



海通证券股份有限公司

HAITONG SECURITIES CO., LTD.*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：6837



2019

年度報告

*僅供識別

目錄

第一節	釋義及重大風險提示	4
第二節	公司簡介和主要財務指標	8
第三節	公司業務概要	25
第四節	董事會報告	33
第五節	重要事項	85
第六節	普通股股份變動及股東情況	123
第七節	優先股相關情況	134
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	135
第九節	公司治理	191
第十節	公司債券相關情況	233
第十一節	財務報告	242
第十二節	備查文件目錄	243
第十三節	證券公司信息披露	244



重要提示

本公司董事會、監事會、董事、監事及高級管理人員保證年度報告（「本報告」）內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告經本公司第七屆董事會第七次會議審議通過。本公司全體董事出席董事會會議。

未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的年度財務報告，經德勤會計師事務所（德勤·關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所）（特殊普通合夥）為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

本公司董事長周杰、主管會計工作負責人張信軍及會計機構負責人（會計主管人員）馬中聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

經審計，本公司根據2019年母公司實現淨利潤10%分別提取法定盈餘公積、一般風險準備、交易風險準備共計人民幣2,023,482,191.79元，提取後本公司2019年當年可供投資者現金分配的利潤為人民幣3,267,779,604.81元。本公司2019年末未分配利潤為人民幣24,708,236,893.88元。

重要提示

根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條規定，上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。因此，如果本公司實施2019年度利潤分配，則在完成利潤分配前，本公司不能進行非公開發行A股。

鑑於目前本公司非公開發行A股正在推進過程之中，從股東利益和本公司發展等綜合因素考慮，本公司2019年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

本公司計劃在本次非公開發行A股完成後，盡快按照監管部門的要求與《公司章程》規定進行利潤分配相關事宜。

本報告可能載有未來計劃及發展戰略等前瞻性陳述。本報告所載除過往事實陳述以外的一切陳述均為或視為前瞻性陳述。本公司及其任何附屬公司並無責任因出現新數據而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。敬請投資者注意投資風險，不應過分倚賴前瞻性陳述。

報告期內本公司不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金的情況。

報告期內本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

第一節 釋義及重大風險提示

一、釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市並進行交易
公司章程或章程	指	海通證券的公司章程
董事會	指	海通證券董事會
CMBS	指	商業房地產抵押貸款支持證券
守則	指	香港上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
公司法	指	中華人民共和國公司法
本公司、公司或海通證券	指	海通證券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	海通證券董事
ETF	指	交易型開放式指數基金
歐元	指	歐元區法定貨幣
富國基金	指	富國基金管理有限公司
FICC	指	固定收益、外匯及大宗商品
集團或本集團	指	本公司及其子公司
貴安恒信	指	貴安恒信融資租賃(上海)有限公司
H股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，於香港聯交所上市及以港幣買賣

第一節 釋義及重大風險提示

海通銀行	指	海通銀行(Haitong Bank, S.A)
海通開元	指	海通開元投資有限公司
海通期貨	指	海通期貨股份有限公司
海通創新證券	指	海通創新證券投資有限公司
海通國際控股	指	海通國際控股有限公司
海通國際	指	海通國際證券集團有限公司，於香港聯交所上市，股份代號：665
海通資源	指	上海海通資源管理有限公司
海通恒運	指	海通恒運國際租賃有限公司
海通恒信融資租賃(上海)	指	海通恒信融資租賃(上海)有限公司
恒信金融集團	指	海通恒信金融集團有限公司
海通恒信融資租賃控股	指	海通恒信融資租賃控股有限公司
海通恒信租賃(香港)	指	海通恒信租賃(香港)有限公司
海通恒信	指	海通恒信國際租賃股份有限公司，於香港聯交所上市，股份代號：1905
海富產業	指	海富產業投資基金管理有限公司
海富通基金	指	海富通基金管理有限公司
港幣或港幣	指	香港法定貨幣
香港上市規則	指	香港聯交所證券上市規則

第一節 釋義及重大風險提示

香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
海通資管公司	指	上海海通證券資產管理有限公司
IPO	指	首次公開發售
標準守則	指	香港上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
全國社保基金	指	中國社會保障基金理事會
中國	指	中華人民共和國，就本報告而言並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
人民幣	指	中國法定貨幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
上海惟泰置業	指	上海惟泰置業管理有限公司
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	海通證券監事
監事會	指	海通證券監事會

第一節 釋義及重大風險提示

深交所	指	深圳證券交易所
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣
WIND	指	萬得信息技術股份有限公司
WFOE	指	外商獨資企業

二、重大風險提示

本集團的業務高度依賴於業務所處國家或地區的整體經濟及市場狀況，宏觀經濟環境、行業周期特徵、市場發展程度、投資者行為以及國際經濟形勢等諸多因素都將對本集團經營業績產生重大影響。

本集團在經營活動中面臨的主要風險包括政策性風險、國別風險、合規風險、洗錢及恐怖融資風險、信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險，具體體現為：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因某一國家或地區經濟、政治、社會變化及事件，導致本集團在該國家或地區的商業活動遭受損失的國別風險；因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於證券公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失的合規風險；因未能遵守反洗錢法律、法規、監管要求而可能遭受監管處罰或產生洗錢、恐怖融資、制裁合規的風險；因借貸人、交易對手方或債務發行人無法履行其約定的財務義務而可能對經營造成損失的信用風險；因市場價格（股票價格、利率、匯率等）的不利變動而使自有資金投資的相關業務發生損失的市場風險；由於內部流程不完善、員工操作失誤及不當行為、信息系統故障缺陷以及外部事件導致的操作風險；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所需資金的流動性風險；因經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方進行負面評價的聲譽風險。以上各類風險將給本集團的經營和收益帶來直接影響，同時由於風險之間存在一定關聯性，這種影響還可能產生疊加效應。

針對上述風險的具體分析及採取的具體措施，請投資者認真閱讀本年度報告第四節「董事會報告」中關於「可能面對的風險及風險防範措施」相關內容，並特別注意上述風險因素。

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

公司的中文名稱	海通證券股份有限公司
公司的中文簡稱	海通證券
公司的外文名稱	Haitong Securities Co.,Ltd.
公司的外文名稱縮寫	Haitong Securities
公司的法定代表人	周杰
公司總經理	瞿秋平
公司授權代表	周杰、姜誠君
聯席公司秘書	姜誠君、黃慧玲
合規總監	王建業

公司註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	11,501,700,000.00	11,501,700,000.00
淨資本	72,874,787,826.92	71,377,006,860.38

公司經營範圍

證券經紀；證券自營；證券承銷與保薦；證券投資諮詢；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；直接投資業務；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品；股票期權做市業務；中國證監會批准的其他業務，公司可以對外投資設立子公司從事金融產品等投資業務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。

公司的各單項業務資格情況

1. 網上證券委託業務資格（證監信息字[2001]3號）
2. 全國銀行間同業拆借市場和債券市場從事拆借、購買債券、債券現券交易和債券回購業務資格（銀辦函[2001]819號）
3. 全國銀行間同業拆借中心組織的拆借交易和債券交易資格（中匯交發[2001]306號）
4. 收購證券營業部資格（滬證機便[2002]090號）
5. 開放式證券投資基金代銷業務資格（證監基金[2002]076號）
6. 從事相關創新活動試點證券公司（中證協函[2005]079號）
7. 從事短期融資券承銷業務資格（銀發[2005]173號）
8. 報價轉讓業務資格（中證協函[2006]3號）

第二節 公司簡介和主要財務指標

9. 上海證券交易所固定收益證券綜合電子平台交易商資格(上證會函[2007]86號)
10. 中國銀行間市場交易商協會資格(2007.08)
11. 作為合格境內機構投資者從事境外證券投資管理業務資格(證監許可[2008]146號)
12. 中國證券登記結算有限責任公司甲類結算參與人資格(中國結算函字[2008]22號)
13. 為期貨公司提供中間介紹業務資格(滬證監機構字[2010]122號)
14. 開展直接投資業務試點資格(機構部部函[2008]421號)
15. 實施經紀人制度資格(滬證監機構字[2009]302號)
16. 向保險機構投資者提供交易單元的資格(保監資金審證[2009]1號)
17. 融資融券業務資格(證監許可[2010]315號)
18. 公司自營業務參與股指期貨套期保值交易業務資格(滬證監機構字[2010]372號)
19. 全國社保基金理事會簽約券商資格(2011.08)
20. 基金評價業務資格(中證協發[2010]070號)
21. 資產管理業務參與股指期貨交易資格(滬證監機構字[2011]237號)
22. 約定購回式證券交易業務試點(機構部部函[2011]512號)(上證交字[2011]37號)
23. 發行境外上市外資股資格(證監許可[2011]1821號)(H股)
24. 債券質押式報價回購業務試點(機構部部函[2011]585號)
25. 合夥企業獨立託管業務試點(機構部部函[2012]686號)
26. 櫃台市場交易業務(中證協函[2012]825號)
27. 轉融通業務試點資格(中證金函[2012]113號)
28. 中小企業私募債券承銷業務試點資格(中證協函[2012]561號)
29. 證券業務外匯經營(SC201307)
30. 代銷金融產品業務資格(滬證監機構字[2013]180號)
31. 開展客戶證券資金消費支付服務試點資格(機構部部函[2013]741號)
32. 2013年第十一批保險兼業代理人資格(滬保監許可[2013]204號)
33. 開展黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務資格(機構部部函[2013]959號)
34. 證券投資基金託管資格(證監許可[2013]1643號)
35. 代理證券質押登記業務資格(2014.02)
36. 互聯網證券業務試點(中證協函[2014]358號)
37. 黃金交易所會員資格(證書編號:T004)
38. 上市公司股權激勵行權融資業務試點(深圳函[2014]321號)
39. 股票期權做市業務資格(證監許可[2015]153號)
40. 上證50ETF期權合約品種的主做市商(上證函[2015]214號)

第二節 公司簡介和主要財務指標

41. 期權結算業務資格(中國結算函字[2015]20號)
42. 期貨會員證書(證書編號: NO.G02008)
43. 中國證券投資基金業協會會員證書(證書編號: 00000147)
44. 境外自營業務資格(機構部函[2015]1204號)
45. 單向視頻開戶創新方案的無異議函(中國結算辦字[2015]461號)
46. 銀行間黃金詢價業務資格(上金交發[2015]120號)
47. 非金融企業債務融資工具主承銷業務資質(2016.08)
48. 票據交易資質(銀辦發[2016]224號)
49. 信用風險緩釋工具相關業務資格(2017.01)
50. 場外期權業務二級交易商資格(中證協發[2018]386號)
51. 信用衍生品業務資質(機構部函(2019)469號)
52. 結售匯業務資格(機構部函[2019]2496號)
53. 軍工涉密業務諮詢服務安全保密條件備案證書(2019.10)
54. 股指期權做市業務(機構部函[2019]3073號)

公司具備上交所和深交所的會員資格，中國證券登記結算有限責任公司權證結算業務資格。公司附屬公司均依法，或經相關監管部門批准獲得相應的業務資格後開展經營業務活動。

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	姜誠君	孫濤
聯繫地址	中國上海市廣東路689號海通證券 大廈12層(郵政編碼: 200001)	中國上海市廣東路689號海通證券 大廈12層(郵政編碼: 200001)
電話	8621-23219000	8621-23219000
傳真	8621-63410627	8621-63410627
電子信箱	jiangcj@htsec.com	sunt@htsec.com

第二節 公司簡介和主要財務指標

三、基本情況簡介

公司註冊地址	中國上海市廣東路689號
公司註冊地址的郵政編碼	200001
公司辦公地址	中國上海市廣東路689號
公司辦公地址的郵政編碼	200001
公司網址	http://www.htsec.com
電子信箱	haitong@htsec.com
香港主要營業地址	香港中環德輔道中189號李寶椿大廈21樓
營業執照統一社會信用代碼	9131000013220921X6

四、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
公司年度報告備置地地點	http://www.hkexnews.hk
公司年度報告備置地地點	中國上海市廣東路689號海通證券大廈12層 董事會辦公室
報告期內變更情況查詢索引	http://www.sse.com.cn

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱	股份登記處
A股	上交所	海通證券	600837	/	中國證券登記結算有限 責任公司上海分公司
H股	香港聯交所	海通證券	6837	/	香港中央證券登記 有限公司

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、公司其他情況

(一) 公司歷史沿革的情況，主要包括以前年度經歷的改制重組、增資擴股等情況

海通證券為上交所上市公司上海市都市農商社股份有限公司（以下簡稱「都市股份」）重大資產出售暨吸收合併海通證券後的存續公司。2007年7月6日，存續公司在上海市工商行政管理局辦理了工商登記手續，合併後原海通證券依法註銷，存續公司更名為海通證券。

海通證券的歷史沿革：

海通證券成立於1988年，註冊資本人民幣1,000萬元，註冊地為上海，當時名稱為上海海通證券公司，主要股東為交通銀行上海分行。經營範圍為主營經銷和代理發行各類有價證券，兼營證券業務諮詢，承辦各類有價證券的代保管、過戶、還本付息等業務，辦理證券的代理投資業務及經中國人民銀行批准的其他有關業務。

經中國人民銀行《關於上海海通證券公司改制問題的批覆》（銀覆[1994]5號）的批准，1994年9月27日，上海海通證券公司改製成為海通證券有限公司，註冊資本人民幣100,000萬元，經營範圍變更為：代理證券發行、還本付息業務；自營、代理證券買賣業務；辦理證券的代保管和鑑證業務；接受委託代收證券本息和紅利、辦理證券的登記、過戶和清算；證券投資諮詢和投資基金業務；經人民銀行批准經營的其它業務。

經中國證監會《關於核准海通證券有限公司增資擴股方案和綜合類證券公司的批覆》（證監機構字[2000]296號）的批准，2000年12月29日，海通證券有限公司完成增資擴股，公司資本金增至人民幣374,692.80萬元，經營範圍為：代理證券發行業務；自營、代理證券買賣業務；代理證券還本付息業務；辦理證券的代保管和證券鑑證業務；接受委託代收證券本息和紅利，接受委託辦理證券的登記、過戶和清算；證券投資諮詢業務；證券投資基金業務。

第二節 公司簡介和主要財務指標

經中國證監會《關於海通證券有限公司整體變更為股份有限公司的批覆》(證監機構字[2001]278號)的批准，2002年1月28日，海通證券有限公司整體變更為股份有限公司，海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」，註冊資本為人民幣4,006,093,000元。

經中國證監會《關於同意海通證券股份有限公司增資擴股的批覆》(證監機構字[2002]329號)的批准，2002年11月1日，海通證券註冊資本金增至人民幣8,734,438,870元。公司經營範圍變更為：證券(含境內上市外資股)的代理買賣，代理證券的還本付息、分紅派息，證券代保管、鑑證，代理登記開戶，證券的自營買賣，證券(含境內上市外資股)的承銷(含主承銷)，證券投資諮詢(含財務顧問)，受託投資管理，中國證監會批准的其他業務。

2005年5月，本公司獲創新試點類證券公司。

經中國證監會證監公司字[2007]90號文件核准，2007年6月7日，都市股份將全部資產與負債出售予公司控股股東光明食品(集團)有限公司，同時吸收合併原海通證券。吸收合併完成後，存續公司更名為海通證券股份有限公司，並承繼了原海通證券的全部業務，原海通證券的職工、資產與負債由存續公司承接。2007年6月29日，新增股份完成中國證券登記結算有限責任公司上海分公司網下登記工作，2007年7月6日，存續公司在上海市工商行政管理局辦理工商登記變更手續，註冊資本變更為人民幣3,389,272,910元。

2007年7月31日，海通證券在上交所掛牌上市。

經中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司非公開發行股票的通知》(證監發行字[2007]368號)文件核准，公司於2007年11月21日完成非公開發行股票，公司的註冊資本、實收資本由人民幣3,389,272,910元變更登記為人民幣4,113,910,590元。

公司於2008年5月5日召開了2007年度股東大會，審議通過了《關於公司2007年度進行利潤分配的預案》，以2007年12月31日總股本4,113,910,590股為基數，向全體股東每10股派發現金股利1.00元(含稅)，派送股票股利3股(含稅)，以資本公積向全體股東每10股轉增7股，公司派送股票股利和資本公積轉增股本後，總股本由4,113,910,590股變更為8,227,821,180股。該分配方案於2008年5月28日實施完畢。

第二節 公司簡介和主要財務指標

2012年4月27日，本公司發行的1,229,400,000股境外上市外資股（H股），以及本公司相關25家國有股東為進行國有股減持而劃轉給全國社保基金並轉為境外上市外資股的122,940,000股H股，合計1,352,340,000股H股，於香港聯交所主板掛牌並開始上市交易。2012年5月19日，聯席全球協調人就本公司H股首次公開發售部分行使超額配售權，本公司額外發行127,500,000股H股，並於2012年5月22日在香港聯交所主板上市交易。本公司相關國有股東再次進行國有股減持，即按部分行使超額配售權而額外發行的H股數量的10%，將其合計持有的12,750,000股本公司內資股（A股）劃轉由全國社保基金以H股的形式持有。

2015年2月9日，本公司召開2015年第一次股東特別大會、2015年第一次A股類別股東會議與2015年第一次H股類別股東會議，審議通過了《關於公司新增發行H股方案的議案》。2015年5月，公司收到中國證監會《關於核准海通證券股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》（證監許可[2015]811號），核准公司增發不超過1,916,978,820股境外上市外資股，每股面值人民幣1.00元，全部為普通股。2015年5月8日，公司獲得香港聯交所批准新H股於香港聯交所上市及買賣。公司於2015年5月29日完成本次H股發行，發行股數為1,916,978,820股，其中1,048,141,220股新H股的交割於2015年5月15日完成，868,837,600股新H股的交割於2015年5月29日完成。

本公司增發H股發行完成後，股份總數為11,501,700,000股，其中：A股8,092,131,180股，H股3,409,568,820股，H股股票簡稱為「海通證券」（中文）、「HAITONG SEC」（英文），H股股票代碼為「6837」。

（二）公司組織機構情況

公司依據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《證券公司內部控制指引》等有關法律法規及《公司章程》的規定，規範運作，構建了科學規範的法人治理，公司「三會一層」（股東大會、董事會、監事會和經營層）權限職責清晰明確。同時，公司還建立了符合公司發展需要的組織構架和運行機制。

第二節 公司簡介和主要財務指標

1. 公司的組織結構圖(見本報告附錄一)

2. 公司主要控股子公司和參股公司情況

(1) 海富通基金管理有限公司

註冊地址：上海市浦東新區花園石橋路66號東亞銀行金融大廈36-37層

成立日期：2003年4月18日

註冊資本：人民幣3億元

持股比例：51%

法定代表人：楊倉兵

聯繫電話：021-38650999

經營範圍：基金募集、基金銷售、資產管理和中國證監會許可的其他業務。
(涉及行政許可的憑許可證經營)

(2) 富國基金管理有限公司

註冊地址：中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1196號世紀匯辦公樓二座
27-30層

成立日期：1999年4月13日

註冊資本：人民幣5.2億元

持股比例：27.775%

法定代表人：裴長江

聯繫電話：021-20361818

經營範圍：公開募集證券投資基金管理、基金銷售、特定客戶資產管理(依法
需經批准的項目，經相關部門批准後開展經營)

(3) 海富產業投資基金管理有限公司

註冊地址：上海市靜安區萬航渡路888弄8號A室

成立日期：2004年10月18日

註冊資本：人民幣1億元

持股比例：67%

法定代表人：李保國

聯繫電話：021-62883005

經營範圍：產業投資基金管理；投資諮詢；發起設立投資基金。(涉及行政許
可的憑許可證經營)

第二節 公司簡介和主要財務指標

(4) 海通期貨股份有限公司

註冊地址：上海市浦東新區世紀大道1589號17樓，6樓01、03、04單元，25樓、2樓05單元

成立日期：1993年3月18日

註冊資本：人民幣13.015億元

持股比例：66.667%

法定代表人：吳紅松

聯繫電話：021-38917000

經營範圍：商品期貨經紀，金融期貨經紀，期貨投資諮詢，資產管理，基金銷售。（涉及行政許可的憑許可證經營）

(5) 海通國際控股有限公司

註冊地址：香港中環德輔道中189號李寶椿大廈22樓

成立日期：2007年7月24日

法定股本：港幣111.8億元

已發行股本：港幣111.8億元

已繳股本：港幣111.8億元

持股比例：100%

聯繫電話：852-39268888

業務性質：投資控股

經營範圍：投資控股，通過設立不同子公司分別經營香港證券監管規則允許的經紀業務、企業融資和資產管理等業務，以及其他業務。

(6) 海通開元投資有限公司

註冊地址：上海市廣東路689號26樓07-12室

成立日期：2008年10月23日

註冊資本：人民幣106.5億元

持股比例：100%

法定代表人：張向陽

聯繫電話：021-63410311

經營範圍：使用自有資金或設立直投基金，對企業進行股權投資與股權相關的債權投資，或投資於與股權投資相關的其他投資基金；為客戶提供與股權投資相關的投資顧問、投資管理、財務顧問服務；經中國證監會認可開展的其他業務。（涉及行政許可的憑許可證經營）

第二節 公司簡介和主要財務指標

(7) 海通創新證券投資有限公司

註冊地址：上海市靜安區常德路774號2幢107N室

成立日期：2012年4月24日

註冊資本：人民幣41億元

持股比例：100%

法定代表人：時建龍

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：證券投資、金融產品投資、股權投資。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

(8) 上海海通證券資產管理有限公司

註冊地址：上海市黃浦區廣東路689號第32層第01-12室單元

成立日期：2012年6月26日

註冊資本：人民幣22億元

持股比例：100%

法定代表人：裴長江

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：證券資產管理業務。（涉及行政許可的憑許可證經營）

(9) 上海惟泰置業管理有限公司

註冊地址：上海市黃浦區廣東路689號三層

成立日期：2014年1月8日

註冊資本：人民幣1000萬元

持股比例：100%

法定代表人：龔志宏

聯繫電話：021-23219000

經營範圍：房地產開發經營、物業管理、餐飲企業管理。（依法需經批准的項目，經相關部門批准後開展經營）

(三) 公司證券營業部的數量和分佈情況

截至報告期末，公司共有證券營業部300家（見本報告附錄二）。

(四) 其他分支機構數量與分佈情況

截至報告期末，公司共有證券分公司27家（見本報告附錄二）。

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、其他相關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 中國上海市延安東路222號外灘中心30樓 胡小駿、宮明亮
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤會計師事務所(德勤·關黃陳方會計師行 和德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)) 香港金鐘道88號太古廣場一座35樓 唐業銓
中國內地法律顧問	國浩律師(上海)事務所	
香港法律顧問	高偉紳律師行	

第二節 公司簡介和主要財務指標

八、本集團主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

(一) 近三年主要會計數據和財務指標

項目	2019年度	2018年度	本期比上期	2017年度
經營業績(人民幣千元)				增減
收入、其他收益及收益總計	51,552,112	38,669,707	33.31%	41,324,502
所得稅前利潤	13,871,921	7,570,366	83.24%	12,889,397
年度利潤－歸屬於本公司股東	9,523,248	5,211,093	82.75%	8,618,423
來自經營活動的現金淨額	8,556,205	5,197,832	64.61%	-37,213,456
其他綜合收益	660,096	-1,586,714	不適用	793,729
每股計(人民幣元/股)				
基本每股收益	0.83	0.45	84.44%	0.75
稀釋每股收益	0.83	0.45	84.44%	0.74
盈利能力指標				
加權平均淨資產收益率(%)	7.81	4.42	+3.39個百分點	7.56

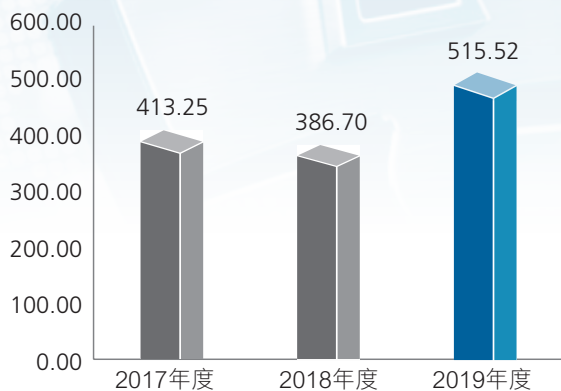
第二節 公司簡介和主要財務指標

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日	本期末比 上年期末	2017年 12月31日
規模指標 (人民幣千元)				
資產總額	636,793,631	574,623,634	10.82%	534,706,333
負債總額	495,674,888	444,437,715	11.53%	405,012,029
應付經紀業務客戶賬款	87,464,142	71,893,535	21.66%	83,774,388
歸屬於本公司股東權益	126,090,993	117,858,575	6.98%	117,755,479
總股本 (千股)	11,501,700	11,501,700	-	11,501,700
歸屬於本公司股東				
每股淨資產 (人民幣元/股)	10.96	10.25	6.93%	10.24
資產負債率 (%) ⁽¹⁾	74.31	74.10	+0.21個 百分點	71.24

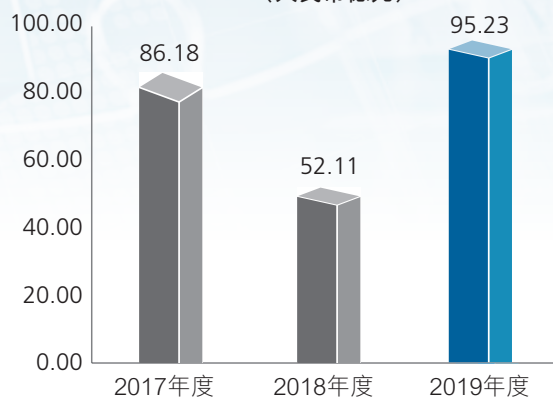
註1：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

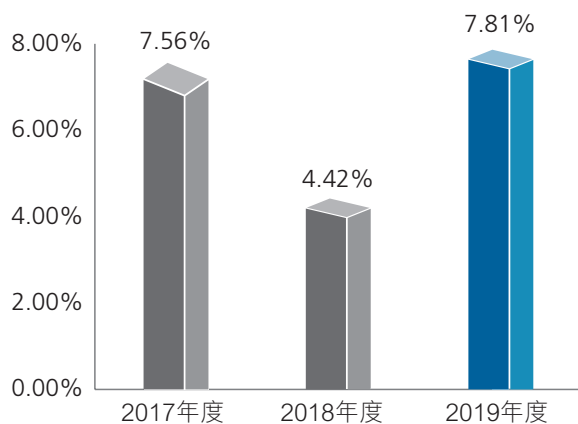
收入、其他收入及收益總計
(人民幣億元)



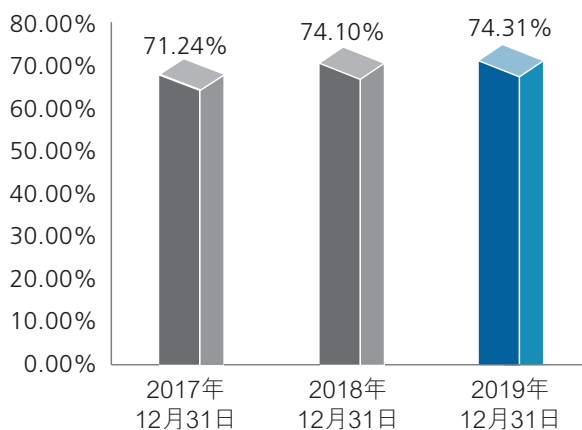
年度利潤—歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



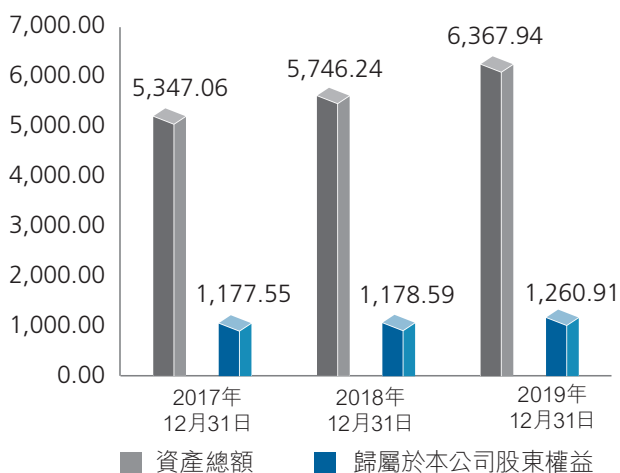
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



第二節 公司簡介和主要財務指標

(二) 近五年主要會計數據和財務指標

1. 盈利狀況

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
收入、其他收益及 收益總計	51,552,112	38,669,707	41,324,502	42,492,256	55,285,553
支出總額	37,829,835	31,132,050	29,143,592	31,530,964	34,648,129
所得稅前利潤	13,871,921	7,570,366	12,889,397	11,161,727	21,118,869
年度利潤－歸屬於 本公司股東	9,523,248	5,211,093	8,618,423	8,043,334	15,838,851

2. 財務狀況

單位：千元 幣種：人民幣

	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總額	636,793,631	574,623,634	534,706,333	560,865,846	576,448,892
負債總額	495,674,888	444,437,715	405,012,029	438,907,445	459,521,221
應付經紀業務客戶賬款	87,464,142	71,893,535	83,774,388	104,059,287	129,026,336
歸屬於本公司股東權益 股本	126,090,993	117,858,575	117,755,479	110,130,127	107,694,545
	11,501,700	11,501,700	11,501,700	11,501,700	11,501,700

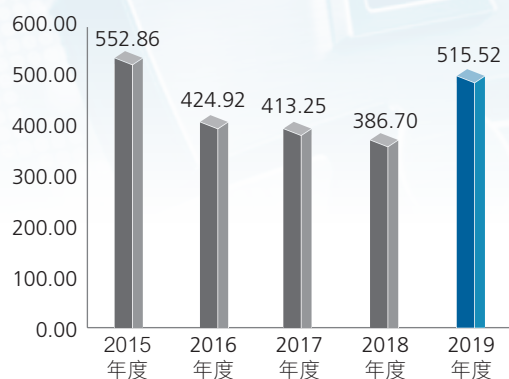
3. 關鍵財務指標

	2019年度	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度
基本每股收益 (人民幣元/股)	0.83	0.45	0.75	0.70	1.48
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	0.83	0.45	0.74	0.70	1.48
加權平均淨資產收益率(%)	7.81	4.42	7.56	7.39	17.56
資產負債率(%) ⁽¹⁾	74.31	74.10	71.24	73.30	73.87
歸屬於本公司股東 每股淨資產 (人民幣元/股)	10.96	10.25	10.24	9.58	9.36

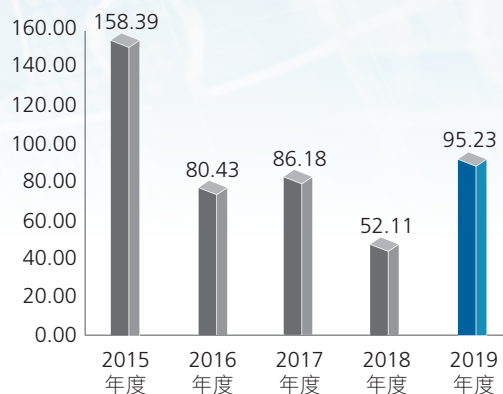
註1：資產負債率 = (負債總額 - 應付經紀業務客戶賬款) / (資產總額 - 應付經紀業務客戶賬款)

第二節 公司簡介和主要財務指標

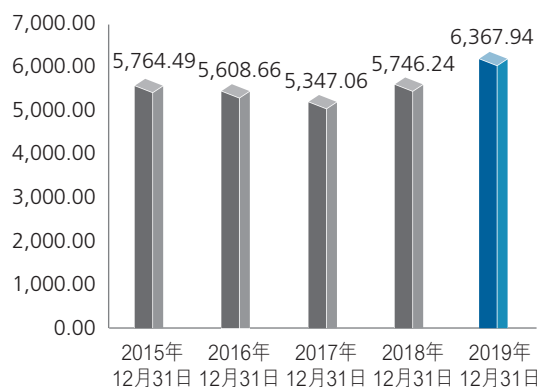
收入、其他收入及收益總計
(人民幣億元)



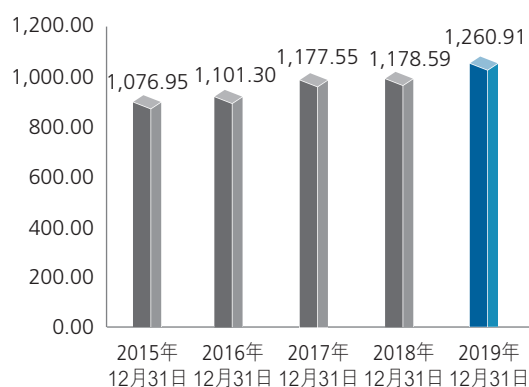
年度利潤－歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



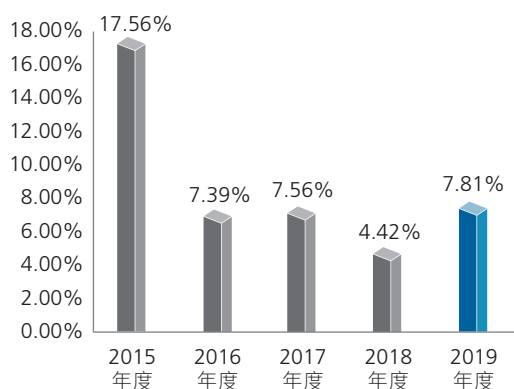
資產總額
(人民幣億元)



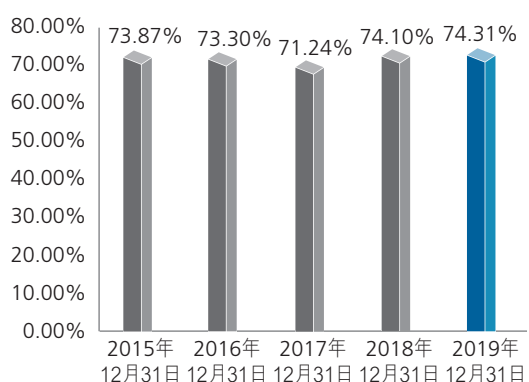
歸屬於本公司股東權益
(人民幣億元)



加權平均淨資產收益率



資產負債率



(三) 境內外會計準則下會計數據差異

本集團按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2019年度及2018年度的淨利潤、2019年度12月31日及2018年度12月31日的淨資產無差異。

第二節 公司簡介和主要財務指標

(四) 母公司的淨資本及風險控制指標

2019年12月31日，本公司按照中國企業會計準則計算的淨資本為人民幣728.75億元，較上年末（人民幣713.77億元）增加人民幣14.98億元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

項目	2019年 12月31日	2018年 12月31日
淨資本	72,874,787,826.92	71,377,006,860.38
淨資產	113,687,270,831.72	108,194,829,712.33
風險覆蓋率(%)	265.49	253.27
資本槓桿率(%)	24.52	26.03
流動性覆蓋率(%)	311.25	477.91
淨穩定資金率(%)	146.28	137.11
淨資本／淨資產(%)	64.10	65.97
淨資本／負債(%)	42.42	46.07
淨資產／負債(%)	66.17	69.84
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	34.40	28.94
自營非收益類證券及其衍生品／淨資本(%)	150.50	117.20

註： 以上數據均依據中國企業會計準則編製的財務信息為基礎計算得出。

第三節 公司業務概要

一、報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 報告期內本公司從事的主要業務及經營模式

本公司主要業務有財富管理、投資銀行、資產管理、交易及機構、融資租賃等。

財富管理業務主要是指向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券及期貨經紀服務、投資顧問服務、理財策劃服務、以及向客戶提供融資融券、股票質押等融資類業務服務。

投資銀行主要是指向企業和政府客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦和承銷服務，為企業客戶的收購兼併、資產重組等提供財務顧問服務，同時提供新三板服務。根據業務性質不同，將投資銀行業務分為股權融資業務、債權融資業務、併購融資業務、新三板與結構融資業務，公司致立於為客戶提供一站式的境內外投資銀行服務。

資產管理主要是指向個人、企業和機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的服務包括資產管理、基金管理和公募、私募股權投資服務。海通資管公司的經營範圍包括定向業務、集合業務、專項業務、QDII業務和創新業務等；海富通基金、富國基金的主要業務包括共同基金（含QDII）管理業務、企業年金、全國社保基金和特定客戶資產管理等，為投資者提供專業化的基金投資理財服務；公司還具備一批私募股權投資業務(PE)的專業投資管理平台，經營範圍為產業投資基金管理、投資諮詢、發起設立投資基金等。

交易及機構主要是指向全球機構投資者提供全球主要金融市場的股票銷售交易、大宗經紀、股票借貸、股票研究，以及固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、交易所買賣基金及衍生品等多種金融工具的發行、做市。同時通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強公司各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進公司業務的整體增長。

第三節 公司業務概要

融資租賃主要是指向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供的服務包括融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款和相關諮詢服務。公司租賃業務主要由海通恒信經營，海通恒信目前在基礎設施、交通物流、工業、教育、醫療、建築與房地產及化工等諸多行業領域開展業務，充分運用豐富的行業經驗及市場渠道，與國內外知名設備廠商展開合作，為客戶的業務發展提供全面的融資解決方案及服務。近兩年來，積極開拓有券商特色的融資租賃業務模式，推出了與股權、債權相結合的多樣化產品組合，為客戶提供更多的結構化創新融資方案。

其他分部主要是指為機構客戶提供綜合性金融及信息服務，提供的服務包括倉單服務、定價服務、做市業務及與風險管理服務相關的業務。

（二）報告期內本公司所屬行業的發展階段、周期性特點以及本公司所處的行業地位

1. 市場環境

2019年，中國宏觀經濟運行總體平穩，三大攻堅戰取得關鍵性進展，攻堅克難、穩中向好的中國經濟，愈發彰顯蓬勃堅強的實力後勁。資本市場各項重大改革舉措不斷落地，對外開放水平顯著提升。資本市場自身的生態環境正在發生重大變化，其服務經濟高質量發展的戰略地位也在不斷提升。2019年，三大股指走勢明顯回暖，滬指累計上漲約22%、深指上漲44%、創業板上漲44%，兩市股票、基金成交額同比上漲35.9%。

第三節 公司業務概要

2019年資本市場改革創新與對外開放力度明顯加大，設立科創板並試點註冊制正式落地、「重組」「分拆」新規相繼出爐、新三板深化改革啟動、滬深300系列期權產品推出、新證券法修訂獲得通過等一系列資本市場的改革創新，將進一步打開證券行業未來發展空間；繼證監會公佈九條開放舉措、國務院金融穩定發展委員會發佈十一條金融業對外開放措施後，資本市場對外開放不斷提速，外匯管理局取消QFII和RQFII的投資額度限制，證監會明確2020年券商等取消外資股比限制時點，滬倫通、中日ETF互通、滬深港股通南向識別碼等互通措施相繼落地，MSCI、富時羅素、標普道瓊斯三大指數「納A擴容」第一階段進入尾聲。資本市場改革為證券行業釋放紅利，資本市場對外開放的深化將進一步提高國內資本市場的市場化水平，促進國內券商進一步提升服務和管理能力。

2. 行業格局

隨着證券行業改革創新和對外開放的不斷深化，將深刻改變行業的競爭格局。監管層提出打造航母級券商，支持行業做優做強，未來政策利好將更偏向頭部券商，市場資源向頭部券商集中趨勢愈發明顯；券商各項業務的發展更依賴於自身綜合實力，頭部券商資本實力更強、客戶資源更豐富、項目儲備更多，將在競爭中處於優勢地位；行業對外開放持續深化將推動行業與國際接軌，具有較強綜合實力的頭部券商將在競爭中不斷發展壯大。未來，具備強大的財富管理、機構服務、資本中介能力，擁有完善的國際化佈局、更強的科技賦能、優秀的企業文化的券商將具有更強的市場競爭力。

第三節 公司業務概要

3. 本集團所處行業地位

2019年，本集團實現營業收入人民幣515.52億元，淨利潤人民幣95.23億元，總資產人民幣6,367.94億元、歸母淨資產人民幣1,260.91億元。主要財務指標保持行業前列。分類評價結果繼續保持行業最高水平A類AA級。

二、報告期內本公司主要資產發生重大變化情況的說明

期末餘額佔總資產5%以上且當期變動超過30%的主要資產變化情況，詳見本報告第四節「綜合財務狀況表主要項目分析」。

其中：本集團境外資產人民幣275,908,283,007.59元，佔總資產的比例為43.33%。

三、報告期內核心競爭力分析

在長期經營過程中，本公司逐步形成了具有自身特色的以下六大核心競爭力：

（一）雄厚的資本實力

2007年至2019年，本公司抓住市場機遇，通過A+H股上市、增發等多次戰略性股權融資和債券融資，迅速增強並持續保持了雄厚的資本實力。2019年，本公司獲得人民銀行關於發行短期融資券資格的批覆並滾動發行，提升了流動性管理的靈活性；獲得金融債的發行資質並成功發行，實體經濟服務能力持續提升。2019年12月6日，中國證券監督管理委員會發行審核委員會審核通過了本公司關於非公開發行A股股票的申請，A股股票增發工作繼續順利推進。海通恒信亦於2019年6月3日於香港聯交所掛牌上市，成為國內首家上市的券商系融資租賃公司。2019年，集團在保障流動性風險穩健可控的前提下，充分滿足境內外各項業務的增長需求，資金規模平穩發展。同時，本集團還從資金管理效率的視角提升債務融資工作的精細化水平，以市場研究、行業對標、客戶維護、渠道拓展和合規執行等環節為重點，以降低融資成本為聚焦，提升本集團資產負債業務的競爭力。充足的資本為本公司業務優化轉型、滿足境內外客戶的多元化金融服務需求夯實了基礎。

第三節 公司業務概要

(二) 卓越的綜合金融服務平台

以母公司業務出發，通過設立、收購專業子公司，本公司不斷擴充金融產品服務範圍，延伸金融服務邊界，已基本建成涵蓋證券期貨經紀、投行、自營、資產管理、私募股權投資、另類投資、融資租賃、境外銀行等多個業務領域的金融服務集團。本公司經紀業務客戶基礎雄厚；投資銀行業務排名行業前列；資產管理業務主動管理規模持續提升；私募股權投資業務規模及利潤貢獻行業領先；在港業務多項數據排名行業首位；融資租賃業務已確立並持續保持行業領先地位；研究服務市場影響力強。綜合化的金融平台具有強大的規模效應和交叉銷售潛力，為業務發展提供了有力支撐，為客戶綜合金融服務創造條件。

(三) 廣泛的營業網點以及紮實的客戶基礎

本公司營業網點覆蓋「紐、倫、東、新、港、滬」六大國際金融中心。在中國境內擁有340家證券及期貨營業部（其中證券營業部300家，期貨營業部40家），遍佈30個省、直轄市和自治區；境外方面，在亞洲、歐洲、北美洲、南美洲、大洋洲等全球5大洲14個國家和地區設有分行或子公司。憑藉遍佈全國的營業網點和極具戰略性的國際化佈局，本公司得以建立龐大且穩定的客戶群，截至2019年12月31日，本公司在境內外擁有近1,550萬名客戶。

(四) 業內領先的國際跨境服務平台

通過收購整合海通國際、海通銀行，設立上海自貿區分公司，本公司建立了業內領先的國際業務平台，獲得了亞太地區先發優勢以及歐美地區前瞻性的戰略儲備。

第三節 公司業務概要

2019年，海通國際保持了在香港投行中的領跑地位，其中，IPO項目和股權融資項目的承銷數量均位列香港全體投行首位，所承銷的美股IPO項目「瑞幸咖啡」成為2019年以來在納斯達克上市的亞洲公司中發行規模第二大的IPO；在中國風險G3貨幣與人民幣債券發行市場中，按發行數量計在全球金融機構中排名第二；在亞洲除日本外G3高收益企業債券發行市場中，按債券融資金額和發行數量計在全球金融機構中均排名第一；併購業務全面轉型升級，已成為跨境併購主要投資銀行；作為首間發行港股認股證／牛熊證的在港中資券商，2019年在香港股票衍生產品市場中再獲突破，獲港交所批准成為首批界內證發行商，也是首家可開展界內證業務的中資券商，港股期權目前做市標的數量在做市商中排名第四。與此同時，海通國際海外市場拓展不斷獲得突破，在美國市場，海通國際現已成為納斯達克的首家中資做市商，建立了一套跨國界、跨市場和跨部門的交易清算體系；海通國際旗下子公司Haitong International Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.於2019年8月成功獲新加坡金融管理局(MAS)頒發資本市場服務牌照(Capital Market Service License，簡稱CMS牌照)，可在新加坡開展資產管理業務，成為新加坡投行業務覆蓋最廣泛的中資金融機構之一。海通國際旗下子公司Haitong International Securities (Australia) Pty Ltd於2020年2月成功獲得澳大利亞證券和投資委員會批覆的金融服務牌照，可為澳大利亞機構客戶提供證券交易和諮詢服務。

海通銀行是深化本公司國際化戰略的重要儲備，也是本公司踐行國家「一帶一路」戰略的重要承載平台。海通銀行擁有在歐盟及南美市場上的專業知識以及長達20多年的經驗，具有全銀行牌照，當前的業務發展重心在企業銀行、投資銀行以及資產管理三大領域，依托位於里斯本、馬德里、倫敦、華沙和聖保羅等地的網點，在深耕本土業務的基礎上，加強業務拓展中的「中國元素」策略，不斷深化中國與歐洲、中國與拉丁美洲間的跨境業務合作，為國家的「一帶一路」倡議提供跨境的金融服務支持。

第三節 公司業務概要

自貿區分公司是首批加入自貿區FTU體系的證券機構，成功實施了國內券商首單FT項下跨境融資項目，並於2016年5月成為上海黃金交易所A類國際會員，2018年11月成為中國外匯交易中心外幣拆借會員。2019年，自貿區分公司密切關注自貿區及臨港新片區金融改革動態，對接公司全球資本市場佈局，利用FT賬戶跨境資金優勢，先行先試，探索各種跨境業務模式。

業內領先、全方位多地區的國際業務平台有利於公司把握日益增長的跨境業務機會，滿足客戶的跨境業務需求，提升本公司的國際影響力。

(五) 穩健的經營理念、有效的合規風險管理和內部控制體系

本公司秉承「穩健乃至保守」的合規與風險管理理念，在31年的經營歷史中，成功渡過了多個市場和業務周期、監管改革和行業轉型發展，是中國境內二十世紀八十年代成立的證券公司中唯一一家至今仍在營運並且未更名、未被政府注資且未被收購重組過的大型證券公司。本公司通過搭建覆蓋全公司的風險管理體系，切實落實全面風險管理要求，以有效地管理市場風險、信用風險、流動性風險和營運風險。本公司已為各業務之間建立了有效的風險隔離機制和適當的預防機制，處理潛在利益衝突。此外，本公司還建立了獨立和集中化的內部審計及合規體系，用以有效檢查、監督各項營運和交易的合規性、真實性、完整性、有效性。

第三節 公司業務概要

(六) 科技賦能業務價值日益顯著

本公司始終秉承信息化的發展戰略，先後通過ISO20000、ISO27001、CMMI三級等國際權威認證，引領行業多項技術創新，已成為行業數字化轉型的探索者、先行者之一。一是科技投入方面。去年集團科技投入人民幣14.48億，佔集團營業收入的4.21%，信息技術人員670人，佔比6.18%，持續保持行業前列；二是基礎設施轉型方面。行業首家推出混合金融雲平台及SD-WAN應用，辦公雲化比例超過68%，研發測試雲化比例超過71%，獲得上海市政府有關部門及行業廣泛認可；三是普惠客戶賦能方面。自主研發的「e海通財」一站式互聯網金融平台，在智能化、個性化、社區化建設方面保持行業領先，其中APP用戶超過3,200萬，月均平台活躍數超過350萬，公司非現場業務量佔比達到99.4%；四是機構客戶賦能方面。自主研發的微秒級極速交易、算法交易、高速行情等技術平台，有效滿足高淨值、專業、公私募機構客戶的個性化需求；五是人工智能應用方面。科技運維、財務管理、業務運營、風險管理智能化水平保持行業領先，先後獲得上海市政府有關部門及上交所、深交所等多個獎項；六是數據中台建設方面。企業級數據倉庫、大數據平台、報表與分析平台、統一資訊中心先後建成投產，總容量超過1.5PB，對接各類應用系統超過90套，每天執行數據處理任務超過8,000個。其中新一代企業級數據倉庫系統，開創了行業全技術棧自主可控企業級應用的先河。

第四節 董事會報告

一、經營情況討論與分析

2019年，本公司抓住資本市場改革機遇，取得了優秀的經營業績，重大戰略任務順利落地：本公司主要財務指標（總資產、營業收入、淨利潤）穩居行業前列；本公司非公開發行A股股票的申請獲中國證監會發行審核委員會審核通過；海通恒信順利完成H股首發上市；葡萄牙央行正式批准海通銀行設立澳門分行。在監管趨嚴、市場「黑天鵝」事件頻發、信用違約事件漸成常態的背景下，本公司牢牢守住不發生系統性風險底線，妥善應對風險事項，分類評級連續三年保持行業最高的AA級。

下一步，本公司將堅持推進整體協同、推動國際板塊資源的整合、加快財富管理轉型和集團信息化建設、完善市場化的考核激勵機制，充分發揚本公司的集團化、國際化的綜合優勢，推動本公司邁入高質量發展新階段。

二、報告期內主要經營情況

截至2019年12月31日，本集團總資產人民幣6,367.94億元，歸屬於母公司淨資產人民幣1,260.91億元。2019年，本集團實現營業收入人民幣515.52億元，歸屬於母公司淨利潤人民幣95.23億元；加權平均淨資產收益率7.81%。其中，子公司實現收入人民幣300.80億元，佔比57%；境外業務實現收入人民幣170.68億元，佔比33%。

(一) 主營業務分析

1. 財富管理業務

市場環境：

受市場預期及流動性好轉推動，2019年境內股票市場交易量明顯上升，根據WIND數據顯示，2019年滬深兩市股票、基金日均成交人民幣5,599億元，同比增加35.3%；傳統經紀業務告別開戶引流的圈地時代，開始以財富管理轉型為主要戰略，並聚焦存量客戶價值挖掘。

2019年，融資融券業務迎來了科創板推出、市場多空機制完善以及標的擴容等一系列創新，市場規模突破萬億；股票質押融資業務服務實體經濟的屬性得到進一步強化，質押資金投向、風險控制指標計算標準進一步從嚴。

經營舉措及業績：

2019年本公司繼續強化財富管理能力建設，財富管理服務體系不斷完善。報告期內，本公司股票、基金交易金額人民幣10.5萬億元，同比增加37.6%；本公司財富管理客戶數量（剔除休眠賬戶）1,149萬戶，同比增長10.7%，期末客戶總資產人民幣1.83萬億元（可交易），較去年底增長34.3%，本公司客戶結構進一步優化，高淨值客戶資產規模同比增幅超40%；e海通財移動平台用戶總數超過3,200萬，月均平台活躍數超過350萬，穩居行業前五。

2019年本公司交易額變化

	本報告期	上年同期
股票交易量（人民幣億元）	101,535	75,014
基金交易量（人民幣億元） ⁽¹⁾	3,930	1,660
合計（人民幣億元）	105,465	76,674

⁽¹⁾ 不含場內貨幣基金交易量

第四節 董事會報告

(1) 零售與互聯網金融業務

本公司持續優化網點佈局，強化客戶服務與拓展，紮實推進財富管理基礎工作。報告期內，本公司加強建立以「標準化、信息化、輕型化」為核心的網點管理體系，充分發揮線下網點對業務發展的支持作用，提升「線上線下」服務融合力度。2019年本公司全面推動客戶經理制，充分發揮正向激勵作用，激發客戶經理展業積極性，有力地促進了分支機構核心指標的快速上升。

(2) 互聯網金融

作為本公司線上客戶服務的超級流量入口，e海通財堅持從專業交易、線上投顧、產品銷售、客戶精細化運營等四個方面，為客戶提供更專業化、智能化、個性化的服務。2019年，e海通財持續強化科創板、深圳期權等專業交易功能與服務，並推出以可轉債、基金定投、新債申購等為特色的策略服務內容，進一步提升線上投顧服務能力，滿足客戶投資理財綜合需求。在提升專業投資者服務體驗方面，本公司通過加強對e海方舟打磨，推出包括閃電交易、套利交易、組合交易、策略算法等服務功能，報告期內e海方舟客戶數量快速提升，月均交易量同比增加1.4倍、月均客戶資產同比增加1.9倍。

(3) 金融產品銷售

本公司持續推進金融產品體系建設，搭建了涵蓋現金理財、固收類、權益類、量化對沖、另類投資的金融產品體系，產品銷售穩步增長。現金管理類產品中，通財錢包日均保有量全年增長412%，簽約人數增長144%至139萬人。量化對沖類產品中，「通聚蒼萃」系列產品日均保有量增長89%。固定收益類產品中，華澳系列產品日均保有量增長113%。其他公募基金日均保有量全年增長32%。

第四節 董事會報告

(4) 融資類業務

公司持續優化融資類業務結構，截至2019年末，公司融資類業務規模人民幣836.43億元，全年減少人民幣70.56億元，其中，融資融券餘額長增至人民幣417.63億元，股票質押融資餘額減少24.85%至人民幣417.87億元。公司抓住科創板試點契機，獲得首批科創板轉融通業務試點資格，引入一批核心客戶。報告期內，公司通過主動調整結構、做實資產包、違約處置等傳統手段，結合對接支持民營企業計劃等創新手段，持續化解處置各類存量風險。

2019本公司融資類業務規模變化

	本報告期末	上年度末
融資融券餘額(人民幣億元)	417.63	347.16
股票質押餘額(人民幣億元) ⁽²⁾	417.87	556.04
約定購回餘額(人民幣億元)	0.93	3.79
合計(人民幣億元)	836.43	906.99

報告期內，本公司與上海、安徽、廈門、陝西等多個地方國資平台合作設立支持民營企業計劃，2019年末總投資金額約人民幣64.67億元(含母基金、子基金以及其他資管產品)，在降低股票質押風險敞口的同時，支民計劃推動了本公司與上市公司及大股東的合作，夯實了與部分細分行業龍頭公司的戰略合作關係，提升了融資類業務綜合價值。

⁽²⁾ 上表不含表外資管股票質押式回購業務，本報告期末表外資管股票質押式回購業務規模220.14億元

第四節 董事會報告

(5) 期貨經紀

海通期貨積極做好在期貨新品種的佈局和市場拓展，期貨交易金額市場份額繼續排名行業前列。

2. 投資銀行業務

市場環境：

2019年，股權融資市場推出多項重大改革措施，包括設立科創板並試點註冊制、重大資產重組新規落地、再融資新規徵求意見等。2019年A股股權融資市場明顯回暖，根據WIND數據顯示，全年A股股權融資市場（含IPO、增發、配股、優先股、可轉債）募資總額人民幣1.5萬億元，同比增長26.6%，香港市場IPO規模人民幣4,601.5億元，同比增長63.5%。境內併購市場活躍度有所下滑，全市場首次公告併購重組交易總金額人民幣2.5萬億元，同比下降26.6%。

2019年境內債券市場發行量仍然保持平穩發展勢頭，全年債券市場發行規模人民幣45.2萬億元，較2018年增長3.07%；市場發行違約事件179起，涉及違約金額超過人民幣1,400億元，市場投資機構風險偏好走低；各類債券發行利率回落，競爭環境不斷優化。

經營舉措及業績：

(1) 股權融資

在境內股權融資業務方面，按照「決戰科創板、迎接註冊制」的工作要求，本公司實現承銷項目在科創板首批過會、首批上市，並逐步建立了在半導體集成電路、生物製藥、智能製造等領域的行業優勢；截至報告期末，本公司在審科創板項目6單，排名行業第四；抓住市場機遇，積極推進傳統項目報會，全年申報IPO項目22單，排名行業第一；累計在會審核項目30單，排名行業第五。「金風A+H配股」、「中微公司科創板IPO」等創新型項目的順利落地，體現了公司投行的市場競爭力。

第四節 董事會報告

在境外股權融資業務方面，海通國際在全球市場共完成了49個IPO項目和58個股權融資項目，其中在香港市場分別完成了44個IPO項目和48個股權融資項目，兩項均位列香港全體投行第一。在新加坡市場：完成了兩個再融資項目；在美國市場：基於全牌照及首家中資做市商的比較優勢，海通國際全年完成了五個美股IPO項目，以及三個美股再融資項目，其中美股上市項目「瑞幸咖啡」，成為今年以來亞洲公司在納斯達克交易所第二大規模的IPO。

(2) 債券融資

在境內債券融資業務方面，全年共完成主承銷債券項目644個，債券承銷金額人民幣3,762億元，同比增長47.5%，2019年，債券承銷家數排名第三，承銷金額排名第六。作為傳統優勢業務的非金融企業信用類債券（包括企業債、公司債、非金融企業債務融資工具）承銷家數和金額均排名第三，其中企業債承銷家數與金額均排名第一；在債券違約事件常態化的背景下，不斷優化客戶結構，主體評級AAA的發行人119家，同比增長49%；發行了一批有影響力的重點項目，其中主承銷的「白玉蘭廣場CMBS項目」創國內有史以來CMBS發行規模之最。

在境外債券融資業務方面，海通國際在2018年的基礎上再次實現飛躍發展，截至2019年末，累計完成247單債券發行項目，樹立了海通國際在中資地產債券市場的絕對領先地位。在亞洲除日本外美元高收益債券排名中，海通國際按承銷金額和承銷數量均名列全球金融機構（商行和投行）第一。在新加坡市場：海通國際共完成了4單新加坡客戶的債券發行；在印度市場：完成了2單印度本地客戶的債券發行。海通銀行積極拓展「中國元素」投行業務，共完成20單跨境債券承銷業務；繼續保持在葡萄牙本土市場的領先地位，在近七年來葡萄牙市場上最大規模的公司債券發行項目（葡萄牙航空2億歐元債券發行項目）中擔任獨家全球協調人。

第四節 董事會報告

(3) 併購重組

在境內並購重組業務方面，公司加強了對大型企業集團的服務力度，一方面積極撮合國資收購上市公司，助力國資企業混改；另一方面圍繞戰略客戶及其股東的收購、重組和分拆等資本運作機會積極開拓新業務。公司完成的繼峰股份跨境收購德國上市公司Grammer AG重大資產重組項目，系市場第一例跨境收購境外上市公司並保持收購主體上市地位的交易，也是市場首例併購過程中使用定向可轉債融資工具的案例。

在境外併購重組業務方面，海通國際秉承服務國家「一帶一路」的戰略理念，憑藉業內領先的專業能力與經驗，不斷擴大全球併購項目的版圖，創出了中資投行在國際併購市場的品牌，在多單有影響力的跨國併購項目中擔任獨家財務顧問，包括對哈薩克最大成品油運輸公司「石油集團」(Petroleum Group)50%股權的收購、對科威特能源(Kuwait Energy)的全面收購、對西班牙工程塑料公司(Elix Polymers)的收購等。海通銀行在與國際知名投行的競爭中勝出，成功中標浙江能源海外併購項目，在「一帶一路」區域市場的投行服務能力進一步獲得市場認可。

3. 資產管理業務

市場環境：

截至報告期末，銀行理財子公司、券商資管、保險資管等子行業配套政策已經相繼落地，在頂層設計下呈現功能監管、行為監管的統一趨勢。由於資管新規禁止多層嵌套及通道業務，券商資管、信託、基金子公司、期貨資管等機構的資產管理規模下降明顯，僅私募基金、公募基金和保險資管的規模有所增長。截至2019年底，國內資產管理行業的總規模約人民幣98.8萬億元，回落至人民幣100萬億元以下，其中券商資管人民幣11萬億元，基金公司及其子公司人民幣8.7萬億元，期貨資管人民幣0.14萬億元，分別較資管新規發佈前（即2017年末）下降了34.83%、36.68%和44%。

第四節 董事會報告

經營舉措及業績：

公司資產管理業務線應對資管新規要求，及時調整策略，抓住市場發展機遇，資產管理規模與收入均實現快速增長，截至報告期末，公司資產管理業務總規模達到人民幣1.21萬億元，同比增長23%。

(1) 海通資管公司

受監管政策及市場需求的雙重影響，海通資管專注研究債券、可轉債、可交換債、分級A、債券基金、債券衍生品、商品、股權質押等領域，積極探索和豐富公司「固收」及「固收+」投資策略的淨值型產品線。同時，海通資管還緊跟市場動態積極研究科創板發行上市及其戰略配售相關政策，積極創設科創板及科創板戰略配售資管產品。2019年海通資管主動管理業務規模全年增長29%，達到人民幣1,398億元，集合產品投資業績綜合排名市場同類產品前15%。2019年海通資管實現營業收入人民幣13.8億元，同比增長67%，實現淨利潤人民幣6.96億元，同比增加48%。

2019年海通資管公司業務規模及淨收入變化

	本報告期		上年同期	
	資產 管理規模 (人民幣億元)	淨收入 (人民幣萬元)	資產 管理規模 (人民幣億元)	淨收入 (人民幣萬元)
集合資產管理	772.60	8.19	611.38	5.48
定向資產管理	1,506.42	1.29	2,171.17	1.35
專項資產管理	304.72	0.16	161.88	0.09
合計	2,583.74	9.64	2,944.43	6.92

第四節 董事會報告

(2) 基金管理公司

海富通基金公募規模首破千億元，全年增長49%，達到人民幣1,113億元；非貨幣基金規模全年增長61%至人民幣515億元；養老金規模全年增長53%至人民幣1,053億元；基金投資業績持續改善，三只權益類基金全年業績排名行業前5%，固定收益基金過去五年排名行業第一；海富通上證5年期地方政府債ETF刷新債券ETF首發紀錄，首募規模近人民幣110億元；全年實現營業收入人民幣8.14億元，同比增長21%，淨利潤人民幣2.23億元，同比增長29%。

富國基金管理規模全年增長超40%，突破人民幣6,000億元；全年公募基金規模增長逾人民幣1,400億元，增量排名行業前一，公募基金首發募集規模近人民幣600億元，排名行業前三；抓住ETF市場大發展的機遇，實現央企ETF「三連發」；基金投資業績表現優異，多只基金業績排名同類前5%；實現營業收入人民幣28.55億元，同比增長19.9%，實現淨利潤人民幣7.91億元，同比增長12.7%。

(3) 私募投資基金

2019年，海通證券PE業務板塊完成對外投資超過人民幣20億元，涉及大消費、TMT、醫療健康、文化產業、高端製造、新能源等多個領域；新設基金四只，新增募集資金逾20億元；新增過會及上市項目12個，其中科創板項目五個。截至2019年末，海通PE板塊旗下共有八家私募基金管理子公司，管理私募股權基金逾30隻，管理規模近人民幣300億元。海通開元獲評「中國私募股權投資機構50強」、「中國先進製造領域投資機構10強」、「中國企業服務領域投資機構10強」；「德國格拉默—繼峰股份」項目獲「2019年度產業金融國際優秀案例一等獎」，本公司私募股權投資品牌知名度進一步提升。

(4) 境外資產管理

海通國際資產管理規模達到港幣535億，其中美元債券基金規模達到港幣302億；「海通亞洲高收益債券基金」成為香港首只中資券商背景的北上基金；「突破安心優選基金」順利登陸新加坡和泰國市場；Haitong International Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. 獲批資管業務牌照，成為在新加坡業務覆蓋最廣泛的中資金融機構之一。

4. 交易與機構服務

市場環境：

2019年，滬深300指數上漲36.07%，恒生指數全年上漲9.07%，報告期內金融衍生品市場快速擴容，滬深300ETF期權、滬深300股指期權獲准推出，進一步豐富了證券行業的盈利模式以及風險管理手段。2019年，市場環境總體趨於寬鬆，中債總財富指數全年上漲3.76%，信用債走勢優於利率債，企業違約數量有所上升。

經營舉措及業績：

(1) 交易業務

2019年，本公司擇機增加固定收益投資本金規模，取得較好收益；公司加強風險控制，優化低風險高評級債券品種配置；除傳統債券投資業務外，公司積極開展國債期貨、利率互換、黃金租賃、黃金期貨、黃金期權、原油期貨等其它FICC業務。權益類趨勢性投資把握市場機遇，實現較好收益；2019年本公司持續大力發展衍生品業務，衍生產品已經成為公司自身風險管理、產品創新的重要工具，公司首批獲得上交所、深交所的滬深300ETF期權和中金所滬深300股指期權的主做市商業資格、保持上交所50ETF期權主做市商A類評級、ETF核心品種做市成交佔比穩居市場前列。

第四節 董事會報告

海通國際作為納斯達克的首家中資做市商，建立了一套跨國界、跨市場和跨部門的交易清算體系，美股覆蓋標的增至32隻；場內期權做市覆蓋的港股標的數量達到78隻；同時得益於不斷提升的電子化交易執行能力，目前已有近百家機構客戶通過海通國際的算法直接進行交易。FICC業務重組為信用產品、宏觀及混合型產品、機構客戶方案三大單元，管理效率進一步提升；利率及信用產品交易業務已實現每日為全球近千家機構客戶提供雙邊流動性報價；紐約和倫敦兩個交易台的業務收入穩步增長，有望成為亞太地區以外新的盈利中心。衍生產品業務在香港市場第一梯隊的地位不斷穩固：全年共發行窩輪及牛熊證2,975隻，成交量達到港幣3,452億，位列香港市場第二；作為香港交易所界內證(Inline Warrant)發行資格的首家中資券商，開始為投資者提供更加多元化的上市結構化產品。

(2) 機構業務

本公司堅持打造業內一流的研究品牌，以研究驅動機構經紀業務發展。本公司研究所全年外發報告逾5,500篇，舉辦電話會議372場次，參會機構客戶超1.5萬人次。在2019年「新財富最佳分析師」評比中，本公司研究所獲頒26個獎項，並榮獲最具影響力研究機構第一名；繼續保持在社保研究評比中排名第一。本公司以QFII/RQFII、WOFE業務為代表的境外機構業務繼續保持市場領先地位，相關收入創近年新高。

本公司持續推進PB系統功能完善，上線算法交易、融資融券、場外基金、組合交易等業務模塊，自主研發「e海通達」PB交易系統，為機構客戶的拓展夯實基礎。本公司PB業務交易總資產人民幣2,312億，各類產品規模人民幣427億元，同比增長90%，累計成交金額人民幣4,703億元。

公司以資本投資為紐帶，積極拓展私募管理人客戶。截至2019年末，MOM產品存續投資金額人民幣5.21億元，推動私募管理人落戶公司產品總規模達到人民幣237億元。

第四節 董事會報告

本公司以銀行理財子公司交易商遴選為切入點，前、中、後台多個部門協同配合，建立和完善綜合服務體系，提升對大型金融機構的綜合服務能力。

海通國際開通了大宗經紀交易業務和債券收益互換業務的開通，為客戶提供了跨越資產類別的投資方案；獨立開發了特異期權(Exotics)定價模型庫，可以為六十餘種結構化產品提供報價，產品覆蓋全球多個市場的票據、場外掉期及場外期權等。

5. 融資租賃業務

市場環境：

2019年，中國租賃行業受宏觀經濟下行壓力、金融監管環境趨嚴等因素影響，行業企業數量、註冊資金和租賃合同餘額增速均有所降低，行業總體增長放緩。長期看，租賃業務行業滲透率仍低，隨着國內經濟結構轉型升級和國家重大戰略實施，仍有進一步提升空間。隨着租賃監管體制轉變，行業呈現出越發明顯的優勝劣汰態勢，企業分化加劇，頭部企業在保持資產增速的同時，在融資難度、資產質量、盈利等方面都體現了明顯的優勢。2019年，中國穩健貨幣政策成效顯著，社會融資規模有所回升，租賃企業融資渠道和資本補充渠道逐步拓寬，通過資本市場開展多元化融資已逐漸成為租賃企業主要的融資渠道之一。

經營舉措及業績：

海通恒信成功完成其H股於香港聯交所主板上市及全球發售（募資資金總額約23.2億港幣），成為本公司在香港聯交所的第三個上市平台。海通恒信H股上市增強了其資本實力，進一步拓寬了融資渠道，有力地支持了海通恒信業務的進一步拓展和戰略實施，海通恒信的品牌形象、知名度和人才吸引力得到進一步提升，並促進其持續提升綜合治理水平。截至2019年末，海通恒信總資產達到人民幣990.47億元，不良資產率為1.08%，不良資產撥備覆蓋率為265.19%，資產保持穩定。

第四節 董事會報告

綜合損益情況分析

1. 收入構成

單位：人民幣千元

項目	2019年度 金額	2018年度 金額	增減情況	
			金額	比例
佣金及手續費收入	12,628,260	9,852,687	2,775,573	28.17%
利息收入	13,631,113	14,248,355	-617,242	-4.33%
融資租賃利息收入	4,552,042	3,698,412	853,630	23.08%
投資收入及收益(淨額)	11,450,319	3,483,520	7,966,799	228.70%
其他收入及收益	9,290,378	7,386,733	1,903,645	25.77%
收入、其他收入及收益合計	51,552,112	38,669,707	12,882,405	33.31%

2019年，本集團實現收入及其他收益人民幣515.52億元，同比增加人民幣128.82億元，增幅33.31%，主要是以客戶為中心，堅定財富管理轉型，優化業務結構，不斷提升綜合金融服務能力。

a. 佣金及手續費收入

單位：人民幣千元

項目	2019年度	2018年度	增減金額	增減比例
證券及期貨經紀業務佣金及手續費收入	6,171,840	4,266,797	1,905,043	44.65%
財務諮詢顧問費收入	1,249,648	1,154,101	95,547	8.28%
承銷費及保薦費收入	2,689,853	2,390,967	298,886	12.50%
資產管理費收入 (含基金管理費收入)	2,395,113	1,925,194	469,919	24.41%
其他	121,806	115,628	6,178	5.34%
佣金及手續費收入合計	12,628,260	9,852,687	2,775,573	28.17%

佣金及手續費收入為人民幣126.28億元，較去年同期增加人民幣27.76億元，增幅28.17%，主要是強化財富管理能力建設，深挖投行優質客戶，提升資管業務主動管理規模，各項佣金及手續費收入均有所增長。

第四節 董事會報告

b. 利息收入

利息收入人民幣136.31億元，較去年同期減少人民幣6.17億元，減幅4.33%，主要是股票質押規模下降，利息收入減少。

c. 投資收益淨額

投資收益淨額人民幣114.50億元，較去年同期增加人民幣79.67億元，增幅228.70%，主要是集團把握市場機遇，調整資產配置，交易性金融工具投資收益增加。

集團主營業務情況表

主營業務分行業情況

單位：人民幣千元

分行業	分部收入	分部支出	分部利潤率	分部收入	分部支出	分部利潤率
				比上年增減	比上年增減	比上年增減
財富管理業務	14,877,254	10,059,301	32.38%	6.03%	10.55%	-2.76%
投資銀行業務	4,194,445	2,685,484	35.98%	9.82%	6.48%	2.01%
資產管理業務	3,006,879	1,668,325	44.52%	29.73%	34.40%	-1.93%
交易及機構服務	15,142,395	10,461,445	30.91%	105.84%	23.35%	46.21%
融資租賃業務	7,575,231	6,207,289	18.06%	33.18%	41.99%	-5.08%
其他	6,755,908	6,747,991	0.12%	23.79%	24.59%	-0.64%

第四節 董事會報告

主營業務分地區情況

單位：人民幣千元

分地區	分部收入	分部支出	分部	分部收入	分部支出	分部利潤率
			利潤率	比上年增減	比上年增減	比上年增減
境內業務	34,484,550	24,060,198	30.23%	35.64%	19.34%	9.53%
境外業務	17,067,562	13,769,637	19.32%	28.86%	25.51%	2.15%
小計	51,552,112	37,829,835	26.62%	33.31%	21.51%	7.13%

2. 支出構成

單位：人民幣千元

支出總額	2019年度	2018年度	增減情況	
			金額	比例
折舊和攤銷費用	1,128,068	558,166	569,902	102.10%
僱員成本	7,313,379	5,929,829	1,383,550	23.33%
客戶主任佣金	454,539	504,297	-49,758	-9.87%
經紀交易費用及其他服務支出	2,244,365	834,025	1,410,340	169.10%
利息支出	14,035,306	13,126,493	908,813	6.92%
預期信用減值損失	2,847,410	1,622,167	1,225,243	75.53%
其他資產減值損失	16,447	25,060	-8,613	-34.37%
其他支出	9,790,321	8,532,013	1,258,308	14.75%
合計	37,829,835	31,132,050	6,697,785	21.51%

2019年，集團支出總額人民幣378.30億元，較2018年增加人民幣66.98億元，增幅21.51%，主要是業務增長，對應的經紀交易費用及其他服務支出增加。

2019年，集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣95.23億元，同比增長82.75%；實現基本每股收益人民幣0.83元／股，同比增長84.44%；加權平均淨資產收益率7.81%，同比增加3.39個百分點。

3. 公益投入

2019年，集團在環保公益、救災捐款、教育資助、慈善捐贈等公益性方面的投入金額共計人民幣16,283.8千元。

2019年公益性投入構成明細

單位：人民幣千元

項目	本期發生額
慈善捐贈	16,283.8
合計	16,283.8

4. 現金流

2019年，本集團現金及現金等價物淨增加人民幣27.57億元，其中：

- (1) 來自經營活動的現金淨額為人民幣85.56億元，主要是
 - 買入返售金融資產減少，導致現金流入人民幣248.38億元；
 - 應付經紀客戶業務客戶賬款及其他應付款項增加，導致現金流入人民幣227.70億元；
 - 賣出回購金融資產款增加，導致現金流入人民幣124.13億元。
- (2) 來自投資活動的現金淨額為人民幣10.52億元，主要是處置收回以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，導致現金流入人民幣120.90億元。
- (3) 用於籌資活動的現金淨額為人民幣68.51億元，主要是償還借款、短期融資券及非可轉換債權等，導致現金流出人民幣1,514.81億元。

5. 其他

報告期內，本集團利潤構成和來源未發生重大變動。

第四節 董事會報告

綜合財務狀況表主要分析

1. 綜合財務狀況表主要項目分析

單位：人民幣千元

	2019年		2018年		增減情況	
	12月31日	構成	12月31日	構成	金額	比例
非流動資產	135,390,743		113,939,923		21,450,820	18.83%
其中：應收融資租賃款	24,786,256	3.89%	30,824,664	5.36%	-6,038,408	-19.59%
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的權益工具	15,783,978	2.48%	15,228,291	2.65%	555,687	3.65%
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	7,551,256	1.19%	5,768,988	1.00%	1,782,268	30.89%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	21,562,385	3.39%	18,368,406	3.20%	3,193,979	17.39%
其他貸款及應收款項	4,761,754	0.75%	5,647,819	0.98%	-886,065	-15.69%
權益法項下投資	4,942,938	0.78%	5,312,881	0.92%	-369,943	-6.96%
買入返售金融資產	17,137,937	2.69%	11,002,055	1.91%	6,135,882	55.77%
物業及設備	6,714,638	1.05%	6,044,423	1.05%	670,215	11.09%
客戶貸款	2,695,362	0.42%	3,744,563	0.65%	-1,049,201	-28.02%
商譽	4,134,434	0.65%	4,046,190	0.70%	88,244	2.18%
流動資產	501,402,888		460,683,711		40,719,177	8.84%
其中：銀行結餘及現金	111,062,093	17.44%	97,423,052	16.95%	13,639,041	14.00%
結算備付金	8,611,101	1.35%	7,646,561	1.33%	964,540	12.61%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	198,030,685	31.10%	158,837,008	27.64%	39,193,677	24.68%
客戶墊款	52,797,926	8.29%	48,861,009	8.50%	3,936,917	8.06%
應收賬款	9,752,377	1.53%	8,257,214	1.44%	1,495,163	18.11%
買入返售金融資產	40,347,256	6.34%	71,676,737	12.47%	-31,329,481	-43.71%
應收融資租賃款	28,155,387	4.42%	30,828,048	5.36%	-2,672,661	-8.67%
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的債務工具	3,602,965	0.57%	9,362,242	1.63%	-5,759,227	-61.52%
交易所儲備及保證金	9,603,759	1.51%	5,601,350	0.97%	4,002,409	71.45%
衍生金融資產	1,516,496	0.24%	1,780,757	0.31%	-264,261	-14.84%
其他貸款及應收款項	20,222,329	3.18%	14,043,711	2.44%	6,178,618	44.00%
資產總額	636,793,631		574,623,634		62,169,997	10.82%

第四節 董事會報告

	2019年		2018年		增減情況	
	12月31日	構成	12月31日	構成	金額	比例
流動負債	355,497,271		301,851,733		53,645,538	17.77%
其中：應付經紀業務客戶賬款	87,464,142	17.65%	71,893,535	16.18%	15,570,607	21.66%
賣出回購金融資產款	68,877,678	13.90%	56,372,903	12.68%	12,504,775	22.18%
借款	57,040,864	11.51%	52,489,162	11.81%	4,551,702	8.67%
拆入資金	14,421,611	2.91%	8,482,577	1.91%	5,939,034	70.01%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	26,211,555	5.29%	23,862,827	5.37%	2,348,728	9.84%
衍生金融負債	2,170,599	0.44%	2,218,774	0.50%	-48,175	-2.17%
其他應付及預計費用	17,748,106	3.58%	13,455,014	3.03%	4,293,092	31.91%
應付短期融資款	32,206,855	6.50%	26,537,968	5.97%	5,668,887	21.36%
客戶存款	2,873,637	0.58%	2,160,326	0.49%	713,311	33.02%
所得稅負債	1,976,794	0.40%	1,535,337	0.35%	441,457	28.75%
應付債券	43,699,917	8.82%	41,923,410	9.43%	1,776,507	4.24%
流動資產淨值	145,905,617		158,831,978		-12,926,361	-8.14%
非流動負債	140,177,617		142,585,982		-2,408,365	-1.69%
其中：應付債券	89,042,454	17.96%	98,223,447	22.10%	-9,180,993	-9.35%
長期借款	31,084,259	6.27%	27,714,158	6.24%	3,370,101	12.16%
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	3,874,411	0.78%	2,338,127	0.53%	1,536,284	65.71%
拆入資金	6,200,903	1.25%	6,241,519	1.40%	-40,616	-0.65%
負債總額	495,674,888		444,437,715		51,237,173	11.53%
權益總額	141,118,743		130,185,919		10,932,824	8.40%

* 構成比例資產類為佔總資產的比例，負債類為佔總負債的比例

第四節 董事會報告

截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣6,367.94億元，較2018年末增加人民幣621.70億元，增幅10.82%；負債總額為人民幣4,956.75億元，較2018年末增加人民幣512.37億元，增幅11.53%。

截至2019年12月31日，非流動資產為人民幣1,353.91億元，較2018年末增加18.83%，主要是買入返售金融資產增加；流動資產為人民幣5,014.03億元，較2018年末增加8.84%，主要是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加。流動負債為人民幣3,554.97億元，較2018年末增加17.77%，主要是應付經紀業務客戶賬款增加；流動資產淨值為人民幣1,459.06億元，較2018年末減少8.14%；非流動負債為人民幣1,401.78億元，較2018年末減少1.69%，主要是應付債券減少。

截至2019年12月31日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣1,260.91億元，較2018年末增加人民幣82.32億元，增幅6.98%；扣除應付經紀業務客戶賬款的影響因素，本集團資產負債率為74.31%，較2018年末資產負債率74.10%，增加了0.21個百分點，集團資產負債結構保持相對穩定。

借款及債券投資

截至2019年12月31日，本集團的借款及債券融資總額為人民幣2,635.37億元，下表載列與2019年12月末本集團的借款及債券融資明細：

單位：人民幣千元

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應付債券	132,742,371	140,146,857
借款	88,125,123	80,203,320
應付短期融資款	32,206,855	26,537,968
合計	253,074,349	246,888,145

有關借款及債務融資的利率及期限，詳見後附財務報告附註48、49及50。

第四節 董事會報告

2019年12月31日末，於一年內到期的借款、應付短期融資款及債券金額為人民幣1,329.48億元，集團扣除於一年內到期的應付債券、借款、應付短期融資款等負債後的流動資產淨值為人民幣1,459.06億元，因此，集團面臨的流動性風險並不重大。

除在本報告中已披露的負債外，於2019年12月31日，本集團並無未償還按揭、抵押、債券、其他債務資本、承兌負債或其他類似債項、租購及融資租賃承擔、保證或其他重大或然負債。

(二) 行業經營性信息分析

詳見本報告「第三節」和「第四節」中的相關內容。

(三) 投資狀況分析

報告期末，集團長期股權投資人民幣49.43億元，較上年末(人民幣53.13億元)減少人民幣3.70億元，減幅6.96%。參見本報告「綜合財務報表附註26」。

(1) 重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

所持對象名稱	佔該公司		報告期 所有者 權益變動	
	股權比例	期末賬面價值		
富國基金管理有限公司	27.775%	109,610.22	22,026.52	565.20

註： 1. 報告期損益指該項投資對公司本報告期合併淨利潤的影響。

2. 報告期所有者權益變動金額不含報告期損益影響。

第四節 董事會報告

(2) 重大的非股權投資

報告期內，本公司無重大非股權投資。

(3) 以公允價值計量的金融工具

集團以公允價值計量的金融資產主要為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣2,195.93億元，以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債人民幣300.86億元，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具人民幣157.84億元，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具人民幣111.54億元及衍生金融工具人民幣-6.54億元。

(四) 重大資產和股權出售

報告期內，本集團無重大資產或股權出售。

(五) 主要控股參股公司分析

1. 海富通基金，註冊資本人民幣3億元，海通證券持有51%的股權。截至2019年12月31日，海富通基金總資產為人民幣21.04億元，淨資產人民幣13.70億元；2019年度，實現營業收入人民幣8.14億元，淨利潤人民幣2.23億元。
2. 富國基金，註冊資本人民幣5.2億元，海通證券持有27.775%的股權。截至2019年12月31日，富國基金總資產為人民幣56.56億元，淨資產人民幣39.45億元；2019年度，實現營業收入人民幣28.55億元，淨利潤人民幣7.91億元。
3. 海富產業，註冊資本人民幣1億元，海通證券持有67%的股權。截至2019年12月31日，海富產業總資產為人民幣2.62億元，淨資產人民幣2.04億元；2019年度，實現營業收入人民幣1.46億元，淨利潤人民幣0.63億元。
4. 海通期貨，註冊資本人民幣13.015億元，海通證券持有66.667%的股權。截至2019年12月31日，海通期貨總資產為人民幣250.74億元，淨資產人民幣27.85億元；2019年度，實現營業收入人民幣74.76億元，淨利潤人民幣2.15億元。

第四節 董事會報告

5. 海通國際控股，註冊資本111.80億港幣，海通證券持有100%的股權。截至2019年12月31日，海通國際控股總資產為3,080.09億港幣，歸屬於母公司的淨資產156.33億港幣；2019年度，實現收入100.39億港幣，淨利潤27.93億港幣。
6. 海通開元，註冊資本人民幣106.50億元，海通證券持有100%的股權。截至2019年12月31日，海通開元總資產為人民幣171.06億元，歸屬於母公司淨資產人民幣141.58億元；2019年度，實現營業收入人民幣12.84億元，淨利潤人民幣8.78億元。
7. 海通創新證券，註冊資本人民幣41億元，海通證券持有100%的股權。截至2019年12月31日，海通創新證券總資產為人民幣55.22億元，淨資產人民幣55.14億元，2019年度，實現營業收入人民幣5.62億元，淨利潤人民幣4.14億元。
8. 海通資管公司，註冊資本人民幣22億元，海通證券持有100%的股權。截至2019年12月31日，海通資管公司的總資產為人民幣107.24億元，淨資產人民幣38.49億元，2019年度，實現營業收入人民幣13.80億元，淨利潤人民幣6.96億元。
9. 上海惟泰置業，註冊資本人民幣1,000萬元，海通證券持有100%的股權。截至2019年12月31日，上海惟泰置業的總資產為人民幣1.44億元，淨資產人民幣0.10億元；2019年度，實現營業收入人民幣0.47億元，淨利潤人民幣0.75萬元。

第四節 董事會報告

(六) 公司控制的結構化主體情況

1. 報告期內設立公司控制的特殊目的主體的情況

報告期內，本公司未新設立控制的特殊目的主體。

2. 結構化主體或通過受託經營等方式形成控制權的經營實體

本公司對由子公司作為管理人的結構化主體，綜合考慮合併報表範圍內的公司合計享有這些結構化主體的可變回報，或承擔的風險敞口等因素，認定將31個結構化主體納入合併報表範圍。

(七) 其他

1. 報告期內公司營業部、分公司、子公司新設和處置情況

報告期內，公司經批准新設並已開業證券營業部11家，撤銷1家；截至報告期末，公司共有證券分公司27家，證券營業部300家（詳見本報告附錄二）。

2. 賬戶規範情況專項說明

報告期內，公司進一步加強了對新開賬戶的管理，通過規範流程，強化監督和審核等手段，有效杜絕了新開不規範賬戶的發生，並對已實施另庫存放的不合格、小額休眠、風險處置休眠賬戶實施進一步的賬戶規範清理。報告期內，公司共清理不合格資金賬戶73戶（含純資金不合格賬戶31戶）；清理小額休眠資金賬戶841戶（含純資金小額休眠賬戶120戶）；清理風險處置賬戶197戶。截至2019年12月31日，公司剩餘不合格資金賬戶25,880戶（含純資金不合格資金賬戶22,893戶）；剩餘小額休眠資金賬戶1,540,640戶（含純資金小額休眠資金賬戶445,200戶）；剩餘風險處置資金賬戶97,430戶。

3. 業務創新情況

公司始終堅持以創新促轉型，取得多項業務創新成果：

- (1) 積極推進監管部門主導的各項創新。公司是行業內首家提出了紓困計劃模式的券商，率先發起成立證券行業支持民企發展資產管理計劃；公司首批申請獲得上交所滬深300ETF期權主做市商資格、深交所滬深300ETF期權主做市商資格和中金所滬深300股指期權主做市商資格。
- (2) 持續加快自主創新步伐，為客戶提供創新的業務解決方案。順利推動我國高端半導體設備研發及製造的旗艦企業中微公司科創板首批上市，具有較高市場影響力；完成138億元「浦西第一高樓」上海白玉蘭廣場資產支持專項計劃發行，為首單上海地標性建築CMBS，也創下境內CMBS史上最大發行規模；成功完成首單以資產證券化產品為標的信用保護合約業務、首單以扶貧債券為標的的信用保護合約業務及首單信用保護憑證業務；子公司海富通是首批獲得市場中性策略基金批文的基金公司之一，海富通安益對沖策略靈活配置混合基金是其中唯一一只開放式的非發起式對沖策略基金，推出的上證10年期地方政府債ETF項目獲上海金融創新獎二等獎；子公司海通國際新加坡子公司Haitong International Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.獲得新加坡資產管理牌照，進一步推動了海通的國際化進程；海通資源的「產融結合，套保護航」，助力玉米深加工企業優化庫存管理項目獲上海金融創新獎三等獎。
- (3) 創新業務保持行業領先地位。例如，公司約定購回、股票質押回購等客戶融資類業務總規模位居行業前列；櫃台市場產品發行數量和規模行業領先。

第四節 董事會報告

三、公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

在間接融資體系向直接融資體系轉型、跨境投融资需求增加的長期趨勢背景下，在我國經濟從高速增長向高質量發展轉變的過程中，經濟高速增長所積累的企業資產和個人財富將持續為資本市場和券商發展提供巨大的潛力，伴隨着《證券法》修訂、科創板成功設立並試點註冊制、創業板及新三板深化改革、上市公司股票發行及重大資產重組機制改革等資本市場全面深化改革不斷推進，公司大經紀、大投行、大資管、私募股權投資、另類投資、跨境業務均面臨較好的發展機遇。另一方面，受從嚴監管成為常態、互聯網金融迅猛發展、行業對外開放、資管新規出台等因素的影響，證券行業的盈利基礎已經發生了深刻變革，業內競爭將進一步加劇。

預計未來行業發展將呈現以下趨勢：資本市場雙向開放，新外資券商的加入促進了行業競爭和推動行業的發展，市場和客戶的國際化發展將進一步推動券商國際化進程，跨境聯動也將日益深入；行業整合將提速，市場集中度進一步上升，行業領先者之間的競爭更加激烈，並在資本驅動、綜合服務、金融科技等方面形成差異化經營的局面；基於牌照和監管的傳統盈利模式將進一步弱化，行業盈利模式將向基於資本優勢、客戶基礎、專業服務能力以及金融科技實力的資本型中介模式轉型；券商面對着以散戶機構化為特點、日益膨脹且空間巨大的資產管理與財富管理市場，主動管理能力和產品設計能力將成為核心競爭力；隨着券商業務在產品種類、服務模式、地域覆蓋等各方面的複雜程度顯着提升，合規與風險管理、集團管控協同對於各項業務持續發展的重要性將越發顯現。

(二) 公司發展戰略

在轉型背景下，公司的總體發展戰略為：堅持以客戶為中心，以經紀、投資銀行、資產管理等中介業務為核心，以資本型中介業務和投資業務為兩翼，以集團化、國際化和信息化為驅動力，加強合規風控、人才、IT和研究四根支柱建設，加強資本與投資管理、投行承攬與銷售定價、資產管理、機構經紀與銷售交易和財富管理等五大能力建設，打造智慧海通，以國際一流投行為使命，致力於把海通建設成為國內一流、國際有影響力的中國標桿式投行。

(三) 經營計劃

2020年是資本市場全面深化改革的重要窗口期，也是證券行業發展的重要機遇期，更是公司進一步鞏固和提升行業領先優勢的關鍵期。在總體戰略指引下，公司將繼續牢牢把握中國經濟極具韌性這個基本面，持續提升服務實體經濟的力度，助推中國經濟結構的轉型升級，防範金融風險，培育境內外綜合金融服務的核心能力。公司將積極抓住改革紅利帶來的新經濟結構性機遇，加強客戶服務、加快項目落地，全力提升收入；同時，將結合經營管理實踐繼續深入研究科創板擴容、註冊制試點推廣、資管新規、財富管理轉型等給行業發展帶來重大影響的變量和變化，按投資銀行、資產管理和經紀業務發展規律，積極應對，搶佔市場高地；還將深化內部改革，主動求變，着力解決制約公司發展的體制機制問題，激發幹部員工動力和活力；穩步推進科技、人才、制度等基礎設施建設，提升公司金融服務能力和能級，為推動公司實現高質量可持續發展夯實基礎。

第四節 董事會報告

公司將重點做好以下幾方面工作：抓住創新發展機遇，強化投行承攬與銷售定價能力建設，鞏固投行業務市場地位；以客戶為中心，以產品為紐帶，強化財富管理能力培育與體系建設，加快推動經紀業務向財富管理轉型；強化機構經紀與銷售交易能力建設，全面推進客戶拓展；培育業務亮點，強化主動管理能力，全力打造資管業務各子公司專業品牌；培育創新動力，提升經營管理能力，鞏固國際化先發優勢；完善業務佈局，推動租賃業務實現高質量發展；圍繞科學籌劃、嚴密組織落實資產負債管理；聚焦重點領域、加大人力資源保障；抓重點項目落地、全面推進科技賦能等方面，實現核心資源優化配置；進一步提升境外子公司的綜合核心競爭力和盈利能力；加強健康行業文化建設，以「合規、誠信、專業、穩健的文化理念」為支撐，培育良好的企業文化和職業操守，為構建資本市場良好生態做貢獻。

(四) 可能面對的風險及風險防範措施（包括落實全面風險管理以及合規風控、信息技術投入情況）

1. 公司經營活動面對的風險及採取的措施

公司業務經營活動面臨的風險主要有：合規風險、洗錢及恐怖融資風險、信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險等。具體來講，主要表現在以下幾個方面：

(1) 合規風險

《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》所稱合規風險，是指因證券基金經營機構或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使證券基金經營機構被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

第四節 董事會報告

公司按照合規管理監管要求，並結合公司的實際情況，建立科學合理、職責分明的合規管理架構體系，明確董事會、監事會、經營管理主要負責人、合規總監、其他高級管理人員的合規管理職責定位，合規部門、其他內控部門、公司下屬單位（包括各部門、各分支機構、各子公司）分工明確，協調互動。公司已制定《海通證券股份有限公司合規管理辦法》及相關配套合規管理制度，並配置合規管理人員隊伍體系，嚴格對各業務條線進行合規管理，通過合規事前審查、事中監控、事後檢查、考核及問責，努力提高各項制度、機制及流程的執行力度，同時，公司加大政策傳導及合規宣導工作力度，積極培育「人人合規、主動合規」的經營環境。

(2) 洗錢及恐怖融資風險

《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引（試行）》中包含了洗錢、恐怖融資和擴散融資風險管理的具體要求。公司面臨的洗錢、恐怖融資和擴散融資風險是指公司的產品或服務被不法分子利用從事洗錢、恐怖融資、擴散融資等活動的可能性。公司始終堅持以風險為本的工作原則，嚴格按照反洗錢法律、法規，採取相關措施，控制洗錢及恐怖融資風險。公司已制定較為完備的反洗錢內控制度體系，其中包含反洗錢基本制度、實施細則以及多項反洗錢專項制度，並在公司檔案管理、合規考核、處罰細則等保障制度中涵蓋反洗錢相關內容。公司已建立健全董事會負責下的反洗錢組織架構，形成公司反洗錢領導小組統籌協調、合規部門牽頭組織實施、相關業務部門和分支機構落實執行的反洗錢管理體系。

第四節 董事會報告

(3) 信用風險

信用風險是指因融資人、交易對手方或債務發行人無法履行其約定的財務義務或信用資質發生不利變化而可能對公司經營造成損失的風險。

公司面臨的信用風險主要涉及存放在其他金融機構的自有貨幣資金，經紀業務代理客戶買賣證券的交易結算，為客戶提供股票質押式回購交易、融資融券、和約定購回式證券交易等證券融資類業務，以及債權類產品投資、資金業務和衍生品交易等業務。上述業務若發生融資人、交易對手方或債務發行人無法履約的情形，則可能使公司面臨損失。

公司的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或信譽良好的股份制商業銀行，結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，現金及現金等價物面臨的信用風險相對較低。經紀業務採取全額保證金結算，切實規避相關信用風險。股票質押式回購業務、融資融券和約定購回式證券交易方面，公司主要通過制定和實施各項嚴格的制度和措施，從盡職調查、內部評級、項目評審、授信管理、逐日盯市、貸後跟蹤、補充增信、平倉處置、司法追索和撥備計提等環節對涉及的信用風險進行管控。信用債券交易與投資業務方面，公司注重通過分散投資控制集中度風險，投資標的的篩選主要傾向於高信用評級資產。公司在信用風險管理中密切跟蹤投資標的的經營情況和信用評級變化，及時根據財務指標變動、重大風險事件和負面輿情等信息調整債務發行人內部評級和限額指標，投資標的的信用風險整體可控。債券回購等同業短期拆借業務方面，公司以交易對手准入和授信管理為抓手，審慎篩選信用資質良好的交易對手和信用等級較高的擔保證券，從源頭上控制信用風險水平。場外衍生品業務方面，公司從交易對手准入和授信管理、標的證券管理、風險應對與處置等方面建立了完善的管理制度與流程，對存續期內的場外衍生品交易進行逐日盯市，並通過嚴格履行淨額結算和履約保障等風險緩釋措施管理交易對手信用風險。

第四節 董事會報告

公司建立內部評級和資產風險分類體系，並基於風險計量與分析來實施客戶授信、限額管理和風險撥備等信用風險管理措施。為進一步提升信用風險管理的時效性和有效性，公司持續加強數據治理和信息管理系統建設工作，不斷提高信用評級、授信、計量、監控、預警和報告等各項管理流程的自動化水平。公司在風險管理中，同時關注信用風險和市場風險之間的相關性和傳導機制。在市場波動中，特定金融產品因持有或交易產生的信用風險暴露程度將隨之發生變動。對此，公司對市場波動採取必要的風險監控和應對措施，以實現對信用風險的多方位有效管理。

除上述風險因素外，集團子公司在開展交易性融資、貸款及類貸款、債權資產投資、融資租賃和同業短期拆借等業務的過程中，也面臨信用風險。公司根據集團信用風險管理制度，全面梳理並整合集團信用風險管理機制，制定集團信用風險管理指標體系，建立健全集團化信用風險計量和集中度風險管理框架，逐步完善集團化內部信用評級和統一授信管理架構，持續強化對子公司信用風險的監控、報告和應對。

(4) 市場風險

市場風險主要指在公司的經營活動中，因市場價格（股票價格、利率、匯率等）的不利變動而使公司自有資金投資的相關業務發生損失的風險。

A、 股票價格風險。股票價格風險主要指公司所投資的權益類證券市場價格發生變化致使本公司承受損失的風險。承擔此類風險的業務主要包括權益類證券自營業務、做市業務和場外衍生品業務等。股票價格風險具有較大的不確定性，是公司主要面對的市場風險類型之一。公司密切關注相關資產價格波動，並採取相應措施予以防範。

2019年，中國股票市場經歷一季度上漲之後持續盤整。上證綜指年初開盤於2497.88點，12月末收盤於3050.12點，累計漲幅22.30%；同期上證50指數漲幅33.58%，滬深300指數漲幅36.07%，中小板指漲幅41.03%，創業板指漲幅43.79%。

第四節 董事會報告

為了監控相關風險因素的影響，公司每日跟蹤證券持倉的投資規模和風險價值(VaR)變化情況。公司通過實施多元化投資策略，對各類證券品種的投資規模進行適當控制和適時調整，並結合各類套期保值工具，有效地控制了市場風險。

- B、 利率風險。利率風險是指因市場利率變動而導致的風險，公司資產中有關利率風險的部分主要包括貨幣性存款、債券投資以及債券發行等。中債綜合全價指數在2019年寬幅波動，先震蕩上行至2月中的區間高點，回調至本年最低點後震蕩上行至年末。中債綜合全價指數年末報收120.36，比上年末上升1.31%，中債五年期國債到期收益率較上年末下降約8個基點至2.89%，中債十年期國債到期收益率較上年末下降約9個基點至3.14%。公司對利率風險的控制，主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，匹配負債與資產的期限結構，並通過定期測算投資組合久期、凸性、DV01等指標衡量利率風險。

- C、 匯率風險。匯率風險是指因外匯匯率變動而導致的風險。集團內部而言，集團國際化佈局不斷完善，除公司的境外股權投資外，集團通過發行外幣債券等方式增加外幣的負債規模，導致集團整體外幣資產規模有所增加，匯率風險敞口擴大；外部而言，貿易戰等國際事件導致匯率波動進一步擴大，匯率風險管理難度有所增加。公司一直對外匯市場進行專門跟蹤研究，不斷完善制度建設和內部管理，並通過套保等一系列措施對沖、緩釋匯率風險，以支持公司境外業務的開拓。公司還注重從集團的層面進行外幣資產和負債的匹配，以縮小外匯風險的敞口。同時公司還採用境外經營淨投資套期等方法平滑外匯敞口對集團經營成果的影響。截至本報告期末，集團的匯率風險對財務報表無重大影響。

第四節 董事會報告

除上述風險因素之外，集團所從事的境外投資交易業務也承擔着相關市場風險，全球範圍內各種市場風險因子的波動都可能對集團的整體損益帶來影響。根據《海通證券股份有限公司（集團）市場風險管理辦法》要求，公司推進落實集團層面市場風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，將子公司投資交易業務納入整體市場風險管理體系內。對於集團下屬子公司進行的投資交易業務，集團制定並分配風險價值（VaR）限額、止損限額等市場風險限額指標，要求子公司在日常經營活動中嚴格落實執行，並按要求向母公司提交風險報告。集團對子公司市場風險狀況和風險限額執行情況進行跟蹤和監督。

(5) 操作風險

操作風險是指由內部流程缺陷、人員失誤或不當行為、信息系統缺陷或故障，以及外部因素等原因給公司造成損失的風險。其中，信息技術風險是指因系統中斷或者運行緩慢導致信息系統的可用性、完整性喪失的風險，以及服務器被外部攻擊等原因導致信息系統機密性喪失的風險。信息技術風險目前是操作風險的一個重要組成部分，信息技術對於證券交易、清算和服務等多個方面的業務發展和管理至關重要，系統不可靠、網絡技術不完善、數據誤差都會造成公司的損失。此外，公司還面臨因公司或公司工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或聲譽損失的風險。

第四節 董事會報告

報告期內，公司持續貫徹落實操作風險管理體系的相關要求，以《海通證券股份有限公司(集團)操作風險管理辦法》為制度依據，利用操作風險管理的多項工具，包括風險與控制自我評估、關鍵風險指標、損失數據收集等，推動集團操作風險事前、事中、事後管理工作的開展。公司在集團範圍內開展風險與控制自我評估工作，主動識別操作風險點，評估固有風險水平，並針對風險控制措施的有效性進行自我評估，計量剩餘風險水平，形成風險熱力圖。公司建立並持續完善關鍵風險指標體系，定期收集和跟蹤指標值及其動態變化。公司在集團範圍內持續收集操作風險損失數據，並在系統中對操作風險事件進行統一歸集，評估風險事件的性質及嚴重程度，跟進風險緩釋措施的進展。

此外，公司根據中國證監會發佈的《證券公司內部控制指引》、五部委發佈的《企業內部控制基本規範》等監管規定以及公司內部管理需要，持續健全內部控制管理機制、完善制度建設、規範操作流程、加強稽核檢查、強化問責制度，以降低操作風險發生的可能性，積極應對並妥善處理其不利影響。公司一直堅持實施精細化管理，不斷規範完善業務流程，加強對員工的職業操守和職業道德教育，努力控制和減少操作風險事件的發生。同時，公司重視操作風險管理文化的培育和宣導，通過網絡培訓、現場指導等多種方式構建全面覆蓋、全員參與的操作風險管理理念。公司持續加強信息技術管理的制度建設，不斷完善信息技術風險應急預案，定期進行應急演練，並採用定期或不定期的監測、專項檢查等多種手段對系統運行、應用研發、信息安全、科技管理等方面的信息技術相關情況進行監控和管理，防範信息技術風險。

(6) 流動性風險

流動性風險是指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。由於公司自營業務規模及融資類業務規模較大，公司經營過程中易受宏觀政策、市場變化、經營狀況、客戶信用等因素影響，並可能因資產負債結構不匹配而引發流動性風險。

在日間流動性風險管理方面，公司始終秉承「穩健乃至保守」的風控理念，持續按照制定的流動性風險偏好及風險指標限額的要求，通過合理的監測機制和調控手段，始終將流動性風險敞口控制在合理範圍內。公司嚴格按照內部相關規定和辦法，儲備了充足的優質流動性資產，保障了公司業務的順利開展和到期負債的順利償付。此外，公司持續推進日間流動性和風險指標管控機制，結合公司資產端和負債端，構建資金、指標聯動體系，完善了包括日間指標頭寸跟進、月度指標前瞻分析和部門指標拆解在內的流動性風險分析框架，豐富了不同期限內流動性風險管理的工具，從更深層次強化了公司對流動性風險的科學管控和預判的效率。

在中長期流動性風險管控方面，公司繼續優化資產配置結構，強化對資產負債發展趨勢的分析，從源頭上強化對公司流動性風險的管控。一方面，公司成立資產負債配置委員會，積極開展資產負債管理工作，通過及時分析業務發展趨勢及其可能對中長期資金的需求，調整公司負債期限結構，保持資產負債期限錯配始終處於合理範圍；另一方面，公司加強了流動性精細化管理體系，負債端結構和到期日分佈更趨合理，同時也保證資產端在安全性、流動性、收益性之間的平衡。報告期內，公司重視與各大商業銀行保持良好的合作關係，注重規範經營，維系良好信譽，保持融資渠道暢通。

第四節 董事會報告

集團流動性風險管控方面，公司穩步推進對集團和子公司流動性風險管理的要求。首先，公司以流動性風險管理為基礎，從風險和資產負債管理兩個條線出發，持續對子公司實行分類管理，並從組織制度保障、風險管控框架、風險應對手段三個維度提出不同要求，協助子公司完善其流動性風險管理體系；其次，以流動性風險併表指標為基礎，根據各子公司所處行業、地域和風險特徵的差異，下發各子公司的限額管理要求，以更有效地監測各子公司的流動性風險實質情況，同時有助於公司向下游傳遞流動性風險偏好；最後，為強化集團流動性風險處置能力，凸顯集團在管理調控信息方面的優勢，公司制定了《集團流動性支持管理辦法》作為整體管理方針，初步建立了集團流動性支持體系，明確管理目標、管理原則、分工職責、支持渠道等多個方面，牢牢守住集團不發生流動性風險的底線。

(7) 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對公司負面評價的風險。聲譽事件是指引發公司聲譽風險的相關行為或事件。聲譽事件包括但不限於以下形式：新聞媒體的錯誤、失實和批評性報道；針對公司的謠言，網絡負面輿情；公司員工擅自接受媒體採訪且內容違反法定信息披露規定；公司員工以及行業或交易夥伴不當言論和行為引發的聲譽事件；公司經營出現問題，由客戶投訴、內外部審計或監管部門合規檢查等引發的聲譽事件；可能對公司造成重大負面影響的其他突發聲譽事件。

第四節 董事會報告

對此，公司採取必要的監控和防範措施，以實現對聲譽風險的有效管理。公司建立聲譽風險預警機制，加強輿情監控，負面聲譽突發事件發生時第一時間向公司管理層報告，對於嚴重的負面聲譽突發事件，公司總經理辦公室根據《海通證券股份有限公司聲譽風險管理辦法》、《海通證券股份有限公司突發事件應對實施辦法》等相關規定，向上級主管部門、監管部門報告，並會同公司相關部門制訂溝通策略，統一宣傳口徑，由公司新聞發言人對外發佈信息或對事件作出回應。負面聲譽突發事件平息後，相關單位積極採取聲譽公關修復措施，對負面聲譽突發事件處理過程進行分析報告，並密切關注新問題、新情況，避免輿情出現反覆。同時加強與媒體的溝通與聯繫，通過推廣正面形象等多種途徑開展公司形象修復工作。公司員工接受媒體採訪前，須按照《海通證券股份有限公司宣傳信息工作規定》相關要求，通過辦公系統發起媒體採訪流程，經公司審核同意後方可發表，發表稿件提交總經理辦公室備案。

2. 主要風險因素在本報告期內的表現及本公司已（或擬）採取的對策和措施

報告期內，公司根據《證券公司全面風險管理規範》等監管要求及內部制度，強化風控併表管理，建立集團風險數據集市，深入推進集團全面風險管理體系建設：全覆蓋方面，公司搭建了層級分明的風險管理組織架構，覆蓋各風險類別、各業務條線、各部門／分支機構／子公司，完善風險識別、評估、計量、監控、報告和應對等風險管理流程，不斷強化對各類風險的事前防範、事中監控和事後檢查處置；可監測方面，建立了監管指標、容忍度和限額指標、業務風控指標三層指標體系並進行持續監測，通過各類壓力測試評估極端風險；能計量方面，針對市場、信用、流動性等風險分別開展計量並不斷優化量化模型和方法；有分析方面，定期編製各類報告，針對重

第四節 董事會報告

大風險事件編製不定期報告，並將子公司納入報告範圍；能應對方面，根據風險評估和預警的結果，選擇合適的應對策略，建立了有效的應對機制，並制定了具體的應急制度。此外，公司通過風險文化宣導、完善風控制度體系、健全系統和數據、加強風控專業人才培養、加大風險管理投入等措施為全面風險管理提供支持和保障。

報告期內，本公司各項業務穩健、資產配置合理、財務狀況良好，淨資本等各項風險控制指標持續符合監管要求。集團全面風險管理架構清晰，各子公司經營穩健，整體風險可控。集團將進一步健全制度建設、完善內控機制，提升風險管理精細化水平。各類風險管理因素的具體表現如下：

(1) 合規風險

2019年，為有效防範公司合規風險，推動公司合規管理有效運行，促進公司持續、健康、合規發展，公司不斷強化合規事前審查、事中監控、事後檢查、考核及問責等職能履行，努力提高公司合規管理制度、機制及流程的執行力度，同時，公司開拓創新，進一步緊抓集團合規管理，加強合規文化培育，推進合規管理隊伍建設，健全信息隔離牆和利益衝突管理制度與機制。2019年，公司經營管理整體合規，業務穩健開展，無重大合規風險。

(2) 洗錢及恐怖融資風險

為有效落實執行央行《法人金融機構洗錢和恐怖融資風險管理指引（試行）》，2019年，公司董事會審議通過《海通證券股份有限公司洗錢和恐怖融資風險管理辦法》，明確了董事會、監事會、經營層、業務部門及職能管理部門的反洗錢職責，提出公司洗錢風險管理的目標、洗錢風險管理文化建設目標、洗錢風險管理原則、策略和程序等，並要求各子公司參照執行，強化集團洗錢風險統一管理。同時，公司開展反洗錢客戶信息數據治理，優化完善反洗錢系統功能，並聘請外部諮詢機構開展集團反洗錢風險評估。另外，公司逐步研究、探索新科技在反洗錢領域的應用，不斷提高反洗錢工作效率和履職能力。面對全面依法從嚴的監管環境，公司不斷加強反洗錢履職能力，提升反洗錢合規管理水平。

(3) 信用風險

截至2019年12月末，公司融資融券存量負債客戶的平均維持擔保比例為272%，約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例為232%，表內股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比例為300%，融資人提供的擔保品較為充足，信用風險整體可控；信用債券交易與投資業務中，公司以內部評級為切入口，憑藉內部評級對債務發行人信用資質具有良好區分度的優勢，對債券發行人的投前信用評估、准入和額度分配進行嚴格把控，並在投後根據信用風險監控情況及時調整投資策略，積極應對潛在風險。截至2019年末，公司信用債券投資與交易業務的各項風險監控指標正常，信用風險整體可控。公司同業短期拆借和場外衍生品業務的交易對手主要是商業銀行、證券公司、資產管理計劃等金融機構，公司在開展此類業務的過程中，合理選擇業務模式、嚴格控制業務規模並採取合理可行的風險緩釋措施，當前面臨的交易對手信用風險較小。

第四節 董事會報告

2019年，海通國際將信貸類業務的風險偏好調整為「穩健保守」，主動控制信貸業務規模，以適應當前的國際貿易新形勢對宏觀環境的影響，以及香港地區金融監管機構對保證金融資業務的監管趨勢。為一進步審慎控制保證金融資業務的風險，海通國際不斷強化其融資主體信用質量評估和擔保證券風險分類評估體系，密切監控業務各項限額指標，保證金融資業務的信用風險可控。交易對手信用風險管理方面，海通國際持續推廣應用內部信用評級體系，對交易對手的信用質量進行全方位評估並定期復審。在此基礎上，海通國際搭建了計量模型用於監控交易對手信用風險敞口，並通過每日風險報告等管理措施提升監控效率、控制交易對手信用風險。同時對於已出險項目，海通國際通過協助借款人進行重組、增補抵押品、申請財產保全等方式，力求將可能造成的損失降至最低。報告期內海通國際信用風險整體可控。

2019年，恒信金融集團在外部信用環境趨緊和監管要求趨嚴的背景下，堅持在租賃行業深耕，積極完善和強化風險管理體系，堅持風險分散策略，確保行業分散、客戶分散與地區分散，持續堅持「行業+客戶」為主線、「產品管理+區域管理」為輔助的立體式風險管理體系，在此基礎上更不斷細化標準並嚴格執行。針對信用風險，恒信金融集團實施租前、租中、租後全鏈條風險管控流程，並從組織架構、信審指引、盡職調查、風險定價、信貸審批、內控合規、信息系統建設等各個維度繼續完善相關政策、制度、規範及要求，整體信用風險管理水平持續提升，報告期內恒信金融集團整體信用風險可控。

2019年，海通銀行根據總體戰略規劃，持續完善和修訂了風險偏好框架和信貸政策，並進一步加快了風險資產的處置力度，資產質量逐步改善。為適應中國元素業務發展需求，海通銀行着力加強了中國客戶的信用風險評估能力，以期更好地服務風險管理需求。2019年10月，標準普爾調整了海通銀行的長期信用等級，由BB-上調至BB，評級展望穩定。報告期內，海通銀行整體信用風險可控。

(4) 市場風險

2019年，公司各月月末風險價值佔公司淨資產的比例、以及集團風險價值佔集團淨資產的比例均保持在0.2%以內，市場風險可控可承受。2019年，公司根據股票市場的走勢及判斷，從下半年開始逐步增大了權益類證券投資規模。除傳統的趨勢投資以外，公司還積極開展了期權做市、場外期權等創新業務。上述創新業務運作過程中公司堅持風險中性的投資策略，有效控制了業務開展過程中的風險敞口。

2019年，公司根據債券市場的走勢及判斷，逐步增大了債券投資規模，增速保持穩定。各個月末非權益類投資的久期變化幅度不大，相對穩定。2019年年末非權益類投資的組合久期為2.20年。2019年公司固定收益投資的市場風險控制狀況總體良好。

(5) 操作風險

報告期內，公司持續健全內部控制體系建設，完善各項制度和流程，強化各項規章制度的執行力度，未發生對公司運營有實質性影響的重大操作風險事件。公司持續加強信息技術系統的建設和運維，嚴格按照操作管理程序進行定期和不定期的檢查和維護，以保證系統的可靠、穩定和安全運轉，報告期內未發生重大信息技術風險事件。

第四節 董事會報告

(6) 流動性風險

2019年以來，外部權益市場先揚後抑並趨於振蕩，貨幣政策引導資金面持續寬鬆，但由債券質押式回購信用分層引發的結構性流動性風險對市場衝擊較大；監管動向在中美貿易戰的持續壓力下，從嚴監管到逐步放開各類新業務准入門檻，眾多業務面臨新的機遇，進而對流動性風險管理提出了更高的要求。公司層面，負債端多筆大額負債償付或續作的影響，構成了報告期內公司流動性風險壓力的主要來源。面對市場環境的變化和公司內部資金需求的轉化，公司積極籌劃，從多個方面着手，通過事前風險識別、事中風險緩釋、事後改進等措施，不斷強化對流動性風險的管控。報告期內，公司持續充足的資金儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了公司在複雜市場環境下的平穩運營能力。2019年，公司核心流動性監管指標流動性覆蓋率日均308%，淨穩定資金率日均138%，均遠高於監管要求及預警標準。同時公司通過流動性應急演練，測試公司壓力情況下的融資渠道和優質流動資產變現能力，不斷提升公司流動性風險應對能力。

此外，集團併表口徑下流動性覆蓋率189.89%，淨穩定資金率126.03%，整體流動性風險可控，但局部由於行業、地域等原因，依然存在潛在的結構性流動性風險。基於此，公司以《集團流動性風險管理辦法》為指引，根據各子公司業務特點制定了較為科學有效的流動性風險管理策略，基本實現集團層面流動性風險的統一管理。同時，公司制定了《集團流動性支持管理辦法》作為整體管理方針，初步建立了集團流動性支持體系，牢牢守住集團不發生流動性風險的底線。面對未來錯綜複雜的市場環境，集團將繼續積極開展資產負債管理，在保障安全性、流動性的基礎上，提升資金使用效率，保障集團穩健運營。

(7) 聲譽風險

報告期內，公司將品牌建設與聲譽風險的有效管理緊密結合，為構建高質量的行業生態貢獻海通力量，重點加強聲譽風險的預判與評估，提前應對，掌握輿論主動權。在公司定期報告披露等輿情集中傳播時期，通過提前籌劃、主動宣傳、媒體引導、重點監測等方式積極開展輿論引導工作。針對集團正面的經營業績和亮點，與主流媒體保持強互動，通過媒體的多維傳播，強化海通作為行業頭部券商的影響力和品牌美譽度。針對少數負面事件，給予主流媒體及時響應，積極引導媒體對事件進行客觀公正的報道。報告期間，公司輿論環境持續健康，穩健發展的品牌形象日益彰顯。

3. 報告期公司合規風控、信息技術投入情況

合規風控投入方面，公司持續強化合規風控體系建設，加大合規風控相關投入，為合規風控管理提供了有力保障。公司合規風控投入主要包括合規風控、流動性風險、聲譽風險等的相關人員、系統和日常運營投入。2019年，公司合規風控投入總額為人民幣5.3億元。

信息技術投入方面，公司始終重視信息技術建設，不斷加大信息系統的投入，利用公司信息技術優勢，提升客戶服務質量，提高內部工作效率。2019年公司信息技術投入主要包括：積極推動「兩地三中心」建設，持續推動張江科技基地和海通金融雲平台建設，升級開發公司客戶交易相關的軟硬件系統和各類創新業務方面的系統。2019年，公司信息技術投入總額為人民幣7.8億元。

第四節 董事會報告

(一) 公司風險控制指標和淨資本補足機制建立情況

1. 動態風險控制指標監控

為了建立健全風險控制指標動態監控機制，加強風險監控，在風險可測、可控、可承受前提下開展各項業務，根據《證券公司風險控制指標管理辦法》、《證券公司壓力測試指引》等監管要求，公司在風控指標動態監控平台基礎上建立了符合相關規定要求的內部制度、組織架構以及相應的技術系統，並據此開展風險控制指標的動態監控工作。公司嚴格按照《證券公司風險控制指標管理辦法》等規定，定期向監管部門書面報告風險控制指標數據和達標情況；針對風控指標變動達到一定幅度的情況，及時向當地證監局報告。公司不斷完善對動態監控平台的制度建設、流程優化、數據系統升級改造，實現了T+1日內向當地證監局上報公司淨資本計算表、表內外資產總額計算表、流動性覆蓋率計算表、淨穩定資金率計算表、風險資本準備計算表和風險控制指標監管報表。通過上述措施，確保淨資本等各項風險控制指標在任一時點都符合監管要求。

2. 淨資本補足機制的建立情況

公司建立了淨資本補足機制，當淨資本等各項風險控制指標接近或者觸及預警標準時，公司將採用壓縮風險較高的自營投資品種的規模、加大應收款項追討力度、募集資本金、發行次級債等方式補充淨資本。

3. 報告期內風險控制指標的監控情況

公司始終堅持穩健的經營理念，注重風險管理，保持良好的資本結構。報告期末，公司淨資本為728.75億元，淨資產1,136.87億元，「淨資本／淨資產」比率為64.10%，風險覆蓋率265.49%，資本槓桿率24.52%，流動性覆蓋率311.25%，淨穩定資金率146.28%。報告期內，公司經營風險基本控制在可承受範圍內，資產質量較高，業務經營規範，各項風險控制指標均符合監管要求。

4. 風險控制指標的敏感性分析和壓力測試情況

2019年，公司對股利分配、資本配置方案、調整業務規模上限、投行承銷項目等事項，均進行了敏感性分析或壓力測試，在分析和測試結論滿足監管要求的前提下開展上述事項。每月末考慮各種可能出現的極端情況，實施壓力測試。2019年，公司總共進行了33項風險控制指標敏感性分析和壓力測試，測試結果均符合監管部門要求，並作為公司有關重大決策的依據。此外，公司還開展了12次流動性風險壓力測試，確保未來流動性風險控制指標在任一時間點滿足監管要求。

(二) 公司合規管理體系建設情況

2007年5月，中國證監會下發《關於發佈指導證券公司設立合規總監建立合規管理制度試點工作方案的通知》，公司作為七家首批合規試點券商之一，於2008年3月在行業內率先完成合規試點工作。通過建立健全合規管理制度和組織體系，開展合規諮詢、培訓、審核、監測、檢查和問責等，將合規工作深入到各個業務環節，得到監管部門的肯定。

2017年《證券公司和證券投資基金管理公司合規管理辦法》（證監會令第133號，以下簡稱《合規管理辦法》）及《證券公司合規管理實施指引》（中證協發[2017]208號，以下簡稱《合規管理實施指引》，《合規管理辦法》與《合規管理實施指引》合稱合規管理新規）正式生效，證券公司合規管理進入新時代。公司依照合規管理新規要求，健全合規管理制度，將合規管理貫穿於決策、執行、監督及反饋等各環節，形成縱橫結合、緊密聯動的全方位合規體系。

公司已搭建清晰的合規管理組織架構，明確董事會、監事會、經營管理主要負責人、合規總監、其他高級管理人員的合規管理職責定位。其中，公司董事會對合規管理有效性承擔責任；監事會對董事會、高管履行合規管理職責的情況進行監督；經營管理主要負責人對公司合規運營承擔責任；其他高管對分管業務的合規運營承擔責任；合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審核、監督和檢查。

第四節 董事會報告

同時，公司合規部門按照公司規定和合規總監的安排履行合規管理職責；風險管理部門、運營部門、稽核部門、財務部門、信息管理部門、紀檢監察部門等內控部門明確職責分工，協調互動；下屬單位（包括總部部門、分支機構及子公司）負責人落實本單位的合規管理目標，對本單位合規運營承擔責任，全體員工對自身執業行為的合規性承擔責任。

報告期內，公司合規總監嚴格依法履行合規管理職責，未發生股東、董事和高級管理人員違反規定的職責和程序直接向合規總監下達指令或者干涉其工作的情形。公司為合規總監全面履職和合規管理提供了人力、物力、財力和技術支持，確保合規管理有效開展。

報告期內，公司繼續深入貫徹「全員合規、合規從管理層做起、合規創造價值、合規是公司生存基礎」的合規理念，公司加大合規培訓宣導力度，積極培育一線人人主動合規的合規文化環境，並通過加強合規管理的事前審查、事中監控、事後檢查、考核及問責的職責履行，努力提高各項制度、機制及流程的執行力度。報告期內，公司開拓創新，進一步緊抓集團合規管理工作，推進合規管理隊伍能力建設，健全信息隔離牆和利益衝突管理制度與機制，探索建設「中央控制室」系統。

報告期內，公司合規部門及稽核部門定期或不定期組織開展對下屬單位的合規自查與現場檢查、常規稽核與專項稽核等，並以合規考核、合規問責為抓手，有力推動公司內部控制水平的提升。同時，面對全面依法從嚴的監管環境，公司緊密結合新規落實，不斷深化合規管理的建設，保障與促進公司持續、合規、健康發展。

四、公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

✓不適用

五、其他

1. 優先認股權安排

根據中國法律及公司章程的規定，本公司股東並無優先認股權。

2. 公眾持股量的充足性

於本報告日期，根據已公開資料以及就董事所知悉，董事相信公司的公眾持股量符合《香港上市規則》第8.08條對最低公眾持股比例的要求。

3. 董事、監事及高級管理人員情況

報告期內本公司董事、監事及高管的構成、變動詳情以及建立詳情請參見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」。

4. 董事在與本公司構成競爭的業務所佔之權益

本公司非執行董事陳斌先生自2014年10月起至今擔任東方證券股份有限公司的非執行董事，本公司非執行董事許建國先生自2016年11月至今擔任東方證券股份有限公司的非執行董事。由於東方證券股份有限公司的經營範圍包括證券經紀、證券投資諮詢、與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問、證券自營、融資融券、證券承銷、證券投資基金代銷、股票期權做市等，因此其可能或會與本公司某些業務直接或間接構成競爭。但陳斌先生與許建國先生並不參與本公司之日常管理及運營，因此，陳斌先生與許建國先生擔任東方證券股份有限公司董事職務不會產生香港上市規則第8.10條項下之任何重大競爭。除此以外，本公司無其他任何董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中有任何權益。

5. 董事、監事服務合約

本公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不能終止，或除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

第四節 董事會報告

6. 董事、監事在重要交易、安排或合約中的權益

本公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或監事或與董事或監事有關聯的實體於報告期內直接或間接享有重大權益的重要交易、安排或合約。

7. 購股權計劃

有關本集團的購股權計劃，請參見本報告「第五節重要事項」中「十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響」。

8. 主要客戶及供應商

本公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。本公司的客戶包括大型國有企業、跨國企業、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國。日漸完善的海外網絡佈局，將有利於公司開展境外服務，拓展客戶來源。2019年，本公司前五大客戶產生的收入佔集團營業收入的5.40%。

鑑於本公司的業務性質，本公司無主要供應商。

9. 重要合約

報告期內，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人，本公司或其任何附屬公司不存在《香港上市規則》附錄十六項下的與控股股東或其附屬公司之間所訂立的重要合約，亦沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

10. 管理合約

報告期內，本公司沒有任何仍然生效的合約（與本公司的任何董事、監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人或實體據此承擔公司的全部或任何中大部分業務的管理及行政。

11. 獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時並於報告期內生效。本公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

第四節 董事會報告

12. 股票掛鈎協議

除本報告已披露外，報告期內，本公司概無新訂或已有股票掛鈎協議。

13. 股本與股票及債券發行

有關本公司截至2019年12月31日的股本與股票及債券發行情況，請參見本報告「第六節普通股股份變動及股東情況」中「一、普通股股本變動情況」及「二、證券發行與上市情況」，及「第十節公司債券相關情況」。

14. 環境政策及表現

有關本公司的環境政策及表現，請參見本報告「第五節重要事項」中「十七、積極履行社會責任的工作情況」。

15. 遵守相關法律法規

董事會認為，報告期內，本公司依法開展經營活動，決策程序符合相關法律、法規及《公司章程》的有關規定。除本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明」披露外，報告期內本公司遵守對本公司有重大影響的法律及法規，本公司未發現董事、監事及高級管理人員在履行職務時有違反法律、法規、《公司章程》或損害本公司及股東利益的行為。

16. 審閱年度業績

董事會審計委員會已審閱本公司截至2019年12月31日止年度經審計的財務報表及年度報告，未對公司所採納的會計政策及常規提出異議。

17. 利潤分配與稅項減免預案

有關本公司的利潤分配方案，請參見本報告「第五節重要事項」中「一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」。

第四節 董事會報告

17.1 A股股東稅項

根據《財政部國家稅務總局證監會關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012] 85號)及《財政部國家稅務總局證監會關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015] 101號)的規定，對於公司個人股東，持股期限(個人從公開發行和轉讓市場取得上市公司股票日至轉讓交割該股票之日前一日的持有時間)在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額(實際稅率為20%)；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額(實際稅率為10%)；持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。對個人持股1年以內(含1年)的，上市公司暫不扣繳個人所得稅；待個人轉讓股票時，證券登記結算公司根據其持股期限計算應納稅額，公司通過證券登記結算公司另行代扣代繳。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，按照財稅[2012]85號文的規定計徵個人所得稅。對於居民企業股東，現金紅利所得稅由其自行繳納。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向QFII支付股息、紅利、利息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函2009[47]號)的規定，對於QFII取得來源於中國境內的股息紅利收入，上市公司按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。如QFII股東取得的股息紅利收入需要享受稅收協定(安排)待遇的，可按照規定在取得股息紅利後自行向主管稅務機關提出退稅申請。

17.2 H股股東稅項

根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011] 348號)的規定，境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得，應按照「利息、股息、紅利所得」項目，由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。境內非外商投資企業在香港發行股票，其境外居民個人股東根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。根據相關稅收協定及稅收安排規定的相關股息稅率一般為10%，為簡化稅收徵管，在香港發行股票的境內非外商投資企業派發股息紅利時，一般可按10%稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請事宜。對股息稅率不屬10%的情況，按以下規定辦理：(1)低於10%稅率的協定國家居民，扣繳義務人可代為辦理享受有關協定待遇申請，經主管稅務機關審核批准後，對多扣繳稅款予以退還；(2)高於10%低於20%稅率的協定國家居民，扣繳義務人派發股息紅利時應按協定實際稅率扣繳個人所得稅，無需辦理申請審批事宜；(3)沒有稅收協定國家居民及其他情況，扣繳義務人派發股息紅利時應按20%稅率扣繳個人所得稅。

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008] 897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據現行香港稅務局慣例，在香港無須就本公司派付的股息繳稅。

第四節 董事會報告

17.3 通過滬港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於上交所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司作為滬港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發至相關滬港通H股股票投資者。滬港通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2014] 81號）》的規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

17.4 通過深港通投資本公司H股的中國內地投資者利潤分配事宜

對於深交所投資者（包括企業和個人）投資香港聯交所本公司H股股票，中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司預期將作為深港通H股投資者名義持有人將接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利派發至相關深港通H股股票投資者。深港通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2016] 127號）的規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

17.5 滬股通投資者利潤分配事宜

對於投資本公司於上交所上市的A股股票的香港聯交所投資者（包括企業和個人）（以下簡稱「滬股通投資者」），其末期股息將由本公司通過中國證券登記結算有限責任公司上海分公司向股票名義持有人賬戶以人民幣派發。根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知（財稅[2014] 81號）》的規定，對香港市場投資者（包括企業和個人）投資上交所上市A股取得的股息紅利所得，上市公司按照10%的稅率代扣所得稅，並向主管稅務機關辦理扣繳申報。對於滬股通投資者中屬於其他國家稅收居民且其所在國與中國簽訂的稅收協定規定現金紅利所得稅率低於10%的，企業或個人可以自行或委託代扣代繳義務人，向上市公司主管稅務機關提出享受稅收協定待遇的申請，主管稅務機關審核後，按已徵稅款和根據稅收協定稅率計算的應納稅款的差額予以退稅。

建議本公司股東向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國、香港及其他國家（地區）稅務影響的意見。

18. 持有的重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

於報告期內，本公司沒有持有任何重大投資，亦沒有進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。除本報告所披露者外，於本報告日期，本公司並無任何董事會批准的重大投資或購入資本資產。

19. 報告期後事項

除本報告披露外，於財政年度結算日後截至本報告日期，本公司並無發生任何重大事項。

第五節 重要事項

一、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

公司一貫對股東的投資進行合理回報，實施連續、穩定、積極的利潤分配政策。公司利潤分配政策尤其是現金分紅政策的制定及執行，嚴格按照《公司章程》的相關規定，經公司董事會和股東大會審議通過，分紅標準和比例明確、清晰，相關的決策程序和機制完備，獨立董事盡職履責併發揮了應有的作用，中小股東有充分表達意見和訴求的機會，充分保護了中小股東的合法權益。

本公司2008至2018年累計向股東派發現金股利人民幣221.89億元(含稅)，派送股票股利12.34億股(含稅)，以資本公積轉增股本28.80億股。2008至2018年，公司每年的股利分配金額佔當年可供投資者分配利潤的比例均超30%，其中2016至2018年分別為63.14%、63.14%、44.27%。

第五節 重要事項

本公司在《公司章程》中明確制定了公司的利潤分配政策：「公司根據盈利情況，從實際出發，兼顧公司即期利益與長遠利益，採取現金或股票方式分配股利，並優先採取現金分紅的方式。原則上，公司在盈利年度進行現金分紅。公司可以進行中期分配。公司利潤分配應滿足監管等規定或要求，不超過累計可分配利潤，不影響公司持續經營能力。若公司在上一會計年度實現盈利，但董事會在上一會計年度結束後未提出現金分配預案的，公司應當在年度報告中說明未分紅的原因、未用於分紅的資金留存公司的用途，獨立董事還應當對此發表獨立意見。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十，具體每個年度的分紅比例將在滿足公司經營和發展需要、根據年度盈利狀況和未來資金使用計劃等作出決議。如出現下列任一情況，並經出席公司股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過時，公司可對前述利潤分配政策進行調整或變更：（一）相關法律法規發生變化或調整時；（二）淨資本等風險控制指標出現預警時；（三）公司經營狀況惡化時；（四）董事會建議調整時。公司根據經營情況和長期發展的需要確需調整利潤分配政策的，調整後的利潤分配政策不得違反公司監管部門的有關規定。對現金分紅政策進行調整的，股東大會表決該議案時應提供網絡投票方式，應經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過，並應聽取公眾投資者的意見，及時答覆公眾投資者關心的問題。公司應當按照相關規定在年度報告中披露分紅政策的制定、執行情況及其他相關情況。如涉及對現金分紅政策進行調整或變更的，應詳細說明調整或變更的條件及程序是否合規、透明。」

本公司2018年度利潤分配方案已於2019年7月26日實施完畢。公司以總股本11,501,700,000股為基數，向全體股東每股派發現金紅利人民幣0.15元（含稅）（即每10股派發現金紅利人民幣1.50元（含稅），共計派發現金紅利人民幣1,725,255,000.00元（含稅）；其中A股股本為8,092,131,180股，本次共計派發A股現金紅利人民幣1,213,819,677.00元；H股股本為3,409,568,820股，本次共計派發H股現金紅利港幣580,983,707.79元。

第五節 重要事項

(二) 公司近三年(含報告期)的普通股股利分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

經審計，本公司2019年度合併報表中歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣9,523,247,834.58元，母公司2019年度淨利潤為人民幣6,744,940,639.30元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》及《公司章程》等相關規定，本公司在提取法定公積金、準備金後可以向投資者分配股利。本公司按2019年母公司實現淨利潤10%分別提取法定盈餘公積、一般風險準備、交易風險準備金人民幣674,494,063.93元，三項合計金額為人民幣2,023,482,191.79元；加母公司年初未分配利潤人民幣21,691,709,782.49元，減本公司本年實施2018年度利潤分配方案分配的股利人民幣1,725,255,000.00元，加公司本年由其他綜合收益轉入未分配利潤20,323,663.88元，母公司年末未分配利潤為人民幣24,708,236,893.88元。根據有關規定，可供分配利潤中公允價值變動收益部分不得用於現金分配，扣除該因素影響，公司2019年當年可供投資者現金分配的利潤為人民幣3,267,779,604.81元。

根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》規定，上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。如果公司實施2019年度利潤分配，則在完成利潤分配前，公司不能進行非公開發行股票。鑑於目前本公司非公開發行A股股票正在推進過程之中，從股東利益和本公司發展等綜合因素考慮，本公司2019年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

公司計劃在本次非公開發行A股股票完成後，儘快按照監管部門的要求與公司《章程》規定進行利潤分配相關事宜。

第五節 重要事項

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅 股數(股)	每10股 派息數(元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於上市公司 普通股股東的 淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市公司 普通股股東的 淨利潤的比率 (%)
2019年	0	0	0	0	9,523,247,834.58	0
2018年	0	1.5	0	1,725,255,000.00	5,211,093,198.87	33.11
2017年	0	2.3	0	2,645,391,000.00	8,618,423,293.06	30.69

(三) 以現金方式回購股份計入現金分紅的情況

✓ 不適用

第五節 重要事項

(四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的原因

未分配利潤的用途和使用計劃

根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條規定「上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。相關方案實施前，主承銷商不得承銷上市公司發行的證券」。如果本公司實施2019年度利潤分配，則在完成利潤分配前，本公司不能進行非公開發行股票。鑑於目前本公司非公開發行A股股票正在推進過程之中，從股東利益和本公司發展等綜合因素考慮，本公司2019年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積轉增股本。

本公司計劃在本次非公開發行A股股票完成後，盡快按照監管部門的要求與《公司章程》規定進行利潤分配相關事宜。

二、承諾事項履行情況

(一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

✓ 不適用

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

✓ 不適用

(三) 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

✓ 不適用

三、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

✓ 不適用

四、公司對會計師事務所「非標準意見審計報告」的說明

✓ 不適用

五、公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因和影響的分析說明

(一) 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

公司自2019年1月1日（「首次執行日」）起執行財政部於2018年修訂的《企業會計準則第21號—租賃》（以下簡稱「新租賃準則」，修訂前的租賃準則簡稱「原租賃準則」）。新租賃準則完善了租賃的定義，增加了租賃的識別、分拆和合併等內容；取消承租人經營租賃和融資租賃的分類，要求在租賃期開始日對所有租賃（短期租賃和低價值資產租賃除外）確認使用權資產和租賃負債；改進了承租人對租賃的後續計量，增加了選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理等；並增加了相關披露要求。此外，對售後回租後的會計處理也進行了修訂。

第五節 重要事項

對於首次執行日前已存在的合同，公司在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。對首次執行日之後簽訂或變更的合同，公司按照新租賃準則中租賃的定義評估合同是否為租賃或者包含租賃。新租賃準則依據合同中一方是否讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價來確定合同是否為租賃或者包含租賃。

公司作為承租人，根據首次執行新租賃準則的累積影響數，調整首次執行日留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。

公司對於作為出租人的租賃不做過渡調整，自首次執行日起按照新租賃準則進行會計處理。

對於首次執行日前已存在的售後回租交易，公司在首次執行日不重新評估。於首次執行日後的交易，如果售後回租交易中的資產轉讓不屬於銷售，公司作為買方和出租人不確認交易所轉讓的資產。在這些交易中賣方和承租人有義務或權利回購相關資產，所以這些資產作為融資安排適用金融工具準則進行會計處理。

(二) 公司對重大會計差錯更正原因及影響的分析說明

✓ 不適用

(三) 與前任會計師事務所進行的溝通情況

✓ 不適用

(四) 其他說明

✓ 不適用

六、聘任、解聘會計師事務所情況

	原聘任	現聘任	
境內會計師事務所名稱	立信會計師事務所 (特殊普通合夥)	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬 (人民幣萬元)	310	134.5	
境內會計師事務所審計年限	8年	8年	
境外會計師事務所名稱	德勤會計師事務所 (德勤·關黃陳方會計師行和 德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥))	德勤會計師事務所 (德勤·關黃陳方會計師行和 德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥))	
境外會計師事務所報酬 (人民幣萬元)	350	350.5	
境外會計師事務所審計年限	7年	8年	
	名稱		報酬 (人民幣萬元)
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)		40

除上述披露以外，本公司過去三年內沒有更換核數師。

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

本公司於2019年6月18日召開的2018年度股東大會審議通過了《關於聘請2019年會計師事務所的議案》，批准公司聘請德勤·關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2019年度外部審計師，統一負責根據中國企業會計準則、國際財務報告準則等提供相關的境內、境外審計服務及審閱服務，聘期一年。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明

✓ 不適用

第五節 重要事項

七、面臨暫停上市風險的情況

報告期內，本公司不存在面臨暫停上市風險的情況。

八、面臨終止上市的情況和原因

報告報告期內內，本公司不存在面臨終止面臨終止上市風險風險的情況情況。

九、破產重整相關事項

報告報告期內內，本公司不存在破產破產重整相關事項相關事項。

十、重大訴訟、仲裁事項

報告期內，公司不存在《上海證券交易所股票上市規則》中要求披露的涉案金額超過1,000萬元並且佔公司最近一期經審計淨資產絕對值10%以上的重大訴訟、仲裁事項。

十一、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

截至報告期末，本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人。報告期內，公司及公司董事、監事、高級管理人員不存在被有權機關調查、被司法機關或紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、被中國證監會立案調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被其他行政管理部門給予重大行政處罰以及被證券交易所公開譴責等情形。公司董事、監事、高級管理人員不存在違反相關規定買賣公司股票的情形。

十二、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

本公司無直接持有本公司5%以上股份的股東，且無實際控制人。報告期內，公司不存在未履行法院生效判決、不存在所負數額較大的債務到期未清償等情況。

十三、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司未實行任何股權激勵計劃。

1. 海通國際購股權計劃

2002年8月23日，海通國際經股東批准採納一項購股權計劃（以下簡稱「**2002年購股權計劃**」），已於2012年8月22日屆滿。根據2002年購股權計劃，購股權可授予海通國際或其任何附屬（子）公司或聯營公司的任何全職僱員、執行董事及非執行董事。購股權行使價由海通國際董事確定，不得低於下列各項的最高值：(1)公司股票於要約日期在香港聯交所的收盤價；(2)公司股票於要約日期前5個交易日在香港聯交所的平均收盤價；(3)公司股票面值。於2019年度，海通國際購股權持有人在2002年購股權計劃下共行使2,582,759份購股權。

海通國際於2015年6月8日召開的股東特別大會審議批准採納新購股權計劃（以下簡稱「**2015年購股權計劃**」），該購股權計劃於採納日期起10年內有效及生效。根據2015年購股權計劃，購股權可授予海通國際或其任何附屬（子）公司的任何董事（包括執行董事、非執行董事、獨立董事）或僱員（不論全職或兼職）。購股權行使價由海通國際董事確定，不得低於下列各項的最高值：(1)公司股票於要約日期在香港聯交所的收盤價的110%的價格；(2)公司股票於要約日期前5個交易日在香港聯交所的平均收盤價；(3)公司股票面值。

於2019年度，海通國際在2015年購股權計劃下授出並獲接納合共10,645,000份購股權；另有3,283,677份購股權於期內因員工辭職失效。

第五節 重要事項

截至2019年12月31日，海通國際已發行但未獲行使的購股權情況如下：

購股權計劃	已發行但未獲行使		
	購股權數量(註)	每股行使價(註)	行權期限
2015年購股權計劃	13,545,157份	4.643港幣	2016年12月8日至2021年5月11日
	11,711,638份	5.011港幣	2018年6月7日至2022年11月9日
	18,249,151份	2.903港幣	2019年5月28日至2023年10月31日
	10,600,316份	2.559港幣	2019年12月27日至2024年5月30日
合計	54,106,262份		

註：購股權數量及購股權行使價格可因供股、以股代息、紅股發行或公司股本的其他類似變動而進行調整。

根據2015年購股權計劃尚未行使的購股權約佔海通國際2019年12月31日已發行股份約0.91%，若餘下購股權獲悉數行使，在海通國際目前的資本結構下，將須額外發行54,106,262股海通國際普通股，而海通國際的股本將額外增加約5,411,000港幣，股本溢價約為196,270,000港幣（未扣除發行開支）。（詳情請參閱海通國際於香港聯交所網站刊發的2019年年度報告。）

十四、重大關聯交易

報告期內，本公司建立了基本及完整的關聯／連交易制度體系，構建了較為科學完善的關聯／連交易組織管理框架，相關內部控制總體有效。公司按照《香港上市規則》第14A章、《公司法》、《證券法》、《實施指引》、等相關法律和監管規則，依據《公司章程》、《關聯交易管理辦法》等內部規章，嚴格履行關聯／連交易審議流程及信息披露要求。

第五節 重要事項

本報告之合併財務報表附註72所載關聯方交易不構成《香港上市規則》第14A章項下的關連交易，惟本公司與上海盛源房地產(集團)有限公司之關聯方交易構成《香港上市規則》第14A章項下符合最低豁免水平之關連交易，因此獲豁免《香港上市規則》第14A章之申報、公告、年度審查及獨立股東批准的規定，詳情請參見本公司日期為2019年3月27日的公告。報告期內，本公司並無根據《香港上市規則》第14A章規定需要披露的其他任何關連交易。

(一) 與日常經營相關的關聯交易

報告期內，公司嚴格按照2018年度股東週年大會審議通過的關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案開展日常關聯交易，相關執行情況如下表：

1. 與上海國盛(集團)有限公司及上海國盛集團資產有限公司的關聯交易

單位：人民幣萬元

交易內容	2019年發生金額	備註
手續費及佣金收入	177.26	提供債券承銷服務、投資諮詢服務產生的收入

單位：人民幣萬元

往來項目	2019/12/31餘額	備註
應收賬款	72.00	應向關聯人收取的債券承銷服務費餘額

第五節 重要事項

2. 與法國巴黎投資管理BE控股公司及其相關企業的關聯交易

單位：人民幣萬元

交易內容	2019年發生金額	備註
手續費及佣金收入	230.57	向關聯人收取的基金管理費收入 及投資諮詢服務費收入
利息支出	1,711.21	融資租賃業務借款產生的利息支出
業務及管理費	10.29	向關聯人支付的基金銷售服務費支出
衍生金融工具交易淨損益	-282.22	關聯人作為交易對手方與公司進行衍生品 交易產生的已實現及未實現投資收益。 報告期內，名義本金發生額人民幣8.2億元； 期末名義本金餘額人民幣8.8億元。

單位：人民幣萬元

往來項目	2019/12/31餘額	備註
長期借款	50,156.40	融資租賃業務產生的借款餘額(含利息)
代理買賣證券款	17,351.37	期貨業務保證金餘額
應付股利	4,489.54	控股子公司應向關聯人支付的股利餘額
應收賬款	48.64	應向關聯人收取的投資諮詢服務費餘額
應付賬款	1.49	應向關聯人支付的基金銷售和客戶維護費餘額

第五節 重要事項

3. 與上海盛源房地產(集團)有限公司的關聯交易

單位：人民幣萬元

交易內容	2019年發生金額	備註
手續費及佣金收入	0.46	向關聯人收取的證券交易手續費及佣金收入
利息收入	0.02	關聯人保證金產生的利息收入

單位：人民幣萬元

往來項目	2019/12/31餘額	備註
代理買賣證券款	0.01	關聯人存放公司的客戶保證金餘額

第五節 重要事項

4. 與本公司董事、監事、高級管理人員擔任董事、高級管理人員的除本公司及其控股子公司以外的企業等其它關聯法人的關聯交易

單位：人民幣萬元

交易內容	2019年發生金額	備註
手續費及佣金收入	17,299.96	向關聯人收取的投資銀行業務收入、銷售服務費收入、投資諮詢服務費收入等
手續費及佣金收入	39.44	向關聯人收取的證券交易手續費及佣金收入
利息收入	6.87	關聯人保證金產生的利息收入
業務及管理費	2,386.05	向關聯人支付的銷售服務費、投資諮詢服務費、存管費等
借款利息支出	9,372.61	融資租賃業務產生的利息支出
信用拆借交易利息淨支出	3,338.54	報告期內，信用拆借交易規模3,560.50億元，期限1-7天
回購交易利息淨支出	1,685.09	報告期內，回購交易規模1,090.76億元，期限1-35天
黃金遠期交易利息淨支出	1,156.82	報告期內，交易規模6.26億元，期限1年
債券借貸交易利息淨支出	329.68	報告期內，債券借貸交易規模24.30億元，期限6-179天
發行收益憑證利息支出	49.72	關聯人購買公司發行的收益憑證產生的利息支出
衍生金融工具交易淨損益	-9,035.75	關聯人作為交易對手方與公司進行衍生品交易產生的已實現及未實現投資收益。報告期內，名義本金發生額人民幣367.23億元；期末名義本金餘額人民幣346.91億元。

第五節 重要事項

單位：人民幣萬元

往來項目	2019/12/31餘額	備註
應收賬款	3,474.16	應收關聯人業務報酬餘額
其他應收款	1.50	應收關聯人保證金餘額
長期借款	198,088.99	融資租賃業務產生的長期借款餘額(含利息)
短期借款	20,027.38	融資租賃業務產生的短期借款餘額(含利息)
應付賬款	1,249.90	應付關聯人銷售服務費餘額
代理買賣證券款	885.84	關聯人存放公司的客戶保證金餘額

另外，部分商業銀行、證券公司等關聯法人作為合格交易對手方與公司開展現券買賣交易，報告期內累計成交金額人民幣94.49億元。

(二) 資產或股權收購、出售發生的關聯交易

報告期內，本公司並未涉及任何資產、或股權收購、出售發生的關聯交易。

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

報告期內，本公司並未涉及任何共同對外投資的重大關聯交易。

(四) 關聯債權債務往來

報告期內，本公司並未涉及任何關聯債權債務往來。

第五節 重要事項

(五) 其他

1. 公司非公開發行A股涉及的關聯交易

公司於2019年4月25日召開第六屆董事會第三十七次會議，審議通過非公開發行A股股票的相關議案。公司擬向包括上海國盛(集團)有限公司(以下簡稱「上海國盛集團」)、上海海煙投資管理有限公司(以下簡稱「上海海煙投資」)、光明食品(集團)有限公司(以下簡稱「光明集團」)、上海電氣(集團)總公司(以下簡稱「上海電氣集團」)在內的不超過十名特定對象非公開發行A股，本公司擬發行A股數量不超過1,618,426,236股，募集資金總金額不超過人民幣200億元。截至2020年3月10日，上海國盛集團持有本公司約4.9999%的權益，上海海煙投資持有本公司約3.4839%的權益，光明集團持有本公司約3.4964%的權益及上海電氣集團持有本公司約2.2873%的權益。根據適用的中國法律法規，上海國盛集團、上海海煙投資及光明集團為本公司的關聯方，因此上海國盛集團、上海海煙投資及光明集團的認購本次非公開發行A股的交易將構成本公司的關聯交易；上海電氣集團不構成本公司的關聯方，因此上海電氣集團認購本次非公開發行A股的交易不構成本公司的關聯交易。然而，上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團及上海電氣集團均不構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連人士，上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團的認購事項均不構成香港上市規則第14A章項下本公司的關連交易。

第五節 重要事項

公司關聯方擬認購本次非公開發行A股的情況參見如下：

關聯法人名稱	擬認購金額	構成關聯交易的情形
上海國盛集團	人民幣100億元	交易完成後，上海國盛集團及其全資子公司持有公司股份的比例預計將超過5%
上海海煙投資	不超過人民幣30億元(含)	公司第六屆及第七屆董事會成員陳斌先生為上海海煙投資高級管理人員
光明集團	不低於人民幣8億元(含)且不超過人民幣10億元(含)	公司第六屆及第七屆董事會成員余莉萍女士為光明集團高級管理人員

因上海國盛集團擬認購本次非公開發行A股金額佔公司最近一期經審計淨資產絕對值5%以上，本次公司非公開發行A股股票事項符合重大關聯交易的認定標準。

公司第六屆董事會第三十七次會議於2019年4月25日審議通過了關於公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案，關聯董事已根據有關法律法規及公司內部規定回避表決。公司獨立董事已針對本次非公開發行股票涉及關聯交易發表事前認可意見和獨立意見。

公司2018年度股東大會於2019年6月18日審議通過了關於公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案，關聯股東已根據有關法律法規及公司內部規定回避表決。鑑於公司董事許建國先生於上海電氣集團任職，基於謹慎性原則考慮，上海電氣集團及其相關企業回避該項議案的表決。

本次重大關聯交易涉及的董事會及股東大會的審議結果均按照上海證券交易所的披露要求及時進行公告。

第五節 重要事項

上述交易期後事項及執行進展：

中國證監會發行審核委員會於2019年12月6日審核通過公司本次非公開發行A股的申請。2020年2月14日，證監會下發《上市公司非公開發行股票實施細則》(2020年修改)(以下簡稱《非公開發行實施細則》)。公司根據修改後的《非公開發行實施細則》，對非公開發行A股方案進行修訂。公司於2020年2月25日召開第七屆董事會第六次會議(臨時會議)審議並通過相關議案。關聯董事已根據有關法律法規及公司內部規定回避表決，獨立董事已對本次非公開發行股票涉及關聯交易發表事前認可意見和獨立意見。修訂後的方案主要對發行對象數量上限、發行定價及限售期進行調整。上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團擬認購金額未進行調整，公司根據修訂後的發行方案與上述發行對象於2020年2月25日簽訂了股份認購協議之補充協議。詳細信息請參見本公司日期為2020年2月25日的公告及2020年3月25日的通函。根據有關法律法規的規定，本次發行尚需公司股東大會批准及通過證監會核准後方可實施。

2. 其他關聯交易相關事宜

根據相關法規及上海證監局《關於進一步加強證券公司關聯交易監管有關事項的通知》(滬證監機構字[2018]198號)的要求，公司對2019年度關聯交易進行了專項稽核。本次稽核未發現公司在關聯交易管理制度建設、決策程序和信息披露等方面存在不符合現行法律法規、規章制度的情況。公司第七屆董事會第七次會議審議通過了《海通證券股份有限公司2019年度關聯交易專項稽核報告》。

十五、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司不存在重大託管、承包、租賃事項。

(二) 擔保情況

單位：元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)																		
擔保方	擔保方與 上市公司 的關係		擔保 發生日期 (協議 簽署日)	擔保			擔保		擔保 是否已經 履行完畢	擔保 是否逾期	擔保 逾期金額	是否存在 反擔保	是否為 關聯方擔保	是否為 關聯關係				
	被擔保方	擔保金額		擔保 起始日	擔保 到期日	擔保 類型												
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)											0							
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)											0							
公司及其子公司對子公司的擔保情況																		
報告期內對子公司擔保發生額合計																3,977,242,500.00		
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)																25,340,570,350.00		
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)																		
擔保總額(A+B)																25,340,570,350.00		
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)																	20.10	
其中：																		
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)																	0	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)																	20,289,269,000.00	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)																	0	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)																	20,289,269,000.00	
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明																		

第五節 重要事項

擔保情況說明

1. 2018年8月29日，公司召開第六屆董事會第三十一次會議，審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。公司於2019年3月22日作為擔保人簽署《貸款協議》，為境外間接全資附屬公司Haitong Investment Ireland Public Limited Company的銀團貸款提供3.75億歐元連帶責任保證擔保。
2. 2018年3月27日，公司召開第六屆董事會第二十九次會議，審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。公司於2018年12月19日作為擔保人簽署擔保書，為境外全資附屬子公司的流動資金貸款授信提供3億歐元連帶責任保證擔保。截至2019年12月31日，海通國際控股尚未提取該項貸款，因此公司的該項擔保責任尚未實際發生。
3. 2017年8月29日，公司召開第六屆董事會第二十五次會議，審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。本次貸款分兩次簽署《貸款協議》，公司2018年5月14日作為擔保人簽署第一份《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀團貸款提供6億美元連帶責任保證擔保。

公司於2018年10月8日作為擔保人簽署第二份《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀行貸款提供2億美元連帶責任保證擔保。

第五節 重要事項

4. 2017年4月27日，公司召開的第六屆董事會第二十四次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》。公司2017年6月8日作為擔保人簽署《貸款協議》，為境外全資附屬子公司海通國際控股的銀團貸款提供2億歐元連帶責任保證擔保。

2019年，海通國際控股提前償還貸款0.2億歐元，因此截至2019年12月31日，公司的該項擔保責任餘額為1.8億歐元。

5. 2016年8月29日，公司第六屆董事會第十八次會議審議通過了《關於公司為海通資管追加淨資本擔保承諾及對其增加註冊資本的議案》，同意公司對海通資管追加不超過人民幣40億元的淨資本擔保承諾。公司為海通資管提供最高額度為人民幣40億元的淨資本擔保承諾，並承諾當海通資管開展業務需要現金支持時，公司將無條件在上述額度內提供現金。淨資本擔保承諾期限自公司董事會審議通過之日起生效。就本次淨資本擔保事宜，海通資管已獲得中國證監會上海監管局出具的《關於對海通證券股份有限公司向上海海通證券資產管理有限公司出具淨資本擔保承諾書的無異議函》（滬證監機構字[2016]325號）。

第五節 重要事項

6. 2015年2月9日，公司2015年第一次臨時股東大會、2015年度第一次A股／H股類別股東大會審議通過了《關於新增對外擔保額度的議案》，公司擬為公司在境外的全資附屬公司一次或多次或多期公開或非公開發行的境外債務融資工具，且境外公司債務融資工具的規模合共不超過公司最近一期末公司淨資產額的50%，提供連帶責任保證擔保。

2015年6月5日，公司第六屆董事會第六次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司發行歐元債提供連帶責任保證擔保的議案》。鑑於本次發行的實際情況，本次發行分兩次交割，因此分兩次簽署《擔保協議》，公司於2016年5月18日簽署第一份《擔保協議》，為公司境外全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為1億歐元、於2021年到期、票面利率為1.6%的歐元債，提供連帶責任保證擔保。

公司於2016年5月26日簽署第二份《擔保協議》，為公司境外全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為1.2億歐元、於2021年到期、票面利率為1.6%的歐元債券，提供連帶責任保證擔保。

第五節 重要事項

7. 2016年3月30日，公司第六屆董事會第十五次會議審議通過了《關於為子公司提供融資擔保的議案》。2016年5月26日，公司2015年度股東大會審議通過了《關於提請股東大會授權董事會決定子公司擔保事宜的議案》，公司擬為全資附屬子公司（包括資產負債率超過70%的全資附屬子公司）和控股子公司一次或多次或多期公開或非公開發行境內或境外的債務融資工具（包括但不限於債券、次級債券、超短期融資券、短期融資券、中期票據、票據、成立票據計劃等）以及境內或境外銀行貸款（包括但不限於銀行授信、銀行貸款、銀團貸款等），且公司對外擔保規模合計不超過公司最近一期末公司經審計淨資產額的50%，以及單筆擔保額不超過最近一期末公司經審計淨資產10%，提供連帶責任保證擔保。

公司於2016年5月31日簽署《擔保協議》，為境外間接全資附屬公司 Haitong Investment Ireland Public Limited Company向銀團貸款提供7.5億歐元的連帶責任保證（以下簡稱「本次擔保」）。本次新融資是為了替換此前Novo Banco, S.A.（以下簡稱「NB」）向本公司境外附屬公司Banco Espírito Santo de Investimento, S.A.（現更名為Haitong Bank, S.A.，以下簡稱「海通銀行」）提供的7.5億歐元貸款（以下簡稱「NB貸款」）。議案決定擔保的新融資的本金金額不超過8億歐元，擔保期限不超過5年，並將撤銷公司原來對NB貸款的擔保。

第五節 重要事項

同時，海通銀行與被擔保人簽署雙邊貸款協議，並根據與NB達成的協議將所得資金提前償還原NB貸款，公司原來對NB貸款的擔保義務撤消。本次撤銷的擔保是公司為收購海通銀行於2015年9月7日簽署的擔保協議，該筆擔保的擔保人為本公司，被擔保人為Banco Espírito Santo de Investimento,S.A.（現更名為Haitong Bank，S.A），債權人為NB，擔保金額為7.5億歐元本金及利息，擔保期限為3年。

本次擔保相關的《融資協議》簽署於2016年5月31日，其中的擔保條款規定，擔保人為本公司，被擔保人為Haitong Investment Ireland Public Limited Company，牽頭行為中國建設銀行股份有限公司倫敦分行，代理行為中國建設銀行股份有限公司法蘭克福分行，擔保金額為7.5億歐元貸款本金、利息、前端費、借款人應當承擔的其他費用等，擔保期限為5年。

2019年6月，Haitong Investment Ireland Public Limited Company償還到期銀團貸款3.75億歐元，因此截至2019年12月31日，公司的該項擔保責任餘額為3.75億歐元。

第五節 重要事項

8. 2015年4月13日，公司第六屆董事會第三次會議審議通過了《關於為境外全資附屬公司發行美元債提供連帶責任保證擔保的議案》。公司就境外的全資附屬公司Haitong International Finance Holdings 2015 Limited發行金額為6.7億美元、於2020年到期、票面利率為3.5%的美元債券，提供連帶責任保證擔保。
9. 公司第五屆董事會第十二次會議審議通過了《關於對上海海通證券資產管理有限公司提供淨資本擔保承諾的議案》，董事會同意本公司隨時對海通資管公司提供不超過十五億元的淨資本擔保承諾，以保證其淨資本保持充足。2013年6月9日，上海證監局下發《關於海通證券股份有限公司向上海海通證券資產管理有限公司出具淨資本擔保承諾書的無異議函》（滬證監機構字[2013]145號），同意本公司向海通資管公司提供人民幣8億元的擔保承諾。本公司扣減了人民幣8億元淨資本，並相應增加海通資管公司人民幣8億元淨資本。

（三）其他重大合同

✓ 不適用

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明

1. 建議根據一般性授權非公開發行A股

根據2019年4月25日本公司第六屆董事會第三十七次會議以及2019年6月18日召開的2018股東週年大會審議通過的關於本公司調整非公開發行A股方案的議案，本公司擬根據一般性授權非公開發行A股。據此本公司擬向不超過十名（含十名）的特定對象（包括上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團）發行不超過1,618,426,236股A股，預計募集資金總額不超過人民幣200億元。於2019年4月25日，本公司分別與上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團簽訂了認購協議，據此上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團已有條件同意以現金認購而本公司已有條件同意發行經調整之非公開發行A股項下認購金額為人民幣100億元的A股股份，認購金額不超過人民幣30億元（含人民幣30億元）的A股股份，認購金額不低於人民幣8億元（含人民幣8億元）且不超過人民幣10億元（含人民幣10億元）的A股股份，及認購金額不低於人民幣10億元（含人民幣10億元）的A股股份。有關經調整之非公開發行A股的詳情及認購協議的主要條款，包括先決條件，請參見本公司日期為2019年4月25日的公告及本公司日期為2019年5月28日的通函。本公司經調整之非公開發行A股的申請已獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。本公司尚未收到中國證監會的書面核准文件，將在收到該等書面核准文件後另行公告。

第五節 重要事項

於2020年2月14日，中國證監會公佈了《關於修改〈上市公司證券發行管理辦法〉的決定》及《關於修改〈上市公司非公開發行股票實施細則〉的決定》。本公司於2020年2月25日召開第七屆董事會第六次會議（臨時會議）審議通過了經修訂之非公開發行A股方案的議案，對非公開發行A股的發行價、特定對象數量上限及限售期按照新修訂的上述決定及監管要求進行了修訂。根據經修訂之非公開發行A股方案，本公司將向不超過35名的特定對象（包括上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團、上海電氣集團）發行不超過1,618,426,236股A股，預計募集資金總額不超過人民幣200億元。根據上述決定，本公司於2020年2月25日分別與上海國盛集團、上海海煙投資、光明集團及上海電氣集團簽署了認購協議之補充協議。認購協議中的認購價格、鎖定期、先決條件均根據上述決定的要求以及經修訂之非公開發行A股進行了相應修改，其他條款如認購金額及股份數量均不變。有關經修訂之非公開發行A股的詳情及補充協議的主要條款，請參見本公司日期為2020年2月25日的公告及本公司日期為2020年3月25日的通函。建議根據一般性授權非公開發行A股事項正在積極推進中。

2. 子公司收購、新設、變更等事項

(1) 海通期貨變更註冊資本

2019年2月，控股子公司海通期貨的註冊資本由13億元人民幣變更為13.015億元人民幣。此次註冊資本變更後，海通期貨持股5%以上股東為：海通證券股份有限公司出資人民幣86,767萬元，佔66.6669%；上海盛源房地產（集團）有限公司出資人民幣43,377萬元，佔33.3285%。

第五節 重要事項

(2) 海通國際控股收購海通投資愛爾蘭公眾有限公司100%股權

2019年9月30日，公司全資子公司海通國際控股與海通銀行簽訂了關於海通銀行旗下子公司海通投資愛爾蘭公眾有限公司(Haitong Investment Ireland p.l.c.)全部股份的買賣協議，交易對價為1,200萬歐元。已於2019年12月19日完成此次股份買賣的交割。

(3) 海通恒信收購海通恒信融資租賃控股100%股權

2019年10月11日，海通恒信通過全資附屬公司完成收購海通恒信融資租賃控股100%股權的所有手續，代價約為192,534,596港幣（即股權轉讓協議約定的海通恒信融資租賃控股最近一期未經審計淨資產值）。完成收購後，海通恒信與全資附屬公司共同持有貴安恒信、海通恒信融資租賃（上海）及海通恒運分別40%、100%及100%股權。

3. 子公司其他事項

海通恒信H股成功上市及全球發售

海通恒信於2019年6月3日在香港聯交所主板上市，股份代號為1905。本次海通恒信共發行1,235,300,000股H股，佔發行後總股本的比例為15%；每股發行價為1.88港幣，募集資金總額約23.22億港幣。本次發行引入了國盛海外控股（香港）有限公司（Guosheng Overseas Holdings (Hong Kong) Limited）、上海強生控股股份有限公司（Shanghai QiangSheng Holding Co., Ltd.）及SBI Hong Kong Holdings Co., Limited作為基石投資者，三家基石投資者分別認購241,552,000股、179,356,000股及41,748,000股發售股份，分別佔發行後總股本的比例為2.93%、2.18%及0.51%。海通恒信H股上市及全球發售為其自身發展注入了新的資本動能，助力發展戰略的實施，提升品牌形象和人才吸引力，推動海通恒信長久、持續、穩健的發展。

十七、積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

2019年是全面貫徹黨的十九大精神，打贏脫貧攻堅戰極為關鍵的一年，公司結對的貧困縣已進入脫貧摘帽的衝刺階段。公司將脫貧攻堅與「不忘初心、牢記使命」主題教育緊密結合，繼續貫徹落實《中國證監會關於發揮資本市場作用服務國家脫貧攻堅戰略的意見》要求，落實上海市委《關於開展「雙一百」村企結對精準扶貧行動的通知》精神，通過「一司一縣」結對幫扶、資本市場產業幫扶、新一輪農村綜合幫扶、社會慈善公益幫扶等各種形式，積極履行社會責任，全心致力脫貧攻堅。

1. 精準扶貧規劃

通過多年的扶貧實踐，公司已形成了一整套完整的扶貧規劃和扶貧模式。2019年，結合公司三年發展戰略規劃，為服務到2020年全面實現小康社會的國家戰略目標，公司出台了《海通證券推進重點扶貧工作方案》，制定了至2020年前公司的精準扶貧計劃，主要包含以下五方面內容：**一是開展金融幫扶**。公司將繼續發揮資本市場作用，精準對接融資需求，利用資本市場多層次融資功能，繼續發掘一批具有上市潛力和融資能力的國家級貧困縣優質企業，通過金融扶貧促進地方經濟穩步增長；發揮期貨子公司專業優勢，推進期貨市場「服務三農」行動。**二是開展產業幫扶**。公司在「一司一縣」和「百企幫百村」結對幫扶框架下，全方位幫助五個國家級貧困縣和三個貧困村提升內生發展動力，包括撥付產業基金助力扶持結對縣基建教育衛生等民生工程，助力地方生態產業園區開發；同時積極推行新一輪農村綜合幫扶行動，讓上海的鄉村成為國際化大都市的亮點和美麗上海的底色。**三是開展公益幫扶**。公司在多年以來開展公益扶貧工作項目的基礎上，持續打造「愛在海通」黨建引領扶貧公益品牌，積極發揮公司青年志願者隊伍的作用，推進公益扶貧走向體系化品牌化多元化，匯聚愛心提升貧困地區教育和生活水平。**四是開展智力幫扶**。通過在貧困地區開展資本市場教

第五節 重要事項

育培訓活動、開展投資者合法權益保護和教育活動，向貧困地區持續普及金融理念和金融知識，幫助貧困地區依靠知識脫貧。派駐幹部和業務骨幹到貧困縣(市)擔任經濟顧問和掛職幹部，為貧困地區提供人才資源支持。**五是開展消費幫扶**。通過企業購買，對接資源等方式，幫助貧困縣打造消費扶貧參與途徑，助推貧困地區優質農產品外銷流通。

2. 年度精準扶貧概要

(1) 落實脫貧攻堅戰略，積極開展「一司一縣」和「雙一百」結對幫扶行動

自2016年底起，公司先後與安徽省亳州市利辛縣、江西省贛州市寧都縣、安徽省六安市舒城縣、黑龍江省哈爾濱市延壽縣、雲南省文山州西疇縣簽訂了「一司一縣」結對幫扶框架協議，公司與地方政府在產業、金融、農產品銷售、人才交流等方面加強了合作，建立長效幫扶機制。

公司繼續向安徽、江西三個結對幫扶地方政府各撥付人民幣100萬元專項扶貧基金，用於投資利辛縣鄉村扶貧車間加工廠和黃桃產業園加工基地，舒城縣田埠村和倉房村全長1.98公里道路建設工程，寧都縣寧都中學和寧都技工學校學生信息系統建設，扶持地方基建、教育和產業園區等民生工程。

「百企幫百村」結對行動中，公司投資於雲南省西疇縣的三個農業產業園區均見成效。王家塘村中藥材種植產業項目規模種植苦參500畝，種植補助標準為人民幣1,000元／畝，實現人均增收，貧困戶收入明顯提高；中寨村柑橘種植產業項目完成種植面積350畝，擴大種植並已完成鄉級初級驗收，為種植戶帶去顯著經濟收益；麼鋪子村烏骨雞養殖產業項目採用集中養殖基地，養殖烏骨雞

第五節 重要事項

2萬羽，實現戶均增收人民幣4,000元，貧困戶收入明顯提高，三個項目共幫助667名建檔立卡貧困人口實現脫貧，帶動貧困群體集體走上致富道路初見成效。2019年底，公司繼續向西疇縣撥付幫扶資金人民幣150萬元，用於支持地方基礎設施建設，分別投向中寨村村委會公路橋建設、王家塘村小學籃球運動場建設和麼鋪子村幼兒園教學樓建設。

2019年上半年，公司向寧夏彭陽縣草廟鄉周莊村派出一名90後青年黨員開展駐村扶貧工作，為期7個月，幫助周莊村完成脫貧摘帽國務院驗收，周莊村實業公司的建設，周莊實業產品商標設計和線上小程序店鋪開發等工作，圓滿完成駐村扶貧任務。

(2) 利用資本市場專業優勢，借力金融扶貧改善地方經濟

公司發揮證券期貨行業優勢，積極探索資本市場的普惠金融功能與機制，在投資銀行、債券融資、新三板掛牌、期貨經營、資本投資和融資租賃等各業務領域開展精準扶貧，業務政策積極傾向對貧困地區的經濟扶持，支持貧困地區拓寬融資渠道、降低融資成本、抵禦市場風險，形成多渠道、多層次的扶持格局。

第五節 重要事項

2019年公司先後發行了「S19利發1」扶貧債券和配套信用保護合約，以及交易所市場首單信用保護憑證「19海通W1」，分別為利辛縣城鄉發展建設投資集團有限公司（原利辛縣春蕾農業）和蘭考縣城市建設投資發展有限公司融資5.85億元和6.1億元，且創下了2019年區縣級AA一標的最低發行利率和主體評級AA的扶貧債券最低票面利率。兩個項目的成功開展是公司在金融扶貧領域的一次專業創新實踐。借助「債券+信用衍生品」的扶貧債券聯動發行模式，公司通過信用創造循序漸進地為發行人打造良好的市場形象，提升市場認可度，進而增強其自身造血功能，具有債券市場創新和開拓意義，為貧困地區企業發債提升信用評級開創先河。

2019年公司通過多渠道服務貧困地區，為嘉澤新能、桂花能源、金力永磁等國家級貧困縣和革命老區企業提供了多樣化、持續化的融資服務。嘉澤新能非公開發行股票融資項目7月通過證監會審核，第四季度完成股票融資人民幣4.59億元；桂花能源IPO項目處於持續輔導階段，將擇時申報發行材料；2019年公司繼續服務金力永磁項目，所保薦的可轉債項目於7月通過審核，第四季度完成人民幣4.35億元可轉債發行，通過項目實施，上市公司將進一步提升產能規模，提高生產智能化，有利於其可持續發展。

第五節 重要事項

2019年，海通期貨積極響應國家和集團號召，積極為全國、全市場期權期貨品種參與方提供優質服務，服務覆蓋農產品、金屬、能源、化工等國民經濟主要領域生產主體。在專業扶貧方面，不斷打磨已被連續5年寫入中央一號文件的「保險+期貨」等金融工具，2019年共計開展3個「保險+期貨」、場外期權項目，項目保費、權利金總計投入人民幣534.7萬元。在產業幫扶方面，積極探索合作套保、基差定價、場外期權和做市業務等，為相關農業企業節約採購成本，緩解企業流動資金壓力，積極推薦貧困地區企業申報交割庫，助力當地產業經濟升級，為落實國家脫貧攻堅戰略作出應有貢獻。

(3) 開展新一輪農村綜合幫扶和城鄉黨組織結對幫扶，為上海美麗鄉村提供資金和智力支持

2018-2022年，上海市委市政府啟動新一輪農村綜合幫扶行動，公司已與上海市崇明區簽訂了新一輪農村綜合幫扶框架協議，並撥付幫扶資金人民幣1000萬元用於美麗鄉村建設，進一步增強地方「造血」功能，積極探索農村綜合幫扶新路徑，使上海的鄉村成為國際化大都市的亮點和美麗上海的底色。

公司落實「結對百鎮千村」城鄉黨組織結對幫扶行動，做好對口崇明區、金山區和浦東新區三家經濟薄弱村的幫扶工作，通過組織聯建、黨員聯育、活動聯搞、資源聯用、服務聯做等方式開展結對幫扶活動，有效整合結對雙方在人才、智力、教育、文化、信息、陣地、經費等不同方面的資源優勢，形成「互惠互利、雙向受益、共同提高、合作共贏」的幫扶模式，構建城鄉基層黨建新格局。

第五節 重要事項

(4) 全力開展公益扶貧和社會慈善事業，積極履行企業社會責任

公司將公益慈善融入企業文化建設，持續打造「愛在海通」黨建公益品牌，積極發揮公司青年志願者隊伍的作用，進一步提升公司公益扶貧工作的品牌優勢。公司「愛在海通」黨建公益引領扶貧公益品牌已入選2019年「上海國企黨建品牌」。

公司專注於教育扶貧領域，重點面向「一司一縣」結對幫扶地區和民族邊疆地區。通過開展「愛在海通·美麗助學」(西藏、新疆)項目、「海通·愛飛翔鄉村教師培訓項目」、「海通·愛朗讀」推普脫貧項目、「海通·愛健康」淨水暖心項目等「海通·愛」系列公益項目，公司於2019年先後投入590多萬公益項目資金，惠及近4萬名西藏、新疆、安徽、江西、雲南、寧夏等地的大中小學生、學齡前兒童以及鄉村教師。

2019年，公司攜手國家廣播電視總局播音主持基地，助力由全國政協委員、央視新聞主播海霞發起的「石榴籽計劃」項目，開展「海通·愛朗讀」推普脫貧公益項目。公司捐贈人民幣500萬元，為6省11縣19所學校的中小學生和4所幼兒園的學齡前兒童，專項購置語言學習、傳統文化類書籍和音頻教學用具，共捐贈13台朗讀亭和12萬6千餘冊圖書。12月25、26日，公司分別在新疆喀什地區葉城縣和麥蓋提縣開展了現場捐贈儀式，向葉城二中和麥蓋提七幼教育集團的孩子們送上了3,710個由員工愛心捐贈的「暖冬愛心書包」。

第五節 重要事項

3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1.資金	2,229.51
二、分項投入	
1.產業發展脫貧	
其中：1.1產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input type="checkbox"/> 其他
1.2產業扶貧項目個數(個)	1
1.3產業扶貧項目投入金額	1,000
1.4幫助建檔立卡貧困人口 脫貧數(人)	667
2.教育脫貧	
其中：2.1資助貧困學生投入金額	21.57
2.2資助貧困學生人數(人)	40
2.3改善貧困地區教育資源 投入金額	25.04
3.兜底保障	
其中：3.1幫助「三留守」人員 投入金額	18.01
3.社會扶貧	
3.1定點扶貧工作投入金額	450
3.2扶貧公益基金	623
4.其他項目	
其中：4.1項目個數(個)	12
4.2投入金額	91.89
三、所獲獎項(內容、級別)	
榮獲中國證券業協會和中國扶貧基金會頒發的榮譽證書——「感謝海通證券對脫貧攻堅工作的積極參與和愛心捐贈」。	

第五節 重要事項

4. 後續精準扶貧計劃

2020年是全面建成小康社會目標決勝之年，是全面打贏脫貧攻堅戰收官之年，公司將深入學習貫徹習近平總書記關於扶貧工作的重要論述，認真貫徹落實國務院扶貧開發領導小組的指示精神，繼續發揮頭部券商在資本市場的專業優勢和資源優勢，在「一司一縣」結對幫扶、資本市場產業幫扶、新一輪農村綜合幫扶和社會慈善公益幫扶上下功夫，努力做好以下幾方面工作：一要做好疫情防控期間脫貧攻堅工作，助力打贏疫情防控阻擊戰和脫貧攻堅戰。二要發揮資本市場人才優勢提供專業金融服務，公司將一如既往整合集團優勢，推動金融合力，通過投行、併購、新三板、債券融資、期貨、租賃、投資等各項業務，為貧困地區送去多渠道、多品種、全方位的金融服務，形成以資本市場助推產業扶貧發展格局，發揮普惠金融功能，不斷增強農村地區自我發展能力。三要助力國家鄉村振興戰略幫助地方穩定脫貧，深化「一司一縣」結對幫扶機制，將幫扶資源更多投向普惠性、基礎性、兜底性民生領域，幫助結對縣大力發展鄉村旅遊、農產品加工、農村電商、休閒農業等新產業、新業態，通過資本市場融資方式，支持基於互聯網的新型農業產業模式，讓更多貧困群眾受益。四要以「愛在海通」黨建公益品牌為引領，持續推進扶貧公益項目。公司將繼續開展「海通•愛」系列公益項目，持續在教育扶貧領域持續發力，阻斷貧困代際傳遞，重點關注民族邊疆地區，為促進民族團結、維護邊疆地區民族穩定貢獻力量。

(二) 環境政策及表現及社會責任工作情況

在環境政策及表現方面，本公司於本報告期間已遵守香港上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》載列的「不遵守就解釋」條文，積極承擔環境責任。報告期內，本公司充分發揮金融專業優勢，在服務實體經濟、金融科技、員工關愛、綠色金融、精準扶貧等方面持續履責，為股東、客戶、員工、社會等利益相關方創造價值。本公司在滿足交易所及監管機構要求的基礎上，參考行業優秀實踐對標國際標準編製社會責任報告，充分回應投資者、評級機構等各利益相關方對於公司社會責任的關注重點，向內外部展現了良好的社會責任履責形象。與此同時，本公司對自身社會責任管理實踐進行了梳理總結，搭建了海通證券社會責任模型，為未來開展社會責任工作提供了戰略指導方向。

2019年，本公司MSCI ESG評級由B級上升為BB級，並榮獲中國社會工作聯合會企業公民委員會頒發的「2019年中國企業公民責任品牌60強」稱號，在2020《財經》可持續發展高峰論壇暨長青獎頒獎典禮上榮獲「2019年長青獎•可持續發展創新獎」，社會責任影響力不斷擴大。

有關本公司具體的環境政策及表現、公司遵守對該公司有重大影響的有關法律及規例的情況及公司與其僱員、顧客及供應商的重要關係的說明，請參見本公司於2020年3月26日於上交所網站(<http://www.sse.com.cn>)、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及本公司網站(<http://www.htsec.com>)披露的《海通證券股份有限公司2019年度社會責任報告》。

(三) 環境信息情況

本公司不屬於不屬於重點排污企業，不涉及相關信息。

十八、可轉換公司債券情況

報告期內，本公司不存在可轉換公司債券發行及相關情況。

第六節 普通股股份變動及股東情況

一、普通股股本變動情況

(一) 普通股股份變動情況表

1、普通股股份變動情況表

報告期內，本公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

2、普通股股份變動情況說明

報告期內，本公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。截至報告期末，本公司A股股份8,092,131,180股，H股股份3,409,568,820股。

3、普通股股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

報告期內，本公司普通股股份未發生變動。

4、公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

(二) 限售股份變動情況

本公司股份均為流通股，無限售股。

第六節 普通股股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

(一) 截至報告期內證券發行情況

幣種：人民幣

股票及衍生 證券的種類	發行日期	發行價格 或利率	發行數量		獲准上市 交易數量	
			(億元)	上市日期	(億元)	交易終止日期
公司債	2013年11月25日	6.18%	23.9	2013年12月16日	23.9	2023年11月25日
公司債	2014年07月14日	5.45%	45.5	2014年08月13日	-	2019年07月14日
公司債	2014年07月14日	5.85%	8	2014年08月13日	8	2024年07月14日
公司債	2017年08月11日	4.63%	50	2017年08月24日	50	2020年08月11日
公司債	2017年08月11日	4.80%	10	2017年08月24日	10	2022年08月11日
公司債	2017年09月22日	4.99%	55	2017年10月10日	55	2027年09月22日
公司債	2017年10月25日	4.77%	5	2017年11月07日	5	2020年10月25日
公司債	2018年03月08日	5.15%	30	2018年03月16日	30	2021年03月08日
公司債	2018年03月22日	5.14%	30	2018年04月03日	30	2021年03月22日
公司債	2018年05月10日	4.70%	30	2018年05月25日	30	2021年05月10日
公司債	2018年08月06日	3.98%	30	2018年08月17日	30	2021年08月06日
公司債	2018年11月22日	3.88%	30	2018年12月05日	30	2021年11月22日
公司債	2019年04月11日	3.75%	50	2019年04月23日	50	2022年04月11日
公司債	2019年11月15日	3.52%	45	2019年11月26日	45	2022年11月15日
次級債	2016年11月17日	3.30%	40	2016年11月30日	-	2019年11月17日
次級債	2016年11月17日	3.40%	20	2016年11月30日	20	2021年11月17日
次級債	2017年03月16日	4.80%	45	2017年03月30日	45	2020年03月16日
次級債	2019年02月28日	4.09%	33	2022年03月07日	33	2022年02月28日
非公開發行公司債	2016年05月18日	3.60%	150	2016年06月15日	-	2019年05月18日
非公開發行公司債	2016年05月18日	3.80%	50	2016年06月15日	50	2021年05月18日
境外債券(美元)	2018年12月13日	4.5%	3	2018年12月14日	3	2023年12月13日
境外債券(歐元)	2018年12月13日	3M EURIBOR EUR+1.65%	2.3	2018年12月14日	2.3	2023年12月13日
金融債	2019年08月29日	3.39%	70	2019年08月30日	70	2022年08月29日

第六節 普通股股份變動及股東情況

1. 公司債券

根據2013年3月26日公司第五屆董事會第十六次會議和2013年5月27日公司2012年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行公司債券的議案》、《關於公司發行公司債券一般性授權的議案》，經中國證監會於2013年9月25日簽發的「證監許可[2013]1220號」文核准，公司獲准向社會公開發行面值總額不超過人民幣230億元的公司債券。本次債券採取分期發行的方式，公司根據市場情況等因素協商確定各期債券的發行時間、發行規模及其他發行條款。本次債券的首期人民幣120億元已於2013年11月27日完成發行，三年期、五年期、十年期品種規模分別為人民幣72.6億元、23.5億元和23.9億元。第二期人民幣110億元於2014年7月16日完成發行，三年期、五年期、十年期品種規模分別為人民幣56.5億元、人民幣45.5億元和人民幣8.0億元。其中，首期發行的三年期品種於2016年11月25日兌付本息並摘牌，五年期品種於2018年11月26日兌付本息並摘牌；第二期發行的三年期品種2017年7月14日兌付本息並摘牌；五年期品種於2019年7月15日兌付本息並摘牌。

根據2016年3月30日公司第六屆董事會第十五次會議和2016年5月26日公司2015年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行境內債務融資工具一般性授權的議案》，公司向上海證券交易所和中國證監會申請並取得了《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2017] 408號）。該批覆核准我公司向合格投資者公開發行面值總額不超過120億元的公司債券。依據上述議案與監管核准，公司公開發行了三期公司債券，首期60億元於2017年8月11日完成發行，三年期、五年期規模分別為人民幣50億元和人民幣10億元；第二期於2017年9月22日發行，規模為人民幣55億元，期限為10年；第三期於2017年10月25日發行，規模為5億元，期限為3年。

第六節 普通股股份變動及股東情況

2017年12月，公司取得《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2017] 2388號）。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣200億元的公司債券。依據上述批覆，公司發行了六期公司債券，第一期到第五期規模均為人民幣30億元，期限均為3年，發行時間分別為2018年3月8日、2018年3月22日、2018年5月10日、2018年8月6日、2018年11月22日。最後一期，規模人民幣50億元，期限3年，發行時間為2019年4月11日。

根據2019年3月27日公司第六屆董事會第三十六次會議和2019年6月18日公司2018年度股東週年大會審議通過的《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》，公司向上交所和中國證監會申請並取得了《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》（證監許可[2019] 1686號）。該批覆核准公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣130億元的公司債券。依據上述議案與監管核准，公司於2019年11月15日公開發行了一期債券，規模人民幣45億元，期限3年。

2. 次級債券

根據公司第五屆董事會第三十二次會議（臨時會議）、2015年度第一次股東特別大會、2015年度第一次A股／H股類別股東大會審議通過的《關於公司發行其它境內債務融資工具一般性授權的議案》，公司2015年發行了二期共人民幣350億元的次級債券，截至2018年末已全部贖回。

根據上交所2016年11月4日簽發的「上證函[2016] 2080號」文核准，公司於2016年11月17日發行了人民幣60億元次級債券，其中品種一期限為3年期，發行規模為人民幣40億元；品種二期限為5年期，發行規模為人民幣20億元；於2017年3月發行了人民幣45億元次級債券，期限為3年期。

根據上交所2018年4月2日簽發的「上證函[2018] 348號」文核准，公司於2019年2月28日發行了人民幣33億元次級債券，期限為3年。

第六節 普通股股份變動及股東情況

3. 非公開發行公司債券

依據上交所《關於對海通證券股份有限公司非公開發行公司債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2016] 886號），公司於2016年5月非公開發行人民幣200億元公司債券。其中品種一期限為4年期，發行規模為人民幣150億元，在第3年末附發行人贖回選擇權；品種二期限為5年期，發行規模為人民幣50億元。2019年5月，公司已將品種一全額贖回並摘牌。

4. 境外債券

根據2016年7月29日公司第六屆董事會第十七次會議和2016年9月23日公司2016年度第一次股東特別大會審議通過的《關於公司發行境外債務融資工具一般性授權的議案》，以及發改委《企業借用外債備案登記證明》[發改辦外資備[2018] 330號]，2018年12月13日，公司在香港聯交所完成3億美元於2023年到期票面利率4.50%的債券，及2.3億歐元於2023年到期的浮動利率為3M EURIBOR EUR+1.65%的債券發行，詳見2018年12月13日發佈的公告。

5. 金融債

根據《中國人民銀行准予行政許可決定書》（銀市場許准予[2019]第129號）的核准，公司於2019年8月29日發行了19金融債01，規模人民幣70億元，期限為3年。

6. 子公司在報告期內證券發行情況的說明

子公司在報告期內存續債券的情況，詳見本報告合併財務報表附註49.50。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(二) 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

✓ 不適用

(三) 現存的內部職工股情況

報告期末，本公司無內部職工股。

(四) 回購、出售或贖回本公司證券之情況

如在本節「證券發行與上市情況－3.非公開發行公司債券」中所述，本公司於2016年5月18日非公開發行公司債券人民幣200億元，其中品種一（16海通01）期限為四年期，發行規模為人民幣150億元，在第三年末附發行人贖回選擇權。2019年4月，本公司決定行使發行人贖回選擇權，16海通01在2019年5月20日（因2019年5月18日為休息日，故順延至其後的第一個交易日）由本公司全額贖回並摘牌，全額本息人民幣15,540,000,000元已全部兌付。

除本報告披露外，本公司或其任何附屬公司在報告期內概無購回、出售或贖回本公司上市證券，本公司或其附屬公司代客戶交易證券除外。

三、股東和實際控制人情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶) 282,889(其中A股282,727；H股162)

年度報告披露日前上一月末的普通股股東總數(戶) 276,534(其中A股276,371；H股163)

第六節 普通股股份變動及股東情況

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

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況			股東性質
				持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	
香港中央結算(代理人)有限公司	31,599	3,408,873,895	29.64	0	未知	-	境外法人
光明食品(集團)有限公司	0	402,150,000	3.50	0	無	0	國有法人
上海海煙投資管理有限公司	0	400,709,623	3.48	0	無	0	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	343,901,259	2.99	0	無	0	其他
申能(集團)有限公司	0	322,162,086	2.80	0	無	0	國有法人
上海電氣(集團)總公司	-38,000	266,305,293	2.32	0	無	0	國家
上海國盛集團資產有限公司	0	238,382,008	2.07	0	無	0	國有法人
上海久事(集團)有限公司	0	235,247,280	2.05	0	無	0	國有法人
上海百聯集團股份有限公司	0	214,471,652	1.86	0	無	0	國有法人
上海報業集團	-5,459,700	145,208,853	1.26	0	無	0	國有法人

第六節 普通股股份變動及股東情況

單位：股

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件	股份種類及數量	
	流通股的數量	種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	3,408,873,895	境外上市外資股	3,408,873,895
光明食品(集團)有限公司	402,150,000	人民幣普通股	402,150,000
上海海煙投資管理有限公司	400,709,623	人民幣普通股	400,709,623
中國證券金融股份有限公司	343,901,259	人民幣普通股	343,901,259
申能(集團)有限公司	322,162,086	人民幣普通股	322,162,086
上海電氣(集團)總公司	266,305,293	人民幣普通股	266,305,293
上海國盛集團資產有限公司	238,382,008	人民幣普通股	238,382,008
上海久事(集團)有限公司	235,247,280	人民幣普通股	235,247,280
上海百聯集團股份有限公司	214,471,652	人民幣普通股	214,471,652
上海報業集團	145,208,853	人民幣普通股	145,208,853

- 註：
1. 本公司H股股東中，非登記股東的股份由香港中央結算(代理人)有限公司代為持有。
 2. 上表中，香港中央結算(代理人)有限公司所持股份種類為境外上市外資股(H股)，其他股東所持股份種類均為人民幣普通A股。
 3. A股股東性質為股東在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記的賬戶性質。
 4. 因公司股票為融資融券標的證券，股東持股數量按照其通過普通證券賬戶、信用證券賬戶持有的股票及權益數量合併計算。

第六節 普通股股份變動及股東情況

(三) 主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2019年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、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及第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：

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的比例(%)	佔本公司	
						已發行A股/ H股總數的 比例(%)	好倉(註2)/ 淡倉(註3)/ 可供借出的股份
1.	Maunakai Capital Partners (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	272,590,000	2.36	7.99	好倉
2.	BSA Strategic Fund I	H股	實益擁有人	272,590,000	2.36	7.99	好倉
3.	Insight Capital Management (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	223,415,200	1.94	6.55	好倉
4.	Insight Phoenix Fund	H股	投資經理	223,415,200	1.94	6.55	好倉
5.	史靜	H股	酌情信託的成立人	228,000,000	1.98	6.69	好倉
6.	Wickhams Cay Trust Company Limited	H股	受託人(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
7.	Abhaya Limited	H股	受控制的法團的 權益(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
8.	Heyday Trend Limited	H股	實益擁有人(註1)	228,000,000	1.98	6.69	好倉
9.	BlackRock, Inc.	H股	受控制的法團的權益	183,216,995	1.59	5.37	好倉
		H股	受控制的法團的權益	9,200	0.00	0.00	淡倉
10.	上海國盛(集團)有限公司	H股	實益擁有人	241,206,000	2.10	7.07	好倉
		A股	實益擁有人	1,128,834,226	8.60	11.62	好倉

第六節 普通股股份變動及股東情況

註1：Heyday Trend Limited持有本公司228,000,000股H股。Abhaya Limited透過其全資擁有的Heyday Trend Limited持有本公司228,000,000股H股。Abhaya Limited由Wickhams Cay Trust Company Limited全資擁有，史玉柱為Abhaya Limited的董事，而Abhaya Limited的董事慣於按照史玉柱的指令行事，故Wickhams Cay Trust Company Limited及史玉柱均被視為於Abhaya Limited持有的228,000,000股H股中擁有權益。

註2：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有「好倉」：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失。

註3：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有「淡倉」：(i)其有權要求另一人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失。

註4：根據本報告「第五節重要事項—十六、其他重大事項的說明—1.建議根據一般性授權非公開發行A股」的披露內容，本公司擬根據一般性授權非公開發行的A股數量不超過1,618,426,236股（含1,618,426,236股）A股，募集資金總額預計不超過人民幣200億元（含人民幣200億元）。根據本公司與上海國盛（集團）有限公司於2019年4月25日簽訂的認購協議及2020年2月25日訂立的補充協議，上海國盛（集團）有限公司將以現金認購金額為人民幣100億元的本公司非公開發行的A股股份。本公司非公開發行A股完成後，預期上海國盛（集團）有限公司將直接及間接持有本公司合共1,128,834,226股A股，佔本公司經擴大後的股份總數及A股股份總數的比例分別約為8.60%及11.62%。截至報告期末，據本公司合理查詢所知，上海國盛（集團）有限公司直接及間接持有本公司合共319,621,067股A股及255,456,441股H股。

除上述披露外，於2019年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 普通股股份變動及股東情況

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

截至2019年12月31日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，概無本公司之董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉的情況。

（四）戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

報告期內，本公司不存在戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東的情況。

四、控股股東情況

（一）控股股東情況

本公司股東持股較為分散，無直接持有本公司5%以上股份的股東（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。香港中央結算（代理人）有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

（二）實際控制人情況

本公司無實際控制人。

五、其他持股在百分之十以上的法人股東

報告期內，本公司不存在其他持股在百分之十以上的法人股東。

六、股份限制減持情況說明

報告期內，本公司不存在股份限制減持情況。

第七節 優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、持股變動情況及報酬情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初	年末	年度內	增減	報告期內	是否在公司關聯方 獲取報酬
						持股數 (萬股)	持股數 (萬股)	股份增減 變動量		變動原因	
周杰	董事長、 黨委書記*	男	52	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	120.98	否
瞿秋平	執行董事、 總經理、 黨委副書記*	男	58	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	149.04	否
任澎	執行董事、 副總經理	男	57	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	134.14	否
屠旋旋	非執行董事	男	46	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
余莉萍	非執行董事	女	57	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
陳斌	非執行董事	男	38	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
許建國	非執行董事	男	55	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	否
張鳴	獨立非執行董事	男	61	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	31	是
林家禮	獨立非執行董事	男	60	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	24	是
朱洪超	獨立非執行董事	男	60	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	2.67	是
周宇	獨立非執行董事	男	60	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	2.67	否

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數 (萬股)	年末 持股數 (萬股)	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元)	
鄔躍舟(離任)	非執行董事	男	60	2017-08-18	2019-06-18	0	0	0	-	0	否
張新攻(離任)	非執行董事	女	60	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
沈鐵冬(離任)	非執行董事	男	50	2015-06-08	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
劉志敏(離任)	獨立非執行董事	男	68	2014-12-30	2019-06-18	100	100	0	-	26	是
肖遂寧(離任)	獨立非執行董事	男	71	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	33	是
馮侖(離任)	獨立非執行董事	男	60	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	20	是
吳紅偉	監事會副主席、 職工代表監事、 黨委副書記*	男	53	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	103.49	否
侍旭	職工代表監事	男	47	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	64.24	否
武向陽	職工代表監事	男	53	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	49.68	否
徐任重	監事	男	47	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
曹奕劍	監事	男	43	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
鄭小蔓	監事	女	57	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
戴麗	監事	女	46	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數 (萬股)	年末 持股數 (萬股)	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元)	
馮煌	監事	男	48	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	0	是
王美娟(離任)	職工代表監事	女	55	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	156.79	否
胡海蓉(離任)	職工代表監事	女	48	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	155.75	否
宋世浩(離任)	職工代表監事	男	50	2015-07-08	2019-06-18	0	0	0	-	146.86	否
芮政先(離任)	職工代表監事	男	57	2017-12-11	2019-06-18	0	0	0	-	99.42	否
李林(離任)	監事	男	57	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
程峰(離任)	監事	男	48	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
陳輝峰(離任)	監事	男	53	2014-12-30	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
宋春風(離任)	監事	男	50	2016-07-11	2019-06-18	0	0	0	-	0	是
裴長江	副總經理	男	54	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	131.38	否
毛宇星	副總經理、 首席信息官*	男	48	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	266.55	否
王建業	合規總監	男	59	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	464.65	否

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	年初 持股數 (萬股)	年末 持股數 (萬股)	年度內 股份增減 變動量	增減 變動原因	報告期內	是否在 公司關聯方 獲取報酬
										從公司獲得 的稅前報酬 總額(萬元)	
陳春錢	總經理助理	男	56	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	506.65	否
李建國	總經理助理	男	56	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	-	否
張向陽	總經理助理	男	54	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	-	否
林湧	總經理助理	男	50	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	-	否
姜誠君	總經理助理、 董事會秘書、 聯席公司秘書	男	51	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	423.46	否
杜洪波	首席風險官	男	56	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	390.20	否
潘光韜	總經理助理	男	48	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	422.50	否
張信軍	財務總監	男	44	2019-06-18	2022-06-18	0	0	0	-	358.88	否
合計	/	/	/	/	/	100	100	0	/	4,284.00	/

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

- 註：
1. 2019年6月18日召開的公司2018年度股東週年大會審議審議通過了《關於公司董事會換屆的議案》和《關於公司監事會換屆的議案》，選舉產生了第七屆董事會的成員和第七屆監事會的非職工代表監事；公司於2019年4月26日以通訊表決方式召開了第四屆第四次職工代表大會，選舉產生了第七屆監事會的職工代表監事，第七屆董事會、監事會成員的換屆選舉工作完成。2019年6月18日召開的公司第七屆董事會第一次會議，審議通過了《關於選舉董事長的議案》、《關於聘任總經理的議案》、《關於聘任副總經理及首席信息官的議案》、《關於聘任合規總監的議案》、《關於聘任總經理助理的議案》、《關於聘任董事會秘書的議案》、《關於聘任首席風險官的議案》、《關於聘任財務總監的議案》，第七屆董事會完成了對董事長及高級管理人員的選舉、聘任工作。
 2. 周杰黨委書記、瞿秋平黨委副書記、吳紅偉黨委副書記任職時間詳見下文各人簡歷。
 3. 上述合計數據未包含公司高管在子公司領取的薪酬。其中，公司總經理助理張向陽在海通開元領取薪酬，為人民幣808.31萬元；公司總經理助理林湧在海通國際領取薪酬，為1,574.69萬元；公司總經理助理李建國在海通國際控股領取薪酬，為人民幣428.45萬元。外幣收入部分按2019年12月31日中國外匯交易中心公佈的銀行間外匯市場人民幣匯率中間價折算。
 4. 上述董事、監事和高級管理人員在報告期內從公司獲得的稅前報酬總額包含2019年度遞延發放的歸屬於2018年、2017年的績效工資。
 5. 董事、監事和高級管理人員報告期內薪酬統計口徑為其擔任董監高職務期間領取的薪酬，在公司內擔任非董監高職務期間領取的薪酬未統計在內。
 6. 有關董事、監事和高級管理人員酬金及五名最高薪人士的詳細信息，請參見本報告之合併財務報表附註69、70。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
周杰	<p>執行董事 (3名)</p> <p>1967年出生，工學碩士，2016年10月28日起擔任公司董事長，2016年7月起擔任公司黨委書記。周先生兼任公司資產負債配置委員會主任。周先生1992年2月至1996年6月在上海萬國證券有限公司投資銀行部工作；1996年6月至2001年12月先後擔任上海上實資產經營有限公司投資部經理、副總經理、董事長兼總經理；2001年12月至2003年4月擔任上海實業醫藥科技(集團)有限公司董事兼總經理；2002年1月至2016年7月，先後擔任上海實業控股有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：0363)執行董事兼副行政總裁、執行董事兼常務副總裁、副董事長兼行政總裁；2004年8月至2016年7月，先後擔任上海上實(集團)有限公司策劃總監、執行董事兼副總裁、執行董事兼常務副總裁、總裁兼黨委副書記；2010年3月至2012年5月擔任上海醫藥集團股份有限公司(於上交所上市，股份代號：601607；於香港聯交所上市，股份代號：02607)監事長，2012年6月至2013年6月、2016年5月至2016年7月擔任上海醫藥集團股份有限公司董事長兼黨委書記；2009年1月起擔任中芯國際集成電路製造有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：00981)非執行董事。周先生自2016年起擔任上海證券交易所監事、薪酬委員會主任，上海證券同業公會會長；2017年起擔任上海市人大代表、上海金融業聯合會副理事長、上海金融理財師協會會長、上海市仲裁委仲裁員。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
瞿秋平	<p>1961年出生，經濟學碩士，高級會計師，2014年6月25日起擔任本公司執行董事、總經理、黨委副書記。瞿先生兼任公司國際業務委員會主任、自營決策委員會主任、資產負債配置委員會副主任。瞿先生1980年9月至1983年12月擔任中國人民銀行上海市南市區辦事處會計員、副科長、團委書記；1984年1月至1992年9月擔任中國工商銀行上海市南市區辦事處副科長、科長；1992年9月至1995年11月擔任中國工商銀行上海市分行南市支行副行長；1995年11月至1996年12月擔任中國工商銀行上海市分行會計出納處副處長（其中，1995年12月至1996年12月主持中國工商銀行上海市嘉定支行黨政工作）；1996年12月至1999年3月擔任中國工商銀行上海市寶山支行行長、黨委副書記；1999年3月至1999年12月擔任中國工商銀行上海市分行會計結算處處長；1999年12月至2000年6月擔任中國工商銀行上海市分行行長助理；2000年6月至2005年2月擔任中國工商銀行上海市分行副行長（其中，2002年9月至2003年9月在美國賓夕法尼亞大學任訪問學者）；2005年2月至2008年9月擔任中國工商銀行江蘇省分行副行長；2008年9月至2008年11月擔任上海銀行黨委副書記、副董事長；2008年11月至2010年12月擔任上海銀行行長、黨委副書記、副董事長；2010年12月至2012年8月擔任中國證監會派出機構工作協調部主任；2012年8月至2014年4月擔任中國證監會非上市公眾公司監管部主任。瞿先生2016年10月起被聘為國務院參事室金融研究中心專家委員會委員；2017年4月起擔任深圳證券交易所理事；2017年12月起擔任上海市政協委員；2017年6月起擔任中國證券業協會副會長；2018年6月起擔任上海上市公司協會監事長；2018年10月起擔任中國上市公司協會併購融資專業委員會主任委員。瞿先生2018年2月起擔任海通國際控股有限公司董事長、海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）董事會主席、非執行董事、提名委員會及戰略發展委員會主席和薪酬委員會成員。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
任澎	1962年出生，工商管理碩士，經濟師，於1996年3月加入本公司，1997年11月起擔任本公司副總經理，主要負責投資銀行及融資租賃業務，並於2019年6月18日起擔任本公司執行董事。任先生兼任投資銀行委員會主任、資產負債配置委員會委員。任先生1982年6月至1988年2月在中國工商銀行西湖辦事處擔任不同管理職位；1988年3月至1996年3月在中國交通銀行杭州分行先後擔任多個職務，包括儲蓄業務主管及證券部經理等；1996年3月至1997年11月擔任海通證券有限公司杭州營業部經理；2008年10月至2011年8月擔任海通開元投資有限公司董事；2014年6月至2017年5月擔任海通恒信國際租賃有限公司董事長；2014年7月至2018年3月擔任海通恒運國際租賃有限公司董事長；2014年11月至2018年8月擔任海通恒信融資租賃(上海)有限公司董事長。任先生2011年3月起擔任中國－比利時直接股權投資基金董事，2017年5月起擔任海通恒信國際租賃股份有限公司董事長，2014年6月起擔任海通恒信金融集團有限公司董事長，2014年7月起擔任海通國際控股有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
屠旋旋	<p>非執行董事(4名)</p> <p>1973年出生，經濟學學士，經濟師，自2019年6月18日起擔任公司非執行董事，2020年3月起擔任上海國盛(集團)有限公司資本運營部總經理。屠先生自2017年3月起擔任上海正浩資產管理有限公司董事長；自2007年8月起任東興證券股份有限公司董事。屠先生自1993年7月至2001年3月在中國銀行上海市分行任職；自2001年3月至2004年10月在中國東方資產管理公司上海辦事處任職；自2004年10月至2009年9月在上海大盛資產有限公司資產管理部主持工作；自2009年9月至2012年10月擔任上海國盛(集團)有限公司資產管理中心副主任；自2012年6月至2019年1月在上海國盛集團資產有限公司先後擔任總裁助理、黨委委員、副總裁(其間：2014年7月至2015年7月擔任上海市國資委產權處副處長(掛職))。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
余莉萍	1962年出生，工商管理碩士，高級會計師，2015年6月8日起擔任本公司非執行董事，2010年8月起擔任光明食品(集團)有限公司副總裁。余女士1996年8月至2006年4月在上海輕工業局、上海輕工控股(集團)公司擔任多個職位，包括財務處副處長、財務部經理、副總會計師；2006年8月至2008年8月擔任上海益民食品一廠(集團)有限公司黨委委員、副總裁、財務總監；2008年8月至2010年8月擔任上海廣電(集團)有限公司財務總監；2015年3月至2017年5月擔任上海益民食品集團監事會主席；2013年9月至2018年9月擔任農工商超市(集團)有限公司監事會主席；2014年3月至2019年2月擔任上海輕工控股(集團)公司法定代表人；2014年9月至2019年7月任光明食品集團財務有限公司監事會主席。
陳斌	1981年出生，經濟學碩士，2014年12月30日起擔任本公司非執行董事，2019年7月起擔任上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司副總經理。陳先生2003年7月至2010年1月擔任上海煙草(集團)公司投資管理處科員；2010年1月至2016年10月擔任上海煙草(集團)公司(現更名為：上海煙草集團有限責任公司)投資管理處科長助理、科長、處長助理；2014年4月至2017年2月擔任上海海煙投資管理有限公司總經理助理，2017年2月至2019年7月擔任上海海煙投資管理有限公司副總經理。陳先生自2014年10月起擔任東方證券股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600958；於香港聯交所上市，股份代號：03958)非執行董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
許建國	1964年出生，專業會計學碩士，高級會計師，2016年10月18日起擔任本公司非執行董事，2013年4月起擔任上海電氣(集團)總公司財務預算部部長，2019年3月起擔任上海亥雅實業有限公司董事長，2019年6月起擔任上海開亥實業有限公司董事長。許先生1984年7月至2001年12月在上海電纜廠財務處、審計室工作；2002年1月至2004年3月在上海電氣(集團)總公司稽察室工作；2004年4月至2005年9月在上海電氣資產管理有限公司資產財務部工作；2005年9月至2008年8月擔任上海電氣資產管理有限公司管理一部財務經理助理，期間2006年3月至2008年8月同時擔任上海力達重工製造有限公司財務總監；2008年8月至2009年12月擔任上海電氣資產管理有限公司資產財務部副部長；2009年12月至2013年4月擔任上海電氣(集團)總公司財務預算部副部長；2016年6月至2017年12月擔任上海海立(集團)股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600619)董事；2016年5月至2019年6月擔任上海集優機械股份有限公司(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為02345)監事長。許先生2013年4月起擔任上海電氣集團財務有限責任公司董事；2015年3月起擔任上海人壽保險股份有限公司董事；2016年6月起擔任上海微電子裝備股份有限公司董事；2016年11月起擔任東方證券股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600958；於香港聯交所上市，股份代號：03958)非執行董事；2017年12月起擔任上海海立(集團)股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600619)監事長；2019年11月起擔任上海電氣集團香港有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張鳴	<p>獨立非執行董事 (4名)</p> <p>1958年出生，經濟學博士、教授、博士生導師、高級研究員，2016年6月12日起擔任公司獨立非執行董事，現任上海財經大學會計學院教師。張先生於1983年自上海財經大學畢業後起一直在該校任教，先後擔任會計學院教研主任、副系主任和副院長職務，現任教授和博士生導師。張先生2015年5月起擔任無錫商業大廈大東方股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600327）獨立非執行董事；2016年5月起擔任上海浦東發展銀行股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600000）獨立非執行董事；2019年3月起擔任上海硅產業集團股份有限公司獨立非執行董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
林家禮	<p>1959年出生，哲學博士，香港高等法院律師（及前大律師）、香港仲裁司學會及香港董事學會資深會員、澳洲會計師公會榮譽資深會員、澳洲管理會計師公會資深會員及香港大學專業教育學院榮譽院士。2017年4月6日起擔任公司獨立非執行董事，2015年5月至今擔任麥格理基礎設施及有形資產（香港）有限公司之香港及東盟區非執行主席兼亞洲區首席顧問。林博士擁有超過30年經驗，包括跨國企業管理、策略顧問、公司管治、直接投資、投資銀行及基金管理方面，並跨越電信／媒體／高科技、消費市場／醫療保健、基礎建設／房地產，能源／資源及金融服務行業。林博士曾任香港電訊總經理、泰國正大集團高管及集團屬下數家公司之董事長／董事／行政總裁、中銀國際之董事總經理兼投資銀行部副主席及首席營運官、新加坡主權基金淡馬錫控股旗下新加坡科技電訊媒體之執行董事及麥格理資本之香港／越南／柬埔寨／老撾／緬甸／泰國區主席兼亞洲區資深顧問等。林博士目前擔任資本策略地產有限公司（股份代號：497）、黃河實業有限公司（股份代號：318）、美亞娛樂信息集團有限公司（股份代號：391）、易生活控股有限公司（股份代號：223）、華融投資股份有限公司（股份代號：2277）、華隆金控有限公司（股份代號：1682）、凱知樂國際控股有限公司（股份代號：2122）、明發集團（國際）有限公司（股份代號：846）及奧栢中國集團有限公司（股份代號：8148）之獨立非執行董事；並為新華匯富金融控股有限公司（股份代號：188）、中國天然氣集團有限公司（股份代號：931）、國藝娛樂文化集團有限公司（股份代號：8228）、中國山東高速金融集團有限公司（股份代號：0412）及天大藥業有限公司（股份代號：455）之非執行董事，而上述各公司之股份均於香港聯合交易所有限公司上市。彼現為China Real Estate Grp Limited（前稱：Asia-Pacific Strategic Investments Limited，股份代號：5RA）、Top Global Limited（股份代號：BHO）及China Medical (International) Group Limited（股份代號：5IB）之獨立非執行董事，以及Singapore eDevelopment Limited（股份代號：40V）之非執行董事，而上述各公司之股份均於新加坡證券交易所上市。林博士亦為多倫多證券交易所上市Sunwah International Limited（股份代號：TSX SWH）之獨立董事；澳洲證券交易所上市AustChina Holdings Limited（股份代號：ASX AUH）之獨立非執行董事；倫敦證券交易所上市Adamas Finance Asia Limited（股份代號：ADAM）之非執行董事。林先生2019年1月起擔任奧栢中國集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股份代號為8148）獨立董事；2019年1月起擔任TMC Life Sciences Berhad（該公司於馬來西亞聯交所上市，股份代號為0101）獨立董事；2019年5月起擔任Thomson Medical Group Limited（該公司於新加坡交易所上市，股份代號為A50）獨立董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
朱洪超	<p>1959出生，法學碩士，高級律師，自2019年6月18日起擔任公司獨立非執行董事，自1986年6月起擔任上海市聯合律師事務所主任、高級合夥人。朱先生現任中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、上海國際經濟貿易仲裁委員會（上海國際仲裁中心）仲裁員、上海仲裁委員會仲裁員；上海法學會訴訟法研究會副會長、上海經貿商事調解中心調解員；上海大學法學院、華東政法大學、上海政法學院兼職教授。朱先生是上海市領軍人才，享受國務院特殊津貼，是中共上海市委法律專家庫成員。朱先生自1983年7月至1986年6月擔任上海市第一律師事務所律師，並在1994年至2010年期間，曾擔任中華全國律師協會第三、四、五、六屆副會長，上海市律師協會第六屆會長，上海市律師協會第七屆監事長，上海市第十三、第十四屆人民代表大會代表。朱先生自2015年6月起擔任鉅派投資有限公司（該公司於紐約證券交易所上市，股票代碼為JP(NYSE)）獨立董事；2017年3月起擔任樂居控股有限公司（該公司於紐約證券交易所上市，股票代碼為LEJU(NYSE)）獨立董事；自2018年7月起擔任易居（中國）企業控股有限公司（該公司於香港證券交易所上市，股票代碼為2048(HK)）獨立董事。朱先生自2010年2月至2017年12月擔任中化國際（控股）股份有限公司（該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600500.SH）獨立董事；自2013年11月至2017年12月擔任上海廣電電氣（集團）股份有限公司（該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為601616.SH）獨立董事；自2013年10月至2016年11月擔任騰達建設集團股份有限公司（該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600521.SH）獨立董事；自2012年9月至2018年6月擔任上海第一醫藥股份有限公司（該公司於上海證券交易所上市，股票代碼為600833.SH）獨立董事；自2013年12月至2019年10月擔任萬達信息股份有限公司（該公司於深圳證券交易所上市，股票代碼為300168(SHE)）獨立董事；自2018年4月至2020年2月29日擔任齊合環保集團有限公司（該公司於香港證券交易所上市，股票代碼為0976(HK)）獨立董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
周宇	<p>1959年出生，經濟學博士、研究員，博士生導師，國務院特殊津貼專家，中國世界經濟學會常務理事，自2019年6月18日起擔任公司獨立非執行董事，自2008年10月起擔任上海社會科學院世界經濟研究所國際金融研究室主任、上海社會科學院國際金融貨幣研究中心主任；自2015年1月起擔任上海社會科學院國際金融學科創新工程首席專家和負責人。周先生自1982年8月至1992年3月擔任新疆財經學院金融系教師，其中自1990年4月至1992年3月同時擔任日本大阪商業大學客座研究員；自1992年4月至2000年3月，在大阪市立大學經濟學部攻讀碩士和博士學位；自2000年4月至2000年11月擔任日本大阪市立大學經濟研究所客座研究員；自2000年12月至2008年10月在上海社會科學院世界經濟研究所先後擔任助理研究員、副研究員、金融研究室副主任，其中自2001年1月至2002年12月在上海社會科學院從事經濟理論學博士後研究工作。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	離任董事 (6名)
鄔躍舟 (離任)	1959年出生，會計師，2017年8月至2019年6月擔任本公司非執行董事。鄔先生自2016年10月起擔任申能(集團)有限公司副總經濟師、資產管理部經理。鄔先生1980年8月至1994年12月在上海機床廠工作，先後擔任財務處副處長、處長；1995年1月至1999年7月在上海外灘房屋置換有限公司工作，擔任財務計劃部經理；1999年8月至2000年2月在上海久事公司置換總部工作，擔任計財部經理；2000年3月起在申能(集團)有限公司工作，先後擔任投資管理部經理、監事會秘書、審計室主任(2003年1月至2005年6月兼任上海申能科技發展公司董事長、代總經理)。
張新玫 (離任)	1959年出生，工商管理碩士，正高級會計師，2014年12月至2019年6月擔任本公司非執行董事。張女士自2014年12月起擔任上海久事(集團)有限公司副總裁。張女士自1981年3月至1995年10月擔任上海冶金工業局財務處科員、副主任科員、主任科員、副處長；1995年10月至1998年11月擔任上海冶金控股集團公司財務部副部長、部長、副總會計師；1998年11月至2004年11月擔任上海久事公司(現為「上海久事(集團)有限公司」)財務管理總部經理、資金管理總部經理；2004年11月至2014年12月擔任上海久事公司總會計師；2012年至2016年9月擔任申銀萬國證券股份有限公司(現為「申萬宏源集團股份有限公司(該公司於深交所上市，股票代碼為000166並於香港聯交所上市，股份代號6806(HK))」)董事；2015年6月至2016年5月擔任申能股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600642)董事。張女士自2015年10月起擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司監事；2015年11月起擔任中國太平洋人壽保險股份有限公司監事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
沈鐵冬(離任)	1969年出生，經濟學博士，2015年6月至2019年6月擔任本公司非執行董事。沈先生自2018年12月起擔任遼寧省環保集團有限責任公司董事長、黨委書記。沈先生1992年6月至1993年6月在共青團遼寧省委員會學校部工作，擔任駐會主席；1993年7月至1999年9月在遼寧省國際信託投資公司工作，擔任信託部副部長；1999年9月至2002年1月在遼寧省國際合作(集團)公司工作，擔任資本運營部部長；2002年2月至2009年12月在遼寧能源投資(集團)有限責任公司工作，擔任副總經理；2009年12月至2014年12月在遼寧省盤錦市人民政府工作，先後擔任副市長、市委常委、秘書長；2014年12月至2018年12月在遼寧能源投資(集團)有限責任公司工作，擔任副董事長、黨委副書記、總經理。
劉志敏(離任)	1951年出生，工商管理學士，自2011年11月至2019年6月擔任本公司獨立非執行董事。劉先生自1996年起擔任百德能控股有限公司董事總經理。劉先生自2013年6月起擔任華聯酒店信託管理有限公司的獨立非執行董事，2015年10月起擔任STT GDC Pte.Ltd.的獨立非執行董事，2018年6月起擔任星展銀行(香港)有限公司的獨立非執行董事，2019年9月起擔任OUE Commercial REIT Management Pte.獨立非執行董事。劉先生自2013年6月至2019年9月擔任華聯酒店房地產信託管理有限公司的獨立非執行董事，自2015年5月至2019年3月擔任大連萬達商業管理集團股份有限公司的監事會獨立監事。劉先生在亞洲金融服務領域擁有多於40年的經驗。劉先生的金融和策略專長以及他與世界許多地方的主要大企業和業務往來的經驗對本公司董事會是一種資產。他亦是香港證券及期貨事務監察委員會的收購上訴委員會委員和收購及合併委員會副主席。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
肖遂寧(離任)	1948年出生，2013年5月至2019年6月擔任本公司獨立非執行董事。肖先生1968年7月至1971年9月擔任雲南水利發電建設公司三分公司電工、班長；1971年9月至1975年1月擔任水利發電建設公司噴水洞工區機電排長、電力技術員、工程師；1975年1月至1984年2月擔任雲南電力設計院電氣設計員、技術員、工程師；1984年2月至1985年8月擔任電力設計院發電廠發電室副主任；1985年1月至1987年8月擔任昆明銀鼎實業公司總經理；1987年8月至1990年9月擔任雲南省電力設計院代總經濟師、代總會計師；1990年9月至1995年11月擔任交通銀行重慶分行人事教育處處長、總經理助理、分行總助兼房地產開發公司總經理、分行副總經理和黨組成員；1995年11月至1999年8月擔任交通銀行珠海分行行長、黨組書記；1999年8月至2007年2月擔任交通銀行深圳分行行長、黨組書記；2007年2月至2012年11月擔任深圳發展銀行總行行長、董事長；2017年7月至2018年1月擔任太合匯投資管理(寧波)有限公司董事長兼總經理。肖先生自2016年4月起擔任南海控股有限公司(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0680.HK)的獨立非執行董事；2016年4月起擔任中國數碼信息有限公司(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0250.HK)的獨立非執行董事。
馮倫(離任)	1959年出生，法學博士，公共政策碩士學位(MPP)，2014年12月至2019年6月擔任本公司獨立非執行董事。馮先生自1993年1月起擔任萬通投資控股股份有限公司董事長。馮先生1984年9月至1990年12月在中央黨校、中宣部和國家體改委任講師和研究員。馮先生自1991年1月至1991年12月創辦海南農業高技術投資聯合開發總公司，自1992年1月至1992年12月創辦海南萬通企業(集團)有限公司，並任董事長。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
吳紅偉	<p>職工監事(3名)</p> <p>1966年出生，工商管理碩士，研究員，2017年12月13日起擔任本公司職工代表監事，2017年12月15日起擔任本公司監事會副主席，2017年9月起擔任本公司黨委副書記。吳先生1990年7月至2001年6月在上海航天局801所工作，曾擔任以下職務：1990年7月至1997年1月在科研計劃處(後更名為「科技處」)工作，曾任設計員、工程組長、處長助理、副處長；(其中1995年8月至1997年1月兼任科技委秘書)；1997年1月至1997年3月擔任人事保衛處處長、科技委秘書；1997年3月至2000年10月擔任所務部主任、人事保衛處處長；2000年10月至2001年6月擔任黨委副書記、紀委書記、所務部主任(其中2001年3月至2001年6月兼任工會主席)。吳先生2001年6月至2004年4月擔任上海新光電訊廠黨委書記；2004年4月至2015年1月在中共上海市社會工作委員會工作，曾擔任以下職務：2004年4月至2006年1月擔任人力資源處副處長(主持工作)；2006年1月至2011年6月擔任人力資源處處長；2011年6月至2015年1月擔任秘書長。吳先生2015年1月至2015年4月擔任上海市國有資產監督管理委員會(以下簡稱「上海市國資委」)紀委書記；2015年4月至2017年9月擔任中共上海市紀律檢查委員會駐上海市國資委黨委紀檢組組長、上海市國資委黨委委員；2017年9月至2019年7月擔任公司紀委書記。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
侍旭	1972年出生，管理學碩士，會計師，自2019年6月18日起擔任公司職工代表監事，2019年12月起擔任公司稽核部總經理。侍先生1999年7月起在公司工作，曾任以下職務：1999年7月至2007年11月在稽核部工作，歷任項目助理、非現場稽核部副經理和非現場稽核部經理；2007年11月至2009年6月擔任風險控制總部稽核四部經理；2009年6月2011年3月擔任風險控制總部現場稽核四部經理；2011年3月至2014年3月擔任稽核部現場稽核四部經理；2014年3月至2014年11月擔任稽核部稽核四部經理；2014年11月至2018年3月擔任稽核部總經理助理，2018年3月至2019年至12月擔任稽核部副總經理。侍先生2016年12月至2019年11月擔任遼寧海通新能源低碳產業股權投資基金有限公司監事；2016年11月起擔任富國基金管理有限公司監事；2016年12月起擔任海通新創投資管理有限公司監事；2019年7月起擔任海通開元投資有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
武向陽	1966年出生，法學碩士，經濟師，自2019年6月18日起擔任公司職工代表監事，2020年3月起擔任公司合規法務部副總經理。武先生1985年7月至1987年9月擔任江西奉新縣會埠中學教師；1991年7月至1995年9月擔任南昌航空學院黨委宣傳部幹事、電子系團總支書記；1995年9月至1998年7月於華東政法學院經濟法學專業就讀碩士研究生，畢業獲法學碩士學位；1998年8月至2000年4月擔任交通銀行上海分行法律事務室資產管理員；2001年1月起在公司工作，曾任以下職務：2001年1月至2002年9月擔任投資銀行總部項目經理；2002年9月至2007年7月擔任總經理辦公室法律顧問；2007年7月至2008年1月擔任總經理辦公室法律事務部副經理；2008年1月至2008年11月擔任合規辦公室法律合規部副經理；2008年11月至2010年3月擔任合規部法律合規部經理；2010年3月至2011年3月擔任合規部合規審查部經理；2011年3月至2014年3月擔任合規與風險管理總部合規審查部經理；2014年3月至2015年8月擔任合規與風險管理總部合規審核部經理；2015年8月至2017年5月擔任合規與風險管理總部總經理助理；2017年5月起在合規法務部工作，2018年3月至2020年3月擔任公司合規法務部總經理助理。2019年7月起擔任海通期貨有限公司監事會主席。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
	股東監事(5名)
徐任重	1972年8月出生，工商管理碩士，高級會計師，自2019年6月18日起擔任公司監事，2019年6月起擔任上海華虹(集團)有限公司財務總監。徐先生1994年7月至1997年12月在上海申能房地產公司擔任職員；1998年1月至2009年10月在申能股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600642)財務部工作，先後擔任辦事員、副主管、主管、經理助理和副經理(主持工作)，2009年10月至2016年7月擔任申能股份有限公司內控部經理，2016年7月至2019年6月在申能(集團)有限公司擔任財務部經理。
曹奕劍	1976年出生，理學碩士，經濟師，自2019年6月18日起擔任公司監事，2018年4月起擔任上海久事(集團)有限公司投資發展部總經理。2001年3月至2003年2月擔任上海匯浦科技投資有限公司職員，2003年2月至2003年7月擔任上海強生控股股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600662)職員，2003年7月至2007年7月上海匯浦科技投資有限公司資產管理部經理，2007年8月至2008年11月擔任上海強生集團有限公司資產經營部職員，2008年11月至2009年6月擔任上海強生集團有限公司資產經營部經理助理，2009年6月至2012年4月擔任上海強生集團有限公司資產經營部副經理，2012年4月至2013年6月擔任上海強生集團有限公司資產經營部經理，2013年6月至2015年5月擔任上海久事置業有限公司資產經營部經理，2015年5月至2015年10月擔任上海久事公司投資發展部副總經理，2015年10月至2018年4月擔任上海久事(集團)有限公司投資發展部副總經理。曹先生2018年4月起擔任上海公共交通卡股份有限公司董事，2018年10月起擔任上海強生控股股份公司董事，2019年5月起擔任申能股份有限公司董事，2019年12月起擔任上海浦東發展銀行股份有限公司監事和上海久事投資管理有限公司執行董事、總經理。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
鄭小蕓	1962年出生，會計學碩士，高級會計師，2015年9月21日起擔任本公司監事，2015年6月起擔任上海百聯集團股份有限公司（該公司於上交所上市，股票代碼為600827，以下簡稱「上海百聯」）財務總監，2015年8月起擔任上海百聯董事會秘書，2017年6月起擔任上海百聯董事。鄭女士1982年9月至1999年7月曾任上海永久股份有限公司財務部會計、經理助理、副經理；1999年7月至2002年3月擔任上海市廣告裝潢公司財務總監；2002年3月至2002年12月擔任上海一百（集團）有限公司財務部副經理；2002年12月至2003年10月擔任上海全方投資管理有限公司財務總監；2003年10月至2005年7月擔任上海百聯集團有限公司綜合事業部財務總監；2005年7月至2010年8月擔任上海百聯投資管理有限公司財務總監；2010年8月至2014年7月擔任上海百聯集團資產經營管理有限公司財務總監；2014年7月至2015年6月擔任百聯電子商務有限公司財務總監；2014年3月至2014年7月擔任上海百紅商業貿易有限公司董事、華聯集團資產託管有限公司董事長。
戴麗	1973年出生，法律碩士，中級經濟師，自2019年6月18日起擔任公司監事，2018年6月起擔任上海報業集團資產運營部主任。戴女士1995年7月至1996年8月在南陽理工學院擔任實習助教；1996年8月至2000年8月在南陽海關工作擔任科員；2002年7月至2013年10月在文匯新民聯合報業集團擔任法務、投資主管、集團副處級宣傳員；2013年10月至2018年6月在上海報業集團資產運營部擔任副處級幹部、副主任。戴女士2016年6月起擔任上海東傑廣告傳媒有限公司董事，2017年11月起擔任上海新聞晚報傳媒有限公司董事，2019年1月起擔任上海申江服務導報社有限公司執行董事兼法定代表人。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
馮煌	<p>1971年出生，工商管理碩士，經濟師，企業法律顧問，2014年12月30日起擔任本公司監事，馮先生1999年1月加入上實投資（上海）有限公司，先後擔任多個職位，包括2012年12月起擔任上實投資（上海）有限公司董事、總裁，2014年9月起兼任上實投資（上海）有限公司副董事長。馮先生2004年7月起擔任上海陸家嘴金融貿易區聯合發展有限公司董事，2012年4月起擔任上海實業投資有限公司董事長、南洋酒店（香港）有限公司董事長，2014年1月起擔任上海國金融資租賃有限公司副董事長，2014年5月起擔任上海上實集團財務有限公司董事，2014年12月起擔任上海上實資產經營有限公司董事長，2014年12月起擔任上海上實投資管理諮詢有限公司董事長及總裁，2015年2月起擔任上海上實金融服務控股股份有限公司董事，2015年12月起擔任Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited（滬光國際上海發展投資有限公司，該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0770）非執行董事，2015年12月起擔任上海上投資產經營有限公司董事，2018年10月起擔任上海上實創業投資有限公司董事。馮先生2011年5月16日至2014年12月30日擔任本公司董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王美娟(離任)	<p>離任監事(8名)</p> <p>1964年出生，經濟學碩士，高級會計師，2014年12月30日至2019年6月18日擔任本公司監事，2011年3月至2019年12月擔任公司稽核部總經理。王女士1988年1月至1994年10月擔任上海建材學院管理工程系講師；1992年5月至2001年5月擔任大華會計師事務所高級經理。王女士曾於本公司擔任不同職位，包括：2001年5月至2001年8月擔任稽核部部門經理；2001年8月至2002年3月擔任稽核部總經理助理；2002年3月至2006年5月擔任稽核部副總經理；2006年5月至2006年9月擔任風險控制總部副總經理(部門正職待遇)；2006年9月至2011年3月擔任首席稽核官兼風險控制總部副總經理(部門正職待遇)。王女士2010年12月起擔任吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司監事，2011年2月起擔任西安航天新能源產業基金投資有限公司董事，2012年9月起擔任海通國際證券集團有限公司非執行董事(該公司於香港聯交所上市，股票代碼為00665)，2014年4月起擔任海通恒信融資租賃(上海)有限公司監事，2014年5月起擔任海通恒運國際租賃有限公司監事以及上海泛圓投資發展有限公司監事。</p>
胡海蓉(離任)	<p>1971年出生，法學學士，經濟師，2014年12月30日至2019年6月18日擔任本公司監事，2013年3月起擔任本公司黨群工作部主任。胡女士曾於本公司擔任不同職位，包括：1993年7月至1995年6月在上海寶山營業部任職；1995年6月至1996年5月在上海業務總部辦公室任職；1996年5月至1998年3月在總經理辦公室任職；1998年3月至2001年3月擔任總經理辦公室外事科副科長；2001年3月至2005年5月擔任人力資源開發部調配科副科長、科長；2005年5月至2010年12月擔任人力資源開發部總經理助理；2010年12月至2013年2月擔任人力資源開發部副總經理，2013年3月至2019年1月擔任人力資源部副總經理。胡女士自2012年6月起擔任海通創意資本管理有限公司董事，自2014年12月起擔任本公司工會副主席。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋世浩（離任）	1969年出生，工商管理碩士，2015年7月8日至2019年6月18日擔任本公司監事，2017年3月起擔任公司證券金融部總經理。宋先生1992年7月至1996年8月在包頭鋼鐵公司第五中學擔任教師；1996年8月至2000年3月在包頭信託投資公司工作，先後擔任證券營業部經理、信託營業部經理；2000年3月至2006年3月在本公司天津營業部工作，先後擔任總經理助理、副總經理；2006年3月至2009年3月在本公司蘭州業務總部工作，先後擔任副總經理、副總經理（主持工作）；2009年3月至2012年2月在本公司甘肅分公司先後擔任籌備組負責人、總經理；2011年9月至2013年1月在本公司運營中心擔任副總經理，2013年1月至2016年4月在本公司合規與風險管理總部擔任副總經理（主持工作），2016年4月至2017年3月擔任公司合規與風險管理總部總經理。宋先生自2013年4月至2016年10月擔任上海海通證券資產管理有限公司董事，2016年10月起擔任上海海通證券資產管理有限公司監事。
芮政先（離任）	1962年出生，理學學士，助理研究員，2017年12月11日至2019年6月18日擔任本公司監事，2020年3月起擔任公司工會辦公室主任。芮先生1984年7月至1988年1月在上海警備區教導大隊訓練處擔任教員；1988年2月至1996年3月在上海社會科學院人口與發展研究所從事研究工作。芮先生1996年3月起在本公司工作，曾擔任以下不同職位：1996年3月至2001年3月擔任監察室專務；2001年3月至2002年6月擔任監察室二科副科長；2002年6月至2007年3月擔任人力資源開發部勞資科科長；2007年3月至2008年3月擔任人力資源開發部幹部科科長；2008年3月至2014年4月擔任人力資源開發部總經理助理兼幹部科科長；2014年4月至2014年11月擔任人力資源部總經理助理，2014年11月至2020年3月擔任公司人力資源部副總經理。芮先生2008年10月起擔任海通開元投資有限公司監事；2016年11月起擔任海通創新資本管理有限公司董事；2019年3月起擔任海富通基金管理有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
李林(離任)	1962年出生，工商管理碩士，2013年5月27日至2019年6月18日擔任本公司監事，2018年7月起擔任光明食品(集團)有限公司副總裁。李先生1984年7月至1996年12月擔任上海財經大學會計學院教師；1997年1月至2001年3月擔任上海淮海商業(集團)有限公司副總會計師；2001年4月至2001年6月擔任上海農工商(集團)總公司財務副總監；2001年7月至2007年8月擔任上海市都市農商社股份有限公司董事、副總裁、財務總監；2007年9月至2010年7月擔任農工商房地產(集團)股份有限公司董事、副總裁、財務總監；2010年8月至2014年4月擔任光明食品(集團)有限公司財務部總經理，2014年4月至2018年6月擔任光明食品(集團)有限公司財務總監。李先生2014年12月起擔任光明食品集團財務有限公司董事長，2014年10月起擔任賽領資本管理有限公司董事，2014年10月起擔任賽領國際投資基金(上海)有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
程峰(離任)	<p>1971年出生，工商管理碩士，2014年12月30日至2019年6月18日擔任本公司監事，2013年10月起擔任上海報業集團黨委委員、副總經理。程先生1994年7月至1995年3月在上海交通大學管理學院學生組工作；1995年3月至1996年5月在上海市對外經濟貿易委員會外經處工作；1996年5月至2001年2月在上海市對外經濟貿易委員會團委工作，任職包括副書記、書記；2001年2月至2002年6月擔任上海機械進出口(集團)有限公司副總裁(掛職鍛煉)；2002年6月至2005年4月在上海市對外經濟貿易委員會技術進口處和科技發展與技術貿易處工作，任職包括副處長、處長；2005年4月至2013年10月在上海國際集團工作，任職包括辦公室主任、信息中心主任、行政管理總部總經理、上海國際集團金融服務有限公司黨委副書記、總經理、黨委書記、董事長、上海國有資產經營有限公司黨委書記、董事長。程先生2014年3月起擔任上海上報資產管理有限公司董事長，2014年5月起擔任上海新華傳媒股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600825)董事，2017年9月起擔任上海新華傳媒股份有限公司常務副董事長，2014年8月起擔任上海上報傳悅置業發展有限公司董事長，2014年9月起擔任上海文匯新民實業有限公司執行董事、界面(上海)網絡科技有限公司監事會主席，2014年10月起擔任上海東方明珠房地產有限公司董事，2015年5月起擔任上海瑞力投資基金管理股份有限公司董事長、上海申聞實業有限公司執行董事，2016年2月起擔任上海人才市場報社有限公司執行董事、上海房地產時報社有限公司執行董事，2016年4月起擔任上海文化產權交易所股份有限公司董事長、上海解放傳媒信息發展有限公司執行董事，2017年3月起擔任上海東方報業(澎湃新聞)有限公司董事長，2016年11月起擔任匯添富基金管理股份有限公司董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳輝峰(離任)	1966年出生，工商管理碩士，高級國際商務師，2014年12月30日至2019年6月18日擔任本公司監事，2013年12月起擔任東浩蘭生(集團)有限公司(前身為「上海東浩蘭生國際服務貿易(集團)有限公司」)投資發展部總經理。陳先生1989年8月至1996年1月在上海市輕工業品進出口有限公司工作，任日用品分公司副總經理；1996年1月至2002年1月在上海輕工國際(集團)有限公司工作，任職包括五金分公司總經理；2002年1月至3月擔任上海市輕工業品進出口有限公司副總經理；2002年3月至2003年12月擔任上海輕工國際發展有限公司副總經理；2003年12月至2007年12月擔任上海蘭生股份有限公司常務副總經理、總經理；2007年12月至2013年12月擔任上海蘭生(集團)有限公司營運部、投資管理部總經理；2014年5月至2016年1月擔任上海中信國健藥業股份有限公司董事。陳先生2012年6月起擔任上海蘭生股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600826)董事，2016年7月起擔任上海東浩蘭生會展(集團)有限公司總裁。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
宋春風(離任)	<p>1969年出生，法學博士，2016年7月11日至2019年6月18日擔任本公司監事，2016年3月起擔任中國船東互保協會總經理。宋先生1992年8月至1996年9月在中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠」)工作，先後擔任保賠處幹部、商務處幹部、運輸部商務處副主任科員；1996年9月至1997年6月在北京大學中遠管理培訓班學習；1997年6月至1998年9月在中遠美洲公司工作；1998年9月至2009年2月在中遠運輸部工作，先後擔任商務處主任科員、副處長、處長、商務室經理；2009年2月至2012年3月擔任中遠和中國遠洋控股股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為601919；該公司於香港聯交所上市，股票代碼為01919)運輸部商務室經理；2012年3月至2016年3月擔任中遠(香港)保險顧問有限公司董事總經理。宋先生曾任深圳中遠保險經紀公司董事長兼總經理，波羅的海國際航運公會(丹麥)文件委員會委員，亞洲船東論壇保險委員會委員，現任中國海事仲裁委員會仲裁員、委員，華南國際貿易仲裁委員會仲裁員，中國航海學會海運法規研究專業委員會副主任委員，中國海商法協會理事，北京大學海商法研究中心客座研究員。2017年2月起宋先生擔任中國民生銀行股份有限公司(該公司於上交所上市，股票代碼為600016)董事。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
裴長江	<p>其他在任高級管理人員（11名）</p> <p>1965年出生，經濟學碩士，於2013年8月加入本公司起一直擔任副總經理。裴先生1993年7月至1996年7月在上海萬國證券公司先後擔任多個職務，包括研究部研究員、閩北營業部總經理助理、總經理；1996年8月至2002年10月先後擔任申銀萬國證券公司閩北營業部總經理、浙江管理總部副總經理、經紀總部副總經理；2002年10月至2013年8月先後擔任華寶信託投資有限責任公司投資總監、華寶興業基金管理有限公司董事、總經理。裴先生2014年8月起擔任富國基金管理有限公司董事，2019年3月起擔任富國基金管理有限公司董事長，2014年11月起擔任上海海通證券資產管理有限公司董事長，2015年9月至2016年3月擔任海通期貨有限公司董事長，2016年3月起擔任海通期貨股份有限公司董事長。</p>
毛宇星	<p>1971年出生，理學博士，管理學博士後，教授級高級工程師，2016年9月起擔任公司首席信息執行官（現更名為「首席信息官」）、信息技術治理委員會主任，2019年2月起擔任公司副總經理。毛宇星先生1993年8月至2001年9月在中國工商銀行上海市分行信息科技部工作，歷任程序員、副科長、科長、副處長；2001年9月至2011年11月在中國工商銀行數據中心（上海）工作，其中2001年9月至2004年12月擔任總經理助理（副處級、正處級）、黨委委員，2004年12月至2011年11月擔任副總經理、黨委委員；2011年11月至2016年4月擔任中國工商銀行總行信息科技部副總經理。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
王建業	<p>1960年出生，碩士研究生，高級經濟師，於1994年8月加入本公司，並自2010年7月起擔任本公司合規總監，兼任資產負債配置委員會委員。王先生還是中國證券業協會合規專業委員會副主任委員、上海市證券同業公會合規與自律監察專業委員會副主任委員。王先生1984年8月至1990年8月先後在中國人民銀行內蒙古分行教育處擔任副主任科員、見習副處長、副處長；1990年8月至1992年5月擔任中國人民銀行內蒙古分行金融管理處副處長；1992年5月至1993年3月擔任內蒙古自治區證券公司證券部副總經理，並於1993年3月至1994年7月擔任該公司的副總經理。王先生亦曾於本公司擔任不同職位，包括：1994年8月至1996年3月擔任交易部主管；1996年3月至1998年9月擔任業務管理總部副總經理；1998年9月至2004年8月擔任綜合業務管理總部總經理。王先生2001年6月至2011年2月擔任本公司總經理助理；2005年3月至2006年6月兼任經紀業務總部總經理，2008年10月至2011年3月兼任風險控制總部總經理，先後負責綜合業務管理總部、經紀業務總部、信息技術部、經紀業務營運中心、銷售交易總部、客戶資產管理部及風險控制部，2017年3月至2019年12月擔任合規法務部總經理，2011年5月至2017年3月兼任本公司首席風險官（享受公司副總經理級待遇）。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
陳春錢	<p>1963年出生，經濟學博士，於1997年10月加入本公司，自2012年3月起擔任總經理助理，負責公司經紀業務，兼任公司經紀業務委員會主任、信息技術治理委員會副主任、資產負債配置委員會委員，2017年2月起享受公司副總經理級待遇。陳先生還是中國證券業協會融資融券業務委員會副主任委員、上海市證券同業公會證券糾紛調解專業委員會副主任。陳先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1997年10月至1998年1月擔任深圳分公司業務部負責人；1998年1月至2000年3月擔任國際業務部副總經理；2000年3月至2000年12月擔任深圳分公司副總經理；2000年12月至2006年5月擔任投資管理部（深圳）總經理；2006年5月至2013年2月擔任銷售交易總部總經理，其中2007年11月至2009年3月兼任機構業務部總經理。陳先生2015年1月起擔任證通股份有限公司董事。</p>
李建國	<p>1963年出生，經濟學博士，於1998年加入本公司，自2008年起擔任本公司總經理助理。李先生1992年至1998年擔任河南省證券有限公司總經理；1998年至1999年擔任海通證券股份有限公司副總經理；1999年5月至2008年8月擔任富國基金管理有限公司副董事長、總經理；2008年10月至2010年8月擔任海通國際控股有限公司董事長，2010年8月起擔任海通國際控股有限公司副董事長，2010年1月起擔任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665.HK）執行董事，2010年3月起擔任海通國際證券集團有限公司董事會副主席。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張向陽	<p>1965年出生，工學學士，高級經濟師，於1996年5月加入本公司，自2014年12月起擔任總經理助理，自2013年3月起擔任本公司PE與產業資本投資委員會主任，主要負責直投業務。張先生1983年12月至1988年4月在太原市新華書店任職；1988年4月至1991年12月在山西廣播電視大學任職；1991年12月至1996年5月在交通銀行太原分行任職。張先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1996年5月至2002年4月擔任太原營業部副總經理（主持工作）及總經理；2002年4月至2006年5月先後擔任綜合業務管理總部副總經理及總經理；2006年5月至2008年10月擔任風險控制總部總經理；2008年10月至2012年11月擔任海通開元投資有限公司董事、總經理、投資決策委員會主任，2012年6月至2015年8月擔任海通創意資本管理有限公司董事，2011年11月至2015年7月擔任海通創新資本管理有限公司董事長，2015年8月至2016年3月擔任海通創意資本管理有限公司董事長，2013年7月至2016年5月擔任海通新能源股權投資管理有限公司董事長，2015年7月至2016年5月擔任海通新能源股權投資管理有限公司董事長。張先生2012年11月起擔任海通開元投資有限公司董事長兼投資決策委員會主任，2016年3月起擔任海通創意資本管理有限公司董事，2016年6月起擔任海通併購資本管理（上海）有限公司董事長，2018年3月起擔任海富產業投資基金管理有限公司董事。張先生目前為中國證券業協會直接投資業務專業委員會主任、上海股權投資協會副會長。</p>

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
林湧	1969年出生，經濟學博士，於1996年12月加入本公司，自2014年12月起擔任總經理助理，兼任投資銀行委員會副主任、國際業務委員會委員。林先生曾於本公司擔任不同職位，包括：1996年12月至2003年7月在本公司投資銀行部工作，擔任職務包括副總經理，並自2001年1月至2003年7月擔任副總經理（主持工作）；2003年7月至2004年5月擔任本公司固定收益部副總經理；2004年5月至2007年7月先後擔任本公司投資銀行部（上海）副總經理（主持工作）及總經理。林先生2007年7月起擔任海通國際控股有限公司總經理，2007年8月起擔任海通國際控股有限公司董事，2009年12月起擔任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）執行董事，2010年3月至2011年3月擔任海通國際證券集團有限公司執行董事、聯席行政總裁；2011年4月起擔任海通國際證券集團有限公司執行董事、董事會副主席、董事總經理、行政總裁，2016年6月起擔任海通銀行非執行董事，2017年10月起擔任海通銀行董事長。
姜誠君	1968年出生，經濟學碩士，經濟師，2017年3月29日起擔任公司總經理助理、董事會秘書，2017年4月5日起擔任公司聯席公司秘書、聯席授權代表，2017年4月起擔任公司投資銀行總部總經理，兼任投資銀行委員會副主任、資產負債配置委員會委員。姜先生曾於1993年7月至1994年7月擔任廈門國貿集團股份有限公司幹部；1994年7月至2000年8月先後擔任廈門國泰企業股份有限公司金融證券部副經理、投資管理與發展部經理、總經理助理、董事會秘書、副總經理；2000年8月至2007年7月擔任公司投資銀行部副總經理；2007年7月至2009年4月擔任公司投資銀行部副總經理（主持工作）；2009年4月至2017年4月擔任公司投資銀行部總經理。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
杜洪波	1963年出生，工學學士，工程師，2017年5月起擔任公司首席風險官，2017年3月起擔任公司風險管理部總經理，兼任資產負債配置委員會委員、信息技術治理委員會委員、自營決策委員會委員。杜先生1984年8月至1990年12月在武漢市電子計算機應用開發研究所工作；1990年12月至1992年8月在四通集團武漢分公司工作；1992年8月至1996年8月在武漢軟件研究中心工作；1996年8月至2002年3月在國泰君安證券股份有限公司電腦技術中心工作。杜先生2002年3月至2003年5月擔任公司網站管理部總經理助理；2003年5月至2005年5月擔任公司經紀業務總部總經理助理；2005年5月至2006年5月擔任公司綜合業務管理總部副總經理；2006年5月至2011年3月在公司風險控制總部工作，擔任副總經理及副總經理（部門正職待遇）；2011年3月至2013年1月擔任公司合規與風險管理總部總經理；2013年1月至2014年2月擔任公司櫃台市場部總經理；2014年2月至2017年3月擔任公司證券金融部總經理。杜先生自2011年5月16日至2014年12月30日曾擔任本公司職工代表監事。
潘光韜	1971年出生，工商管理碩士，工程師、助理經濟師，2017年5月起擔任公司總經理助理，2013年3月起擔任公司權益投資交易部總經理，兼任自營決策委員會副主任、資產負債配置委員會委員。潘先生1994年7月至1998年7月在申銀萬國證券公司經紀總部電腦部擔任電腦主管；1998年7月至2002年7月在申銀萬國證券公司證券投資總部證券投資一部工作，先後擔任經理助理、副經理。潘先生2002年8月至2003年6月擔任公司交易二部總經理助理；2003年7月至2004年8月在公司交易總部工作，先後擔任總經理助理、副總經理；2004年8月至2006年8月擔任公司投資管理部副總經理；2006年8月至2013年3月在公司證券投資部工作，先後擔任副總經理、副總經理（主持工作），2015年11月起擔任海通銀行非執行董事，2019年5月起擔任海通創新證券投資有限公司董事。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	主要工作經歷
張信軍	1975年出生，管理學碩士，會計師，張先生2001年7月加入本公司，並自2018年3月27日起擔任本公司財務總監，兼任資產負債配置委員會委員。張先生2001年7月至2007年6月在本公司計劃財務部工作，歷任職員、資產管理部副經理及經理；2007年7月起在海通國際控股有限公司任職，其中2007年7月至2009年2月為財務負責人，2009年3月起為財務總監。張先生2010年3月至2018年3月兼任海通國際證券集團有限公司（該公司於香港聯交所上市，股票代碼為0665）首席財務官，2018年3月起兼任海通國際證券集團有限公司非執行董事、審核委員會委員及戰略發展委員會委員，2018年1月起擔任海通銀行非執行董事，2019年2月起擔任富國基金管理有限公司董事。

董事變更情況

2019年3月27日本公司召開的第六屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於公司董事會換屆的議案》，該議案經2019年6月18日召開的公司2018年度股東週年大會審議通過，董事會換屆完成。

本公司第六屆董事會由13名董事組成，包括2名執行董事，分別為周杰先生和瞿秋平先生；6名非執行董事，分別為余莉萍女士、陳斌先生、鄔躍舟先生、許建國先生、張新玫女士和沈鐵冬先生；5名獨立非執行董事，分別為劉志敏先生、肖遂寧先生、馮侖先生、張鳴先生和林家禮先生。董事會換屆完成後，本公司第七屆董事會由11名董事組成，包括3名執行董事，分別為周杰先生（連任）、瞿秋平先生（連任）和任澎先生（新任）；4名非執行董事，分別為屠旋旋先生（新任）、陳斌先生（連任）、余莉萍女士（連任）和許建國先生（連任）；4名獨立非執行董事，分別為張鳴先生（連任）、林家禮先生（連任）、朱洪超先生（新任）和周宇先生（新任）。第六屆董事會成員除連任董事外，非執行董事鄔躍舟先生、張新玫女士、沈鐵冬先生以及獨立非執行董事劉志敏先生、肖遂寧先生和馮侖先生於2019年6月18日卸任。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

2019年6月18日召開的公司第七屆董事會第一次會議審議通過了《關於選舉董事長的議案》，選舉周杰先生擔任本公司第七屆董事會董事長。

監事變更情況

2019年3月27日本公司召開的第六屆監事會第二十一一次會議審議通過了《關於公司監事會換屆的議案》，該議案經2019年6月18日召開的本公司2018年度股東週年大會審議通過，選舉產生了5名非職工代表監事；本公司於2019年4月26日以通訊表決方式召開了第四屆第四次職工代表大會，選舉產生了3名職工代表監事，監事會換屆完成。

本公司第六屆監事會由11名監事組成，包括5名職工代表監事，分別為吳紅偉先生、王美娟女士、胡海蓉女士、宋世浩先生和芮政先先生；6名非職工代表監事，分別為李林先生、鄭小蕓女士、程峰先生、馮煌先生、陳輝峰先生和宋春風先生。監事會換屆完成後，公司第七屆監事會由8名監事組成，包括3名職工代表監事，分別為吳紅偉先生（連任）、侍旭先生（新任）和武向陽先生（新任）；5名非職工代表監事，分別為徐任重先生（新任）、曹奕劍先生（新任）、戴麗女士（新任）、鄭小蕓女士（連任）和馮煌先生（連任）。第六屆監事會成員中除連任監事外，職工代表監事王美娟女士、胡海蓉女士、宋世浩先生、芮政先先生以及非職工代表監事李林先生、程峰先生、陳輝峰先生和宋春風先生於2019年6月18日卸任。

2019年6月18日召開的公司第七屆監事會第一次會議審議通過了《關於選舉監事會副主席的議案》，選舉吳紅偉先生擔任本公司第七屆監事會副主席。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

高級管理人員變更情況

2019年2月25日本公司召開的第六屆董事會第三十五次會議審議通過了《關於聘任毛宇星先生擔任公司副總經理的議案》，根據公司業務發展及領導班子配備的需要，聘任首席信息官毛宇星先生擔任公司副總經理，分管公司信息技術和基建工程管理工作。

2019年6月18日召開的公司第七屆董事會第一次會議，審議通過了《關於聘任總經理的議案》、《關於聘任副總經理及首席信息官的議案》、《關於聘任合規總監的議案》、《關於聘任總經理助理的議案》、《關於聘任董事會秘書的議案》、《關於聘任首席風險官的議案》、《關於聘任財務總監的議案》，第七屆董事會完成了公司高級管理人員的聘任工作，第六屆董事會聘任的高級管理人員全部獲得第七屆董事會的聘任，無人員變動。

(二) 董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員不存在被授予股權激勵的情況。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、現任及報告期內內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

(一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
現任非執行董事任職情況：				
屠旋旋	上海國盛(集團)有限公司	資本運營部總經理	2020年	至今
	上海國盛(集團)有限公司	資本運營部副總經理	2019年	2020
余莉萍	光明食品(集團)有限公司	副總裁	2010年	至今
陳斌	上海海煙投資管理有限公司	副總經理	2017年	2019年
許建國	上海電氣(集團)總公司	財務預算部部長	2013年	至今
離任非執行董事任職情況：				
鄒躍舟	申能(集團)有限公司	副總經濟師、 資產管理部經理	2016年	至今
張新玫	上海久事(集團)有限公司	副總裁	2014年	至今
沈鐵冬	遼寧能源投資(集團) 有限責任公司	副董事長、 黨委副書記、 總經理	2014年	2018年
現任監事任職情況：				
徐任重	申能(集團)有限公司	財務部經理	2016年	2019年
曹奕劍	上海久事(集團)有限公司	投資發展部總經理	2018年	至今
鄭小蕓	上海百聯集團股份有限公司	財務總監、董事會秘書	2015年	至今
	上海百聯集團股份有限公司	董事	2017年	至今
戴麗	上海報業集團	資產運營部主任	2018年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
--------	--------	------------	--------	--------

離任監事任職情況：

李林	光明食品(集團)有限公司	副總裁	2018年	至今
程峰	上海報業集團	黨委委員、副總經理	2013年	至今
陳輝峰	上海蘭生股份有限公司	董事	2012年	至今
宋春風	中國船東互保協會	總經理	2016年	至今

(二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
--------	--------	------------	--------	--------

現任非執行董事任職情況：

屠旋旋	上海正浩資產管理有限公司	董事長、 法定代表人	2017年	至今
	東興證券股份有限公司	董事	2007年	至今
余莉萍	上海虹橋國際進口商品展銷有限公司	董事	2019年	至今
	上海輕工控股(集團)公司	法定代表人	2014年	2019年
	光明食品集團財務有限公司	監事會主席	2014年	2019年
陳斌	上海煙草集團浦東煙草糖酒有限公司	副總經理	2019年	至今
	東方證券股份有限公司	非執行董事	2014年	至今
	上海煙草集團靜安煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海煙草集團盧灣煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團鐵路煙草有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團嘉定煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團普陀煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團黃浦煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團奉賢煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團金山煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草集團長寧煙草糖酒有限公司	董事	2016年	2019年
	上海白玉蘭煙草材料有限公司	董事	2016年	2019年
	上海金鼎印務有限公司	董事	2016年	2019年
	上海海煙煙行連鎖企業管理有限公司	董事	2016年	2019年
	上海煙草包裝印刷有限公司	董事	2017年	2019年
	上海牡丹香精香料有限公司	董事	2017年	2019年
	華環國際煙草有限公司	董事	2017年	2019年

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
許建國	上海亥雅實業有限公司	董事長	2019年	至今
	上海開亥實業有限公司	董事長	2019年	至今
	上海電氣集團香港有限公司	董事	2019年	至今
	東方證券股份有限公司	董事	2016年	至今
	上海人壽保險股份有限公司	董事	2015年	至今
	上海電氣集團財務有限責任公司	董事	2013年	至今
	上海微電子裝備股份有限公司	董事	2016年	至今
	上海海立(集團)股份有限公司	監事長	2017年	至今
	上海集優機械股份有限公司	監事長	2016年	2019年
現任獨立非執行董事任職情況：				
張鳴	上海財經大學會計學院	教授	1997年	至今
	上海金橋出口加工區開發股份有限公司	獨立董事	2011年	至今
	無錫商業大廈大東方股份有限公司	獨立董事	2015年	至今
	上海浦東發展銀行股份有限公司	獨立董事	2016年	至今
	上海硅產業集團股份有限公司	獨立董事	2019年	至今
林家禮	麥格理基礎建設及有型資產 (香港)有限公司	東盟區非執行主席 兼亞洲區首席顧問	2015年	至今
	胡百全律師事務所	資深律師	2014年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	Aurum Pacific (China) Group Limited 奧栢中國集團有限公司	獨立董事	2019年	至今
	Thomson Medical Group Limited	獨立董事	2019年	至今
	TMC Life Sciences Berhad TMC生命科學	獨立董事	2019年	至今
	Adamas Finance Asia Limited	董事	2017年	至今
	China Real Estate Grp Limited (前稱：Asia-Pacific Strategic Investments Limited)	獨立董事	2017年	至今
	AustChina Holdings Limited (前稱：Coalbank Limited)	獨立董事	2013年	至今
	中國天然氣集團有限公司	董事	2014年	至今
	中國山東高速金融集團有限公司	董事	2017年	至今
	資本策略地產有限公司	獨立董事	2001年	至今
	易生活控股有限公司 (前稱神州資源集團有限公司)	獨立董事	2015年	至今
	杭品生活科技股份有限公司 (前稱：華隆金控有限公司)	獨立董事	2017年	至今
	華融投資股份有限公司	獨立董事	2017年	至今
	凱知樂國際控股有限公司	獨立董事	2017年	至今
	美亞娛樂諮詢信息集團有限公司	獨立董事	2017年	至今
	國藝娛樂文化集團有限公司	董事	2017年	至今
	Singapore Development Ltd	董事	2017年	至今
	Sunwah International Limited	獨立董事	2011年	至今
	新華匯富金融控股有限公司	董事	2007年	至今
	天大藥業有限公司	董事	2018年	至今
	Top Global Limited	獨立董事	2010年	至今
	黃河實業有限公司	獨立董事	2005年	至今
	China Medical (International) Group Limited 中國醫療(國際)集團有限公司	獨立董事	2018年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	Mingfa Group (International) Company Limited 明發集團(國際)有限公司	獨立董事	2018年	至今
	旭日企業有限公司	獨立董事	2004年	2019年
	Hsin Chong Group Holdings Limited 新昌集團控股有限公司	獨立董事	2018年	2019年
	Green Leader Holdings Group Limited 綠領控股集團有限公司	董事	2019年	2019年
朱洪超	上海市聯合律師事務所	主任／高級合夥人	1986年	至今
	富順凱德國際企業管理顧問(北京)有限公司	監事	2011年	至今
	財通基金管理有限公司	董事	2012年	至今
	鉅派投資有限公司	獨立董事	2015年	至今
	樂居控股有限公司	獨立董事	2017年	至今
	易居(中國)企業控股有限公司	獨立董事	2018年	至今
	萬達信息股份有限公司	獨立董事	2013年	2019年
	齊合環保集團有限公司	獨立董事	2018年	2020年
周宇	上海社會科學院	國際金融貨幣 研究中心主任、 上海社會科學院 世界經濟研究所 國際金融研究室 主任	2008年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
離任非執行董事任職情況：				
張新玫	中國太平洋保險(集團)股份有限公司	監事	2015年	至今
	中國太平洋人壽保險股份有限公司	監事	2015年	至今
沈鐵冬	遼寧省環保集團有限責任公司	董事長、黨委書記	2018年	至今
離任獨立非執行董事任職情況：				
劉志敏	百德能控股有限公司	董事總經理	1996年	至今
	華聯酒店信託管理有限公司	獨立非執行董事	2013年	至今
	STT GDC Pte.Ltd.	獨立非執行董事	2015年	至今
	星展銀行(香港)有限公司	獨立非執行董事	2018年	至今
	華聯酒店房地產信託管理有限公司	獨立非執行董事	2013年	2019年
	大連萬達商業管理集團股份有限公司	獨立監事	2015年	2019年
肖遂寧	先鋒太盟融資租賃有限公司	董事長	2013年	至今
	南海控股有限公司	獨立董事	2016年	至今
	中國數碼信息有限公司	獨立董事	2016年	至今
	上海太合匯企業管理諮詢有限公司	董事長	2016年	至今
	太合匯(上海)企業發展有限公司	董事長	2016年	至今
	深圳前海太寧投資諮詢有限公司	董事	2016年	至今
	成都金蘋果教育諮詢有限公司	董事	2016年	至今
	深圳鑫教文化信息諮詢有限公司	董事長	2017年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馮倫	深圳市思達資產管理有限公司	董事	2017年	至今
	成都金蘋果金教育投資有限責任公司	董事	2017年	至今
	珍愛信息技術(深圳)有限公司	董事	2017年	至今
	北京清新環境技術股份有限公司	獨立董事	2013年	2019年
	萬通投資控股股份有限公司	董事長	1993年	至今
	北京四方御風投資有限公司	董事長	2016年	至今
現任監事任職情況：				
徐任重	上海華虹(集團)有限公司	財務總監	2019年	至今
曹奕劍	上海公共交通卡股份有限公司	董事	2018年	至今
	上海強生控股股份公司	董事	2018年	至今
	上海浦東發展銀行股份有限公司	監事	2019年	至今
	上海久事投資管理有限公司	執行董事、總經理	2019年	至今
戴麗	上海東傑廣告傳媒有限公司	董事	2016年	至今
	上海新聞晚報傳媒有限公司	董事	2017年	至今
	上海申江服務導報社有限公司	執行董事兼 法定代表人	2019年	至今
馮煌	上實投資(上海)有限公司	董事、總裁	2012年	至今
	上實投資(上海)有限公司	副董事長	2014年	至今
	上海陸家嘴金融貿易區聯合發展 有限公司	董事	2004年	至今
	上海實業投資有限公司	董事長	2012年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	南洋酒店(香港)有限公司	董事長	2012年	至今
	上海國金融資租賃有限公司 (前身為「上海國金租賃有限公司」)	副董事長	2014年	至今
	上海上實集團財務有限公司	董事	2014年	至今
	上海上實資產經營有限公司	董事長	2014年	至今
	上海上實金融服務控股股份有限公司 (前身為「上海上實金融服務控股 有限公司」)	董事	2015年	至今
	Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited	非執行董事	2015年	至今
	上海上投資產經營有限公司	董事	2015年	至今
	上海上實投資管理諮詢有限公司	董事長、總裁	2014年	至今
	上海上實創業投資有限公司	董事	2018年	至今
離任監事任職情況：				
李林	光明食品集團財務有限公司	董事長	2014年	至今
	賽領資本管理有限公司	董事	2014年	至今
	賽領國際投資基金(上海)有限公司	董事	2014年	至今
程峰	上海上報資產管理有限公司	董事長	2014年	至今
	上海新華傳媒股份有限公司	董事	2014年	至今
	上海新華傳媒股份有限公司	常務副董事長	2017年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
	上海上報傳悅置業發展有限公司	董事長	2014年	至今
	上海文匯新民實業有限公司	執行董事	2014年	至今
	界面(上海)網絡科技有限公司	監事會主席	2014年	至今
	上海東方明珠房地產有限公司	董事	2014年	至今
	上海瑞力投資基金管理有限公司	董事長	2015年	至今
	上海申聞實業有限公司	執行董事	2015年	至今
	上海人才市場報社有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海房地產時報社有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海文化產權交易所股份有限公司	董事長	2016年	至今
	上海解放傳媒信息發展有限公司	執行董事	2016年	至今
	上海東方報業(澎湃新聞)有限公司	董事長	2017年	至今
	匯添富基金管理股份有限公司	董事	2016年	至今
宋春風	中國民生銀行股份有限公司	董事	2017年	至今
陳輝峰	上海東浩蘭生(集團)有限公司 (前身為上海東浩蘭生國際服務貿易 (集團)有限公司)	投資發展部總經理	2013年	至今
	上海東浩蘭生會展(集團)有限公司	總裁	2016年	至今
其他高級管理人員任職情況：				
陳春錢	證通股份有限公司	董事	2015年	至今

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員
報酬的決策程序

公司獨立非執行董事報酬由董事會制定，報股東大會審議決定，獨立非執行董事津貼按月計提。公司高級管理人員報酬，由董事會審議決定。董事和高級管理人員報酬決策程序：董事會提名與薪酬考核委員會負責就公司董事及高級管理人員的全體薪酬及架構，及就設立規範透明的程序制定薪酬政策，向董事會提出建議。董事會決定高級管理人員的報酬和獎懲事項，股東大會決定董事的報酬事項。

董事、監事、高級管理人員
報酬確定依據

本公司董事、監事（非職工監事）的報酬根據公司的經營業績、崗位職責、工作表現、市場環境等因素確定，公司獨立非執行董事報酬標準參照同行業上市公司的平均水平確定。公司非執行董事、外部監事不在公司領取報酬。本公司內部董事、職工監事、高級管理人員的報酬由公司薪酬考核體系決定，根據崗位職責、按年度計劃完成情況考核確定報酬。在現有法律框架內，公司實行的是績效薪酬激勵。董事會根據公司取得的經營業績，給予相應績效薪酬總額，根據既定的原則進行分配。

董事、監事和高級管理人員
報酬的實際支付情況

詳見本節「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及薪酬情況」。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

報告期末全體董事、監事和
高級管理人員實際獲得的
報酬合計

報告期末全體董事、監事和高級管理人員從公司實際獲得的
報酬合計為：人民幣4,284.00萬元。(上述合計數據未包含
公司高管在子公司領取的薪酬。董事、監事和高級管理人員
報告期內從公司獲得的稅前報酬總額包含2019年度遞延發
放的歸屬於2018年、2017年的績效工資。)

四、董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
鄔躍舟	非執行董事	離任	董事會換屆
張新玫	非執行董事	離任	董事會換屆
沈鐵冬	非執行董事	離任	董事會換屆
劉志敏	獨立非執行董事	離任	董事會換屆
肖遂寧	獨立非執行董事	離任	董事會換屆
馮俞	獨立非執行董事	離任	董事會換屆
任澎	執行董事	選舉	董事會換屆
屠旋旋	非執行董事	選舉	董事會換屆
朱洪超	獨立非執行董事	選舉	董事會換屆
周宇	獨立非執行董事	選舉	董事會換屆
王美娟	職工代表監事	離任	監事會換屆
胡海蓉	職工代表監事	離任	監事會換屆

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
宋世浩	職工代表監事	離任	監事會換屆
芮政先	職工代表監事	離任	監事會換屆
李林	監事	離任	監事會換屆
程峰	監事	離任	監事會換屆
宋春風	監事	離任	監事會換屆
陳輝峰	監事	離任	監事會換屆
侍旭	職工代表監事	選舉	監事會換屆
武向陽	職工代表監事	選舉	監事會換屆
徐任重	監事	選舉	監事會換屆
曹奕劍	監事	選舉	監事會換屆
戴麗	監事	選舉	監事會換屆
毛宇星	副總經理	聘任	職務變動

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五、近三年受證券監管機構處罰的情況說明

2016年11月25日，中國證監會向公司出具《行政處罰決定書》（[2016] 127號），認定公司杭州解放路營業部和上海建國西路營業部對杭州恒生網絡技術服務有限責任公司HOMS系統開放專線接入，公司對上述外部接入的第三方交易終端軟件未進行軟件認證許可，未實施有效管理，及對相關客戶身份情況缺乏了解的事實，要求公司責令改正，進行警告，沒收違法所得，並處以罰款（詳見公司臨2016-053號公告）。針對此問題，公司已按照監管要求完成了整改；同時，公司對涉及此案所得和處罰金額已於2015年度全額計入損益。此後，公司一直貫徹落實好中國證監會、上海證監局關於清理整頓違法從事證券業務活動的要求，對遺留問題進行了持續跟蹤監控，無新增外部系統接入。

六、母公司和主要子公司的員工情況

（一）員工情況

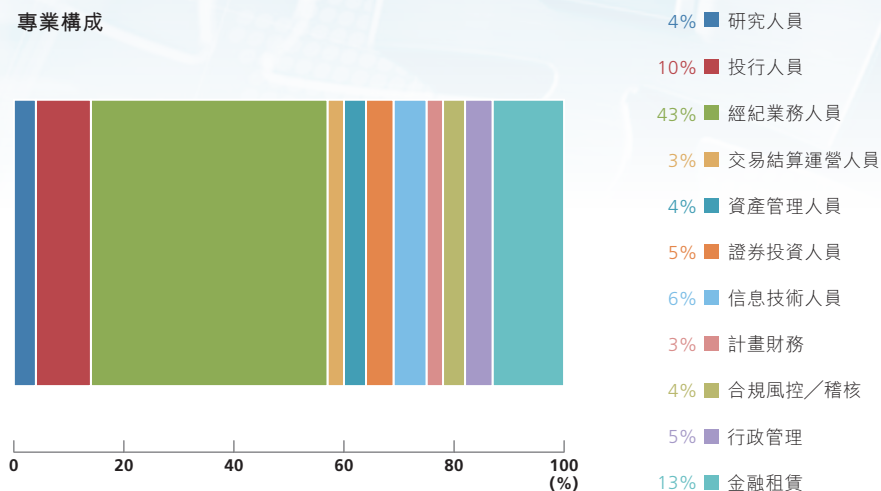
母公司在職員工的數量（人）	5,718
主要子公司在職員工的數量（人）	5,119
在職員工的數量合計（人）	10,837
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	47

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
研究人員	455
投行人員	1,088
經紀業務人員	4,328
交易結算運營人員	350
資產管理人員	453
證券投資人員	482
信息技術人員	670
期貨業務人員	289
計劃財務	296
合規風控／稽核	467
行政管理	537
金融租賃	1,422
合計	10,837

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

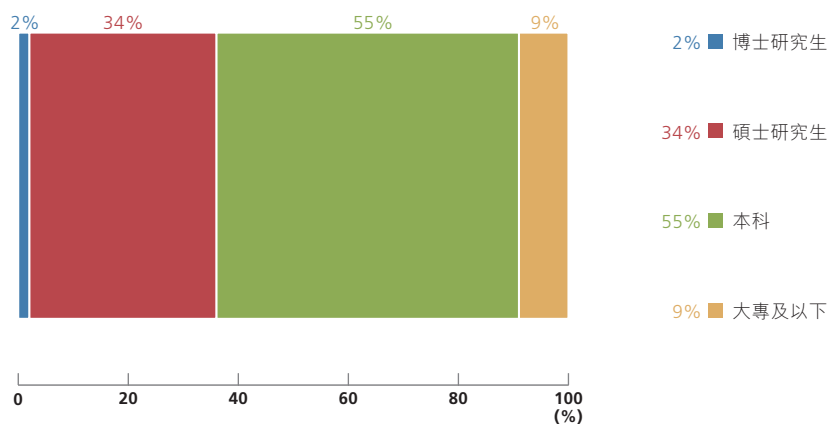
專業構成



教育程度

教育程度類別	數量(人)
博士研究生	161
碩士研究生	3,707
本科	5,996
大專及以下	973
合計	10,837

學歷構成



第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 薪酬政策

截至報告期末，本集團僱員人數10,837人。其中本公司僱員人數5,718人，子公司僱員人數5,119人。

本公司重視人才的吸引、激勵、培養和使用，制定了一系列符合公司實際情況的薪酬制度，實行以市場水平為定薪依據、以績效考核結果為分配導向的薪酬體系。本公司薪酬由固定薪酬、績效薪酬和福利構成。依據相關法律法規，本公司與每位僱員簽訂勞動合同，建立勞動關係，勞動合同包含關於合同期限、工作時間和休息休假、勞動報酬和保險福利、勞動保護和勞動條件、合同的變更及解除等條款。本公司依據國家法律法規，為僱員建立並足額繳納各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）、住房公積金及企業年金。

(三) 培訓計劃

2019年公司培訓工作圍繞公司發展戰略，立足人才培養，緊扣培訓需求，強化分層管理，借助海通財富管理學院，充分發揮平台資源整合優勢，實現了培訓資源的合理配置，全方位提升了整體培訓效果。

2019年組織實施了各類現場培訓194期、外派培訓376人次，進一步完善了多層級、多元化、廣覆蓋的培訓體系：持續優化公司層級的重點培訓項目，中青年幹部培訓班跨越滬港深三地舉辦，組織實施針對後備幹部、單位負責人的「星火計劃」、「燈塔計劃」，有效支撐了公司核心幹部人才培養工作；分期舉辦新員工啟航培訓項目，加大對分支機構的培訓力度，進一步豐富蒲公英計劃的內涵；培訓形式多元化、系統化，各類培訓活動運營有序，組織開展海通財富講堂系列講座、雲書院讀書分享會、公益助學積分兌換等活動；持續優化海通財富管理學院，加強同各單位的合作，充分發揮學院平台對各單位的協同支持作用；做好「習近平三十講」等課程的上線及推廣工作，發揮平台及資源優勢，配合做好海通「好榜樣」等活動支持；充分發揮海通財富管理學院微信平台的宣傳作用，積極營造良好培訓氛圍。

(四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	846,330.4小時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣4,541.36萬元

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、其他

委託經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

自2009年取得證券經紀人業務資格以來，公司嚴格按照《證券經紀人管理暫行規定》([2009] 2號)、《證券經紀人制度現場核查意見書》(滬證監機構字[2009] 302號)的核查意見及內部制度等有關規定，對證券經紀人實施集中統一管理，通過完善規章制度、健全內控機制、改進支持系統和強化內部培訓，進一步規範證券經紀人的執業行為，維護客戶的合法權益。截至報告期末，公司已有275家證券營業部實際開展證券經紀人業務，證券經紀人共計4,582名，其中，已在中國證券業協會完成執業註冊的共4,600名。

經紀人直接隸屬於公司證券營業部，接受公司委託，代理公司從事客戶招攬、客戶服務，遵守經紀人行為規範和公司各項規章制度，客戶可通過登陸公司網站、查詢營業部現場信息公示、撥打95553客戶服務統一電話等方式查詢經紀人的執業註冊信息。公司建立風險監控平台，對經紀人所屬客戶的交易行為進行監控、預警和跟蹤處理，有效控制經紀人風險。營業部負責人作為第一管理責任人，全面具體負責本營業部的經紀人管理工作，並接受公司總部的管理、協調和監督、檢查。證券營業部定期通過面談、電話、信函或者其他方式對經紀人招攬和服務的客戶進行回訪，了解經紀人的執業合規情況。2019年公司持續加強對經紀人的合規展業培訓和規範執業管理，團隊規模保持市場第一，業務發展穩健有序。

第九節 公司治理

一、 公司治理相關情況說明

(一) 公司治理基本情况

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。公司根據《公司法》、《證券法》、中國證監會相關法規的要求及《香港上市規則》等相關規定，不斷完善法人治理結構，進一步建立健全了合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的規範運作，公司治理科學、規範、透明。公司「三會」(股東大會、董事會、監事會)的召集、召開及表決程序規範合法有效，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，能夠嚴格按照《公司內幕信息知情人登記制度》的有關規定，加強對公司內幕信息的管理，做好內幕信息知情人登記工作，投資者關係管理工作專業規範。

報告期內，公司根據《公司法》、《上市公司治理準則(2018修訂)》以及公司的實際情況，對《公司章程》、《公司股東大會議事規則》、《公司董事會議事規則》和《公司監事會議事規則》進行了修訂，修改的主要內容包括但不限於董事會、股東大會在公司收購本公司股權時應履行的職權以及程序；對監事會、獨立非執行董事、董事會秘書的職權及履職相關要求進行了補充完善；調整了董事會、監事會的人數等。此次修訂已經公司股東大會審議通過並經監管機構批准，於2019年9月11日生效。

報告期內，本公司嚴格遵循《守則》中的所有守則條文，同時達到了《守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

報告期內，本公司召開股東大會1次，董事會8次，監事會5次，獨立非執行董事年報工作會議2次，審計委員會5次，提名與薪酬考核委員會3次，發展戰略與投資管理委員會4次，合規與風險管理委員會2次，共計30次會議。

(二) 內幕信息知情人管理制度的制定、實施情況

報告期內，公司在編製定期報告等重大事項的過程中，能夠根據《內幕信息知情人登記制度》的要求，做好內幕信息管理以及內幕信息知情人登記工作，能夠如實、完整記錄內幕信息在公開前的報告、傳遞、編製、審核、披露等各環節中涉及的所有內幕信息知情人名單，以及知情人知悉內幕信息的內容和時間等相關檔案，供公司自查和相關監管機構查詢。報告期內，公司未發生違反《內幕信息知情人登記制度》的情形，該制度執行情況良好。

(三) 企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《守則》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治而言，董事會具有如下職責：

- (a) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；
- (e) 檢討公司遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2018年度股東週年大會	2019年6月18日	http://www.sse.com.cn	2019年6月18日
		http://www.hkexnews.hk	2019年6月19日

第九節 公司治理

股東大會情況說明

本報告期內，本公司於2019年6月18日在上海青松城大酒店召開了2018年度股東週年大會，審議了20項議案：1.本公司2018年度董事會工作報告；2.本公司2018年度監事會工作報告；3.本公司2018年年度報告；4.本公司2018年度財務決算報告；5.本公司2018年度利潤分配預案；6.關於聘請2019年度會計師事務所的議案；7.關於本公司符合非公開發行A股股票條件的議案；8.關於調整本公司非公開發行A股股票方案的議案；9.關於本公司非公開發行A股股票預案（修訂稿）的議案；10.關於與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的議案；11.關於本公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告（修訂稿）的議案；12.關於本公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案；13.關於本公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施（修訂稿）的議案；14.關於提請股東大會授權董事會及董事會轉授權經營層辦理本公司非公開發行A股股票具體事宜的議案；15.關於預計本公司2019年度日常關聯交易的議案；16.關於本公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案；17.關於提請股東大會給予董事會認可、分配或發行A股及／或H股股份的一般性授權的議案；18.關於修訂《公司章程》及其附件的議案；19.關於本公司董事會換屆的議案；20.關於本公司監事會換屆的議案。其中議案1至議案6，議案13、議案15以及議案19至議案20為普通決議案；議案7至議案12、議案14及議案16至議案18為特別決議案。以上議案均經審議通過。相關決議於會議當日刊登在上交所網站（<http://www.sse.com.cn>）、香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）以及本公司網站（<http://www.htsec.com>），於2019年6月19日刊登於《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

三、董事履行職責情況

董事會按照《公司章程》的規定行使其職權，以公司及股東的最大利益為原則，向股東大會報告工作，執行股東大會的決議，對股東大會負責。

董事於本報告日期的簡歷詳見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中董事、監事、高級管理人員的「主要工作經歷」。董事、監事及高級管理人員與其他董事、監事或高級管理人員不存在任何關係（包括財政、業務、家族或其它重大或相關關係）。董事會結構科學，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

自本公司上市以來，董事會一直符合《香港上市規則》有關委任至少三名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的要求，本公司四名獨立非執行董事的資格完全符合《香港上市規則》第3.10(1)及(2)，第3.10(A)條的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《香港上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認函。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《香港上市規則》要求的獨立性。

（一）董事參加董事會和股東大會的情況

根據《公司章程》的規定，董事會每年至少召開四次會議，董事會會議由董事長召集。定期董事會會議應於召開前至少十四天發出通知，通知須列明會議日期和地點、會議期限、事由及議題和發出通知的日期。

董事會會議應有過半數的董事參加方可舉行。除公司章程另有規定外，董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。董事與董事會會議決議事項所涉及的企業有關聯關係的，不得對該項決議行使表決權，也不得代理其它董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯關係董事過半數通過。出席董事會的無關聯董事人數不足3人的，應將該事項提交股東大會審議。董事會會議以現場召開為原則。必要時，董事會臨時會議可以通過視頻、電話、傳真方式召開，也可以採取現場與其它方式同時進行的方式召開。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其它董事代為出席董事會。

第九節 公司治理

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況					參加股東大會情況	
		本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	出席股東大會的次數
		周杰	否	8	8	3	0	0
瞿秋平	否	8	6	3	2	0	否	1
任澎	否	5	5	2	0	0	否	0
屠旋旋	否	5	5	2	0	0	否	0
余莉萍	否	8	8	3	0	0	否	1
陳斌	否	8	7	3	1	0	否	0
許建國	否	8	7	5	1	0	否	0
張鳴	是	8	7	3	1	0	否	1
林家禮	是	8	8	6	0	0	否	1
朱洪超	是	5	5	3	0	0	否	0
周宇	是	5	5	2	0	0	否	0
鄒躍舟(離任)	否	3	2	1	1	0	否	0
張新玫(離任)	否	3	2	1	1	0	否	0
沈鐵冬(離任)	否	3	3	1	0	0	否	0
劉志敏(離任)	是	3	3	1	0	0	否	1
肖遂寧(離任)	是	3	3	1	0	0	否	0
馮倫(離任)	是	3	1	1	2	0	否	0

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

✓ 不適用

年內召開董事會會議次數	8
其中：現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	4

第九節 公司治理

全體董事對董事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

報告期內，董事會共召開8次，具體如下：

1. 2019年2月25日公司以通訊方式召開第六屆董事會第三十五次會議，會議審議通過了《關於聘任毛宇星先生擔任公司副總經理的議案》。
2. 2019年3月27日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第六屆董事會第三十六次會議，會議審議通過了《公司2018年年度報告》、《公司2018年度財務決算報告》、《關於公司會計政策變更的議案》、《公司2018年度利潤分配預案》、《公司2018年度內部控制評價報告》、《公司2018年度關聯交易專項審計報告》、《公司2018年度合規報告》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》、《公司董事會審計委員會2018年度履職報告》、《公司2018年度董事會工作報告》、《公司2018年度獨立董事述職報告》、《公司2018年度企業社會責任報告》、《關於調整公司組織架構的議案》、《關於公司權益類、非權益類投資資產配置的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《關於修訂〈公司章程〉、〈公司股東大會議事規則〉和〈公司董事會議事規則〉的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司關聯交易管理辦法〉的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司子公司管理辦法〉的議案》、《關於制訂及修訂相關合規管理制度的議案》、《關於提請股東大會給予董事會認可、分配或發行A股及／或H股股份的一般性授權的議案》、《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》、《關於董事會專項授權公司經營層核銷資產的議案》、《海通證券品牌建設2018-2020三年行動計劃》、《關於公司董事會換屆的議案》、《關於追加張江基地建設項目總投資的議案》。

第九節 公司治理

3. 2019年4月25日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第六屆董事會第三十七次會議，會議審議通過了《公司2019年第一季度報告》、《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案（修訂稿）的議案》、《關於與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的議案》、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告（修訂稿）的議案》、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案》、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施（修訂稿）的議案》、《關於提請股東大會授權董事會及董事會轉授權經營層辦理公司非公開發行A股股票具體事宜的議案》、《關於追加海通大廈項目（原金外灘項目）建設總投資的議案》、《關於公司與上海國盛（集團）有限公司關聯交易預計情況的議案》、《關於為境外全資附屬公司境外債務融資提供連帶責任保證擔保的議案》、《關於2018年公司高級管理人員考核結果的議案》、《關於2019年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》、《關於召開公司2018年度股東大會的議案》、《關於制定〈海通證券股份有限公司廉潔從業管理辦法（試行）〉的議案》。

第九節 公司治理

4. 2019年6月18日公司以現場會議的方式召開第七屆董事會第一次會議，會議審議通過了《關於選舉董事長的議案》、《關於修改〈發展戰略與投資管理委員會工作細則〉的議案》、《關於修改〈提名與薪酬考核委員會工作細則〉的議案》、《關於修改〈審計委員會工作細則〉的議案》、《關於選舉發展戰略與投資管理委員會委員及主任委員的議案》、《關於選舉提名與薪酬考核委員會委員及主任委員的議案》、《關於選舉合規與風險管理委員會委員及主任委員的議案》、《關於選舉審計委員會委員及主任委員的議案》、《關於聘任總經理的議案》、《關於聘任副總經理及首席信息官的議案》、《關於聘任合規總監的議案》、《關於聘任總經理助理的議案》、《關於聘任董事會秘書的議案》、《關於聘任首席風險官的議案》、《關於聘任財務總監的議案》、《關於制定〈海通證券股份有限公司信息技術管理辦法〉的議案》、《關於申請董事會授權經營管理層評估公司年度信息技術管理工作的總體效果和效率的議案》。
5. 2019年7月10日公司以通訊表決方式召開了第七屆董事會第二次會議，會議審議通過了《關於公司前次募集資金使用情況的專項報告及審核報告的議案》。
6. 2019年8月30日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第七屆董事會第三次會議，會議審議通過了《公司2019年半年度報告》、《關於對公司2018年度反洗錢工作的專項稽核報告》、《關於修訂〈公司章程〉的議案》、《關於收購上海澤春投資發展有限公司100%股權的議案》、《關於海通國際控股收購海通銀行愛爾蘭子公司的議案》、《關於調整子公司間擔保事宜的一般性授權議案》、《關於公司調整對外捐贈一般性授權的議案》。

第九節 公司治理

7. 2019年10月30日公司以通訊表決方式召開了第七屆董事會第四次會議，會議審議通過了《公司2019年第三季度報告》。
8. 2019年12月30日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開了第七屆董事會第五次會議，會議審議通過了《關於公司及子公司購置並裝修辦公樓的議案》。

(二) 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立非執行董事未對董事會議案及其他議案提出異議。獨立非執行董事出席股東大會、董事會及專門委員會的情況見本節「董事參加董事會和股東大會的情況」的有關內容，獨立非執行董事履職情況具體見公司將於2020年3月26日在上交所網站上披露的《海通證券股份有限公司2019年度獨立董事述職報告》。

(三) 其他

由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權力和職責已在《公司章程》中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其它重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層，在總經理（同時亦為執行董事）的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

1. 董事長及總經理

本公司董事長和總經理（即《香港上市規則》條文下之行政總裁）職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。董事長由周杰先生擔任，總理由瞿秋平先生擔任，董事會審議通過《董事會議事規則》和《總經理工作細則》分別對董事長和總經理的職責分工進行了明確的界定。

第九節 公司治理

董事長周杰先生領導董事會確定公司的整體發展戰略，確保董事會有效運轉，履行法定職責，並及時就所有重要的適當事項進行討論；確保公司制定良好的企業管治常規及程序；確保董事會行事符合公司及全體股東的最佳利益。總經理瞿秋平先生主要負責公司的日常運營管理，包括組織實施董事會決議、進行日常決策等。

2. 委任及重選董事

根據《公司章程》的規定，非職工代表出任的董事由股東大會選舉或更換，職工代表出任的董事由公司職工代表大會選舉或更換，每屆任期不得超過三年，可連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。在《公司章程》規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名，單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東也可以提名董事候選人，並由股東大會選舉或公司職工代表大會通過。關於股東提名董事候選人的具體程序，本公司已編製《股東提名候選董事的程序》並已公佈於本公司網站。

3. 非執行董事的任期

本公司的非執行董事均於股東大會上推選，任期為三年，可於重選及重新委任時續期。

4. 董事薪酬

具體見本報告「第八節董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「三、董事、監事、高級管理人員報酬情況」。

第九節 公司治理

5. 董事培訓

本公司高度重視董事的持續培訓，以確保他們對本公司的運作及業務有適當的理解，確保他們了解中國證監會、上交所、香港證券及期貨事務監察委員會、香港聯交所以及《公司章程》等相關法律及監管規定所賦予的職責。報告期內，董事除了參加當地監管部門組織的定期培訓，完成持續培訓的要求之外，公司董事會辦公室定期編輯發送《董監事通訊》(2019年度共有12期)、《證券市場法規及案例分析》(2019年度共有4期)，對所有即期在任董事(包括董事周杰、瞿秋平、任澎、屠旋旋、余莉萍、陳斌、許建國、鄔躍舟(離任)、張新玫(離任)、沈鐵冬(離任)、獨立非執行董事張鳴、林家禮、朱洪超、周宇、劉志敏(離任)、肖遂寧(離任)、馮倫(離任))進行了2019年度的日常書面培訓，該類培訓協助董事及時了解掌握最新的政策法規和經典案例，並建立多層次的信息溝通機制，搭建信息交流平台，加強董事、監事和管理層之間的信息共享及溝通，提高了董事的履職能力。同時，公司於2019年8月30日召開的第七屆董事會第三次會議，對所有董事進行了《香港上市公司信息披露培訓》。除此以外，董事參與的其他具體培訓情況如下：

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
許建國	2019年5月	一天	上海上市公司協會	上海轄區2019年第一期上市公司董監事培訓班	上海
劉志敏	2019年1月	1.5小時	BCA Research	Geopolitics & Markets 2019 Outlook	香港
	2019年1月	1.5小時	European Chamber of Commerce in Hong Kong	Green Investment Bank	香港
	2019年3月	1.5小時	HKMA	HKMA Thematic Seminar on The Latest Global Crypto Trends	香港
	2019年4月	1小時	DBS Bank	Business Continuity Management	香港
	2019年5月	1.5小時	KPMG	Greater Bay Area update: Opening the door to opportunities	香港
	2019年5月	1小時	PricewaterhouseCoopers	NEDs for Banks @ PwC: Getting ready for the HKMA cultural dialogue	香港
	2019年5月	2小時	KPMG	KPMG Belt and Road Initiative Forum	香港

第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
林家禮	2019年1月	0.5小時	資本策略地產有限公司 CSI Properties Limited	《上市規則》的修訂第一百二十三次修訂第三章總則授權代表、董事、董事委員會及公司秘書董事第十三章股本證券持續責任	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年1月	0.5小時	易生活控股有限公司 ELIFE Holdings Limited	獨立非執行董事擔任過多公司董事職務與可付出的時間	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年2月	0.5小時	珠海大橫琴股份有限公司	中華人民共和國公司法 培訓內容：公司法、國企法人治理結構 國家相關文件、公司新修訂的章程、董事會議事規則等相關的制度	閱讀文件
	2020年3月	1小時	麥格理基礎設施及有形資產 Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA)	Mandatory training Annual Compliance Training (2018/2019)	在線
	2019年3月	0.5小時	Securities Investors Association (Singapore) (「SIAS」) and the Singapore Institute of Directors (「SID」)	Guide on Best Practices for Shareholder Meetings of Listed Companies	閱讀文件
	2019年4月	0.5小時	明發集團(國際)有限公司 Mingfa Group (International) Company Limited	聯交所於2018年12月21日修訂有關股東大會的指引	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年5月	3小時	LexOmnibus By Dr. Gabriel B. K. Hung, Psychiatrist and Solicitor (non-practicing), The Central Practice Enzo W. H. Chow, Barrister-at-law, Chambers of Anthony Rogers QC	CPD training/Mental and Testamentary Capacity: The Law and Practice 持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745

第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2019年6月	0.5小時	綠領控股集團有限公司 Green Leader Holdings Group Limited	《環境、社會及管治報告指引》培訓解釋 董事會在ESG事宜的領導角色，內容 包括下列六個主題： • 什麼是ESG，它為何重要 • 董事會在ESG管治上扮演的角色 • 為何需要匯報ESG • ESG報告的重要元素 • ESG匯報細節 • 上市申請人的ESG披露	在線
	2019年6月	3小時	LexOmnibus, Samuel Li, Solicitor & Notary Public, Samuel Li & Co	L190T07 The Role of Hong Kong Notaries Public in Helping Business and Citizens 持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745
	2019年7月	0.5小時	易生活控股有限公司 (龍炳坤楊永安律師行提供)	Insider Information 內幕消息	閱讀文件
	2019年7月	0.5小時	明發集團(國際)有限公司	董事培訓材料 — 證監會監管通訊上市公司2019年2月 — 有關董事在企業交易估值方面的責任 指引2017年5月15日	閱讀文件(由證券 及期貨事務監 察委員會提供)
	2019年7月	0.5小時	易生活控股有限公司 (龍炳坤楊永安律師行提供)	董事培訓資料 檢討《企業管治守則》及 相關《上市規則》條文	閱讀文件(由香港 聯交所提供 材料)
	2019年7月	3小時	LexOmnibus	CPD Training/RME Elective The Dangerous Client and the Dangerous Solicitor ? A course for Legal Practitioners on Risk Management Strategies and Systems for the Avoidance of Bribery and Corruption 持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745

第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2019年8月	3小時	LexOmnibus	CPD Training/L19CF07 Rules and Regulations on IPO 持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745
	2019年8月	3小時	LexOmnibus	CPD Training/L19TP04 Update on Equity and Trusts: Trusts, Companies, Divorce and Death 持續專業發展培訓證書課程 (CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745
	2019年10月	0.5小時	明發集團(國際)有限公司	董事培訓材料/有關審閱上市發行人已刊發的公告及公告刊發前交易安排事宜的處理常規及程序指引	閱讀文件(1)
	2019年12月	1小時	新華匯富金融控股有限公司	《環境、社會及管治報告指引》及相關《上市規則》條文 第一百二十八次修訂，有關《主板上市規則》修訂	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年1月	0.5小時	資本策略地產有限公司 CSI Properties Limited	《上市規則》的修訂第一百二十三次修訂第三章總則授權代表、董事、董事委員會及公司秘書董事 第十三章股本證券持續責任	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年1月	0.5小時	易生活控股有限公司 ELIFE Holdings Limited	獨立非執行董事擔任過多公司董事職務與可付出的時間	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年2月	0.5小時	珠海大橫琴股份有限公司	《中華人民共和國公司法》 培訓內容：公司法、國企法人治理結構 國家相關文件、公司新修訂的章程、 董事會議事規則等相關的制度	閱讀文件

第九節 公司治理

董事姓名	日期	持續時間	組織者	內容	培訓地
	2019年4月	0.5小時	明發集團(國際)有限公司	聯交所於2018年12月21日修訂有關股東大會的指引	閱讀文件(由香港聯交所提供)
	2019年5月	3小時	LexOmnibus By Dr. Gabriel B. K. Hung, Psychiatrist and Solicitor (non-practicing), The Central Practice Enzo W. H. Chow, Barrister-at-law, Chambers of Anthony Rogers QC	CPD training/Mental and Testamentary Capacity: The Law and Practice 持續專業發展培訓證書課程(CPD 3分)	3 CPD pts 1430-1745

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議，存在異議事項的，應當披露具體情況

(一) 董事會專門委員會及其成員情況

2019年6月18日，公司召開2018年度股東週年大會，會議審議通過了《關於公司董事會換屆》的議案，並於同日召開了公司第七屆董事會第一次會議，審議通過了關於選舉四個專門委員會委員及主任委員的相關議案。

本公司第六屆董事會下設四個專門委員會，各委員會及其成員如下：

1. 發展戰略與投資管理委員會：周杰(主任委員)、劉志敏、肖遂寧、余莉萍、陳斌、許建國、林家禮
2. 合規與風險管理委員會：肖遂寧(主任委員)、劉志敏、馮侖、瞿秋平、陳斌、張新玫
3. 提名與薪酬考核委員會：劉志敏(主任委員)、肖遂寧、張鳴、余莉萍、鄔躍舟、沈鐵冬、林家禮
4. 審計委員會：張鳴(主任委員)、劉志敏、馮侖、張新玫、許建國、鄔躍舟、林家禮

第九節 公司治理

本公司第七屆董事會下設四個專門委員會，各位會員及成員如下：

1. 發展戰略與投資管理委員會：周杰(主任委員)、任澎、屠旋旋、陳斌、周宇
2. 合規與風險管理委員會：瞿秋平(主任委員)、陳斌、許建國、張鳴、朱洪超
3. 提名與薪酬考核委員會：朱洪超(主任委員)、屠旋旋、余莉萍、張鳴、林家禮
4. 審計委員會：張鳴(主任委員)、余莉萍、許建國、林家禮、周宇

(二) 各專門委員會職責及召開會議情況

1. 合規與風險管理委員會

合規與風險管理委員會的主要職責為：依據法律、法規及監管政策制定合規管理政策供董事會審核；審查、監督公司合規管理制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況；制定公司風險管理的原則和重要風險的界限；審查、監督經營管理層制訂的內部控制制度的執行情況，並就此進行督導；合規與風險管理委員會的具體職責，請參見《董事會合規與風險管理委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。

報告期內，第六屆董事會合規與風險管理委員會召開1次會議、第七屆董事會合規與風險管理委員會召開1次會議，具體如下：

- 2019年3月26日公司現場召開第六屆董事會合規與風險管理委員會2019年第一次會議，會議審議通過了《公司2018年度內部控制評價報告》、《公司2018年度合規報告》、《公司2018年度風險評估報告》、《關於制訂及修訂相關合規管理制度的議案》。

第九節 公司治理

報告期內，第六屆合規與風險管理委員會委員出席會議情況：

第六屆合規與風險管理委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
肖遂寧	1/1
劉志敏	0/1
馮侖	0/1
瞿秋平	0/1
陳斌	1/1
張新玫	1/1

- 2019年8月29日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開第七屆董事會合規與風險管理委員會2019年第一次會議，會議審議通過了《公司2019年半年度風險評估報告》、《關於對公司2018年度反洗錢工作的專項稽核報告》；會議還聽取了《公司2019年上半年合規管理工作情況的匯報》。

報告期內，第七屆合規與風險管理委員會委員出席會議情況：

第七屆合規與風險管理委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
瞿秋平	1/1
陳斌	1/1
許建國	0/1
張鳴	1/1
朱洪超	1/1

2. 審計委員會

審計委員會的主要職責為：提議聘請或更換外部審計機構，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款；保證外部審計機構的客觀獨立性及審核程序有效；審核公司的財務信息及其披露，根據需要對重大關聯交易進行審核；審查公司及各子公司、分公司的財務監控、內控制度及風險管理制度的科學性、合理性、有效性以及執行情況；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。檢討集團的財務及會計政策及實務；董事會賦予的其它職責。就審計委員會的具體職責，請參見《董事會審計委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。

審計委員會根據公司《董事會審計委員會工作細則》的有關規定，召集會議、審議相關事項，努力提高工作效率和科學決策的水平；審計委員會認真履行職責，按照公司《董事會審計委員會年報工作規程》積極參與年度財務報告的編製、審計及披露工作，與註冊會計師進行充分的溝通，共同制定2019年度公司審計項目計劃，公司2019年度審計工作安排在審計委員會的指導下開展，確保了審計的獨立性，提高審計質量，維護公司及股東的整體利益。審計委員會及其委員按照有關法律法規的要求，充分發揮了審查、監督作用，勤勉盡責地開展工作，為完善公司治理結構、提高審計工作質量發揮了重要作用。報告期內，第六屆董事會審計委員會共召開3次會議、第七屆董事會審計委員會共召開2次會議，具體如下：

- 2019年1月16日公司現場召開第六屆董事會審計委員會2018年報第一次工作會議，會議主要內容為：學習監管部門關於做好上市公司2018年度報告的相關文件；聽取財務總監對公司2018年度簡要財務情況（母公司）的匯報；與年審註冊會計師溝通制定年度審計工作計劃；審閱公司財務部門編製的2018年財務報表（母公司未經審計），並形成書面意見。

第九節 公司治理

- 2019年3月26日公司現場召開第六屆董事會審計委員會2018年報第二次工作會議，會議審議通過了《公司2018年度財務報告及專項報告（審計或審核初稿）》、《關於公司會計政策變更的議案》、《公司董事會審計委員會關於關於會計師事務所從事本年度審計工作的相關意見》、《關於聘請2019年度會計師事務所的議案》、《關於修訂〈海通證券股份有限公司關聯交易管理辦法〉的議案》、《關於預計公司2019年度日常關聯交易的議案》、《公司2018年度關聯交易專項審計報告》、《公司2018年內部控制評價報告》、《公司董事會審計委員會2018年度履職報告》；會議還聽取了《公司2018年度財務決算與2019年度財務預算報告》、《會計師事務所關於2018年度審計初步結果的溝通報告》和《公司2018年度獨立董事述職報告》，並對最新關聯人名冊進行了確認。
- 2019年4月24日公司以通訊方式召開第六屆董事會審計委員會2019年第一季度報告會議，會議審議通過了《公司2018年第一季度報告》、《關於與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的議案》、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案》、《關於公司與上海國盛（集團）有限公司關聯交易預計情況的議案》。

第九節 公司治理

報告期內，第六屆審計委員會委員出席會議情況：

第六屆審計委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
張鳴	3/3
劉志敏	1/3
馮侖	1/3
張新玫	3/3
許建國	3/3
鄔躍舟	3/3
林家禮	2/3

- 2019年8月29日公司以現場加電話的方式召開第七屆董事會審計委員會2019年半年度報告會議，會議審議通過了《公司2019年上半年財務報告》，同時會議還聽取了《公司2019年上半年財務情況說明》和《公司2019年中期財務報告審閱致獨立董事及審計委員會報告》，並確認了公司關聯人名單。
- 2019年10月29日公司以通訊方式召開第七屆董事會審計委員會2019年第三季度報告會議，會議審議通過了《公司2019年第三季度報告》。

報告期內，第七屆審計委員會委員出席會議情況：

第七屆審計委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
張鳴	2/2
余莉萍	2/2
許建國	1/2
林家禮	2/2
周宇	2/2

第九節 公司治理

3. 發展戰略與投資管理委員會

發展戰略與投資管理委員會的主要職責為：對公司中長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營、併購重組等進行可行性論證並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查督導；董事會授權的其它事宜。

報告期內，第六屆董事會發展戰略與投資管理委員會共召開2次會議、第七屆董事會發展戰略與投資管理委員會共召開2次會議，具體如下：

- 2019年3月26日公司現場召開了第六屆董事會發展戰略與投資管理委員會2019年第一次會議，會議審議通過了《關於公司權益類、非權益類投資資產配置的議案》、《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》、《海通證券品牌建設2018-2020三年行動計劃》、《關於追加張江基地建設項目總投資的議案》；同時會議還聽取了《公司2018年度經營情況匯報及2019年工作計劃》。

第九節 公司治理

- 2019年4月25日公司現場召開了第六屆董事會發展戰略與投資管理委員會2019年第二次會議，會議審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於調整公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案(修訂稿)的議案》、《關於與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的議案》、《關於公司非公開發行A股股票募集資金使用的可行性報告(修訂稿)的議案》、《關於公司非公開發行A股股票涉及關聯交易的議案》、《關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施(修訂稿)的議案》、《關於提請股東大會延長授權董事會及董事會轉授權經營層辦理公司非公開發行A股股票具體事宜有效期的議案》、《關於追加海通大廈項目(原金外灘項目)建設總投資的議案》。

報告期內，第六屆發展戰略與投資管理委員會委員出席會議情況：

第六屆發展戰略與投資管理委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
周杰	2/2
劉志敏	1/2
肖遂寧	2/2
余莉萍	2/2
陳斌	2/2
許建國	1/2
林家禮	0/2

- 2019年8月29日公司現場召開了第七屆董事會發展戰略與投資管理委員會2019年第一次會議，會議審議通過了《關於收購上海澤春投資發展有限公司100%股權的議案》、《關於海通國際控股收購海通銀行愛爾蘭子公司的議案》。

第九節 公司治理

- 2019年12月26日公司以通訊方式召開了第七屆董事會發展戰略與投資管理委員會2019年第二次會議，會議審議通過了《關於公司及子公司購置並裝修辦公樓的議案》。

報告期內，第七屆發展戰略與投資管理委員會委員出席會議情況：

第七屆發展戰略與投資管理委員會委員姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
周杰	2/2
任澎	2/2
屠旋旋	2/2
陳斌	2/2
周宇	2/2

4. 提名與薪酬考核委員會

提名與薪酬考核委員會的主要職責為：研究董事、經理人員的選擇標準和程序並提出建議；廣泛搜尋合格的董事和經理人員人選；對董事和經理候選人進行審查並提出建議；檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性，並就董事委任、重新委任以及董事（尤其是董事長及總經理）繼任計劃向董事會提出建議；制定薪酬政策，包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；根據審計委員會的年度審計結果，審查公司董事及經理人員履行職責情況，對其進行年度績效考評，並提出建議；對公司的薪酬改革方案進行評議，批准執行董事服務合約條款，同時對公司薪酬制度執行情況進行監督。就提名與薪酬考核委員會的具體職責，對董事、經理人員的提名以及對董事、高級管理人員的考評以及薪酬審查程序，請參見《董事會提名與薪酬考核委員會工作細則》，該細則已公佈在公司和香港聯交所網站。

董事會成員多元化政策

為符合及落實《香港上市規則》關於董事會多元化的有關規定，使董事會的構成更加科學合理，公司制定了《海通證券股份有限公司董事會成員多元化政策》，內容包括制定該政策的目的是、意義、政策聲明、可計量的目標、監督與舉報等內容，該政策刊登在公司網站。本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性。為實現可持續的均衡發展，本公司認為董事會成員多元化有利於本公司實現其戰略目標，並可促進本公司可持續發展。本公司在確定董事會成員構成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於技能、知識、經驗、性別、年齡、文化、種族及教育背景等方面。董事會提名董事均以用人唯才為原則，以公司的日常業務需求為基準，同時充分考慮上述董事會成員多元化的目標和要求。本公司確認，董事會的構成符合香港上市規則中有關董事多元化的規定且符合公司制定的多元化政策。

董事提名政策

根據《公司章程》第一百三十九條的規定，董事的提名方式和程序為（一）在本章程規定的人數範圍內，按照擬選任的人數，董事候選人可由董事會提名；（二）單獨或合併持有公司百分之三以上股份的股東可以提名董事候選人，但提名的人數必須符合本章程的規定，並且不得多於擬選任的人數；（三）董事候選人應在公司股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾提供的董事候選人的數據真實、完整並保證當選後切實履行董事職責；（四）有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在股東大會召開七天前發給公司；（五）公司給予有關提名人以及被提名人提交前述通知及文件的期間（該期間於股東大會會議通知發出之日的次日計算）應不少於七日。

第九節 公司治理

根據《董事會提名與薪酬考核委員會工作細則》第十條的規定，董事、經理人員的選任程序為（一）提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、經理人員的需求情況，並形成書面材料；（二）提名委員會可在本公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、經理人選；（三）搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；（四）徵求被提名人對提名的同意，否則不能將其作為董事、經理人選；（五）召集提名委員會會議，根據董事、經理的任職條件，對初選人員進行資格審查；（六）在選舉新的董事和聘任新的經理人員前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘經理人選的建議和相關材料；（七）根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

報告期內，第六屆提名與薪酬考核委員會共召開2次會議、第七屆提名與薪酬考核委員會共召開1次會議，具體如下：

- 2019年3月26日公司現場召開了第六屆董事會提名與薪酬考核委員會2019年第一次會議，會議審議通過了《關於公司董事會換屆的議案》。
- 2019年4月25日公司以現場加電話的方式召開了第六屆董事會提名與薪酬考核委員會2019年第二次會議，審議通過了《關於2018年公司高級管理人考核結果的議案》、《關於2019年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》；同時會議審閱了《職業經理人述職報告》。

第九節 公司治理

報告期內，第六屆提名與薪酬考核委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
劉志敏	1/2
肖遂寧	2/2
張鳴	2/2
余莉萍	2/2
鄔躍舟	1/2
沈鐵冬	2/2
林家禮	0/2

- 2019年11月26日公司以通訊方式召開了第七屆董事會提名與薪酬考核委員會2019年第一次會議，審議通過了《關於修訂〈海通證券股份有限公司職業經理人激勵基金計劃管理細則〉的議案》。

報告期內，第七屆提名與薪酬考核委員會委員出席會議情況：

姓名	實際出席會議次數／ 應出席會議次數
朱洪超	1/1
屠旋旋	1/1
余莉萍	1/1
張鳴	1/1
林家禮	1/1

第九節 公司治理

五、監事會發現公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

(一) 監事參加監事會情況

監事姓名	本年應參加 監事會次數	親自 出席次數	以通訊方式 參加次數	委託 出席次數	缺席次數	是否連續 兩次未親自 參加會議
吳紅偉	5	4	1	0	0	否
侍旭	3	2	1	0	0	否
武向陽	3	1	1	1	0	否
徐任重	3	1	1	1	0	否
曹奕劍	3	1	1	1	0	否
戴麗	3	2	1	0	0	否
鄭小藝	5	3	1	1	0	否
馮煌	5	4	1	0	0	否
王美娟(離任)	2	2	0	0	0	否
胡海蓉(離任)	2	2	0	0	0	否
宋世浩(離任)	2	2	0	0	0	否
芮政先(離任)	2	2	0	0	0	否
李林(離任)	2	1	0	1	0	否
程峰(離任)	2	0	1	1	0	否
陳輝峰(離任)	2	0	0	1	0	否
宋春風(離任)	2	0	0	1	0	否

全體監事對監事會審議議案的表決結果均為同意，無棄權和反對。

(二) 監事會召開情況

報告期內，監事會會議共召開5次，具體如下：

1. 2019年3月27日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開第六屆監事會第二十一一次會議，會議審議通過了《公司2018年年度報告》、《公司2018年度內部控制評價報告》、《公司2018年度合規報告》、《公司2018年度監事會工作報告》、《關於公司會計政策變更的議案》、《關於修訂〈公司監事會議事規則〉的議案》、《關於公司監事會換屆的議案》。
2. 2019年4月25日公司以現場會議和電話會議相結合的方式召開第六屆監事會第二十二次會議，會議審議通過了《公司2019年第一季度報告》。
3. 2019年6月18日公司以現場會議的方式召開第七屆監事會第一次會議，會議審議通過了《關於選舉監事會副主席的議案》。
4. 2019年8月30日公司以現場會議的方式召開了第七屆監事會第二次會議，會議審議通過了《公司2019年半年度報告》。
5. 2019年10月30日公司以通訊表決方式召開了第七屆監事會第三次會議，會議審議通過了《公司2019年第三季度報告》。

第九節 公司治理

六、公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

本公司股權結構較分散，無控股股東。公司與股東單位在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，董事會、監事會及各職能部門均能獨立運作，具有獨立完整的業務和自主經營能力。

1. 業務獨立情況

公司按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的規定，根據中國證監會核准的經營範圍依法獨立自主地開展業務，公司已取得了經營證券業務所需的相關業務許可，具有獨立完整的業務體系和自主經營能力，業務運營不受股東單位及關聯方控制和影響，能獨立面向市場參與競爭，不存在股東單位及關聯方違反公司運作程序，干預公司內部管理和經營決策的行為。

2. 人員獨立情況

公司設有專門的人力資源部，擁有獨立完整的勞動、人事及工資管理體系。公司通過法定程序選舉／聘任了董事、監事和高級管理人員，公司高級管理人員未在股東單位及下屬企業擔任除董事、監事以外的任何職務，也未在與公司業務相同或相近的其他企業任職。公司股東沒有超越股東大會、董事會的職權任免公司董事、監事和高級管理人員。董事、監事和高級管理人員的聘任均嚴格按照《公司法》、《證券法》和《公司章程》的規定，通過合法程序進行。公司建立了完善的勞動用工、人事管理、工資管理和社會保障制度，且全體員工均依法與公司簽訂《勞動合同》，公司擁有獨立的勞動用工權力，不存在受股東干涉的情況。

3. 資產獨立情況

公司具有開展證券業務所必備的獨立完整的資產，不存在股東單位及關聯方佔用公司資產以及損害公司、公司其他股東、公司客戶合法權益的情況。公司依法獨立經營管理公司資產，擁有業務經營所需的特許經營權、房產、經營設備以及商標。

4. 機構獨立情況

公司建立了完善的法人治理結構，設有股東大會、董事會、監事會、經營層以及相關經營管理部門，「三會一層」運作良好，依法行使各自職權。公司擁有獨立完整的證券業務經營、管理體系，獨立自主地開展業務經營，組織機構的設置和運行符合中國證監會的有關要求。現有的辦公機構和經營場所與股東單位完全分開，不存在機構混同的情況，也不存在股東單位直接干預公司經營活動的情形。

5. 財務獨立情況

公司設立了專門的財務部門，建立了專門的財務核算體系和財務管理制度。公司按照決策程序進行財務決策，不存在股東單位及關聯方干預公司資金使用的情況。公司由董事會任命財務總監，並配備了專職財務人員，在銀行單獨開立賬戶，不存在與股東單位及關聯方共用賬戶的情況。公司作為獨立納稅人，依法按財稅制度規定繳納各類稅款。

存在同業競爭的，公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

✓ 不適用

第九節 公司治理

七、報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

公司制訂了《海通證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》、《海通證券股份有限公司高級管理人員業績考核管理辦法》(以下簡稱「兩個《辦法》」)，並在每個會計年度結束後，由公司董事會對高級管理人員進行年度績效考核及相應的薪酬激勵。報告期內，公司第六屆董事會第三十七次會議審議通過了《關於2018年公司高級管理人員考核結果的議案》、《關於2019年公司高級管理人員考核激勵方案的議案》，以貫徹實施兩個《辦法》建立的「高管與股東利益的緊密聯結，以及以股東長期價值創造為出發點的高管整體薪酬考核制度」、「以績效為導向，長、短期結合的高管薪酬考核方案」，從而保障高管薪酬激勵制度市場化，以及激勵機制在本行業具有市場競爭力。

同時，公司繼續推進完善《海通證券股份有限公司職業經理人方案》，按照「市場化選聘、契約化管理、差異化薪酬」原則，以「水平適當、結構合理、管理規範、監督有效」為目標，堅持激勵與約束相結合，實施契約化管理，將職業經理人績效年薪和中長期激勵收入與公司業績、個人業績考核結果緊密掛鉤，從而為高管薪酬激勵制度市場化提供保障，切實提高公司整體競爭力。

八、是否披露內部控制自我評價報告

公司內部控制自我評價報告的具體內容詳見公司2020年3月26日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2019年度內部控制評價報告》。詳見公司日期為2020年3月26日的有關海外監管公告。

報告期內，本公司內部控制不存在重大缺陷情況。

九、 內部控制審計報告的相關情況說明

公司內部控制審計機構德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）為公司出具了標準無保留意見的內部控制審計報告。

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司2020年3月26日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2019年度內部控制審計報告》。詳見公司日期為2020年3月26日的有關海外監管公告。

十、 風險管理與內部控制制度建立及執行情況

（一） 董事會聲明

建立健全並有效實施風險管理及內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施風險管理及內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司風險管理及內部控制的日常運行。

公司風險管理及內部控制的目標是：合理保證經營合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率，促進公司實現發展戰略。由於風險管理及內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證。

董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對風險管理及內部控制進行了評價，並認為其在2019年12月31日有效。

（二） 風險管理及內部控制機構設置情況

公司建立了科學、有效的內部控制架構體系，以識別、評估及管理本集團重大風險。董事會、監事會、經理層、職能管理部門和業務經營部門在整個內部控制架構體系中，分工明確，各司其職。

第九節 公司治理

公司董事會下設審計委員會、合規與風險管理委員會，負責審查公司風險管理及內部控制基本制度，總體監督風險管理及內部控制的有效實施和內部控制自我評價。董事會通過審計委員會、合規與風險管理委員會至少每年檢討風險管理及內部控制系統的成效。該等委員會協助董事會履行其監察及企業管治職責，涵蓋本集團的財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務資源及內部審計職能。監事會負責對董事會建立與實施風險管理及內部控制進行監督。合規總監對公司及其工作人員的經營管理和執業行為的合規性進行審核、監督和檢查；首席風險官負責公司風險管理及內部控制體系建設和運行的總體推動和協調工作，執行公司風險管理的戰略和政策；職能管理部門包括合規法務部、風險管理部、投行業務內核部、戰略發展部、稽核部、計劃財務部、資金管理總部、信息技術管理部、運營中心和人力資源部等部門，負責內控工作的具體實施並評估各項內控制度的健全有效性；業務經營部門內部指定專人負責本單位內部控制制度的制定和落實，以及對規章制度執行情況的檢查，對業務風險進行一線監控。

（三）風險管理及內部監控體系

董事會是公司風險管理戰略目標的制定者和授權人。公司董事會對風險管理和內部控制體系的有效性承擔最終責任，負責推進風險文化建設，審議批准公司風險管理的總體目標及基本政策和制度、公司整體風險偏好和風險容忍度以及重大風險限額、重大風險的解決方案、公司定期風險評估報告、任免和考核首席風險官，並建立與首席風險官的直接溝通機制。公司董事會設合規與風險管理委員會，具體履行董事會風險管理職責。

第九節 公司治理

公司根據法律、法規和行業規範，建立健全包括可操作的管理制度、健全的組織架構、可靠的信息技術系統、量化的風險指標體系、專業的人才隊伍、有效的風險應對機制及良好的風險管理文化在內的全面風險管理及內部控制體系。由董事會、經理層以及全體員工共同參與，對公司經營活動中面臨的流動性風險、市場風險、信用風險、操作風險、信息技術風險、聲譽風險等進行準確識別、審慎評估、動態監控、及時應對及全程管理。

全面風險管理體系的建設旨在提高公司管理和運營的科學性、規範性和有效性，增強對金融風險的防範能力，保障公司各項業務的持續、穩定、健康發展，只能合理而非絕對保證可防範重大失實陳述或損失，因為其目的均旨在管理，而非消除未能達成業務目標的風險。

公司全面風險管理遵循以下基本原則：1、全面性原則：公司風險管理體系由公司董事會、經理層及全體員工共同參與，包括風險識別、測量、監控、報告、管理和檢查等程序。風險管理的理念、方法貫穿公司所有部門、分支機構和子公司以及業務條線；2、獨立性原則：在前台業務部門和中後台部門間建立有效的隔離制衡機制，風險管理部門獨立地評估和監控風險；3、審慎性原則：公司須對風險管理各個環節進行嚴謹的判斷，審慎評估公司面臨的風險。

公司對內幕消息的處理和發佈進行規範，以確保內幕消息在獲適當批准披露前一直保密，並確保有效及一致地發佈有關消息。

（四）風險管理及內部控制制度的建立健全情況

公司高度重視風險管理及內部控制制度的建設工作，根據有關法律法規、交易所規則、行業規範和自律規則的最新要求，對公司相關內部制度進行及時更新，確保內部控制設計的有效性和及時性。

第九節 公司治理

報告期內，公司持續完善內部控制制度體系，累計制定或修訂完善各項制度100餘項，涵蓋業務管理、合規管理、風險管理、財務管理、資金管理、人力資源及行政管理等多個方面，其中董事會審議通過《關聯交易管理辦法》、《廉潔從業管理辦法(試行)》、《子公司管理辦法》、《信息技術管理辦法》、《洗錢和恐怖融資風險管理辦法》、《信息隔離牆管理辦法(2019年修訂)》、《利益衝突管理辦法》等制度的制定或修訂議案。

在創新業務方面，公司建立創新業務評估審查機制，在創新業務前期準備階段對業務的合規性、可行性和風險進行充分的評估論證，並制定相關管理制度、操作流程、風險控制措施和保護客戶合法權益的措施。2019年科創板正式開市，公司根據相關監管規定，制定完善與科創板相關的多項制度，涵蓋承銷保薦、內核、研究業務、自營投資、經紀業務等多個方面。2018年12月，中國證券業協會下發《證券基金經營機構債券投資交易業務內控指引》，公司對涉及的《非權益類證券及其衍生品投資交易業務管理辦法》等多項制度進行制定或修訂完善。

(五) 建立財務報告內部控制的依據

依據財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及《企業內部控制配套指引》、證監會發佈的《證券公司內部控制指引》和上海證券交易所發佈的《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等文件，公司建立健全財務報告內部控制體系。

公司嚴格按照《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《會計工作基礎規範》、《金融企業財務規則》、《企業內部控制基本規範》等相關法律法規的規定，結合行業特點及公司實際情況，報告期內制定或修訂完善了財務會計管理制度及其他內部控制制度。公司通過設置科學的財務會計組織架構、配備合格財務會計專業人員、使用規範嚴密的財務會計管理系統、選用恰當的會計政策和合理的會計估計等確保公司編製的財務報告符合會計準則的要求，並能夠真實、準確、完整地反映公司財務狀況、經營成果和現金流量等有關信息。公司監事會以及外部審計機構等依據《公司章程》和相關規定對公司財務進行檢查監督，外部審計機構對公司財務報告發表專業的審計意見。

報告期內，公司財務報告相關內部控制制度健全，運行情況良好。根據財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司不存在財務報告內部控制重大缺陷或重要缺陷。

（六）風險管理及內部控制體系的運行情況

公司高度重視風險管理及內部控制機制建設，建立覆蓋公司各部門、分支機構及子公司的內部控制體系。在開展各項經營活動過程中，能夠依托完善、科學的決策、執行和監督機制，對面臨的各項風險執行「事前、事中、事後」三位一體的風險管理及內部控制。

公司定期對各部門、分支機構、子公司的管理及業務流程進行全面評估，排查經營管理過程中存在的主要風險點，持續完善覆蓋公司主要業務、重點領域和關鍵環節的風險管控清單；根據公司內外部環境及業務發展情況制定或修訂完善各項內部控制制度，確保內部控制制度的合理性和有效性。報告期內，公司內部控制體系總體運行情況良好，已經建立與業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，能夠合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息的真實完整，提高經營效率和效果。

在事前，公司針對各項業務制定相應的管理制度和審核流程；在事中，公司已建立實時監控系統，實現了風險控制指標的動態監控和自動預警，已建立淨資本補足機制，保證淨資本等風險控制指標持續符合監管部門的要求；事後控制方面，針對監控中發現的問題及時進行督促整改。稽核部門每年制定稽核計劃對公司相關部門、分支機構以及子公司進行現場稽核，並對發現的問題進行督導整改。

第九節 公司治理

報告期內，公司繼續推進完善全面風險管理體系建設及運行。系統建設方面，完善了市場風險管理系統，將相關子公司投資交易風險數據信息、科创板股票風險指標等信息納入系統監控；完成了信用風險管理系統二期的減值、內部評級功能的建設，並啟動了三期項目建設；完善了操作風險管理系統，實現了操作風險事件、關鍵風險指標與子公司的數據實時對接，支持子公司通過操作風險管理系統對相關數據進行填報和維護管理；完善了風險管理考核系統，實現了風險管理考核評分、結果通知、申訴等流程的系統化管理；風控指標併表方面，公司按照監管要求開展季度風控指標併表，編製相關合併報表和工作報告，向監管機構報送。同時，公司內部開展月度風控指標併表，每月分析集團及各子公司風控併表指標運行情況，向公司管理層報告。另外，公司建立完善了集團風控指標併表T+1工作機制，每日生成集團風控併表指標，每日監控集團併表指標運行情況，並納入集團風險日報向管理層報告；子公司風險管理方面，公司修訂了《海通證券股份有限公司子公司全面風險管理辦法》，進一步細化子公司風險管理要求，同時從子公司風險管理負責人提名、限額與報告、風控指標併表管理、子公司重大事項審批、數據對接、日常聯絡、風險調研和檢查、風險管理考核等方面深化落實對子公司的垂直化風險管理；子公司風險管理負責人由公司首席風險官提名並由子公司董事會聘任；更新子公司風險限額和定期報告模板並下發執行，及時跟蹤和督導子公司重大風險事件處置；完善健全T+1風控指標併表管理，將集團整體風險情況納入每日監控體系；評估審核子公司重大事項，通過母公司內部程序形成決議，並由子公司董事會通過後執行；完善集團風險數據集市，全面採集境內外子公司風險數據，對子公司投資交易類、信用類、資管產品類、投行風險類以及相應客戶信息進行T+1歸集；專人專崗負責境內外子公司風險管理的日常溝通和聯絡；強化對子公司風險管理工作的檢查並提出改進建議；嚴格落實對子公司及子公司風險管理負責人的風險考核等。

（七）風險管理及內部控制建立、執行的內部監督情況

公司制定《海通證券內部控制自我評價手冊》用於規範內部控制自我評價活動。公司設立內部控制規範落實工作領導小組、工作小組以及內部控制評價小組。總經理辦公會議指定風險管理部為風險管理及內部控制規範落實工作小組的牽頭部門，負責指導風險管理及內部控制建設與實施工作；指定稽核部為內部控制評價小組的牽頭部門，負責內部控制自我評價工作並出具內部控制評價報告。風險管理部、稽核部分別獨立履行內部控制建設實施和有效性評估的職能。風險管理部發起部門協作督促公司各部門對內部控制矩陣進行梳理，重點關注新業務新流程的內部控制設計；稽核部組織各部門和子公司開展內部控制運行有效性自我評價工作，覆核評價底稿，匯總內部控制缺陷並對缺陷的整改情況進行跟蹤。

風險管理及內部監控方面，公司合規與風險管理委員會及審計委員會履行其監督職責，檢驗公司風險管理及內部監控系統的成效；公司每年的內部控制自我評價範圍涵蓋所有公司部門及子公司，內容涵蓋財務、營運和合規等方面的風險管理和內部監控。此外，稽核部不定期對風險管理及內部監控情況進行稽核，對其有效性進行評估。除公司內部的檢查評價外，外部審計機構的工作也包括對重要風險及內部監控是否足夠和有效進行評估。

（八）風險管理及內部控制缺陷及其認定

公司董事會根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》對重大缺陷、重要缺陷和一般缺陷的認定要求，結合公司規模、行業特徵、風險水平等因素，研究確定了適用本公司的內部控制缺陷及具體認定標準，並與以前年度保持一致。

第九節 公司治理

重大缺陷指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致企業嚴重偏離控制目標；重要缺陷指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致企業偏離控制目標；一般缺陷指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

(九) 公司風險管理及內部控制有效性評價

公司已根據《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》、《證券公司內部控制指引》及《上海證券交易所上市公司內部控制指引》等相關法律法規的要求，對公司截至2019年12月31日的內部控制設計與運行的有效性進行了自我評價，並出具2019年度內部控制評價報告。根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷；根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。董事會認為，公司已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日之間未發生對評價結論產生實質性影響的內部控制的重大變化。

(十) 2020年度風險管理及內部控制的工作計劃

風險管理及內部控制應當與公司經營規模、業務範圍、競爭狀況和風險水平等相適應，並隨着情況的變化及時加以調整。2020年，公司將根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，結合公司戰略規劃及發展需要，持續推進全面風險管理及內部控制體系建設，關注重點業務和重點領域的風險控制及內控管理，強化風險監測及識別能力，加強相關宣傳和培訓，不斷提升公司內部控制及風險管理水平。

十一、其他

(一) 公司秘書

姜誠君先生與黃慧玲女士為本公司聯席公司秘書，黃慧玲女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司總監，本公司內部之主要聯絡人為董事會秘書兼聯席公司秘書姜誠君先生。根據《香港上市規則》第3.29條的要求，截至2019年12月31日年度，姜誠君先生及黃慧玲女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

(二) 遵守證券交易守則

本公司已採納《標準守則》作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員（定義見《香港上市規則》）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。

(三) 內部監控

公司內部控制審計報告的具體內容詳見公司2020年3月26日於上交所網站披露的《海通證券股份有限公司2019年度內部控制審計報告》及本公司日期為2020年3月26日的海外監管公告。

(四) 董事及核數師就賬目之責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至2019年12月31日止年度報告的責任。

董事會負責就年度及中期報告、股價敏感資料及其它根據《香港上市規則》及其它監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務數據及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

另外，本公司已就董事、監事和高級管理人員可能的法律行動及責任作出適當的投保安排。

第九節 公司治理

(五) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司嚴格按照相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，能夠充分行使自己的權利。在《公司章程》的制度約束下，公司有序運行並保持健康穩定的發展，切實保護了公司及股東的利益。

本公司高度重視股東的意見和建議，積極、主動、規範地開展各類投資者關係活動，與股東保持溝通，及時滿足股東的合理需求。同時，本公司通過網站www.htsec.com發佈本公司的公告、財務數據及其它有關數據，作為促進與股東有效溝通的渠道，股東如有任何查詢，可通過郵件、熱線電話以及直接致函至本公司辦公地址，公司會及時以適當方式處理相關查詢。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主任和管理層通常會出席年度股東大會及其它股東大會，以回答股東所提出的問題。

股東可以根據《公司章程》第71條和第76條列明的程序召開股東特別大會並在股東大會上提出提案，公司章程已公佈在上交所網站、香港聯交所網站和公司網站。

本公司2019年度股東週年大會將安排董事會回答股東提問。

有關投票表決的詳細程序及以投票方式、表決的決議議案將刊登於上交所網站(A股)，或載於股東通函內(H股)。

(六) 投資者關係活動

2019年，根據董事會要求，管理層採取有效措施積極維護投資者關係，通過業績推介會、境內外路演、接待投資者來訪、參加投資者會議、主動加強與投資者及分析師聯繫、及時處理投資者諮詢等多種方式積極向投資者宣講公司的經營戰略、策略和經營成效，有效加強了與投資者的溝通，精細化地管理投資者預期，有效地提升了投資者對公司的信心。2019年公司共召開兩次業績發佈會並進行境內外業績路演，受邀參加10家國內外投行、券商舉辦的論壇，接待國內外投資者來訪調研36次，接待投資者約320人次。基於良好的基本面，並通過與投資者持續、有效的溝通，2019年公司市值實現快速上漲，A股、H股股價均跑贏大市。

(七) 其他報告事項

報告期內，本公司對《公司章程》修訂了一次。該次修訂已經過2019年3月27日召開的第六屆董事會第三十六次會議、2019年3月27日召開的第六屆監事會第二十一一次會議審議通過，並經過2019年6月18日召開的2018年度股東大會審議通過，於2019年9月收到了中國證監會上海監管局《關於核准海通證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（滬證監許可[2019] 83號）。有關修訂內容請詳見本公司日期為2019年9月11日的公告。

第十節 公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

根據《關於核准海通證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》(證監許可[2017] 2388號)和(證監許可[2019] 1686號)，報告期內，公司發行了兩期公司債券。

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2013年公司債券 (第一期)	13海通03	122282	2013/11/25	2023/11/25	23.9	6.18	單利按年計息	上交所
2013年公司債券 (第二期)	13海通06	122313	2014/07/14	2024/07/14	8	5.85	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第一期)	17海通01	143231	2017/08/11	2020/08/11	50	4.63	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第一期)	17海通02	143232	2017/08/11	2022/08/11	10	4.80	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第二期)	17海通03	143301	2017/09/22	2027/09/22	55	4.99	單利按年計息	上交所
2017年公司債券 (第三期)	17海通04	143336	2017/10/25	2020/10/25	5	4.77	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第一期)	18海通01	143480	2018/03/08	2021/03/08	30	5.15	單利按年計息	上交所

第十節 公司債券相關情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率(%)	還本付息方式	交易場所
2018年公司債券 (第二期)	18海通02	143529	2018/03/22	2021/03/22	30	5.14	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第三期)	18海通03	143632	2018/05/10	2021/05/10	30	4.70	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第四期)	18海通04	143464	2018/08/06	2021/08/06	30	3.98	單利按年計息	上交所
2018年公司債券 (第五期)	18海通05	155038	2018/11/22	2021/11/22	30	3.88	單利按年計息	上交所
2019年公司債券 (第一期)	19海通01	155316	2019/04/11	2022/04/11	50	3.75	單利按年計息	上交所
2019年公司債券 (第二期)	19海通02	155830	2019/11/15	2022/11/15	45	3.52	單利按年計息	上交所

公司債券付息兌付情況

1. 兌付

2013年公司債券(第二期)，13海通05於2019年7月14日到期摘牌並兌付本息。

2. 付息

公司2013年、2017年、2018年公開發行公司債券每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付；每期付息款項自付息日起不另計利息，本金自兌付日起不另計利息。債券本息的償付均通過登記機構和有關機構按時辦理。

第十節 公司債券相關情況

公司債券其他情況的說明

以下為報告期末公司存續的次級債券、非公開發行公司債券、境外債券以及金融債券的情況。公司債券其他情況詳見財務報告附註之「應付債券」。

單位：億元 幣種：人民幣（外幣特別註明）

債券名稱	簡稱	代碼	期限	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
2016年次級債券 (第一期)	16海通C2	145180	5年	2016/11/17	2021/11/17	20	3.40%	單利按年計息	上交所
2017年次級債券 (第一期)	17海通C1	145411	3年	2017/03/16	2020/03/16	45	4.80%	單利按年計息	上交所
2019年次級債券 (第一期)	19海通C1	151202	3年	2019/02/28	2022/02/28	33	4.09%	單利按年計息	上交所
2016年非公開發行 公司債券(第一期)	16海通02	135485	5年	2016/05/18	2021/05/18	50	3.80%	單利按年計息	上交所
境外債券	海通證券 4.5% B2023	5482	5年	2018/12/13	2023/12/13	3億美元	4.5%	單利按半年計息	香港聯交所
境外債券	海通證券 FRN B2023	5483	5年	2018/12/13	2023/12/13	2.3億歐元	3M EURIBOR EUR+1.65%	單利按季計息	香港聯交所
2019年第一期 金融債券	海通證券 19金融債01	091900022	3年	2019/08/29	2022/08/29	70	3.39%	單利按年計息	上清所

1. 發行次級債

根據上海證券交易所《關於對海通證券股份有限公司非公開發行次級債券掛牌轉讓無異議的函》（上證函[2018] 348號）核准，公司於2019年2月28日，發行19海通C1次級債。詳見公司日期為2019年2月28日的有關海外監管公告。

第十節 公司債券相關情況

2. 發行金融債券

根據《中國人民銀行准予行政許可決定書》(銀市場許准予[2019]第129號)的核准，公司於2019年8月29日發行了19海通證券金融債01。詳見公司日期為2019年8月29日的有關海外監管公告。

二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	中信證券股份有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區亮馬橋路48號中信證券大廈22層
	聯繫人	宋頤嵐、常唯
	聯繫電話	010-60836030
	託管債券	13海通03、13海通06、17海通01、17海通02、 17海通03、17海通04、18海通01、18海通02、 18海通03、18海通04、18海通05、19海通01
債券受託管理人	名稱	中信建投證券股份有限公司
	辦公地址	北京市東城區朝內大街2號凱恒中心B、E座2層
	聯繫人	房蓓蓓、呂宏圖
	聯繫電話	010-65608396
	託管債券	19海通02
債券受託管理人	名稱	錦天城律師事務所
	辦公地址	上海市浦東新區銀城中路501號上海中心大廈12層
	聯繫人	裴振宇、呂希菁、肖文艷
	聯繫電話	021-20511217
	託管債券	16海通02、16海通C2、17海通C1、19海通C1
資信評級機構	名稱	中誠信證券評估有限公司
	辦公地址	上海市西藏南路760號8樓

第十節 公司債券相關情況

三、公司債券募集資金使用情況

截至2019年12月31日，公司上述債券募集資金全部用於償還到期債務、補充公司營運資金以滿足公司業務發展的需要，與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致。2019年公開發行的兩期公司債券共募集資金95億元，募集資金主要用於償還到期的次級債和收益憑證，剩餘部分補充公司營運資金。同一個債項批文有效期內分期發行的債券共用同一個募集資金專戶，上述募集資金專戶內的資金均已使用完畢，餘額為零。

根據證監會對債券發行人做好自查工作的通知，2020年3月，公司聘請立信會計事務所（特殊普通合夥）對截止2019年12月31日，債券募集資金存放及使用情況進行專項核查，出具編號為「信會師報字[2020]第ZA10279號」的核查報告。公司嚴格按照監管規定存放、使用募集資金，並及時、準確、完整地對相關信息進行了披露，不存在募集資金管理違規的情形。

四、公司債券評級情況

公司債券資信評級機構為中誠信證券評估有限公司（以下簡稱「中誠信評估」），中誠信評估是中國誠信信用管理有限公司旗下的全資子公司，成立於1997年8月，公司註冊地址為上海。中誠信評估獲得中國證券監督管理委員會和中國人民銀行的業務許可，主要從事證券市場資信評級業務和信貸市場資信評級業務。

2019年4月和11月，中誠信評估對2019年公司面向合格投資者公開發行的兩期公司債券出具債券評級報告，信用等級均為AAA（信評委函字[2019]G245-F6號、[2019]G391-F1號）。

2019年4月27日，公司在上交所網站公告了中誠信評估對於公司發行的各項債券出具的跟蹤評級報告。其中：2013年公開發行公司債（第一期、第二期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2019]跟蹤076號）；2017年公開發行公司債（第一期、第二期、第三期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2019]跟蹤080號）；2018年公開發行公司債（1-5期）、2019年公司債券（第一期）的信用等級維持AAA（信評委函字[2019]跟蹤081號）。

2019年，公司主體信用評級維持AAA（中誠信）、BBB（標普），展望穩定。

第十節 公司債券相關情況

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

增信機制無，償債計劃及其他償債保障措施未發生變更。

1. 償債計劃

公司將按時履行各期公司債券年度付息及到期還本付息義務。公司償債能力良好，償債資金將主要來源於公司日常盈利積累、經營活動所產生的現金流、繼續負債以及股本融資活動。公司的收入規模和盈利積累在很大程度上保證了公司按期兌付兌息的能力。

2. 其他相關情況

2019年3月28日，公司第六屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於公司發行境內外債務融資工具一般性授權的議案》，並提交公司2018年度股東週年大會審議。2019年6月18日，公司2018年度股東週年大會審議通過了上述議案。其中約定償債保障措施，即「公司發行境內外債務融資工具授權董事會並同意董事會授權其獲授權人士共同或分別在出現預計不能按期償付境內外債務融資工具本息或者到期未能按期償付境內外債務融資工具本息時，至少採取如下措施：①不向股東分配利潤；②暫緩重大對外投資、收購兼併等資本性支出項目的實施；③調減或停發公司董事和高級管理人員的工資和獎金；④主要責任人員不得調離。」

至於其他償債保障措施的執行情況，公司嚴格按照債券持有人會議規則組織債券持有人通過債券持有人會議行使其權力、聘請中信證券、中信建投證券、錦天城律師事務所分別作為相應債券的受託管理人並按照所簽訂之《債券受託管理協議》維護債券持有人的利益、嚴格執行資金的管理計劃與信息披露要求，以上措施與募集說明書保持一致。

六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，本公司未召開債券持有人會議。

第十節 公司債券相關情況

七、公司債券受託管理人履職情況

作為公司債券的受託管理人，中信證券股份有限公司、中信建投證券股份有限公司、上海市錦天城律師事務所履行職責時並未存在利益衝突情形，並對公司履行募集說明書及協議約定義務的情況進行持續跟蹤和監督，持續關注公司的資信狀況，內外部增信機制及償債保障措施的實施情況。

2019年4月30日，中信證券發佈了對公司2013年兩期公司債券、2017年三期公司債券、2018年五期公司債券的2018年度受託管理事務報告。

2019年6月4日，錦天城律師事務所發佈了對公司2016年非公開發行公司債券（第一期）、2016年非公開發行次級債券（第一期）和2017年非公開發行次級債（第一期）的2018年度受託管理事務報告。上述報告均已在上交所網站債券專區披露。

八、截至報告期末公司近兩年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年	
			同期增減(%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	28,603,712,194.58	20,835,874,280.06	37.28	利潤增加
流動比率	1.79	2.04	-12.25	-
速動比率	1.79	2.04	-12.25	-
資產負債率(%)	74.31	74.10	增加0.21個百分點	-
EBITDA全部債務比	0.08	0.06	33.33	息稅折舊攤銷前利潤增加
利息保障倍數	2.02	1.60	26.25	-
現金利息保障倍數	2.88	0.80	260	經營活動產生的現金流增加
EBITDA利息保障倍數	2.1	1.64	28.05	-
貸款償還率(%)	100	100	-	-
利息償付率(%)	100	100	-	-

第十節 公司債券相關情況

流動比率=(貨幣資金+結算備付金+拆出資金+融出資金+交易性金融資產+衍生金融資產+買入返售金融資產+應收款項+應收利息-代理買賣證券款-代理承銷證券款+其他應收款+應收股利+待轉承銷費用)/(短期借款+應付短期融資款+拆入資金+交易性金融負債+衍生金融負債+賣出回購金融資產款+應付職工薪酬+應交稅費+應付款項)。

速動比率=(貨幣資金+結算備付金+拆出資金+融出資金+交易性金融資產+衍生金融資產+買入返售金融資產+應收款項+應收利息-代理買賣證券款-代理承銷證券款+其他應收款+應收股利+待轉承銷費用)/(短期借款+應付短期融資款+拆入資金+交易性金融負債+衍生金融負債+賣出回購金融資產款+應付職工薪酬+應交稅費+應付款項)。

九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	兌付兌息日	兌付兌息情況
2016年非公開發行 公司債(第一期)	16海通01	135484	2016/05/18	2019/05/18	已贖回
2016年非公開發行 公司債(第一期)	16海通02	135485	2016/05/18	2019/05/18	已足額按時付息
2016年非公開發行 次級債券(第一期)	16海通C1	145179	2016/11/17	2019/11/17	已兌付
2016年非公開發行 次級債券(第一期)	16海通C2	145180	2016/11/17	2019/11/17	已足額按時付息
2017年非公開發行 次級債券(第一期)	17海通C1	145411	2017/03/16	2019/03/16	已足額按時付息

第十節 公司債券相關情況

1. 2016年非公開發行公司債券(第一期)中的16海通01, 額度和利率3.60%, 發行第三年末附贖回選擇權, 詳見上交所公告。發行人選擇行使「贖回選擇權」, 贖回和摘牌見上交所公告。16海通02按時付息, 詳見上交所公告。
2. 2016年非公開發行次級債券(第一期)中的16海通C1次級債, 規模40億元, 到期兌付和摘牌, 詳見上交所公告。2016海通C2按時付息, 詳見上交所公告。
3. 2017年非公開發行次級債券(第一期)按時付息, 詳見上交所公告。

十、公司報告期內的銀行授信情況

報告期內, 公司獲得近百家銀行的授信, 各授信品種額度共計約5,000億元, 報告期末, 未使用額度約3,000億元。

十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

公司債券募集說明書無相關約定或承諾的情況。

十二、公司發生的重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

2019年9月9日, 公司在上交所網站發佈了當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告。公司當年新增借款符合相關法律法規的規定, 屬於公司正常經營活動範圍。公司財務狀況穩健, 目前所有債務均按時還本付息, 新增借款事項不會對公司經營情況和償債能力產生不利影響。

第十一節 財務報告

- (一) 本公司2019年度財務報告(H股)已經德勤•關黃陳方會計師行審計，並出具了標準無保留意見審計報告。
- (二) 合併財務報表(H股)(附錄)。
- (三) 合併財務報表附註(H股)(附錄)。

第十二節 備查文件目錄

- (一) 載有本公司法定代表人簽名的年度報告文本。
- (二) 載有本公司法定代表人、主管會計工作負責人兼會計機構負責人簽名蓋章的財務報告文本。
- (三) 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名蓋章的審計報告文本。
- (四) 報告期內中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿。
- (五) 在其他證券市場公佈的年度報告。
- (六) 其他有關資料。

第十三節 證券公司信息披露

一、公司重大行政許可事項的相關情況

(一) 報告期內營業部行政許可情況

營業部新設	分公司遷址	營業部遷址	營業部撤銷
11	3	11	1

1. 報告期內營業部新設行政許可情況

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司 晉江世紀大道證券營業部	福建省泉州市晉江市 梅嶺街道世紀大道888號 晉江萬廣場1幢-2幢 連體店62	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日
2	海通證券股份有限公司 深圳濱河大道證券營業部	深圳市福田區沙頭街道 下沙社區濱河路9289號 下沙村京基濱河 時代廣場A座1902	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日
3	海通證券股份有限公司 深圳龍華證券營業部	深圳市龍華區民治街道 大嶺社區中央原著花園 藏瓏苑35#C	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日

第十三節 證券公司信息披露

序號	營業部	地址	設立批覆文號	設立批覆日期	獲得許可證日期
4	海通證券股份有限公司 唐山友誼南路證券營業部	河北省唐山市路北區 友誼南路121號	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日
5	海通證券股份有限公司 杭州解放東路財富金融 中心證券營業部	浙江省杭州市江干區 解放東路37號 財富金融中心2幢1007室	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日
6	海通證券股份有限公司 杭州金華南路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區 遠洋國際中心2號樓510室	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月3日
7	海通證券股份有限公司 廣州興民路證券營業部	廣州市天河區興民路222號 之三1502室	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月30日
8	海通證券股份有限公司 漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區 水仙大街88號B幢405室	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月30日
9	海通證券股份有限公司 廣州番禺漢溪大道東 證券營業部	廣東省廣州市番禺區南村鎮 漢溪大道東539、541號	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月30日
10	海通證券股份有限公司 北京通州新華北路 證券營業部	北京市通州區觀音庵南街 4號院3號樓1至2層116	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月30日
11	海通證券股份有限公司 佛山南海錦園路證券營業 部	佛山市南海區桂城街道 錦園路8號中海萬錦豪園 紫荊商業146-147鋪	滬證監許可 [2019] 42號	2019年7月12日	2019年12月30日

第十三節 證券公司信息披露

2、報告期內分公司遷址行政許可情況

序號	遷址前分公司名稱	遷址後分公司名稱	新址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司 浙江分公司	海通證券股份有限公司 浙江分公司	浙江省杭州市江干區 迪凱銀座801、803、 804室	2019年1月3日
2	海通證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	海通證券股份有限公司 上海自貿試驗區分公司	中國(上海)自由貿易 試驗區世紀大道 1196號25層02單元	2019年9月10日
3	海通證券股份有限公司 山西分公司	海通證券股份有限公司 山西分公司	山西省太原市萬柏林區 晉祠路一段8號 中海國際中心B座 16層04、05、06單元	2019年12月9日

3、報告期內營業部遷址行政許可情況

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
1	海通證券股份有限公司 洛陽體育場路證券營業部	海通證券股份有限公司 洛陽長興街證券營業部	洛陽市洛龍區長興街66號	2019年3月7日
2	海通證券股份有限公司 上海乳山路證券營業部	海通證券股份有限公司 上海浦東南路證券營業部	中國(上海)自由貿易 試驗區浦東南路379號 1層、25樓J、K、L、 M、N、O座	2019年6月4日
3	海通證券股份有限公司 湖州苕溪西路證券營業部	海通證券股份有限公司 湖州苕溪西路證券營業部	浙江省湖州市吳興區 苕溪路商住路2幢 苕溪西路277-281號單號	2019年7月25日
4	海通證券股份有限公司 許昌建設路證券營業部	海通證券股份有限公司 許昌魏文路證券營業部	許昌市建設路春秋廣場 天倫大廈3、4、5樓	2019年8月16日

第十三節 證券公司信息披露

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	新址	獲得許可證日期
5	海通證券股份有限公司 太原迎澤西大街 證券營業部	海通證券股份有限公司 太原晉祠路證券營業部	太原市萬柏林區迎澤西 大街386號	2019年8月19日
6	海通證券股份有限公司 江都龍川南路證券營業部	海通證券股份有限公司 揚州文昌東路證券營業部 139號	揚州市江都區仙女鎮 龍川南路	2019年10月11日
7	海通證券股份有限公司 雙流棠湖南路證券營業部	海通證券股份有限公司 成都交子北二路 證券營業部	成都市雙流區東升街道 棠湖南路二段244號 天馬大廈三樓	2019年10月25日
8	海通證券股份有限公司 南寧民主路證券營業部	海通證券股份有限公司 南寧雙擁路證券營業部	南寧市興寧區民主路18號 邕州飯店1層、2層	2019年11月21日
9	海通證券股份有限公司 深圳高新南四道 證券營業部	海通證券股份有限公司 深圳高新園證券營業部	深圳市南山區粵海街道 大沖社區深南大道 9680號大沖商務中心 (二期)1棟1號樓1703	2019年12月20日
10	海通證券股份有限公司 丹陽東方路證券營業部	海通證券股份有限公司 丹陽金陵西路證券營業部	丹陽市金陵西路180號 1-2門市	2019年12月26日
11	海通證券股份有限公司 上海平武路證券營業部	海通證券股份有限公司 上海浦東新區世紀大道 證券營業部	中國(上海)自由貿易 試驗區世紀大道1777號 1層D室	2019年12月31日

4、報告期內營業部撤銷行政許可情況

序號	營業部	批覆文號	批覆日期	檢查函日期
1	海通證券股份有限公司 湖州吳興商城西路 證券營業部	浙證監許可[2019] 9號	2019年7月24日	2019年11月27日

第十三節 證券公司信息披露

(二) 董事、監事、高管任職行政許可事項

序號	時間	內容
1	2019年5月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准戴麗證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 24號)，核准證券公司監事任職資格。
2	2019年5月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准武向陽證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 28號)，核准證券公司監事任職資格。
3	2019年5月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准屠旋旋證券公司董事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 27號)，核准證券公司董事任職資格。
4	2019年6月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准徐任重證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 30號)，核准證券公司監事任職資格。
5	2019年6月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准曹奕劍證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 31號)，核准證券公司監事任職資格。
6	2019年6月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准侍旭證券公司監事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 40號)，核准證券公司監事任職資格。
7	2019年6月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准朱洪超證券公司獨立董事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 32號)，核准證券公司獨立董事任職資格。
8	2019年6月	中國證監會上海監管局向本公司下發了《關於核准周宇證券公司獨立董事任職資格的批覆》(滬證監許可[2019] 37號)，核准證券公司獨立董事任職資格。

第十三節 證券公司信息披露

(三) 其他行政許可事項

日期	業務資格	批覆單位	批文名稱	批文號
2019年1月1日	內部資料性出版物 准印證	上海市新聞出版局	准印證號(K)0772 (有效期一年)	無

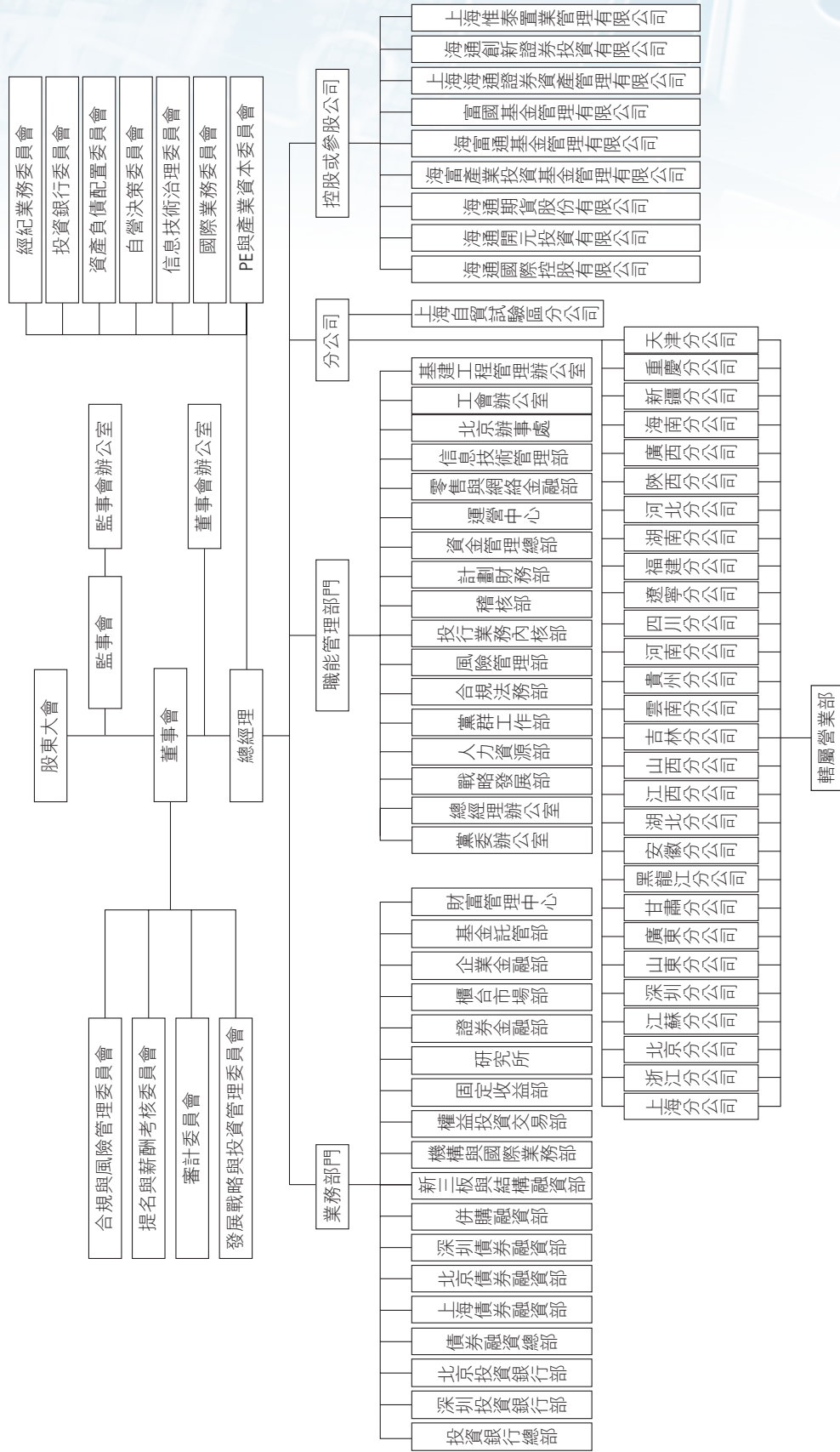
二、監管部門對公司的分類結果

2019年，公司在證券公司分類評價中獲A類AA級。

承董事會命
海通證券股份有限公司
董事長
周杰

中國上海
2020年3月26日

海通證券股份有限公司組織結構圖



報告 附錄二

分公司一覽表

序號	分公司	地址	設立時間	負責人
1	上海分公司	上海市徐匯區建國西路285號19、20樓	2009年	曹雪松
2	浙江分公司	浙江省杭州市江干區迪凱銀座801、803、804室	2009年	金曉陽
3	江蘇分公司	江蘇省南京市廣州路188號	2009年	趙建祥
4	深圳分公司	深圳市福田區福華三路88號時代財富大廈49樓 B、C、D、E室	2009年	吳國華
5	廣東分公司	廣州市天河區珠江西路8號9樓901-902房	2009年	蔡昭鵬
6	北京分公司	北京市海淀區中關村南大街甲56號方圓大廈 六層601室	2009年	李建生
7	黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區中山路111號齊魯國際大酒店 10層	2009年	胡海斌
8	甘肅分公司	甘肅省蘭州市城關區武都路157號綜合樓第10層	2009年	韓鋼
9	湖北分公司	武漢市江岸區二七街趙家條144號	2009年	王宋
10	安徽分公司	安徽省合肥市包河區黃山路與宿松路交口 興都大廈六樓	2009年	孫偉
11	吉林分公司	長春市南關區興蘭小區4號樓(大經路550號)	2011年	孟慶錄
12	江西分公司	江西省南昌市紅谷灘新區綠茵路129號聯發廣場 寫字樓4504、4505、4506室	2011年	肖萍萍
13	山西分公司	山西省太原市萬柏林區晉祠路一段8號 中海國際中心B座16層04、05、06單元	2011年	李本權
14	雲南分公司	雲南省昆明市東風西路162號	2011年	葉康
15	貴州分公司	貴州省貴陽市雲岩區富水北路天恒城市花園 天恒大廈南北樓北座12-14層1號	2011年	鐘健
16	河南分公司	河南省鄭州市金水區經七路16號海通證券大樓 6樓	2011年	孫曉東

序號	分公司	地址	設立時間	負責人
17	山東分公司	山東省濟南市市中區舜耕路28號舜華園D樓二層	2011年	林鵬
18	四川分公司	成都市青羊區小河街12號	2011年	劉宏志
19	遼寧分公司	遼寧省瀋陽市大西路364號	2011年	張龍
20	福建分公司	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路278號 日月星花園(現源利公寓)1#樓3層01商場	2011年	林毓鵬
21	廣西分公司	南寧市青秀區雙擁路34號廣西新誼金融投資大廈 C座16層	2012年	盧向陽
22	湖南分公司	湖南省長沙市芙蓉區五一大道618號銀華大酒店 16樓	2012年	宋家清
23	陝西分公司	西安市西新街11號海星智能廣場10層西區	2012年	孟立亞
24	河北分公司	石家莊市橋西區師範街2號	2012年	劉濤
25	海南分公司	海口市龍昆北路15號中航大廈	2014年	邢維暢
26	新疆分公司	新疆烏魯木齊高新技術產業開發區(新市區) 新醫路359號	2014年	林海
27	上海自貿試驗 區分公司	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道1196號 25層02單元	2014年	許莉

報告 附錄二

證券營業部一覽表

序號	營業部名稱	地址	負責人
1	安慶湖心北路證券營業部	安徽省安慶市開發區湖心北路西側 香樟里·那水岸7幢1-2室	王韜
2	蚌埠中榮街證券營業部	安徽省蚌埠市中榮街146號天源大廈	王凌巍
3	亳州希夷大道證券營業部	亳州希夷大道442號	侯運動
4	滁州天長東路證券營業部	安徽省滁州市天長東路549號	束亞明
5	阜陽清河東路證券營業部	安徽省阜陽市潁州區清河東路頤清園1號樓	萬浩
6	合肥黃山路證券營業部	安徽省合肥市包河區黃山路262號 興都大廈4樓	王立國
7	淮北相山路證券營業部	淮北市相山路122號惠園小區 1017-1018, 2014-2018	黃保宏
8	淮南洞山中路證券營業部	淮南市田家庵區洞山街道中興社區 中建四局第六建築工程有限公司辦公樓	趙陟峰
9	六安球拍東路證券營業部	六安市金安區球拍東路萬達廣場室外 步行街S2-1022、2022舖	曲樂
10	馬鞍山湖東中路證券營業部	安徽省馬鞍山市花山區湖東中路中央花園 9-302	汪懷其
11	銅陵長江中路證券營業部	安徽省銅陵市銅官山區長江中路1112號 203室	肖連齊
12	蕪湖文化路證券營業部	安徽省蕪湖市文化路44號	張海波
13	宿州汴河路證券營業部	安徽省宿州市埇橋區汴河路中央廣場 西門二樓	倪士旭
14	宣城敬亭路證券營業部	安徽省宣城市宣州區敬亭路299號	蒯永祥
15	合肥翡翠路證券營業部	安徽省合肥市經濟技術開發區石門路 2666號中環城E2地塊商業1幢301號	黃飛
16	北京光華路證券營業部	北京市朝陽區光華路甲8號院1號樓3層 3-302室	白汝斌
17	北京工人體育場北路證券營業部	北京市東城區工人體育場北路66號三層 301單元	馬暉

序號	營業部名稱	地址	負責人
18	北京中關村南大街證券營業部	北京市海淀區中關村南大街甲56號	劉毅
19	北京知春路證券營業部	北京市海淀區知春路甲63號衛星大廈五層	郭冉
20	北京平谷金鄉路證券營業部	北京市平谷區金鄉路1號1層、3層	于昊
21	北京密雲鼓樓東大街證券營業部	北京市密雲縣鼓樓東大街19號	李元正
22	北京阜外大街證券營業部	北京市西城區阜成門外大街2號A2010	孟秀娟
23	北京亮馬橋路證券營業部	北京市朝陽區亮馬橋路50號1號樓S109A	林鵬
24	北京通州新華北路證券營業部	北京市通州區觀音庵南街4號院3號樓 1至2層116	齊彭進
25	福安陽頭廣場北路證券營業部	福建省福安市城區陽頭廣場北路6號 水岸明珠1幢5層B05寫字樓	湯永彬
26	福州群眾路證券營業部	福建省福州市台江區茶亭街道群眾路278號 日月星花園(現源利公寓)1#樓3層	陳朝迎
27	泉州田安路證券營業部	福建省泉州市田安路青年大廈四層	朱承凱
28	廈門展鴻路證券營業部	廈門市思明區展鴻路82號國際金融中心 大廈2604單元	劉雁翔
29	三明列東街證券營業部	福建省三明市梅列區牡丹新村11幢 十七層1701、1703號	管娜
30	福清清昌大道證券營業部	福建省福州市福清市清昌大道萬達廣場A2 寫字樓1206室	李強
31	龍岩龍騰中路證券營業部	福建省龍岩市新羅區西陂鎮龍騰中路488號 (城市中心花園三期)56-61幢2層03	蘇偉建
32	晉江世紀大道證券營業部	福建省泉州市晉江市梅嶺街道世紀大道 888號晉江萬廣場1幢-2幢連體店62	李燕清
33	漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區水仙大街88號B幢 405室	楊國強
34	成縣東濱河中路證券營業部	甘肅省隴南市成縣東濱河中路觀水麗景 商住樓3單元3樓21號	周瓊
35	嘉峪關新華中路證券營業部	甘肅省嘉峪關市新華中路28號	周有學

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
36	金昌長春路證券營業部	金昌市長春路中國鹽政大廈	許龍善
37	蘭州東崗東路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區東崗東路2070號	楊俊峰
38	蘭州武都路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區武都路157號	沈自強
39	蘭州天水路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區定西南路376號	武勇
40	蘭州西津西路證券營業部	甘肅省蘭州市七里河區西津西路9號	徐毅
41	蘭州萬新南路證券營業部	甘肅省蘭州市安寧區萬新南路744號	王維達
42	慶陽西大街證券營業部	甘肅省慶陽市西峰區西大街22號	劉儒
43	天水新華路證券營業部	甘肅省天水市秦州區新華路108號 天水飛天美居酒店一樓	周軍
44	武威祁連大道證券營業部	甘肅省武威市涼州區祁連大道612號	錢茜
45	西寧五四西路證券營業部	青海省西寧市城西區五四西路22號 新能源大廈1幢2層	任承新
46	東莞勝和路證券營業部	廣東省東莞市南城區勝和路勝和廣場 B座3樓	陳雲穎
47	佛山順德新寧路證券營業部	廣東省佛山市順德區大良新寧路60號 時代大廈首層	林培貴
48	廣州東風西路證券營業部	廣州市越秀區東風西路195號廣州醫學院 教學學術交流中心大廈B座 第十一、十二層	莊益群
49	廣州新港東路證券營業部	廣州市海珠區新港東路148號2601房	王正和
50	廣州珠江西路證券營業部	廣東省廣州市天河區珠江西路8號9樓全層	田向明
51	惠州演達一路證券營業部	廣東省惠州市演達一路西側大石湖3號 小區泰安居第6層F05商場	王南望
52	揭陽普寧新河東路證券營業部	廣東省揭陽市普寧市流沙新河東路 中信華府西向門市南起第6-7間	林德銓
53	汕頭中山中路證券營業部	廣東省汕頭市中山路205號富都大廈 203、303房	朱詩群

序號	營業部名稱	地址	負責人
54	韶關文化街證券營業部	韶關市浚江區文化街大哥大樓附樓一層	林漢利
55	中山悅來南路證券營業部	廣東省中山市石岐區悅來南路18號 A1座(二層)	王鐵平
56	珠海九洲大道東證券營業部	廣東省珠海市香洲區吉大九洲大道東 1159號之一商場F室	馬楚峰
57	廣州花都鳳凰北路證券營業部	廣州市花都區新華鎮鳳凰北路41號 永愉花園酒店418室	黃海翔
58	江門迎賓大道西證券營業部	江門市迎賓大道西3號東方廣場大廈108室	張鳴
59	廣州興民路證券營業部	廣州市天河區興民路222號之三1502室	歐陽婷
60	廣州番禺漢溪大道東證券營業部	廣東省廣州市番禺區南村鎮漢溪大道東 539、541號	黃燦林
61	佛山南海錦園路證券營業部	佛山市南海區桂城街道錦園路8號 中海萬錦豪園紫荊商業146-147舖	李鋈
62	桂林灕江路證券營業部	桂林市七星區灕江路4號4層	張林剛
63	南寧雙擁路證券營業部	南寧市青秀區雙擁路34號廣西新誼金融 投資大廈C座16層	張寧
64	柳州桂中大道證券營業部	柳州市桂中大道南端2號陽光壹佰 城市廣場7棟3-1號	馬俊
65	欽州子材西大街證券營業部	欽州市子材西大街69號1號樓119舖	賓一鋒
66	畢節開行路證券營業部	貴州省畢節市七星關區麻園街道三十米 大道開行路163號聯邦金座9樓25號	彭顯洪
67	貴陽富水北路證券營業部	貴州省貴陽市雲岩區富水北路66號 天恒城市花園	章凱
68	貴陽長嶺北路證券營業部	貴陽市觀山湖區長嶺北路6號大唐東 原財富廣場1號棟12層4、5號	袁麗婷
69	六盤水麒麟路證券營業部	貴州省六盤水市鐘山區鐘山中路與麒麟大 道交匯路口東北角名都商業廣場裙樓1樓 商舖16號門面	周洪

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
70	遵義中華南路證券營業部	遵義市龍井溝綜合樓三樓	黃志義
71	海口龍昆北路證券營業部	海南省海口市龍昆北路15號中航大廈	楊海燕
72	秦皇島迎賓路證券營業部	秦皇島市海港區迎賓路100號	谷悅
73	保定東風東路證券營業部	保定市東風東路215號仁和宜佳公寓底商	田紅
74	石家莊師範街證券營業部	石家莊橋西區市師範街2號	馬驍勇
75	石家莊翟營南大街證券營業部	河北省石家莊市裕華區翟營南大街41號 財庫國際商務中心商務綜合樓302室	馬上
76	滄州署西街證券營業部	河北省滄州市運河區陽光國際10號樓104	尤牧
77	唐山友誼南路證券營業部	河北省唐山市路北區友誼南路121號	孫楚川
78	洛陽長興街證券營業部	洛陽市洛龍區長興街66號	毛贊
79	商丘民主路證券營業部	商丘市梁園區民主路華聯國貿1309A、 1310A	僧帥鵬
80	許昌魏文路證券營業部	許昌市魏文路2019號中原雲鼎廣場1號樓 1、2樓	趙麗敏
81	鄭州經七路證券營業部	河南省鄭州市經七路16號	凍逸興
82	鄭州航海東路證券營業部	鄭州經濟技術開發區航海東路1394號 富田財富廣場1號樓2207室	孫世傑
83	焦作塔南路證券營業部	焦作市山陽區站前路225號華融國際六樓 602室	孟信可
84	大慶乘風大街證券營業部	黑龍江省大慶市讓胡路區乘風大街126號	劉亞軒
85	加格達奇人民路證券營業部	黑龍江省大興安嶺地區加格達奇區人民路 168號	尤明哲
86	佳木斯保衛路證券營業部	黑龍江省佳木斯市前進區保衛路263號 (保衛社區)	韓民
87	大慶昆侖大街證券營業部	黑龍江省大慶市讓胡路區昆侖大街184號	周國洪
88	大慶市經六街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經六街47號	李高平

序號	營業部名稱	地址	負責人
89	大慶經三街證券營業部	黑龍江省大慶市薩爾圖區經三街29號D棟 商服1-1、2、3、4及2、3、4號商服	宋俊韻
90	大慶紅崗南路證券營業部	黑龍江省大慶市紅崗區南路11號二樓半層 (203、204、205)及402室	王喜臣
91	哈爾濱和平路證券營業部	黑龍江省哈爾濱市香坊區和平路2號 和平大廈	趙群
92	哈爾濱長江路證券營業部	哈爾濱市南崗區長江路99-5號	郭威
93	哈爾濱果戈里大街證券營業部	哈爾濱市南崗區果戈里大街278號3-4層	曲譜
94	哈爾濱一曼街證券營業部	黑龍江省哈爾濱市南崗區一曼街80號 2、3層	趙家
95	哈爾濱通江街證券營業部	哈爾濱市道里區通江街218號	劉松濤
96	哈爾濱西大直街證券營業部	哈爾濱市南崗區西大直街40號	鄒祺
97	哈爾濱新陽路證券營業部	哈爾濱市道里區新陽路240號	孫雷
98	哈爾濱中山路證券營業部	哈爾濱市南崗區中山路111號	李延立
99	哈爾濱呼蘭北二道街證券營業部	哈爾濱市呼蘭區勝利街四委二組 (北二道街135號)	田然
100	哈爾濱雙城龍化街證券營業部	雙城市雙城鎮龍化街世紀現代城11棟2層 28、29、30號商服	姚海濤
101	鶴崗東解放路證券營業部	黑龍江省鶴崗市東解放路27號	惠鵬鷹
102	黑河中央街證券營業部	黑龍江省黑河市愛輝區中央街258號	蘇憲武
103	黑河北安交通路證券營業部	黑龍江省黑河市北安市交通路81號	張弛
104	黑河嫩江嫩興路證券營業部	黑龍江省黑河市嫩江縣嫩興路8號	王楠
105	雞西虎林紅旗街證券營業部	黑龍江省雞西市虎林鎮紅旗街道中心委	何明
106	雞西中心大街證券營業部	黑龍江省雞西市雞冠區向陽辦 (中心大街110號)	郭海峰
107	雞西密山東安街證券營業部	黑龍江省雞西市密山市密山鎮東安街75號	王勇

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
108	大興安嶺漠河振興路證券營業部	黑龍江省大興安嶺地區漠河縣西林吉鎮 振興路郵政大樓	尹子光
109	牡丹江牡丹街證券營業部	黑龍江省牡丹江市西安區牡丹街1號	包修勇
110	牡丹江平安街證券營業部	黑龍江省牡丹江市西安區西平安街7號	劉威
111	牡丹江東寧繁榮街證券營業部	黑龍江省牡丹江市東寧縣東寧鎮繁榮街 75號	蘇興利
112	牡丹江海林林海路證券營業部	黑龍江省牡丹江市海林市林海路65號 (中行大廈二樓)	姚厚宇
113	牡丹江綏芬河山城路證券營業部	黑龍江省牡丹江市綏芬河市山城路101號	庚成
114	齊齊哈爾訥河中心大街證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市訥河中心大街393號	張彥東
115	七台河大同街證券營業部	黑龍江省七台河市桃山區大同街98號	董濤
116	齊齊哈爾卜奎大街證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市龍沙區卜奎大街42號	王宏偉
117	齊齊哈爾和平路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市富拉爾基區和平路 81號	劉義
118	齊齊哈爾安順路證券營業部	黑龍江省齊齊哈爾市龍沙區安順路6號	田玉坤
119	雙鴨山五馬路證券營業部	黑龍江省雙鴨山市尖山區五馬路9號	王曉飛
120	綏化安達牛街證券營業部	黑龍江省綏化市安達市牛街235號	王希斌
121	綏化康莊路證券營業部	黑龍江省綏化市北林區康莊路世紀方舟 16幢	程世海
122	伊春新興中路證券營業部	黑龍江省伊春市伊春區新興中路90號 (市人大辦公樓)	顧春明
123	天門西湖路證券營業部	天門市竟陵辦事處西湖路天門新城銀座 帝景灣(天門CBD)2號樓4層部分面積	付國鵬
124	麻城金橋大道證券營業部	湖北省麻城市金橋大道61號(發改局 辦公樓一樓靠東邊三間臨街房)	余宗貴
125	武漢趙家條證券營業部	武漢市江岸區二七街趙家條144號	李冬

序號	營業部名稱	地址	負責人
126	武漢中北路證券營業部	武昌區中北路259號	周麗華
127	武漢十升路證券營業部	湖北省武漢市漢陽區十升路特一號A座6樓	柏麗麗
128	咸寧潛山路證券營業部	湖北省咸寧市咸安區潛山路6號	黃莉
129	岳陽巴陵中路證券營業部	岳陽市岳陽樓區巴陵中路450號海川大廈 7樓703	鄧家斌
130	郴州青年大道證券營業部	郴州市蘇仙區白鹿洞街道青年大道333號 陽光瑞城1棟10層1013室	李傑
131	常德朗州路證券營業部	湖南省常德市武陵區穿紫河街道辦事處 濱湖社區朗州路619號1樓、6樓	劉建樂
132	衡陽蒸陽南路證券營業部	衡陽市雁峰區蒸陽南路2號崇業商業廣場 寫字樓六樓604-607室	曹松濤
133	邵陽敏州路證券營業部	邵陽市大祥區敏州東路邵陽市糧食局2樓	劉磊
134	長沙五一大道證券營業部	湖南省長沙市五一大道618號銀華大廈 1樓、6樓	李穎
135	東豐東風路證券營業部	吉林省東豐縣東豐鎮東風路天星名郡 2號樓1-4	蔚金良
136	吉林南京街證券營業部	吉林省吉林市南京街104號	宋寶紅
137	遼源人民大街證券營業部	吉林省遼源市龍山區人民大街2853號	秦靖波
138	松原烏蘭大街證券營業部	吉林省松原市寧江區烏蘭大街2356號	張洪濤
139	長春大經路證券營業部	吉林省長春市南關區大經路550號	鄭偉超
140	南通海安中壩南路證券營業部	江蘇省南通市海安縣海安鎮中壩南路19號	張富貴
141	常熟海虞北路證券營業部	江蘇省常熟市海虞北路20號	蘇加宏
142	常州健身路證券營業部	江蘇省常州市健身路16號	陳志平
143	常州廣電西路證券營業部	江蘇省常州市武進區廣電西路310號	張蕾

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
144	丹陽金陵西路證券營業部	丹陽市金陵西路180號1-2門市	馬躍峰
145	淮安淮海北路證券營業部	江蘇省淮安市淮海北路50號1、4、5樓	梁樑
146	揚州文昌東路證券營業部	揚州市江都區文昌東路368號魚尾獅花園 S2幢296、298室	喬雷璋
147	江陰朝陽路證券營業部	江蘇省江陰市朝陽路55號一樓	任筱萍
148	昆山同豐路證券營業部	江蘇省昆山市昆山開發區同豐路347、 349號	徐建強
149	溧陽燕山中路證券營業部	江蘇省溧陽市溧城鎮燕山中路28號 福田中心一層A1009-A1012	姜怡
150	連雲港巨龍南路證券營業部	江蘇省連雲港市巨龍南路66號 君悅財富廣場5號樓110室	寸建松
151	南京常府街證券營業部	江蘇省南京市秦淮區常府街85-7號	徐旭超
152	南京廣州路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區廣州路188號	錢敬星
153	南通人民中路證券營業部	江蘇省南通市人民中路23-6號	繆鵬飛
154	蘇州南園北路證券營業部	江蘇省蘇州南園北路31號	岳嵐
155	太倉人民南路證券營業部	江蘇省太倉市人民南路168號107室	黃穎達
156	泰興東潤路證券營業部	江蘇省泰興市東潤路96號	黃何
157	泰州鼓樓南路證券營業部	泰州市鼓樓南路315號	邢翼
158	無錫解放東路證券營業部	江蘇省無錫市解放東路1008號	張瑋
159	宿遷黃河南路證券營業部	宿遷市宿城區黃河南路金田湖畔春天 6幢裙樓C104室	王雪峰
160	徐州中山北路證券營業部	江蘇省徐州市鼓樓區中山北路12號 龍泰大廈三層	陳律
161	鹽城建軍中路證券營業部	江蘇省鹽城市建軍中路68號綜合樓 201室(1)	丁振東
162	揚州汶河南路證券營業部	江蘇省揚州市汶河南路69號	薛曉雁

序號	營業部名稱	地址	負責人
163	宜興洵濱南路證券營業部	江蘇省宜興市宜城街道洵濱大道63、65、67號	潘駿
164	張家港東環路證券營業部	江蘇省張家港市楊舍鎮東環路123號	朱翠紅
165	鎮江中山西路證券營業部	江蘇省鎮江市中山西路53號	梁正
166	蘇州笠澤路證券營業部	江蘇省蘇州市吳江區松陵鎮振泰小區4幢102室	舒明清
167	揚州寶應蘇中南路證券營業部	江蘇省揚州市寶應縣金橋生活廣場6-1038號	崔俊嵐
168	鹽城阜寧上海路證券營業部	鹽城市阜寧縣阜城鎮崔灣村二、三組金城時代廣場1幢05、06一樓門市(C)	徐其俊
169	鷹潭五洲路證券營業部	江西省鷹潭市五洲路西側西湖嘉苑1號樓9號	彭超
170	景德鎮瓷都大道證券營業部	江西省景德鎮市昌江區瓷都大道1279號二樓	唐麗婷
171	九江潯陽東路證券營業部	江西省九江市潯陽區潯陽東路93號三樓	秦俊
172	撫州贛東大道證券營業部	江西省撫州市贛東大道南延伸段1533號	鐘瑾瑛
173	贛州紅旗大道證券營業部	江西省贛州市章貢區紅旗大道25號1棟	梁小輝
174	南昌南京東路證券營業部	江西省南昌市青山湖區南京東路399號天御國際大廈一寫字樓211、212、213室(第2層)	楊海
175	萍鄉楚萍東路證券營業部	江西省萍鄉市安源區楚萍東路98號綜合樓1、27樓	余立
176	上饒解放路證券營業部	江西省上饒市信州區解放路6號1-2-1	李勇
177	新余勞動南路證券營業部	江西省新余市勞動南路1號	朱發榮
178	新余分宜府前路證券營業部	江西省新余市分宜縣府前路東側、鈐陽路北側(夢時代廣場)A區幢101/320/370-374	費俊
179	宜春袁山中路證券營業部	江西省宜春市袁州區袁山中路695號	李國華
180	營口蝴蝶泉路證券營業部	營口市鮫魚圈區蝴蝶泉路36-6號(銀河灣10#樓-7#門市)	姜大勇

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
181	丹東興五路證券營業部	丹東市振興區興五路壩外1號樓	王亮
182	鞍山二道街證券營業部	鞍山市鐵東區二道街90號	劉娜
183	鞍山岫岩證券營業部	遼寧省鞍山市岫岩滿族自治縣岫岩鎮 一街道(位於頤華園2號樓西七單元、 西八單元)	洪洋洋
184	大連天津街證券營業部	大連市中山區天津街91號	喬文選
185	盤錦雙興路證券營業部	遼寧省盤錦市興隆台區雙興南路177號	楊帆
186	瀋陽大西路證券營業部	瀋陽市沈河區大西路364號	王群
187	營口遼河大街證券營業部	遼寧省營口市站前區遼河廣場9號	衛春敏
188	呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市新城區東風路 395號和成信息大廈綜合樓3層	湯宏宇
189	濰坊東風西街證券營業部	山東省濰坊市濰城區東風西街277號 1號樓2-04	呂志成
190	臨沂涑河南街證券營業部	山東省臨沂市蘭山區涑河南街46-1號 1號樓-103	韓建飛
191	東營北一路證券營業部	山東省東營市東營區北一路730號E-106	許永健
192	肥城新城路證券營業部	山東省肥城市新城路039號	劉善順
193	濟南泉城路證券營業部	山東省濟南市歷下區泉城路13號	于洪泉
194	濟南洪家樓南路證券營業部	山東省濟南市洪家樓南路25號	周熙
195	青島杭州路證券營業部	青島市杭州路20號	焦學福
196	青島湛山一路證券營業部	青島市市南區湛山一路25號	崔寧
197	青島九水東路證券營業部	青島市李滄區九水東路9號	孔力前
198	泰安岱宗大街證券營業部	山東省泰安市岱宗大街10號	項穎
199	威海高山街證券營業部	山東省威海威海高山街2號	湯瓊

序號	營業部名稱	地址	負責人
200	煙台解放路證券營業部	煙台市芝罘區解放路164號	齊潔雲
201	棗莊燕山路證券營業部	山東省棗莊市薛城燕山路燕山國際D區 1號樓22號	王鵬
202	淄博石化證券營業部	山東省淄博市臨淄區齊魯化工商城69號	趙群
203	淄博通濟街證券營業部	山東省淄博市淄川區通濟街140號	戚思敏
204	淄博桓台東岳路證券營業部	山東省淄博市桓台縣東岳路1251號 齊商銀行大樓北棟二、三層	張勇
205	聊城東昌路證券營業部	山東省聊城經濟技術開發區東昌路10號	王鵬飛
206	晉城黃華街證券營業部	山西省晉城市城區黃華街宏翔小區 5號樓底商3號房	楊勇
207	太原新建路證券營業部	山西省太原市新建路92號	劉虹
208	太原晉祠路證券營業部	太原市萬柏林區晉祠路91號商業1006號	馮冰
209	太原北大街證券營業部	太原市杏花嶺區北大街109號	都玉清
210	太原平陽路證券營業部	山西省太原市小店區平陽路105號	張濱
211	大同向陽街證券營業部	大同市城區向陽街14號	李瑋
212	寶雞經二路證券營業部	陝西省寶雞市渭濱區經二路45號	劉昭
213	漢中天漢大道證券營業部	陝西省漢中市漢台區天漢大道中銀大廈	王鵬
214	西安西新街證券營業部	西安市新城區西新街11號海星智能廣場 10層(1幢11001號、11002號)	何倩
215	咸陽沈興北路證券營業部	咸陽市秦都區沈興北路1號國際商會大廈 3層	趙晨光
216	榆林榆陽證券營業部	陝西省榆林市榆陽區上郡北路112號 3層01號	陳劍
217	銀川文化西街證券營業部	銀川市興慶區文化西街106號銀川國際 貿易中心B棟12層B07室	武偉

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
218	上海宣化路證券營業部	上海市長寧區宣化路300號709-711室	陸凱誼
219	上海余姚路證券營業部	上海市余姚路420號	朱瑩
220	上海黃浦區福州路證券營業部	上海市黃浦區福州路536、542號、 浙江中路188弄1號P04室	杜峻
221	上海嘉定區福海路證券營業部	上海市嘉定區福海路758號一樓	袁楊棟
222	上海浦東南路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區浦東南路 379號1層、25樓J、K、L、M、N、O座	周韓
223	上海牡丹江路證券營業部	上海市牡丹江路263-265號	陸雁
224	上海共和新路證券營業部	上海市閘北區共和新路3703號101室	盧志泉
225	上海種德橋路證券營業部	上海市種德橋路2號	成琳
226	上海普陀區大華一路證券營業部	上海市普陀區大華一路239弄6號 1層101、102、103、104, 2層201、202單元	王園
227	上海崑山路證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區崑山路619號 一樓、二樓	張穎俠
228	上海浦東新區世紀大道證券營業部	中國(上海)自由貿易試驗區世紀大道 1777號1層D室	張明華
229	上海普陀區宜川路證券營業部	上海市普陀區宜川路363號一層、二層	樓剛
230	上海建國西路證券營業部	上海市建國西路285號	周杰
231	上海虹口區新建路證券營業部	上海市虹口區新建路207、211號底層、 二層	謝聞博
232	上海楊浦區政本路證券營業部	上海市楊浦區政本路141號	于永浩
233	上海普陀區澳門路證券營業部	上海市普陀區澳門路351號4樓	杜霜
234	上海周家嘴路證券營業部	周家嘴路3255號	李建新
235	上海合肥路證券營業部	上海市黃浦區合肥路293號	王軼
236	上海天平路證券營業部	上海市天平路137號	張峰

序號	營業部名稱	地址	負責人
237	上海玉田支路證券營業部	上海市玉田支路11號1-3層	林佳
238	上海金山區衛清西路證券營業部	上海市金山區衛清西路612號	廖達愉
239	上海南橋證券營業部	上海市奉賢區南橋鎮南星路381號	張成
240	上海普陀區銅川路證券營業部	上海市普陀區銅川路1601-1613號(單) 102、125、335-345室	徐嵐
241	上海閔行區吳中路證券營業部	上海市閔行區吳中路1059號6幢B號 B101、四樓	司安祥
242	上海長寧區天山西路證券營業部	上海市長寧區天山西路169號1樓、2樓	谷紅漫
243	上海徐匯區柳州路證券營業部	上海市徐匯區柳州路138號109、703-2、 704室	茅佳俊
244	上海普陀區棗陽路證券營業部	上海市普陀區棗陽路182號1號樓第3層	楊娜
245	上海南翔鎮證券營業部	上海市德園路681號底層	王雅君
246	上海松江區人民北路證券營業部	上海市松江區人民北路171弄5號、6號、 7號、8號	宋麗娜
247	上海青浦區青湖路證券營業部	上海市青浦區青湖路780號	徐俊
248	上海浦東新區成山路證券營業部	上海市浦東新區成山路1250號	張任慈
249	上海崇明區北門路證券營業部	上海市崇明區城橋鎮北門路408號	陳浩
250	深圳寶源路證券營業部	深圳市寶安區西鄉街道寶源財富港大廈 D座1902F	楊科南
251	深圳海德三道證券營業部	深圳市南山區後海大道以東天利中央 商務廣場8層801-805、806A、810A、 811、812室	曾韻蓓
252	深圳分公司紅嶺中路證券營業部	深圳市羅湖區桂園街道紅嶺中路2068號 中深國際大廈三樓	沈志敬
253	深圳分公司華富路證券營業部	深圳市福田區華強北街道華航社區 華富路1004號南光大廈500房	包衛華
254	深圳分公司紅嶺南路證券營業部	深圳市福田區紅嶺南路紅嶺大廈4棟5棟 裙樓第三層B號商舖	羅建斌

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
255	深圳金田路證券營業部	深圳市福田區福田街道福山社區福華三路 與金田路交界處東南側卓越世紀中心、 皇崗商務中心1號樓1603-1605	黃琨
256	深圳景田路證券營業部	深圳市福田區蓮花街道景田路瑞達苑201	王磊
257	深圳深南大道證券營業部	深圳市南山區深南大道9030號世紀假日 廣場A座2912-2915	劉燁吉
258	深圳高新園證券營業部	深圳市南山區粵海街道大沖社區 深南大道9680號大沖商務中心(二期) 1棟1號樓1703	林新孟
259	深圳默林路證券營業部	深圳市南山區高新南四道13號中興通訊 研發大樓6樓	聶靜
260	深圳濱河大道證券營業部	深圳市福田區沙頭街道下沙社區濱河路 9289號下沙村京基濱河時代廣場 A座1902	汪豐
261	深圳龍華證券營業部	深圳市龍華區民治街道大嶺社區中央 原著花園藏龍苑35#C	莊永許
262	成都人民西路證券營業部	成都市人民西路96號	齊燕
263	成都金鳳路證券營業部	成都市青羊區金鳳路1號附1號2層201號	徐建強
264	成都交子北二路證券營業部	成都高新區交子北二路60號1層	郎妍妍
265	樂山通悅路證券營業部	樂山市市中區通悅路26號2樓1號	譚喻隆
266	綿陽長虹大道證券營業部	綿陽市涪城區長虹大道北段21號 (未來城4棟2樓)	劉念
267	自貢丹桂街證券營業部	四川省自貢市自流井區丹桂街80號 泰豐商業會展中心4層407號	陳雪峰
268	天津水上公園東路證券營業部	天津市南開區水上公園東路寧匯大廈 2號樓5層	任宇

序號	營業部名稱	地址	負責人
269	烏魯木齊新醫路證券營業部	烏魯木齊市新醫路359號	何群
270	克拉瑪依准噶爾路證券營業部	新疆克拉瑪依市准噶爾路220號 (新天地商業街八號樓)	劉層層
271	石河子北一路證券營業部	新疆石河子市北一路4小區240號	董偉軍
272	大理榆華路證券營業部	雲南省大理白族自治州大理市下關鎮 榆華路13號	童婉琳
273	彌勒冉翁路證券營業部	雲南省紅河州彌勒市冉翁西路一心小區 商舖	陳俊駿
274	景洪嘎蘭中路證券營業部	雲南省景洪市嘎蘭中路100號	羅艷萍
275	昆明東風西路證券營業部	昆明市東風西路162號	鄭莉
276	昆明紅錦路證券營業部	雲南省昆明市五華區江東安康園26幢 1單元101號	黃芬
277	麗水城東路證券營業部	浙江省麗水市蓮都區城東路34、36-1號	何崢
278	新昌七星路證券營業部	新昌縣七星路166號	張敏華
279	杭州解放路證券營業部	浙江省杭州市解放路138號	汪崢
280	杭州環城西路證券營業部	浙江省杭州市下城區環城西路46-2號	馬劫
281	杭州文化路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區城廂街道文化路208號	俞國平
282	杭州瓜瀝東靈北路證券營業部	浙江省杭州市蕭山區瓜瀝鎮東靈北路160號	繆苗
283	湖州苕溪西路證券營業部	浙江省湖州市吳興區苕溪路商住樓2幢 苕溪西路277-281號單號	費建平
284	嘉興中山西路證券營業部	浙江省嘉興市中山西路850、852號	王宏雷
285	寧波中山東路證券營業部	浙江省寧波市鄞州區中山東路922號 (2-1)室	王甬
286	寧波解放北路證券營業部	寧波市海曙區解放北路136-148號	梅文勝
287	慈溪北二環東路證券營業部	慈溪市古塘街道北二環東路204-206號 108室	葛啟明

報告 附錄二

序號	營業部名稱	地址	負責人
288	上虞市民大道證券營業部	浙江省紹興市上虞區百官街道市民大道 678號1-3層	潘偉
289	紹興勞動路證券營業部	浙江省紹興市勞動路158號	徐斌
290	嵊州西前街證券營業部	浙江省嵊州市西前街89號	鄒寧
291	溫州錦繡路證券營業部	溫州市鹿城區錦繡路瑞康商務樓1幢106室	朱連有
292	義烏賓王路證券營業部	浙江省義烏市稠城街道賓王路226號1-3層	潘靜霞
293	舟山環城西路證券營業部	舟山市定海區環城西路96號	俞智浩
294	諸暨良塔東路證券營業部	諸暨市暨陽街道良塔東路24號	高洪銘
295	金華回溪街證券營業部	浙江省金華市婺城區城北街道回溪街196號	汪海琴
296	台州市市府大道證券營業部	台州市市府大道251-1、251-2	鄭雅文
297	杭州解放東路財富金融中心 證券營業部	浙江省杭州市江干區解放東路37號 財富金融中心2幢1007室	高金嘯
298	杭州金華南路證券營業部	浙江省杭州市拱墅區遠洋國際中心 2號樓510室	楊溢
299	重慶金龍路證券營業部	重慶市渝北區龍溪街道金龍路261號 附21號財信·城市國際10幢3-商業4	李國靜
300	重慶中山三路證券營業部	重慶市渝中區上清寺中山三路152號	楊洲

致海通證券股份有限公司全體股東：
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

審計意見

我們審計了海通證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)載於第277頁至第492頁的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表、截至2019年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及合併現金流量表，綜合財務報表附註以及重大會計政策概要。

我們認為，上述綜合財務報表已按照「國際財務報告準則」真實而公允地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況，以及 貴集團於截至2019年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照「香港公司條例」的披露規定妥為編製。

意見基準

我們按照「國際審計準則」的規定執行了審計工作。我們就該等準則承擔的責任在本報告「審計師對審計綜合財務報表承擔的責任」一節闡述。根據國際會計師專業操守理事會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並根據該準則履行職業道德方面的其他責任。我們相信，我們所獲得的審計證據是充足且適當的，為發表審計意見提供了基礎。

獨立審計師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何解決這些關鍵審計事項

客戶墊款、買入返售金融資產、應收融資租賃款和售後回租安排的應收款的預期信用損失準備

由於本集團客戶墊款、買入返售金融資產、應收融資租賃款和售後回租安排的應收款的整體金額重大，且確定預期信用損失金額需要判斷和估計，因此我們認為上述資產預期信用損失撥備屬於關鍵審計事項。

預期信用損失模型的使用中涉及重大的會計判斷和會計估計，主要包括信用風險或信用減值顯著增加的判斷、模型和假設的使用、前瞻性信息、違約率 and 違約損失率。

如附註42、34、27和28分別所述，截至2019年12月31日，本集團持有客戶墊款，金額為人民幣53,906百萬元，減去預期信用減值準備人民幣1,108百萬元；買入返售金融資產，金額為人民幣58,416百萬元，減去預期信用減值準備人民幣931百萬元；應收融資租賃款，金額為人民幣54,364百萬元，減去預期信用減值準備人民幣1,423百萬元；售後回租安排產生的應收款項，金額為人民幣22,193百萬元，減去預期信用減值準備人民幣249百萬元。

我們關於客戶墊款、買入返售金融資產、應收融資租賃款和售後回租安排的應收款預期信用損失撥備的審計程序如下：

- 了解並測試評估集團根據國際財務報告準則第9號採用ECL模型的信貸風險管理和實踐所相關的重要控制，包括持續模型監控、驗證和治理；
- 評估ECL模型的適當性，包括模型中使用的關鍵假設和參數、信用風險或信用減值顯著增加的確定以及模型中使用的前瞻性信息；並在樣本基礎上測試使用的關鍵數據源；以及
- 對於第3階段下的信用減值資產，在樣本基礎上，評估管理層通過參考借款人的經營業績和抵押品變現等對未來現金流量的金額和時間估計的合理性。

商譽的減值

商譽減值需要管理層做出重大判斷，因此，我們將商譽減值評估作為一項關鍵審計事項。

如附註4所示，集團在決定商譽減值與否時需要估計與該商譽所歸屬的現金產生單元的使用價值。該使用價值的計算要求集團估計現金產生單元未來的現金流入以及確定合適的折現率去計算現值。

截至2019年12月31日，集團持有人民幣4,134百萬的商譽。具體商譽細節以及商譽減值測試細節在附註21和附註23中有詳細列示。

與管理層對商譽減值評估有關的審計程序包括：

- 了解並測試商譽減值評估管理的重要控制；
- 檢查商譽所歸屬的現金產生單元的使用價值，並了解該現金產生單元的財務狀況和未來預期；
- 通過參考以往業績水平和我們對該行業的知識，來評估此類現金產生單元經批准財務預算的合理性，以此來評估管理層用於估計現金產生單元使用價值的關鍵輸入值和假設的合理性，包括使用的現金流預測，折現率和增長率；以及
- 引入內部評估專家來覆核現金產生單元用於計算使用價值的折現率的準確性。

獨立審計師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何解決這些關鍵審計事項

納入合併範圍的結構化主體的確定

我們將合併範圍的確定作為關鍵審計事項是由於集團在其擔任管理人身份參與的包括集合資產管理計劃、投資基金在內的結構化實體中持有份額。集團在決定是否將這些投資納入合併範圍時將作出重大判斷。納入合併範圍的結構化主體的確定對集團的綜合財務狀況表有重大影響。

如附註4所示，對於集團擔任管理人身份參與的集合資產管理計劃和投資基金，集團評估其持有的份額，以及管理人報酬，增信以及其他利益在內的整體投資是否明顯增加這些集合理財產品和投資基金帶來的可變回報的敞口，從而表明集團是作為主要責任人。如果集團擔任主要責任人的角色，則需要將這些集合理財產品和投資基金納入合併範圍。

合併與未合併的結構化實體詳見合併財務報告附註25和附註29。

與合併結構化實體範圍確定有關的審計程序包括：

- 了解並測試管理層評估結構化實體合併範圍時的重要控制；
- 在樣本基礎上，檢查管理層在評估重要結構化主體的合併標準所使用的信息，比如本年主體的相關服務合同，新成立的結構化主體的合同條款，投資且自持權益份額或者合同條款發生變化的主體。
- 在樣本基礎上，評估管理層對結構化實體是否納入合併範圍的評估，並對於是否滿足合併條件作出結論。

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年報內所載信息，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的審計師報告。

我們對綜合財務報表的意見不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。根據我們已經執行的工作，如果我們發現其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在此方面，我們無任何報告。

董事及治理層對綜合財務報表須承擔的責任

貴公司管理層負責遵照「國際財務報告準則」及「香港公司條例」的披露規定，編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，管理層負責評估 貴集團的持續經營能力、適當披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計方法。

治理層負責監督集團的財務報告過程。

審計師對審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並按約定的項目條款僅向全體股東出具包含審計意見的審計報告，除此之外，我們的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負責或承擔任何責任。合理保證屬於高水平保證，但並不能保證根據「國際審計準則」執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

獨立審計師報告

在按照「國際審計準則」執行審計工作的過程中，我們運用了職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審計相關的內部控制以設計在有關情況下恰當的審計程序，但並非為對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對本公司董事採用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的審計證據。然而，未來的事項或情況有可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價本綜合財務報表的整體列報，結構及內容（包括披露）以及本綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 獲取關於 貴集團實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據以對本綜合財務報表發表意見。我們負責指導，監督及執行 貴集團的審計。我們僅對我們的審計意見承擔責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現等事項進行了溝通，包括我們在審計過程中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

獨立審計師報告

我們還就已遵守獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並向其溝通了可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定對本期財務報表審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極端罕見的情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益方面產生的益處，我們決定不應在審計報告中溝通該事項。

該獨立審計報告中的審計約定項目合夥人為唐業銓。

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師

2020年3月26日

該報告已以英文出具，中文版本作為翻譯版本僅供參考，若有任何中英文含義不同之處，應以英文含義為準。

綜合損益表

2019年12月31日止年度

	附註	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
佣金及手續費收入	6	12,628,260	9,852,687
利息收入	7	13,631,113	14,248,355
融資租賃收入	7	4,552,042	3,698,412
投資收入及收益(淨額)	8	11,450,319	3,483,520
其他收入及收益	9	42,261,734 9,290,378	31,282,974 7,386,733
收入，其他收入及收益總計		51,552,112	38,669,707
折舊和攤銷費用	10	(1,128,068)	(558,166)
僱員成本	11	(7,313,379)	(5,929,829)
客戶主任佣金		(454,539)	(504,297)
經紀交易費用及其他服務支出	12	(2,244,365)	(834,025)
利息支出	13	(14,035,306)	(13,126,493)
預期信用損失模式下的減值損失	14	(2,847,410)	(1,622,167)
其他資產減值損失		(16,447)	(25,060)
其他支出	15	(9,790,321)	(8,532,013)
支出總額		(37,829,835)	(31,132,050)
攤分聯營及合營企業業績		149,644	32,709
所得稅前利潤		13,871,921	7,570,366
所得稅費用	16	(3,331,258)	(1,799,658)
年度利潤		10,540,663	5,770,708
年度利潤歸屬於：			
本公司股東		9,523,248	5,211,093
非控制性權益		1,017,415	559,615
其中：永續債		50,148	49,897
		10,540,663	5,770,708
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	17	0.83	0.45
— 稀釋	17	0.83	0.45

綜合損益及其他全面收益表

2019年12月31日止年度

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
年度利潤	10,540,663	5,770,708
其他全面收益／(支出)：		
後續不能重分類至損益的項目：		
設定受益計劃的精算損失	(28,705)	(20,166)
其他權益工具投資的公允價值變動收益／(損失)	790,998	(2,039,573)
所得稅影響	(198,760)	509,893
小計	563,533	(1,549,846)
後續將重分類至損益的項目：		
國外營運機構外幣折算產生的匯兌差額	29,041	17,109
指定為現金流量套期的套期工具公允價值變動收益	2,502	—
為國外營運機構淨投資套期的淨收益	94,155	152,998
其他債權投資的公允價值變動收益／(損失)		
本年度公允價值變動淨額	(566,680)	60,018
出售損益的重分類調整	(34,593)	(38,370)
減值損失的重分類調整	461,704	34,636
有關其他全面收益部分的所得稅	39,391	(31,274)
攤分聯營及合營企業的其他全面支出，扣除相關所得稅	71,043	(231,985)
小計	96,563	(36,868)
年度其他全面收益／(損失)(稅後)	660,096	(1,586,714)
年度全面收益總額	11,200,759	4,183,994
歸屬於：		
本公司股東	9,858,692	3,092,588
非控制性權益	1,342,067	1,091,406
其中：永續債	50,030	50,065
	11,200,759	4,183,994

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	18	6,714,638	6,044,423
使用權資產	19	1,774,060	–
投資物業	20	176,839	213,429
商譽	21	4,134,434	4,046,190
其他無形資產	22	546,059	517,795
權益法項下投資	26	4,942,938	5,312,881
應收融資租賃款	27	24,786,256	30,824,664
售後回租安排產生的應收款	28	13,148,660	–
其他權益工具投資	30	15,783,978	15,228,291
其他債權投資	31	7,551,256	5,768,988
以攤餘成本計量的債務工具	32	2,624,093	679,214
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	33	21,562,385	18,368,406
買入返售金融資產	34	17,137,937	11,002,055
其他貸款及應收款項	35	4,761,754	5,647,819
客戶貸款	36	2,695,362	3,744,563
遞延稅項資產	37	3,143,086	3,241,202
交易所儲備及保證金	38	1,152,342	1,381,539
受限制銀行存款	39	966,912	739,260
其他非流動資產	41	1,787,754	1,179,204
非流動資產總額		135,390,743	113,939,923

綜合財務狀況表

2019年12月31日

		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產			
客戶墊款	42	52,797,926	48,861,009
應收賬款	43	9,752,377	8,257,214
應收融資租賃款	27	28,155,387	30,828,048
售後回租安排的應收款	28	8,795,032	-
其他債權投資	31	3,602,965	9,362,242
以攤餘成本計量的債務工具	32	-	4,082
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	33	198,030,685	158,837,008
衍生金融資產	44	1,516,496	1,780,757
買入返售金融資產	34	40,347,256	71,676,737
其他貸款及應收款項	35	20,222,329	14,043,711
客戶貸款	36	611,826	618,924
其他流動資產	45	3,215,757	3,031,728
拆出資金		90,085	31,144
交易所儲備及保證金	38	9,603,759	5,601,350
結算備付金	46	8,611,101	7,646,561
存放中央銀行款項	47	4,783,145	2,426,236
存放同業	47	204,669	253,908
銀行結餘及現金	39	111,062,093	97,423,052
流動資產總額		501,402,888	460,683,711
資產總額		636,793,631	574,623,634

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	48	57,040,864	52,489,162
應付短期融資款	49	32,206,855	26,537,968
應付債券	50	43,699,917	41,923,410
應付經紀業務客戶賬款	51	87,464,142	71,893,535
客戶存款	52	2,873,637	2,160,326
合同負債	53	182,998	284,005
其他應付款項及預計費用	54	17,748,106	13,455,014
租賃負債	19	372,395	—
預計負債	55	75,080	145,107
所得稅負債		1,976,794	1,535,337
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	56	26,211,555	23,862,827
衍生金融負債	44	2,170,599	2,218,774
賣出回購金融資產款	57	68,877,678	56,372,903
拆入資金	58	14,421,611	8,482,577
向中央銀行借款		171,941	470,838
同業及其他金融機構存放款項	59	3,099	19,950
流動負債總額		355,497,271	301,851,733
流動資產淨額		145,905,617	158,831,978
資產總額減流動負債		281,296,360	272,771,901
權益			
股本	60	11,501,700	11,501,700
資本公積		56,526,247	56,405,921
投資重估儲備	61	114,007	(400,148)
外幣報表折算儲備		(1,002,905)	(803,870)
一般儲備	62	22,092,447	19,819,343
未分配利潤	62	36,859,497	31,335,629

綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
歸屬於本公司股東權益		126,090,993	117,858,575
非控制性權益		15,027,750	12,327,344
其中：永續債	63	1,266,372	1,266,286
權益總額		141,118,743	130,185,919
非流動負債			
長期應付款	64	8,109,336	6,664,935
遞延稅項負債	37	251,079	206,710
長期借款	48	31,084,259	27,714,158
應付債券	50	89,042,454	98,223,447
其他應付款項及預計費用	54	996,696	1,197,086
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	56	3,874,411	2,338,127
租賃負債	19	618,479	–
拆入資金	58	6,200,903	6,241,519
非流動負債總額		140,177,617	142,585,982
權益及非流動負債總額		281,296,360	272,771,901

第277頁至第492頁綜合財務報表已於2020年3月26日由海通證券股份有限公司董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

周杰
董事長

瞿秋平
執行董事及總經理

張信軍
首席財務官

綜合權益變動表

2019年12月31日止年度

	歸屬於本公司股東權益						非控制性權益				
	股本	資本公積	投資重估	外幣折算	一般儲備	未分配利潤	合計	攤分子公司		合計	權益總額
			儲備	儲備及其他				的資產淨值	永續債		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年12月31日	11,501,700	56,405,921	(400,148)	(803,870)	19,819,343	31,335,629	117,858,575	11,061,058	1,266,286	12,327,344	130,185,919
調整(見附註2)	-	-	-	-	-	(35,423)	(35,423)	(2,876)	-	(2,876)	(38,299)
於2019年1月1日 (已重述)	11,501,700	56,405,921	(400,148)	(803,870)	19,819,343	31,300,206	117,823,152	11,058,182	1,266,286	12,324,468	130,147,620
年度利潤	-	-	-	-	-	9,523,248	9,523,248	967,267	50,148	1,017,415	10,540,663
年度其他全面收益/ (開支)	-	-	534,479	(199,035)	-	-	335,444	324,770	(118)	324,652	660,096
年度其他全面收益/ (開支)總額	-	-	534,479	(199,035)	-	9,523,248	9,858,692	1,292,037	50,030	1,342,067	11,200,759
子公司發行的H股	-	(86,898)	-	-	-	-	(86,898)	2,060,672	-	2,060,672	1,973,774
可轉換債券儲備	-	111,943	-	-	-	-	111,943	(111,943)	-	(111,943)	-
根據子公司可轉換債券和 購股權計劃	-	4,131	-	-	-	-	4,131	2,119	-	2,119	6,250
發行的股份(附註71)	-	-	-	-	2,273,104	(2,273,104)	-	-	-	-	-
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確認為分派的現金股利 (附註68)	-	-	-	-	-	(1,725,255)	(1,725,255)	-	-	-	(1,725,255)
向非控制性權益方和永續 債持有者分派股利	-	-	-	-	-	12,516	12,516	(436,495)	(50,062)	(486,557)	(474,041)
子公司股份支付	-	-	-	-	-	-	-	43,887	-	43,887	43,887
回購子公司股份	-	91,450	-	-	-	-	91,450	(162,180)	-	(162,180)	(70,730)
處置其他權益工具投資	-	-	(20,324)	-	-	20,324	-	-	-	-	-
非控制性權益變動	-	(300)	-	-	-	-	(300)	16,779	-	16,779	16,479
其他	-	-	-	-	-	1,562	1,562	(1,680)	118	(1,562)	-
於2019年12月31日	11,501,700	56,526,247	114,007	(1,002,905)	22,092,447	36,859,497	126,090,993	13,761,378	1,266,372	15,027,750	141,118,743

綜合權益變動表

2019年12月31日止年度

	歸屬於本公司股東權益						非控制性權益				
	股本	資本公積	投資重估 儲備	外幣折算 儲備及其他	一般儲備	未分配利潤	合計	攤分子公司 的資產淨值	永續債	合計	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註)			(附註62)						
於2018年1月1日	11,501,700	56,357,980	1,359,762	(445,275)	18,018,053	30,560,381	117,352,601	10,647,409	1,264,427	11,911,836	129,264,437
年度利潤	-	-	-	-	-	5,211,093	5,211,093	509,718	49,897	559,615	5,770,708
年度其他全面(開支)/ 收益	-	-	(1,759,910)	(358,595)	-	-	(2,118,505)	531,623	168	531,791	(1,586,714)
年度其他全面(開支)/ 收益總額	-	-	(1,759,910)	(358,595)	-	5,211,093	3,092,588	1,041,341	50,065	1,091,406	4,183,994
非控制性權益變動	-	-	-	-	-	-	-	(6,256)	-	(6,256)	(6,256)
根據子公司可轉換債券和 購股權計劃發行的股份 (附註71)	-	8,273	-	-	-	-	8,273	3,589	-	3,589	11,862
劃發至一般儲備	-	-	-	-	1,801,290	(1,801,290)	-	-	-	-	-
確認為分派的現金股利 (附註68)	-	-	-	-	-	(2,645,391)	(2,645,391)	-	-	-	(2,645,391)
向非控制性權益方和 永續債持有者分派股利	-	-	-	-	-	12,456	12,456	(562,168)	(49,826)	(611,994)	(599,538)
子公司股份支付	-	-	-	-	-	-	-	31,515	-	31,515	31,515
處置其他權益工具投資	-	(34,801)	-	-	-	-	(34,801)	(19,928)	-	(19,928)	(54,729)
其他	-	74,469	-	-	-	(1,620)	72,849	(74,444)	1,620	(72,824)	25
於2018年12月31日	11,501,700	56,405,921	(400,148)	(803,870)	19,819,343	31,335,629	117,858,575	11,061,058	1,266,286	12,327,344	130,185,919

附註：本集團的資本公積主要為(i)發行本公司股份所產生的股份溢價；(ii)所支付或收到對價與所佔資產淨值(因集團對子公司未喪失控制權的權益變動)份額之間的差額

綜合現金流量表

2019年12月31日止年度

附註	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
經營活動		
所得稅前利潤	13,871,921	7,570,366
就下列各項作出調整：		
利息支出	14,035,306	10,542,979
攤分聯營合營企業業績	(149,644)	(32,709)
折舊及攤銷費用	1,128,068	558,166
其他資產減值損失計提	16,447	25,060
預期信用損失模式下的減值損失	2,847,410	1,622,167
子公司權益結算的股份支付確認的費用／(轉回)	43,887	31,515
處置物業、設備及其它無形資產的損失	4,792	4,378
匯兌收益淨額	(243,053)	(219,127)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具的利息收入	(618,077)	(504,409)
以攤餘成本計量的債務工具的利息收入	(42,364)	(4,176)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具產生的股利收入	(996,847)	(1,295,120)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具產生的已實現收益淨額	(34,593)	(38,370)
以公允價值計量且其變動計入損益的已實現收益淨額	(130,604)	(255,613)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的 公允價值變動	(2,369,068)	2,018,938
其他	(31,996)	34,963
營運資金變動前的營運現金流量	27,331,585	20,059,008

綜合現金流量表

2019年12月31日止年度

附註	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
應收融資租賃款的增加／(減少)	7,971,983	(18,852,762)
售後回租安排的應收款的增加	(22,193,103)	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和 衍生金融資產的增加	(39,320,481)	(53,089,941)
買入返售金融資產減少	24,837,986	13,823,235
其他貸款及應收款(增加)／減少	(5,642,387)	4,218,718
客戶貸款減少	1,449,321	738,324
客戶墊款(增加)／減少	(4,459,932)	12,640,598
應收賬款及其他流動資產增加	(2,840,571)	(1,030,637)
拆出資金(增加)／減少	(58,772)	645,918
交易所保證金(增加)／減少	(3,624,767)	1,275,615
存放中央銀行款項增加	(4,881)	(11,894)
受限制的銀行存款減少	153,274	472,277
代客戶持有的現金(增加)／減少	(14,499,516)	9,387,287
應付經紀業務客戶款項及其他應付款項增加／(減少)	22,770,279	(10,089,070)
客戶存款增加／(減少)	713,311	(1,590,295)
合同負債的(減少)／增加	(101,007)	284,005
預計負債減少	(58,122)	(57,871)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債以及 衍生金融負債的增加	3,833,456	4,177,394
賣出回購金融資產款增加	12,412,951	24,757,635
拆入資金增加	5,879,580	3,437,117
向中央銀行借款(減少)／增加	(298,897)	2,700
同業存款減少	(16,851)	(273,783)
來自經營業務的現金	14,234,439	10,923,578
已付所得稅淨額	(2,958,400)	(2,995,607)
已付利息	(2,719,834)	(2,730,139)
來自經營活動的現金淨額	8,556,205	5,197,832

綜合現金流量表

2019年12月31日止年度

附註	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
投資活動		
從聯營企業收到的股利	166,889	141,420
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具收到的股利	996,847	1,295,120
收到以攤餘成本計量的債務工具及以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益的債務工具的利息收入	789,453	491,886
購買物業、設備及其他無形資產	(2,606,058)	(3,708,379)
支付租賃保證金	(9,032)	-
購買投資物業	-	(250,067)
處置物業及設備所得款項	45,386	11,015
注資聯營企業和合營企業	(180,000)	(212,765)
部分處置聯營企業的所得款項	-	71,251
從聯營企業收回投資款	612,748	-
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具的現金流出	(147,753)	(355,965)
購買以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具的現金流出	(8,835,836)	(33,534,956)
購買以攤餘成本計量得債務工具的現金流出	(2,424,185)	(682,726)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 現金流出	(7,012,548)	(572,030)
處置收回以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具款項	383,064	-
處置收回以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具款項	12,089,938	28,866,394
處置收回以攤餘成本計量的債務工具的現金流出	471,264	-
處置收回以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產款項	6,711,808	1,668,576
來自／(用於)來自投資活動的現金淨額	1,051,985	(6,771,226)

綜合現金流量表

2019年12月31日止年度

	附註	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
籌資活動			
已付股利		(2,156,371)	(3,179,705)
吸收少數股東投資		14,304	6,244
子公司發行H股的收益		2,040,364	—
少數股東收回投資款項		(877)	(9,000)
籌集借款所得款項		24,082,502	59,126,986
借款及債券支付的利息		(11,793,174)	(10,632,184)
永續債支付的利息		(50,062)	(49,826)
子公司上市發行費用		(65,866)	—
短期融資券及非可轉換債券等發行費用		(192,522)	(168,596)
償還租賃負債的款項		(489,961)	—
償還借款、短期融資券及非可轉換債券等支付的款項		(151,480,626)	(149,301,671)
子公司少數股東行使購股權		6,250	9,899
發行短期融資券及非可轉換債券等所得款項		133,305,458	111,865,436
一間子公司為股權激勵計劃回購股份		(70,730)	(54,729)
(用於)／來自籌資活動的現金淨額		(6,851,311)	7,612,854
現金及現金等價物增加淨額		2,756,879	6,039,460
年初的現金及現金等價物		38,110,682	31,820,863
外匯變動影響		179,324	250,359
年末的現金及現金等價物	40	41,046,885	38,110,682
支付利息總額		(14,563,070)	(13,412,149)

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

1. 本集團的一般信息

本公司前身為成立於1988年的上海海通證券公司，於1994年9月經中國人民銀行批准，改制為全國性的有限責任公司，更名為「海通證券有限公司」。2001年12月，本公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，進一步改制為股份有限公司。2002年1月，本公司由海通證券有限公司更名為「海通證券股份有限公司」。2007年6月，本公司與原上海市都市農商社股份有限公司的合併事宜獲中國證監會批准，同年7月在上交所上市，上市後，名稱變更為「海通證券」。2012年4月27日公司H股在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱「香港聯交所」）主板掛牌上市。

本公司的註冊地址及辦公地址為上海市廣東路689號海通證券大廈。

本公司及其子公司（「本集團」）主要從事證券和期貨合同交易與經紀業務、自營買賣、承銷、資產管理、孖展及其他融資、直投業務、融資租賃業務、銀行業務、公司金融業務、個人金融業務、資金管理業務以及提供投資顧問及諮詢服務。

財務信息乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為本公司的功能貨幣。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

出於編製及呈列綜合財務報表的目的，本集團已於本年度首次應用由國際會計準則理事會發佈的下列新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第19號（修訂）	計劃修正、縮減或結算
國際會計準則第28號（修訂）	對聯營及合營企業的長期權益
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則年度改進（2015-2017年）

除下文所披露外，本年度應用的新訂及經修訂國際財務報告準則，對本集團本年度及過去年度的財務業績和狀況以及綜合財務報表所載披露數據並無重大影響：

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號 – 租賃

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代了國際會計準則第17號 – 租賃及相關解釋。

租賃的定義

本集團已選用切實的方法，將國際財務報告準則第16號應用於此前被認定為適用國際會計準則第17號和國際財務報告準則解釋第4號的租賃合同，以確定某項安排是否包含租賃，而不將本標準適用於此前未被認定為包含租賃的合同。因此，本集團不會重新評估首次應用日之前已存在的合同。

對於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合同，本集團在評估合同是否包含租賃時，根據國際財務報告準則第16號的要求適用租賃的定義。

作為承租人

本集團採用追溯法應用國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用日確認累積影響。

於2019年1月1日，本集團對某些租賃合同確認額外租賃負債並以賬面價值計量使用權資產，視同自租賃開始日起便已應用國際財務報告準則第16號，但已應用國際財務報告準則第16號第C8(b)(i)過渡條款於首次應用日使用相關集團實體的增量借款利率進行折現。對於其他租賃合同，本集團採用國際財務報告準則第16號第C8(b)(ii)過渡條款，以預付或應計租賃付款額調整後的相關租賃負債的等值金額確認額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日的任何差額均於期初留存收益中確認，比較信息並未重述。

於過渡時根據國際財務報告準則第16號採用經修訂的追溯法時，本集團對此前根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃，按逐一處理基準，在相關租賃合同範圍內採用以下切實的方法：

- 應用國際會計準則第37號 – 預計負債，或有負債和或有資產作為減值評估的替代方法，評估租賃是否為虧損租賃；
- 對類似經濟環境下類似標的資產的類似剩餘期限的租賃組合採用單一折現率；
- 對於租賃期在首次應用日起12個月內終止的租賃不確認使用權資產和租賃負債；

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號 – 租賃(續)

作為承租人(續)

- 於首次應用日排除以初始直接成本計量使用權資產；及
- 當合同包含延長租約或終止租約選擇權時，本集團根據事實及具體情況以事後分析結果確定租期。

當確認此前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日採用相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體採用的加權平均承租人增量借款利率為3.03%至5.26%。

截至2019年1月1日，經營租賃承諾與租賃負債期初餘額的調節如下：

	2019/1/1 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	1,008,160
按相關增量借款利率折現的租賃負債	930,358
減：確認豁免 – 短期租賃：	(78,352)
確認豁免 – 低價值資產	(20)
於2019年1月1日的租賃負債	851,986
作呈報目的之分析：	
流動負債	310,494
非流動負債	541,492
	851,986

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號－租賃(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日的使用權資產的賬面價值如下：

	2019/1/1 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號確認的與經營租賃有關的使用權資產	813,687
從預付租賃款項中重新分類(註)	
非流動	808,713
流動	503
從預付租金支出中重新分類(註)	
流動	1,661
	1,624,564
按類別分類：	
建築物	804,203
租賃土地	809,216
其他	11,145
	1,624,564

註：

於2018年12月31日，租賃土地和建築物的預付款被分類為預付租賃款項，預付租金支出被分類為其他應收款和預付款。於應用國際財務報告準則第16號時，預付租賃款項及預付租金支出重新分類為使用權資產。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號 – 租賃(續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號之過渡條文，本集團無需就本集團作為出租人之租賃作出任何過渡調整，但應自首次應用日起按照國際財務報告準則第16號將該等租賃列賬，並無重列比較數據。

應用國際財務報告準則第16號之後，與現有租賃合同下相同標的資產相關的、已訂立但於首次應用日之後生效的新租賃合同，視同為於2019年1月1日修訂之現有租賃進行核算。其應用對本集團於2019年1月1日之綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年1月1日生效以來，修改後與經修訂租賃期相關的租賃付款額按直線法於延長租賃期內確認為收益。

於應用國際財務報告準則第16號之前，已收可退還租賃押金視為應用國際會計準則第17號之租賃權利及義務。根據國際財務報告準則第16號租賃付款之定義，該等押金並非與使用權資產相關的付款額，並已作出調整以反映過渡時的折現影響。

自2019年1月1日生效以來，本集團已應用國際財務報告準則第15號 – 與客戶簽訂合同的收入將租賃合同對價分攤至各租賃組成部分及非租賃組成部分。分攤基準的變更對本集團本年的綜合財務報表並無重大影響。

售後回租交易 – 本集團作為買方出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡條文，本集團未對首次應用日前訂立的售後回租交易進行重新評估。於應用國際財務報告準則第16號時，如果該轉讓不覆核國際財務報告準則第15號的要求，則本集團作為買方出租人對已轉讓資產不予確認。在此期間，根據國際財務報告準則第9號，相關賣方承租人有義務或權利回購相關資產的部分售後回租交易被列為融資安排。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號 – 租賃(續)

下表概述了於2019年1月1日過渡至國際財務報告準則第16號對留存收益產生的影響。

	於2019年1月1日 應用國際財務報告 準則第16號 產生的影響 人民幣千元
留存收益	(35,423)
於2019年1月1日的影響	(35,423)

對截至2019年1月1日在綜合財務狀況表中確認的金額進行了以下調整。未包括未受變更影響的列報項目。

	2018/12/31 人民幣千元	國際財務報告 準則第16號 (調整數) 人民幣千元	2019/1/1 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	–	1,624,564	1,624,564
其他資產	1,179,204	(808,713)	370,491
流動資產			
其他應收款及預付款	3,031,728	(2,164)	3,029,564
權益			
留存收益	31,335,629	(35,423)	31,300,206
非控制性權益	12,327,344	(2,876)	12,324,468
流動負債			
租賃負債	–	310,494	310,494
非流動負債			
租賃負債	–	541,492	541,492

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號 – 租賃(續)

下表概述了應用國際財務報告準則第16號對本集團作為出租人截至2019年12月31日的綜合財務狀況表、2019年的合併損益表以及合併現金流量表中各受影響項目的影響。未包括未受變更影響的列報項目。

對綜合財務狀況表的影響：

	報告數	調整數	作為出租人 未應用國際 財務報告準則 第16號的金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
金融租賃應收款	24,786,256	13,148,660	37,934,916
售後回租安排產生的應收款項	13,148,660	(13,148,660)	–
流動資產			
融資租賃應收款	28,155,387	8,795,032	36,950,419
售後回租安排產生的應收款項	8,795,032	(8,795,032)	–

對綜合損益表的影響：

	報告數	調整數	作為出租人 未應用國際 財務報告準則 第16號的金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
融資租賃收入	4,552,042	716,325	5,268,367
售後回租安排產生的應收款項利息收入	716,325	(716,325)	–

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 國際財務報告準則第16號－租賃(續)

對綜合現金流量表的影響：

	報告數	調整數	作為出租人 未應用國際 財務報告準則 第16號的金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
融資租賃應收款減少額	7,722,573	(21,943,692)	(14,221,119)
售後回租安排產生的應收款項 (增加額)/減少額	(21,943,692)	21,943,692	—

註： 調整與不符合國際財務報告準則第15號要求的售後回租交易有關。若採用國際會計準則第17號，售後回租安排產生的應收款將重新分類為融資租賃應收款人民幣21,943,692千元，以及售後回租安排產生的利息收入將重新分類為融資租賃收入人民幣716,325千元。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提早應用已頒佈但尚未生效的以下與本集團相關的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號（修訂）	商業的定義 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則28號（修訂）	投資者與聯營或合營企業間的資產銷售或投入 ²
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號（修訂）	重要性的定義 ³
國際財務報告準則第9號， 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革 ³
國際會計準則第1號	負債分類為流動或非流動負債 ⁴

¹ 對於收購日期為2020年1月1日或之後第一個年度期開始之日或之後的企業合併和資產收購有效。

² 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

³ 自2021年1月1日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 自2022年1月1日或以後開始的年度期間生效。

除以上新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂的財務報告概念框架於2018年頒佈。其後續修訂「國際財務報告準則概念框架索引（修訂）」於2020年1月1日當日或之後年度期間生效。

本公司董事預期應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則在可預見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 重要會計政策及編製基礎

本集團按照國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製本綜合財務報表。另外，本綜合財務報表包含《香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）》（「《上市規則》」）及香港《公司條例》（「《公司條例》」）所規定的披露。

根據下述的會計政策，在報告期末，綜合財務報表（除了使用重估價值或者公允價值計量的金融資產）按照歷史成本法編製。

歷史成本一般按照取得商品或者服務而付出的對價的公允價值確定。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。

在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、根據國際財務報告準則第16號進行核算的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，國際會計準則第2號－以股份為基礎的支付中的可變現淨值或國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值）除外。

對於以公允價值轉移的金融工具，以及一項在後續報告期內運用不可觀察輸入值測量公允價值的估值技術，該估值技術被校准，從而使估值技術的結果在初次確認時等於交易價格。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策列示如下：

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

合併基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體（包括結構化主體）的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，投資者擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；
- 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的其他事實和情況（包括先前股東大會的表決情況）。

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是在本年度購入或處置的子公司的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

合併基礎（續）

為使子公司的會計政策與本集團的會計政策一致，必要時對子公司的財務報表進行調整。

合併時，與集團成員之間發生的交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收益、費用和現金流量均全額抵銷。

子公司的少數股東權益與集團在其中的權益分開列報，該權益代表當前所有權權益，使其持有人有權在清算時按比例分享相關子公司的淨資產份額。

本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中的權益變動不會導致本集團喪失對子公司的控制權，應作為權益交易入賬。本集團持有的權益相關部分（包括儲備）和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。

重新歸屬相關權益部分就非控制性權益作出調整的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)歸屬於本公司所有者之該子公司資產（包括商譽）和負債的原賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第9號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本（如適當）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

企業合併

除同一控制下企業合併以外的企業合併，採用收購法核算。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量（即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益）。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵循國際會計準則第12號所得稅和國際會計準則第19號僱員福利予以確認和計量；
- 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的本集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號予以計量（參見附註）；
- 按照國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止經營劃歸為持有待售的資產（或處置組）應遵循該準則予以計量。
- 租賃負債按剩餘租賃付款額（如國際財務報告準則第16號之規定）的現值進行確認和計量，視同收購租賃為於收購日之新租賃，以下情況之租賃除外：(a)租賃期於收購日起12個月內結束；或(b)標的資產為低價值資產。使用權資產按照相關租賃負債的等值金額進行確認和計量，通過與市場條款相比較進行調整以反映該租賃之有利或不利條款。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的公允價值的總額超過所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益（如有）的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

企業合併（續）

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量並應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。

當本集團在企業合併中轉讓的對價包括或有對價安排所產生的資產或負債，該或有對價應按其在購買日的公允價值計量並作為企業合併中轉讓的對價的一部分。符合計量期間調整條件的或有對價的重大公允價值變動應予以追溯調整，且相應調整商譽。計量期間調整是指源自在「計量期間」（計量期間自購買日起不得超過一年）獲得的關於購買日存在的事實和情況的額外信息的調整。

不符合計量期間調整條件的或有對價的後續會計處理取決於或有對價的分類結果。劃歸為權益的或有對價不得在後續報告日予以重新計量，且其後續結算應在權益中核算。劃歸為資產或負債的或有對價應在後續報告日以公允價值重新計量，且相關的利得或損失應計入損益。

當企業合併分階段完成時，本集團先前持有的被收購方股權在收購日（即本集團獲得控制權之日）重新計量為公允價值，由此產生的損益（如有）視情況確認為損益或其他全面收益。在收購日之前，由被收購方的權益產生的金額，先前已在其他全面收益中確認，並根據國際財務報告準則第9號進行計量，將按照集團直接處置先前持有的權益所需的相同基礎進行會計處理。

如果在發生企業合併的報告期末，企業合併的初始會計處理尚未完成，則本集團對那些尚未完成會計處理的項目報告臨時金額。在計量期間（參見上文），本集團應調整臨時金額或確認額外的資產或負債，以反映所獲取的關於購買日存在的事實和情況的新信息（即如果已知這些新信息將對購買日已確認的金額產生影響）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本減累計減值損失(如有)列賬。

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的各現金產出單元(或現金產出單元組)，反映商譽用於內部管理監察的最低水平且不得大於經營分部。

已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產出單元(或現金產出單元組別)則與該報告期結束前進行減值測試。倘有可收回金額少於賬面價值，則減值損失首先減少該單位獲分配的任何商譽的賬面價值，其後以該單位(或現金產出單元組別)各資產的賬面價值為基準按比例分配至該單位的其他資產。

在處置有關的現金產出單元或者現金產出單元組內的任何現金產出單元時，商譽的可歸屬金額列入處置損益金額的確定。當集團處理現金產出單元(或在一群現金產出單元中的)，商譽處理的數量來衡量的基礎上操作的相對價值(或現金產出單元)處理和部分現金產出單元(或群產生現金的單位)保留。

本集團對於取得聯營企業和合營企業時產生的商譽的會計政策參如下文。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

於聯營企業和合營企業的投資

聯營企業是指集團對其實施重大影響。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

對聯營企業和合營企業的資產及負債按權益法會計納入本綜合財務報表。對採用權益法計量的聯營企業和合營企業的財務狀況，將對相似情形下的交易和事項採取與本集團相同的會計政策。根據權益法，聯營企業或合營企業中的投資在綜合財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業或合營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業或合營企業中的權益（包括任何實質上構成本集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益），本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資時，投資成本超過本集團在被投資者的可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔份額的部份確認為商譽（商譽會納入投資的賬面金額內）。如果本集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

於聯營企業和合營企業的投資(續)

集團評估是否有客觀證據表明聯營企業或合資企業的利益可能受到損害。當存在任何客觀證據時，根據國際會計準則第36號的規定，將投資(包括商譽)的全部賬面價值(使用價值和公允價值兩者中較高者減去處置成本)與其賬面價值進行比較，以測試作為單一資產的資產減值。確認的任何減值損失未分配至任何資產(包括商譽)，構成投資賬面金額的一部分。如果投資的可收回金額隨後增加，則根據國際會計準則第36號確認減值損失的任何轉回。

當本集團對其聯營或合營企業不再施加重大影響時，視作集團對被投資方所有權益的處置的利得或損失計入當期損益。如果本集團保留在前聯營企業或合營企業中的權益，且所保留的權益是一項金融資產，則本集團按當日的公允價值計量所保留的權益，且該公允價值被視為其按照國際財務報告準則第9號的規定進行初始確認時的公允價值。在確定處置該聯營企業或合營企業所產生的利得或損失時，應將聯營企業或合營企業的賬面金額與任何保留的權益及處置聯營企業或合營企業中的部分權益的任何收入的公允價值之間的差額納入其中。此外，本集團採用如同聯營企業或合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他全面收益的與該聯營企業或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他全面收益的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在處置或部分處置相關聯營或合營企業時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當本集團減少其在聯營企業或合營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他全面收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業或合營企業進行交易時，此類與聯營企業或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業或合營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的綜合財務報表中予以確認。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

源於客戶合約的收入

本集團於完成履約義務時（即於特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時）確認收入。

履約義務系指單獨的貨品及服務（或貨品或服務組合）或一系列基本相同的單獨貨品或服務。

如果滿足以下標準之一，則滿足相關履約義務是在一定期間內提供的並在一定期間內對收入加以確認：

- 客戶在企業履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；
- 客戶能夠控制企業履約過程中在建的商品；或
- 本集團履約過程中產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

否則，收入於客戶獲得單獨貨品或服務控制權之時間點予以確認。

合同資產，是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。合同資產適用國際財務報告準則第9號的減值。相反地，應收款項是指本集團擁有無條件的向客戶收取對價的權利，即該權利僅取決於時間流逝的因素。

合同負債，是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務。

同一合同相關的合同負債與合同資產將以淨額在當期確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

源於客戶合約的收入(續)

包含多項履約義務的合同(包括交易價格的分配)

對於包含多項履約義務的合同，本集團在合同開始日按照各單項履約義務所承諾服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務(分配折扣和可變對價除外)。

基於各項履約義務的可區分商品的單獨售價在合同開始日確定。本集團在類似環境下向類似客戶單獨銷售商品的價格，是確定該商品單獨售價的最佳證據。單獨售價無法直接觀察的，本集團使用適當技術估計其最終分配至任何履約義務的交易價格，以反映本集團預期向客戶轉讓商品而有權獲取的對價。

在一定期間內確認收入：衡量完成履約義務的進度

產出法

本集團完成履約義務的進度按照產出法進行計量，該法是根據直接計量已向客戶轉讓的服務的價值相對於合同項下剩餘服務的價值確定履約進度，這最能說明本集團在轉移對服務的控制方面的表現。

可變對價

對於包含可變對價的合同，本集團使用期望值法或最可能發生金額估計其將獲得的對價金額，該選擇取決於哪種方法能夠更好地預測本集團將有權收取的對價金額。

包含可變對價的交易價格，應當不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。

本集團於報告期末重新估計應計入交易價格的可變對價金額(包括更新對變量考慮的估計是否受到限制的評估)，以反映報告期末的情況以及報告期間的變化情況。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

源於客戶合約的收入（續）

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務（即本集團為委託人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即本集團為代理人）。

如本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

如本集團之履行義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

合同履約成本

本集團在其業務活動中產生履約成本，如贊助服務。本集團首先根據其他相關準則評估此類成本是否符合資本的確認條件，僅當此類成本滿足以下所有條件時才將其確認為資產：

- (a) 成本直接與本集團能夠明確確定的合同或預期合同有關；
- (b) 成本產生或增強了本集團資源，這些資源將用於履行（或繼續履行）履約義務；及
- (c) 成本預計可以收回。

如此確認的資產隨後在與資產相關的商品或服務轉移至客戶時攤銷至損益。該資產需進行減值評估。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

租賃

租賃的定義

如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取代價，則該合同為一項租賃或包含一項租賃。

對於首次應用日或之後訂立或修訂或因企業合併產生的合同，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始或修訂日或收購日評估合同是否為一項租賃或包含一項租賃。除非合同條款和條件隨後被更改，否則不會重新評估此類合同。

本集團作為承租人

分攤對價至合同組成部分

對於包含一項租賃組成部分或一項或多項額外的租賃組成部分或非租賃組成部分的合同，本集團根據各租賃組成部分的相對單獨價格以及非租賃組成部分的單獨價格總額分攤合同對價。

非租賃組成部分根據其相對獨立價格與租賃組成部分分離。

作為一項實務變通，當本集團合理預計對綜合財務報表之影響不會與組合中的個別租賃產生重大差異，具有相似特徵之租賃以組合方式進行會計處理。

短期租賃和低價值資產租賃

本集團對租賃開始日起租賃期不超過12個月、不包含購買選擇權的租賃建築物／機動車／機器及設備的租賃適用短期租賃確認豁免。該豁免同樣適用於低價值資產。本集團將短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款額，於租賃期內按直線法確認為費用。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（續）

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除已收相關租賃激勵；
- 本集團發生的初始直接成本；以及
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

使用權資產按成本扣除任何累計折舊以及減值虧損計量，並根據租賃負債的任何重新計量進行調整。

如果本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產擁有權，使用權資產自開始日期起至可使用年期結束期間計提折舊。否則，使用權資產在租賃期與估計使用壽命兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。

本集團將使用權資產作為一項單獨的報表項目載列於綜合財務狀況表。

可退還租金押金

支付的可退還租金押金根據國際財務報告準則第9號核算，並按公允價值進行初始計量。初始確認時對公允價值的調整被視為額外的租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，如果租賃內含利率無法確定，本集團採用租賃開始日的增量借款利率作為折現率。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質上的固定付款)扣除應收租賃激勵；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款額，於租賃開始日期使用指數或利率進行初始計量；
- 根據殘值擔保預計本集團應支付的金額；
- 倘本集團合理確定會行使購股權，則購股權的行使價；及
- 終止租賃的罰款，如果租賃條款反映本集團將行使終止租賃的選擇權。

租賃開始日以後，租賃負債按利息增量及租賃付款額進行調整。

發生下列情形時，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租賃期發生變化或行使一項購買選擇權的評估發生變化，在該種情況下，相關租賃負債使用重新評估日經修改的折現率對修正後的租賃款項進行折現來重新計量。
- 市場租金覆核後，市場租金費率變動引起租賃付款額發生變化，或殘值擔保項下的預計付款額發生變動，在此情況下，採用初始折現率折現經修訂的租賃付款額，對相關租賃負債進行重新計量。

本集團將租賃負債作為一項單獨的報表項目載列於綜合財務狀況表。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（續）

租賃修改

若同時符合以下條件，本集團將一項租賃修改作為一項單獨的租賃進行會計處理：

- 該修改通過增加使用一項或多項標的資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃對價增加的金額與針對擴大租賃範圍的單獨價格及為反映特定合同的具體情況而對單獨價格作出的任何適當的調整相稱。

對於不作為一項單獨租賃進行會計處理的租賃修改，本集團於租賃修改生效日根據修改後的租賃期，通過使用修改後的折現率對修改後租賃款項進行折現以重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整對租賃負債進行重新計量會計處理。當經修改的合同包含一個租賃組成部分以及一個或多個額外的租賃或非租賃組成部分，本集團基於租賃組成部分的相關單獨價格與非租賃組成部分的單獨價格總和，將經修改合同中的代價分攤至每一租賃組成部分中。

本集團作為出租人

租賃的分類與計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將與標的資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給承租人時，合同分類為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃均分類為經營租賃。

融資租賃下應收承租人款項於租賃開始日按租賃投資淨額的等值金額確認為應收款項，並使用各租賃內含利率計量。初始直接成本於初始計量時計入租賃投資淨額。利息收入分攤至各會計期間，以反映本集團有關租賃未償還投資淨額的固定定期收益率。

經營租賃產生的租金收入在相關租賃期內按直線法計入當期損益。於協商和安排經營租賃時發生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值，並在租賃期內按直線法確認為支出。於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，將根據指數或費率估算經營租賃的可變租賃付款額，並在租賃期內以直線法將其納入總租賃付款額中。不依賴指數或利率的可變租賃付款額於產生時確認為收入。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(續)

分攤對價至合同組成部分

當合同同時包含租賃和非租賃組成部分時，本集團應用國際財務報告準則第15號將合同對價分攤至租賃和非租賃組成部分。非租賃組成部分根據其相對獨立的銷售價格與租賃組成部分分開。

可退還租金押金

收到的可退還租金押金根據國際財務報告準則第9號進行會計處理，並按公允價值進行初始計量。初始確認時對公允價值的調整視作額外租賃付款。

租賃修改

本集團自修改生效之日起將經營租賃修改作為一項新租賃進行會計處理，並將與原始租賃相關的任何預付或應計租賃付款作為新租賃付款的一部分。

售後回租交易

本集團應用國際財務報告準則第15號的要求，評估售後回租交易是否構銷售。

本集團作為買方出租人

對於不符合國際財務報告準則第15號要求作為資產出售進行會計處理的資產轉移，本集團作為買方出租人對已轉移資產不予確認，但在國際財務報告準則第9號範圍內確認售後回租安排產生的與轉移所得額相當的應收款項。

對於符合國際財務報告準則第15號要求作為資產出售進行會計處理的資產轉移，本集團作為買方出租人按照適用準則對資產購買進行會計處理，並根據國際財務報告準則第16號按照出租人會計要求對租賃進行會計處理。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

租賃土地和建築物

當本集團支付同時包含租賃土地和建築物要素的物業的所有權權益時，全部對價按初始確認時相對公允價值比例在租賃土地和建築物要素之間進行分配。

當相關付款額能夠可靠進行分配時，綜合財務狀況表中作為經營租賃入賬的租賃土地權益在「使用權資產」中列示。當對價不能在非租賃建築物元素和相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，全部物業將分類為物業，廠房和設備。

當租賃的條款實質上將與資產所有權相關的所有風險及報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

外匯

在編製集團中部分實體的財務報表時，以各實體的功能貨幣以外的其他貨幣（外幣）進行的交易會按交易發生日的即期匯率進行折算。在報告年度末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的即期匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計價的非貨幣性項目應按公允價值確定日的即期匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。

對因貨幣性項目的結算和重新折算所引起的匯兌差額應計入當期損益。

為呈列財務信息，本集團的資產和負債均採用報告期末的即期匯率折算為本集團的列報貨幣。其收入和支出項目均按報告期內平均匯率折算，除非在該期間內匯率大幅波動，則按照交易發生日的即期匯率。所產生的匯兌差額（如有）均計入其他全面收益並在外幣報表折算儲備中累積（視情況歸入非控制性權益）。

因購買境外業務產生的商譽及所購入的可辨認資產的公允價值調整，作為境外經營的資產和負債，並在報告期末按照現行匯率重新折算，產生的匯率差額計入其他全面收益。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的借款費用,直至該資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入該資產的成本。

專項借款在發生符合條件的資產的支出之前用作暫時性投資而取得的投資收入,應從符合資本化條件的借款費用中扣除。

所有其他借款費用應在其發生的當期計入損益。

政府補助

除非合理確定本集團將滿足接受政府補助的條件且會收到該補助,否則不應確認該政府補助。

政府補助在年度內按照系統標準來確認為損益,作為本集團對確認為支出的相關成本的補償。特別地,以本集團應當購買、建造或取得非流動資產為主要條件的政府補助應確認為遞延收益。

作為對已產生的支出或損失的補償、或是為本集團提供直接財務支持,而未來不會發生任何相關成本的政府補助在經濟利益確定可流入的年度確認為損益。

職工福利

社會福利

社會福利支出指對於中華人民共和國政府建立的僱員社會福利系統的付款,包括社保、住房公積金和其他社保繳費。本集團根據僱員薪金的若干百分比,按月繳納各種費用,繳納費用在僱員提供服務而產生該費用的年度確認為損益。本集團繳納費用的責任限於報告年度內應支付的費用。

退休金計劃及年金計劃供款

當僱員已提供服務並享有退休供款時,該等付款界定為退休金計劃及年金計劃之供款作開支列示。

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

職工福利(續)

退休福利支出及辭退福利

當僱員已提供服務並享有退休供款時，該等付款界定為退休金計劃及年金計劃之供款作開支列示。

對於設定受益計劃，其成本使用預計單位成本給付法予以確定，並於每年報告期末進行精算估值。包括精算損益、資產最高限額變化的影響(如適用)和計劃資產回報率(不包括利息)在內的重新計量及時反映至綜合財務狀況表中，並於發生期間計入其他全面收益。於其他全面收益中確認的重新計量會隨即反映至留存收益，不會重新分類至損益。

前期服務成本在計劃修改或縮減期間於損益中確認，結算產生的損益則於結算時予以確認。確定前期服務成本或結算損益時，主體應使用計劃資產的公允價值和精算假設重新計量設定受益負債或資產淨額，以反映該計劃下的收益和計劃修改、縮減或結算之前及之後計劃資產的收益，無需考慮資產上限的影響(即，以計劃退款或減少的未來供款形式獲得的任何經濟利益的現值)。

淨利息乃通過將期初折現率應用於設定受益負債或資產淨額進行計算。然而，若本集團在計劃修改、削減或結算之前重新計量設定受益負債或資產淨額，則本集團將使用該計劃提供的收益，計劃修改、削減或結算後的計劃資產，以及用於重新計量該設定受益負債淨額或資產的折現率，確認於計劃修改、削減或清算後的年度報告期剩餘利息淨額，並考慮由於供款或給付導致的期間內設定受益負債淨額或資產的任何變化。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

職工福利(續)

退休福利支出及辭退福利(續)

設定受益成本分類如下：

- 服務成本(包括當期服務成本，前期服務成本以及縮減和結算損益)；
- 利息費用或收入淨額；及
- 重新計量。

綜合財務狀況表中確認的退休福利義務代表本集團設定受益計劃中的實際赤字或盈餘。計算得出的任何盈餘均限於以計劃退款或減少未來供款形式獲得的任何經濟利益的現值。

辭退福利負債在集團實體不能撤回所提供的辭退福利以及確認任何相關重組費用時兩者孰早日確認。

員工或第三方作出的任意供款於向該計劃供款時減少服務成本。

當該計劃的正式條款規定將有員工或第三方供款時，會計處理取決於這些供款是否與服務相關，如下所示：

- 若供款與服務無關(例如，需要供款以減少計劃資產損失或精算損失引起的赤字)，則將其反映至重新計量的設定受益負債或資產淨額中。
- 若供款與服務相關，則降低服務成本。對於取決於服務年限的供款額，實體通過使用國際會計準則第19號第70段要求的受益總額的歸因方法將供款歸於服務期間以降低服務成本。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

職工福利（續）

短期及其他長期職工福利

短期職工福利的相關服務由換取服務而未經折扣的預期支付福利體現。所有的短期僱員福利支出確認為一項費用，除另有國際財務報告準則的內容要求或者允許其計入某一資產的情況以外。

僱員提供服務期間的有關工資及薪金、年假、病假以及未經折扣的該等服務在扣除已經支付的金額後確認為一項負債並計入僱員福利。

以其他長期職工福利確認的負債按預計未來現金流出的現值計量，預期的現金流出將由集團根據員工在截至報告日前所提供的服務確定。由於服務費、利息和重估引起的負債賬面價值的變動，應被確認為損益，除其他國際財務報告準則的內容要求或者允許其計入某一資產的情況以外。

補充福利義務於各報告期末之負債由獨立精算師以預計單位福利法計算，在綜合財務狀況表中計入負債。此負債金額為折算僱員即期及過往期間服務所得日後福利之金額，折算率為與相關福利年期相近之人民幣國債收益率。所有精算損益須於其他全面收益中立即確認，確保綜合財務狀況表內之淨退休福利資產或負債能反映有關計劃盈虧的全部價值。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

以股份支付的交易

授予員工的購股權

本公司的附屬公司海通國際證券經營的股票期權計劃的目的是提供獎勵和獎勵的合資格參與者誰有助於本集團業務的成功。本集團僱員(包括董事)以以股份為基礎的支付業務形式獲得薪酬，據此僱員將服務視為權益工具之考慮(權益結算交易)。

向僱員和其他提供類似服務者的權益結算股份支付在授予日以權益工具的公允價值計量。

在授予日確定的權益結算股份支付的公允價值不考慮所有的非市場性授予條件，其支付乃按直線法於歸屬期，基於集團對最終將會授予之權益工具的估計，並相應增加股本(股份支付儲備)。在每個報告期末，本集團基於對所有相關非市場性授予條件的評估修訂其預期授予權益工具數目的估計。對原估計修訂的影響(如有)確認當期損益，如累積費用反映修訂後的估計，相應調整購股權儲備。於授予日立即可行權的股份期權，其公允價值立即確認當期損益。

當行使購股權時，先前確認於購股權儲備之金額將轉入資本公積。當購股權於歸屬日期屆滿或到期日仍未行使時，先前確認於購股權儲備之金額將轉入資本公積。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

稅項

所得稅費用代表當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當期應付的稅費以年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合利潤表內呈報的利潤不同，其原因為應於其他年度內應課稅或可抵扣的收入項目或支出以及從不課稅或不可抵免的項目所導致。本集團當期的所得稅負債按照報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項按照財務信息資產和負債的賬面值與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用可抵免暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自交易中其他資產和負債的初始確認（除業務合併外），且該交易既不影響應課稅利潤，也不影響會計利潤，則該資產和負債不予以確認。此外，若商譽初始確認產生暫時性差異，不予確認遞延所得稅負債。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業的投資和合營企業的權益相關的應課稅暫時性差異確認，除非本集團能夠控制該暫時性差異的轉回及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與該等投資和權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產只在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計在可預見的未來將轉回的情況下才予以確認。

遞延稅項資產的賬面金額在報告期末進行審查，在不再可能有充足應課稅利潤來抵扣暫時性差異的情況下扣減。

遞延稅項資產和負債按照預計適用於清償負債或變現資產年度的稅率，根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率（及稅法）為基礎計量。

遞延稅項負債和資產的計量，應反映本集團預期在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

稅項(續)

對於因租賃負債而需扣除稅項的租賃交易，本集團分別對使用權資產和租賃負債適用國際會計準則第12號所得稅要求。由於使用了初始確認豁免，與使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異於初始確認時和整個租賃期內均未確認。

當有合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其當期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

當期或遞延稅項確認為損益，但遞延所得稅在其他全面收益或直接在權益中確認的相關項目除外，在這種情況下，當期和遞延稅項分別在其他全面收益或直接在權益中確認。當期所得稅以及遞延所得稅在企業合併中產生，所得稅的影響也包含於合併的會計核算中。

物業及設備

除了在建工程以外，物業及設備包括租賃土地(金融租賃)和為生產或提供商品或服務或其他經營目的而持有的建築物。該物業和設備按照成本減去累積折舊和累積減值損失(如有)列示。

用於生產、供給或行政用途的在建工程按照成本減去已確認的減值損失確認。成本包括專業人員費用，以及符合條件的資產，按照本集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到可使用狀態時，該等資產會被列入合適的物業及設備類別中。該等資產按照其他資產相同的準則，在資產達到其可使用狀態時開始折舊。

除在建工程外，按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行減計以確認折舊。在每個報告期末覆核預估的使用年限，剩餘價值及折舊方法及其在預期的基礎上產生變化導致的影響。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來收益的情況下終止確認。物業及設備項目的處置或報廢所產生的任何收益或損失按照資產的出售所得款與賬面價值之間的差額確定，並確認為損益。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

物業及設備（續）

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地和建築物	3至5%	租賃期與建築物的預計使用壽命 (30至40年)兩者孰短
家具、機器及設備	3至10%	5至11年
交通運輸設備	3至10%	5至8年
電子通訊設備	3至10%	3至5年
經營租賃固定資產	15%	22至25年
租賃資產改良支出	0%	租賃期

日後業主自用的在建樓宇

倘在建樓宇作生產或作行政用途，興建期間就預付租賃款項的攤銷列作在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本值減任何已識別減值損失列賬。樓宇於可供使用時開始折舊（即於樓宇達致按管理層擬定方式運作所需地點及狀況時）。

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本（包括任何直接支出）計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和累積減值損失列示。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

投資物業(續)

投資物業乃對其估計可使用年期30年及考慮其估計殘值3%-5%之後使用直線法折舊。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行減計確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及其處置不能再取得未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或損失(按照該資產處置所得款項淨額與賬面價值之間的差額計算)在該項目終止確認年度計入損益。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及累積減值損失後的餘額列示。有限壽命的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法攤銷。公司於每個報告期末對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累積減值損失後的餘額列示。

企業合併中取得的無形資產

企業合併中取得的無形資產區別於商譽，分開確認，初始按照購買日的公允價值確認(視為該無形資產的成本)。

在初始確認後，在企業合併中取得的有限壽命的無形資產按成本減去累積攤銷及累積減值損失計算，單獨取得的無形資產也按此方法計量。

無形資產的終止確認

無形資產在被處置，或不會再產生未來經濟利益的流入時，對其進行終止確認。無形資產終止確認產生的收益或損失按照該資產處置所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，在該資產終止確認年度確認為損益。

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

無形資產(續)

商譽以外的物業和設備，使用權資產，合同成本及無形資產減值損失

在每一資產負債表日，本集團覆核其物業和設備，使用權資產及確定使用壽命的無形資產的賬面金額及於子公司的投資以確定是否存任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失的程度(如有)。不確定使用壽命的無形資產和未使用的無形資產會在每年底及有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

物業、廠房和設備，使用權資產和無形資產的可收回金額是單獨估計的，如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象表明公司資產會發生減值。若跡象表明會發生減值，當可以確定合理且一致的分配基礎時，公司資產也應分配至單個現金產出單元，或將公司資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

在本集團根據國際財務報告準則第15號確認資本化為合同成本的資產的減值損失之前，本集團根據適用標準評估和確認與相關合同相關的其他資產的任何減值損失。資本化為合同成本的資產的減值損失(如有)確認為賬面金額超過集團以相關商品或服務換取的金額減去直接提供商品或服務未被計入費用的相關成本。資本化為合同成本的資產計入其所屬現金產出單元的賬面金額，以評估該現金產出單元的減值。

可收回金額是指公允價值減去銷售費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

無形資產(續)

商譽以外的物業和設備，使用權資產，合同成本及無形資產減值損失(續)

如果資產(或現金產生單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產生單元)的賬面金額減記至其可收回金額。對於無法合理一致分配至現金產生單元的公司資產或部分公司資產，本集團比較一組現金產生單元的賬面價值，包括分配至該組現金產生單元的公司資產或部分公司資產的賬面價值，以及該組現金產生單元的可收回金額。在分配減值損失時，減值損失乃先減去任何商譽(如有)的賬面價值，隨後就單元或現金產生單元組內各項資產的賬面價值按比例攤分至其他資產。資產的賬面價值不會減至低於其公允價值減處置成本(倘可計量)、使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高值。已分配至資產的減值損失會按比例分配至單元或現金產生單元組內的其他資產。減值損失實時於損益確認，除非相關資產以另一標準的重新估值方式進行，在這種情況下，減值損失被視為在該標準下的重估減值。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產生單元，或現金產生單元組)的賬面金額增加至其修改後的估計可回收金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產生單元，或現金產生單元組)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值立即確認為損益。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中孰低者列示。存貨成本以先進先出法確定。可變現淨值表示存貨的估計售價減去所有預估的完工成本和進行銷售所需的成本。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

預計負債

當本集團因過往事件而擁有現時義務（法定或推定），集團很可能須履行該項義務，且金額能可靠估計，集團將會確認預計負債。

確認為預計負債的金額是在每個報告期結束時，考慮到風險和不確定性，以解決目前的義務在每個報告期的最佳估計。用現金流量計量來確定預計負債時，其賬面價值為現金流量的現值（貨幣時間價值的影響是重要的）。

當清償預計負債所需的部分或全部經濟利益預期將可從第三方收回時，如其實際確信將會收到還款且應收款項的金額能夠可靠計量，則應收款項確認為資產。

金融工具

當集團實體為金融工具合同當事方的時候，確認金融資產和金融負債。

除了根據國際財務報告第15號進行初始計量的與客戶之間的合同產生的應收賬款，金融資產和金融負債初始按照公允價值計量。取得或發行金融資產和金融負債（如適用）以其公允價值加上或減去直接產生的交易成本進行初始計量。取得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債直接產生的交易成本立即確認為損益。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在相關期間內分配利息收入和利息支出的一種方法。實際利率是指在金融資產或金融負債的預期壽命內，對預計未來現金收支（包括構成實際利率組成部分的所有已支付或已收到的費用和積分、交易成本和其他溢價或折扣）進行準確貼現的利率，或者適當，期限較短，以賬面淨值進行初始確認。

本集團正常經營活動中收取的利息確認為收入。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產的分類和後續計量

符合下述條件的金融資產後續按攤餘成本計量：

- 持有金融資產的業務模式為收取合同現金流量；以及
- 金融資產合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

符合下述條件的金融資產後續按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 持有金融資產的業務模式為出售及收取合同現金流量而持有；以及
- 金融資產合同條款規定在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

所有其他金融資產後續以公允價值計量且其變動計入損益，但是，倘該股權投資既非交易性金融資產，亦非國際財務報告準則第3號企業合併所適用之企業合併收購方確認的或有對價，於首次採用國際財務報告準則第9號／首次確認金融資產之日，本集團必須對股權投資以公允價值進行期後計量且其變動計入其他全面收益。

符合下述條件的金融資產為交易性金融資產：

- 該資產主要用於近期内出售；或
- 在初始確認時，它是集團共同管理的已確認金融工具組合的一部分，並具有近期實際的短期獲利模式；或
- 它是一種未被指定為有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可以不可撤銷地指定原來以攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，按公允價值計量且其變動計入損益，如果這樣做可以消除或顯著減少會計錯配。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產的分類和後續計量（續）

(i) 攤餘成本和利息收入

利息收入採用實際利率法對以攤餘成本進行後續計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行後續計量的債務工具／應收款項進行確認。

利息收入的計算方法是將實際利率乘以金融資產的總賬面金額，除了金融資產後續發生信貸減值的情況（見下文）。對於後續發生信貸減值的金融資產，通過將實際利率乘以下一報告期金融資產的攤餘成本來確認利息收入。如果信用受損金融工具的信用風險有所改善，即金融資產不再信用受損，則在確定該資產不再信用受損後的報告期初，將實際利率乘以該金融資產的總賬面金額，以確認利息收入。

(ii) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具

按實際利率法計算的利息收益產生的分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具賬面價值的後續變動，以及外匯利得和損失於損益中確認。該等債務工具賬面價值的所有其他變化於其他全面收益中確認，並累計在以公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備標題項下。在不減少該等債務工具的賬面價值的情況下，減值撥備於損益中確認，而相應的調整則計入其他全面收益。該等債務工具終止確認時，之前於其他全面收益中累計確認的利得或損失重新分類至損益中。

(iii) 指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的權益工具

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量的權益工具投資初始按公允價值加交易成本計量。其後，按公允價值計量，且其公允價值變動產生的收益或損失於其他全面收益中確認，並於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計；並且不進行減值評估。處置股權投資時，累計收益或損失不會重新分類至損益，而將轉撥至留存收益。

除非股息明確表明收回部分投資成本的，否則，確定本集團有權收取股息時，該等權益工具投資的股息於損益中確認。股息計入損益中的「淨投資收益」排列項。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類和後續計量(續)

(iv) 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

未滿足按攤餘成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量之標準的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產於各報告期期末按公允價值計量，其中，任何公允價值收益或損失計入損益。損益中確認的收益或損失淨額包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「投資收入及收益(淨額)」單項。

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值

本集團根據國際財務報告準則第9號的減值規定對在預期信用損失模式下的金融資產(包括貸款和墊款，其他貸款和應收款項，買入返售金融資產，向客戶提供的孖展融資墊款，應收賬款，拆出資金，存放其他銀行款項，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具以及其他項目(租賃應收款，合同資產，貸款承諾及財務擔保合同)進行減值測試。預期信用損失金額於每個報告期結束時更新，反映初始確認以來信用風險的變化。

整個存續期內的預期信用損失是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的拖欠事件而導致的預期信用損失。12個月預期信用損失代表金融工具因報告日後12個月內可能發生的金融工具拖欠事件而導致的預期信用損失。評估是根據本集團的歷史損失情況結合當前及預期的貸款人的情況、宏觀經濟情況進行調整。

本集團通常就應收賬款確認使用期的預期信用損失。為測量預期信用損失，應收賬款依據信用風險進行分組。本集團統一使用經過適當賬齡分組的減值矩陣評估減值比例等級。

對於所有其他金融工具，本集團採用與12個月的預期信用損失相同的方式計量損失準備，除非自初始確認起信用風險出現重大增長，則本集團確認使用期的預期信用風險。對是否應該確認使用期的預期信用風險評估基於自初始確認起可能出現違約的重大增長或違約風險。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值（續）

(i) 信用風險顯著增加

為評估自初始確認起，信用風險是否顯著增加，本集團對比截至報告日止發生的金融工具違約風險和截至初始確認日止金融工具發生的違約風險。評估時，本集團認為所有定量和定性信息均合理可用，包括無須付出不必要代價或努力而獲得的歷史經驗及前瞻性信息。

在評估信用風險是否顯著增加時，特別考慮以下信息：

- 對債務人實際或預期的內部信用風險級次顯著下調，或內部用於評估信用風險的行為評分顯著下降；
- 債務人或債項的外部信用評級的實際或預期的顯著變化；
- 作為債務抵押的擔保物價值顯著變化，可能降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機，或影響發生違約的概率；例如，若因質押證券的價值下跌而導致債務人的履約保障能力弱化，債務人無法在合理時間內按照合同約定補充擔保物或將有更大的動機拖欠債務；
- 債務人的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化，可能導致債務人的償債能力發生顯著變化；
- 利息或本金的逾期信息；
- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生顯著變化；例如：債務人的信用利差、針對債務人的信用違約互換價格或與債務人相關的其他市場信息；

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(i) 信用風險顯著增加(續)

- 擔保人所提供的信用支持質量的實際或預期顯著變化，可能降低債務人按合同約定期限還款的經濟動機；例如，若擔保人不再向債務人提供財務支持而導致後者將面臨破產或破產管理，或導致該債務人有限支付經營所需款項(如薪資和關鍵供貨商款項)，而將金融負債的支付義務排在較低優先級，導致這些負債違約發生的概率增加；
- 對於證券化中發行的債權，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低。

不論上述評估結果如何，本集團推測自合同規定付款逾期30天初始確認起，信用風險已顯著增加，除非本集團擁有合理有效的信息，證明並非如此。

儘管如此，如果債務工具在報告日期確認的信用風險較低，則本集團仍假定該債務工具的信用風險自初始確認以來並未顯著增加。滿足下列條件時，確認債務工具的信用風險為較低：1) 違約風險較低，2) 借款人於近期有足夠能力能履行其合約現金流量義務，以及3) 長期來看，經濟和業務條件的不利變化可能(但不一定)會降低債務人借款人履行其合約現金流量義務。根據全球理解定義，當債務工具具有「投資級別」的內部或外部信用評級時，本集團認為該債務工具的信用風險較低。

對於貸款承諾和財務擔保合同，企業應將其成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為減值評估的初始確認日。在評估一項貸款承諾自初始確認以來的信用風險是否顯著增加時，本集團考慮與貸款承諾相關的貸款發生違約的風險變化情況；就財務擔保合同來說，本集團考慮特定債務人合同違約的風險變化情況。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並酌情修訂這些標準，以確保該標準能夠在金額逾期之前識別信貸風險的顯著增加。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值（續）

(ii) 違約的定義

對於內部信貸風險管理，本集團認為，當從內部發現或從外部獲得的信息表明債務人不可能全額支付其債權人（包括本集團）時，會發生違約事件（不考慮本集團持有的任何抵押品）。

無論上述情況如何，本集團認為如果財務工具逾期90天，則已發生違約，除非本集團有合理有效的信息，證明延長違約期才更為適當。

(iii) 信用受損金融資產

當一個或多個違約事件對該金融資產的預計未來現金流量產生不利影響時，該金融資產即為信用受損。金融資產信用受損的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違約，如違約或逾期事件；
- (c) 由於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，借款人的貸款人已向借款人授予貸款人不會以其他方式考慮的特許權；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他金融重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財務困難而消失。

(iv) 核銷政策

當有信息表明交易對手面臨嚴重財務困難且沒有實際收回的可能性時，集團將核銷一項金融資產。例如，當交易對手已被清算或已進入破產程序時，或當貿易應收款金額逾期兩年以上，以較早發生者為準。根據集團的追回程序，核銷的金融資產仍可能受到強制執行活動的制約，並在適當的情況下考慮法律建議。核銷構成撤銷承認事件。任何後續追回款項均計入損益。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(v) 預期信用損失的計量與確認

預期信用損失計量針對違約概率、違約損失率(即：違約損失程度)及違約風險敞口。違約概率及違約損失率的評估基於歷史數據結合前瞻性信息調整後的結果。預計信用損失的估計反映了一個無偏和概率加權的金額，該金額以發生違約的相應風險作為權重確定。

通常，預期信用損失預計為本集團根據合約規定產生的所有合約現金流及本集團預計接收的所有現金流之差，於初始確認時按實際利率貼現。對於租賃應收款，用於確定預期信用損失的現金流量與按照《國際財務報告準則第16號－租賃》計量租賃應收款中所使用的現金流量相同。

對於財務擔保合同，只有在債務人違約的情況下，本集團才會按照被擔保工具的條款進行支付。因此，預期損失應為就該持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值。

對於未提用的貸款承諾，信用損失應為在貸款承諾持有人提用相應貸款的情況下，本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

對於無法確定實際利率的財務擔保合同或貸款承諾的預期信用損失，本集團採用的折現率應當反映針對貨幣的時間價值及特定於該現金流量的風險的當前市場評估，前提是僅當此類風險通過調整折現率(而非調整折現的資金短缺)予以考慮。

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(v) 預期信用損失的計量與確認(續)

如果ECL是組合計提的，或者是個別計提的證據可能還不可用的情況下，金融工具按以下基礎進行分組：

- 金融工具的性質；
- 過期狀態；
- 債務人的性質、規模和行業；
- 外部信用評級(如有)。

管理層定期對集團進行審查，以確保每個集團的組成部分繼續具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產發生信用受損，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

對於財務擔保合同和貸款承諾，損失撥備按(1)國際財務報告準則第9號中確定的損失撥備金額和(2)初始確認金額減(酌情而定)擔保期間確認的累計收益金額之間孰高計量。

對於未提取的貸款承諾，損失準備金是以下兩者之間差額的現值：

- (a) 如果貸款承諾持有人提取貸款，則應支付給集團的合同現金流；以及
- (b) 如果貸款被提取，本集團預計將收到的現金流。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他項目的減值(續)

(v) 預期信用損失的計量與確認(續)

除以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具投資，貸款承諾和財務擔保合同外，本集團通過調整金融工具的賬面值，在損益中確認其減值利得和損失(但應收賬款，融資租賃應收款，其他應收款和預付款，貸款和墊款，其他貸款和應收款，買入返售金融資產，拆出資金，存放交易所款項，清算結算資金，存放中央銀行和其他銀行款項除外，這些金融工具的相應調整通過一個損失撥備賬戶確認)。對於以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具投資，在不減少這些債務工具賬面價值的情況下，損失撥備於其他全面收益中確認，並累計在以公允價值計量且變動計入其他全面收益儲備中。該金額指與累計損失撥備相關的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備的變動。

金融資產的終止確認

本集團僅在金融資產現金流的合同權利到期時，或將金融資產和資產所有權上幾乎所有的風險和回報轉移給其他實體時，才終止確認該金融資產。如果本集團既不轉移也不保留實質上所有的所有權風險和報酬，並且繼續控制所轉移的資產，則本集團確認其在資產中的保留權益以及其可能必須支付的金額的相關負債。如果本集團沒有實質性轉移或保留風險及所有者報酬，並繼續控制已轉移的資產，本集團將確認在資產中保留權益，並以可能需要支付的金額確認對應負債。如果本集團對已轉移的金融資產實質性保留所有風險及所有者報酬，本集團將繼續將其確認為金融資產，並同時將收益確認為抵押借款。

在終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，該資產的賬面價值與收到和應收對價之和之間的差額計入損益。

在終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資時，以前累計在以公允價值計量且其變動計入其他全面收益儲備中的累積利得或損失將重新分類為損益。

在終止確認本集團在初始確認時選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資時，先前在投資重估儲備中累計的利得或損失不重新分類為損益，而是轉入留存利潤。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

金融負債和權益工具

負債和權益的分類

集團簽發的債券與權益工具根據合同協議的實質以及金融負債與權益的定義區分為金融負債或權益。

權益工具

權益工具是指證明權益工具持有人享有主體在扣除所有負債後的資產剩餘利益的合同。集團發行的權益工具按照收到的價款，抵減直接的成本進行初始確認。

回購本公司自有權益工具直接於權益中進行確認和扣除。購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具的利得或損失不計入損益。

金融負債

所有金融負債隨後採用實際利率法按攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債

符合以下條件的金融負債以公允價值計量且其變動計入損益：(i)《國際財務報告準則》第3號適用的收購人企業合併中的或有對價，(ii)交易性持有或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

下列情況下，金融負債為交易性金融負債：

- 承擔該金融負債的目的，主要是為了近期內回購；
- 初始確認時即屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明本集團近期採用短期獲利方式對該資產組合進行管理；或
- 屬於未被指定的、有效套期工具的衍生工具。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

金融負債和權益工具(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

除交易性金融負債以外的金融負債可能歸入為在初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；
- 金融負債為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融負債為包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約的組成部分，而國際財務報告準則第9號允許整份合併合約(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，由於該負債的信貸風險變化而導致的金融負債公允價值變化的金額在其他全面收益中確認，除非確認在其他全面收益會造成或擴大對於損益的會計錯配。對於包含嵌入衍生工具的金融負債，如可轉換貸款票據，在確定其他全面收益中應列報的金額時，不包括嵌入衍生工具的公允價值變動。在其他全面收益中確認的金融負債信貸風險導致的公允價值變動，不會隨後重新分類為損益；相反，在終止確認金融負債時，將其轉移至留存利潤。

以攤餘成本法計量的金融負債

金融負債包括向中央銀行借款、同業及其他金融機構存放款項、客戶存款、借款、應付短期融資款、拆入資金、應付經紀業務客戶款、應付債券、賣出回購金融資產款、其他應付款項及應付子公司賬款，使用實際利率法按攤餘成本計量。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

金融負債的終止確認

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與支付和應付的對價之間的差額計入損益。

對不致終止確認的金融負債進行非實質性修改的，相關金融負債的賬面價值按照修改後的合同現金流量現值，按照金融負債原實際利率折現計算。已發生的交易成本或費用調整為已修改金融負債的賬面金額，並在剩餘期限內攤銷。金融負債賬面金額的任何調整在修改之日確認為損益。

複合金融工具

本集團發行之可轉換債券之組成部分乃根據合約安排內容以及財務負債及股本工具定義分類為財務負債及股本工具。將以固定金額現金或另一項財務資產交換本集團固定數目之股本工具方式結清之兌換選擇權乃分類為股本工具。

於發行日，債務部分和衍生部分都以公允價值識別。在後續期間，可轉換貸款票據的債務部分採用實際利率法以攤餘成本計量。該衍生部分以公允價值計量，且其公允價值變化計入當期損益。

分類為權益之轉換選擇權是由複合工具整體公平值扣除負債部分的金額所釐定，並扣除所得稅影響後予以確認並計入權益，隨後不可重新計量。此外，分類為權益之換股選擇權將保留於權益，直至轉換選擇權獲行使，在此情況下，權益中確認的結餘將轉撥至股份溢價及股本。倘轉換選擇權於可換股票據到期日尚未行使，在權益中確認的結餘將轉撥至未分配利潤。並無收益或虧損於轉換或轉換選擇權到期時於損益中確認。

與發行可轉換債券有關之交易成本乃按所得款項總額之分配比例撥入負債及權益部分。與權益部分有關之交易成本直接在權益內扣除。與負債部分有關之交易成本則列入負債部分之賬面值，並於可換股期間內採用實際利息法攤銷。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後重估至其於各報告期末的公允價值。由此而產生的損益實時於損益內確認，除非衍生工具被指定和有效作為對沖工具，在這種情況下，識別的利潤或損失的時間取決於對沖關係的性質。

公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。

嵌入式衍生工具

包含國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產主機的混合合同中嵌入的衍生工具不分開。整個混合合同被分類並隨後整體計量為攤餘成本或公允價值(視情況而定)。

非衍生主合同中嵌入的衍生工具不屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產，當它們滿足衍生工具的定義時，它們的風險和特徵與主合同的風險和特徵不密切相關，並且主合同不以公允價值計量且其變動計入損益時，它們被視為單獨的衍生工具。

一般而言，區別於主合同的單一工具中的多項嵌入式衍生工具按單一混合的嵌入式衍生工具處理，除非該等衍生工具與各種風險敞口相關且相互分離和相互獨立。

金融資產和金融負債的抵銷

當且僅當本集團當前具有可執行的法定權利抵銷已確認金額時，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債才能相互抵銷，抵銷後的淨額於綜合財務狀況表內列示。

賣出回購金融資產款和買入返售金融資產

賣出回購的金融資產繼續確認(倘不導致金融資產終止確認)為「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」或「以公允價值計量且其變動計入當期損益」。相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。按照協議返售的金融資產按合適情況記錄為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產款和買入返售金融資產初始按公允價值計量，買賣價格差額在協議期內用實際利率法確認。

3. 重要會計政策及編製基礎（續）

金融工具（續）

賣出回購金融資產款和買入返售金融資產（續）

(a) 買入返售金融資產

根據協議承諾將於未來某確定日期返售的金融資產不在財務狀況表內予以確認。買入該等資產所支付的成本，在財務狀況表中作為買入返售金融資產列示。

(b) 賣出回購金融資產款

根據協議承諾將於未來某確定日期回購的已售出的金融資產不在財務狀況表內予以終止確認。出售該等資產所得的款項，在財務狀況表中作為賣出回購金融資產款列示。

套期會計

本集團指定部分衍生工具和境外銀行借款為境外經營現金流量套期或淨投資套期。

在套期關係開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和套期策略的正式書面文件。且在套期開始以及之後的持續期間，本集團記錄了運用於套期關係中的套期工具在抵銷被套期工具的公允價值或現金流量的變動方面是否高度有效。

套期關係和有效性評估

對於套期有效性評估，本集團考慮套期工具在抵銷被套期風險引起的被套期項目公允價值或現金流量變動時是否有效，即套期同時滿足下列條件的，應當認定套期關係符合套期有效性要求：

- 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係；
- 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；和
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

套期會計(續)

套期關係和有效性評估(2018年1月國際財務報告準則第9號後)(續)

套期關係由於套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定該套期關係的風險管理目標沒有改變的，本集團應當對套期關係的套期比率進行調整(即再平衡)直至再次滿足標準。

現金流量套期

被指定為現金流量套期且符合條件的的衍生工具，其公允價值的變動屬於有效套期的部分計入其他全面收益並累計計入現金流量套期儲備標題項下，但不超過自套期開始日套期項目的累計公允價值變動。與無效套期相關的利得或損失直接計入損益，並計入「其他利得和損失」排列項。

原計入其他全面收益並累計計入權益的金額將在該套期項目影響損益的相同期間重分類至損益，計入已確認套期項目相同的排列項下。但是，如果被套期預期交易的結果確認了一項非金融資產或非金融負債時，原計入其他全面收益並累計計入權益的利得或損失自權益轉出並計入該非金融資產或非金融負債的初始計量成本中。該轉換不會影響其他全面收益。另外，如果本集團預計累計計入現金流量套期儲備中的部分或全部損失在將來不能收回，該金額將直接重分類至損益。

境外經營淨投資套期

境外經營淨投資套期記賬方式與現金流量套期相似。套期工具有效套期部分的收益和損失，在其他全面收益中確認，並積累在外幣折算儲備下。無效部分的收益或虧損會立刻在損益中得到確認，被記為其他收益。

本集團處置境外業務時，在外幣折算儲備中累計的有效套期部分收益或虧損會轉出在損益確認。

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

金融工具(續)

套期會計(續)

套期會計的終止確認

本集團只有在套期關係(或其一部分)不再符合合格標準(重新平衡後,如適用)時,才會前瞻性地終止套期會計。這包括對沖工具到期或被出售、終止或行使的情況。終止對沖會計可以影響整個對沖關係,也可以只影響其中的一部分(在這種情況下,對沖會計會繼續對沖關係的其餘部分)。

對於現金流量套期,計入其他全面收益並累計計入權益(當時仍屬於權益)的任何利得或損失於預期交易中最終於損益中確認時予以確認。如果預期交易不會發生,則將累計計入權益的利得或損失直接於損益中確認。

融出證券

本集團將自身持有的證券協議出借給客戶,該協議下需償付的現金抵押餘額與產生的應計利息歸類為「應付經紀業務客戶款項」。本集團借給客戶但不導致金融資產終止確認的相關證券則計入相關金融資產。

財務擔保合同

財務擔保合同是指要求簽發人當特定債務人不能到期償債,按照債務工具條款給發生損失的合同持有人賠付特定金額的合同。承兌包括由本集團對客戶簽發的票據作出兌付承諾。承兌列作財務擔保及信貸承諾交易並披露作或有負債及承諾。

由集團主體簽發的財務擔保合同按其公允價值進行初始計量,並按下列兩項金額中的較高者進行後續計量,被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的財務擔保合同除外:

- 根據國際財務報告準則第9條確定的合同義務金額(自從2018年1月國際會計準則第37條起,2018年1月應用國際會計準則第9號之前);以及
- 初始確認金額減去(如適當)根據收入確認政策而確認的累計攤銷額。

本集團子公司海通銀行發佈的財務擔保合同通常附帶固定到期日及定期費用,該費用通常按季預收。此收費金額基於對手風險、擔保金額大小、合同期限而變化。因此於起保日本集團子公司海通銀行發佈的財務擔保合同,其公允價值等於收到的初始費用(該費用按發生期間於損益表中確認)。後續定期收費按發生期間於損益表確認。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策及編製基礎(續)

現金及現金等價物

對綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款、短期流動性強的投資，該類投資可立即轉化為確定金額的現金，轉化時可面臨的損失風險較小，且到期日較短（一般自購入日起3個月內），減去需立即支付的銀行透支款項，構成本集團現金管理的必要組成部分。

對於綜合財務狀況表而言，現金和銀行存款餘額由庫存現金和銀行現金組成，包括不限定用途的定期存款。

4. 評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷

在應用附註3所述本集團的會計政策時，要求本公司的董事對於無法從其他來源清楚得知的資產和負債的賬面金額作出估計和假設。估計和相關假設以歷史經驗和其他被視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

集團對估計和相關假設會持續進行覆核。如果變更僅影響當期，對會計估計的變更要在修改估計的當期作出確認，如果影響當期和未來年度，要在變更的當期和未來年度都作出確認。

估計不確定性的關鍵來源

貸款和預付款、客戶墊款、買入返售金融資產、應收融資租賃款及售後租回安排產生的應收款項的預期信用損失撥備

本集團定期審查其貸款和預付款、客戶墊款、買入返售金融資產、應收融資租賃款及售後租回安排產生的應收款項，以評估預期信用損失。

本集團估計這些金融資產和融資租賃應收款的預期信用損失減值準備，以資產的賬面金額和預計未來現金流量的現值計量，並考慮這些金融資產和融資租賃應收款的預期未來信用損失。信用風險評估涉及高度的估計和不確定性。當實際未來現金流量低於預期或高於預期時，可能出現重大減值損失或減值損失的重大轉回。

4. 評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷(續)

估計不確定性的關鍵來源(續)

在應用計量預期信用損失的會計要求時，需要以下重要判斷：

信用風險顯著增加

如附註3所述，預期信用損失的計量值等於第一階段資產的12個月預期信用損失，或者第二階段或第三階段資產的終身預期信用損失。當資產的信用風險自初始確認後顯著增加時，資產將進入第2階段。在評估資產的信貨風險是否顯著增加時，本集團考慮了定性和定量的合理和可支持的前瞻性信息。更多詳情請參考附註74。

建立具有類似信用風險特徵的資產組

當以集體基礎計量預期信用損失時，根據共同風險特徵對應收融資租賃款和減值資產進行分組。本集團持續監控信貨風險特徵的適當性，以評估其是否繼續相似。這是為了確保在信貨風險特徵發生變化時，對資產進行適當的重新劃分。這可能導致創建新的投資組合或資產轉移到更能反映該資產組類似信用風險特徵的現有投資組合。當信貨風險顯著增加時，資產從12個月的預期信用損失轉移到終身預期信用損失，但也可能發生在繼續以12個月或終身預期信用損失為基礎進行計量的投資組合中，但由於投資組合的信貨風險不同，預期信用損失的金額也會發生變化。

使用的模型和假設

集團採用不同的模型和假設來評估金融資產的預期信用損失。本集團通過判斷來確定每類金融資產的最適用模型，以及確定這些模型所適用的假設，包括信用風險的關鍵驅動因素相關的假設。跟多關於預期信用損失的細節請見附註74。

前瞻性信息

在評估預期信用損失時，該集團使用了合理且有依據的前瞻性信息，這些信息基於對不同經濟驅動因素的未來走勢的假設，以及這些經濟驅動因素如何相互影響的假設。更多關於預期信用損失的細節詳見附註74。

違約率

違約率是預期信用風險的重要輸入值。違約率是對未來一定時期內發生違約的可能性的估計，其計算涉及歷史數據、假設和對未來情況的預期。更多關於預期信用損失的細節詳見附註74。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

4. 評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷(續)

估計不確定性的關鍵來源(續)

違約損失率

違約損失率是對違約產生的損失的估計。它基於合同現金流與借款人預期收到的現金流之間的差異，且考慮了抵押品產生的現金流和整體信用增級。更多關於預期信用損失的細節詳見附註74。

金融工具公允價值計量

本集團的某些金融資產以公允價值計量，公允價值採用不可觀察輸入值的估值技術釐定確定。在確定相關估價技術及其相關輸入值時，需要作出判斷和估計。與這些因素相關的假設變化可能會影響這些工具的報告公允價值。更多信息請參見附註74。

商譽減值

確定商譽是否減值，要求估計獲分配商譽的現金產出單元的使用價值。使用價值的計算要求本集團估計預期從現金產出單元所取得的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。如果實際的未來現金流量低於預期，則可能導致重大減值損失。計算可收回金額的詳細情況於附註23披露。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。當這些事項的最終稅項結果與初始估計金額出現差異時，該等差異將影響釐定稅項年度的當期所得稅及遞延所得稅。

4. 重評估不確定性的關鍵來源及重大會計判斷(續)

關鍵會計判斷

委託人對代理人對價(委託人)

本集團從事商品交易。本集團的結論是，在考慮了諸如本集團主要負責履行提供貨物的承諾等指標後，在將特定貨物轉移給客戶之前，本集團作為其控制此類交易的負責人。本集團存在庫存風險。

金融資產分類之釐定

金融資產的分類和計量取決於金融資產的合同條款是否約定了償付本息的特定現金流量日期，以及業務模式測試的結果。本集團確認業務模式的層級，該層級應當反映如何對金融資產組進行管理，以達到特定業務目標。該評估涵蓋能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及資產管理人員如何得到補償。集團通過監控提前終止確認的以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，來了解其處置的原因，以及這些原因是否與持有資產的業務目標保持一致。監控是集團持續評估其存續部分的金融資產的業務模式是否仍然適用的一部分，以及如果不再適用，是否需要更改其業務模式且相應改變其資產的分類。

合併範圍確定

本集團對於被投資實體是否存在控制的判斷通常需要綜合考慮相關的事實和情況，在評估控制時，需要考慮：1)投資者擁有對被投資者的權力；2)因參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；3)以及通過對被投資者行使權力有能力影響所得到的回報的金額。如果與評估控制的三個標準相關的事實和假設發生變化，集團會就是其是否對被投資方構成控制做出評估。

對於集團擔任管理人參與的集合資產管理計劃和基金，集團評估其持有的考慮報酬，增信以及其他利益在內的整體投資是否明顯增加這些集合理財產品和投資基金帶來的可變回報的暴露，從而表明集團是作為主要責任人。如果集團擔任主要責任人的角色，則需要將這些集合理財產品和投資基金納入合併範圍。合併與未合併的結構化實體詳見合併財務報告附註25和附註29。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

5. 分部報告

為作出資源分配及評估分部表現，向本公司董事會（作為首席營運決策者）報告的信息主要集中於由本集團銷售的產品及提供的服務的性質，與本集團組織基礎一致。由於個別戰略業務單位提供不同產品並服務不同市場，業務乃分別組織及管理。分部資料根據各分部向管理層報告時採納的會計原則及計量基準計量，與編製財務數據時使用的會計及計量基準一致。隨着證券市場環境的變化和各項業務的不斷發展，為了促進公司戰略規劃實施，同時滿足內部管理要求，公司將對經營分部進行調整。公司經營分部劃分遵循國際財務報告準則及相關規定的要求，以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部是指公司內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)公司管理層能定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)公司能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時具有相同或相似性的經營方式，可以合併為一個經營分部。根據公司戰略規劃及內部管理要求，公司確定六大經營分部：財富管理、投資銀行、資產管理、交易及機構、融資租賃及其他。公司報告分部劃分與經營分部一致。

分部信息按照各分部向管理層報告時所採用的會計政策和計量標準進行計量，這些標準與編製簡明綜合財務報表時的會計和計量標準一致。

具體來說，本集團經營分部如下：

- 1、 財富管理分部：主要向零售及高淨值客戶提供全面的金融服務和投資解決方案，提供的服務包括證券及期貨經紀服務、投資顧問服務、財富管理服務、以及向客戶提供融資融券、股票質押等融資類業務服務。
- 2、 投資銀行分部：主要向企業和政府客戶提供股票資本市場和債券資本市場融資活動的保薦和承銷服務，為企業客戶的收購兼併、資產重組等提供財務顧問服務，同時提供新三板服務。

5. 分部報告(續)

- 3、 資產管理分部：主要向個人、企業和機構客戶提供全面的多元產品投資管理服務，提供的服務包括資產管理、基金管理和股權投資服務。
- 4、 交易及機構分部：主要向全球機構投資者提供全球主要金融市場的股票銷售交易、大宗經紀、股票借貸、全球主要市場的股票研究。亦為世界各地主要交易所的固定收益產品、貨幣及商品產品、期貨及期權、及衍生品提供市場製作服務。同時通過投資基金及私募股權項目，發揮及增強集團各業務分部的協同優勢，專注發掘合理資金回報的投資機會，進而拓展客戶關係及促進集團業務的整體增長。
- 5、 融資租賃分部：主要向個人、企業和政府提供創新型金融服務解決方案，提供的服務包括融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款和相關諮詢服務。
- 6、 其他分部：為機構客戶提供其他綜合性金融及信息服務，提供的服務包括倉單服務、定價服務、做市業務及與風險管理服務相關的業務。

分部利潤／虧損指各分部在未經分配所得稅支出前所賺得的利潤／所錄得的虧損。該等計算乃為資源分配及評估業績而報告予首席營運決策者。

聯營企業和合營企業的收益分成分配給各個部門，利潤／虧損分配給各個部門，而對聯營企業和合營企業的相應投資不分配給每個部門。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

5. 分部報告(續)

截至2019年12月31日和2018年12月31日止年度，分部向首席營運決策者提供的經營及可報告分部信息如下：

經營及可報告分部

截至2019年12月31日止年度

	財富管理分部 人民幣千元	投資銀行分部 人民幣千元	資產管理分部 人民幣千元	交易及機構分部 人民幣千元	融資租賃分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
分部收益及業績							
收入及投資收益淨額	14,705,706	4,058,893	2,928,269	14,761,013	5,817,927	(10,074)	42,261,734
其他收入及收益	171,548	135,552	78,610	381,382	1,757,304	6,765,982	9,290,378
分部收入	14,877,254	4,194,445	3,006,879	15,142,395	7,575,231	6,755,908	51,552,112
分部支出	10,059,301	2,685,484	1,668,325	10,461,445	6,207,289	6,747,991	37,829,835
分部業績	4,817,953	1,508,961	1,338,554	4,680,950	1,367,942	7,917	13,722,277
應佔聯營企業業績	-	-	218,701	(87,148)	18,091	-	149,644
所得稅前利潤	4,817,953	1,508,961	1,557,255	4,593,802	1,386,033	7,917	13,871,921
分部資產及負債							
分部資產	181,059,877	17,138,804	12,205,777	318,605,725	98,066,304	1,631,120	628,707,607
權益法項下投資							4,942,938
遞延稅項資產							3,143,086
集團資產總額							636,793,631
分部負債	144,166,325	17,339,935	10,622,245	228,971,803	93,235,194	1,088,307	495,423,809
遞延稅項負債							251,079
集團負債總額							495,674,888
其他分部信息 (金額已經包括在分部損益中)							
折舊與攤銷費用	285,310	160,196	131,255	238,253	311,105	1,949	1,128,068
資本性支出	884,450	150,773	29,521	621,611	918,147	1,556	2,606,058
預期信用損失模式下的減值損失	899,684	148,532	(3,961)	(513,451)	(1,289,598)	106	2,847,410
其他資產減值損失	-	-	-	-	16,447	-	16,447

5. 分部報告(續)

經營及可報告分部(續)

截至2018年12月31日止年度

	財富管理分部 人民幣千元	投資銀行分部 人民幣千元	資產管理分部 人民幣千元	交易及機構分部 人民幣千元	融資租賃分部 人民幣千元	其他分部 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
分部收益及業績							
收入及投資收益淨額	13,845,632	3,586,547	2,256,576	7,038,032	4,453,584	102,603	31,282,974
其他收入及收益	185,100	232,863	61,248	318,314	1,234,431	5,354,777	7,386,733
分部收入	14,030,732	3,819,410	2,317,824	7,356,346	5,688,015	5,457,380	38,669,707
分部支出	9,099,135	2,522,163	1,241,308	8,481,433	4,371,748	5,416,263	31,132,050
分部業績	4,931,597	1,297,247	1,076,516	(1,125,087)	1,316,267	41,117	7,537,657
應佔聯營企業業績	-	-	195,625	(198,618)	35,702	-	32,709
所得稅前利潤	4,931,597	1,297,247	1,272,141	(1,323,705)	1,351,969	41,117	7,570,366
分部資產及負債							
分部資產	171,334,595	13,041,818	13,063,298	285,159,759	81,444,488	2,025,593	566,069,551
權益法項下投資							5,312,881
遞延稅項資產							3,241,202
集團資產總額							574,623,634
分部負債	124,288,794	13,113,398	8,988,473	217,066,090	79,231,875	1,542,375	444,231,005
遞延稅項負債							206,710
集團負債總額							444,437,715
其他分部信息							
(金額已經包括在分部損益中)							
折舊與攤銷費用	197,324	132,367	31,278	99,515	97,390	292	558,166
資本性支出	648,063	204,913	51,374	380,569	2,673,527	-	3,958,446
減值損失	717,623	115,155	(12,055)	10,454	794,673	21,377	1,647,227

本集團於三個主要地區運營，即中國境內(代表集團大部分外部客戶收入及非流動資產的地區)、香港及歐洲(集團附屬公司的業務範圍)。於2019年及2018年，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

6. 佣金及手續費收入

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
證券、期貨、期權交易及經紀業務手續費收入	6,171,840	4,266,797
財務諮詢顧問費收入	1,249,648	1,154,101
承銷費及保薦費收入	2,689,853	2,390,967
資產管理費收入(含基金管理費收入)	2,395,113	1,925,194
其他	121,806	115,628
	12,628,260	9,852,687

與本集團取得手續費收入相關的主要業務類型如下：

(1) 經紀業務收入

本集團從事代理買賣證券及期貨經紀業務在交易完成時點按照成交金額及約定費率確認收入；本集團從事金融產品代銷業務在代銷完成時點按照代銷規模及約定費率確認收入。

(2) 投資銀行業務收入

本集團從事證券和債券承銷業務在承銷合同中約定的履約義務完成時點按照合同或協議約定的金額確認收入；本集團從事證券發行上市保薦業務和企業客戶財務顧問服務，本集團認為作為保薦人或企業顧問的特定合約所承諾的所有服務均相互依存及相互關聯，因此以單一履約義務確認收入。

(3) 資產管理業務收入

本集團接受客戶委託負責經營管理受託資產，由於在本集團履約的同時委託客戶即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益，因此本集團在履約義務履行期間內根據受託管理資產規模及約定費率確認收入；本集團提供資產管理業務根據受託資產業績狀況可能收取額外的業績報酬，本集團在業績評價周期期末，在與業績報酬相關的不確定性消除、已確認的累計收入金額很可能不會發生重大轉回時，按照合同或協議約定的計算方法確認為當期收入。

截至2019年12月31日，集團與客戶簽訂的大部分合同的原始預期存續期小於一年。

7. 利息收入

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
銀行利息收入	2,740,904	3,095,155
客戶墊款的利息收入	3,757,414	3,885,678
客戶貸款的利息收入	701,125	729,849
其他貸款和應收款項的利息收入	1,072,355	815,409
買入返售金融資產利息收入	3,883,351	5,097,024
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的債務工具利息收入	618,077	504,409
以攤餘成本計量的債務工具利息收入	42,364	4,176
售後回租安排應收款利息收入	716,325	—
其他利息收入	99,198	116,655
	13,631,113	14,248,355
融資租賃收入	4,552,042	3,698,412

本集團無計入截至2019年12月31日止年度應收融資租賃款計量的可變租賃付款額。

8. 投資收入及收益（淨額）

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產／負債產生的已實現收益淨額	8,048,509	4,168,968
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的公允價值變動	2,369,068	(2,018,938)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 權益工具產生的股利收入	996,847	1,295,120
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 債務工具產生的已實現收益淨額	34,593	38,370
其他	1,302	—
	11,450,319	3,483,520

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

9. 其他收入及收益

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
大宗商品貿易收入	6,755,041	5,310,407
政府補助(附註)	514,214	432,706
經營租賃的租金收入	433,634	174,339
匯兌損益	243,053	219,127
投資物業的租金收入	12,580	15,443
其他	1,331,856	1,234,711
	9,290,378	7,386,733

附註：本集團及集團子公司從其所在的當地政府收取的政府補助，主要目的是支持該等實體的營運。

10. 折舊和攤銷費用

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
物業及設備折舊	504,294	358,570
使用權資產折舊	445,982	—
投資物業折舊	7,187	7,103
其他無形資產攤銷	170,605	171,687
預付租賃費攤銷	—	20,806
	1,128,068	558,166

11. 僱員成本

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
僱員成本(包括董事酬金(附註69)):		
薪金、花紅及津貼	6,149,541	4,829,742
年金計劃供款(附註)	834,406	782,758
其他社會福利	329,432	317,329
	7,313,379	5,929,829

附註：本集團於中國境內的僱員參加中國各地方政府設立的退休福利計劃。同時本集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合格僱員設立強制性公積金計劃。本集團除參與由中國境內各省市設立的制定供款退休計劃外，本集團每月還需按員工薪金的固定比例向年金計劃供款。本集團對養老金計劃的供款計入與之相關的當期損益。

本集團在葡萄牙設立的子公司制定了一個設定受益計劃。於2019年12月31日，本設定受益計劃的現值和退休基金資產的公允價值分別為84,044,000歐元，折合人民幣656,846,000元（2018年12月31日：72,659,000歐元，折合人民幣570,117,000元）和78,792,000歐元，折合人民幣615,799,000元，（2018年12月31日：69,641,000歐元，折合人民幣546,494,000元）。

股份支付詳見附註71。

12. 經紀交易費用及其他服務支出

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
證券及期貨買賣及經紀業務費用	2,146,290	813,845
證券承銷、財務顧問等服務支出	98,075	20,180
	2,244,365	834,025

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

13. 利息支出

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
利息支出：		
— 借款及透支	3,480,724	2,992,938
— 銀行及其他金融機構拆入資金	339,786	170,074
— 賣出回購金融資產款	1,937,066	1,543,592
— 應付經紀業務客戶款項	431,583	419,152
— 轉融通支付於中國證券金融公司	69,286	359,126
— 應付債券及應付短期融資券	7,318,553	7,550,041
— 租賃負債	37,857	—
— 其他	420,451	91,570
	14,035,306	13,126,493

14. 預期信用損失模式下的減值損失

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
以下各項目之預期信用損失：		
— 應收融資租賃款	739,086	722,061
— 售後回租安排產生的應收款項	249,411	—
— 孖展融資客戶墊款	510,966	456,508
— 買入返售金融資產	355,599	255,804
— 其他貸款及應收款項	346,998	(68,165)
— 以攤餘成本計量的債務工具	64,932	3,511
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具	461,704	34,636
— 發放貸款及墊款	16,237	181,479
— 應收賬款	83,858	(8,245)
— 其他金融資產	18,619	44,578
	2,847,410	1,622,167

15. 其他支出

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
大宗商品貿易成本	6,692,525	5,308,201
諮詢費	369,123	319,232
電子設備運轉費	328,397	255,217
聘請中介機構費	237,411	216,243
差旅費	227,044	212,839
基金銷售費	225,640	133,961
郵電通訊費	163,522	158,225
稅金及附加	162,294	172,034
業務招待費	153,875	146,460
租賃費用	71,672	445,573
其他	1,158,818	1,164,028
	9,790,321	8,532,013

16. 所得稅費用

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
當期稅項	3,313,060	2,500,911
以前年度計提不足／(計提過多)	86,797	(168,580)
遞延稅項	(68,599)	(532,673)
	3,331,258	1,799,658

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日開始稅率為25%。

於2018年3月21日，香港特別行政區立法會通過2017年稅務修訂(第七條)條例草案，該草案引入兩階段利得稅稅制，條例草案於2018年3月28日簽署成為法律，並於第二天公佈。根據兩階段利得稅制度，利潤低於兩百萬元港幣的集團實體，按照8.25%稅率徵收利得稅，利潤高於兩百萬元港幣以上集團實體，按照16.5%稅率徵收利得稅。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

16. 所得稅費用(續)

適用於按法定稅率計算的所得稅前利潤稅項支出與按實際稅率計算的稅項支出的對賬如下：

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
所得稅前利潤	13,871,921	7,570,366
按法定稅率25%計算的稅項	3,467,980	1,892,592
攤分聯營企業和合營企業業績的影響	(37,411)	(15,815)
不可抵扣稅款支出的稅務影響	871,830	947,859
免繳稅收入的稅務影響	(652,732)	(693,480)
以前年度計提不足／(計提過多)	86,797	(168,580)
利用以前年度未確認的稅務虧損	(431,526)	(231,255)
稅務虧損／未確認的可抵扣暫時性差異的影響	169,378	215,156
於其他司法權區經營的子公司稅率差異的影響	(143,058)	(146,819)
所得稅費用	3,331,258	1,799,658

17. 每股收益

歸屬公司股東的每股基本與稀釋收益的計算如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
用以計算每股基本收益的收益：		
本公司股東應佔年度利潤	9,523,248	5,211,093
稀釋潛在普通股的影响：		
根據上市子公司		
每股稀釋收益而對其應佔淨利潤做出的調整（附註i、ii）	(13,236)	(30,458)
用以計算每股稀釋收益的收益	9,510,012	5,180,635
用於計算基本／稀釋每股收益的股份數目：		
已發行股數（千股）	11,501,700	11,501,700
基本每股收益（以每股人民幣元列示）	0.83	0.45
稀釋每股收益（以每股人民幣元列示）	0.83	0.45

附註：

- i. 如附註50披露所示，本公司的子公司發行了可轉換債券。稀釋每股收益考慮對其佔集團子公司淨利潤的潛在影響，並假設未轉換的可轉換債券在年度第一日或該可轉債發行日兩者孰晚之日轉換為普通股股份。
- ii. 本公司的子公司授予了部分員工股票期權計劃和股票激勵計劃。稀釋每股收益考慮到這些子公司相關員工行權後攤薄每股收益的影響。
- iii. 截至2019年12月31日，攤薄每股收益的計算未考慮子公司海通恒信國際租賃股份有限公司(UniTrust)的超額配售股票期權，因為可行權期間，行權價格高於其股票的平均市場價格。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

18. 物業及設備

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	租賃物改良 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	交通運輸設備 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於2019年1月1日	1,885,031	966,503	1,197,111	4,287,539	196,022	37,522	8,569,728
年內添置	76,341	77,744	160,580	493,049	18,767	231,570	1,058,051
年內處置	-	(29,682)	(110,903)	(11,373)	(33,891)	-	(185,849)
投資性房地產轉入	34,996	-	-	-	-	-	34,996
年內轉移	-	17,741	287	-	28	(18,056)	-
匯兌差額	5,202	3,260	3,229	87,691	2,019	163	101,564
於2019年12月31日	2,001,570	1,035,566	1,250,304	4,856,906	182,945	251,199	9,578,490
累計折舊							
於2019年1月1日	472,163	811,235	863,994	209,445	138,086	-	2,494,923
年內計提	58,547	93,163	151,550	182,683	18,351	-	504,294
處置抵銷	-	(29,086)	(104,983)	(10,353)	(32,365)	-	(176,787)
投資性房地產轉入	1,078	-	-	-	-	-	1,078
匯兌差額	125	2,276	2,422	3,322	1,817	-	9,962
於2019年12月31日	531,913	877,588	912,983	385,097	125,889	-	2,833,470
減值損失備抵							
於2019年1月1日及 2019年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
賬面值							
於2019年12月31日	1,439,275	157,978	337,321	4,471,809	57,056	251,199	6,714,638

18. 物業及設備（續）

	租賃土地 及建築物		租賃物改良	電子設備	交通運輸設備	家具、裝置 及設備		在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元	人民幣千元		
成本									
於2018年1月1日	1,246,460	906,216	1,166,343	1,603,132	192,224	40,512	5,154,887		
年內添置	591,273	30,765	153,259	2,623,343	38,333	21,470	3,458,443		
年內處置	-	-	(129,297)	(7,361)	(37,420)	(331)	(174,409)		
投資性房地產轉入	47,192	-	-	-	-	-	47,192		
年內轉移	-	23,660	332	-	738	(24,730)	-		
匯兌差額	106	5,862	6,474	68,425	2,147	601	83,615		
於2018年12月31日	1,885,031	966,503	1,197,111	4,287,539	196,022	37,522	8,569,728		
累計折舊									
於2018年1月1日	426,150	741,634	818,887	144,748	130,716	-	2,262,135		
年內折舊	45,212	65,113	154,465	71,161	22,619	-	358,570		
處置抵銷	-	-	(114,159)	(6,939)	(17,030)	-	(138,128)		
投資性房地產轉入	793	-	-	-	-	-	793		
匯兌差額	8	4,488	4,801	475	1,781	-	11,553		
於2018年12月31日	472,163	811,235	863,994	209,445	138,086	-	2,494,923		
減值損失備抵									
於2018年1月1日及2018年12月31日	30,382	-	-	-	-	-	30,382		
賬面值									
於2018年12月31日	1,382,486	155,268	333,117	4,078,094	57,936	37,522	6,044,423		

本集團交通運輸工具中包括用於開展經營租賃業務的飛機。截止2019年末，其原值為人民幣4,690,429千元（2018年末：人民幣4,115,892千元）；累計折舊為人民幣254,259千元（2018年末：人民幣81,162千元）；淨值為人民幣4,436,170千元（2018年末：人民幣4,034,730千元）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

18. 物業及設備(續)

由於部分計入本集團租賃土地及建築物的租金無法可靠地於土地和建築物間作出分配，所以整項被分類為租賃並為物業及設備入賬。

截止2019年12月31日和2018年12月31日，本集團租賃土地及建築物中金額為人民幣32,061千元和人民幣32,462千元的房產產權證有待取得。

19. 使用權資產和租賃負債

使用權資產

	租賃土地 及建築物 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	交通運輸工具 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2019年1月1日	2,035,703	669	9,938	736	2,047,046
年內添置	606,136	–	196	1,512	607,844
年內處置	(46,426)	–	–	(119)	(46,545)
匯兌差額	4,945	88	(1,232)	–	3,801
於2019年12月31日	2,600,358	757	8,902	2,129	2,612,146
累積攤銷					
於2019年1月1日	422,284	–	–	198	422,482
年內攤銷	440,921	358	4,098	605	445,982
處置抵銷	(29,574)	–	–	(119)	(29,693)
匯兌差額	(435)	3	(253)	–	(685)
於2019年12月31日	833,196	361	3,845	684	838,086
賬面值					
於2019年12月31日	1,767,162	396	5,057	1,445	1,774,060

19. 使用權資產和租賃負債(續)

租賃負債

	2019年 12月31日 人民幣千元
1年以內	372,395
1至2年	267,434
2至5年	327,269
5年以上	23,776
減：於流動負債項下列示的12個月內應收結算款	372,395
於非流動負債項下列示的12個月以上應收結算款	618,479

本集團租賃各種土地和建築物，電子設備，及其他用於其運營。大多數租賃合同簽訂的租賃期限為1年到40年。租賃條款是根據個別情況協商確定的，其中包含各種不同的條款和條件。本集團在確定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，採用合同的定義並確定合同可強制執行的期限。

截至2019年12月31日止年度，租賃金額的總現金流為人民幣561,633千元。

截至2019年12月31日止年度，租賃負債的利息支出為人民幣37,857千元。

截至2019年12月31日止年度，與短期租賃、其他具有租賃期限為首次採用《國際財務報告準則第16號》之日起12個月內的其他租賃以及低價值資產的租賃相關的費用共計人民幣71,672千元。

於2019年12月31日，短期租賃組合與附註15中披露的短期租賃費用相類似。

於2019年12月31日，租賃協議除出租人持有的租賃資產中的抵押權益外，不得簽訂任何其他契約。租賃資產不得用作借貸擔保。

於2019年12月31日，本集團未訂立尚未開始的任何重大租賃。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

20. 投資物業

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
成本		
於年初	240,485	37,610
本年增加	–	250,067
轉出至物業及設備	(34,996)	(47,192)
匯兌差額	4,534	–
於年末	210,023	240,485
累積折舊		
於年初	27,056	20,746
年內折舊	7,187	7,103
轉出至物業及設備	(1,078)	(793)
匯兌差額	19	–
於年末	33,184	27,056
賬面值		
於年末	176,839	213,429

於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團投資物業的公允價值為人民幣318,820千元和340,743千元。本公司董事參考相同或相似地點及狀況的類似物業的近期市價釐定公允價值。上述公允價值披露歸屬於第三層級。

21. 商譽

成本及賬面值

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於年初	4,046,190	3,863,520
匯兌調整	88,244	182,670
於年末	4,134,434	4,046,190

有關商譽減值測試的詳情乃於附註23中披露。

22. 其他無形資產

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2019年1月1日	225,410	1,078,828	107,842	10,148	1,422,228
年內添置	-	225,735	582	18,917	245,234
年內處置	(600)	(73,180)	(1,948)	(735)	(76,463)
年內轉移	-	5,360	-	(5,360)	-
匯兌差額	129	(1,096)	811	(335)	(491)
於2019年12月31日	224,939	1,235,647	107,287	22,635	1,590,508
累積攤銷					
於2019年1月1日	118,400	728,952	57,081	-	904,433
年內攤銷	-	163,942	6,663	-	170,605
處置抵銷	(600)	(31,975)	(1,850)	-	(34,425)
匯兌差額	-	3,659	177	-	3,836
於2019年12月31日	117,800	864,578	62,071	-	1,044,449
賬面值					
於2019年12月31日	107,139	371,069	45,216	22,635	546,059

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

22. 其他無形資產(續)

	交易席位費 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2018年1月1日	225,144	898,494	105,917	8,063	1,237,618
年內添置	-	192,955	-	4,246	197,201
年內處置	-	(50,301)	(137)	-	(50,438)
年內轉移	-	2,169	-	(2,169)	-
匯兌差額	266	35,511	2,062	8	37,847
於2018年12月31日	225,410	1,078,828	107,842	10,148	1,422,228
累積攤銷					
於2018年1月1日	118,400	574,881	50,284	-	743,565
年內攤銷	-	165,280	6,407	-	171,687
處置抵銷	-	(45,634)	(137)	-	(45,771)
匯兌差額	-	34,425	527	-	34,952
於2018年12月31日	118,400	728,952	57,081	-	904,433
賬面值					
於2018年12月31日	107,010	349,876	50,761	10,148	517,795

交易席位費主要包括上交所、深交所、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司的交易席位，本集團通過交易席位可以於該等交易所或通過該等交易所進行證券及期貨合約買賣。本集團將交易席位費視作一項使用壽命不確定的無形資產，有關交易席位費的減值測試詳見附註23。

23. 使用壽命不確定的商譽及交易席位費的減值測試

商譽的減值測試

就減值測試而言，載列於附註21的商譽已被分配至六個獨立現金產生單元，包括一家位於上海的子公司（「單位A」）、一家位於香港的子公司（「單位B」）、一家總部位於香港，業務主體位於上海的子公司（「單位C」）、一家總部位於葡萄牙的子公司（「單位D」）、一家總部位於日本的子公司（「單位E」）以及一家位於新加坡的子公司（「單位F」）。於2019年12月31日和2018年12月31日分配至該等單位的商譽賬面值如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
單位A—海通期貨有限公司	5,896	5,896
單位B—海通國際證券集團有限公司	703,170	687,800
單位C—海通恒信金融集團有限公司	2,243,193	2,194,161
單位D—海通銀行	1,044,792	1,023,952
單位E -Haitong International Holdings (UK) Limited (原Japaninvest Group plc)	132,435	129,541
單位F—G. K. Goh Financial Services (Singapore) Pte. Ltd.	4,948	4,840
	4,134,434	4,046,190

截至2019年12月31日及2018年12月31日止，本集團管理層確定單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的可收回金額高於其各自的賬面值，所以任何包含商譽的現金產生單元並未發生減值。

上述現金產生單元可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的可收回金額已根據計算使用值釐定。該計算應用所批准的財政預算的現金流量預測，於2019年12月31日，對單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F所用貼現率範圍為3.025%至11.54%。所應用的貼現率反映與相關現金產生單元有關的特定風險。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

23. 使用壽命不確定的商譽及交易席位費的減值測試(續)

商譽的減值測試(續)

使用價值計算的其他重要假設涉及現金流入／流出的估計，當中包括預算營業收入，毛利率及永續增長率，該估計乃基於該單位的過去表現及管理層對市場發展的預期而定。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致單位A、單位B、單位C、單位D、單位E及單位F的賬面總值超過其各自可收回總額。

使用壽命不確定的交易席位費的減值測試

本公司董事認為，本集團持有的交易席位費被視為使用壽命不確定，因為預期將無限期對現金流量淨額作出貢獻。除非交易席位費的可使用壽命被釐定為有限，否則不計提攤銷。交易席位將每年及於有跡象顯示可能出現減值時接受減值測試。獲分配有關交易席位費的經紀業務相關的三個現金產出單元各自按使用價值計算的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2019年12月31日及2018年12月31日，交易席位並無任何減值。

24. 於子公司的投資

於子公司的投資成本餘額

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非上市實體，按成本	28,629,222	26,622,222

24. 於子公司的投資（續）

本集團主要子公司組成如下：

子公司名稱	按照中國法律註冊的 法人實體類型	註冊成立/ 成立地點	本集團持有的股本權益		股本註冊資本及 實繳資本	主要業務
			於2019年 12月31日	於2018年 12月31日		
海富通基金管理有限公司 ¹ HFT Investment Management Co., Ltd. *	有限責任公司(中外合資) Limited liability company (equity joint venture)	中國	51%	51%	人民幣 300,000,000	提供基金交易分銷及 管理服務
海富產業投資基金管理有限公司 ¹ Haitong-Fortis Private Equity Fund Management Co., Ltd. *	有限責任公司(中外合資) Limited liability company (equity joint venture)	中國	67%	67%	人民幣 100,000,000	提供顧問服務及 基金管理服務
海通開元投資有限公司 ¹ Haitong Capital Investment Co. Ltd.* ("HCICL")*	有限責任公司(法人獨資) Limited liability company (corporate owned)	中國	100%	100%	人民幣 10,650,000,000	提供顧問服務及 基金管理服務
海通國際控股有限公司 ¹³ Haitong International Holdings Limited ("HTIH")*	不適用	香港	100%	100%	港幣 11,179,726,140	投資控股
海通期貨股份有限公司 ¹² Haitong Futures Co., Ltd. *	股份有限公司(新三板上市) ⁴ Company limited by shares (listed on NEEQ)	中國	66.667%	66.667%	人民幣 1,301,500,000	金融及商品期貨合約 經紀業務
海通國際證券集團有限公司 Haitong International Securities Group Limited ("HISGL")*	不適用	百慕達	64.40%	63.59%	港幣 594,058,387	證券公司
海通創新證券投資有限公司 ¹ Haitong Chuangxin Securities Investment Company Limited*	有限責任公司(法人獨資) Limited liability company (corporate owned)	中國	100%	100%	人民幣 4,100,000,000	金融產品投資、 投資諮詢、 股權投資

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

24. 於子公司的投資(續)

本集團主要子公司組成如下：(續)

子公司名稱	按照中國法律註冊的 法人實體類型	註冊成立/ 成立地點	本集團持有的股本權益		股本註冊資本及 實繳資本	主要業務
			於2019年 12月31日	於2018年 12月31日		
上海海通證券資產管理有限公司 ¹ Shanghai Haitong Securities Asset Management Company Limited*	有限責任公司(法人獨資) Limited liability company (corporate owned)	中國	100%	100%	人民幣 2,200,000,000	證券投資管理
海通恒信金融集團有限公司 Haitong UT Capital Group Co., Limited*	不適用	香港	100%	100%	港幣 4,146,162,881	投資
海通恒信國際租賃股份有限公司 Haitong UniTrust International Leasing Co., Ltd. ("UniTrust")*	股份有限公司(上市) Company limited by shares (listed)	中國	85%	100%	人民幣 8,235,300,000	租賃
海通銀行 Haitong Bank S.A. ("Haitong Bank")*	不適用	葡萄牙	100%	100%	歐元 844,769,000	銀行業務
上海惟泰置業管理有限公司 ¹ Shanghai Weitai Properties Management Co., Ltd.*	有限責任公司(法人獨資) Limited liability company (corporate owned)	中國	100%	100%	人民幣 10,000,000	房地產開發經營、 物業管理及餐飲 企業管理

* 英語翻譯名稱僅供參考。

1 本公司直接持有子公司

2 於2019年2月完成資本注入後，海通期貨股份有限公司的股本變為人民幣1,302百萬。

3 於2019年1月完成資本注入後，海通國際控股有限公司的股本變為港幣11,180百萬。

4 海通期貨股份有限公司於2018年3月在全國中小企業股份轉讓系統(新三板)上市。

24. 於子公司的投資（續）

本集團主要子公司組成如下：（續）

本公司董事認為，在這些財務報表中通過海通國際證券和UniTrust進一步披露有關間接控股子公司信息不會為股東增加價值，因為相關信息已包含在海通國際證券和UniTrust截至2019年12月31日年度報告中，該報告已具備向公眾披露的條件。

上表列出董事認為會影響本集團業績或資產的主要子公司。本公司董事認為，提供其他子公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

某些子公司在年底已發行債務證券，詳情在附註49和附註50中披露。

非完全所有且具有重大非控制權益的子公司的詳情

下表列示了集團非完全所有且具有重大非控制權益的子公司：

子公司名稱	註冊地點	非控制權益代表的 普通股股份比例和投票權		歸屬於 非控制權益的利潤		累計非控制 權益	
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019 人民幣千元	31/12/2018 人民幣千元	31/12/2019 人民幣千元	31/12/2018 人民幣千元
海通國際證券集團 有限公司	百慕達	35.60%	36.41%	502,690	334,033	8,552,768	8,295,298
UniTrust	中國	15.00%	-	164,345	49,812	3,359,268	1,239,666

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

24. 於子公司的投資(續)

非完全所有且具有重大非控制權益的子公司的詳情(續)

下面列舉了海通國際證券集團有限公司財務信息概述。該財務信息為集團內部抵銷前金額。

	2019/12/31 人民幣千元	2018/12/31 人民幣千元
流動資產	118,731,644	114,187,043
非流動資產	21,255,930	18,277,824
流動負債	106,115,482	100,653,384
非流動負債	9,658,638	9,196,466
所有者權益合計	24,213,454	22,615,017
子公司的非控制性權益	8,552,768	8,295,298

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入總計	7,350,023	5,545,279
支出總計	(5,960,795)	(4,649,068)
本年利潤	1,389,228	896,211
其他全面收益	(34,957)	(101,121)
本年全面收益總計	1,354,271	795,090
歸屬於子公司非控制性權益的本年全面收益總計	518,930	296,388
支付給非控制性權益的股利	233,812	465,665
經營活動的淨現金流出	(1,532,297)	(12,129,801)
投資活動的淨現金(流出)/流入	(124,342)	4,160,048
籌資活動的淨現金(流出)/流入	(868,762)	10,205,827
淨現金(流出)/流入	(2,525,401)	2,236,074

24. 於子公司的投資(續)

非完全所有且具有重大非控制權益的子公司的詳情(續)

下面列舉了UniTrust財務信息概述。該財務信息為集團內部抵銷前金額。

	2019/12/31 人民幣千元	2018/12/31 人民幣千元
流動資產	51,149,472	43,472,819
非流動資產	47,897,803	38,638,562
流動負債	46,183,686	35,082,953
非流動負債	37,573,802	34,108,584
所有者權益合計	15,289,787	12,919,844
子公司的非控制性權益	3,359,268	1,239,666
包括：永續債	1,237,212	1,237,008
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入總計	7,448,981	5,565,372
支出總計	(6,094,069)	(4,254,116)
本年利潤	1,354,912	1,311,256
其他全面收益	30,394	(8,797)
本年全面收益總計	1,385,306	1,302,459
歸屬於子公司非控制性權益的本年全面收益總計	167,987	49,812
支付給非控制性權益的股利	61,765	-
經營活動的淨現金流出	(9,366,233)	(12,084,464)
投資活動的淨現金流出	(1,025,480)	(3,614,371)
籌資活動的淨現金流入	11,760,495	17,398,181
淨現金流入	1,368,782	1,699,346

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

25. 在合併的結構性實體中的權益

本集團合併了部分結構性主體，這些主體主要為集合資產管理計劃。對於本集團作為集合資產管理計劃的管理人情形，本集團綜合評估其因持有投資份額如有而享有的回報、其他利益以及作為集合資產管理計劃管理人的管理人報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，從而本集團應作委託人。

該等集合資產管理計劃單體對本集團於2019年12月31日及2018年12月31日的財務狀況及截至2019年度及2018年度的經營成果及現金流量影響並不重大，因此，未對這些被合併主體的財務信息進行單獨披露。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團於所有合併結構性主體之直接權益的公允價值分別為人民幣17,770,241千元及人民幣20,791,513千元。該等本集團所有之直接權益包括本集團於分級產品中認購的風險級產品，本集團作為風險級產品持有人為優先級產品持有人提供增信支持。截至2019年12月31日及2018年12月31日，本集團認購的上述風險級產品公允價值分別為人民幣581,151千元及人民幣4,387,208千元。

被合併結構性主體其他權益持有人持有的權益分別體現在綜合損益表的投資收益或損失和綜合財務狀況表的以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

26. 權益法項下投資

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於聯營公司及合營企業的非上市投資成本	4,178,002	4,611,140
攤分收購後利潤及其他全面收益，並扣除已收的股利	764,936	701,741
總計	4,942,938	5,312,881

26. 權益法項下投資(續)

本集團採用權益法計量的投資：

實體名稱	成立地點	主要業務	本集團持有的股本權益	
			2019/12/31	2018/12/31
上海彤關投資管理合夥企業(有限合夥) Shanghai Tong Guan Investment Management Limited Partnership*	中國	股權投資；投資管理服務	50.00%	50.00%
貴安恒信融資租賃(上海)有限公司 Gui'an UT Financial Leasing (Shanghai) Co., Ltd*	中國	融資租賃	34.00%	40.00%
遼寧中德產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥) Liaoning China-Germany Industrial Equity Investment Fund (Limited Partnership)*	中國	股權投資	20.00%	不適用
富國基金管理有限公司 Fullgoal Fund Management Co. Ltd.*	中國	基金交易與貿易分銷服務	27.775%	27.775%
吉林省現代農業和新興產業投資基金 有限公司 Jilin Modern Agricultural and Emerging Markets Investment Fund Limited*	中國	證券投資	35.71%	35.71%
西安航天新能源產業基金投資有限公司 Xi'an Aerospace and New Energy Industry Fund*	中國	證券投資	37.06%	37.06%
上海文化產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥) Shanghai Cultural Industries Investment Fund (Limited Partnership)*	中國	證券投資	45.49%	42.83%

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

26. 權益法項下投資(續)

本集團採用權益法計量的投資：(續)

實體名稱	成立地點	主要業務	本集團持有的股本權益	
			2019/12/31	2018/12/31
上海併購股權投資基金合夥企業 (有限合夥) Shanghai Equity Investment Fund Limited Partnership*	中國	證券投資	35.33%	33.68%
海通(吉林)現代服務業創業投資基金 合夥企業(有限合夥) Haitong (Jilin) Modern Service Industry Investment Fund Limited Partnership*	中國	證券投資	34.71%	34.71%
海通興泰(安徽)新興產業投資基金 (有限合夥) Haitong Xingtai (Anhui) Emerging Industry Investment Fund Limited Partnership*	中國	股權投資；投資管理服務	27.58%	27.58%
海通齊東(威海)股權投資基金 合夥企業(有限合夥) Haitong Qidong (Weihai) Equity Investment Fund Limited Partnership*	中國	股權投資；投資管理服務	34.95%	34.38%
廣東南方媒體融合發展投資基金 (有限合夥) Guangdong South Media Integration Fund Limited Partnership*	中國	股權投資；投資管理服務	28.18%	27.76%
海通(吉林)股權投資基金 合夥企業(有限合夥) Haitong (Jilin) Equity Investment Fund Limited Partnership*	中國	私募股權投資基金	28.00%	27.02%
西安軍融電子衛星基金投資有限公司 Xi'an Civil-Military Integration Satellite Investment Fund Co., Ltd*	中國	投資管理服務	35.71%	35.71%

26. 權益法項下投資（續）

本集團採用權益法計量的投資：（續）

實體名稱	成立地點	主要業務	本集團持有的股本權益	
			2019/12/31	2018/12/31
嘉興海通旭初股權投資基金合夥企業 （有限合夥） ¹ Jiaxing Haitong Xuchu Equity Investment Fund Limited Partnership*	中國	股權投資；投資管理服務	19.39%	19.39%
上海併購股權投資基金二期合夥企業 （有限合夥） Shanghai Equity Investment Fund II Limited Partnership*	中國	證券投資	20.00%	19.67%
Haitong High Yield Bond Multi-Tranche Fund S.P.	開曼群島	控股投資	0.00%	78.05%
Fundo Espírito Santo IBERIA	葡萄牙	股權投資基金	45.93%	45.93%

* 英語翻譯名稱僅供參考。

1 作為遼寧中德產業股權投資基金有限責任合夥企業和嘉興市海通旭初股權投資基金有限合夥企業的普通合夥人，本集團對這兩家公司有著重要的影響。

以上合營企業和聯營企業均為非上市實體，無公開市場報價。

綜合財務報表中的所有合營企業和聯營企業均以權益法計量。

富國基金管理有限公司為對於本集團單體重要的聯營企業，其財務信息概述載列如下：

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

26. 權益法項下投資(續)

富國基金管理有限公司

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產總額	5,655,704	4,701,753
負債總額	1,711,019	1,308,774
資產淨值	3,944,685	3,392,979
年度營業收入	2,854,916	2,381,397
年度淨利潤	791,356	703,983
年度全面綜合收益	811,705	698,598

並非單項重大的聯營及合營企業財務信息匯總如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本集團所佔(淨虧損)/淨利潤總額：	(70,621)	(162,822)
本集團所佔其他全面損益總額：	63,075	(230,489)
本集團所佔全面(支出)/收益總額：	(7,546)	(393,311)
本集團所持權益份額：	3,846,836	4,370,481

27. 應收融資租賃款

	2019/12/31 人民幣千元
最低租賃收款額	
— 1年以內	31,614,990
— 1年至2年	18,316,347
— 2年至3年	7,717,572
— 3年至4年	1,102,009
— 4年至5年	196,705
— 5年以上	401,150
應收融資租賃款總額	59,348,773
減：未實現融資收益	(4,984,413)
應收融資租賃款現值	54,364,360
減：預期信用損失	(1,422,717)
應收融資租賃款賬面價值	52,941,643
最低租賃收款額的現值	
— 1年以內	28,957,576
— 1年至2年	16,798,678
— 2年至3年	7,064,671
— 3年至4年	1,017,695
— 4年至5年	186,959
— 5年以上	338,781
總計	54,364,360
就報告目的分析如下：	
流動資產	28,155,387
非流動資產	24,786,256
總計	52,941,643

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

27. 應收融資租賃款(續)

	2018/12/31 人民幣千元
最低租賃收款額	
– 1年以內	34,796,245
– 1年至5年	34,344,977
– 5年以上	284,646
應收融資租賃款總額	69,425,868
減：未實現融資收益	(6,068,188)
應收融資租賃款現值	63,357,680
減：預期信用損失	(1,704,968)
應收融資租賃款賬面價值	61,652,712
最低租賃收款額的現值	
– 1年以內	31,754,869
– 1年至5年	31,343,044
– 5年以上	259,767
總計	63,357,680
就報告目的分析如下：	
流動資產	30,828,048
非流動資產	30,824,664
總計	61,652,712

本集團對其用於基礎設施、交通和物流等領域的若干機器設備簽訂融資租賃安排合同。本集團幾乎所有的融資租賃都以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限範圍為一年至八年。

於2019年12月31日，本集團的應收融資租賃款作為本集團金額為人民幣8,832,561千元的銀行借款的擔保物(於2018年12月31日：人民幣18,485,996千元)。

應收融資租賃款的浮動利率主要為參照中國人民銀行基準利率的浮動利率。根據中國人民銀行基準利率定期調整應收融資租賃款的浮動利率。

27. 應收融資租賃款 (續)

下表列示了應收融資租賃款的預期信用損失變動。

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年1月1日	995,408	365,353	344,207	1,704,968
損失撥備變動：				
— 收回以前年度核銷的 應收融資租賃款	—	—	57,029	57,029
— 本期核銷	—	—	(649,755)	(649,755)
— 階段間轉移	(40,034)	(10,780)	50,814	—
— 其他終止確認情況	—	—	(428,611)	(428,611)
— 預期信用損失(轉回)/確認	(146,135)	72,816	812,405	739,086
於2019年12月31日	809,239	427,389	186,089	1,422,717

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2018年1月1日	791,751	352,949	351,508	1,496,208
損失撥備變動：				
— 收回以前年度核銷的 應收融資租賃款	—	—	20,261	20,261
— 本期核銷	—	—	(388,258)	(388,258)
— 階段間轉移	(12,512)	51,388	(38,876)	—
— 其他終止確認情況	—	—	(145,304)	(145,304)
— 預期信用損失確認/(轉回)	216,169	(38,984)	544,876	722,061
於2018年12月31日	995,408	365,353	344,207	1,704,968

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

27. 應收融資租賃款(續)

下表列示了最低租賃收款額現值分析。

	12個月的預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期預 期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期預 期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年12月31日	52,243,091	1,675,580	445,689	54,364,360
於2018年12月31日	61,345,606	1,360,613	651,461	63,357,680

2019年，應收融資租賃款的金額在階段1中減少，主要因為沒有滿足國際財務報告準則15號的要求分類為售後回租安排的應收款，但是在2019年1月1日國際財務報告準則16號實施後分類為售後回租安排的應收款的增加，進而一階段的預期信用損失損失減少。應收融資租賃款三階段減少主要原因是本期核銷和其他終止確認進而三階段的預期信用損失減少。

28. 售後回租安排的應收款

下表列舉了售後回租安排的應收款的總額和淨額。

	2019年 12月31日 人民幣千元
— 資產負債表日後第一年	9,922,821
— 資產負債表日後第二年	7,783,770
— 資產負債表日後第三年	3,995,867
— 資產負債表日後第四年	1,851,864
— 資產負債表日後第五年	1,203,216
售後回租安排的應收款總額	24,757,538
減：利息調整	(2,564,435)
售後回租安排的應收款現值	22,193,103
減：預期信用損失	(249,411)
售後回租安排的應收款賬面價值	21,943,692
售後回租安排的應收款現值：	
— 資產負債表日後第一年	8,894,996
— 資產負債表日後第二年	6,977,512
— 資產負債表日後第三年	3,581,967
— 資產負債表日後第四年	1,660,044
— 資產負債表日後第五年	1,078,584
總計	22,193,103
就報告目的分析如下：	
流動資產	8,795,032
非流動資產	13,148,660
總計	21,943,692

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號後，於2019年1月1日新訂立的，原按照國際財務報告準則第15號不屬於租賃的售後回租交易產生的應收款分類為售後回租安排的應收款。於2019年1月1日之前簽訂的售後回租交易的計量保持不變。

於2019年12月31日，作為本集團銀行借款抵押物的售後回租安排的應收款金額為人民幣4,977,336千元。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

28. 售後回租安排的應收款(續)

下表列示了售後回租安排的應收款的預期信用損失變動。

	12個月內 預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 未發生信用減值 階段2 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 發生信用減值 階段3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	-	-	-	-
損失撥備變動				
預期信用損失確認	240,109	8,252	1,050	249,411
於2019年12月31日	240,109	8,252	1,050	249,411

下表列示了售後回租安排的應收款現值分析。

	12個月內 預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 未發生信用減值 階段2 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 發生信用減值 階段3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年12月31日	22,156,131	34,461	2,511	22,193,103

29. 未合併結構性主體之權益

本集團由於擔任投資管理人而在相關期間對其有管理權的結構性主體包括基金、私募基金及集合資產管理計劃。除已於附註25中所述已經合併的結構性主體以外，本公司董事認為，本集團所面臨與本集團作為結構性主體管理人相關的可變回報並不顯著。因此，本集團沒有合併這些結構性主體。

於2019年12月31日及2018年12月31日，由本集團擔任投資管理人且持有權益之未合併結構化主體的賬面價值為人民幣19,924,704,000元及人民幣7,050,866,000元，本集團所面臨風險敞口與賬面價值相若，本集團作為投資管理人於該等集合資產管理計劃獲取的管理費收入為人民幣1,903,041,000元及人民幣1,548,484,000元。

除上述披露的本集團管理的未納入合併範圍的結構化主體中的權益之外，本集團還在不作為投資管理人的未納入合併範圍的結構化主體中享有權益。與本集團在結構化產品和信託產品有關的最大可能損失金額接近於各自的賬面價值(詳見附註33)。

30. 其他權益工具投資

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)(附註i)	15,382,009	14,651,458
其他權益投資(附註ii)	401,969	576,833
	15,783,978	15,228,291
分析如下：		
上市股權證券	191,989	366,853
非上市股權證券	15,591,989	14,861,438
	15,783,978	15,228,291

附註：

- (i) 該非上市股權證券包括對證金公司的專戶投資。該專戶由證金公司進行統一運作與投資管理，由本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益。
- (ii) 如果以上權益工具並非持作交易目的，本集團將該等權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資。由於戰略調整，本集團處置了若干以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，人民幣20,324千元的相應收益自投資重新估值儲備重新分類至未分配利潤。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資的股利收入披露於附註8。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

31. 其他債權投資

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
未上市債券投資	9,606,469	10,650,869
上市債券投資	1,547,752	4,480,361
	11,154,221	15,131,230
就報告目的分析如下：		
流動資產	3,602,965	9,362,242
非流動資產	7,551,256	5,768,988
	11,154,221	15,131,230
預期信用損失	486,886	20,379

下表列示了其他債權投資預期信用損失變動。

	12個月的 預期信用 損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 (發生 信用減值) 階段3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日	16,127	621	3,631	20,379
損失撥備變動：				
— 預期信用損失(轉回)/確認	(5,824)	(177)	467,705	461,704
— 階段間轉移	(1,058)	—	1,058	—
— 本期核銷	—	—	(2,665)	(2,665)
匯率變動	(192)	—	7,660	7,468
於2019年12月31日	9,053	444	477,389	486,886

31. 其他債權投資（續）

下表詳細說明了其他債權投資的信用風險敞口，這些工具需要進行ECL評估：

	12個月的預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 (未發生 信用減值)		整個存續期內 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	合計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元		
信用風險敞口：					
於2019年12月31日	9,910,579	201,809	1,680,485		11,792,873

於2018年12月31日，其他債權投資相當大一部分處於階段1，其中損失撥備按12個月的預期信用損失計提。

32. 以攤餘成本計量的債務工具

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
就類型的分析如下：		
債務證券	2,692,075	686,808
減：預期信用損失	(67,982)	(3,512)
	2,624,093	683,296
就報告目的分析如下：		
流動資產	—	4,082
非流動資產	2,624,093	679,214
	2,624,093	683,296

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

32. 以攤餘成本計量的債務工具(續)

下表列示了以攤餘成本計量的債務工具預期信用損失變動。

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內		合計 人民幣千元
		預期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年1月1日	3,512	-	-	3,512
損失撥備變動：				
— 預期信用損失確認	3,094	-	61,838	64,932
— 本期核銷	-	-	(444)	(444)
— 階段間轉移	(2,069)	-	2,069	-
匯率變動	(1)	-	(17)	(18)
於2019年12月31日	4,536	-	63,446	67,982

下表詳細說明了以攤餘成本計量的債務工具的信用風險敞口，這些工具需要進行ECL評估：

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內		合計 人民幣千元
		預期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
賬面總值				
於2019年12月31日	2,480,584	-	211,491	2,692,075

於2018年12月31日，以攤餘成本計量的債務工具相當大一部分處於階段1，其中損失撥備按12個月的預期信用損失計提。

33. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
債券證券	122,793,884	103,204,443
股權證券(附註i, ii)	23,930,196	17,652,596
基金(附註ii)	41,094,235	28,143,504
其他	31,774,755	28,204,871
	219,593,070	177,205,414
就報告目的分析如下：		
流動資產	198,030,685	158,837,008
非流動資產(附註iii)	21,562,385	18,368,406
	219,593,070	177,205,414

附註：

- (i) 於2019年12月31日，本集團和客戶進行了融券交易，轉移給外部客戶的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值總額人民幣389,145,000元(2018年12月31日：人民幣1,832,000元)。由於證券借貸協議未來以相同數量的借出證券結算，與這些證券相關的經濟風險與報酬並未轉移，因此本集團未終止確認金融資產。
- (ii) 於2019年12月31日，本集團的上市股權證券中約人民幣895,650,000元(2018年12月31日：人民幣3,282,000元)為上市的受限制權益性證券，該等證券附有依法必須履行的限制，本集團在指定期限內不得出售該股份。該等證券的公允價值已考慮到該股份相關特性，包括出售限制。
- (iii) 與剩餘到期期限超過一年的結構化產品相關的金融資產，由於預計不會在一年內清償，因此被列為非流動資產。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

34. 買入返售金融資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
按抵押品種類劃分：		
股票(附註)	42,674,467	56,406,877
債券	14,910,448	25,643,247
理財產品	—	372,030
應收融資租賃款	831,406	990,990
	58,416,321	83,413,144
減：預期信用損失	(931,128)	(734,352)
	57,485,193	82,678,792
按市場劃分：		
交易所	47,447,813	67,936,433
銀行間市場	9,922,288	15,078,655
場外交易市場	1,046,220	398,056
	58,416,321	83,413,144
減：預期信用損失	(931,128)	(734,352)
	57,485,193	82,678,792
按報告目的劃分：		
流動資產	40,347,256	71,676,737
非流動資產	17,137,937	11,002,055
	57,485,193	82,678,792

註：該以股票為質押物的買入返售金融資產為符合條件的投資者以約定價格向本集團賣出特定證券，並約定在未來某一日期，按照另一約定價格購回。截至2019年12月31日，本集團以上買入返售期限為1年以內為人民幣40,057,643千元（2018年12月31日：人民幣45,332,009千元），期限為1年以上為人民幣2,616,824千元（2018年12月31日：人民幣11,074,868千元）。

截至2019年12月31日，買入返售金融資產的擔保物公允價值為人民幣144,570,672千元（截至2018年12月31日：人民幣142,590,350千元）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

34. 買入返售金融資產(續)

下表詳細說明了買入返售金融資產的信用風險敞口，這些工具需要進行ECL評估：

賬面總值：	12個月內	整個存續期內	整個存續期內	合計
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	(未發生信用	(未發生信用	(發生信用	
	階段1	減值)階段2	減值)階段3	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日	49,498,055	4,315,605	4,602,661	58,416,321
於2018年12月31日	63,293,833	16,627,530	3,491,781	83,413,144

附註：

2019年，本集團處於階段1和階段2的買入返售金融資產的賬面總值減少，處於此階段的預期信用損失金額也相應減少。處於階段3的買入返售金融資產的賬面總值增加，處於此階段的預期信用損失金額也相應增加。

34. 買入返售金融資產(續)

買入返售金融資產下的股票質押式回購交易具體分析如下：

	12個月內 預期信用損失 階段1 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 (未發生信用 減值)	存續期內 預期信用損失 (發生信用 減值)	合計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	
於2019年12月31				
賬面總值	33,380,430	4,315,605	4,602,661	42,298,696
預期信用損失減值準備	30,399	50,526	844,517	925,442
抵押物公允價值	105,229,247	15,145,465	6,522,605	126,897,317

	12個月內 預期信用損失 階段1 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 (未發生信用 減值)	存續期內 預期信用損失 (發生信用 減值)	合計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	
於2018年12月31				
賬面總值	36,258,798	16,528,076	3,119,750	55,906,624
預期信用損失減值準備	39,438	108,239	578,920	726,597
抵押物公允價值	90,451,378	27,646,994	4,707,990	122,806,362

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

35. 其他貸款及應收款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收保理款	7,675,555	6,346,945
委託貸款及其他	1,191,095	1,073,970
其他貸款及應收款項	16,962,128	12,925,769
賬面總額	25,828,778	20,346,684
減：預期信用損失	(844,695)	(655,154)
	24,984,083	19,691,530
按報告目的劃分：		
流動資產	20,222,329	14,043,711
非流動資產	4,761,754	5,647,819
	24,984,083	19,691,530

35. 其他貸款及應收款項(續)

下表列示了其他貸款及應收款項的預期信用損失變動。

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元		整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	總計 人民幣千元
	於2019年1月1日	228,025	334,523	92,606	655,154
損失撥備變動：					
－ 預期信用損失(轉回)/ 確認	(7,958)	186,928	168,028	346,998	
－ 本期核銷	–	–	(160,299)	(160,299)	
－ 階段間轉移	(48,734)	(97,882)	146,616	–	
－ 匯率變動	36,198	19	(33,375)	2,842	
於2019年12月31日	207,531	423,588	213,576	844,695	

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元		整個存續期預 期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	整個存續期預 期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	總計 人民幣千元
	於2018年1月1日	322,187	213,191	245,653	781,031
損失撥備變動：					
－ 預期信用損失(轉回)/ 確認	(95,960)	121,332	(93,537)	(68,165)	
－ 本期核銷	–	–	(68,033)	(68,033)	
－ 匯率變動	1,798	–	8,523	10,321	
於2018年12月31日	228,025	334,523	92,606	655,154	

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

35. 其他貸款及應收款項 (續)

下表詳細說明了其他貸款及應收款項的信用風險披露，這些工具需要進行ECL評估：

賬面總值

	12個月內 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期內		合計 人民幣千元
		預期信用損失 (未發生 信用減值) 階段2 人民幣千元	整個存續期內 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年12月31日	23,560,019	1,539,777	728,982	25,828,778
於2018年12月31日	19,062,149	1,163,059	121,476	20,346,684

36. 客戶貸款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
客戶貸款	3,411,962	4,972,255
減：預期信用損失	(104,774)	(608,768)
	3,307,188	4,363,487
就報告目的分析如下：		
流動資產	611,826	618,924
非流動資產	2,695,362	3,744,563
	3,307,188	4,363,487

36. 客戶貸款(續)

下表列示了客戶貸款的預期信用損失的變動：

	12個月的 預期信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年1月1日	21,923	34,407	552,438	608,768
損失撥備變動：				
－ 預期信用損失(轉回)/確認	(5,142)	17,652	3,727	16,237
－ 本期核銷	－	－	(515,504)	(515,504)
－ 階段間轉移	5,085	(5,085)	－	－
－ 匯率變動	(118)	(716)	(3,893)	(4,727)
於2019年12月31日	21,748	46,258	36,768	104,774

	12個月的預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2018年1月1日	14,968	15,378	888,516	918,862
損失撥備變動：				
－ 轉入	749	163	19,635	20,547
－ 預期信用損失確認	6,495	19,180	155,804	181,479
－ 本期核銷	－	－	(519,785)	(519,785)
－ 匯率變動	(289)	(314)	8,268	7,665
於2018年12月31日	21,923	34,407	552,438	608,768

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

36. 客戶貸款(續)

下表詳細說明了客戶貸款的信用風險披露，這些工具需要進行ECL評估。

賬面總值

	12個月內 預期信用損失 階段1 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 未發生信用減值 階段2 人民幣千元	存續期內 預期信用損失 發生信用減值 階段3 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年12月31日	2,586,109	721,709	104,144	3,411,962
於2018年12月31日	2,704,049	1,060,766	1,207,440	4,972,255

37. 遞延稅項

就本集團財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。下表乃就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	3,143,086	3,241,202
遞延稅項負債	(251,079)	(206,710)
	2,892,007	3,034,492

37. 遞延稅項 (續)

以下為有關年度／期間獲確認的主要遞延稅項資產(負債)以及其變動：

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產/ 金融負債		加速折舊		衍生金融工具		應計 但未繳付支出		以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的債務工具		以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的權益工具		減值損失 及其他		稅務損失及 其他		合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	(259,493)	33,134	(18,109)		33,134		945,851		(17,515)		(399,798)		1,487,302		328,327		2,099,699		
於損益中計入/(扣減)	232,473	25,274	(31,819)		25,274		(68,570)		37,453		-		69,844		268,018		532,673		
於其他全面收益中(扣減)/計入	-	-	-		-		-		(31,274)		509,893		-		-		478,619		
匯率影響	1,703	77	(1,027)		77		164 (877)				-		4,304		(80,843)		(76,499)		
於2018年12月31日	(25,317)	58,485	(50,955)		58,485		877,445		(12,213)		110,095		1,561,450		515,502		3,034,492		
於損益中(扣減)/計入	(539,146)	(30,183)	(14,422)		(30,183)		257,887		104,808		-		183,990		105,665		68,599		
於其他全面收益中計入/(扣減)	-	394	-		394		-		39,391		(199,430)		-		-		(159,645)		
匯率影響	301	(2,378)	1,516		(2,378)		(913)		182		-		(38,569)		(11,578)		(51,439)		
於2019年12月31日	(564,162)	26,318	(63,861)		26,318		1,134,419		132,168		(89,335)		1,706,871		609,589		2,892,007		

在報告期末，本集團就海外子公司未分配利潤產生的暫時性差異未確認遞延所得稅負債，因為集團能夠控制暫時性差異的轉回時期，並且子公司是盈利的，在可預測期間內暫時性差異不會轉回。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

38. 交易所儲備及保證金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
交易所儲備及保證金		
－ 上交所	987,263	394,362
－ 深交所	248,363	83,606
－ 全國中小企業股份轉讓系統	869	1,089
－ 香港聯合交易所有限公司	1,344	1,314
－ 其他	-	372
小計	1,237,839	480,743
期貨衍生及商品交易所保證金		
－ 上海期貨交易所	2,410,146	1,928,026
－ 大連商品交易所	892,588	612,824
－ 鄭州商品交易所	414,314	517,536
－ 中國金融期貨交易所	3,922,378	1,670,105
－ 上海黃金交易所	3,007	1,874
－ 香港期貨結算有限公司	36,655	4,200
－ 香港金銀業貿易場	615	601
－ 付予其他地區的保證金	1,115,303	1,478,443
小計	8,795,006	6,213,609
交易席位費及其他保證金		
付予上交所的保證金	16,326	19,227
付予深交所的保證金	19,720	19,461
存於中國證券金融公司的保證金	528,592	74,742
存於上海清算所的保證金	76,841	48,589
付予香港聯合交易所期權結算所有公司的保證金	9,505	6,555
付予香港中央結算有限公司的保證金	65,020	49,043
付予證券及期貨事務監察委員會的保證金	179	307
其他	7,073	70,613
小計	723,256	288,537
合計	10,756,101	6,982,889
就報告目的分析如下：		
流動資產	9,603,759	5,601,350
非流動資產	1,152,342	1,381,539
	10,756,101	6,982,889

39. 銀行結餘及現金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
自有賬戶	35,852,218	35,648,527
代客戶持有的現金(附註i)	76,178,521	62,515,537
減：減值損失準備	(1,734)	(1,752)
	112,029,005	98,162,312
減：非流動受限制銀行存款(附註ii)	(966,912)	(739,260)
	111,062,093	97,423,052

銀行結餘及現金包括庫存現金及按現行市場利率計息的存款。

附註：

- i. 本集團於銀行設有銀行賬戶，以持有來自一般業務交易所產生的客戶存款。本集團已於應付經紀業務客戶款項中確認應付客戶的賬款(附註51)。本集團從法律上無可執行的抵銷權將該客戶存款與相應的應付款項相互抵銷。
- ii. 非流動受限制銀行存款為基金管理風險儲備以及一年以上的保證金存款和質押銀行存款。

40. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘及現金－自有	35,730,492	35,574,425
減：受限制銀行存款(附註)	(1,480,833)	(1,634,107)
存放同業款項	204,638	253,915
存放央行超額準備金	4,736,623	2,384,561
結算備付金－自有	1,855,965	1,531,888
	41,046,885	38,110,682

附註：其中流動性受限制性銀行存款為應收票據保證金、借款保證金以及其他的質押銀行存款。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

41. 其他非流動資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
抵債資產	59,099	7,036
收回融資租賃資產	105,740	141,548
添置物業及設備以及無形資產的預付款	1,238,238	–
預付租金	–	808,713
其他	384,677	221,907
	1,787,754	1,179,204

42. 孖展融資客戶墊款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
孖展客戶的貸款(附註)	53,905,940	49,656,249
減：預期信用損失	(1,108,014)	(795,240)
	52,797,926	48,861,009
就報告目的分析如下：		
流動資產	52,797,926	48,861,009
	52,797,926	48,861,009

附註：

孖展客戶的信貸融資限額乃根據本集團接納的抵押證券的折讓市值而釐定。

大部分給予孖展客戶的貸款由相關已質押證券作抵押且計息。本集團設有一份認可股份清單，以按特定貸款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

於2019年12月31日的給予孖展客戶的貸款，藉客戶向本集團抵押未貼現市值約為人民幣172,183,182千元(2018年12月31日：人民幣155,961,015千元)的證券作為抵押品而擔保。

於2019年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣5,921,917千元(2018年12月31日：人民幣3,934,801千元)。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。本集團根據對可收回性的評估與管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史，以釐定減值債項的備抵。由於客戶群龐大及無關聯，故此信用風險的集中程度有限。

42. 孖展融資客戶墊款(續)

下表列示了孖展融資客戶墊款的預期信用損失變動。

	12個月的預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2019年1月1日	30,270	48,962	716,008	795,240
損失撥備變動：				
－ 預期信用損失確認	4,349	18,368	488,249	510,966
－ 本期核銷	－	－	(210,241)	(210,241)
－ 階段間轉移	475	(22,097)	21,622	－
－ 匯率變動	558	619	10,872	12,049
於2019年12月31日	35,652	45,852	1,026,510	1,108,014

	12個月的預期 信用損失 階段1 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)		總計 人民幣千元
		階段2 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值) 階段3 人民幣千元	
於2018年1月1日	60,946	32,757	240,224	333,927
損失撥備變動：				
－ 轉入	443	13	1	457
－ 預期信用損失(轉回)/計提	(41,959)	16,192	482,275	456,508
－ 本期核銷	－	－	(6,492)	(6,492)
－ 匯率變動	10,840	－	－	10,840
於2018年12月31日	30,270	48,962	716,008	795,240

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

42. 孖展融資客戶墊款(續)

下表詳細說明了孖展融資客戶墊款的信用風險披露，這些工具需要進行ECL評估：

賬面總值

	12個月內	存續期內	存續期內	合計
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	階段1	階段2	階段3	
	未發生信用減值	未發生信用減值	發生信用減值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日	49,241,708	1,824,130	2,840,102	53,905,940
於2018年12月31日	42,384,302	5,724,598	1,547,349	49,656,249

2019年，本集團處於階段1和階段3的孖展應收賬款的賬面總值增加，處於1階段和3階段的預期信用損失準備金額也相應增加。

43. 應收賬款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款來自：		
— 現金客戶	831,413	1,074,065
— 經紀、交易商及結算所	7,880,432	6,434,981
— 顧問及財務規劃	18,600	19,558
— 資產及基金管理	756,470	589,570
— 其他	461,998	262,246
	9,948,913	8,380,420
減：預期信用損失	(196,536)	(123,206)
	9,752,377	8,257,214

43. 應收賬款(續)

應收賬款的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	8,897,795	7,563,111
四至六個月	262,738	32,677
七至十二個月	345,738	490,998
超過一年	246,106	170,428
	9,752,377	8,257,214

44. 衍生金融工具

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
<i>套期會計下衍生投資：</i>				
利率互換(附註i)	-	98,805	-	-
遠期外匯買賣(附註i)	42,339	-	-	-
交叉貨幣互換合約(附註i)	7,280	-	-	-
遠期外匯互換(附註i)	-	2,341	-	-
<i>持作交易的衍生投資：</i>				
股指期貨合約(附註ii)	-	-	-	-
國債期貨合約(附註iii)	-	-	-	-
商品期貨合約(附註iv)	-	-	5,956	-
利率互換(附註v)	1,014,960	1,014,474	1,165,165	1,350,329
權益互換(附註vi)	109,747	115,871	153,309	176,291
遠期合同	68,562	10,086	56,126	118,753
期權(附註vii)	253,444	624,072	386,392	507,744
嵌入式權益工具	7,285	194,676	421	29,543
外匯互換	7,345	86,142	2,671	24,943
信用違約互換	5,534	24,132	10,717	11,171
合計	1,516,496	2,170,599	1,780,757	2,218,774

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

44. 衍生金融工具(續)

附註：

- i 於2019年12月31日，本集團套期會計下利率互換名義金額約為人民幣4,162,610千元(2018年12月31日：無)

於2019年12月31日，本集團套期會計下遠期外匯買賣名義金額約為人民幣2,274,294千元(2018年12月31日：無)

於2019年12月31日，本集團套期會計下交叉貨幣互換合約名義金額約為人民幣956,573千元(2018年12月31日：無)

於2019年12月31日，本集團套期會計下遠期外匯互換名義金額約為人民幣816,283千元(2018年12月31日：無)

ii 股指期貨

在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2019年12月31日以及2018年12月31日所有的股指期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的股指期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。2019年12月31日，本集團用於非套期的未到期股指期貨合約的合約價值為人民幣2,272,336千元，(2018年12月31日人民幣2,230,590千元)，結算前確認衍生負債淨額為人民幣13,384千元(2018年12月31日：衍生資產淨額為人民幣46,050千元)。

iii 國債期貨

在每日無負債結算制度下，結算備付金已包括本集團於2019年12月31日以及2018年12月31日所有的國債期貨合約產生的持倉損益金額。因此衍生金融工具項下的國債期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

合約	2019年12月31日	
	合約價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
T2003	3,288,193	(20,505)
T2003	1,768,753	1,986
TF2003	2,817,450	(17,152)
TS2003	753,150	(590)
合計	8,627,546	(36,261)
加：結算		36,261
國債期貨合約淨值		-

44. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

iii 國債期貨(續)

合約	2018年12月31日	
	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
T1903	3,908,400	(56,747)
T1903	1,954,200	10,967
TF1903	1,590,080	(5,191)
合計	7,452,680	(50,971)
加：結算		50,971
國債期貨合約淨值		-

iv 商品期貨

於2019年12月31日，本集團未在每日無負債結算制度下持有的商品期貨合約的公允價值收益為人民幣零元(2018年12月31日：人民幣5,956千元)。

合約	2019年12月31日		2018年12月31日	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商品	-	-	283,351	5,956
合計	-	-	283,351	5,956

v 利率互換

在每日無負債結算制度下，本集團於利率互換業務中的頭寸在上海清算所每日結算，於2019年12月31日，相應收支計入「清結算基金」。因此，於報告期期末，衍生金融工具項下的利率互換業務的淨頭寸為人民幣零元。

對於中國大陸及香港市場未在每日無負債結算制度下的利率互換合同於報告期期末以全額列示。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

44. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

v 利率互換(續)

	2019年12月31日		
	合約價值 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率互換－於上海清算所清算	23,320,000	–	(8,260)
利率互換－非集中清算	21,507,632	1,014,960	(1,014,474)
合計	44,827,632	1,014,960	(1,022,734)
加：結算		–	8,260
利率互換合約淨值		1,014,960	(1,014,474)

	2018年12月31日		
	合約價值 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率互換－於上海清算所清算	16,280,000	20,566	–
利率互換－非集中清算	34,208,897	1,165,165	(1,350,329)
合計	50,488,897	1,185,731	(1,350,329)
加：結算		(20,566)	–
利率互換合約淨值		1,165,165	(1,350,329)

vi 權益互換

2019年12月31日，本集團持有的權益互換的名義本金約為人民幣3,033,575千元。

vii 期權

2019年12月31日，本集團在中國大陸境內投資的期權的名義本金分別約為人民幣31,810,114千元(2018年12月31日：人民幣16,866,539千元)。本集團在境外投資的期權名義本金約為人民幣11,429,520千元(2018年12月31日：人民幣20,949,114千元)。

45. 其他流動資產

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收股利	116	387
存貨	323,017	789,039
其他應收及預付款項(附註i)	3,377,881	2,711,405
	3,701,014	3,500,831
減：減值損失(附註ii)	(485,257)	(469,103)
	3,215,757	3,031,728

附註：

- i. 其他應收及預付款項包括經營性租賃的短期租賃押金、日常經營活動的其他預付費用及預付稅項等其他應收及預付款項。
- ii. 本集團的減值損失主要為應收獨立第三方的款項人民幣440,894千元。於先前年度，本公司董事認為收回應收賬款的機會渺茫，故以前年度全數計提。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

46. 結算備付金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
為下列人士於結算所持有的結算備付金：		
自有	1,855,965	1,531,888
客戶	6,755,136	6,114,673
	8,611,101	7,646,561

該等結算備付金由結算所為本集團持有，本集團可自由提取。該等結餘按現行市場利率計息。

47. 存放中央銀行款項及存放同業款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
存放中央銀行除法定存款準備金以外款項	4,736,623	2,384,561
法定存款準備金	46,522	41,675
小計	4,783,145	2,426,236
存放同業款項	204,672	253,915
減：預期信用損失	(3)	(7)
小計	204,669	253,908
	4,987,814	2,680,144

存放中央銀行除法定存款準備金以外款項為即期償還，法定存款準備金不計息。

48. 借款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
短期借款：		
有抵押(附註)	4,383,774	2,515,041
無抵押	37,408,231	34,401,597
	41,792,005	36,916,638
長期借款：		
有抵押(附註)	17,773,149	23,643,301
無抵押	28,559,969	19,643,381
	46,333,118	43,286,682
合計	88,125,123	80,203,320
流動負債：		
短期借款	41,792,005	36,916,638
一年內到期的長期借款	15,248,859	15,572,524
	57,040,864	52,489,162
非流動負債：		
長期借款	31,084,259	27,714,158
	88,125,123	80,203,320
	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
賬齡分析：		
1年以內	57,040,864	52,489,162
1-2年	11,908,979	13,489,297
2-5年	16,965,033	12,692,442
5年以上	2,210,247	1,532,419
	88,125,123	80,203,320

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

48. 借款(續)

附註：

截至2019年12月31日，約有人民幣0.45億元借款(2018年12月31日：人民幣0.57億元)，以本公司持有的中國上海市廣東路689號海通證券大廈33層作為抵押。

截至2019年12月31日，約有人民幣3.86億元借款(2018年12月31日：人民幣4.89億元)，以中國上海市外灘街道169街坊4/2丘的土地及本公司持有的上海惟泰置業管理有限公司的100%股權做為抵押。

截至2019年12月31日，約有人民幣59.14億元的銀行貸款(2018年12月31日：人民幣58.57億元)以下屬子公司海通恒信金融集團有限公司和海通銀行的股權作為質押。

截至2019年12月31日，約有人民幣26.87億元的流動借款以公司以持有的大成海通中國債券基金1號作為抵押，該抵押品的公允價值約為36.12億元。

截至2019年12月31日，約有人民幣6.59億元借款(2018年12月31日：人民幣21.55億元)，以公司持有的債券作為質押，截止2019年12月31日，該質押品公允價值約為人民幣7.12億元(2018年12月31日：人民幣21.02億元)。

截止2019年12月31日，約有人民幣124.63億元借款(2018年12月31日：人民幣144.9億元)，以應收融資租賃款項、售後回租安排的應收款項、下屬子公司股權作為質押，及飛機租賃固定資產作為抵押。質押的應收融資租賃款項賬面價值約為人民幣88.33億元(2018年12月31日：人民幣184.86億元)，質押的售後回租安排的應收款項賬面價值約為人民幣49.77億元(2018年12月31日：無)，抵押的飛機租賃固定資產賬面價值約為42.55億元(2018年12月31日：人民幣38.59億元)。

。

49. 應付短期融資款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
超短期融資券	4,522,865	2,884,920
中期票據	6,696,159	9,344,640
短期收益憑證	9,940,351	11,587,337
境外私募債	—	418,112
短期融資券	11,047,480	2,302,959
	32,206,855	26,537,968

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

49. 應付短期融貸款 (續)

發債主體	債券名稱	幣種	起息日期	到期日期	票面利率	2019年12月31日		2018年12月31日	
						本期增加(千元)	本期減少(千元)	本期增加(千元)	本期減少(千元)
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2018/5/30	2019/2/24	5.32%	7,871	1,039,089	1,031,218	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2018/11/22	2019/8/19	3.94%	24,827	928,120	903,293	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2018/12/18	2019/9/14	4.00%	28,055	978,464	950,409	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/1/24	2019/8/22	3.48%	20,022	20,022	-	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/2/21	2019/11/18	3.25%	24,041	24,041	-	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/3/8	2019/12/3	3.10%	22,869	22,869	-	-
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/8/13	2020/5/9	3.45%	506,290	-	-	506,290
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/9/11	2020/6/7	2.90%	1,008,105	-	-	1,008,105
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/10/24	2020/7/20	2.90%	1,004,516	-	-	1,004,516
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/11/14	2020/8/10	2.90%	1,002,701	-	-	1,002,701
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/11/29	2020/2/27	2.30%	500,848	-	-	500,848
海通恒信金融集團有限公司	超短期融貸款	人民幣	2019/12/10	2020/3/9	2.30%	500,405	-	-	500,405
海通恒信金融集團有限公司	短期融貸款	人民幣	2018/3/27	2019/3/27	5.00%	14,555	1,311,614	1,297,059	-
海通恒信金融集團有限公司	短期融貸款	人民幣	2018/10/31	2019/10/31	4.30%	35,696	1,041,596	1,005,900	-
海通證券股份有限公司	短期融貸款	人民幣	2019/7/5	2019/9/27	2.48%	5,028,459	5,028,459	-	-
海通證券股份有限公司	短期融貸款	人民幣	2019/9/23	2019/12/20	2.74%	5,033,030	5,033,030	-	-
海通證券股份有限公司	短期融貸款	人民幣	2019/10/21	2020/1/17	2.88%	5,028,405	5,028,405	-	-
海通證券股份有限公司	短期融貸款	人民幣	2019/12/13	2020/3/11	3.00%	5,007,808	5,007,808	-	-
海通證券股份有限公司	短期融貸款	人民幣	2019/8/19	2020/8/19	3.37%	1,011,267	-	-	1,011,267
海通證券股份有限公司	短期收益憑證	人民幣	2019/1/2	2020/1/230	2.45%-6%	47,440,670	49,087,656	11,587,337	9,940,351
海通恒信金融集團有限公司	境外私募債	人民幣	2018/8/13	2019/8/11	4.30%	10,943	429,055	418,112	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/11/17	2019/11/16	Hibor+1.25%	-	688,208	688,208	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/2/6	2019/2/4	2.80%	-	485,952	485,952	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/2/12	2019/2/11	2.65%	-	179,316	179,316	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/2/13	2019/2/12	Hibor+1.20%	-	241,980	241,980	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	人民幣	2018/2/13	2019/2/12	5.20%	-	521,448	521,448	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	人民幣	2018/3/13	2019/3/12	5.30%	-	155,936	155,936	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	人民幣	2018/4/10	2019/4/9	5.20%	-	317,072	317,072	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/4/10	2019/4/9	2.70%	-	401,704	401,704	-
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/4/10	2019/4/9	2.00%	-	313,869	313,869	-

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

49. 應付短期融資款(續)

發債主體		債券名稱	幣種	起息日期	到期日期	票面利率	2018年12月31日	本期增加(千元)	本期減少(千元)	2019年12月31日
							(千元)			(千元)
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2018/4/11	2019/4/10	3.50%	210,959	-	210,959	-	210,959
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/5/2	2019/4/30	2.10%	296,638	-	296,638	-	296,638
海通國際證券股份有限公司	中期票據	人民幣	2018/5/23	2019/5/22	5.20%	1,091,537	-	1,091,537	-	1,091,537
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/5/23	2019/5/21	0.00%	1,296,315	-	1,296,315	-	1,296,315
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/7/10	2019/7/9	Hibor+1.35%	203,126	-	203,126	-	203,126
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2018/7/19	2019/4/18	3.50%	348,238	-	348,238	-	348,238
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/7/27	2019/7/26	Hibor+1.32%	180,746	-	180,746	-	180,746
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2018/8/2	2019/5/2	3.50%	695,440	-	695,440	-	695,440
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/8/10	2019/8/9	3.00%	706,583	-	706,583	-	706,583
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2018/8/14	2019/8/13	3.00%	176,576	-	176,576	-	176,576
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2018/8/20	2019/5/21	3.50%	832,997	-	832,997	-	832,997
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/1/16	2019/1/20	3.96%	-	723,181	723,181	-	723,181
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/1/18	2020/1/17	2.80%	-	229,819	229,819	-	229,819
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/1/29	2020/1/24	Hibor + 1.05%	-	356,268	356,268	-	356,268
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/1/30	2019/1/20	3.96%	-	722,107	722,107	-	722,107
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/2/20	2020/2/19	3.00%	-	183,683	183,683	-	183,683
海通國際證券股份有限公司	中期票據	人民幣	2019/3/13	2020/3/11	3.95%	-	154,804	154,804	-	154,804
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/4/10	2020/4/8	2.80%	-	540,676	540,676	-	540,676
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/4/11	2020/4/9	2.65%	-	638,508	638,508	-	638,508
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/4/18	2020/4/16	2.75%	-	456,304	456,304	-	456,304
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/14	2020/5/12	3.40%	-	177,988	177,988	-	177,988
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/15	2020/5/13	3.50%	-	448,751	448,751	-	448,751
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/16	2020/5/14	3.30%	-	355,410	355,410	-	355,410
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/5/21	2020/5/19	2.60%	-	481,536	481,536	-	481,536
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/23	2020/5/21	3.30%	-	692,572	692,572	-	692,572
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/29	2020/5/27	3.50%	-	272,446	272,446	-	272,446
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/5/30	2020/5/28	3.50%	-	355,625	355,625	-	355,625
海通國際證券股份有限公司	中期票據	港幣	2019/7/26	2020/7/24	2.70%	-	226,340	226,340	-	226,340
海通國際證券股份有限公司	中期票據	美元	2019/9/10	2020/9/8	2.88%	-	1,125,429	1,125,429	-	1,125,429
合計						26,537,968	81,402,830	75,733,942		32,206,855

50 應付債券

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產支持票據	2,482,399	2,823,986
資產支持債券	9,514,344	9,997,545
資產支持專項計劃	10,506,076	8,890,937
可轉換債券	110,422	3,451,821
公司債券	57,392,019	66,670,695
金融債券	8,621,796	1,276,066
擔保債券	17,366,290	13,643,219
收益憑證	3,713,203	11,127,957
中期票據	2,886,918	5,019,596
境外私募債	1,057,179	442,134
非公開定向債務融資工具	6,086,662	3,351,734
次級債券	13,005,063	13,451,167
	132,742,371	140,146,857
按報告目的劃分：		
流動負債	43,699,917	41,923,410
非流動負債	89,042,454	98,223,447
	132,742,371	140,146,857

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

50 應付債券(續)

債券類型	幣種	面值(原幣千元)	發行日期	到期日期	票面利率	2018年12月31日		2019年12月31日	
						(千元)	(千元)	本期增加 (千元)	本期減少 (千元)
公司債券	人民幣	2,390,000	2013/11/25	2023/11/25	6.18%	2,395,897	149,552	147,702	2,397,747
公司債券	人民幣	4,550,000	2014/7/14	2019/7/14	5.45%	4,666,175	131,800	4,797,975	-
公司債券	人民幣	800,000	2014/7/14	2024/7/14	5.85%	821,925	46,800	46,800	821,925
次級債券	人民幣	4,000,000	2016/11/17	2019/11/17	3.30%	4,016,274	109,940	4,126,214	-
次級債券	人民幣	2,000,000	2016/11/17	2021/11/17	3.40%	2,008,384	68,000	68,000	2,008,384
公司債券	人民幣	15,000,000	2016/5/18	2019/5/17	3.60%	15,337,315	202,685	15,540,000	-
公司債券	人民幣	5,000,000	2016/5/18	2021/5/17	3.80%	5,118,685	190,000	190,000	5,118,685
收益憑證	人民幣	3,631,885	2018/1/8	2021/12/9	0-5.25%	11,127,957	3,100,423	10,515,177	3,713,203
資產支持債券	人民幣	1,900,000	2017/11/17	2019/5/17	5.20%	1,904,061	36,812	1,940,873	-
次級債券	人民幣	4,500,000	2017/3/16	2020/3/16	4.80%	4,672,208	216,000	216,000	4,672,208
公司債券	人民幣	5,000,000	2017/8/11	2020/8/11	4.63%	5,085,471	234,700	231,500	5,088,671
公司債券	人民幣	1,000,000	2017/8/11	2022/8/11	4.80%	1,017,398	48,366	48,000	1,017,764
公司債券	人民幣	5,500,000	2017/9/22	2027/9/22	4.99%	5,566,618	275,323	274,449	5,567,492
公司債券	人民幣	500,000	2017/10/25	2020/10/25	4.77%	503,856	24,167	23,850	504,173
資產支持債券	人民幣	4,750,000	2018/1/16	2019/7/16	5.65%	4,761,034	144,106	4,905,140	-
資產支持債券	人民幣	2,850,000	2018/1/19	2019/7/19	5.60%	2,856,561	87,010	2,943,571	-
公司債券	人民幣	3,000,000	2018/3/8	2021/3/8	5.15%	3,126,563	154,500	154,500	3,126,563
公司債券	人民幣	3,000,000	2018/3/22	2021/3/22	5.14%	3,120,403	154,200	154,200	3,120,403
公司債券	人民幣	3,000,000	2018/5/10	2021/5/10	4.70%	3,091,167	141,000	141,000	3,091,167
公司債券	人民幣	3,000,000	2018/8/6	2021/8/6	3.98%	3,048,414	119,400	119,400	3,048,414
公司債券	人民幣	3,000,000	2018/11/22	2021/11/22	3.88%	3,012,756	116,400	116,400	3,012,756
資產支持債券	人民幣	475,000	2018/9/11	2020/9/11	4.55%	475,889	21,611	21,553	475,947
公司債券	美元	300,000	2018/12/13	2023/12/13	4.50%	2,053,245	242,536	206,783	2,088,998
公司債券	歐元	230,000	2018/12/13	2023/12/13	1.34%	1,806,154	174,206	181,601	1,798,759
次級債券	人民幣	3,300,000	2019/2/28	2022/2/28	4.09%	-	3,413,523	-	3,413,523

註1

50 應付債券(續)

債券類型	幣種	面值(原幣千元)	發行日期	到期日期	票面利率	2018年12月31日		2019年12月31日		註
						(千元)	(千元)	本期增加 (千元)	本期減少 (千元)	
資產支持債券	人民幣	4,750,000	2019/4/23	2020/4/23	3.40%	-	4,861,944	104,861	4,757,083	註2
資產支持債券	人民幣	4,275,000	2019/5/15	2020/5/15	3.37%	-	4,366,177	84,863	4,281,314	註3
公司債券	人民幣	5,000,000	2019/4/11	2022/4/11	3.75%	-	5,136,130	-	5,136,130	註4
公司債券	人民幣	4,500,000	2019/11/15	2022/1/15	3.52%	-	4,520,397	-	4,520,397	註5
金融債券	人民幣	7,000,000	2019/8/29	2022/8/29	3.39%	-	7,081,267	-	7,081,267	註6
可轉換債券	港幣	1,164,000	2014/1/4	2019/1/4	1.25%	129,227	1,278	130,505	-	-
擔保債券	美元	600,000	2014/9/11	2019/9/11	3.99%	4,156,962	116,720	4,273,682	-	-
擔保債券	美元	700,000	2015/1/29	2020/1/29	4.20%	4,861,859	204,993	109,670	4,957,182	-
擔保債券	美元	670,000	2015/4/21	2020/4/20	3.50%	4,624,398	141,630	61,429	4,704,599	-
資產支持專項計劃	人民幣	1,200,000	2016/4/22	2019/3/14	4.50%	1,149,510	38,150	1,187,660	-	-
			2017/1/9-	2020/1/13-						
金融債券	巴西雷亞爾	2,573,639	2019/12/27	2023/5/22	0%-7.89%	1,276,066	366,336	101,873	1,540,529	-
中期票據	歐元	226,171	2011/12/20-	2019/2/26-	0%-9.7%	1,112,641	533,725	1,112,641	533,725	-
中期票據	人民幣	394,000	2016/6/13	2019/6/13	5.10%-5.28%	404,750	-	404,750	-	-
可轉換債券	港幣	3,880,000	2016/10/25	2021/10/25	0.00%	3,322,594	-	3,212,172	110,422	-
公司債券	歐元	220,000	2016/5/18&	2021/5/17&	1.60%	1,739,547	118,411	123,817	1,734,141	-
			2016/5/26	2021/5/26						
中期票據	人民幣	600,000	2016/6/7	2021/6/7	4.07%	612,678	14,795	438,548	188,925	-
中期票據	人民幣	400,000	2016/1/21	2019/1/21	3.60%	413,578	750	414,328	-	-
境外私募債	美元	64,000	2016/9/28	2019/9/24	2.9%-3%	442,134	7,053	449,187	-	-
中期票據	人民幣	600,000	2016/7/15	2021/7/15	4.10%	609,117	16,858	331,555	294,420	-
資產支持專項計劃	人民幣	1,425,000	2016/11/15	2019/10/21	3.72%	1,437,389	10,269	1,447,658	-	-
公司債券	人民幣	1,000,000	2017/7/21	2020/7/21	4.70%	1,018,188	48,824	47,000	1,020,012	-

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

50 應付債券 (續)

債券類型	幣種	面值 (原幣千元)	發行日期	到期日期	票面利率	2018年12月31日		2019年12月31日		註
						(千元)	(千元)	本期增加 (千元)	本期減少 (千元)	
公司債券	人民幣	1,500,000	2017/6/21	2020/6/21	4.95%	1,534,443	74,250	1,537,747		
資產支持專項計劃	人民幣	1,567,500	2017/8/4	2020/6/12	5.40%	1,564,977	84,645	1,568,022		
資產支持票據	人民幣	1,360,000	2017/11/27	2020/9/19	5.80%	1,355,914	77,445	1,357,349		
非公開定向債務融資工具	人民幣	800,000	2017/11/14	2020/1/14	5.80%	803,678	46,400	804,968		
中期票據	人民幣	1,000,000	2018/3/23	2021/3/23	5.77%	1,041,248	59,389	1,042,937		
中期票據	人民幣	800,000	2018/4/27	2021/4/27	5.23%	825,584	41,840	826,911		
非公開定向債務融資工具	人民幣	600,000	2018/2/12	2021/2/12	6.35%	631,697	39,067	632,664		
非公開定向債務融資工具	人民幣	500,000	2018/6/19	2021/6/19	6.50%	515,509	33,318	516,327		
非公開定向債務融資工具	人民幣	800,000	2018/11/30	2021/1/30	5.20%	800,101	42,717	801,218		
非公開定向債務融資工具	人民幣	600,000	2018/12/12	2020/12/12	5.13%	600,749	30,762	600,731		
公司債券	人民幣	800,000	2018/9/21	2021/9/21	5.05%	806,243	42,291	808,134		
公司債券	人民幣	400,000	2018/10/26	2021/1/26	4.85%	401,590	20,134	402,324		
資產支持票據	人民幣	950,000	2018/7/31	2020/10/19	4.9%-6.2%	540,960	11,221	506,511		
資產支持票據	人民幣	950,000	2018/12/26	2021/8/19	4.5%-5.9%	927,112	34,011	513,412		
資產支持專項計劃	人民幣	1,070,000	2018/1/17	2019/8/20	5.9%-6.2%	20,867	330	21,197		
資產支持專項計劃	人民幣	960,000	2018/4/27	2020/12/18	5.1%-6.1%	427,592	15,350	382,876		
資產支持專項計劃	人民幣	1,425,000	2018/6/15	2020/12/21	5.49%-5.84%	728,040	30,809	654,268		
資產支持專項計劃	人民幣	980,000	2018/8/21	2021/2/19	4.5%-5.83%	739,939	28,163	511,210		
資產支持專項計劃	人民幣	1,370,000	2018/11/23	2021/5/19	4.66%-5.80%	1,337,062	41,817	922,409		
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2018/9/20	2019/1/20	5.00%	538,555	9,803	548,358		
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2018/12/27	2020/5/20	5%-5.5%	947,006	29,621	761,019		
公司債券	人民幣	500,000	2019/2/28	2022/2/28	5.20%	-	519,554	-	519,554	註7
非公開定向債務融資工具	人民幣	300,000	2019/4/23	2022/4/23	4.65%	-	308,540	-	308,540	註8
非公開定向債務融資工具	人民幣	1,000,000	2019/5/31	2022/5/31	4.70%	-	1,023,999	-	1,023,999	註9
資產支持專項計劃	人民幣	1,440,000	2019/2/27	2021/1/18	3.83%-5.0%	-	840,835	37,055	803,780	註10

50 應付債券(續)

債券類型	幣種	面值(原幣千元)	發行日期	到期日期	票面利率	2018年12月31日		2019年12月31日		註
						(千元)	(千元)	本期增加	本期減少	
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/3/19	2020/10/20	4%-4.7%	-	-	457,940	18,133	439,807 註11
資產支持專項計劃	人民幣	1,490,000	2019/4/16	2021/9/21	3.69%-4.4%	-	-	828,423	31,589	796,834 註12
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/5/31	2021/1/19	4.00%-4.34%	-	-	636,545	13,934	622,611 註13
資產支持專項計劃	人民幣	1,167,000	2019/6/14	2020/2/24	4.0%-4.5%	-	-	868,365	20,789	847,576 註14
擔保債券	美元	700,000	2019/7/19	2024/7/19	3.38%	-	-	4,929,513	-	4,929,513 註15
擔保債券	美元	400,000	2019/11/18	2025/5/18	3.13%	-	-	2,774,996	-	2,774,996 註16
公司債券	人民幣	500,000	2019/7/24	2022/7/24	4.83%	-	-	508,287	-	508,287 註17
境外私募債	美元	150,000	2019/7/31	2022/7/31	3.80%	-	-	1,057,345	166	1,057,179 註18
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/8/8	2021/4/20	3.95%-4.80%	-	-	960,055	229,218	730,837 註19
資產支持專項計劃	人民幣	1,390,000	2019/8/27	2020/3/26	4.28%-4.45%	-	-	1,399,842	391,715	1,008,127 註20
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/10/31	2022/5/26	4.05%-4.60%	-	-	948,398	150,622	797,776 註21
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/11/11	2022/3/19	3.95%-4.57%	-	-	946,181	314,512	631,669 註22
非公開定向債務融資工具	人民幣	1,400,000	2019/12/4	2022/12/4	4.50%	-	-	1,398,215	-	1,398,215 註23
資產支持專項計劃	人民幣	861,000	2019/12/24	2022/8/26	4.2%-4.6%	-	-	853,905	-	853,905 註24
資產支持專項計劃	人民幣	950,000	2019/12/26	2021/7/26	4.1%-4.60%	-	-	943,184	-	943,184 註25
公司債券	人民幣	1,400,000	2015/12/3	2020/12/3	4.25%	1,398,642	1,398,642	62,637	59,503	1,401,776
次級債券	人民幣	1,000,000	2015/1/19	2020/1/19	5.50%	856,908	856,908	54,883	54,999	856,792
次級債券	人民幣	1,000,000	2018/4/4	2023/4/4	6.05%	888,322	888,322	217,263	60,500	1,045,085
次級債券	人民幣	1,000,000	2018/10/31	2023/10/31	5.34%	1,009,071	1,009,071	53,400	53,400	1,009,071
合計						140,146,857	140,146,857	60,581,811	67,986,297	132,742,371

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

50 應付債券(續)

- 註1：公司於2019年2月28日發行了面值為人民幣33億元的次級債券，期限為3年，發行利率為4.09%。
- 註2：公司於2019年4月23日發行了總面值為50億元的資產支持專項證券，並自行購買了其中人民幣2.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為47.5億元，期限為12個月，年利率區間為3.40%。
- 註3：公司於2019年5月15日發行了總面值為45億元的資產支持專項證券，並自行購買了其中人民幣2.25億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為42.75億元，年利率區間為3.37%，期限為12個月。
- 註4：公司於2019年4月11日發行了面值為人民幣50億元、票面利率為3.75%、期限為3年的公司債券。
- 註5：公司於2019年11月15日發行了面值為人民幣45億元、票面利率為3.52%、期限為3年的公司債券。
- 註6：公司於2019年8月29日發行了面值為人民幣70億元、票面利率為3.39%、期限為3年的金融債券。
- 註7：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年2月26日發行了總面值為人民幣5億元的公司債，期限為3年，發行利率為5.2%。
- 註8：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年4月18日發行了總面值為人民幣3億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為4.65%。
- 註9：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年5月31日發行了總面值為人民幣10億元的非公開定向債務融資工具，期限為3年，發行利率為4.7%。
- 註10：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年2月27日發行了總面值為15.2億元的資產支持專項證券，並自行認購了其中人民幣0.8億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為14.4億元，年利率區間為3.83%至5.00%，期限為34個月。
- 註11：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年3月19日發行了總面值為10億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為4.00%至4.70%，期限為20個月。
- 註12：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年4月16日發行了總面值為人民幣15.7億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣0.8億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為14.9億元，年利率區間為3.69%至4.40%，期限為30個月。
- 註13：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年5月31日發行了總面值為10億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為4.00%至4.34%，期限為20個月。
- 註14：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年6月14日發行了總面值為15.2億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣3.53億元的資產支持證券，發行的該資產支持證券實際收到的認購款為11.67億元，年利率區間為4.00%至4.50%，期限為33個月。

50 應付債券(續)

註15：公司子公司海通國際證券股份有限公司於2019年7月19日發行了總面值為7億美元的擔保債券，年利率為3.38%，期限為5年。

註16：公司子公司海通國際證券股份有限公司於2019年11月18日發行了總面值為4億美元的擔保債券，年利率為3.13%，期限為6年。

註17：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年7月22日發行了總面值為5億人民幣的公司債券，年利率為4.83%，期限為3年。

註18：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年7月31日發行了總面值為1.5億美元的境外私募債，年利率為3.8%，期限為3年。

註19：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年8月8日發行了總面值為10億元的資產支持專項證券，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為3.95%至4.80%，期限為21個月。

註20：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年8月27日發行了總面值為14.64億元的資產支持專項證券，並自行認購了其中人民幣0.74億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為13.9億元，年利率區間為4.28%至4.45%，期限為32個月。

註21：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年10月31日發行了總面值為10億元的資產支持專項證券，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為4.05%至4.60%，期限為32個月。

註22：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年11月6日發行了總面值為10億元的資產支持票據，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持票據；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為3.95%至4.57%，期限為29個月。

註23：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年12月2日發行了總面值為14億人民幣的非公開定向債務融資工具，年利率區間為4.5%，期限為3年。

註24：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年12月24日發行了總面值為9.11億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為8.61億元，年利率區間為4.20%至4.60%，期限為33個月。

註25：公司子公司海通恒信國際租賃股份有限公司於2019年12月26日發行了總面值為10億元的資產支持專項計劃，並自行認購了其中人民幣0.5億元的資產支持證券；發行的該資產支持證券實際收到的認購款為9.5億元，年利率區間為4.10%至4.60%，期限為20個月。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

51. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款須按要求償還，惟若干應付予經紀業務客戶的賬款除外，該等賬款乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取客戶的孖展按金。只有超出規定孖展按金的金額可應要求發還客戶。

鑑於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故本公司董事認為無須披露賬齡分析。

本集團的應付經紀業務客戶賬款主要有代客戶於銀行及結算所持有的現金。

於2019年12月31日，應付經紀業務客戶賬款包括根據證券借貸協議和客戶墊款向客戶收取的現金抵押款項人民幣5,921,917千元（2018年12月31日：人民幣3,934,801千元）。

應付經紀業務客戶款項按照現行基準利率計提相應的應付利息。

52. 客戶存款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
公司活期存款	379,485	87,618
公司定期存款	2,464,127	1,292,921
個人活期存款	501	1,503
個人定期存款	29,524	778,284
	2,873,637	2,160,326
就報告目的分析如下： 流動負債	2,873,637	2,160,326
	2,873,637	2,160,326

53. 合同負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資產與基金管理服務	1,998	3,770
大宗商品買賣	181,000	280,235
	182,998	284,005

於2018年1月1日，合同負債為人民幣209,625千元。

54. 其他應付款項及預計費用

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付僱員成本(附註i)	5,699,702	4,588,200
其他稅費	598,558	537,677
應付股利	52,431	47,052
風險準備金	436,387	390,878
應付客戶清算款	2,473,668	2,247,856
應付結算所款項	365,151	326,484
應付手續費及佣金	23,609	32,832
融資租賃保證金	2,630,716	2,043,319
應付經紀商款項	1,329,198	1,010,567
應付票據	930,867	755,726
其他(附註ii)	4,204,515	2,671,509
	18,744,802	14,652,100
就報告目的分析如下：		
流動負債	17,748,106	13,455,014
非流動負債(附註i)	996,696	1,197,086
	18,744,802	14,652,100

附註：

- i 本集團設立的職工獎金詳細支付計劃。根據該計劃，總計人民幣462,582千元將於2019年12月31日後償付(2018年12月31日：人民幣320,319千元)，因此被分類為非流動負債。
- ii 本集團其他主要是預收的應付款項並不計算利息，須予一年內結轉。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

55. 預計負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
或有事項(附註i)	66,017	130,763
貸款承諾及財務擔保的預期信用損失	9,063	14,344
	75,080	145,107

附註：

- (i) 這些或有負債由集團某些或有事項產生，包括進行中的子公司或有稅收負債及因與員工的未決法律糾紛產生的或有負債。

56. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
交易性金融負債	3,326,891	4,804,747
合併結構化主體形成的金融負債	3,762,236	3,585,089
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(附註i)		
— 結構化收益產品(附註ii)	17,064,332	12,350,482
— 黃金期權(附註iii)	5,660,657	5,460,636
— 收益憑證(附註iv)	271,850	—
	30,085,966	26,200,954
就報告目的分析如下：		
流動負債	26,211,555	23,862,827
非流動負債	3,874,411	2,338,127
	30,085,966	26,200,954

56. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

附註：

- i. 於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團指定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與到期合同付款之間的差異不顯著。截至2019年12月31日和2018年12月31日年度內，由於集團自身信用風險的變化而導致的公允價值變動並不顯著。
- ii. 於2019年12月31日和2018年12月31日，本集團指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債中包括本集團子公司發行的結構化收益產品，一般以結構化產品或收益憑證的形式發行，這些產品的支出與投資於活躍市場的上市／非上市權益投資、上市／非上市債務工具投資、上市／非上市投資基金、非上市理財產品、非上市股權以及合夥企業投資的價值或回報相關。

由這些結構化產品引起的經濟風險主要通過指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產來對沖，詳情見附註33(iii)。這些結構化產品是集團以公允價值管理風險的投資組合的一部分，本集團作為合約對手方所面臨的風險以公允價值為基礎，向關鍵管理人員報告。
- iii. 黃金期權交易系集團通過一攬子掛鉤黃金價格的期權合同，合併形成互相之間抵銷黃金標的市場價格波動的目的，最終達成一個穩定的融資工具。集團將這一攬子黃金期權交易指定為以公允價值計量變動進入當期損益的金融負債。
- iv. 本集團發行的收益憑證是包含證券指數等嵌入衍生品的混合合約。整個混合合同被歸類為在初始確認指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

57. 賣出回購金融資產款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
按抵押品分類劃分：		
股票	1,421,462	1,866,306
債券	61,117,485	52,075,760
客戶墊款及應收融資租賃款	-	500,636
其他	6,338,731	1,930,201
	68,877,678	56,372,903
按市場所分類劃分：		
交易所	12,147,846	7,289,147
銀行間市場	48,969,639	44,786,613
場外交易市場	7,760,193	4,297,143
	68,877,678	56,372,903
按報告目的劃分：		
流動負債	68,877,678	56,372,903
	68,877,678	56,372,903

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

57. 賣出回購金融資產款（續）

賣出回購協議是本集團與對手方之間的交易，將證券或者資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以固定價格購回。即使回購價格是固定的，本集團仍然面臨着顯著的信用風險，市場風險和出售這些債券的收益。這些證券不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的抵押品，因為本集團和本公司保留了證券的所有風險與收益。因此它被確認為一項金融負債。

以下表格列示了關於被轉移的金融資產及相關負債的賬面價值或公允價值：

於2019年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值	客戶墊款 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
		計量且變動計入 其他綜合收益 的債務工具 人民幣千元				
已轉移資產的賬面價值	68,526,053	473,014	-	161,179	18,196,030	87,356,276
相關負債的賬面價值	51,856,963	419,788	-	137,901	16,463,026	68,877,678
淨頭寸	16,669,090	53,226	-	23,278	1,733,004	18,478,598

於2018年12月31日

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 人民幣千元	以公允價值	客戶墊款 人民幣千元	買入返售 金融資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
		計量且變動計入 其他綜合收益 的債務工具 人民幣千元				
已轉移資產的賬面價值	49,794,272	2,837,179	536,109	768,726	10,792,131	64,728,417
相關負債的賬面價值	42,647,263	2,717,641	500,636	669,589	9,837,774	56,372,903
淨頭寸	7,147,009	119,538	35,473	99,137	954,357	8,355,514

58. 拆入資金

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行拆入資金	13,603,465	13,723,467
從中國證券金融公司融入資金	7,019,049	1,000,629
	20,622,514	14,724,096
就報告目的分析如下：		
流動負債	14,421,611	8,482,577
非流動負債	6,200,903	6,241,519
	20,622,514	14,724,096

59. 同業及其他金融機構存放款項

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
同業及其他金融機構存放款項	3,099	19,950

60. 股本

	上市A股		上市H股		合計	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
按每股人民幣1.0元註冊、發行及繳足：						
於2018年12月31日						
於2019年1月1日及						
於2019年12月31日	8,092,131	8,092,131	3,409,569	3,409,569	11,501,700	11,501,700

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

61. 投資重估儲備

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
於2019年1月1日	(400,148)	1,359,762
其他債權投資		
公允價值變動淨額	(562,817)	35,780
處置重分類調整對損益的影響	(34,593)	(38,370)
預期信用損失重分類調整對損益的影響	461,704	34,636
所得稅影響	32,454	(10,125)
其他權益工具投資		
於期內公允價值變動淨額	795,267	(2,039,573)
轉至未分配利潤	(20,324)	–
所得稅影響	(199,464)	509,893
所佔聯營企業及合營企業的投資重估損失份額	68,727	(231,985)
設定受益義務的精算收益	(28,705)	(20,166)
其他	1,906	–
於2019年12月31日	114,007	(400,148)

62. 儲備及未分配利潤

本集團儲備之金額及年內變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本公積

資本公積主要包括應按高於面值發行新股份而產生的歸屬於公司股東的股份溢價及權益交易產生的資本公積。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備為以公允價值計量且變動計入其他全面收益的債務工具及以公允價值計量且變動計入其他全面收益的權益工具的公允價值變動。

62. 儲備及未分配利潤(續)

(c) 一般儲備

一般儲備包括法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備。

根據中華人民共和國公司法，本公司淨利潤的10%（按中國會計規定釐定）在對股東作出分派前須轉入法定儲備，該儲備達到本公司股本50%時可不再計提。根據公司章程或者經股東大會批准可撥出儲備彌補虧損，擴大生產規模及轉增資本。

根據金融企業適用的金融規則，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%的作為一般風險儲備，用於彌補虧損。

根據中華人民共和國證券法，本公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國相關會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險儲備，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配和轉增資本。

截至2019年12月31日，本公司根據上述中國監管規定轉入共計人民幣2,023,482千元作為法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備（2018年12月31日：人民幣1,670,379千元）。

於2019年12月31日，本公司法定儲備、一般風險儲備及交易風險儲備分別為人民幣6,935,712千元（2018年12月31日：人民幣6,261,218千元）。

本公司的中國子公司也受到法定規則的要求從利潤中撥出一般儲備。於2019年12月31日，子公司所撥出一般儲備總額為人民幣1,285,311千元（2018年12月31日：人民幣1,035,689千元）。

(d) 未分配利潤

根據相關法律，本公司的未分配利潤視作(i)根據中國公認會計準則釐定的未分配利潤或(ii)根據國際財務報告準則釐定的未分配利潤，以較低者為準。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

63. 永續票據

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
UniTrust發行的永續票據(註)	1,237,212	1,237,008
海通銀行發行的永續票據	29,160	29,278
	1,266,372	1,266,286

註：於2016年3月11日，UniTrust發行了本金金額為人民幣1,200,000千元的永續中期票據。

以上金融工具沒有固定到期日，UniTrust根據計提的、未支付的或遞延的利息支付，於第五個付息日或之後有權贖回該金融工具。

除非發生以下提及的強制付息事件，UniTrust有權選擇於每一付息日推遲支付利息，該等延期付息沒有數量限制，也不會造成發行人違約。

當發生以下強制付息事件時，UniTrust不能推遲支付當期利息以及付息日前12個月內所有遞延利息：

- 向普通股股東宣告並發放股利；或
- 減少註冊資本

根據上述條款和條件，本公司的董事認為本集團具有無條件的權利避免交付現金或其他金融資產。因此，以上永續票據的計量方法與國際會計準則第32號－金融工具：列報項下的其他權益工具相同。

截至2019年12月31日止年度，金額為人民幣50,148千元(截至2018年12月31日止年度：49,897千元)歸屬於本集團永續票據持有人的收益根據條款和條件中規定的分配率確定。

64. 長期應付款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
融資租賃保證金	7,547,489	5,667,627
遞延收益	367,607	497,799
其它	194,240	499,509
	8,109,336	6,664,935

長期應付款主要系本集團從事融資租賃業務收取的保證金。

65. 信用承諾

於2019年12月31日及2018年12月31日，表外信用承諾如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
保函和備用信用證	1,017,789	1,172,904
不可撤銷信貸承諾	94,427	129,183

保函和備用信用證屬於發生代付情況下才可能導致集團資本流出的銀行業務。

不可撤銷信貸承諾為向海通銀行客戶提供的信貸協議（如未使用的信貸額度）。這些協議通常約定了固定期限或其他要素，且需要客戶支付一定的手續費。所有的信貸承諾在授信時都需要客戶維持一定的已核實的條件。

儘管這些財務擔保和承諾有其獨特性質，對於這些項目的分析仍遵循與其他商業行為相同的基本原則，因此，就客戶或業務的清償能力而言，本集團要求這些業務在必要時有足夠的擔保物擔保。

按照預期，以上大部分負債或承諾將不會被使用，上述金額不代表未來集團的現金流出。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

66. 經營租賃安排

本集團作為出租人

於報告期末，本集團與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	2019年 12月31日 人民幣千元
1年內	470,356
第1至第2年	497,927
第2至第3年	476,574
第3至第4年	464,488
第4至第5年	392,985
超過5年	789,639
	3,091,969

	2018年 12月31日 人民幣千元
1年內	430,199
第2至第5年(包括首尾兩年)	1,626,758
超過5年	1,073,703
	3,130,660

67. 資本承擔

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
有關收購物業 及設備的資本開支：		
— 已訂約但未計提	9,627,922	2,045,388
	9,627,922	2,045,388

68. 股利

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
確認為分派的股利	1,725,255	2,645,391

根據2019年及2018年股東周年大會的決議案，本公司宣派2018年及2017年末期股利，每股分別為人民幣0.15元（含稅）及人民幣0.23元（含稅），以現金支付。2019年股利分配預案見附註78。

截至報告期末擬不分派股利。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

69. 董事及監事酬金

截至2019年12月31日和2018年12月31日止年度，本集團已付／應付本公司各董事及監事的酬金載列如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	花紅 ^(a) 人民幣千元	僱主向	合計 ^(b) 人民幣千元
				退休金計劃／ 年金計劃供款 人民幣千元	
執行董事：					
周杰 ¹	—	456	754	—	1,210
瞿秋平 ²	—	920	570	—	1,490
任澎 ²⁹	—	828	513	—	1,341
獨立非執行董事：					
劉志敏 ³	260	—	—	—	260
肖遂寧 ⁴	330	—	—	—	330
馮倫 ⁵	200	—	—	—	200
張鳴 ⁶	310	—	—	—	310
林家禮 ¹⁰	240	—	—	—	240
朱洪超 ²⁵	27	—	—	—	27
周宇 ²⁶	27	—	—	—	27
非執行董事及監事：					
吳紅偉 ¹¹	—	411	624	—	1,035
王美娟 ⁸	—	559	1,009	—	1,568
胡海蓉 ⁹	—	549	1,009	—	1,558
宋世浩 ⁷	—	495	974	—	1,469
芮政先 ¹²	—	342	652	—	994
侍旭 ²⁷	—	221	421	—	642
武向陽 ²⁸	—	183	314	—	497
余莉萍 ¹³	—	—	—	—	—
陳斌 ¹⁵	—	—	—	—	—
許建國 ¹⁷	—	—	—	—	—
鄒躍舟 ²⁴	—	—	—	—	—
沈鐵冬 ¹⁴	—	—	—	—	—
張新玫 ¹⁶	—	—	—	—	—
屠旋旋 ³⁰	—	—	—	—	—
徐任重 ³¹	—	—	—	—	—
曹奕劍 ³²	—	—	—	—	—
戴麗 ³³	—	—	—	—	—
鄭小蕓 ¹⁹	—	—	—	—	—
馮煌 ²²	—	—	—	—	—
李林 ¹⁸	—	—	—	—	—
程峰 ²⁰	—	—	—	—	—
陳輝峰 ²¹	—	—	—	—	—
宋春風 ²³	—	—	—	—	—
	1,394	4,964	6,840	—	13,198

69. 董事及監事酬金（續）

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	花紅 ^(a) 人民幣千元	僱主向 退休金計劃/ 年金計劃供款 人民幣千元	合計 ^(b) 人民幣千元
執行董事：					
周杰 ¹	—	456	825	—	1,281
瞿秋平 ²	—	920	791	—	1,711
獨立非執行董事及監事：					
劉志敏 ³	300	—	—	—	300
肖遂寧 ⁴	310	—	—	—	310
馮倫 ⁵	200	—	—	—	200
張鳴 ⁶	300	—	—	—	300
林家禮 ¹⁰	220	—	—	—	220
非執行董事及監事：					
吳紅偉 ¹¹	—	411	374	—	785
王美娟 ⁸	—	986	1,656	—	2,642
胡海蓉 ⁹	—	973	1,656	—	2,629
宋世浩 ⁷	—	861	1,205	—	2,066
芮政先 ¹²	—	576	1,104	—	1,680
余莉萍 ¹³	—	—	—	—	—
陳斌 ¹⁵	—	—	—	—	—
許建國 ¹⁷	—	—	—	—	—
沈鐵冬 ¹⁴	—	—	—	—	—
張新玫 ¹⁶	—	—	—	—	—
李林 ¹⁸	—	—	—	—	—
鄭小蕓 ¹⁹	—	—	—	—	—
程峰 ²⁰	—	—	—	—	—
陳輝峰 ²¹	—	—	—	—	—
馮煌 ²²	—	—	—	—	—
宋春風 ²³	—	—	—	—	—
鄔躍舟 ²⁴	—	—	—	—	—
	1,330	5,183	7,611	—	14,124

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

69. 董事及監事酬金(續)

附註：

- (a) 花紅為酌情花紅，乃參考本集團業績及個人表現而釐定。
 - (b) 本報告期內母公司未實行股權激勵計劃。子公司股權激勵計劃詳見附註71。
1. 周杰先生於2016年10月起擔任董事長、執行董事。周杰先生之薪酬已包含其作為執行董事提供服務的報酬。
 2. 瞿秋平先生於2014年6月起擔任本公司執行董事及總經理職務。瞿秋平先生之薪酬已包含其作為執行董事提供服務的報酬。
 3. 劉志敏先生於2011年11月起擔任本公司獨立非執行董事。劉志敏先生於2019年6月卸任本公司獨立非執行董事。
 4. 肖遂寧先生於2013年5月起擔任本公司獨立非執行董事。肖遂寧先生於2019年6月卸任本公司獨立非執行董事。
 5. 馮倫先生於2014年12月起擔任本公司獨立非執行董事。馮倫先生於2019年6月卸任本公司獨立非執行董事。
 6. 張鳴先生於2016年6月起擔任本公司獨立非執行董事。
 7. 宋世浩先生於2015年7月起擔任本公司監事。宋世浩先生於2019年6月卸任本公司監事。
 8. 王美娟女士於2014年12月起擔任本公司監事。王美娟女士於2019年6月卸任本公司監事。
 9. 胡海蓉女士於2014年12月起擔任本公司監事。胡海蓉女士於2019年6月卸任本公司監事。
 10. 林家禮先生於2017年4月起擔任本公司獨立非執行董事。
 11. 吳紅偉先生於2017年12月起擔任本公司監事會副主席、紀律委員會秘書及本公司黨委副書記。
 12. 芮政先先生於2017年12月起擔任本公司職工監事。芮政先先生於2019年6月卸任本公司監事。
 13. 余莉萍女士於2015年6月起擔任本公司非執行董事。
 14. 沈鐵東先生於2015年6月起擔任本公司非執行董事。沈鐵東先生於2019年6月卸任本公司獨立非執行董事。

69. 董事及監事酬金 (續)

附註：(續)

15. 陳斌先生於2014年12月起擔任本公司非執行董事。
16. 張新玫女士於2015年6月起擔任本公司非執行董事。張新玫女士於2019年6月卸任本公司獨立非執行董事。
17. 許建國先生於2016年10月起擔任本公司非執行董事。
18. 李林先生於2013年5月起擔任本公司監事。李林先生於2019年6月卸任本公司監事。
19. 鄭小蕓女士於2015年9月起擔任本公司監事。
20. 程峰先生於2014年12月起擔任本公司監事。程峰先生於2019年6月卸任本公司監事。
21. 陳輝峰先生於2014年12月起擔任本公司監事。陳輝峰先生於2019年6月卸任本公司監事。
22. 馮煌先生於2014年12月起擔任本公司監事。
23. 宋春風先生於2016年7月起擔任本公司監事。宋春風於2019年6月卸任本公司監事。
24. 鄒躍舟先生於2017年8月起擔任本公司非執行董事，於2019年6月卸任本公司非執行董事。
25. 朱洪超先生於2019年6月起擔任本公司獨立非執行董事。
26. 周宇先生於2019年6月起擔任本公司獨立非執行董事。
27. 侍旭先生於2019年6月擔任本公司監事。
28. 武向陽先生於2019年6月起擔任本公司監事。
29. 任澎先生於2019年6月起擔任執行董事、於1997年11月起擔任副總經理。任澎先生之薪酬已包含其作為執行董事提供服務的報酬。
30. 屠旋旋先生於2019年6月起擔任非執行董事。
31. 徐任重先生於2015年9月起擔任本公司監事。
32. 曹奕劍先生於2015年9月起擔任本公司監事。
33. 戴麗女士於2015年9月起擔任本公司監事。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

69. 董事及監事酬金(續)

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無本公司董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事、監事或高級管理層支付酬金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

上述執行董事的薪酬是為其在本公司和集團事務管理方面提供的服務而支付的。

上述獨立非執行董事的薪酬是為其擔任本公司董事而支付的。

上述監事的薪酬是為其提供服務及擔任本公司監事而支付的。

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，概無本公司董事或監事或放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為促使彼等加入本集團的獎金或作為離職補償。

70. 最高薪人士

五名最高薪人士均非董事、監事或高級管理層。於2019年及2018年，五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
薪金及佣金	10,841	12,999
花紅	65,754	55,147
僱員退休金計劃／年金計劃供款	450	456
	77,045	68,602

花紅為酌情花紅，乃參考本集團業績及個人表現而釐定。於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，並無對該等人士支付酬金作為促使彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或作為離職補償。

70. 最高薪人士 (續)

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	2019年度 人數	2018年度 人數
酬金範圍		
－ 人民幣11,500,001元至人民幣12,000,000元	－	1
－ 人民幣12,000,001元至人民幣12,500,000元	－	1
－ 人民幣12,500,001元至人民幣13,000,000元	1	1
－ 人民幣13,500,001元至人民幣14,000,000元	1	－
－ 人民幣14,500,001元至人民幣15,000,000元	1	－
－ 人民幣15,000,001元至人民幣15,500,000元	－	1
－ 人民幣15,500,001元至人民幣16,000,000元	1	－
－ 人民幣16,000,001元至人民幣16,500,000元	－	1
－ 人民幣19,500,001元至人民幣20,000,000元	1	－
	5	5

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃

於2002年8月23日，海通國際證券股東批准採納一項購股權計劃（「2002年購股權計劃」）。該項購股權計劃於2012年8月22日到期，依照上市公司披露要求，該項購股權計劃如下：

海通國際證券採納2002年購股權計劃，旨在吸引、挽留及鼓勵能幹之僱員以達成海通國際證券及其子公司制定的長遠表現目標，同時讓參與者共同分享他們為海通國際證券業務付出的努力及貢獻帶來的成果。根據2002年購股權計劃，購股權已授予海通國際證券或其任何子公司或聯營企業的任何全職僱員、執行董事及獨立非執行董事。

根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃准予授出的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券於採納2002年購股權計劃日期已發行股份總數的10%（「計劃授權限額」），惟海通國際證券可於股東大會尋求股東批准更新計劃授權限額，但海通國際證券董事根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃可授出購股權有關之最高股份數目，不得超過海通國際證券股東於股東大會批准更新此等授權之日海通國際證券已發行股本10%。

如果改變10%限額，之前已根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃授出的購股權（包括尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權）不會計算在內。

儘管有上一段所述規定，根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券不時的已發行股份總數30%（或上市規則容許的較高百分比）。根據2002年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃授予個別參與者的購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份的最高數目，於任何12個月期間不得超過海通國際證券已發行股份總數的1%。如欲進一步授出超越此限額的購股權，須獲海通國際證券股東於股東大會批准。

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃(續)

向海通國際證券董事、主要行政人員或主要股東或其各自的聯繫人士授出購股權，須事先獲獨立非執行董事批准。此外，向海通國際證券主要股東或獨立非執行董事或其各自的聯繫人士授出任何購股權，如於任何12個月期間內，超過董事作出授予購股權建議之日海通國際證券已發行股份總數的0.1%，或總值(按海通國際證券股份於董事作出授予購股權建議之日的收市價計算)超過500萬港幣，均須事先獲得海通國際證券股東在股東大會批准。

購股權的獲授人可於授出購股權要約日期起計30日內接納該要約，接納購股權時須支付對價港幣1元。購股權之行使期由海通國際證券董事會(出於本附註之目的，以下簡稱「董事會」)釐定，在授出購股權之六個月期限後，該購股權可於授出購股權日期計十年內行使。購股權的等待期為自授予日至行使期開始之日。所有根據2002年購股權計劃授出的購股權均有6個月歸屬期限。

購股權的行使價由董事會釐定，不得少於下列各項之最高數值(i)海通國際證券股份於要約日期於香港聯交所每日報價表所示之收市價；(ii)海通國際證券股份於緊接要約日期前5個交易日於香港聯交所每日報價表所示之平均收市價；及(iii)海通國際證券股份之面值。

購股權持有人無權收取股利或於海通國際證券股東大會上投票。

2002年股權收購計劃已於2012年8月22日屆滿，然而在其屆滿後仍可行使該計劃的條款。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2002購股權計劃(續)

下表披露年內本集團2002年購股權計劃授予其董事及僱員的購股權的變動：

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份
於年初	2.76	2,583	2.76	5,812
年內調整 ¹	-	-	2.76	17
年內行使	2.76	(2,583)	2.76	(3,246)
年內放棄	-	-	-	-
於年末	-	-	2.76	2,583

截止2019年12月31日和2018年12月31日，根據2002年購股權計劃，無新增股權授予。

於2019年12月31日，海通國際證券有2,582,759股(2018年12月31日：3,246,326股)股權已執行，導致海通國際證券發行了2,582,759份(2018年12月31日：3,246,326股)普通股，並增加股本港幣258,000元，折合人民幣231,000元(2018年12月31日：港幣325,000元，折合人民幣285,000元)，以及股本溢價港幣6,847,000元，折合人民幣6,133,000元(2018年12月31日：港幣8,636,000元，折合人民幣7,567,000元)(不包括發行費用)。

根據2002購股權計劃的所有未償購股權於截至2019年3月2日的行使期結束後已全部行使。因此，截至2019年12月31日，無未償購股權。

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃

2015年6月8日(收購日)，海通國際證券股東通過了一項新的購股權計劃(「2015購股權計劃」)。作為海通國際控股有限公司的控股公司，海通國際證券集團有限公司的控制方，海通證券以及香港聯交所上市委員會，也分別於2015年6月8日以及2015年6月12日通過了該計劃。按照上市披露要求，關於2015年購股權計劃的主要條款如下：

海通國際證券採取2015年購股權計劃，旨在吸引、挽留及鼓勵有才能之僱員以達成集團制定的長遠業績目標以及鼓勵他們為集團的利益更好地工作。根據2015年購股權計劃，購股權可授予由集團董事會認可為海通國際證券或集團作出貢獻的集團的全職或兼職員工，執行或非執行(無論獨立與否)董事。

根據2015年購股權計劃及海通國際證券任何其他購股權計劃准予授出的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目(「股份」)，累計不得超過212,924,439股，大約是於2014年11月30日海通國際證券管理層批准2015年購股權計劃之日已發行股份總數的10%(「計劃限額」)。

在採納日期起計12個月的期間及往後每個自前一個採納日期周年日起計12個月的期間(該等12個月期間在下文各稱為「計劃年度」)，每計劃年度授予的購股權獲行使時可能發行的本公司股份總數不得超過21,292,444股(「年度上限」)。海通國際證券可不時於各自的股東大會上尋求海通國際證券股東及海通證券股份有限公司(「海通證券」)股東(只要本公司為根據上市規則規定的海通證券附屬公司)批准更新計劃上限及／或年度上限，但本公司董事根據2015年購股權計劃而可能授出的購股權所涉及的本公司股份總數，(i)計劃上限不得超過批准更新當日本公司已發行股本的10%；及(ii)年度上限不得超過批准更新當日本公司已發行股本的1%。當計算該等經更新上限時，先前根據2015年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權(包括該等尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)將不會計算在內。

儘管有本段以上所述規定，根據2015年購股權計劃及海通國際證券其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權若獲悉數行使，因此而可予發行的最高股份數目，不得超過海通國際證券最新的已發行股份總數30%(或上市規則容許的較高百分比)。於任何12個月期間內，已發行股票以及根據海通國際證券2015年購股權計劃和任何其他購股權計劃(包括已行使和未行使期權)授予各參與者將要行使的期權的最大股數不得超過海通國際證券已發行股票總數的1%。任何超過此限額的進一步股票期權授予應在股東大會上由海通國際證券的股東批准。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃(續)

海通國際證券董事、主要行政人員或主要股東或其任何聯繫人士授出購股權，須事先獲獨立非執行董事批准。此外，向海通國際證券主要股東或獨立非執行董事或其任何聯繫人士授出任何購股權，在任何12個月期間內超過董事作出授予購股權建議之日海通國際證券已發行股份總數的0.1%，或總值(按海通國際證券股份於董事作出授予購股權建議之日的收市價計算)超過港幣500萬元，均須事先獲得海通國際證券股東在股東大會批准。

購股權的獲授人可於授出購股權要約日期起計28日內接納該要約，接納購股權時須支付對價港幣1元。購股權之行使期由海通國際證券董事釐定並且由公司董事於購股權可行使期間向參與者進行公告。無論如何，行使期不得超過要約日後五年並於五年的最後一天到期。2015購股權計劃並不是規定接受購股權的參與者(「被授予人」)在行使購股權前達到一定業績目標作為條件。為了維持長時間的海通國際證券與被授予人的僱傭關係，被授予人必須在可行使日前持有自接受要約起不少於6個月的購股權。

購股權的行使價由海通國際證券董事釐定，不得少於下列各項之最高數值(i)海通國際證券股份於要約日期於香港聯交所每日報價表所示之收市價的110%；(ii)海通國際證券股份要約日期前連續5個交易日於香港聯交所每日報價表所示之平均收市價；及(iii)海通國際證券股份之面值。股份不會授予持有人就股利和在股東大會上表決的權利。

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃(續)

2018年11月1日，根據2015年購股權計劃，海通國際證券以每股港幣2.904元的價格授予了19,160,000股份給予員工，此前19,160,000的股份已經被授予。此項計劃的有效期間是2018年11月1日至2023年10月31日。所有的購股權的等待期間是授予日起的六個月內。海通國際證券的股份的收盤價為每股港幣2.64元。在2018年11月1日授權日，根據2015年購股權計劃授予股權的估計公允價格折合人民幣10.4百萬元，這個價格是用二項式期權定價模型得出的，關鍵數據如下：

	2018年
收盤價	港幣2.64
初始行權價格	港幣2.904
預期波動	48.504%
預期授權期限	5年
無風險折現率	2.304%
預期股息率	7.63%
早期倍數 — 海通國際證券董事	1.74
— 員工	1.98

預期波動是由海通國際證券股權在授予日之前5年內的歷史價格決定的。

2019年5月31日，根據2015年購股權計劃，海通國際證券以每股港幣2.56元的價格授予了10,645,000股份給予員工，此前10,645,000的股份已經被授予。此項計劃的有效期間是2019年12月27日至2024年5月30日。所有的購股權的等待期間是授予日起的六個月內。海通國際證券的股份的收盤價為每股港幣2.33元。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃(續)

在2019年5月31日授權日，根據2015年購股權計劃授予股權的估計公允價格折合人民幣4.8百萬元，這個價格是用二項式期權定價模型得出的，關鍵數據如下：

	2019
授予日之加權平均股價	港幣2.33
初始行權價格	港幣2.56
預期波動	49.574%
預期授權期限	5年
無風險折現率	1.463%
預期股息率	7.82%
早期倍數 — 海通國際證券董事	1.69
— 員工	1.94

預期波動是由海通國際證券股權在授予日之前5年內的歷史價格決定的。

截至2019年12月31日，根據2015年購股權計劃，本集團於綜合損益表中確認權益結算的股份支付港幣15,449,000元，折合人民幣13,839,000元(2018年12月31日：港幣16,492,000元，折合人民幣14,450,000元)。於當前年度及上一年度，2015購股權計劃還未發生任何行權。

下表披露年內本集團2015年購股權計劃授予其董事及僱員的購股權的變動：

	2019		2018	
	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港幣	配股 權數目 千份
於年初	4.031	46,717	4.674	29,228
年內授予及接受的購股權	2.559	10,645	2.904	19,160
年內調整(註)	3.737	28	4.820	133
年內行使	—	—	4.667	(501)
年內沒收	4.238	(3,284)	4.862	(1,303)
於年末	3.728	(54,106)	4.031	46,717

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司2015購股權計劃(續)

截止各報告日期未行使購股權的行使價及行使期如下：

2019年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港幣 (註)	行使期
13,545	4.643	2016年12月8日至2021年5月11日
11,712	5.011	2018年6月7日至2022年11月9日
18,249	2.903	2019年5月28日至2023年10月31日
10,600	2.559	2019年12月27日至2024年5月30日
54,106		
2018年12月31日 購股權數目 千份	行使價 每股港幣 (註)	行使期
14,847	4.645	2016年12月8日至2021年5月11日
12,710	5.014	2018年6月7日至2022年11月9日
19,160	2.904	2019年5月28日至2023年10月31日
46,717		

註： 購股權的行使價可就供股、股利或紅股發行或海通國際證券股本的其他類似變動而作出調整。

截止到2019年12月31日，海通國際證券集團在2015購股權計劃中擁有54,106,262份(2018年12月31日：46,717,444份)購股權，大約佔到海通國際證券集團當天發行股票的0.91%(2018年12月31日：0.81%)。

根據海通國際證券集團現有的資本結構，行使所有剩餘的股票期權會使海通國際證券發行額外普通股54,106,262股(2018年：46,717,444股)，發行額外股本港幣5,411,000元，折合人民幣4,847,000元(2018年：港幣4,672,000元，折合人民幣4,094,000元)，股本溢價港幣196,270,000元，折合人民幣175,815,000元(2018年：港幣183,663,000元，折合人民幣160,926,000元)(不包括發行費用)。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃

在2014年12月19日，董事會通過了一項為期10年股份獎勵計劃(「該計劃」)，以激勵選定的員工或董事(「計劃參與人」)為集團作出的貢獻並為集團的進一步發展吸引合適人才。

根據該計劃，海通國際證券實收資本中港幣0.1元面值的普通股將會由受託人以成本價購買並由信託為計劃參與人持有至行使日。根據該計劃，授予的股份總數應不超過海通國際證券2014年12月19日(以下簡稱「收購日」)已發行股本總額的10%或由董事會隨時決定其他此類百分比。

如果導致計劃中激勵股份從授予日開始，授予股票的最大數量在12個月期間內累計超過收購日海通國際證券已發行的股本1%，激勵股份不能授予任何單個計劃參與人。

董事會已委託相應權力和權威給予管理委員會來處理計劃的運作事宜，但有關該計劃的所有重大決策須由董事會作出，除非該計劃中有明確說明或董事會決定將該權力委託給管理委員會行使。

根據該計劃規定，董事會在基於薪酬委員會的建議基礎之上，可以隨時以其絕對酌情權決定它認定合適的條款及條件(包括董事會決定人選和薪酬委員的建議人選的資格)選擇任何人作為計劃參與人參與該計劃並確定授予的股票數量。

在計劃參與人的選擇和授予股份的數量由董事會決定後，管理委員會應相應通知受託人。管理委員會還應以授予通知的方式告知計劃參與人。假設計劃參與人已經填寫了相關確認表單，並在授予通知的規定期限內連同授予通知通過本公司一起返還受託人，海通國際證券應在激勵期內支付受託人款項以購買授予的股份(「參考數量」)。

接到參考數量後，根據該計劃，受託人應通過交易商以市價從交易所購買等值的股份作為授予股份。海通國際證券將這些股份作為庫存股計入綜合股東權益變動表。

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃(續)

如果獎勵期是超過12個月，管理委員會須在每個財政年度在獎勵期內對每個計劃參與人進行業績評價(如有)至少一次；如果獎勵期少於12個月，僅需進行一次評價。如果計劃參與人能在相關期間內夠滿足對應的業績條件，激勵股份將會被授予計劃參與人。如果計劃參與人無法滿足相關業績條件，這些激勵股份將會失效。

計劃參與人不得行使或授意受託人行使信託持有的激勵股份的股票權，受託人亦不得行使該股票權。

在2019年12月31日被授予和失效的股票詳細信息如下：

授予 股份的日期	授予 股份的數量	授予既定 股份的數量	已失效授予 股份的數量 (附註(g))	授予被限制 股份的數量	被限制日期	被授予日 的公允價值 港幣
2016年3月11日	7,865,506	6,843,197	1,022,309	-	附註(a)	31,383,000
2017年4月28日	4,246,234	2,577,778	513,105	1,155,351	附註(b)	19,320,000
2018年5月28日	7,010,493	2,199,883	757,135	4,053,475	附註(c)	32,108,000
2019年1月11日	134,000	134,000	-	-	附註(d)	351,080
2019年4月4日	6,848,366	-	477,151	6,371,215	附註(e)	21,024,484
2019年10月29日	8,175,000	-	330,000	7,845,000	附註(f)	18,557,250

授予股權的公允價值以海通國際證券股票的市價衡量。於2019年12月31日，本集團於綜合損益表中確認該計劃的權益結算股份支付共計人民幣30,048,044元(2018年12月31日，人民幣17,566,934元)。

於2019年12月31日，HISGL無2016年3月11日被授權但尚未行使的股權。(2018年12月31日：2,163,163股)，本年度內，29,820股(2018年度：149,898股)失效，於2016年3月11日授權的2,133,343股(2018年度：2,252,593股)被限制。

於2019年12月31日，HISGL持有2017年4月28日被授權但尚未行使的股權1,155,351股。(2018年12月31日：2,549,465股)，本年度內，134,573股(2018年度：108,611股)失效，於2017年4月28日授權的1,259,541股(2018年度：1,318,237股)被限制。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃(續)

於2019年12月31日，HISGL持有2018年5月28日被授權但尚未行使的股權4,053,475股。(2018年12月31日：6,838,880股)，本年度內，585,522股(2018年度：171,613股)失效，於2018年5月28日授權的2,199,883股被限制。

於2019年12月31日，HISGL無2019年1月11日被授權但尚未行使的股權。本年度內，於2019年1月11日授權的所有134,000股被限制。

於2019年12月31日，HISGL持有2019年4月4日被授權但尚未行使的股權6,371,215股。本年度內，於2019年4月4日授權的477,151股失效。

於2019年12月31日，HISGL持有2019年10月29日被授權但尚未行使的股權7,845,000股。本年度內，於2019年10月29日授權的330,000股失效。

附註：

- (a) 按照商定的條款，於2016年3月11日授予的三分之一激勵股權的行權日是2017年3月15日，而於2016年3月11日授予的另外三分之一激勵股權的行權日是2018年3月15日，最後剩餘的三分之一激勵股權的行權日是2019年3月15日。
- (b) 按照商定的條款，於2017年4月28日授予的三分之一激勵股權的行權日是2018年3月19日，而於2017年4月28日授予的另外三分之一激勵股權的行權日是2019年3月19日，最後剩餘的三分之一激勵股權的行權日是2020年3月19日。
- (c) 按照商定的條款，於2018年5月28日授予的三分之一激勵股權的行權日是2019年5月13日，而於2018年5月28日授予的另外三分之一激勵股權的行權日是2020年5月13日，最後剩餘的三分之一激勵股權的行權日是2021年5月13日。
- (d) 按照商定的條款，於2019年1月11日授予的所有激勵股權的行權日是2019年1月18日。
- (e) 按照商定的條款，於2019年4月4日授予的三分之一激勵股權的行權日是2020年3月23日，而於2019年4月4日授予的另外三分之一激勵股權的行權日是2021年3月23日，最後剩餘的三分之一激勵股權的行權日是2022年3月23日。
- (f) 按照商定的條款，於2019年10月29日授予的三分之一激勵股權的行權日是2020年1月2日，而於2019年10月29日授予的另外三分之一激勵股權的行權日是2021年1月2日，最後剩餘的三分之一激勵股權的行權日是2022年1月2日。
- (g) 由於員工離職，被授予的股票在他們的期權到期之前就已經失效。根據協議，已到期的股份由受託人持有，經行政委員會批准，可重新選擇任何被選定的參與者。如未經審計的簡明綜合權益變動表的披露所示，股份已從股票獎勵儲備轉至股票溢價。

71. 子公司的購股權計劃(續)

海通國際證券集團有限公司股權激勵計劃(續)

下表披露年內在該計劃下的股權的變動：

	2019		2018	
	人民幣千元	股份數量	人民幣千元	股份數量
年初數	136,137	33,370,909	99,483	19,266,739
本年購買	70,729	34,629,000	55,952	17,675,000
本年失效並且轉出	(24,294)	(5,726,767)	(18,479)	(3,570,830)
匯率差異	3,042	-	2,223	-
年末數	185,614	62,273,142	139,179	33,370,909

72. 關聯方交易

除了上文附註24載列的本集團的聯營企業和合營企業情況，本集團其他關聯方名稱及關聯方關係列示如下：

關聯方名稱	關聯方關係
法國巴黎投資管理BE控股公司	註A
法國巴黎銀行(中國)公司	註A
法國巴黎投資管理(日本)公司	註A
法國巴黎投資管理(新加坡)公司	註A
法國巴黎財富管理銀行	註A
法國巴黎瑞士投資管理有限公司	註A
法國巴黎銀行	註A
法國巴黎投資管理(香港)公司	註A
新韓法國巴黎資產(香港)運用株式會社	註A
法國巴黎投資管理(ASIA)公司	註A
法國巴黎資產管理亞洲有限公司	註A
上海盛源房地產(集團)有限公司	註B
遼寧能源投資(集團)有限責任公司	註C

註A：法國巴黎投資管理BE控股公司(簡稱「法國巴黎銀行」)持有集團子公司超過10%的股份。註A中的其他實體為法國巴黎銀行子公司，這些實體簡稱為法國巴黎銀行及公司股東同系公司。

註B：持有集團子公司超過10%的股份。

註C：持有集團子公司超過10%的股份。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

72. 關聯方交易(續)

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
手續費及佣金收入		
— 富國基金管理有限公司	40,891	33,890
— 海通(吉林)現代服務業創業投資基金合夥企業(有限合夥)	5,030	5,354
— 西安航天新能源產業基金投資有限公司	18,887	18,910
— 上海併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)	55,701	65,301
— 上海文化產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)	20,879	19,987
— 海通興泰(安徽)新興產業投資基金(有限合夥)	26,455	18,876
— 吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	18,345	19,919
— 海通(吉林)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2,264	2,264
— 廣東南方媒體融合發展投資基金(有限合夥)	13,918	24,993
— 西安軍融電子衛星基金投資有限公司	4,028	4,028
— 海通齊東(威海)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	13,626	12,733
— 與法國巴黎銀行相關的實體	2,305	3,559
— 其他	29	123

72. 關聯方交易（續）

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
業務及管理費		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(103)	(203)
— 上海盛源房地產（集團）有限公司	—	(88)
利息支出		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(17,112)	(620)
利息收入		
— 貴安恒信融資租賃（上海）有限公司	74,451	28,862
— 其他（註b）	281	685
債券交易		
— 與法國巴黎銀行相關實體	—	200,000
回購交易		
— 與法國巴黎銀行相關實體	—	300,000
利率互換（名義本金）		
— 與法國巴黎銀行相關實體	820,000	520,000

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

72. 關聯方交易（續）

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
買入返售金融資產		
— 貴安恒信融資租賃（上海）有限公司	832,284	980,836
應收款項		
— 與法國巴黎銀行相關實體	486	529
— 上海文化產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）	2,249	—
— 富國基金管理有限公司	—	5
其他應收款		
— 上海併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）	1,003	—
應付款項		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(14)	(32)
應付股利		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(44,895)	(39,276)
合同負債		
— 海通興泰（安徽）新興產業投資基金（有限合夥）	(690)	—
代理買賣證券款		
— 上海併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）	(59)	(38,244)
— 海通（吉林）現代服務業創業投資基金合夥企業（有限合夥）	(244)	(123)
— 海通齊東（威海）股權投資基金合夥企業（有限合夥）	(23)	(489)
— 海通興泰（安徽）新興產業投資基金（有限合夥）	(3,217)	(10,000)
— 吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司	(171)	(20)
— 遼寧能源投資（集團）有限責任公司	(6)	(4,971)
— 上海彤關投資管理合夥企業（有限合夥）	(3,622)	(1,447)
— 西安航天新能源產業基金投資有限公司	(1,721)	(5)
— 與法國巴黎銀行相關實體	(173,514)	—
— 其他（註c）	(13)	(71)
長期借款及利息		
— 與法國巴黎銀行相關實體	(501,564)	(443,958)

72. 關聯方交易（續）

除附註69披露的董事及監事的薪酬外，本集團其他主要管理人員的薪酬如下：

	2019年度 人民幣千元	2018年度 人民幣千元
短期福利：		
— 袍金，薪金，佣金及花紅	69,945	81,075
退休後福利：		
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	1,010	1,106
總計	70,955	82,181

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

73. 母公司財務狀況表

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		1,618,263	1,518,147
投資物業		14,474	15,669
使用權資產		359,991	-
其他無形資產		260,558	229,666
於子公司的投資	24	28,629,222	26,622,222
權益法項下投資		1,096,102	942,400
以公允價值計量			
且其變動計入其他全面收益的權益工具		15,633,109	15,213,291
以公允價值計量			
且其變動計入其他全面收益的債務工具		7,496,173	5,768,988
以攤餘成本計量的債務工具		151,095	150,961
交易性金融資產		5,223,160	5,007,590
買入返售金融資產		17,137,937	10,783,555
遞延稅項資產		916,554	1,132,292
其他資產		947,752	13,495
非流動資產總額		79,484,390	67,398,276
流動資產			
客戶墊款		41,347,920	34,754,975
應收賬款		1,042,901	664,308
以公允價值計量			
且其變動計入其他全面收益的債務工具		1,579,858	5,429,379
交易性金融資產		103,339,670	71,215,253
衍生金融資產		2,529	-
買入返售金融資產		30,537,667	56,395,724
其他應收及預付賬款		644,313	834,145
應收子公司賬款		4,156,001	2,385,576
交易所儲備及保證金		1,718,061	520,447
結算備付金		8,779,148	7,349,729
銀行結餘及現金		69,306,390	59,162,103
流動資產總額		262,454,458	238,711,639
資產總額		341,938,848	306,109,915

73. 母公司財務狀況表(續)

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動負債		
借款	386,611	292
應付短期融資款	19,976,563	11,587,336
應付債券	19,781,693	28,635,483
應付經紀業務客戶賬款	56,335,795	42,917,483
其他應付款項及預計費用	5,859,302	3,965,403
應付子公司賬款	108,107	74,495
租賃負債	157,049	-
所得稅負債	643,691	619,294
以公允價值計量 且其變動計入損益的金融負債	6,282,013	5,464,016
衍生金融負債	419,090	210,263
賣出回購金融資產款	42,998,819	32,089,239
拆入資金	14,421,611	8,486,044
流動負債總額	167,370,344	134,049,348
流動資產淨值	95,084,114	104,662,291
資產總額減流動負債	174,568,504	172,060,567
權益		
股本	11,501,700	11,501,700
資本公積	56,486,199	56,486,199
重估儲備	183,999	(295,705)
一般儲備	20,807,136	18,783,654
未分配利潤	24,708,237	21,718,982
權益總額	113,687,271	108,194,830
非流動負債		
遞延稅項負債	-	40,262
長期借款	45,150	546,231
應付債券	60,081,280	62,958,925
其他應付款項及預計費用	376,905	320,319
以公允價值計量 且其變動計入損益的金融負債	197,179	-
租賃負債	180,719	-
非流動負債總額	60,881,233	63,865,737
權益及非流動負債總額	174,568,504	172,060,567

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

73. 母公司財務狀況表(續)

註：本公司於2019年1月1日按照附註2中的過渡條款應用國際財務報告準則第16號。首次應用國際財務報告準則第16號時分別確認金額為人民幣393,148千元的租賃負債以及金額為人民幣1,204,840千元的使用權資產。

截止2019年12月31日

	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元 (註)	投資重估準備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日	11,501,700	56,486,199	(295,705)	18,783,654	21,718,982	108,194,830
調整	-	-	-	-	(27,272)	(27,272)
於2019年1月1日	11,501,700	56,486,199	(295,705)	18,783,654	21,691,710	108,167,558
年度利潤	-	-	-	-	6,744,940	6,744,940
年度其他全面收益	-	-	500,028	-	-	500,028
年度全面收益總額	-	-	500,028	-	6,744,940	7,244,968
劃撥至一般儲備	-	-	-	2,023,482	(2,023,482)	-
確認為分派的現金股利(附註68)	-	-	-	-	(1,725,255)	(1,725,255)
處置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	-	-	(20,324)	-	20,324	-
於2019年12月31日	11,501,700	56,486,199	183,999	20,807,136	24,708,237	113,687,271
於2018年1月1日	11,501,700	56,486,199	1,208,931	17,113,275	20,466,822	106,776,927
年度利潤	-	-	-	-	5,567,930	5,567,930
年度其他全面收益	-	-	(1,504,636)	-	-	(1,504,636)
年度全面收益總額	-	-	(1,504,636)	-	5,567,930	4,063,294
劃撥至一般儲備	-	-	-	1,670,379	(1,670,379)	-
確認為分派的現金股利(附註68)	-	-	-	-	(2,645,391)	(2,645,391)
於2018年12月31日	11,501,700	56,486,199	(295,705)	1,783,654	21,718,982	108,194,830

註：本公司的資本公積主要為發行本公司股份所產生的股份溢價。

74. 金融風險管理

風險管理政策及組織架構

風險管理

本公司高度重視風險防控，堅持「務實、開拓、穩健、卓越」的經營方針和「穩健、適度」的風險管理原則，在本公司經營過程中優先考慮合規性和風險管理。本公司嚴格按照有關法規，法律和法規要求，建立了健全有效的風險管理框架。本公司具有合規性底線，通過各種合規性管理工具和合規性監控方法來防止合規性風險，洗錢風險和恐怖分子融資風險。本公司還通過信貸調查和延期，期限分析，外匯敞口分析，風險分析的價值，最低風險現金流的生存期計算、缺口分析、敏感性分析和壓力測試等風險測算辦法，以及通過建立風險控制指標（如淨資本）的監控系統來穩定配置資產，規範業務流程，全面加強對各種風險的預防，監控和事後控制。同時，本公司將國內外子公司的風險管理整合為一個統一的體系，實施垂直風險管理，引入風險控制指標的綜合管理，提高子公司風險數據報告的頻率和質量，並促進企業集團風險管理的全面覆蓋。

本公司制定了識別和評估使用金融工具時發生的主要風險的政策和程序，這些主要風險包括信用風險，市場風險和流動性風險。本公司嚴格執行風險限額管理和內部控制程序，科學使用量化模型進行計量，並認真考慮對於完善各種專業信息系統和數據管理的限制，以支持風險管理。

風險管理的組織架構

本公司按照《公司法》、《證券法》、《證券公司投資銀行類業務內部控制指引》、《證券公司全面風險管理規範》和《公司章程》的規定，規範經營。考慮到業務發展和風險管理的需求，本公司建立了風險管理的多層次組織架構，並確定了董事會，監事會，管理層，首席風險官（「CRO」）、風險管理部門，業務和行政部門，分支機構和子公司在風險管理中的具體職責。

董事會制定並批准風險管理的戰略目標。其職責包括審批本公司的總體風險管理目標，基本政策和主要制度，總體風險偏好和風險承受能力以及重大風險的解決方案；定期進行風險評估和報告，監督風險管理政策的執行；任命和評估首席風險官；建立與首席風險官直接溝通的機制，以及《公司章程》規定的其他職責。董事會已成立合規與風險管理委員會以履行風險管理職能。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

風險管理政策及組織架構(續)

風險管理的組織架構(續)

監事會監督公司的風險管理和內部控制系統。其職責包括對董事會和管理人員建立和實施的風險管理和內部控制進行監督，以及《公司章程》規定的其他職責。

在董事會批准的基礎上，管理層需要建立具備清晰職責和程序的組織架構，制定風險管理政策、規定和制度，執行整體風險偏好和風險承受力的政策，識別和評估各種風險，有效利用健全的風險管理制度和機制，及時對缺陷和問題進行響應，審慎處理重大風險事故，建立涵蓋風險管理有效性的整體績效評估體系，建立完善的IT系統和數據質量控制機制以及履行董事會賦予的其他風險管理職能。

由董事長推薦並任命負責公司整體風險管理的首席風險官(高級管理層)。首席風險官要組織實施董事會確定的風險管理政策、規定和制度，對本公司建立並完善的風險管理制度進行監督，檢查和評估，對風險管理政策和程序的執行進行監督和檢查，對當前問題、重大風險和潛在風險的改進提出建議並進行監督，並及時報告給公司的有關辦公室、部門或子公司，引進評估和改進風險管理的工具和辦法，定期組織經營和主要風險水平的評估和監督，向管理層，董事會和監管部門提交評估報告，並組織對子公司風險管理負責人的推薦和評估。

由首席風險官領導的風險管理部門履行風險管理職能，要求其起草風險管理政策，規定和制度，監督和指導其他部門制定業務風險管理制度和程序，識別和評估本公司業務的主要風險，組織監督檢查各項業務的風險管理制度的實施情況，定期評估和報告總體風險水平和風險管理，並及時報告重大潛在風險或風險問題並提出相應建議。此外，合規和法律部門負責合規風險，洗錢風險和恐怖分子融資風險的管理，資金管理總部負責流動性風險管理，總經理辦公室負責聲譽風險管理，IT管理部門負責IT風險管理。

74. 金融風險管理 (續)

風險管理政策及組織架構 (續)

風險管理的組織架構 (續)

本公司各部門，各分支機構和各子公司負責其經營和管理範圍內的風險管理，相應地建立健全的風險管理制度和程序，執行風險管理政策並完成相關的風險管理職責。上述各部門，各分支機構和各子公司的負責人承擔風險管理有效性的直接責任。各部門，各分支機構和各子公司任命人員在各自部門中履行風險管理職能，包括對風險管理政策和制度的實施進行監督，檢查和報告，以及一線管理職責。

本公司的審計部門會定期檢查風險管理，並定期評估風險管理體系的有效性，並根據評估結果提出改進建議。

此外，在子公司的風險管理中，本公司要求所有子公司依照法律規範經營，並通過各種機制將子公司的風險管理納入公司的整體風險管理體系中。同時，公司通過對風險控制指標的綜合管理以及集團遠程部署管理(「RDM」)，繼續加強對子公司的垂直風險管理。報告期內，公司修訂了《海通證券股份有限公司子公司全面風險管理辦法》，進一步完善了對子公司的風險管理要求。同時，本公司在任命子公司風險管理負責人、限制條件和報告制度，風險控制指標綜合管理，子公司重大事項批准，數據對接，日常聯繫，風險研究和檢查、風險管理評估等方面，對子公司實施進一步的垂直風險管理。

信用風險管理

信用風險是指因融資人、交易對手方或債務發行人無法履行其約定的財務義務或信用資質發生不利變化而可能對公司經營造成損失的風險。

公司面臨的信用風險主要涉及存放在其他金融機構的自有貨幣資金，經紀業務代理客戶買賣證券的交易結算，為客戶提供股票質押式回購交易、融資融券、和約定購回式證券交易等證券融資類業務，以及債權類產品投資、資金業務和衍生品交易等業務。上述業務若發生融資人、交易對手方或債務發行人無法履約的情形，則可能使公司面臨損失。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

信用風險管理(續)

公司的貨幣資金主要存放在國有商業銀行或信譽良好的股份制商業銀行，結算備付金存放在中國證券登記結算有限責任公司，現金及現金等價物面臨的信用風險相對較低。經紀業務採取全額保證金結算，切實規避相關信用風險。股票質押式回購業務、融資融券和約定購回式證券交易方面，公司主要通過制定和實施各項嚴格的制度和措施，從盡職調查、內部評級、項目評審、授信管理、逐日盯市、貸後跟蹤、補充增信、平倉處置、司法追索和撥備計提等環節對涉及的信用風險進行管控。信用債券交易與投資業務方面，公司注重通過分散投資控制集中度風險，投資標的的篩選主要傾向於高信用評級資產。公司在信用風險管理中密切跟蹤投資標的的經營情況和信用評級變化，及時根據財務指標變動、重大風險事件和負面輿情等信息調整債務發行人內部評級和限額指標，投資標的的信用風險整體可控。債券質押回購等同業短期拆借業務方面，公司以交易對手准入和授信管理為抓手，審慎篩選信用資質良好的交易對手和信用等級較高的擔保證券，從源頭上控制信用風險水平。場外衍生品業務方面，公司從交易對手准入和授信管理、標的證券管理、風險應對與處置等方面建立了完善的管理制度與流程，對存續期內的場外衍生品交易進行逐日盯市，並通過嚴格履行淨額結算和履約保障等風險緩釋措施管理交易對手信用風險。

公司建立內部評級和資產風險分類體系，並基於風險計量與分析來實施客戶授信、限額管理和風險撥備等信用風險管理措施。為進一步提升信用風險管理的時效性和有效性，公司持續加強數據治理和信息管理系統建設工作，不斷提高信用評級、授信、計量、監控、預警和報告等各項管理流程的自動化水平。公司在風險管理中，同時關注信用風險和市場風險之間的相關性和傳導機制。在市場波動中，特定金融產品因持有或交易產生的信用風險暴露程度將隨之發生變動。對此，公司對市場波動採取必要的風險監控和應對措施，以實現對信用風險的多方位有效管理。

除上述風險因素外，集團子公司在開展交易性融資、貸款及類貸款、債權資產投資、融資租賃和同業短期拆借等業務的過程中，也面臨信用風險。公司根據集團信用風險管理制度，全面梳理並整合集團信用風險管理機制，制定集團信用風險管理指標體系，建立健全集團化信用風險計量和集中度風險管理框架，逐步完善集團化信用評級和統一授信管理架構，持續強化對子公司信用風險的監控、報告和應對。

74. 金融風險管理（續）

信用風險管理（續）

預期信用損失計量

公司基於單項金融工具或金融工具組合，進行減值階段劃分，有效監控資產信用風險的情況，並定期進行調整。針對不同業務類型，公司制定明確的階段劃分標準，包括但不限於債務人主體的財務和運營情況、信用評級變動情況、擔保資產、重大負面輿情、司法訴訟、逾期信息等因素，以全面揭示業務風險程度、動態反映債務人主體履約的可靠性，為減值階段劃分提供依據。公司金融工具減值共分為三個階段：

① 第一階段：

在資產負債表日信用風險較低的金融工具，或初始確認後信用風險未顯著增加的金融工具，公司按照相當於該金融工具未來12個月內（若預期存續期少於12個月，則為預期存續期內）預期信用損失的金額計量其損失準備。

② 第二階段：

自初始確認後信用風險已顯著增加的金融工具，但未發生信用減值，即不存在表明金融工具發生信用損失事件的客觀證據，公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

③ 第三階段：

初始確認後已發生信用減值的金融工具，公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。金融工具已發生信用減值的證據包括但不限於以下可觀察信息：

- 債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反合同，如：償付利息或本金違約或逾期超過（含）90個自然日；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

信用風險管理(續)

預期信用損失計量(續)

③ 第三階段:(續)

- 因債務人財務困難導致相關金融資產的活躍市場消失；
- 債務人明顯缺乏或已喪失清償能力，被法院指定管理人或已開始相關的訴訟程序；
- 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在其他任何情況下都不會做出的讓步，包括但不限於債務減免、以物抵債和債轉股；
- 債務人已停止經營活動，被有權機關依法註銷、吊銷營業執照；
- 債務人依法宣告破產、關閉、解散，並終止法人資格。

金融工具發生信用減值時，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

信用風險顯著增加的判斷標準

在每個報告期末，公司對除應收賬款外的金融工具自初始確認之後信用風險是否顯著增加作出評估。公司基於金融工具本身的性質以及債務人的風險因素，對信用風險進行綜合性評估考慮。當評估信用風險是否顯著增加時，本公司認為應考慮的因素包括但不限於以下幾點：

- 自初始確認後債務人實際或預期的內部信用風險級次顯著下調，或內部用於評估信用風險的行為評分顯著下降；
- 初始確認時債務人在中國境內評級機構AA以上(含)的主體或債項評級發生下調，且下調後等級在AA以下(不含)；國際三大評級機構BBB-/Baa3以上(含)的主體或債項評級發生下調，且下調後等級在BBB-/Baa3以下(不含)；

74. 金融風險管理 (續)

信用風險管理 (續)

信用風險顯著增加的判斷標準 (續)

- 初始確認時債務人在中國境內評級機構AA以下的主體或債項評級發生下調；國際三大評級機構BBB-/Baa3以下的主體或債項評級發生下調；
- 債務人未按照規定時間支付約定的款項，既包括本金不能按時足額支付的情形，也包括利息和其他合約項下的債務義務不能按時足額支付的情形，且該類情形持續時間超過(含)30個自然日，除非公司以合理成本即可獲得合理且有依據的信息，證明即使超過30個自然日，債務人的信用風險仍未顯著增加；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保的顯著變化，可能降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機，或影響發生違約的概率；例如，若因質押證券的價值下跌而導致債務人的履約保障能力弱化，債務人無法在合理時間內按照合同約定補充擔保物或將有更大的動機拖欠債務；
- 預期將導致債務人按照合約規定履行債務義務的經濟動機或能力發生顯著變化的經營、財務或宏觀經濟狀況的不利變化；
- 特定金融工具或具有相同預計存續期的類似金融工具的信用風險外部市場指標發生顯著變化；例如：債務人的信用利差、針對債務人的信用違約互換價格或與債務人相關的其他市場信息；
- 擔保人所提供的信用支持質量的實際或預期顯著變化，可能降低債務人按合同約定期限還款的經濟動機；例如，若擔保人不再向債務人提供財務支持而導致後者將面臨破產或破產管理，或導致該債務人有限支付經營所需款項(如薪資和關鍵供貨商款項)，而將金融負債的支付義務排在較低優先級，導致這些負債違約發生的概率增加；
- 對於證券化中發行的債券，其信用增級或支持的質量發生實際或預期的顯著變化，可能導致相關次級權益吸收預期信用損失的能力降低；
- 其他可表明金融工具預計存續期內違約風險的相對變化，而非違約風險變動的絕對值的情形。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

信用風險管理(續)

信用風險顯著增加的判斷標準(續)

公司融資融券和股票質押式回購業務根據融資主體或合約的維持擔保比例及擔保證券處置難易程度等情況，綜合考慮融資主體在報告期末的運營情況、還款能力、司法訴訟、逾期信息等因素，最終得出減值階段劃分結論。針對維持擔保比例，公司參照融資主體在交易時的信用狀況、擔保證券所屬板塊、流動性、限售情況等因素，為不同融資主體或合約設置不同的預警線和平倉線。其中，預警線分佈在150%-170%區間，平倉線分佈在130%-150%區間。在評估減值階段時，公司為審慎評估擔保證券處置風險，根據擔保證券處置難易程度確定不同融資主體或合約的穿倉警示線，穿倉警示線分佈在110%—平倉線之間。

- 維持擔保比例高於或等於預警線的，劃分為「第一階段」；
- 維持擔保比例介於預警線與穿倉警示線之間，或滿足其他「信用風險顯著增加」條件的，劃分為「第二階段」；
- 維持擔保比例低於穿倉警示線，或存在其他「已發生信用減值」證據的，劃分為「第三階段」。

預期信用損失計量的參數和估值技術

公司計量預期信用損失使用的關鍵輸入值如下：

- 違約概率(Probability of Default, PD)；
- 違約損失率(Loss Given Default, LGD)；
- 違約風險敞口(Exposure at Default, EAD)。

如上所述，關鍵參數通常來源於本公司內部開發的風險計量模型和其他歷史數據，且通過調整以反映概率加權的前瞻性信息。

74. 金融風險管理(續)

信用風險管理(續)

預期信用損失計量的參數和估值技術(續)

違約概率PD為在給定的時間範圍內違約可能性的估計值，是在某一時間點上進行估計。違約損失率LGD為違約產生的損失的估計值，乃基於到期合同現金流量與本公司預期收到金額之間的差額，同時考慮擔保品的預期未來可回收現金流量。違約風險敞口EAD為在某未來違約日期風險敞口的估計值，考慮了報告日後風險敞口的預期變動，如本金和利息還款、預期從承諾融資協議提用的貸款。

公司採取以違約概率PD、違約損失率LGD和違約風險敞口EAD三項關鍵風險指標為基礎的預期信用損失模型，用於第一階段和第二階段金融工具的減值準備計量，三項指標的乘積即為金融工具的預期信用損失。其中，違約概率PD是以內部或外部信用評級，或基於內部歷史數據得出的遷徙率或滾動率為基礎，經前瞻性調整後計量得到的。在評估違約損失率LGD時，公司充分考慮擔保證券的預期處置周期和擔保證券在預期處置周期內的價值波動影響，包括擔保證券的可處置數量、日均交易量、流通受限條件、減持規則和歷史波動性等因素，再考慮相關稅費後得到擔保證券的可回收現金流量。公司的違約風險敞口EAD反映了假設各類金融工具在相應計量期間發生違約時的未付餘額。

針對第三階段金融工具，公司全部採用單項減值測試方法評估預期信用損失。具體而言，公司根據單一項目的特定風險情況，在充分考慮債務人主體和擔保證券標的上市公司的財務和經營可持續性狀況、司法訴訟、減持限制、重大負面輿情、退市風險等因素的前提下，合理評估擔保證券的處置變現價值；同時結合債務人主體提供的其他補充增信資產的估值情況，綜合評判債務人主體的預期可回收現金流量，折現後預期仍不足以覆蓋其風險敞口的部分計入減值準備。

前瞻性信息

公司在計算預期信用損失時使用前瞻性信息，該信息為可獲得且無不合理成本、或在評價信用風險的重大增長及測量預期信用損失時不會過於繁瑣。公司採用三種不同情景來反映不同宏觀經濟環境對預期信用損失計量可能帶來的影響，並結合專家經驗判斷確定各場景的權重。在進行上述情景分析時，公司綜合考慮外部信息和內部專家意見對相關經濟變量的未來預測，使用的外部信息包括但不限於國內生產總值GDP增長率、廣義貨幣M2增速、股指變動、企業景氣指數、社會融資規模增長率等宏觀經濟因子。公司採用前瞻性信息對違約概率等風險計量參數進行調整。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

信用風險管理(續)

金融工具減值管理

為保證金融工具減值準備計提工作的有效性，公司建立了一套與金融工具信用風險管理目標相一致的減值準備計提政策和流程。公司已在各業務主管部門、風險管理部門和財務部門之間建立起相互制衡與協作的工作機制，並清晰劃分各部門職責，以確保對金融工具信用風險的計量和信用減值準備的計提是及時、準確、合理的。公司經理層和被授權機構負責通過下述措施管理本公司的金融工具減值工作：

- 基於公司戰略和風險偏好建立起一個權責分明、制度完善的金融工具信用風險管理架構，並及時進行調整；
- 組織並完善資產負債表日金融工具的減值評估工作，確保減值模型的驗證、發展和維護得到有效保障；
- 評估本公司金融工具的減值狀況和潛在財務影響，並及時向董事會匯報；
- 覆核確認本公司對於主要減值事件所作出的決策；
- 建立金融工具減值的綜合化信息系統和數據質量控制機制；
- 董事會承諾的其他信用風險管理職責。

2019年以來，公司根據已積累的管理經驗，修訂了《海通證券股份有限公司金融工具減值管理辦法》，當前用於信用減值準備計量的預期信用損失模型運行穩健，對信用風險變化的反應靈敏，預期信用損失的計量能夠動態刻畫債務人的信用資質變化、市場行情波動及宏觀經濟變動等因素的影響，各項金融工具減值管理相關政策和流程落實到位，為公司信用減值準備計提的合理性與時效性提供了保障。

74. 金融風險管理 (續)

信用風險管理 (續)

在不考慮可用抵押物或其他信用增級的情況下，資產負債表日代表本集團的最高信用風險的金額如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
客戶墊款	52,797,926	48,861,009
應收賬款	9,752,377	8,257,214
其他應收	3,840,492	3,031,728
其他貸款及應收款項	24,984,083	19,691,530
以攤餘成本計量的債務工具	2,624,093	683,296
應收融資租賃款	52,941,643	61,652,712
售後回租安排應收款	21,943,692	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	11,154,221	15,131,230
買入返售金融資產	57,485,193	82,678,792
拆出資金	90,085	31,144
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	122,793,884	103,204,443
交易所儲備及保證金	10,756,101	6,982,889
結算備付金	8,611,101	7,646,561
銀行結餘及現金	111,062,093	97,423,052
受限制銀行存款	966,912	739,260
存放中央銀行款項	4,783,145	2,426,236
存放同業	204,669	253,908
客戶貸款	3,307,188	4,363,487
衍生金融資產	1,516,496	1,780,757
最大信用風險	501,615,394	464,839,248
表外項目信用風險		
擔保	1,017,789	1,172,904
不可撤銷的保證	94,427	129,183
最大表外項目信用風險	1,112,216	1,302,087

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

流動性風險

流動性風險是指本公司不能及時從合理成本中獲得足夠的資金，從而無法償還到期債務，履行其他應付義務或滿足日常業務經營需求的風險。宏觀政策，市場變化，經營狀況，客戶信用以及不匹配的資產和負債結構可能會導致流動性風險。

在日常流動性風險管理方面，堅持保持穩定甚至保守的風險控制思想，通過適當的監控體系和控制辦法，根據風險偏好和風險指標的要求，將流動性風險敞口限制在合理範圍內。根據內部規定，本公司已準備了足夠的流動資產，以確保業務的順利運營和到期債務的支付。此外，本公司建立了資金與指標掛鈎的制度，整合資產端和負債端，提高流動性和風險指標的管控制度。本公司還完成了流動性風險分析框架，包括日常定位跟進，月度指標前瞻性分析，部門指標分解等，豐富了不同期間的流動性風險管理工具，進一步提高了流動性風險管理的效率以及採用科學的方式進行控制和預測。

中長期管控方面，本公司繼續優化資產配置結構，加強對資產負債發展趨勢的分析，以加強風險管控。首先，本公司成立資產負債分配委員會，該委員會負責相關管理，以將債務期限錯配控制在合理範圍內；其次，本公司完善了詳細管理制度，使負債端結構以及到期日的分配更加合理，並且保證了資產端在安全性，流動性，盈利性之間的平衡。報告期內，公司高度重視與商業銀行的業務關係、規範的經營，良好的信譽以及可用的融資渠道。

在集團層面的管理上，本公司對集團和子公司提出了相關要求。首先，本公司繼續從風險和資產負債管理兩個角度對子公司進行分類管理，並根據組織體系保證、風險管理和控制框架以及風險應對三個維度提出要求，協助子公司完成其管理體系。其次，根據子公司的行業，地區和風險特徵的差異，本公司基於綜合財務報表的流動性風險，制定了子公司的配額要求，以便有效地監控子公司流動性風險的實際情況。這也主要是因為向下級傳遞流動性風險偏好的結果。最後，本公司制定了《集團流動性支持與管理辦法》，以增強我們處理流動性風險的能力，突出集團在信息管理、調整與控制信息方面的優勢。這就是全面管理政策，該政策最初建立了集團流動性的支持體系，明確了管理目標，管理原則，人員分工和職責以及支持渠道。總而言之，本公司努力避免在集團內部發生任何流動性風險。

74. 金融風險管理（續）

流動性風險（續）

下表呈列本集團在報告日按合約到期日的剩餘年度於持作管理流動性風險的金融負債項下的應付現金流量。該表披露的金額為合約未貼現現金流量。表格包括利率及主要現金流量。

於2019年12月31日

	即期 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
借款	-	38,288,514	18,818,463	28,975,154	2,214,818	88,296,949
央行存放	171,941	-	-	-	-	171,941
同業存放	3,099	-	-	-	-	3,099
客戶存款	384,079	964,632	1,529,018	-	-	2,877,729
應付經紀業務客戶賬款	87,464,142	-	-	-	-	87,464,142
拆入資金	-	7,403,154	7,115,014	5,976,789	734,744	21,229,701
賣出回購金融資產款	3,560,366	62,054,834	5,588,414	476,196	-	71,679,810
其他應付款項及預計費用	7,193,571	1,400,763	3,300,485	479,379	72,342	12,446,540
應付短期融資款	-	16,338,645	16,222,095	-	-	32,560,740
應付債券	-	10,166,402	51,472,942	85,026,946	6,330,494	152,996,784
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	19,929,542	1,510,074	4,772,823	3,874,411	-	30,086,850
衍生金融負債	664,118	49,550	415,578	261,250	780,102	2,170,598
長期應付款	-	-	-	7,851,413	257,923	8,109,336
租賃負債	-	108,521	263,874	594,703	23,776	990,874
	119,370,858	138,285,089	109,498,706	133,516,241	10,414,199	511,085,093

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

流動性風險(續)

於2018年12月31日

	即期	少於3個月	3個月至1年	1年至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	-	12,897,229	44,710,443	29,391,971	1,541,690	88,541,333
央行存放	-	-	-	470,838	-	470,838
同業存放	19,950	-	-	-	-	19,950
客戶存款	89,121	950,686	956,318	164,201	-	2,160,326
應付經紀業務客戶賬款	71,893,535	-	-	-	-	71,893,535
拆入資金	-	7,487,110	1,029,494	6,011,686	397,158	14,925,448
賣出回購金融資產款	1,778,686	50,682,341	3,982,063	-	-	56,443,090
其他應付款項及預計費用	5,371,076	1,020,381	2,803,964	228,442	74,748	9,498,611
應付短期融資款	-	11,638,742	15,370,681	-	-	27,009,423
應付債券	-	4,840,126	38,546,116	97,265,469	7,445,352	148,097,063
以公允價值計量且其變動計入						
當期損益的金融負債	18,402,191	1,754,351	3,706,285	2,338,127	-	26,200,954
衍生金融負債	457,922	229,382	217,502	495,561	818,407	2,218,774
長期應付款	-	-	-	6,477,570	187,365	6,664,935
	98,012,481	91,500,348	111,322,866	142,843,865	10,464,720	454,144,280

市場風險管理

市場風險主要是指由於公司經營活動中市場價格(股價, 利率, 匯率等)的不利變化而導致公司自有資金投資相關業務發生損失的風險。

74. 金融風險管理 (續)

市場風險管理 (續)

本集團使用風險價值法(VaR)評估和分析各種投資性金融工具和頭寸的市場風險。計量標準包括母公司、海通銀行、海通國際和其他主要子公司。本集團使用的風險價值模型具有95%的可信度，目標期間為下一個交易日。詳情如下：

項目	2019年風險價值95%			
	本公司風險價值 (人民幣千元)	本集團風險價值 (人民幣千元)	本公司風險價值 / 本公司淨資產	本集團風險價值 / 本集團淨資產
報告期內最大月末價值	129,344	233,417	0.12%	0.17%
報告期內最小月末價值	76,145	155,591	0.07%	0.12%
報告期內平均月末價值	115,950	197,126	0.10%	0.14%
2019年年末價值	121,569	223,623	0.11%	0.16%

項目	2018年風險價值95%			
	本公司風險價值 (人民幣千元)	本集團風險價值 (人民幣千元)	本公司風險價值 / 本公司淨資產	集團風險價值 / 本集團淨資產
報告期內最大月末價值	109,888	172,505	0.10%	0.13%
報告期內最小月末價值	44,283	99,768	0.04%	0.08%
報告期內平均月末價值	83,237	152,900	0.08%	0.12%
2018年年末價值	44,283	99,768	0.04%	0.08%

報告期內，本公司每月月底的風險價值與本公司淨資產之比，母公司及本集團主要子公司的風險價值與本集團淨資產之比始終在0.2%以內，則市場風險是可控制和可承受的。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

市場風險管理(續)

價格風險

價格風險乃金融工具公允價值或未來現金流量因市場價格改變(因利率風險或外匯風險引起除外)而波動的風險，該風險可能是由個別投資或發行人的特定因素或所有影響市場上交易的權益工具的因素引起。

本集團面對由個別投資產生的價格風險，該等價格風險由分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產產生。本公司董事會密切監控投資組合以管理風險，並從2010年起訂立衍生合約對沖融資業務產生的風險。

本集團按照證券價格增加或下降對期內淨損益及投資重估儲備的影響進行分析。向主要管理人員內部匯報風險時，管理層估計合理的潛在價格變動為10%。倘有關股本工具的價格上升或下降10%而其他變數維持不變，則對年內利潤及重估儲備造成的影響如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內利潤		
上升10%	1,582,367	867,555
下降10%	(1,582,367)	(867,555)
投資重估儲備		
上升10%	11,345	23,270
下降10%	(11,354)	(23,270)

管理層認為，敏感性分析並不代表着年底的固有價格風險會在年內發生。

74. 金融風險管理 (續)

市場風險管理 (續)

利率風險

利率風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率改變而波動的風險。

本集團的利率風險主要涉及本集團的銀行結餘及現金、清算結算資金、孖展融資客戶墊款、衍生金融資產／金融負債，買入返售金融資產，應收賬款，交易所存款，其他流動資產，其他非流動資產，借款，應付短期融資券，同業拆借，賣出回購金融資產，應付經紀客戶賬款，其他流動負債，應付債券，其他非流動負債，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／負債以及計息的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具。

本集團使用敏感性分析來衡量利率變動對淨利息收入，公允價值損益和權益的影響。淨利息收入的敏感性指由於年末持有的金融資產和負債而引起的利率變動導致的淨利息收入波動，並將在下一年內重新定價。公允價值損益和權益的敏感性按固定利率金融資產的公允價值波動（由於利率的某些變動）計算，這些固定利率金融資產是分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務工具和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具。

假設其他相關變量保持不變，則市場利率上升或下降25個基點對本集團的所得稅後利潤和其他全面收益的影響如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
所得稅後利潤		
上升25個基點	(167,732)	(87,210)
下降25個基點	172,893	92,575
所得稅後其他全面收益		
上升25個基點	(32,623)	(37,037)
下降25個基點	32,986	37,418

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

市場風險管理(續)

匯率風險

匯率風險是指匯率變動導致本集團資產或負債產生損失的可能性。

隨着國際戰略目標的實施和國家金融政策的進一步開放，本集團的境外業務，租賃業務以及涉及外幣資產或負債的其他項目逐漸增多，因此面臨匯率風險的可能性增加。當本集團要求所有子公司和業務部門開展與外匯相關的業務時，應關注外匯風險，以識別風險，管理風險並規避風險。面對匯率風險，本集團通過外匯遠期套期，外債續期，資產負債匹配等措施積極緩解匯率變動對本集團的影響，並將外匯風險控制在合理範圍內。

於本年年末，本集團面臨的匯率風險主要是匯率波動引起的全資海外子公司海通國際控股持有的資產和負債發生損失的風險。假設其他變量保持不變，如果人民幣對其他外幣的匯率上升或下降5%，則本集團截至2019年12月31日止年度的利潤將分別增加或減少人民幣480,868,000元(截至2018年12月31日止年度：人民幣494,425,000元)。

資本風險管理

本公司遵守《證券公司風險控制指標管理辦法》的要求，每天編製監管聲明並監控淨資本等風險指標。本公司及時監測和控制可能影響淨資本和風險控制指標的業務和因素，以滿足合規性要求。本集團整體資產質量優良，資本充足率高，風險承受能力強。每個風險控制指標均符合相關規定。

74. 金融風險管理 (續)

資本風險管理 (續)

根據上海證監局於2014年3月18日發佈的相關規定，本公司需要持續滿足以下風險控制指標標準：

1. 淨資本與各項風險資本準備之和的比率不得低於100% (「比率1」)；
2. 淨資本與資產淨值的比率不得低於20% (「比率2」)；
3. 淨資本與負債的比率不得低於8% (「比率3」)；
4. 資產淨值與負債的比率不得低於10% (「比率4」)；
5. 自營權益類證券及證券衍生品與淨資本的比例不得超過100% (「比率5」)；
6. 自營非權益類證券及其衍生品與淨資本的比例不得超過500% (「比率6」)；
7. 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得少於8% (「比率7」)；
8. 優質流動性資產與未來30天現金淨流出量的比率不得少於100% (「比率8」)；及
9. 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得少於100% (「比率9」)

淨資本是指淨資產減去《管理辦法》規定的特定風險調整資產

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

資本風險管理(續)

主要風險控制指標

風險控制指標	2019年 12月31日	2018年 12月31日
淨資本(人民幣千元)	72,874,788	71,377,007
比率1	265.49%	253.27%
比率2	64.10%	65.97%
比率3	42.42%	46.07%
比率4	66.17%	69.84%
比率5	34.40%	28.94%
比率6	150.50%	117.20%
比率7	24.52%	26.03%
比率8	311.25%	477.91%
比率9	146.28%	137.11%

上述比率均系以中華人民共和國企業會計準則編製的財務信息為基礎依據中國證監會監管規定計算得出。

本集團若干子公司也受到分別來自中國大陸、香港及其他行政管轄區的相關法律法規約束。本集團的資本主要由所有者權益構成。

公司高度重視股利分配，重大投資，創新業務等重大事件對風險控制指標的影響。公司在執行上述事宜之前，會對淨資本等風險控制指標進行敏感性分析或壓力測試，僅在遵守風險控制指標規定的情況下，公司才會執行該等事宜。

74. 金融風險管理（續）

監控風險控制指標（續）

此外，公司每半年對未來經營計劃進行一次預測，在此預測中，公司考慮最大經營規模和負向市場條件，以確保每項未來指標均符合相關規定。

報告期內，公司沒有任何風險控制指標（例如淨資本）超過監管標準。

金融資產及負債的公允價值

集團部分金融資產和金融負債是以公允價值計量的。本集團董事建立了相關過程來確定公允價值計量中合適的估值技術和輸入值。本集團董事定期覆核相關過程以及公允價值確定的合適性。

釐定金融資產及金融負債公允價值的方式如下：

- 附標準條款和條件且在活躍流動市場交易的金融資產的公允價值分別參照所報市場競價釐定；
- 衍生工具的公允價值乃以報價計算。倘無該等報價，非期權衍生工具以工具年期的適用收益曲線進行貼現現金使用分析，期權衍生工具則以期權定價模式進行貼現現金使用分析；
- 其他金融資產及金融負債（不包括上述那些）的公允價值乃根據普遍採納的定價模式如貼現現金使用分析、市場可比法等。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

金融資產及負債的公允價值(續)

本集團在金融工具估值技術中使用的主要參數包括債券價格、利率、匯率、權益及股票價格、波動水平、相關性、提前還款率及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

對於本集團持有的第三層次的金融工具，管理層已評估了宏觀經濟變動，外部評估師估值及損失覆蓋率等參數的影響。若根據合理可能替代假設改變一個或多個不可觀察參數，將不會對這些金融工具的公允價值評估產生重大影響。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

不按照公允價值計量的金融工具

下表概述了在集團合併報表中未以公允價值列示、且賬面價值與預期公允價值有明顯偏差金融資產和負債：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	2,624,093	2,635,203	683,296	682,726
金融負債				
非可轉換債券	132,631,949	132,575,034	134,024,662	137,495,291

74. 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

不以公允價值計量的金融工具的公允價值層級

於2019年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	-	2,635,203	-	2,635,203
金融負債				
非可轉換債券	-	132,575,034	-	132,575,034

於2018年12月31日

	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	合計 人民幣千元
金融資產				
以攤餘成本計量的債務工具	-	682,726	-	682,726
金融負債				
非可轉換債券	-	137,495,291	-	137,495,291

上述第二層金融資產和金融負債的公允價值，採用廣泛使用的現金流貼現定價模型，主要輸入變量為貼現率，該變量反應了交易對手的信用風險。

除了以上列出的金融工具以外，本公司董事認為本集團財務狀況表內按照攤餘成本列賬的金融資產及負債賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

金融資產及負債的公允價值(續)

持續按照公允價值計量的金融工具

下表提供了在初步按公允價值確認後計量的金融工具分析，按照公允價值的可觀察程度分為第一至三層。

金融資產/金融負債	分類	於2019年 12月31日 的公允價值	於2018年 12月31日 的公允價值	公允價值層級
衍生工具	上市期權	212 (資產)	13,606 (資產)	第一層
		175,794 (負債)	52,994 (負債)	
		47,255 (資產)	148,522 (資產)	第二層
		176,643 (負債)	182,389 (負債)	
衍生工具	場外期權	205,977 (資產)	206,960 (資產)	第二層
		271,635 (負債)	256,652 (負債)	
		-(資產)	17,304 (資產)	第三層
		-(負債)	15,709 (負債)	

74. 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

金融資產/金融負債	分類	於2019年 12月31日 的公允價值	於2018年 12月31日 的公允價值	公允價值層級
衍生工具	外匯遠期合約	110,901 (資產)	55,757 (資產)	第二層
		10,086 (負債)	118,393 (負債)	
		-(資產)	369 (資產)	第三層
		-(負債)	360 (負債)	
衍生工具	利率、外匯及信貸違約互換	1,011,012 (資產)	1,092,435 (資產)	第二層
		1,184,208 (負債)	1,280,185 (負債)	
		24,107 (資產)	86,118 (資產)	第三層
		41,686 (負債)	106,258 (負債)	
衍生工具	嵌入式衍生工具	7,285 (資產)	421 (資產)	第二層
		194,676 (負債)	29,543 (負債)	
衍生工具	權益互換	108,248 (資產)	-(資產)	第二層
		104,620 (負債)	877 (負債)	
		1,499 (資產)	153,309 (資產)	第三層
		11,251 (負債)	175,414 (負債)	

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

金融資產及負債的公允價值(續)

持續按照公允價值計量的金融工具(續)

分類	金融資產/金融負債	於2019年 12月31日 的公允價值	於2018年 12月31日 的公允價值	公允價值層級
衍生工具	商品期貨	-(資產)	5,956(資產)	第二層
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	上市權益投資(非限售股)、 基金投資和債券投資	21,636,345	24,089,383	第一層
		57,498,488	51,465,472	第二層
		752,371	228,120	第三層
	非上市權益投資(非限售股)	1,007,227	2,491,334	第二層
		5,405,684	6,109,148	第三層
	非上市債券投資	63,989,942	39,277,054	第二層
		523,720	474,192	第三層
	非上市基金投資	36,476,677	24,565,065	第二層
		330,562	83,670	第三層
	理財產品·信託及其他產品投資 (投資於除了非上市私募股權 之外的股票或債券)	18,752,843	19,402,155	第二層
		70,263	241,110	第三層
	限售股及限售基金	-	213,823	第二層
		895,650	3,282	第三層
結構化產品投資	11,072,784	8,516,228	第二層	
	1,180,514	45,378	第三層	

74. 金融風險管理 (續)

金融資產及負債的公允價值 (續)

持續按照公允價值計量的金融工具 (續)

分類	金融資產/金融負債	於2019年	於2018年	公允價值層級
		12月31日 的公允價值	12月31日 的公允價值	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	上市權益投資(非限售股)、基金	235,055	757,061	第一層
	投資和債券投資	1,532,537	3,239,462	第二層
	非上市債券投資	1,041,210	1,044,240	第二層
		-	1,499	第三層
	合併結構化主體形成的金融負債	3,762,236	3,585,088	第二層
	發行結構化產品	16,681,116	11,813,581	第二層
		354,620	299,387	第三層
	黃金期權業務	5,660,657	5,460,636	第二層
	其他	818,535	-	第二層
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	上市權益投資(非限售股)和債券	1,683,621	7,221,765	第一層
	投資			
	非上市權益投資(非限售股)	15,382,010	14,651,459	第二層
		266,099	266,571	第三層
	非上市債券投資	8,413,468	7,439,937	第二層
		1,193,001	779,789	第三層

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

74. 金融風險管理(續)

金融資產及負債的公允價值(續)

持續按照公允價值計量的金融工具(續)金融工具的估值模型：

第一層金融工具：公允價值是相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層金融工具：估值通常基於底層投資(投資組合中的債務證券或公開交易的權益工具)的公允價值計算得出，或由第三方(如中央結算公司)基於現金流貼現模型提供估值。所有重大輸入值均為市場中直接或間接可觀察的輸入值。

第三層金融工具：管理層自對手方處獲取估值報價，或使用估值技術確定其公允價值，包括現金流貼現分析、淨資產價值、市場可比法和期權定價模型等。這些金融工具的公允價值可能基於對估值有重大影響的不可觀測輸入值，因此集團將其分為第三層。不可觀測輸入值包括加權平均資本成本、流動性貼現、市淨率等。

74. 金融風險管理（續）

金融資產及負債的公允價值（續）

以第三層級公允價值計量的金融資產和金融負債調節

2019年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的權益工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融負債 人民幣千元	衍生金融 工具 人民幣千元
於2018年12月31日及2019年1月1日	7,184,900	266,571	779,789	300,886	(40,641)
轉入	939,280	-	892,184	24,204	15,451
購買／（處置）	1,156,881	-	(209,581)	(1,499)	-
轉出	(339,430)	-	-	-	(438)
投資基金不再合併而終止確認	(173,650)	-	-	-	-
總損失／收益	390,783	(472)	(6,821)	31,029	(1,703)
於2019年12月31日	9,158,764	266,099	1,193,001	354,620	(27,331)

2018年12月31日

	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的權益工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合收益 的債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 損益的 金融負債 人民幣千元	衍生金融 工具 人民幣千元
於2018年1月1日	7,510,589	268,457	558,205	274,655	-
轉入	793,733	-	-	75,482	(40,641)
購買／（處置）	513,324	-	198,182	(58,647)	-
轉出	(1,949,253)	-	-	(42,518)	-
總損失／收益	316,507	(1,886)	23,402	51,914	-
於2018年12月31日	7,184,900	266,571	779,789	300,886	(40,641)

於2019年及2018年，以公允價值計量的金融工具在第一層級與第二層級間的轉移並不顯著。

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

75. 金融資產轉移

資產支持證券

本集團發行了以融出資金、應收融資租賃款和售後回租安排的應收款為基礎資產的資產支持證券。由於本集團持有全部的次級資產並對該資產支持證券提供差額支付承諾，該等資產支持證券的基礎資產不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的融出資金、應收融資租賃款和售後回租安排的應收款，並將收到的對價確認為金融負債。

截至2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移融出資金的賬面價值為人民幣10,238百萬元。

截至2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移應收融資租賃款的賬面價值為人民幣10,736百萬元。

截至2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移售後回租安排的應收款的賬面價值為人民幣301百萬元。

資產支持票據

本集團發行了以應收融資租賃款和售後回租安排的應收款為基礎資產的資產支持票據。由於本集團持有全部的次級資產並對該資產支持票據提供差額支付承諾，該等資產支持票據的基礎資產不符合金融資產終止確認條件，本集團未終止確認已轉移的應收融資租賃款和售後回租安排的應收款，並將收到的對價確認為金融負債。

截至2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移應收融資租賃款的賬面價值為人民幣2,611百萬元。

截至2019年12月31日，本集團未予終止確認的已轉移售後回租安排的應收款的賬面價值為人民幣62百萬元。

76. 金融資產和負債的抵銷

受相互抵銷、可執行淨額交割協定或類似協議規範的金融資產

2019年12月31日	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)	
人民幣千元	未於財務報表中相互抵銷的金額					
說明	在財務報表中 已確認的 金融資產總額	在財務報表中 已確認相互抵銷 的金融負債總額	於財務報表中 列示的金融 資產淨額	(d)(i) 金融工具	(d)(ii)已收到 的抵押物	淨額
衍生工具(附註44)	1,654,901	138,405	1,516,496	-	-	1,516,496
應收經紀、交易商及結算所賬款(附註43)	13,134,050	5,253,618	7,880,432	1,174,915	132,353	6,573,164
客戶墊款(附註42)	52,797,926	-	52,797,926	41,934,415	10,863,511	-
2018年12月31日	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)	
人民幣千元	未於財務報表中相互抵銷的金額					
說明	在財務報表中 已確認的金融 資產總額	在財務報表中 已確認相互 抵銷的 金融負債總額	於財務報表中 列示的金融 資產淨額	(d)(i)金融工具	(d)(ii)已收到 的抵押物	淨額
衍生工具(附註44)	1,847,340	66,583	1,780,757	-	-	1,780,757
應收經紀、交易商及結算所賬款(附註43)	10,355,525	3,920,544	6,434,981	1,000,259	129,112	5,305,610
客戶墊款(附註42)	48,861,009	-	48,861,009	44,926,208	3,934,801	-

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

76. 金融資產和負債的抵銷(續)

受相互抵銷、可執行淨額交割協定或類似協議規範的金融負債

2019年12月31日	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)	
人民幣千元	未於財務報表中相互抵銷的金額					
	在財務報表中		於財務報表中			
	已確認的	抵銷的	列示的金融	(d)(ii)質押的		
說明	金融負債總額	金融資產總額	負債淨額	(d)(i)金融工具	現金抵押物	淨額
衍生工具(附註44)	2,229,549	58,950	2,170,599	-	-	2,170,599
應付交易所清算款項(附註54)	7,727,286	5,253,618	2,473,668	1,540,734	-	932,934
交易性金融負債(附註56)	3,326,891	-	3,326,891	-	1,742,634	1,584,257
2018年12月31日	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)	(e)=(c)-(d)	
人民幣千元	未於財務報表中相互抵銷的金額					
	在財務報表中		於財務報表中			
	已確認的	抵銷的	列示的金融	(d)(ii)質押的		
說明	金融負債總額	金融資產總額	負債淨額	(d)(i)金融工具	現金抵押物	淨額
衍生工具(附註44)	2,269,745	50,971	2,218,774	-	-	2,218,774
應付交易所清算款項(附註54)	6,168,400	3,920,544	2,247,856	1,358,081	-	889,775
交易性金融負債(附註56)	4,787,319	-	4,787,319	-	3,860,420	926,899

本集團已就衍生金融資產和應付交易所清算款項應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

76. 金融資產和負債的抵銷(續)

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，集團其他如買入返售金融資產、賣出回購金融資產款、有抵押借款、客戶墊款等的抵押物情況均已在相應附註披露，相關科目一般不淨額列示，但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2019年12月31日及2018年12月31日，由於相關抵質押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵質押物抵銷後的淨敞口和淨額不重大。

77. 由籌資活動產生的負債調節表

下表詳述本集團籌資活動所產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。籌資活動所產生的負債已經或將會於本集團綜合現金流量表內分類為籌資活動現金流量。

	應付債券／ 應付短期				合計 人民幣千元
	借款 人民幣千元	融資券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股利 人民幣千元	
於2018年12月31日	80,203,320	166,684,825	—	47,052	246,935,197
採用IFRS 16的調整	—	—	851,986	—	851,986
於2019年1月1日	80,203,320	166,684,825	851,986	47,052	247,787,183
籌資活動現金流	3,684,560	(9,762,922)	(489,961)	(2,156,371)	(8,724,694)
非現金變化：					
— 利息支出	3,834,559	7,318,553	37,857	—	11,190,969
— 匯率變動	402,684	708,770	—	—	1,111,454
— 股利分配	—	—	—	2,161,750	2,161,750
— 新增租賃	—	—	590,992	—	590,992
於2019年12月31日	88,125,123	164,949,226	990,874	52,431	254,117,654

綜合財務報表附註

2019年12月31日止年度

77. 由籌資活動產生的負債調節表(續)

	應付債券／ 應付短期				合計 人民幣千元
	借款 人民幣千元	融資券 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	應付股利 人民幣千元	
於2018年1月1日	61,321,990	159,585,031	3,184,872	19,198	224,111,091
本期轉入	380,122	2,804,750	(3,184,872)	-	-
籌資活動現金流	15,099,353	(4,209,382)	-	(3,179,705)	7,710,266
非現金變化：					
－利息支出	2,992,938	7,550,041	-	-	10,542,979
－匯率變動	408,917	956,347	-	-	1,365,264
－股利分配	-	-	-	3,207,559	3,207,559
子公司可轉換債券轉普通股	-	(1,962)	-	-	(1,962)
於2018年12月31日	80,203,320	166,684,825	-	47,052	246,935,197

附註：應付利息僅包括借款，應付短融券和應付債券所產生的利息。

78. 審計師酬金

	2019/12/31 人民幣千元	2018/12/31 人民幣千元
母公司年度審計審計師酬金	5,711	7,140
其他審計師服務酬金	21,461	19,126
	27,172	26,266

79. 期後事項

新型冠狀病毒肺炎疫情的影響

新型冠狀病毒感染的肺炎疫情於2020年1月爆發以來，對肺炎疫情的防控工作正在全球範圍內持續進行。本集團將切實貫徹落實由中國人民銀行、財政部、銀保監會、證監會和國家外匯管理局共同發佈的《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》的各項要求，強化金融對疫情防控工作的支持。

目前，國內證券市場運行平穩，集團經營情況穩定，但肺炎疫情可能將對部分省市和部分行業的企業經營以及整體經濟運行造成一定影響。本公司將繼續密切關注肺炎疫情發展情況和各項調控政策，積極應對其對本公司財務狀況、經營成果等方面的影響。

2019年12月31日至綜合財務報表報出日之間，除上述事項外，本集團不存在其他重大期後事項。

80. 比較數據

比較年度財務報表的部分項目已按本年度財務報表的披露方式進行了重分類。