217	(1,454,130,377)	(523,398,248)	(5,489,545)	51,808,120	33,970,654	(120,250,080)	(2,016,384,259)
分部收入及其他收益	6,127,409,219	6,881,735,783	5,959,858,155	1,316,309,202	2,030,857,176	8,421,685,111	1,663,972,320	32,401,826,966
分部支出	4,267,367,992	2,846,902,460	3,554,550,075	939,096,109	926,715,137	6,532,847,358	4,588,873,574	23,656,352,705
分部營業利潤/(虧損)	1,860,041,227	4,034,833,323	2,405,308,080	377,213,093	1,104,142,039	1,888,837,753	(2,924,901,254)	8,745,474,261
應佔聯營及合營企業利潤/(虧損)	-	-	-	10,615,161	29,703,534	(52,194,113)	(20,916,556)	(32,791,974)
所得稅前利潤/(虧損)	1,860,041,227	4,034,833,323	2,405,308,080	387,828,254	1,133,845,573	1,836,643,640	(2,945,817,810)	8,712,682,287
分部資產	8,251,152,358	198,621,486,212	121,206,372,204	5,339,010,437	5,294,197,539	99,795,490,534	81,325,175,967	519,832,885,251
遞延所得稅資產								1,787,614,365
本集團資產總額								521,620,499,616
分部負債	8,154,224,741	188,917,761,031	102,946,304,906	2,089,648,102	1,830,183,332	88,893,111,909	56,467,464,936	449,298,698,957
遞延所得稅負債								506,667,665
本集團負債總額								449,805,366,622
其他分部信息								
(計入分部損益的金額)：								
利息支出(註1)	253,491,014	953,735,323	2,760,772,473	47,866,061	65,072,299	1,693,942,202	938,868,796	6,713,748,168
折舊及攤銷費用	98,801,239	62,167,371	56,404,643	57,664,394	45,508,972	367,945,114	312,286,347	1,000,778,080
信用減值損失/(轉回)	228,684,382	232,463,958	19,050,305	91,446,643	(6,942,533)	388,865,426	19,227,110	972,795,291

6. 分部報告 (續)

(a) 分部業績 (續)

	截至2019年12月31日止年度							
	投資銀行	股票業務	固定收益	資產管理	私募股權	財富管理	其他	總計
分部收入								
— 手續費及佣金收入								
(註2)	3,359,717,441	1,668,903,374	948,341,187	607,462,426	1,178,435,057	2,934,500,779	35,692,000	10,733,052,264
— 利息收入	34,876,803	341,779,304	1,285,722,809	6,811,205	3,197,812	2,685,329,019	442,471,101	4,800,188,053
— 投資收益	461,357,069	2,025,898,545	3,349,179,348	4,681,397	212,289,148	(68,630,207)	973,867,500	6,958,642,800
— 其他收益	9,221,157	64,473,711	80,059,019	967,131	54,053,038	21,620,814	60,232,566	290,627,436
分部收入及其他收益	3,865,172,470	4,101,054,934	5,663,302,363	619,922,159	1,447,975,055	5,572,820,405	1,512,263,167	22,782,510,553
分部支出	2,536,868,971	1,786,658,142	3,804,917,409	575,718,045	734,691,133	4,506,764,356	3,595,663,896	17,541,281,952
分部營業利潤/(虧損)	1,328,303,499	2,314,396,792	1,858,384,954	44,204,114	713,283,922	1,066,056,049	(2,083,400,729)	5,241,228,601
應佔聯營及合營企業 利潤/(虧損)	-	-	-	1,310,963	69,522,495	(6,579,451)	(3,850,926)	60,403,081
所得稅前利潤/(虧損)	1,328,303,499	2,314,396,792	1,858,384,954	45,515,077	782,806,417	1,059,476,598	(2,087,251,655)	5,301,631,682
分部資產	7,410,811,403	103,219,733,870	111,968,447,320	3,940,071,048	5,254,925,769	76,667,496,771	35,419,811,002	343,881,297,183
遞延所得稅資產								1,089,945,732
本集團資產總額								344,971,242,915
分部負債	8,482,236,380	101,754,005,043	88,719,663,470	1,460,395,344	1,787,729,731	65,375,736,530	28,498,551,805	296,078,318,303
遞延所得稅負債								361,389,177
本集團負債總額								296,439,707,480
其他分部信息								
(計入分部損益的金額)：								
利息支出(註1)	146,593,348	622,726,889	3,044,975,052	47,146,905	67,784,228	1,656,099,267	310,187,730	5,895,513,419
折舊及攤銷費用	90,011,343	55,197,953	45,234,758	52,052,773	44,032,390	327,437,262	299,268,933	913,235,412
信用減值損失/(轉回)	71,170,593	24,419,090	(4,181,171)	40,433,749	325,561	9,604,909	17,825,100	159,597,831

註1：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。

註2：報告期內，本集團通過跨部門協同合作為客戶提供綜合化金融產品和服務，與附註7披露的手續費及佣金收入分類存在差異。

註3：為滿足本集團戰略佈局需要及內部管理需求，原投資管理分部拆分為資產管理分部及私募股權分部進行列報，比較期間數字已相應重述。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告 (續)

(b) 地區分部

下表載列本集團按地區列示的源於外部客戶的收入及其他收益及非流動資產(不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產及遞延所得稅資產，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12月31日止年度	
	2020	2019
中國大陸	25,947,518,788	17,540,324,418
中國大陸以外地區	6,454,308,178	5,242,186,135
總計	32,401,826,966	22,782,510,553

	非流動資產 12月31日	
	2020	2019
中國大陸	15,037,819,967	10,431,470,733
中國大陸以外地區	3,343,771,170	3,755,494,473
總計	18,381,591,137	14,186,965,206

分部非流動資產的調節：

	非流動資產 12月31日	
	2020	2019
分部的非流動資產總額	41,129,935,249	34,625,309,318
分部間非流動資產抵銷	(22,748,344,112)	(20,438,344,112)
總計	18,381,591,137	14,186,965,206

6. 分部報告 (續)

(c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化，於2020年度及2019年度無客戶進行的交易超過本集團收入的10%。

7. 手續費及佣金收入

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
經紀業務收入	6,110,720,519	3,878,042,278
承銷與保薦業務收入	5,343,341,053	3,721,672,193
資產管理業務收入	2,796,022,145	2,001,492,975
財務顧問業務收入	866,049,521	674,668,431
投資諮詢業務收入	458,541,700	424,706,208
其他	40,024,832	32,470,179
總計	15,614,699,770	10,733,052,264

截至2020年12月31日止的剩餘履約義務經確認為合同負債，於附註48中披露。除另有說明外，本集團無金額重大之剩餘履約義務。因此，未披露與剩餘履約義務相關之其他信息。

8. 利息收入

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
融資融券利息收入	2,038,478,998	1,461,146,778
存放金融機構利息收入	1,640,819,396	1,379,020,348
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入	1,163,278,994	1,160,481,477
買入返售金融資產利息收入	687,030,820	724,518,298
其他	115,262,831	75,021,152
總計	5,644,871,039	4,800,188,053

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

9. 投資收益

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額	143,553,236	200,589,971
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	31,863,283,753	13,485,522,358
衍生金融工具的損失淨額	(19,076,807,851)	(6,726,172,403)
其他(註)	228,611,278	(1,297,126)
總計	13,158,640,416	6,958,642,800

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

10. 其他(損失)/收益

	註	截至12月31日止年度	
		2020	2019
納稅手續費返還		35,743,324	29,738,215
政府補助		99,197,508	104,880,736
外匯衍生金融工具產生的匯兌(損失)/收益	(i)	(1,913,029,046)	166,979,605
其他	(ii)	(238,296,045)	(10,971,120)
總計		(2,016,384,259)	290,627,436

- (i) 根據中華人民共和國財政部(「財政部」)《關於修訂印發2018年度金融企業財務報表格式的通知》(財會[2018] 36號)，外匯衍生金融工具產生的損益於匯兌損益中列示。
- (ii) 其他主要為外幣交易因匯率變動而產生的損益。

11. 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
經紀業務支出	1,500,251,148	899,443,687
承銷與保薦業務支出	253,255,410	148,752,820
資產管理業務支出	235,576,798	135,078,063
投資諮詢業務支出	–	3,056,157
總計	1,989,083,356	1,186,330,727

12. 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
利息支出於：		
— 公司債券	1,928,655,754	1,556,628,404
— 次級債券	1,035,950,167	819,653,736
— 拆入資金	821,960,532	765,511,832
— 賣出回購金融資產款	795,605,313	1,009,619,621
— 收益憑證	516,641,459	414,869,689
— 中期票據	462,090,895	465,437,671
— 應付經紀業務客戶款項	232,542,671	164,291,750
— 結構性票據	179,053,499	137,646,887
— 金融債券	84,982,192	30,649,315
— 租賃負債	57,162,780	73,500,946
— 其他	599,102,906	457,703,568
總計	6,713,748,168	5,895,513,419

13. 職工薪酬

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
工資、獎金及津貼	10,091,602,451	6,469,209,630
退休金計劃供款	167,961,232	285,900,064
其他社會福利	352,698,453	324,308,118
其他福利	163,248,668	123,463,742
總計	10,775,510,804	7,202,881,554

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。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

14. 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬呈列如下：

截至2020年12月31日止年度					
姓名	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額
執行董事					
畢明建(iv)	—	274,978	—	5,656	280,634
黃朝暉(ii) (iii)	—	822,742	7,674,362	69,157	8,566,261
非執行董事					
沈如軍(vi)	—	—	—	—	—
熊蓮花(iii)	—	—	—	—	—
譚麗霞(iii)	—	—	—	—	—
段文務(iii)	—	—	—	—	—
趙海英(iv)	—	—	—	—	—
大衛 • 龐德文(iv)	—	—	—	—	—
劉海峰(iv)	—	—	—	—	—
石軍(iv)	—	—	—	—	—
查懋德(iv)	—	—	—	—	—
黃昊(iii) (v)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
劉力	603,050	—	—	—	603,050
蕭偉強	649,820	—	—	—	649,820
賁聖林	629,554	—	—	—	629,554
彼得 • 諾蘭(iii)	494,778	—	—	—	494,778
林重庚(iv)	101,030	—	—	—	101,030
監事					
高濤	—	1,043,492	2,805,832	51,770	3,901,094
金立佐	309,190	—	—	—	309,190
崔錚(iii)	—	—	—	—	—
劉浩凌(iv)	—	—	—	—	—
總計	2,787,422	2,141,212	10,480,194	126,583	15,535,411

14. 董事及監事薪酬 (續)

董事及監事薪酬呈列如下：(續)

截至2019年12月31日止年度					
姓名	袍金	工資、津貼 及其他福利	酌定花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額
執行董事					
畢明建(iv)	—	1,680,215	9,271,708	50,055	11,001,978
非執行董事					
沈如軍(vi)	—	—	—	—	—
趙海英(iv)	—	—	—	—	—
大衛•龐德文(iv)	—	—	—	—	—
劉海峰(iv)	—	—	—	—	—
石軍(iv)	—	—	—	—	—
查懋德(iv)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
林重庚(iv)	546,920	—	—	—	546,920
蕭偉強	577,270	—	—	—	577,270
賁聖林	517,600	—	—	—	517,600
劉力	532,400	—	—	—	532,400
監事					
高濤	—	1,054,940	2,539,895	98,055	3,692,890
劉浩凌(iv)	—	—	—	—	—
金立佐	263,400	—	—	—	263,400
總計	2,437,590	2,735,155	11,811,603	148,110	17,132,458

(i) 上文披露的董事和監事薪酬金額為稅後淨額。

(ii) 黃朝暉先生取得的薪酬包括作為公司首席執行官提供服務而獲取的報酬。

(iii) 於2020年2月獲委任為執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或監事。彼得•諾蘭先生於2020年度向中金公益基金會共計捐贈人民幣15萬元。

(iv) 於2020年2月卸任執行董事、非執行董事、獨立非執行董事或監事。

(v) 於2020年12月卸任非執行董事。

(vi) 於2019年8月獲委任為非執行董事及董事長。

本集團於2020年度並無向任何董事及監事支付與退休或離職補償或加盟獎勵有關的任何報酬。於2020年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬的其他安排。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

15. 最高薪酬人士

在2020年及2019年薪酬最高的五位中，均有一位是披露薪酬的董事（附註14）。其薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
工資及其他酬金	14,621,320	9,808,939
酌定花紅	71,247,114	78,390,645
退休金計劃供款	263,349	307,541
總計	86,131,783	88,507,125

這些最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	人數	
	2020	2019
人民幣15,500,001至人民幣16,000,000	2	—
人民幣16,000,001至人民幣16,500,000	1	1
人民幣17,000,001至人民幣17,500,000	—	1
人民幣17,500,001至人民幣18,000,000	—	1
人民幣18,000,001至人民幣18,500,000	—	1
人民幣18,500,001至人民幣19,000,000	1	—
人民幣19,000,001至人民幣19,500,000	1	—
人民幣19,500,001至人民幣20,000,000	—	1

本公司於2020年並無向該等人士支付或應付任何涉及退休或離職補償或加盟獎勵的款項。

16. 折舊及攤銷費用

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
使用權資產折舊	598,536,803	562,955,633
物業及設備折舊	285,280,264	258,573,159
無形資產攤銷	115,811,547	90,250,322
其他	1,149,466	1,456,298
總計	1,000,778,080	913,235,412

17. 其他營業費用及成本

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
業務拓展費	712,511,530	636,645,423
信息系統運維支出	390,778,139	335,173,436
專業服務費	217,575,762	152,286,022
差旅費	210,582,323	325,239,262
公共設施及維護費用	77,217,917	78,692,034
證券投資者保護基金	77,097,941	54,930,738
租賃費	29,823,722	57,906,991
核數師報酬	12,842,024	11,424,141
其他	360,231,728	447,032,346
總計	2,088,661,086	2,099,330,393

18. 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
計提／(轉回)的減值損失：		
應收款項及其他資產	572,058,918	187,940,007
融出資金	111,960,873	18,772,123
買入返售金融資產	287,054,140	(43,196,309)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,841,028	(3,369,149)
現金及銀行結餘	(119,668)	(548,841)
總計	972,795,291	159,597,831

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

19. 所得稅費用

(a) 合併損益表所列稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
當期所得稅		
中國大陸所得稅	1,496,238,833	612,820,743
中國香港利得稅	464,232,341	299,442,863
小計	1,960,471,174	912,263,606
遞延所得稅		
暫時性差異的產生及轉回	(509,928,241)	141,541,246
總計	1,450,542,933	1,053,804,852

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下：

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

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
所得稅前利潤	8,712,682,287	5,301,631,682
按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用	2,178,170,572	1,325,407,921
不可抵扣支出的稅務影響	55,513,014	27,452,308
非應課稅收入的稅務影響	(430,165,877)	(223,485,910)
子公司適用稅率差異的影響	(258,185,995)	(186,059,764)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	56,934,075	47,346,584
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(115,094,712)	(30,514,880)
其他	(36,628,144)	93,658,593
所得稅費用總額	1,450,542,933	1,053,804,852

20. 基本每股收益

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
歸屬於本公司股東的利潤	7,207,452,452	4,238,719,317
永續次級債券持有人本年利息	(102,564,384)	(57,000,000)
總計	7,104,888,068	4,181,719,317
已發行普通股加權平均數(註)	4,445,099,368	4,222,001,201
基本每股收益(每股人民幣元)	1.60	0.99

註：本公司於2019年10月以每股14.40港元的價格發行了176,000,000股每股面值人民幣1元的H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,368,667,868元。

本公司於2020年11月以每股人民幣28.78元的價格首次公開發行458,589,000股每股面值人民幣1元的A股股票並在上海證券交易所上市。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加到人民幣4,827,256,868元。

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

於2020年度和2019年度，本公司不存在發行在外的潛在普通股，故無需披露稀釋每股收益。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

21. 物業及設備

	房屋及 建築物	辦公設備	傢俱設備	運輸工具	租賃資產 改良支出	在建工程	總計
成本							
截至2019年12月31日	91,329,992	1,481,439,154	104,438,927	54,751,668	806,063,472	6,514,139	2,544,537,352
處置子公司轉出	-	(4,496,590)	(37,147)	(593,130)	(7,261,768)	-	(12,388,635)
增加及轉入	1,391,695	216,248,401	7,830,289	360,080	66,793,587	58,823,981	351,448,033
轉出	-	-	-	-	-	(28,000,836)	(28,000,836)
處置	-	(84,484,221)	(5,605,381)	(33,261,678)	(45,365,875)	-	(168,717,155)
外幣財務報表折算差額	-	(8,112,852)	(1,055,326)	(6,595)	(9,107,529)	-	(18,282,302)
截至2020年12月31日	92,721,687	1,600,593,892	105,571,362	21,250,345	811,121,887	37,337,284	2,668,596,457
累計折舊							
截至2019年12月31日	(37,124,241)	(1,065,069,036)	(72,650,171)	(45,328,010)	(594,859,174)	-	(1,815,030,632)
處置子公司轉出	-	3,960,597	14,859	593,130	6,958,083	-	11,526,669
增加	(4,361,097)	(190,552,412)	(11,449,962)	(2,018,424)	(76,898,369)	-	(285,280,264)
處置	-	79,246,758	5,141,517	29,582,897	45,345,873	-	159,317,045
外幣財務報表折算差額	-	5,047,892	20,522	6,595	4,194,040	-	9,269,049
截至2020年12月31日	(41,485,338)	(1,167,366,201)	(78,923,235)	(17,163,812)	(615,259,547)	-	(1,920,198,133)
賬面價值							
截至2020年12月31日	51,236,349	433,227,691	26,648,127	4,086,533	195,862,340	37,337,284	748,398,324
截至2019年12月31日	54,205,751	416,370,118	31,788,756	9,423,658	211,204,298	6,514,139	729,506,720

21. 物業及設備 (續)

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

22. 使用權資產

	房屋及建築物	租賃土地	設備	總計
成本				
截至2019年12月31日	2,023,843,309	1,266,558,879	891,449	3,291,293,637
增加	317,109,121	–	74,410	317,183,531
減少	(116,914,915)	–	–	(116,914,915)
外幣財務報表折算差額	(32,033,979)	–	(87,992)	(32,121,971)
截至2020年12月31日	2,192,003,536	1,266,558,879	877,867	3,459,440,282
累計折舊				
截至2019年12月31日	(535,523,833)	(151,911,128)	(349,805)	(687,784,766)
增加	(568,695,032)	(32,910,658)	(162,125)	(601,767,815)
減少	92,838,106	–	–	92,838,106
外幣財務報表折算差額	8,767,756	–	58,773	8,826,529
截至2020年12月31日	(1,002,613,003)	(184,821,786)	(453,157)	(1,187,887,946)
賬面價值				
截至2020年12月31日	1,189,390,533	1,081,737,093	424,710	2,271,552,336
截至2019年12月31日	1,488,319,476	1,114,647,751	541,644	2,603,508,871
低價值資產租賃、12個月內到期的短期租賃及其他租賃相關支出				29,823,722
租賃現金流出總額				634,214,025

22. 使用權資產 (續)

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

(a) 承諾租賃

截至2020年12月31日，本集團訂立了尚未開始的新租賃，平均不可撤銷期限為2至5年（2019年12月31日：1至5年），可選擇延期，未來未折現現金流量總額為人民幣181,981,193元（2019年12月31日：人民幣46,513,649元）。

租賃負債的租賃期限分析詳情列載於附註58(b)。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

23. 商譽

(a) 商譽變動情況

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
年初餘額	1,582,678,646	1,582,678,646
當年增加	—	—
小計	1,582,678,646	1,582,678,646
減：減值損失準備	—	—
賬面價值	1,582,678,646	1,582,678,646

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

(b) 減值測試

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

前述現金產出單元可收回金額按其預計未來現金流的現值確定。未來現金流基於管理層批准的未來特定期間的財務預算（包括基於現金產出單元的過往表現及管理層對市場發展的未來預期而確定的預測收入及預測利潤率），未來特定期間後的現金流量是使用預計年增長率（基於行業增長預測計得）而推測，本集團採用的稅前折現率範圍為16.9%—18.9%（2019年12月31日：16.0%—17.0%）。

本集團於2020年12月31日及2019年12月31日執行了年度商譽減值測試。由於前述現金產出單元的可收回金額高於其賬面價值，故並無確認相關商譽減值。

24. 無形資產

	交易席位費	其他(註)	總計
成本			
截至2019年12月31日	164,008,627	466,228,881	630,237,508
處置子公司轉出	(885,930)	(1,553,999)	(2,439,929)
增加	–	142,967,169	142,967,169
處置	–	(3,926,177)	(3,926,177)
外幣財務報表折算差額	(9,850)	(44,348)	(54,198)
截至2020年12月31日	163,112,847	603,671,526	766,784,373
累計攤銷			
截至2019年12月31日	(100,890,344)	(244,246,505)	(345,136,849)
處置子公司轉出	–	1,520,400	1,520,400
增加	(8,597,500)	(107,214,047)	(115,811,547)
處置	–	3,445,863	3,445,863
外幣財務報表折算差額	–	17,736	17,736
截至2020年12月31日	(109,487,844)	(346,476,553)	(455,964,397)
賬面價值			
截至2020年12月31日	53,625,003	257,194,973	310,819,976
截至2019年12月31日	63,118,283	221,982,376	285,100,659

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

24. 無形資產 (續)

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

註：截至2020年12月31日及2019年12月31日，其他無形資產主要包括本集團使用的電腦軟件。

25. 對聯營及合營企業投資

	12月31日	
	2020	2019
應佔淨資產		
— 聯營企業	610,484,204	624,355,553
— 合營企業	578,368,662	544,121,104
總計	1,188,852,866	1,168,476,657

下表僅載列主要聯營及合營企業的詳情，該聯營及合營企業為未上市企業，並無公開市場報價。

聯營企業	企業組織 形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 實收資本	擁有權權益百分比			主要業務
				本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
浙商金匯信託股份有限公司 (「浙商金匯」)(註1)	公司	中國杭州	人民幣 1,700,000,000	17.5%	17.5%	—	信託業務

合營企業	企業組織 形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 實收資本	擁有權權益百分比			主要業務
				本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
金騰科技信息(深圳)有限公司 (「金騰科技」)(註2)	公司	中國深圳	人民幣 500,000,000	51.0%	51.0%	—	信息技術服務

註1：本公司持有浙商金匯17.5%的股權，但在其董事會中擁有席位，能夠對浙商金匯的經營決策產生重大影響，因此將其作為本公司的聯營企業。

註2：本公司持有金騰科技51.0%的股權，按照合同安排與第三方對金騰科技實施共同控制，因此將其作為本公司的合營企業。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

25. 對聯營及合營企業投資 (續)

本集團聯營及合營企業的財務信息概要列示如下：

(a) 浙商金匯

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
聯營企業財務信息		
— 資產	2,681,511,107	2,501,050,258
— 負債	400,057,759	325,549,983
— 淨資產	2,281,453,348	2,175,500,275
— 營業收入	509,623,208	750,962,871
— 淨利潤	105,924,119	105,826,347
與本集團於聯營企業權益對賬：		
本集團實際享有聯營企業權益份額	17.5%	17.5%
本集團應佔聯營企業淨資產	399,254,336	380,712,548
於合併財務報表中的賬面價值	399,254,336	380,712,548

(b) 金騰科技

	截至2020年 12月31日止年度	
合營企業財務信息		
— 資產		185,800,654
— 負債		63,532,985
— 淨資產		122,267,669
— 營業收入		—
— 淨利潤		(77,732,331)
與本集團於合營企業權益對賬：		
本集團實際享有合營企業權益份額		51.0%
本集團應佔合營企業淨資產		62,356,511
於合併財務報表中的賬面價值		62,356,511

25. 對聯營及合營企業投資 (續)

(c) 其他聯營及合營企業的匯總信息如下：

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
合併財務報表中其他聯營及合營企業的賬面價值總額	727,242,019	787,764,109
本集團應佔該等聯營及合營企業的損益及其他綜合收益總額		
— 當年淨利潤	(11,690,273)	42,399,835
— 綜合收益總額	(11,586,995)	42,296,557

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

	12月31日	
	2020	2019
權益證券	6,709,361,710	3,685,728,809
基金及其他投資	—	33,878,466
總計	6,709,361,710	3,719,607,275

流動

	12月31日	
	2020	2019
權益證券	104,210,837,992	66,003,797,677
債權證券(註)	80,814,486,684	76,130,839,312
基金及其他投資	55,871,011,259	22,337,649,857
總計	240,896,335,935	164,472,286,846

註：截至2020年12月31日，債權證券中包括永續債的金額為人民幣13,646,545,485元（2019年12月31日：人民幣14,055,982,894元）。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

27. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析：

非流動

	12月31日	
	2020	2019
股票	886,465,533	235,314,895
計提利息	18,705,684	6,374,726
減：減值損失準備	(2,984,859)	(81,343)
總計	902,186,358	241,608,278

流動

	12月31日	
	2020	2019
股票	8,697,855,495	7,329,305,168
債券	8,987,319,233	6,641,075,887
小計	17,685,174,728	13,970,381,055
計提利息	142,967,983	117,464,377
減：減值損失準備	(299,631,921)	(30,516,797)
總計	17,528,510,790	14,057,328,635

(b) 按市場分析：

非流動

	12月31日	
	2020	2019
證券交易所	550,856,785	65,050,591
場外交易市場	351,329,573	176,557,687
總計	902,186,358	241,608,278

27. 買入返售金融資產 (續)

(b) 按市場分析：(續)

流動

	12月31日	
	2020	2019
證券交易所	15,465,920,946	13,150,771,156
銀行間市場	1,727,510,775	260,264,802
場外交易市場	335,079,069	646,292,677
總計	17,528,510,790	14,057,328,635

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

截至2020年12月31日，本集團在買入返售業務中收到擔保物的金額為人民幣43,423,699,202元（2019年12月31日：人民幣30,326,890,225元）。

28. 存出保證金

	12月31日	
	2020	2019
自有存出保證金	8,107,621,610	4,060,476,945
代客戶持有的存出保證金	3,660,152,256	2,441,292,572
小計	11,767,773,866	6,501,769,517
計提利息	550,069	324,337
總計	11,768,323,935	6,502,093,854

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 遞延所得稅資產／(負債)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

於合併財務狀況表中確認的遞延所得稅資產／(負債)的組成及本年內變動如下：

	2020年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	外幣財務報表 折算差額(註)	2020年12月31日		
					遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
抵銷前的遞延所得稅資產／ (負債)：							
職工薪酬	830,304,832	457,384,927	—	(751,006)	1,286,938,753	1,286,938,753	—
可抵扣稅務虧損	33,729,748	34,680,521	—	(3,361,865)	65,048,404	65,048,404	—
折舊及攤銷	(30,173,159)	429,382	—	(55,199)	(29,798,976)	1,709,895	(31,508,871)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融工具 公允價值變動	(78,058,586)	(204,197,972)	—	121,725	(282,134,833)	225,082,043	(507,216,876)
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產公允價值變動	(53,438,968)	—	48,518,724	124,621	(4,795,623)	7,288,066	(12,083,689)
收購子公司產生的 公允價值調整	(174,993,509)	7,799,123	—	—	(167,194,386)	—	(167,194,386)
其他	201,186,197	213,832,260	(474,066)	(1,661,030)	412,883,361	429,188,090	(16,304,729)
小計	728,556,555	509,928,241	48,044,658	(5,582,754)	1,280,946,700	2,015,255,251	(734,308,551)
抵銷						(227,640,886)	227,640,886
於合併財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產／(負債)						1,787,614,365	(506,667,665)

29. 遞延所得稅資產／(負債) (續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債 (續)

	2019年 1月1日	於損益中 確認	於權益中 確認	外幣財務報表 折算差額(註)	2019年12月31日		
					遞延所得稅 淨額	遞延所得稅 資產	遞延所得稅 負債
抵銷前的遞延所得稅							
資產／(負債)：							
職工薪酬	1,085,463,782	(255,253,554)	—	94,604	830,304,832	830,304,832	—
可抵扣稅務虧損	29,868,168	3,543,610	—	317,970	33,729,748	33,729,748	—
折舊及攤銷	(22,681,482)	(7,542,853)	—	51,176	(30,173,159)	2,306,935	(32,480,094)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融工具							
公允價值變動	(216,202,730)	134,633,916	—	3,510,228	(78,058,586)	101,798,257	(179,856,843)
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的							
金融資產公允價值變動	(35,189,455)	—	(16,773,661)	(1,475,852)	(53,438,968)	—	(53,438,968)
收購子公司產生的							
公允價值調整	(182,718,694)	7,725,185	—	—	(174,993,509)	—	(174,993,509)
其他	227,592,044	(24,647,550)	377,587	(2,135,884)	201,186,197	224,993,007	(23,806,810)
小計	886,131,633	(141,541,246)	(16,396,074)	362,242	728,556,555	1,193,132,779	(464,576,224)
抵銷						(103,187,047)	103,187,047
於合併財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產／(負債)						1,089,945,732	(361,389,177)

註： 外幣財務報表折算差額來源於境外子公司財務報表轉換。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

29. 遞延所得稅資產／(負債)(續)

(b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團於2020年12月31日未確認的遞延所得稅資產的累積可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損為人民幣1,505百萬元(2019年12月31日：人民幣1,436百萬元)。

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。本公司董事於年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。

30. 其他非流動資產

	12月31日	
	2020	2019
租賃及其他保證金	150,211,057	149,502,348
其他	528,831,735	1,182,702,966
小計	679,042,792	1,332,205,314
減：減值損失準備	(168,077,738)	(16,605,515)
總計	510,965,054	1,315,599,799

31. 應收款項

(a) 按性質分析：

	12月31日	
	2020	2019
應收交易款項(註)	41,104,785,042	15,311,390,897
應收資產管理費	1,310,345,227	1,440,190,809
應收承銷及諮詢費	1,296,068,783	1,105,783,772
應收席位租金	195,405,526	137,142,963
其他	212,101,324	115,351,950
小計	44,118,705,902	18,109,860,391
減：減值損失準備	(624,931,217)	(233,301,015)
總計	43,493,774,685	17,876,559,376

註：應收交易款項主要包括應收經紀商及結算所款項，應收衍生品交易款及應收證券借貸保證金。

(b) 按賬齡分析：

	截至2020年12月31日			
	總額 金額	%	減值損失準備 金額	%
1年內(含1年)	42,357,168,020	96.00%	(206,675,937)	33.08%
1至2年(含2年)	1,317,021,385	2.99%	(197,759,198)	31.64%
2至3年(含3年)	141,947,812	0.32%	(94,563,609)	15.13%
3年以上	302,568,685	0.69%	(125,932,473)	20.15%
總計	44,118,705,902	100.00%	(624,931,217)	100.00%

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

32. 融出資金

(a) 按性質分析：

	12月31日	
	2020	2019
個人	29,229,190,952	20,190,212,792
機構	4,110,732,871	2,556,491,253
小計	33,339,923,823	22,746,704,045
計提利息	681,692,892	486,198,955
減：減值損失準備	(136,803,436)	(42,952,110)
總計	33,884,813,279	23,189,950,890

截至2019年12月31日，本集團用作資產支持專項計劃基礎資產的融出資金債權本金為人民幣20.00億元。該資產支持專項計劃以融出資金債權為基礎資產向投資者發行資產支持證券，其中次級份額由本集團持有。該資產支持專項計劃已於2020年11月21日到期。

(b) 按抵押品公允價值分析：

	12月31日	
	2020	2019
股票	102,655,533,418	65,923,431,986
現金	4,629,138,045	2,191,069,017
基金	5,758,757,056	312,290,301
債券	116,697,735	69,326,087
總計	113,160,126,254	68,496,117,391

33. 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：

	12月31日	
	2020	2019
公允價值 — 債權證券	37,212,187,524	28,985,823,339

(b) 按上市狀態分析：

	12月31日	
	2020	2019
已上市		
於中國香港地區上市	2,071,334,212	2,913,953,460
於中國香港以外地區上市	35,140,853,312	26,062,869,879
未上市	—	9,000,000
總計	37,212,187,524	28,985,823,339

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

34. 衍生金融資產／(負債)

	2020年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
套期工具(a)：			
－ 利率合約	9,590,000,000	147,610,386	—
非套期工具：			
－ 利率合約	405,563,762,807	610,719,055	(666,826,709)
－ 貨幣合約	122,152,208,668	1,925,466,923	(3,427,667,304)
－ 權益合約	301,153,269,581	9,045,945,509	(20,693,731,679)
－ 信用合約	1,228,896,500	10,146,455	(10,762,169)
－ 其他合約(註)	54,619,624,733	609,631,600	(585,781,254)
總計	894,307,762,289	12,349,519,928	(25,384,769,115)
減：結算		(38,256,092)	702,234,478
淨頭寸		12,311,263,836	(24,682,534,637)
	2019年12月31日		
	名義金額	公允價值 資產	負債
套期工具(a)：			
－ 利率合約	24,640,000,000	288,002,265	—
非套期工具：			
－ 利率合約	70,954,087,992	270,908,718	(326,465,411)
－ 貨幣合約	38,246,090,870	209,882,716	(351,243,297)
－ 權益合約	120,463,872,756	3,237,022,236	(5,302,698,832)
－ 信用合約	740,682,000	2,283,489	(13,182,890)
－ 其他合約(註)	22,904,072,395	555,934,539	(370,985,627)
總計	277,948,806,013	4,564,033,963	(6,364,576,057)
減：結算		(61,829,705)	2,384,056
淨頭寸		4,502,204,258	(6,362,192,001)

註： 其他合約主要包括商品期權和商品期貨等。

34. 衍生金融資產／(負債) (續)

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

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

於2020年12月31日，本集團持有的未到期商品期貨合約及國債期貨合約的公允價值正值為人民幣38,256,092元（2019年12月31日：未到期商品期貨合約及股指期貨合約的公允價值正值為人民幣61,829,705元）；本集團持有的未到期股指期貨合約的公允價值負值為人民幣702,234,478元（2019年12月31日：未到期國債期貨合約的公允價值負值為人民幣2,384,056元）。

(a) 套期工具

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

公允價值套期產生的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
公允價值套期淨收益：		
利率合約	3,333,399	(105,770,742)
被套期風險對應的被套期項目	26,865,606	159,362,265
總計	30,199,005	53,591,523

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

34. 衍生金融資產／(負債) (續)

(a) 套期工具 (續)

本集團指定為公允價值套期的套期工具按剩餘到期日分析名義金額如下：

	2020年12月31日			總計
	少於6個月	6 -12個月	12個月以上	
套期工具－利率合約	1,400,000,000	2,000,000,000	6,190,000,000	9,590,000,000

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

本集團公允價值套期策略的被套期風險敞口的具體信息如下：

已發行的長期債務工具	12月31日	
	2020	2019
被套期項目賬面價值	9,878,977,040	25,395,517,892
被套期項目公允價值調整累計之金額	207,364,163	376,385,675

35. 代客戶持有的現金

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

36. 現金及銀行結餘

	12月31日	
	2020	2019
現金	139,386	227,924
銀行存款	44,082,495,955	20,448,205,535
結算備付金	3,006,847,606	3,463,005,629
小計	47,089,482,947	23,911,439,088
計提利息	71,756,629	47,784,140
減：減值損失準備	(168,508)	(294,558)
總計	47,161,071,068	23,958,928,670

37. 現金及現金等價物

	12月31日	
	2020	2019
現金	139,386	227,924
銀行存款	44,082,495,955	20,448,205,535
結算備付金	3,006,847,606	3,463,005,629
小計	47,089,482,947	23,911,439,088
減：受限制銀行存款	(427,049,392)	(813,843,832)
總計	46,662,433,555	23,097,595,256

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 籌資活動產生之負債對賬

	截至2020年 1月1日止	現金流量	(轉出)/ 轉入	非現金變動		截至2020年 12月31日止
				利息、攤銷及 外匯匯率變動 之影響	公允價值 變動	
已發行短期債務證券	21,240,334,869	5,727,806,168	(354,361,607)	(121,208,965)	–	26,492,570,465
已發行一年期長期債務證券	21,806,085,676	(22,760,594,553)	23,426,068,537	888,910,595	25,973,064	23,386,443,319
已發行長期債務證券	57,585,268,714	69,014,734,667	(23,071,706,930)	1,110,133,930	(23,912,848)	104,614,517,533
籌資活動產生之負債總額	100,631,689,259	51,981,946,282	–	1,877,835,560	2,060,216	154,493,531,317

	截至2019年 1月1日止	現金流量	(轉出)/ 轉入	非現金變動		截至2019年 12月31日止
				利息、攤銷及 外匯匯率變動 之影響	公允價值 變動	
已發行短期債務證券	14,061,377,785	6,576,381,766	–	602,575,318	–	21,240,334,869
已發行一年期長期債務證券	12,993,890,883	(10,354,722,972)	18,064,283,956	1,213,030,343	(110,396,534)	21,806,085,676
已發行長期債務證券	48,998,790,985	24,637,441,402	(18,064,283,956)	2,064,066,909	(50,746,626)	57,585,268,714
籌資活動產生之負債總額	76,054,059,653	20,859,100,196	–	3,879,672,570	(161,143,160)	100,631,689,259

39. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2020年12月31日 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		
	交易性金融負債	金融負債	總計
權益證券	5,904,122,584	33,251,717,178	39,155,839,762
債權證券	1,066,167,906	1,542,983,452	2,609,151,358
基金及其他	1,126,558,207	–	1,126,558,207
總計	8,096,848,697	34,794,700,630	42,891,549,327

	2019年12月31日 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		
	交易性金融負債	金融負債	總計
權益證券	3,067,219,649	20,673,051,510	23,740,271,159
債權證券	833,356,562	1,963,383,218	2,796,739,780
基金及其他	33,307,915	–	33,307,915
總計	3,933,884,126	22,636,434,728	26,570,318,854

註(1)：截至2020年12月31日，本集團並無與信用風險變動相關的重大公允價值變動。

註(2)：本集團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主要為權益工具，且公允價值與股票、指數等掛鉤。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

40. 應付經紀業務客戶款項

	12月31日	
	2020	2019
經紀業務客戶存款	62,030,728,369	43,942,755,339
融資融券業務客戶存款	8,612,779,838	4,387,247,232
小計	70,643,508,207	48,330,002,571
計提利息	11,672,249	7,869,600
總計	70,655,180,456	48,337,872,171

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

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

41. 拆入資金

(a) 按資金來源分析：

	12月31日	
	2020	2019
自銀行拆入的資金	33,796,181,995	21,025,216,615
自中國證券金融股份有限公司拆入的資金	200,000,000	1,800,000,000
其他	300,000,000	1,000,000,000
小計	34,296,181,995	23,825,216,615
計提利息	220,232,700	257,165,515
總計	34,516,414,695	24,082,382,130

41. 拆入資金 (續)

(b) 按剩餘期限分析：

	12月31日			
	2020		2019	
	賬面價值	利率範圍	賬面價值	利率範圍
1個月以內(含1個月)	18,964,291,414	0.99%—3.50%	15,439,958,880	1.90%—4.68%
1至3個月(含3個月)	4,248,025,919	1.08%—2.99%	3,238,835,702	2.82%—3.65%
3個月至1年(含1年)	11,304,097,362	1.76%—3.49%	5,403,587,548	2.96%—3.44%
總計	34,516,414,695		24,082,382,130	

42. 已發行的短期債務工具

	註	12月31日	
		2020	2019
收益憑證	(a)	19,683,669,800	14,502,136,485
結構性票據	(b)	5,884,269,327	6,581,778,922
中期票據	(c)	803,260,708	—
小計		26,371,199,835	21,083,915,407
計提利息：			
收益憑證		92,036,857	88,681,587
結構性票據		27,082,943	67,737,875
中期票據		2,250,830	—
總計		26,492,570,465	21,240,334,869

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

42. 已發行的短期債務工具 (續)

(a) 收益憑證：

票面利率	截至2020年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	兌付	重分類至 已發行的長期 債務工具 (註)	截至2020年 12月31日的 賬面價值
0.00%—11.02%	14,590,818,072	61,155,882,718	8,707,077	(55,625,339,603)	(354,361,607)	19,775,706,657

票面利率	截至2019年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	兌付	重分類至 已發行的長期 債務工具	截至2019年 12月31日的 賬面價值
0.00%—10.30%	12,089,983,604	62,644,473,418	27,683,983	(60,171,322,933)	—	14,590,818,072

註：已發行的短期債務工具人民幣3.54億元因收益憑證持有人行使展期權而重分類至已發行的長期債務工具。

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為1.50%至8.10%不等；
- 固定利率加浮動利率；或
- 浮動利率。

浮動利率基於滬深300指數、中證500指數等指數、中證500全收益指數、大宗商品價格或美元指數計算。此類收益憑證的收益率基於掛鈎標的在合約規定期間的市場表現，浮動收益劃分至衍生金融工具核算。

42. 已發行的短期債務工具 (續)

(b) 結構性票據：

名稱	截至2020年 1月1日 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
結構性票據(i)	6,649,516,797	10,529,132,195	(40,654,932)	(10,773,425,640)	(453,216,150)	5,911,352,270

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

(i) 該等結構性票據票面年利率為0.00%至4.85%不等。票據的期限為11天至365天。

(c) 中期票據：

名稱	截至2020年 1月1日 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
中期票據(i)	—	840,864,640	2,250,830	—	(37,603,932)	805,511,538

(i) 該中期票據票面年利率為1.05%。票據的期限為364天。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

43. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

	12月31日	
	2020	2019
債券	20,905,356,393	17,549,727,759
其他	4,165,056,959	7,111,147,291
小計	25,070,413,352	24,660,875,050
計提利息	30,670,471	47,382,181
總計	25,101,083,823	24,708,257,231

(b) 按市場分析：

	12月31日	
	2020	2019
銀行間市場	14,593,790,179	8,173,286,607
證券交易所	3,902,244,482	6,312,160,573
場外交易市場	6,605,049,162	10,222,810,051
總計	25,101,083,823	24,708,257,231

於2020年12月31日，賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣25,245,903,799元（2019年12月31日：人民幣27,941,583,967元）。

44. 應付職工薪酬

	12月31日	
	2020	2019
非流動		
工資、獎金及津貼	781,920,387	636,478,779
流動		
工資、獎金及津貼	7,714,334,048	4,777,540,462
退休金計劃	14,712,400	13,313,025
其他社會福利	38,179,136	30,428,775
其他	37,818,404	22,150,764
小計	7,805,043,988	4,843,433,026
總計	8,586,964,375	5,479,911,805

45. 其他流動負債

	12月31日	
	2020	2019
應付交易款項	78,737,749,542	43,701,363,379
應付納入合併範圍的結構化主體的持有人的款項(註1)	4,487,977,574	5,083,484,895
其他應交稅金	908,722,259	557,257,075
預提費用	787,129,102	570,545,312
應付承銷業務客戶款項	–	4,477,482,000
其他(註2)	1,001,273,096	2,567,002,962
總計	85,922,851,573	56,957,135,623

註1：於每個報告期間，新增滿足合併條件的結構化主體、原合併範圍內結構化主體的清算或本集團在其中持有權益的變化等事項會導致合併範圍的變更。

註2：於2020年12月31日，本集團已贖回資產支持專項計劃(詳見附註32(a))，對其他投資者無支付義務(2019年12月31日：支付義務為人民幣19億元)。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具

	註	12月31日	
		2020	2019
一年內到期			
— 收益憑證	(a)	1,741,009,800	1,251,000,000
— 次級債券	(b)	5,008,689,660	999,902,118
— 公司債券	(c)	9,830,163,597	19,135,896,495
— 中期票據	(d)	6,520,769,369	—
小計		23,100,632,426	21,386,798,613
超過一年到期			
— 收益憑證	(a)	1,500,000,000	1,000,000,000
— 次級債券	(b)	19,530,109,664	21,053,581,502
— 公司債券	(c)	63,530,023,736	18,362,873,397
— 中期票據	(d)	16,269,771,958	13,915,473,546
— 金融債券	(e)	2,500,000,000	2,500,000,000
小計		103,329,905,358	56,831,928,445
應計利息：			
— 收益憑證		66,816,138	48,034,692
— 次級債券		363,649,805	354,549,037
— 公司債券		1,045,156,424	675,145,404
— 中期票據		63,919,194	64,248,884
— 金融債券		30,881,507	30,649,315
小計		1,570,423,068	1,172,627,332
總計		128,000,960,852	79,391,354,390
公允價值		127,825,070,661	80,280,847,248

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 收益憑證：

票面利率	截至2020年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	自己發行的 短期債務工具 重分類	兌付	截至2020年 12月31日的 賬面價值
2.40%－10.50%	2,299,034,692	2,240,000,000	13,429,639	354,361,607	(1,599,000,000)	3,307,825,938

票面利率	截至2019年 1月1日的 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	自己發行的 短期債務工具 重分類	兌付	截至2019年 12月31日的 賬面價值
0.00%－10.25%	1,605,858,806	1,835,000,000	(40,024,114)	—	(1,101,800,000)	2,299,034,692

本集團發行的收益憑證的票面利率分為：

- 固定利率，年利率為2.40%至5.05%不等；或
- 固定利率加浮動利率。

浮動利率基於指數市場行情計算得出。此類收益憑證的收益率基於掛鈎標的在合約規定期間的市場表現，浮動收益劃分至衍生金融工具核算。

部分收益憑證擁有提前購回權或提前回售權。

本集團發行的收益憑證期限為1年至3年。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年 1月1日 賬面價值	利息計提 / 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
16中金C2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60%	3,406,855,890	-	-	-	3,406,855,890
16中金期(i)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	1-5年：5.00%; 6-8年：8.00%	100,219,178	-	-	-	100,219,178
17中金C1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	632,674,900	-	-	(3,207,062)	624,072,690
17中金C2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,550,390,549	-	-	(5,189,894)	1,541,393,843
17中金C3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,540,393,113	-	-	(10,181,496)	1,514,165,601
18中金C1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	1,058,803,374	-	-	1,330,914	1,051,682,141
18中金C2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	1,529,206,314	-	-	(437,971)	1,522,573,405
19中金C1	19/04/2019	19/04/2022	按年支付	4.20%	1,544,186,301	-	-	-	1,544,358,904
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	4.09%	1,512,942,329	-	-	-	1,513,110,411
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	4.12%	1,508,296,438	-	-	-	1,508,465,753
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	4.20%	2,005,753,425	-	-	-	2,005,983,562
20中金C1	17/02/2020	17/02/2025	按年支付	3.85%	-	1,500,000,000	-	-	1,550,155,479
17中投01 (iii)	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	1,041,359,653	-	(1,000,000,000)	97,881	-
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,875,369,227	-	-	707,588	1,876,112,521
19中投C1	25/04/2019	25/04/2022	按年支付	4.50%	3,092,581,966	-	-	1,894,482	3,091,333,871
20中財C1	17/04/2020	17/04/2025	按年支付	3.80%	-	2,000,000,000	-	301,262	2,051,965,880
總計					22,408,032,657	3,500,000,000	9,100,768	(14,684,296)	24,902,449,129

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券：(續)

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年 1月1日 賬面價值	發行	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年 12月31日 賬面價值
16中金C2	15/12/2016	15/12/2021	按年支付	4.60%	3,406,855,890	-	-	-	-	3,406,855,890
16中金期(i)	16/12/2016	16/12/2024	按年支付	1-5年：5.00% 6-8年：8.00%	100,219,178	-	-	-	-	100,219,178
17中金C1	22/05/2017	22/05/2022	按年支付	5.39%	642,495,998	-	(564,1929)	-	(4,179,169)	632,674,900
17中金C2	24/07/2017	24/07/2022	按年支付	4.98%	1,578,638,729	-	(11,495,672)	-	(7,752,508)	1,559,390,549
17中金C3	16/11/2017	16/11/2022	按年支付	5.50%	1,566,077,566	-	(14,668,115)	-	(11,016,338)	1,540,393,113
18中金C1	20/04/2018	20/04/2023	按年支付	5.30%	1,067,546,988	-	(6,180,844)	-	(2,562,770)	1,058,803,374
18中金C2	29/08/2018	29/08/2021	按年支付	4.70%	1,534,886,625	-	(3,872,002)	-	(1,808,309)	1,529,206,314
19中金C1	19/04/2019	19/04/2022	按年支付	4.20%	-	1,500,000,000	44,186,301	-	-	1,544,186,301
19中金C3	14/10/2019	14/10/2024	按年支付	4.09%	-	1,500,000,000	12,942,329	-	-	1,512,942,329
19中金C4	11/11/2019	11/11/2024	按年支付	4.12%	-	1,500,000,000	8,296,438	-	-	1,508,296,438
19中金C5	05/12/2019	05/12/2024	按年支付	4.20%	-	2,000,000,000	5,753,425	-	-	2,005,753,425
16中投01(ii)	07/12/2016	07/12/2019	按年支付	4.00%	2,204,683,981	-	(6,027,397)	(2,200,000,000)	1,343,416	-
17中投01(iii)	23/02/2017	23/02/2020	按年支付	4.85%	1,040,704,314	-	-	-	655,339	1,041,359,653
17中投02	23/02/2017	23/02/2022	按年支付	5.00%	1,874,696,638	-	-	-	672,589	1,875,369,227
19中投C1	25/04/2019	25/04/2022	按年支付	4.50%	-	3,000,000,000	92,581,966	-	-	3,092,581,966
總計					15,016,805,907	9,500,000,000	115,874,500	(2,200,000,000)	(24,647,750)	22,408,032,657

(i) 中金期貨有限公司可選擇於2021年12月16日贖回該債券。

(ii) 中金財富已於2019年12月9日贖回該債券。

(iii) 中金財富已於2020年2月24日贖回該債券。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年 1月1日 賬面價值	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
16中金01 (i)	18/07/2016	18/07/2021	按年支付	3.58%	2,922,826,008	282,084	-	-	2,923,108,092
16中金02 (ii)	18/07/2016	18/07/2023	按年支付	3.29%	1,015,052,877	-	-	-	1,015,052,877
16中金04 (iv)	27/10/2016	27/10/2023	按年支付	3.13%	905,093,753	-	-	-	905,093,753
17中金01 (vi)	20/01/2017	20/01/2020	按年支付	4.35%	4,165,686,653	(136,365,664)	(4,000,000,000)	(29,320,989)	-
17中金02 (vii)	08/05/2017	08/05/2020	按年支付	4.97%	1,032,496,932	(19,782,570)	(1,000,000,000)	(12,714,362)	-
17中金03	08/05/2017	08/05/2022	按年支付	5.19%	1,055,402,156	(8,917,013)	-	(6,665,303)	1,039,819,840
17中金04 (viii)	27/07/2017	27/07/2020	按年支付	4.78%	2,042,623,536	(24,900,930)	(2,000,000,000)	(17,722,606)	-
17中金05 (ix)	20/10/2017	20/10/2020	按年支付	5.13%	2,019,150,296	1,577,033	(2,000,000,000)	(20,727,329)	-
17中金06 (x)	21/11/2017	21/11/2020	按年支付	5.45%	2,512,752,752	17,466,810	(2,500,000,000)	(30,219,562)	-
18中金01 (xi)	26/01/2018	26/01/2020	按年支付	5.58%	1,052,245,432	(40,513,328)	(1,000,000,000)	(11,732,104)	-
18中金02	26/01/2018	26/01/2021	按年支付	5.70%	1,062,144,259	(2,461,455)	-	(6,195,406)	1,053,487,398
18中金03 (xii)	24/04/2018	24/04/2020	按年支付	4.80%	517,057,151	(13,576,425)	(500,000,000)	(3,480,726)	-
18中金04	24/04/2018	24/04/2021	按年支付	4.94%	1,041,603,234	(4,470,094)	-	(2,355,129)	1,034,778,011
18中金05 (xiii)	28/06/2018	28/06/2020	按年支付	5.20%	1,027,609,961	(23,003,639)	(1,000,000,000)	(4,606,322)	-
18中金06	28/06/2018	28/06/2021	按年支付	5.30%	1,032,202,027	(4,007,022)	-	(1,463,861)	1,026,731,144
19中金04 (xiv)	21/11/2019	21/11/2025	按年支付	3.52%	1,505,786,301	144,658	-	-	1,505,930,959
20中金F1 (xvii)	26/02/2020	26/02/2025	按年支付	3.20%	-	108,361,644	-	-	4,108,361,644
20中金G1 (xviii)	03/04/2020	03/04/2026	按年支付	2.89%	-	32,304,658	-	-	1,532,304,658
20中金G2 (xix)	03/04/2020	03/04/2027	按年支付	3.25%	-	24,219,178	-	-	1,024,219,178
20中金G3 (xx)	06/05/2020	06/05/2026	按年支付	2.37%	-	51,211,479	-	-	3,351,211,479
20中金G4 (xxi)	06/05/2020	06/05/2027	按年支付	2.88%	-	13,200,658	-	-	713,200,658
20中金F2 (xvii)	28/05/2020	28/05/2025	按年支付	2.95%	-	52,615,069	-	-	3,052,615,069
20中金G5 (xxiii)	22/06/2020	22/06/2026	按年支付	3.10%	-	24,460,274	-	-	1,524,460,274
20中金F3 (xxiv)	24/07/2020	24/07/2025	按年支付	3.80%	-	49,972,603	-	-	3,049,972,603
20中金07 (xxv)	10/09/2020	10/09/2025	按年支付	3.78%	-	57,476,712	-	-	5,057,476,712
20中金09 (xxvi)	23/09/2020	23/09/2025	按年支付	3.80%	-	51,013,699	-	-	5,051,013,699
20中金11 (xxvii)	19/10/2020	19/10/2023	按年支付	3.50%	-	17,500,000	-	-	2,517,500,000
20中金12 (xxviii)	19/10/2020	19/10/2025	按年支付	3.74%	-	18,700,000	-	-	2,518,700,000

46. 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2020年 1月1日 賬面價值	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
20中金13 (xxix)	28/10/2020	28/10/2023	按年支付	3.48%	-	12,203,836	-	-	2,012,203,836
20中金14 (xxx)	28/10/2020	28/10/2025	按年支付	3.68%	-	19,357,808	-	-	3,019,357,808
20中金F4 (xxxi)	14/12/2020	14/12/2023	按年支付	3.85%	-	4,482,877	-	-	2,504,482,877
20中金F5 (xxxi)	14/12/2020	14/12/2025	按年支付	4.09%	-	4,762,329	-	-	2,504,762,329
17中投F1 (xv)	18/07/2017	18/07/2020	按年支付	4.95%	3,067,758,196	(67,758,196)	(3,000,000,000)	-	-
17中投F2	18/07/2017	18/07/2022	按年支付	5.10%	1,023,270,492	63,755	-	-	1,023,334,247
18中投01	23/03/2018	23/03/2021	按年支付	5.95%	1,046,088,333	126,492	-	65,924	1,046,280,749
18中投02 (xvi)	03/09/2018	03/09/2020	按年支付	4.72%	2,032,396,587	(40,027,001)	(2,000,000,000)	7,630,414	-
18中投03	21/09/2018	21/09/2021	按年支付	4.99%	1,013,794,862	38,100	-	63,769	1,013,896,731
19中投01	22/04/2019	22/04/2022	按年支付	4.22%	2,058,278,417	160,473	-	124,337	2,058,563,227
19中財01	16/10/2019	16/10/2024	按年支付	3.58%	3,022,595,081	(2,768,284)	-	650,958	3,020,477,755
20中財G1	16/01/2020	16/01/2025	按年支付	3.44%	-	65,508,630	-	85,738	2,065,594,368
20中財F1	09/04/2020	09/04/2025	按年支付	3.17%	-	69,566,301	-	-	3,069,566,301
20中財F2	28/07/2020	28/07/2023	按年支付	3.80%	-	32,690,411	-	-	2,032,690,411
20中財G2	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	3.77%	-	14,873,425	-	-	2,014,873,425
20中財G3	21/10/2020	21/10/2025	按年支付	4.20%	-	8,284,932	-	-	1,008,284,932
20中財G5	24/11/2020	24/11/2025	按年支付	3.98%	-	4,143,562	-	-	1,004,143,562
20中財G6	15/12/2020	15/12/2025	按年支付	3.85%	-	1,793,151	-	-	1,001,793,151
總計					38,173,915,296	370,011,020	(19,000,000,000)	(138,582,559)	74,405,343,757

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：(續)

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

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：(續)

- (i) 本公司可選擇於2019年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。根據公司2019年6月28日公告，本公司宣佈放棄行使贖回選擇權，並選擇上調利率，將該債券存續期後兩年的利率從2.99%上調至3.58%。
- (ii) 本公司可選擇於2021年7月18日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (iii) 本公司可選擇於2019年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。本公司已於2019年10月28日贖回該債券。
- (iv) 本公司可選擇於2021年10月27日贖回該債券。若本公司未行使贖回選擇權，本公司可選擇上調利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (v) 本公司已於2019年12月26日兌付該債券。
- (vi) 本公司已於2020年1月20日兌付該債券。
- (vii) 本公司已於2020年5月8日兌付該債券。
- (viii) 本公司已於2020年7月27日兌付該債券。
- (ix) 本公司已於2020年10月20日兌付該債券。
- (x) 本公司已於2020年11月23日兌付該債券。
- (xi) 本公司已於2020年2月3日兌付該債券。
- (xii) 本公司已於2020年4月24日兌付該債券。
- (xiii) 本公司已於2020年6月29日兌付該債券。
- (xiv) 本公司可選擇於2022年11月21日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xv) 中金財富已於2020年7月20日兌付該債券。
- (xvi) 中金財富已於2020年9月3日兌付該債券。
- (xvii) 本公司可選擇於2023年2月26日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xviii) 本公司可選擇於2023年4月3日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xix) 本公司可選擇於2025年4月3日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xx) 本公司可選擇於2023年5月6日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxi) 本公司可選擇於2025年5月6日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxii) 本公司可選擇於2023年5月28日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(c) 公司債券：(續)

- (xxiii) 本公司可選擇於2023年6月22日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxiv) 本公司可選擇於2023年7月24日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxv) 本公司可選擇於2023年9月10日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxvi) 本公司可選擇於2023年9月23日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxvii) 本公司可選擇於2022年10月19日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxviii) 本公司可選擇於2023年10月19日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxix) 本公司可選擇於2022年10月28日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxx) 本公司可選擇於2023年10月28日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxxi) 本公司可選擇於2022年12月14日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。
- (xxxii) 本公司可選擇於2023年12月14日調整票面利率，投資者亦享有回售選擇權。

(d) 中期票據：

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2020年		利息計提／ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2020年 12月31日 賬面價值
				1月1日	賬面價值				
中期票據(vi)	18/02/2020	18/02/2023	3個月LIBOR利率+0.9%	-	-	8,722,089	-	(471,673,026)	6,519,649,063
中期票據(ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	4,203,319,129	-	(14,183,383)	-	(265,767,842)	3,923,367,904
中期票據(iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	2,789,214,903	-	(2,765,171)	-	(176,759,675)	2,609,690,057
中期票據(iv)	03/05/2019	03/05/2022	3個月LIBOR利率+1.2%	4,892,001,713	-	(13,741,110)	-	(309,119,267)	4,569,141,336
中期票據(v)	03/05/2019	03/05/2022	3.38%	2,095,186,685	-	(723,490)	-	(131,279,348)	1,963,183,847
中期票據(vii)	10/08/2020	10/08/2023	1.75%	-	3,482,450,000	22,361,375	-	(235,383,061)	3,269,428,314
總計				13,979,722,430	10,465,050,000	(329,690)	-	(1,589,982,219)	22,854,460,521

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(d) 中期票據：(續)

名稱	起息日	到期日	票面利率	截至2019年 1月1日 賬面價值	發行	利息計提/ 支付淨額	兌付	攤銷及其他	截至2019年 12月31日 賬面價值
中期票據(i)	18/05/2016	18/05/2019	2.75%	3,439,874,674	-	(11,537,818)	(3,449,400,000)	21,063,144	-
中期票據(ii)	25/04/2018	25/04/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	4,134,978,441	-	(3,880,840)	-	72,221,528	4,203,319,129
中期票據(iii)	11/09/2018	11/09/2021	3個月LIBOR利率+1.2%	2,741,792,361	-	(1,258,424)	-	48,680,966	2,789,214,903
中期票據(iv)	03/05/2019	03/05/2022	3個月LIBOR利率+1.2%	-	4,714,080,000	23,828,016	-	154,093,697	4,892,001,713
中期票據(v)	03/05/2019	03/05/2022	3.38%	-	2,020,320,000	11,183,721	-	63,682,964	2,095,186,685
總計				10,316,645,476	6,734,400,000	18,334,655	(3,449,400,000)	359,742,299	13,979,722,430

(i) 該中期票據本金為5.00億美元。本集團已於2019年5月20日贖回該票據。

(ii) 該中期票據本金為6.00億美元。該中期票據利息按季度支付。

(iii) 該中期票據本金為4.00億美元。該中期票據利息按季度支付。

(iv) 該中期票據本金為7.00億美元。該中期票據利息按季度支付。

(v) 該中期票據本金為3.00億美元。該中期票據利息按半年支付。

(vi) 該中期票據本金為10.00億美元。該中期票據利息按季度支付。

(vii) 該中期票據本金為5.00億美元。該中期票據利息按半年支付。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

46. 已發行的長期債務工具 (續)

(e) 金融債券：

名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2020年 1月1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2020年 12月31日的 賬面價值
19中金公司金融債01	22/08/2019	22/08/2022	按年支付	3.39%	2,530,649,315	-	232,192	-	-	2,530,881,507
名稱	起息日	到期日	付息方式	票面利率	截至2019年 1月1日 賬面價值	發行	利息計提／ 支付淨額	兌付	攤銷及 其他	截至2019年 12月31日 賬面價值
19中金公司金融債01	22/08/2019	22/08/2022	按年支付	3.39%	-	2,500,000,000	30,649,315	-	-	2,530,649,315

47. 租賃負債

	12月31日	
	2020	2019
房屋及建築物	1,204,434,599	1,459,424,998
設備	424,673	569,530
小計	1,204,859,272	1,459,994,528
減：流動負債項下列示的應於12個月內清算的款項	541,299,132	487,672,398
非流動負債項下列示的應於12個月後清算的款項	663,560,140	972,322,130

2020年度，本集團租賃負債適用的增量借款利率加權平均利率為4.46%（2019年度：4.80%）。

48. 合同負債

	12月31日	
	2020	2019
資產及基金管理業務	79,043,664	268,698,457
投資銀行業務	86,228,079	70,790,978
其他	5,656,537	—
總計	170,928,280	339,489,435

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

49. 其他非流動負債

	12月31日	
	2020	2019
遞延收益	146,982,000	146,982,000
長期借款	10,200,000	10,200,000
總計	157,182,000	157,182,000

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

50. 股本、儲備及股息

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下：

	12月31日	
	2020	2019
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股		
A股	2,923,542,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,827,256,868	4,368,667,868
股本		
A股	2,923,542,440	2,464,953,440
H股	1,903,714,428	1,903,714,428
總計	4,827,256,868	4,368,667,868

於2019年10月24日，本公司以每股14.40港元發行176,000,000股H股新股，每股面值人民幣1元。相應地，本公司的註冊資本及股本增加到人民幣4,368,667,868元，本公司已發行的股份總數增加到4,368,667,868股，包括2,464,953,440股內資股和1,903,714,428股H股。

於2020年11月2日，本公司以每股人民幣28.78元公開發行458,589,000股每股面值人民幣1元的A股股票並在上海證券交易所上市。相應地，本公司的註冊資本及股本增加到人民幣4,827,256,868元，本公司已發行的股份總數增加到4,827,256,868股，包括2,923,542,440股內資股和1,903,714,428股H股。

普通股股東享有獲取本公司分派的股息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。

50. 股本、儲備及股息 (續)

(b) 儲備

(i) 資本公積

本集團

	12月31日	
	2020	2019
股本溢價(註1)	39,458,384,639	26,884,912,147
其他(註2)	74,888,340	46,734,828
總計	39,533,272,979	26,931,646,975

本公司

	12月31日	
	2020	2019
股本溢價(註1)	41,677,969,578	29,104,497,086
其他	21,708,921	21,708,921
總計	41,699,678,499	29,126,206,007

註1：本公司發行股份(見附註50(a))形成的溢價扣除滿足資本化條件的發行費用後計入股本溢價。

註2：本年變動因2020年度本公司之全資子公司中金財富收購中投天琪期貨有限公司20%非控制性權益產生。

(ii) 盈餘公積

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

本公司於每年年底提取盈餘公積。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

50. 股本、儲備及股息 (續)

(b) 儲備 (續)

(iii) 一般準備

一般準備包括一般風險準備及交易風險準備。

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

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

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

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

本公司子公司的一般準備根據相關要求提取。

(iv) 投資重估儲備

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

(v) 外幣財務報表折算差額

外幣財務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。

50. 股本、儲備及股息 (續)

(c) 股息

董事會於2021年3月30日批准之2020年利潤分配方案，具體分配事宜參閱附註63(e)。

根據股東大會於2020年5月15日批准之2019年利潤分配方案，本公司2019年度不進行股利分配。

股利未經年度股東大會批准不能從權益中扣除。在股東大會批准及宣告發放後確認為負債。

51. 其他權益工具

本集團根據所發行的永續債的合同條款及其所反映的經濟實質，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將其分類為金融負債或其他權益工具。

本集團對於其發行的應歸類為其他權益工具的永續債，按照實際收到的金額，計入權益。存續期間分派股利或利息的，作為利潤分配處理。按合同條款約定贖回永續債的，按贖回價格沖減權益。

永續次級債券利率確定方式如下：

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

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

- (a) 本公司於2015年5月29日發行本金為人民幣10億元的永續次級債券。

本公司於2020年5月29日行使2015永續次級債券發行人贖回選擇權，對贖回登記日登記在冊的2015永續次級債券全部贖回。

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

- (b) 本公司於2020年8月28日發行本金為人民幣50億元的永續次級債券。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

52. 承諾

(a) 資本承諾

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

	12月31日	
	2020	2019
已訂約但未支付	2,703,292,134	2,756,949,559

(b) 承銷承諾

根據投標文件，截至2020年12月31日，本集團已中標但尚未完成的承銷承諾為人民幣600,200,820元（2019年12月31日：無）。

53. 對結構化主體的權益

(a) 本集團合併入賬的結構化主體的權益

對於本集團作為管理者或投資者的結構化主體，本集團將評估在結構化主體中所享有的可變回報的程度。如果本集團自結構化主體取得重大的可變回報，表明本集團為結構化主體的主要責任人。

截至2020年12月31日，合併機構化主體的總資產為人民幣50,849,501,747元（2019年12月31日：人民幣22,643,139,472元），本集團對合併結構化主體所持權益的賬面價值為人民幣23,704,298,145元（2019年12月31日：人民幣7,946,520,862元）。

(b) 於第三方機構發起設立的結構化主體中的權益

本集團並無合併但持有權益的結構化主體包括其他金融機構發行的理財產品、資產管理計劃、公募基金、信託產品及其他產品。

	12月31日	
	2020	2019
本集團所持權益賬面價值		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	92,373,416,588	59,215,114,396
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	9,097,634	24,833,283

本集團於該等結構化主體所面臨的可變回報風險並不重大，所面臨的最大虧損敞口限於本集團所持權益的賬面價值。

53. 對結構化主體的權益(續)

(c) 於本集團發起設立但並無合併的結構化主體中的權益

本集團作為普通合夥人或管理人的結構化主體(因此於報告期間對該等結構化主體擁有權力)包括私募股權基金、公募基金及資產管理產品等。該等結構化主體的融資方式主要是向投資者發行產品份額。

	12月31日	
	2020	2019
本集團所持權益賬面價值		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	9,198,529,370	7,272,348,899
應收款項	1,310,345,227	1,440,190,809
對聯營及合營企業投資	300,388,852	325,383,470

截至2020年12月31日止年度，本集團從該等未合併結構化主體取得的管理費收入及業績報酬為人民幣2,796,022,145元(2019年度：人民幣2,001,492,975元)。

除如附註53(a)所載已由本集團合併的結構化主體外，本集團於其餘結構化主體中所面臨的可變回報風險並不重大。所面臨最大虧損敞口限於上文呈列的本集團所持權益的賬面價值。

本集團於2020年並無向該等未合併結構化主體提供財務支援，且日後亦無意提供財務或其他支援。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

54. 金融資產轉移

在正常業務過程中，本集團會進行某些交易，將已確認金融資產轉移給第三方或客戶。如果該等轉移符合終止確認的條件，則本集團將適當終止確認全部或部分金融資產。如果本集團保留了該等資產的絕大部分風險和報酬，則本集團將繼續確認該等資產。

(a) 回購協議

回購協議指本集團在賣出一項金融資產的同時，與交易對手約定在未來指定日期以固定價格回購該資產（或與其實質上相同的金融資產）的交易。由於回購價格是固定的，本集團仍然承擔與賣出資產相關的所有權上幾乎所有的風險和報酬。賣出的金融資產未在財務報表中予以終止確認，而是被視為相關擔保借款的擔保物，因為本集團保留了該等金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬。此外，本集團就在借款中所收到的對價確認一項金融負債。在此類交易中，交易對手對本集團的追索權均不限於被轉讓的金融資產。

下表概述了並未終止確認的已轉移金融資產及相關負債的賬面價值：

截至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	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	總計
已轉移資產的賬面價值	5,099,766,101	6,732,254,007	11,832,020,108
相關負債的賬面價值	(4,463,883,709)	(6,214,172,105)	(10,678,055,814)
淨頭寸	635,882,392	518,081,902	1,153,964,294

截至2019年12月31日	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	總計
已轉移資產的賬面價值	8,704,043,049	3,102,307,869	11,806,350,918
相關負債的賬面價值	(7,712,205,571)	(2,696,954,807)	(10,409,160,378)
淨頭寸	991,837,478	405,353,062	1,397,190,540

54. 金融資產轉移 (續)

(b) 融出證券

本集團與客戶簽訂證券借貸協議，借出其以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產予客戶，以客戶的證券或資金作為抵押。截至2020年12月31日，本集團借出的股權證券及交易所買賣基金為人民幣2,931,885,022元（2019年12月31日：人民幣204,977,805元）。根據證券借貸協定，本集團將自身持有的證券出借給客戶，本集團認為因自身保留了有關證券所有權上幾乎所有的風險和報酬，因此於資產負債表日未終止確認該等證券。

(c) 融出資金債權資產證券化

本集團用作資產支援專項計劃基礎資產的融出資金涉及的金融資產轉移參閱附註32(a)。該轉移不符合終止確認條件。

55. 關聯方關係及交易

(a) 本公司最大股東－匯金

於2020年12月31日，匯金直接和間接持有本公司的權益份額為40.17%（2019年12月31日：44.38%）。

於2019年10月，本公司發行了176,000,000股H股新股。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,368,667,868元（參見附註50(a)）。相應地，匯金直接持有本公司的股份下降至44.32%。

於2020年11月，本公司完成首次公開發行458,589,000股A股股票並在上海證券交易所上市。發行完成後，本公司的註冊資本和股本增加至人民幣4,827,256,868元（參見附註50(a)）。相應地，匯金直接持有本公司的股份下降至40.11%。

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

匯金不開展其他任何商業性經營活動，不干預其控股的國有重點金融企業的日常經營活動。

本集團在日常業務過程中以正常商業條款與中央匯金及其關聯方進行交易。與銀行和金融機構的相關交易及結餘如下：

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

55. 關聯方關係及交易 (續)

(a) 本公司最大股東－匯金 (續)

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易 (續)

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
經紀業務收入	16,725,271	6,034,143
承銷與保薦業務收入	78,441,988	73,646,600
資產管理業務收入	1,064,125	1,422,386
投資諮詢業務收入	—	462,508
利息收入	866,345,958	615,378,578
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額	56,611,061	108,331,023
衍生金融工具的收益淨額	181,895,569	28,398,742
其他(損失)/收益	(703,901)	988,174
經紀業務支出	45,978,789	8,831,438
承銷與保薦業務支出	—	5,683,333
資產管理業務支出	35,599,752	32,066,815
利息支出	322,950,675	446,616,865
其他營業費用及成本	8,308,280	30,515,219

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2020年	2019年
應收款項	892,335,688	40,015,099
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	4,486,800,088	760,381,815
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,558,032,591	3,211,657,414
存出保證金	40,442,798	2,618,691
衍生金融資產	929,893,328	71,099,866
現金及銀行結餘(註)	44,011,197,862	35,688,717,007
其他非流動資產	930,481	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	269,373,752	—
衍生金融負債	965,555,551	26,301,154
應付經紀業務客戶款項	32,030,997	8,026,660
拆入資金	10,490,809,695	5,563,531,463
賣出回購金融資產款	4,228,739,184	—
已發行的短期債務工具	25,245,000	—
已發行的長期債務工具	1,536,168,603	2,534,768,818
其他流動負債	1,298,816,638	65,755,852

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

55. 關聯方關係及交易 (續)

(b) 關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括本公司董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。關鍵管理人員自本集團取得報酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
工資、津貼及其他福利	32,150,429	36,986,128
酌定花紅(註)	135,243,190	161,813,504
退休金計劃供款	869,714	1,140,110
總計	168,263,333	199,939,742

註： 關鍵管理人員的薪酬總額計入「職工薪酬」(參閱附註13)。

(c) 與其他股東的關聯交易

(i) 與其他股東的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
經紀業務收入	12,954	57,502
資產管理業務收入	—	19,248,432
承銷與保薦業務收入	—	5,127,236
利息支出	7,689	213,023

(ii) 與其他股東的交易結餘

	12月31日	
	2020	2019
應付經紀業務客戶款項	210,514	579,180

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

55. 關聯方關係及交易 (續)

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

	截至12月31日止年度	
	2020	2019
經紀業務收入	25,113,571	9,904,144
投資諮詢業務收入	26,236,793	29,498,298
資產管理業務收入	12,074,281	11,439,457
資產管理業務支出	12,462,334	82,731
利息收入	6,123,248	13,217,503
利息支出	27,377	27,435
其他營業費用及成本	659,210	—
信用減值損失	11,269	—

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

	12月31日	
	2020	2019
應收款項	32,211,963	16,226,219
其他非流動資產	182,958,826	310,264,313
應付經紀業務客戶款項	905	892
其他流動負債	12,080,000	664,792

(e) 上市規則中關連交易的適用性

上述關聯方交易並不構成上市規則第14A章節中定義的關連交易或持續關聯交易。按照上市規則第14A章節的規定，相關關連交易的披露已列示於董事會報告中。

(f) 董事、監事在合約及服務合約中的權益

於本年，本公司或其附屬公司均未訂立任何令本集團董事或監事直接或間接享有重大權益的重要合約（服務合約除外）。本公司董事和監事，概無與本公司訂立任何在一年內需予賠償（法定補償除外）方可終止的服務合約。

56. 公允價值信息

在評估公允價值時，本集團應用以下方法及假設：

- (i) 金融資產（包括現金及銀行結餘、代客戶持有的現金、買入返售金融資產）及金融負債（包括短期拆入資金及賣出回購金融資產款）主要為浮動利率金融工具或短期融資工具，因此，其賬面價值與公允價值相似。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融工具及衍生工具按公允價值列示。對於在活躍市場交易的金融工具，本集團採用市價作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值技術釐定該等金融工具的公允價值。
- (iii) 已發行的短期債務工具及已發行的長期債務工具的公允價值乃參考市價或經紀商或代理商報價釐定。如於活躍市場無市場報價，則本集團參照特徵相似（如信用風險及到期日相似）的金融工具的收益率，採用折現現金流量或其他估值方法估計公允價值。已發行的長期債務工具的公允價值於附註46披露。已發行的短期債務工具的賬面價值與其公允價值相似。
- (iv) 應收款項及應付經紀業務客戶款項期限主要在一年以內。因此，其賬面價值與公允價值相似。

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

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

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

倘金融工具存在可靠市場報價，則其公允價值按市場報價計算。倘無可靠市場報價，則採用估值技術估計金融工具的公允價值。對於第二層次計量的金融工具公允價值，所用估值技術包括折現現金流量分析及期權定價模型。估值技術所用的重大可觀察輸入數據包括基於合同條款預計的未來現金流量、無風險利率、基準利率、信用利差及外匯匯率等。對於第三層次計量的金融工具公允價值，主要估值技術和重大不可觀察之輸入數據於附註56(a)(ii)中披露。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

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

	2020年12月31日			總計
	第一層次	第二層次	第三層次	
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益證券	92,814,231,510	538,538,406	17,567,429,786	110,920,199,702
— 債權證券	1,210,768,017	79,171,022,879	432,695,788	80,814,486,684
— 基金及其他投資	11,965,827,662	43,571,807,870	333,375,727	55,871,011,259
衍生金融資產	836,397,586	11,474,866,250	—	12,311,263,836
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 債權證券	—	37,212,187,524	—	37,212,187,524
總計	106,827,224,775	171,968,422,929	18,333,501,301	297,129,149,005
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
— 權益證券	(5,889,938,351)	(14,184,233)	—	(5,904,122,584)
— 債權證券	—	(1,066,167,906)	—	(1,066,167,906)
— 基金及其他	(1,126,558,207)	—	—	(1,126,558,207)
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
— 權益證券	—	(33,251,717,178)	—	(33,251,717,178)
— 債權證券	—	(1,542,983,452)	—	(1,542,983,452)
衍生金融負債	(236,239,998)	(24,446,294,639)	—	(24,682,534,637)
總計	(7,252,736,556)	(60,321,347,408)	—	(67,574,083,964)

56. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(i) 層次間轉換

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

	12月31日	
	2020	2019
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	29,534,998	11,254,310

於2020年12月31日，本集團持有人民幣33百萬元（2019年12月31日：人民幣249百萬元）的權益證券，因摘牌等原因，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，從第一層次或第二層次重分類至第三層次。

於2020年12月31日，本集團持有人民幣388百萬元（2019年12月31日：人民幣121百萬元）的債權證券，因可能存在信用風險，未應用可觀察市場報價，而使用估值技術確定其公允價值，已從第二層次重分類至第三層次。

於2020年12月31日，本集團持有人民幣35百萬元（2019年12月31日：人民幣208百萬元）的權益證券，因掛牌上市或複牌等原因，未使用估值技術，而應用可觀察市場報價確定其公允價值，已從第三層次重分類至第一層次或第二層次。

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

2020年，本集團公允價值計量所使用的估值技術未發生重大變更。

56. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息

截至2020年12月31日及2019年12月31日，本集團預計損益及其他綜合收益對第三層次公允價值計量所用參數波動的敏感度並不顯著。

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

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
截至2020年1月1日	4,857,511,258
本年收益	1,897,406,804
購買	12,138,828,913
出售及結算	(945,940,038)
轉入第三層次	420,628,728
轉出第三層次	(34,934,364)
截至2020年12月31日	18,333,501,301
年末所持資產計入當年損益的收益總額	1,983,597,596
	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產
截至2019年1月1日	2,833,294,686
本年收益	24,059,784
購買	2,247,281,576
出售及結算	(408,734,066)
轉入第三層次	369,770,128
轉出第三層次	(208,160,850)
截至2019年12月31日	4,857,511,258
年末所持資產計入當年損益的收益總額	21,235,787

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

56. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息 (續)

就第三層次金融工具而言，基於管理層獲取的資本帳戶報告或使用估值技術確定其公允價值，包括折現現金流量模型、市場可比公司法及最近融資價格法等估值方法釐定。第三層次公允價值計量的分類，一般根據不可觀察輸入數據對總體公允價值計量的重要性釐定。下表列示第三層次主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。

金融工具	公允價值層次	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
債權證券	第三層次	折現現金流量模型	預計未來現金流、折現率(註1)	折現率越高，公允價值越低
權益證券	第三層次	期權定價模型	歷史波動率(註2)	波動率越高，公允價值越低
權益證券	第三層次	市場可比公司	缺乏市場流通性的折扣(註3)	折扣率越高，公允價值越低

註1：折現率介乎2.47%至3.36%(2019年12月31日：2.48%至5.25%)。

註2：歷史波動率介乎22.57%至90.00%(2019年12月31日：11.05%至89.96%)。

註3：缺乏市場流通性的折扣為60.00%(2019年12月31日：40.00%至60.00%)。

(b) 非以公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

已發行的長期債務工具的公允價值根據基於現金流量折現分析的公認定價模型釐定，主要輸入數據為反映本集團信用風險的折現率，其公允價值被分類為第二層次，於附註46披露。

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

57. 金融資產和金融負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則相關金融資產和金融負債：

- 於本集團合併財務狀況表中抵銷列報；及
- 未於本集團合併財務狀況表中抵銷列報，但存在可強制執行的淨額結算主協定或類似協定安排。

下表列示了本集團與香港中央結算有限公司在同一結算日內同一幣種應收及應付款項以淨額結算的金額。

	2020年12月31日					
	已確認的 金融資產總額	於合併 財務狀況表 抵銷所確認的 金融負債總額	於合併 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額	未於合併財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應收結算款項	11,301,343,002	(9,255,571,852)	2,045,771,150	(2,692,821)	—	2,043,078,329

	2020年12月31日					
	已確認的 金融負債總額	於合併 財務狀況表 抵銷所確認的 金融資產總額	於合併 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額	未於合併財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
				金融工具	現金擔保物	
應付結算款項	9,258,264,673	(9,255,571,852)	2,692,821	(2,692,821)	—	—

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

57. 金融資產和金融負債的抵銷(續)

	已確認的 金融資產總額	於合併 財務狀況表 抵銷所確認的 金融負債總額	2019年12月31日				淨額
			於合併 財務狀況表 呈列的金融 資產淨額	未於合併財務狀況表 抵銷的相關金額	金融工具	現金擔保物	
應收結算款項	5,266,345,986	(5,018,720,430)	247,625,556	(239,693,344)	—	—	7,932,212

	已確認的 金融負債總額	於合併 財務狀況表 抵銷所確認的 金融資產總額	2019年12月31日				淨額
			於合併 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額	未於合併財務狀況表 抵銷的相關金額	金融工具	現金擔保物	
應付結算款項	5,258,413,774	(5,018,720,430)	239,693,344	(239,693,344)	—	—	—

58. 金融風險管理

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

(a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

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

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

預期信用損失計量

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

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

預期信用損失計量 (續)

預期信用損失計提方法

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

信用風險顯著增加的判斷標準

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

已發生信用減值的判斷標準

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

前瞻性信息

本集團使用無須過度成本或投入就可獲得的前瞻性信息來計量預期信用損失。本集團以消費者物價指數增長比例和國內人民幣貸款同比增長比例指標預測值為基礎，並通過統計模型建立以上兩個宏觀經濟指標和違約概率的關係，設置不同情景權重，確定違約率的總體調整參數。本年度，本集團以上兩個宏觀經濟指標預測值取自第三方機構公開可獲取的預測數據，預測值分別為1.34%和11.00%，通過樂觀、中性、悲觀情景下的加權平均，並結合定性分析的方法，最終確定違約率的調整參數。

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

本集團對信用類固定收益證券投資註重分散投資，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控制市場及信用風險敞口，並通過監測、預警、風險排查等手段持續跟蹤評估債券發行人的經營情況和信用評級變化。

本集團債權證券的賬面價值如下：

	12月31日	
	2020	2019
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	80,814,486,684	76,130,839,312
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	37,212,187,524	28,985,823,339
總計	118,026,674,208	105,116,662,651

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

	12月31日	
	2020	2019
中國大陸	117,490,283,780	104,620,412,929
中國大陸以外地區	536,390,428	496,249,722
總計	118,026,674,208	105,116,662,651

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

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

信用評級	12月31日			
	2020		2019	
	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)				
— AAA	13,428	—	13,636	—
— AA-至AA+	195,266,774	—	—	—
— A-至A+	976,835,477	1,266,183,968	1,351,421,066	1,707,571,481
— 低於A-	11,918,910,384	2,473,257,046	12,495,297,861	3,048,454,944
小計	13,091,026,063	3,739,441,014	13,846,732,563	4,756,026,425
中國大陸 (境內評級)				
— AAA	36,619,827,151	29,898,050,228	35,190,458,884	23,966,979,878
— AA-至AA+	6,886,308,780	487,227,674	6,177,409,481	61,144,700
— A-至A+	1,850,277,198	—	1,016,894,182	—
— 低於A-	502,380,429	—	281,753,183	—
小計	45,858,793,558	30,385,277,902	42,666,515,730	24,028,124,578
未評級I (註1)	5,953,043,593	3,087,468,608	1,304,072,061	201,672,336
未評級II (註2)	15,911,623,470	—	18,313,518,958	—
合計	80,814,486,684	37,212,187,524	76,130,839,312	28,985,823,339
減值準備		(18,166,922)		(17,043,688)

註1：此類未評級的金融資產主要包括國債、央行票據和政策性金融債。

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

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團無已逾期但未減值的債權證券。

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

(iii) 減值準備變動

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權證券本年度發生的減值準備變動如下表所示：

	12個月預期 信用損失 2020年度	12個月預期 信用損失 2019年度
年初餘額	17,043,688	20,151,854
因於2020年1月1日確認之金融工具產生的變動：		
確認的減值損失	2,167,942	323,121
撥回的減值損失	(3,459,968)	(1,710,316)
源生或新取得的金融資產	12,484,361	10,215,082
終止確認的金融資產(包括核銷)	(9,351,307)	(12,197,036)
其他	(717,794)	260,983
年末餘額	18,166,922	17,043,688

於2020年12月31日和2019年12月31日，持有的債權證券投資無以整個存續期計提的預期信用損失。

其他非衍生金融工具(除債權證券以外)

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

(i) 於報告日期，除債權證券以外的金融資產信用風險按照地域列示如下。

	截至12月31日	
	2020	2019
中國大陸	161,864,911,019	112,313,223,169
中國大陸以外地區	54,449,388,368	23,169,562,246
總計	216,314,299,387	135,482,785,415

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(iii) 減值準備變動

本年度除債權證券以外的金融資產減值準備變動列示如下。

(1) 買入返售金融資產

	截至2020年12月31日止年度			
	12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	合計
	預期信用損失	— 未發生	— 已發生	
	預期信用損失	信用減值	信用減值	
於2020年1月1日	5,831,361	769,153	23,997,626	30,598,140
因於2020年1月1日確認之				
金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(13,715)	—	13,715	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(252,621)	252,621	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	192,970	(192,970)	—	—
— 確認的減值損失	9,377,301	1,184,818	238,862,186	249,424,305
— 撥回的減值損失	(264,067)	—	(6,000,000)	(6,264,067)
源生或新取得的金融資產	30,386,511	5,949,374	16,456,111	52,791,996
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(3,959,617)	(576,183)	(19,397,794)	(23,933,594)
其他	—	—	—	—
於2020年12月31日減值準備	41,298,123	7,386,813	253,931,844	302,616,780
於2020年12月31日賬面餘額	16,951,368,082	1,291,037,939	490,907,907	18,733,313,928

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(ii) 減值準備變動 (續)

(1) 買入返售金融資產 (續)

		截至2019年12月31日止年度		
		整個存續期	整個存續期	
		預期信用損失	預期信用損失	
	12個月	— 未發生	— 已發生	
	預期信用損失	信用減值	信用減值	合計
於2019年1月1日	15,263,462	8,670,861	49,860,126	73,794,449
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(74,922)	—	74,922	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(545,763)	10,399,527	(9,853,764)	—
— 轉至12個月預期信用損失	6,391,689	(6,391,689)	—	—
— 確認的減值損失	255,631	431,557	5,964,234	6,651,422
— 撥回的減值損失	(9,537,456)	(10,063,097)	(16,900,270)	(36,500,823)
源生或新取得的金融資產	204,856	1,065	—	205,921
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(6,126,136)	(2,279,071)	(5,147,622)	(13,552,829)
於2019年12月31日減值準備	5,831,361	769,153	23,997,626	30,598,140
於2019年12月31日賬面餘額	12,983,070,969	416,440,743	930,023,341	14,329,535,053

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(ii) 減值準備變動 (續)

(2) 融出資金

	12個月 預期信用損失	截至2020年12月31日止年度 整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	合計
於2020年1月1日	22,634,834	1,029,104	19,288,172	42,952,110
因於2020年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(22,423)	(24,413)	46,836	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(1,090,117)	1,090,117	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	852,501	(615,411)	(237,090)	—
— 確認的減值損失	74,420,775	3,252,465	93,449	77,766,689
— 撥回的減值損失	(1,704,912)	(175,891)	(2,972)	(1,883,775)
源生或新取得的金融資產	39,609,040	338,425	3,057	39,950,522
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(2,718,590)	(62,303)	(1,091,670)	(3,872,563)
其他	(150,136)	—	(17,959,411)	(18,109,547)
於2020年12月31日減值準備	131,830,972	4,832,093	140,371	136,803,436
於2020年12月31日賬面餘額	33,048,396,685	945,529,412	27,690,618	34,021,616,715

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(ii) 減值準備變動 (續)

(2) 融出資金 (續)

	12個月 預期信用損失	截至2019年12月31日止年度 整個存續期 預期信用損失 — 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 — 已發生 信用減值	合計
於2019年1月1日	23,692,459	—	239,351	23,931,810
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(1,412,419)	—	1,412,419	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	(1,002,859)	1,004,027	(1,168)	—
— 轉至12個月預期信用損失	7,222	—	(7,222)	—
— 確認的減值損失	4,193,670	279,472	523,425	4,996,567
— 撥回的減值損失	(7,675,551)	(435,942)	(657,389)	(8,768,882)
源生或新取得的金融資產	7,128,369	181,547	17,781,333	25,091,249
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(2,347,955)	—	(198,856)	(2,546,811)
其他	51,898	—	196,279	248,177
於2019年12月31日減值準備	22,634,834	1,029,104	19,288,172	42,952,110
於2019年12月31日賬面餘額	22,261,269,050	628,039,868	343,594,082	23,232,903,000

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(ii) 減值準備變動 (續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具

	12個月 預期信用損失	截至2020年12月31日止年度 整個存續期 預期信用損失 － 未發生 信用減值	整個存續期 預期信用損失 － 已發生 信用減值	合計
於2020年1月1日	591,187	13,416,548	247,094,928	261,102,663
因於2020年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
－ 轉至已發生信用減值	－	－	－	－
－ 轉至整個存續期預期信用損失	－	－	－	－
－ 轉至12個月預期信用損失	－	－	－	－
－ 確認的減值損失	87,187,854	40,835,118	299,837,451	427,860,423
－ 撥回的減值損失	(93,674)	(494)	(3,763,460)	(3,857,628)
源生或新取得的金融資產	160,325,843	12,810,836	676,754	173,813,433
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(1,726,376)	－	(40,827,360)	(42,553,736)
其他	(119,924)	(363,908)	(14,130,532)	(14,614,364)
於2020年12月31日減值準備	246,164,910	66,698,100	488,887,781	801,750,791
於2020年12月31日賬面餘額	137,087,617,961	3,073,423,290	576,138,791	140,737,180,042

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外) (續)

(ii) 減值準備變動 (續)

(3) 以攤餘成本計量的其他金融工具 (續)

		截至2019年12月31日止年度		
		整個存續期	整個存續期	
		預期信用損失	預期信用損失	
	12個月	— 未發生	— 已發生	
	預期信用損失	信用減值	信用減值	合計
於2019年1月1日	1,101,767	12,970,943	66,732,674	80,805,384
因於2019年1月1日確認之 金融工具產生的變動：				
— 轉至已發生信用減值	(12,296)	—	12,296	—
— 轉至整個存續期預期信用損失	—	—	—	—
— 轉至12個月預期信用損失	—	—	—	—
— 確認的減值損失	94,364	724,363	136,612,022	137,430,749
— 撥回的減值損失	(43,414)	(288,977)	(1,607,335)	(1,939,726)
源生或新取得的金融資產	305,128	10,219	57,119,783	57,435,130
終止確認的金融資產 (包括核銷)	(853,819)	—	(13,475,491)	(14,329,310)
其他	(543)	—	1,700,979	1,700,436
於2019年12月31日減值準備	591,187	13,416,548	247,094,928	261,102,663
於2019年12月31日賬面餘額	76,813,443,146	3,867,029,091	258,370,404	80,938,842,641

以攤餘成本計量的其他金融工具主要包括應收款項、其他應收款項及銀行存款。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

衍生工具

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

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

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

下表載列於年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同到期日分類的本集團非衍生及衍生金融負債（包括採用合同利率（或如為浮息，則基於年度末現行利率）計算的利息）的未折現合同現金流量：

58. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險 (續)

	2020年12月31日					總計
	逾期／ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	70,655,180,456	-	-	-	-	70,655,180,456
拆入資金	-	34,693,675,373	-	-	-	34,693,675,373
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	-	42,861,548,262	31,204,353	-	-	42,892,752,615
衍生金融負債(註)	-	24,274,292,861	404,514,934	3,726,842	-	24,682,534,637
賣出回購金融資產款	-	25,176,471,507	-	-	-	25,176,471,507
已發行的短期債務工具	-	24,786,178,088	1,777,427,519	-	-	26,563,605,607
已發行的長期債務工具	-	25,317,890,096	107,220,070,994	8,273,380,000	-	140,811,341,090
租賃負債	-	583,385,659	631,680,737	80,101,973	-	1,295,168,369
其他	55,400,011,773	29,438,926,631	13,888,735	-	-	84,852,827,139
總計	126,055,192,229	207,132,368,477	110,078,787,272	8,357,208,815	-	451,623,556,793
	2019年12月31日					總計
	逾期／ 即時償還	1年之內 (含1年)	1至5年 (含5年)	超過5年	無限期	
金融負債						
應付經紀業務客戶款項	48,337,872,171	-	-	-	-	48,337,872,171
拆入資金	-	24,336,819,054	-	-	-	24,336,819,054
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	-	26,362,724,129	207,594,725	-	-	26,570,318,854
衍生金融負債(註)	-	6,096,910,786	265,278,058	3,157	-	6,362,192,001
賣出回購金融資產款	-	24,713,038,178	-	-	-	24,713,038,178
已發行的短期債務工具	-	20,788,452,951	689,966,100	-	-	21,478,419,051
已發行的長期債務工具	-	24,639,949,705	61,089,800,034	-	-	85,729,749,739
租賃負債	-	542,975,636	953,370,780	90,777,171	-	1,587,123,587
其他	32,768,536,091	23,409,982,773	15,941,337	-	-	56,194,460,201
總計	81,106,408,262	150,890,853,212	63,221,951,034	90,780,328	-	295,309,992,836

註： 衍生金融負債的未折現合同淨現金流量以淨額列示。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險

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

(i) 投資組合的市場風險

投資組合包括以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融資產、衍生金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生金融負債。風險敞口的衡量和監控是根據本金、止損限額等確定，並維持在管理層設定的限額內。本集團採用多種方法(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。

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

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

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

58. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(i) 投資組合的市場風險 (續)

下表列示2020年度及2019年度，本集團按風險類別計算的風險價值：

	2020年 12月31日	截至2020年12月31日止年度		
		平均	最高	最低
價格敏感金融工具	168,760,417	159,476,256	271,586,230	32,843,887
利率敏感金融工具	35,629,109	43,610,214	53,094,558	29,775,232
匯率敏感金融工具	37,172,023	36,988,612	43,489,561	25,464,285
商品敏感金融工具	1,309,872	1,359,948	5,372,547	283,783
分散化效應	(63,062,795)	(71,837,789)		
組合總額	179,808,626	169,597,241	267,183,358	62,439,644

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

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

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

本集團採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 截至12月31日止年度	
	2020	2019
基點變動		
上升50個基點	(287,838,356)	(213,876,502)
下降50個基點或減至0	323,448,026	224,548,089

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

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

由於利率的實際變動可能有別於上述假設，利率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。

58. 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。下表列示了本集團主要幣種外匯風險敞口的匯率敏感度分析，其計算了當其他變量不變的情況下，外幣對人民幣匯率的合理可能變動對淨利潤、權益的影響。該分析未考慮不同貨幣匯率變動之間的相關性，也未考慮本集團有可能採取的致力於消除外匯敞口對利潤帶來不利影響的措施。

幣種	匯率變動	淨利潤及權益的敏感度 截至12月31日止年度	
		2020	2019
美元	1%	(257,483,322)	(246,649,458)
港元	1%	80,385,868	23,097,907
其他	1%	1,773,972	1,381,543

上表列示了美元、港元及其他外幣相對人民幣升值1%對淨利潤及權益所產生的影響，若上述幣種以相同幅度貶值，則將對淨利潤及權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

58. 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 (續)

下表按幣種列示了2020年12月31日及2019年12月31日本集團受外匯匯率變動影響的風險敞口，本集團人民幣敞口列示在下表中用於比較。本集團的資產和負債按照原幣以等值人民幣帳面價值列示。

	2020年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合 人民幣	合計
合併財務狀況表					
內敞口淨額	108,221,153,244	(41,876,793,298)	5,012,104,375	458,668,673	71,815,132,994

	2019年12月31日				
	人民幣	美元折合 人民幣	港幣折合 人民幣	其他貨幣 折合 人民幣	合計
合併財務狀況表					
內敞口淨額	66,433,886,158	(21,461,009,199)	3,268,258,520	290,399,956	48,531,535,435

59. 資本管理

本集團的資本管理政策是維持充足的資本基礎，以保持投資者、債權人及交易對手信心並確保未來業務的穩健發展。本集團資本管理的目標是滿足法律及監管規定，同時維持充足資本及將回報最大化。根據其戰略規劃、業務發展需求及風險敞口趨勢，通過情景分析及壓力測試對本集團監管資本進行預測、規劃及管理。

本集團根據適用於當地司法管轄區的有關法規（可能與其他司法管轄區的法規存在不同）計算其監管資本。本公司根據中國證監會於2020年1月23日頒佈的《證券公司風險控制指標計算標準規定》（「中國證監會公告[2020] 10號」）計算監管資本。

59. 資本管理 (續)

根據中國證監會公告[2020] 10號，本公司須持續滿足以下風險控制指標：

- (i) 風險覆蓋率(淨資本／各項風險資本準備之和*100%)不得低於100% (「比率i」)；
- (ii) 資本槓桿率(核心淨資本／表內外資產總額*100%)不得低於8% (「比率ii」)；
- (iii) 流動性覆蓋率(優質流動性資產／未來30天現金淨流出*100%)不得低於100% (「比率iii」)；
- (iv) 淨穩定資金率(可用穩定資金／所需的穩定資金*100%)不得低於100% (「比率iv」)；
- (v) 淨資本除以淨資產的比率不得低於20% (「比率v」)；
- (vi) 淨資本除以負債的比率不得低於8% (「比率vi」)；
- (vii) 淨資產除以負債的比率不得低於10% (「比率vii」)；
- (viii) 自營權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過100% (「比率viii」)；
- (ix) 自營非權益類證券及其衍生品除以淨資本的比率不得超過500% (「比率ix」)。

截至2020年12月31日及2019年12月31日，本公司的上述風險控制指標如下：

	12月31日	
	2020	2019
淨資本	46,601,687,730	28,702,021,460
比率i	162.87%	132.49%
比率ii	14.36%	10.47%
比率iii	248.55%	251.91%
比率iv	124.96%	128.85%
比率v	77.26%	70.20%
比率vi	22.73%	24.65%
比率vii	29.42%	35.11%
比率viii	45.62%	44.94%
比率ix	278.46%	290.10%

與本公司類似，本集團若干子公司亦須遵守其當地監管機構(包括中國證監會、香港證券及期貨事務監察委員會等)實施的資本規定。

上述風險控制指標基於本公司按照中國企業會計準則編製的財務信息計算得出。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

60. 本公司財務狀況表及儲備

(a) 本公司財務狀況表

		12月31日	
	附註	2020	2019
非流動資產：			
物業及設備		431,948,535	435,575,843
使用權資產		452,276,527	612,829,845
無形資產		130,797,304	103,217,147
對子公司投資	61	24,953,777,514	22,643,777,514
對聯營及合營企業投資		488,556,150	407,839,515
買入返售金融資產		525,896,882	65,050,590
存出保證金		1,815,919,438	1,699,266,387
遞延所得稅資產		1,220,716,177	621,956,634
其他非流動資產		106,657,344	128,630,571
非流動資產總額		30,126,545,871	26,718,144,046
流動資產：			
應收款項		31,412,045,335	9,805,193,196
融出資金		5,333,303,299	2,766,714,285
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		24,588,747,038	20,067,334,715
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		126,086,149,449	73,487,881,746
衍生金融資產		14,737,812,715	3,182,247,665
買入返售金融資產		13,055,783,358	10,433,010,873
代客戶持有的現金		20,765,908,168	15,121,597,005
現金及銀行結餘		18,186,478,824	9,649,881,652
其他流動資產		1,801,416,554	1,281,716,226
流動資產總額		255,967,644,740	145,795,577,363
資產總額		286,094,190,611	172,513,721,409

60. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

(a) 本公司財務狀況表 (續)

	附註	12月31日 2020	2019
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		1,317,838,255	2,107,270,290
衍生金融負債		16,407,248,492	3,754,090,061
應付經紀業務客戶款項		20,745,017,791	10,716,008,886
拆入資金		22,537,987,183	13,305,797,714
已發行的短期債務工具		14,992,735,169	10,106,707,969
賣出回購金融資產款		12,825,570,771	9,155,548,103
應付職工薪酬		4,868,599,963	2,815,906,617
應付所得稅		505,905,753	317,223,201
已發行的將於一年內到期的長期債務工具		13,135,347,932	15,664,571,241
合同負債		85,493,272	66,049,227
其他流動負債		54,371,291,980	33,222,338,080
流動負債總額		161,793,036,561	101,231,511,389
流動資產淨額		94,174,608,179	44,564,065,974
總資產減流動負債		124,301,154,050	71,282,210,020
非流動負債：			
長期應付職工薪酬		527,356,440	394,448,276
已發行的長期債務工具		62,974,381,321	29,369,262,562
租賃負債		479,386,472	633,150,164
非流動負債總額		63,981,124,233	30,396,861,002
淨資產		60,320,029,817	40,885,349,018
權益：			
股本	50	4,827,256,868	4,368,667,868
其他權益工具	51	5,000,000,000	1,000,000,000
儲備	50	45,796,713,361	32,570,193,268
未分配利潤		4,696,059,588	2,946,487,882
權益總額		60,320,029,817	40,885,349,018

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

60. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

(b) 本公司儲備變動

	儲備								
	股本	其他 權益工具	資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估 儲備	小計	未分配 利潤	權益總額
於2020年1月1日	4,368,667,868	1,000,000,000	29,126,206,007	736,558,479	2,594,387,788	113,040,994	32,570,193,268	2,946,487,882	40,885,349,018
當年權益變動									
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,590,179,997	2,590,179,997
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	(130,560,690)	(130,560,690)	-	(130,560,690)
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	(130,560,690)	(130,560,690)	2,590,179,997	2,459,619,307
提取盈餘公積	-	-	-	259,018,000	-	-	259,018,000	(259,018,000)	-
提取一般準備	-	-	-	-	524,590,291	-	524,590,291	(524,590,291)	-
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(57,000,000)	(57,000,000)
發行A股股票	458,589,000	-	12,573,472,492	-	-	-	12,573,472,492	-	13,032,061,492
發行永續次級債券	-	5,000,000,000	-	-	-	-	-	-	5,000,000,000
兌付永續次級債券	-	(1,000,000,000)	-	-	-	-	-	-	(1,000,000,000)
於2020年12月31日	4,827,256,868	5,000,000,000	41,699,678,499	995,576,479	3,118,978,079	(17,519,696)	45,796,713,361	4,696,059,588	60,320,029,817

60. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

(b) 本公司儲備變動 (續)

	股本	其他 權益工具	儲備				投資重估 儲備	小計	未分配 利潤	權益總額
			資本公積	盈餘公積	一般準備					
於2019年1月1日	4,192,667,868	1,000,000,000	27,044,602,544	532,495,676	2,184,133,715	63,625,342	29,824,857,277	2,248,003,590	37,265,528,735	
當年權益變動										
當年利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,040,628,027	2,040,628,027	
當年其他綜合收益	-	-	-	-	-	49,415,652	49,415,652	-	49,415,652	
當年綜合收益總額	-	-	-	-	-	49,415,652	49,415,652	2,040,628,027	2,090,043,679	
提取盈餘公積	-	-	-	204,062,803	-	-	204,062,803	(204,062,803)	-	
提取一般準備	-	-	-	-	410,254,073	-	410,254,073	(410,254,073)	-	
向永續次級債券持有人分配	-	-	-	-	-	-	-	(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)	
發行H股股票	176,000,000	-	2,081,603,463	-	-	-	2,081,603,463	-	2,257,603,463	
於2019年12月31日	4,368,667,868	1,000,000,000	29,126,206,007	736,558,479	2,594,387,788	113,040,994	32,570,193,268	2,946,487,882	40,885,349,018	

61. 對子公司投資

	12月31日 2020	2019
未上市股份，按成本或設定成本入賬	24,953,777,514	22,643,777,514

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

61. 對子公司投資 (續)

(a) 本公司的主要子公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 經營地點	法人類型	已發行及實收資本	本公司持股比例		主要業務	核數師 ⁽¹⁾
				截至12月31日 2020	2019		
中國國際金融(香港)有限公司	香港	有限責任公司	港元3,900,000,000	100%	100%	海外投資 控股業務	德勤
中金財富	中國深圳	有限責任公司	人民幣8,000,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤中國
中金資本運營有限公司	中國北京	有限責任公司	人民幣922,804,807	100%	100%	直接投資業務	德勤中國
中金浦成投資有限公司	中國上海	有限責任公司	人民幣1,200,000,000	100%	100%	金融工具 投資業務	德勤中國
中金基金管理有限公司	中國北京	有限責任公司	人民幣400,000,000	100%	100%	基金管理業務	德勤中國
中金期貨有限公司	中國西寧	有限責任公司	人民幣350,000,000	100%	100%	期貨經紀業務	德勤中國
中投天琪期貨有限公司 ⁽⁴⁾	中國深圳	有限責任公司	人民幣300,000,000	100%	80%	期貨經紀業務	德勤中國
中金啟元國家新興產業私募 創業投資基金管理有限公司 ⁽³⁾	中國武漢	有限責任公司	人民幣10,000,000	100%	100%	直接投資業務	德勤中國
中國國際金融香港證券有限公司 ⁽³⁾	香港	有限責任公司	港元2,548,220,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤
CICC Financial Products Ltd. ⁽³⁾	英屬維京群島	有限責任公司	美元1	100%	100%	金融產品 投資業務	德勤
中國國際金融香港資產 管理有限公司 ⁽³⁾	香港	有限責任公司	港元443,540,000	100%	100%	資產管理業務	德勤
China International Capital Corporation (Singapore) Pte. Limited ⁽³⁾	新加坡	有限責任公司	新加坡元52,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤新加坡
China International Capital Corporation (UK) Limited ⁽³⁾	英國	有限責任公司	英鎊33,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤英國

61. 對子公司投資 (續)

(a) 本公司的主要子公司詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立及 經營地點	法人類型	已發行及實收資本	本公司持股比例		主要業務	核數師 ⁽¹⁾
				截至12月31日 2020	2019		
CICC US Securities, Inc. ⁽³⁾	美國	有限責任公司	美元68,000,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	德勤美國
CICC US Securities (Hong Kong) Limited ⁽³⁾	香港	有限責任公司	港元15,500,001	100%	100%	證券業務	德勤美國
中國國際金融香港期貨有限公司 ⁽³⁾	香港	有限責任公司	港元72,000,000	100%	100%	期貨經紀業務	德勤
CICC Financial Trading Limited ⁽³⁾	香港	有限責任公司	港元1	100%	100%	證券交易業務	德勤
CICC Capital (Cayman)Limited ⁽²⁾⁽³⁾	英屬開曼群島	有限責任公司	美元2	100%	100%	直接投資業務	-
CICC Deutschland GmbH ⁽²⁾⁽³⁾	德國	有限責任公司	歐元2,025,000	100%	100%	投資銀行及 證券經紀業務	-

(b) 收購子公司

於2019年8月，由於另一股東將其根據合營安排所持有之股權轉讓至第三方，通過修改公司章程，本集團獲得了中金前海發展（深圳）基金管理有限公司（「中金前海」）的控制權。在由共同控制改為控制之前後，本集團於中金前海的股權比例均為55%。

合併後，中金前海的財務狀況及經營成果對本集團無重大影響，並確認代表了其他股東權益的非控制性權益人民幣44.4百萬元。

合併財務報表附註

(除另有說明外，金額單位為人民幣元)

61. 對子公司投資 (續)

(b) 收購子公司 (續)

註：

(1) 本集團各子公司的法定核數師如下：

- DTT PRC指的是德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)，一家於中國註冊成立的會計師事務所；
- DTT指的是德勤•關黃陳方會計師行(香港)，一家於香港註冊成立的會計師事務所；
- DTT Singapore指的是新加坡的DTT LLP，一家於新加坡註冊成立的會計師事務所；
- DTT UK指的是英國的DTT LLP，一家於英國註冊成立的會計師事務所；以及
- DTT US指的是美國的DTT LLP，一家於美國註冊成立的會計師事務所。

(2) 根據當地法律，該等子公司無需進行法定審計。

(3) 本公司間接持有該等子公司股權。

62. 或有事項

本集團開展業務過程中存在因訴訟、仲裁或監管調查而導致經濟利益流出本集團的風險。本集團依據《國際會計準則》評估後認為上述風險發生的可能性較低。於資產負債表日，本集團不存在對合併財務狀況具有重大影響的未決或有事項。

63. 期後事項

(a) 公司債券

本集團於2021年1月18日發行本金為人民幣25億元的公司債券21中金F1和本金為人民幣25億元的公司債券21中金F2，於2021年3月4日發行本金為人民幣15億元的公司債券21中金F3和本金為人民幣20億元的公司債券21中金F4，於2021年3月16日發行本金為人民幣20億元的公司債券21中金G1和本金為人民幣20億元的公司債券21中金G2，於2021年3月25日發行本金為人民幣15億元的公司債券21中金G3和本金為人民幣25億元的公司債券21中金G4，於2021年3月26日發行本金為人民幣20億元的公司債券21中財G1和本金為人民幣30億元的公司債券21中財G2。本集團於2021年1月26日兌付本金為人民幣10億元的公司債券18中金02，於2021年3月23日兌付本金為人民幣10億元的公司債券18中投01。

(b) 次級債券

本集團於2021年2月8日發行本金為人民幣10億元的次級債券21中金C1和本金為人民幣10億元的次級債券21中金C2，於2021年3月9日發行本金為人民幣10億元的次級債券21中財C1和本金為人民幣10億元的次級債券21中財C2。

(c) 中期票據

本集團於2021年1月26日發行本金為10億美元的3年期中期票據和本金為5億美元的5年期中期票據。

63. 期後事項 (續)

(d) 永續次級債券

本集團於2021年1月29日發行本金為人民幣15億元的永續次級債券21中金Y1。

(e) 利潤分配方案

根據由董事會於2021年3月30日批准之2020年利潤分配方案，本公司採用現金分紅的方式向股東派發現金股利，擬派發現金股利總額為人民幣868,906,236元(含稅)。以本公司截至本財務報告批准報出日的股份總數4,827,256,868股計算，每10股派發現金股利人民幣1.80元(含稅)。建議之利潤分配方案須待本公司股東於應屆年度股東大會通過，在股東大會批准及宣告發放後確認為負債。

64. 比較數據

若干比較數據已按照本期列報方式進行重述。

附錄

公司主要業務資格

- (1) 1995年，經營外匯業務許可證，國家外匯管理局（於2015年更換為證券業務外匯經營許可證）
- (2) 1996年，上海證券交易所會員，上海證券交易所
- (3) 1997年，深圳證券交易所會員，深圳證券交易所
- (4) 1999年，境內外政府債券、公司債券、企業債券的承銷、自營和經紀業務資格，中國證監會
- (5) 1999年，獲批進入全國銀行間同業市場，中國人民銀行
- (6) 2000年，中國國債協會會員，中國國債協會
- (7) 2001年，人民幣普通股票經紀業務資格，中國證監會
- (8) 2002年，證券投資諮詢業務資格，中國證監會
- (9) 2002年，受託投資管理業務資格，中國證監會
- (10) 2004年，獲批成為首批保薦機構，中國證監會
- (11) 2004年，網上證券委託業務資格，中國證監會
- (12) 2004年，開放式證券投資基金代銷業務資格，中國證監會
- (13) 2004年，從事創新活動證券公司，中國證券業協會
- (14) 2004年，全國社保基金投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (15) 2005年，獲批設立中金短期債券集合資產管理計劃，中國證監會
- (16) 2005年，短期融資券承銷業務資格，中國人民銀行
- (17) 2005年，全國銀行間債券市場債券遠期交易業務資格，中國人民銀行
- (18) 2005年，大宗債券雙邊報價商資格，上海證券交易所
- (19) 2005年，權證交易業務資格，上海證券交易所
- (20) 2005年，企業年金基金管理人資格，中華人民共和國人力資源和社會保障部

- (21) 2005年，外匯資產管理業務資格，中國證券業協會
- (22) 2006年，上證180交易型開放式指數證券投資基金（即ETF）一級交易商資格，上海證券交易所
- (23) 2006年，全國社保基金境外投資管理人資格，全國社會保障基金理事會
- (24) 2006年，中證登結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (25) 2007年，客戶交易結算資金第三方存管方案獲通過，北京證監局
- (26) 2007年，上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格，上海證券交易所
- (27) 2007年，作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務，中國證監會
- (28) 2007年，「上證基金通」業務資格，上海證券交易所
- (29) 2007年，獲批開展直接投資業務（通過發起設立全資控股的直投公司），中國證監會
- (30) 2007年，從事銀行間市場利率互換業務資格，中國證監會
- (31) 2008年，中證登甲類結算參與人資格，中國證券登記結算有限公司
- (32) 2008年，短期融資券主承銷業務資格，中國人民銀行
- (33) 2008年，獲批設立中金增強型債券收益集合資產管理計劃，中國證監會
- (34) 2009年，天津排放權交易所會員，天津排放權交易所
- (35) 2010年，開展人民幣普通股票自營業務資格，中國證監會
- (36) 2010年，為期貨公司提供中間介紹業務資格，中國證監會
- (37) 2010年，全國銀行間債券市場做市商，中國人民銀行
- (38) 2010年，開展境外證券投資定向資產管理業務資格，中國證監會
- (39) 2010年，銀行間市場清算所股份有限公司普通清算會員，銀行間市場清算所股份有限公司
- (40) 2010年，融資融券業務資格，中國證監會

附錄

- (41) 2011年，三板市場代辦系統主辦券商業務資格，中國證券業協會
- (42) 2011年，獲批增加中金增強型債券收益集合資產管理計劃及中金基金優選集合資產管理計劃代理推廣機構，中國證監會北京監管局
- (43) 2011年，2012-2014年記賬式國債承銷團成員資格，中國財政部、中國人民銀行、中國證監會
- (44) 2011年，獲批發起設立戰略性新興產業投資基金，中國國家發展和改革委員會
- (45) 2012年，開展中小企業私募債業務資格，中國證券業協會
- (46) 2012年，債券質押式報價回購業務，中國證監會
- (47) 2012年，保險資金投資管理人資格，中國保險監督管理委員會
- (48) 2012年，約定購回式證券交易權限，上海證券交易所
- (49) 2012年，轉融通、轉融資業務資格，中國證券金融股份有限公司
- (50) 2012年，擴大債券質押式報價回購業務融入資金投資範圍，上海證券交易所
- (51) 2012年，設立專業子公司開展不動產直投基金業務資格，中國證監會
- (52) 2013年，櫃檯交易業務資格，中國證券業協會
- (53) 2013年，股票質押式回購業務交易權限，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (54) 2013年，權益類互換交易業務資格，中國證券業協會
- (55) 2013年，代銷金融產品業務資格，中國證監會北京監管局
- (56) 2013年，全國中小企業股份轉讓系統推薦、經紀業務資格，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
- (57) 2013年，見證開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (58) 2013年，基金分拆轉換及合併轉換業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (59) 2013年，軍工涉密業務諮詢服務資格，2017年延續該資質（有效期3年），國家國防科技工業局
- (60) 2013年，約定購回式證券交易權限，深圳證券交易所

- (61) 2014年，公募基金業務資格（通過發起設立全資控股的基金公司），中國證監會
- (62) 2014年，保險機構特殊機構客戶業務，中國保險監督管理委員會
- (63) 2014年，網絡開戶業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (64) 2014年，全國中小企業股份轉讓系統做市業務資格，全國中小企業股份轉讓系統公司
- (65) 2014年，港股通業務資格，上海證券交易所
- (66) 2014年，場外發行收益憑證業務資格，中證機構間報價系統股份有限公司
- (67) 2015年，股票期權經紀業務、自營業務資格，上海證券交易所、深圳證券交易所
- (68) 2015年，互聯網金融業務資格，中國證監會
- (69) 2015年，私募基金綜合託管業務資格，中國證券投資者保護基金有限責任公司
- (70) 2015年，代理證券遠程質押登記業務資格，中國證券登記結算有限責任公司
- (71) 2015年，貴金屬現貨代理業務、黃金現貨自營業務資格、上海黃金交易所會員，中國證監會、上海黃金交易所
- (72) 2015年，證券投資基金託管業務資格，中國證監會
- (73) 2016年，上海清算所標準債券遠期集中清算業務資格，銀行間市場清算所股份有限公司
- (74) 2016年，深港通下港股通業務資格，深圳證券交易所
- (75) 2017年，全國銀行間同業拆借中心債券通北向通報價機構資格，中國外匯交易中心
- (76) 2017年，原經營證券業務許可證換發為經營證券期貨業務許可證，中國證監會
- (77) 2018年，試點開展跨境業務資格，中國證監會
- (78) 2018年，場外期權一級交易商資格，中國證監會

附錄

- (79) 2019年，信用保護合約核心交易商資格，上海證券交易所
- (80) 2019年，結售匯業務資格，中國證監會
- (81) 2019年，上市公司股權激勵行權融資業務試點資格，深圳證券交易所
- (82) 2019年，私募基金服務資格（包括份額登記業務服務資格、估值核算業務服務資格），證券投資基金業協會
- (83) 2019年，信用保護合約核心交易商，深圳證券交易所
- (84) 2019年，上市基金主做市商業資格，上海證券交易所
- (85) 2019年，中國銀行業協會會員，中國銀行業協會
- (86) 2019年，科創板轉融券業務資格，中國證券金融公司
- (87) 2019年，商品期權做市業務資格，中國證監會
- (88) 2019年，股票期權業務交易權限，深圳證券交易所
- (89) 2020年，證券公司風控指標併表監管試點，中國證監會
- (90) 2020年，基金投資顧問業務試點資格，中國證監會
- (91) 2020年，主承銷業務資格，中國銀行間市場交易商協會
- (92) 2020年，結售匯業務經營資格，國家外匯管理局
- (93) 2020年，銀行間外匯市場會員，國家外匯管理局

