

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



国联证券股份有限公司
GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國成立的股份有限公司)
(股份代號：01456)

中期業績公告 截至2022年6月30日止六個月

國聯證券股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此公佈本公司及其子公司於截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績。本公告列載本公司2022年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關中期業績初步公告的相關規定。本公司將於適當時候向公司股東寄發2022年中期報告，並可於香港聯合交易所有限公司的網站www.hkexnews.hk及本公司的網站www.glsc.com.cn查閱。

承董事會命
國聯證券股份有限公司
葛小波
董事長

中國江蘇省無錫市
2022年8月26日

截至本公告日期，本公司執行董事為葛小波先生；本公司非執行董事為華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生；以及本公司獨立非執行董事為盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生。



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	34
釋義	43
簡明綜合財務報表審閱報告	47
簡明綜合損益表	48
簡明綜合損益及其他全面收益表	49
簡明綜合財務狀況表	50
簡明綜合權益變動表	52
簡明綜合現金流量表	53
簡明綜合財務報表附註	55

公司名稱

中文名稱：國聯證券股份有限公司
英文名稱：Guolian Securities Co., Ltd.

法定代表人

葛小波先生

董事

執行董事

葛小波先生 (董事長、總裁)

非執行董事

華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
張偉剛先生

獨立非執行董事

盧遠矚先生
吳星宇先生
朱賀華先生

監事

徐法良先生 (主席)
周衛星先生
任俊先生
沈穎女士
虞蕾女士

董事會專門委員會

戰略委員會

葛小波先生 (主席)
華偉榮先生
周衛平先生
朱賀華先生

薪酬及提名委員會

盧遠矚先生 (主席)
吳星宇先生
華偉榮先生

審計委員會

吳星宇先生 (主席)
朱賀華先生
盧遠矚先生

風險控制委員會

葛小波先生 (主席)
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
吳星宇先生

董事會秘書

王捷先生

公司秘書

林凡鈺女士

授權代表

葛小波先生
林凡鈺女士

中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號12層
公司網站：www.glsc.com.cn
電子郵件：glsc-ir@glsc.com.cn

香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所 (特殊普通合夥)
國際：德勤·關黃陳方會計師行

有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師事務所

股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456
上海證券交易所A股股份代號：601456

股份過戶登記處

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



財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

主要會計數據和財務指標

項目	2022年1-6月	2021年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
經營業績 (人民幣千元)			
收入、收益及其他收入總額	1,945,197	1,666,923	16.69
所得稅前利潤	545,652	508,644	7.28
期間利潤—歸屬於本公司股東	437,237	378,997	15.37
經營活動產生的淨現金	-1,761,497	-3,233,015	不適用
每股收益 (人民幣元/股)			
基本每股收益	0.15	0.16	-6.25
稀釋每股收益	0.15	0.16	-6.25
盈利能力指標			
—淨資產收益率 ^(註1) (%)	2.63	3.52	減少0.89個百分點
規模指標 (人民幣千元)			
資產總額	78,681,770	65,939,239	19.32
負債總額	62,121,893	49,558,170	25.35
應付經紀業務客戶賬款	12,539,002	11,182,579	12.13
歸屬於本公司股東的權益	16,559,877	16,381,069	1.09
股本(千股)	2,831,773	2,831,773	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	5.85	5.78	1.21
資產負債率 ^(註2) (%)	74.96	70.08	增加4.88個百分點

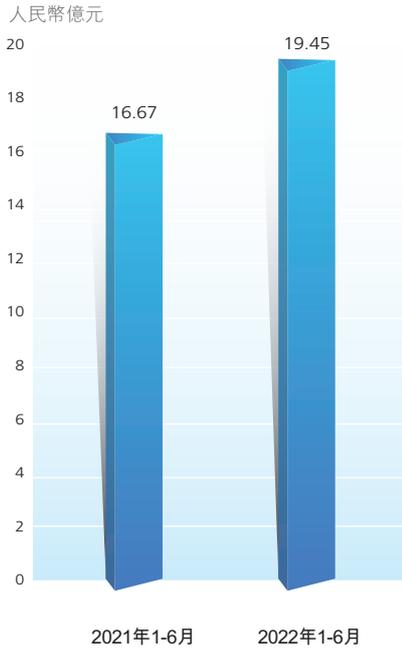
附註：

1. 按照中國證監會頒布的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第09號—淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2010年修訂)的有關規定編制。
2. 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)。

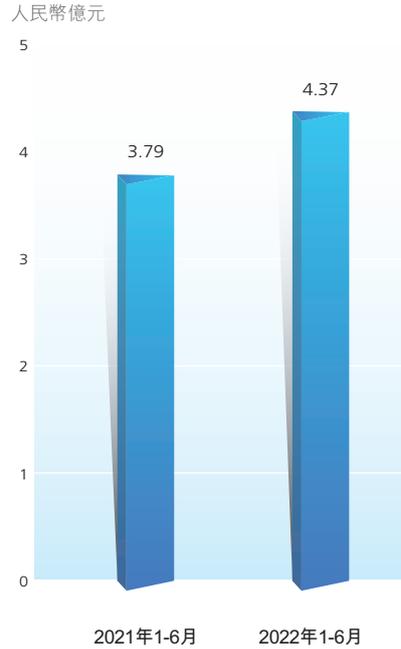


財務摘要

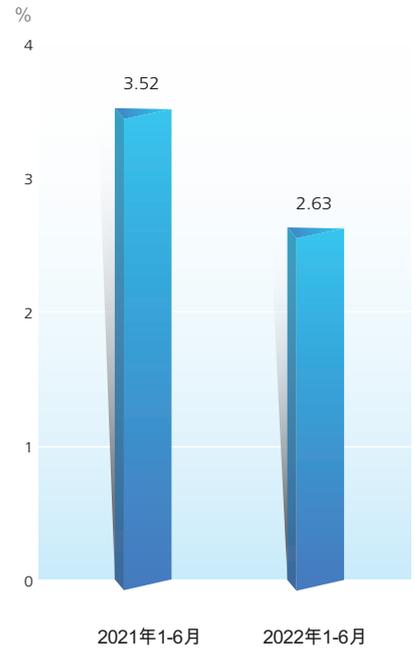
收入、收益及其他收入



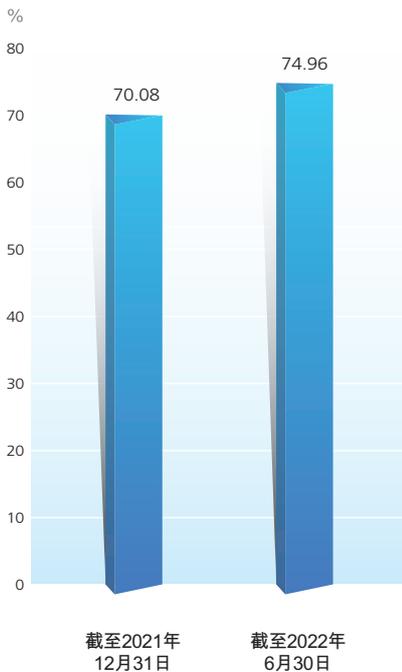
期間利潤－歸屬於本公司股東



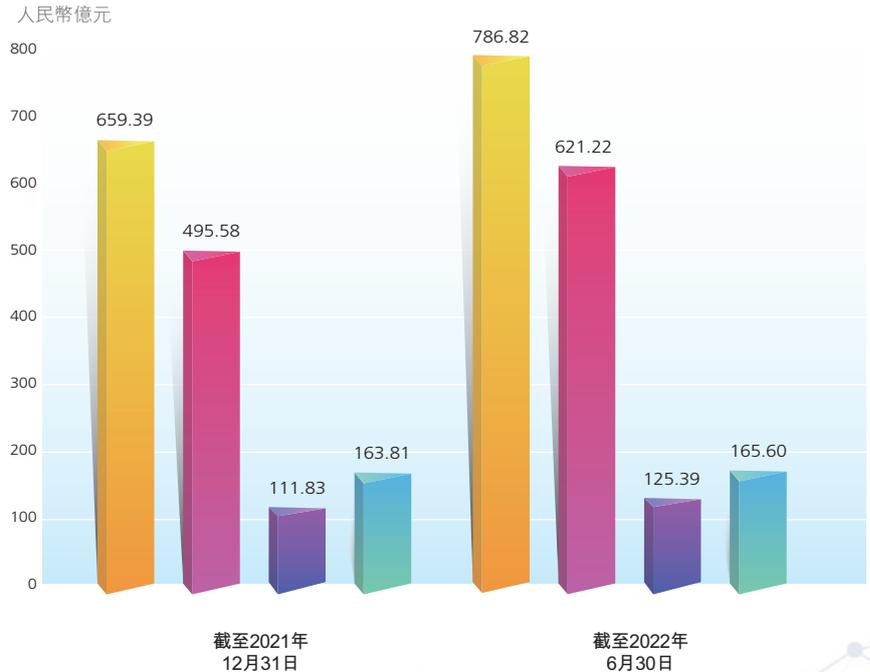
淨資產收益率



資產負債率



規模指標



■ 資產總額 ■ 負債總額
■ 應付經紀業務客戶賬款 ■ 歸屬於本公司股東的權益



管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況¹

2022年上半年俄烏衝突拖累全球經濟復甦，而疫情和全球供應鏈對全球經濟的影響仍未完全消退，當前，許多國家的通脹率創出多年以來新高，總體經濟運行的風險已明顯上升。根據IMF在2022年4月發佈的最新《世界經濟展望》報告顯示，預計2022年全球經濟增長為3.6%，較1月預測值下調了0.8個百分點。實際上，除了因能源和食品價格飆升而受益的大宗商品出口國以外，幾乎所有國家組別的中期前景都被下調。在這種情況下，發達經濟體需要更長時間才能恢復至疫情前的總產出水平；而新興市場和發展中經濟體的增長也面臨更大挑戰。此外，隨著2022年通脹抬升，許多央行紛紛收緊貨幣政策；其中美聯儲加息縮表節奏進一步明確。美聯儲快速加息或將對全球的風險偏好、各國貨幣政策以及全球資產定價造成較大影響。

2022年一季度中國經濟開局相對平穩，但是3月份特別是二季度以來，受到深圳、上海等地疫情超預期擴散等多重因素影響，中國經濟增長一度出現明顯下滑。4月底政治局會議提出「要加大宏觀政策調節力度」，「努力實現全年經濟社會發展預期目標」。此後，包括降息在內的多項宏觀經濟政策持續出臺，著力穩定經濟大盤。同時，在疫情逐步受控的情況下，近期以來多項宏觀經濟指標有所改觀。展望下半年，雖然中國經濟仍有一定回升的動能，全球經濟增長的放緩、美聯儲加息、疫情可能的反覆等多方面的因素可能意味著實現下半年「穩增長」的政策目標仍面臨挑戰。

高質量發展是未來中國經濟發展的主旋律。黨的十九屆五中全會提出「堅持把發展經濟著力點放在實體經濟上，堅定不移建設製造強國、質量強國、網絡強國、數字中國，推進產業基礎高級化、產業鏈現代化，提高經濟質量效益和核心競爭力」。在此背景下，以半導體芯片、生物製藥和人工智能等行業為主導的高端製造業將成為未來經濟發展的主要推動力。

註：

1 本小節（報告期內經濟環境和市場狀況）除另有說明外，相關數據均來源於Wind資訊（若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差）。



管理層討論與分析

隨著中國經濟新舊動能轉換和發展模式轉型，股權資產有望迎來黃金時期。居民的財富配置將更多投向資本市場，泛財富管理的發展趨勢已經確立。在此大背景下，證券行業也出現了新的發展態勢。證券公司主要持牌業務已基本形成轉型共識：從通道型投行向產業型投行轉變，用產業思維去推動企業資本運作；從經紀業務向財富管理轉變，滿足客戶日益增長的投資和財富傳承需求；從通道資管向主動管理轉變，發揮價值發現功能；從自營模式向交易中介轉變，成為市場流動性和解決方案的供給方。

從證券行業競爭格局看，受商業模式同質化影響，中國證券行業的集中度目前較發達市場還相對分散，2021年TOP3合計實現利潤在全行業佔比是23%，但行業集中度正在逐步提升。由於頭部券商擁有雄厚的資本實力、堅實的客戶基礎、專業的人力隊伍，其相對競爭優勢是愈來愈明顯，整個業態已顯現頭部公司強者愈強的寡頭態勢，中小券商的競爭壓力或進一步加大。

但註冊制改革有望帶來更多業務機會。註冊制下IPO審核速度加快，資本市場規模擴容加速，投行業務整體增長，這也會給證券公司帶來更多直投和跟投業務機會。而作為區域型券商，更有望受益於註冊制改革。註冊制以來很大比例的增量項目來源於中小型科技企業，而這類項目通常為區域型特色中小券商承接。與此同時，長三角一體化已晉級國家頂級戰略，在參與和服務長三角一體化建設中，本地券商有望獲得更多的業務良機。



管理層討論與分析

二. 總體經營情況

截至2022年6月30日，本集團資產總額人民幣786.82億元，較2021年12月31日增長19.32%；歸屬於本公司股東的權益人民幣165.60億元，較2021年12月31日增長1.09%；報告期內，本集團實現收入、收益及其他收入總額人民幣19.45億元，同比增長16.69%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣4.37億元，同比增長15.37%。

經紀及財富管理業務實現收入人民幣5.25億元，同比增長8.12%；投資銀行業務實現收入人民幣2.72億元，同比增長30.29%；資產管理及投資業務實現收入人民幣1.01億元，同比下降6.06%；信用交易業務實現收入人民幣3.68億元，同比增長7.99%；證券投資業務實現收入人民幣5.61億元，同比增長19.88%。

三. 主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理及投資業務、信用交易業務及證券投資業務五大板塊。

(一) 經紀及財富管理業務

市場環境

2022年上半年，根據滬深交易所數據顯示，滬深市場股票、基金成交額人民幣124.56萬億元，日均股基成交額人民幣10,646億元，同比增長8.55%。報告期內，上證指數區間跌幅6.63%，深證成指區間跌幅13.20%。



經營舉措及業績

報告期內，公司堅持以客戶需求為中心，不斷創新經營模式，優化產品評價體系及資產配置服務體系，加快向財富管理業務轉型。主要舉措包括：持續壯大基金投顧隊伍，提升投顧服務能力，內部夯實基礎，外部拓寬合作渠道，內外並舉提升基金投顧規模；持續完善產品體系，滿足客戶多層次的財富管理需求；打造高淨值客戶服務體系，通過高端定制系列產品滿足高淨值客戶的配置需求；梳理整合公司資源，提升公司私募基金業務綜合服務能力；加大對區域內企業、政府和股權投資基金的開拓與服務力度，深挖客戶需求，加強財富管理業務與公司各業務條線的聯動與協同。

2022年上半年公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣2.15億元，同比增長7.24%。報告期內，公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣12,622.58億元，較上年同期增長19.52%，市場佔有率為0.51%，同比增長10.87%。截至報告期末，公司客戶總數148.59萬戶，同比增長10.79%。

報告期內，公司金融產品銷售額為人民幣216.26億元，同比增長2.50%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣61.02億元，同比下降44.23%；證券投資基金產品銷售額為人民幣108.52億元，同比增長67.86%；第三方信託產品銷售額為人民幣9.69億元，同比下降53.59%；其他金融產品銷售額為人民幣37.06億元，同比增長130.62%。

報告期內，雖然受到行情波動影響，但公司持續推進基金投顧業務，通過投資者教育、員工培訓、系統建設優化及創新合作模式方面努力拓展業務規模，更好的服務廣大客戶。截至報告期末，公司基金投顧業務簽約總戶數20.17萬戶，授權賬戶資產規模人民幣74.13億元。



管理層討論與分析

2022年下半年展望

2022年下半年，公司將進一步完善圍繞「小B大C」客戶的覆蓋和服務體系，為泛財富管理轉型提供有力支撐；嘗試推進分布式投顧服務模式，解決客戶黏性和投資者教育問題；以「大方向50」和高端定制為抓手，引導客戶佈局權益產品，擴大權益類產品銷售規模；充分利用現有資源，大力開拓私募機構客戶；加強與公司各業務條線的聯動，使財富條線成為業務鏈的中心紐帶，發揮主動引入企業全週期服務機會的職能。

(二) 投資銀行業務

公司通過全資子公司華英證券從事投資銀行業務。具體主要包括股權融資業務、債券融資業務、財務顧問業務和新三板業務。

1、 股權融資業務

市場環境

2022年上半年，滬深A股市場整體發行節奏有所回落。合計完成股權募資項目368個，較去年同期減少204個，融資總額人民幣6,753.30億元，同比下降7.50%。其中，IPO及定增項目發行數量下滑明顯，上半年完成IPO項目176個，較去年同期減少90個，融資金額為人民幣2,601.86億元，較去年同期上升19.02%；完成定增項目115個，同比大幅減少110個，融資金額為人民幣2,242.51億元，同比下降32.25%。

經營舉措及業績

2022年上半年，華英證券完成IPO項目1單，承銷金額人民幣10.38億元，IPO承銷金額排名全行業第29位。在IPO和再融資發行數量均大幅下滑的市場形勢下，公司全力推進股權業務，持續增加股權項目儲備，截至報告期末，已取得批文待發行IPO項目1單；申報在審股權項目8單（其中IPO項目5單，再融資項目3單）；輔導項目12單，股權業務已實現良性循環。此外，公司緊抓北交所及全面註冊制改革的歷史機遇，努力推進股權業務再上新台階。



2022年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2022年上半年		2021年上半年	
	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
首次公開發行	10.38	1	0	0
再融資發行	0	0	28.37	2
其他	0	0	0	0
合計	10.38	1	28.37	2

註： 上述股權項目包括主承銷和聯合主承銷。

2022年下半年展望

2022年下半年，華英證券將大力推進已獲得批文及部分申報股權項目的發行上市工作，確保重點項目收入如期實現；以「投行+投資」為抓手開拓優質IPO客戶，持續做大股權業務規模，特別是做大無錫地區IPO業務儲備；做好上市公司及其股東服務，做強上市公司業務；加強現有客戶的綜合金融服務，深度挖掘業務機會；緊抓北交所及全面註冊制改革歷史機遇，發揮金融服務實體經濟的重要作用。

2、 債券融資業務

市場環境

2022年上半年，債券發行較往年增速趨緩，各類債券項目合計24,746單，較去年同期減少1,366單，債券發行規模合計人民幣31.51萬億元，同比增長6.55%。其中，企業債發行280單，較去年同期增加50單，發行規模人民幣2,166.77億元，基本與去年同期持平；公司債發行1,734單，較去年同期減少200單，發行規模人民幣15,144.34億元，較去年同期下降9.13%。



管理層討論與分析

經營舉措及業績

2022年上半年，債券市場依然處於競爭白熱化狀態，華英證券債券業務奮發進取、主動創新，累計完成債券主承銷（含聯合主承銷）項目45單，政府債券分銷17單，合計承銷金額人民幣207.18億元。項目儲備方面，截至報告期末，華英證券取得批文待發行項目42單，申報在審項目30單。此外，華英證券通過加大對核心客戶融資需求的深度挖掘，積極開發央企、大型地方國企等優質客戶，側重綠色債和鄉村振興債等特色服務，力爭突圍債券紅海市場。

2022年上半年債券承銷業務詳細情況如下表所示：

項目	2022年上半年		2021年上半年	
	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
企業債	10.00	1	0	0
公司債	187.08	43	141.11	30
金融債	2.00	1	55.00	6
地方政府債	8.10	17	12.02	32
其他	0	0	2.50	1
合計	207.18	62	210.63	69

註： 上述債券項目包括主承銷、聯合主承銷和分銷。

2022年下半年展望

2022年下半年，華英證券將持續加大債券項目儲備，提升債券服務專業能力；著力擴大債券銷售網絡、提升債券銷售能力；加大債券創新項目，側重國家戰略品種，強化服務特色。



3、 財務顧問業務

市場環境

2022年上半年，我國併購重組市場（不含境外併購）公告的交易數量為4,183個，交易金額為人民幣9,634.52億元，較去年同期下降27.40%；完成的交易數量為1,904個，交易金額為人民幣2,158.31億元，較去年同期下降58.90%。

經營舉措及業績

隨著註冊制全面推進等因素的影響，併購市場活躍度有所下降。華英證券通過強化業務協同，為客戶提供高質量的綜合服務，2022年上半年合計完成財務顧問項目（不含新三板）21單。

2022年下半年展望

2022年下半年，華英證券將堅持以客戶為中心，做好核心客戶服務工作，積極佈局，通過再融資業務規模的擴大促進併購重組業務發展，進一步提升併購綜合服務能力。

4、 新三板業務

市場環境

2022年上半年末，新三板市場掛牌企業共6,720家，總市值人民幣18,345.47億元，新三板市場總成交金額人民幣290.19億元，完成股票發行募集資金總額人民幣126.64億元。截至報告期末，新三板成指較2021年末下跌11.87%，新三板做市指數較2021年末下跌15.07%。



管理層討論與分析

經營舉措及業績

2022年上半年，華英證券完成新三板掛牌業務1單，新三板定向發行業務3單，新三板併購重組業務1單，持續督導企業數量95家。

2022年下半年展望

2022年下半年，華英證券將以客戶拓展覆蓋為基礎，持續完善新三板業務管理體系和市場開發體系，以價值發現和價值實現為核心，推進掛牌業務、完成日常督導工作，帶動其他相關業務的發展，為客戶提供高質量的新三板綜合服務，力爭創造良好效益。

(三) 資產管理及投資業務

1、 資產管理業務

市場環境

2022年，資管新規正式全面落地，資產管理行業進一步回歸主動管理本源，打破剛性兌付，全面開啟淨值化、標準化時代。同時，券商資產管理業務轉型提速，多家券商積極籌設資管子分公司，申請公募基金管理業務資格，加速公募賽道佈局，謀求差異化發展，助推高質量發展。

經營舉措及業績

2022年上半年，公司資產管理業務立足於加強主動管理能力，聚焦客戶需求，提升投研專業化體系，優化產品創設能力、渠道營銷能力及合規風控效能；持續加強機構客戶開發，有效推進渠道代銷和機構定制，通過專業化資產配置和底層資產評價服務，為客戶提供全生命週期、全業務鏈條的綜合金融服務解決方案；公募化產品運作初見成效，產品業績及市場影響力顯著提高。



管理層討論與分析

截至報告期末，公司資產管理業務受託資金人民幣1,039.72億元，同比增長35.11%；業務收入人民幣7,318.60萬元，同比增長34.31%。

其中公募基金（含大集合）4個，資產規模人民幣58.84億元；集合資產管理計劃71個，資產規模人民幣131.30億元；單一資產管理計劃145個，資產規模人民幣487.85億元；專項資產管理計劃34個，資產規模人民幣361.72億元。

類別	資產管理規模 (人民幣億元)		業務收入 ¹ (人民幣萬元)	
	2022年上半年末	2021年上半年末	2022年上半年	2021年上半年
公募基金	58.84	—	752.01	—
集合資產管理計劃	131.30	95.76	2,728.96	1,894.63
單一資產管理計劃	487.85	517.04	2,390.68	2,366.78
專項資產管理計劃	361.72	156.76	1,446.95	1,187.61
合計	1,039.72	769.56	7,318.60	5,449.02

註1：按中國證券業協會口徑統計。

2022年下半年展望

2022年下半年，公司資產管理業務將持續以投資者利益為核心，完善資產配置能力、產品覆蓋及評價能力、產品風險控制能力三大核心能力；圍繞公司「大方向50」體系，搭建集公募、私募一體的多策略產品池，推動靈活資產配置+「大方向」產品配置雙輪驅動，以差異化的產品配置全面滿足客戶不斷變化的需求；積極推進資管子公司籌設事宜，持續優化產品結構、扎實打造投研實力、穩步提升運營水平及金融科技平台搭建，切實提高服務實體經濟、居民財富管理的能力。



管理層討論與分析

2、 私募股權投資業務

公司通過全資子公司國聯通寶下設的股權投資基金開展私募股權投資業務。

市場環境

2022年上半年，國內私募股權投資市場延續了回暖趨勢，政府引導基金規模進一步提升，政策導向效果明顯。行業方面，IT及信息化、製造業、醫療健康等熱門板塊仍維持較高的投資熱度，能源、消費等主題的熱度不斷提升。

經營舉措及業績

2022年上半年，國聯通寶以「募投管退」能力建設為核心，深耕重點產業，加大優質項目挖掘力度；持續加強內部合規管理，強化公司業務協同。截至報告期末，國聯通寶存續備案基金10只，存續管理規模為人民幣32.66億元。

2022年下半年展望

2022年下半年，國聯通寶將繼續以國家政策為導向，服務實體經濟，踐行國家戰略，重點佈局國家政策鼓勵領域。同時，將充分發揮金融資源聚合職能，秉承管理規模與投資效益並重的發展理念，做大做強基金管理規模；繼續做好已設基金的投資管理服務工作，提升投後管理和風險控制，強化系統支撐，加強內部團隊建設，完善團隊人員配置；加強前瞻性佈局，根據政策導向和窗口指導推進QDLP及QFLP資質申請及基金設立工作。



(四) 信用交易業務

1、 融資融券業務

市場環境

2022年上半年滬深兩市融資融券餘額總體呈現頻繁波動的情況。截至報告期末，融資融券總餘額達到人民幣16,033.31億元，其中融資餘額為人民幣15,097.69億元，融券餘額為人民幣935.62億元，與2021年12月末融資融券餘額的人民幣18,321.91億元相比，環比下降12.49%。

經營舉措及業績

報告期內，公司通過線下及線上相結合的模式，加強對分支機構的展業培訓和服務支持；增強內部協同，促進公司自營券池的建設，滿足高淨值客戶的融券需求；重視風控管理，加快推進擔保證券及標的證券智能化風險模型建設，強化事前風險預警及措施，做好壓力測試，避免風險事項發生。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為24,645戶，同比增長4.67%；客戶融資融券總授信額度為人民幣675.20億元，同比增長9.01%；融資融券期末餘額為人民幣94.38億元，同比下降6.85%。融資融券業務實現息費收入人民幣2.86億元，同比增長0.70%。



管理層討論與分析

2022年下半年展望

2022年下半年，公司將圍繞財富管理轉型發展理念，以提升兩融業務規模為目標，加強對市場客群的多樣化需求分析，為客戶提供更有針對性的業務服務與支持；積極推進私募、企業機構等高淨值客戶的發展，在風險可控的情形下滿足其業務需求的落地；加強公司內部聯動與合作，多維服務共同促進兩融規模的提升。

2、 股票質押式回購業務

市場環境

當前滬深交易所股票質押式回購業務運行較為穩健，市場整體業務規模維持逐步下降態勢，面臨的違約風險得到邊際改善。目前市場兩級分化明顯，新增業務已集中於盈利能力較好的優質公司。然而，股票質押業務風險形成受多種因素影響，防範化解股票質押風險具有一定長期性和複雜性，自有資金股票質押業務仍需維持謹慎態度，持續加強信用風險管理。



經營舉措及業績

報告期內，公司根據市場情況進一步明確了股票質押式回購業務發展策略，在嚴控業務風險的前提下開展股票質押式回購業務，股票質押式回購業務實現平穩發展。截至報告期末，公司股票質押式回購業務本金餘額人民幣37.44億元，較2021年底規模人民幣38.15億元下降1.86%。其中，投資類（表內）股票質押式回購業務餘額人民幣20.14億元，較2021年底規模人民幣22.89億元下降12.01%，平均履約保障比例為318.86%；管理類（表外）股票質押式回購業務餘額人民幣17.30億元，較2021年底規模人民幣15.26億元增長13.37%，平均履約保障比例為363.43%。此外，截至報告期末，公司行權融資業務融資金額為人民幣4.43億元。

2022年下半年展望

2022年下半年，公司將持續做好股票質押式回購業務信用風險管控，嚴選優質項目審慎開展增量業務；加強行權融資業務市場分析、項目研究、系統開發；多元化發展股質業務，充分發揮股質綜合金融工具的作用。在原有自有資金股票質押業務的傳統模式基礎上，全面圍繞上市公司大股東、高管等客戶實際需求，定制綜合投融資方案，拓展多維服務業務。

（五）證券投資業務

市場環境

2022年上半年，受國內疫情的進一步衝擊、俄烏戰爭爆發、大宗商品漲價推升物價上漲以及美聯儲加息進程的推進等多種因素的不利影響，股票市場在一月、三月和四月出現了三輪較為明顯的調整，上證綜指創出自2020年7月以來的新低。此後二季度在國內穩增長政策的刺激下，市場呈現出情緒和估值的修復，以光伏、新能源汽車為代表的行業大幅上漲帶動指數反彈明顯。



管理層討論與分析

在疫情的反覆擾動下，2022年上半年經濟走勢偏弱，穩增長政策則不斷發力，貨幣政策持續寬鬆，1月中旬下調政策利率10BP，1月和5月合計下調5年LPR利率20BP，4月下調存款準備金率0.25個百分點，回購利率低位平穩；財政政策方面，留抵退稅增量擴容，地方專項債發行進度前置；產業政策方面，在「房住不炒」、「因城施策」的大基調下許多城市持續放鬆購房政策以滿足住房需求。在上述經濟和政策背景下，2022年上半年債券收益率走勢分化，利率債收益率在疫情和經濟預期反覆的影響下窄幅震盪，資金價格低位平穩則帶動信用債收益率下行。

經營舉措及業績

權益類證券投資業務方面，公司始終以絕對收益為目標，堅持價值投資理念，以基本面研究為抓手，聚焦低估值或成長性好的行業和公司，在兼顧風險和收益的同時穩健開展業務。2022年上半年，權益證券投資業務通過提前佈局、及時調整持倉品種，有效應對一季度以來的三輪調整，抵御了市場的不利衝擊，同時抓住部分行業和個股二季度以來的反彈機會，整體實現了扭虧，收益率大幅跑贏滬深300指數。

固定收益業務方面，公司始終秉承穩健投資和以客戶需求為核心的業務理念。投資交易在嚴控信用風險的前提下通過靈活調倉和控制久期實現穩定的收益，同時，現券及回購交易規模持續提升，市場影響力增強；資本中介業務加大客戶覆蓋範圍、加強服務客戶能力，在展業的各領域推進業務向縱深發展；此外，公司積極推進交易所及銀行間做市商業申請，完善信用風險緩釋工具管理辦法，拓寬業務範圍、提升盈利能力。

股權衍生品業務方面，公司致力於滿足客戶個性化的投資需求，掛鉤標的和收益結構日益豐富。其中，場外衍生品業務平穩運行，形成了一定的行業口碑，根據中證協公佈的2021年度證券公司基於櫃檯與機構客戶對手方交易業務收入排名情況，公司收入排名進入行業前10。同時，公司積極探索多元策略，穩步推進量化投資業務。



2022年下半年展望

權益類證券投資業務方面，公司將繼續強化投研體系建設，加強市場研判，加大基本面研究力度，穩健開展股票投資業務。下半年國內A股市場挑戰與機遇並存，宏觀政策繼續寬鬆為市場提供較好流動性，但指數在五、六月份的大幅反彈已充分反映了預期和估值的修復，短期繼續上行面臨較大的壓力，下半年需要進一步驗證基本面的復甦情況以及通脹控制情況。2022年下半年，公司權益投資業務將著眼於中長期機會的佈局，進一步精選成長個股，並輔以定增、可轉債等策略投資模式，同時靈活運用倉位調節、期貨對沖等方式來實現風險與收益的平衡，穩健開展股票投資業務。

固定收益業務方面，下半年國內外宏觀環境依舊複雜多變，公司將加強投研深度，增強行情研判勝率、強化信用風險篩查，豐富策略類型、積極把握行情趨勢，通過嚴格執行投資交易紀律、控制盈利回撤風險，確保盈利穩步增長。同時，公司將進一步深化「賣方」固收特性，積極推進新業務資質申請，尋找細分市場業務機會，提升產品創設和服務客戶的綜合能力。

股權衍生品業務方面，公司將繼續進行業務創新、增加投研投入，擴大交易規模，不斷提升公司機構交易服務能力和產品創設能力，完善服務生態。

四. 前景及未來計劃

展望未來，公司將進一步以服務實體經濟為本，努力成為以客戶為中心的、提供全面金融解決方案的投資銀行，成為地方區域市場中重要的投融資安排者、交易組織者、財富管理者和流動性提供者，為無錫及蘇南地區的經濟和社會發展做貢獻。



管理層討論與分析

下半年，本公司將繼續推進全年經營目標完成，夯實持續發展基礎。一是財富管理業務探索新的公募基金投顧展業模式，著力提升投顧服務能力和數字化運營能力，鞏固業務領先優勢；二是資產管理業務進一步發揮主動管理能力優勢，圍繞重點產品持續塑造主動管理品牌，提升主動管理規模；三是投資銀行業務加強IPO項目開拓，圍繞重點行業、重點區域著力提升IPO業務影響力，同時保持債券承銷業務穩健增長；四是金融市場業務加快申請新的細分業務牌照，以此為基礎進一步豐富產品和策略體系，提高金融機構客戶服務效率；五是加強覆蓋境內外子公司的合規、風險垂直管理，保持合規、穩健經營。

五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2022年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣165.60億元，較2021年末的人民幣163.81億元增長1.09%。

報告期內，證券市場震蕩加劇，本集團積極推進業務轉型，豐富交易品種，總資產規模較上年末增長19.32%，資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，現金類資產佔總資產比18.60%；金融投資類資產（包括於聯營公司的權益及金融資產類投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔總資產比59.35%；融資類資產（包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款）佔總資產比18.54%；其他物業及設備、無形資產、使用權資產等運營類資產佔總資產比3.51%。本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣661.43億元，較2021年末增加人民幣113.86億元，增長20.79%。



公司資產負債率略有上升，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為74.96%，較2021年末的70.08%增加4.88個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為3.99倍，較2021年末3.34倍有所上升。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。

本集團通過債務融資滿足經營所需資金，保持流動性，補充淨資本。本公司債務融資包括發行短期融資券、次級債、收益憑證及轉融資、同業拆借、兩融收益權轉讓等，多種途徑滿足業務發展的資金需求。

六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有15家分公司和87家證券營業部。報告期內，本公司新增海南分公司、浙江分公司、蘇州南天成路證券營業部、蘇州中山南路證券營業部。註銷宜興光明西路證券營業部、宜興和橋鎮西橫街證券營業部和無錫馬山梅梁路證券營業部。

七. 重大投融資情況

（一） 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

（二） 重大融資情況

1、 股權融資

報告期內，本公司無重大股權融資事項。



管理層討論與分析

2、 債務融資

2022年上半年公司債務融資(不合同業拆借拆入交易和發行的浮動收益型收益憑證)累計新增人民幣67.59億元,累計償還到期債務融資金人民幣56.50億元,截至2022年6月30日止,公司未到期債務融資餘額人民幣194.49億元,另有全資香港子公司未到期借款600萬美元。各類債務餘額情況如下:

(1)、 面向專業投資者公開發行公司債券,報告期內新發行人民幣31億元,已償還本金人民幣15億元,2022年6月30日未到期面向專業投資者公開發行公司債券人民幣91億元,餘額情況如下:

融資項目	金額			
	(人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
面向專業投資者公開發行公司債券	100,000	2021/3/15	2024/3/15	1,096
	150,000	2021/5/12	2024/5/12	1,096
	150,000	2021/6/7	2023/6/7	730
	100,000	2021/6/28	2024/6/28	1,096
	100,000	2021/8/30	2024/8/30	1,096
	100,000	2022/3/23	2027/3/23	1,826
	100,000	2022/4/28	2027/4/28	1,826
	110,000	2022/6/7	2025/6/7	1,096

(2)、 非公開發行公司債券,報告期內新發行人民幣10億元,2022年6月30日未到期非公開發行公司債券人民幣68億元,餘額情況如下:

融資項目	金額			
	(人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
非公開發行公司債券	80,000	2020/1/16	2023/1/16	1,096
	150,000	2020/3/11	2023/3/11	1,095
	100,000	2020/10/15	2022/10/15	730
	100,000	2021/9/22	2023/9/22	730
	150,000	2021/11/22	2024/11/22	1,096
	100,000	2022/1/24	2025/1/24	1,096



管理層討論與分析

- (3)、非公開發行次級債券，報告期內已償還本金人民幣8億元，2022年6月30日未到期非公開發行次級債券人民幣17億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
非公開發行次級債券	70,000	2020/3/5	2023/3/5	1,095
	100,000	2020/11/26	2022/11/26	730

- (4)、公開發行次級債券，報告期內新發行人民幣10億元，2022年6月30日未到期公開發行次級債券人民幣10億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
公開發行次級債券	100,000	2022/2/24	2025/2/24	1,096

- (5)、公開發行短期公司債，報告期內已償還本金人民幣20億元，2022年6月30日無未到期公開發行短期公司債；



管理層討論與分析

- (6)、固定收益型收益憑證，報告期內新發行人民幣7.59億元，已償還本金人民幣4.50億元，2022年6月30日未到期固定收益型收益憑證餘額人民幣3.99億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
收益憑證—固定收益型	7,000.00	2022/1/11	2022/7/27	198
	514.00	2022/5/31	2022/8/29	91
	95.10	2022/6/2	2022/8/31	91
	381.50	2022/6/2	2022/7/6	35
	170.00	2022/6/7	2022/9/7	93
	13,595.90	2022/6/10	2022/9/8	91
	1,600.00	2022/6/10	2022/9/9	92
	500.00	2022/6/10	2022/9/9	92
	235.00	2022/6/10	2022/9/9	92
	264.50	2022/6/10	2022/9/9	92
	224.60	2022/6/10	2022/7/14	35
	1,016.60	2022/6/15	2022/9/13	91
	381.40	2022/6/17	2022/9/14	90
	370.50	2022/6/21	2022/9/18	90
	1,766.00	2022/6/22	2022/9/20	91
	204.60	2022/6/24	2022/9/13	82
	11,549.40	2022/6/30	2022/9/28	91

- (7)、轉融資，報告期內新借入人民幣9億元，已償還本金人民幣9億元，2022年6月30日未到期轉融資餘額人民幣4.5億元，餘額情況如下：

融資項目	金額 (人民幣萬元)	融資日期	到期日	期限(天數)
轉融資	15,000	2022/6/28	2022/9/27	91
	30,000	2022/6/28	2022/9/27	91

八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。



九. 發行股份及募集資金使用情況

截至報告期末，公司並無發行股份且並無尚未使用的募集資金的情況。

十. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至2022年6月30日，員工人數2,614人（含經紀人201人），其中母公司員工人數為2,171人（含經紀人201人）。

報告期內，公司的薪酬政策、培訓計劃情況：

結合公司人力資源管理工作情況與公司發展狀況，完成績效考核管理、職級與薪酬管理等辦法的優化，更好的助力業務發展。按照公司MD職級管理辦法、分支機構人員管理辦法的規定，以2021年度員工考核結果為主要依據，分別完成公司總部員工職級固薪、分支機構員工級別固薪的調整工作，進一步落實賞罰分明的職級薪酬機制，強化薪酬和績效的關聯度。下半年，公司將緊密結合監管要求，根據公司實際建立完善穩健的薪酬制度，進一步健全薪酬激勵約束機制，促進公司穩健經營。

為適應行業創新發展及人才培養態勢，公司持續完善優化人才培養體系，促進公司員工綜合素質的不斷提升。上半年，公司根據業務發展需要及員工素質提升需求，持續組織各類培訓活動，包括覆蓋全員的業務大講堂，針對新入職員工的新員工培訓、啟明星培訓，針對一線營銷人員的配基達人訓練營，針對客戶服務人員的商務禮儀專項培訓，以及各業務條線自組培訓、外派培訓等。下半年，公司將在持續推進各項培訓工作的基礎上，進一步加強公司各部門管理及後備潛力人才的培養，結合公司業務發展重點，引進優質培訓資源，組織實施管理能力及領導力培訓，並深挖需求，開展各類專業技能提升培訓，持續為公司培養可用之才。



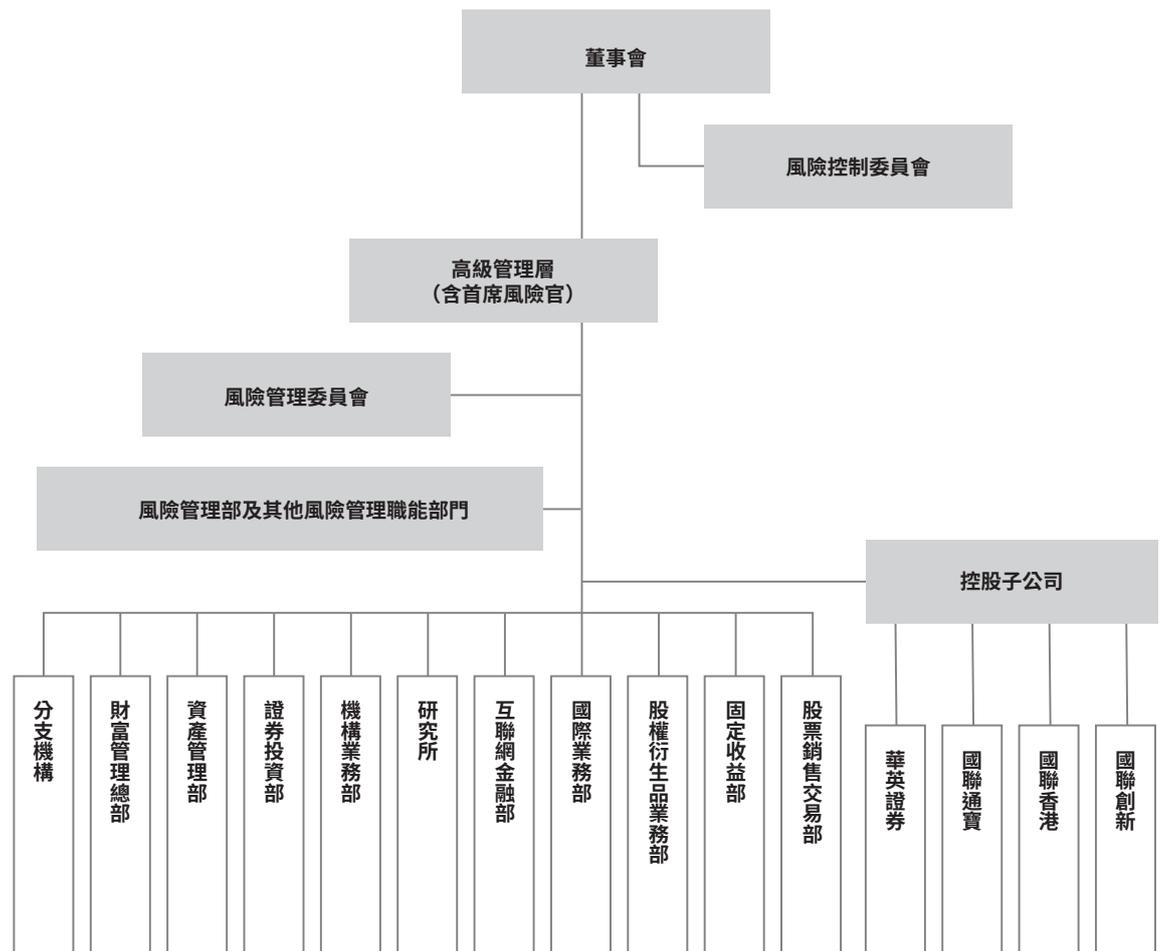
十一. 風險管理概況

(一) 總體描述

公司以發展戰略為指引，建立覆蓋各類業務、各類風險、全流程的全面風險管理體系，合理運用量化指標為主的多種風險管理工具，確保公司風險可控、可測、可承受，以實現公司長期價值的最大化。同時促進公司形成良好風險管理文化，強化風險管理意識，為公司整體戰略目標的實現「保駕護航」。

(二) 風險治理組織架構

公司全面風險管理架構包括四個層級：董事會及風險控制委員會、高級管理層及風險管理委員會、風險管理部及其他風險管理職能部門、部門內設的風險管理組織。公司風險管理組織架構如下圖所示：





管理層討論與分析

1、 董事會及風險控制委員會

董事會對公司的風險管理負最終責任。董事會主要履行以下職責：推進風險文化建設；審批公司全面風險管理基本制度，聘任首席風險官；對公司風險管理的重大事項如風險偏好、風險容忍度、重大風險限額、信息披露等進行審批；審議評價風險管理報告及實施情況等。董事會可以授權其下設的風險控制委員會履行其全面風險管理的部分職能。

2、 高級管理層(包括首席風險官)及風險管理委員會

公司高級管理層承擔在經營管理中組織落實全面風險管理各項工作的責任，主要履行以下職責：

- (1) 制定風險管理制度，並適時調整；
- (2) 建立健全公司全面風險管理的經營管理架構，明確各部門在風險管理中的職責分工，建立部門之間有效制衡、相互協調的運行機制；
- (3) 建立完備的信息技術系統和數據質量控制機制；
- (4) 建立涵蓋風險管理有效性的全員績效考核體系；
- (5) 根據董事會審批的風險偏好、風險容忍度及重大風險限額等，制定具體的風險管理執行方案，確保其有效落實；對其進行監督，及時分析原因，並根據董事會的授權進行處理；
- (6) 定期評估公司整體風險和各類重要風險管理狀況，解決風險管理中存在的問題並向董事會報告。



管理層討論與分析

公司在高級管理層設立風險管理委員會，在董事會和管理層授權範圍內，負責公司整體的風險監控和管理工作，審批風險額度，對涉及風險管理的重要事項進行決策審批。

公司設立首席風險官，首席風險官作為公司高級管理人員由董事會任免。首席風險官的主要職責有：

- (1) 組織實施公司的全面風險管理工作；
- (2) 審查批准公司風險管理規劃和風險計量方法、模型以及指標，並確保所承擔的風險不超過既定的限額；
- (3) 組織制定公司內部的風險管理制度和政策，評估重大的市場、信用、流動性等風險；
- (4) 組織對業務經營管理活動中存在的風險隱患進行調查和質詢；對發現的重大風險隱患及時向公司總裁報告，並對其他相關部門負責人提出整改意見；對於重大風險隱患或風險隱患整改未達標的，有權向董事會及其風險控制委員會或監事會主席進行報告。



3、 風險管理部及其他風險管理職能部門

公司其他風險管理職能部門包括：合規法務部、財務會計部、資金運營部、信息技術總部、運營管理總部、黨委辦公室等。

風險管理部及其他風險管理職能部門的主要職責有：貫徹法律法規及規範準則，擬定風險管理制度和程序，提交公司風險管理委員會和總裁辦公會審查批准；負責研究開發風險管理的各種方法和工具，對估值與風險計量模型的有效性進行檢驗和評價，建立風險管理指標體系及預警機制，確保各種風險管理控制措施適當、有效，使各項業務操作符合法律規範和公司風險管理政策；評估公司開展新產品、新業務的風險情況，設計風險管理流程和控制措施，對業務制度和流程進行審查；負責相關風險的日常監控工作，監測相關業務部門和分支機構對公司風險管理制度、風險限額、授權管理體系的遵守情況，記錄監控情況；對風險行為進行及時記錄、報告與處置。開展壓力測試與敏感性分析，並實施事後檢驗和有效性評估；向公司高級管理層（含首席風險官）提供獨立的風險管理報告及完成其他有關風險管理的工作。

4、 公司各業務部門、分支機構和子公司下設的風險管理組織

各業務部門、分支機構和子公司對風險管理承擔直接責任。各業務部門、分支機構和子公司負責人應當全面了解並在決策中充分考慮與業務相關的各類風險，及時識別、評估、應對、報告相關風險；各部門指定專人協助開展風險管理工作。



管理層討論與分析

(三) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

1、 市場風險

市場風險是指因市場價格的不利變動導致公司持有金融資產發生損失的風險。類別主要包括權益價格風險、利率風險、商品價格風險和匯率風險。公司市場風險主要來自於權益投資業務、固定收益業務、股權衍生品業務等境內外投資業務。

公司建立了自上而下的市場風險限額管理體系，將公司整體的風險限額分配至各業務部門及業務條線。業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，對業務敞口和限額指標進行動態管理，風險管理部獨立對公司整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將結果向公司管理層進行匯報。

公司通過每日計算損益、敞口、基點、久期、希臘字母等指標對市場風險進行全面監測，不斷完善VAR和壓力測試計量機制，對公司的潛在損失進行監控和分析。

2、 信用風險

信用風險是指因融資方、交易對手或發行人等違約導致損失的風險。公司的信用風險主要來自以下幾個方面：股票質押式回購交易、融資融券等融資類業務；互換、場外期權、遠期、信用衍生品等場外衍生品業務；債券投資交易（包括債券現券交易、債券回購交易、債券遠期交易、債券借貸業務等債券相關交易業務），債券包括但不限於國債、地方債、金融債、政府支持機構債、企業債、非金融企業債務融資工具、公司債、資產支持證券、同業存單、非標準化債權資產投資等。



管理層討論與分析

公司通過內部信用評級體系對交易對手或發行人的信用級別進行評估，輔助壓力測試、敏感性分析等方法開展風險計量，通過准入、集中度等手段來管理信用風險。同時，公司建立了信用風險管理系統，及時開展監測分析，跟蹤各類業務和交易對手的信用風險資質變化情況，及時開展預警和報告，適時調整授信額度。

3、 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。公司各類業務的快速發展都對流動性提出了更高的要求。

為有效應對和管理流動性風險，公司採取如下措施：(1)高效管理資金來源、融資安排及資金配置；(2)根據公司的業務發展規劃、財務狀況及融資能力，同時考慮經營過程中所涉及流動性風險及其他相關風險，合理確定各項業務的規模限額；(3)在資金運用達到限額時開展壓力測試，採取適當措施確保各業務條線的規模敞口在安全範圍以內；(4)建立充足的流動性儲備，確保在緊急情況下提供額外資金來源。

4、 操作風險

操作風險指由不完善或有問題的內部程序、人員、信息技術系統，以及外部事件造成損失的風險。公司不斷優化內控機制，針對性開展操作風險識別和有效性評估工作，通過新業務評估、業務流程梳理與制度審核，規範業務流程，防範風險發生；持續收集整理內、外部風險事件，補充操作風險事件庫案例。此外，公司通過內部培訓、考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，加強風險文化宣導，增強員工風險意識；完善風險應急處置預案並定期開展演練，確保設備、數據、系統的安全，防範信息系統故障造成的操作風險。



管理層討論與分析

5、 合規風險

合規風險是指公司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、出現財產損失或商業信譽損失的風險。

公司建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。同時，公司通過合規監測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

6、 聲譽風險

聲譽風險是指由於公司經營行為或外部事件及其員工違反廉潔規定、職業道德、業務規範、行規行約等相關行為，導致投資者、發行人、監管機構、自律組織、社會公眾、媒體等對公司形成負面評價，從而損害公司品牌價值，不利於正常經營，甚至影響到市場穩定和社會穩定的風險。公司強化「聲譽風險防控人人有責」的理念，形成有效職責分工，建立健全內部約束機制、輿情監測機制、應急處置機制、對外信息發布機制，加強日常輿情研判，提高風險防控前瞻性、針對性，多措並舉提升聲譽風險防範意識和管理水平。

一. 股息

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）股份、相關股份或債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。



其他資料

三. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，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）於本公司股份及相關股份中，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：

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註4)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註4)
國聯集團 (附註2)	A股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	48.60%	57.61%
國聯信託	A股	實益擁有人	390,137,552 (L)	13.78%	16.33%
國聯實業 (附註3)	A股	受控法團權益	266,899,445 (L)	9.43%	11.17%
無錫電力	A股	實益擁有人	266,899,445 (L)	9.43%	11.17%
上海寧泉資產管理有限公司	H股	投資經理	23,987,500 (L)	0.85%	5.42%

附註：

- (1) (L)指好倉。
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股A股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股A股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股A股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股A股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股A股；及(v)華光環能持有的本公司29,113,656股A股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股A股中擁有權益。
- (4) 截至報告期末，本公司發行2,389,133,168股A股及442,640,000股H股，總計2,831,773,168股股份。

除上文所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及主要行政人員除外）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。



四. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

五. 企業管治

本公司嚴格遵守法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了除守則條文第C.2.1條及B.2.2條之外的其他適用守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

根據守則條文第C.2.1條，董事長和行政總裁的職務應有區分，不應由同一人擔任。本公司董事長葛小波先生兼任行政總裁職責，儘管偏離守則條文第C.2.1條，在董事會（由一名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事組成）的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構，可提供足夠制約以保障本公司及股東的利益。

根據守則條文第B.2.2條，每名董事應輪流退任，至少每三年一次。第四屆董事會任期於2022年6月12日屆滿。鑑於董事會換屆工作尚在籌備中，為保持相關工作的連續性，董事會將延期換屆，董事會各專門委員會成員和高級管理人員的任期亦相應順延。在換屆選舉工作完成之前，第四屆董事會全體成員、董事會各專門委員會成員和高級管理人員將依照相關法律法規和《公司章程》的規定繼續履行相應職責。董事會延期換屆不會影響本公司的正常運營。本公司將積極推進董事會換屆工作，並履行相應的信息披露義務。



其他資料

六. 董事、監事的證券交易

本公司已採納標準守則作為董事、監事的證券交易的行為守則。經向董事、監事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等在報告期內一直遵守標準守則所載的規定交易準則。

七. 董事會及董事委員會運作情況

(一) 董事會組成

截至報告期末，本公司董事會包括八位董事，其中一位執行董事葛小波先生（董事長、總裁），四位非執行董事（華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生）及三位獨立非執行董事（盧遠矚先生、吳星宇先生及朱賀華先生）。

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集1次股東大會，以供其股東審議及批准18項議案，並召開3次董事會會議，審議並通過37項議案。



(二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略委員會、薪酬及提名委員會、審計委員會及風險控制委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職權範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，薪酬及提名委員會由獨立非執行董事佔多數，且委員會的主席由獨立非執行董事擔任；審計委員會全由獨立非執行董事組成。截至報告期末，董事會專門委員會成員名單如下表所示：

專門委員會	主席	成員
戰略委員會	葛小波	華偉榮、周衛平、朱賀華
薪酬及提名委員會	盧遠矚	華偉榮、吳星宇
審計委員會	吳星宇	朱賀華、盧遠矚
風險控制委員會	葛小波	華偉榮、周衛平、劉海林、吳星宇

於報告期內，戰略委員會共召開2次會議，審議及批准6項議案；審計委員會共召開2次會議，審議及批准11項議案；薪酬及提名委員會共召開3次會議，審議及批准3項議案；風險控制委員會共召開1次會議，審議及批准5項議案。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制、風險管理及財務報告等事項進行討論，並已全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本中期報告所載之未經審核綜合財務報表）。審計委員會認為，該等綜合財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務信息》進行審閱。



其他資料

八. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（徐法良先生（監事會主席）、周衛星先生、任俊先生），兩位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，監事會共召開會議2次，審議議案15項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

九. 重大訴訟事項

公司與宜華企業（集團）有限公司公司債券糾紛案

因公司持有的宜華企業（集團）有限公司（「宜華企業」）公開發行的「宜華企業（集團）有限公司2016年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）」未能全面履行約定的付款義務構成違約，公司向汕頭市中級人民法院申請執行，要求宜華企業賠償本金人民幣22,110,364.14元及相應利息，並支付律師費。2022年6月，汕頭市中級人民法院正式受理公司執行立案申請。截至報告期末，本案正在執行過程中。



華英證券涉山東龍力生物科技股份有限公司證券虛假陳述責任糾紛案

華英證券涉山東龍力生物科技股份有限公司證券虛假陳述責任糾紛案後續進展如下：2022年8月，華英證券收到濟南市中級人民法院送達的《開庭傳票》《舉證通知書》《告知審判庭組成人員通知書》，李立群等1,628名投資者要求山東龍力生物科技股份有限公司賠償各原告的投資差額損失、佣金及印花稅損失等，要求程少博等12名自然人、華英證券、立信會計師事務所(特殊普通合夥)承擔連帶賠償責任。截至本報告披露日，本案已受理，一審尚未開庭。具體情況詳見本公司於2022年8月5日披露的關於子公司重大訴訟的公告。

十. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已審核國聯通寶投資決策委員會有關控股股東或其受控實體根據彼等發出的書面通知所注意到或提供予彼等之直接投資業務機會(「新直接投資業務機會」)作出的決定。獨立非執行董事考慮國聯通寶投資決策委員會做出判斷的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益及控股股東的書面聲明。完成審核後，獨立非執行董事(i)與國聯通寶投資決策委員會的意見並無持有不同觀點；及(ii)認為控股股東已遵守避免同業競爭協議。



其他資料

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團或其受控實體持有國聯期貨任何及全部股權的選擇權（「收購選擇權」）並決定鑒於本公司的業務發展及股東的最佳利益，此時並非本公司行使收購選擇權的適當時機。

各控股股東已向本公司及獨立非執行董事、國聯通寶投資決策委員會及本公司核數師作出書面聲明，於報告期內，其已遵守避免同業競爭協議（包括但不限於有關新直接投資業務機遇的選擇權及本公司就出售通知的優先購買權）。

於報告期內，國聯通寶收到6份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因為該等新業務投資機會存在所處行業競爭激烈、議價能力低導致未來獲益空間較小和技術尚不成熟等問題，均不符合國聯通寶投資項目審核標準。

十一. 董事、監事及主要行政人員資料變更

2022年6月1日，公司第四屆董事會第二十六次會議審議通過《關於選舉公司董事長的議案》和《關於聘任公司副總裁兼財務負責人的議案》，同意選舉葛小波先生為公司董事長，同意聘任尹磊先生擔任公司副總裁兼財務負責人，葛小波先生不再兼任財務負責人，任期自本次董事會審議通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。2022年3月起，李欽先生不再擔任國聯創新董事。



十二. 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

為建立和完善員工與公司的利益共享機制，提高員工的凝聚力和公司競爭力，吸引和保留優秀人才，促進公司長期、持續健康發展，促進公司、股東和員工三方的利益最大化，公司實施了2022年度員工持股計劃。

公司於2022年4月29日、2022年6月10日分別召開第四屆董事會第二十五次會議、2021年度股東大會，審議通過《關於〈國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃（草案）〉及其摘要的議案》、《關於提請股東大會授權董事會全權辦理公司2022年度員工持股計劃相關事宜的議案》。

公司2022年度員工持股計劃實際參與人數為342人，認購總金額為人民幣6,811萬元，其中公司董事、監事和高級管理人員的認購金額合計佔比為22.29%。

2022年7月12日，公司召開2022年度員工持股計劃第一次持有人會議，會議審議通過《關於審議國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃持有人會議規則的議案》、《關於選舉國聯證券股份有限公司2022年度員工持股計劃管理委員會委員的議案》及《關於授權國聯證券股份有限公司員工持股計劃管理委員會辦理本次員工持股計劃相關事宜的議案》。

截至本報告披露日，公司2022年度員工持股計劃已完成證券賬戶開立，尚未開始在二級市場購買公司H股股票。公司將持續關注2022年度員工持股計劃實施進展情況，並按照相關法律法規的要求及時履行信息披露義務。



釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「央行」	指	中國人民銀行
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光環能、國聯實業及國聯金融投資
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或與股權相關的債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「報告期末」	指	2022年6月30日



釋義

「大方向50」	指	本公司以「私募為主、公募為輔」的底倉配置池為小B大C客戶打造或單一或TOF或高端定制化的配置服務
「本集團」	指	本公司及其子公司
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資子公司
「國聯創新」	指	無錫國聯創新投資有限公司，本公司持有其100%的股權
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展(集團)有限公司
「國聯香港」	指	國聯證券(香港)有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「華光環能」	指	無錫華光環保能源集團股份有限公司，由無錫華光鍋爐股份有限公司更名而來
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋



釋義

「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，國聯金融投資持有其100%的股權，其持有本公司2.60%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載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
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「QDLP」	指	合格境內有限合夥人
「QFLP」	指	合格境外有限合夥人
「報告期」	指	截至2022年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「中證協」	指	中國證券業協會
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「上交所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	本公司股份持有人
「深交所」	指	深圳證券交易所



釋義

「單一資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「小B大C」	指	中小銀行、量化私募等中小金融機構及高淨值客戶
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上交所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深交所上市A、B股的股價走勢
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商
「無錫電力」	指	無錫市國聯地方電力有限公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司9.43%的股份，原名「無錫市地方電力公司」
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，由無錫國聯紡織集團有限公司更名而來

本中期報告分別以中、英文兩種文字編製，在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。



簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致國聯證券股份有限公司董事會
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第48至112頁的國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2022年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資料。公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協議的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

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

結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信本簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照國際會計準則第34號的要求編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2022年8月26日



簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
收入			
—佣金及手續費收入	4	761,026	641,733
—實際利率法下的利息收入	5	611,845	516,764
總收入		1,372,871	1,158,497
淨投資收益	6	571,011	507,165
其他收入	7	1,315	1,261
收入、收益及其他收入總額		1,945,197	1,666,923
支出			
佣金及手續費支出	8	(142,141)	(130,462)
利息支出	9	(541,694)	(417,645)
僱員成本	10	(500,485)	(402,052)
折舊及攤銷		(92,508)	(85,543)
其他經營支出	11	(144,606)	(115,102)
信用減值損失，扣除轉回後	12	7,644	(19,830)
總支出		(1,413,790)	(1,170,634)
分佔聯營公司投資業績	18	5,309	3,184
其他收益，淨額	13	8,936	9,171
除所得稅前利潤		545,652	508,644
所得稅支出	14	(108,415)	(129,647)
期間利潤		437,237	378,997
下列各方應佔利潤：			
—本公司股東		437,237	378,997
每股盈利			
(以每股人民幣元列示)			
—基本	15	0.15	0.16



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間		
	附註	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
期間利潤		437,237	378,997
其他全面收益／(開支)：			
其後不會重新分類至損益之項目：			
下列各項的公允價值收益／(損失)：			
—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		56,553	(85,099)
與其後不會重新分類至損益之項目相關的所得稅		(14,138)	21,275
小計		42,415	(63,824)
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		9,857	(2,870)
下列各項的公允價值損失：			
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具		(35,018)	(3,792)
計入損益的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減值損失		(1,681)	20,913
與其後可能重新分類至損益之項目相關的所得稅		9,175	(4,280)
小計		(17,667)	9,971
期間其他全面收益／(開支)，稅後淨額		24,748	(53,853)
期間全面收益總額		461,985	325,144
下列各方應佔全面收益總額：			
本公司股東		461,985	325,144

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	17	86,126	95,843
使用權資產	17	144,135	165,629
無形資產		46,806	57,762
於聯營公司的權益	18	108,230	102,921
其他非流動資產	19	87,209	36,645
買入返售金融資產款	24	-	280,344
衍生金融資產	35	262,643	71,591
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	25	601,167	703,887
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	26	2,467,859	2,579,203
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	27	3,835,236	6,240,445
遞延所得稅資產	20	20,408	24,551
存出保證金	21	605,371	327,299
非流動資產總額		8,265,190	10,686,120
流動資產			
其他流動資產	22	2,381,256	522,672
融資客戶應收款項	23	9,917,162	10,791,339
買入返售金融資產款	24	4,667,212	2,677,790
衍生金融資產	35	404,950	413,450
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產	25	39,017,816	27,006,204
結算備付金	28	2,852,089	3,268,118
代經紀業務客戶持有之現金	29	9,526,349	8,572,113
現金及銀行結餘	30	1,649,746	2,001,433
流動資產總額		70,416,580	55,253,119
資產總額		78,681,770	65,939,239
流動負債			
其他流動負債	31	2,684,978	2,841,233
当期所得稅負債		6,209	62,003
短期借款	32	40,411	38,268
已發行債券	33	7,150,430	6,735,631
租賃負債		69,873	71,090
合同負債		10,477	11,867
應付其他金融機構款項		450,105	850,315
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融負債	34	1,139,656	892,689
衍生金融負債	35	295,051	381,509
賣出回購金融資產款	36	22,093,108	12,796,010
應付經紀業務客戶賬款		12,539,002	11,182,579
流動負債總額		46,479,300	35,863,194



簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
淨流動資產		23,937,279	19,389,925
資產總額減流動負債		32,202,469	30,076,045
權益			
股本	37	2,831,773	2,831,773
股份溢價		8,189,045	8,189,045
儲備		2,400,550	2,476,720
留存盈利		3,138,509	2,883,531
本公司股東應佔權益		16,559,877	16,381,069
權益總額		16,559,877	16,381,069
非流動負債			
其他非流動負債	38	2,669,769	1,425,330
遞延所得稅負債	20	236,971	90,876
衍生金融負債	35	65,530	49,263
租賃負債		75,156	95,704
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	497,680	537,017
已發行債券	33	12,097,487	11,496,786
非流動負債總額		15,642,593	13,694,976
權益及非流動負債總額		32,202,470	30,076,045

第55頁至112頁的附註系簡明綜合財務報表的組成部分。

第48頁至112頁簡明綜合財務報表已於2022年8月26日由董事會批准並許可，並由以下代表簽署：

葛小波

董事長、執行董事、總裁

尹磊

副總裁、財務負責人



簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

註	本公司股東應佔								
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	一般準備 人民幣千元	儲備			留存盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
					重估準備 人民幣千元	外幣折算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元		
2022年1月1日結餘 (經審計)	2,831,773	8,189,045	676,925	1,631,946	210,920	(28,254)	(14,817)	2,883,531	16,381,069
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	437,237	437,237
期間其他綜合收益	-	-	-	-	14,891	9,857	-	-	24,748
期間全面收益總額	-	-	-	-	14,891	9,857	-	437,237	461,985
分派股利	16	-	-	-	-	-	-	(283,177)	(283,177)
提取一般儲備	-	-	-	4,311	-	-	-	(4,311)	-
處置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	-	-	-	-	(105,229)	-	-	105,229	-
2022年6月30日結餘 (未經審計)	2,831,773	8,189,045	676,925	1,636,257	120,582	(18,397)	(14,817)	3,138,509	16,559,877
2021年1月1日結餘 (經審計)	2,378,119	3,659,711	605,753	1,488,676	3,372	(21,351)	(14,817)	2,494,707	10,594,170
期間利潤	-	-	-	-	-	-	-	378,997	378,997
期間其他全面收益	-	-	-	-	(50,983)	(2,870)	-	-	(53,853)
期間全面收益總額	-	-	-	-	(50,983)	(2,870)	-	378,997	325,144
分派股利	16	-	-	-	-	-	-	(285,374)	(285,374)
提取一般儲備	-	-	-	364	-	-	-	(364)	-
2021年6月30日結餘 (未經審計)	2,378,119	3,659,711	605,753	1,489,040	(47,611)	(24,221)	(14,817)	2,587,966	10,633,940



簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
經營活動產生的現金流量		
除所得稅前利潤	545,652	508,644
調整：		
折舊及攤銷	92,508	85,543
信用減值損失，扣除轉回後	(7,644)	19,830
處置物業和設備及其他無形資產的淨收益	(304)	(2,849)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動	(597,193)	(111,188)
匯兌收益	(814)	(53)
分佔聯營公司投資業績	(5,309)	(3,184)
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	(95,991)	(49,709)
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(收益)/損失淨額	(45,558)	2,798
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股利	(145,372)	(81,115)
已發行債券的利息支出	334,467	252,098
租賃負債的利息支出	3,327	4,108
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的淨變現收益	(62,679)	(45,740)
處置聯營公司的變現收益	-	(13)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利及利息收入	(8,144)	(7,467)
營運資金變動前的經營現金流量	6,946	571,703
融資客戶應收款項減少/(增加)淨額	875,567	(1,374,049)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的增加淨額	(11,860,206)	(8,251,077)
買入返售金融資產款減少/(增加)淨額	274,664	(1,043,136)
存出保證金增加淨額	(278,072)	(65,235)
代經紀業務客戶持有之現金增加淨額	(954,236)	(1,640,870)
代客戶持有的結算備付金減少淨額	417,553	117,375
其他資產增加淨額	(974,145)	(1,010,136)
應付經紀業務客戶賬款增加淨額	1,356,423	1,687,236
賣出回購金融資產款增加淨額	9,297,098	6,461,569
應付其他金融機構款項(減少)/增加淨額	(400,210)	428,062
其他負債增加淨額	695,936	1,106,350
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少淨額	(137,069)	(112,696)
經營活動產生的現金	(1,679,751)	(3,124,904)
已付所得稅	(81,746)	(108,111)
經營活動產生的淨現金	(1,761,497)	(3,233,015)



簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月期間
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
投資活動所得股利	153,516	7,467
投資活動所得利息	112,798	28,807
處置聯營公司所得款項	-	4,250
處置物業和設備、無形資產及其他非流動資產所得款項	693	3,230
購買物業和設備、無形資產及其他非流動資產	(29,643)	(32,324)
購買		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	(289,557)	(624,022)
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(1,651,617)	(2,217,094)
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	(378,533)	(1,943,625)
處置所得款項		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具	636,050	894,007
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	4,050,558	-
—以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	511,057	493,066
投資活動產生／(使用)的淨現金	3,115,322	(3,386,238)
融資活動產生的現金流量		
新增銀行貸款	2,143	-
新增發行債券所得現金	7,424,125	8,348,961
償還租賃負債	(44,798)	(39,096)
償還已發行債券所付現金	(5,936,085)	(4,834,200)
已發行債券的利息支出	(427,658)	(246,706)
已支付股利	-	(285,374)
融資活動產生的淨現金	1,017,727	2,943,585
現金及現金等價物淨增加／(減少)	2,371,552	(3,675,668)
期初現金及現金等價物	2,395,089	6,398,847
以外匯持有的現金結餘匯率變動的影響	3,990	(303)
期末現金及現金等價物	4,770,631	2,722,876
經營活動產生／(使用)的淨現金包括		
已收到利息	802,935	651,783
已支付利息	(206,233)	(161,314)
已收到股利	13,848	7,940



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1. 一般數據

國聯證券股份有限公司（「本公司」）是一家在中華人民共和國（「中國」）江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000千元。於1999年1月8日，本公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准後，本公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000千元。

本公司於2015年7月6日在香港聯合交易所有限公司完成了境外上市外資股份（「H股」）的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了402,400千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400千元。

本公司於2020年7月31日在上海證券交易所完成了A股的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了475,719千股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣2,378,119千元。

2021年7月27日，本公司獲得中國證監會非公開發行批准，根據該批准，本公司可向23名特定投資者發行453,654千股普通股（A股）。2021年10月15日，新發行的股份在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司（「CDB上海分公司」）登記。本次非公開發行後，本公司總股本增至人民幣2,831,773千元。

於2022年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣2,831,773千元。本公司持有證券機構許可證及統一社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司最終控股公司為無錫市國聯發展（集團）有限公司（與其子公司統稱「國聯集團」）。國聯集團是一家受無錫市國有資產監督管理委員會（「無錫市國資委」）監管和直接管理的中國企業。無錫市國資委是本公司的最終控制人。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1. 一般數據 (續)

截至2022年6月30日，本公司已設立102家分支機構，包括15家分公司和87家證券營業部，主要位於江蘇省內。

本公司及其子公司（「本集團」）從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢、與證券交易和證券投資有關的財務顧問、證券投資、資產管理、代銷金融產品、融資融券、為期貨公司推介經紀服務、投資管理、風險資本的自營投資、實業投資、股權投資、證券承銷、股票（包括人民幣普通股和外資股）和債券（包括政府債券和企業債券）的保薦以及經中國證監會批准的其他業務（依法須經相關部門批准的項目）。

綜合財務報表以人民幣列報，與本公司的記賬本位幣相同。除另有說明外，所有財務報表和綜合財務報表附註均以人民幣列報，並四捨五入至千元。

該等簡明綜合財務報表已於2022年8月26日由公司董事會批准並許可簽署。

2. 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會所頒佈的國際會計準則第34號-中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

(b) 主要會計政策

除特定適用於以重置成本和公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編製的。

除應用國際財務報告準則修訂導致的額外會計政策外，編製截至2022年6月30日止六個月期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與編製本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者保持一致。

應用國際財務報告準則修訂

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際會計準則理事會所頒佈的以下國際財務報告準則修訂。該等國際財務報告準則新訂及修訂應用於在2022年1月1日及之後編製的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第3號 (修訂)	概念框架的提述
國際財務報告準則第16號 (修訂)	2021年6月30日後與COVID-19有關的租金減免
國際會計準則第16號 (修訂)	不動產、廠房和設備－預期使用前的收益
國際會計準則第37號 (修訂)	虧損合同－合同履約成本
國際財務報告準則 (修訂)	國際財務報告準則2018年至2020年週期年度改進

於本期間應用國際財務報告準則修訂不會對本集團本期及以往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3. 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務運營：

- (a) 經紀及財富管理：證券交易與經紀服務、集產品銷售、投資顧問、資產配置為一體的財富管理服務；
- (b) 信用交易：為經紀客戶提供財務槓桿、股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資與財務顧問服務以及做市商業務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：直接投資業務、基金相關業務 (除投資組織者及維護、投資顧問及交易執行服務外)；
- (f) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和支出。

分部間交易 (如有) 乃參考向獨立第三方收取的價格進行且相關基準於截至2022年6月30日止期間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。本集團幾乎所有主營及其他業務收入來源於中國。

本集團幾乎所有非流動性資產均位於中國。

並無單一客戶的收入超過本集團收入及其他收入總額的10%。

經營分部的會計政策與附註2中所述的集團會計政策相同。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
證券經紀	394,738	364,677
承銷及保薦	225,635	140,348
投資諮詢及財務顧問	58,251	74,629
資產管理	75,493	49,492
其他	6,909	12,587
	761,026	641,733

5. 實際利率法下的利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
融資利息收入	280,650	275,810
銀行存款及結算備付金利息收入	153,728	120,165
買入返售金融資產款利息收入	81,476	71,080
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具利息收入	95,991	49,709
	611,845	516,764



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6. 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
處置一家聯營公司的已變現收益	-	13
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現收益	237,101	35,350
處置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已變現收益／(損失)	45,558	(2,798)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的已變現損失	(11,970)	-
衍生金融工具已變現淨(損失)／收益	(723,808)	42,133
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股利收入	145,372	81,115
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	284,757	257,389
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債持有人的股利	(3,192)	(17,225)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未變現公允價值變動		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	113,808	(821)
—衍生金融工具	448,735	99,213
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34,650	12,796
	571,011	507,165

7. 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
租金收入	1,270	704
其他	45	557
	1,315	1,261



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
證券經紀	130,339	116,211
承銷及保薦	6,478	7,786
資產管理	750	702
其他	4,574	5,763
	142,141	130,462

9. 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
已發行債券的利息支出	334,467	252,098
賣出回購金融資產款的利息支出	171,547	136,880
應付經紀業務客戶款項的利息支出	20,821	16,442
應付其他金融機構的利息支出	11,532	8,117
租賃負債利息支出	3,327	4,108
	541,694	417,645



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

10. 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
工資及獎金	386,609	318,144
退休金	62,383	43,263
其他社會保險費	36,379	28,986
工會經費及僱員教育經費	2,303	2,335
其他福利	12,811	9,324
	500,485	402,052

根據政府的要求，本集團為中國大陸的全職員工提供了退休金計劃，包括基本養老保險和企業年金計劃。即，本集團每月向政府指定的社會保險機構繳納佔員工工資總額的一定比例的養老保險費用。員工退休後，政府有義務向他們支付養老金。根據上述固定繳款計劃，本集團對上述繳款之外的退休後福利不承擔責任。相應的支出在發生時計入當期損益或成本。

此外，本集團根據當地勞動法為其在中國大陸以外符合條件的員工提供相關的固定繳款計劃。

本集團未沒收任何退休福利計劃款項，且本集團退休福利計劃下無可用於扣除未來年度應付款項的沒收款項。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
稅金及附加費	9,049	7,737
租賃費	1,367	1,089
營銷及代銷費	19,512	17,728
辦公費	20,691	17,339
差旅費	11,475	15,512
證券投資者保護基金	22,677	5,074
專業服務費用	6,999	8,345
諮詢費用	11,881	7,665
其他	40,955	34,613
	144,606	115,102

12. 信用減值損失，扣除轉回後

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
買入返售金融資產款	(4,366)	(9,450)
應收賬款及其他應收款項	(207)	7
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	(1,681)	20,914
融資客戶應收款項	(1,390)	8,359
	(7,644)	19,830



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

13. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
匯兌收益	814	53
政府補助	7,025	8,600
其他	1,097	518
	8,936	9,171

14. 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
當期所得稅支出		
—中國內地	(72,389)	100,170
—香港	—	—
以前年度準備不足／(超額準備)		
—中國內地	454	(2,366)
	(71,935)	97,804
遞延稅項		
—中國內地(附註20)	180,350	30,396
—香港(附註20)	—	1,447
	180,350	31,843
所得稅支出	108,415	129,647



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

14. 所得稅支出 (續)

中國內地所得稅撥備乃基於本集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

中國內地實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日獲簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，本公司首2,000,000港元的利潤稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的利潤稅率則為16.5%。不符合利得稅兩級制的集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

香港利得稅乃按首2,000,000港元之估計應課稅利潤的8.25%計算，並按超過2,000,000港元的估計應課稅利潤的16.5%計算。

截至2022年6月30日，本集團估計了稅收損失和可抵扣暫時性差異，為未確認國聯證券(香港)有限公司和無錫國聯創新資本有限公司款項約人民幣34,513千元。這些稅收損失和暫時性差異無到期日，經稅務局批准可以無限期結轉(2021年12月31日：人民幣21,375千元)。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15. 每股盈利

15.1 每股基本盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔期間利潤除以本期間內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
本公司股東應佔利潤(人民幣千元)	437,237	378,997
已發行普通股的加權平均數(千)	2,831,773	2,378,119
每股基本盈利(人民幣元)	0.15	0.16

15.2 攤薄每股盈利

截至2021年及2022年6月30日止六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

16. 利潤分配

截至2022年6月30日六個月期間，已公告但未支付股息人民幣283,177千元。(截至2021年6月30日六個月期間，支付了股息人民幣285,374千元)。

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 6月30日 (未經審計)
	分派股利	283,177
	283,177	285,374



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

17. 物業及設備，使用權資產

截至2022年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣7,182千元（未經審計）。（截至2021年6月30日止六個月期間：人民幣16,289千元（未經審計））。

截至2022年6月30日止六個月期間，固定資產處置收益金額達到了22千元（未經審計）。（截至2021年6月30日止六個月期間：人民幣1,309千元（未經審計））。

截至2022年6月30日止六個月期間，本集團簽訂了為期6個月至6年的若干新租賃協議。本集團被要求支付固定的租金。於租賃期開始日，本集團確認了人民幣20,455千元（未經審計）的使用權資產和人民幣20,455千元（未經審計）的租賃負債。（2021年1月1日至2021年6月30日止期間：人民幣55,975千元（未經審計）的使用權資產和人民幣55,975千元（未經審計）的租賃負債）。

18. 於聯營公司的權益

下文所載為於2022年6月30日及2021年12月31日本集團直接持有的聯營公司；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務所在地／ 註冊成立國家	所有權百分比 2022年6月30日	所有權百分比 2021年12月31日	計量方法
中海基金管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	33.41%	33.41%	權益

(1) 中海基金管理有限公司是一家由本公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司。

該實體為私營公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
期初／年初結餘	102,921	104,903
分佔利潤	5,309	2,255
清算所得	-	(4,237)
期末／年末結餘	108,230	102,921



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19. 其他非流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
長期遞延開支	35,156	36,645
衍生合約保證金	52,053	-
	87,209	36,645

20. 遞延所得稅資產及負債

- (1) 為綜合財務狀況表列報目的，若干遞延所得稅資產和負債予以抵銷。為財務報告目的對遞延所得稅結餘的分析如下：

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
遞延所得稅資產	20,408	24,551
遞延所得稅負債	(236,971)	(90,876)
	(216,563)	(66,325)



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20. 遞延所得稅資產及負債 (續)

(2) 遞延所得稅資產及負債的總額變動如下：

	減值損失	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產/ 負債的公允 價值變動	衍生工具的 公允價值變動	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	其他	合計
於2021年1月1日	46,960	(64,468)	10,782	157	-	43,529	36,960
於損益計入/ (扣除)	(916)	(28,653)	(17,586)	8,175	-	4,877	(34,103)
於其他全面收益扣除	-	-	-	(19,954)	(49,228)	-	(69,182)
於2021年12月31日	46,044	(93,121)	(6,804)	(11,622)	(49,228)	48,406	(66,325)
於損益扣除	(1,537)	(54,279)	(112,152)	(420)	-	(11,962)	(180,350)
於其他全面收益計入	-	-	-	9,175	20,937	-	30,112
於2022年6月30日	44,507	(147,400)	(118,956)	(2,867)	(28,291)	36,444	(216,563)

21. 存出保證金

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
—上海證券交易所	148,200	85,600
—深圳證券交易所	52,406	49,079
—北京股權交易中心	1,351	1,294
交付期貨及商品交易所的保證金	403,414	191,326
	605,371	327,299



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
應收賬款 ^(a)	1,419,996	92,699
應收股利	120,243	-
預付款項	23,837	16,024
其他應收款項 ^(b)	19,830	27,654
衍生合同融資存款	690,088	364,866
其他	111,674	26,048
減：減值準備	4,412	4,619
	2,381,256	522,672

(a) 應收賬款

應收賬款賬齡分析如下：

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	賬面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	賬面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
1年以內	1,414,935	221	88,088	38
1至2年	862	-	1,050	638
2年以上	4,199	638	3,561	-
	1,419,996	859	92,699	676

根據國際財務報告準則第9號的要求，本集團採用簡化方法計量應收賬款的預期信用損失，即本集團一貫確認應收賬款的整個存續期的預期信用損失。截至2022年6月30日，本集團的應收賬款發生信用減值損失人民幣638千元，信用減值準備人民幣638千元(2021年12月31日：本集團的應收賬款發生信用減值損失人民幣638千元，信用減值準備人民幣638千元)。截至2022年6月30日，應收賬款的信用風險為人民幣1,419,996千元(2021年12月31日：人民幣92,699千元)。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產 (續)

(b) 其他應收款項

根據預期信用損失三階段對其他應收款項計提減值損失如下表所示：

	2022年6月30日			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
其他應收款項	15,388	2,114	2,328	19,830
減：減值準備	802	423	2,328	3,553
	14,586	1,691	-	16,277

	2021年12月31日			合計
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
其他應收款項	19,708	6,102	1,844	27,654
減：減值準備	879	1,220	1,844	3,943
	18,829	4,882	-	23,711



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23. 融資客戶應收款項

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	9,928,744	10,804,311
減：減值準備	11,582	12,972
	9,917,162	10,791,339

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2022年6月30日，就融資客戶應收款項計提減值準備人民幣11,582千元（2021年12月31日：人民幣12,972千元）。

截至2022年6月30日，融資客戶應收款項由客戶證券作為抵押品擔保，未貼現市場價值約為人民幣28,449,979千元（2021年12月31日：人民幣34,261,645千元）。

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：

	2022年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
融資客戶應收款項	9,582,111	346,633	-	9,928,744
減：減值準備	8,889	2,693	-	11,582
	9,573,222	343,940	-	9,917,162



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23. 融資客戶應收款項 (續)

根據預期信用損失三階段對融資客戶應收款項計提減值損失如下表所示：(續)

	2021年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶應收款項	10,546,270	258,041	-	10,804,311
減：減值準備	10,747	2,225	-	12,972
	10,535,523	255,816	-	10,791,339

24. 買入返售金融資產款

非流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	-	280,570
減：減值準備	-	226
	-	280,344
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	-	280,344
	-	280,344



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

24. 買入返售金融資產款 (續)

流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	2,252,478	2,246,319
— 債權類證券	2,577,628	598,505
減：減值準備	162,894	167,034
	4,667,212	2,677,790
按市場劃分：		
— 銀行間市場	2,177,518	198,022
— 上海證券交易所	857,669	525,000
— 深圳證券交易所	1,632,025	1,954,768
	4,667,212	2,677,790

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：

	2022年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣千元	第2階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第3階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
買入返售金融資產款	4,463,258	215,313	151,535	4,830,106
減：減值準備	7,430	3,929	151,535	162,894
	4,455,828	211,384	-	4,667,212



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

24. 買入返售金融資產款 (續)

根據預期信用損失三階段對買入返售金融資產款計提減值損失如下表所示：(續)

	2021年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
買入返售金融資產款	2,702,219	271,566	151,609	3,125,394
減：減值準備	8,485	7,166	151,609	167,260
	2,693,734	264,400	-	2,958,134

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

非流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
—非上市公司投資	360,254	340,491
—信託產品	73,041	228,306
—集合資產管理計劃及其他	167,872	135,090
非流動資產合計	601,167	703,887
按下列分析：		
—未上市	601,167	703,887



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (續)

流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 債權類證券	22,172,411	16,755,143
— 權益類證券	936,358	798,107
— 投資基金	1,911,295	2,251,115
— 資產支持證券	162,331	311,655
— 信託產品	44,800	36,501
— 集合資產管理計劃	2,046,906	108,425
— 私募股權基金	6,267,664	6,015,966
— 商業票據	5,336,843	463,607
— 理財產品	139,208	265,685
流動資產合計	39,017,816	27,006,204
按下列分析：		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區上市	26,232	89,681
— 於香港地區以外上市	7,991,649	4,778,287
— 未上市	30,999,935	22,138,236
	39,017,816	27,006,204
合計	39,618,983	27,710,091

於2022年6月30日，本集團持有作為賣出回購業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣20,570,974千元（2021年12月31日：人民幣13,041,443千元），本集團持有作為證券借貸業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,030,877千元（2021年12月31日：人民幣482,814千元），本集團持有作為保證金和證券再融資業務擔保物的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣76,860千元（2021年12月31日：人民幣223,061千元）。

於2022年6月30日，由於本集團參與管理而被限制贖回的集合資產管理計劃的公允價值為人民幣339,491千元（2021年12月31日：人民幣302,826千元）。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

26. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

非流動資產

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
按發行人類型劃分：		
權益類證券(附註)	2,467,859	2,579,203
	2,467,859	2,579,203

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
按下列分析：		
於香港地區上市	2,133,030	2,372,148
於香港地區以外上市	334,829	207,055
	2,467,859	2,579,203

附註：上述權益投資包括在上海證券交易所和香港證券交易所上市實體的普通股。此等投資並非持有作為交易，而是為了長期戰略目的而持有。本集團已選擇將該等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，因其認為於損益中確認該等投資的公允價值的短期波動與本集團為長期目的持有該等投資並在遙遠之未來實現其業績潛力的策略不一致。

截至2022年6月30日，本集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具不存在實現限制情況。根據對一些股票未來股息收益率較低的預測，本集團於2022年6月30日止期間以公允價值人民幣554,849千元處置了這些股票。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

27. 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具 (續)

於2022年6月30日，本集團持有作為賣出回購金融資產款擔保物的證券的公允價值為人民幣2,569,552千元（2021年12月31日：人民幣4,236,165千元），本集團持有作為債券借貸業務擔保物的證券的公允價值為人民幣1,049,377千元（2021年12月31日：人民幣266,348千元）。根據預期信用損失三階段對以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具計提的減值損失及其公允價值如下表所示：

	2022年6月30日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	3,829,893	-	5,343	3,835,236
減值準備	18,359	-	17,784	36,143

	2021年12月31日			合計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	
	未來12個月	整個存續期	整個存續期	
	預期信用損失	預期信用損失	預期信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具	6,233,126	-	7,319	6,240,445
減值準備	20,040	-	17,784	37,824



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

28. 結算備付金

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	1,940,729	2,358,282
自有結算備付金	911,360	909,836
	2,852,089	3,268,118

29. 代經紀業務客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放於正常業務過程中產生的客戶資金。本集團將此類款項分類為流動資產項下的代經紀業務客戶持有之現金，並由於須就款項的任何損失或挪用負責，同時將該等款項確認為應付客戶的賬款。根據中國證監會的相關規定，用於客戶交易和清算備付的代經紀業務客戶持有之現金須接受第三方存款機構監管。

30. 現金及銀行結餘

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
現金	34	2
銀行結餘	1,649,712	2,001,431
	1,649,746	2,001,433



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

31. 其他流動負債

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	301,173	584,244
應付賬款	252,527	474,256
其他應繳稅款	52,848	54,591
應付股利(註1)	283,177	—
證券投資者保護基金	23,726	29,511
預計負債	1,869	1,869
衍生合約保證金	1,565,227	1,529,209
遞延收益	29,009	6,314
員工持股計劃預收款項(註2)	68,110	—
其他	107,312	161,239
	2,684,978	2,841,233

註1： 國聯證券股份有限公司2021年度股東大會提案6已於2022年6月10日表決，根據2021年末總股本2,831,773,168股，向全體股東每10股派發現金股利1元(含稅)，現金股利總額人民幣283,177,316.80元(含稅)，其餘未分配利潤將結轉用於以後年度的分配。有關分配的詳細信息，請查看附註16利潤分配。

註2： 該金額是從員工處提前收到的款項，旨在直接用於在二級市場購買公司股票以實施員工持股計劃。

32. 短期借款

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
無擔保銀行貸款(註)	40,411	38,268
	40,411	38,268

註： 無擔保銀行貸款的浮動利率為3個月倫敦銀行同業拆借利率加上每年3.65%且不低於每年3.80%，並在一年內償還(2021年12月31日：浮動利率為3個月倫敦銀行同業拆借利率加上每年3.65%且不低於每年3.80%)。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33. 已發行債券

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
流動		
固息公司債券—2022年 ^(a)	—	1,500,000
固息公司債券—2022年 ^(b)	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2023年 ^(c)	800,000	—
固息公司債券—2023年 ^(d)	1,500,000	—
固息公司債券—2023年 ^(e)	1,500,000	—
固息次級債券—2022年 ^(f)	—	800,000
固息次級債券—2022年 ^(g)	1,000,000	1,000,000
固息次級債券—2023年 ^(h)	700,000	—
收益憑證 ⁽ⁱ⁾	398,691	90,000
短期融資債券—2021年 ^(j)	—	2,000,000
應付利息	251,739	345,631
	7,150,430	6,735,631
非流動		
固息公司債券—2023年 ^(c)	—	800,000
固息公司債券—2023年 ^(d)	—	1,500,000
固息公司債券—2023年 ^(e)	—	1,500,000
固息公司債券—2024年 ^(k)	998,375	997,907
固息公司債券—2024年 ^(l)	1,499,112	1,498,879
固息公司債券—2024年 ^(m)	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 ⁽ⁿ⁾	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2023年 ^(c)	1,000,000	1,000,000
固息公司債券—2024年 ^(p)	1,500,000	1,500,000
固息公司債券—2025年 ^(q)	1,000,000	—
固息公司債券—2025年 ^(r)	1,100,000	—
固息公司債券—2027年 ^(s)	1,000,000	—
固息公司債券—2027年 ^(t)	1,000,000	—
固息次級債券—2023年 ^(h)	—	700,000
固息次級債券—2025年 ^(u)	1,000,000	—
	12,097,487	11,496,786
	19,247,917	18,232,417



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33. 已發行債券 (續)

- (a) 於2020年4月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率2.88%付息。
- (b) 於2020年10月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率4.07%付息。
- (c) 於2020年1月16日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.13%付息。
- (d) 於2020年3月11日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (e) 於2021年6月7日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率3.27%付息。
- (f) 於2019年3月27日，本公司於上海證券交易所發行人民幣800,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.74%付息。
- (g) 於2020年11月26日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元次級債券，為期2年且每年度按年固定票息率4.70%付息。
- (h) 於2020年3月5日，本公司於上海證券交易所發行人民幣700,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率4.25%付息。
- (i) 截至2022年6月30日，收益憑證的到期日為35天至198天，到期時的年利率為3.10%至6.80%。(截至2021年12月31日，收益憑證的到期日為62天至185天，到期時的年利率為2.70%至3.00%)。
- (j) 截至2022年6月30日，本公司無短期公司債券。(截至2021年12月31日，短期公司債券的到期日為309天至339天，到期時的年利率為2.75%至3.10%)。
- (k) 於2021年3月15日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.70%付息。
- (l) 於2021年5月12日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.59%付息。
- (m) 於2021年6月28日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.65%付息。
- (n) 於2021年8月30日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.29%付息。
- (o) 於2021年9月22日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期2年且每年度按年固定票息率3.40%付息。
- (p) 於2021年11月22日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.50%付息。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

33. 已發行債券 (續)

- (q) 於2022年1月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.14%付息。
- (r) 於2022年6月7日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,100,000千元公司債券，為期3年且每年度按年固定票息率2.99%付息。
- (s) 於2022年3月23日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.80%付息。
- (t) 於2022年4月28日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期5年且每年度按年固定票息率3.60%付息。
- (u) 於2022年2月24日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,000,000千元次級債券，為期3年且每年度按年固定票息率3.45%付息。

34. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
合併結構化主體其他份額持有人利益	47,235	458,145
浮息收益憑證	1,289,106	971,561
債券	300,995	-
	1,637,336	1,429,706
為報告目的分析為：		
非流動負債	497,680	537,017
流動負債	1,139,656	892,689
	1,637,336	1,429,706



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35. 衍生金融工具

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
期貨合約 ^(a)	-	-	-	-
股票期權	6,286	(7,857)	17,961	(14,527)
商品期權	1,165	(1,578)	682	(4,045)
場外期權	262,410	(10,358)	46,056	(83,683)
利率互換	-	(3,591)	-	(3,425)
收益互換	397,732	(337,197)	420,342	(325,092)
	667,593	(360,581)	485,041	(430,772)

為報告目的分析為：

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
流動	404,950	(295,051)	413,450	(381,509)
非流動	262,643	(65,530)	71,591	(49,263)
	667,593	(360,581)	485,041	(430,772)



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

35. 衍生金融工具 (續)

(a) 期貨合約

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	面值 (未經審計)	公允價值 (未經審計)	面值 (經審計)	公允價值 (經審計)
股指期貨	2,908,709	168,013	1,088,183	2,767
國債期貨	397,050	647	3,332,234	(30,973)
利率期貨	33,042	(1,346)	31,550	(32)
商品期貨	3,429	37	10,811	794
減：已收／(付) 結算現金		167,351		(27,444)
期貨合約淨頭寸		-		-

本集團的期貨合約主要指國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約及股指期貨合約。本集團按日結算其國債期貨合約、商品期貨合約、利率期貨合約及股指期貨合約的損益。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

36. 賣出回購金融資產款

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	14,823,529	11,328,535
— 基金	1,998,182	1,238,109
— 商業票據	5,271,397	229,366
	22,093,108	12,796,010
按市場劃分：		
— 銀行間市場	11,644,909	8,450,183
— 證券交易所	5,039,252	3,975,515
— 其他	5,408,947	370,312
	22,093,108	12,796,010
按交易類型劃分：		
— 質押	20,979,119	12,655,065
— 買斷	1,113,989	140,945
	22,093,108	12,796,010



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37. 股本

本公司發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	內資股		H股		合計	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額
	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
註冊、發行及繳足的股本每股 人民幣1元：						
2021年1月1日	1,935,479	1,935,479	442,640	442,640	2,378,119	2,378,119
發行A股	453,654	453,654	-	-	453,654	453,654
2021年12月31日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773
2022年6月30日	2,389,133	2,389,133	442,640	442,640	2,831,773	2,831,773

2021年10月15日，本公司完成了453,654千股A股的非公開發行，每股人民幣11.22元。

已發行的453,654千股普通股，超過票面價值人民幣453,654千元的4,636,346千元人民幣部分，扣除直接歸屬於本集團新發行股份的相關增量成本人民幣107,012千元，計入「股份溢價」。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38. 其他非流動負債

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
衍生合約保證金	2,669,769	1,425,330
	2,669,769	1,425,330

39. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 6月30日 (未經審計)
現金	34	13
銀行結餘	1,282,293	1,945,910
自有結算備付金	911,360	562,412
現金等價物 —原始到期日為3個月以內的買入返售金融資產	2,576,944	214,541
	4,770,631	2,722,876



40. 承擔及或有負債

(1) 承擔

於2022年6月30日，本集團並未涉及任何重大承擔（2021年12月31日：同）。

(2) 訴訟

(1) 於2019年9月20日，某客戶以質押式證券回購糾紛為由，向無錫市中級人民法院提起訴訟，要求公司向第三人退賠多收取的款項和損失等合計人民幣55,517千元。於2020年4月15日，無錫市中級人民法院作出民事裁定，駁回該訴訟。該客戶於2020年5月29日提起上訴，該案件現正在審理中。本公司就上述案件於2022年6月30日確認預計負債人民幣1,869千元(2021年12月31日：人民幣1,869千元)。

(2) 2021年6月，共計15名投資者以證券虛假陳述責任糾紛為由，向山東省濟南市中級人民法院提起訴訟，要求山東龍力生物科技股份有限公司（以下簡稱「龍力生物」）賠償因其證券虛假行為造成的投資者損失共計人民幣276.21萬元。此案於2021年10月28日開庭審理，山東省濟南市中級人民法院民事裁定本案適用普通代表人訴訟程序審理，並進行權利人登記。

2022年8月，華英證券收到山東省濟南市中級人民法院2022年8月2日印發的《開庭傳票》《舉證通知書》《告知審判庭組成人員通知書》，1,628名投資者訴訟龍力生物賠償各原告因其虛假陳述行為造成的投資差額損失、佣金、印花稅損失以及訴訟費用等，華英證券作為龍力生物股票上市的保薦人及證券承銷商，與其他12名自然人以及立信會計師事務所(特殊普通合夥)共同承擔連帶賠償責任。上述案件尚未開庭審理，涉案金額尚在統計過程中。由於上述案件尚處於法律訴訟前期階段，本集團認為該案件尚未達到預計負債的確認條件，未對該索賠金額計提任何預計負債。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易

41.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,391,110千元。於2022年6月30日，國聯集團直接持有本公司19.21%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市國聯地方電力有限公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫民生投資有限公司(「民生投資」)及無錫華光環保能源集團股份有限公司(「無錫華光環保能源」)間接持有本公司29.40%股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接或間接持有91.87%股權。於2022年6月30日，國聯信託持有本公司13.78%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2022年6月30日，無錫電力持有本公司9.43%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2022年6月30日，一棉紡織持有本公司2.57%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2022年6月30日，民生投資持有本公司2.60%的股權。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

無錫華光環保能源為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.15%的股權。於2022年6月30日，無錫華光環保能源持有本公司1.03%的股權。

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
提供承銷服務收益	849	849

期／年末結餘

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
	代經紀業務客戶持有之現金	<1



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.2 其他關聯方交易及結餘

下表概列本集團於2022年6月30日的其他關聯法人實體的情況：

重要關聯法人實體	與本集團的關係
國聯期貨	受本公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司 (「國聯新城」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限公司 (「國聯物業管理」)	受本公司控股股東控制
江蘇資產管理有限責任公司	受本公司控股股東控制
江蘇聯嘉資產管理有限公司 (「聯嘉資產管理」)	受本公司控股股東控制
無錫聯合融資擔保股份公司 (「聯合融資擔保」)	受本公司控股股東控制
無錫市太工療養院有限公司 (「太工療養」)	受本公司控股股東控制
國聯人壽保險股份有限公司	本公司控股股東投資的聯營公司
無錫微納產業發展有限公司 (「微納」)	本公司控股股東投資的聯營公司
無錫產業發展集團有限公司 (「產業發展」)	本公司辭職的董事長擔任產業發展的董事長
無錫市市政公用產業集團有限公司 (「公用產業」)	本公司控股股東董事擔任公用產業董事
無錫國發資本運營有限公司 (「國發資本」)	本公司董事曾任國發資本董事
無錫農村商業銀行 (「無錫農商行」)	本公司董事曾任無錫農商行董事
中海基金管理有限公司	本集團投資的聯營公司
方正證券股份有限公司 (「方正證券」) (註)	本公司高級管理人曾任方正證券高級管理人員

註： 尹磊先生於2022年6月加入本公司任公司副總裁兼財務負責人。尹磊先生曾任方正證券股份有限公司高級管理人員。由於本公司也在上海證券交易所上市，根據上海證券交易所的上市規則，方正證券股份有限公司從2022年6月開始成為本公司的關聯法人實體。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
—國聯期貨	51	332
—國聯信託	2,771	4,212
—中海基金管理有限公司	534	1,122
—其他	716	873
提供資產管理服務收入		
—江蘇資產管理有限責任公司	457	923
—國聯人壽保險股份有限公司	111	500
—聯嘉資產管理	404	—
—其他	61	321
租金支出		
—江蘇資產管理有限責任公司	589	354
租賃負債利息支出		
—國聯新城	441	691
—國聯人壽保險股份有限公司	24	151
—微納	3	—
提供承銷服務收入		
—江蘇資產管理有限責任公司	1,415	943
—公用產業	415	—
—國聯人壽保險股份有限公司	264	—
提供財務顧問服務收入		
—江蘇資產管理有限責任公司	330	—
—聯合融資擔保	142	283
—國聯信託	47	566
—產業發展	47	—
接受服務開支		
—國聯物業管理	3,248	2,762
—國聯新城	613	—
—微納	22	—
—太工療養	141	1,027
—其他	124	70



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
提供投資顧問服務收入		
—國聯信託	263	—
—江蘇資產管理有限責任公司	189	—
—其他	491	—
接受期貨投資顧問服務開支		
—國聯期貨	157	104
賣出回購金融資產款的利息支出		
—國發資本	63	—
—其他	2	—
應付其他金融機構的利息支出		
—無錫農商行	320	—
衍生金融工具的淨投資損失		
—方正證券	1,165	—
其他		
—國聯人壽保險股份有限公司	211	171



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.2 其他關聯方交易及結餘 (續)

期末／年末結餘

	2022年 6月30日 (未經審計)	2021年 12月31日 (經審計)
應付賬款		
—國聯期貨	30	30
—國聯人壽保險股份有限公司	50	50
租賃負債		
—國聯新城	16,368	21,500
—國聯人壽保險股份有限公司	1,448	1,849
—微納	429	—
其他應收款		
—國聯新城	—	479
—國聯物業管理	180	180
—微納	111	271
結算備付金		
—國聯期貨	23,223	43,666
存出保證金		
—國聯期貨	15,956	18,351
賣出回購金融資產款		
—國發資本	7,912	7,349
代經紀業務客戶持有之現金		
—國聯信託	16,095	80
—中海基金管理有限公司	6	<1
—其他	236,744	76,727
衍生金融資產		
—方正證券	1,343	—
衍生金融負債		
—方正證券	220	—

除上表披露外，本集團與其他關聯方交易及餘額如下：

於2022年6月30日，無錫農村商業銀行股份有限公司管理的產品認購本集團發行的次級債券金額人民幣50,000千元（2021年12月31日：同）。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

41. 關聯方交易 (續)

41.3 主要管理人員

主要管理人員指有權直接或間接地計劃、指揮和控制本集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理層人員。

	截至6月30日止六個月期間	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
短期僱員福利	4,470	4,371
退休福利	792	642
	5,262	5,013

42. 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

42.1 不以公允價值計量的金融工具

截至2022年6月30日，本集團已發行債券的公允價值為人民幣19,160,259千元（2021年12月31日：人民幣18,043,652千元），賬面價值為人民幣19,247,917千元（2021年12月31日：人民幣18,232,417千元）。本集團使用基於適用於剩餘期限至到期日的當前收益率曲線的折現現金流模型來評估已發行債券的公允價值。

除上述已發行債券外，本公司董事會認為，在簡明綜合財務狀況表中以攤余成本記錄的金融資產和金融負債的賬面價值接近其公允價值。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具

2022年6月30日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產				
—債務工具	4,246,433	23,056,634	368,518	27,671,585
—權益工具	975,268	8,130,739	2,841,391	11,947,398
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的債務工具	-	3,835,236	-	3,835,236
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具	2,467,859	-	-	2,467,859
衍生金融資產	7,451	233,845	426,297	667,593
合計	7,697,011	35,256,454	3,636,206	46,589,671
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債				
—合併結構化主體其他份額持有 人權益	-	-	(47,235)	(47,235)
—浮息收益憑證	-	-	(1,289,106)	(1,289,106)
—債券	(300,995)	-	-	(300,995)
衍生金融負債	(9,435)	(233,639)	(117,507)	(360,581)
合計	(310,430)	(233,639)	(1,453,848)	(1,997,917)



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

2021年12月31日	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 債務工具	2,752,962	14,494,906	282,537	17,530,405
— 權益工具	1,759,488	7,183,394	1,236,804	10,179,686
以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的債務工具				
	—	6,240,445	—	6,240,445
以公允價值計量且其變動計入其他				
全面收益的權益工具				
	2,579,203	—	—	2,579,203
衍生金融資產	18,643	322,174	144,224	485,041
合計	7,110,296	28,240,919	1,663,565	37,014,780
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融負債				
— 合併結構化主體其他份額持有				
人權益	—	—	(458,145)	(458,145)
— 浮息收益憑證	—	—	(971,561)	(971,561)
衍生金融負債	(18,572)	(199,572)	(212,628)	(430,772)
合計	(18,572)	(199,572)	(1,642,334)	(1,860,478)



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第二層級金融工具

下表列出了本集團在2022年6月30日和2021年12月31日以公允價值計量所屬公允價值層級中第二層級分析的以公允價值計量的金融資產和負債。

金融資產／負債	2022年 6月30日	2021年 12月31日	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
—債券	17,581,957	13,750,955	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
—資產支持證券	137,833	280,344	基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映證券信用風險的折現率折現。
—全國中小企業股份轉讓系統 上市的股權證券	10,251	11,898	最近市場成交價。
—投資基金	1,797,636	1,200,313	基金管理人披露的淨值。
—集合資產管理計劃	2,194,633	195,311	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
—理財產品	139,208	265,685	基於預期收益估算未來現金流，並按反映產品信用風險的折現率折現。
—私募基金	3,871,171	5,245,380	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。
—信託計劃	117,841	264,807	按投資組合中各債務證券和公開交易股權投資的公允價值計算。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第二層級金融工具 (續)

金融資產／負債	2022年 6月30日	2021年 12月31日	估值技術及主要輸入參數
—商業票據	5,336,843	463,607	按合約金額和反映商業票據信用風險的利率估計未來折現現金流。
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產			
—債券	3,835,236	6,240,445	基於合約金額和票面利率估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
衍生金融資產			
—收益互換	233,845	322,174	根據目標證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。
衍生金融負債			
—利率互換	(3,591)	(3,425)	基於合同條款估算未來現金流，並按反映信用風險的利率折現。
—收益互換	(230,048)	(196,147)	根據目標證券於交易所的報價與協議中約定的固定收益的差額計算確定。



42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具

下表列出了本集團在2022年6月30日和2021年12月31日以公允價值計量所屬公允價值層級中第三層級分析的以公允價值計量的金融資產和負債。

金融資產／負債	2022年 6月30日	2021年 12月31日	估值技術及主要輸入參數
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
—債券	368,518	282,537	現金流量折現法，基於預期可收回金額估算未來現金流，並按反映債券信用風險的利率折現。
—集合資產管理計劃	20,146	48,204	投資組合包含投資於附禁售期的上市公司股票，此等投資的公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
—私募基金	2,396,493	770,586	投資組合包含投資於附禁售期的上市公司股票，此等投資的公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。
—非上市股權投資	360,254	340,491	資產基礎法或市場法，並考慮流動性折扣予以調整。主要輸入參數：目標公司資產及負債價值或主要財務指針、可比上市公司的市盈率或市淨率等指標、流動性折扣率。
—限售股	64,498	77,523	公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

金融資產／負債	2022年 6月30日	2021年 12月31日	估值技術及主要輸入參數
衍生金融資產			
—場外期權	262,410	46,056	根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
—收益互換	163,887	98,168	根據目標限售股的權益收益 (其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整) 與互換協議中約定的固定收益的差額計算釐定。
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債			
—合併結構化主體其他份額持有人權益	(47,235)	(458,145)	按照組合中各證券的公允價值並基於管理層認為適當的其他輸入值予以調整。
—浮息收益憑證	(1,289,106)	(971,561)	收益憑證的公允價值等於嵌入期權的公允價值與債務工具主合同預期未來現金流折現之和。 根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。 與債務工具主合同預期未來需付出的現金流以反映本公司自身信用風險的折現率折現後相加。



42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

金融資產／負債	2022年 6月30日	2021年 12月31日	估值技術及主要輸入參數
衍生金融負債 —場外期權	(10,358)	(83,683)	根據期權行權價格、目標權益工具的價格及波動率、期權行權時間及無風險利率等，採用期權定價模型評估期權部分的公允價值。
—收益互換	(107,149)	(128,945)	根據目標限售股的權益收益 (其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整) 與互換協議中約定的固定收益的差額計算釐定。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

2022年6月30日和2021年12月31日

金融資產/負債	公允價值層	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
– 債券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> • 預計未來現金流 • 反映債券信用風險的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> • 現金流越高，公允價值越高。 • 折扣率越低，公允價值越高。
– 集合資產管理計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> • 投資組合包含限制性股票，其公允價值參考市場報價並考慮流動性折扣予以調整。 	<ul style="list-style-type: none"> • 折扣率越低，公允價值越高
– 私募基金	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> • 與缺乏市場流通性對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> • 折扣率越低，公允價值越高
– 非上市股權投資	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> • 估值倍數，如市盈率、市淨率或者市銷率 • 與缺乏市場流通性對應的折扣率 	<ul style="list-style-type: none"> • 倍數越高，公允價值越高 • 折扣率越低，公允價值越高
– 限售股	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> • 考慮流動性折扣予以調整 	<ul style="list-style-type: none"> • 折扣率越低，公允價值越高



42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

2022年6月30日和2021年12月31日 (續)

金融資產/負債	公允價值層	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
衍生金融工具			
—場外期權	第三層級	• 期權目標證券波動率	• 波動率越高，公允價值越高。
—收益互換	第三層級	• 考慮流動性折扣予以調整	• 折扣率越低，公允價值越高
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債			
—合併結構化主體其他份額持有人權益	第三層級	• 基於目標資產公允價值的其他調整	• 調整的價值越高，公允價值越低
—浮息收益憑證	第三層級	• 期權目標證券波動率	• 波動率越高，公允價值越高。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2022年6月30日及2021年6月30日第三層級工具的變動。

	以公允價值計量且其變動的金融資產			以公允價值計量且其變動的金融負債			合計	
	集合資產管理計劃	債券	私募基金	非上市股權投資	一限制性股票	衍生金融資產—場外期權		衍生金融資產—收益互換
	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	
2022年1月1日結餘	48,204	282,537	770,586	340,491	77,523	46,056	98,168	1,663,565
公允價值變動	4,610	9,881	47,013	(19,211)	(28,436)	216,354	65,719	295,930
轉入第一層級	-	-	-	-	(17,550)	-	-	(17,550)
增加	15,000	81,614	1,578,894	38,974	41,501	-	-	1,755,983
減少	(47,668)	(5,514)	-	-	(8,540)	-	-	(61,722)
2022年6月30日結餘	20,146	368,518	2,396,493	360,254	64,498	262,410	163,887	3,636,206

2022年1月1日至2022年6月30日止期間，本集團的限制性股票部分解除限制，這些金融工具的公允價值等級從三層級轉移至第一層級。截至2022年6月30日，本集團仍持有的這些股票的公允價值為人民幣17,550千元。各級之間沒有其他轉移（2021年1月1日至2021年6月30日：各級之間沒有轉移）。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2022年6月30日及2021年6月30日第三層級工具的變動。(續)

	以公允價值計量且其變動的金融資產			以公允價值計量且其變動的金融資產			合計	
	以公允價值計量且其變動的金融資產	以公允價值計量且其變動的金融資產	以公允價值計量且其變動的金融資產	以公允價值計量且其變動的金融資產	以公允價值計量且其變動的金融資產	以公允價值計量且其變動的金融資產		
	集合資產管理計劃	債券	私募基金	非上市股權投資	一限制性股票	衍生金融資產 場外期權	衍生金融資產 一收益互換	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
2021年1月1日結餘	2,695	169,075	-	140,675	7,999	24,419	-	344,863
公允價值變動	18,409	(47,529)	27,421	24,615	(219)	46,542	-	69,239
增加	269,388	486,960	948,407	116,155	1,486	-	-	1,822,396
減少	(3,114)	-	-	-	-	-	-	(3,114)
2021年6月30日結餘	287,378	608,506	975,828	281,445	9,266	70,961	-	2,233,384



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

42. 金融資產和負債的公允價值 (續)

42.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

第三層級金融工具 (續)

下表呈列截至2022年6月30日及2021年6月30日第三層級工具的變動。(續)

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 —合併結構化 主體其他份額 持有人權益 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 —浮息收益憑證 人民幣千元	衍生金融負債 —場外期權 人民幣千元	衍生金融負債 —利率及收益互換 人民幣千元	合計 人民幣千元
2022年1月1日結餘	458,145	971,561	83,683	128,945	1,642,334
計入損益的損失	27,124	(61,804)	(73,325)	(21,796)	(129,801)
增加	-	880,294	-	-	880,294
減少	(438,034)	(500,945)	-	-	(938,979)
2022年6月30日結餘	47,235	1,289,106	10,358	107,149	1,453,848

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 —合併結構化 主體其他份額 持有人權益 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債 —浮息收益憑證 人民幣千元	衍生金融負債 —場外期權 人民幣千元	衍生金融負債 —利率及收益互換 人民幣千元	合計 人民幣千元
2021年1月1日結餘	44,770	311,989	587,293	-	944,052
計入損益的損失	39,086	(226)	(12,569)	-	26,291
增加	-	683,961	69,256	-	753,217
減少	-	(309,200)	(181,952)	-	(491,152)
2021年6月30日結餘	83,856	686,524	462,028	-	1,232,408



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

43. 報告期末日後事項

43.1 公司債券發行

2022年8月11日，本公司完成國聯證券股份有限公司2022年面向專業投資者公開發行次級債券（第二期）的發行，發行規模為人民幣15億元，票面利率為3.10%，到期日為2025年8月11日。

除上述事項外，本期無其他重大資產負債表日後事項。