

CICC
中金公司

中國國際金融股份有限公司

(H.K.)

)

pp. : 3908

2021





企業文化

以人為本，以國為懷

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

勤奮專業

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

積極進取

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

客戶至上

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

至誠至信

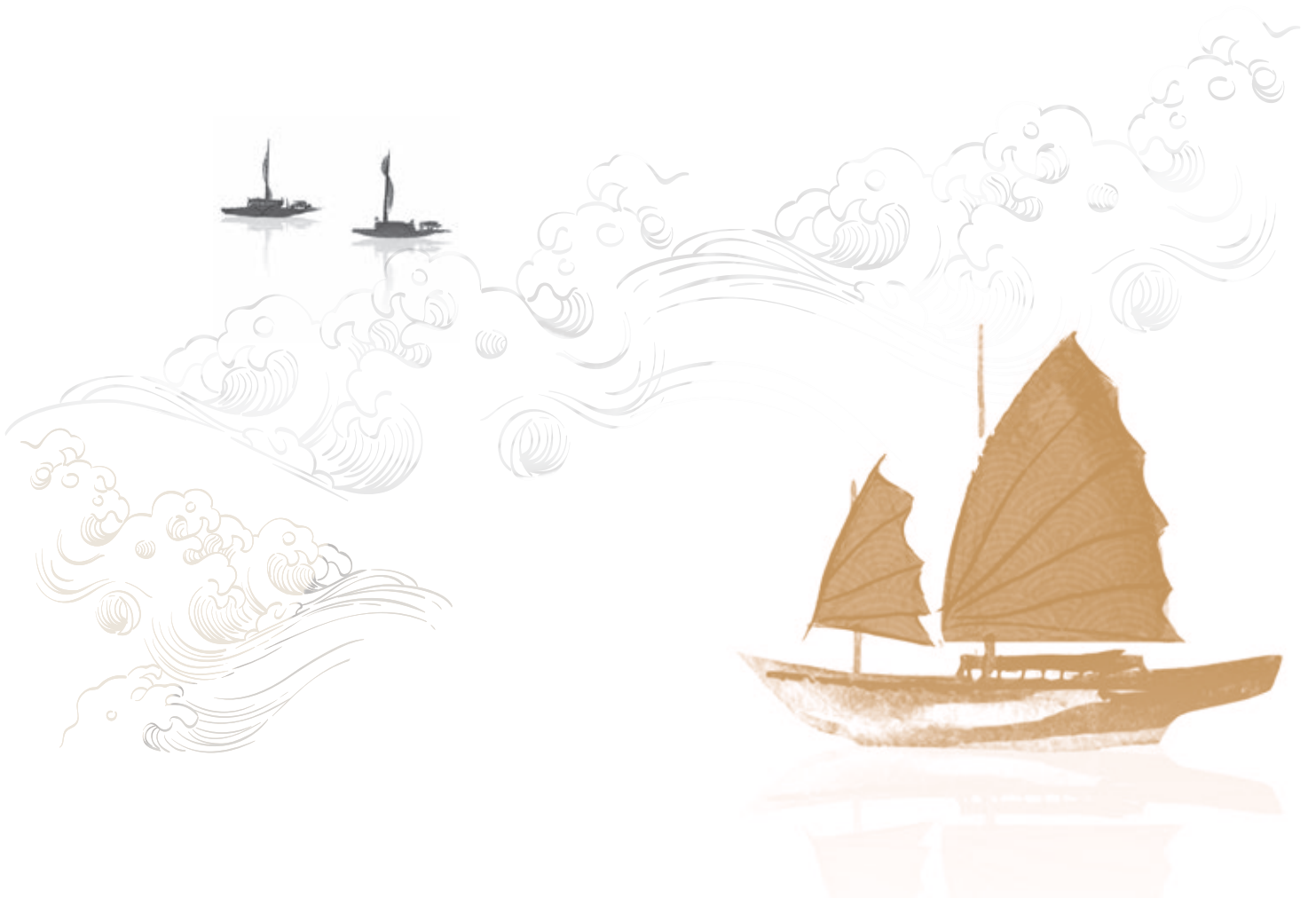
我們的聲譽建立在最高的職業誠信和道德標準之上。它是我們最大的資產。在誠信方面，我們從不妥協。

植根中國，融通世界

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

目 錄

| | |
|--------------|----|
| 釋義 | 2 |
| 公司資料 | 6 |
| 財務摘要 | 7 |
| 管理層討論與分析 | 10 |
| 其他事項 | 66 |
| 簡明合併財務報表審閱報告 | 72 |
| 簡明合併財務報表 | 73 |



釋義

在本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

| | | |
|----------------|---|---|
| 「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 |
| 「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 | （歸屬於母公司股東的淨利潤－永續次級債券持有人本期利息）／發行在外的普通股加權平均股數 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「央行」 | 指 | 中國人民銀行，為中國的中央銀行 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 企業管治守則及企業管治報告，詳述於上市規則附錄十四 |
| 「中國投資諮詢」 | 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 |
| 「中金資本」 | 指 | 中金資本運營有限公司，一間於2017年3月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司 |
| 「中金基金」 | 指 | 中金基金管理有限公司，一間於2014年2月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司 |
| 「中金期貨」 | 指 | 中金期貨有限公司，一間於2004年7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」 | 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 |
| 「中金財富」 | 指 | 中國中金財富證券有限公司，原名中國中投證券有限責任公司，一間於2005年9月在中國註冊成立的公司，為本公司的全資子公司 |
| 「公司法」 | 指 | 《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |

釋義

| | | |
|--|---|---|
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「ETF」 | 指 | 交易所交易基金 |
| 「FoF」 | 指 | 基金的基金 (Fund of Fund) |
| 「固定收益」、「FICC」 | 指 | 固定收益、大宗商品及貨幣 |
| 「資產負債率」 | 指 | (負債總額－應付經紀業務客戶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」、「本公司」、「公司」、「中金公司」、「中金」或「我們」 | 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)。除文義另有所指，包括本公司及其附屬公司 |
| 「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 | 中國香港法定貨幣港元 |
| 「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 |
| 「匯金」 | 指 | 中央匯金投資有限責任公司，一間由中國政府最終擁有的全資國有公司，為本公司股東 |
| 「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 |

釋義

| | | |
|-------------|---|---|
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2021年8月27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） |
| 「《標準守則》」 | 指 | 上市規則附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》 |
| 「MTN」 | 指 | 中期票據 |
| 「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負債進行風險調整後金額 |
| 「全國社保基金」 | 指 | 中國全國社會保障基金理事會 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國 |
| 「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 | 截至2021年6月30日止六個月的期間 |
| 「賣出回購金融資產款」 | 指 | 賣出回購金融資產款 |
| 「買入返售金融資產」 | 指 | 買入返售金融資產 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「RQFII」 | 指 | 人民幣合格境外機構投資者 |
| 「證券法」 | 指 | 《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 《證券及期貨條例》（中國香港法例第571章），經不時修訂、補充或以其他方式修改 |
| 「上交所」 | 指 | 上海證券交易所 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |

釋義

| | | |
|----------------------------|---|--|
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股 |
| 「深交所」 | 指 | 深圳證券交易所 |
| 「國企」 | 指 | 國有企業 |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「監事會」 | 指 | 本公司監事會 |
| 「騰訊控股」 | 指 | 騰訊控股有限公司，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所上市(股份代碼：700) |
| 「Tencent Mobility Limited」 | 指 | Tencent Mobility Limited，一間在中國香港設立的有限責任公司，是騰訊控股的全資附屬公司及本公司股東 |
| 「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 | (歸屬於母公司股東的淨利潤－永續次級債券持有人本期利息)／歸屬於母公司普通股股東的權益的加權平均數 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |

附註：

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

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

公司資料

| | |
|--------------|---|
| 中文名稱： | 中國國際金融股份有限公司 |
| 英文名稱： | China International Capital Corporation Limited |
| 法定代表人： | 沈如軍 |
| 董事長： | 沈如軍 |
| 首席執行官： | 黃朝暉 |
| 註冊資本： | 人民幣4,827,256,868元 |
| 中國總部： | |
| 註冊及辦公地址 | 中國北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層 |
| 公司國際互聯網網址 | http://www.cicc.com |
| 電子郵箱 | 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 |
| 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、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 |

財務摘要

I. 主要會計數據和財務指標

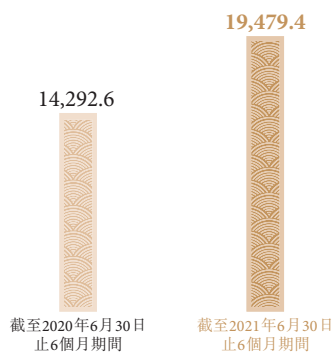
| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 變動 |
|---------------------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| 經營業績(人民幣百萬元) | | | |
| 收入及其他收益總額 | 19,479.4 | 14,292.6 | 36.3% |
| 支出總額 | 13,394.3 | 10,493.4 | 27.6% |
| 所得稅前利潤 | 6,119.1 | 3,808.7 | 60.7% |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤 | 5,007.0 | 3,051.8 | 64.1% |
| 經營活動所用的現金淨額 | (25,066.5) | (3,989.5) | 528.3% |
| 基本每股收益(人民幣元/股) | 1.004 | 0.693 | 44.8% |
| 加權平均淨資產收益率 | 7.0% | 6.2% | 上升0.8個百分點 |

| 項目 | 2021年6月30日 | 2020年12月31日 | 變動 |
|------------------------|------------|-------------|-----------|
| 財務狀況(人民幣百萬元) | | | |
| 資產總額 | 618,076.8 | 521,620.5 | 18.5% |
| 負債總額 | 539,089.9 | 449,805.4 | 19.8% |
| 歸屬於母公司股東的權益總額 | 78,797.8 | 71,634.9 | 10.0% |
| 應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項 | 86,607.7 | 70,655.2 | 22.6% |
| 股本(百萬股) | 4,827.3 | 4,827.3 | - |
| 歸屬於母公司股東的每股淨資產(人民幣元/股) | 14.6 | 13.8 | 5.5% |
| 資產負債率 | 85.1% | 84.1% | 上升1.1個百分點 |

財務摘要

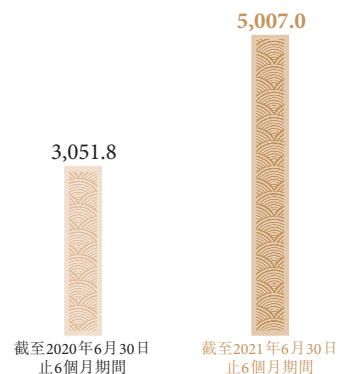
收入及其他收益總額

人民幣百萬元

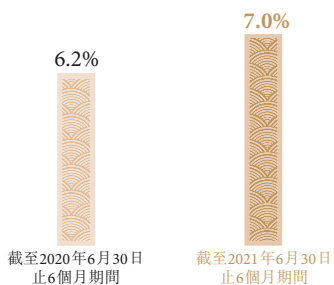


歸屬於母公司股東的淨利潤

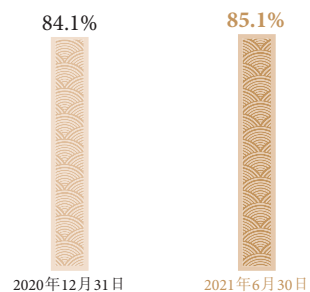
人民幣百萬元



加權平均淨資產收益率

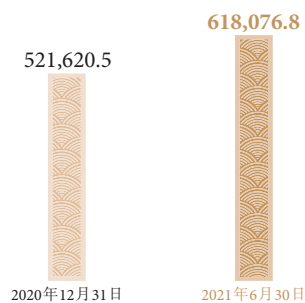


資產負債率



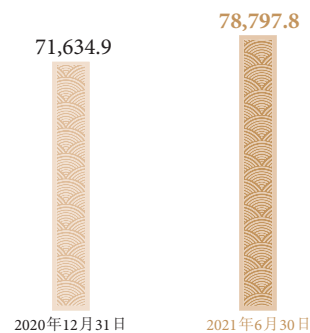
資產總額

人民幣百萬元



歸屬於母公司股東的權益總額

人民幣百萬元



財務摘要

II. 淨資本及相關風險控制指標

截至2021年6月30日，母公司淨資本為人民幣48,042.0百萬元，較2020年12月31日的淨資本人民幣46,601.7百萬元增長3.1%。報告期內，母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 | 2021年6月30日 | 2020年12月31日 |
|-------------------|------------|-------------|
| 核心淨資本 | 32,028.0 | 31,851.7 |
| 附屬淨資本 | 16,014.0 | 14,750.0 |
| 淨資本 | 48,042.0 | 46,601.7 |
| 淨資產 | 64,773.5 | 60,320.0 |
| 各項風險資本準備之和 | 32,103.8 | 28,613.2 |
| 表內外資產總額 | 260,306.2 | 221,768.0 |
| 風險覆蓋率 | 149.6% | 162.9% |
| 資本槓桿率 | 12.3% | 14.4% |
| 流動性覆蓋率 | 428.9% | 248.6% |
| 淨穩定資金率 | 134.4% | 125.0% |
| 淨資本／淨資產 | 74.2% | 77.3% |
| 淨資本／負債 | 19.3% | 22.7% |
| 淨資產／負債 | 26.0% | 29.4% |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本 | 46.3% | 45.6% |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本 | 320.4% | 278.5% |

管理層討論與分析

I. 主營業務情況分析

投資銀行

股權融資

市場環境

2021年上半年，A股IPO共完成253單，融資規模約人民幣2,158億元，同比增加50.3%；A股再融資共完成197單，融資規模約人民幣2,887億元，同比增加92.9%。

港股一級市場方面，港股IPO共完成49單，融資規模約300億美元，同比增加136.9%；港股再融資和減持共完成193單，交易規模約550億美元，同比增加188.9%。

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126億美元，同比增加279.5%。中資企業美股再融資和減持共完成46單，交易規模約62億美元，同比增加72.8%。

經營舉措及業績

2021年上半年，本公司作為保薦人完成了A股IPO項目7單，保薦金額人民幣131.11億元，保薦金額排名市場第四。本公司作為主承銷商完成A股再融資項目14單，主承銷金額人民幣350.78億元，排名市場第二。

2021年上半年，本公司作為保薦人主承銷港股IPO項目10單，主承銷規模25.55億美元，排名市場第四；作為賬簿管理人主承銷港股IPO項目15單，主承銷規模19.66億美元，排名市場第二。

2021年上半年，本公司作為賬簿管理人主承銷中資企業美股IPO項目8單，主承銷規模12.56億美元，排名市場第三。

管理層討論與分析

| 項目 | 2021年1-6月 | | 2020年1-6月 | |
|-----------|-------------------|------|-------------------|------|
| | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 | 主承銷金額 (人民幣百萬元) | 發行數量 |
| A股 | | | | |
| 首次公開發行 | 11,576 | 8 | 24,356 | 13 |
| 再融資發行 | 35,078 | 14 | 13,581 | 5 |

| 項目 | 2021年1-6月 | | 2020年1-6月 | |
|-----------|-----------------|------|-----------------|------|
| | 主承銷金額 (百萬美元) | 發行數量 | 主承銷金額 (百萬美元) | 發行數量 |
| 港股 | | | | |
| 首次公開發行 | 1,966 | 15 | 490 | 4 |
| 再融資發行 | 2,703 | 12 | 917 | 10 |

| 項目 | 2021年1-6月 | | 2020年1-6月 | |
|-------------|-----------------|------|-----------------|------|
| | 主承銷金額 (百萬美元) | 發行數量 | 主承銷金額 (百萬美元) | 發行數量 |
| 中資美股 | | | | |
| 首次公開發行 | 1,256 | 8 | 296 | 4 |
| 再融資發行 | 60 | 1 | 309 | 2 |

管理層討論與分析

2021年下半年展望

2021年下半年，本公司將不斷提高政治站位，加強政策學習，服務國家重大戰略，繼續推動投行業務健康發展；我們將把握註冊制持續深化改革機遇，深耕行業細分賽道，深化新興行業佈局，建立行業口碑；我們也將堅定落實地區戰略部署，圍繞產業集群地區，加強區域龍頭企業、新經濟領域資源覆蓋，增強客戶和項目儲備。

債務及結構化融資

市場環境

2021年上半年，境內方面，市場資金面先緊後鬆，利率走勢先升後降，但市場整體較為平穩，上半年信用債發行規模約人民幣9.39萬億元，同比小幅增長1.8%，其中資產證券化產品增速明顯。境外方面，年初起始利率水平處於低位，隨後受美國通脹及經濟增長預期影響，利率水平大幅攀升後小幅回落。上半年中資境外債發行規模約1,100億美元，同比增長6.7%。

經營舉措及業績

2021年上半年，我們累計完成固定收益項目457個，同比增長45.5%；其中包括境內債券承銷項目343個，承銷規模約人民幣3,335.57億元；境外債券承銷項目114個，承銷規模約96.51億美元。

2021年上半年，中金公司債務及結構化融資業務在嚴格控制風險底線的基礎上，以服務實體經濟為目標，持續推進業務區域化佈局、國際化發展及數字化轉型。2021年上半年，中金公司境內債券承銷規模排名行業第五、資產支持證券承銷規模排名行業第三、可轉債承銷規模排名行業第一。此外，中金公司在基礎設施公募REITs發行規模、做市、戰略投資與研究覆蓋等領域均列行業第一。境外債券方面，中金公司保持行業領先地位並取得歷史突破，在中資企業境外債券承銷規模排名行業第一，在中資企業境外可轉債承銷數量排名行業第一。

產品創新及完成的代表性項目方面，基礎設施公募REITs領域中，中金公司協助普洛斯中國、滬杭甬高速完成首批基礎設施公募REITs發行。碳中和債券領域中，中金公司協助國家開發銀行完成最大規模碳中和債券全球公開發售，協助國家能源集團、華能集團、北京基礎設施投資公司、深圳地鐵等公司完成交易所首批碳中和公司債發行。此外，中金公司協助溫氏股份完成非金融民營企業A股最大規模可轉債發行、協助東方財富完成創業板最大規模可轉債發行；在境外方面，中金公司協助阿里巴巴完成年內最大規模中資企業美元債發行，協助蔚來汽車、理想汽車、微創醫療等新經濟企業完成多單標誌性境外可轉債項目發行。

管理層討論與分析

2021年下半年展望

2021年下半年，本公司將跟進監管政策，加強產業債與高收益債佈局，建設高收益債券能力，並在公募REITs二批試點、熊貓債業務開發、綠色金融債券等重點業務領域繼續發力。我們將打造信用債全周期服務鏈條，成立專業團隊、優化團隊職能，積極開拓債務管理與信用修復業務機會。此外，我們將進一步完善區域戰略，通過機制優化、加強考核，增強區域開發和執行能力。

財務顧問服務

市場環境

根據Dealogic數據，2021年上半年，中國併購市場共公告併購交易2,647宗，合計交易規模約2,846億美元，同比上升74.5%。其中：境內併購交易2,324宗，交易規模約2,360億美元，同比上升71.7%；跨境併購交易323宗，交易規模約486億美元，同比上升89.8%。

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。2021年上半年，根據Dealogic數據，本公司已公告併購交易48宗，涉及交易總額約514.83億美元，其中境內併購交易42宗，涉及交易總額約479.99億美元，跨境及境外併購交易6宗，涉及交易總額約34.84億美元。2021年上半年，本公司在中國併購市場總排名第1，市場份額約為17.9%，繼續保持中金公司在中國併購市場的領先地位。

管理層討論與分析

2021年上半年公告的標誌性項目包括：

| 項目 | 規模 | 亮點 |
|----------------------------|------------|--|
| 四川交投與四川鐵投新設合併成立蜀道集團項目 | 6,174億元人民幣 | 通過新設合併方式實現兩家特大型地方國企對等合併，地方國企混改標桿性交易 |
| 天山股份發行股份購買資產項目 | 270億美元 | 深化水泥行業供給側改革，助力打造我國業務規模最大的水泥行業A股上市公司 |
| 澳大利亞招聘網站運營商Seek出售智聯招聘控股權項目 | 11億美元 | 助力澳洲上市公司及頭部PE實現股權出售，上半年中國併購市場極富影響力的賣方交易 |
| 越秀集團私有化創興銀行項目 | 7億美元 | 近十年首單中資公司私有化港股上市銀行，助力大灣區投資協同標桿性項目 |
| 重慶兩江基金跨境投資極星電動車項目 | 6億美元 | 響應國家「碳中和」目標，服務地方國資客戶精準佈局新能源汽車產業的里程碑式交易 |
| 中國金茂戰略入股中國宏泰發展並同步認購可轉債項目 | 3.2億美元 | 香港上市公司通過股權收購與認購可轉債同步並行的方式戰略收購上市公司的代表性項目 |
| 基石資本出售全億健康控股權項目 | 尚未披露 | 近年中國醫藥流通領域最大控股權交易，人民幣併購基金向頭部美元基金轉讓控股權並實現退出的代表性案例 |

管理層討論與分析

2021年下半年展望

2021年下半年，本公司將繼續緊密跟蹤資本市場環境及趨勢變化，加強監管政策研究，提升對重點目標客戶的覆蓋與服務，通過提前研判與佈局把握產業併購新機遇。

股票業務

市場環境

2021年上半年，全球經濟在波動中延續復蘇勢頭，金融市場流動性整體充裕，全球主要股市表現分化。截至6月30日，A股市場上證指數、深證成指、創業板指分別上漲3.4%、4.8%、17.2%。港股市場恒生指數上漲5.9%，恒生國企指數下跌0.7%，恒生科技指數下跌3.2%。儘管股指表現震蕩，二級市場整體交投活躍，A股日均交易額人民幣9,088億元，同比上升19.9%；港股日均交易額1,882億港元，同比上升60.1%。

經營舉措及業績

2021年上半年，股票業務繼續加快轉型升級步伐，在客戶資源、產品服務上持續發力，同時注重發揮跨部門協同效應，提升一體化綜合服務能力，不斷做大規模和提升效益。股票業務繼續拓展人員規模，優化人員結構，加快數字化轉型升級進程，建立多層次、全方位的立體風控合規體系，為實現中長期戰略目標夯實基礎。上半年，股票業務各產品線齊頭並進，境內外業務收入同比大幅增長，境內外、場內外收入結構保持均衡。

機構客戶拓展方面，不斷夯實機構客群基礎，憑藉對機構客戶的專業服務和綜合一站式解決方案，抵禦市場波動風險，收入保持穩健增長。我們在長線基金（包括QFII/RQFII、WFOE、QDII和滬深股通）、保險、對沖基金等領域的客戶覆蓋率和市佔率均保持較高水平，交易份額創新歷史新高，公募投研排名不斷提升，並完成多項業務創新。

管理層討論與分析

資本業務方面，收入同比大幅增長，同時實現有效風險管理，未發生重大風險事件。境內產品業務持續開拓創新，多業務線齊頭並進，取得進展和突破，業務規模穩步攀升，繼續保持市場領軍地位。境外產品業務加強跨地域合作，持續產品創新，完善客戶生態體系，提升IT系統效能，優化客戶體驗，業務交易和資產規模穩步提升。自營業務和資本引薦業務持續穩健經營，業績穩中有升。

國際業務方面，股票業務持續深耕香港、新加坡、紐約、倫敦等國際金融中心，加大當地交易平台建設，同時發揮跨境業務優勢，核心業務指標市場領先。在境內，QFII業務連續18年排名市場領先，覆蓋大部分基金及保險客戶的港股業務，交易份額維持高位；在境外，中金香港主經紀商業務規模持續增長，產品種類佈局不斷豐富，憑藉突出的專業實力再次榮獲港交所滬深港通最活躍經紀商大獎。上半年，中金新加坡交易台正在積極籌備中，海外團隊執行多個一二級市場項目，融資金額超越去年水平。

2021年下半年展望

隨着「十四五」規劃逐步推進落地，股票業務將繼續以服務國家戰略為本，立足「雙循環」發展新格局，加快轉型升級步伐，依託專業客戶基礎，不斷推動產品服務創新和跨產品線協同合作，打造境內外、場內外一體化業務平台，助力實現公司和部門中長期發展目標。

固定收益

市場環境

2021年上半年，全球經濟和海外疫情趨於好轉，基礎原材料需求明顯增加，經濟復蘇勢頭向好，境內債券市場相對穩定，海外債券市場先抑後揚。1月份境內資金面先鬆後緊，貨幣政策收緊，收益率全線上行，進入2月份，流動性緊張格局緩解；二季度收益率逐漸下行，低位震蕩，去年底以來信用債違約頻發事件的影響逐漸平復，信用利差整體壓縮。第一季度美國國債利率大幅上行，同時受到信用事件頻發的影響，美元債跌幅較大；二季度美聯儲繼續維持量化寬鬆，十年期美國國債收益率相較第一季度震蕩下行。跨境投融資方面，境外機構對我國債券的增持規模繼續大幅提高。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

2021年上半年，公司進一步推進固定收益業務發展，以服務客戶為中心，大力發展提升市場份額、做大做強市場規模。固定收益業務不斷加強產品創新，實現諸多創新業務落地，繼續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，獲取一定的收益。

上半年，公司繼續加強固定收益業務的基礎設施，推進業務和科技的融合，大力推動數字化轉型。

2021年下半年展望

下半年，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，着力打造一流的FICC金融科技平台。

資產管理

資產管理

市場環境

2021年上半年，隨着資管行業轉型進入倒計時，中國銀行保險監督管理委員會、中國人民銀行不斷細化監管要求，進一步貫徹落實資管新規、理財新規和《理財子公司辦法》等制度，打破剛兌、規範資金池模式、遏制通道業務效果顯著，各類資管機構加強主動管理、回歸資管業務本源，資管行業新格局、新生態逐步確立。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，2021年是我國「十四五」規劃起步之年，資本市場繼續全面深化改革在即，為中國資管行業的發展提供了更為有利的外部環境。

管理層討論與分析

經營舉措及業績

2021年上半年，公司持續豐富產品線，明確重點產品佈局，結合市場環境、圍繞客戶需求加大力度研發創新策略、創新產品及綜合解決方案，客戶綜合服務能力不斷加強；進一步強化投研能力建設，改進投研管理體系，加強團隊建設與人才培養，提升投資研究能力；進一步加強客戶覆蓋，延伸客戶服務深度和廣度，加大央企、行業性客戶年金業務開發力度，深挖銀行理財子公司需求，大力開拓城農商行業務，加強與零售渠道的深度合作，提升客戶響應及增值服務能力，不斷加強國際客戶及海外中資機構覆蓋，拓展境外渠道，整體資產管理規模實現大幅攀升。公司加快推動資產管理業務數字化建設，快速推進機構服務平台、投研一體化平台建設，加速金融科技轉型，通過數字化服務增強客戶黏性，助力業務發展。同時，公司進一步加強風險管控，提升全員風險意識，加強制度流程梳理及系統建設，提升管理效能。

截至2021年6月30日，本公司資產管理部的業務規模為人民幣9,393.97億元，較2020年末增加83.1%。產品類別方面，集合資管計劃和單一資管計劃管理規模（含社保、企業年金、養老金及職業年金）分別為人民幣4,428.23億元和人民幣4,965.74億元。管理產品數量660隻，絕大部分是主動管理產品。

2021年下半年展望

2021年下半年，公司將繼續積極響應國家政策導向，圍繞打造全球領先的全能資產管理機構這一發展目標，把握行業重大發展機遇，持續夯實資管業務能力建設。推進完善投研體系建設，持續優化產品佈局，豐富產品種類，推進金融科技建設，加強客戶覆蓋，拓展國際業務規模，大力推動業務發展，完善客戶綜合金融服務體系。

管理層討論與分析

中金基金

市場環境

2021上半年，公募基金規模較上年末增加15.2%超過23萬億元，再創歷史新高點。2021年初A股市場延續了2020年的漲勢一度衝高，隨後進入震蕩調整。公募基金新發熱度也隨市場情緒波動，但整體保持了較高水平。上半年合計新發基金超人民幣1.64萬億元，遠超去年同期，其中主動混合型新發約人民幣9,100億元，佔比過半；ETF在新規落地後審批回歸正常節奏，新能源、生物醫藥等行業主題、ESG主題及雙創50ETF合計新發人民幣879億元同比增61%。2021年6月首批9隻公募REITs基金成功上市，成為資本市場創新改革的又一里程碑，也為公募基金行業擴展能力邊界打開了空間。

經營舉措及業績

2021上半年，中金基金繼續完善傳統產品線，在主動權益、資產配置方面均有所佈局，落地首隻ETF產品—中金質量ETF，完成市場首批公募REITs之一—中金普洛斯REIT，在交易所詢價發行並上市交易。2021上半年，中金基金繼續投入投研團隊建設，堅持穩紮穩打，努力提升長期業績；加速渠道區域化佈局，零售覆蓋與服務等綜合能力得到進一步提升；大力開拓關鍵客戶，增強客戶黏性，服務客戶的多元投資需求；推動第三方線上投資者教育、營銷與銷量轉化，線上直播緊湊開展。業務總體運行平穩，無重大違法違規情況或重大合規風險隱患。

截至2021年6月30日，中金基金管理資產規模為人民幣692.26億元，較去年末增長人民幣139.28億元，其中，公募基金規模增長至人民幣680.27億元，較上年末增長26.0%。

2021年下半年展望

2021下半年，中金基金將以主動管理的混合及債券型基金、ETF產品為主要佈局方向，繼續以打造穩定輸出的投資能力為目標，紮實積累產品業績，優化客戶體驗；繼續培養投研團隊，提升投資研究核心競爭力；繼續深入覆蓋和服務零售市場，加強對機構業務的開拓與維護，加大對線上第三方的經營投入；繼續積極儲備公募REITs業務並提升資產運營能力；同時結合「中金一家」優勢開拓市場，為全面提高中金整體的資產管理和綜合服務能力做出貢獻。

私募股權

市場環境

2021年上半年，中國私募股權市場募資同比小幅回暖，市場整體情緒中性偏樂觀，國內經濟開局良好和疫情的有效防控是募資回暖的重要原因。同時，募資格局呈現兩極分化態勢，增量資金加速向頭部基金聚集。募資市場也存在新的機遇：一是，隨着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；二是，伴隨多項政策改革，保險公司等市場中長期資金有望加速進入私募股權市場；三是，國有資本對於中國私募股權市場的支撐作用日益明顯，服務政府平台、國有企業多元訴求成為私募股權管理人的重要任務。

管理層討論與分析

投資方面，2021年上半年，隨着創業及創投環境進一步發展，社會創新活力不斷釋放，私募股權市場投資較為活躍。熱門賽道持續受到市場的追捧，優質項目倍受投資人的青睞。分行業來看，碳中和、高新技術、醫療健康、半導體等賽道是2021年上半年的投資熱點，新興行業生態蓬勃發展。

退出方面，多層次資本市場日趨完善，為各階段私募股權投資機構的順利退出提供了保障。隨着中國資本市場改革不斷深化，2021年上半年監管機構對上市企業科創屬性的要求進一步提升，註冊制改革邁向高質量發展新階段。同時，多項政策積極推動私募股權基金二手份額轉讓落地，份額轉讓或將成為股權投資退出的新渠道。

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，在產品層面，中金資本與產業集團強強聯合，設立高端製造領域的產業基金；積極拓展一級半市場投資新產品，探索特殊投資機會；加速母基金產品的募集，豐富現有出資人結構。在區域層面，加速在北京、長三角、湖南、山東等地的佈局，通過母基金與直投基金全方位服務各地區科技創新與招商引資。

中金資本通過不同的特點平衡業務整體風險，為業務長期穩定發展奠定了良好基礎。通過卓越的投資管理能力獲得多項業內權威獎項，取得了市場認可和投資者青睞，市場地位和行業影響力持續提升。截至2021年6月30日，中金資本通過多種方式在管的資產規模達到人民幣約3,032.15億元。

中金資本對風險的重視和風險意識植根於中金的文化的之中。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。

管理層討論與分析

2021年下半年展望

中金資本將繼續堅持穩中求進的工作總基調，結合股東的要求和自身發展的需求，堅持服務國家「十四五」戰略佈局，抓住中國存量經濟改革和新經濟發展的機會，落實中金公司國際化、區域化、數字化以及「中金一家」戰略，做好自身的新陳代謝，有效發揮自身優勢，為投資者創造長期良好的投資回報。2021年下半年，中金資本將進一步加強在管理規模上的優勢，提升市場影響力，以企業股權投資基金為抓手，強化與地方政府、產業集團以及超高淨值個人的合作，深耕戰略性新興產業的投資，並緊扣國家「雙碳」目標，加速落地碳中和基金；將設立美元基金作為重點工作方向，遴選專業團隊，調動平台資源，打造中金資本

旗艦美元基金；發揮母基金產品優勢，調動資源與產業方和地方政府平台設立新基金，加速完成現有基金的募資與投資工作；圍繞戰略新興產業，繼續強化投資研究對業務團隊和出資人的持續賦能與支持；從單項目併購基金入手，逐步向市場化槓桿收購轉型，重點關注公司分拆與中資企業跨境併購，並不斷培育平台的投後賦能能力；着力做大做強基建基金、地產基金，積極探索發展二手份額投資基金、特殊機會基金；以加大自有資金投入為牽引，持續優化收入結構；推進「業務賦能、價值創造」的數字化戰略，提升客戶體驗與員工體驗；依託「中金一家」平台優勢，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。

管理層討論與分析

集團管理資產規模

截至2021年6月30日，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 | 2021年6月30日 | 2020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 | 447,006 | 169,021 | 164.5% |
| 單一資管計劃 | 536,135 | 380,858 | 40.8% |
| 專項資管計劃 | 188,791 | 209,966 | (10.1%) |
| 公募基金 ¹ | 69,226 | 55,298 | 25.2% |
| 私募股權投資基金 | 201,918 | 198,603 | 1.7% |
| 小計 | 1,443,076 | 1,013,746 | 42.4% |
| 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 | 115,010 | 115,904 | (0.8%) |
| 非私募股權投資基金 | 76,805 | 45,029 | 70.6% |
| 小計 | 191,815 | 160,932 | 19.2% |
| 合計 | 1,634,891 | 1,174,679 | 39.2% |

註1：公募基金包括中金基金管理的公募證券投資基金及私募資產管理計劃。

管理層討論與分析

財富管理

市場環境

2021年上半年隨着疫苗的普及，資本市場先揚後抑再反彈，呈現震盪的整體特徵。股市在震盪中上揚，振幅逐漸收窄，成交活躍度提升，滬深兩市成交金額人民幣107萬億元，同比增加20.9%。市場新增投資者數量達1,084萬，同比增長35.7%。波動的資本市場環境下，個人投資者對優質財富管理機構的訴求愈發凸顯。

經營舉措及業績

2021年上半年，公司敏銳把握市場變化，在震蕩市中各項業務增長勢頭良好、再創佳績。產品配置業務方面，公司通過專業研究能力穩定輸出高質量投資分析，並為客戶篩選出優質產品入池，上半年產品保有量突破2,000億，同比增長91%。此外，公司繼續打磨產品創新能力，加快資產配置型產品佈局，繼「中國50」後，為更好滿足大眾富裕客戶的財富管理需求，在券商行業首創低門檻配置產品「微50」，截至2021年6月30日，財富管理買方收費資產¹規模達人民幣500億元。交易業務方面，持續加強系統建設、產品聯動及客戶運營，交易市場份額進一步提升至2.33%。國際業務方面，公司發揮「中金一家」投行聯動優勢，升級國際業務產品和運營體系，做大國際業務規模，海外收入同比實現高速增長。

2021年上半年，客群分層經營策略持續優化。一方面，私人財富管理業務規模高速增長，通過打造專注、專業、有溫度的買方投顧團隊，聚焦個人客戶資產配置訴求，推動財富管理從產品銷售向資產配置轉型。另一方面，大眾富裕客群業務穩定發展，公司堅持金融普惠性，立足於服務更廣大居民的資產保值增值需求，通過數字化、智能化的金融科技手段，線上線下全渠道提升對大眾富裕客戶的服務質量及深度。

截至2021年6月30日，中金公司財富管理客戶數量為411萬戶，客戶賬戶資產總值達人民幣27,882.21億元。其中，高淨值客戶數量為29,098戶，高淨值客戶賬戶資產總值達人民幣7,284.36億元。

2021年下半年展望

2021年下半年，公司將繼續領航券商買方投顧轉型，做深做強資產配置型產品，引導客戶「存長錢」，以價值服務客戶。同時，在已有整合工作的基礎上，通過將母公司境內財富管理業務轉移給中金財富，進一步實現雙方業務整合。此外，中金財富將全面落地全敏捷革新組織模式，充分釋放組織生產力。最後，持續投入金融科技建設，夯實數字化基礎，逐步推進重大戰略平台建設，並深化與數字生態的合作。

1 包括中國50、微50、基金投顧、各類主題FOF等基於買方投顧服務收費的解決方案

管理層討論與分析

研究

公司研究團隊關注全球市場，通過公司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、金融工程、資產配置、股票及大宗商品。截至2021年6月30日，公司的研究團隊由逾240名經驗豐富的專業人士組成，覆蓋40多個行業及在中國內地、香港特區、紐約、新加坡、法蘭克福、倫敦及巴黎證券交易所上市的1,200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。2021年上半年，公司共發表中英文研究報告7,264篇。在大量的行業和公司報告基礎之上，還出版了「中國基礎設施REITs系列研究」、「數字銀行：重構金融供給能力」、「立足內外循環，掘金物流行業」等專題報告，展現了公司對中國的深刻理解。正是基於在研究報告廣度和深度上的雙重優勢，公司在客戶中贏得了「中國專家」的聲譽。

中金研究院自2020年11月成立以來，積極開展各項工作，全方位打造公共政策研究品牌及社會影響力。2021年3月，中金研究院聯合研究部成功舉辦「碳中和2060」論壇並推出《碳中和經濟學：新約束下的宏觀和行業分析》重磅報告，報告印刷超過3萬冊，中英文媒體報道超過1,000篇。5月，在生態環境部指導下，中金研究院與「一帶一路」綠色發展國際聯盟聯合舉辦「共話綠色絲綢之路」論壇，推出中金研究院《「一帶一路」研究白皮書(2021)》與綠色發展國際聯盟《綠色「一帶一路」與2030年可持續發展議程》，並共同發起《推進「綠色絲綢之路」智庫研究合作的倡議》。同時，在支持公共政策研究決策、搭建國內／國際交流平台、開展對外合作等領域，中金研究院也取得豐碩成果。

管理層討論與分析

II. 財務報表分析

(一) 集團盈利能力情況分析

2021年上半年，本集團收入和盈利較去年同期有所增長。其中，股票業務收入實現大幅上漲，同時財富管理業務收入也實現明顯增長。

2021年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣19,479.4百萬元，同比增長36.3%。投資銀行業務分部^(註)實現收入人民幣3,018.9百萬元，同比增長24.6%；股票業務分部^(註)實現收入人民幣5,223.4百萬元，同比增長65.8%；固定收益業務分部^(註)實現收入人民幣3,141.8百萬元，同比增長3.8%；資產管理業務分部^(註)實現收入人民幣640.3百萬元，同比增長46.9%；私募股權業務分部^(註)實現收入人民幣1,198.1百萬元，同比增長44.1%；財富管理業務分部^(註)實現收入人民幣4,989.8百萬元，同比增長41.2%。

2021年上半年，本集團支出總額為人民幣13,394.3百萬元，同比增長27.6%，主要是由於職工薪酬及利息支出增加。

2021年上半年，本集團實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣5,007.0百萬元，同比增長64.1%，

實現基本每股收益人民幣1.004元，同比增長44.8%；加權平均淨資產收益率為7.0%，同比上升0.8個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

截至2021年6月30日，本集團歸屬於母公司股東的權益總額為人民幣78,797.8百萬元，較2020年末增加人民幣7,162.8百萬元，增長10.0%，主要為本報告期實現歸屬於母公司股東的淨利潤及新增發行永續次級債券。

資產結構保持相對穩定，資產質量和流動性保持良好水平。截至2021年6月30日，本集團資產總額為人民幣618,076.8百萬元，較2020年末增加人民幣96,456.3百萬元，增長18.5%。其中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及衍生金融資產共計人民幣303,958.3百萬元，佔資產總額的49.2%；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產為人民幣36,235.1百萬元，佔資產總額的5.9%；現金及銀行結餘為人民幣54,603.9百萬元，佔資產總額的8.8%；融出資金及買入返售金融資產共計人民幣65,036.5百萬元，佔資產總額的10.5%；對聯營及合營企業的投資為人民幣1,207.5百萬元，佔資產總額的0.2%；報告期內，本集團資產未出現重大減值跡象。

註：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。有關業務分部詳情列載於本報告「管理層討論與分析—(四) 營業收入、利潤分析—2.分部業績」。

管理層討論與分析

截至2021年6月30日，本集團負債總額為人民幣539,089.9百萬元，較2020年末增加人民幣89,284.5百萬元，增長19.8%。扣除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項人民幣86,607.7百萬元後，本集團負債總額為人民幣452,482.2百萬元，較2020年末增加人民幣73,332.0百萬元，增長19.3%。其中，賣出回購金融資產款為人民幣33,984.3百萬元，佔負債總額的6.3%；已發行債務工具共計人民幣186,428.2百萬元，佔負債總額的34.6%；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57,012.4百萬元，佔負債總額的10.6%；拆入資金為人民幣23,688.1百萬元，佔負債總額的4.4%。

資產負債率水平相對平穩。截至2021年6月30日，剔除應付經紀業務客戶及應付承銷業務客戶款項的影響後，本集團資產總額為人民幣531,469.0百萬元；本集團資產負債率為85.1%，較2020年末的資產負債率84.1%，上升1.1個百分點。

(三) 現金流轉情況

如剔除代客戶持有的現金的影響，2021年上半年本集團現金及現金等價物淨增加額為人民幣8,046.5百萬元，較2020年同期的淨增加額增加人民幣1,290.8百萬元，增長19.1%，主要是由於籌資活動及投資活動產生的現金淨額增加。

2021年上半年本集團經營活動所用的現金淨額為人民幣25,066.5百萬元，較2020年同期所用的現金淨額增加人民幣21,077.0百萬元，增長528.3%，主要為賣出回購金融資產款較2020年同期的減少及資金拆借淨額較2020年同期的減少。

2021年上半年本集團投資活動產生的現金淨額為人民幣512.6百萬元，較2020年同期所用的現金淨額的變動，主要是由於投資支付的現金減少。

2021年上半年本集團籌資活動產生的現金淨額為人民幣32,600.4百萬元，較2020年同期產生的現金淨額增加人民幣14,140.8百萬元，增長76.6%，主要是由於發行債務工具取得的現金增加。

管理層討論與分析

(四) 營業收入、利潤分析

1. 損益表項目分析

財務業績摘要

2021年上半年，本集團實現淨利潤人民幣5,015.9百萬元，同比增長62.9%，本集團主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|--------------|----------------------------|----------------------------|---------|--------|
| 收入 | | | | |
| 手續費及佣金收入 | 8,297.1 | 6,043.0 | 2,254.1 | 37.3% |
| 利息收入 | 3,431.9 | 2,500.8 | 931.1 | 37.2% |
| 投資收益 | 8,163.5 | 5,500.7 | 2,662.8 | 48.4% |
| 收入總計 | 19,892.4 | 14,044.4 | 5,848.0 | 41.6% |
| 其他(損失)/收益 | (413.0) | 248.2 | (661.2) | 不適用 |
| 收入及其他收益總額 | 19,479.4 | 14,292.6 | 5,186.8 | 36.3% |
| 支出總額 | 13,394.3 | 10,493.4 | 2,901.0 | 27.6% |
| 應佔聯營及合營企業利潤 | 34.0 | 9.5 | 24.5 | 259.1% |
| 所得稅前利潤 | 6,119.1 | 3,808.7 | 2,310.4 | 60.7% |
| 所得稅費用 | 1,103.1 | 729.9 | 373.2 | 51.1% |
| 當期淨利潤 | 5,015.9 | 3,078.8 | 1,937.2 | 62.9% |
| 歸屬於母公司股東的淨利潤 | 5,007.0 | 3,051.8 | 1,955.2 | 64.1% |

管理層討論與分析

收入結構

2021年上半年，本集團實現收入人民幣19,892.4百萬元，同比上升41.6%。其中，手續費及佣金收入佔比41.7%，同比下降1.3個百分點；利息收入佔比17.3%，同比下降0.6個百分點；投資收益佔比41.0%，同比上升1.9個百分點。本集團截至2021年6月30日止六個月期間的收入結構如下：

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 變動 |
|-----------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| 手續費及佣金收入 | 41.7% | 43.0% | 下降1.3個百分點 |
| 利息收入 | 17.3% | 17.8% | 下降0.6個百分點 |
| 投資收益 | 41.0% | 39.2% | 上升1.9個百分點 |
| 合計 | 100.0% | 100.0% | |

2021年上半年，本集團投資收益較去年同期顯著增加，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。

管理層討論與分析

手續費及佣金收入及支出

2021年上半年，本集團實現手續費及佣金淨收入人民幣7,191.6百萬元，同比增長37.3%。本集團截至2021年6月30日止六個月期間的手續費及佣金淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|
| 手續費及佣金收入 | | | | |
| 經紀業務收入 | 3,711.3 | 2,633.6 | 1,077.8 | 40.9% |
| 投資銀行業務收入 | 2,780.8 | 2,081.2 | 699.5 | 33.6% |
| 股權融資承銷與保薦收入 | 1,564.5 | 1,271.7 | 292.8 | 23.0% |
| 債務及結構化融資承銷與保薦收入 | 739.3 | 542.3 | 197.0 | 36.3% |
| 財務顧問業務收入 | 477.0 | 267.3 | 209.7 | 78.4% |
| 資產管理業務收入 | 1,457.0 | 1,124.3 | 332.6 | 29.6% |
| 資產管理和公募基金 | 758.2 | 487.3 | 270.9 | 55.6% |
| 私募股權投資基金 | 698.8 | 637.0 | 61.8 | 9.7% |
| 投資諮詢業務收入 | 318.3 | 187.4 | 130.8 | 69.8% |
| 其他 | 29.7 | 16.4 | 13.3 | 80.7% |
| 手續費及佣金收入總計 | 8,297.1 | 6,043.0 | 2,254.1 | 37.3% |
| 手續費及佣金支出 | 1,105.5 | 806.0 | 299.4 | 37.2% |
| 手續費及佣金淨收入 | 7,191.6 | 5,237.0 | 1,954.6 | 37.3% |

管理層討論與分析

本集團截至2021年6月30日止六個月期間手續費及佣金收入的結構列示如下：

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 變動 |
|-----------|----------------------------|----------------------------|-----------|
| 經紀業務收入 | 44.7% | 43.6% | 上升1.2個百分點 |
| 投資銀行業務收入 | 33.5% | 34.4% | 下降0.9個百分點 |
| 資產管理業務收入 | 17.6% | 18.6% | 下降1.0個百分點 |
| 投資諮詢業務收入 | 3.8% | 3.1% | 上升0.7個百分點 |
| 其他 | 0.4% | 0.3% | 上升0.1個百分點 |
| 合計 | 100.0% | 100.0% | |

經紀業務收入同比增加人民幣1,077.8百萬元，增長40.9%，主要是由於2021年上半年中國大陸主要股指整體呈上漲趨勢；同時，二級市場整體交投活躍，A股日均交易額較2020年上半年上升19.9%，港股日均交易額較2020年上半年上升60.1%。

投資銀行業務收入同比增加人民幣699.5百萬元，增長33.6%；投資銀行業務收入包括股權融資承銷與保薦收入、債務及結構化融資承銷與保薦收入及財務顧問業務收入。其中，承銷與保薦業務收入同比增加人民幣489.9百萬元，增長27.0%，主要是由於股權融資承銷與保薦收入顯著增加。財務顧問業務收入同比增加人民幣209.7百萬元，增長78.4%，主要是由於債務重組及私募引資等業務相關的財務顧問收入顯著增加。

資產管理業務收入同比增加人民幣332.6百萬元，增長29.6%，與資產管理規模的增長趨勢基本保持一致。資產管理業務收入為包括資產管理業務、公募基金管理業務及私募股權投資基金業務在內的管理費收入。除資產管理業務收入之外，本集團通過合資基金管理公司管理的資產規模產生應佔聯營及合營企業利潤。

投資諮詢業務收入同比增加人民幣130.8百萬元，增長69.8%，主要是由於2021年上半年客戶對於信託投資諮詢、私募股權投資諮詢、投資研究、股票大宗交易介紹等服務的需求增加，使得相關投資諮詢業務收入增長。

手續費及佣金支出同比增加人民幣299.4百萬元，增長37.2%，與手續費及佣金收入總計的增長趨勢基本一致。

管理層討論與分析

利息收入及支出

2021年上半年，本集團發生利息淨支出人民幣511.1百萬元；其中，利息收入為人民幣3,431.9百萬元，同比增長37.2%；利息支出為人民幣3,943.0百萬元，同比增長31.5%。本集團截至2021年6月30日止六個月期間的利息收入及支出構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|--------------|
| 利息收入 | | | | |
| 存放金融機構利息收入 | 979.6 | 800.6 | 179.0 | 22.4% |
| 融資融券利息收入 | 1,343.4 | 844.7 | 498.7 | 59.0% |
| 買入返售金融資產利息收入 | 464.1 | 292.1 | 172.0 | 58.9% |
| 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 | 595.7 | 537.8 | 57.9 | 10.8% |
| 其他 | 49.1 | 25.6 | 23.5 | 91.8% |
| 利息收入總計 | 3,431.9 | 2,500.8 | 931.1 | 37.2% |
| 利息支出 | | | | |
| 應付經紀業務客戶款項利息支出 | 135.2 | 105.7 | 29.5 | 27.9% |
| 賣出回購金融資產款利息支出 | 373.7 | 290.7 | 83.0 | 28.6% |
| 拆入資金利息支出 | 441.4 | 358.9 | 82.5 | 23.0% |
| 已發行債務工具利息支出 | 2,813.3 | 1,972.5 | 840.8 | 42.6% |
| 租賃負債利息支出 | 27.4 | 32.0 | (4.7) | (14.5%) |
| 其他 | 152.0 | 239.6 | (87.6) | (36.6%) |
| 利息支出總計 | 3,943.0 | 2,999.5 | 943.5 | 31.5% |
| 利息淨支出 | (511.1) | (498.7) | (12.4) | 2.5% |

管理層討論與分析

存放金融機構利息收入同比增加人民幣179.0百萬元，增長22.4%，主要是由於存放於銀行的自有資金日均規模較2020年上半年有所增加。

融資融券利息收入同比增加人民幣498.7百萬元，增長59.0%，主要是由於日均融資融券規模隨境內客戶需求上升而增加，使得利息收入相應增加。

買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣172.0百萬元，增長58.9%，主要是由於債券質押式回購業務規模較2020年上半年有所增長，使得利息收入相應增加。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產利息收入同比增加人民幣57.9百萬元，增長10.8%，主要是由於本集團債券平均持倉規模較2020年上半年有所增加。

利息支出同比增加人民幣943.5百萬元，增長31.5%，主要是由於債務融資增加所致。2020年下半年及2021年上半年，本集團為滿足業務發展需要及監管指標要求，發行了多期公司債券及次級債券，導致相關利息支出增加。

管理層討論與分析

投資收益

2021年上半年，本集團實現投資收益人民幣8,163.5百萬元，同比增加人民幣2,662.8百萬元，增長48.4%。本集團截至2021年6月30日止六個月期間投資收益構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|
| 投資收益 | | | | |
| 處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的 收益淨額 | 28.5 | 193.8 | (165.3) | (85.3%) |
| 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 | 8,134.7 | 5,078.7 | 3,055.9 | 60.2% |
| — 權益投資 | 4,610.0 | 2,733.4 | 1,876.6 | 68.7% |
| — 債權投資 | 1,682.6 | 1,744.1 | (61.5) | (3.5%) |
| — 其他投資 | 1,842.1 | 601.2 | 1,240.9 | 206.4% |
| 其他 | 0.3 | 228.1 | (227.9) | (99.9%) |
| 合計 | 8,163.5 | 5,500.7 | 2,662.8 | 48.4% |

管理層討論與分析

處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的收益淨額為人民幣28.5百萬元，同比減少人民幣165.3百萬元，下降85.3%，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8,134.7百萬元，同比增加人民幣3,055.9百萬元，增長60.2%，其來源於以下投資類別：

- 權益投資產生的收益淨額同比增加人民幣1,876.6百萬元，增長68.7%，主要是由於2021年上半年中國大陸及香港股票市場行情震蕩向上，場外衍生品及本集團創設的與股票及指數掛鈎的結構化產品估值隨股票市場行情變化而上升，使得對應的投資收益增加；

- 債權投資產生的收益淨額同比減少人民幣61.5百萬元，下降3.5%；
- 其他投資產生的收益淨額同比增加人民幣1,240.9百萬元，增長206.4%，主要是由於私募證券基金及貨幣基金等投資產生的收益大幅增加，同時，大宗商品及利率合約項下的衍生工具產生的收益也有所增長。

其他投資收益為人民幣0.3百萬元，同比減少人民幣227.9百萬元，下降99.9%；2020年上半年的其他投資收益主要為本集團處置子公司產生的收益。

管理層討論與分析

營業費用

2021年上半年，本集團營業費用（不含手續費及佣金支出和利息支出，下同）為人民幣8,345.9百萬元，同比增加人民幣1,658.0百萬元，增長24.8%。本集團截至2021年6月30日止六個月期間營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|-------------|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|
| 營業費用 | | | | |
| 職工薪酬 | 6,560.6 | 5,174.2 | 1,386.4 | 26.8% |
| 折舊及攤銷費用 | 540.4 | 490.3 | 50.1 | 10.2% |
| 稅金及附加 | 59.4 | 51.0 | 8.5 | 16.6% |
| 其他營業費用及成本 | 1,214.9 | 805.2 | 409.7 | 50.9% |
| 信用減值(轉回)/損失 | (29.5) | 167.3 | (196.8) | 不適用 |
| 合計 | 8,345.9 | 6,687.9 | 1,658.0 | 24.8% |

職工薪酬同比增加人民幣1,386.4百萬元，增長26.8%，主要是由於本集團業績較2020年上半年有所上升，且員工人數有所增加。

折舊及攤銷費用同比增加人民幣50.1百萬元，增長10.2%，主要是由於物業及設備折舊費用增加。

稅金及附加同比增加人民幣8.5百萬元，增長16.6%，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同比增加人民幣409.7百萬元，增長50.9%，主要是由於業務拓展費、差旅及交通費及信息系統運維支出增加。

信用減值轉回為人民幣29.5百萬元，較2020年上半年信用減值損失人民幣167.3百萬元的變化，主要為對股票質押回購業務確認的信用減值轉回，該轉回被對應收款項計提的減值損失所部分抵消。

管理層討論與分析

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 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|-------|
| 投資銀行 | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 3,018.9 | 2,422.8 | 596.1 | 24.6% |
| 手續費及佣金收入 | 2,258.9 | 1,702.3 | 556.6 | 32.7% |
| 利息收入 | 26.6 | 25.6 | 1.0 | 3.9% |
| 投資收益 | 731.9 | 693.8 | 38.0 | 5.5% |
| 其他收益 | 1.5 | 1.0 | 0.5 | 50.7% |
| 利息支出 | (108.4) | (102.9) | (5.5) | 5.4% |
| 利息後收入及其他收益 | 2,910.5 | 2,319.9 | 590.6 | 25.5% |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (2,130.8) | (1,641.0) | (489.8) | 29.8% |
| 所得稅前利潤 | 779.7 | 678.9 | 100.8 | 14.8% |
| 分部利潤率 ⁽³⁾ | 25.8% | 28.0% | 下降2.2個 百分點 | |

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|-------|
| 股票業務 | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 5,223.4 | 3,151.1 | 2,072.3 | 65.8% |
| 手續費及佣金收入 | 1,642.9 | 993.4 | 649.5 | 65.4% |
| 利息收入 | 410.6 | 242.3 | 168.4 | 69.5% |
| 投資收益 | 3,534.4 | 1,873.1 | 1,661.3 | 88.7% |
| 其他(損失)/收益 | (364.5) | 42.3 | (406.8) | 不適用 |
| 利息支出 | (533.3) | (394.9) | (138.3) | 35.0% |
| 利息後收入及其他收益 | 4,690.1 | 2,756.2 | 1,933.9 | 70.2% |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (1,003.3) | (673.4) | (329.9) | 49.0% |
| 所得稅前利潤 | 3,686.9 | 2,082.8 | 1,604.0 | 77.0% |
| 分部利潤率 ⁽³⁾ | 70.6% | 66.1% | 上升4.5個 百分點 | |

股票業務分部的其他損失較2020年同期其他收益的變動，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具和應付交易款項的匯兌損益變動。

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------------|
| 固定收益 | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 3,141.8 | 3,027.6 | 114.2 | 3.8% |
| 手續費及佣金收入 | 437.6 | 355.4 | 82.3 | 23.2% |
| 利息收入 | 642.1 | 605.2 | 36.9 | 6.1% |
| 投資收益 | 2,171.0 | 1,974.1 | 196.9 | 10.0% |
| 其他(損失)/收益 | (108.9) | 93.0 | (201.9) | 不適用 |
| 利息支出 | (1,533.2) | (1,283.3) | (249.9) | 19.5% |
| 利息後收入及其他收益 | 1,608.7 | 1,744.4 | (135.7) | (7.8%) |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (493.2) | (443.7) | (49.5) | 11.2% |
| 所得稅前利潤 | 1,115.5 | 1,300.7 | (185.2) | (14.2%) |
| 分部利潤率⁽³⁾ | 35.5% | 43.0% | 下降7.5個 百分點 | |

固定收益分部的其他損失較2020年同期其他收益的變動，主要是由於匯率波動導致外匯衍生金融工具產生的匯兌損益變動。

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|--------|
| 資產管理⁽¹⁾ | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 640.3 | 435.8 | 204.5 | 46.9% |
| 手續費及佣金收入 | 568.9 | 397.9 | 171.0 | 43.0% |
| 利息收入 | 33.0 | 6.7 | 26.3 | 390.8% |
| 投資收益 | 38.9 | 30.2 | 8.7 | 28.7% |
| 其他(損失)/收益 | (0.5) | 1.0 | (1.5) | 不適用 |
| 利息支出 | (31.3) | (31.6) | 0.3 | (1.0%) |
| 利息後收入及其他收益 | 609.0 | 404.2 | 204.8 | 50.7% |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (548.4) | (364.2) | (184.2) | 50.6% |
| 應佔聯營及合營企業利潤 | 5.8 | 3.8 | 2.0 | 53.0% |
| 所得稅前利潤 | 66.4 | 43.8 | 22.6 | 51.6% |
| 分部利潤率⁽³⁾ | 10.4% | 10.1% | 上升0.3個 百分點 | |

資產管理分部的利息收入較2020年上半年大幅增加，主要是由於資產管理計劃募集賬戶資金利息收入增加。

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|---------|
| 私募股權⁽¹⁾ | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 1,198.1 | 831.6 | 366.5 | 44.1% |
| 手續費及佣金收入 | 720.1 | 665.6 | 54.5 | 8.2% |
| 利息收入 | 11.2 | 7.3 | 4.0 | 54.7% |
| 投資收益 | 458.9 | 148.0 | 310.9 | 210.1% |
| 其他收益 | 7.8 | 10.8 | (2.9) | (27.2%) |
| 利息支出 | (57.6) | (23.5) | (34.0) | 144.6% |
| 利息後收入及其他收益 | 1,140.5 | 808.1 | 332.4 | 41.1% |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (562.2) | (526.0) | (36.1) | 6.9% |
| 應佔聯營及合營企業利潤／(虧損) | 51.0 | (6.2) | 57.2 | 不適用 |
| 所得稅前利潤 | 629.4 | 275.9 | 353.5 | 128.1% |
| 分部利潤率 ⁽³⁾ | 52.5% | 33.2% | 上升19.4個 百分點 | |

私募股權分部的投資收益較2020年上半年顯著增加，主要是由於對私募股權投資基金的投資產生的收益大幅增加；應佔聯營及合營企業利潤較2020年上半年應佔聯營及合營企業虧損的變動，主要為應佔聯營企業的利潤。

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|-------|
| 財富管理 | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 4,989.8 | 3,534.2 | 1,455.7 | 41.2% |
| 手續費及佣金收入 | 2,655.7 | 1,927.4 | 728.3 | 37.8% |
| 利息收入 | 1,948.7 | 1,407.8 | 540.9 | 38.4% |
| 投資收益 | 350.5 | 178.6 | 171.9 | 96.3% |
| 其他收益 | 34.9 | 20.3 | 14.6 | 71.6% |
| 利息支出 | (1,099.5) | (759.0) | (340.4) | 44.9% |
| 利息後收入及其他收益 | 3,890.4 | 2,775.1 | 1,115.2 | 40.2% |
| 非利息支出 ⁽²⁾ | (2,243.3) | (1,645.6) | (597.7) | 36.3% |
| 應佔聯營及合營企業(虧損)/利潤 | (31.9) | 0.8 | (32.8) | 不適用 |
| 所得稅前利潤 | 1,615.2 | 1,130.4 | 484.8 | 42.9% |
| 分部利潤率 ⁽³⁾ | 32.4% | 32.0% | 上升0.4個 百分點 | |

財富管理分部的應佔聯營及合營企業虧損較2020年上半年應佔聯營及合營企業利潤的變動，主要為應佔合營企業的虧損。

管理層討論與分析

| 項目 | 截至2021年 6月30日止 六個月期間 | 截至2020年 6月30日止 六個月期間 | 增減額 | 變動百分比 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|--------------|
| 其他⁽⁴⁾ | | | | |
| 分部收入及其他收益 | 1,267.1 | 889.5 | 377.6 | 42.5% |
| 手續費及佣金收入 | 12.9 | 1.0 | 11.9 | 1,250.9% |
| 利息收入 | 359.7 | 205.9 | 153.7 | 74.6% |
| 投資收益 | 877.9 | 602.8 | 275.0 | 45.6% |
| 其他收益 | 16.7 | 79.8 | (63.1) | (79.1%) |
| 分部支出 | (3,050.0) | (2,604.2) | (445.8) | 17.1% |
| 應佔聯營及合營企業利潤 | 9.0 | 11.0 | (2.0) | (17.9%) |
| 所得稅前虧損 | (1,773.9) | (1,703.8) | (70.1) | 4.1% |

(1) 截至2021年6月30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新列示。

(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期間產生所得稅前虧損。

管理層討論與分析

(五) 或有負債情況

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2021年6月30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。

(六) 本集團資產抵押情況

截至2021年6月30日，本集團無重大資產抵押情況。

(七) 所得稅政策

根據《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，母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。母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2021年6月30日止六個月期間內，我們已履行所有稅務責任且與中國或其他司法管轄區相關稅務機關並無任何未決稅務糾紛。

管理層討論與分析

III. 本公司重大投融資情況

(一) 股權投資

報告期內，本公司無重大股權投資。

(二) 股權融資

報告期內，本公司無重大股權融資。

(三) 債務融資

截至2021年6月30日，本公司未到期的債券融資詳見下表：

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

管理層討論與分析

| 品種 | 期次 | 發行規模 | 起息日 | 到期日 | 利率 | 備註 |
|------|--------|-------------|-------------|-------------|-------|------------------------------------|
| | 17中金03 | 人民幣1,000百萬元 | 2017年5月8日 | 2022年5月8日 | 5.19% | |
| | 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% | 公司可選擇於2023年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 20中金G4 | 人民幣700百萬元 | 2020年5月6日 | 2027年5月6日 | 2.88% | 公司可選擇於2025年5月6日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| 公司債券 | 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。 |
| | 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。 |

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 |
|------|--------|-------------|-------------|-------------|-------|------------------------------------|
| | 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。 |
| | 21中金F1 | 人民幣2,500百萬元 | 2021年1月18日 | 2024年1月18日 | 3.55% | 公司可選擇於2023年1月18日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金F2 | 人民幣2,500百萬元 | 2021年1月18日 | 2026年1月18日 | 3.75% | 公司可選擇於2024年1月18日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| 公司債券 | 21中金F3 | 人民幣1,500百萬元 | 2021年3月4日 | 2024年3月4日 | 3.60% | 公司可選擇於2023年3月4日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金F4 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年3月4日 | 2026年3月4日 | 3.82% | 公司可選擇於2024年3月4日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金G1 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年3月16日 | 2026年3月16日 | 3.58% | 公司可選擇於2024年3月16日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金G2 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年3月16日 | 2031年3月16日 | 4.10% | |
| | 21中金G3 | 人民幣1,500百萬元 | 2021年3月25日 | 2026年3月25日 | 3.51% | 公司可選擇於2024年3月25日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金G4 | 人民幣2,500百萬元 | 2021年3月25日 | 2031年3月25日 | 4.07% | |
| | 21中金F5 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年4月13日 | 2024年4月13日 | 3.43% | 公司可選擇於2023年4月13日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中金F6 | 人民幣3,500百萬元 | 2021年4月13日 | 2026年4月13日 | 3.70% | 公司可選擇於2024年4月13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 |
|------|--------|-------------|-------------|-------------|-------|--|
| | 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。 |
| 公司債券 | 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。 |
| | 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。 |
| | 21中財G1 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年3月26日 | 2024年3月26日 | 3.44% | 公司可選擇於2023年3月26日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中財G2 | 人民幣3,000百萬元 | 2021年3月26日 | 2026年3月26日 | 3.65% | 公司可選擇於2024年3月26日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中財G3 | 人民幣3,000百萬元 | 2021年4月22日 | 2026年4月22日 | 3.55% | 公司可選擇於2024年4月22日調整利率，投資者亦享有回售選擇權。 |
| | 21中財G4 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年4月22日 | 2026年4月22日 | 3.84% | |

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 | |
|--------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---|---|
| 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% | | |
| | 16中金C2 | 人民幣3,400百萬元 | 2016年12月15日 | 2021年12月15日 | 4.60% | | |
| | 17中金C1 | 人民幣600百萬元 | 2017年5月22日 | 2022年5月22日 | 5.39% | | |
| | 17中金C2 | 人民幣1,500百萬元 | 2017年7月24日 | 2022年7月24日 | 4.98% | | |
| | 17中金C3 | 人民幣1,500百萬元 | 2017年11月16日 | 2022年11月16日 | 5.50% | | |
| | 18中金C1 | 人民幣1,000百萬元 | 2018年4月20日 | 2023年4月20日 | 5.30% | | |
| | 18中金C2 | 人民幣1,500百萬元 | 2018年8月29日 | 2021年8月29日 | 4.70% | | |
| | 19中金C1 | 人民幣1,500百萬元 | 2019年4月19日 | 2022年4月19日 | 4.20% | | |
| | 19中金C3 | 人民幣1,500百萬元 | 2019年10月14日 | 2024年10月14日 | 4.09% | | |
| | 19中金C4 | 人民幣1,500百萬元 | 2019年11月11日 | 2024年11月11日 | 4.12% | | |
| | 19中金C5 | 人民幣2,000百萬元 | 2019年12月5日 | 2024年12月5日 | 4.20% | | |
| | 20中金C1 | 人民幣1,500百萬元 | 2020年2月17日 | 2025年2月17日 | 3.85% | | |
| | 次級債券 | 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。 |
| | | 21中金C1 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年2月8日 | 2024年2月8日 | 3.90% | |
| | | 21中金C2 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年2月8日 | 2026年2月8日 | 4.49% | |
| 21中金Y1 | | 人民幣1,500百萬元 | 2021年1月29日 | | 前五年按4.68%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。 | |
| 21中金Y2 | | 人民幣2,000百萬元 | 2021年4月26日 | | 前五年按4.20%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% | | |

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 | 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% | |
| | 21中財C1 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年3月9日 | 2024年3月9日 | 3.98% | |
| | 21中財C2 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年3月9日 | 2026年3月9日 | 4.58% | |
| | 21中財C3 | 人民幣2,000百萬元 | 2021年4月9日 | 2024年4月9日 | 3.94% | |
| | 21中財C4 | 人民幣1,000百萬元 | 2021年4月9日 | 2026年4月9日 | 4.50% | |
| | 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 |
| 中期票據 | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中 期票據計劃下 的3年期400百 萬美元浮息有 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700百 萬美元浮息有 擔保票據 | 700百萬美元 | 2019年5月3日 | 2022年5月3日或 離2022年5月3日 最近的利息支付 日 | 三個月美元LIBOR利 率+1.175% | |
| | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中 期票據計劃下 的3年期300百 萬美元固息有 擔保票據 | 300百萬美元 | 2019年5月3日 | 2022年5月3日 | 3.375% | |

管理層討論與分析

| 品種 | 期次 | 發行規模 | 起息日 | 到期日 | 利率 | 備註 |
|------|---|-----------|------------|--|-------------------|----|
| 中期票據 | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期1,000百萬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 | 三個月美元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500百萬美元固息有擔保票據 | 500百萬美元 | 2020年8月10日 | 2023年8月10日 | 1.75% | |
| | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的364日123.2百萬美元固息有擔保票據 | 123.2百萬美元 | 2020年9月28日 | 2021年9月27日 | 1.05% | |

管理層討論與分析

| 品種 | 期次 | 發行規模 | 起息日 | 到期日 | 利率 | 備註 |
|------|--|-----------|------------|------------|--------|----|
| 中期票據 | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的3年期1,000百萬美元固息有擔保票據 | 1,000百萬美元 | 2021年1月26日 | 2024年1月26日 | 1.625% | |
| | CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Limited擔保中期票據計劃下的5年期500百萬美元固息有擔保票據 | 500百萬美元 | 2021年1月26日 | 2026年1月26日 | 2.00% | |

此外，截至2021年6月30日止六個月期間，本集團共發行1,123期收益憑證，累計發行規模人民幣24,204.0百萬元。截至2021年6月30日，本集團收益憑證本金餘額為人民幣17,642.2百萬元。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團共發行12期融資票據，累計發行規模245.7百萬美元及10.0百萬港元。截至2021年6月30日，本集團美元融資票據及人民幣融資票據的本金餘額分別為557.2百萬美元及人民幣6.8百萬元。

截至2021年6月30日，本集團香港子公司應償還美元銀行借款餘額及賬戶透支及人民幣銀行借款餘額及賬戶透支分別為665.3百萬美元及人民幣228.0百萬元。

截至2021年6月30日，本集團完成發行14隻公司債券、8隻次級債券及2隻中期票據，發行規模合計為人民幣41,500.0百萬元及1,500.0百萬美元。

管理層討論與分析

IV. 風險管理

概況

本公司始終相信風險管理創造價值。本公司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，並不斷強化本公司穩定和可持續發展的根基。本公司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，本公司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，對公司的經營運作進行監督管理。董事會通過加強和完善公司內部控制結構、合規和風險管理文化，使內部控制與風險管理成為本公司經營管理的必要環節。

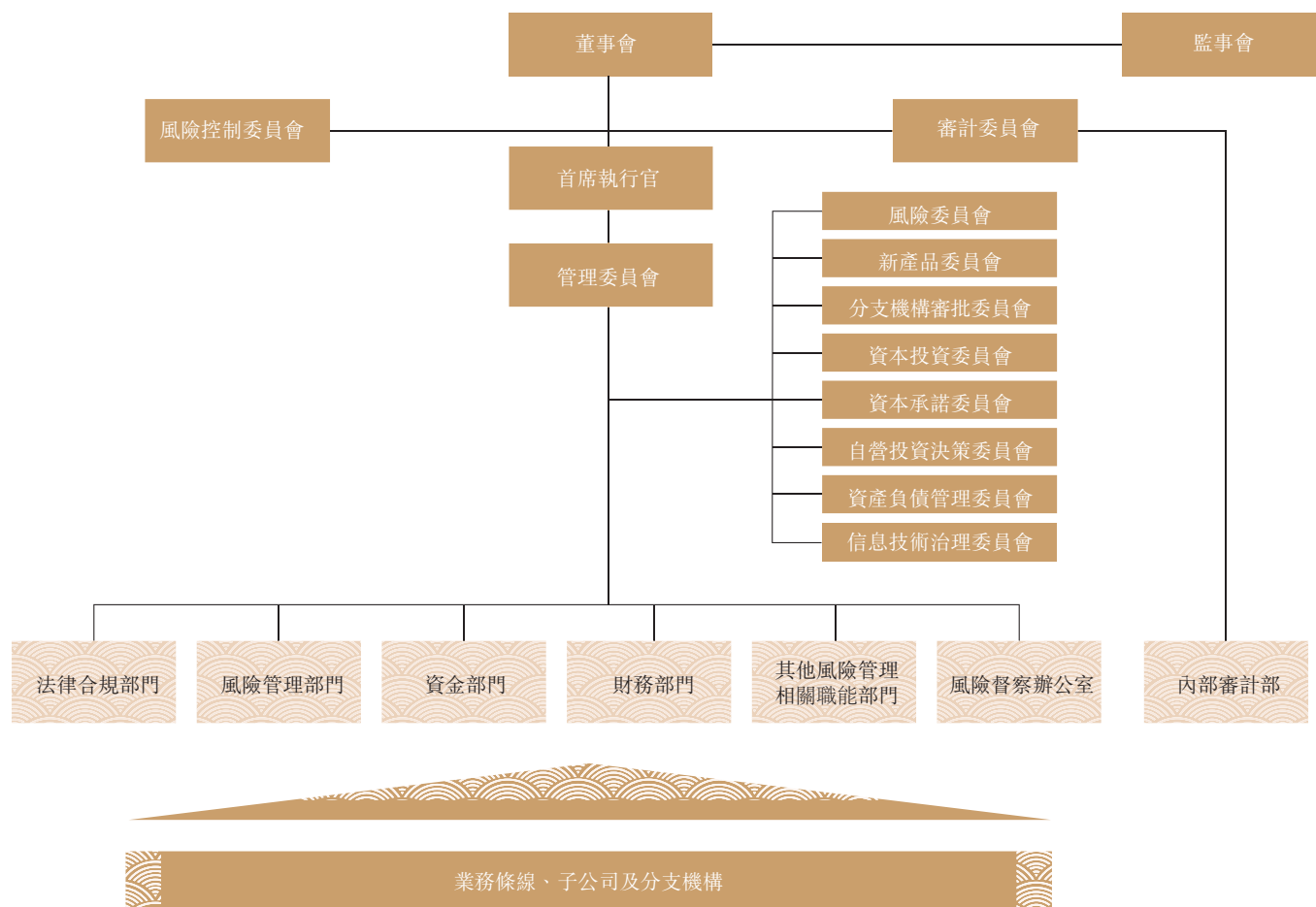
風險管理架構

本公司建立了包括董事會、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、資產負債管理委員會以及信息技術治理委員會，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、公司資產負債管理以及信息技術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、公共關係部等部門，從各自角度相互配合管理各類風險；及(vi)業務部門負責人和分支機構負責人承擔風險管理有效性的直接責任。在日常業務運營中，業務部門及分支機構參與業務經營的所有員工都被要求履行風險管理職能。

管理層討論與分析

本公司風險管理的組織架構如下圖所示：



本公司經營活動可能面臨的風險和管理措施

本公司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、洗錢風險及聲譽風險等。報告期內，本公司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，確保了本公司經營活動的平穩開展。

2021年上半年，全球疫情仍充滿不確定性，主要發達經濟體財政刺激和寬鬆貨幣政策持續影響國際金融市場。國內統籌疫情防控，深入推進供給側結構性改革，但受貿易保護主義抬頭、全球產業鏈供應鏈受衝擊等不利因素影響，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，本公司堅持貫徹實行「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

管理層討論與分析

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，統籌公司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，本公司業務運行穩健，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，本公司持續強化同一業務、同一客戶的風險管控。本公司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，對公司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；本公司制定了同一客戶的認定標準，加強公司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公司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，本公司對經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公司所持有的金融資產的公允價值變動的風險。

本公司已採取以下措施管理市場風險：

- 本公司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；
- 本公司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：
 - 本公司主要通過風險價值(VaR)分析、壓力測試及敏感度分析等方法測量市場風險。風險價值為本公司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。本公司基於三年歷史數據，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，本公司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，本公司的投資損失是否在可承受範圍內；此外，本公司針對不同資產的敏感性因子，通過計算相應的敏感性指標以衡量特定因子發生變化對資產價值的影響。

管理層討論與分析

- 本公司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，也代表本公司的風險偏好和風險容忍度。本公司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。
- 本公司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)

本公司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公司按風險因子（價格、利率、匯率及商品）計算的風險價值以及分散化效應：(i)截至相應期間末的每日風險價值；(ii)於相應期間每日風險價值的平均值；及(iii)於相應期間的最高及最低每日風險價值。

本公司

| (人民幣百萬元) | 2021年 | 2020年 | 截至2021年6月30日止六個月期間 | | | 截至2020年12月31日止十二個月期間 | | |
|-------------------------|--------|--------|--------------------|-------|-------|----------------------|-------|------|
| | 6月30日 | 12月31日 | 平均 | 最高 | 最低 | 平均 | 最高 | 最低 |
| 價格敏感金融工具 ⁽¹⁾ | 195.2 | 168.8 | 171.2 | 215.7 | 132.5 | 159.5 | 271.6 | 32.8 |
| 利率敏感金融工具 ⁽²⁾ | 60.0 | 35.6 | 47.6 | 70.5 | 35.8 | 43.6 | 53.1 | 29.8 |
| 匯率敏感金融工具 ⁽³⁾ | 31.0 | 37.2 | 37.2 | 44.3 | 25.9 | 37.0 | 43.5 | 25.5 |
| 商品敏感金融工具 ⁽⁴⁾ | 0.2 | 1.3 | 0.6 | 1.5 | 0.1 | 1.4 | 5.4 | 0.3 |
| 分散化效應 | (87.3) | (63.1) | (76.1) | | | (71.8) | | |
| 組合總額 | 199.1 | 179.8 | 180.5 | 220.8 | 151.3 | 169.6 | 267.2 | 62.4 |

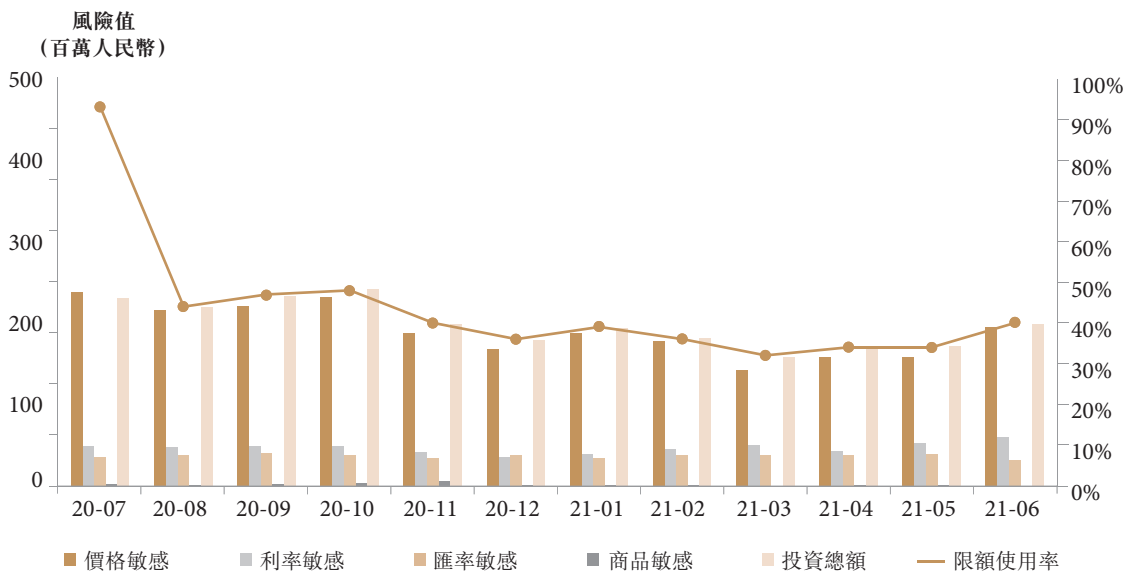
附註：

- (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

管理層討論與分析

下表列示過去一年各月末本公司按照風險類別計算的風險價值：

月度風險值圖



管理層討論與分析

報告期內，本公司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，本公司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，本公司通過國債期貨、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

本公司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。本公司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，本公司報告期內未出現重大損失事件。

管理層討論與分析

| 本公司 | 截至2021年6月30日(人民幣百萬元) | | |
|-------------------------------|----------------------|-------|-------------|
| | 信用持倉 | DV01 | Spread DV01 |
| 中國大陸以外地區(國際評級) ⁽¹⁾ | | | |
| — AAA | 0.0 | 0.00 | 0.00 |
| — AA-至AA+ | 2.9 | 0.00 | 0.00 |
| — A-至A+ | 3,329.8 | 0.60 | 0.61 |
| — 低於A- | 12,327.2 | 1.79 | 1.82 |
| 小計 | 15,659.9 | 2.40 | 2.43 |
| 中國大陸(國內評級) ⁽¹⁾ | | | |
| — AAA | 69,523.1 | 12.29 | 8.82 |
| — AA-至AA+ | 8,063.8 | 0.99 | 0.99 |
| — A-至A+ | 1,012.3 | 0.20 | 0.20 |
| — 低於A- | 737.4 | 0.08 | 0.08 |
| 小計 | 79,336.7 | 13.56 | 10.08 |
| — 未評級 ⁽²⁾ | 14,043.8 | 3.43 | — |
| — 未評級 ⁽³⁾ | 12,754.3 | 0.03 | 0.03 |
| 總計 | 121,794.6 | 19.41 | 12.54 |

註：

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

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

管理層討論與分析

資本業務

對於融資融券、股票質押式回購等資本業務的信用風險，本公司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。本公司重視客戶准入，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，本公司融資融券、股票質押式回購業務未發生重大損失事件。本公司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，本公司嚴控融資融券業務單一客戶、單一標的集中度，重點關注和評估擔保品集中度較高以及持倉標的風險較大的賬戶，及時與客戶溝通並採取相應措施以緩解風險；重視加強擔保品管理，動態調整擔保品標的範圍及折算率；綜合考慮持倉標的集中度及風險情況以及維持擔保比例等因素審慎評估和審批

交易展期申請；以及開展定期和不定期壓力測試，並對高風險客戶重點關注。

股票質押式回購業務

報告期內，本公司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；本公司重視控制個股集中度、建立黑名單制度，嚴控單一標的公司整體敞口。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，本公司持續對存續合約進行風險監控，並開展定期和不定期壓力測試，根據風險情況進行分級管理，對可能發生風險的合約進行重點跟蹤；重視對大額質押項目融資人的信用風險監控及定期評估；動態監控質押標的情況，持續跟蹤存續大額、重點項目的標的基本面以及價格波動情況等，如發現標的出現異常情況，及時做好風險預案，並採取相應處理措施。

管理層討論與分析

融資融券業務數據

本公司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2021年 6月30日 | 截至2020年 12月31日 |
|--------|------------------|-------------------|
| 融資融券金額 | 46,391.7 | 44,064.5 |
| 抵押品市值 | 134,717.6 | 119,919.0 |
| 維持擔保比例 | 290.4% | 272.1% |

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）與客戶自本公司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。

股票質押式回購業務數據

本公司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2021年 6月30日 | 截至2020年 12月31日 |
|-----------|------------------|-------------------|
| 股票質押式回購金額 | 10,519.0 | 9,685.5 |
| 抵押品市值 | 35,381.9 | 32,560.1 |
| 履約保障比例 | 336.4% | 336.2% |

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。

管理層討論與分析

流動性風險

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

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

- 密切監控本公司及其分支機構的資產負債表，管理資產與負債的匹配情況；
- 根據本公司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。

本公司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、滿足本公司短期流動性需求。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，本公司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，本公司持有多幣種的流動性儲備並留存於各主要境內外實體，確保

及時滿足各實體的流動性需求。本公司考慮包括公司債務到期情況、公司資產規模及構成、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。

本公司不斷拓寬融資渠道，通過公司債券、金融債券、中期票據計劃、銀行貸款、短期融資券、收益憑證、轉融通、收益權轉讓、拆借和回購等方式進行融資，優化負債結構；與各大商業銀行保持着良好的合作關係，有充裕的銀行授信以滿足業務開展的資金需求。截至最後實際可行日期，經中誠信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，本公司主體長期評級為BBB，短期評級為A-2，評級展望為穩定；經穆迪綜合評定，本公司主體長期評級為Baa1，短期評級為P-2，評級展望為穩定；經惠譽綜合評定，本公司主體長期評級為BBB+，短期評級為F2，評級展望為穩定。

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

報告期內，本公司流動性風險監管指標持續符合監管標準，截至2021年6月30日，本公司的流動性覆蓋率和淨穩定資金率分別為428.9%和134.4%。

管理層討論與分析

操作風險

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

本公司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；
- 持續強化操作風險管控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連續性。

報告期內，本公司面臨的操作風險的性質和程度未發生重大變化。本公司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，進一步提高業務運作效率，防範業務操作風險。

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。

本公司主要採取以下措施管控及防範信息科技風險：

- 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；
- 明確信息科技風險管理機制，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；

管理層討論與分析

- 建立信息安全管理機制，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；
- 通過建立信息技術应急管理機制，制定應急預案，開展應急演練，持續優化信息技術应急管理，保證系統持續、穩定地支持公司業務運營。
- 專業的合規團隊負責審查各類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並在新業務開展過程中進行合規審查和監督；
- 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、行業規範及本公司規章制度等規定組織開展合規監督和檢查，以監測本公司業務經營及僱員執業行為的合規性，主動識別及防範合規風險；

合規風險

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

本公司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公司的合規政策及流程；

- 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；
- 本公司已建立關於本公司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，本公司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，從而可能對本公司造成經濟損失或聲譽損失的風險。本公司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公司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公司經營管理活動各環節；
- 制訂各類業務合同的標準模版，並要求各類業務部門盡量使用本公司標準版本的合同。本公司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、維護及保護本公司商標，保護本公司商譽及商業機密以及對侵犯本公司聲譽或利益的行為提起訴訟；
- 當爭議及訴訟真實發生時，本公司採取積極的措施降低相關法律風險。

報告期內，本公司法律風險的性質及程度以及本公司應付法律風險的能力均無出現重大轉變。

洗錢風險

洗錢風險是指公司在開展業務和經營管理過程中被洗錢、恐怖融資、擴散融資及相關違法犯罪活動利用，從而可能給公司帶來聲譽風險和法律風險，並可能導致客戶流失、業務損失和財務損失的風險。

本公司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。

管理層討論與分析

聲譽風險

聲譽風險指因公司經營、管理及其他行為或外部事件導致公司受到負面評價的風險。聲譽風險存在於公司各項經營活動中，本公司將聲譽風險的評估、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。

本公司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，並對因不當行為給公司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、媒體溝通等方面管理公司因輿情產生的聲譽風險事宜，根據事件嚴重性及時介入事件溝通和應對過程，以事件的客觀情況為依據，將公司正確的信息和立場及時對外進行發佈和溝通，引導正確的輿論導向，避免誤讀誤報等錯誤信息在公眾輿論環境的擴散和惡化。

其他事項

I. 中期股息

董事會不建議向股東宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

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

截至2021年6月30日，本公司董事、監事和最高行政人員在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所指的定義）的股份、相關股份或債權證中擁有以下權益或淡倉，該等權益或淡倉是本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄或根據上市規則附錄十所載《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

| 董事／監事／ 最高行政人員姓名 | 股份類別 | 身份 | 證券數目／ 所持權益性質 | 佔本公司 總股本的概約 持股百分比 | 佔相關類別 股份的概約 持股百分比 |
|--------------------|------|---------|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| 黃朝暉 | H股 | 其他（附註1） | 7,240,173／好倉 | 0.150% | 0.380% |
| 蕭偉強 | H股 | 實益擁有人 | 100,000／好倉 | 0.002% | 0.005% |

附註：

(1) 黃朝暉先生通過認購基金及資產管理計劃間接持有權益。

其他事項

III. 董事及監事購入股份或債權證的權利

截至2021年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未成子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未成子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

IV. 主要股東擁有之權益及淡倉

截至2021年6月30日，就本公司和董事合理查詢後所知，以下人士（並非上述披露的本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據證券及期貨條例第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 主要股東名稱 | 股份類別 | 身份 | 證券數目／ 所持權益性質 | 佔本公司 總股本的概約 持股百分比 | 佔相關類別 股份的概約 持股百分比 |
|--------------|------|--------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 匯金 (附註1) | 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 | H股 | 受控法團權益 | 202,844,235／好倉 | 4.202% | 10.655% |
| (附註3) | 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% |

其他事項

附註：

- (1) 中國建投、建投投資及中國投資諮詢均由匯金全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯金被視為於中國建投、建投投資及中國投資諮詢持有的2,734,800股A股中擁有權益。
- (2) 截至2021年6月30日，Haier Cosmo Shareholding Company (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 Cosmo Shareholding Company 48.8%的權益)、海爾集團公司(擁有Haier Cosmo Shareholding Company 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0.5%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2021年6月30日，Des Voeux Investment Company Limited持有本公司202,844,235股H股。Des Voeux Investment Company Limited由Alibaba Group Treasury Limited全資擁有，而Alibaba Group Treasury Limited由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2021年6月30日，Tencent Mobility Limited為由騰訊控股控制的法團，騰訊控股被視為在Tencent Mobility Limited持有的H股中擁有權益，Tencent Mobility Limited直接於216,249,059股H股擁有權益。

V. 回購、出售或贖回本公司之證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

VI. 遵守《企業管治守則》

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

VII. 遵守《標準守則》

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

VIII. 審計事項

本公司2021年中期財務報告未經審計。本公司董事會審計委員會已審閱本公司截至2021年6月30日止六個月期間的未經審計的中期財務報告，未對本公司所採納的會計政策及常規提出異議。本公司外聘審計機構已根據《香港審閱準則》2410號審閱本公司截至2021年6月30日止六個月期間的中期財務報告。

其他事項

IX. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

X. 報告期內董事、監事及高級管理人員變動情況

截至最後實際可行日期，本公司董事會由8名董事組成，其中包括1名執行董事（黃朝暉先生）、3名非執行董事（沈如軍先生、譚麗霞女士及段文務先生）及4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）。

（一）董事及董事會委員會成員變動

因工作調動，熊蓮花女士已辭任本公司非執行董事、董事會戰略委員會委員、審計委員會委員和風險控制委員會委員職務，自2021年1月14日起生效。前述變動詳情已於本公司刊發的日期為2021年1月14日的非執行董事辭任公告中披露。

（二）監事變動

報告期內，監事任職情況並無變動。

（三）董事及監事簡歷變動

譚麗霞女士自2021年3月起不再擔任海爾智家股份有限公司副董事長，其更新後的簡歷如下：

譚麗霞女士，51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、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及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。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。

其他事項

賁聖林先生自2021年7月起擔任興業銀行股份有限公司的獨立董事，其更新後的簡歷如下：

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，及自2021年7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）的獨立董事。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，及自2016年12月至2021年6月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。賁先生自2014年5月起加入浙江大學，及現時擔任全職教授及博士生導師。彼自2015年4月起亦擔任互聯網金融研究院院長，自2018年10月起擔任國際聯合商學院院長，自2019年11月起擔任浙江大學－螞蟻金服金融科技研究中心聯合主任。彼自2014年1月起亦擔任中國人民大學國際貨幣研究所執行所長並自2018年7月起擔任聯席所長，自2018年4月起擔任浙江求是創新研究院院長，自2014年8月起擔任浙江省人民政府參事，自2018年1月起擔任浙江省政協常委、經濟委員會副主任，自2015年9月起擔任浙江互聯網金融聯合會聯合主席，自2017年11月起擔任廣東金融專家顧問委員會委員，自2018年12月起擔任全國工商聯國際合作委員會委員，自2019年7月起擔任亞洲金融合作協會金融科技委員會特邀專家。賁先生於1987年7月獲得清華大學工程學士學位，於1990年3月獲得中國人民大學工業企業管理專業經濟學碩士學位及於1994年8月獲得美國普渡大學(Purdue University)經濟學博士學位。

其他董事及監事的簡歷已於公司刊發的日期為2021年4月26日的2020年度報告中披露。

其他事項

(四) 高級管理人員變動情況

因年齡原因，楊新平女士辭任本公司總裁助理職務，自2021年1月12日起生效。

經董事會審議通過，因身體原因，陳剛先生不再擔任本公司合規總監職務，自2021年4月8日起生效；自同日起，由本公司首席執行官黃朝暉先生代為履行合規總監職責，直至本公司聘任新任合規總監為止。

除上述變動以外，報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員並無其他變動。

XI. 員工及薪酬情況

截至最後實際可行日期，我們有12,744名僱員，其中11,825名僱員位於中國大陸及919名僱員位於中國香港、新加坡、美國、英國及德國，分別佔我們僱員總數的93%及7%。我們約95%和52%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42%的董事總經理擁有海外留學或工作經驗。

報告期內，本公司的薪酬政策、培訓計劃未有變化，相關信息參見本公司2020年度報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

簡明合併財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致中國國際金融股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們審閱了列載於第73至164頁的中國國際金融股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)的簡明合併財務報表,包括2021年6月30日的簡明合併財務狀況表、截至該日止六個月期間的簡明合併損益表、簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表,及若干附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司就中期財務資料編製的報告必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報該等簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論,並按照委聘的條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

中國香港

2021年8月27日

簡明合併損益表

截至2021年6月30日止六個月期間（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

| | 附註 | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-------------------|----|----------------|----------------|
| | | 2021 (未經審計) | 2020 (未經審計) |
| 收入： | | | |
| 手續費及佣金收入 | 7 | 8,297,052,187 | 6,042,978,417 |
| 利息收入 | 8 | 3,431,922,995 | 2,500,774,036 |
| 投資收益 | 9 | 8,163,474,119 | 5,500,668,577 |
| 收入總計 | | 19,892,449,301 | 14,044,421,030 |
| 其他（損失）／收益 | 10 | (413,004,783) | 248,188,821 |
| 收入及其他收益總額 | | 19,479,444,518 | 14,292,609,851 |
| 支出： | | | |
| 手續費及佣金支出 | 11 | 1,105,467,064 | 806,017,646 |
| 利息支出 | 12 | 3,942,995,882 | 2,999,459,061 |
| 職工薪酬 | 13 | 6,560,611,199 | 5,174,227,245 |
| 折舊及攤銷費用 | 14 | 540,395,348 | 490,257,928 |
| 稅金及附加 | | 59,437,226 | 50,954,462 |
| 其他營業費用及成本 | 15 | 1,214,934,063 | 805,199,302 |
| 信用減值（轉回）／損失 | 16 | (29,502,853) | 167,261,838 |
| 支出總額 | | 13,394,337,929 | 10,493,377,482 |
| 營業利潤 | | 6,085,106,589 | 3,799,232,369 |
| 應佔聯營及合營企業利潤 | | 33,963,901 | 9,457,408 |
| 所得稅前利潤 | | 6,119,070,490 | 3,808,689,777 |
| 減：所得稅費用 | 17 | 1,103,142,914 | 729,936,340 |
| 當期淨利潤 | | 5,015,927,576 | 3,078,753,437 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司股東 | 18 | 5,007,028,294 | 3,051,785,319 |
| 非控制性權益 | | 8,899,282 | 26,968,118 |
| 基本每股收益（以每股人民幣元呈列） | 18 | 1.00 | 0.69 |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 2021 (未經審計) | 2020 (未經審計) |
| 當期淨利潤 | 5,015,927,576 | 3,078,753,437 |
| 當期其他綜合收益 | | |
| 以後期間可能會重分類至損益的項目： | | |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產： | | |
| — 公允價值變動淨收益 | 87,129,620 | 103,004,113 |
| — 信用減值(轉回)/損失 | (7,038,532) | 3,725,209 |
| — 稅項影響 | (15,831,802) | 20,199,271 |
| — 重分類至損益的處置淨收益 | (28,540,222) | (193,818,347) |
| 對聯營及合營企業投資： | | |
| — 應佔其他綜合收益 | - | 101,571 |
| 境外子公司外幣財務報表折算差額 | (124,809,145) | 106,922,023 |
| 當期稅後其他綜合收益總額 | (89,090,081) | 40,133,840 |
| 當期綜合收益總額 | 4,926,837,495 | 3,118,887,277 |
| 歸屬於： | | |
| 本公司股東 | 4,917,938,213 | 3,091,919,159 |
| 非控制性權益 | 8,899,282 | 26,968,118 |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表

於2021年6月30日（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

| | 附註 | 2021年 6月30日 (未經審計) | 2020年 12月31日 (經審計) |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 非流動資產： | | | |
| 物業及設備 | 19 | 867,614,393 | 748,398,324 |
| 使用權資產 | 20 | 2,314,234,122 | 2,271,552,336 |
| 商譽 | 21 | 1,582,678,646 | 1,582,678,646 |
| 無形資產 | 22 | 331,547,969 | 310,819,976 |
| 對聯營及合營企業投資 | | 1,207,481,372 | 1,188,852,866 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | 7,465,855,538 | 6,709,361,710 |
| 買入返售金融資產 | 24 | 664,544,428 | 902,186,358 |
| 存出保證金 | 25 | 13,757,112,972 | 11,768,323,935 |
| 遞延所得稅資產 | 26 | 1,578,548,383 | 1,787,614,365 |
| 其他非流動資產 | 27 | 608,397,100 | 510,965,054 |
| 非流動資產總額 | | 30,378,014,923 | 27,780,753,570 |
| 流動資產： | | | |
| 應收款項 | 28 | 54,983,327,869 | 43,493,774,685 |
| 融出資金 | 29 | 36,417,311,524 | 33,884,813,279 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 30 | 36,235,106,892 | 37,212,187,524 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | 281,854,851,219 | 240,896,335,935 |
| 買入返售金融資產 | 24 | 27,954,650,230 | 17,528,510,790 |
| 衍生金融資產 | 31 | 14,637,593,586 | 12,311,263,836 |
| 代客戶持有的現金 | 32 | 80,486,617,079 | 60,950,716,097 |
| 現金及銀行結餘 | 33 | 54,603,861,695 | 47,161,071,068 |
| 其他流動資產 | | 525,442,173 | 401,072,832 |
| 流動資產總額 | | 587,698,762,267 | 493,839,746,046 |
| 資產總額 | | 618,076,777,190 | 521,620,499,616 |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表(續)

於 2021 年 6 月 30 日 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

| | 附註 | 2021年 6月30日 (未經審計) | 2020年 12月31日 (經審計) |
|------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 流動負債： | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 35 | 37,066,941,033 | 42,891,549,327 |
| 衍生金融負債 | 31 | 19,945,466,835 | 24,682,534,637 |
| 應付經紀業務客戶款項 | 36 | 86,054,478,211 | 70,655,180,456 |
| 拆入資金 | 37 | 23,688,094,653 | 34,516,414,695 |
| 已發行的短期債務工具 | 38 | 21,049,527,602 | 26,492,570,465 |
| 賣出回購金融資產款 | 39 | 33,984,265,455 | 25,101,083,823 |
| 應付職工薪酬 | | 6,644,069,480 | 7,805,043,988 |
| 應付所得稅 | | 834,142,720 | 915,619,202 |
| 已發行的將於一年內到期的長期債務工具 | 40 | 30,388,068,810 | 23,386,443,319 |
| 租賃負債 | | 527,146,863 | 541,299,132 |
| 合同負債 | 41 | 383,149,837 | 170,928,280 |
| 其他流動負債 | 42 | 140,780,618,728 | 85,922,851,573 |
| 流動負債總額 | | 401,345,970,227 | 343,081,518,897 |
| 流動資產淨額 | | 186,352,792,040 | 150,758,227,149 |
| 總資產減流動負債 | | 216,730,806,963 | 178,538,980,719 |
| 非流動負債： | | | |
| 長期應付職工薪酬 | | 1,168,265,891 | 781,920,387 |
| 已發行的長期債務工具 | 40 | 134,990,624,963 | 104,614,517,533 |
| 遞延所得稅負債 | 26 | 673,171,984 | 506,667,665 |
| 租賃負債 | | 754,697,872 | 663,560,140 |
| 其他非流動負債 | | 157,182,000 | 157,182,000 |
| 非流動負債總額 | | 137,743,942,710 | 106,723,847,725 |
| 淨資產 | | 78,986,864,253 | 71,815,132,994 |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務狀況表(續)

於2021年6月30日(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

| | 附註 | 2021年 6月30日 (未經審計) | 2020年 12月31日 (經審計) |
|---------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 權益： | | | |
| 股本 | 43 | 4,827,256,868 | 4,827,256,868 |
| 其他權益工具 | 44 | 8,500,000,000 | 5,000,000,000 |
| 儲備 | 43 | 43,989,963,956 | 44,008,757,978 |
| 未分配利潤 | | 21,480,550,175 | 17,798,924,176 |
| 歸屬於本公司股東的權益總額 | | 78,797,770,999 | 71,634,939,022 |
| 非控制性權益 | | 189,093,254 | 180,193,972 |
| 權益總額 | | 78,986,864,253 | 71,815,132,994 |

本簡明合併財務報表由董事會於2021年8月27日核准並授權發佈。

沈如軍
董事長

黃朝暉
首席執行官

(公章)

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併權益變動表

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

| | 歸屬於本公司股東的權益總額 | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|--------|------|
| | 儲備 | | | | | | | 外幣財務報表 | | | | 非控制性權益 | 權益總額 |
| | 股本 (附註43(a)) | 其他權益工具 (附註44) | 資本公積 (附註43(b)) | 盈餘公積 (附註43(b)) | 一般準備 (附註43(b)) | 投資重估儲備 (附註43(b)) | 折算差額 (附註43(b)) | 未分配利潤 | 小計 | | | | |
| 於2021年1月1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 | | |
| 截至2021年6月30日止六個月 期間的權益變動 | | | | | | | | | | | | | |
| 當期淨利潤 | - | - | - | - | - | - | - | 5,007,028,294 | 5,007,028,294 | 8,899,282 | 5,015,927,576 | | |
| 當期其他綜合收益 | - | - | - | - | - | 35,719,064 | (124,809,145) | - | (89,090,081) | - | (89,090,081) | | |
| 當期綜合收益總額 | - | - | - | - | - | 35,719,064 | (124,809,145) | 5,007,028,294 | 4,917,938,213 | 8,899,282 | 4,926,837,495 | | |
| 提取一般準備 | - | - | - | - | 70,296,059 | - | - | (70,296,059) | - | - | - | | |
| 向股東分配股利 | - | - | - | - | - | - | - | (868,906,236) | (868,906,236) | - | (868,906,236) | | |
| 向永續次級債券持有人分配 | - | - | - | - | - | - | - | (386,200,000) | (386,200,000) | - | (386,200,000) | | |
| 發行永續次級債券 | - | 3,500,000,000 | - | - | - | - | - | - | 3,500,000,000 | - | 3,500,000,000 | | |
| 於2021年6月30日 (未經審計) | 4,827,256,868 | 8,500,000,000 | 39,533,272,979 | 995,576,479 | 4,144,607,431 | 73,646,480 | (757,139,413) | 21,480,550,175 | 78,797,770,999 | 189,093,254 | 78,986,864,253 | | |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併權益變動表(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

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

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 (未經審計) | 2020 (未經審計) |
| 經營活動現金流量： | | |
| 所得稅前利潤 | 6,119,070,490 | 3,808,689,777 |
| 調整項目： | | |
| 融資利息淨支出 | 2,842,174,254 | 2,050,354,006 |
| 折舊及攤銷費用 | 540,395,348 | 490,257,928 |
| 信用減值(轉回)/損失 | (29,502,853) | 167,261,838 |
| 處置物業、設備及其他資產的(收益)/虧損淨額 | (1,427,204) | 977,879 |
| 外匯衍生金融工具及其他產生的匯兌收益 | (975,498,844) | (168,201,790) |
| 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(收益)/損失 | (11,122,500,821) | 2,092,233,502 |
| 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 | (595,687,051) | (537,783,518) |
| 金融資產股息收入及應佔聯營及合營企業的利潤 | (90,828,440) | (38,774,247) |
| 處置投資產生的收益淨額 | (174,215,375) | (439,404,769) |
| 營運資金變動前的經營活動現金流量 | (3,488,020,496) | 7,425,610,606 |
| 融出資金增加 | (2,414,854,663) | (2,495,795,067) |
| 應收款項、其他應收款及預付款項增加 | (13,260,256,314) | (9,790,898,393) |
| 買入返售金融資產增加 | (10,032,936,419) | (1,933,035,370) |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具增加 | (40,763,403,217) | (36,526,639,261) |
| 代客戶持有的現金增加 | (19,535,313,410) | (10,622,882,664) |
| 受限制銀行存款(增加)/減少 | (137,812,853) | 325,710,765 |
| 存出保證金增加 | (1,988,618,785) | (2,403,826,919) |
| 應付經紀業務客戶款項增加 | 15,398,710,183 | 16,925,167,731 |
| 賣出回購金融資產款增加 | 8,906,586,685 | 19,376,840,040 |
| 其他負債增加 | 43,075,447,219 | 16,750,742,609 |
| 經營活動所用的現金，所得稅前 | (24,240,472,070) | (2,969,005,923) |
| 支付的所得稅 | (826,038,840) | (1,020,517,030) |
| 經營活動所用的現金淨額 | (25,066,510,910) | (3,989,522,953) |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 2021 (未經審計) | 2020 (未經審計) |
| 投資活動現金流量： | | |
| 收回投資收到的現金 | 20,405,635,264 | 25,159,831,312 |
| 取得投資收益收到的現金 | 800,715,840 | 205,596,586 |
| 處置物業、設備及其他長期資產所得款項 | 5,090,063 | 4,890,630 |
| 投資支付的現金 | (20,290,554,526) | (32,450,200,650) |
| 購入物業、設備及其他長期資產所付款項 | (408,265,150) | (165,382,047) |
| 處置子公司支付的現金淨額 | - | (469,103,820) |
| 投資活動產生/(使用)的現金淨額 | 512,621,491 | (7,714,367,989) |
| 籌資活動現金流量： | | |
| 發行收益憑證取得的現金 | 23,247,087,747 | 27,733,495,769 |
| 發行公司債券取得的現金 | 31,000,000,000 | 20,000,000,000 |
| 發行中期票據取得的現金 | 9,727,050,000 | 6,982,600,000 |
| 發行次級債券取得的現金 | 7,000,000,000 | 3,500,000,000 |
| 發行永續次級債券取得的現金 | 3,500,000,000 | - |
| 發行結構性票據取得的現金 | 1,598,726,701 | 3,917,432,008 |
| 償還收益憑證支付的現金 | (29,413,201,138) | (28,187,177,412) |
| 償還公司債券支付的現金 | (4,000,000,000) | (7,500,000,000) |
| 償還中期票據支付的現金 | (3,894,780,000) | - |
| 償還結構性票據支付的現金 | (3,831,407,461) | (3,906,825,898) |
| 償還永續次級債券支付的現金 | - | (1,000,000,000) |
| 償還次級債券支付的現金 | - | (1,000,000,000) |
| 償還租賃負債支付的現金 | (310,442,736) | (243,903,207) |
| 分配股息或償付利息支付的現金 | (2,018,816,183) | (1,775,385,642) |
| 向永續次級債券持有人分配 | - | (57,000,000) |
| 其他籌資活動支付的現金 | (3,783,821) | (3,601,566) |
| 籌資活動產生的現金淨額 | 32,600,433,109 | 18,459,634,052 |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併現金流量表(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------------|----|-----------------|----------------|
| | | 2021 (未經審計) | 2020 (未經審計) |
| 現金及現金等價物淨增加額 | | 8,046,543,690 | 6,755,743,110 |
| 期初現金及現金等價物 | | 46,662,433,555 | 23,097,595,255 |
| 匯率變動的影響 | | (778,595,672) | 409,743,685 |
| 期末現金及現金等價物 | 34 | 53,930,381,573 | 30,263,082,050 |
| 經營活動所用的現金淨額包括： | | | |
| 收到的利息 | | 3,253,081,125 | 2,384,981,987 |
| 支付的利息 | | (1,150,939,030) | (991,917,852) |

第83頁至164頁所載附註構成該等中期財務報告的一部分。

簡明合併財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月期間（除另有說明外，金額單位為人民幣元）

1. 背景情況

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

本公司於2015年6月1日完成改制，改制為股份有限公司，於2015年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板上市，於2020年11月2日在上海證券交易所上市。

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2021年6月30日，本公司有23家證券營業部及7家分公司。

本公司及本公司的子公司（合稱「本集團」）主要從事投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、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。

2. 編製基礎

本集團根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的適用披露要求編製簡明合併財務報表。

除部分金融工具按各報告期末的公允價值計量外，本簡明合併財務報表按歷史成本基準編製。

除將於編製2021年度財務報表時所應用的變更的會計政策外，本簡明合併財務報表所應用的會計政策和計算方法與編製2020年度財務報表所應用的會計政策和計算方法一致。會計政策變更的具體情況見附註3。

本簡明合併財務報表並不包括根據《國際財務報告準則》要求編製的整套財務報表的所有信息和披露，並應結合截至2020年12月31日止年度集團財務報表一併閱讀。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

3. 會計政策變更

應用經修訂《國際財務報告準則》

於本中期期間,本集團首次採納自2021年1月1日起強制生效的以下經修訂的《國際財務報告準則》,編製集團簡明合併財務報表。

《國際財務報告準則》第16號修訂版

新冠病毒疫情相關租金減免

《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、

利率基準改革 – 階段2

《國際財務報告準則》第7號、第4號及第16號修訂版

《國際財務報告準則》第16號修訂版規定對於滿足一定條件的,由新冠病毒疫情直接引發的租金減讓提供了簡化處理方法,上述規定未對本集團簡明合併財務報表產生重大影響。

於2021年1月1日,本集團若干金融資產、金融負債和衍生工具的利息與受基準利率改革影響的基準利率掛鉤。經評估,於本中期應用上述經修訂的《國際財務報告準則》不會對本集團簡明合併財務報表所載之本期及前期的財務狀況及業績和/或披露產生重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

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

管理層在編製截至2021年6月30日止六個月期間簡明合併財務報表中應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與編製截至2020年12月31日止年度期間財務報表時相同。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

5. 稅項

(a) 增值稅和附加費

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

(b) 所得稅

本公司及其境內子公司適用的所得稅稅率為25%。

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

6. 分部報告

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

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

倘兩個或多個經營分部存在以下相似經濟特徵,可以合併為一個經營分部:

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

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

6. 分部報告 (續)

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

- 投資銀行分部主要向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持。
- 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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績

| | 截至2021年6月30日止六個月期間 | | | | | | | 總計 |
|--------------------|--------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 投資銀行 | 股票業務 | 固定收益 | 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1) | 2,258,905,324 | 1,642,923,471 | 437,646,280 | 568,891,567 | 720,080,539 | 2,655,713,900 | 12,891,106 | 8,297,052,187 |
| — 利息收入 | 26,574,104 | 410,646,027 | 642,129,094 | 32,975,051 | 11,223,369 | 1,948,718,034 | 359,657,316 | 3,431,922,995 |
| — 投資收益 | 731,857,075 | 3,534,382,686 | 2,170,994,275 | 38,932,138 | 458,938,077 | 350,511,985 | 877,857,883 | 8,163,474,119 |
| — 其他收益/(虧損) | 1,544,897 | (364,547,530) | (108,934,983) | (491,057) | 7,848,528 | 34,887,667 | 16,687,695 | (413,004,783) |
| 分部收入及其他收益 | 3,018,881,400 | 5,223,404,654 | 3,141,834,666 | 640,307,699 | 1,198,090,513 | 4,989,831,586 | 1,267,094,000 | 19,479,444,518 |
| 分部支出 | 2,239,227,179 | 1,536,541,465 | 2,026,370,339 | 579,691,433 | 619,744,271 | 3,342,738,920 | 3,050,024,322 | 13,394,337,929 |
| 分部營業利潤/(虧損) | 779,654,221 | 3,686,863,189 | 1,115,464,327 | 60,616,266 | 578,346,242 | 1,647,092,666 | (1,782,930,322) | 6,085,106,589 |
| 應佔聯營及合營企業利潤/(虧損) | - | - | - | 5,819,331 | 51,035,773 | (31,934,749) | 9,043,546 | 33,963,901 |
| 所得稅前利潤/(虧損) | 779,654,221 | 3,686,863,189 | 1,115,464,327 | 66,435,597 | 629,382,015 | 1,615,157,917 | (1,773,886,776) | 6,119,070,490 |
| 分部資產 | 9,267,835,379 | 220,636,765,786 | 121,391,069,327 | 2,708,346,364 | 5,779,732,002 | 120,981,971,921 | 135,732,508,028 | 616,498,228,807 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | | | 1,578,548,383 |
| 資產總額 | | | | | | | | 618,076,777,190 |
| 分部負債 | 7,879,487,669 | 213,999,373,463 | 111,560,904,355 | 2,090,517,020 | 3,209,624,358 | 109,699,054,881 | 89,977,779,207 | 538,416,740,953 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | | | 673,171,984 |
| 負債總額 | | | | | | | | 539,089,912,937 |
| 其他分部信息(計入分部損益的金額): | | | | | | | | |
| 利息支出(註2) | 108,385,386 | 533,280,677 | 1,533,175,791 | 31,278,939 | 57,568,177 | 1,099,480,221 | 579,826,691 | 3,942,995,882 |
| 折舊及攤銷費用 | 46,755,645 | 36,994,789 | 29,330,389 | 30,338,002 | 22,416,278 | 196,052,469 | 178,507,776 | 540,395,348 |
| 信用減值損失/(轉回) | 5,727,696 | (19,297,747) | (2,282,667) | 34,121,856 | 677,112 | (48,392,728) | (56,375) | (29,502,853) |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

| | 截至2020年6月30日止六個月期間(註3) | | | | | | | |
|--------------------|------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | 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1) | 1,702,340,807 | 993,432,329 | 355,365,317 | 397,858,180 | 665,583,823 | 1,927,443,693 | 954,268 | 6,042,978,417 |
| — 利息收入 | 25,571,676 | 242,285,200 | 605,179,268 | 6,718,940 | 7,254,133 | 1,407,828,504 | 205,936,315 | 2,500,774,036 |
| — 投資收益 | 693,825,317 | 1,873,129,542 | 1,974,081,330 | 30,246,392 | 148,001,921 | 178,571,529 | 602,812,546 | 5,500,668,577 |
| — 其他收益 | 1,025,352 | 42,284,861 | 93,013,801 | 1,000,821 | 10,775,189 | 20,326,614 | 79,762,183 | 248,188,821 |
| 分部收入及其他收益 | 2,422,763,152 | 3,151,131,932 | 3,027,639,716 | 435,824,333 | 831,615,066 | 3,534,170,340 | 889,465,312 | 14,292,609,851 |
| 分部支出 | 1,743,884,340 | 1,068,311,394 | 1,726,945,497 | 395,811,801 | 549,564,066 | 2,404,618,383 | 2,604,242,001 | 10,493,377,482 |
| 分部營業利潤/(虧損) | 678,878,812 | 2,082,820,538 | 1,300,694,219 | 40,012,532 | 282,051,000 | 1,129,551,957 | (1,714,776,689) | 3,799,232,369 |
| 應佔聯營及合營企業利潤/(虧損) | - | - | - | 3,803,958 | (6,183,507) | 827,653 | 11,009,304 | 9,457,408 |
| 所得稅前利潤/(虧損) | 678,878,812 | 2,082,820,538 | 1,300,694,219 | 43,816,490 | 275,867,493 | 1,130,379,610 | (1,703,767,385) | 3,808,689,777 |
| 分部資產 | 4,464,244,443 | 145,300,418,560 | 130,014,043,785 | 3,486,087,212 | 4,191,507,537 | 92,056,352,848 | 57,508,504,892 | 437,021,159,277 |
| 遞延所得稅資產 | | | | | | | | 1,153,773,961 |
| 資產總額 | | | | | | | | 438,174,933,238 |
| 分部負債 | 5,491,501,336 | 143,154,716,936 | 112,859,233,318 | 1,891,177,560 | 2,134,224,123 | 78,484,419,618 | 43,149,623,187 | 387,164,896,078 |
| 遞延所得稅負債 | | | | | | | | 433,048,884 |
| 負債總額 | | | | | | | | 387,597,944,962 |
| 其他分部信息(計入分部損益的金額): | | | | | | | | |
| 利息支出(註2) | 102,879,986 | 394,949,532 | 1,283,261,922 | 31,586,748 | 23,534,740 | 759,036,986 | 404,209,147 | 2,999,459,061 |
| 折舊及攤銷費用 | 51,016,177 | 33,963,915 | 27,454,657 | 29,084,009 | 23,180,380 | 179,184,949 | 146,373,841 | 490,257,928 |
| 信用減值損失/(轉回) | 169,044,042 | 3,397,878 | 4,064,993 | 81,871 | (12,497,397) | 2,303,481 | 866,970 | 167,261,838 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

註1: 對收入的分類在附註7披露。經紀業務收入主要由股票業務分部和財富管理分部提供經紀服務產生; 承銷保薦業務收入和財務顧問業務收入主要由投資銀行分部產生; 資產管理業務收入主要由資產管理分部、私募股權分部和財富管理分部產生。

註2: 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, 比較期間數字已重新列示。

(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、存出保證金及遞延所得稅資產, 下同)。來自外部客戶的收入及其他收益是按提供服務或產品所處位置進行劃分。非流動資產按固定資產所在地或無形資產分配所在地或聯營企業及合營企業經營所在地進行劃分。

| | 源於外部客戶的收入及其他收益 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 截至6月30日止六個月期間 | |
| | 2021 | 2020 |
| 中國大陸 | 15,045,415,581 | 12,081,768,389 |
| 中國大陸以外地區 | 4,434,028,937 | 2,210,841,462 |
| 總計 | 19,479,444,518 | 14,292,609,851 |

| | 非流動資產 | |
|----------|----------------|-----------------|
| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
| 中國大陸 | 5,860,522,665 | 4,896,853,135 |
| 中國大陸以外地區 | 1,051,430,937 | 1,716,414,067 |
| 總計 | 6,911,953,602 | 6,613,267,202 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

6. 分部報告(續)

(b) 地區分部(續)

分部非流動資產的調節:

| | 非流動資產 | |
|------------|------------------|------------------|
| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
| 分部的非流動資產總額 | 32,815,731,116 | 29,361,611,314 |
| 分部間非流動資產抵銷 | (25,903,777,514) | (22,748,344,112) |
| 總計 | 6,911,953,602 | 6,613,267,202 |

(c) 主要客戶

本集團的客戶基礎多元化,截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間,無源於單一客戶確認的收入金額超過本集團收入10%以上的情況。

7. 手續費及佣金收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 經紀業務收入 | 3,711,349,362 | 2,633,563,338 |
| 承銷與保薦業務收入 | 2,303,783,973 | 1,813,904,998 |
| 資產管理業務收入 | 1,456,984,677 | 1,124,334,961 |
| 財務顧問業務收入 | 476,982,058 | 267,312,959 |
| 投資諮詢業務收入 | 318,258,051 | 187,431,202 |
| 其他 | 29,694,066 | 16,430,959 |
| 總計 | 8,297,052,187 | 6,042,978,417 |

註: 本簡明合併財務報表中對收入的分類和確認所應用的會計政策與編製2020年度財務報表所應用的會計政策一致。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

8. 利息收入

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 |
| 融資融券利息收入 | 1,343,409,905 | 844,700,343 |
| 存放金融機構利息收入 | 979,587,282 | 800,610,583 |
| 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 | 595,687,051 | 537,783,518 |
| 買入返售金融資產利息收入 | 464,117,796 | 292,069,668 |
| 其他 | 49,120,961 | 25,609,924 |
| 總計 | 3,431,922,995 | 2,500,774,036 |

9. 投資收益

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2021 | 2020 |
| 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 | 28,540,222 | 193,818,347 |
| 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 | 16,526,931,155 | 12,996,941,240 |
| 衍生金融工具的損失淨額 | (8,392,250,467) | (7,918,202,287) |
| 其他(註) | 253,209 | 228,111,277 |
| 總計 | 8,163,474,119 | 5,500,668,577 |

註：截至2020年6月30日止六個月期間，其他投資收益中的人民幣2.14億元為中國中金財富證券有限公司(「中金財富」或「中投」或「中財」)處置子公司股權產生的投資收益。中金財富為本公司的全資子公司。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

10. 其他(損失)/收益

| | 註 | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------------------|-----|---------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 |
| 納稅手續費返還 | | 42,078,090 | 25,639,939 |
| 政府補助 | | 40,014,605 | 43,494,576 |
| 外匯衍生金融工具產生的匯兌(損失)/收益 | | (126,263,462) | 277,395,189 |
| 其他 | (i) | (368,834,016) | (98,340,883) |
| 總計 | | (413,004,783) | 248,188,821 |

(i) 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6月30日止六個月期間 | |
|-----------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| 經紀業務支出 | 913,197,069 | 632,455,244 |
| 承銷與保薦業務支出 | 86,760,826 | 80,598,951 |
| 資產管理業務支出 | 105,509,169 | 92,963,451 |
| 總計 | 1,105,467,064 | 806,017,646 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

12. 利息支出

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 利息支出於： | | |
| — 公司債券 | 1,616,351,055 | 826,693,602 |
| — 次級債券 | 629,972,895 | 492,312,887 |
| — 拆入資金 | 441,409,092 | 358,889,274 |
| — 賣出回購金融資產款 | 373,709,395 | 290,700,202 |
| — 中期票據 | 254,728,421 | 261,838,532 |
| — 收益憑證 | 231,447,121 | 250,623,362 |
| — 應付經紀業務客戶款項 | 135,186,037 | 105,695,134 |
| — 金融債券 | 42,026,712 | 42,258,904 |
| — 結構性票據 | 38,776,688 | 98,782,270 |
| — 租賃負債 | 27,376,647 | 32,028,502 |
| — 其他 | 152,011,819 | 239,636,392 |
| 總計 | 3,942,995,882 | 2,999,459,061 |

13. 職工薪酬

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 工資、獎金及津貼 | 6,003,450,797 | 4,879,939,023 |
| 退休金計劃供款 | 234,949,822 | 76,439,801 |
| 其他社會福利 | 233,105,159 | 145,005,812 |
| 其他福利 | 89,105,421 | 72,842,609 |
| 總計 | 6,560,611,199 | 5,174,227,245 |

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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

14. 折舊及攤銷費用

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| 使用權資產折舊 | 304,626,606 | 297,313,060 |
| 物業及設備折舊 | 167,691,599 | 136,942,037 |
| 無形資產攤銷 | 67,502,983 | 55,400,893 |
| 其他 | 574,160 | 601,938 |
| 總計 | 540,395,348 | 490,257,928 |

15. 其他營業費用及成本

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| 業務拓展費 | 392,283,859 | 239,333,998 |
| 信息系統運維支出 | 263,973,101 | 181,292,764 |
| 差旅費 | 150,686,187 | 64,154,956 |
| 專業服務費 | 83,708,531 | 64,581,602 |
| 證券投資者保護基金 | 48,645,180 | 39,524,973 |
| 公共設施及維護費用 | 38,480,768 | 36,059,055 |
| 租賃費 | 28,208,302 | 13,052,571 |
| 核數師報酬 | 4,000,000 | 3,000,000 |
| 其他 | 204,948,135 | 164,199,383 |
| 總計 | 1,214,934,063 | 805,199,302 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

16. 信用減值(轉回)/損失

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| (轉回)/計提的減值損失: | | |
| 應收款項及其他資產 | 39,708,909 | 156,395,095 |
| 融出資金 | 10,623,450 | 6,921,015 |
| 買入返售金融資產 | (72,721,631) | 235,939 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | (7,001,160) | 3,577,463 |
| 現金及銀行結餘 | (112,421) | 132,326 |
| 總計 | (29,502,853) | 167,261,838 |

17. 所得稅費用

(a) 簡明合併損益表所列稅項指:

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|---------------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| 當期稅項 | | |
| — 中國大陸所得稅 | 386,794,923 | 585,520,723 |
| — 中國香港利得稅 | 357,767,435 | 115,744,841 |
| 小計 | 744,562,358 | 701,265,564 |
| 遞延所得稅 | | |
| — 暫時性差異的產生及轉回 | 358,580,556 | 28,670,776 |
| 總計 | 1,103,142,914 | 729,936,340 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

17. 所得稅費用(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的調節如下:

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

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 所得稅前利潤 | 6,119,070,490 | 3,808,689,777 |
| 按中國法定所得稅稅率計算的所得稅費用 | 1,529,767,623 | 952,172,444 |
| 不可抵扣支出的稅務影響 | 17,689,003 | 14,853,444 |
| 免稅收入的稅務影響 | (221,598,682) | (203,810,494) |
| 子公司適用稅率差異的影響 | (298,310,179) | 2,034,889 |
| 本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或 可抵扣虧損的影響 | 38,590,919 | 67,651,427 |
| 使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或 可抵扣虧損的影響 | (4,987,742) | (5,148,071) |
| 其他 | 41,991,972 | (97,817,299) |
| 所得稅費用總額 | 1,103,142,914 | 729,936,340 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

18. 基本每股收益

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 歸屬於本公司股東的利潤 | 5,007,028,294 | 3,051,785,319 |
| 永續次級債券持有人本期利息 | (159,661,918) | (23,112,329) |
| 總計 | 4,847,366,376 | 3,028,672,990 |
| 已發行普通股加權平均數 | 4,827,256,868 | 4,368,667,868 |
| 基本每股收益 (每股人民幣元) | 1.00 | 0.69 |

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

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間, 本公司不存在發行在外的潛在普通股, 故無需披露稀釋每股收益。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

19. 物業及設備

| | 房屋及建築物 | 辦公設備 | 傢俱設備 | 運輸工具 | 租賃資產 改良支出 | 在建工程 | 總計 |
|---------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| 成本 | | | | | | | |
| 截至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 |
| 增加及轉入 | - | 181,513,035 | 7,504,890 | - | 47,328,015 | 79,833,388 | 316,179,328 |
| 轉出 | - | - | - | - | - | (25,120,316) | (25,120,316) |
| 處置 | - | (55,042,541) | (1,386,000) | (6,719,442) | (2,584,122) | - | (65,732,105) |
| 匯率變動的影響 | - | (1,542,032) | (163,973) | - | (1,678,092) | - | (3,384,097) |
| 截至2021年6月30日 | 92,721,687 | 1,725,522,354 | 111,526,279 | 14,530,903 | 854,187,688 | 92,050,356 | 2,890,539,267 |
| 累計折舊 | | | | | | | |
| 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) |
| 增加 | (2,225,286) | (111,840,198) | (6,807,807) | (202,583) | (46,615,725) | - | (167,691,599) |
| 處置 | - | 52,465,029 | 1,268,577 | 6,321,377 | 2,584,122 | - | 62,639,105 |
| 匯率變動的影響 | - | 1,191,137 | 118,228 | - | 1,016,388 | - | 2,325,753 |
| 截至2021年6月30日 | (43,710,624) | (1,225,550,233) | (84,344,237) | (11,045,018) | (658,274,762) | - | (2,022,924,874) |
| 賬面價值 | | | | | | | |
| 截至2021年6月30日 | 49,011,063 | 499,972,121 | 27,182,042 | 3,485,885 | 195,912,926 | 92,050,356 | 867,614,393 |
| 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 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

19. 物業及設備 (續)

| | 房屋及建築物 | 辦公設備 | 傢俱設備 | 運輸工具 | 租賃資產 改良支出 | 在建工程 | 總計 |
|---------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| 成本 | | | | | | | |
| 截至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) |
| 匯率變動的影響 | - | (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 |
| 匯率變動的影響 | - | 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 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

20. 使用權資產

| | 房屋及建築物 | 租賃土地 | 設備 | 總計 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|
| 成本 | | | | |
| 截至2020年12月31日 | 2,192,003,536 | 1,266,558,879 | 877,867 | 3,459,440,282 |
| 增加 | 400,557,277 | - | - | 400,557,277 |
| 減少 | (68,477,848) | - | - | (68,477,848) |
| 匯率變動的影響 | (5,864,091) | - | (4,707) | (5,868,798) |
| 截至2021年6月30日 | 2,518,218,874 | 1,266,558,879 | 873,160 | 3,785,650,913 |
| 累計折舊 | | | | |
| 截至2020年12月31日 | (1,002,613,003) | (184,821,786) | (453,157) | (1,187,887,946) |
| 增加 | (304,573,638) | (16,455,329) | (78,671) | (321,107,638) |
| 減少 | 36,516,397 | - | - | 36,516,397 |
| 匯率變動的影響 | 1,061,810 | - | 586 | 1,062,396 |
| 截至2021年6月30日 | (1,269,608,434) | (201,277,115) | (531,242) | (1,471,416,791) |
| 賬面價值 | | | | |
| 截至2021年6月30日 | 1,248,610,440 | 1,065,281,764 | 341,918 | 2,314,234,122 |
| 截至2020年12月31日 | 1,189,390,533 | 1,081,737,093 | 424,710 | 2,271,552,336 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

20. 使用權資產(續)

| | 房屋及建築物 | 租賃土地 | 設備 | 總計 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|
| 成本 | | | | |
| 截至2019年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) |
| 匯率變動的影響 | (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 |
| 匯率變動的影響 | 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 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

21. 商譽

(a) 商譽變動情況

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | 截至2020年 12月31日 止年度 |
|----------|----------------------------|--------------------------|
| 期／年初餘額 | 1,582,678,646 | 1,582,678,646 |
| 當期／年增加 | - | - |
| 小計 | 1,582,678,646 | 1,582,678,646 |
| 減：減值損失準備 | - | - |
| 賬面價值 | 1,582,678,646 | 1,582,678,646 |

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

(b) 減值測試

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

於2021年6月30日，管理層未注意到商譽存在減值跡象。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

22. 無形資產

| | 交易席位費 | 其他(註) | 總計 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 成本 | | | |
| 截至2020年12月31日 | 163,112,847 | 603,671,526 | 766,784,373 |
| 增加 | - | 88,232,805 | 88,232,805 |
| 處置 | - | (1,324,831) | (1,324,831) |
| 匯率變動的影響 | - | (4,780) | (4,780) |
| 截至2021年6月30日 | 163,112,847 | 690,574,720 | 853,687,567 |
| 累計攤銷 | | | |
| 截至2020年12月31日 | (109,487,844) | (346,476,553) | (455,964,397) |
| 增加 | (4,290,000) | (63,212,983) | (67,502,983) |
| 處置 | - | 1,324,831 | 1,324,831 |
| 匯率變動的影響 | - | 2,951 | 2,951 |
| 截至2021年6月30日 | (113,777,844) | (408,361,754) | (522,139,598) |
| 賬面價值 | | | |
| 截至2021年6月30日 | 49,335,003 | 282,212,966 | 331,547,969 |
| 截至2020年12月31日 | 53,625,003 | 257,194,973 | 310,819,976 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

22. 無形資產(續)

| | 交易席位費 | 其他(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) |
| 匯率變動的影響 | (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 |
| 匯率變動的影響 | - | 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 |

註：其他主要包括本集團使用的電腦軟件。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|
| 權益證券 | 7,465,855,538 | 6,709,361,710 |

流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 權益證券 | 113,121,596,918 | 104,210,837,992 |
| 債權證券(註) | 85,559,527,572 | 80,814,486,684 |
| 基金及其他投資 | 83,173,726,729 | 55,871,011,259 |
| 總計 | 281,854,851,219 | 240,896,335,935 |

註：於2021年6月30日，債權證券中包括永續債的金額為人民幣14,514,134,620元(2020年12月31日：人民幣13,646,545,485元)。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產

(a) 按抵押品分析:

非流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 股票 | 639,842,900 | 886,465,533 |
| 計提利息 | 25,761,327 | 18,705,684 |
| 減: 減值損失準備 | (1,059,799) | (2,984,859) |
| 總計 | 664,544,428 | 902,186,358 |

流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 股票 | 9,873,336,173 | 8,697,855,495 |
| 債券 | 18,091,397,607 | 8,987,319,233 |
| 小計 | 27,964,733,780 | 17,685,174,728 |
| 計提利息 | 218,751,800 | 142,967,983 |
| 減: 減值損失準備 | (228,835,350) | (299,631,921) |
| 總計 | 27,954,650,230 | 17,528,510,790 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產(續)

(b) 按市場分析:

非流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|--------------------|-----------------|
| 證券交易所 | 205,333,887 | 550,856,785 |
| 場外交易市場 | 459,210,541 | 351,329,573 |
| 總計 | 664,544,428 | 902,186,358 |

流動

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|-----------------------|-----------------|
| 證券交易所 | 26,900,827,060 | 15,465,920,946 |
| 銀行間市場 | 679,421,457 | 1,727,510,775 |
| 場外交易市場 | 374,401,713 | 335,079,069 |
| 總計 | 27,954,650,230 | 17,528,510,790 |

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用於出售或再擔保。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。本集團負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

於2021年6月30日,本集團在買入返售業務中收到擔保物的金額為人民幣55,002,179,081元(2020年12月31日:人民幣43,423,699,202元)。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

24. 買入返售金融資產(續)

(c) 減值損失準備變動分析:

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | 截至2020年 12月31日 止年度 |
|-------------|----------------------------|--------------------------|
| 期/年初餘額 | 302,616,780 | 30,598,140 |
| 當期/年(轉回)/計提 | (72,721,631) | 287,054,140 |
| 當期/年核銷 | - | (15,035,500) |
| 期/年末餘額 | 229,895,149 | 302,616,780 |

| | 2021年6月30日 | | | 合計 |
|--------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失— 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失— 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 46,376,358 | 4,822,657 | 178,696,134 | 229,895,149 |

| | 2020年12月31日 | | | 合計 |
|--------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失— 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失— 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 41,298,123 | 7,386,813 | 253,931,844 | 302,616,780 |

25. 存出保證金

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-------------|----------------|-----------------|
| 自有存出保證金 | 7,759,925,289 | 8,107,621,610 |
| 代客戶持有的存出保證金 | 5,996,467,362 | 3,660,152,256 |
| 小計 | 13,756,392,651 | 11,767,773,866 |
| 計提利息 | 720,321 | 550,069 |
| 總計 | 13,757,112,972 | 11,768,323,935 |

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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產/(負債)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債

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

| | 2021年1月1日 | 於損益中確認 | 於權益中確認 | 匯率變動的 影響 | 2021年6月30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 | 1,286,938,753 | 7,086,735 | - | (59,136) | 1,293,966,352 | 1,293,966,352 | - |
| 可抵扣稅務虧損 | 65,048,404 | 566,534,126 | - | (951,343) | 630,631,187 | 630,631,187 | - |
| 折舊及攤銷 | (29,798,976) | (10,690,280) | - | (12,918) | (40,502,174) | 1,788,157 | (42,290,331) |
| 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 | (282,134,833) | (1,064,766,499) | - | (6,206) | (1,346,907,538) | 20,532,892 | (1,367,440,430) |
| 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 | (4,795,623) | - | (17,435,071) | 136,215 | (22,094,479) | 722,430 | (22,816,909) |
| 收購子公司產生的公允價值調整 | (167,194,386) | 1,272,239 | - | - | (165,922,147) | - | (165,922,147) |
| 其他 | 412,883,361 | 141,983,123 | 1,445,237 | (106,523) | 556,205,198 | 571,409,720 | (15,204,522) |
| 小計 | 1,280,946,700 | (358,580,556) | (15,989,834) | (999,911) | 905,376,399 | 2,519,050,738 | (1,613,674,339) |
| 抵銷 | | | | | | (940,502,355) | 940,502,355 |
| 於簡明合併財務狀況表中確認的 遞延所得稅資產/(負債) | | | | | | 1,578,548,383 | (673,171,984) |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

26. 遞延所得稅資產/(負債)(續)

(a) 已確認遞延所得稅資產及負債(續)

| | 2020年1月1日 | 於損益中確認 | 於權益中確認 | 匯率變動的 影響 | 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 |
| 於簡明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) |

(b) 未確認的遞延所得稅資產

本集團於2021年6月30日未確認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1,910百萬元(2020年12月31日:人民幣1,505百萬元)。

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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

27. 其他非流動資產

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 租賃及其他保證金 | 184,621,886 | 150,211,057 |
| 其他 | 597,133,938 | 528,831,735 |
| 小計 | 781,755,824 | 679,042,792 |
| 減: 減值損失準備 | (173,358,724) | (168,077,738) |
| 總計 | 608,397,100 | 510,965,054 |

(a) 減值損失準備變動分析:

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | 截至2020年 12月31日 止年度 |
|-------------|----------------------------|--------------------------|
| 期/年初餘額 | 168,077,738 | 20,821,165 |
| 當期/年(轉回)/計提 | (194,969) | 170,654,092 |
| 當期/年核銷 | - | (10,721,771) |
| 匯率變動的影響及其他 | 5,475,955 | (12,675,748) |
| 期/年末餘額 | 173,358,724 | 168,077,738 |

| | 2021年6月30日 | | | 合計 |
|--------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失— 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失— 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 916,089 | 7,381,217 | 165,061,418 | 173,358,724 |

| | 2020年12月31日 | | | 合計 |
|--------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失— 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失— 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 1,325,671 | - | 166,752,067 | 168,077,738 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

28. 應收款項

(a) 按性質分析:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 應收交易款項(註) | 52,033,426,560 | 41,104,785,042 |
| 應收資產管理費 | 1,654,331,635 | 1,310,345,227 |
| 應收承銷及諮詢費 | 1,547,737,063 | 1,296,068,783 |
| 應收席位租金 | 238,889,151 | 195,405,526 |
| 其他 | 169,732,578 | 212,101,324 |
| 小計 | 55,644,116,987 | 44,118,705,902 |
| 減: 減值損失準備 | (660,789,118) | (624,931,217) |
| 總計 | 54,983,327,869 | 43,493,774,685 |

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:

| | 2021年6月30日 | | | |
|-----------|----------------|---------|---------------|---------|
| | 總額 金額 | % | 減值損失準備 金額 | % |
| 1年內(含1年) | 54,112,175,033 | 97.25% | (233,594,922) | 35.35% |
| 1至2年(含2年) | 1,035,748,232 | 1.86% | (163,068,248) | 24.68% |
| 2至3年(含3年) | 212,810,633 | 0.38% | (101,540,457) | 15.37% |
| 3年以上 | 283,383,089 | 0.51% | (162,585,491) | 24.60% |
| 總計 | 55,644,116,987 | 100.00% | (660,789,118) | 100.00% |

| | 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% |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

28. 應收款項(續)

(c) 減值損失準備變動分析:

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | | 截至2020年 12月31日 止年度 | |
|------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| 期/年初餘額 | 624,931,217 | | 233,301,015 | |
| 當期/年計提 | 39,900,247 | | 399,212,753 | |
| 當期/年核銷 | (2,546,702) | | (5,901,123) | |
| 匯率變動的影響及其他 | (1,495,644) | | (1,681,428) | |
| 期/年末餘額 | 660,789,118 | | 624,931,217 | |
| | 2021年6月30日 | | | |
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 – 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失 – 已發生信用減值 | 合計 |
| 減值損失準備 | 237,635,061 | 59,256,837 | 363,897,220 | 660,789,118 |
| | 2020年12月31日 | | | |
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 – 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失 – 已發生信用減值 | 合計 |
| 減值損失準備 | 243,346,795 | 59,555,430 | 322,028,992 | 624,931,217 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

29. 融出資金

(a) 按性質分析：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|----------|----------------|-----------------|
| 個人 | 30,762,143,470 | 29,229,190,952 |
| 機構 | 4,992,635,016 | 4,110,732,871 |
| 小計 | 35,754,778,486 | 33,339,923,823 |
| 計提利息 | 809,818,510 | 681,692,892 |
| 減：減值損失準備 | (147,285,472) | (136,803,436) |
| 總計 | 36,417,311,524 | 33,884,813,279 |

(b) 按抵押品公允價值分析：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|----|-----------------|-----------------|
| 股票 | 116,635,098,466 | 102,655,533,418 |
| 現金 | 5,532,193,915 | 4,629,138,045 |
| 基金 | 7,908,478,929 | 5,758,757,056 |
| 債券 | 226,938,871 | 116,697,735 |
| 總計 | 130,302,710,181 | 113,160,126,254 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

29. 融出資金(續)

(c) 減值損失準備變動分析:

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | 截至2020年 12月31日 止年度 |
|------------|----------------------------|--------------------------|
| 期/年初餘額 | 136,803,436 | 42,952,110 |
| 當期/年計提 | 10,623,450 | 111,960,873 |
| 匯率變動的影響及其他 | (141,414) | (18,109,547) |
| 期/年末餘額 | 147,285,472 | 136,803,436 |

| | 2021年6月30日 | | | 合計 |
|--------|----------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 – 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失 – 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 143,011,019 | 4,047,807 | 226,646 | 147,285,472 |

| | 2020年12月31日 | | | 合計 |
|--------|----------------|------------------------------|------------------------------|-------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 預期信用損失 – 未發生信用減值 | 整個存續期 預期信用損失 – 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 131,830,972 | 4,832,093 | 140,371 | 136,803,436 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

(a) 按類型分析:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|
| 公允價值 | | |
| — 債權證券 | 36,235,106,892 | 37,212,187,524 |

(b) 按上市狀態分析:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|---------------|----------------|-----------------|
| 已上市 | | |
| — 於中國香港地區上市 | 3,952,919,293 | 2,071,334,212 |
| — 於中國香港以外地區上市 | 32,282,187,599 | 35,140,853,312 |
| 總計 | 36,235,106,892 | 37,212,187,524 |

(c) 減值損失準備變動分析:

| | 截至2021年 6月30日 止六個月期間 | 截至2020年 12月31日 止年度 |
|-------------|----------------------------|--------------------------|
| 期/年初餘額 | 18,166,922 | 17,043,688 |
| 當期/年(轉回)/計提 | (7,001,160) | 1,841,028 |
| 匯率變動的影響及其他 | (37,372) | (717,794) |
| 期/年末餘額 | 11,128,390 | 18,166,922 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

30. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(續)

(c) 減值損失準備變動分析:(續)

| | 2021年6月30日 | | | 合計 |
|--------|----------------|--------------------|--------------------|------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 | 整個存續期 | |
| | | 預期信用損失－ 未發生信用減值 | 預期信用損失－ 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 11,128,390 | - | - | 11,128,390 |

| | 2020年12月31日 | | | 合計 |
|--------|----------------|--------------------|--------------------|------------|
| | 12個月預期 信用損失 | 整個存續期 | 整個存續期 | |
| | | 預期信用損失－ 未發生信用減值 | 預期信用損失－ 已發生信用減值 | |
| 減值損失準備 | 18,166,922 | - | - | 18,166,922 |

31. 衍生金融資產/(負債)

| | 2021年6月30日 | | |
|----------|-------------------|----------------|------------------|
| | 名義金額 | 公允價值 | |
| | | 資產 | 負債 |
| 套期工具(a): | | | |
| －利率合約 | 7,890,000,000 | 107,359,489 | - |
| 非套期工具: | | | |
| －利率合約 | 459,852,359,979 | 672,266,553 | (637,734,124) |
| －貨幣合約 | 121,310,429,222 | 1,614,363,147 | (1,865,936,246) |
| －權益合約 | 398,914,664,660 | 11,743,801,331 | (17,798,772,290) |
| －信用合約 | 1,125,103,500 | 5,364,034 | (13,010,974) |
| －其他合約(註) | 49,893,582,196 | 500,358,863 | (334,714,726) |
| 總計 | 1,038,986,139,557 | 14,643,513,417 | (20,650,168,360) |
| 減: 結算 | | (5,919,831) | 704,701,525 |
| 淨頭寸 | | 14,637,593,586 | (19,945,466,835) |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

31. 衍生金融資產／(負債) (續)

| | 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) |

註： 其他合約主要包括商品期權和商品期貨等。

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。於2021年6月30日，本集團持有的未到期國債期貨合約形成的衍生金融資產為人民幣5,919,831元（2020年12月31日：未到期商品期貨合約及國債期貨合約形成的衍生金融資產為人民幣38,256,092元）；本集團持有的未到期商品期貨合約及股指期貨合約形成的衍生金融負債為人民幣704,701,525元（2020年12月31日：未到期股指期貨合約形成的衍生金融負債為人民幣702,234,478元）。前述收益或損失在上表中的結算中列示。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

31. 衍生金融資產/(負債)(續)

(a) 套期工具

本集團利用公允價值套期來應對由於市場利率變動導致金融負債公允價值變化所帶來的影響。對部分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6月30日止六個月期間 | |
|---------------|---------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| 公允價值套期淨收益： | | |
| 利率合約 | 2,294,668 | 133,909,510 |
| 被套期風險對應的被套期項目 | 19,866,324 | (102,694,920) |
| 總計 | 22,160,992 | 31,214,590 |

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的名義金額如下：

| | 2021年6月30日 | | | |
|-----------|-----------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 少於6個月 (含6個月) | 6-12個月 (含12個月) | 12個月以上 | 總計 |
| 套期工具－利率合約 | 1,500,000,000 | 1,550,000,000 | 4,840,000,000 | 7,890,000,000 |

| | 2020年12月31日 | | | |
|-----------|-----------------|-------------------|---------------|---------------|
| | 少於6個月 (含6個月) | 6-12個月 (含12個月) | 12個月以上 | 總計 |
| 套期工具－利率合約 | 1,400,000,000 | 2,000,000,000 | 6,190,000,000 | 9,590,000,000 |

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：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------------------|----------------|-----------------|
| 已發行的長期債務工具 | | |
| 被套期項目賬面價值 | 8,110,323,258 | 9,878,977,040 |
| 被套期項目公允價值調整累計之金額 | 142,218,600 | 207,364,163 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

32. 代客戶持有的現金

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

33. 現金及銀行結餘

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|----------------|-----------------|
| 現金 | 163,634 | 139,386 |
| 銀行存款 | 49,282,348,179 | 44,082,495,955 |
| 結算備付金 | 5,212,732,005 | 3,006,847,606 |
| 小計 | 54,495,243,818 | 47,089,482,947 |
| 計提利息 | 108,673,907 | 71,756,629 |
| 減: 減值損失準備 | (56,030) | (168,508) |
| 總計 | 54,603,861,695 | 47,161,071,068 |

34. 現金及現金等價物

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|
| 現金 | 163,634 | 139,386 |
| 銀行存款 | 49,282,348,179 | 44,082,495,955 |
| 結算備付金 | 5,212,732,005 | 3,006,847,606 |
| 小計 | 54,495,243,818 | 47,089,482,947 |
| 減: 受限制銀行存款 | (564,862,245) | (427,049,392) |
| 總計 | 53,930,381,573 | 46,662,433,555 |

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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

| | 2021年6月30日 | | |
|-------|---------------|---------------------------|----------------|
| | 交易性金融負債 | 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 總計 |
| 權益證券 | 4,198,278,064 | 29,577,447,553 | 33,775,725,617 |
| 債權證券 | 890,384,661 | 1,749,562,291 | 2,639,946,952 |
| 基金及其他 | 651,268,464 | - | 651,268,464 |
| 總計 | 5,739,931,189 | 31,327,009,844 | 37,066,941,033 |

| | 2020年12月31日 | | |
|-------|---------------|---------------------------|----------------|
| | 交易性金融負債 | 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 總計 |
| 權益證券 | 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 |

於2021年6月30日及2020年12月31日,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的公允價值並未發生由於本集團自身信用風險變化導致的重大變動。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

36. 應付經紀業務客戶款項

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------------|----------------|-----------------|
| 經紀業務客戶存款 | 77,143,094,494 | 62,030,728,369 |
| 融資融券業務客戶存款 | 8,899,123,896 | 8,612,779,838 |
| 小計 | 86,042,218,390 | 70,643,508,207 |
| 計提利息 | 12,259,821 | 11,672,249 |
| 總計 | 86,054,478,211 | 70,655,180,456 |

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。

37. 拆入資金

(a) 按資金來源分析：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------------------|----------------|-----------------|
| 自銀行拆入的資金 | 22,986,773,545 | 33,796,181,995 |
| 自中國證券金融股份有限公司拆入的資金 | 500,000,000 | 200,000,000 |
| 自非銀行金融機構拆入的資金 | - | 300,000,000 |
| 小計 | 23,486,773,545 | 34,296,181,995 |
| 計提利息 | 201,321,108 | 220,232,700 |
| 總計 | 23,688,094,653 | 34,516,414,695 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

37. 拆入資金(續)

(b) 按剩餘期限分析:

| | 2021年6月30日 | | 2020年12月31日 | |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 賬面價值 | 利率範圍 | 賬面價值 | 利率範圍 |
| 1個月以內(含1個月) | 9,085,384,724 | 0.12% - 7.35% | 18,964,291,414 | 0.99% - 3.50% |
| 1至3個月(含3個月) | 3,269,518,980 | 2.80% - 3.45% | 4,248,025,919 | 1.08% - 2.99% |
| 3個月至1年(含1年) | 11,333,190,949 | 1.39% - 3.49% | 11,304,097,362 | 1.76% - 3.49% |
| 總計 | 23,688,094,653 | | 34,516,414,695 | |

38. 已發行的短期債務工具

| | 註 | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-------|-----|----------------|-----------------|
| 收益憑證 | (a) | 16,517,556,409 | 19,683,669,800 |
| 結構性票據 | (b) | 3,606,000,741 | 5,884,269,327 |
| 中期票據 | (c) | 795,304,522 | 803,260,708 |
| 小計 | | 20,918,861,672 | 26,371,199,835 |
| 計提利息: | | | |
| 收益憑證 | | 116,289,853 | 92,036,857 |
| 結構性票據 | | 11,759,316 | 27,082,943 |
| 中期票據 | | 2,616,761 | 2,250,830 |
| 總計 | | 21,049,527,602 | 26,492,570,465 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

38. 已發行的短期債務工具 (續)

(a) 收益憑證：

| 票面利率 | 於2021年1月1日 | | 利息計提／ | | 重分類至已發行的長期債務工具(註) | 於2021年6月30日 |
|----------------|----------------|----------------|------------|------------------|-------------------|----------------|
| | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | | |
| 0.00% - 11.02% | 19,775,706,657 | 23,247,087,747 | 26,475,736 | (26,213,201,138) | (202,222,740) | 16,633,846,262 |

| 票面利率 | 於2020年1月1日 | | 利息計提／ | | 重分類至已發行的長期債務工具(註) | 於2020年12月31日 |
|----------------|----------------|----------------|-----------|------------------|-------------------|----------------|
| | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | | |
| 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 |

註：已發行的短期債務工具人民幣2.02億元(2020年12月31日：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7.90%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指數等股票指數、個股、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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

38. 已發行的短期債務工具 (續)

(b) 結構性票據:

| 名稱 | 於 2021 年 1 月 1 日 | | 利息計提 / | | | 於 2021 年 6 月 30 日 | |
|----------|------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|--|
| | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 賬面價值 | |
| 結構性票據(i) | 5,911,352,270 | 1,598,726,701 | (15,323,627) | (3,831,407,461) | (45,587,826) | 3,617,760,057 | |

| 名稱 | 於 2020 年 1 月 1 日 | | 利息計提 / | | | 於 2020 年 12 月 31 日 | |
|----------|------------------|----------------|--------------|------------------|---------------|--------------------|--|
| | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 賬面價值 | |
| 結構性票據(i) | 6,649,516,797 | 10,529,132,195 | (40,654,932) | (10,773,425,640) | (453,216,150) | 5,911,352,270 | |

(i) 該等結構性票據票面年利率為 0.00% 至 3.80% 不等, 票據的期限為 21 天至 365 天。

(c) 中期票據:

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 發行金額 | 票面利率 | 於 2021 年 1 月 1 日 | | 利息計提 / | | | 於 2021 年 6 月 30 日 | |
|------|------------|------------|------------|-------|------------------|----|---------|----|-------------|-------------------|--|
| | | | | | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 賬面價值 | |
| 中期票據 | 28/09/2020 | 27/09/2021 | 123.2 百萬美元 | 1.05% | 805,511,538 | - | 365,931 | - | (7,956,186) | 797,921,283 | |

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 發行金額 | 票面利率 | 於 2020 年 1 月 1 日 | | 利息計提 / | | | 於 2020 年 12 月 31 日 | |
|------|------------|------------|------------|-------|------------------|-------------|-----------|----|--------------|--------------------|--|
| | | | | | 賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 賬面價值 | |
| 中期票據 | 28/09/2020 | 27/09/2021 | 123.2 百萬美元 | 1.05% | - | 840,864,640 | 2,250,830 | - | (37,603,932) | 805,511,538 | |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

39. 賣出回購金融資產款

(a) 按抵押品類型分析：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|
| 債券 | 29,279,728,584 | 20,905,356,393 |
| 其他 | 4,697,271,453 | 4,165,056,959 |
| 小計 | 33,977,000,037 | 25,070,413,352 |
| 計提利息 | 7,265,418 | 30,670,471 |
| 總計 | 33,984,265,455 | 25,101,083,823 |

(b) 按市場分析：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|
| 銀行間市場 | 25,009,181,683 | 14,593,790,179 |
| 證券交易所 | 2,830,939,143 | 3,902,244,482 |
| 場外交易市場 | 6,144,144,629 | 6,605,049,162 |
| 總計 | 33,984,265,455 | 25,101,083,823 |

於 2021 年 6 月 30 日，賣出回購金融資產款的擔保物為人民幣 34,240,603,362 元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 25,245,903,799 元)。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具

| | 註 | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|-----|-----------------|-----------------|
| 一年內到期 | | | |
| — 公司債券 | (a) | 8,808,385,059 | 9,830,163,597 |
| — 次級債券 | (b) | 11,919,189,440 | 5,008,689,660 |
| — 中期票據 | (c) | 9,035,246,517 | 6,520,769,369 |
| — 收益憑證 | (e) | 241,009,800 | 1,741,009,800 |
| 小計 | | 30,003,830,816 | 23,100,632,426 |
| 超過一年到期 | | | |
| — 公司債券 | (a) | 91,497,936,282 | 63,530,023,736 |
| — 次級債券 | (b) | 19,617,564,005 | 19,530,109,664 |
| — 中期票據 | (c) | 19,331,775,203 | 16,269,771,958 |
| — 金融債券 | (d) | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| — 收益憑證 | (e) | - | 1,500,000,000 |
| 小計 | | 132,947,275,490 | 103,329,905,358 |
| 應計利息： | | | |
| — 公司債券 | | 1,743,120,592 | 1,045,156,424 |
| — 次級債券 | | 485,214,722 | 363,649,805 |
| — 中期票據 | | 124,816,094 | 63,919,194 |
| — 金融債券 | | 72,908,219 | 30,881,507 |
| — 收益憑證 | | 1,527,840 | 66,816,138 |
| 小計 | | 2,427,587,467 | 1,570,423,068 |
| 總計 | | 165,378,693,773 | 128,000,960,852 |
| 公允價值 | | 166,662,079,720 | 127,825,070,661 |

簡明合併財務報表附註 (續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 公司債券:

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2021年1月 | 利息計提/ | | 於2021年6月 | | |
|------------------|------------|------------|------|---------------|-------|---------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 30日賬面價值 |
| 16中金01 | 18/07/2016 | 18/07/2021 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.58% | 2,923,108,092 | - | 51,057,272 | - | - | 2,974,165,364 |
| 16中金02 (i) | 18/07/2016 | 18/07/2023 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.29% | 1,015,052,877 | - | 16,314,795 | - | - | 1,031,367,672 |
| 16中金04 (ii) | 27/10/2016 | 27/10/2023 | 按年支付 | 900,000,000 | 3.13% | 905,093,753 | - | 13,969,233 | - | - | 919,062,986 |
| 17中金03 | 08/05/2017 | 08/05/2022 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.19% | 1,039,819,840 | - | (26,785,549) | - | (16,611,006) | 996,423,285 |
| 18中金02 (ix) | 26/01/2018 | 26/01/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.70% | 1,053,487,398 | - | (37,421,339) | (1,000,000,000) | (16,066,059) | - |
| 18中金04 (xi) | 24/04/2018 | 24/04/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.94% | 1,034,778,011 | - | (21,214,545) | (1,000,000,000) | (13,563,466) | - |
| 18中金06 (xiii) | 28/06/2018 | 28/06/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.30% | 1,026,731,144 | - | (18,438,801) | (1,000,000,000) | (8,292,343) | - |
| 19中金04 (xiv) | 21/11/2019 | 21/11/2025 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.52% | 1,505,930,959 | - | 26,183,014 | - | - | 1,532,113,973 |
| 20中金F1 (xv) | 26/02/2020 | 26/02/2025 | 按年支付 | 4,000,000,000 | 3.20% | 4,108,361,644 | - | (64,526,027) | - | - | 4,043,835,617 |
| 20中金G1 (xvi) | 03/04/2020 | 03/04/2026 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 2.89% | 1,532,304,658 | - | (21,853,151) | - | - | 1,510,451,507 |
| 20中金G2 (xvii) | 03/04/2020 | 03/04/2027 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.25% | 1,024,219,178 | - | (16,383,562) | - | - | 1,007,835,616 |
| 20中金G3 (xviii) | 06/05/2020 | 06/05/2026 | 按年支付 | 3,300,000,000 | 2.37% | 3,351,211,479 | - | (39,426,411) | - | - | 3,311,785,068 |
| 20中金G4 (xix) | 06/05/2020 | 06/05/2027 | 按年支付 | 700,000,000 | 2.88% | 713,200,658 | - | (10,162,849) | - | - | 703,037,809 |
| 20中金F2 (xx) | 28/05/2020 | 28/05/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 2.95% | 3,052,615,069 | - | (44,613,699) | - | - | 3,008,001,370 |
| 20中金G5 (xxi) | 22/06/2020 | 22/06/2026 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.10% | 1,524,460,274 | - | (23,441,096) | - | - | 1,501,019,178 |
| 20中金F3 (xxii) | 24/07/2020 | 24/07/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.80% | 3,049,972,603 | - | 56,531,507 | - | - | 3,106,504,110 |
| 20中金07 (xxiii) | 10/09/2020 | 10/09/2025 | 按年支付 | 5,000,000,000 | 3.78% | 5,057,476,712 | - | 93,723,288 | - | - | 5,151,200,000 |
| 20中金09 (xxiv) | 23/09/2020 | 23/09/2025 | 按年支付 | 5,000,000,000 | 3.80% | 5,051,013,699 | - | 94,219,178 | - | - | 5,145,232,877 |
| 20中金11 (xxv) | 19/10/2020 | 19/10/2023 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.50% | 2,517,500,000 | - | 43,390,411 | - | - | 2,560,890,411 |
| 20中金12 (xxvi) | 19/10/2020 | 19/10/2025 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.74% | 2,518,700,000 | - | 46,365,753 | - | - | 2,565,065,753 |
| 20中金13 (xxvii) | 28/10/2020 | 28/10/2023 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.48% | 2,012,203,836 | - | 34,513,973 | - | - | 2,046,717,809 |
| 20中金14 (xxviii) | 28/10/2020 | 28/10/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.68% | 3,019,357,808 | - | 54,746,301 | - | - | 3,074,104,109 |
| 20中金F4 (xxix) | 14/12/2020 | 14/12/2023 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.85% | 2,504,482,877 | - | 47,729,452 | - | - | 2,552,212,329 |
| 20中金F5 (xxx) | 14/12/2020 | 14/12/2025 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 4.09% | 2,504,762,329 | - | 50,704,795 | - | - | 2,555,467,124 |
| 21中金F1 (xxxiv) | 18/01/2021 | 18/01/2024 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.55% | - | 2,500,000,000 | 39,633,562 | - | - | 2,539,633,562 |
| 21中金F2 (xxxv) | 18/01/2021 | 18/01/2026 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.75% | - | 2,500,000,000 | 41,866,438 | - | - | 2,541,866,438 |
| 21中金F3 (xxxvi) | 04/03/2021 | 04/03/2024 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.60% | - | 1,500,000,000 | 17,457,534 | - | - | 1,517,457,534 |
| 21中金F4 (xxxvii) | 04/03/2021 | 04/03/2026 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.82% | - | 2,000,000,000 | 24,699,178 | - | - | 2,024,699,178 |
| 21中金G1 (xxxviii) | 16/03/2021 | 16/03/2026 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.58% | - | 2,000,000,000 | 20,793,425 | - | - | 2,020,793,425 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 公司債券: (續)

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2021年1月 | | 利息計提/ | | 於2021年6月 | |
|-----------------|------------|------------|------|---------------|-------|----------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 30日賬面價值 |
| 21中金G2 | 16/03/2021 | 16/03/2031 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 4.10% | - | 2,000,000,000 | 23,813,699 | - | - | 2,023,813,699 |
| 21中金G3 (xxxix) | 25/03/2021 | 25/03/2026 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.51% | - | 1,500,000,000 | 13,991,918 | - | - | 1,513,991,918 |
| 21中金G4 | 25/03/2021 | 25/03/2031 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 4.07% | - | 2,500,000,000 | 27,040,411 | - | - | 2,527,040,411 |
| 21中金F5 (xli) | 13/04/2021 | 13/04/2024 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.43% | - | 1,000,000,000 | 7,329,863 | - | - | 1,007,329,863 |
| 21中金F6 (xlii) | 13/04/2021 | 13/04/2026 | 按年支付 | 3,500,000,000 | 3.70% | - | 3,500,000,000 | 27,319,178 | - | - | 3,527,319,178 |
| 17中投F2 | 18/07/2017 | 18/07/2022 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.10% | 1,023,334,247 | - | 25,290,411 | - | - | 1,048,624,658 |
| 18中投01 (xxxvii) | 23/03/2018 | 23/03/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.95% | 1,046,280,749 | - | (46,345,866) | (1,000,000,000) | 65,117 | - |
| 18中投03 | 21/09/2018 | 21/09/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.99% | 1,013,896,731 | - | 24,744,932 | - | 32,797 | 1,038,674,460 |
| 19中投01 | 22/04/2019 | 22/04/2022 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 4.22% | 2,058,563,227 | - | (42,550,830) | - | 67,495 | 2,016,079,892 |
| 19中財01 | 16/10/2019 | 16/10/2024 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.58% | 3,020,477,755 | - | 53,258,630 | - | 258,574 | 3,073,994,959 |
| 20中財G1 | 16/01/2020 | 16/01/2025 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.44% | 2,065,594,368 | - | (34,696,955) | - | 49,733 | 2,030,947,146 |
| 20中財F1 | 09/04/2020 | 09/04/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.17% | 3,069,566,301 | - | (47,945,308) | - | 4,486 | 3,021,625,479 |
| 20中財F2 | 28/07/2020 | 28/07/2023 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.80% | 2,032,690,411 | - | 37,687,671 | - | - | 2,070,378,082 |
| 20中財G2 | 21/10/2020 | 21/10/2025 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.77% | 2,014,873,425 | - | 37,390,137 | - | - | 2,052,263,562 |
| 20中財G3 | 21/10/2020 | 21/10/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.20% | 1,008,284,932 | - | 20,827,397 | - | - | 1,029,112,329 |
| 20中財G5 | 24/11/2020 | 24/11/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.98% | 1,004,143,562 | - | 19,736,438 | - | - | 1,023,880,000 |
| 20中財G6 | 15/12/2020 | 15/12/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.85% | 1,001,793,151 | - | 19,091,781 | - | - | 1,020,884,932 |
| 21中財G1 | 26/03/2021 | 26/03/2024 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.44% | - | 2,000,000,000 | 18,246,100 | - | 37,736 | 2,018,283,836 |
| 21中財G2 | 26/03/2021 | 26/03/2026 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.65% | - | 3,000,000,000 | 29,043,396 | - | 56,604 | 3,029,100,000 |
| 21中財G3 | 22/04/2021 | 22/04/2026 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.55% | - | 3,000,000,000 | 20,368,054 | - | 56,604 | 3,020,424,658 |
| 21中財G4 | 22/04/2021 | 22/04/2026 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.84% | - | 2,000,000,000 | 14,691,031 | - | 37,736 | 2,014,728,767 |
| 總計 | | | | | | 74,405,343,757 | 31,000,000,000 | 697,964,168 | (4,000,000,000) | (53,865,992) | 102,049,441,933 |

簡明合併財務報表附註 (續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 公司債券: (續)

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2020年1月 | 利息計提/ | | | 於2020年12月 | |
|-----------------|------------|------------|------|---------------|-------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 31日賬面價值 |
| 16中金01 | 18/07/2016 | 18/07/2021 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.58% | 2,922,826,008 | - | 282,084 | - | - | 2,923,108,092 |
| 16中金02 (i) | 18/07/2016 | 18/07/2023 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.29% | 1,015,052,877 | - | - | - | - | 1,015,052,877 |
| 16中金04 (ii) | 27/10/2016 | 27/10/2023 | 按年支付 | 900,000,000 | 3.13% | 905,093,753 | - | - | - | - | 905,093,753 |
| 17中金01 (iii) | 20/01/2017 | 20/01/2020 | 按年支付 | 4,000,000,000 | 4.35% | 4,165,686,653 | - | (136,365,664) | (4,000,000,000) | (29,320,989) | - |
| 17中金02 (iv) | 08/05/2017 | 08/05/2020 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 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 | 1,000,000,000 | 5.19% | 1,055,402,156 | - | (8,917,013) | - | (6,665,303) | 1,039,819,840 |
| 17中金04 (v) | 27/07/2017 | 27/07/2020 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 4.78% | 2,042,623,536 | - | (24,900,930) | (2,000,000,000) | (17,722,606) | - |
| 17中金05 (vi) | 20/10/2017 | 20/10/2020 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 5.13% | 2,019,150,296 | - | 1,577,033 | (2,000,000,000) | (20,727,329) | - |
| 17中金06 (vii) | 21/11/2017 | 21/11/2020 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 5.45% | 2,512,752,752 | - | 17,466,810 | (2,500,000,000) | (30,219,562) | - |
| 18中金01 (viii) | 26/01/2018 | 26/01/2020 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.58% | 1,052,245,432 | - | (40,513,328) | (1,000,000,000) | (11,732,104) | - |
| 18中金02 (ix) | 26/01/2018 | 26/01/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.70% | 1,062,144,259 | - | (2,461,455) | - | (6,195,406) | 1,053,487,398 |
| 18中金03 (x) | 24/04/2018 | 24/04/2020 | 按年支付 | 500,000,000 | 4.80% | 517,057,151 | - | (13,576,425) | (500,000,000) | (3,480,726) | - |
| 18中金04 (xi) | 24/04/2018 | 24/04/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.94% | 1,041,603,234 | - | (4,470,094) | - | (2,355,129) | 1,034,778,011 |
| 18中金05 (xii) | 28/06/2018 | 28/06/2020 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.20% | 1,027,609,961 | - | (23,003,639) | (1,000,000,000) | (4,606,322) | - |
| 18中金06 (xiii) | 28/06/2018 | 28/06/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 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 | 1,500,000,000 | 3.52% | 1,505,786,301 | - | 144,658 | - | - | 1,505,930,959 |
| 20中金F1 (xv) | 26/02/2020 | 26/02/2025 | 按年支付 | 4,000,000,000 | 3.20% | - | 4,000,000,000 | 108,361,644 | - | - | 4,108,361,644 |
| 20中金G1 (xvi) | 03/04/2020 | 03/04/2026 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 2.89% | - | 1,500,000,000 | 32,304,658 | - | - | 1,532,304,658 |
| 20中金G2 (xvii) | 03/04/2020 | 03/04/2027 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.25% | - | 1,000,000,000 | 24,219,178 | - | - | 1,024,219,178 |
| 20中金G3 (xviii) | 06/05/2020 | 06/05/2026 | 按年支付 | 3,300,000,000 | 2.37% | - | 3,300,000,000 | 51,211,479 | - | - | 3,351,211,479 |
| 20中金G4 (xix) | 06/05/2020 | 06/05/2027 | 按年支付 | 700,000,000 | 2.88% | - | 700,000,000 | 13,200,658 | - | - | 713,200,658 |
| 20中金F2 (xx) | 28/05/2020 | 28/05/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 2.95% | - | 3,000,000,000 | 52,615,069 | - | - | 3,052,615,069 |
| 20中金G5 (xxi) | 22/06/2020 | 22/06/2026 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.10% | - | 1,500,000,000 | 24,460,274 | - | - | 1,524,460,274 |
| 20中金F3 (xxii) | 24/07/2020 | 24/07/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.80% | - | 3,000,000,000 | 49,972,603 | - | - | 3,049,972,603 |
| 20中金07 (xxiii) | 10/09/2020 | 10/09/2025 | 按年支付 | 5,000,000,000 | 3.78% | - | 5,000,000,000 | 57,476,712 | - | - | 5,057,476,712 |
| 20中金09 (xxiv) | 23/09/2020 | 23/09/2025 | 按年支付 | 5,000,000,000 | 3.80% | - | 5,000,000,000 | 51,013,699 | - | - | 5,051,013,699 |
| 20中金11 (xxv) | 19/10/2020 | 19/10/2023 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.50% | - | 2,500,000,000 | 17,500,000 | - | - | 2,517,500,000 |
| 20中金12 (xxvi) | 19/10/2020 | 19/10/2025 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.74% | - | 2,500,000,000 | 18,700,000 | - | - | 2,518,700,000 |
| 20中金13 (xxvii) | 28/10/2020 | 28/10/2023 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.48% | - | 2,000,000,000 | 12,203,836 | - | - | 2,012,203,836 |
| 20中金14 (xxviii) | 28/10/2020 | 28/10/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.68% | - | 3,000,000,000 | 19,357,808 | - | - | 3,019,357,808 |
| 20中金F4 (xxix) | 14/12/2020 | 14/12/2023 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.85% | - | 2,500,000,000 | 4,482,877 | - | - | 2,504,482,877 |
| 20中金F5 (xxx) | 14/12/2020 | 14/12/2025 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 4.09% | - | 2,500,000,000 | 4,762,329 | - | - | 2,504,762,329 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 公司債券: (續)

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2020年1月 | | 利息計提/ | | 於2020年12月 | |
|----------------|------------|------------|------|---------------|-------|----------------|----------------|--------------|------------------|---------------|----------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 31日賬面價值 |
| 17中投F1 (xxxix) | 18/07/2017 | 18/07/2020 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 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 | 1,000,000,000 | 5.10% | 1,023,270,492 | - | 63,755 | - | - | 1,023,334,247 |
| 18中投01 (xxxix) | 23/03/2018 | 23/03/2021 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.95% | 1,046,088,333 | - | 126,492 | - | 65,924 | 1,046,280,749 |
| 18中投02 (xxxix) | 03/09/2018 | 03/09/2020 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 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 | 1,000,000,000 | 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 | 2,000,000,000 | 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 | 3,000,000,000 | 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 | 2,000,000,000 | 3.44% | - | 2,000,000,000 | 65,508,630 | - | 85,738 | 2,065,594,368 |
| 20中財F1 | 09/04/2020 | 09/04/2025 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 3.17% | - | 3,000,000,000 | 69,566,301 | - | - | 3,069,566,301 |
| 20中財F2 | 28/07/2020 | 28/07/2023 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.80% | - | 2,000,000,000 | 32,690,411 | - | - | 2,032,690,411 |
| 20中財G2 | 21/10/2020 | 21/10/2025 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.77% | - | 2,000,000,000 | 14,873,425 | - | - | 2,014,873,425 |
| 20中財G3 | 21/10/2020 | 21/10/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.20% | - | 1,000,000,000 | 8,284,932 | - | - | 1,008,284,932 |
| 20中財G5 | 24/11/2020 | 24/11/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.98% | - | 1,000,000,000 | 4,143,562 | - | - | 1,004,143,562 |
| 20中財G6 | 15/12/2020 | 15/12/2025 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.85% | - | 1,000,000,000 | 1,793,151 | - | - | 1,001,793,151 |
| 總計 | | | | | | 38,173,915,296 | 55,000,000,000 | 370,011,020 | (19,000,000,000) | (138,582,559) | 74,405,343,757 |

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 本公司已於2020年1月20日兌付該債券。
- (iv) 本公司已於2020年5月8日兌付該債券。
- (v) 本公司已於2020年7月27日兌付該債券。
- (vi) 本公司已於2020年10月20日兌付該債券。
- (vii) 本公司已於2020年11月23日兌付該債券。
- (viii) 本公司已於2020年2月3日兌付該債券。
- (ix) 本公司已於2021年1月26日兌付該債券。
- (x) 本公司已於2020年4月24日兌付該債券。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(a) 公司債券: (續)

- (xi) 本公司已於2021年4月24日兌付該債券。
- (xii) 本公司已於2020年6月29日兌付該債券。
- (xiii) 本公司已於2021年6月28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) 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。
- (xvi) 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。
- (xvii) 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。
- (xviii) 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。
- (xix) 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。
- (xx) 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。
- (xxi) 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。
- (xxii) 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。
- (xxiii) 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。
- (xxiv) 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。
- (xxv) 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。
- (xxvi) 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。
- (xxvii) 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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(a) 公司債券:(續)

(xxviii) 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。

(xxix) 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。

(xxx) 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。

(xxxi) 中金財富已於2020年7月20日兌付該債券。

(xxxii) 中金財富已於2021年3月23日兌付該債券。

(xxxiii) 中金財富已於2020年9月3日兌付該債券。

(xxxiv) 本公司可選擇於2023年1月18日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xxxv) 本公司可選擇於2024年1月18日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xxxvi) 本公司可選擇於2023年3月4日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xxxvii) 本公司可選擇於2024年3月4日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xxxviii) 本公司可選擇於2024年3月16日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xxxix) 本公司可選擇於2024年3月25日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xl) 本公司可選擇於2023年4月13日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

(xli) 本公司可選擇於2024年4月13日調整票面利率,投資者亦享有回售選擇權。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(b) 次級債券:

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2021年1月 | 利息計提/ | | 於2021年6月 | | |
|----------|------------|------------|------|---------------|-----------------------------|----------------|---------------|--------------|----------|--------------|----------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 30日賬面價值 |
| 16中金C2 | 15/12/2016 | 15/12/2021 | 按年支付 | 3,400,000,000 | 4.60% | 3,406,855,890 | - | 77,557,260 | - | - | 3,484,413,150 |
| 16中金期(i) | 16/12/2016 | 16/12/2024 | 按年支付 | 100,000,000 | 1-5年: 5.00%; 6-8年: 8.00% | 100,219,178 | - | 2,479,452 | - | - | 102,698,630 |
| 17中金C1 | 22/05/2017 | 22/05/2022 | 按年支付 | 600,000,000 | 5.39% | 624,072,690 | - | (17,014,352) | - | (8,600,473) | 598,457,865 |
| 17中金C2 | 24/07/2017 | 24/07/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.98% | 1,541,393,843 | - | 34,398,985 | - | 2,644,275 | 1,578,437,103 |
| 17中金C3 | 16/11/2017 | 16/11/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 5.50% | 1,514,165,601 | - | 40,011,917 | - | 3,236,190 | 1,557,413,708 |
| 18中金C1 | 20/04/2018 | 20/04/2023 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.30% | 1,051,682,141 | - | (28,665,520) | - | (10,443,747) | 1,012,572,874 |
| 18中金C2 | 29/08/2018 | 29/08/2021 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.70% | 1,522,573,405 | - | 35,462,819 | - | 1,499,239 | 1,559,535,463 |
| 19中金C1 | 19/04/2019 | 19/04/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.20% | 1,544,358,904 | - | (31,758,904) | - | - | 1,512,600,000 |
| 19中金C3 | 14/10/2019 | 14/10/2024 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.09% | 1,513,110,411 | - | 30,422,877 | - | - | 1,543,533,288 |
| 19中金C4 | 11/11/2019 | 11/11/2024 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.12% | 1,508,465,753 | - | 30,646,027 | - | - | 1,539,111,780 |
| 19中金C5 | 05/12/2019 | 05/12/2024 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 4.20% | 2,005,983,562 | - | 41,654,795 | - | - | 2,047,638,357 |
| 20中金C1 | 17/02/2020 | 17/02/2025 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.85% | 1,550,155,479 | - | (29,112,329) | - | - | 1,521,043,150 |
| 21中金C1 | 08/02/2021 | 08/02/2024 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.90% | - | 1,000,000,000 | 15,097,784 | - | 3,429,655 | 1,018,527,439 |
| 21中金C2 | 08/02/2021 | 08/02/2026 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.49% | - | 1,000,000,000 | 17,378,213 | - | 4,979,543 | 1,022,357,756 |
| 17中投02 | 23/02/2017 | 23/02/2022 | 按年支付 | 1,800,000,000 | 5.00% | 1,876,112,521 | - | (45,409,815) | - | 368,132 | 1,831,070,838 |
| 19中投C1 | 25/04/2019 | 25/04/2022 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 4.50% | 3,091,333,871 | - | (68,061,162) | - | 537,639 | 3,023,810,348 |
| 20中財C1 | 17/04/2020 | 17/04/2025 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.80% | 2,051,965,880 | - | (38,315,914) | - | 209,328 | 2,013,859,294 |
| 21中財C1 | 09/03/2021 | 09/03/2024 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 3.98% | - | 1,000,000,000 | 12,411,817 | - | 18,868 | 1,012,430,685 |
| 21中財C2 | 09/03/2021 | 09/03/2026 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.58% | - | 1,000,000,000 | 14,285,790 | - | 18,868 | 1,014,304,658 |
| 21中財C3 | 09/04/2021 | 09/04/2024 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.94% | - | 2,000,000,000 | 17,881,168 | - | 37,736 | 2,017,918,904 |
| 21中財C4 | 09/04/2021 | 09/04/2026 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.50% | - | 1,000,000,000 | 10,214,009 | - | 18,868 | 1,010,232,877 |
| 總計 | | | | | | 24,902,449,129 | 7,000,000,000 | 121,564,917 | - | (2,045,879) | 32,021,968,167 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(b) 次級債券: (續)

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2020年1月 | 利息計提/ | | 於2020年12月 | | |
|------------|------------|------------|------|---------------|-----------------------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 31日賬面價值 |
| 16中金C2 | 15/12/2016 | 15/12/2021 | 按年支付 | 3,400,000,000 | 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 | 100,000,000 | 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 | 600,000,000 | 5.39% | 632,674,900 | - | (5,395,148) | - | (3,207,062) | 624,072,690 |
| 17中金C2 | 24/07/2017 | 24/07/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.98% | 1,559,390,549 | - | (12,806,812) | - | (5,189,894) | 1,541,393,843 |
| 17中金C3 | 16/11/2017 | 16/11/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 5.50% | 1,540,393,113 | - | (16,046,016) | - | (10,181,496) | 1,514,165,601 |
| 18中金C1 | 20/04/2018 | 20/04/2023 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 5.30% | 1,058,803,374 | - | (8,452,147) | - | 1,330,914 | 1,051,682,141 |
| 18中金C2 | 29/08/2018 | 29/08/2021 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.70% | 1,529,206,314 | - | (6,194,938) | - | (437,971) | 1,522,573,405 |
| 19中金C1 | 19/04/2019 | 19/04/2022 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.20% | 1,544,186,301 | - | 172,603 | - | - | 1,544,358,904 |
| 19中金C3 | 14/10/2019 | 14/10/2024 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.09% | 1,512,942,329 | - | 168,082 | - | - | 1,513,110,411 |
| 19中金C4 | 11/11/2019 | 11/11/2024 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 4.12% | 1,508,296,438 | - | 169,315 | - | - | 1,508,465,753 |
| 19中金C5 | 05/12/2019 | 05/12/2024 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 4.20% | 2,005,753,425 | - | 230,137 | - | - | 2,005,983,562 |
| 20中金C1 | 17/02/2020 | 17/02/2025 | 按年支付 | 1,500,000,000 | 3.85% | - | 1,500,000,000 | 50,155,479 | - | - | 1,550,155,479 |
| 17中投01(ii) | 23/02/2017 | 23/02/2020 | 按年支付 | 1,000,000,000 | 4.85% | 1,041,359,653 | - | (41,457,534) | (1,000,000,000) | 97,881 | - |
| 17中投02 | 23/02/2017 | 23/02/2022 | 按年支付 | 1,800,000,000 | 5.00% | 1,875,369,227 | - | 35,706 | - | 707,588 | 1,876,112,521 |
| 19中投C1 | 25/04/2019 | 25/04/2022 | 按年支付 | 3,000,000,000 | 4.50% | 3,092,581,966 | - | (3,142,577) | - | 1,894,482 | 3,091,333,871 |
| 20中財C1 | 17/04/2020 | 17/04/2025 | 按年支付 | 2,000,000,000 | 3.80% | - | 2,000,000,000 | 51,664,618 | - | 301,262 | 2,051,965,880 |
| 總計 | | | | | | 22,408,032,657 | 3,500,000,000 | 9,100,768 | (1,000,000,000) | (14,684,296) | 24,902,449,129 |

(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2020年2月24日贖回該債券。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具(續)

(c) 中期票據:

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2021年1月 | | 利息計提/ | | | 於2021年6月 | |
|------|------------|------------|-------|-----------|------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|----------------|--|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 30日賬面價值 | |
| 中期票據 | 25/04/2018 | 25/04/2021 | 按季支付 | 600百萬美元 | 3個月 | 3,923,367,904 | - | (10,263,951) | (3,894,780,000) | (18,323,953) | - | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 11/09/2018 | 11/09/2021 | 按季支付 | 400百萬美元 | 3個月 | 2,609,690,057 | - | (263,282) | - | (24,247,852) | 2,585,178,923 | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 03/05/2019 | 03/05/2022 | 按季支付 | 700百萬美元 | 3個月 | 4,569,141,336 | - | (279,913) | - | (42,307,502) | 4,526,553,921 | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 03/05/2019 | 03/05/2022 | 按半年支付 | 300百萬美元 | 3.38% | 1,963,183,847 | - | (103,883) | - | (17,641,591) | 1,945,438,373 | |
| 中期票據 | 18/02/2020 | 18/02/2023 | 按季支付 | 1,000百萬美元 | 3個月 | 6,519,649,063 | - | (539,530) | - | (60,919,291) | 6,458,190,242 | |
| | | | | | LIBOR+0.9% | | | | | | | |
| 中期票據 | 10/08/2020 | 10/08/2023 | 按半年支付 | 500百萬美元 | 1.75% | 3,269,428,314 | - | (1,164,173) | - | (29,698,483) | 3,238,565,658 | |
| 中期票據 | 26/01/2021 | 26/01/2024 | 按半年支付 | 1,000百萬美元 | 1.63% | - | 6,484,700,000 | 45,517,865 | - | (40,994,025) | 6,489,223,840 | |
| 中期票據 | 26/01/2021 | 26/01/2026 | 按半年支付 | 500百萬美元 | 2.00% | - | 3,242,350,000 | 27,993,767 | - | (21,656,910) | 3,248,686,857 | |
| 總計 | | | | | | 22,854,460,521 | 9,727,050,000 | 60,896,900 | (3,894,780,000) | (255,789,607) | 28,491,837,814 | |

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2020年1月 | | 利息計提/ | | | 於2020年12月 | |
|------|------------|------------|-------|-----------|------------|----------------|----------------|--------------|----|-----------------|----------------|--|
| | | | | | | 1日賬面價值 | 發行 | 支付淨額 | 兌付 | 攤銷及其他 | 31日賬面價值 | |
| 中期票據 | 25/04/2018 | 25/04/2021 | 按季支付 | 600百萬美元 | 3個月 | 4,203,319,129 | - | (14,183,383) | - | (265,767,842) | 3,923,367,904 | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 11/09/2018 | 11/09/2021 | 按季支付 | 400百萬美元 | 3個月 | 2,789,214,903 | - | (2,765,171) | - | (176,759,675) | 2,609,690,057 | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 03/05/2019 | 03/05/2022 | 按季支付 | 700百萬美元 | 3個月 | 4,892,001,713 | - | (13,741,110) | - | (309,119,267) | 4,569,141,336 | |
| | | | | | LIBOR+1.2% | | | | | | | |
| 中期票據 | 03/05/2019 | 03/05/2022 | 按半年支付 | 300百萬美元 | 3.38% | 2,095,186,685 | - | (723,490) | - | (131,279,348) | 1,963,183,847 | |
| 中期票據 | 18/02/2020 | 18/02/2023 | 按季支付 | 1,000百萬美元 | 3個月 | - | 6,982,600,000 | 8,722,089 | - | (471,673,026) | 6,519,649,063 | |
| | | | | | LIBOR+0.9% | | | | | | | |
| 中期票據 | 10/08/2020 | 10/08/2023 | 按半年支付 | 500百萬美元 | 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 | |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(d) 金融債券:

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2021年 | 利息計提/ | | 兌付 | 攤銷及其他 | 於2021年 |
|-----------------|------------|------------|------|---------------|-------|---------------|-------|------------|----|-------|---------------|
| | | | | | | 1月1日 | 發行 | 支付淨額 | | | 6月30日 |
| | | | | | | 賬面價值 | | | | | 賬面價值 |
| 19中金公司 金融債01 | 22/08/2019 | 22/08/2022 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.39% | 2,530,881,507 | - | 42,026,712 | - | - | 2,572,908,219 |

| 名稱 | 起息日 | 到期日 | 付息方式 | 發行金額 | 票面利率 | 於2020年 | 利息計提/ | | 兌付 | 攤銷及其他 | 於2020年 |
|-----------------|------------|------------|------|---------------|-------|---------------|-------|---------|----|-------|---------------|
| | | | | | | 1月1日 | 發行 | 支付淨額 | | | 12月31日 |
| | | | | | | 賬面價值 | | | | | 賬面價值 |
| 19中金公司 金融債01 | 22/08/2019 | 22/08/2022 | 按年支付 | 2,500,000,000 | 3.39% | 2,530,649,315 | - | 232,192 | - | - | 2,530,881,507 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外，金額單位為人民幣元)

40. 已發行的長期債務工具 (續)

(e) 收益憑證：

| 票面利率 | 於2021年1月1日 | 發行 | 利息計提／ | 自己發行的短期 債務工具重分類 | 兌付 | 於2021年6月30日 |
|----------------|---------------|----|--------------|--------------------|-----------------|-------------|
| | 賬面價值 | | 支付淨額 | | | 賬面價值 |
| 3.05% - 10.50% | 3,307,825,938 | - | (67,511,038) | 202,222,740 | (3,200,000,000) | 242,537,640 |

| 票面利率 | 於2020年1月1日 | 發行 | 利息計提／ | 自己發行的短期 債務工具重分類 | 兌付 | 於2020年12月31日 |
|----------------|---------------|---------------|------------|--------------------|-----------------|---------------|
| | 賬面價值 | | 支付淨額 | | | 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 |

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4.65%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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

41. 合同負債

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------|----------------|-----------------|
| 資產管理業務 | 194,953,228 | 79,043,664 |
| 投資銀行業務 | 182,011,996 | 86,228,079 |
| 其他 | 6,184,613 | 5,656,537 |
| 總計 | 383,149,837 | 170,928,280 |

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

42. 其他流動負債

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| 應付交易款項 | 132,865,858,262 | 78,737,749,542 |
| 應付納入合併範圍的結構化主體的其他持有人款項(註1) | 3,626,360,352 | 4,487,977,574 |
| 預提費用 | 905,415,771 | 787,129,102 |
| 應付本公司股東股利(註2) | 834,205,181 | - |
| 其他應交稅金 | 582,934,437 | 908,722,259 |
| 應付承銷業務客戶款項 | 553,269,990 | - |
| 應付永續次級債券持有人股利 | 386,200,000 | - |
| 其他 | 1,026,374,735 | 1,001,273,096 |
| 總計 | 140,780,618,728 | 85,922,851,573 |

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：應付本公司股東股利與附註43(c)所述已宣告支付現金股利的差額為代境外股東繳納所得稅。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股息

(a) 股本

本公司股票數量和面值如下:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------------------|----------------|-----------------|
| 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 | 2,923,542,440 |
| H股 | 1,903,714,428 | 1,903,714,428 |
| 總計 | 4,827,256,868 | 4,827,256,868 |
| 股本 | | |
| A股 | 2,923,542,440 | 2,923,542,440 |
| H股 | 1,903,714,428 | 1,903,714,428 |
| 總計 | 4,827,256,868 | 4,827,256,868 |

於2020年11月2日,本公司以每股人民幣28.78元首次公開發行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。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A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利和在本公司股東大會上按每股一票行使表決權的權利。所有普通股對本公司剩餘資產享有均等份額。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股息 (續)

(b) 儲備

(i) 資本公積

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|------|----------------|-----------------|
| 股本溢價 | 39,458,384,639 | 39,458,384,639 |
| 其他 | 74,888,340 | 74,888,340 |
| 總計 | 39,533,272,979 | 39,533,272,979 |

(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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

43. 股本、儲備及股息 (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

投資重估儲備主要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。

(c) 股息

經2021年5月18日召開的股東大會同意, 本公司宣告就其2020年利潤派發現金股利, 含稅金額為人民幣868,906,236元(即每10股派發現金股利人民幣1.80元(含稅))。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

44. 其他權益工具

本集團根據所發行的永續次級債券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權益工具。

本集團對於已發行的應歸類為其他權益工具的永續次級債券,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次級債券的,按贖回價格沖減權益。

上述永續次級債券的相關發行條款列示如下:

- 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;
- 附設發行人遞延支付利息權,除非發生強制付息事件,每個付息日,發行人可自行選擇將當期利息以及按照遞延支付利息條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付,且不受任何遞延支付利息次數的限制;前述利息遞延不屬於發行人未能按照約定足額支付利息的行為。強制付息事件僅限於發行人向普通股股東分紅和減少註冊資本的情形。

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。
- (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20中金Y1。
- (c) 本公司於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,於2021年4月26日發行本金為人民幣20億元的永續次級債券21中金Y2。

45. 承諾

(a) 資本承諾

於2021年6月30日及2020年12月31日,未於簡明合併財務報表確認的資本承諾如下:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|---------|----------------|-----------------|
| 已訂約但未支付 | 3,134,929,308 | 2,703,292,134 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

45. 承諾(續)

(b) 承銷承諾

根據投標文件,於2021年6月30日,本集團已中標但尚未完成的承銷承諾為人民幣1,791,806,000元(2020年12月31日:人民幣600,200,820元)。

46. 關聯方關係及交易

(a) 本公司控股股東 – 中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)

於2021年6月30日,匯金直接和間接持有本公司的權益份額為40.17%(2020年12月31日:40.17%)。

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43(a))。相應地,匯金直接持有本公司的股份下降至40.11%。

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。本集團與匯金及其旗下公司進行的日常業務交易,按正常商業條款進行。

(i) 與匯金及匯金附屬公司的關聯交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 |
| 經紀業務收入 | 25,934,732 | 3,250,598 |
| 承銷與保薦業務收入 | 5,061,673 | 22,746,131 |
| 資產管理業務收入 | - | 17,084,612 |
| 投資諮詢業務收入 | 566,038 | 394,472 |
| 利息收入 | 494,329,186 | 367,882,181 |
| 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 | 75,461,591 | 42,026,928 |
| 衍生金融工具的收益淨額 | 135,163,901 | 1,893,406 |
| 其他損失 | 1,763,833 | - |
| 經紀業務支出 | 28,710,198 | 26,629,171 |
| 資產管理業務支出 | 16,009,508 | 21,027,920 |
| 利息支出 | 196,003,629 | 145,997,090 |
| 其他營業費用及成本 | 3,408,005 | 393,635 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易(續)

(a) 本公司控股股東 – 中央匯金投資有限責任公司(「匯金」)(續)

(ii) 與匯金及匯金附屬公司的交易結餘

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| 應收款項 | 209,613,514 | 892,335,688 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 3,804,487,671 | 4,486,800,088 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 8,398,766,136 | 3,558,032,591 |
| 買入返售金融資產 | 30,000,000 | - |
| 存出保證金 | 132,018,654 | 40,442,798 |
| 衍生金融資產 | 1,209,375,520 | 929,893,328 |
| 現金及銀行結餘(註) | 51,338,299,761 | 44,011,197,862 |
| 其他非流動資產 | 270,611 | 930,481 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 | 65,293,612 | 269,373,752 |
| 衍生金融負債 | 845,915,688 | 965,555,551 |
| 應付經紀業務客戶款項 | 22,882,635 | 32,030,997 |
| 拆入資金 | 10,082,609,923 | 10,490,809,695 |
| 賣出回購金融資產款 | 8,906,624,666 | 4,228,739,184 |
| 已發行的短期債務工具 | 52,569,000 | 25,245,000 |
| 已發行的長期債務工具 | 2,271,818,887 | 1,536,168,603 |
| 其他流動負債 | 1,294,962,402 | 1,298,816,638 |

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。

(b) 與關鍵管理人員的關聯交易

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括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6月30日止六個月期間 | |
|------------|---------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| 工資、津貼及其他福利 | 13,520,986 | 17,260,530 |
| 酌定花紅(註) | - | - |
| 退休金計劃供款 | 715,806 | 450,644 |
| 總計 | 14,236,792 | 17,711,174 |

註：截至2021年6月30日止六個月期間，本集團管理人員的酌定花紅尚未確定。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

46. 關聯方關係及交易(續)

(c) 與其他持有本公司5%以上股份股東之間的交易

(i) 與其他持有本公司5%以上股份股東的關聯交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| 資產管理業務收入 | - | 12,997,783 |
| 經紀業務收入 | - | 110 |
| 利息支出 | 211 | 40,813 |

(ii) 與其他持有本公司5%以上股份股東的交易結餘

| | 2021年 | 2020年 |
|------------|-------|---------|
| | 6月30日 | 12月31日 |
| 應付經紀業務客戶款項 | 47 | 210,514 |

(d) 與聯營及合營企業的關聯交易

(i) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的關聯交易

| | 截至6月30日止六個月期間 | |
|----------|---------------|------------|
| | 2021 | 2020 |
| 經紀業務收入 | 4,201,943 | 3,147,677 |
| 資產管理業務收入 | 3,835,014 | 6,237,755 |
| 投資諮詢業務收入 | 5,489,867 | 10,204,206 |
| 利息收入 | 2,181,209 | 4,257,782 |
| 利息支出 | 1,447 | 3,063 |

(ii) 與聯營企業、合營企業及其附屬公司的交易結餘

| | 2021年 | 2020年 |
|------------|-------------|-------------|
| | 6月30日 | 12月31日 |
| 應收款項 | 12,630,807 | 32,211,963 |
| 其他非流動資產 | 184,881,105 | 182,958,826 |
| 應付經紀業務客戶款項 | 761,927 | 905 |
| 合同負債 | 1,141,380 | - |
| 其他流動負債 | 12,080,000 | 12,080,000 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息

在評估公允價值時, 本集團應用以下方法及假設:

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

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值:

- 第一層次: 公允價值僅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、無風險利率和基準利率、信用利差及外匯匯率等。對於第三層次計量的金融工具公允價值, 主要估值技術和重大不可觀察之輸入數據於附註47(a)(ii)中披露。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

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

| | 2021年6月30日 | | | 總計 |
|------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | 第一層次 | 第二層次 | 第三層次 | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 權益證券 | 101,745,012,279 | 656,355,170 | 18,186,085,007 | 120,587,452,456 |
| — 債權證券 | 1,865,151,468 | 83,373,564,374 | 320,811,730 | 85,559,527,572 |
| — 基金及其他投資 | 11,064,589,495 | 70,855,902,208 | 1,253,235,026 | 83,173,726,729 |
| 衍生金融資產 | 693,383,156 | 13,944,210,430 | - | 14,637,593,586 |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 其他綜合收益的金融資產 | | | | |
| — 債權證券 | - | 36,235,106,892 | - | 36,235,106,892 |
| 總計 | 115,368,136,398 | 205,065,139,074 | 19,760,131,763 | 340,193,407,235 |
| 負債 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融負債 | | | | |
| 交易性金融負債 | | | | |
| — 權益證券 | (4,196,406,640) | (1,871,424) | - | (4,198,278,064) |
| — 債權證券 | - | (890,384,661) | - | (890,384,661) |
| — 基金及其他 | (651,268,464) | - | - | (651,268,464) |
| 指定為以公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 當期損益的金融負債 | | | | |
| — 權益證券 | - | (29,577,447,553) | - | (29,577,447,553) |
| — 債權證券 | - | (1,749,562,291) | - | (1,749,562,291) |
| 衍生金融負債 | (249,730,927) | (19,695,735,908) | - | (19,945,466,835) |
| 總計 | (5,097,406,031) | (51,915,001,837) | - | (57,012,407,868) |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

| | 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) |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

(i) 層次間轉換

於2021年6月30日,本集團持有人民幣19百萬元(2020年12月31日:人民幣30百萬元)的股票,因停牌而無法取得公允市場報價導致從第一層次重分類至第二層次。

於2021年6月30日,本集團持有人民幣114百萬元(2020年12月31日:人民幣421百萬元)的權益證券、債權證券及其他投資因摘牌、可能存在信用風險等原因,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2021年6月30日,本集團持有人民幣277百萬元(2020年12月31日:人民幣35百萬元)的權益證券及債權證券,因掛牌上市、復牌或解除限售等原因,未使用估值技術,而應用可觀察市場報價確定其公允價值,已從第三層次重分類至第一層次或第二層次。

除上述轉換以外,截至2021年6月30日止期間及截至2020年12月31日止年度,本集團以公允價值計量的金融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。

(ii) 第三層次公允價值計量的信息

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 |
|---------------------|--------------------------------|
| 於2021年1月1日 | 18,333,501,301 |
| 本期收益 | 2,184,877,464 |
| 購買 | 5,802,239,711 |
| 出售及結算 | (6,397,530,872) |
| 轉入第三層次 | 113,944,526 |
| 轉出第三層次 | (276,900,367) |
| 於2021年6月30日 | 19,760,131,763 |
| 報告期末所持資產計入當期損益的收益淨額 | 2,663,018,575 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息 (續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債 (續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息 (續)

| | 以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產 |
|---------------------|--------------------------------|
| 於 2020 年 1 月 1 日 | 4,857,511,258 |
| 本期收益 | 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) |
| 於 2020 年 12 月 31 日 | 18,333,501,301 |
| 報告期末所持資產計入當期損益的收益淨額 | 1,983,597,596 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

47. 公允價值信息(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

(ii) 第三層次公允價值計量的信息(續)

就第三層次金融工具而言,其公允價值的確定基於管理層獲取的資本賬戶報告或使用的估值技術,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。分類於第三層次公允價值,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。於2021年6月30日及2020年12月31日,第三層次金融資產公允價值對不可觀察輸入值的合理變動不具有重大敏感性。

| 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2.48%至3.36%(2020年12月31日: 2.47%至3.36%)。

註2: 歷史波動率介乎10.06%至87.57%(2020年12月31日: 22.57%至90.00%)。

註3: 缺乏市場流通性的折扣介乎20.00%至60.00%(2020年12月31日: 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40披露。

除上文所述之外,本公司董事認為,計入本集團簡明合併財務狀況表以攤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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理

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

(a) 信用風險

信用風險指來自交易對手、融資方及證券發行人違約或信用度下降的風險。

本集團的信用風險主要來自:(1)融資方的違約信用風險或證券發行人違約或破產,包括因中介機構違約(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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

預期信用損失計提方法

本集團以預期信用損失為基礎, 對債券投資業務和融資類業務等確認減值準備。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定為違約的情況; (2) 針對融資類業務: 融資人發生違反業務協議行為, 如履約保障比例低於約定的平倉線未能按時足額追保, 平倉後未能足額償還負債, 合約到期但未能按時還款, 或由於擔保品停牌導致公司無法平倉, 質押/擔保股份被司法凍結。

前瞻性信息

本集團使用無須付出不必要的額外成本或努力就可獲得的前瞻性信息來計量預期信用損失。本集團以國內生產總值的累計同比指標預測值和國內人民幣貸款的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。於2021年6月30日, 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8.9%和11.4%, 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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理(續)

(a) 信用風險(續)

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

本集團對信用類固定收益證券投資注重分散投資,投資的信用產品主要為較高信用評級的產品。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:

| | 2021年 6月30日 | 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 | 85,559,527,572 | 80,814,486,684 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 36,235,106,892 | 37,212,187,524 |
| 總計 | 121,794,634,464 | 118,026,674,208 |

(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發行主體所在地列示如下:

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|-----------|------------------------|------------------------|
| 中國大陸 | 121,551,002,536 | 117,490,283,780 |
| 中國大陸以外地區 | 243,631,928 | 536,390,428 |
| 總計 | 121,794,634,464 | 118,026,674,208 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

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

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

| 信用評級 | 2021年6月30日 | | 2020年12月31日 | |
|-----------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| | 以公允價值計量 且其變動計入 | | 以公允價值計量 且其變動計入 | |
| | 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 | 其他綜合收益 – 12個月預期 信用損失 |
| | 當期損益 | 信用損失 | 當期損益 | 信用損失 |
| 中國大陸以外地區 (國際評級) | | | | |
| - AAA | 12,983 | - | 13,428 | - |
| - AA- 至 AA+ | 2,866,035 | - | 195,266,774 | - |
| - A- 至 A+ | 577,783,834 | 2,752,012,933 | 976,835,477 | 1,266,183,968 |
| - 低於 A- | 9,252,386,705 | 3,074,800,182 | 11,918,910,384 | 2,473,257,046 |
| 小計 | 9,833,049,557 | 5,826,813,115 | 13,091,026,063 | 3,739,441,014 |
| 中國大陸 (境內評級) | | | | |
| - AAA | 45,502,303,036 | 24,020,843,003 | 36,619,827,151 | 29,898,050,228 |
| - AA- 至 AA+ | 7,756,716,174 | 307,064,371 | 6,886,308,780 | 487,227,674 |
| - A- 至 A+ | 1,012,339,518 | - | 1,850,277,198 | - |
| - 低於 A- | 737,401,483 | - | 502,380,429 | - |
| 小計 | 55,008,760,211 | 24,327,907,374 | 45,858,793,558 | 30,385,277,902 |
| 未評級 I (註 1) | 7,963,457,648 | 6,080,386,403 | 5,953,043,593 | 3,087,468,608 |
| 未評級 II (註 2) | 12,754,260,156 | - | 15,911,623,470 | - |
| 合計 | 85,559,527,572 | 36,235,106,892 | 80,814,486,684 | 37,212,187,524 |
| 減值準備 | | (11,128,390) | | (18,166,922) |

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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(a) 信用風險 (續)

其他非衍生金融工具 (除債權證券以外)

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

於報告日期，除債權證券以外的金融資產信用風險按照地域列示如下：

| | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 中國大陸 | 196,692,202,227 | 161,864,911,019 |
| 中國大陸以外地區 | 72,953,019,490 | 54,449,388,368 |
| 總計 | 269,645,221,717 | 216,314,299,387 |

衍生工具

對於場外衍生品業務的交易對手信用風險，本集團建立了交易對手信用評級體系，通過定性與定量相結合的方法，綜合評估交易對手資質，給予其相應的信用評級。在信用評級基礎上，對交易對手設置信用風險敞口限額，並通過簽訂場外衍生品交易主協定、履約保障協定及收取履約保障品等方式管理交易對手信用風險。本集團通過設立動態情景，結合壓力測試，計算場外衍生品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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險

流動性風險指本集團無法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。

於報告期末, 本集團金融負債未經折現的合同現金流按到期日分析列示如下:

| | 2021年6月30日 | | | | 總計 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 逾期/ 即時償還 | 1年以內 (含1年) | 1至5年 (含5年) | 超過5年 | |
| 金融負債 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | | |
| 當期損益的金融負債 | - | 37,068,555,004 | - | - | 37,068,555,004 |
| 衍生金融負債(註) | - | 19,205,607,492 | 736,845,457 | 3,013,886 | 19,945,466,835 |
| 應付經紀業務客戶款項 | 86,054,478,211 | - | - | - | 86,054,478,211 |
| 拆入資金 | - | 23,930,636,133 | - | - | 23,930,636,133 |
| 已發行的短期債務工具 | - | 19,849,871,465 | 1,303,985,786 | - | 21,153,857,251 |
| 賣出回購金融資產款 | - | 33,995,088,131 | - | - | 33,995,088,131 |
| 已發行的長期債務工具 | - | 33,465,234,372 | 142,992,257,597 | 7,171,410,000 | 183,628,901,969 |
| 租賃負債 | - | 570,457,884 | 719,269,873 | 94,950,259 | 1,384,678,016 |
| 其他 | 85,693,024,921 | 54,457,465,459 | 17,257,712 | - | 140,167,748,092 |
| 總計 | 171,747,503,132 | 222,542,915,940 | 145,769,616,425 | 7,269,374,145 | 547,329,409,642 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(b) 流動性風險 (續)

| | 2020年12月31日 | | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 逾期／ 即時償還 | 1年以內 (含1年) | 1至5年 (含5年) | 超過5年 | 總計 |
| 金融負債 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入 | | | | | |
| 當期損益的金融負債 | - | 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 |
| 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 |
| 已發行的短期債務工具 | - | 24,786,178,088 | 1,777,427,519 | - | 26,563,605,607 |
| 賣出回購金融資產款 | - | 25,176,471,507 | - | - | 25,176,471,507 |
| 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 |

註： 衍生金融負債的未折現合同淨現金流量以淨額列示。

(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)產生虧損的風險。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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(i) 投資組合的市場風險(續)

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。

下表列示於所示日期及期間本集團按風險類別計算的風險價值:

| | 2021年 | 截至2021年6月30日止六個月期間 | | |
|----------|--------------|--------------------|-------------|-------------|
| | 6月30日 | 平均 | 最高 | 最低 |
| 價格敏感金融工具 | 195,181,340 | 171,150,055 | 215,684,592 | 132,532,882 |
| 利率敏感金融工具 | 60,015,874 | 47,642,900 | 70,531,955 | 35,761,912 |
| 匯率敏感金融工具 | 30,973,749 | 37,175,763 | 44,258,664 | 25,913,734 |
| 商品敏感金融工具 | 239,846 | 633,261 | 1,548,226 | 116,233 |
| 分散化效應 | (87,329,855) | (76,133,153) | | |
| 組合總額 | 199,080,954 | 180,468,826 | 220,752,094 | 151,260,280 |

| | 2020年 | 截至2020年12月31日止年度 | | |
|----------|--------------|------------------|-------------|------------|
| | 12月31日 | 平均 | 最高 | 最低 |
| 價格敏感金融工具 | 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 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險

(1) 利率風險

本集團的非交易組合面臨利率波動風險。除通過VaR管理的金融資產及負債外, 本集團非交易組合中的主要生息資產包括銀行及結算機構存款、融出資金以及買入返售金融資產; 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:

| | 淨利潤的敏感度 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 截至6月30日止六個月期間 | |
| | 2021 | 2020 |
| 基點變動 | | |
| 上升50個基點 | (322,305,191) | (306,383,452) |
| 下降50個基點或減至0 | 369,903,976 | 308,233,946 |

| | 權益的敏感度 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 2021年 | 2020年 |
| | 6月30日 | 12月31日 |
| 基點變動 | | |
| 上升50個基點 | (322,305,191) | (287,838,356) |
| 下降50個基點或減至0 | 369,903,976 | 323,448,026 |

簡明合併財務報表附註(續)

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月期間 (除另有說明外, 金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理 (續)

(c) 市場風險 (續)

(ii) 非交易組合的市場風險 (續)

(1) 利率風險 (續)

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。敏感度分析計量未來一年內利率變動的影響, 顯示未來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
- 並未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。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

48. 金融風險管理(續)

(c) 市場風險(續)

(ii) 非交易組合的市場風險(續)

(2) 外匯風險

外匯風險為外匯匯率波動所致的風險。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,未考慮外幣金融工具公允價值變動的影響,也未考慮本集團有可能採取的致力於消除外匯敞口對權益帶來不利影響的措施(如簽訂貨幣衍生合約)。

| 幣種 | 匯率變動 | 權益的敏感度 | |
|----|------|----------------|-----------------|
| | | 2021年 6月30日 | 2020年 12月31日 |
| 美元 | 1% | (246,773,869) | (257,483,322) |
| 港元 | 1% | 32,861,686 | 80,385,868 |
| 其他 | 1% | 4,248,109 | 1,773,972 |

上表列示了美元、港元及其他外幣相對人民幣升值1%對權益所產生的影響,若上述幣種以相同幅度貶值,則將對權益產生與上表相同金額方向相反的影響。

簡明合併財務報表附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間(除另有說明外,金額單位為人民幣元)

49. 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。

50. 期後事項

(a) 公司債券

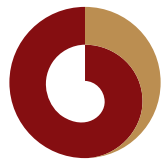
本集團於2021年7月19日兌付本金為人民幣28.8億元的公司債券16中金01和本金為人民幣10億元的公司債券16中金02。本集團於2021年8月9日發行本金為人民幣20億元的公司債券21中財S1,於2021年8月16日發行本金為人民幣10億元的公司債券21中金G5和本金為人民幣15億元的公司債券21中金G6。

(b) 利潤分配

2021年5月18日,本公司2020年度股東大會審議通過了2020年度利潤分配方案。本公司已於2021年7月採用現金分紅的方式派發相關現金股利。

(c) 本公司與中金財富的業務整合

為實現協同效應,本公司擬將從事境內財富管理業務的20家營業部(包括其資產和負債),以及其他與境內財富管理業務相關的客戶、業務及合同轉移至中金財富。本次交易不改變中金財富的股權結構,並預期不會對本集團合併財務報表產生重大影響。



CICC
中金公司

