



德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
33/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下載列我們就海通證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度各年（「有關期間」）的財務信息（「財務信息」）編製的報告，以供載入 貴公司就其股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板首次上市所刊發日期為2012年4月17日的招股書（「招股書」）內。

貴公司前身為成立於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，改制為有限責任公司，並更名為「海通證券有限公司」。2001年12月， 貴公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，改制為股份有限公司。2002年1月， 貴公司由「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， 貴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，公司簡稱變更為「海通證券」。

所有子公司已採用12月31日作為財務結算日。於本報告日期， 貴公司於本報告G部分附註21載列的子公司擁有權益。

貴集團截至2009年及2010年12月31日止年度各年的綜合財務報表（「中國財務報表」）根據中華人民共和國（「中國」）企業適用的有關會計規則及財務法規編製，經由中國註冊執業會計師立信會計師事務所有限公司按中國審計準則審計。 貴公司直接或間接控制的子公司的法定財務報表已由本報告G部分附註21載列的獨立審計師審計。

就本報告而言，貴公司董事根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製貴集團截至2011年12月31日止年度的綜合財務報表，經由我們按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審計。貴集團截至2011年12月31日止年度的綜合財務報表，連同中國財務報表合稱為「相關財務報表」。

本報告所載貴集團於有關期間的財務信息乃依據相關財務報表在作出合適調整後編製而成。就本報告而言，我們已按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審計相關財務報表，並進行其他必要的程序。

編製相關財務報表及加載本報告的招股書的內容是貴公司董事的責任。我們的責任包括利用相關財務報表編纂載於本報告內的財務信息，就財務信息發表獨立意見，並向閣下呈報我們的意見。

我們認為，就本報告而言，財務信息連同相關附註真實公允地反映貴集團及貴公司於2009年、2010年及2011年12月31日的財務狀況，以及貴集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度各年的綜合業績和綜合現金流量。

A. 綜合利潤表

	附註	截至12月31日止年度		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收入				
佣金及手續費收入	5	8,753,360	8,384,060	6,566,781
利息收入	6	1,407,042	1,647,007	2,553,171
投資收益淨額	7	888,053	1,077,790	1,506,926
收入合計		11,048,455	11,108,857	10,626,878
其他收入及收益	8	267,391	196,078	233,496
收入及其他收益總計		11,315,846	11,304,935	10,860,374
折舊和攤銷費用	9	(236,915)	(288,472)	(300,037)
僱員成本	10	(2,224,989)	(2,619,668)	(2,319,953)
客戶主任佣金		(51,050)	(278,620)	(297,519)
經紀交易費用及 其他服務支出	11	(947,122)	(897,203)	(746,724)
利息支出	12	(245,080)	(281,489)	(459,796)
其他支出		(1,694,825)	(2,027,913)	(2,509,093)
支出總額		(5,399,981)	(6,393,365)	(6,633,122)
攤分聯營企業業績	22	65,962	78,120	72,912
所得稅前利潤	13	5,981,827	4,989,690	4,300,164
所得稅費用	14	(1,320,086)	(1,121,532)	(1,018,167)
年度利潤		4,661,741	3,868,158	3,281,997
歸屬於：				
貴公司股東		4,548,226	3,686,264	3,103,034
非控制性權益		113,515	181,894	178,963
		4,661,741	3,868,158	3,281,997
每股收益 (以每股人民幣元列示)				
— 基本	15	0.55	0.45	0.38
— 稀釋	15	0.55	0.45	0.38

B. 綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年度利潤	<u>4,661,741</u>	<u>3,868,158</u>	<u>3,281,997</u>
其他全面收益(支出)：			
可供出售投資			
年度公允價值變動淨額	2,036,789	(691,854)	(1,367,472)
出售／減值損益的			
重新分類調整	(182,601)	(498,880)	(43,453)
有關其他全面收益部分			
的所得稅	(458,004)	303,759	333,258
攤分聯營企業的重估			
盈餘(虧損)	<u>2,076</u>	<u>1,450</u>	<u>(8,084)</u>
	1,398,260	(885,525)	(1,085,751)
外幣折算產生的匯兌差額	<u>(4,265)</u>	<u>(100,765)</u>	<u>(196,436)</u>
年度其他全面			
收益(支出)(稅後)	<u>1,393,995</u>	<u>(986,290)</u>	<u>(1,282,187)</u>
年度全面收益總額	<u><u>6,055,736</u></u>	<u><u>2,881,868</u></u>	<u><u>1,999,810</u></u>
歸屬於：			
貴公司股東	5,933,369	2,723,561	1,867,682
非控制性權益	<u>122,367</u>	<u>158,307</u>	<u>132,128</u>
	<u><u>6,055,736</u></u>	<u><u>2,881,868</u></u>	<u><u>1,999,810</u></u>

C. 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	16	1,136,204	1,201,183	1,177,137
投資物業	17	104,102	100,644	93,472
商譽	18	697,056	673,860	642,280
其他無形資產	19	263,779	289,729	308,027
於聯營企業的投资	22	215,747	543,281	926,114
可供出售投資	23	870,102	1,877,469	1,933,565
遞延稅項資產	44	56,974	61,592	513,100
受限制銀行存款	33	184,844	260,801	326,719
其他資產	24	84,695	108,017	242,547
非流動資產總額		<u>3,613,503</u>	<u>5,116,576</u>	<u>6,162,961</u>
流動資產				
客戶墊款	25	2,034,977	5,814,456	6,462,677
應收賬款	26	677,077	980,221	872,552
其他應收及預付款項	27	358,507	447,497	740,182
可供出售投資	23	5,778,403	5,060,788	6,826,646
買入返售金融資產	29	–	2,120,000	605,900
以公允價值計量且 其變動計入損益 的金融資產	30	12,896,752	15,018,084	20,605,107
交易所儲備及保證金	31	1,374,951	2,373,425	2,177,814
結算備付金	32	5,749,123	20,424,736	3,952,038
銀行結餘及現金	33	88,246,912	58,057,315	50,571,034
流動資產總額		<u>117,116,702</u>	<u>110,296,522</u>	<u>92,813,950</u>
資產總額		<u>120,730,205</u>	<u>115,413,098</u>	<u>98,976,911</u>

	附註	於12月31日		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
流動負債				
借款	35	1,076,594	2,922,320	2,520,730
應付經紀業務客戶賬款	36	66,580,170	63,682,354	38,013,807
其他應付款項及預計費用	37	1,870,895	2,523,395	1,818,960
預計負債	38	8,815	6,853	248
所得稅負債		381,808	465,293	415,972
賣出回購金融資產款	39	5,821,500	–	9,524,534
流動負債總額		<u>75,739,782</u>	<u>69,600,215</u>	<u>52,294,251</u>
流動資產淨值		<u>41,376,920</u>	<u>40,696,307</u>	<u>40,519,699</u>
資產總額減流動負債		<u>44,990,423</u>	<u>45,812,883</u>	<u>46,682,660</u>
權益				
股本	40	8,227,821	8,227,821	8,227,821
資本公積		22,576,527	22,551,933	22,493,436
投資重估儲備		1,413,394	528,344	(545,232)
外幣折算儲備		(11,380)	(89,033)	(250,809)
一般儲備	42	3,989,218	5,014,289	5,929,525
未分配利潤		7,218,380	8,234,009	9,187,634
歸屬於 貴公司				
股東權益		43,413,960	44,467,363	45,042,375
非控制性權益		1,104,635	1,149,384	1,568,267
權益總額		<u>44,518,595</u>	<u>45,616,747</u>	<u>46,610,642</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	44	471,828	196,136	72,018
權益及非流動負債總額		<u>44,990,423</u>	<u>45,812,883</u>	<u>46,682,660</u>

D. 財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	16	1,065,147	1,136,586	1,097,079
投資物業	17	100,128	96,800	93,472
其他無形資產	19	158,770	154,492	159,153
於子公司的投資	21	5,333,310	7,054,730	8,283,130
於聯營企業的投資	22	92,907	92,907	92,907
可供出售投資	23	290,345	319,995	353,184
遞延稅項資產	44	43,769	42,333	463,405
其他資產	24	64,918	69,916	73,413
非流動資產總額		<u>7,149,294</u>	<u>8,967,759</u>	<u>10,615,743</u>
流動資產				
客戶墊款	25	–	2,091,136	3,675,252
其他應收及預付款項	27	223,941	295,705	531,719
應收子公司賬款	28	–	637,300	874,062
可供出售投資	23	5,717,123	4,913,712	6,318,692
買入返售金融資產	29	–	2,120,000	32,000
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	30	12,845,060	14,913,359	20,299,297
交易所儲備及保證金	31	672,582	790,909	1,031,890
結算備付金	32	5,511,975	19,652,583	2,792,636
銀行結餘及現金	33	78,115,546	46,185,659	38,662,681
流動資產總額		<u>103,086,227</u>	<u>91,600,363</u>	<u>74,218,229</u>
資產總額		<u>110,235,521</u>	<u>100,568,122</u>	<u>84,833,972</u>

	附註	於12月31日		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
流動負債				
應付經紀業務客戶賬款	36	59,473,774	54,211,820	29,127,160
其他應付款項及預計費用	37	1,210,340	2,102,123	1,321,319
應付子公司賬款	28	–	20,000	53
預計負債	38	8,815	6,853	248
所得稅負債		305,896	378,167	311,608
賣出回購金融資產款	39	5,821,500	–	9,524,534
流動負債總額		<u>66,820,325</u>	<u>56,718,963</u>	<u>40,284,922</u>
流動資產淨值		<u>36,265,902</u>	<u>34,881,400</u>	<u>33,933,307</u>
資產總額減流動負債		<u><u>43,415,196</u></u>	<u><u>43,849,159</u></u>	<u><u>44,549,050</u></u>
權益				
股本	40	8,227,821	8,227,821	8,227,821
資本公積		22,635,141	22,635,141	22,635,141
投資重估儲備	41	1,381,572	386,646	(587,071)
一般儲備	42	3,989,218	5,014,289	5,929,525
未分配利潤	43	6,728,364	7,438,661	8,318,500
權益總額		<u>42,962,116</u>	<u>43,702,558</u>	<u>44,523,916</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	44	453,080	146,601	25,134
權益及非流動負債總額		<u><u>43,415,196</u></u>	<u><u>43,849,159</u></u>	<u><u>44,549,050</u></u>

E. 綜合權益變動表

	歸屬於 貴公司股東權益						非控制性權益					權益總額 人民幣千元
	股本	資本公積	投資		外幣 折算儲備	一般儲備	未分配利潤	合計	非控制性權益		合計數	
			重估儲備	攤分子公司					一家子公司			
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2009年1月1日	8,227,821	22,635,141	23,986	(7,115)	2,693,817	4,788,338	38,361,988	275,006	-	275,006	38,636,994	
年度利潤	-	-	-	-	-	4,548,226	4,548,226	113,515	-	113,515	4,661,741	
年度其他全面收益(支出)	-	-	1,389,408	(4,265)	-	-	1,385,143	8,852	-	8,852	1,393,995	
年度全面收益(支出)總額	-	-	1,389,408	(4,265)	-	4,548,226	5,933,369	122,367	-	122,367	6,055,736	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	839,385	-	839,385	839,385	
於子公司的權益變動	-	(58,614)	-	-	-	-	(58,614)	(81,621)	-	(81,621)	(140,235)	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,295,401	(1,295,401)	-	-	-	-	-	
確認為分派的現金股利	-	-	-	-	-	(822,783)	(822,783)	(50,502)	-	(50,502)	(873,285)	
於2009年12月31日	8,227,821	22,576,527	1,413,394	(11,380)	3,989,218	7,218,380	43,413,960	1,104,635	-	1,104,635	44,518,595	
年度利潤	-	-	-	-	-	3,686,264	3,686,264	181,894	-	181,894	3,868,158	
年度其他全面支出	-	-	(885,050)	(77,653)	-	-	(962,703)	(23,587)	-	(23,587)	(986,290)	
年度全面(支出)收益總額	-	-	(885,050)	(77,653)	-	3,686,264	2,723,561	158,307	-	158,307	2,881,868	
於子公司的權益變動	-	(44,167)	-	-	-	-	(44,167)	(61,129)	-	(61,129)	(105,296)	
一家子公司的股份發行	-	12,937	-	-	-	-	12,937	35,140	-	35,140	48,077	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,025,071	(1,025,071)	-	-	-	-	-	
確認為分派的現金股利	-	-	-	-	-	(1,645,564)	(1,645,564)	(91,923)	-	(91,923)	(1,737,487)	
其他	-	6,636	-	-	-	-	6,636	4,354	-	4,354	10,990	
於2010年12月31日	8,227,821	22,551,933	528,344	(89,033)	5,014,289	8,234,009	44,467,363	1,149,384	-	1,149,384	45,616,747	

	歸屬於 貴公司股東權益						非控制性權益					權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	投資		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	非控制性權益		合計數 人民幣千元		
			重估儲備 人民幣千元	外幣 折算儲備 人民幣千元				攤分子公司 資產淨值 人民幣千元	一家子公司 的購股權儲備 人民幣千元			
於2011年1月1日	8,227,821	22,551,933	528,344	(89,033)	5,014,289	8,234,009	44,467,363	1,149,384	-	1,149,384	45,616,747	
年度利潤	-	-	-	-	-	3,103,034	3,103,034	178,963	-	178,963	3,281,997	
年度其他全面支出	-	-	(1,073,576)	(161,776)	-	-	(1,235,352)	(46,835)	-	(46,835)	(1,282,187)	
年度全面(支出)收益總額	-	-	(1,073,576)	(161,776)	-	3,103,034	1,867,682	132,128	-	132,128	1,999,810	
於子公司的權益變動(附註b)	-	(59,246)	-	-	-	-	(59,246)	37,694	-	37,694	(21,552)	
子公司非控制權益												
投入資本(附註c)	-	749	-	-	-	-	749	367,606	-	367,606	368,355	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	915,236	(915,236)	-	-	-	-	-	
確認為分派的現金股利	-	-	-	-	-	(1,234,173)	(1,234,173)	(123,947)	-	(123,947)	(1,358,120)	
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	5,402	5,402	5,402	
於2011年12月31日	8,227,821	22,493,436	(545,232)	(250,809)	5,929,525	9,187,634	45,042,375	1,562,865	5,402	1,568,267	46,610,642	

附註:

- (a) 貴集團的資本公積主要為(i)發行 貴公司股份所產生的股份溢價；及(ii)因 貴集團於子公司的權益變動(並未失去控制權)而導致所支付或收取對價與所佔資產淨值份額之間的差額。
- (b) 子公司的權益變動包括2011年第三季度 貴集團以貸款資本化850,000,000港元，等值於人民幣約689,000,000元的方式認購香港上市的子公司海通國際證券集團有限公司發行的200,000,000股新股的影響。
- (c) 子公司非控制權益投入資本主要包括海通期貨有限公司(「海通期貨」)及海通創新資本管理有限公司(「海通創新」)的非控制方分別向海通期貨及海通創新注資人民幣342,600千元及人民幣24,500千元。

F. 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
經營活動				
所得稅前利潤		5,981,827	4,989,690	4,300,164
就下列各項作出調整：				
利息支出		245,080	281,489	459,796
股份支付的支出		–	10,990	5,402
攤分聯營企業業績		(65,962)	(78,120)	(72,912)
折舊和攤銷費用		236,915	288,472	300,037
其他應收款項減值損失轉回		(1,560)	(3,773)	(32,773)
處置物業、設備及其他無形 資產的虧損(收益)		809	544	(693)
處置聯營企業的收益		–	(4,121)	–
處置債券投資及持有至 到期金融資產的收益		(46,759)	–	–
匯兌收益淨額		(1,722)	(5,814)	(68,869)
可供出售投資產生的 已實現收益淨額		(211,391)	(596,163)	(754,030)
可供出售投資減值損失		4,659	–	540,409

	截至12月31日止年度			
	附註	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
營運資金變動前的營運現金流量		6,141,896	4,883,194	4,676,531
儲備資金及交易所				
保證金(增加)/減少		(874,677)	(1,021,796)	216,685
客戶墊款(增加)/減少		(79,186)	(3,906,056)	(648,221)
應收賬款及				
其他應收及預付款項				
(增加)/減少		(233,128)	(388,864)	(104,306)
買入返售金融資產(增加)/減少		-	(2,120,000)	1,514,100
以公允價值計量且其變動計入損益				
的金融資產(增加)/減少		(3,084,476)	(2,121,332)	(5,587,023)
受限制銀行存款(增加)/減少		907,609	(75,957)	(65,918)
代客戶持有的現金(增加)/減少		(27,386,133)	3,404,597	25,748,006
應付經紀業務客戶賬款及				
其他應付款項及				
預計費用增加/(減少)		28,594,396	(2,034,887)	(26,402,021)
賣出回購金融資產款增加/(減少)		5,211,500	(5,821,500)	9,524,534
預計負債增加/(減少)		(101,761)	(1,962)	(6,605)
來自(用於)經營業務的現金		9,096,040	(9,204,563)	8,865,762
已付所得稅淨額		(1,330,320)	(1,014,598)	(1,310,236)
已付利息		(243,117)	(281,489)	(431,687)
來自(用於)經營活動的現金淨額		7,522,603	(10,500,650)	7,123,839

	附註	截至12月31日止年度		
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
投資活動				
從聯營及其他投資收到的股利		55,550	42,496	51,995
購買物業、設備及其他無形資產		(240,798)	(368,844)	(366,307)
處置物業及設備的所得款項		36,055	12,075	28,298
注資聯營企業		(1,300)	(300,000)	(370,000)
處置聯營企業的所得款項		–	13,806	–
收購子公司	51	(1,238,451)	–	–
可供出售投資增加		(3,314,193)	(936,144)	(3,047,813)
收到(支付)其他投資活動的款項		1,406,046	–	(157,683)
用於投資活動的現金淨額		<u>(3,297,091)</u>	<u>(1,536,611)</u>	<u>(3,861,510)</u>
籌資活動				
已付股利		(873,284)	(1,736,589)	(1,329,080)
向非控制性權益股東				
購買子公司股份		(140,235)	(105,296)	(18,454)
發行子公司股份所得款項		–	47,558	368,355
籌集(償還)借款扣除已付利息		435,402	1,845,727	(417,877)
支付其他籌資活動的款項		–	(1,158,272)	(313,925)
用於籌資活動的現金淨額		<u>(578,117)</u>	<u>(1,106,872)</u>	<u>(1,710,981)</u>
現金及現金等價物				
增加(減少)淨額		3,647,395	(13,144,133)	1,551,348
年初的現金及現金等價物		25,290,541	28,931,881	15,777,118
外匯變動影響		<u>(6,055)</u>	<u>(10,630)</u>	<u>(61,327)</u>
年末的現金及現金等價物	34	<u>28,931,881</u>	<u>15,777,118</u>	<u>17,267,139</u>

G. 財務信息附註

1. 貴集團的一般信息

貴公司前身為成立於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，改制為有限責任公司，並更名為「海通證券有限公司」。2001年12月，貴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，貴公司由「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，貴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，公司簡稱變更為「海通證券」。

貴公司的註冊地址為中國上海市淮海中路98號。貴公司的辦公地址為中國上海市廣東路689號海通證券大廈。

貴公司及其子公司主要從事證券和期貨合同交易與經紀業務、自營交易、孖展及其他融資、承銷、資產管理，以及提供投資諮詢及顧問服務。

財務信息乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為貴公司的功能貨幣。

2. 國際財務報告準則的應用

為編製及呈報財務信息，貴公司在整個有關期間貫徹應用由國際會計準則理事會頒佈自2011年1月1日開始的會計期間生效的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂和相關解釋（以下統稱「國際財務報告準則」），惟國際財務報告準則第3號（經修訂）已提前應用於收購日期為2010年1月1日或以後的企業合併。

國際財務報告準則第3號的修訂對於貴集團沒有影響，因為貴集團在2010年1月1日後沒有任何形式的商業合併。

貴集團並未提早應用已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂版及解釋。

國際財務報告準則第7號（修訂版）	披露－轉讓金融資產 ¹
國際財務報告準則第7號（修訂版）	披露－抵銷金融資產及金融負債 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂版）	國際財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡期披露 ⁵
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	合作安排 ²
國際財務報告準則第12號	在其他主體中權益的披露 ²
國際財務報告準則第13號	公允價值的計量 ²
國際會計準則第1號（修訂版）	呈列其他全面收益項目 ⁴
國際會計準則第12號（修訂版）	遞延稅項：收回相關資產 ³
國際會計準則第19號（2011年經修訂）	員工福利 ²
國際會計準則第27號（2011年經修訂）	個別財務報表 ²
國際會計準則第28號（2011年經修訂）	於聯營企業及合資公司之投資 ²
國際會計準則第32號（修訂版）	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
國際財務報告解釋公告第20號	地表採礦生產階段的剝採成本 ²

- 1 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第7號的修訂本增加涉及金融資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂旨在於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂本亦要求於該期間內金融資產的轉讓並非均衡分佈時作出披露。

董事會預期，應用國際財務報告準則第7號的修訂本將會對集團日後進行的金融資產轉讓之披露產生影響。

國際會計準則第32號的修訂澄清與抵銷規則有關的現有應用事宜。特別是，該等修訂釐清「當前具有法律上強制執行的抵銷權」及「同時變現和清償」的涵義。

國際財務報告準則第7號的修訂本規定實體須披露有關在可執行的總互抵協議及相若協議下的金融工具的抵銷權利及相關安排（例如繳納擔保品的要求）的資料。

該等經修訂的抵銷披露適用於2013年1月1日或之後開始的年度期間及該等年度期間內的中期期間。有關披露亦須追溯提供所有可比期間的資料。然而，國際會計準則第32號的修訂本於直至2014年1月1日或之後開始的年度期間方才生效，並須予以追溯應用。

國際財務報告準則第9號「*金融工具*」（2009年11月頒佈）引入有關金融資產分類和計量的新要求。國際財務報告準則第9號「*金融工具*」（2010年10月經修訂）添加金融負債和終止確認的新要求。

根據國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號「*金融工具：確認和計量*」範圍內的所有已確認金融資產將按照攤餘成本或公允價值計量。特別是在業務模式下持有的債務投資，而該業務模式的目的是收取合同現金流量，而合同現金流量是在隨後會計期間末通常按攤餘成本計算的本金和未償還本金的利息付款。所有其他的債權投資及股權投資按隨後會計期間末的公允價值計量。

關於金融負債，重大變動與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。特別是根據國際財務報告準則第9號對於指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值的變動數額歸因於負債信用風險的變化，該變動在其他全面收益中反映，除非呈列在其他全面收益中的負債信用風險的變動影響會增加或擴大損益中會計的不匹配。歸因於金融負債信用風險的公允價值變動隨後不會重新分類為損益。目前，根據國際會計準則第39號，對於指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值變動的總額確認為損益。

國際財務報告準則第9號對於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。董事預期 貴集團在截至2015年12月31日止財政年度綜合財務報表中會採用國際財務報告準則第9號，而國際財務報告準則第9號的應用將影響 貴集團可供出售投資的分類及計量，以及可能對 貴集團的其他金融資產及金融負債產生影響。雖然 貴公司董事並未完成對國際財務報告準則第9號的應用對 貴集團財務影響的評估，但認為其對集團財務狀況可能有重大影響。

國際會計準則第27號「*綜合及個別財務報表*」中有關處理綜合財務報表的部分及國際會計準則委員會常設解釋委員會解釋公告12號「*合併－特殊目的實體*」已被國際財務報告準則第10號取代。根據國際財務報告準則第10號，綜合入賬的基準只有控制權一個。另外，國際財務報告準則第10號載有控制權的新定義，其中包含下列三個原素：(a)對被投資單位行使的權力；(b)其涉及被投資單位的可變回報風險或權利；及(c)對被投資單位行使權力以影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號大幅加入處理複雜情況的指引。總體而言，應用國際財務報告準則第10號須作出多重判斷。除非完成詳細的審查，否則無法切實可行地對該影響作出合理評估。

國際財務報告準則第12號規定須作出資料披露，使財務報告使用者能評估其於其他實體的權益的性質及相關風險，以及有關權益對其財務狀況、財務表現及現金流量的影響。國際財務報告準則第12號應用於擁有子公司、共同安排（共同經營或合營企業）、聯營企業及未經綜合結構性實體權益的實體。

國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第12號對於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。董事預期，貴集團在於2013年1月1日開始年度期間的綜合財務報表中會採用國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則第12號。雖然董事尚未就將該等準則應用於貴集團的影響進行詳細分析，但認為應用該等準則對集團財務狀況並無重大影響。

國際財務報告準則第13號就計量公允價值及作出有關公允價值計量的披露設立單一指引。該準則界定公允價值、建立計量公允價值的框架，並要求作出有關公允價值計量的披露。國際財務報告準則第13號範圍廣泛，被運用到金融與非金融工具中，除了特定的情形之外，國際財務報告準則的其他部分亦要求／允許公允價值的計量與披露。整體而言，國際財務報告準則第13號的披露規定較現行準則更為全面。例如，現時僅規限金融工具的國際財務報告準則第7號「*金融工具：披露*」的基於公允價值三個層級的定量及定性披露資料將藉國際財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋其範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號對於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。董事預期，貴集團在於2013年1月1日開始年度期間的綜合財務報表中會採用國際財務報告準則第13號，而該準則的應用可能會對綜合財務報表報告的數額產生影響，並導致於綜合財務報表內容更加廣泛。

貴公司董事預期其他新訂及經修訂準則、修訂版和解釋的應用對貴集團的財務報表不會有重大影響。

3. 重要會計政策

財務信息按照國際財務報告準則編製，包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。除若干按照公允價值計量的某些金融工具外，財務信息乃按照歷史成本法（見下文會計政策所釋闡）編製。歷史成本一般是基於為取得資產所支付的對價的公允價值。

按照國際財務報告準則編製財務信息要求使用某些關鍵會計估計，還需要管理層在應用貴集團的會計政策過程中作出判斷。需要對財務信息作出重大假設和估計的範疇在附註4中披露。

合併基礎

財務信息包括貴公司及貴公司所控制實體（其子公司）的財務報表。當貴公司有權統馭一個主體的財務和經營政策並藉此從其活動中獲取利益時，則具有對該主體的控制權。

必要時，對子公司的財務報表作出調整，使其與貴集團其他成員公司使用的會計政策一致。

集團內部的所有交易、結餘、收入和支出均在合併賬目時完全抵銷。

子公司中的非控制性權益與貴集團的權益分開呈列。

分攤全面收益總額至非控制性權益

子公司的全面收益和支出總額會分攤到貴公司股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

貴集團對現有子公司的所有者權益變動

貴集團將子公司中不導致 貴集團喪失控制權的所有者權益變動作為權益交易核算。 貴集團的權益和非控制性權益的賬面值應予以調整，以反映各子公司中相關權益的變動。非控制性權益調整金額與所支付或收取對價的公允價值兩者之間的差額直接計入權益確認，並歸屬於 貴公司股東。

倘 貴集團喪失對一家子公司的控制權，其(i)於喪失控制權當日按其賬面值終止確認該子公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)於喪失控制權當日終止確認前子公司任何非控制性權益的賬面值（包括彼等應佔其他全面收益的任何部分）；及(iii)確認已收對價的公允價值總額及任何未分配權益的公允價值，兩者差額將確認為 貴集團應佔損益的收益或損失。倘子公司資產按重估金額或公允價值入賬，且相關累計收益或損失已在其他全面收益中確認並在權益中累積，則計入之前在其他全面收益中確認並在權益中累積的金額，猶如 貴集團已直接出售相關資產（如按適用國際財務報告準則指定重新分類至損益或直接轉讓至留存收益）。於喪失控制權當日，於前子公司的任何投資的公允價值，視作根據國際會計準則第39號「*金融工具：確認和計量*」進行會計處理的初始確認的公允價值，或（倘適用）投資於一家聯營企業或共同控制實體的初始確認成本。

於子公司的投資

於子公司的投資按成本扣除累計減值損失呈列（如有）。

企業合併

在2010年1月1日之前發生的企業合併，使用購買法進行會計處理。合併成本按照 貴集團為取得被購買方的控制權而放棄的資產、產生或承擔的負債與其發行的權益工具於交易當日的公允價值總和，加上企業合併直接產生的任何成本來計量。被購買方符合相關確認條件的可識別資產、負債及或有負債通常在購買日按照公允價值確認。

合併中產生的商譽確認為資產，初步按照成本計量，作為合併成本與 貴集團於已確認的可辯認資產、負債及或有負債已確認所佔權益之間的差額。如果在評估後， 貴集團在被購買方可辯認資產、負債及或有負債中所佔的份額超出收購成本，超出部分隨即確認為損益。

被購買方的非控制性權益初始按照被購買方於資產、負債及或有負債已確認份額所佔的非控制性權益的比例計算。

商譽

企業併購產生的商譽按照成本減去任何累計減值損失（如有）計算，在綜合財務狀況表內分開呈列。

就減值測試而言，將商譽分配至預期可從合併協同效應中獲益的各現金產出單元（或現金產出單元組）。

對分配商譽的現金產出單元每年進行減值測試，或如若單元有可能減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由併購產生的商譽，分配商譽的現金產出單元應在報告期結束之前測試其減值。如果現金產出單元的可回收金額低於其賬面值，則減值損失應首先用來抵減分配到該單元商譽的賬面值，然後按比例抵減各單元資產賬面值上的其他資產。任何商譽減值損失直接在綜合利潤表中確認為損益。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

對於相關現金產出單元的處置，歸屬於該單元的商譽金額在確定處置產生的損益金額時計算在內。

於聯營企業的投資

聯營企業為投資方對其有重要影響的實體，該實體既不是子公司亦不是在合營企業中的權益。重要影響就是參與被投資單位的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制這些政策。

聯營企業的業績、資產和負債按照會計權益法併入財務信息中。根據權益法，聯營企業的投資在綜合財務狀況表中初步確認為成本，隨後調整以確認 貴集團攤分的聯營企業損益及其他全面收益。當 貴集團攤分的聯營企業損失等於或超出其於該聯營企業的權益（包括實質上構成 貴集團在聯營企業淨投資部分的任何長期權益）， 貴集團則終止確認其攤分的損失。其他損失以 貴集團代表聯營企業承擔法律或推定義務或作出付款的數額為限。

購買成本與 貴集團就購買日確認的聯營企業可辨認資產、負債和或有負債攤分的公允淨值的差額被確認為商譽，計入投資的賬面值。

國際會計準則第39號的要求可確定是否有必要確認 貴集團在聯營企業投資的減值損失。如果有必要，投資（包括商譽）的整個賬面值按照國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產進行減值測試，即將其可回收金額（使用價值與公允價值之間的較高者減出售成本）與賬面值相比較，而確認的減值損失則構成投資賬面值一部分。任何減值損失轉回按照國際會計準則第36號確認，以之後增加的可回收投資金額為限。

當集團公司與 貴集團的聯營企業進行交易，與聯營企業交易所產生的損益在財務信息中確認，但以與 貴集團無關的該聯營企業權益為限。

在 貴公司的財務狀況表中，於聯營企業的投資是按成本扣除累計減值損失呈列（如有）。

物業及設備

物業及設備包括租賃土地（分類為融資租賃）及持作用於供給服務或用作行政用途的建築物（下述在建工程除外），按成本減去之後累計折舊及累計減值損失（如有）於 貴集團及 貴公司的財務狀況表中列示。

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項目成本減去殘值後的價值進行減計以確認折舊。

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列示。成本包括專業人員費用，以及符合條件的資產，按照 貴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。

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經濟利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值之間的差額確定，並確認為損益。

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
租賃資產改良支出	0%	租賃期（1個月至35年）

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計折舊和累計減值損失列示。

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。

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值之間的差額計算）在該項目終止確認期間計入損益。

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計攤銷及累計減值損失後的餘額列示。使用壽命有限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。單獨取得且使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後的累計減值損失後的餘額列示。

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，在該資產終止確認期間確認為損益。

各類無形資產的估計使用壽命如下：

電腦軟件	3至10年
其他（車位、房屋使用權及會籍）	5至50年

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（視為該等無形資產的成本）。

在初始確認後，使用壽命有限的無形資產按照成本減去累計攤銷及累計減值損失計算。使用壽命有限的無形資產的攤銷在其估計使用壽命內按照直線法計提。使用壽命不確定的無形資產按照成本減去之後累計減值損失後的餘額列示計算。

租賃

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。

貴集團為出租人

經營租賃的租金收入在相關租賃期間內按照直線法確認為損益。

貴集團為承租人

經營租賃付款額在相關租賃期間內按照直線法確認為支出。

租賃土地和建築物

當租賃包含土地和建築物兩個元素，貴集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險和報酬是否已轉讓予貴集團而將各元素分別歸類為融資租賃或經營租賃，除非兩個元素明顯均為經營租賃，則整份租賃歸類為經營租賃。特別是最低租賃款項（包括任何提前支付的過款額）按照租賃開始時租賃土地和建築物的租賃權益的相對公允價值比例在土地和建築物之間分配。

當租賃款項能可靠分配時，作為經營租賃入賬的租賃土地權益呈列為「預付租賃款」，計入貴集團及貴公司財務狀況表中的「其他資產」，並且按照直線法在租賃期內進行攤銷。當租賃款項不能在土地和建築物元素之間可靠地分配時，通常將全部租賃歸為融資租賃，當適用時作為物業及設備或投資物業。除非很清楚兩個元素都為經營租賃，在這種情況下，整個租賃則分類為經營租賃。

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。

外匯

在編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣（即以該實體經營所處的主要經濟環境中的貨幣）以外的其他貨幣（外幣）進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在報告期間末，以外幣計價的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。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現行匯率重新折算。以歷史成本計量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，但以下情況除外，即構成貴公司對境外經營的淨投資的一部分的貨幣性項目所產生的匯兌差額會在其他全面收益中

確認及於權益中累計並在出售境外經營時由權益重分類至損益。以公允價值計量的非貨幣性項目的重新折算所產生的匯兌差額應計入當期損益，除非與此非貨幣性項目有關的收益及損失直接計入其他全面收益，在此情況下的匯兌差額也直接在其他全面收益中確認。

為呈列財務信息，貴集團的境外經營的資產和負債均採用報告期末的現行匯率折算為貴集團呈列貨幣，其收入和支出項目均按年內平均匯率或近似匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他全面收益並累積計入權益項下的外幣折算儲備。

2005年1月1日或之後因購買境外業務產生的商譽及所購入的可辯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。產生的匯兌差額計入外幣折算儲備。

政府補助

除非合理確定貴集團將滿足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。

政府補助在期間內按照系統標準來確認為損益，作為貴集團對確認為支出的相關成本的補償。作為對已產生的支出或損失的補償、或是為貴集團提供直接財務支持，而未來不會發生任何相關成本的應收政府補助在其確認應收款項的期間確認為損益。

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。貴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期間確認為損益。貴集團繳納費用的責任限於報告期間內應支付的費用。

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扣除。

稅項

所得稅費用代表當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當前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，因為其排除在其他年度內應課稅或可抵扣的收入項目或支出，並進一步排除從不課稅或不可抵免的項目。貴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商譽或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。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業投資相關的應課稅暫時性差異確認，除非貴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值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期間的稅率，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反映貴集團預期在報告期末回收或清償其資產和負債的賬面值的方式所導致的納稅後果。

當期及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，遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。倘對業務合併進行初始會計處理而產生當期及遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理內。

金融工具

當集團實體為金融工具合同條文當事方的時候，金融資產和金融負債在綜合財務狀況表中確認。

金融資產和金融負債初始按照公允價值計量。除了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外，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確認。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。

金融資產

金融資產可分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期投資及可供出售投資。目前貴集團的金融資產可歸為三個類別，包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售投資。分類取決於金融資產的性質及持有的目的，並且在獲取金融資產初始時確認。一切常規方式購買或出售的金融資產按照交易日基準確認和終止確認。常規方式購買或出售的金融資產要求按照市場所在地管理或約定的時間框架要求交付。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。

下列情況下，金融資產歸入為交易性金融資產：

- 取得資產主要是為了在短期內出售；
- 是貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 為衍生工具，其不被指定為有效套期工具。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按照公允價值計量，因重新計量產生的公允價值變動在其產生期間直接確認為損益。損益中確認的淨收益或損失包括金融資產所賺取的任何股利或利息。

貸款和應收款項

貸款和應收款項為非衍生性金融資產，其固定或確定的付款額在活躍的市場中沒有報價。在初始確認後，貸款和應收款項（包括客戶墊款、應收賬款、應收子公司賬款、債券投資、買入返售金融資產、結算備付金、銀行結餘及現金、已質押銀行存款、受限制銀行存款、存款及其他應收款項）使用實際利率法按攤餘成本減去可辨認的減值損失列示（請參閱下文關於金融資產減值損失的會計政策）。

可供出售投資

可供出售投資為非衍生性資產，沒有指定或歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款和應收款項或持有至到期金融資產。

可供出售投資在報告期末按照公允價值計量。公允價值的變動在其他全面收益中確認及累計入投資重估儲備，直至金融資產被處置或確定減值為止，此時先前在投資重估儲備中累計的收益或損失重新歸類為損益（請參閱下文金融資產減值損失的會計政策）。

對於沒有在活躍市場報價、其公允價值不能可靠地計量的可供出售的股權投資及與沒有報價的股權工具連結並必須以交付該工具來結算的衍生工具，按照成本減去報告期末可辨認減值損失計算（請參閱下文金融資產減值損失的會計政策）。

金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之外，金融資產在報告期末評估是否存在減值跡象。如果有客觀證據顯示在金融資產初始確認後，發生了一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，金融資產便需要減值。

對於可供出售股權投資來說，可供出售投資之公允價值的顯著或長期下跌至其低於成本，則被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，客觀的減值證據可能包括：

- 發行人或交易對手發生重大財務困難；
- 違反合同，如違約或拖欠利息及本金；
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 因重大財務困難，導致金融資產的活躍市場消失。

對於某些類別金融資產，如客戶墊款及應收賬款，已單獨測試未發生減值的資產應在組合基礎上再進行額外減值測試。應收款項組合減值的客觀證據可包括 貴集團過去收取款項的經歷及與拖欠應收款項相關的國家或當地經濟條件的可觀察的變化。

對於按照攤餘成本列示的金融資產，確認的減值損失金額即為資產賬面值與按照金融資產的初始實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

對於按成本列示的金融資產，其減值損失金額按照資產賬面值與同類金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。該減值損失在之後的期間不會轉回。

所有金融資產的賬面值按金融資產的減值損失直接減少，惟客戶墊款、應收賬款及其他應收款項除外，會使用備抵賬戶使賬面值減少。備抵賬戶賬面金額的變動確認為損益。當認為不可收取客戶墊款、應收賬款或應收款項的時候，就將其從備抵賬戶中減記。隨後收回先前減記的賬款則貸記入損益。

倘可供出售金融資產被視為將減值，之前於其他全面收益確認的累計收益或損失將於發生減值期間重新分類至損益內。

對於按攤餘成本計量的金融資產，如果在後期減值損失的金額下降且該下降可以客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則先前確認的減值損失轉回確認為損益，但減值之日被轉回的資產賬面值不應超過沒有確認減值時的攤餘成本。

在隨後期間內可供出售股權投資的減值損失不會透過損益轉回。減值損失後任何公允價值的增加直接在其他全面收益中確認，在投資重估儲備中累計。對於可供出售債務投資，如果投資公允價值的增加能夠客觀地與減值損失確認後發生的事件相關聯，則其減值損失在隨後透過損益轉回。

金融負債和權益工具

集團實體簽發的金融負債和權益工具按照簽訂合同安排內容及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具乃為證明在扣減其所有負債後資產剩餘權益的合同。貴集團的金融負債通常歸類為其他金融負債。

其他金融負債

其他金融負債包括借款、應付經紀業務客戶賬款、賣出回購金融資產款、其他應付款項及應付子公司賬款，隨後使用實際利率法按攤餘成本計量。

權益工具

貴集團簽發的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

實際利率法

實際利率法指在有關期間內計算金融資產或負債的攤餘成本及分配利息收入或支出的方式。實際利率指將金融資產或負債在預期存續期內或（如適用）更短期間內的預計未來現金收入（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓組成部分的已付或已收的所有費用及溢折價）或付款（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓組成部分的已付或已收的所有費用及溢折價）貼現至初始確認賬面淨值的利率。實際利率與合同約定利率差別較小，利息收入或支出按合同利率計算。

債務工具的利息收入以實際利率為基礎確認，除非是以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其利息收入則計為淨收益或損失。利息支出按照實際利息基礎確認。

衍生金融工具

衍生金融工具初始按照訂立衍生金融工具合同之日的公允價值確認，隨後在報告期末重新計量公允價值。除非衍生金融工具被指定為有效套期工具，在這種情況下，確認損益的時間取決於套期關係的性質，否則產生的收益或損失立即確認為損益。

賣出回購金融資產和買入返售金融資產

賣出回購金融資產繼續確認（倘不導致金融資產終止確認）並記錄為「可供出售投資」或「交易性金融資產」。相應的負債計入「賣出回購金融資產款」。按照協議持作轉售的金融資產按合適情況記錄為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產和買入返售金融資產初始按公允價值計量，隨後用實際利率法按其攤餘成本計量。

證券借貸

貴集團將投資證券出借給客戶，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「應付經紀業務客戶賬款」。貴集團出借給客戶而不導致金融資產終止確認的相關證券則計入「可供出售投資」。

終止確認

僅當從資產中收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬轉讓予另一實體後，貴集團終止確認金融資產。倘貴集團並未轉讓亦未保留所有權的幾乎所有風險及報酬，並繼續控制轉讓資產，在該等情況持續狀態下，貴集團繼續確認資產並確認相關負債。倘貴集團保留一項轉讓金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，則貴集團繼續確認金融資產並將就已收所得款項確認抵押借款。

在總體上終止確認金融資產時，資產賬面值與已收和應收對價總額之間的差額，以及已在其他全面收益中確認並於權益累積的累計收益或損失，確認為損益。

在終止確認一項金融資產而不是其總體時（如貴集團保留回購部分轉讓資產的選擇權或保留剩餘權益但不至於保留所有權上幾乎所有的風險及報酬，且由貴集團保留控制權），貴集團將其先前金融資產的賬面值在其繼續確認部分資產與其在轉讓之日終止確認的部分資產之間分配。終止確認部分資產的賬面值與終止確認部分已收對價及其已獲分配並在其他全面收益中確認的累計收益或損失總和之間的差額確認為損益。在其他全面收益中確認的累計收益或損失按照相關部分的公允價值在繼續確認資本部分和終止確認資本部分之間分配。

金融負債於相關合同規定的義務已經履行、解除或到期時終止確認。終止確認的金融負債賬面值與其已付或應付對價之間的差額確認為損益。

收入確認

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量，代表在正常業務經營過程中提供服務所應收款項的數額。當預期會有經濟利益流入貴集團並能夠可靠計量有關收入金額時，則收入按下列基準確認：

- (i) 經紀業務的佣金收入以交易日為基礎計入收入，而經紀業務產生的服務費在提供服務完成時確認；

- (ii) 承銷費及保薦費收入於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入乃使用實際利率法，參照未清償本金及適用的實際利率按時間基準累計。實際利率為將金融資產預期使用年限內估計收取的未來現金實際貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率；
- (iv) 財務諮詢顧問費收入在相關交易已獲安排或並相關服務已獲提供時確認；及
- (v) 資產管理費收入根據管理合約在提供管理服務時確認。

預計負債

當貴集團因為過去的事件而要承擔現時義務，而貴集團很可能需要履行該義務並可就該義務金額作出可靠估計時，就需要確認預計負債。預計負債的計算是對報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，要考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的估計現金流量來計量預計負債，若其影響重大，則賬面值即是該現金流量的現值。

以股份支付的交易

授予僱員的購股權

根據授予日授出的購股權公允價值來決定所獲提供服務的公允價值，在歸屬期內按照直線法列為支出，在權益中的購股權儲備作出相應增加。

在各報告日期，對於須滿足特定非市場表現作為可行權條件的購股權，貴集團對預期可行權的估計購股權數量作出修改。在歸屬期內修改原定估計產生的影響（如有）在餘下的歸屬期內確認為損益並對購股權儲備作出相應調整。

在行使購股權時，之前在購股權儲備確認的數額將轉入股份溢價科目。如果在歸屬期後喪失購股權或在到期日後仍未行使購股權，則先前在購股權儲備中確認的數額將仍留在儲備中。

商譽及金融資產（請參閱上文有關商譽及金融資產的會計政策）以外的有形及無形資產（包括對於子公司的投資）減值損失

在報告期末，貴集團覆核其有形資產和無形資產的賬面值以及對子公司的投資，以確定是否存在任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果該跡象出現，則評估該類資產的可收回金額以確定減值損失的程度（如有）。倘不可能評估一項單一資產的可收回金額，則貴集團評估該類資產所屬現金產出單元的可收回金額。倘可辨認合理一致的分配基準，公司資產亦分配至單一現金產出單元，或以其他方式分配至小類別的現金產出單元，乃由於現金產出單元可辨認合理一致的分配基準。

不確定使用壽命的無形資產及尚不能動用的無形資產至少每年進行一次減值測試，以及每當發現有減值跡象時應進行減值測試。

可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值兩者中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現為其現值，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）。

如果估計資產（或現金產出單元）的可收回金額低於賬面值，該類資產（或現金產出單元）的賬面值降低至其可收回金額。除非有關資產根據另一準則按重估金額入賬，否則減值損失即時於損益中確認。

如果減值損失隨後轉回，則資產的賬面值增加至其修改後的估計可回收金額，但是賬面值的增加不應超出假設過往年度並無就該資產（或現金產出單元）確認減值損失而釐定的賬面值。轉回的減值損失即時確認為收入。

4. 評估不確定性的主要來源

在應用附註3所述 貴集團的會計政策時，要求 貴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值作出估計和假設。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。

估計和相關假設會持續進行覆核。如果變更僅影響此期間，對會計估計的變更要在修改估計的當期作出確認，如果均影響當期和未來期間，要在變更的當期和未來期間都作出確認。

客戶墊款的減值

貴集團定期覆核給予客戶墊款以評估減值。決定應否於損益中確認減值損失時， 貴集團須作出判斷，釐定是否有任何可觀察數據顯示有客觀證據需要計提減值，即墊款組合的估計未來現金流量將出現可計量的減少。此外， 貴集團在決定減值時還覆核了從客戶收到的證券抵押品價值。定期覆核估計未來現金流量金額及時間所用的方法及假設，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

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 貴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20披露。

可供出售投資的減值

決定可供出售投資是否有減值需作出重大判斷。就上市可供出售股權投資而言，公允價值顯著或長期低於成本值乃視為減值之客觀憑據。決定公允價值是否顯著或長期下跌時必須運用判斷。在判斷過程中， 貴集團須評估投資的公允價值低於成本的持續期間及程度。評估其是否為長期減值，評估資產公允價值是否長期低於其初始確認的投資成本。評估其是否為重大，評估其公允價值的減少是否顯著低於其初始確認的成本。 貴集團亦將其他因素考慮在內，如市場波動的歷史資料、特定投資的價格、科技、市場、經濟或法律的重大變動、行業及領域的表現及被投資單位的財務信息，這些信息可能表明股權證券成本可能無法收回。判斷也需要考慮歷史業績是否可以作為推斷當前和未來業績的依據。

限制處置的可供出售投資的公允價值

對於法律明令限制持有人在特定期間內處置的可供出售投資，其公允價值是以市場報價為基礎並根據該工具的特性進行調整。該等工具公允價值的估計包括沒有可觀察市場價格或利率支持所做出的假設。

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期間的當期所得稅及遞延所得稅。

由於未來利潤來源的不可預測性，貴集團在香港的子公司產生的稅項損失沒有確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的可靠性主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時性差異。如果實際產生的利潤比預期高，將在此期間的損益中確認重大遞延稅項資產。有關期間的稅項損失詳情於附註14披露。

5. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	7,264,369	5,938,693	3,933,956
期貨經紀業務佣金及手續費收入	144,818	392,719	393,150
財務諮詢顧問費收入	151,122	274,844	283,067
承銷費及保薦費收入	449,392	1,039,162	960,006
資產管理費收入	743,659	714,793	985,783
貴金屬合約買賣的佣金	–	7,621	7,966
其他	–	16,228	2,853
	<u>8,753,360</u>	<u>8,384,060</u>	<u>6,566,781</u>

6. 利息收入

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行利息收入	1,359,585	1,399,582	1,944,013
客戶墊款的利息收入	8,648	219,039	522,773
買入返售金融資產利息收入	844	27,845	83,692
持有至到期金融資產利息收入	4,392	–	–
其他債券投資利息收入	33,568	–	–
其他利息收入	5	541	2,693
	<u>1,407,042</u>	<u>1,647,007</u>	<u>2,553,171</u>

7. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
可供出售投資產生的已實現收益淨額	211,391	596,163	754,030
交易性金融資產／金融負債及 衍生工具產生的淨收益	950,838	378,038	1,226,764
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融工具公允價值變動			
－ 交易性金融資產／金融負債	(274,178)	101,052	(578,849)
－ 衍生工具	2	2,537	104,981
	<u>888,053</u>	<u>1,077,790</u>	<u>1,506,926</u>

8. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
出售／贖回持有至到期 金融資產的收益	3,780	—	—
出售其他債券投資的收益	42,979	—	—
非經常性政府補助 (附註)	162,811	155,345	107,703
投資物業的租金收入	13,405	14,558	13,016
其他	44,416	26,175	112,777
	<u>267,391</u>	<u>196,078</u>	<u>233,496</u>

附註： 貴公司及其子公司從彼等所在的當地政府收取無附帶條件的非經常性政府補助，主要目的是補助該等實體的營運。

9. 折舊和攤銷費用

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
物業及設備折舊	210,219	245,762	247,492
投資物業折舊	3,459	3,458	3,404
其他無形資產攤銷	22,734	38,749	48,638
預付租賃費攤銷	503	503	503
	<u>236,915</u>	<u>288,472</u>	<u>300,037</u>

10. 僱員成本

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
僱員成本(包括董事酬金(附註48)):			
薪金、花紅及津貼	1,806,042	2,170,795	1,926,463
年金計劃供款	22,813	78,197	77,567
社會福利	396,134	370,676	315,923
	<u>2,224,989</u>	<u>2,619,668</u>	<u>2,319,953</u>

貴集團於中國境內的僱員參加中國各個地方政府設立的退休福利計劃。同時 貴集團亦根據強制性公積金計劃條例為所有香港合資格僱員設立強制性公積金計劃。 貴集團須按工資成本的指定百分比向該等退休金計劃及年金計劃供款，藉以為有關福利提供資金。 貴集團就該等計劃及年金計劃的唯一責任為作出指定供款。

11. 經紀交易費用及其他服務支出

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
證券及期貨買賣及經紀業務費用	909,625	807,279	645,569
證券承銷，保薦及財務顧問等服務支出	37,497	89,924	101,155
	<u>947,122</u>	<u>897,203</u>	<u>746,724</u>

12. 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
以下各項五年以內全部償還的利息支出：			
— 銀行貸款及透支	6,514	22,759	25,308
— 拆入資金	—	—	13,367
— 賣出回購金融資產款	54,988	54,025	209,225
— 應付經紀業務客戶賬款	183,578	198,757	208,991
— 其他	—	5,948	2,905
	<u>245,080</u>	<u>281,489</u>	<u>459,796</u>

13. 所得稅前利潤

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
貴集團所得稅前利潤乃扣減 (計入) 下列各項後得出：			
審計師酬金	9,483	9,033	9,593
計入其他支出的可供出售投資減值損失	4,659	—	540,409
其他應收款項減值損失轉回	(1,560)	(3,773)	(32,773)
處置物業、設備及其他 無形資產的虧損(收益)	809	544	(693)
處置聯營企業的收益	—	(4,121)	—
計入其他收入及收益的匯兌收益淨額	(1,722)	(5,814)	(68,869)
已租賃單位的經營租賃租金	124,977	194,421	234,584
	<u>124,977</u>	<u>194,421</u>	<u>234,584</u>

14. 所得稅費用

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
當期稅項：			
中國企業所得稅及其他司法權區	1,545,433	1,122,723	1,218,733
香港利得稅	6,938	17,307	21,395
	<u>1,552,371</u>	<u>1,140,030</u>	<u>1,240,128</u>
以前年度當期所得稅的調整：			
中國企業所得稅及其他司法權區	(114,450)	(39,441)	19,198
香港利得稅	—	(2,506)	1,209
	<u>(114,450)</u>	<u>(41,947)</u>	<u>20,407</u>
遞延稅項：			
當年度	(117,835)	23,449	(242,368)
	<u>(117,835)</u>	<u>23,449</u>	<u>(242,368)</u>
	<u>1,320,086</u>	<u>1,121,532</u>	<u>1,018,167</u>

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%。另根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》國發【2007】39號，貴公司在中國深圳和海口地區設立的證券營業部截至於2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年的所得稅分別按20%、22%和24%的稅率執行。

香港利得稅乃按有關期間估計應課稅利潤的16.5%計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的現行稅率計算。

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：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
所得稅前利潤	5,981,827	4,989,690	4,300,164
按法定稅率25%計算的稅項	1,495,457	1,247,423	1,075,041
攤分聯營企業業績的影響	(16,491)	(19,530)	(18,229)
不可抵扣稅款支出的稅務影響	10,694	60,947	84,600
免繳稅收入的稅務影響	(63,976)	(129,001)	(119,637)
以前年度當期所得稅的調整	(114,450)	(41,947)	18,508
於其他司法權區經營的 子公司稅率差異的影響	(7,497)	(13,415)	(17,054)
其他	16,349	17,055	(5,062)
所得稅費用	1,320,086	1,121,532	1,018,167

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團的香港子公司產生的未動用的稅項損失分別約為人民幣170百萬元、人民幣155百萬元及人民幣123百萬元，可無限期抵銷各自公司未來的應課稅利潤。截至2009年12月31日止年度，貴集團從收購子公司而產生的稅項損失約為人民幣142百萬元。貴公司並無就稅項損失確認遞延稅項資產，原因是產生稅項損失的子公司於可見將來不大可能有足夠的未來應課稅利潤可用作抵銷未來未動用的稅項損失。

15. 每股收益

歸屬於貴公司股東的每股基本與稀釋收益的計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
用以計算每股基本收益的收益：			
貴公司股東應佔年度利潤	4,548,226	3,686,264	3,103,034
稀釋潛在普通股的影響：			
根據一家上市子公司每股稀釋收益而 對分攤利潤作出的調整	—	(414)	(281)
用以計算每股稀釋收益的收益	4,548,226	3,685,850	3,102,753
股份數目：			
已發行股數（千股）	8,227,821	8,227,821	8,227,821

截至2009年12月31日止年度，由於貴集團於2009年12月收購了該上市子公司並且在上述年度因金額微不足道而沒有分攤該上市子公司的任何利潤或損失，因此對稀釋潛在普通股並無影響。

16. 物業及設備

貴集團

	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	汽車 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2009年1月1日	821,329	291,958	578,006	103,414	109,551	26,638	1,930,896
年內添置	16,084	51,590	117,619	27,495	28,761	35,245	276,794
收購子公司時取得	1,857	6,420	8,598	-	7,264	-	24,139
年內處置	-	-	(81,543)	(19,721)	(14,355)	-	(115,619)
年內轉移	-	45,686	-	-	-	(45,686)	-
於2009年12月31日	<u>839,270</u>	<u>395,654</u>	<u>622,680</u>	<u>111,188</u>	<u>131,221</u>	<u>16,197</u>	<u>2,116,210</u>
累計折舊							
於2009年1月1日	162,509	193,173	337,831	58,287	67,537	-	819,337
本年折舊	24,452	53,036	113,862	10,605	8,264	-	210,219
處置抵銷	-	-	(58,260)	(12,376)	(9,296)	-	(79,932)
於2009年12月31日	<u>186,961</u>	<u>246,209</u>	<u>393,433</u>	<u>56,516</u>	<u>66,505</u>	<u>-</u>	<u>949,624</u>
減值損失備抵							
於2009年1月1日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
於損益中確認	-	-	-	-	-	-	-
於2009年12月31日	<u>30,382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2009年12月31日	<u><u>621,927</u></u>	<u><u>149,445</u></u>	<u><u>229,247</u></u>	<u><u>54,672</u></u>	<u><u>64,716</u></u>	<u><u>16,197</u></u>	<u><u>1,136,204</u></u>

	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	汽車 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2010年1月1日	839,270	395,654	622,680	111,188	131,221	16,197	2,116,210
年內添置	1,947	71,979	132,763	30,815	25,011	59,387	321,902
年內處置	(62)	–	(51,049)	(12,935)	(12,913)	–	(76,959)
年內轉移	–	63,648	8,197	–	(8,197)	(63,648)	–
於2010年12月31日	<u>841,155</u>	<u>531,281</u>	<u>712,591</u>	<u>129,068</u>	<u>135,122</u>	<u>11,936</u>	<u>2,361,153</u>
累計折舊							
於2010年1月1日	186,961	246,209	393,433	56,516	66,505	–	949,624
本年折舊	25,072	65,727	121,386	17,836	15,741	–	245,762
處置抵銷	(29)	–	(42,778)	(10,171)	(12,820)	–	(65,798)
於2010年12月31日	<u>212,004</u>	<u>311,936</u>	<u>472,041</u>	<u>64,181</u>	<u>69,426</u>	<u>–</u>	<u>1,129,588</u>
減值損失備抵							
於2010年1月1日	30,382	–	–	–	–	–	30,382
於損益中確認	–	–	–	–	–	–	–
於2010年12月31日	<u>30,382</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2010年12月31日	<u><u>598,769</u></u>	<u><u>219,345</u></u>	<u><u>240,550</u></u>	<u><u>64,887</u></u>	<u><u>65,696</u></u>	<u><u>11,936</u></u>	<u><u>1,201,183</u></u>

	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	汽車 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2011年1月1日	841,155	531,281	712,591	129,068	135,122	11,936	2,361,153
年內添置	11,679	27,091	99,996	22,245	16,134	62,708	239,853
年內處置	(26,357)	(81,304)	(62,302)	(6,794)	(9,787)	–	(186,544)
年內轉移	3,768	60,307	1,779	–	956	(63,042)	3,768
於2011年12月31日	<u>830,245</u>	<u>537,375</u>	<u>752,064</u>	<u>144,519</u>	<u>142,425</u>	<u>11,602</u>	<u>2,418,230</u>
累計折舊							
於2011年1月1日	212,004	311,936	472,041	64,181	69,426	–	1,129,588
本年折舊	24,691	78,977	109,495	17,312	17,017	–	247,492
處置抵銷	(12,597)	(81,304)	(58,637)	(5,753)	(8,078)	–	(166,369)
於2011年12月31日	<u>224,098</u>	<u>309,609</u>	<u>522,899</u>	<u>75,740</u>	<u>78,365</u>	<u>–</u>	<u>1,210,711</u>
減值損失備抵							
於2011年1月1日	30,382	–	–	–	–	–	30,382
於損益中確認	–	–	–	–	–	–	–
於2011年12月31日	<u>30,382</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2011年12月31日	<u><u>575,765</u></u>	<u><u>227,766</u></u>	<u><u>229,165</u></u>	<u><u>68,779</u></u>	<u><u>64,060</u></u>	<u><u>11,602</u></u>	<u><u>1,177,137</u></u>

貴集團按照租賃年限分類的租賃土地和建築物賬面值如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於香港持有			
中期租賃(10至50年)	1,857	1,728	1,584
於中國持有			
長期租賃(超過50年)	<u>620,070</u>	<u>597,041</u>	<u>574,181</u>
	<u><u>621,927</u></u>	<u><u>598,769</u></u>	<u><u>575,765</u></u>

貴公司

	租賃土地	租賃	電子設備	汽車	家具、裝置	在建工程	合計
	及建築物	物改良			及設備		
	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
成本							
於2009年1月1日	821,329	245,219	559,734	97,011	92,311	26,373	1,841,977
年內添置	16,084	30,693	114,573	25,957	23,759	30,464	241,530
年內處置	-	-	(80,744)	(17,931)	(13,266)	-	(111,941)
年內轉移	-	40,640	-	-	-	(40,640)	-
於2009年12月31日	<u>837,413</u>	<u>316,552</u>	<u>593,563</u>	<u>105,037</u>	<u>102,804</u>	<u>16,197</u>	<u>1,971,566</u>
累計折舊							
於2009年1月1日	162,509	154,477	328,216	55,782	60,862	-	761,846
本年折舊	24,452	40,708	107,768	9,364	8,190	-	190,482
處置抵銷	-	-	(57,177)	(10,765)	(8,349)	-	(76,291)
於2009年12月31日	<u>186,961</u>	<u>195,185</u>	<u>378,807</u>	<u>54,381</u>	<u>60,703</u>	<u>-</u>	<u>876,037</u>
減值損失備抵							
於2009年1月1日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
於損益中確認	-	-	-	-	-	-	-
於2009年12月31日	<u>30,382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2009年12月31日	<u><u>620,070</u></u>	<u><u>121,367</u></u>	<u><u>214,756</u></u>	<u><u>50,656</u></u>	<u><u>42,101</u></u>	<u><u>16,197</u></u>	<u><u>1,065,147</u></u>

	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	汽車 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2010年1月1日	837,413	316,552	593,563	105,037	102,804	16,197	1,971,566
年內添置	1,947	65,687	121,706	26,825	22,645	59,387	298,197
年內處置	-	-	(50,036)	(12,935)	(12,543)	-	(75,514)
年內轉移	-	63,648	-	-	-	(63,648)	-
於2010年12月31日	<u>839,360</u>	<u>445,887</u>	<u>665,233</u>	<u>118,927</u>	<u>112,906</u>	<u>11,936</u>	<u>2,194,249</u>
累計折舊							
於2010年1月1日	186,961	195,185	378,807	54,381	60,703	-	876,037
本年折舊	24,976	53,411	111,095	16,493	10,837	-	216,812
處置抵銷	-	-	(42,678)	(10,170)	(12,720)	-	(65,568)
於2010年12月31日	<u>211,937</u>	<u>248,596</u>	<u>447,224</u>	<u>60,704</u>	<u>58,820</u>	<u>-</u>	<u>1,027,281</u>
減值損失備抵							
於2010年1月1日	30,382	-	-	-	-	-	30,382
於損益中確認	-	-	-	-	-	-	-
於2010年12月31日	<u>30,382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2010年12月31日	<u><u>597,041</u></u>	<u><u>197,291</u></u>	<u><u>218,009</u></u>	<u><u>58,223</u></u>	<u><u>54,086</u></u>	<u><u>11,936</u></u>	<u><u>1,136,586</u></u>

	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	汽車 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2011年1月1日	839,360	445,887	665,233	118,927	112,906	11,936	2,194,249
年內添置	11,679	13,987	77,582	16,426	13,957	61,723	195,354
年內處置	(26,272)	(81,304)	(56,229)	(6,303)	(8,265)	–	(178,373)
年內轉移	–	59,322	1,779	–	956	(62,507)	–
於2011年12月31日	<u>824,767</u>	<u>437,892</u>	<u>688,365</u>	<u>129,050</u>	<u>119,554</u>	<u>11,602</u>	<u>2,211,230</u>
累計折舊							
於2011年1月1日	211,937	248,596	447,224	60,704	58,820	–	1,027,281
本年折舊	24,575	67,173	97,590	14,758	13,371	–	217,467
處置抵銷	(12,594)	(81,304)	(54,278)	(5,373)	(7,430)	–	(160,979)
於2011年12月31日	<u>223,918</u>	<u>234,465</u>	<u>490,536</u>	<u>70,089</u>	<u>64,761</u>	<u>–</u>	<u>1,083,769</u>
減值損失備抵							
於2011年1月1日	30,382	–	–	–	–	–	30,382
於損益中確認	–	–	–	–	–	–	–
於2011年12月31日	<u>30,382</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>30,382</u>
賬面值							
於2011年12月31日	<u>570,467</u>	<u>203,427</u>	<u>197,829</u>	<u>58,961</u>	<u>54,793</u>	<u>11,602</u>	<u>1,097,079</u>

貴公司的租賃土地及建築物均位於中國，並為長期租賃。

由於計入 貴集團及 貴公司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，所以整項被分類為融資租賃並作為物業及設備入賬。

17. 投資物業

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本			
於年初	125,585	125,585	125,585
轉撥至物業及設備	—	—	(5,491)
於年末	125,585	125,585	120,094
累計折舊			
於年初	18,024	21,483	24,941
本年折舊	3,459	3,458	3,404
轉撥至物業及設備時抵銷	—	—	(1,723)
於年末	21,483	24,941	26,622
賬面值			
於年末	104,102	100,644	93,472

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團投資物業的公允價值分別為人民幣258,487千元、人民幣240,834千元及人民幣256,305千元。貴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。

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本			
於年初和年末	120,094	120,094	120,094
累計折舊			
於年初	16,637	19,966	23,294
本年折舊	3,329	3,328	3,328
於年末	19,966	23,294	26,622
賬面值			
於年末	100,128	96,800	93,472

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴公司投資物業的公允價值分別為人民幣233,053千元、人民幣213,773千元及人民幣256,305千元。貴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。

以上投資物業乃對其估計使用壽命35年及考慮其估計殘值3%之後使用直線法折舊。

貴集團及貴公司持有的全部投資物業均位於中國，並為長期租賃。

18. 商譽

貴集團

成本及賬面值

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	5,896	697,056	673,860
收購子公司時產生	691,160	–	–
匯兌調整	–	(23,196)	(31,580)
於年末	<u>697,056</u>	<u>673,860</u>	<u>642,280</u>

有關商譽減值測試的詳情乃於附註20中披露。

19. 其他無形資產

貴集團

	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2009年1月1日	219,100	114,512	49,329	1,456	384,397
年內添置	2,162	14,925	–	8,744	25,831
收購子公司時取得	4,059	80,526	–	–	84,585
年內處置	(4,050)	(16,671)	–	–	(20,721)
年內轉移	–	3,558	–	(3,558)	–
於2009年12月31日	<u>221,271</u>	<u>196,850</u>	<u>49,329</u>	<u>6,642</u>	<u>474,092</u>
累計攤銷					
於2009年1月1日	121,854	66,760	15,854	–	204,468
本年攤銷	–	18,993	3,741	–	22,734
處置抵銷	(2,524)	(14,365)	–	–	(16,889)
於2009年12月31日	<u>119,330</u>	<u>71,388</u>	<u>19,595</u>	<u>–</u>	<u>210,313</u>
減值損失備抵					
於2009年1月1日	1,526	–	–	–	1,526
處置抵銷	(1,526)	–	–	–	(1,526)
於2009年12月31日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
賬面值					
於2009年12月31日	<u>101,941</u>	<u>125,462</u>	<u>29,734</u>	<u>6,642</u>	<u>263,779</u>

	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2010年1月1日	221,271	196,850	49,329	6,642	474,092
年內添置	1,568	59,714	161	4,715	66,158
年內處置	(531)	(2,513)	–	–	(3,044)
年內轉移	–	4,882	–	(4,882)	–
於2010年12月31日	<u>222,308</u>	<u>258,933</u>	<u>49,490</u>	<u>6,475</u>	<u>537,206</u>
累計攤銷					
於2010年1月1日	119,330	71,388	19,595	–	210,313
本年攤銷	–	35,397	3,352	–	38,749
處置抵銷	(500)	(1,085)	–	–	(1,585)
於2010年12月31日	<u>118,830</u>	<u>105,700</u>	<u>22,947</u>	<u>–</u>	<u>247,477</u>
賬面值					
於2010年12月31日	<u>103,478</u>	<u>153,233</u>	<u>26,543</u>	<u>6,475</u>	<u>289,729</u>
成本					
於2011年1月1日	222,308	258,933	49,490	6,475	537,206
年內添置	170	67,017	48	7,429	74,664
年內處置	(1,100)	(12,408)	(308)	–	(13,816)
年內轉移	–	8,274	–	(8,274)	–
於2011年12月31日	<u>221,378</u>	<u>321,816</u>	<u>49,230</u>	<u>5,630</u>	<u>598,054</u>
累計攤銷					
於2011年1月1日	118,830	105,700	22,947	–	247,477
本年攤銷	170	44,708	3,760	–	48,638
處置抵銷	–	(6,019)	(69)	–	(6,088)
於2011年12月31日	<u>119,000</u>	<u>144,389</u>	<u>26,638</u>	<u>–</u>	<u>290,027</u>
賬面值					
於2011年12月31日	<u>102,378</u>	<u>177,427</u>	<u>22,592</u>	<u>5,630</u>	<u>308,027</u>

貴公司

	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2009年1月1日	219,100	88,677	47,529	1,456	356,762
年內添置	1,300	6,737	–	8,744	16,781
年內處置	(4,050)	(15,406)	–	–	(19,456)
年內轉移	–	3,558	–	(3,558)	–
於2009年12月31日	<u>216,350</u>	<u>83,566</u>	<u>47,529</u>	<u>6,642</u>	<u>354,087</u>
累計攤銷					
於2009年1月1日	121,854	56,286	15,404	–	193,544
本年攤銷	–	14,747	3,560	–	18,307
處置抵銷	(2,524)	(14,010)	–	–	(16,534)
於2009年12月31日	<u>119,330</u>	<u>57,023</u>	<u>18,964</u>	<u>–</u>	<u>195,317</u>
減值損失備抵					
於2009年1月1日	1,526	–	–	–	1,526
處置抵銷	(1,526)	–	–	–	(1,526)
於2009年12月31日	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
賬面值					
於2009年12月31日	<u>97,020</u>	<u>26,543</u>	<u>28,565</u>	<u>6,642</u>	<u>158,770</u>

	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2010年1月1日	216,350	83,566	47,529	6,642	354,087
年內添置	–	11,158	–	4,715	15,873
年內處置	(500)	(562)	–	–	(1,062)
年內轉移	–	4,882	–	(4,882)	–
於2010年12月31日	<u>215,850</u>	<u>99,044</u>	<u>47,529</u>	<u>6,475</u>	<u>368,898</u>
累計攤銷					
於2010年1月1日	119,330	57,023	18,964	–	195,317
本年攤銷	–	16,958	3,173	–	20,131
處置抵銷	(500)	(542)	–	–	(1,042)
於2010年12月31日	<u>118,830</u>	<u>73,439</u>	<u>22,137</u>	<u>–</u>	<u>214,406</u>
賬面值					
於2010年12月31日	<u>97,020</u>	<u>25,605</u>	<u>25,392</u>	<u>6,475</u>	<u>154,492</u>
成本					
於2011年1月1日	215,850	99,044	47,529	6,475	368,898
年內添置	170	18,054	–	7,429	25,653
年內處置	–	(1,255)	(300)	–	(1,555)
年內轉移	–	8,274	–	(8,274)	–
於2011年12月31日	<u>216,020</u>	<u>124,117</u>	<u>47,229</u>	<u>5,630</u>	<u>392,996</u>
累計攤銷					
於2011年1月1日	118,830	73,439	22,137	–	214,406
本年攤銷	170	16,989	3,556	–	20,715
處置抵銷	–	(1,209)	(69)	–	(1,278)
於2011年12月31日	<u>119,000</u>	<u>89,219</u>	<u>25,624</u>	<u>–</u>	<u>233,843</u>
賬面值					
於2011年12月31日	<u>97,020</u>	<u>34,898</u>	<u>21,605</u>	<u>5,630</u>	<u>159,153</u>

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費，貴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。

20. 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18的商譽已被分配至兩個獨立現金產出單元（現金產出單元），包括一家位於上海的子公司（「單元A」）及一家位於香港的子公司（「單元B」）。於2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日分配至該等單元的商譽賬面值如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
單元A－海通期貨有限公司	5,896	5,896	5,896
單元B－海通國際證券集團 有限公司	691,160	667,964	636,384
	<u>697,056</u>	<u>673,860</u>	<u>642,280</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，貴集團管理層確定現金產出單元的可收回金額高於其各自的賬面值，所以並無對任何包含商譽的現金產出單元作出減值。

上述現金產出單元可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

單元A及單元B的可收回金額已根據計算使用價值釐定。該計算應用管理層所批准涵蓋五年期的財政預算的現金流量預測，於2009年、2010年及2011年12月31日，對單元A及單元B所用貼現率分別為8%、8%、8%及7%、7%、5.6%。所應用的貼現率反映與相關現金產出單元有關的特定風險。

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及毛利率，該估計乃基於該單元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，亦不會導致單元A及單元B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

貴公司董事認為，貴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入淨額作出貢獻。除非交易席位費的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兩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價值。因此，於2009年、2010年及2011年12月31日，交易席位並無任何減值。

21. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非上市股份，按成本	5,333,310	7,054,730	8,283,130
減：減值損失備抵	—	—	—
	<u>5,333,310</u>	<u>7,054,730</u>	<u>8,283,130</u>

於各報告期末及於本報告日期，貴集團由貴公司以下子公司組成：

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益				於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 ^a
		2009年	於12月31日 2010年	2011年					
海富通基金管理有限公司 [§]	中國	51%	51%	51%	51%	人民幣 150,000,000元	提供基金交易 分銷及 管理服務	畢馬威華振	
海富通資產管理(香港)有限公司 [*]	香港	—	100%	100%	100%	60,000,000港元	提供資產 管理服務	香港畢馬威	
海富產業投資基金管理有限公司 [§]	中國	67%	67%	67%	67%	人民幣 20,000,000元	提供顧問服務 及基金管理 服務	德勤中國	
海通開元投資有限公司 [§]	中國	100%	100%	100%	100%	人民幣 4,000,000,000元	提供顧問服務 及自營交易	立信	
海通吉禾股權投資基金管理 有限責任公司	中國	—	51%	51%	51%	人民幣 50,000,000元	提供顧問服務 及投資管理	立信	
海通國際控股有限公司 [§] (原名海通(香港)金融控股 有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	4,000,000,000 港元	投資控股	德豪	
海通證券(香港)經紀有限公司	香港	100%	100%	100%	100%	300,000,000港元	暫無營業	德豪	
海通資產管理(香港)有限公司 [*] (原名 Hai Tong Assets Management (HK) Limited)	香港	100%	100%	100%	100%	20,000,000港元	提供基金 管理服務	附註1	

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益			於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 ^a
		2009年	於12月31日 2010年	2011年				
海通融資(香港)有限公司 ^a	香港	100%	100%	100%	100%	10,000,000港元	提供公司顧問服務	附註1
海通證券(香港)有限公司 ^a	香港	100%	100%	100%	-	1港元	暫無營業	附註2
海通期貨(香港)有限公司 ^a	香港	100%	100%	100%	-	1港元	暫無營業	附註2
海通研究(香港)有限公司 ^a	香港	100%	100%	100%	-	1港元	暫無營業	附註2
海通國際金融控股有限公司 ^a	香港	-	100%	100%	-	1港元	暫無營業	附註2
上海海通開兆投資諮詢有限公司	中國	100%	100%	100%	100%	人民幣 10,000,000元	提供顧問服務	滬江誠信會計師事務所有限公司，於中國註冊的執業會計師
深圳海通開兆投資諮詢有限公司	中國	-	100%	100%	100%	人民幣 10,000,000元	投資控股，提供顧問及系統維護服務	深圳巨源至合會計師事務所，於中國註冊的執業會計師
Haitong PE Investment Management Ltd. ^a (原名Haitong Drilex Investment Management Ltd.)	開曼群島	100%	100%	100%	100%	10美元	投資管理	附註3
易寶環球服務有限公司 ^a	香港	-	60%	60%	60%	5,000,000港元	提供呼叫中心及系統維護服務	中策會計師行有限公司，於香港註冊的執業會計師
海通國際移民顧問有限公司 ^a (原名大福歷斯頓移民顧問有限公司)	香港	-	60%	60%	60%	100,000港元	提供移民諮詢服務	鄭志鵬會計師事務所，於香港註冊的執業會計師
海通期貨有限公司 ^b	中國	93.334%	93.334%	66.667%	66.667%	人民幣 1,000,000,000元 ^c	實物商品及期貨合約經紀業務及買賣	上海翠華滙銀會計師事務所，於中國註冊的執業會計師
海通國際證券集團有限公司 ^a (原名大福證券集團有限公司)	百慕達	57.3%	60.59%	69.74%	69.74%	91,534,271港元	投資控股	普華永道
創富會有限公司 ^a	香港	100%	100%	100%	-	1,000,000港元	暫無營業	普華永道
Grand Fortune Company Limited ^a	開曼群島	-	100%	100%	100%	1港元	投資	附註3

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益			於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 [†]
		2009年	於12月31日 2010年	2011年				
海通國際資產管理有限公司 [Ⓐ] (原名大福資產管理有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	13,000,000港元	投資控股及 資產管理	普華永道
海通國際資產管理代理人有限公司 [Ⓐ] (原名大福資產管理 代理人有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	6,000,000港元	自營交易	普華永道
海通國際金業有限公司 [Ⓐ] (原名大福金業有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	7,000,000港元	貴金屬合約 買賣及交易	普華永道
Haitong International (BVI) Limited [Ⓐ] (原名Taifook (BVI) Limited)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	11,576港元	投資控股	普華永道
海通國際資本有限公司 [Ⓐ] (原名大福融資有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	20,000,000港元	提供公司顧問 服務	普華永道
Haitong International Capital Management Limited [Ⓐ] (原名Taifook Capital Management Limited及 大福基金經理有限公司)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3
海通國際顧問有限公司 [Ⓐ] (原名大福歷斯頓顧問 有限公司)	香港	60%	60%	60%	60%	5,000,000港元	提供財務顧問 服務	鄭志鵬會計師 事務所，於 香港註冊的 執業會計師
Haitong International E-wealth Club Inc. [Ⓐ] (原名Taifook E-wealth Club Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3
海通國際財務有限公司 [Ⓐ] (原名大福財務有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	300,000,002港元 (無投票權 遞延股 [Ⓐ] 100,700,001港元)	投資控股，借 貸及證券交 易	普華永道
海通國際創富理財顧問(澳門) 有限公司 [Ⓐ] (原名大福歷斯頓創富理財顧問 (澳門)有限公司)	澳門	45%	59%	59%	59%	澳門幣500,000元	提供支持服務	梁金泉會計師 事務所，於 澳門註冊的 執業會計師

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益				於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 ^g
		於12月31日							
		2009年	2010年	2011年					
海通國際期貨有限公司 ^a (原名大福期貨有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	100,000,000港元	期貨和購股權 的經紀業務 及買賣	普華永道	
Haitong International Information Systems Inc. ^a (原名Taifook Information Systems Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
海通國際資訊系統有限公司 ^a (原名大福資訊系統有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	11,000,000港元	提供資訊科技 解決方案	普華永道	
Haitong International Information Technology Inc. ^a (原名Taifook Information Technology Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
Haitong International Investment Management Inc. ^a (原名Taifook Investment Management Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
海通國際投資經理有限公司 ^a (原名大福投資經理有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	47,000,000港元	提供資產及基 金管理服務	普華永道	
海通國際投資服務有限公司 ^a (原名大福投資服務有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	42,500,000港元	證券經紀 業務及買賣	普華永道	
海通國際企業管理顧問有限公司 ^{a, h} (原名大福企業管理顧問 有限公司)	香港	100%	100%	100%	-	2港元	暫無營業	普華永道	
海通國際管理服務有限公司 ^a (原名大福管理服務有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	2港元	提供管理服務	普華永道	
Haitong International Net Inc. ^a (原名Taifook Net Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
海通國際網有限公司 ^{a, i} (原名大福網有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	1,000,000港元	暫無營業	普華永道	

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益			於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 [†]
		2009年	於12月31日 2010年	2011年				
海通國際代理人有限公司 [Ⓐ] (原名大福代理人有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	50,000,000港元	證券買賣	普華永道
Haitong International On-line Inc. [Ⓐ] (原名Taifook On-line Inc.)	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3
海通國際電子網上服務有限公司 [Ⓐ] (原名大福電子網上服務 有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	6,000,000港元	提供電子金融 服務	普華永道
海通國際研究有限公司 [Ⓐ] (原名海通國際資料研究 有限公司及大福資料研究 有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	1,000,000港元	提供研究服務	普華永道
海通國際證券有限公司 [Ⓐ] (原名大福證券有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	1,500,000,000港元	證券經紀業務 及買賣及槓 桿式外匯交 易	普華永道
海通國際證券代理人有限公司 [Ⓐ] (原名大福證券代理人 有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	2港元	提供代理人及 保管服務	普華永道
海通國際創富理財集團有限公司 ^{Ⓐ,Ⓓ} (原名大福創富理財集團 有限公司)	香港	100%	100%	100%	100%	3,500,000港元	暫無營業	普華永道
海通大福投資諮詢(深圳) 有限公司 [Ⓐ]	中國	-	-	100%	100%	2,000,000港元	提供投資諮詢 顧問服務	深圳永信瑞和 會計師事務所，於中國 註冊的執業 會計師
海通大福投資諮詢(上海) 有限公司 [Ⓐ]	中國	-	-	-	100%	2,000,000港元	提供投資諮詢 顧問服務	附註5
海通國際創富理財有限公司 [Ⓐ] (原名大福歷斯頓創富理財 有限公司)	香港	60%	60%	60%	60%	1,240,000港元	提供財務策劃 服務及財務 及保險產品 經紀服務	鄭志鵬會計師 事務所，於 香港註冊的 執業會計師

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	貴集團持有的股本權益				於本報告日期	股本／註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 [†]
		於12月31日							
		2009年	2010年	2011年					
IB Capital Management Limited ^o	開曼群島	-	100%	100%	-	50,000美元	暫無營業	附註3	
演天資訊科技有限公司 ^o	香港	100%	100%	100%	100%	2港元	投資控股	普華永道	
iT Technology Holdings Inc. ^o	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
演天資訊科技(深圳)有限公司 ^o	中國	100%	100%	100%	100%	10,000,000港元	提供軟件開發 服務	深圳永信瑞和 會計師事務所，於中國 註冊的執業 會計師	
Ocean Pilot Investments Limited ^o	英屬 維爾京 群島	100%	100%	100%	100%	1美元	投資控股	附註3	
意盛有限公司 ^o	香港	100%	100%	100%	100%	2港元	投資控股	普華永道	
大福投資諮詢顧問(廣州) 有限公司 ^o	中國	100%	100%	100%	100%	2,000,000港元	提供投資諮詢 顧問服務	廣州正專會計 師事務所，於中國註冊 的執業會計 師	
大福投資諮詢顧問(上海) 有限公司 ^o	中國	100%	100%	100%	100%	700,000美元	提供投資諮詢 顧問服務	上海立達聯合 會計師事務所，於中國 註冊的執業 會計師	
海通創新資本管理有限公司	中國	-	-	51%	51%	人民幣 50,000,000元	提供投資諮詢 及資產管理 及投資服務	立信	
Haitong International Asset Management (Cayman) Limited ^o	開曼群島	-	100%	100%	100%	10,000日元	提供投資管理 服務	附註3	
易普電子商務(深圳)有限公司 ^o	中國	-	60%	60%	60%	人民幣 3,000,000元	提供呼叫中心 及系統維護 服務	附註4	
大福資產管理有限公司 ^{o,s}	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	普華永道	
大福金業有限公司 ^{o,s}	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2	
大福融資有限公司 ^{o,s}	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2	
大福歷斯頓顧問有限公司 ^{o,s}	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2	
大福期貨有限公司 ^{o,s}	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2	

子公司名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益			於本報告日期	股本/註冊 及實繳股本	主要業務	法定審計師 [†]
		2009年	於12月31日 2010年	2011年				
大福投資經理有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2
大福投資服務有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2
大福資料研究有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2
大福證券有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2
大福證券集團有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	普華永道
大福歷斯頓創富理財有限公司 ^α	香港	-	100%	-	-	1港元	暫無營業	附註2

β 子公司直接由 貴公司持有。

α 子公司的股份在香港聯交所主板上市。於2011年8月16日，子公司透過貸款資本化方式就應付其直接控股公司海通國際控股有限公司集團內公司間貸款總額中的850,000千港元，按每股4.25港元發行新股份。

π 子公司的股本權益代表海富通基金管理有限公司直接持有的股本權益。

∞ 海通國際控股集團有限公司於2009年12月31日直接或間接持有的子公司股本權益，以及海通國際證券集團有限公司其後於2010年12月31日、2011年12月31日及本報告日期所間接持有的子公司股本權益。

Ω 子公司的股本權益代表海通國際證券集團有限公司所直接或間接持有的實際股本權益。

ζ 於截至2011年12月31日止年度，該子公司的實繳資本由人民幣500,000千元增加至人民幣1,000,000千元。 貴公司及該子公司非控制性權益分別繳付人民幣228,400千元及人民幣342,600千元，以認購額外權益。 貴集團持有該子公司的權益由93.334%下降至66.67%。

σ 於截至2011年12月31日止年度，該子公司全體股東議決註銷並解散該公司。於本報告日期，該子公司已完成註銷程序並於2012年3月30日解散。

+ 於2011年12月31日後，該子公司於2012年1月20日註銷。

μ 於截至2011年12月31日止年度，各子公司全體股東議決註銷並解散子公司，並根據香港公司條例第291AA條未獲稅務局反對並於政府憲報發佈擬註銷通告。截至本報告日期，註銷程序已完成。

§ 貴集團於截至2011年12月31日止年度已售出該等子公司權益。

Δ 無投票權遞延股並不附帶享有股息、出席股東大會或於會上投票的權利，亦無權收取清盤或其他情況下的首100,000,000,000,000港元的任何資本歸還盈餘款項。

0 於截至2011年12月31日止年度，各子公司全體股東議決註銷並解散子公司，並根據香港公司條例第291AA條於政府憲報發佈擬註銷通告。截至本報告日期，註銷程序尚未完成。

貴集團的各子公司的法定審計師列示如下：

- 德豪代表德豪國際有限公司，於香港註冊的執業會計師；
- 德勤中國代表德勤華永會計師事務所有限公司，於中國註冊的執業會計師；
- 香港畢馬威代表香港畢馬威會計師事務所，於香港註冊的執業會計師；
- 畢馬威華振代表畢馬威華振會計師事務所，於中國註冊的執業會計師；
- 普華永道代表普華永道會計師事務所，於香港註冊的執業會計師；及
- 立信代表立信會計師事務所有限公司，於中國註冊的執業會計師。

附註1 子公司於截至2009年12月31日止年度由德豪審計，而截至2010年及2011年12月31日止年度由普華永道審計。

附註2 子公司自註冊成立以來並無營業，故於有關期間並無就子公司發出經審計的財務報表。

附註3 子公司沒有法定審計要求，因此有關期間內並無子公司的財務報表公佈。

附註4 子公司於有關期間新註冊成立，自註冊成立以來及於本報告日期並無進行法定審計。

附註5 子公司於2011年12月31日之後新註冊成立。

22. 於聯營企業的投資

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於聯營企業的非上市			
投資成本	103,749	394,207	764,207
攤分收購後利潤及其他			
全面收益，並扣除已收的股利	<u>111,998</u>	<u>149,074</u>	<u>161,907</u>
	<u>215,747</u>	<u>543,281</u>	<u>926,114</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於聯營企業的非上市 投資成本	92,907	92,907	92,907

於各報告期末，貴集團有下列聯營企業：

聯營企業名稱	註冊成立/ 成立地點	貴集團持有的股本權益			主要業務
		於12月31日			
		2009年	2010年	2011年	
富國基金管理有限公司	中國	27.78%	27.78%	27.78%	提供基金交易 分銷服務
海富金匯(天津)資本管理 企業(有限合夥) [^]	中國	65.00%	65.00%	65.00%	證券投資
吉林省現代農業和新興產業 投資基金有限公司 [@]	中國	-	37.50%	37.50%	證券投資
西安航天新能源產業投資有限公司 ^β	中國	-	-	37.00%	證券投資
招商大福資產管理有限公司 [#]	香港	49.00%	-	-	資產管理

[^] 根據合夥協定，貴集團為合夥關係中的有限合作夥伴，因此，貴集團對海富金匯(天津)資本管理企業(有限合夥)並無控制權。貴公司董事認為貴集團是通過參與海富金匯(天津)資本管理企業(有限合夥)經營以及融資活動的決策而對其實施重大影響的，因此被分類為貴集團的聯營企業。

[@] 該聯營企業於2010年成立，貴集團於其成立時注資人民幣300,000千元。

^β 該聯營企業於2011年成立，貴集團於其成立時注資人民幣370,000千元。

[#] 該聯營企業乃透過於2009年12月對海通國際證券集團有限公司的收購而被收購，並於2010年1月以現金對價15,680千港元(相等於人民幣13,806千元)出售。因此，截至2010年12月31日止年度，處置時產生的收益4,843千港元(相等於人民幣4,121千元)確認為其他收入。

貴集團聯營企業的財務信息概述載列如下：

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產總額	868,760	1,833,714	2,882,151
負債總額	<u>(158,031)</u>	<u>(197,434)</u>	<u>(207,531)</u>
資產淨值	<u>710,729</u>	<u>1,636,280</u>	<u>2,674,620</u>
貴集團攤分聯營企業 資產淨值	<u>202,215</u>	<u>532,755</u>	<u>911,602</u>
	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年度收入	<u>796,279</u>	<u>877,477</u>	<u>900,139</u>
年度利潤總額	<u>251,644</u>	<u>292,802</u>	<u>273,547</u>
年度其他 全面收益(支出)	<u>7,475</u>	<u>5,223</u>	<u>(48,007)</u>
年度 貴集團攤分聯營企業 利潤及其他全面收益	<u>68,038</u>	<u>79,570</u>	<u>64,828</u>

23. 可供出售投資

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
債務證券	110,938	278,522	507,743
股權證券	6,049,354	5,735,718	7,644,569
基金	488,213	924,017	607,899
	<u>6,648,505</u>	<u>6,938,257</u>	<u>8,760,211</u>
分析如下：			
於香港上市	21,992	16,501	58,253
於香港境外上市 (主要在中國境內)	5,670,210	4,912,892	6,211,410
非上市	<u>956,303</u>	<u>2,008,864</u>	<u>2,490,548</u>
	<u>6,648,505</u>	<u>6,938,257</u>	<u>8,760,211</u>
分析如下：			
上市股權證券	5,642,236	4,845,408	6,071,117
非上市股權證券	<u>407,118</u>	<u>890,310</u>	<u>1,573,452</u>
	<u>6,049,354</u>	<u>5,735,718</u>	<u>7,644,569</u>
就報告目的分析如下：			
流動資產	5,778,403	5,060,788	6,826,646
非流動資產	<u>870,102</u>	<u>1,877,469</u>	<u>1,933,565</u>
	<u>6,648,505</u>	<u>6,938,257</u>	<u>8,760,211</u>

貴公司

	2009年 人民幣千元	於12月31日 2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
債務證券	110,938	270,472	507,743
股權證券	5,704,696	4,741,075	5,903,543
基金	191,834	222,160	260,590
	<u>6,007,468</u>	<u>5,233,707</u>	<u>6,671,876</u>
分析如下：			
於香港境外上市（主要在中國境內）	5,659,675	4,726,950	5,961,083
非上市	<u>347,793</u>	<u>506,757</u>	<u>710,793</u>
	<u>6,007,468</u>	<u>5,233,707</u>	<u>6,671,876</u>
分析如下：			
上市股權證券	5,606,185	4,642,964	5,808,364
非上市股權證券	<u>98,511</u>	<u>98,111</u>	<u>95,179</u>
	<u>5,704,696</u>	<u>4,741,075</u>	<u>5,903,543</u>
就報告目的分析如下：			
流動資產	5,717,123	4,913,712	6,318,692
非流動資產	<u>290,345</u>	<u>319,995</u>	<u>353,184</u>
	<u>6,007,468</u>	<u>5,233,707</u>	<u>6,671,876</u>

貴集團及 貴公司未上市證券的股權由境內非公開發行公司發行（包括銀行、製造、物業發展、公用事業等），因為公允價值估計合理區間非常重要， 貴公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故於報告日期，證券價值按照成本扣除減值計算。

於2009年、2010年及2011年12月31日， 貴集團的上市股權證券中分別約人民幣4,155,143千元、人民幣1,270,717千元及人民幣1,423,849千元為中國境內上市的受限制股份，該等證券附有可依法必須履行的限制， 貴集團在指定期限內不得出售該等股份。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。

於2009年、2010年及2011年12月31日， 貴公司的上市股權證券中分別約人民幣4,141,084千元、人民幣1,096,002千元及人民幣1,245,921千元為中國境內上市的受限制股份，該等證券附有可依法必須履行的限制， 貴公司在指定期限內不得出售該等股份。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。

貴公司董事認為，非流動可供出售投資預計由各個報告期末起一年後才可變賣或受到銷售限制。

非上市基金投資主要為在香港及中國境內上市的公開買賣權益工具。 貴集團及 貴公司該基金投資的公允價值是由相應基金管理公司參照基金投資的資產和負債的公允價值計算的基金的淨資產值確定的。

貴集團及 貴公司對無限制股權證券、交易型開放式指數基金及債務證券投資的公允價值，乃參考於報告日期的報價釐定。

於2010年及2011年12月31日，貴公司已與客戶訂立證券借貸協定，分別對外部客戶轉讓公允價值為人民幣275千元及人民幣254,128千元可供出售投資，這並不導致取消確認金融資產。從客戶處收到人民幣109,915千元和人民幣837,988千元作為此等在中國境內的證券借貸協定和孖展融資活動的現金抵押品，列示為應付經紀業務客戶賬款（附註36）。於2009年12月31日並無有關安排。

24. 其他資產

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
抵債資產	6,500	6,500	6,500
於香港聯交所的保證金	1,277	1,489	1,216
以下儲備資金的供款			
– 香港期貨結算有限公司	5,668	13,999	1,216
– 香港聯合交易所期權結算所有限公司	10,840	21,037	7,396
交易席位押金	40,396	45,897	51,520
其他債券投資	–	–	157,683
預付租金	18,022	17,519	17,016
其他	1,992	1,576	–
	<u>84,695</u>	<u>108,017</u>	<u>242,547</u>

附註：其他債券投資按年化息票率1.25%至9.00%浮動，到期日為2013年9月2日至2014年7月22日。

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
抵債資產	6,500	6,500	6,500
交易席位押金	40,396	45,897	49,897
預付租金	18,022	17,519	17,016
	<u>64,918</u>	<u>69,916</u>	<u>73,413</u>

25. 客戶墊款

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
孖展客戶的貸款	2,034,977	5,814,456	6,462,677
減：呆賬備抵	–	–	–
	<u>2,034,977</u>	<u>5,814,456</u>	<u>6,462,677</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
孖展客戶的貸款	–	2,091,136	3,675,252
減：呆賬備抵	–	–	–
	<u>–</u>	<u>2,091,136</u>	<u>3,675,252</u>

孖展客戶的信貸融資限額乃根據 貴集團及 貴公司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。 貴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2009年、2010年及2011年12月31日的客戶墊款，藉客戶向 貴集團抵押未貼現市值分別約為人民幣14,630,936千元、人民幣24,775,053千元及人民幣22,610,397千元的證券作為抵押品而擔保。

於2010年及2011年12月31日的客戶墊款，藉客戶向 貴公司抵押未貼現市值分別約為人民幣6,914,883千元及人民幣9,661,086千元的證券作為抵押品而擔保。

由於董事認為，基於證券孖展融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

貴集團根據對可收回性的評估與賬款的賬齡分析以及管理層的判斷，包括評估信貸品質變動、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。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，並無已減值債項。由於客戶群龐大及無關連，故此信貸風險的集中程度有限。

26. 應收賬款

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收賬款來自：			
– 現金客戶	52,281	44,118	42,757
– 經紀、交易商及結算所	494,479	742,431	684,661
– 顧問及財務規劃	4,012	4,344	3,980
– 資產及基金管理	102,108	160,359	125,391
– 其他	24,197	28,969	15,763
	<u>677,077</u>	<u>980,221</u>	<u>872,552</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，並無已減值的應收賬款。由交易日期起，應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期至三個月	557,491	823,320	859,783
四至六個月	111,656	115,153	5,558
七至十二個月	2,485	1,214	3,816
超過一年	5,445	40,534	3,395
	<u>677,077</u>	<u>980,221</u>	<u>872,552</u>

來自客戶及經紀、交易商及結算所的應收賬款的一般結算期乃於交易日期後兩日內。客戶均有交易限額。貴集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。管理層會定期檢討逾期結欠。

27. 其他應收及預付款項

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收利息	145,661	217,241	448,730
應收股利	11	4,532	274
承銷業務的墊支費	13,361	221	420
其他應收及預付款項	<u>760,764</u>	<u>788,115</u>	<u>827,065</u>
	919,797	1,010,109	1,276,489
減：其他應收賬款的呆賬備抵	<u>(561,290)</u>	<u>(562,612)</u>	<u>(536,307)</u>
	<u>358,507</u>	<u>447,497</u>	<u>740,182</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應收利息	141,167	187,104	415,526
應收股利	–	–	274
承銷業務的墊支費	13,361	221	420
其他應收及預付款項	<u>630,703</u>	<u>670,992</u>	<u>651,806</u>
	785,231	858,317	1,068,026
減：其他應收賬款的呆賬備抵	<u>(561,290)</u>	<u>(562,612)</u>	<u>(536,307)</u>
	<u>223,941</u>	<u>295,705</u>	<u>531,719</u>

呆賬備抵的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	556,366	561,290	562,612
減值備抵轉回	(1,560)	(3,773)	(32,773)
收回先前減記的其他應收賬款	6,591	5,095	6,468
於年內減記金額	(107)	-	-
於年末	<u>561,290</u>	<u>562,612</u>	<u>536,307</u>

貴集團及 貴公司的呆賬備抵主要為應收獨立第三方的款項人民幣550,000千元。於先前年度，貴公司董事認為收回應收款項的機會渺茫，故全數計提。於2011年，已收回金額人民幣27,752千元。

餘下的其他應收及預付款項主要為經營性租賃的短期租賃押金和日常經營活動的其他預付費用。

28. 應收／應付子公司賬款

應收／應付子公司賬款為無抵押、須按要求償還，並按現行市場利率計息。預期 貴公司將在從報告期末開始的一年內可以從子公司收回款項。

29. 買入返售金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
按抵押品種類劃分：			
債券	-	2,120,000	573,900
股票	-	-	32,000
	<u>-</u>	<u>2,120,000</u>	<u>605,900</u>
按市場劃分：			
上交所	-	-	605,900
銀行間市場	-	2,120,000	-
	<u>-</u>	<u>2,120,000</u>	<u>605,900</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
按抵押品種類劃分：			
債券	-	2,120,000	-
股票	-	-	32,000
	<u>-</u>	<u>2,120,000</u>	<u>32,000</u>
按市場劃分：			
上交所	-	-	32,000
銀行間市場	-	2,120,000	-
	<u>-</u>	<u>2,120,000</u>	<u>32,000</u>

30. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
交易性金融資產：			
債務證券	6,297,506	8,978,165	14,803,400
股權證券	2,087,886	3,248,364	1,508,502
基金	4,280,728	2,791,555	4,185,923
衍生工具	230,632	–	107,282
	<u>12,896,752</u>	<u>15,018,084</u>	<u>20,605,107</u>
分析如下：			
於香港上市	49,117	75,891	5,585
於香港境外上市 （主要於中國境內）	3,243,849	5,151,119	10,085,516
非上市	<u>9,603,786</u>	<u>9,791,074</u>	<u>10,514,006</u>
	<u>12,896,752</u>	<u>15,018,084</u>	<u>20,605,107</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
交易性金融資產：			
債務證券	6,297,506	8,951,939	14,611,999
股權證券	2,038,616	3,172,474	1,502,917
基金	4,278,306	2,788,946	4,083,847
衍生工具	230,632	–	100,534
	<u>12,845,060</u>	<u>14,913,359</u>	<u>20,299,297</u>
分析如下：			
於香港境外上市 （主要於中國境內）	3,243,849	5,151,119	10,085,516
非上市	<u>9,601,211</u>	<u>9,762,240</u>	<u>10,213,781</u>
	<u>12,845,060</u>	<u>14,913,359</u>	<u>20,299,297</u>

被指定作為交易性金融資產的非上市基金投資的標的主要為在香港及中國境內上市的公開買賣權益工具。貴集團及貴公司的基金投資是由各自的基金經理通過參考其標的的資產與負債的公允價值，根據基金的資產淨值的公允價值計算。

貴集團及貴公司的上市股權證券、ETF及非上市債務證券公允價值根據於報告日期的報價釐定。

貴集團及貴公司的衍生工具主要包括股指期貨合同及掉期合約。

31. 交易所儲備及保證金

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
交易所儲備及保證金			
－ 上交所	21,774	19,747	20,158
－ 深交所	655,012	708,735	536,414
	<u>676,786</u>	<u>728,482</u>	<u>556,572</u>
寄存期貨及商品交易所			
－ 上海期貨交易所	505,146	726,498	638,247
－ 大連商品交易所	126,967	187,732	98,619
－ 鄭州商品交易所	66,052	348,286	145,162
－ 中國金融期貨交易所	—	373,315	695,825
	<u>698,165</u>	<u>1,635,831</u>	<u>1,577,853</u>
付予深交所的保證金	—	9,112	43,389
	<u>1,374,951</u>	<u>2,373,425</u>	<u>2,177,814</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
交易所儲備及保證金			
－ 上交所	19,484	16,718	16,695
－ 深交所	653,098	706,380	533,620
	<u>672,582</u>	<u>723,098</u>	<u>550,315</u>
寄存中國金融期貨交易所	—	58,699	438,186
付予深交所的保證金	—	9,112	43,389
	<u>672,582</u>	<u>790,909</u>	<u>1,031,890</u>

32. 結算備付金

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
為下列人士於結算所持有的結算 備付金：			
自有	210,415	442,829	1,537,006
客戶	<u>5,538,708</u>	<u>19,981,907</u>	<u>2,415,032</u>
	<u>5,749,123</u>	<u>20,424,736</u>	<u>3,952,038</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
為下列人士於結算所持有的結算 備付金：			
自有	210,415	442,829	662,944
客戶	<u>5,301,560</u>	<u>19,209,754</u>	<u>2,129,692</u>
	<u>5,511,975</u>	<u>19,652,583</u>	<u>2,792,636</u>

該等結算備付金由結算所為 貴集團及 貴公司持有， 貴集團及 貴公司可自由提取。該等結餘按現行市場利率計息。

33. 銀行結餘及現金

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
自有賬戶 (附註i)	28,906,310	16,765,183	17,525,952
代客戶持有的現金 (附註ii)	<u>59,525,446</u>	<u>41,552,933</u>	<u>33,371,801</u>
	88,431,756	58,318,116	50,897,753
減：非流動受限制銀行存款 (附註iii)	<u>(184,844)</u>	<u>(260,801)</u>	<u>(326,719)</u>
	<u>88,246,912</u>	<u>58,057,315</u>	<u>50,571,034</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
自有賬戶	24,434,879	11,832,759	11,957,875
代客戶持有的現金 (附註ii)	53,680,667	34,352,900	26,704,806
	<u>78,115,546</u>	<u>46,185,659</u>	<u>38,662,681</u>

銀行結餘及現金包括手頭現金及按現行市場利率計息的活期存款。

附註：

- (i) 自有賬戶於2010年12月31日及2011年12月31日分別有約人民幣1,158,272千元和人民幣1,469,100千元的質押銀行存款作為銀行借款(附註35)的質押，年利率分別為0.71%至2.80%及0.52%至4.00%，到期日為七日至三個月。
- (ii) 貴集團及貴公司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。貴集團及貴公司已於應付經紀業務客戶賬款中確認應付客戶的賬款(附註36)。
- (iii) 非流動受限制銀行存款限用作基金管理風險儲備。

34. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行結餘及現金－自有	28,906,310	16,765,183	17,525,952
減：質押銀行存款及定期存款	–	(1,158,272)	(1,469,100)
受限制銀行存款	(184,844)	(260,801)	(326,719)
結算備付金－自有	210,415	442,829	1,537,006
銀行透支	–	(11,821)	–
	<u>28,931,881</u>	<u>15,777,118</u>	<u>17,267,139</u>

35. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
有抵押短期借款：			
銀行透支 (附註(i)、(ii)、(vi))	–	11,821	–
銀行貸款 (附註(ii)、(iii)、(iv)、(vi))	724,402	2,060,101	1,741,384
無抵押短期借款：			
銀行貸款 (附註(iv)、(vi))	132,072	765,305	779,346
其他貸款 (附註(iv)、(v))	220,120	85,093	–
	<u>1,076,594</u>	<u>2,922,320</u>	<u>2,520,730</u>

附註：

- i. 這些是有抵押透支，須應要求償還。
- ii. 於2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日，貴集團香港子公司的銀行透支及銀行貸款分別約人民幣287,037千元、人民幣1,220,992千元及人民幣525,334千元乃以貴集團持有的客戶抵押的上市股份作抵押，該股份乃分別於2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日給予客戶墊款分別約為人民幣485,523千元、人民幣2,767,224千元及人民幣1,705,713千元的抵押品（經客戶同意）。

於2009年12月31日，人民幣437,365千元的有抵押銀行貸款由貴集團於海通國際證券集團有限公司（原名大福證券集團有限公司）的股份作抵押。
- iii. 於2010年12月31日及2011年12月31日，人民幣850,930千元及人民幣1,216,050千元的有抵押銀行貸款分別以貴集團存放於金融機構的短期定期存款作抵押。
- iv. 銀行貸款及其他貸款須應要求償還或於一年內償還。
- v. 於2010年12月31日，約人民幣85,093千元的其他貸款為來自獨立第三方，固定年利率為4%。借款已於截至2011年12月31日止年度償還。

於2009年12月31日，人民幣132,072千元的其他貸款從一間與海通國際證券集團有限公司前控股股東的關聯公司取得，固定年利率為0.9%。剩下人民幣88,048千元的其他貸款從獨立第三方處取得，固定年利率為4%。所有其他貸款須按要求在一年內償還。
- vi. 於2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日，貴集團所有銀行借貸分別按香港銀行同業拆息加年利率（相當於實際利率）加0.55%至0.7%、0.50%至1.24%及0.41%至1.75%計息。

36. 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。

鑒於業務的性質，賬齡分析不能產生附加值，故 貴公司董事認為無須披露賬齡分析。

貴集團和 貴公司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2010年12月31日及2011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孖展融資安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣109,915千元及人民幣837,988千元。

應付經紀業務客戶賬款按照現行基利率計提相應的應付利息。

37. 其他應付款項及預計費用

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應付僱員成本	860,961	905,143	911,275
營業稅及其他稅費	235,773	292,812	221,267
代理承銷證券款	–	700,000	–
其他	774,161	625,440	686,418
	<u>1,870,895</u>	<u>2,523,395</u>	<u>1,818,960</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
應付僱員成本	688,787	680,840	665,203
營業稅及其他稅費	200,537	268,696	188,871
代理承銷證券款	–	700,000	–
其他	321,016	452,587	467,245
	<u>1,210,340</u>	<u>2,102,123</u>	<u>1,321,319</u>

其他主要是預計的經營費用並不計算利息，須予一年內償還。

38. 預計負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	110,576	8,815	6,853
本年度增加	–	–	248
本年度轉回	(51,734)	(1,912)	(6,853)
本年度結轉	<u>(50,027)</u>	<u>(50)</u>	<u>–</u>
預計負債	<u>8,815</u>	<u>6,853</u>	<u>248</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團存在幾筆未決訴訟，因此而產生的最大潛在索賠金額總計分別約人民幣9,900千元、人民幣10,100千元及人民幣404千元。根據董事（對賠付金額）的最佳估計，其中人民幣8,800千元、人民幣6,900千元及人民幣248千元已計提預計負債。

39. 賣出回購金融資產款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
按抵押品分類劃分：			
債券	<u>5,821,500</u>	<u>–</u>	<u>9,524,534</u>
按市場分類劃分：			
上交所	1,806,500	–	6,460,234
銀行間市場	<u>4,015,000</u>	<u>–</u>	<u>3,064,300</u>
	<u>5,821,500</u>	<u>–</u>	<u>9,524,534</u>

40. 股本

	非買賣受限A股		上市A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2009年1月1日	4,475,248	4,475,248	3,752,573	3,752,573	8,227,821	8,227,821
轉移	(249,852)	(249,852)	249,852	249,852	-	-
於2009年12月31日	4,225,396	4,225,396	4,002,425	4,002,425	8,227,821	8,227,821
轉移	(4,225,396)	(4,225,396)	4,225,396	4,225,396	-	-
於2010年12月31日及 2011年12月31日	-	-	8,227,821	8,227,821	8,227,821	8,227,821

附註：非買賣受限A股於貴公司在2007年上市時透過私募配售發予股東，按照規定限制股東在12個月至3年內不准處置該等A股。除了限制出售外，非買賣受限A股和上市A股在股東權利上並無差別。限售期到期後，貴公司並無任何其他受限A股。

41. 投資重估儲備

貴公司投資重估儲備變動列示如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	30,550	1,381,572	386,646
可供出售投資			
於年內公允價值變動淨額	1,958,070	(871,389)	(1,162,892)
出售／減值損益的重新分類調整	(156,706)	(455,270)	(135,398)
有關其他全面收益部分的所得稅	(450,342)	331,733	324,573
於年末	1,381,572	386,646	(587,071)

42. 一般儲備

一般儲備包括法定儲備、一般儲備及交易風險儲備。

根據《中華人民共和國公司法》，貴公司淨利潤的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，該儲備達到貴公司股本的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，貴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%的作為一般儲備，用於彌補虧損。

根據《中華人民共和國證券法》，貴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，且不可轉換為股利或增加股本。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年，貴公司根據上述中國監管規定分別轉入約人民幣431,800千元、人民幣341,690千元及人民幣305,079千元作為法定儲備、一般儲備及交易風險儲備。

於2009年、2010年及2011年12月31日，法定儲備、一般儲備及交易風險儲備分別為約人民幣1,329,739千元、人民幣1,671,430千元及人民幣1,976,508千元。

貴公司的中國子公司也須遵守法定規則的規定從利潤中撥出儲備。於2011年12月31日所撥出儲備總額為人民幣70,689千元。

43. 未分配利潤

貴公司未分配利潤的變動載列如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	4,539,073	6,728,364	7,438,661
年度利潤	4,307,475	3,380,932	3,029,248
劃撥至一般儲備	(1,295,401)	(1,025,071)	(915,236)
確認為分派的股利 (附註47)	(822,783)	(1,645,564)	(1,234,173)
於年末	<u>6,728,364</u>	<u>7,438,661</u>	<u>8,318,500</u>

44. 遞延稅項

就 貴集團及 貴公司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：

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
遞延稅項資產	56,974	61,592	513,100
遞延稅項負債	<u>(471,828)</u>	<u>(196,136)</u>	<u>(72,018)</u>
	<u>(414,854)</u>	<u>(134,544)</u>	<u>441,082</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
遞延稅項資產	43,769	42,333	463,405
遞延稅項負債	<u>(453,080)</u>	<u>(146,601)</u>	<u>(25,134)</u>
	<u>(409,311)</u>	<u>(104,268)</u>	<u>438,271</u>

以下為有關期間獲確認的主要遞延稅項資產（負債）以及其變動：

貴集團

	交易性 金融資產 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	衍生資產 人民幣千元	應計但 未繳付支出 人民幣千元	可供出售 投資 人民幣千元	衍生負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2009年1月1日	(64,708)	(753)	1	951	(3,216)	-	-	(67,725)
於損益中計入（扣減）	68,546	(217)	(1)	49,507	-	-	-	117,835
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	(458,004)	-	-	(458,004)
收購子公司時收購	-	(13,476)	-	-	-	-	6,516	(6,960)
於2009年12月31日	3,838	(14,446)	-	50,458	(461,220)	-	6,516	(414,854)
於損益中計入（扣減）	(26,365)	(2,813)	-	9,139	-	1,112	(4,522)	(23,449)
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	303,759	-	-	303,759
於2010年12月31日	(22,527)	(17,259)	-	59,597	(157,461)	1,112	1,994	(134,544)
於損益中計入（扣減）	142,186	(2,857)	(25,134)	25,425	103,644	(1,112)	216	242,368
於其他全面收益中計入	-	-	-	-	333,258	-	-	333,258
於2011年12月31日	<u>119,659</u>	<u>(20,116)</u>	<u>(25,134)</u>	<u>85,022</u>	<u>279,441</u>	<u>-</u>	<u>2,210</u>	<u>441,082</u>

貴公司

	交易性 金融資產 人民幣千元	衍生資產 人民幣千元	應計但 未繳付支出 人民幣千元	可供出售 投資 人民幣千元	衍生負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2009年1月1日	(64,708)	1	-	(6,576)	-	-	(71,283)
於損益中計入（扣減）	68,546	(1)	43,769	-	-	-	112,314
於其他全面收益中計入	-	-	-	(450,342)	-	-	(450,342)
於2009年12月31日	3,838	-	43,769	(456,918)	-	-	(409,311)
於損益中（扣減）計入	(26,365)	-	(1,436)	-	1,112	(1)	(26,690)
於其他全面收益中計入	-	-	-	331,733	-	-	331,733
於2010年12月31日	(22,527)	-	42,333	(125,185)	1,112	(1)	(104,268)
於損益中計入（扣減）	142,197	(25,134)	(2,010)	104,024	(1,112)	1	217,966
於其他全面收益中計入	-	-	-	324,573	-	-	324,573
於2011年12月31日	<u>119,670</u>	<u>(25,134)</u>	<u>40,323</u>	<u>303,412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>438,271</u>

45. 經營租賃安排

貴集團作為承租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均租期為3年。

於2009年、2010年及2011年12月31日，就所租用物業而言，貴集團根據不可撤銷的經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年內	47,554	170,246	210,016
第2至第5年（包括首尾兩年）	224,048	275,306	344,461
超過5年	41,063	101,582	59,586
	<u>312,665</u>	<u>547,134</u>	<u>614,063</u>

貴公司作為承租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均租期為3年。

於2009年、2010年及2011年12月31日，就所租用物業而言，貴公司根據不可撤銷的經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年內	7,822	97,060	99,541
第2至第5年（包括首尾兩年）	199,267	188,761	284,408
超過5年	41,003	101,582	59,309
	<u>248,092</u>	<u>387,403</u>	<u>443,258</u>

貴集團作為出租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均期限為2年。

於報告期末，貴集團與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年內	6,426	6,051	9,947
第2至第5年（包括首尾兩年）	19,733	13,682	18,966
	<u>26,159</u>	<u>19,733</u>	<u>28,913</u>

貴公司作為出租人

物業租賃的期限和租金經協商後確定，平均期限為2年。

於報告期末，貴公司與租戶已就下列未來最低租金簽訂合約：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
1年內	5,864	5,863	9,947
第2至第5年（包括首尾兩年）	<u>19,546</u>	<u>13,682</u>	<u>18,966</u>
	<u>25,410</u>	<u>19,545</u>	<u>28,913</u>

46. 資本承擔

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 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	<u>726</u>	<u>9,159</u>	<u>21,960</u>

47. 股利

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元 (附註a)	2010年 人民幣千元 (附註b)	2011年 人民幣千元 (附註c)
確認為分派的股利	<u>822,783</u>	<u>1,645,564</u>	<u>1,234,173</u>

附註：

- (a) 根據2008年股東週年大會的決議案，貴公司宣派2008年末期股利，每股人民幣0.10元，以現金支付。
- (b) 根據2009年股東週年大會的決議案，貴公司宣派2009年末期股利，每股人民幣0.20元，以現金支付。
- (c) 根據2010年股東週年大會的決議案，貴公司宣派2010年末期股利，每股人民幣0.15元，以現金支付。

48. 董事、高級管理層及監事酬金

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度各年，貴集團已付／應付貴公司各董事、高級管理人員及監事的酬金載列如下：

截至2009年12月31日止年度

姓名	僱主向 退休金 計劃／年金				花紅*	合計
	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	花紅*		
執行董事及高級管理層：						
王開國	—	872	43	1,231	2,146	
李明山	—	872	43	1,231	2,146	
沈德高	—	643	43	812	1,498	
吉宇光	—	643	43	813	1,499	
任澎	—	641	43	812	1,496	
馬勇	—	573	43	811	1,427	
金曉斌	—	473	43	477	993	
李礎前	—	473	43	477	993	
王建業	—	473	43	477	993	
吳斌	—	439	43	474	956	
獨立非執行董事及監事：						
夏斌	120	—	—	—	120	
李光榮	120	—	—	—	120	
顧功耘	120	—	—	—	120	
陳琦偉	120	—	—	—	120	
吳曉球	120	—	—	—	120	
張惠泉	120	—	—	—	120	
張鳴	120	—	—	—	120	
柯用珍	—	872	43	1,231	2,146	
楊慶忠	—	587	43	810	1,440	
仇夏萍	—	318	43	314	675	
奈學剛	—	223	43	169	435	
	<u>840</u>	<u>8,102</u>	<u>602</u>	<u>10,139</u>	<u>19,683</u>	

截至2010年12月31日止年度

姓名	僱主向 退休金 計劃／年金				合計 [^] 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及佣金 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	花紅* 人民幣千元	
執行董事及高級管理層：					
王開國	—	873	47	1,313	2,233
李明山	—	873	47	1,313	2,233
沈德高	—	643	47	973	1,663
吉宇光	—	644	47	973	1,664
任澎	—	642	47	973	1,662
馬勇	—	608	47	973	1,628
金曉斌	—	473	47	676	1,196
李礎前	—	474	47	676	1,197
王建業	—	473	47	676	1,196
吳斌	—	443	47	676	1,166
獨立非執行董事及監事：					
夏斌	120	—	—	—	120
李光榮	120	—	—	—	120
顧功耘	120	—	—	—	120
陳琦偉	120	—	—	—	120
吳曉球	120	—	—	—	120
張惠泉	120	—	—	—	120
張鳴	120	—	—	—	120
王益民	—	756	47	993	1,796
楊慶忠	—	611	47	973	1,631
仇夏萍	—	330	47	463	840
奈學剛	—	230	47	273	550
	<u>840</u>	<u>8,073</u>	<u>658</u>	<u>11,924</u>	<u>21,495</u>

截至2011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	僱主向 退休金 計劃／年金 計劃供款 人民幣千元	花紅* 人民幣千元	合計# 人民幣千元
執行董事及高級管理層：					
王開國	—	1,184	140	1,012	2,336
李明山	—	1,184	140	1,012	2,336
沈德高	—	839	140	735	1,714
吉宇光	—	840	140	735	1,715
任澎	—	838	140	735	1,713
馬勇 [∞]	—	592	105	419	1,116
金曉斌	—	737	140	626	1,503
李礎前	—	736	140	626	1,502
王建業	—	738	140	626	1,504
吳斌	—	728	140	623	1,491
獨立非執行董事及監事：					
夏斌	120	—	—	—	120
李光榮 [§]	120	—	—	—	120
顧功耘 [§]	60	—	—	—	60
陳琦偉	120	—	—	—	120
吳曉球 [§]	60	—	—	—	60
張惠泉	120	—	—	—	120
戴根有	80	—	—	—	80
劉志敏	20	—	—	—	20
張鳴	120	—	—	—	120
王益民	—	1,166	134	1,011	2,311
楊慶忠	—	836	140	735	1,711
仇夏萍	—	483	140	376	999
杜洪波	—	465	129	374	968
奈學剛 [‡]	—	287	130	191	608
	<u>820</u>	<u>11,653</u>	<u>2,038</u>	<u>9,836</u>	<u>24,347</u>

* 花紅為酌情花紅，乃參考 貴集團業績及個人表現而釐定。

截至2011年12月31日本公司全薪履職的董事、監事和高級管理人員的最終薪酬正在確認過程中，未確認的薪酬不會對集團財務報表產生重大影響。最終薪酬待確認後再行披露。

^ 本報告期內母公司未實行購股權計劃。以上薪金不包括向集團子公司持有認股權的董事、監事及高級管理人員賦予的基於股權而確認的相關費用，於2010年12月31日和2011年12月31日分別為人民幣937千元和人民幣156千元。子公司的購股權計劃詳見附註50。

§ 李光榮、顧功耘、吳曉球三人已於截至2011年12月31日止年度內不再擔任獨立非執行董事。

∞ 馬勇已於截至2011年12月31日止年度內辭任高級管理人員。

‡ 奈學剛已於截至2011年12月31日止年度內不再擔任監事。

於有關期間，概無 貴公司董事、監事或高級管理層放棄任何酬金，而 貴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 貴集團或彼等加入 貴集團時的獎金或作為離職補償。

49. 最高薪人士

如附註48所述，截止報告日，董事、監事或高級管理層的2011年12月31日止年度的花紅尚未獲得政府部門批准，因此以上花紅尚未在五名最高薪人士的計算中考慮。基於此，五名最高薪人士均非董事、監事或高級管理層。於有關年度五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金及佣金	4,060	10,571	5,814
花紅	36,290	14,025	29,963
僱員退休金計劃／年金計劃供款	213	233	522
	<u>40,563</u>	<u>24,829</u>	<u>36,299</u>

花紅為酌情花紅，乃參考 貴集團業績及個人表現而釐定。於有關期間，並無對該等人士支付酬金作為促使彼等加入 貴集團或彼等加入 貴集團時的獎金或作為離職補償。

貴集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截至12月31日止年度		
	2009年 人數	2010年 人數	2011年 人數
— 4,500,001港元至5,000,000港元	—	1	—
— 5,000,001港元至5,500,000港元	—	1	—
— 5,500,001港元至6,000,000港元	1	—	—
— 6,000,001港元至6,500,000港元	1	3	—
— 7,000,001港元至7,500,000港元	—	—	1
— 8,000,001港元至8,500,000港元	—	—	3
— 11,500,001港元至12,000,000港元	3	—	—
— 12,000,001港元至12,500,000港元	—	—	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

50. 子公司的購股權計劃

貴公司的子公司海通國際證券集團有限公司（「海通國際證券」）是香港上市公司，其運營主要針對董事和僱員的購股權計劃。海通國際證券於2009年12月21日被 貴集團收購。

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」）。

2002年購股權計劃的主要條款摘要載列如下：

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，購股權可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%。於計算此等已更新的10%限額時，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。儘管有本段以上所述規定，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各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。

向海通國際證券董事、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授出任何購股權，如於任何期間內，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5百萬港元，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30日內接納該要約，接納購股權時須支付對價1港元。購股權之行使期由海通國際證券董事釐定，在授出購股權之6個月期限後，該購股權可於授出購股權日期計10年內行使。購股權的歸屬期由授出日期起計直至行使期開始為止。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；(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年購股權計劃經海通國際證券股東大會決議有條件採納後，由採納之日起計有效期為10年，將於2012年8月22日屆滿。

下表披露各年按海通國際證券2002年購股權計劃授予 貴集團董事及僱員的購股權的變動：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股 權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股 權數目 千份
於年初	-	-	5.88	24,050	5.26	54,807
年內授出	-	-	4.85	32,880	-	-
年內調整	-	-	5.24	(46)	-	-
年內行使	-	-	5.87	(1,740)	4.85	(310)
年內沒收	-	-	5.80	(337)	5.34	(11,281)
海通國際證券的收購	5.88	24,050	-	-	-	-
於年末	<u>5.88</u>	<u>24,050</u>	<u>5.26</u>	<u>54,807</u>	<u>5.25</u>	<u>43,216</u>
年末可行使		<u>24,050</u>		<u>21,956</u>		<u>43,216</u>

截至2010年12月31日及2011年12月31日止年度內行使的購股權於行使日的加權平均股價分別為6.93港元及5.05港元。

截止各報告日期未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 ¹ 每股港元	行使期
2011年12月31日		
16,570	5.88	2008年6月1日至2016年5月31日
<u>26,646</u>	4.85	2011年3月3日至2019年3月2日
<u>43,216</u>		
2010年12月31日		
21,956	5.88	2008年6月1日至2016年5月31日
<u>32,851</u>	4.85	2011年3月3日至2019年3月2日
<u>54,807</u>		
2009年12月31日		
<u>24,050</u>	5.88	2008年6月1日至2016年5月31日

¹ 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。

於2010年9月授出的新購股權

於2010年9月3日，根據一項董事會決議案，海通國際證券按2002年購股權計劃，向僱員（包括董事）授出33,480,000份購股權（當中有32,880,000份購股權獲接納），歸屬期為2010年9月3日起至2011年3月2日止六個月，可於2011年3月3日至2019年3月2日期間行使。

上述已授出的以股本支付購股權，其公允價值於授出日期使用二項式模式估算。上述已授出購股權的公允價值為30,726,712港元（每份0.92港元），其中 貴集團於截至2010年12月31日及2011年12月31日止年度確認的購股權支出分別為12,791千港元及6,396千港元（分別約相等於人民幣10,990千元及人民幣5,402千元）。

下表載列使用模式的主要輸入數據：

於授出日期的股價	4.85港元
合約購股權年期	8.5年
行使價	4.85港元
預期波幅	52.6%
預期股利率(%)	5.61%
無風險利率(%)（根據香港外匯基金票據）	1.7456%

預期波幅是根據過往的波幅，並按照購股權合約年期計算。預期股利乃以過往股利為基準。估計購股權的公允價值時採用二項式模式。用於計算購股權公允價值的變量及假設乃以董事的最佳估計為基準。購股權的價值隨若干主觀假設的不同變量而改變。

51. 收購子公司

於2009年12月21日， 貴集團以1,822,361千港元（相等於人民幣1,604,553千元）對價自獨立第三方收購海通國際證券52.86%已發行股本。該交易使用購買法計算。由於這項收購的完成日期接近2009年12月31日且對 貴集團並無重大財務影響，故海通國際證券及其子公司的綜合全面收益並無合併入 貴集團截至2009年12月31日止年度的全面收益表中。收購產生的商譽為784,980千港元（人民幣691,160千元）。海通國際證券從事證券、期貨及期權合約經紀和交易業務。收購海通國際證券是為了擴大 貴集團證券經紀及交易業務的範圍。

已轉讓對價

	人民幣千元
現金	1,604,553
與收購有關的直接成本	23,086
	<hr/>
合計	1,627,639
	<hr/> <hr/>

於收購日期確認的收購資產及負債

	被收購方的 賬面值及 公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	367,753
物業及設備	24,139
其他無形資產	84,585
其他資產	151,818
於一間聯營企業的投資	9,542
可供出售投資	34,868
遞延稅項資產	6,516
客戶墊款	1,926,057
應收款項	460,258
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	51,539
代客戶持有的現金	4,102,238
應付款項	(4,628,162)
應付稅項	(35,677)
其他應付款項及應計費用	(126,905)
借款	(639,229)
遞延稅項負債	(13,476)
	<u>1,775,864</u>
已收購的資產淨值	<u>1,775,864</u>

因收購產生的商譽

	人民幣千元
已轉讓的對價	1,627,639
加：非控制性權益（於海通國際證券的47.14%）	839,385
減：已收購資產淨值	(1,775,864)
	<u>691,160</u>
因收購產生的商譽	<u>691,160</u>

收購海通國際證券產生了商譽，因合併成本已包括控股溢價。此外，為合併支付的對價實際包括與預期合併收益、營業收入增長、未來市場開發及與海通國際證券勞動力合併相關的金額。此類收益並無與商譽分開確認，因為不符合可辨認無形資產的確認標準。

收購海通國際證券的現金流出淨額

	人民幣千元
已支付現金對價	1,604,553
與收購有關的直接成本付款	1,651
減：已收購現金及現金等價物結餘	(367,753)
	<u>1,238,451</u>
收購時的現金流出	<u>1,238,451</u>

從2009年12月21日至2009年12月31日，貴集團在市場上增持海通國際證券4.44%的股權，對價總額約為人民幣135百萬元。截至2010年12月31日及2011年12月31日止年度各年，貴集團進一步在市場上分別以約人民幣93百萬元和人民幣707百萬元的對價總額收購海通國際證券3.29%和8.81%的股權。2009年、2010年和2011年超過非控制性權益賬面值的已支付對價分別為人民幣56百萬元、人民幣39百萬元和人民幣74百萬元，已被計入權益內。

52. 關聯方交易

除了上文附註48載列的交易及結餘金額外，貴集團於有關期間與聯營企業的重大交易如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
行政費收入			
－ 富國基金管理有限公司	1,610	1,072	988
利息支出			
－ 富國基金管理有限公司	(9)	(37)	(32)

以下為貴集團的子公司海富通基金管理有限公司與其非控制性股東法國巴黎投資管理BE控股公司（原名富通基金管理公司）及其子公司BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd的重大交易：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
財務諮詢顧問費收入及應收：			
－ 法國巴黎投資管理BE控股公司	61,213	93,319	83,073
其他營業支出及應付：			
－ 法國巴黎投資管理BE控股公司	(1,044)	(921)	(87)
－ BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd	—	(2,278)	(1,004)
		於12月31日	
	2009年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收款項：			
－ 法國巴黎投資管理BE控股公司	19,333	23,913	831
－ BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd	—	—	11,232
其他應付款項及應計費用：			
－ 法國巴黎投資管理BE控股公司	(1,263)	(2,184)	(87)
－ BNP Paribas Investment Partners Japan Ltd	—	(433)	(397)

以下為貴集團的子公司海通開元投資有限公司與其聯營企業吉林省現代農業和新興產業投資基金有限公司（「吉林」）及西安航天新能源產業基金（「西安航天」）的重大交易：

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
財務諮詢顧問費收入：			
－ 吉林	—	—	20,000
－ 西安航天	—	—	16,820

貴集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
短期福利：			
— 袍金、薪金、佣金及花紅	19,081	20,837	22,309
退休後福利：			
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	602	658	2,038
股份支付	—	937	156
	<u>19,683</u>	<u>22,432</u>	<u>24,503</u>

53. 分部報告

為作出資源分配及評估分部表現，向 貴公司董事會（作為「首席營運決策者」）報告的信息主要集中於由 貴集團銷售的產品及提供的服務的性質，與 貴集團組織基礎一致。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，與編製財務信息時使用的會計及計量基準一致。

於2011年，首席營運決策者開始按照已更新的經營分部分類分配資源和評估分部的業績。因此，有關期間的分部報告已按照首席營運決策者於財務信息中所採納的新方式呈列。

具體來說， 貴集團可報告及經營分部如下：

- (a) 證券及期貨經紀分部從事代理客戶買賣股票、債券、基金、權證及期貨產品，並為客戶提供孖展融資和證券借貸服務（證券及期貨經紀業務分部）；
- (b) 資產管理分部主要從事通過 貴公司及 貴集團子公司海富通基金管理有限公司提供傳統資產管理產品及服務，同時通過 貴集團的子公司海富產業投資基金管理有限公司、海通吉禾股權投資基金管理有限責任公司和海通創新資本管理有限公司從事私募股權資產管理業務（資產管理業務分部）；
- (c) 自營交易分部主要通過自有賬戶進行股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易（自營業務分部）；
- (d) 投資銀行分部從事向機構客戶提供企業財務服務（包括股權及債券承銷）及財務顧問等服務（投資銀行業務分部）；
- (e) 直接投資分部通過對非上市公司進行私募股權直接投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出私募股權投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利。此外， 貴集團還對私募股權基金進行投資（直投業務分部）；
- (f) 管理本部及其他分部主要包括營運管理本部、投資控股、以及產生利息收入及利息開支作一般營運資金之用（管理部門及其他分部）；及
- (g) 境外經營分部主要指 貴公司上市子公司海通國際證券集團有限公司的業務經營，該公司主要從事經紀、孖展融資、企業顧問、配售及承銷、買賣及投資以及財務策劃及顧問服務（境外業務分部）。

分部間交易（如有）參照收取第三方的價格進行，在有關期間內基準並無變化。

分部利潤／虧損指各分部在未經分配應佔聯營企業業績及所得稅費用前所賺得的利潤／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。

分部資產／負債分配予各分部但不包括聯營企業的投資、遞延稅項資產／負債。分部間結餘的沖銷主要包括於其他分部的投資活動產生的資金往來。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，分部向首席營運決策者提供的經營及報告分部信息如下：

經營及可報告分部

截至2009年12月31日止年度

	證券及期貨		自營業務	投資		管理部門		分部合計	抵銷	合併合計
	經紀業務	資產管理業務		銀行業務	直投業務	及其他	境外業務			
	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			
分部收入及業績										
收入										
– 外部	7,266,210	866,237	804,362	496,763	37,068	1,427,218	150,597	11,048,455	–	11,048,455
– 分部間	613,070	428	–	836	–	55,252	–	669,586	(669,586)	–
其他收入及收益	17,802	12,656	450	–	15,012	174,810	46,661	267,391	–	267,391
分部收入	7,897,082	879,321	804,812	497,599	52,080	1,657,280	197,258	11,985,432	(669,586)	11,315,846
分部支出	(3,337,293)	(514,055)	(92,093)	(224,233)	(15,471)	(1,746,223)	(87,635)	(6,017,003)	617,022	(5,399,981)
分部業績	4,559,789	365,266	712,719	273,366	36,609	(88,943)	109,623	5,968,429	(52,564)	5,915,865
應佔聯營企業業績	–	(118)	–	–	–	66,080	–	65,962	–	65,962
所得稅前利潤	4,559,789	365,148	712,719	273,366	36,609	(22,863)	109,623	6,034,391	(52,564)	5,981,827
分部資產及負債										
分部資產	68,187,585	956,496	22,625,591	323,046	3,047,388	110,373,175	9,143,117	214,656,398	(94,198,914)	120,457,484
於聯營企業的投資										215,747
遞延稅項資產										56,974
集團資產總額										120,730,205
分部負債	63,395,308	259,358	21,135,151	49,704	13,320	73,165,993	6,584,139	164,602,973	(88,863,191)	75,739,782
遞延稅項負債										471,828
集團負債總額										76,211,610
其他分部信息										
金額已經包括在分部損益中：										
折舊和攤銷	118,319	11,702	792	3,064	604	99,267	3,167	236,915	–	236,915
可供出售投資減值損失	–	–	200	–	–	–	4,459	4,659	–	4,659
其他應收款項減值損失轉回	–	–	–	–	–	1,560	–	1,560	–	1,560
利息收入	17,871	8,195	–	182	36,299	1,300,259	44,236	1,407,042	–	1,407,042
利息支出	183,151	84	34,469	–	–	–	27,376	245,080	–	245,080

經營及可報告分部

截至2010年12月31日止年度

	證券及期貨		投資銀行		管理部門		分部合計	抵銷	合併合計	
	經紀業務	資產管理業務	自營業務	業務	直投業務	及其他				境外業務
	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	
分部收入及業績										
收入										
— 外部	5,759,169	868,475	779,766	1,091,718	106,018	1,616,636	887,075	11,108,857	—	11,108,857
— 分部間	679,432	409	—	1,602	—	54,838	—	736,281	(736,281)	—
其他收入及收益	15,602	30	—	—	—	162,481	17,965	196,078	—	196,078
分部收入	6,454,203	868,914	779,766	1,093,320	106,018	1,833,955	905,040	12,041,216	(736,281)	11,304,935
分部支出	(3,438,600)	(530,224)	(82,232)	(511,701)	(23,974)	(1,761,873)	(726,204)	(7,074,808)	681,443	(6,393,365)
分部業績	3,015,603	338,690	697,534	581,619	82,044	72,082	178,836	4,966,408	(54,838)	4,911,570
應佔聯營企業業績	—	(346)	—	—	—	78,466	—	78,120	—	78,120
所得稅前利潤	3,015,603	338,344	697,534	581,619	82,044	150,548	178,836	5,044,528	(54,838)	4,989,690
分部資產及負債										
分部資產	72,680,321	1,112,302	19,686,020	1,494,945	2,981,507	110,964,233	12,508,847	221,428,175	(106,619,950)	114,808,225
於聯營企業的投資										543,281
遞延稅項資產										61,592
集團資產總額										115,413,098
分部負債	69,402,259	260,711	19,003,657	914,457	26,383	71,224,676	8,242,153	169,074,296	(99,474,081)	69,600,215
遞延稅項負債										196,136
集團負債總額										69,796,351
其他分部信息										
金額已經包括在分部損益中：										
折舊和攤銷	148,396	13,113	778	3,661	919	89,878	31,727	288,472	—	288,472
其他應收款項減值損失轉回	—	—	—	—	—	3,773	—	3,773	—	3,773
利息收入	87,063	11,236	4	500	59,278	1,282,640	206,286	1,647,007	—	1,647,007
利息支出	198,981	79	35,980	—	—	18,401	28,048	281,489	—	281,489

經營及可報告分部

截至2011年12月31日止年度

	證券及期貨		投資銀行		管理部門		境外業務	分部合計	抵銷	合併合計
	經紀業務	資產管理業務	自營業務	業務	直投業務	及其他				
	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				
分部收入及業績										
收入										
— 外部	4,143,204	1,094,573	1,144,784	1,068,459	54,961	2,249,115	871,782	10,626,878	—	10,626,878
— 分部間	653,049	332	—	893	140	269,039	—	923,453	(923,453)	—
其他收入及收益	19,883	(2,474)	—	124	—	133,227	82,736	233,496	—	233,496
分部收入	4,816,136	1,092,431	1,144,784	1,069,476	55,101	2,651,381	954,518	11,783,827	(923,453)	10,860,374
分部支出	(2,943,670)	(662,840)	(655,496)	(520,139)	(17,460)	(1,654,279)	(833,652)	(7,287,536)	654,414	(6,633,122)
分部業績	1,872,466	429,591	489,288	549,337	37,641	997,102	120,866	4,496,291	(269,039)	4,227,252
應佔聯營企業業績	—	310	—	—	(930)	73,532	—	72,912	—	72,912
所得稅前利潤	1,872,466	429,901	489,288	549,337	36,711	1,070,634	120,866	4,569,203	(269,039)	4,300,164
分部資產及負債										
分部資產	48,167,107	1,311,585	25,996,744	959,543	3,529,474	88,294,868	11,487,414	179,746,735	(82,209,038)	97,537,697
於聯營企業的投資										926,114
遞延稅項資產										513,100
集團資產總額										98,976,911
分部負債	45,463,691	369,868	26,639,694	410,206	42,346	45,730,963	7,518,288	126,175,056	(73,880,805)	52,294,251
遞延稅項負債										72,018
集團負債總額										52,366,269
其他分部信息										
金額已經包括在分部損益中：										
折舊和攤銷	164,652	15,575	1,273	4,869	1,452	78,578	33,638	300,037	—	300,037
其他應收款項減值損失轉回	—	—	—	(9)	—	(32,764)	—	(32,773)	—	(32,773)
可供出售投資減值損失	—	—	416,258	—	—	—	124,151	540,409	—	540,409
利息收入	369,533	20,402	128	1,170	45,114	1,799,053	317,771	2,553,171	—	2,553,171
利息支出	203,497	44	143,549	2	—	84,596	28,108	459,796	—	459,796

貴集團於兩個主要地區運營，即中華人民共和國（不包括香港）及香港。貴集團在這兩個地區取得大部分來自外部客戶的收入及非流動資產的收益。海外經營分部的分部收入及非流動資產主要來自香港，餘下的分部收入及非流動資產的收益則來自中國。於有關期間，並無單一客戶向貴集團提供10%以上收入。

54. 資產及負債到期組合

下表乃依據分別於2009年、2010年及2011年12月31日餘下的合同到期日分析 貴集團若干資產及負債到期組合的情況：

	即期償還 人民幣千元	不超過1年 人民幣千元	超過1年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2009年12月31日					
資產					
客戶墊款	2,034,977	-	-	-	2,034,977
銀行結餘及現金 (包括受限制銀行存款)	88,246,912	-	184,844	-	88,431,756
結算備付金(客戶資金)	5,538,708	-	-	-	5,538,708
債券分類為：					
交易性金融資產	-	110,012	2,646,878	3,540,616	6,297,506
可供出售投資	-	-	40,748	70,190	110,938
	<u>95,820,597</u>	<u>110,012</u>	<u>2,872,470</u>	<u>3,610,806</u>	<u>102,413,885</u>
負債					
銀行借款	-	856,474	-	-	856,474
應付經紀業務客戶賬款 (只包括代客戶持有的資金)	65,064,154	-	-	-	65,064,154
	<u>65,064,154</u>	<u>856,474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>65,920,628</u>

	即期償還 人民幣千元	不超過1年 人民幣千元	超過1年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2010年12月31日					
資產					
客戶墊款	5,814,456	–	–	–	5,814,456
銀行結餘及現金 (包括受限制銀行存款)	56,899,043	1,158,272	260,801	–	58,318,116
結算備付金(客戶資金)	19,981,907	–	–	–	19,981,907
債券分類為：					
交易性金融資產	–	635,798	4,687,264	3,655,103	8,978,165
可供出售投資	–	39,905	108,558	130,059	278,522
	<u>82,695,406</u>	<u>1,833,975</u>	<u>5,056,623</u>	<u>3,785,162</u>	<u>93,371,166</u>
負債					
銀行借款	–	2,825,406	–	–	2,825,406
銀行透支	11,821	–	–	–	11,821
應付經紀業務客戶賬款 (只包括代客戶持有的資金)	<u>61,534,840</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>61,534,840</u>
	<u>61,546,661</u>	<u>2,825,406</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>64,372,067</u>

	即期償還 人民幣千元	不超過1年 人民幣千元	超過1年 但少於5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2011年12月31日					
資產					
客戶墊款	6,462,677	-	-	-	6,462,677
銀行結餘及現金 (包括受限制銀行存款)	43,349,176	7,221,858	326,719	-	50,897,753
結算備付金(客戶資金)	2,415,032	-	-	-	2,415,032
債券分類為：					
交易性金融資產	-	-	5,696,683	9,106,717	14,803,400
可供出售投資	-	-	30,000	477,743	507,743
包含於其他資產的債券	-	-	157,683	-	157,683
	<u>52,226,885</u>	<u>7,221,858</u>	<u>6,211,085</u>	<u>9,584,460</u>	<u>75,244,288</u>
負債					
銀行借款	2,073,224	447,506	-	-	2,520,730
應付經紀業務客戶賬款 (只包括代客戶持有的資金)	<u>35,786,833</u>	-	-	-	<u>35,786,833</u>
	<u>37,860,057</u>	<u>447,506</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,307,563</u>

55. 金融工具

金融工具的分類

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	98,686,564	90,562,449	65,879,726
可供出售投資	6,648,505	6,938,257	8,760,211
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產			
— 交易性金融資產	<u>12,896,752</u>	<u>15,018,084</u>	<u>20,605,107</u>
金融負債			
攤餘成本	<u>74,252,425</u>	<u>67,930,114</u>	<u>50,745,489</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	84,564,440	71,819,189	47,601,916
可供出售投資	6,007,468	5,233,707	6,671,876
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產			
— 交易性金融資產	<u>12,845,060</u>	<u>14,913,359</u>	<u>20,299,297</u>
金融負債			
攤餘成本	<u>65,616,290</u>	<u>55,384,407</u>	<u>39,118,993</u>

56. 金融風險管理

貴集團和 貴公司的主要金融工具包括股本及債務投資、客戶墊款、應收賬款、其他應收賬款、應收／應付子公司賬款、買入返售金融資產、結算備付金、銀行結餘及現金、質押銀行存款、借貸、賣出回購金融資產款、應付經紀業務客戶賬款及其他應付款項。有關金融工具的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具相關的風險包括市場風險（價格風險、貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

市場風險

市場風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量因經濟環境的改變而波動的风险。市場風險包括：價格風險、貨幣風險及利率風險三種風險。

貴集團及 貴公司承受的市場風險包括價格風險、貨幣風險及利率風險。

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）而波動的风险，不管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。

貴集團及 貴公司面對由個別投資產生的價格風險，該等價格風險由歸類為交易性金融資產及可供出售投資產生。 貴公司董事會密切監控投資組合以管理風險。 貴集團已於2010年訂立衍生合約對沖由證券借貸活動所產生的風險。

價格風險使用 貴公司層面的風險值計量。

貴公司承受的市場風險或其管理及計量風險的方式並無改變。

風險值分析

風險值風險計量按特定置信度估計指定持有時間範圍期內的潛在損失。風險值法為統計學界定的概率計算方法，該方法可透過辨認相抵持倉及產品與市場之間的相互關係而將市場波動及風險分散因素考慮在內，藉此可對所有市場及產品的風險進行一致計量，並可將該等風險措施匯總得出單一的風險值。 貴公司使用的一日95%風險值反映了有95%的概率每日損失不會超出報告的風險值。

用於計算月底風險值的方法為歷史模擬法。

過往風險值 (95%，一日) 按風險類型	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
承受的總風險值	<u>409,000</u>	<u>175,000</u>	<u>166,000</u>

平均

過往風險值 (95%，一日) 按風險類型	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
承受的總風險值	<u>231,000</u>	<u>223,000</u>	<u>154,000</u>

最小

過往風險值 (95%，一日) 按風險類型	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
承受的總風險值	<u>73,000</u>	<u>173,000</u>	<u>116,000</u>

最大

過往風險值 (95%，一日) 按風險類型	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
承受的總風險值	<u>438,000</u>	<u>278,000</u>	<u>185,000</u>

貴公司子公司並無採用風險值管理價格風險，而是按照證券價格上升或下降對期內淨利潤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%。倘有關權益工具的價格上升／下降10%而其他變數維持不變，則對年內利潤及投資重估儲備造成的影響如下：

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年內利潤			
上升10%	3,695	5,692	22,936
下降10%	(3,695)	(5,692)	(27,304)
投資重估儲備			
上升10%	2,704	14,357	23,932
下降10%	<u>(2,704)</u>	<u>(14,357)</u>	<u>(19,564)</u>

於上述分析中，管理層亦考慮了已經減值的可供出售權益證券投資的價格在合理的可能下降時導致發生減值的情形。股票價格下跌可能影響損益，之前在投資重估儲備當中確認的損失，需要重新分類至損益，而相同權益價格的回升可能影響權益，並在投資重估儲備列示。

在可供出售股權投資業已減值的情況下，股票價格的合理可能下跌或會繼續透過損益體現，而股票價格的等幅上揚則會透過投資重估儲備體現。

管理層認為，由於年底風險並不反映年內的風險，故敏感性分析並不代表固有價格風險。

貨幣風險

貨幣風險乃金融工具的公允價值或未來現金流量由於外匯匯率的改變而波動的風險。

貴集團的貨幣風險主要來自透過海通國際證券進行槓桿外匯業務。貴集團將其大部分槓桿外匯業務之貿易客戶與外界對沖，使 貴集團不會有重大外匯風險。

貴集團金融資產及負債的其他金額主要以 貴集團內各實體的功能貨幣列值，惟於2011年12月31日，重大貨幣資產以人民幣列值而功能貨幣為港元（「港元」）的 貴集團香港子公司除外。

敏感度分析

以下敏感度分析根據 貴集團香港子公司以人民幣列值的金融資產及負債對外匯敞口釐定。編製分析時假設於2011年12月31日的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告貨幣風險時，考慮人民幣／港元的合理可能變動， 貴公司將採用50個基點的上升或下降進行敏感度分析。

貴集團

倘人民幣兌港元上升／下降5%而所有其他變量不變，截至2011年12月31日止年度， 貴集團的利潤將增加／減少人民幣103,925千元。

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。

貴集團及 貴公司的利率風險主要涉及 貴集團及 貴公司的銀行存款、客戶墊款、應收／應付子公司賬款、結算備付金、債務證券、應付經紀業務客戶賬款及借貸。管理層透過對利率重設的不匹配程度及久期的缺口設立限額，積極監控 貴集團及 貴公司的利息淨額風險，目的是維持息差，使 貴集團及 貴公司一直處於付息資產淨值狀況，並產生利息收入淨額。

中國人民銀行所報的現行利率和香港銀行同業拆息波動為 貴集團及 貴公司現金流量利率風險的主要來源。

貴集團及 貴公司金融負債的利率風險在本附註流動資金風險管理部分有說明。

敏感度分析

以下敏感度分析根據可變利率金融資產及負債的利率波動風險釐定。編製分析時假設報告期末的未行使的金融工具在全年均無行使。向管理層報告利率風險時，考慮利率的合理可能變動， 貴公司將採用50個基點的增加或下降進行敏感度分析。

貴集團

如果利率上升／下降50個基點而所有其他變量不變，則 貴集團：

- 截至2009年12月31日、2010年12月31日及2011年12月31日止年度的利潤將分別減少／增加人民幣18,188千元、人民幣42,460千元及人民幣141,996千元。這主要歸因於 貴集團銀行結餘及應付經紀業務客戶賬款和交易性債務證券的利率風險；及
- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的投資重估儲備將分別減少／增加人民幣3,200千元、人民幣5,515千元及人民幣9,521千元，主要歸因於可供出售債務投資公允價值的變動。

貴公司

如果利率上升／下降50個基點而所有其他變量不變，則 貴公司：

- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的利潤將分別減少／增加人民幣34,706千元、人民幣60,368千元及人民幣155,397千元。這主要歸因於 貴公司銀行結餘、交易性債務債券及應付經紀業務客戶賬款的利率風險；及
- 截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的投資重估儲備將分別減少／增加人民幣3,200千元、人民幣5,515千元及人民幣9,521千元，主要歸因於可供出售債務投資公允價值的變動。

信貸風險

貴集團及 貴公司承受信貸風險，信貸風險乃交易對手不能全額支付到期款項的風險。下表列示 貴集團及 貴公司所承受的最高信貸風險，即通過使用抵押品降低風險的影響前各已確認金融資產的賬面值。

貴集團

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
客戶墊款	2,034,977	5,814,456	6,462,677
應收賬款	677,077	980,221	872,552
其他應收款項	358,507	447,497	691,961
可供出售債務投資	110,938	278,522	507,743
買入返售金融資產	–	2,120,000	605,900
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	6,528,138	8,978,165	14,910,682
交易所儲備及保證金	1,374,951	2,373,425	2,177,814
結算備付金	5,749,123	20,424,736	3,952,038
銀行結餘及現金	88,246,912	58,057,315	50,571,034
受限制銀行存款	184,844	260,801	326,719
其他資產	60,173	83,998	219,031
	<u>105,325,640</u>	<u>99,819,136</u>	<u>81,298,151</u>
最大信貸風險	<u>105,325,640</u>	<u>99,819,136</u>	<u>81,298,151</u>

貴公司

	於12月31日		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
客戶墊款	-	2,091,136	3,675,252
其他應收款項	223,941	295,705	483,498
應收子公司賬款	-	637,300	874,062
可供出售債務投資	110,938	270,472	507,743
買入返售金融資產	-	2,120,000	32,000
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	6,528,138	8,951,939	14,712,533
交易所儲備及保證金	672,582	790,909	1,031,890
結算備付金	5,511,975	19,652,583	2,792,636
銀行結餘及現金	78,115,546	46,185,659	38,662,681
其他資產	40,396	45,897	49,897
最大信貸風險	<u>91,203,516</u>	<u>81,041,600</u>	<u>62,822,192</u>

信貸風險主要由 貴集團及 貴公司資產組合內包含的債務證券投資、客戶墊款、應收賬款、結算備付金及銀行結餘產生。

債務證券投資產生的信貸風險包括債務證券及／或相關發行人的信貸評級下調及發行人未能履行付款責任。 貴集團及 貴公司已實行政策，不投資於聲譽良好信用評級機構給予的評級低於A-3（短期）及BBB（中長期）的債務證券。管理層亦定期密切監察各債務證券的信貸評級及相關發行人的財務是否穩健。

貴集團及 貴公司就證券交易向客戶提供孖展融資及提供證券借貸予客戶，以客戶的證券或所存款項作抵押。管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監察程序以確保採取後續行動收回逾期債務。根據所持抵押品的質量及客戶的財務背景來確定客戶的最大信貸限額。此外， 貴集團及 貴公司審核了在報告期末各個人的可收回金額，以確保為不可回收金額作出充足的減值損失。當孖展客戶的交易超出其各自的限額時，會致電客戶追加保證金，要求在下一個交易日內補充超出部分。未能追加保證金可能導致客戶必須斬倉。 貴集團及 貴公司尋求對其應收未清償賬款進行嚴格的控制。

為了將信貸風險降至最低， 貴集團尋求對應收未清償賬款維持嚴格控制。管理層定期監察逾期結餘。應收現金客戶的既未逾期亦未減值賬款指在各報告日期前最後兩個營業日不同證券交易所的未清償客戶交易。由於該等應收結餘並無超出一般市場約定內，故既未逾期亦未減值。

逾期但未減值的應收現金客戶賬款指結算日未結算的不同證券交易所的客戶交易。當現金客戶未能在結算日償付款項時， 貴集團及 貴公司有權強制出售相關證券交易的抵押品。經考慮抵押品的可收回性後，於2009年、2010年及2011年12月31日應收現金客戶的未清償賬款被視為未減值。因該等應收賬款而持有的抵押品為可公開交易的證券。

流動資金的信貸風險有限，因為交易對手為國際信用評級機構給予高信貸評級的銀行。

除了存放在幾家高信貸評級銀行的流動資金的信貸風險集中外，於2009年、2010年及2011年12月31日， 貴集團及 貴公司的主要信貸風險存在於中國境內的交易對手。

流動資金風險

流動資金風險為 貴集團及 貴公司於履行與金融負債相關的責任時面對困難的風險。審慎流動資金風險管理包括維持足夠的現金、市場中金融機構提供的可用資金及結算市場頭寸的能力。作為保障流動資金措施的一部分， 貴集團一直保持大量長期及其他備用銀行信貸、開拓多元化資金來源及分散到期日。

按合約到期日劃分的未貼現現金流量

下表呈列 貴集團在報告日期按合約到期日的剩餘期間於持作管理流動資金風險的非衍生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。表格包括利息及本金現金流量。

貴集團

於2009年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
借款	220,120	856,564	–	1,076,684
應付經紀業務客戶賬款	66,510,310	69,860	–	66,580,170
其他應付款項	759,466	–	14,695	774,161
賣出回購金融資產款	–	5,822,629	–	5,822,629
	<u>67,489,896</u>	<u>6,749,053</u>	<u>14,695</u>	<u>74,253,644</u>

於2010年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
借款	96,913	2,826,305	–	2,923,218
應付經紀業務客戶賬款	63,462,147	110,292	109,915	63,682,354
其他應付款項	1,307,591	–	17,849	1,325,440
	<u>64,866,651</u>	<u>2,936,597</u>	<u>127,764</u>	<u>67,931,012</u>

於2011年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
借款	2,075,209	447,934	–	2,523,143
應付經紀業務客戶賬款	36,972,208	203,611	837,988	38,013,807
其他應付款項	674,537	–	11,881	686,418
賣出回購金融資產款	–	9,532,001	–	9,532,001
	<u>39,721,954</u>	<u>10,183,546</u>	<u>849,869</u>	<u>50,755,369</u>

貴公司

於2009年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	59,473,774	-	-	59,473,774
其他應付款項	306,321	-	14,695	321,016
賣出回購金融資產款	-	5,822,629	-	5,822,629
	<u>59,780,095</u>	<u>5,822,629</u>	<u>14,695</u>	<u>65,617,419</u>

於2010年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	54,101,905	-	109,915	54,211,820
其他應付款項	1,134,738	-	17,849	1,152,587
應付子公司賬款	20,000	-	-	20,000
	<u>55,256,643</u>	<u>-</u>	<u>127,764</u>	<u>55,384,407</u>

於2011年12月31日

	即期 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	28,289,172	-	837,988	29,127,160
其他應付款項	455,365	-	11,881	467,246
應付子公司賬款	53	-	-	53
賣出回購金融資產款	-	9,532,001	-	9,532,001
	<u>28,744,590</u>	<u>9,532,001</u>	<u>849,869</u>	<u>39,126,460</u>

金融資產及負債的公允價值

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流量使用分析，期權衍生工具則以期權定價模式進行貼現現金流量使用分析；及
- 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按貼現現金流量分析釐定。

貴公司董事認為 貴集團及 貴公司財務狀況表內按照攤餘成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公允價值相若。

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級。

- 第一級公允價值計量乃該等根據可識別資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）得出的結果。
- 第二級公允價值計量乃該等根據第一級內報價以外，就資產或負債觀察得出的數據（不論為直接觀察得出（即價格）或間接觀察得出（即自價格衍生）的結果。）
- 第三級公允價值計量乃使用估值技術得出的結果，估值技術包括並非根據可觀察市場數據得出的資產或負債數據（非可觀察數據）。

貴集團

於2009年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	1,562,629	545,661	4,133,097	6,241,387
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	3,662,334	9,234,418	—	12,896,752
	<u>5,224,963</u>	<u>9,780,079</u>	<u>4,133,097</u>	<u>19,138,139</u>

於2010年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	3,740,349	1,104,354	1,188,769	6,033,472
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	5,253,236	9,764,848	—	15,018,084
	<u>8,993,585</u>	<u>10,869,202</u>	<u>1,188,769</u>	<u>21,051,556</u>

於2011年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	5,393,570	961,228	836,056	7,190,854
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	10,091,102	10,514,005	—	20,605,107
	<u>15,484,672</u>	<u>11,475,233</u>	<u>836,056</u>	<u>27,795,961</u>

貴公司

於2009年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	1,540,637	249,282	4,119,038	5,908,957
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	<u>3,613,065</u>	<u>9,231,995</u>	<u>–</u>	<u>12,845,060</u>
	<u><u>5,153,702</u></u>	<u><u>9,481,277</u></u>	<u><u>4,119,038</u></u>	<u><u>18,754,017</u></u>

於2010年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	3,713,104	402,221	1,013,846	5,129,171
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	<u>5,151,119</u>	<u>9,762,240</u>	<u>–</u>	<u>14,913,359</u>
	<u><u>8,864,223</u></u>	<u><u>10,164,461</u></u>	<u><u>1,013,846</u></u>	<u><u>20,042,530</u></u>

於2011年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
可供出售投資	5,308,746	603,399	658,127	6,570,272
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	<u>10,085,517</u>	<u>10,213,781</u>	<u>–</u>	<u>20,299,298</u>
	<u><u>15,394,263</u></u>	<u><u>10,817,180</u></u>	<u><u>658,127</u></u>	<u><u>26,869,570</u></u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，並無工具在第一級和第二級之間轉換。

下表表示第三級可供出售投資截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的變動情況。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	93,100	4,133,097	1,188,769
確認於其他全面收益的金額	815,960	33,272	(193,854)
購買	3,291,100	917,560	762,470
轉入第三級*	200,310	55,000	–
從第三級轉至第一級	<u>(267,373)</u>	<u>(3,950,160)</u>	<u>(921,329)</u>
於年末	<u><u>4,133,097</u></u>	<u><u>1,188,769</u></u>	<u><u>836,056</u></u>

* 初始按投資成本核算，隨後按照公允價值計量。

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於年初	93,100	4,119,038	1,013,846
確認於其他全面收益的金額	809,401	(120,727)	(161,928)
購買	3,291,100	917,560	723,769
轉入第三級*	192,810	—	—
從第三級轉至第一級	(267,373)	(3,902,025)	(917,560)
於年末	<u>4,119,038</u>	<u>1,013,846</u>	<u>658,127</u>

* 初始按投資成本核算，隨後按照公允價值計量。

資本管理

貴集團的資本管理目標為：

- 保障 貴集團持續經營的能力，以使其持續為股東及其他股票持有人提供回報及利益；
- 支持 貴集團的穩定及增長；
- 維持強大的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的規定。

根據中國證券監督管理委員會（中國證監會）頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法》（2008年修訂版）（「管理辦法」）， 貴公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

1. 淨資本與各項風險資本準備之總和的比率不得低於100%（「比率1」）；
2. 淨資本與資產淨值的比率不得低於40%（「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20%（「比率4」）；
5. 自營權益類證券及衍生工具的價值與淨資本的比例不得超過100%（「比率5」）；及
6. 自營固定收益類證券的價值與淨資本的比例不得超過500%（「比率6」）。

淨資本指資產淨值扣除按照管理辦法計算的資產風險調整。

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴公司的上述比率如下：

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
淨資本（人民幣千元）	34,390,881	32,459,539	31,342,596
比率1	779.24%	571.67%	527.66%
比率2	79.84%	74.02%	70.14%
比率3	440.93%	1232.45%	282.82%
比率4	552.26%	1665.01%	403.23%
比率5	25.28%	26.87%	38.09%
比率6	29.53%	36.31%	60.35%

上述比率乃基於根據適用於中華人民共和國企業相關會計準則及財務規例編製的有關財務信息計算。

貴集團若干子公司也受到分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的中國及香港規例的資本要求。

貴集團的資本主要包括其權益總額。

57. 訴訟

於2009年、2010年及2011年12月31日，貴集團有幾宗未了結的訴訟糾紛，最大潛在訴訟索賠分別共約人民幣9,900千元、人民幣10,100千元及人民幣404千元，根據董事的最佳估計需用作了結索償的金額分別人民幣8,800千元、人民幣6,900千元及人民幣248千元，已計入財務信息，並於當中作出計提。若干未決訴訟在各報告日期後結案。詳情請參閱附註38。

以前年度貴公司的分支機構由於股票交易糾紛而引發同一案件的多次訴訟。根據湖北省高級人民法院於2009年的終審判決，相關訴訟均已經終審結案，判決貴公司賠償約人民幣26.3百萬元（不包括終審判決所判決的利息）。貴公司已經履行賠償義務並在訴訟發生年度財務報表中反映預計負債。2011年11月，貴公司接到最高人民法院傳票，中國最高人民檢察院就上述案件向中國最高人民法院提起抗訴，中國最高人民法院經裁定啟動再審程序。根據抗訴書，貴公司本次可能面臨的最大索賠金額為人民幣26.8百萬元（不包括再審判決可能判決應由貴公司承擔的利息）。根據律師的意見，貴公司認為湖北省高級人民法院的終審判決符合公平原則，中國最高人民法院應會維持原判。基於上述預期，貴公司應毋須承擔經濟利益償付，因此，毋須為此潛在負債作出撥備。

H. 期後事項

於2012年3月14日，貴公司董事會建議派發現金股利每股人民幣0.15元或總計人民幣1,234.2百萬元（按2011年12月31日的已發行股份數目計），惟此事尚待股東於即將舉行之股東週年大會上批核。

除上述披露者外，貴集團在2011年12月31日後至本報告日期並無重大事項須予以披露。

I. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或現時組成貴集團的任何公司並無就2011年12月31日以後直至本報告日期間的任何期間編製經審計財務報表。

此致

海通證券股份有限公司
海通國際資本有限公司
摩根大通證券（亞太）有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

2012年4月17日