



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

電話：+852 2852 1600
傳真：+852 2541 1911
電子郵件：mail@deloitte.com.hk
www.deloitte.com/cn

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

Tel: +852 2852 1600
Fax: +852 2541 1911
Email: mail@deloitte.com.hk
www.deloitte.com/cn

敬啟者：

以下載列我們就中國銀河證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年（「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2013年5月9日的招股書（「招股書」）。

貴公司經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准，於2007年1月26日在中華人民共和國（「中國」）北京成立，是一家股份有限公司。

貴公司及所有子公司已採用12月31日作為財政年度結算日。於有關期間及截至本報告日期， 貴公司於本報告G節附註20載列的子公司擁有直接或間接權益。

貴集團截至2010年12月31日止年度的法定財務報表根據中國企業適用的有關會計規則及財務法規（「中國公認會計準則」）編製，經由中國註冊執業會計師事務所安永華明會計師事務所有限公司審計，而截至2011年及2012年12月31日止年度的法定財務報表分別由德勤華永會計師事務所有限公司及德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）（均為中國註冊會計師事務所）審計。 貴公司直接或間接持有的子公司的法定財務報表已由本報告G節附註20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財務報告準則所編製 貴集團有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」），而截至2010年、2011年及2012年12月31日止三年度各年的相關財務報表已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。

本報告所載的財務信息乃基於相關財務報表。編製報告以供載入招股書時，我們認為不必調整相關財務報表。

我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股書及申報會計師」審閱相關財務報表。

編製相關財務報表及加載本報告的招股書內容是 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，財務信息真實公允地反映 貴集團及 貴公司於2010年、2011年及2012年12月31日的財務狀況，以及 貴集團截至2010年、2011年及2012年12月31日止三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		
		2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
收入				
佣金及手續費收入	5	6,869,190	4,664,192	3,830,546
利息收入	6	1,243,137	1,629,268	1,698,648
投資收益淨額	7	313,626	104,410	394,813
收入合計		8,425,953	6,397,870	5,924,007
其他收入及收益	8	34,229	33,169	37,553
收入及其他收益總計		8,460,182	6,431,039	5,961,560
折舊及攤銷	9	(250,663)	(273,476)	(283,809)
僱員成本	10	(2,173,259)	(1,812,397)	(1,870,806)
佣金及手續費支出	11	(209,006)	(168,973)	(107,650)
利息支出	12	(328,949)	(309,322)	(279,105)
其他經營支出	13	(1,586,795)	(1,586,349)	(1,506,907)
減值損失	14	(20,883)	(19,544)	(26,970)
支出總額		(4,569,555)	(4,170,061)	(4,075,247)
所得稅前利潤		3,890,627	2,260,978	1,886,313
所得稅費用	15	(1,100,157)	(676,138)	(453,775)
年度利潤		2,790,470	1,584,840	1,432,538
歸屬於：				
貴公司擁有人		2,777,016	1,578,130	1,419,779
非控制性權益		13,454	6,710	12,759
		2,790,470	1,584,840	1,432,538
貴公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)				
一 基本	16	0.46	0.26	0.24

B. 綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤.....	2,790,470	1,584,840	1,432,538
其他全面(支出)／收入：			
可供出售金融資產			
年度公允價值變動淨額.....	(55,652)	(68,453)	(12,740)
處置損益的重新分類調整.....	22,619	41,777	(5,433)
減值損益的重新分類調整.....	—	—	29,966
所得稅影響.....	8,258	6,669	(2,948)
小計.....	(24,775)	(20,007)	8,845
外幣折算產生的滙兌差額.....	—	(1,471)	(1,535)
年度其他全面(支出)／收入(所得稅後).....	(24,775)	(21,478)	7,310
年度全面收入總額.....	<u>2,765,695</u>	<u>1,563,362</u>	<u>1,439,848</u>
歸屬於：			
貴公司擁有人.....	2,752,241	1,556,652	1,427,089
非控制性權益.....	13,454	6,710	12,759
	<u>2,765,695</u>	<u>1,563,362</u>	<u>1,439,848</u>

C. 綜合財務狀況表

	附註	12月31日		
		2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	608,777	583,943	515,600
商譽	18	223,278	223,278	223,278
其他無形資產	19	322,088	353,311	362,811
可供出售金融資產	21	324,220	391,136	742,976
遞延稅項資產	22	461,589	304,870	174,385
非流動資產總額		1,939,952	1,856,538	2,019,050
流動資產				
融資客戶墊款	23	532,829	2,548,727	5,438,668
應收賬款	24	129,343	108,025	209,709
預付稅項		18,317	149,389	268,136
其他應收及預付賬款	25	447,294	322,062	426,637
可供出售金融資產	21	1,833,024	640,965	5,908,000
買入返售金融資產	27	60,000	591,753	809,523
交易性金融資產	28	6,514,532	5,010,774	4,622,021
指定以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產	29	182,098	925	831,037
交易所及非銀行金融機構保證金	31	2,346,742	2,137,039	2,614,323
結算備付金	32	24,675,490	3,584,131	4,541,475
銀行結餘	33	55,584,908	42,264,407	36,607,005
流動資產總額		92,324,577	57,358,197	62,276,534
資產總額		94,264,529	59,214,735	64,295,584
流動負債				
應付銀行及非銀行金融機構款項	35	—	—	318,858
應付經紀業務客戶賬款	36	76,794,509	41,231,089	39,745,629
應計僱員成本	37	2,343,388	1,487,420	1,104,837
其他應付款項及預計費用	38	393,692	337,142	363,707
即期稅項負債		188,262	29,687	20,269
賣出回購金融資產款	39	—	2,602	5,183,436
流動負債總額		79,719,851	43,087,940	46,736,736
流動資產淨值		12,604,726	14,270,257	15,539,798
資產淨值		14,544,678	16,126,795	17,558,848
權益				
股本	40	6,000,000	6,000,000	6,000,000
資本公積	41	41	—	—
投資重估儲備	41	(16,003)	(36,010)	(27,165)
外幣折算儲備		—	(1,471)	(3,006)
一般儲備	42	4,971,869	5,720,521	6,298,403
未分配利潤		3,504,328	4,321,099	5,161,627
歸屬於 貴公司擁有人權益		14,460,235	16,004,139	17,429,859
非控制性權益		84,443	122,656	128,989
權益總額		14,544,678	16,126,795	17,558,848

D. 財務狀況表

	附註	12月31日		
		2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	598,725	561,220	480,812
商譽	18	223,278	223,278	223,278
其他無形資產	19	318,068	348,218	354,971
於子公司的投資	20	1,245,228	1,607,802	2,014,752
可供出售金融資產	21	190,020	160,186	300,526
遞延稅項資產	22	460,493	292,970	150,991
非流動資產總額		3,035,812	3,193,674	3,525,330
流動資產				
融資客戶墊款	23	532,829	2,548,727	5,171,621
應收賬款	24	129,343	102,416	88,602
預付稅項		18,317	149,389	268,136
其他應收及預付賬款	25	426,554	283,570	392,470
應收子公司賬款	26	88,496	146,893	127,189
可供出售金融資產	21	1,833,024	640,965	5,908,000
買入返售金融資產	27	60,000	91,753	659,523
交易性金融資產	28	6,514,532	4,860,774	4,427,645
指定以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產	29	182,098	925	831,037
交易所及非銀行金融機構保證金	31	977,378	776,442	620,251
結算備付金	32	24,244,359	3,123,356	4,146,477
銀行結餘	33	52,019,598	39,108,331	31,939,024
流動資產總額		87,026,528	51,833,541	54,579,975
資產總額		90,062,340	55,027,215	58,105,305
流動負債				
應付銀行及非銀行金融機構款項	35	—	—	300,000
應付經紀業務客戶賬款	36	72,860,963	37,381,078	33,996,895
應計僱員成本	37	2,300,692	1,418,375	998,312
其他應付款項及預計費用	38	353,233	274,138	284,724
即期稅項負債		180,463	14,285	—
賣出回購金融資產款	39	—	2,602	5,183,436
流動負債總額		75,695,351	39,090,478	40,763,367
流動資產淨值		11,331,177	12,743,063	13,816,608
資產淨值		14,366,989	15,936,737	17,341,938
權益				
股本	40	6,000,000	6,000,000	6,000,000
投資重估儲備	41	(16,003)	(36,010)	(27,165)
一般儲備	42	4,971,869	5,720,521	6,298,403
未分配利潤	43	3,411,123	4,252,226	5,070,700
權益總額		14,366,989	15,936,737	17,341,938

E. 綜合權益變動表

	歸屬於 貴公司擁有人權益									
	股本	資本公積	投資重估儲備	外幣折算儲備	一般儲備	未分配利潤	小計	非控制性權益	權益總額	
	人民幣千元 (附註40)	人民幣千元	人民幣千元 (附註41)	人民幣千元	人民幣千元 (附註42)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2010年1月1日	6,000,000	—	8,772	—	3,705,187	3,193,994	12,907,953	33,466	12,941,419	
年度利潤	—	—	—	—	—	2,777,016	2,777,016	13,454	2,790,470	
年度其他全面支出	—	—	(24,775)	—	—	—	(24,775)	—	(24,775)	
年度全面(支出)/收入總額	—	—	(24,775)	—	—	2,777,016	2,752,241	13,454	2,765,695	
非控制性股東注資	—	41	—	—	—	—	41	37,523	37,564	
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	1,266,682	(1,266,682)	(1,200,000)	—	(1,200,000)	
確認為分派的股利(附註43)	—	—	—	—	—	(1,200,000)	(1,200,000)	—	(1,200,000)	
於2010年12月31日	6,000,000	41	(16,003)	—	4,971,869	3,504,328	14,460,235	84,443	14,544,678	
年度利潤	—	—	—	—	—	1,578,130	1,578,130	6,710	1,584,840	
年度其他全面支出	—	—	(20,007)	—	—	—	(21,478)	—	(21,478)	
年度全面(支出)/收入總額	—	—	(20,007)	(1,471)	—	1,578,130	1,556,652	6,710	1,563,362	
非控制性股東注資	—	—	—	—	—	—	—	54,934	54,934	
收購子公司的非控制性權益	—	(41)	—	—	—	(12,707)	(12,748)	(17,220)	(29,968)	
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	748,652	(748,652)	—	—	—	
付予非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	(6,211)	(6,211)	
於2011年12月31日	6,000,000	—	(36,010)	(1,471)	5,720,521	4,321,099	16,004,139	122,656	16,126,795	
年度利潤	—	—	—	—	—	1,419,779	1,419,779	12,759	1,432,538	
年度其他全面收入/(支出)	—	—	8,845	(1,535)	—	—	7,310	—	7,310	
年度全面收入/(支出)總額	—	—	8,845	(1,535)	—	1,419,779	1,427,089	12,759	1,439,848	
出售子公司	—	—	—	—	—	—	—	(909)	(909)	
收購子公司的非控制性權益	—	—	—	—	—	(1,369)	(1,369)	—	(1,369)	
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	577,882	(577,882)	—	—	—	
付予非控制性股東的股利	—	—	—	—	—	—	—	(5,517)	(5,517)	
於2012年12月31日	6,000,000	—	(27,165)	(3,006)	6,298,403	5,161,627	17,429,859	128,989	17,558,848	

F. 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
經營活動				
所得稅前利潤		3,890,627	2,260,978	1,886,313
就下列各項作出調整：				
利息支出		328,949	309,322	279,105
折舊及攤銷		250,663	273,476	283,809
減值損失		20,883	19,544	26,970
處置物業、設備及其他無形資產的收益		(361)	(792)	(350)
出售子公司的收益		—	—	(4,554)
外匯(收益)/損失淨額		(224)	10,087	1,216
處置可供出售金融資產產生的淨損失/ (收益)		22,619	41,777	(5,433)
可供出售金融資產的股利及利息收入		(48,338)	(44,142)	(157,393)
營運資金變動前的經營現金流量		4,464,818	2,870,250	2,309,683
融資客戶墊款增加		(532,829)	(2,015,898)	(2,889,941)
應收賬款及其他應收及預付賬款 (增加)/減少		(296,180)	119,390	(72,687)
買入返售金融資產減少/(增加)		1,769,643	(531,753)	(217,770)
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產(增加)/減少		(1,293,137)	1,684,931	(441,359)
交易所及非銀行金融機構保證金 (增加)/減少		(643,117)	209,703	(477,284)
客戶結算備付金(增加)/減少		(8,533,225)	20,670,276	(975,534)
代客戶持有的現金減少		17,566,605	14,575,143	3,031,777
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、 其他應付款項及預計費用減少		(8,416,660)	(36,486,290)	(1,834,184)
賣出回購金融資產款(減少)/增加		(4,252,700)	2,602	5,180,834
非銀行金融機構存款增加		—	—	300,000
(用於)/來自經營業務的現金		(166,782)	1,098,354	3,913,535
已付所得稅		(1,077,483)	(802,398)	(454,402)
已付利息		(331,312)	(309,941)	(275,428)
(用於)/來自經營活動的現金淨額		(1,575,577)	(13,985)	3,183,705
投資活動				
從投資收到的股利及利息		37,186	47,727	22,214
購買物業、設備及其他無形資產		(201,408)	(287,749)	(238,254)
處置物業、設備及其他無形資產的 所得款項		4,443	8,676	13,638
出售子公司	20	—	—	4,259
購買或處置可供出售金融資產的 所得款項淨額		(1,714,911)	1,056,691	(5,631,615)
(用於)/來自投資活動的現金淨額		(1,874,690)	825,345	(5,829,758)
籌資活動				
已付股利		(1,200,000)	—	—
付予非控制性股東的股利		—	—	(11,728)
非控制性股東注資		37,564	54,934	—
新增銀行貸款		—	—	18,858
收購子公司的非控制性權益		—	(25,208)	(4,760)
(用於)/來自籌資活動的現金淨額		(1,162,436)	29,726	2,370
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(4,612,703)	841,086	(2,643,683)
年初的現金及現金等價物		10,347,853	5,731,298	6,564,857
外匯匯率變動影響		(3,852)	(7,527)	(132)
年末的現金及現金等價物	34	5,731,298	6,564,857	3,921,042
來自經營活動的現金流量淨額包括：				
已收利息		1,365,094	1,797,379	1,925,619

G. 財務信息附註

1. 貴集團一般信息

貴公司經中國證監會批准於2007年1月26日在中國北京成立，註冊資本為人民幣60億元。

貴公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈2-6樓。

貴公司及其子公司(下文統稱「貴集團」)主要從事證券經紀、證券投資諮詢、證券買賣與投資活動金融諮詢、證券承銷與保薦、證券自營、資產管理、融資融券、證券投資基金代銷、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、財富管理及借貸業務。

貴公司於整個有關期間的直接控股公司是中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)。

財務信息以 貴公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2. 國際財務報告準則的應用

為編製及呈報財務信息，貴集團在整個有關期間貫徹應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈，對自2012年1月1日開始的會計期間有效的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂和相關解釋(「國際財務報告準則詮釋委員會詮釋」)(下文統稱「國際財務報告準則」)。

G. 財務信息附註一續

2. 國際財務報告準則的應用一續

貴集團並未提早應用下列與貴集團相關的已頒佈但未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則修訂版	2009年至2011年週期國際財務報告準則之年度改善 ¹
國際財務報告準則第7號之修訂版	披露—金融資產和金融負債的互相抵消 ¹
國際財務報告準則第10號、第11號及第12號之修訂版	綜合財務報表、合營安排及披露於其他實體的權益：過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號與第12號及國際會計準則第27號之修訂版	投資實體 ⁴
國際財務報告準則第9號及第7號之修訂版	國際財務報告準則第9號強制生效日期及過渡披露 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	合營安排 ¹
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ¹
國際財務報告準則第13號	公允價值的計量 ¹
國際會計準則第1號之修訂版	呈列其他全面收入項目 ³
國際會計準則第19號(2011年修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號(2011年修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(2011年修訂)	於聯營公司及合資公司之投資 ¹
國際會計準則第32號之修訂版	金融資產和金融負債的互相抵消 ⁴

1 對2013年1月1日或之後開始的年度有效。

2 對2015年1月1日或之後開始的年度有效。

3 對2012年7月1日或之後開始的年度有效。

4 對2014年1月1日或之後開始的年度有效。

國際會計準則第32號金融資產和金融負債的互相抵消之修訂版和國際財務報告準則第7號披露—金融資產和金融負債的互相抵消之修訂版

國際會計準則第32號之修訂版釐清現行有關抵銷金融資產和金融負債規定的應用事宜。修訂版明確釐清「目前有依法可執行之抵銷權」及「同時兌現與清償」的涵義。

國際財務報告準則第7號之修訂版要求實體披露關於可執行總淨額計算協議或類似安排所涉金融工具之抵銷權及相關安排(例如抵押品過賬規定)的資料。

國際財務報告準則第7號之修訂版對於2013年1月1日或之後開始之年度及該等年度內之中期有效。所有比較期間亦須追溯披露。但國際會計準則第32號之修訂版對於2014年1月1日或之後開始之年度方為有效，相關比較期間亦須追溯披露。董事預期，應用國際會計準則第32號及國際財務報告準則第7號之修訂版或導致須於綜合財務報表作出更多披露。

G. 財務信息附註一續**2. 國際財務報告準則的應用一續***國際財務報告準則第9號金融工具*

國際財務報告準則第9號金融工具(2009年頒佈)引入有關金融資產分類和計量的新規定。國際財務報告準則第9號金融工具(2010年修訂)添加有關金融負債和終止確認的新規定。

國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量」所涉所有已確認金融資產之後按照攤餘成本或公允價值計量。具體而言，基於業務模式的目標為收取完全由本金及未償還本金之利息付款構成的合約現金流量而持有的債務投資，通常於隨後會計期末按攤餘成本計量。所有其他債務投資及股權投資通常於隨後會計期末按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，公司可作出不可撤銷的選擇在其他全面收入中呈列股權投資(並非持作交易)公允價值之後續變化，而且通常僅在損益表中確認股利收入。

有關計量指定按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，國際財務報告準則第9號要求金融負債信用風險變動應佔之該負債公允價值變動金額於其他全面收入中呈列，除非在其他全面收入中呈列該負債信用風險變動的影響會產生或擴大會計處理中損益的不匹配。金融負債信用風險所佔公允價值變動隨後不會重新歸類為損益。目前，根據國際會計準則第39號，對於指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值變動總額於損益呈列。

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有效，允許提前應用。董事預期貴集團會在2015年1月1日開始之年度綜合財務報表中採用國際財務報告準則第9號，而應用國際財務報告準則第9號會影響貴集團可供出售金融資產(尤其是目前按成本計量的股權證券)的分類及計量，可能會影響貴集團其他金融資產，但不會影響貴集團的金融負債。

有關合併、合營安排、聯營公司及其披露的新訂及經修訂準則

2011年5月，五項關於合併、合營安排、聯營公司及其披露的準則獲頒佈，即國際財務報告準則第10號、第11號及第12號與國際會計準則第27號(2011年修訂)及第28號(2011年修訂)。

以下為該五項準則中與貴集團有關的主要規定。

國際財務報告準則第10號取代國際會計準則第27號合併及獨立財務報表有關綜合財務報表的部分以及常設詮釋委員會詮釋第12號合併——特別目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期後撤回。根據國際財務報告準則第10號，僅有一項綜合基準，即控制權。此外，國際財務報告準則第10號載有控制的新釋義，包括三個要素：(a)對投資對象有無權力、(b)來自投資對象的可變回報風險或權利及(c)能否行使對投資對象的權力以影響投資者回報。

G. 財務信息附註一續**2. 國際財務報告準則的應用一續**

有關合併、合營安排、聯營公司及其披露的新訂及經修訂準則一續

國際財務報告準則第10號載有處理複雜情況的詳盡指引。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於擁有子公司、合營安排、聯營公司及／或非綜合入賬結構實體權益之實體。整體而言，國際財務報告準則第12號的披露規定較現行準則所規定者更全面。

國際會計準則第28號因應國際財務報告準則第10號、第11號及第12號的頒佈而修訂。

2012年6月發出有關國際財務報告準則第10號、第11號及第12號的修訂，首次澄清上述國際財務報告準則的若干過渡執行指引。

2012年10月發出有關國際財務報告準則第10號及第12號與國際會計準則第27號的修訂，提出國際財務報告準則第10號綜合規定的例外情況，並且規定「投資實體」須按公允價值計量對所控制投資對象的投資並將變動計入損益而非綜合入賬。國際財務報告準則第12號列明對投資實體的披露規定。

該五項準則對於2013年1月1日或之後開始的年度有效，可提早應用，前提是該五項準則須同時應用。

董事預期該五項準則將於 貴集團2013年1月1日開始的年度之綜合財務報表採用。應用該五項準則不會對綜合財務報表所呈報金額有重大影響，惟須作出額外披露。

國際財務報告準則第13號公允價值計量

國際財務報告準則第13號乃有關公允價值計量及其披露之唯一指引。該準則界定公允價值，確立計量公允價值之框架，並要求披露相關公允價值計量方法。國際財務報告準則第13號涉及之範圍廣泛：除若干特定情況外，適用於其他國際財務報告準則規定或准許進行公允價值計量及其披露之金融工具項目及非金融工具項目。國際財務報告準則第13號之披露規定整體較現行準則更為廣泛。例如，根據國際財務報告準則第7號金融工具：披露，基於三層公允價值架構劃分之定量及定性披露規定現時僅適用於金融工具，而國際財務報告準則第13號將上述規定適用的範圍擴大至該準則所涉所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號對於2013年1月1日或之後開始之年度有效，可提早應用。

G. 財務信息附註一續**2. 國際財務報告準則的應用一續***國際財務報告準則第13號公允價值計量一續*

董事預期，採用新準則並不會對貴集團的綜合財務報表有重大影響，惟須於綜合財務報表作廣泛披露。

國際會計準則第1號呈列其他全面收入項目之修訂版

修訂版引入全面收益表及利潤表的新術語。根據國際會計準則第1號之修訂版，「綜合收益表」更名為「損益及其他全面收入表」，而「利潤表」更名為「損益表」。根據國際會計準則第1號之修訂版，公司仍可選擇於單一報表或於兩張獨立連續報表呈列損益及其他全面收入。然而，國際會計準則第1號之修訂版對其他全面收入部份有額外披露規定，要求其他全面收入項目分成兩個類別：(a)其後不會重新歸類至損益的項目；及(b)於其後符合特定情況時可能重新歸類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅亦須以相同基準分類。該等修訂本並無更改以除稅前或除稅後之方式呈列其他全面收入項目之選擇權。

國際會計準則第1號之修訂版對於2012年7月1日或之後開始的年度有效。董事預期，貴集團將於2013年1月1日開始之年度之綜合財務報表中採用國際會計準則第1號之修訂版。其他全面收入項目的呈列將在修訂版於日後會計期間應用時作出相應調整。

國際會計準則第19號(2011年修訂)僱員福利

國際會計準則第19號之修訂版對界定福利計劃及終止福利金之會計處理作出修改。當中最重大轉變是關於界定福利責任及計劃資產變動之會計處理。修訂版要求於界定福利責任及計劃資產公允價值變動時予以確認，因此現行國際會計準則第19號准許的「緩衝區法」被廢除。修訂版要求所有精算損益須於其他全面收入中立即確認，確保綜合財務狀況表內之淨退休福利資產或負債能反映有關計劃盈虧總值。

國際會計準則第19號之修訂版對於2013年1月1日或之後開始之年度有效，並須追溯應用，惟若干情況除外。董事預計，貴集團將於2013年1月1日開始之年度之綜合財務報表採用國際會計準則第19號之修訂版，現時於損益確認的精算損益將於其他全面收入確認。然而，採用國際會計準則第19號之修訂版不會對綜合財務報表所呈報貴集團界定福利計劃金額有重大影響。

董事預期，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則不會對貴集團綜合財務報表有重大影響。

G. 財務信息附註一續

3. 重要會計政策

財務信息按照符合國際財務報告準則的下列會計政策編製，包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的相關披露信息。除若干按照公允價值計量的金融工具外，財務信息按照歷史成本法(解釋見下文會計政策)編製。歷史成本一般基於為取得貨物及服務所支付的對價的公允價值而定。

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。倘 貴公司有權統馭一個實體的財務和經營政策並藉此從其活動中獲取利益，則視為具有對該實體的控制權。

必要時會調整子公司的財務報表，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。

子公司的非控制性權益與 貴集團所佔子公司權益分開呈列。

分攤全面收入總額至非控制性權益

子公司的全面收入和支出總額會分攤到 貴公司擁有人權益及非控制性權益，即使這會導致非控制性權益的金額為負數。

貴集團所持現有子公司權益的變動

倘 貴集團所持子公司權益變動不會導致 貴集團喪失對子公司的控制權，則入賬列為權益交易。 貴集團的權益和非控制性權益的賬面值予以調整，以反映所持子公司相關權益的變動。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 貴公司擁有人。

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(如有)呈列。

商譽

企業合併產生的商譽按照成本減任何累計減值損失(如有)計算，在 貴集團及 貴公司之財務狀況表分開呈列。

G. 財務信息附註一續

3. 重要會計政策一續

商譽一續

為方便進行減值測試，將商譽分配至預期可從合併協同效應中獲益的各現金產生單位(或現金產生單位組)。

對分配商譽的現金產生單位每年進行減值測試，如若該單位有可能減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由收購產生的商譽，分配商譽的現金產生單位應在報告期結束之前測試減值。如果現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則減值損失首先用來抵減分配到該單位之商譽的賬面值，然後將減值損失按該單位內其他各項資產之賬面值的比例分配至其他各項資產。任何商譽減值損失直接在綜合利潤表確認為損益。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

對於相關現金產生單位的處置，釐定處置損益金額時計入歸屬於該單位的商譽金額。

物業及設備

物業及設備(包括租賃土地(歸類為融資租賃)及為提供服務或作行政用途而持有的樓宇)按照成本減後續累計折舊和累計減值損失(如有)列示於 貴集團及 貴公司的財務狀況表。

物業及設備項目成本減剩餘價值按直線法在估計使用年期撇銷以確認折舊。

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虧損按照資產的出售所得款項與賬面價值之間的差額確定，並確認為損益。

各類物業及設備的預計剩餘價值比率及使用年期如下：

類別	預計剩餘價值比率	使用年期
租賃土地及樓宇	5%	20至40年
電子及通訊設備	0-4%	3至5年
汽車	4-5%	4至10年
辦公設備	無剩餘價值	5年
租賃裝修	無剩餘價值	租期(11個月至6年不等)

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**無形資產單獨取得的無形資產

單獨取得使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值損失列示。使用年期有限的無形資產在其預計使用年期按直線法攤銷。單獨取得使用年期不確定的無形資產按成本減後續累計減值損失列示。

無形資產終止確認產生的收益或虧損按照處置該資產所得款項淨額與賬面值之間的差額計量，在該資產終止確認期間確認為損益。

各類無形資產的預計使用年期如下：

電腦軟件.....3年

無法定到期日且 貴集團預計會產生無限期淨現金流入的交易席位視為擁有永久使用年期。

企業合併中取得的無形資產

企業合併中取得的無形資產與商譽分開確認，初始按照收購日的公允價值確認（視為該無形資產的成本）。

初始確認後，使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值損失計算。使用年期有限的無形資產在其估計使用年期內按照直線法攤銷。永久使用年期的無形資產按成本減後續累計減值損失列賬。

商譽及金融資產以外的有形及無形資產以及於子公司的投資之減值損失

貴集團會於報告期末覆核有形及無形資產與於子公司的投資之賬面值以確定是否存在任何跡象顯示該等資產已產生減值損失。倘存在該跡象，則評估該資產的可收回金額以確定減值損失金額（如有）。此外，會對有永久使用期限的無形資產每年及出現減值跡象時進行減值測試。可收回金額乃公允價值減銷售成本和使用價值兩者中較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。有關貼現率反映市場當時所評

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**商譽及金融資產以外的有形及無形資產以及於子公司的投資之減值損失一續

估的貨幣時間價值和未調整估計未來現金流量的資產獨有的風險。倘估計資產的可收回金額低於賬面值，則扣減該資產賬面值至其可收回金額。減值損失即時確認為支出。

倘減值損失隨後轉回，則將資產的賬面值增至經修訂估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無確認該資產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。

租賃

倘租賃條款實質已將與資產所有權相關的所有風險及回報轉讓予承租人，則該項租賃歸類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

貴集團為出租人

經營租賃的租金收入在相關租期內按照直線法確認為損益。

貴集團為承租人

經營租賃付款在相關租期內按照直線法確認為支出。為鼓勵訂立經營租賃，已收及應收利益在租期內按直線法確認為租賃支出減少。

租賃土地和樓宇

倘租賃包含土地和樓宇兩個元素，貴集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險和回報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。

當租賃款項無法在土地和樓宇之間可靠分配時，通常將整個租賃歸為融資租賃，按物業及設備(倘適用)列賬，惟倘能明確兩個元素都屬於經營租賃，則將整個租賃歸類為經營租賃。

外匯

編製各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主要經濟環境的貨幣)以外的其他貨幣(外幣)進行的交易會按交易當日的匯率折算。在報告期間末，

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**外匯一續

以外幣計價的貨幣項目按當日匯率重新換算。以公允價值入賬以外幣計價的非貨幣項目按公允價值釐定當日的匯率重新換算。以過往成本計量以外幣計價的非貨幣項目不再重新換算。

因貨幣項目結算和重新換算引起的滙兌差額計入當期損益。以公允價值計量的非貨幣項目重新換算所產生的滙兌差額計入當期損益，倘與此類非貨幣項目有關的收益及虧損直接於其他全面收入確認，則重新換算產生的有關滙兌差額亦直接在其他全面收入確認。

為呈列財務信息，貴集團境外經營的資產和負債均採用報告期末當時的匯率換算為貴集團呈報貨幣，其收入和支出項目均按年度平均匯率換算。產生的滙兌差額(如有)於其他全面收入確認並於外幣折算儲備的權益累計。

借貸成本

與收購、建造或製造符合資格的資產(指經過較長時間方可用作擬定用途或出售的資產)直接相關的借貸成本計入該資產的成本，直至資產大致可作擬定用途或出售為止。

用作符合資格的資產開支的借貸作擬定用途前用於暫時投資所賺取的投資收入自符合資本化條件的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間損益確認。

政府補助

合理確定貴集團會滿足政府補助的條件且收取有關補助後方確認有關政府補助。

政府補助在貴集團將擬作補償之補助的相關成本確認為支出的期間按照系統標準於損益確認。作為對已產生支出或損失的補償或屬為貴集團提供直接財務支持，而未來不會產生任何相關成本的應收政府補助在應收有關款項期間於損益確認。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**僱員福利

貴集團在僱員提供服務的報告期間，將與有關服務相關的僱員福利開支確認為損益。

社會福利

社會福利支出指向中國政府所設立僱員社會福利系統付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。貴集團根據僱員薪金的若干百分比按月繳納上述費用，所繳供款在僱員提供服務而可獲得供款的期間於損益確認。貴集團繳納費用的責任以報告期間應支繳供款為限。

年金計劃

貴集團亦為合資格僱員設立年金計劃。對於因提供服務而有權參與年金計劃的僱員，其年金供款根據參與者總薪金的若干百分比計算，於損益確認。

補充退休福利

貴集團向中國內地合資格僱員(已經退休及將於2014年12月31日前退休者)提供補充退休福利。該福利包括補充退休金及醫療費補償。

各報告期末有關上述補充福利責任的負債，由獨立精算師使用預計單位入賬法計算，於貴集團及貴公司的財務狀況表的負債入賬。該負債按僱員當期及過往期間的未來應得福利金額貼現釐定。貼現率根據與相關負債具有相若期限之人民幣國庫債券的收益率釐定。因精算假設變化和福利已即時歸屬的養老金計劃修訂產生的盈虧在產生當期的損益確認。

提前退休福利

本集團向接納提前退休安排的中國內地僱員提供提前退休福利。

有關提前退休福利的負債於僱員在正常退休日期前經管理層批准自願退休時確認，使用上述預計單位入賬法計量，相關盈利及虧損在產生當期於損益確認。

稅項

所得稅費用指當期應付稅項與遞延稅項的總和。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**稅項一續

當期應付的稅項以年度的應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合利潤表內呈報的「所得稅前利潤」，是由於應課稅利潤不計及其他年度應課稅或可抵扣的收入或支出項目，亦不計及毋須課稅或不可抵免的項目。貴集團的即期稅項責任按照各報告期末已執行或實質已執行的稅率計算。

遞延稅項按照財務信息所述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差額確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時差額確認，而應會取得能利用可抵免暫時差額抵扣應課稅利潤時，遞延稅項資產通常按全部可抵免暫時差額確認。倘暫時差額來自商譽或交易中其他資產和負債的初始確認(除企業合併外)，且該交易既不影響應課稅利潤，也不影響會計利潤，則不會確認有關資產和負債。

遞延稅項負債按子公司投資相關的應課稅暫時差額確認，除非貴集團能夠控制該暫時差額的轉回及該暫時差額在可預見未來不會轉回。與該等投資相關的可抵扣暫時差額產生的遞延稅項資產僅在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時差額且該暫時差額預計會在可預見未來轉回的情況下方可確認。

遞延稅項資產的賬面值在報告期末審查，並作出扣減直至不再可能有充足應課稅利潤用以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產和負債基於各報告期末已執行或實質已執行的稅率(及稅法)，按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映貴集團預期在報告期末收回或清償的資產和負債賬面值的方式所導致的納稅後果。即期及遞延稅項於損益確認，惟與在其他全面收入或直接在權益中確認的項目相關者除外，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收入或直接於權益確認。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的法定執行權利，且遞延稅項資產和負債均與同一稅務機關徵收之所得稅相關以及貴集團擬以淨額基準結算即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產和負債可相互抵銷。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**金融工具

集團實體為金融工具合同條文訂約方時，金融資產和金融負債在 貴集團及 貴公司的財務狀況表確認。

金融資產和金融負債初始按照公允價值計量。除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債外，取得或發行金融資產和金融負債(視情況而定)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或金融負債直接產生的交易成本立即於損益確認。

金融資產

金融資產可歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融資產及持有至到期投資。 貴集團的金融資產則分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產三類，上述分類乃基於金融資產的性質及用途，於初始確認時確定。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及終止確認。常規方式購買或出售的金融資產須按照市場所在地規範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分為交易性金融資產及初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產兩類。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在短期內出售而收購的資產；或
- 屬於 貴集團所共同管理可識別金融工具組合的一部份且近期有短期獲利實例；或
- 並非指定為並且有效的對沖工具的衍生工具。

在下列情況下，交易性金融資產以外的金融資產可於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入損益：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；或
- 金融資產屬於金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組，且根據 貴集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**金融工具一續金融資產一續以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產一續

- 金融資產為包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約的組成部分，而國際會計準則第39號允許整份合併合約(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值列賬，因重新計量產生的公允價值變動在產生期間直接於損益確認。損益中確認的淨收益或損失不包括金融資產所賺取的股利或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為活躍市場並無報價、具有固定或可確定付款額的非衍生金融資產。初始確認後，貸款及應收款項(包括融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項，應收子公司款項、買入返售金融資產)、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘其後使用實際利率法按攤餘成本減可識別減值損失列示。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為或並非歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項或持有至到期投資的非衍生資產。

可供出售金融資產在報告期末按照公允價值計量。公允價值變動在其他全面收入中確認及在投資重估儲備累計，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累計的收益或損失重新歸類至損益。

對於在活躍市場並無報價、公允價值無法可靠計量的可供出售股權工具，按照成本減各報告期末已識別減值損失計算。

金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外，金融資產在各報告期末評估是否存在減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初始確認後，發生一項或多項事件影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產即已減值。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**金融工具一續金融資產一續金融資產減值一續

可供出售股權投資的公允價值明顯或長期下跌至低於成本即視為減值的客觀證據。

所有其他金融資產減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手遭遇重大財務困難；
- 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
- 財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

對於若干類別金融資產，例如融資客戶墊款及應收賬款，單獨評估未減值的資產亦會集體進行減值評估。應收賬款組合減值的客觀證據可包括 貴集團及 貴公司過往收款經歷及相關的國家或地方經濟條件的顯著變化顯示可能出現的應收款項拖欠。

對於按攤餘成本列示的金融資產，當有客觀證據表明資產已減值時，則減值損失按照資產賬面值與按初始實際利率貼現的估計未來現金流量的現值的差額計量，於損益確認。

按成本列示的金融資產的減值損失金額按資產賬面值與按同類金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值的差額計量。有關減值損失在後續期間不會轉回。

所有金融資產的賬面值直接扣除金融資產的減值損失，惟融資客戶墊款、應收賬款及其他應收賬款則通過撥備賬扣減賬面值。撥備賬的賬面值變動於損益確認。融資客戶墊款、應收賬款或應收款項視作無法收回時，則從撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷的賬款計入損益。

倘可供出售金融資產視為減值，則先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損於減值產生期間重新分類至損益。

對於按攤餘成本計量的金融資產，倘後續期間減值損失的金額減少且該減少可客觀

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續****金融工具一續****金融資產一續****金融資產減值一續**

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透過損益轉回，惟轉回減值之日的資產賬面值不得超過未確認減值時的攤餘成本。

可供出售股權投資的減值損失不會在後期轉回至損益。減值損失後任何公允價值增加直接在其他全面收入確認，並在投資重估儲備累計。對於可供出售債務投資，倘投資公允價值的增加與減值損失確認後發生的事件有客觀關連，則其後轉回有關減值損失。

金融負債及股權工具

集團實體簽發的金融負債及股權工具按照簽訂合同安排的內容與金融負債及股權工具的定義分為金融負債或股權。

貴集團的金融負債一般歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債及其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債按公允價值計量，而重新計量產生的公允價值變動於產生期間直接於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損不包括就金融負債支付的利息。

其他金融負債

其他金融負債包括應付銀行及非銀行金融機構款項、應付經紀業務客戶賬款、其他應付款項及賣出回購金融資產款，隨後使用實際利率法按攤餘成本計量。

股權工具

股權工具為證明貴集團在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的合同。集團實體發行的股權工具於向外部人士收取所得款項時確認入賬，並且扣除發行的直接成本。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續****金融工具一續****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法。實際利率指將金融資產或負債在預期使用年期或(如適用)更短期間的預計未來現金收入或付款(包括所支付或收取屬實際利率的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)恰好貼現至初始確認時之賬面淨值的利率。

衍生金融工具

衍生工具初始按照訂立衍生工具合同之日的公允價值確認，其後以各報告期末的公允價值重新計量。除非衍生工具指定為並且有效的對沖工具，在此情況下，於損益確認的時間取決於對沖關係的性質，否則所產生的收益或損失立即於損益確認。

嵌入式衍生工具

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具符合衍生工具的定義，則視為獨立衍生工具，其風險及特徵與主合約風險及特徵並無密切關係，且主合約並非以公允價值計量且其變動於損益確認的合約。

賣出回購金融資產款及買入返售金融資產

賣出回購金融資產倘不會導致金融資產終止確認則繼續入賬列為「交易性金融資產」或「可供出售金融資產」(視情況而定)。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已付代價入賬列為「買入返售金融資產」。賣出回購金融資產款及買入返售金融資產初始按公允價值計量，隨後採用實際利率法按攤餘成本計量。

融出證券

貴集團向客戶出借證券，根據融出證券協議須償付的現金抵押餘額與產生的利息計入「應付經紀業務客戶賬款」。貴集團所持借予客戶的證券不會終止確認，且繼續入賬列為「可供出售金融資產」或「指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」(如適用)。

G. 財務信息附註一續**3. 重要會計政策一續**金融工具一續**終止確認**

從資產收取現金流量的權利到期，或金融資產已轉讓且 貴集團已轉嫁金融資產所有權的絕大部分風險及回報後，則終止確認金融資產。倘 貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則會繼續確認該金融資產，亦會確認所得款項為抵押借貸。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額以及已在其他全面收入確認及在權益累積的累計收益或損失之間的差額於損益確認。

金融負債於相關合同規定的責任獲履行、解除或到期時終止確認。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

收入確認

收入按照已收或應收對價的公允價值計量，為在日常業務經營過程中提供服務所應收的款項。收入於經濟利益可能流入 貴集團且能可靠計量時按下列基準確認：

- (i) 經紀業務的佣金收入以交易日為基準入賬列為收入，經紀業務的服務費在提供服務時確認；
- (ii) 承銷及保薦費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期內估計收取的未來現金恰好貼現至該資產初始確認時的賬面淨值的利率；
- (iv) 諮詢及顧問費在作出相關交易安排或提供相關服務時確認；及
- (v) 資產管理費收入在提供管理服務時確認。

撥備

當 貴集團因為過往事件而須承擔現時責任，而 貴集團很可能需要履行該責任且有關責任金額能可靠估計時，則確認撥備。

撥備按就各報告期末履行現時責任所需支付對價作出的最佳估計計量，計及該責任

G. 財務信息附註一續

3. 重要會計政策一續

撥備一續

的風險及不確定因素。倘根據預期履行現時責任所需的估計現金流量計量撥備，而有關款項的時間價值重大，則賬面值為該等現金流量的現值。

4. 評估不確定性的關鍵來源

在應用本報告G節附註3所述 貴集團會計政策時，要求 貴公司董事對於無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出估計和假設。估計和相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與該等估計不同。

有關人士會持續檢討上述估計和相關假設。對會計估計的變更若僅影響修改估計的當期，則於當期確認，若同時影響變更當期和未來期間，則須同時於變更當期和未來期間確認。

限制處置的可供出售股權投資的公允價值

對於法律明令限制持有人在特定期間內處置的可供出售股權投資，其公允價值參考有關上市股份的市場報價作出折讓調整(以反映限制的影響)釐定。有關股份公允價值的估計涉及若干並無可觀察數據佐證的假設，該等假設出現變動可能影響可供出售股權投資的公允價值。

可供出售金融資產減值

釐定可供出售金融資產有否減值需作出重大判斷。對於上市可供出售股權投資而言，公允價值大幅或長期跌至成本以下即視作客觀減值憑證。評估是否長期下跌的依據為資產公允價值低於初始成本的期間，評估公允價值是否大幅下跌的依據為首次確認時資產的初始成本。 貴集團亦考慮其他因素，例如市場波動及個別投資價格的過往數據、技術、市場、經濟或法律的重大變動，行業及分部表現，以及可證明股權投資成本未必能收回的被投資公司財務信息。可供出售債務工具方面， 貴集團須判斷有無客觀減值證據顯示有關債務工具的估計未來現金流量將有相當減幅。上述事項需要管理層作出重大判斷，而有關判斷會影響減值虧損金額。

融資客戶墊款減值

貴集團定期檢討融資客戶墊款以評估減值。決定應否於損益確認減值損失時， 貴集團首先按個別基準檢討客戶所提供的證券抵押品的價值，其後按共同基準判斷是否出現

G. 財務信息附註一續**4. 評估不確定性的關鍵來源一續**融資客戶墊款減值一續

減值。貴集團經常覆核估計未來現金流量金額及時間所用的方法及假設，減少估計損失與實際損失之間的差異。

商譽減值

確定商譽是否減值需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值，而使用價值的計算要求貴集團估計預期現金產生單位所產生的未來現金流量及用以計算現值的適當的貼現率。倘未來現金流量的實際金額低於預期，則可能導致重大減值損失。計算可收回金額的詳情於本報告G節附註18披露。

所得稅

日常業務過程中若干交易及業務的最終稅項釐定並不確定。倘有關事項的最終稅項結果有別於初始估計金額，則該等差異會影響釐定期間的即期所得稅及遞延所得稅。

遞延稅項資產能否變現主要取決於未來是否有充足的利潤或應課稅暫時差額。

倘預期可能有充足利潤或產生應課稅暫時差額，則期內於損益確認遞延稅項資產。反之，若預期不會有充足利潤或應課稅暫時差額，則期內於損益撥回遞延稅項資產。稅務虧損的詳情載於本報告G節附註22。

退休福利責任

退休福利責任乃基於多項假設(包括貼現率、死亡率及預期福利增長率)釐定。實際金額與估計金額之間或會存在差異。實際結果的任何差異或假設的任何變化或會影響變化出現期間於綜合利潤表確認的支出金額及於貴集團及貴公司的財務狀況表確認的相應負債。

G. 財務信息附註一續

5. 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
證券買賣及經紀業務佣金及 手續費收入	5,813,563	3,672,683	2,732,345
承銷及保薦費	715,237	634,166	674,864
期貨買賣及經紀業務佣金及 手續費收入	253,297	267,465	337,734
諮詢及財務顧問費收入	47,699	49,901	33,163
資產管理費收入	31,269	27,169	41,231
其他	8,125	12,808	11,209
	<u>6,869,190</u>	<u>4,664,192</u>	<u>3,830,546</u>

6. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
銀行及非銀行金融機構存款	1,232,072	1,454,937	1,313,462
融資客戶墊款及證券借貸	6,678	162,187	355,194
買入返售金融資產	4,387	12,144	29,992
	<u>1,243,137</u>	<u>1,629,268</u>	<u>1,698,648</u>

7. 投資收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
處置可供出售金融資產的已變現 (損失)/收益淨額	(22,619)	(41,777)	5,433
可供出售金融資產的股利及 利息收入	48,338	44,142	157,393
出售交易性金融資產的已變現 收益/(損失)淨額	47,647	(158,326)	(270,931)
交易性金融資產的股利及 利息收入	191,188	199,459	380,709
出售指定以公允價值 計量且其變動計入損益的 金融資產的已變現收益淨額 ..	84,128	20,501	120
指定以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產的 利息收入	314	302	5,389
衍生工具的已變現收益淨額	3,561	62,188	73,992
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融工具的 未變現公允價值變動			
— 交易性金融資產	(53,502)	(4,862)	31,751
— 指定以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	14,881	(15,141)	37,543
— 衍生工具	(310)	(2,076)	(26,586)
	<u>313,626</u>	<u>104,410</u>	<u>394,813</u>

G. 財務信息附註一續

8. 其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租金收入.....	8,551	10,746	8,754
政府補助.....	14,103	12,668	10,778
處置物業、設備及其他無形資產 的收益.....	361	792	350
中國證券及期貨交易獎勵.....	4,139	3,533	1,559
出售子公司的收益(附註20).....	—	—	4,554
其他.....	7,075	5,430	11,558
	<u>34,229</u>	<u>33,169</u>	<u>37,553</u>

當地政府無條件向 貴集團授出政府補助，以支持企業於指定地區的業務。

9. 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業及設備折舊.....	240,878	256,004	248,237
其他無形資產攤銷.....	9,785	17,472	35,572
	<u>250,663</u>	<u>273,476</u>	<u>283,809</u>

10. 僱員成本

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼.....	1,546,659	1,184,410	1,275,879
社會福利.....	221,858	332,262	368,111
年金計劃供款.....	60,534	56,432	42,496
退休福利責任.....	192,378	12,248	7,569
其他.....	151,830	227,045	176,751
	<u>2,173,259</u>	<u>1,812,397</u>	<u>1,870,806</u>

貴集團國內僱員於中國參與政府部門組織及管理的社會保障計劃，包括養老金、醫療、住房及其他福利。根據相關規例， 貴集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予勞動及社會福利部門。該等社會保障計劃為界定供款計劃，計劃供款於產生時列支。

除上述社會保障計劃外， 貴公司亦於中國為若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及僱主供款基於僱員薪金的若干百分比計算，於損益確認為開支。該等年金計劃為界定供款計劃。

G. 財務信息附註一續

10. 僱員成本一續

貴集團亦根據強制性公積金計劃條例於香港為所有合資格僱員經營界定供款計劃。貴集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產由獨立於貴集團者於分開管理的基金持有。

中國合資格僱員的退休福利責任詳情載於G節附註37(1)。

11. 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
證券及期貨買賣及 經紀業務費用	171,110	105,241	76,565
承銷及保薦費	33,546	50,277	23,458
其他服務費用	4,350	13,455	7,627
	<u>209,006</u>	<u>168,973</u>	<u>107,650</u>

12. 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
以下各項為五年內全部償還的 負債的利息：			
— 應付經紀業務客戶賬款	269,501	261,964	157,440
— 賣出回購金融資產款	58,299	47,358	109,227
— 應付銀行及非銀行金融 機構款項	1,149	—	12,438
	<u>328,949</u>	<u>309,322</u>	<u>279,105</u>

13. 其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
審計師酬金	1,940	2,036	2,995
一般及行政開支	457,198	493,619	446,977
營業稅及附加費	397,104	278,077	254,352
租賃物業的營運租金	277,239	335,869	371,935
通訊基礎設施費用	151,314	159,634	162,203
證券投資者保護資金	75,946	55,914	25,008
差旅費	61,340	84,563	81,055
水電開支	49,293	51,119	52,136
滙兌(收益)/損失淨額	(224)	10,087	1,216
訴訟撥備(附註38)	—	—	18,900
雜費	115,645	115,431	90,130
	<u>1,586,795</u>	<u>1,586,349</u>	<u>1,506,907</u>

G. 財務信息附註一續

14. 減值損失

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
應收賬款減值損失撥備／ (轉回)	5,813	9,181	(13,746)
其他應收款項減值損失.....	15,070	10,363	10,750
可供出售金融資產減值損失.....	—	—	29,966
	<u>20,883</u>	<u>19,544</u>	<u>26,970</u>

15. 所得稅費用

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
當期稅項：			
中國企業所得稅	1,168,015	458,438	361,273
過往年度撥備不足／(超額撥備)：			
中國企業所得稅	23,609	54,312	(35,035)
小計	<u>1,191,624</u>	<u>512,750</u>	<u>326,238</u>
遞延稅項：			
本年度(附註22)	(91,467)	163,388	127,537
	<u>1,100,157</u>	<u>676,138</u>	<u>453,775</u>

有關期間中國企業適用的法定所得稅稅率為25%。貴公司在中國深圳及海口設立的分公司於截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度分別按特別稅率22%、24%及25%繳稅。

香港利得稅按有關期間估計應課稅利潤的16.5%計算。由於貴集團位於香港的子公司產生稅項虧損，因此未撥備香港利得稅。

按法定稅率25%計算的所得稅費用與按實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
所得稅前利潤	3,890,627	2,260,978	1,886,313
按法定稅率25%計算的稅項.....	972,657	565,245	471,578
不可抵扣稅款支出的稅務影響.....	80,589	59,068	53,889
免稅收入的稅務影響	(10,188)	(6,037)	(45,025)
未確認稅項虧損的稅務影響.....	—	2,314	5,643
分公司及子公司不同稅率的影響.....	(2,497)	540	2,725
動用以前未確認的稅項虧損.....	(501)	—	—
過往年度撥備不足／(超額撥備)	23,609	54,312	(35,035)
其他	36,488	696	—
年度所得稅費用	<u>1,100,157</u>	<u>676,138</u>	<u>453,775</u>

G. 財務信息附註一續

16. 歸屬 貴公司擁有人的每股盈利

歸屬 貴公司擁有人的每股基本盈利計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利的盈利：			
貴公司擁有人應佔年度利潤.....	2,777,016	1,578,130	1,419,779
股份數目：			
已發行股數(千股).....	6,000,000	6,000,000	6,000,000
每股盈利：			
每股盈利(人民幣元).....	0.46	0.26	0.24

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，並無潛在已發行普通股。

G. 財務信息附註一續

17. 物業及設備

貴集團

	租賃土地及 樓宇	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2010年1月1日	241,740	619,688	68,010	80,766	166,339	1,176,543
添置	2,371	88,342	5,212	14,400	76,072	186,397
處置/撇銷	—	(83,866)	(3,120)	(6,746)	(22,406)	(116,138)
於2010年12月31日	244,111	624,164	70,102	88,420	220,005	1,246,802
累計折舊						
於2010年1月1日	54,820	331,064	25,163	38,721	59,825	509,593
年內折舊	10,918	151,621	13,120	13,632	51,587	240,878
處置/撇銷	—	(81,896)	(2,237)	(5,907)	(22,406)	(112,446)
於2010年12月31日	65,738	400,789	36,046	46,446	89,006	638,025
賬面值						
於2010年12月31日	178,373	223,375	34,056	41,974	130,999	608,777
成本						
於2011年1月1日	244,111	624,164	70,102	88,420	220,005	1,246,802
添置	—	104,189	18,702	26,031	90,132	239,054
處置/撇銷	—	(47,132)	(2,903)	(5,494)	(34,484)	(90,013)
於2011年12月31日	244,111	681,221	85,901	108,957	275,653	1,395,843
累計折舊						
於2011年1月1日	65,738	400,789	36,046	46,446	89,006	638,025
年內折舊	10,898	143,921	15,600	15,220	70,365	256,004
處置/撇銷	—	(39,957)	(2,587)	(5,101)	(34,484)	(82,129)
於2011年12月31日	76,636	504,753	49,059	56,565	124,887	811,900
賬面值						
於2011年12月31日	167,475	176,468	36,842	52,392	150,766	583,943
成本						
於2012年1月1日	244,111	681,221	85,901	108,957	275,653	1,395,843
添置	929	61,602	6,571	24,215	99,747	193,064
處置/撇銷	—	(58,421)	(3,915)	(6,672)	(47,215)	(116,223)
於2012年12月31日	245,040	684,402	88,557	126,500	328,185	1,472,684
累計折舊						
於2012年1月1日	76,636	504,753	49,059	56,565	124,887	811,900
年內折舊	10,940	106,625	19,387	19,699	91,586	248,237
處置/撇銷	—	(48,079)	(2,446)	(5,313)	(47,215)	(103,053)
於2012年12月31日	87,576	563,299	66,000	70,951	169,258	957,084
賬面值						
於2012年12月31日	157,464	121,103	22,557	55,549	158,927	515,600

G. 財務信息附註一續

17. 物業及設備一續

貴公司

	租賃土地及 樓宇	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
於2010年1月1日	241,740	609,047	67,180	79,996	164,736	1,162,699
添置	2,371	84,616	5,212	14,386	74,841	181,426
處置/撇銷	—	(83,755)	(3,120)	(6,746)	(22,406)	(116,027)
於2010年12月31日	244,111	609,908	69,272	87,636	217,171	1,228,098
累計折舊						
於2010年1月1日	54,820	326,434	24,778	38,566	59,174	503,772
年內折舊	10,918	149,363	13,035	13,549	51,099	237,964
處置/撇銷	—	(81,813)	(2,237)	(5,907)	(22,406)	(112,363)
於2010年12月31日	65,738	393,984	35,576	46,208	87,867	629,373
賬面值						
於2010年12月31日	178,373	215,924	33,696	41,428	129,304	598,725
成本						
於2011年1月1日	244,111	609,908	69,272	87,636	217,171	1,228,098
添置	—	90,262	18,702	24,019	88,372	221,355
處置/撇銷	—	(47,067)	(2,903)	(5,465)	(34,289)	(89,724)
於2011年12月31日	244,111	653,103	85,071	106,190	271,254	1,359,729
累計折舊						
於2011年1月1日	65,738	393,984	35,576	46,208	87,867	629,373
年內折舊	10,898	140,324	15,521	14,929	69,308	250,980
處置/撇銷	—	(39,895)	(2,587)	(5,073)	(34,289)	(81,844)
於2011年12月31日	76,636	494,413	48,510	56,064	122,886	798,509
賬面值						
於2011年12月31日	167,475	158,690	36,561	50,126	148,368	561,220
成本						
於2012年1月1日	244,111	653,103	85,071	106,190	271,254	1,359,729
添置	929	48,101	6,571	17,281	97,641	170,523
處置/撇銷	—	(51,426)	(3,750)	(6,559)	(47,215)	(108,950)
於2012年12月31日	245,040	649,778	87,892	116,912	321,680	1,421,302
累計折舊						
於2012年1月1日	76,636	494,413	48,510	56,064	122,886	798,509
年內折舊	10,940	99,658	19,305	17,992	90,270	238,165
處置/撇銷	—	(41,420)	(2,286)	(5,263)	(47,215)	(96,184)
於2012年12月31日	87,576	552,651	65,529	68,793	165,941	940,490
賬面值						
於2012年12月31日	157,464	97,127	22,363	48,119	155,739	480,812

G. 財務信息附註一續

17. 物業及設備一續

位於中國的租賃土地及建築物的賬面值及租賃期如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期租賃(超過50年)	7,404	6,972	6,540
中期租賃(10至50年)	170,969	160,503	150,924
	<u>178,373</u>	<u>167,475</u>	<u>157,464</u>

貴集團於2010年、2011年及2012年12月31日有賬面淨值分別人民幣41.32百萬元、人民幣38.75百萬元、人民幣30.99百萬元之租賃土地及建築物的業權證仍在申請中， 貴公司董事認為對截至2010年、2011年及2012年12月31日的財務信息並無重大影響。

18. 商譽

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本及賬面值，年初及年末.....	<u>223,278</u>	<u>223,278</u>	<u>223,278</u>

商譽減值測試

貴公司於2007年1月向中國銀河證券有限責任公司(「原銀河證券」)收購證券經紀業務、投資銀行業務、有關資產與負債及銀河期貨有限公司權益。 貴集團確認收購成本高於可識別淨資產公允價值的金額為證券經紀現金產生單位(「現金產生單位」，即證券經紀業務部門)的商譽。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度， 貴集團管理層確定證券經紀現金產生單位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及使用年期不確定的交易席位(見附註19)的現金產生單位作出減值。

上述證券經紀現金產生單位可收回金額及其主要相關假設的基準概述如下：

證券經紀現金產生單位的可收回金額已根據使用價值釐定。該計算應用管理層所批准涵蓋三年期的財政預算的現金流量預測，於2010年、2011年及2012年12月31日，貼現率分別為18.95%、17.32%及15.52%。所應用的貼現率反映與相關現金產生單位有關的特定風險。

G. 財務信息附註一續

18. 商譽一續

商譽減值測試一續

使用價值計算的其他重要假設涉及現金流量估計，當中包括預算收入及毛利率，該估計乃基於過往表現及管理層對市場發展的預期。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

19. 其他無形資產

貴集團

	交易席位 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2010年1月1日.....	302,599	63,169	365,768
添置.....	—	15,011	15,011
處置／撇銷.....	—	(27,241)	(27,241)
於2010年12月31日.....	302,599	50,939	353,538
累計攤銷			
於2010年1月1日.....	—	48,516	48,516
年內折舊.....	—	9,785	9,785
處置／撇銷.....	—	(26,851)	(26,851)
於2010年12月31日.....	—	31,450	31,450
賬面值			
於2010年12月31日.....	302,599	19,489	322,088
成本			
於2011年1月1日.....	302,599	50,939	353,538
添置.....	811	47,884	48,695
處置／撇銷.....	—	(1,834)	(1,834)
於2011年12月31日.....	303,410	96,989	400,399
累計攤銷			
於2011年1月1日.....	—	31,450	31,450
年內折舊.....	—	17,472	17,472
處置／撇銷.....	—	(1,834)	(1,834)
於2011年12月31日.....	—	47,088	47,088
賬面值			
於2011年12月31日.....	303,410	49,901	353,311
成本			
於2012年1月1日.....	303,410	96,989	400,399
添置.....	—	45,190	45,190
處置／撇銷.....	—	(1,285)	(1,285)
於2012年12月31日.....	303,410	140,894	444,304
累計攤銷			
於2012年1月1日.....	—	47,088	47,088
年內折舊.....	—	35,572	35,572
處置／撇銷.....	—	(1,167)	(1,167)
於2012年12月31日.....	—	81,493	81,493
賬面值			
於2012年12月31日.....	303,410	59,401	362,811

G. 財務信息附註一續

19. 其他無形資產一續

貴公司

	交易席位 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2010年1月1日.....	301,199	61,114	362,313
添置.....	—	13,140	13,140
處置／撤銷.....	—	(27,241)	(27,241)
於2010年12月31日.....	301,199	47,013	348,212
累計攤銷			
於2010年1月1日.....	—	47,638	47,638
年內折舊.....	—	9,357	9,357
處置／撤銷.....	—	(26,851)	(26,851)
於2010年12月31日.....	—	30,144	30,144
賬面值			
於2010年12月31日.....	301,199	16,869	318,068
成本			
於2011年1月1日.....	301,199	47,013	348,212
添置.....	—	46,849	46,849
處置／撤銷.....	—	(1,834)	(1,834)
於2011年12月31日.....	301,199	92,028	393,227
累計攤銷			
於2011年1月1日.....	—	30,144	30,144
年內折舊.....	—	16,699	16,699
處置／撤銷.....	—	(1,834)	(1,834)
於2011年12月31日.....	—	45,009	45,009
賬面值			
於2011年12月31日.....	301,199	47,019	348,218
成本			
於2012年1月1日.....	301,199	92,028	393,227
添置.....	—	41,303	41,303
處置／撤銷.....	—	(1,285)	(1,285)
於2012年12月31日.....	301,199	132,046	433,245
累計攤銷			
於2012年1月1日.....	—	45,009	45,009
年內折舊.....	—	34,432	34,432
處置／撤銷.....	—	(1,167)	(1,167)
於2012年12月31日.....	—	78,274	78,274
賬面值			
於2012年12月31日.....	301,199	53,772	354,971

交易席位主要包括上交所、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，貴集團通過該等交易席位可於該等交易所或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

G. 財務信息附註一續

19. 其他無形資產一續

使用年期不確定的交易席位的減值測試

貴公司董事認為，貴集團持有的交易席位預期會無限期產生淨現金流入，故其使用年期不確定。除非交易席位的可使用年期確定有限，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進行減值測試。交易席位用於以下現金產生單位，分配至各現金產生單位的交易席位賬面值如下：

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀.....	292,715	292,715	290,359
其他.....	9,884	10,695	13,051
	<u>302,599</u>	<u>303,410</u>	<u>303,410</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀.....	292,715	292,715	290,359
其他.....	8,484	8,484	10,840
	<u>301,199</u>	<u>301,199</u>	<u>301,199</u>

按使用價值計算，獲分配交易席位的現金產生單位的可收回金額均高於其賬面值。因此，於2010年、2011年及2012年12月31日，交易席位並無任何減值。

20. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本.....	1,245,228	1,607,802	2,014,752
減：減值損失撥備.....	—	—	—
	<u>1,245,228</u>	<u>1,607,802</u>	<u>2,014,752</u>

G. 財務信息附註 — 續

20. 於子公司的投資 — 續

於各報告期末及本報告日期，貴公司擁有以下組成 貴集團的子公司：

子公司名稱	註冊／ 成立地點及日期	貴集團持有的股權				於 本報告 日期	於2012年12月31日 的股本／ 註冊及實繳股本	主要業務	法定審計師 ⁽²⁾
		於12月31日							
		2010年	2011年	2012年	100%				
銀河創新資本管理 有限公司 (「銀河創新資本」) ⁽¹⁾	中國北京 2009年10月21日	100%	100%	100%	100%	人民幣 1,000,000,000元	資產管理、項目投 資及投資管理	安永中國	
中國銀河國際金融控股 有限公司 ⁽¹⁾ (附註1)	中國香港 2011年2月9日	—	100%	100%	100%	600,000,000港元	投資控股	畢馬威香港	
銀河期貨有限公司 ⁽¹⁾ (「銀河期貨」) ⁽¹⁾ (附註2)	中國北京 1995年5月2日	79.16%	83.32%	83.32%	83.32%	人民幣 600,000,000元	商品期貨經紀、金 融期貨經紀及期貨 投資諮詢	中磊會計師 事務所	
中國銀河國際期貨 (香港)有限公司 (附註3)	中國香港 2011年3月2日	—	100%	100%	100%	30,000,000港元	期貨合約交易及經 紀	畢馬威香港	
中國銀河國際證券 (香港)有限公司	中國香港 2011年3月2日	—	100%	100%	100%	300,000,000港元	證券經紀	畢馬威香港	
中國銀河國際財務 (香港)有限公司	中國香港 2012年1月10日	—	—	100%	100%	1,000,000港元	放債	畢馬威香港	
中國銀河國際資產管理 (香港)有限公司	中國香港 2012年6月28日	—	—	100%	100%	10,000,000港元	資產管理	畢馬威香港	
銀河金岩投資諮詢 (深圳)有限公司*	中國深圳 2012年7月24日	—	—	100%	100%	人民幣 2,200,000元	經濟信息諮詢、企 業管理諮詢及項目 投資諮詢	畢馬威中國	
中國銀河國際財富管理 (香港)有限公司	中國香港 2012年10月30日	—	—	100%	100%	100,000港元	財富管理及保險經 紀	畢馬威香港	
銀河達華低碳產業 管理有限公司 (「銀河達華」)* (附註4)	中國天津 2011年6月28日	—	51%	—	—	人民幣 10,000,000元	股權投資、基金管 理、金融及 投資管理與顧問	安永中國	

G. 財務信息附註一續**20. 於子公司的投資一續**

附註1：根據中國證監會「批准中國銀河證券股份有限公司成立中國銀河國際金融控股有限公司的回覆」，2011年2月，貴公司出資100百萬港元設立全資子公司中國銀河國際金融控股有限公司。2012年6月1日，貴公司增資500百萬港元，截至2012年12月31日，股本增至600百萬港元。

附註2：銀河期貨的已繳股本於截至2010年12月31日止年度由人民幣120百萬元增至人民幣300百萬元。貴公司及銀河期貨的非控制性權益分別支付人民幣142.49百萬元及人民幣37.51百萬元認購新增股權。貴集團於2010年12月31日持有銀河期貨的權益仍然是79.16%。

截至2011年12月31日止年度，貴公司以代價人民幣25.21百萬元，從一家同系子公司銀河保險經紀(北京)有限責任公司(「銀河保險經紀」)收購銀河期貨4.16%權益，而銀河期貨的已繳股本同時由人民幣300百萬元增至人民幣600百萬元。貴公司及銀河期貨的非控制性權益分別支付人民幣249.97百萬元及人民幣50.03百萬元認購新增股權。貴集團於2011年12月31日持有銀河期貨的權益由79.16%增至83.32%。

附註3：2012年10月4日，中國銀河國際金融控股有限公司向中國銀河國際期貨(香港)有限公司增資20百萬港元。截至2012年12月31日，中國銀河國際期貨(香港)有限公司的股本增至30百萬港元。

G. 財務信息附註一續

20. 於子公司的投資一續

附註4：銀河創新資本與銀河金控於2012年12月簽訂一份股權轉讓協議，向銀河金控轉讓所持銀河達華的所有股權，代價為人民幣5.50百萬元。於2012年12月31日轉讓完成時，銀河達華不再為 貴集團的子公司。

銀河達華於出售當日的資產及負債如下：

	人民幣千元
所出售資產淨值：	
物業及設備	126
其他應收及預付賬款	831
銀行結餘	1,241
應計僱員成本	(111)
其他應付款項及預計費用	(232)
	<u>1,855</u>
非控制性權益	(909)
出售子公司所得收益	<u>4,554</u>
	<u>5,500</u>
以下列方式支付：	
現金	<u>5,500</u>
出售子公司的現金流量：	
現金代價	5,500
所出售銀行結餘	<u>(1,241)</u>
出售子公司的現金流入淨額	<u>4,259</u>

銀河達華對 貴集團於有關期間業績及現金流量的影響不大。

* 該等子公司並無官方英文名稱。

(1) 該子公司由 貴公司直接持有。

(2) 貴集團各子公司的法定審計師如下：

- 安永中國指安永華明會計師事務所有限公司或安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)(均為在中國註冊的執業會計師)(倘適用)；
- 畢馬威香港指在香港註冊的執業會計師香港畢馬威會計師事務所；
- 畢馬威中國指在中國註冊的執業會計師畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)；及
- 中磊會計師事務所指在中國註冊的執業會計師中磊會計師事務所有限責任公司。

G. 財務信息附註一續

21. 可供出售金融資產

貴集團

非流動	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量：			
其他投資	190,020	160,186	300,526
按成本計量：			
股權證券	134,200	230,950	442,450
	<u>324,220</u>	<u>391,136</u>	<u>742,976</u>
分析如下：			
非上市	<u>324,220</u>	<u>391,136</u>	<u>742,976</u>

流動	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量：			
債務證券	1,829,461	602,936	5,517,098
股權證券	3,563	30,169	383,346
基金	—	7,860	7,556
	<u>1,833,024</u>	<u>640,965</u>	<u>5,908,000</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市 ⁽¹⁾	<u>1,833,024</u>	<u>640,965</u>	<u>5,908,000</u>

貴公司

非流動	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量：			
其他投資	190,020	160,186	300,526
分析如下：			
非上市	<u>190,020</u>	<u>160,186</u>	<u>300,526</u>

G. 財務信息附註一續

21. 可供出售金融資產一續

貴公司一續

流動	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量：			
債務證券	1,829,461	602,936	5,517,098
股權證券	3,563	30,169	383,346
基金.....	—	7,860	7,556
	<u>1,833,024</u>	<u>640,965</u>	<u>5,908,000</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市 ⁽¹⁾	<u>1,833,024</u>	<u>640,965</u>	<u>5,908,000</u>

(1) 在銀行間債券市場、上交所及深交所買賣的證券及基金計入「於香港以外地區上市」。

其他投資包括 貴公司所發行及管理的集合資產管理計劃的投資，主要是投資中國的債務證券及公開買賣的上市股權證券。集合資產管理計劃的投資期介乎3至8年。 貴集團及 貴公司承諾持有集合資產管理計劃至投資期結束為止。

貴集團及 貴公司其他投資的公允價值乃參考相關資產及負債公允價值計算的資產淨值。

貴集團所持非上市股權證券由礦產、製造、廣告或電子消費品等行業的非上市公司發行。由於公允價值估計合理區間尤為重大而使 貴公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故證券價值按成本減各報告期末的減值計量。

2010年及2012年12月31日， 貴集團及 貴公司的上市股權證券分別約人民幣3.40百萬元及人民幣349.44百萬元，為中國境內上市的受限制股份，該等股份可依法限制 貴集團在指定期間內出售股份。該等受限制股份的公允價值乃參考市場報價釐定，並根據折讓價進行調整以反映限制的影響。於2011年12月31日並無受限制股份。

貴集團及 貴公司對於證券交易所上市無限制的股權證券、交易所買賣基金及於證券交易所上市的債務證券投資的公允價值，乃參考各報告期末的報價釐定。於銀行間證券市場交易的債務證券的公允價值採用估值技巧釐定。

貴公司董事認為，可供出售非流動金融資產預計不會於各報告期結束起計一年內變現。

G. 財務信息附註一續

21. 可供出售金融資產一續

於2010年、2011年及2012年12月31日，貴集團及貴公司與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓公允價值總額分別為人民幣0.16百萬元、人民幣9.44百萬元及人民幣35.50百萬元之可供出售股權證券及交易所買賣基金。該等證券繼續確認為貴集團及貴公司的金融資產。

22. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為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		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	461,589	304,870	174,385

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	460,493	292,970	150,991

以下為有關期間確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

貴集團

	以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		可供出售金融資產	應計僱員成本	減值損失撥備	應計利息支出	應計費用	衍生金融工具公允價值變動		應計利息收入	撥備	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元						人民幣千元	人民幣千元				
於2010年1月1日	(8,071)	(2,924)	356,845	15,760	—	254	—	—	—	—	—	—	361,864
於損益計入/(扣除) ..	9,655	—	92,344	3,965	1,807	18,336	78	(34,718)	—	—	—	—	91,467
計入其他全面收入	—	8,258	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,258
於2010年12月31日	1,584	5,334	449,189	19,725	1,807	18,590	78	(34,718)	—	—	—	—	461,589
於損益計入/(扣除) ..	5,001	—	(150,515)	1,882	(155)	(12,903)	519	(7,217)	—	—	—	—	(163,388)
計入其他全面收入	—	6,669	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,669
於2011年12月31日	6,585	12,003	298,674	21,607	1,652	5,687	597	(41,935)	—	—	—	—	304,870
於損益(扣除)/計入 ..	(17,323)	—	(84,111)	(12,822)	919	(735)	6,646	(26,365)	4,725	1,529	—	—	(127,537)
於其他全面收入扣除 ..	—	(2,948)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,948)
於2012年12月31日	(10,738)	9,055	214,563	8,785	2,571	4,952	7,243	(68,300)	4,725	1,529	—	—	174,385

G. 財務信息附註一續

22. 遞延稅項一續

貴公司

	以公允價值 計量且 其變動		應計僱員 成本	減值損失 撥備	應計利息 支出	應計費用	衍生 金融工具 公允價值 變動	應計利息 收入	撥備	其他	合計
	計入損益的 金融資產	可供出售 金融資產									
	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2010年1月1日.....	(8,071)	(2,924)	356,845	15,760	—	—	—	—	—	—	361,610
於損益計入/(扣除)...	9,655	—	90,704	3,965	1,807	18,336	78	(33,920)	—	—	90,625
計入其他全面收入....	—	8,258	—	—	—	—	—	—	—	—	8,258
於2010年12月31日.....	1,584	5,334	447,549	19,725	1,807	18,336	78	(33,920)	—	—	460,493
於損益計入/(扣除)...	5,001	—	(165,592)	1,882	(155)	(13,377)	519	(2,470)	—	—	(174,192)
計入其他全面收入....	—	6,669	—	—	—	—	—	—	—	—	6,669
於2011年12月31日.....	6,585	12,003	281,957	21,607	1,652	4,959	597	(36,390)	—	—	292,970
於損益(扣除)/計入...	(16,906)	—	(93,239)	(12,822)	919	(735)	6,646	(28,951)	4,725	1,332	(139,031)
於其他全面收入扣除...	—	(2,948)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,948)
於2012年12月31日.....	(10,321)	9,055	188,718	8,785	2,571	4,224	7,243	(65,341)	4,725	1,332	150,991

當有法定執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，以及遞延稅項資產及負債與所得稅(如有)及同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

貴集團香港子公司自註冊成立以來錄得的稅項虧損可無限期結轉，用作抵銷各自日後取得的應課稅利潤。

2010年、2011年及2012年12月31日，貴集團估計未動用稅項虧損分別為零、人民幣12.60百萬元及人民幣46.59百萬元，可供抵銷子公司未來利潤，惟其中部分尚未取得中國稅務局或香港稅務機關同意。由於貴集團該等國內及香港子公司未來的利潤無法預測，故尚無確認任何遞延稅項資產。集團國內實體於2010年、2011年及2012年12月31日的稅項虧損分別為零、人民幣2.76百萬元及人民幣2.76百萬元，於2016年屆滿，而集團香港實體於2010年、2011年及2012年12月31日的稅項虧損分別為零、人民幣9.84百萬元及人民幣43.83百萬元，可無限期結轉。

G. 財務信息附註一續

23. 融資客戶墊款

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶貸款	532,829	2,548,727	5,438,668
減：融資客戶墊款減值	—	—	—
	<u>532,829</u>	<u>2,548,727</u>	<u>5,438,668</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶貸款	532,829	2,548,727	5,171,621
減：融資客戶墊款減值	—	—	—
	<u>532,829</u>	<u>2,548,727</u>	<u>5,171,621</u>

融資客戶的信貸融資限額根據 貴集團所接納的抵押證券折讓市值釐定。

根據與香港融資客戶的協議條款，貴集團可根據與合資格金融機構的香港融資安排再抵押客戶證券。2010年、2011年及2012年12月31日該等上市證券的公允價值分別為零、人民幣7百萬元及人民幣1,380百萬元。

由於 貴公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析並無向本報告使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

貴集團根據管理層對信貸質量變動、抵押品價值及各客戶過往收款紀錄的判斷評估貸款能否收回。管理層認為，2010年、2011年及2012年12月31日並無減值債項。

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

24. 應收賬款

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款來自：			
客戶證券交收	—	5,609	60,823
經紀、交易商及結算所	—	—	60,284
交易席位租賃佣金	113,944	104,057	51,873
資產管理及基金代銷			
手續費	12,710	4,945	17,115
承銷及保薦費	8,500	7,550	13,820
投資顧問費	—	—	3,105
其他	2	820	3,899
小計	<u>135,156</u>	<u>122,981</u>	<u>210,919</u>
減：應收賬款減值	<u>(5,813)</u>	<u>(14,956)</u>	<u>(1,210)</u>
合計	<u>129,343</u>	<u>108,025</u>	<u>209,709</u>

G. 財務信息附註一續

24. 應收賬款一續

貴集團一續

應收賬款減值按整體評估的方法評估。應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	92,745	69,431	207,351
一至兩年.....	36,598	12,436	2,283
兩至三年.....	—	26,158	75
	<u>129,343</u>	<u>108,025</u>	<u>209,709</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款來自：			
交易席位租賃佣金.....	113,944	104,057	51,873
資產管理及基金代銷			
手續費.....	12,710	4,945	17,115
承銷及保薦費.....	8,500	7,550	13,820
投資顧問費.....	—	—	3,105
其他.....	2	820	3,899
小計.....	<u>135,156</u>	<u>117,372</u>	<u>89,812</u>
減：應收賬款減值.....	<u>(5,813)</u>	<u>(14,956)</u>	<u>(1,210)</u>
合計.....	<u>129,343</u>	<u>102,416</u>	<u>88,602</u>

應收賬款減值按整體評估方法評估。應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	92,745	63,822	86,244
一至兩年.....	36,598	12,436	2,283
兩至三年.....	—	26,158	75
	<u>129,343</u>	<u>102,416</u>	<u>88,602</u>

G. 財務信息附註 — 續

24. 應收賬款 — 續

應收賬款減值準備的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	—	5,813	14,956
已確認減值損失.....	5,813	9,181	—
轉回減值損失.....	—	—	(13,746)
撇銷金額.....	—	(38)	—
年末.....	5,813	14,956	1,210

應收賬款的信貸期一般不超過三個月。貴集團致力維持對應收賬款的嚴格控制，以盡力降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況。

25. 其他應收及預付賬款

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收利息.....	150,900	173,239	300,361
應收客戶預扣稅.....	78,837	78,837	—
預付開支.....	74,177	98,100	68,489
預付款項 ⁽¹⁾	181,856	—	27,041
其他.....	34,613	43,358	34,711
小計.....	520,383	393,534	430,602
減：其他應收賬款減值.....	(73,089)	(71,472)	(3,965)
合計.....	447,294	322,062	426,637

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收利息.....	138,248	151,061	288,317
應收客戶預扣稅.....	78,837	78,837	—
預付開支.....	73,065	97,254	64,603
預付款項 ⁽¹⁾	181,856	—	27,041
其他.....	27,637	27,890	16,474
小計.....	499,643	355,042	396,435
減：其他應收賬款減值.....	(73,089)	(71,472)	(3,965)
合計.....	426,554	283,570	392,470

(1) 2010年及2012年 貴公司代表第三方按預定價格訂立出售若干受限制股份的協議(「協議」)。預付款項指2010年及2012年 貴公司給予第三方的相關協議墊款，已分別於2010年及2012年12月31日後悉數還清。

G. 財務信息附註一續

25. 其他應收及預付賬款一續

其他應收款項減值準備的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	63,041	73,089	71,472
已確認減值損失.....	15,070	10,363	10,750
撤銷金額.....	(5,022)	(11,980)	(78,257)
年末.....	<u>73,089</u>	<u>71,472</u>	<u>3,965</u>

26. 應收子公司款項

應收子公司款項為無抵押、須於要求時償還及計息。 貴公司預期自本報告日期結束後一年內從子公司收回欠款。

27. 買入返售金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按抵押品種類劃分：			
債券.....	60,000	585,300	162,000
股份.....	—	6,453	647,523
	<u>60,000</u>	<u>591,753</u>	<u>809,523</u>
按市場劃分：			
證券交易所.....	60,000	91,753	659,523
銀行間債券市場.....	—	500,000	150,000
	<u>60,000</u>	<u>591,753</u>	<u>809,523</u>

G. 財務信息附註一續

27. 買入返售金融資產一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按抵押品種類劃分：			
債券.....	60,000	85,300	12,000
股份.....	—	6,453	647,523
	<u>60,000</u>	<u>91,753</u>	<u>659,523</u>
按市場劃分：			
證券交易所.....	<u>60,000</u>	<u>91,753</u>	<u>659,523</u>

28. 交易性金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務證券.....	5,644,122	2,860,711	3,346,520
股權證券.....	163,685	204,856	20,856
基金.....	706,725	1,945,207	1,060,269
其他投資.....	—	—	194,376
	<u>6,514,532</u>	<u>5,010,774</u>	<u>4,622,021</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市 ⁽¹⁾	6,014,530	3,342,662	3,499,402
非上市.....	<u>500,002</u>	<u>1,668,112</u>	<u>1,122,619</u>
	<u>6,514,532</u>	<u>5,010,774</u>	<u>4,622,021</u>

G. 財務信息附註一續

28. 交易性金融資產一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務證券	5,644,122	2,860,711	3,346,520
股權證券	163,685	204,856	20,856
基金.....	706,725	1,795,207	1,060,269
	<u>6,514,532</u>	<u>4,860,774</u>	<u>4,427,645</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市 ⁽¹⁾	6,014,530	3,342,662	3,499,402
非上市	500,002	1,518,112	928,243
	<u>6,514,532</u>	<u>4,860,774</u>	<u>4,427,645</u>

(1) 於銀行間債券市場、上交所及深交所買賣的證券及基金計入「於香港以外地區上市」。

貴集團及 貴公司非上市基金及其他投資為 貴公司制定及管理的集合資產管理計劃，主要包括在香港及中國上市的債務證券及公開買賣股權證券，其公允價值乃基於參考該等投資的相關資產及負債公允價值計算的資產淨值釐定。

29. 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換債券 ⁽¹⁾	182,098	925	485,400
股權證券 ⁽²⁾	—	—	318,076
基金 ⁽²⁾	—	—	27,561
	<u>182,098</u>	<u>925</u>	<u>831,037</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市 ⁽³⁾	182,098	925	831,037

(1) 貴集團所持可轉換債券為混合工具，指定列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

(2) 該等股權證券及交易所買賣基金用作證券借貸業務，指定列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於2010年、2011年及2012年12月31日， 貴集團及 貴公司與客戶訂立證券借貸協議，分別向客戶轉讓公允價值總額分別為零、零及人民幣169.76百萬元之指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等股權證券及交易所買賣基金繼續確認為 貴集團及 貴公司的金融資產。

(3) 「於香港以外地區上市」包括於銀行間債券市場、上交所及深交所買賣的證券及基金。

G. 財務信息附註一續

30. 衍生金融工具

貴集團及貴公司的衍生工具為股指期貨合約。根據每日按市價入賬及結算安排，貴集團股指期貨（「股指期貨」）持倉損益須每日結算，相應收支計入2010年、2011年及2012年12月31日的「結算備付金」。因此，各報告期末的期股指期貨合約的淨持倉為零。

貴集團及貴公司

於2010年12月31日

股指期貨	合約	買入／賣出	頭寸	合約價值	公允價值
			合約數量	人民幣千元	人民幣千元
滬深300.....	IF1101	賣出	21	19,850	426
滬深300.....	IF1102	賣出	84	80,312	593
滬深300.....	IF1103	賣出	87	84,225	(944)
滬深300.....	IF1106	賣出	25	24,755	(385)
合計.....				209,142	(310)
減：交收.....					310
股指期貨合約淨頭寸...					—

於2011年12月31日

股指期貨	合約	買入／賣出	頭寸	合約價值	公允價值
			合約數量	人民幣千元	人民幣千元
滬深300.....	IF1201	賣出	571	403,069	(2,173)
滬深300.....	IF1203	賣出	33	23,538	(213)
合計.....				426,607	(2,386)
減：交收.....					2,386
股指期貨合約淨頭寸...					—

於2012年12月31日

股指期貨	合約	買入／賣出	頭寸	合約價值	公允價值
			合約數量	人民幣千元	人民幣千元
滬深300.....	IF1301	賣出	513	390,506	(18,745)
滬深300.....	IF1303	賣出	209	160,876	(10,227)
合計.....				551,382	(28,972)
減：交收.....					28,972
股指期貨合約淨頭寸...					—

G. 財務信息附註一續

31. 交易所及非銀行金融機構保證金

貴集團

	於12月31日		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
交易所保證金			
— 上交所	39,735	39,971	42,018
— 深交所	911,643	705,721	524,358
— 香港聯交所	—	1,382	3,052
付予期貨及商品交易所的 保證金			
— 中國金融期貨交易所	238,359	393,440	511,310
— 上海期貨交易所	682,090	595,073	752,357
— 大連商品交易所	289,979	207,343	528,459
— 鄭州商品交易所	158,936	163,359	198,894
中國證券金融股份有限公司 (附註35)	—	—	16,125
付予深交所的保證金	26,000	30,750	37,750
	<u>2,346,742</u>	<u>2,137,039</u>	<u>2,614,323</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
交易所保證金			
— 上交所	39,735	39,971	42,018
— 深交所	911,643	705,721	524,358
中國證券金融股份有限公司 (附註35)	—	—	16,125
付予深交所的保證金	26,000	30,750	37,750
	<u>977,378</u>	<u>776,442</u>	<u>620,251</u>

32. 結算備付金

貴集團

	於12月31日		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：			
自有賬戶	905,299	484,216	466,026
客戶	23,770,191	3,099,915	4,075,449
	<u>24,675,490</u>	<u>3,584,131</u>	<u>4,541,475</u>

G. 財務信息附註一續

32. 結算備付金一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：			
自有賬戶.....	723,278	342,729	337,240
客戶.....	23,521,081	2,780,627	3,809,237
	<u>24,244,359</u>	<u>3,123,356</u>	<u>4,146,477</u>

該等結算備付金由結算所為 貴集團及 貴公司持有，該等結餘按當前市場利率計息。

33. 銀行結餘

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶.....	4,825,999	6,080,641	3,455,016
代客戶持有現金 ⁽¹⁾	50,758,909	36,183,766	33,151,989
	<u>55,584,908</u>	<u>42,264,407</u>	<u>36,607,005</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶.....	3,624,492	5,244,954	2,303,395
代客戶持有現金 ⁽¹⁾	48,395,106	33,863,377	29,635,629
	<u>52,019,598</u>	<u>39,108,331</u>	<u>31,939,024</u>

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

(1) 貴集團及 貴公司開設銀行戶口存放日常業務交易中所得客戶的按金。 貴集團及 貴公司將該等賬戶的存款確認為應付經紀客戶的賬款(附註36)。

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		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘—自有賬戶.....	4,825,999	6,080,641	3,455,016
結算備付金—自有賬戶.....	905,299	484,216	466,026
	<u>5,731,298</u>	<u>6,564,857</u>	<u>3,921,042</u>

G. 財務信息附註一續

35. 應付銀行及非銀行金融機構款項

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	—	—	18,858
非銀行金融機構存款 ⁽²⁾	—	—	300,000
	—	—	318,858

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非銀行金融機構存款 ⁽²⁾	—	—	300,000
	—	—	300,000

(1) 截至2012年12月31日，短期銀行貸款由 貴集團所持於香港聯交所主板上市的作為向香港融資客戶貸款抵押的可銷售證券(公允價值總額人民幣88.28百萬元)擔保。短期銀行貸款年利率為1.50%，須於報告期結束起計一個月內償還。

(2) 截至2012年12月31日，非銀行金融機構存款來自中國證券金融股份有限公司，年利率為5.80%。存款由計入交易所及非銀行金融機構保證金的現金存款人民幣16.13百萬元及計入可供出售金融資產的公允價值總額為人民幣61.80百萬元的債務證券作擔保，須於報告期結束起計一個月內償還。

36. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干於一般業務過程中就客戶交易活動而自客戶收取的保證金及現金抵押除外。僅超出規定保證金加規定現金抵押的金額可應要求返還。

由於 貴公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對本報告的讀者無其他價值，因此並無披露賬齡分析。

貴集團及 貴公司應付經紀業務客戶賬款主要包括代客戶持有存置於銀行及結算所的現金，均按現行市場利率計息。

於2010年、2011年及2012年12月31日， 貴集團應付經紀業務客戶賬款分別包括就融資融券安排向客戶收取的保證金及現金抵押款項約人民幣11.12百萬元、人民幣256.49百萬元及人民幣785.11百萬元，而 貴公司應付經紀業務客戶賬款分別包括就融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣11.12百萬元、人民幣256.49百萬元及人民幣758.11百萬元。

G. 財務信息附註一續

37. 應計僱員成本

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	1,914,289	1,058,986	788,828
社會福利.....	3,523	8,574	9,154
年金計劃.....	83,261	90,596	13,310
退休福利責任(附註1)	262,471	251,784	236,900
其他.....	79,844	77,480	56,645
	<u>2,343,388</u>	<u>1,487,420</u>	<u>1,104,837</u>

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	1,873,411	992,117	685,395
社會福利.....	3,433	8,515	8,919
年金計劃.....	83,261	90,596	13,310
退休福利責任(附註1)	262,471	251,784	236,900
其他.....	78,116	75,363	53,788
	<u>2,300,692</u>	<u>1,418,375</u>	<u>998,312</u>

附註1 退休福利責任

退休福利責任包括補充退休福利及提前退休福利。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，於損益確認的開支總額分別為人民幣192.38百萬元、人民幣12.25百萬元及人民幣7.57百萬元。

退休福利責任的現值以及現有相關服務成本與過往服務成本採用預計單位入賬法計量。2010年、2011年及2012年12月31日計劃資產的獨立精算估值與退休福利責任現值的計算由美世諮詢(中國)有限公司作出。

精算估值所採用的主要假設如下：

	於下列日期作出的估值		
	2010年12月31日	2011年12月31日	2012年12月31日
	%	%	%
補充退休福利的貼現率.....	4.20	4.00	4.10
提前退休福利的貼現率.....	3.40	2.90	3.10
預計福利增長率	4.00	4.00	4.00
死亡率.....	根據中國人壽保險業經驗生命表 (於中國刊發的過往數據)		

G. 財務信息附註一續

37. 應計僱員成本一續

附註1 退休福利責任一續

於損益確認的相關退休福利責任金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現有服務成本	910	930	968
相關責任的利息	2,038	9,855	8,837
已確認的精算虧損／(收益)	25,937	1,463	(2,236)
過往服務成本 ⁽ⁱ⁾	163,493	—	—
	<u>192,378</u>	<u>12,248</u>	<u>7,569</u>

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度的開支計入綜合利潤表的僱員成本。

貴集團及 貴公司退休福利責任現值的變動如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初退休福利責任	92,951	262,471	251,784
現有服務成本	910	930	968
相關責任的利息	2,038	9,855	8,837
已確認的精算虧損／(收益)	25,937	1,463	(2,236)
已付福利	(22,858)	(22,935)	(22,453)
過往服務成本 ⁽ⁱ⁾	163,493	—	—
年末退休福利責任	<u>262,471</u>	<u>251,784</u>	<u>236,900</u>

(i) 過往服務成本指由於 貴公司擴大計劃範圍，使之納入更多僱員，從而於2010年12月31日對補充退休福利責任進行的一次過調整。

38. 其他應付款項及預計費用

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業稅及附加費	134,202	96,380	83,215
應計開支	75,861	32,477	33,670
應付利息	7,228	6,609	10,286
證券投資者保護基金	49,237	28,865	17,901
應付雜項	52,493	94,762	98,455
撥備 ⁽¹⁾	—	—	18,900
其他	74,671	78,049	101,280
	<u>393,692</u>	<u>337,142</u>	<u>363,707</u>

G. 財務信息附註一續

38. 其他應付款項及預計費用一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業稅及附加費	129,225	93,337	78,111
應計開支	75,857	32,477	27,565
應付利息	7,228	6,609	10,286
證券投資者保護基金	49,237	28,865	17,901
應付雜項	36,023	77,938	96,661
撥備 ⁽¹⁾	—	—	18,900
其他	55,663	34,912	35,300
	<u>353,233</u>	<u>274,138</u>	<u>284,724</u>

(1) 本報告中G節附註55所載未了結訴訟撥備由 貴公司根據未了結訴訟的估計解決金額作出。

39. 賣出回購金融資產款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按抵押品類型分析：			
債券	—	2,602	5,183,436
按市場分析：			
證券交易所	—	2,602	4,333,436
銀行間債券市場	—	—	850,000
	<u>—</u>	<u>2,602</u>	<u>5,183,436</u>

40. 股本

貴公司發行的所有股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。 貴公司已發行的股份數目及其面值如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
按每股人民幣1元註冊、發行及繳足的股份數目(千股)	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
面值(人民幣千元)	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

G. 財務信息附註一續

41. 投資重估儲備

貴集團及 貴公司投資重估儲備變動列示如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初.....	8,772	(16,003)	(36,010)
可供出售金融資產			
年度公允價值變動淨額.....	(55,652)	(68,453)	(12,740)
處置損益的重新分類調整 ..	22,619	41,777	(5,433)
減值損益的重新分類調整 ..	—	—	29,966
所得稅影響	8,258	6,669	(2,948)
年末.....	<u>(16,003)</u>	<u>(36,010)</u>	<u>(27,165)</u>

42. 一般儲備

一般儲備包括法定盈餘公積金、任意盈餘公積金、一般風險準備金及交易風險準備金。

根據中國公司法及 貴公司的公司章程，按中國公認會計準則釐定的 貴公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到 貴公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前 貴公司註冊資本的25%。

倘經股東決議案批准， 貴公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積金。

根據金融企業財務規則， 貴公司須將按中國公認會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入一般風險準備金。

根據中國證券法， 貴公司須將按中國公認會計準則釐定的分派前淨利潤的10%撥入交易風險準備金。

根據相關法規， 貴公司的可供分配利潤視作(i)根據中國公認會計準則釐定的未分配利潤或(ii)根據國際財務報告準則釐定的未分配利潤，以較低者為準。

G. 財務信息附註一續

42. 一般儲備一續

貴集團及 貴公司

於2010年12月31日	期初	增加	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	1,167,299	271,725	1,439,024
任意盈餘公積金	203,290	451,507	654,797
一般風險準備金	1,167,299	271,725	1,439,024
交易風險準備金	1,167,299	271,725	1,439,024
	<u>3,705,187</u>	<u>1,266,682</u>	<u>4,971,869</u>
於2011年12月31日	期初	增加	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	1,439,024	158,976	1,598,000
任意盈餘公積金	654,797	271,724	926,521
一般風險準備金	1,439,024	158,976	1,598,000
交易風險準備金	1,439,024	158,976	1,598,000
	<u>4,971,869</u>	<u>748,652</u>	<u>5,720,521</u>
於2012年12月31日	期初	增加	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	1,598,000	139,635	1,737,635
任意盈餘公積金	926,521	158,977	1,085,498
一般風險準備金	1,598,000	139,635	1,737,635
交易風險準備金	1,598,000	139,635	1,737,635
	<u>5,720,521</u>	<u>577,882</u>	<u>6,298,403</u>

貴公司的中國子公司亦須遵守法定規則，撥出盈利至法定盈餘公積金及一般風險準備金。

43. 未分配利潤

貴公司未分配利潤的變動如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	3,160,555	3,411,123	4,252,226
年度利潤	2,717,251	1,589,755	1,396,356
劃撥至儲備	(1,266,683)	(748,652)	(577,882)
確認為分派的股利	(1,200,000)	—	—
年末	<u>3,411,123</u>	<u>4,252,226</u>	<u>5,070,700</u>

根據2010年6月21日所舉行年度股東大會的決議案，貴公司宣派截至2009年12月31日止年度的末期現金股利每股人民幣0.20元，合計為人民幣1,200百萬元。

根據貴公司2012年11月16日召開的2012年第四次臨時股東大會決議，貴公司截至2012年12月31日的未分配利潤將按首次公開發售完成後現有股東及新增股東的持股比例向彼等分配。

G. 財務信息附註一續**44. 轉讓金融資產***回購協議*

貴集團及 貴公司曾與若干交易對手訂立回購協議，出售歸類為可供出售金融資產的債券(2010年、2011年及2012年12月31日的賬面值分別為零、人民幣2.68百萬元及人民幣5,160.37百萬元)及歸類為交易性金融資產的債券(2010年、2011年及2012年12月31日的賬面值分別為零、零及人民幣1,151.81百萬元)。同時， 貴集團亦與該等交易對手訂立協議，承諾於未來指定日期以指定價格購回有關債券。2010年、2011年及2012年12月31日，出售上述債券所得款項合共分別為零、人民幣2.60百萬元及人民幣5,183.44百萬元，呈列為「賣出回購金融資產款」。回購協議規定，有關債券的法定擁有權於協議所涉期間並不轉讓予交易對手。然而，未經雙方協定，貴集團及 貴公司不得於有關期間出售或再抵押有關債券。 貴集團及 貴公司認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務信息終止確認該等證券，而是將有關證券視為就交易對手所提供有抵押借貸的「抵押品」。一般而言，僅在出現有抵押借貸違約事件時，交易對手方可申索抵押品。

證券借貸安排

貴集團及 貴公司曾與客戶訂立證券借貸協議，借出分類為可供出售金融資產及指定以公允價值計量且其變動計入損益金融資產的股權證券及交易所買賣基金(2010年、2011年及2012年12月31日的總賬面值分別為人民幣0.16百萬元、人民幣9.44百萬元及人民幣205.26百萬元)，以客戶的證券或按金作為抵押。根據證券借貸協議，股權證券及交易所買賣基金的法定擁有權轉讓予客戶。儘管客戶可於有關期間出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向 貴集團及 貴公司歸還該等證券，且有關期間上限為180天。由於 貴集團及 貴公司認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務信息終止確認該等證券。

G. 財務信息附註一續

45. 經營租賃承諾

物業租賃經協商後協定租金，租期為一年至十五年。

於2010年、2011年及2012年12月31日，就所租用物業而言，貴集團及貴公司根據不可撤銷經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

貴集團作為承租人

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	188,015	278,113	311,857
一至兩年.....	151,060	255,381	192,435
兩至三年.....	132,993	142,784	140,546
三至五年.....	147,412	159,656	195,234
五年以上.....	120,797	123,566	79,384
	<u>740,277</u>	<u>959,500</u>	<u>919,456</u>

貴公司作為承租人

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	181,131	259,876	279,409
一至兩年.....	146,961	238,341	170,774
兩至三年.....	130,028	131,151	131,859
三至五年.....	146,228	158,657	180,729
五年以上.....	120,797	123,566	79,384
	<u>725,145</u>	<u>911,591</u>	<u>842,155</u>

貴集團及貴公司作為出租人

於有關期間，貴集團及貴公司(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承擔。

46. 資本承諾

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提	<u>28,791</u>	<u>23,588</u>	<u>5,788</u>

G. 財務信息附註一續

46. 資本承諾一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提	28,791	23,588	5,617

47. 董事及監事酬金

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年，貴集團已付／應付貴公司各董事及監事的酬金如下：

截至2010年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	僱主向 退休金計劃 供款	獎金	合計
執行董事：					
顧偉國 ⁽¹⁾	—	571	40	812	1,423
吳承明 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
非執行董事：					
陳有安 ⁽³⁾	—	590	40	842	1,472
胡長生 ⁽⁴⁾	—	183	9	265	457
胡關金 ⁽⁴⁾	—	180	5	265	450
李成輝 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
許國平 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
朱利 ⁽²⁾	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
王世定	290	—	—	—	290
鐘偉	283	—	—	—	283
監事：					
齊曉莉	—	603	29	520	1,152
俞文修	—	543	40	741	1,324
鐘誠	—	388	35	968	1,391
	573	3,058	198	4,413	8,242

(1) 於2010年4月獲委任為執行董事。

(2) 於相關期間，貴公司上述執行及非執行董事的酬金由G節附註49所述其股東及其他關連人士承擔。相關期間，關連人士與貴集團之間並無分配酬金。

(3) 於2010年1月獲委任為非執行董事。

(4) 於2010年4月辭任非執行董事。

G. 財務信息附註一續

47. 董事及監事酬金一續

截至2011年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	僱主向	獎金	合計
			退休金計劃 供款		
	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
執行董事：					
顧偉國	—	632	43	981	1,656
吳承明 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
非執行董事：					
陳有安	—	643	43	1,003	1,689
李成輝 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
施洵 ⁽¹⁾⁽²⁾	—	—	—	—	—
許國平 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
朱利 ⁽¹⁾⁽³⁾	—	—	105	—	105
獨立非執行董事：					
劉鋒 ⁽⁴⁾	137	—	—	—	137
王世定	290	—	—	—	290
鐘偉	290	—	—	—	290
監事：					
齊曉莉	—	652	30	557	1,239
俞文修	—	589	41	863	1,493
鐘誠	—	681	46	534	1,261
	<u>717</u>	<u>3,197</u>	<u>308</u>	<u>3,938</u>	<u>8,160</u>

(1) 於相關期間， 貴公司上述執行及非執行董事的酬金全部或部分由G節附註49所述其股東及其他關連人士承擔。相關期間，關連人士與 貴集團之間並無分配酬金。

(2) 於2011年8月獲委任為非執行董事。

(3) 於2011年4月辭任非執行董事。

(4) 於2011年4月獲委任為獨立非執行董事。

G. 財務信息附註一續

47. 董事及監事酬金一續

截至2012年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	僱主向	獎金	合計
			退休金計劃 供款		
	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
執行董事：					
顧偉國	—	633	46	981	1,660
吳承明 ⁽¹⁾	—	710	19	906	1,635
非執行董事：					
陳有安	—	646	46	1,003	1,695
李成輝 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
施洵 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
許國平 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—
齊曉莉 ⁽²⁾	—	675	33	557	1,265
獨立非執行董事：					
劉鋒	270	—	—	—	270
王世定	290	—	—	—	290
鐘偉	290	—	—	—	290
監事：					
俞文修	—	594	44	863	1,501
鐘誠	—	688	48	534	1,270
古樹林 ⁽³⁾	—	740	33	307	1,080
	850	4,686	269	5,151	10,956

(1) 於相關期間，貴公司上述執行及非執行董事的酬金全部或部分由G節附註49所述其股東及其他關連人士承擔。相關期間，關連人士與貴集團之間並無分配酬金。

(2) 於2012年10月不再擔任監事，並獲委任為非執行董事。截至2012年12月31日收取的酬金包括2012年擔任監事及非執行董事的薪酬。

(3) 於2012年10月獲委任為監事。

獎金為參考 貴集團業績及個人表現酌情釐定。

尚未按照中國相關部門的規定確定上述董事及監事截至2012年12月31日止年度的薪酬總額。最終薪酬一旦確定將會予以披露。

於有關期間，概無 貴公司董事或監事放棄任何酬金，而 貴公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為彼等加入 貴集團或彼等加入 貴集團時的獎金或離職補償。

G. 財務信息附註一續

48. 最高薪人士

五名最高薪人士均非 貴公司董事或監事。有關期間五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪金及津貼	5,968	5,032	3,293
獎金	40,363	32,001	33,097
僱主向退休金計劃供款	277	287	296
	<u>46,608</u>	<u>37,320</u>	<u>36,686</u>

獎金為參考 貴集團業績及個人表現酌情釐定。於有關期間，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入 貴集團或彼等加入 貴集團時的獎金或離職補償。

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		
	2010年	2011年	2012年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
— 6,500,001港元至7,000,000港元 . . .	—	2	—
— 7,000,001港元至7,500,000港元 . . .	—	1	—
— 7,500,001港元至8,000,000港元 . . .	—	—	—
— 8,000,001港元至8,500,000港元 . . .	2	—	1
— 8,500,001港元至9,000,000港元 . . .	—	1	2
— 9,000,001港元至9,500,000港元 . . .	—	—	1
— 9,500,001港元至10,000,000港元 . . .	1	—	1
— 10,000,001港元至15,000,000港元 . .	1	1	—
— 15,000,001港元至20,000,000港元 . .	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

49. 關聯方交易

(1) 直接控股公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。2010年及2011年12月31日，銀河金控持有 貴公司5,993,000,000股股份，佔 貴公司全部股權的99.89%。截至2012年12月31日止年度，銀河金控所持 貴公司股份數目減至5,364,121,983股，佔 貴公司2012年12月31日全部股權的89.40%。銀河金控的股東為擁有78.57%股權的中央匯金投資有限責任公司（「中央匯金」）及擁有21.43%股權的財政部（「財政部」）。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有

G. 財務信息附註一續

49. 關聯方交易一續

(1) 直接控股公司一續

國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對貴集團的法定權力及責任。

財政部是國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

有關期間，貴集團曾向銀河金控提供證券經紀服務，有關重大交易及結餘的詳情載列如下。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息支出.....	1,055	202	148
	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款.....	3,483	90,102	1

出售子公司

2012年12月，銀河創新資本以人民幣5.50百萬元的代價向銀河金控轉讓其所持銀河達華所有股權。詳情請參閱本報告G節附註20。

(2) 中央匯金

中央匯金持有中國多間銀行及非銀行金融機構(包括其子公司、聯營公司及合資企業(合稱「中央匯金集團」))的股權。貴集團與中央匯金集團的交易按一般商業條款進行，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣及經紀、承銷股權及債務證券及購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

貴集團與中央匯金集團的交易

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入.....	114,729	1,931	2,407
來自中央匯金集團旗下銀行及 非銀行金融機構的利息收入 ..	923,225	1,201,662	1,093,574
中央匯金集團旗下銀行及 非銀行金融機構所發行 股權及債務證券的投資收益 ..	—	19,483	15,740
付予中央匯金集團經紀業務 客戶的利息支出	8,405	4,173	5,911

G. 財務信息附註一續

49. 關聯方交易一續

(2) 中央匯金一續

貴集團與中央匯金集團的結餘

	於12月31日		
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元
中央匯金集團旗下銀行及 非銀行金融機構所發行 以下類別的股權及債務證券			
— 可供出售金融資產	—	1,341	1,506
— 交易性金融資產	393,037	8,342	592
— 指定以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產	182,098	—	375,218
應收中央匯金集團賬款	—	—	1,605
中央匯金集團旗下銀行存款 結餘	42,553,261	29,984,155	21,160,689
應付中央匯金集團經紀業務 客戶賬款	239,157	489,411	86,045

(3) 政府相關實體

除上文披露者外，貴集團的交易有相當比例乃與政府相關實體進行，包括證券及期貨買賣及經紀、承銷債務證券、購買及銷售政府債券及其他政府相關實體發行的股權及債務證券。該等交易按一般商業條款及條件進行。於各報告期末，貴集團持有股權及債務證券投資以及與有關政府相關實體的結餘，包括應付經紀客戶賬款。

貴公司董事認為與政府相關實體的交易於日常業務過程中進行，並無因貴集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。貴集團亦設立產品及服務的定價政策，該等定價政策並非取決於交易對手是否屬於政府相關實體。

(4) 其他關聯方

與貴集團交易的其他關聯方如下：

名稱	關係
銀河基金管理有限公司(「銀河基金管理」)*	同系子公司
銀河保險經紀*	同系子公司
銀河投資*	附註

附註：銀河投資的股東為銀河金控及財政部，而其董事長許國平先生兼任銀河金控董事及副總經理與貴公司董事。

* 該等子公司並無官方英文名稱。

G. 財務信息附註一續

49. 關聯方交易一續

(4) 其他關聯方一續

貴集團與其他關聯方的交易

佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河基金管理	3,911	1,172	3,782
銀河基金管理所管理的基金.....	8,573	8,227	7,625
	12,484	9,399	11,407

其他收入及收益

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河投資.....	2,193	—	—

信息科技服務與系統維護服務產生的其他收入及收益由 貴集團提供。

其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河投資.....	50,399	59,339	64,280

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年， 貴集團對銀河投資的其他經營支出純粹為有關租用銀河投資所擁有場地的費用。

貴集團與其他關聯方的結餘

應收賬款

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河基金管理	306	761	226
銀河基金管理所管理的基金.....	3,423	1,009	1,802
	3,729	1,770	2,028

其他應收賬款

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河投資.....	2,281	—	—

G. 財務信息附註一續

49. 關聯方交易一續

(4) 其他關聯方一續

貴集團與其他關聯方的結餘一續

其他應付款項

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河保險經紀	—	6,000	1,369

應付經紀業務客戶賬款

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀河基金管理	2,219	666	2
銀河保險經紀	5,424	—	—
銀河投資	43,028	19,858	2,812
	50,671	20,524	2,814

貴集團與銀河投資的租賃承擔

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團為承租人			
一年內	57,577	64,310	63,090
一至兩年	64,310	63,090	7,290
兩至三年	63,090	7,290	2,169
三至五年	10,016	2,726	534
	194,993	137,416	73,083

收購銀河期貨的非控制性權益

截至2011年12月31日止年度，貴公司以代價人民幣25.21百萬元從銀河保險經紀收購銀河期貨的4.16%權益，詳情請參閱本報告G節附註20。

(5) 主要管理人員

主要管理人員指有權及有責任計劃、引導及控制貴集團活動的人士，包括董事、監事及高級管理層。

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼、獎金及僱員福利...	14,406	17,316	42,215

G. 財務信息附註一續**49. 關聯方交易一續****(5) 主要管理人員一續**

附註：根據中國有關部門的規定，主要管理人員截至2012年12月31日止年度的最終酬金尚未確定。貴集團管理層認為酬金差額不會對貴集團截至2012年12月31日的財務信息有重大影響。實際薪酬金額一旦確定後將予以披露。

50. 分部報告

向貴公司董事會（作為「首席營運決策者」）所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於貴集團所銷售產品及所提供服務的性質，與貴集團組織基礎一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製財務信息時使用的會計及計量標準一致。

貴集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券買賣業務：該分部提供貴集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資財務服務（包括股份及債務證券承銷）及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權投資業務：該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；
- (g) 境外業務：該分部主要指集團香港實體經營的業務，主要包括經紀、融資、企業顧問、配售及承銷、資產管理、買賣及投資，以及財務策劃及顧問服務；及
- (h) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股、以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

G. 財務信息附註一續**50. 分部報告一續**

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於有關期間並無變化。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用前各分部所賺得的利潤或所產生的虧損。該等計算值報告予首席營運決策者供其分配資源及評估業績。

分部資產或負債分配予各分部，惟遞延稅項資產除外。分部間的結餘主要由於期貨經紀分部辦理自營交易及其他證券交易的期貨經紀交易，於綜合賬目時沖銷。分部業績不包括所得稅開支，而分部資產及負債分別包括預付稅款及即期稅務負債。

G. 財務信息附註 — 續

50. 分部報告 — 續

貴集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。貴集團來自外部客戶的收入及貴集團的資產亦在此兩地。貴集團海外業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，貴集團分部收益及全部資產(海外業務分部除外)來自中國內地業務。有關期間並無單一客戶向貴集團提供10%以上收入。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，向首席營運決策者提供的經營及報告分部信息如下：

	證券經紀		期貨經紀		自營及其他 證券交易服務		投資銀行		資產管理		私募股權 投資		境外業務		其他		分部合計		抵銷		合併合計		
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		
截至2010年12月31日止年度																							
分部收益及業績																							
收益																							
— 外部	6,846,966	299,213	323,006	740,101	61,086	16,726	—	—	138,855	8,425,953	—	—	—	—	—	—	—	8,425,953	—	—	—	8,425,953	
— 內部	5,200	—	—	—	—	—	—	—	—	5,200	—	—	—	—	—	—	—	5,200	—	(5,200)	—	—	
其他收入及收益	16,259	5,071	—	—	—	10,404	—	—	2,495	34,229	—	—	—	—	—	—	—	34,229	—	—	—	34,229	
分部收益及其他收入	6,868,425	304,284	323,006	740,101	61,086	27,130	—	—	141,350	8,465,382	—	—	—	—	—	—	—	8,465,382	—	(5,200)	—	8,460,182	
分部支出	(3,194,224)	(216,312)	(115,947)	(446,800)	(102,248)	(15,158)	—	—	(484,066)	(4,574,755)	—	—	—	—	—	—	—	(4,574,755)	—	5,200	—	(4,569,555)	
所得稅前利潤/(虧損)	3,674,201	87,972	207,059	293,301	(41,162)	11,972	—	—	(342,716)	3,890,627	—	—	—	—	—	—	—	3,890,627	—	—	—	3,890,627	
於2010年12月31日																							
分部資產及負債																							
分部資產	75,052,521	4,469,670	9,658,448	304,985	210,374	1,019,380	—	—	13,567,100	104,282,478	—	—	—	—	—	—	—	104,282,478	—	(10,479,538)	—	93,802,940	
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	461,589
貴集團資產總額	75,045,452	4,055,175	9,695,983	534,965	245,073	11,257	—	—	611,484	90,199,389	—	—	—	—	—	—	—	90,199,389	—	(10,479,538)	—	79,719,851	
分部負債	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他分部信息																							
折舊及攤銷	190,072	3,318	—	565	—	22	—	—	56,686	250,663	—	—	—	—	—	—	—	250,663	—	—	—	250,663	
減值損失	5,987	—	1,819	171	—	—	—	—	12,906	20,883	—	—	—	—	—	—	—	20,883	—	—	—	20,883	
添置非流動資產	131,719	6,727	—	—	—	115	—	—	62,847	201,408	—	—	—	—	—	—	—	201,408	—	—	—	201,408	

G. 財務信息附註—續

50. 分部報告—續

截至2011年12月31日止年度

分部收益及業績

收益

	證券經紀 人民幣千元	期貨經紀 人民幣千元	自營及其他 證券交易服務 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	資產管理 人民幣千元	私募股權 投資 人民幣千元	境外業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
— 外部	4,894,998	383,237	118,784	682,446	31,079	26,215	4,336	256,775	6,397,870	—	6,397,870
— 內部	6,192	—	—	—	—	—	—	—	6,192	(6,192)	—
其他收入及收益	17,040	4,484	—	—	—	1,514	—	10,131	33,169	—	33,169
分部收益及其他收入	4,918,230	387,721	118,784	682,446	31,079	27,729	4,336	266,906	6,437,231	(6,192)	6,431,039
分部支出	(2,983,535)	(276,115)	(82,739)	(424,986)	(45,164)	(26,852)	(14,682)	(322,180)	(4,176,253)	6,192	(4,170,061)
所得稅前利潤/(虧損)	1,934,695	111,606	36,045	257,460	(14,085)	877	(10,346)	(55,274)	2,260,978	—	2,260,978

於2011年12月31日

分部資產及負債

分部資產	41,973,988	4,819,414	6,210,678	28,915	171,125	1,029,500	81,400	14,607,010	68,922,030	(10,012,165)	58,909,865
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	304,870
貴集團資產總額	41,776,588	4,114,032	6,232,881	179,226	216,047	19,745	10,577	551,009	53,100,105	(10,012,165)	43,087,940

其他分部信息

折舊及攤銷	189,088	5,257	—	197	—	42	498	78,394	273,476	—	273,476
減值損失撥備/(轉回)	17,707	—	(1,810)	215	—	—	—	3,432	19,544	—	19,544
添置非流動資產	160,525	10,114	—	—	—	78	9,353	107,679	287,749	—	287,749

G. 財務信息附註—續

50. 分部報告—續

截至2012年12月31日止年度

分部收益及業績

收益

	證券經紀 人民幣千元	期貨經紀 人民幣千元	自營及其他 證券交易服務 人民幣千元	投資銀行 人民幣千元	資產管理 人民幣千元	私募股權 投資 人民幣千元	境外業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	分部合計 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併合計 人民幣千元
— 外部	4,054,718	517,411	401,477	684,613	44,781	20,377	33,491	167,139	5,924,007	—	5,924,007
— 內部	6,586	—	—	—	—	—	—	—	6,586	(6,586)	—
其他收入及收益	19,725	3,822	—	326	—	4,817	2	8,861	37,553	—	37,553
分部收益及其他收入	4,081,029	521,233	401,477	684,939	44,781	25,194	33,493	176,000	5,968,146	(6,586)	5,961,560
分部支出	(2,624,423)	(358,400)	(164,583)	(403,311)	(73,789)	(23,208)	(68,785)	(365,334)	(4,081,833)	6,586	(4,075,247)
所得稅前利潤/(虧損)	1,456,606	162,833	236,894	281,628	(29,008)	1,986	(35,292)	(189,334)	1,886,313	—	1,886,313

於2012年12月31日

分部資產及負債

分部資產	42,833,285	6,601,961	12,252,829	109,431	230,774	1,029,133	677,732	15,788,115	79,523,260	(15,402,061)	64,121,199
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	174,385
貴集團資產總額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	64,295,584
分部負債	42,598,151	5,848,639	12,282,449	98,320	262,144	17,993	233,926	797,175	62,138,797	(15,402,061)	46,736,736

其他分部信息

折舊及攤銷	242,151	6,680	1,974	2,970	1,419	104	4,756	23,755	283,809	—	283,809
減值損失(轉回)/撥備	(6,650)	—	629	1,071	30,322	—	6	1,592	26,970	—	26,970
添置非流動資產	139,613	16,901	—	—	—	913	8,615	72,212	238,254	—	238,254

G. 財務信息附註一續

51. 金融工具

金融工具的分類

貴集團

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	83,735,622	51,495,702	50,595,174
可供出售金融資產	2,157,244	1,032,101	6,650,976
交易性金融資產	6,514,532	5,010,774	4,622,021
指定以公允價值 計量且其變動計入損益的 金融資產	182,098	925	831,037
金融負債			
按攤餘成本列賬的 金融負債	76,973,138	41,424,432	45,435,595

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	78,439,274	46,125,546	43,098,616
可供出售金融資產	2,023,044	801,151	6,208,526
交易性金融資產	6,514,532	4,860,774	4,427,645
指定以公允價值 計量且其變動計入損益的 金融資產	182,098	925	831,037
金融負債			
按攤餘成本列賬的 金融負債	73,004,114	37,519,431	39,600,289

52. 財務風險管理

貴集團及貴公司的風險管理旨在於風險及回報間達致適當平衡，並減少對貴集團及貴公司經營業績的負面影響，最大程度提升股東價值。貴集團及貴公司的風險管理策略乃識別及分析貴集團及貴公司面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監督風險，確保風險控制在可承受水平內。

貴集團及貴公司的日常營運風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。貴集團及貴公司已採取風險管理政策與程序識別及分析該等風險，並設立適當風險指數、風險限制水平、風險政策及內部控制程序，且通過其信息系統持續監察及管理風險。

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

風險管理組織架構

公司風險管理組織架構包括董事會及其下屬風險管理委員會、監事會、高級管理層及其下屬風險管理部、法律合規部、審計部以及分支機構及業務單位各自的風險控制主任及合規經理，分為以下三層：

第一層：董事會為風險管理架構的最高決策機構，負責制定整體風險管理及內部控制策略。董事會已成立風險管理委員會協助董事會制定 貴集團及 貴公司的風險管理策略、風險原則與風險規則，以及設定 貴集團及 貴公司的風險承受及風險限制水平。監事會負責監督董事會及高級管理層有否及時切實履行風險管理責任。

第二層：高級管理層負責實施風險管理策略、目標及政策。首席風險官負責整體的風險管理。風險管理部、法律合規部及審計部負責監控、督察及管理各種風險。

第三層：各部門或分支機構的主管負責各自部門或分支機構的風險管理。風險控制官及合規經理按風險管理部的指示進行日常業務運營的風險管理。

貴集團及 貴公司採用上述風險管理架構逐漸增強風險控制，確保風險可計量並在可控及可接受範圍內。

52.1 信用風險

信用風險是指因交易對手未能或無法履行付款責任或彼等信貸評級下降而產生損失的風險。 貴集團及 貴公司的信用風險主要與固定收入金融資產、融資融券安排的金融資產及 貴集團及 貴公司證券及期貨經紀業務有關。 貴集團及 貴公司金融資產的信用風險主要包括融資客戶墊款、應收賬款、其他金融資產、可供出售金融資產、買入返售金融資產、交易性金融資產、指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、交易所及非銀行金融機構保證金、結算備付金及銀行結餘。

固定收入金融資產包括銀行結餘、結算備付金及債券。信用風險主要包括交易對手風險及證券發行人的違約風險。

貴集團及 貴公司的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司（「中國證券登記結算」），相關信用風險較低。

G. 財務信息附註一續**52. 財務風險管理一續**

52.1 信用風險一續

自營交易方面，透過證券交易所或中國證券登記結算交易時交易對手的違約風險較低，而透過銀行間市場進行交易時，會對交易對手進行評估，僅選擇認可信貸評級之交易對手交易。

為控制投資組合的風險，貴集團及貴公司僅購買評級為AA-或以上的債券。因此，貴集團及貴公司認為自營交易的信用風險並不重大。

融資交易資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。貴集團及貴公司按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金抵押或證券。融資客戶墊款以抵押品比率監管，確保所抵押資產的價值足夠支付墊款。於2010年、2011年及2012年12月31日，貴集團及貴公司之所有融資客戶的抵押品比率均高於130%，顯示抵押價值足以抵抗融資融券業務的信用風險。

貴集團及貴公司的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易按金，貴集團及貴公司或須使用本身資金完成交易結算。貴集團及貴公司要求客戶在貴集團及貴公司代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險，確保恰當管理有關風險。

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.1 信用風險一續

若不計抵押品或其他信用增級手段，最高信用風險為金融資產的賬面值（扣除減值撥備）。貴集團及貴公司承受的最高信用風險如下：

貴集團

	12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	532,829	2,548,727	5,438,668
應收賬款	129,343	108,025	209,709
其他金融資產	406,310	261,620	374,471
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	1,829,624	612,371	5,552,597
包括：借予客戶的證券	163	9,435	35,499
買入返售金融資產	60,000	591,753	809,523
交易性金融資產 ⁽¹⁾	5,644,122	2,860,711	3,346,520
指定以公允價值計量且其變動			
計入損益的金融資產 ⁽¹⁾	182,098	925	655,164
包括：借予客戶的證券	—	—	169,764
交易所及非銀行金融機構			
保證金	2,346,742	2,137,039	2,614,323
結算備付金	24,675,490	3,584,131	4,541,475
銀行結餘	55,584,908	42,264,407	36,607,005
	<u>91,391,466</u>	<u>54,969,709</u>	<u>60,149,455</u>

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.1 信用風險一續

貴公司

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	532,829	2,548,727	5,171,621
應收賬款	129,343	102,416	88,602
其他金融資產	387,271	227,628	345,929
應收子公司款項	88,496	146,893	127,189
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	1,829,624	612,371	5,552,597
包括：借予客戶的證券	163	9,435	35,499
買入返售金融資產	60,000	91,753	659,523
交易性金融資產 ⁽¹⁾	5,644,122	2,860,711	3,346,520
指定以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 ⁽¹⁾	182,098	925	655,164
包括：借予客戶的證券	—	—	169,764
交易所及非銀行金融機構 保證金	977,378	776,442	620,251
結算備付金	24,244,359	3,123,356	4,146,477
銀行結餘	52,019,598	39,108,331	31,939,024
	<u>86,095,118</u>	<u>49,599,553</u>	<u>52,652,897</u>

(1) 交易性金融資產僅包括債券，指定以公允價值計量且其變動計入損益的及可供出售的金融資產包括債券及借予客戶之股權證券。借予客戶之證券主要為股權證券，因此於上表單獨列示顯示各自的信用風險。

由於對手及客戶群龐大而多元，故信用風險並不集中。

52.2 市場風險

市場風險乃因利率風險、貨幣風險或價格風險導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生虧損的風險。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團及貴公司主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對總利潤及權益的影響。貴集團及貴公司的債券主要包括公司債券，透過優化債券組合的久期與凸度降低利率風險。於銀行結餘中的代客戶持有現金及結算備付金之利率風險以應付經紀業務客戶的相關款項抵銷，原因是彼等的條款相互匹配。

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

下表載列 貴集團及 貴公司計息金融資產及負債至合約重新定價日或到期日(以較早者為準)的剩餘期限。下表未有載入的其他金融資產及負債並無重大利率風險。

貴集團

於2010年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	532,829	—	—	—	532,829
可供出售債務證券	1,232,143	19,500	396,237	181,581	1,829,461
買入返售金融資產	60,000	—	—	—	60,000
交易性金融資產	3,951,682	709,731	707,565	275,144	5,644,122
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	—	—	—	182,098	182,098
結算備付金	24,675,490	—	—	—	24,675,490
銀行結餘	55,584,908	—	—	—	55,584,908
小計	86,037,052	729,231	1,103,802	638,823	88,508,908
金融負債					
應付經紀業務客戶					
賬款	76,794,509	—	—	—	76,794,509
淨利息頭寸	9,242,543	729,231	1,103,802	638,823	11,714,399

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

貴集團一續

於2011年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	2,548,727	—	—	—	2,548,727
可供出售債務證券	20,036	532,774	30,682	19,444	602,936
買入返售金融資產	591,753	—	—	—	591,753
交易性金融資產	430,238	679,509	1,249,673	501,291	2,860,711
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	925	—	—	—	925
結算備付金	3,584,131	—	—	—	3,584,131
銀行結餘	42,264,407	—	—	—	42,264,407
小計	49,440,217	1,212,283	1,280,355	520,735	52,453,590
金融負債					
應付經紀業務客戶					
款項	41,231,089	—	—	—	41,231,089
賣出回購金融資產款	2,602	—	—	—	2,602
小計	41,233,691	—	—	—	41,233,691
淨利息頭寸	8,206,526	1,212,283	1,280,355	520,735	11,219,899

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

貴集團一續

於2012年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	5,438,668	—	—	—	5,438,668
可供出售債務證券	100,610	293,089	1,471,392	3,652,007	5,517,098
買入返售金融資產	809,523	—	—	—	809,523
交易性金融資產	281,945	789,915	850,988	1,423,672	3,346,520
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	—	—	454,664	30,736	485,400
結算備付金	4,541,475	—	—	—	4,541,475
銀行結餘	36,607,005	—	—	—	36,607,005
小計	47,779,226	1,083,004	2,777,044	5,106,415	56,745,689
金融負債					
應付銀行及非銀行金融 機構款項	318,858	—	—	—	318,858
應付經紀業務客戶					
賬款	39,745,629	—	—	—	39,745,629
賣出回購金融資產款	5,183,436	—	—	—	5,183,436
小計	45,247,923	—	—	—	45,247,923
淨利息頭寸	2,531,303	1,083,004	2,777,044	5,106,415	11,497,766

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續貴公司

於2010年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	532,829	—	—	—	532,829
可供出售債務證券	1,232,143	19,500	396,237	181,581	1,829,461
買入返售金融資產	60,000	—	—	—	60,000
交易性金融資產	3,951,682	709,731	707,565	275,144	5,644,122
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	—	—	—	182,098	182,098
結算備付金	24,244,359	—	—	—	24,244,359
銀行結餘	52,019,598	—	—	—	52,019,598
小計	<u>82,040,611</u>	<u>729,231</u>	<u>1,103,802</u>	<u>638,823</u>	<u>84,512,467</u>
金融負債					
應付經紀業務客戶					
賬款	<u>72,860,963</u>	—	—	—	<u>72,860,963</u>
淨利息頭寸	<u>9,179,648</u>	<u>729,231</u>	<u>1,103,802</u>	<u>638,823</u>	<u>11,651,504</u>

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

貴公司一續

於2011年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	2,548,727	—	—	—	2,548,727
可供出售債務證券	20,036	532,774	30,682	19,444	602,936
買入返售金融資產	91,753	—	—	—	91,753
交易性金融資產	430,238	679,509	1,249,673	501,291	2,860,711
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	925	—	—	—	925
結算備付金	3,123,356	—	—	—	3,123,356
銀行結餘	39,108,331	—	—	—	39,108,331
小計	<u>45,323,366</u>	<u>1,212,283</u>	<u>1,280,355</u>	<u>520,735</u>	<u>48,336,739</u>
金融負債					
應付經紀業務客戶					
賬款	37,381,078	—	—	—	37,381,078
賣出回購金融資產款	2,602	—	—	—	2,602
小計	<u>37,383,680</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>37,383,680</u>
淨利息頭寸	<u>7,939,686</u>	<u>1,212,283</u>	<u>1,280,355</u>	<u>520,735</u>	<u>10,953,059</u>

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

貴公司一續

於2012年12月31日

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
融資客戶墊款	5,171,621	—	—	—	5,171,621
可供出售債務證券	100,610	293,089	1,471,392	3,652,007	5,517,098
買入返售金融資產	659,523	—	—	—	659,523
交易性金融資產	281,945	789,915	850,988	1,423,672	3,346,520
指定以公允價值計量且 其變動計入損益的					
金融資產	—	—	454,664	30,736	485,400
結算備付金	4,146,477	—	—	—	4,146,477
銀行結餘	31,939,024	—	—	—	31,939,024
小計	42,299,200	1,083,004	2,777,044	5,106,415	51,265,663
金融負債					
應付銀行及非銀行金融 機構款項	300,000	—	—	—	300,000
應付經紀業務客戶					
賬款	33,996,895	—	—	—	33,996,895
賣出回購金融資產款	5,183,436	—	—	—	5,183,436
小計	39,480,331	—	—	—	39,480,331
淨利息頭寸	2,818,869	1,083,004	2,777,044	5,106,415	11,785,332

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

利率風險一續

敏感度分析

以下敏感度分析基於計息資產及負債的利率風險，假設各報告期末結餘的計息資產及負債一直持有至到期。向管理層提交利率風險報告時，採用100個基點的增減作為敏感度分析，在假設所有其他變量不變的情況下考慮利率的合理可能變化。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收入增加，反之亦然。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
上升100個基點.....	(33,076)	(45,158)	(117,401)
下降100個基點.....	33,076	45,158	117,401

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收入			
上升100個基點.....	(30,087)	(14,811)	(293,160)
下降100個基點.....	30,087	14,811	293,160

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
上升100個基點.....	(33,391)	(46,492)	(115,963)
下降100個基點.....	33,391	46,492	115,963

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收入			
上升100個基點.....	(30,087)	(14,811)	(293,160)
下降100個基點.....	30,087	14,811	293,160

G. 財務信息附註一續**52. 財務風險管理一續**

52.2 市場風險一續

貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因外幣匯率變更而波動的風險。

貴集團及 貴公司的貨幣風險主要與 貴集團及 貴公司的以不同於集團實體的功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

貴集團及 貴公司所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以 貴集團及 貴公司的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於 貴集團及 貴公司不算重大。 貴集團及 貴公司認為 貴集團及 貴公司業務的貨幣風險不算重大，原因在於 貴集團及 貴公司的外幣資產、負債、收入及支出佔總資產、負債、收入及支出的比例偏低。因此，並未呈列進一步分析。

價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險（因利率或外匯風險引起的風險除外），而不論有關變動是否由金融工具或發行人這類特定因素或影響於市場交易的所有同類金融工具的因素引起。

貴集團及 貴公司的價格風險主要涉及股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具投資及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。 貴集團及 貴公司的該等投資大部分屬於中國資本市場的投資，而 貴集團及 貴公司的市場風險較大，主要是由於中國股市相當波動。

貴集團及 貴公司的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。 貴公司董事以持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額，並且密切監察投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人而管理價格風險。 貴集團及 貴公司於2010年起訂立衍生工具合同以於經濟上對沖投資組合的風險。

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.2 市場風險一續

價格風險一續敏感度分析

以下分析假設其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃的價格增加或減少10%對所得稅前利潤及所得稅前其他全面收入的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收入增加，反之亦然。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>所得稅前年度利潤</u>			
上升10%	84,337	172,438	155,516
下降10%	(84,337)	(172,438)	(155,516)

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>所得稅前其他全面收入</u>			
上升10%	19,358	19,822	69,143
下降10%	(19,358)	(19,822)	(69,143)

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>所得稅前年度利潤</u>			
上升10%	84,337	157,438	136,078
下降10%	(84,337)	(157,438)	(136,078)

	截至12月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>所得稅前其他全面收入</u>			
上升10%	19,358	19,822	69,143
下降10%	(19,358)	(19,822)	(69,143)

G. 財務信息附註一續**52. 財務風險管理一續**

52.3 流動性風險

流動性風險指 貴集團及 貴公司由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。 貴集團及 貴公司可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信貸評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低下、客戶提早贖回債券質押式報價回購產品、以包銷方式大量承銷、重大自營交易頭寸或長期投資比率過高而面對流動性風險。倘 貴集團及 貴公司無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則 貴集團及 貴公司可能會遭監管機構處罰而限制營運，可能對業務及聲譽有不利影響。

貴集團及 貴公司對資金實施集中管理及控制。 貴集團及 貴公司透過早期預警及管理大筆資金的使用，實現集中控制及管理流動性風險的目標。在協調安全性、流動性及盈利能力後， 貴集團及 貴公司調整及分配資產規模與結構條款以建立多級流動資金儲備體系並及時透過貨幣市場及資本市場交易實現流動性風險管理目標。

貴集團及 貴公司編製各種條款的集資計劃並向管理層報告其執行情況以反映流動性風險管理的狀況。

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量

下表列出各報告期末 貴集團及 貴公司按剩餘合約期限就非衍生金融資產及金融負債的應收款項及應付現金流量。表格所列金額為約定未折現的現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額乃基於各報告期末的利率計算。

貴集團

於2010年12月31日

	無限期	按要求	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計		賬面值
							人民幣千元	人民幣千元	
金融資產									
融資產客戶墊款	—	—	4,372	549,745	—	—	554,117	532,829	
應收賬款	—	129,343	—	—	—	—	129,343	129,343	
其他金融資產	—	255,410	—	—	—	—	255,410	255,410	
可供出售金融資產	137,763	—	600,222	663,669	649,808	256,477	2,307,939	2,157,244	
買入返售金融資產	—	—	60,050	—	—	—	60,050	60,000	
交易性金融資產	870,410	—	1,163,377	2,395,359	1,997,939	784,810	7,211,895	6,514,532	
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	—	1,259	5,036	158,259	164,554	182,098	
交易所及非銀行金融機構保證金	—	2,346,742	—	—	—	—	2,346,742	2,346,742	
結算備付金	—	24,675,490	—	—	—	—	24,675,490	24,675,490	
銀行結餘	—	55,584,908	—	—	—	—	55,584,908	55,584,908	
小計	1,008,173	82,991,893	1,828,021	3,610,032	2,652,783	1,199,546	93,290,448	92,438,596	
金融負債									
應付經紀業務客戶賬款	—	76,794,509	—	—	—	—	76,794,509	76,794,509	
其他金融負債	—	171,401	—	—	—	—	171,401	171,401	
小計	—	76,965,910	—	—	—	—	76,965,910	76,965,910	
淨頭寸	1,008,173	6,025,983	1,828,021	3,610,032	2,652,783	1,199,546	16,324,538	15,472,686	

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量—續

貴集團—續

於2011年12月31日

	無限期	按要求	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計	賬面值
金融資產								
融資產客戶墊款	—	—	897,619	1,765,667	—	—	2,663,286	2,548,727
應收賬款	—	108,025	—	—	—	—	108,025	108,025
其他金融資產	—	88,381	—	—	—	—	88,381	88,381
可供出售金融資產	268,979	—	293	22,472	753,402	66,266	1,111,412	1,032,101
買入返售金融資產	—	—	589,135	5,167	—	—	594,302	591,753
交易性金融資產	2,150,064	—	94,470	223,474	2,639,902	553,606	5,661,516	5,010,774
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	—	1,028	—	—	1,028	925
交易所及非銀行金融機構保證金	—	2,137,039	—	—	—	—	2,137,039	2,137,039
結算備付金	—	3,584,131	—	—	—	—	3,584,131	3,584,131
銀行結餘	—	42,264,407	—	—	—	—	42,264,407	42,264,407
小計	2,419,043	48,181,983	1,581,517	2,017,808	3,393,304	619,872	58,213,527	57,366,263
金融負債								
應付經紀業務客戶賬款	—	41,231,089	—	—	—	—	41,231,089	41,231,089
其他金融負債	—	184,131	—	—	—	—	184,131	184,131
賣出回購金融資產款	—	—	2,602	—	—	—	2,602	2,602
小計	—	41,415,220	2,602	—	—	—	41,417,822	41,417,822
淨頭寸	2,419,043	6,766,763	1,578,915	2,017,808	3,393,304	619,872	16,795,705	15,948,441

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量—續

貴集團—續

於2012年12月31日

	無限期	按要求	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	賬面值	
							人民幣千元	人民幣千元
金融資產								
融資產客戶墊款	—	—	1,164,120	4,499,934	—	—	5,664,054	5,438,668
應收賬款	—	209,709	—	—	—	—	209,709	209,709
其他金融資產	—	74,110	—	—	—	—	74,110	74,110
可供出售金融資產	833,352	—	124,548	262,105	3,082,541	4,792,915	9,095,461	6,650,976
買入返售金融資產	—	—	306,112	540,395	—	—	846,507	809,523
交易性金融資產	1,081,125	—	43,800	359,903	2,254,723	2,178,008	5,917,559	4,622,021
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	345,637	—	175	3,233	477,257	40,438	866,740	831,037
交易所及非銀行金融機構保證金	—	2,614,323	—	—	—	—	2,614,323	2,614,323
結算備付金	—	4,541,475	—	—	—	—	4,541,475	4,541,475
銀行結餘	—	36,607,005	—	—	—	—	36,607,005	36,607,005
小計	2,260,114	44,046,622	1,638,755	5,665,570	5,814,521	7,011,361	66,436,943	62,398,847
金融負債								
應付銀行及非銀行金融機構款項	—	—	320,216	—	—	—	320,216	318,858
應付經紀業務客戶賬款	—	39,745,629	—	—	—	—	39,745,629	39,745,629
其他金融負債	—	177,387	—	—	—	—	177,387	177,387
賣出回購金融資產款	—	—	5,196,231	—	—	—	5,196,231	5,183,436
小計	—	39,923,016	5,516,447	—	—	—	45,439,463	45,425,310
淨頭寸	2,260,114	4,123,606	(3,877,692)	5,665,570	5,814,521	7,011,361	20,997,480	16,973,537

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量—續

貴公司

於2010年12月31日

	無限期	按要求	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	合計	賬面值
金融資產								
融資產客戶墊款	—	—	4,372	549,745	—	—	554,117	532,829
應收賬款	—	129,343	—	—	—	—	129,343	129,343
其他金融資產	—	249,023	—	—	—	—	249,023	249,023
應收子公司款項	—	88,496	—	—	—	—	88,496	88,496
可供出售金融資產	3,563	—	600,222	663,669	649,808	256,477	2,173,739	2,023,044
買入返售金融資產	—	—	60,050	—	—	—	60,050	60,000
交易性金融資產	870,410	—	1,163,377	2,395,359	1,997,939	784,810	7,211,895	6,514,532
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	—	1,259	5,036	158,259	164,554	182,098
交易所及非銀行金融機構保證金	—	977,378	—	—	—	—	977,378	977,378
結算備付金	—	24,244,359	—	—	—	—	24,244,359	24,244,359
銀行結餘	—	52,019,598	—	—	—	—	52,019,598	52,019,598
小計	873,973	77,708,197	1,828,021	3,610,032	2,652,783	1,199,546	87,872,552	87,020,700
金融負債								
應付經紀業務客戶賬款	—	72,860,963	—	—	—	—	72,860,963	72,860,963
其他金融負債	—	135,923	—	—	—	—	135,923	135,923
小計	—	72,996,886	—	—	—	—	72,996,886	72,996,886
淨頭寸	873,973	4,711,311	1,828,021	3,610,032	2,652,783	1,199,546	14,875,666	14,023,814

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量—續

貴公司—續

於2011年12月31日

	無限期	按要求	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	賬面價值	
							人民幣千元	人民幣千元
金融資產							人民幣千元	賬面價值
融資客戶墊款	—	—	897,619	1,765,667	—	—	2,663,286	2,548,727
應收賬款	—	102,416	—	—	—	—	102,416	102,416
其他金融資產	—	76,567	—	—	—	—	76,567	76,567
應收子公司款項	—	146,893	—	—	—	—	146,893	146,893
可供出售金融資產	38,029	—	293	22,472	753,402	66,266	880,462	801,151
買入返售金融資產	—	—	86,889	5,167	—	—	92,056	91,753
交易性金融資產	2,000,063	—	94,470	223,474	2,639,902	553,607	5,511,516	4,860,774
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	—	—	1,028	—	—	1,028	925
交易所及非銀行金融機構保證金	—	776,442	—	—	—	—	776,442	776,442
結算備付金	—	3,123,356	—	—	—	—	3,123,356	3,123,356
銀行結餘	—	39,108,331	—	—	—	—	39,108,331	39,108,331
小計	2,038,092	43,334,005	1,079,271	2,017,808	3,393,304	619,873	52,482,353	51,637,335
金融負債								
應付經紀業務客戶賬款	—	37,381,078	—	—	—	—	37,381,078	37,381,078
其他金融負債	—	129,142	—	—	—	—	129,142	129,142
賣出回購金融資產款	—	—	2,602	—	—	—	2,602	2,602
小計	—	37,510,220	2,602	—	—	—	37,512,822	37,512,822
淨頭寸	2,038,092	5,823,785	1,076,669	2,017,808	3,393,304	619,873	14,969,531	14,124,513

G. 財務信息附註—續

52. 財務風險管理—續

52.3 流動性風險—續

按合約期限劃分的未貼現現金流量—續

貴公司—續

於2012年12月31日

	無限期	按要求的 人民幣千元	三個月內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
金融資產								
融資產客戶墊款	—	—	897,074	4,499,934	—	—	5,397,008	5,171,621
應收賬款	—	88,602	—	—	—	—	88,602	88,602
其他金融資產	—	57,612	—	—	—	—	57,612	57,612
應收子公司款項	—	127,189	—	—	—	—	127,189	127,189
可供出售金融資產	390,902	—	124,548	262,105	3,082,541	4,792,915	8,653,011	8,223,278
買入返售金融資產	—	—	156,012	540,395	—	—	696,407	659,523
交易性金融資產	1,081,125	—	43,800	359,903	2,254,723	1,983,633	5,723,184	4,427,645
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	345,637	—	175	3,233	477,257	40,438	866,740	831,037
交易所及非銀行金融機構保證金	—	620,251	—	—	—	—	620,251	620,251
結算備付金	—	4,146,477	—	—	—	—	4,146,477	4,146,477
銀行結餘	—	31,939,024	—	—	—	—	31,939,024	31,939,024
小計	1,817,664	36,979,155	1,221,609	5,665,570	5,814,521	6,816,986	58,315,505	56,292,259
金融負債								
應付銀行及非銀行金融機構款項	—	—	301,353	—	—	—	301,353	300,000
應付經紀業務客戶賬款	—	33,996,895	—	—	—	—	33,996,895	33,996,895
其他金融負債	—	109,672	—	—	—	—	109,672	109,672
賣出回購金融資產款	—	—	5,196,231	—	—	—	5,196,231	5,183,436
小計	—	34,106,567	5,497,584	—	—	—	39,604,151	39,590,003
淨頭寸	1,817,664	2,872,588	(4,275,975)	5,665,570	5,814,521	6,816,986	18,711,354	16,702,256

G. 財務信息附註一續

52. 財務風險管理一續

52.4 資本管理

貴集團及 貴公司的資本管理目標為：

- 保障 貴集團及 貴公司持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持 貴集團及 貴公司的穩定及增長；
- 維持穩健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」)， 貴公司須一直符合以下風險控制指標標準：

1. 淨資本除以各項風險資本準備總和的比率不得低於100% (「比率1」)；
2. 淨資本除以資產淨值的比率不得低於40% (「比率2」)；
3. 淨資本除以負債的比率不得低於8% (「比率3」)；
4. 資產淨值除以負債的比率不得低於20% (「比率4」)；
5. 所持股權證券及衍生工具價值除以淨資本的比例不得超過100% (「比率5」)；及
6. 所持固定收益類證券價值除以淨資本的比例不得超過500% (「比率6」)。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

2010年、2011年及2012年12月31日， 貴公司的上述比率如下：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
淨資本(人民幣千元)	11,315,972	12,664,282	13,508,295
比率1.....	298.32%	436.22%	662.55%
比率2.....	78.76%	79.47%	77.89%
比率3.....	399.24%	740.86%	199.64%
比率4.....	506.88%	932.30%	256.29%
比率5.....	5.32%	7.99%	9.92%
比率6.....	72.43%	37.91%	76.39%

貴集團若干子公司同 貴公司一樣亦須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈中國及香港監管要求的資本規定。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

G. 財務信息附註一續

53. 金融工具的公允價值

金融資產及金融負債公允價值的釐定方式如下：

- 附標準條款及條件且在活躍流動市場交易的金融資產公允價值參考所報市場買盤價釐定；
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生金融工具)的公允價值根據公認定價模式，利用可取得現時市場交易價格，按貼現現金流量分析釐定；
- 衍生金融工具的公允價值按報價釐定。倘未能獲得有關價格，則非期權衍生工具的公允價值按工具年期適用之收益曲線進行折讓現金流分析，而期權衍生工具的公允價值則按期權定價模式釐定。

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

下表載列初始確認後按公允價值計量的金融工具分析，按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除第一級報價外，資產或負債可根據直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得數據得出的結果；
- 第三級公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，估值方法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2010年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	647,498	1,375,546	—	2,023,044
交易性金融資產	996,507	5,518,025	—	6,514,532
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	182,098	—	—	182,098
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(310)	—	—	(310)
	<u>1,825,793</u>	<u>6,893,571</u>	<u>—</u>	<u>8,719,364</u>

G. 財務信息附註一續

53. 金融工具的公允價值一續

貴集團一續

於2011年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	57,801	743,350	—	801,151
交易性金融資產	2,269,684	2,741,090	—	5,010,774
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	—	925	—	925
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(2,386)	—	—	(2,386)
	<u>2,325,099</u>	<u>3,485,365</u>	<u>—</u>	<u>5,810,464</u>

於2012年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	5,039,642	1,168,884	—	6,208,526
交易性金融資產	1,322,492	3,299,529	—	4,622,021
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	831,037	—	—	831,037
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(28,972)	—	—	(28,972)
	<u>7,164,199</u>	<u>4,468,413</u>	<u>—</u>	<u>11,632,612</u>

貴公司

於2010年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	647,498	1,375,546	—	2,023,044
交易性金融資產	996,507	5,518,025	—	6,514,532
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	182,098	—	—	182,098
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(310)	—	—	(310)
	<u>1,825,793</u>	<u>6,893,571</u>	<u>—</u>	<u>8,719,364</u>

於2011年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	57,801	743,350	—	801,151
交易性金融資產	2,119,684	2,741,090	—	4,860,774
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	—	925	—	925
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(2,386)	—	—	(2,386)
	<u>2,175,099</u>	<u>3,485,365</u>	<u>—</u>	<u>5,660,464</u>

G. 財務信息附註一續

53. 金融工具的公允價值一續

貴公司一續

於2012年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	5,039,642	1,168,884	—	6,208,526
交易性金融資產	1,322,492	3,105,153	—	4,427,645
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	831,037	—	—	831,037
衍生金融工具 ⁽¹⁾	(28,972)	—	—	(28,972)
	<u>7,164,199</u>	<u>4,274,037</u>	<u>—</u>	<u>11,438,236</u>

(1) 貴集團及貴公司的衍生工具為股指期貨合約。根據每日按市價入賬的結算安排，貴集團及貴公司股指期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2010年、2011年及2012年12月31日的「結算備付金」。因此各報告期結算日的股指期貨合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，貴集團及貴公司並無金融工具在第一級與第二級之間轉換。

G. 財務信息附註一續

54. 資產及負債到期情況

根據剩餘合約期限對 貴集團2010年、2011年及2012年12月31日的資產及負債到期情況的分析如下：

於2010年12月31日

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	—	532,829	—	—	532,829
買入返售金融資產 ...	—	60,000	—	—	60,000
下列類型債券：					
可供出售					
金融資產	—	1,211,938	571,993	235,550	2,019,481
交易性金融資產 ...	—	3,339,263	1,636,731	668,128	5,644,122
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 .	—	—	—	182,098	182,098
結算備付金	24,675,490	—	—	—	24,675,490
銀行結餘	55,584,908	—	—	—	55,584,908
	<u>80,260,398</u>	<u>5,144,030</u>	<u>2,208,724</u>	<u>1,085,776</u>	<u>88,698,928</u>
負債					
應付經紀業務客戶					
賬款	76,794,509	—	—	—	76,794,509
	<u>76,794,509</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76,794,509</u>

G. 財務信息附註一續

54. 資產及負債到期情況一續

於2011年12月31日

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	—	2,548,727	—	—	2,548,727
買入返售金融資產 ...	—	591,753	—	—	591,753
下列類型債券：					
可供出售					
金融資產	—	—	698,368	64,754	763,122
交易性金融資產 ...	—	174,901	2,184,519	501,291	2,860,711
指定以公允價值計 量且其變動計入 損益的金融資產 .	—	925	—	—	925
結算備付金	3,584,131	—	—	—	3,584,131
銀行結餘	42,264,407	—	—	—	42,264,407
	<u>45,848,538</u>	<u>3,316,306</u>	<u>2,882,887</u>	<u>566,045</u>	<u>52,613,776</u>
負債					
應付經紀業務客戶					
賬款	41,231,089	—	—	—	41,231,089
賣出回購金融 資產款	—	2,602	—	—	2,602
	<u>41,231,089</u>	<u>2,602</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,233,691</u>

G. 財務信息附註一續

54. 資產及負債到期情況一續

於2012年12月31日

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	—	5,438,668	—	—	5,438,668
買入返售金融資產 ...	—	809,523	—	—	809,523
下列類型債券：					
可供出售					
金融資產	—	108,181	1,963,869	3,745,574	5,817,624
交易性金融資產 ...	—	219,358	1,703,490	1,618,048	3,540,896
指定以公允價值					
計量且其變動					
計入損益的					
金融資產	—	—	454,664	30,736	485,400
結算備付金	4,541,475	—	—	—	4,541,475
銀行結餘	36,607,005	—	—	—	36,607,005
	<u>41,148,480</u>	<u>6,575,730</u>	<u>4,122,023</u>	<u>5,394,358</u>	<u>57,240,591</u>
負債					
應付銀行及					
非銀行金融機構					
款項	—	318,858	—	—	318,858
應付經紀業務					
客戶賬款	39,745,629	—	—	—	39,745,629
賣出回購金融					
資產款	—	5,183,436	—	—	5,183,436
	<u>39,745,629</u>	<u>5,502,294</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>45,247,923</u>

55. 未了結訴訟

貴集團由於日常業務而涉及若干法律訴訟成為被告人。基於法院判決或法律顧問的意見，貴集團於2012年就未了結訴訟作出撥備人民幣18.90百萬元，2010年及2011年並無作出撥備。除所作撥備外，貴公司董事認為法律訴訟的結果及法院判決對貴集團的財務狀況或經營不會有重大影響。

H. 結算日後事項

1. 根據2012年11月16日舉行的2012年第三次臨時股東大會的決議案，股東批准一年內發行本金總額不超過人民幣70億元短期融資券的建議。2013年4月1日，貴公司獲中國人民銀行批准，於2013年4月12日發行首期固定利率短期融資券，本金額為人民幣35億元。該期短期融資券為期90天，年利率3.58%。
2. 根據2013年1月25日舉行的2013年第一次臨時股東大會通過的決議案，股東批准有關於擬定首次公開發售前將2013年1月1日至首次公開發售完成日前一個月末（「特別股利日」）止的經審計淨利潤，經提取規定的法定盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金後（「可供分配利潤」），向特別股利日登記在冊的貴公司股東派發現金股利的股利分派建議。貴公司的可供分配利潤根據中國公認會計準則及國際財務報告準則（以較低者為準）釐定。
3. 根據2013年3月21日舉行的董事會會議，貴公司通過決議案，批准截至2012年12月31日止年度提取按中國公認會計準則釐定的淨利潤人民幣139.64百萬元至任意盈餘公積金。上述利潤分配方案尚待股東大會批准，因此並未於財務信息中入賬。

貴集團於2012年12月31日後至本報告日期並無其他重大事項須予披露。

I. 董事及監事薪酬

除本報告所披露者外，有關期間貴公司或其任何子公司概無向董事及監事支付或應付的任何其他款項。

J. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何子公司並無就2012年12月31日後至本報告日期內任何期間編製經審計財務報表。

此致

中國銀河證券股份有限公司
列位董事
中國銀河國際證券(香港)有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司
摩根大通證券(遠東)有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港
執業會計師
謹啟

2013年5月9日