



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：06881

2013

中 期 報 告

CGS

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他事項	19
釋義	25
簡明綜合財務報表審閱報告	28
簡明綜合損益表	30
簡明綜合損益及其他全面收益表	31
簡明綜合財務狀況表	32
簡明綜合權益變動表	34
簡明綜合現金流量表	35
簡明綜合財務報表附註	37

公司名稱

法定中文名稱：中國銀河證券股份有限公司
法定英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

法定代表人

陳有安先生

董事會秘書

吳承明先生

聯席公司秘書

吳承明先生、翁美儀女士

授權代表

吳承明先生、翁美儀女士

中國總部

公司註冊地址：中國北京市西城區金融大街35號
國際企業大廈C座2-6層

公司辦公地址：中國北京市西城區金融大街35號
國際企業大廈C座2-6層

公司網站：www.chinastock.com.cn

電子郵箱：yhgf@chinastock.com.cn

香港主要營業地址

香港上環皇后大道中183號中遠大廈35樓3501-07
及3513-14室

聯席合規顧問

中國銀河國際證券(香港)有限公司
摩根大通證券(遠東)有限公司

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
國際：德勤•關黃陳方會計師行

香港法律顧問

瑞生國際律師事務所

股份代號

香港聯交所

H股股份代號：06881

股份過戶登記處

內資股股份登記處：中國證券登記結算有限責任
公司

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

財務摘要

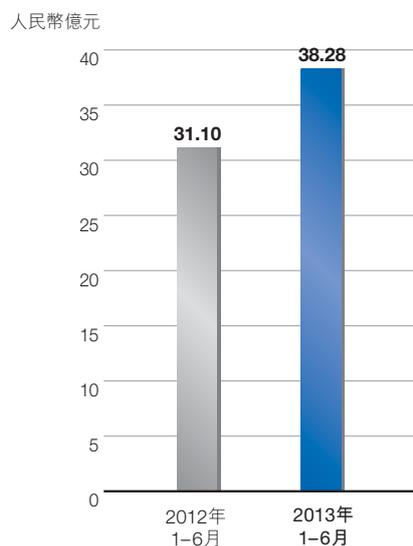
本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

主要會計數據和財務指標

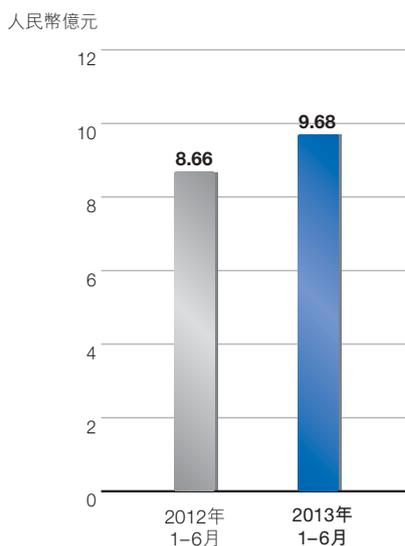
項目	2013年1-6月	2012年1-6月	本期比上期 增幅／增長(%)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益	3,828,314	3,109,533	23.12
所得稅前利潤	1,329,939	1,137,400	16.93
期間利潤—歸屬於本公司擁有人	967,691	865,753	11.77
(用於)／來自經營活動的現金淨額	(2,915,927)	1,367,699	—
每股收益(人民幣元／股)			
基本每股收益	0.15	0.14	7.14
稀釋每股收益	0.15	—	—
盈利能力指標			
加權平均淨資產收益率(%)	5.10	5.27	-0.17個百分點
項目	截至 2013年6月30日	截至 2012年12月31日	本期末比 上年期末 增幅／增長(%)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	84,715,744	64,295,584	31.76
負債總額	59,677,090	46,736,736	27.69
應付經紀業務客戶賬款	41,273,161	39,745,629	3.84
歸屬於本公司擁有人的權益	24,799,367	17,429,859	42.28
股本(千股)	7,537,259	6,000,000	25.62
歸屬於本公司擁有人每股淨資產 (人民幣元／股)	3.29	2.90	13.45
資產負債率(%) ¹	42	28	14個百分點

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

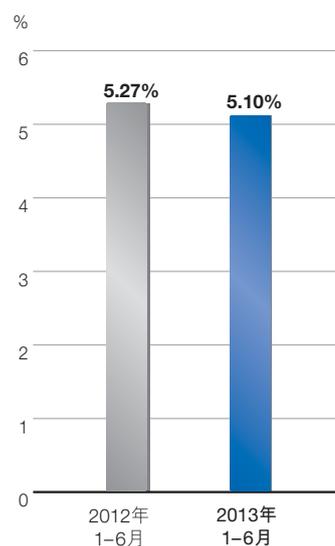
收入及其他收益



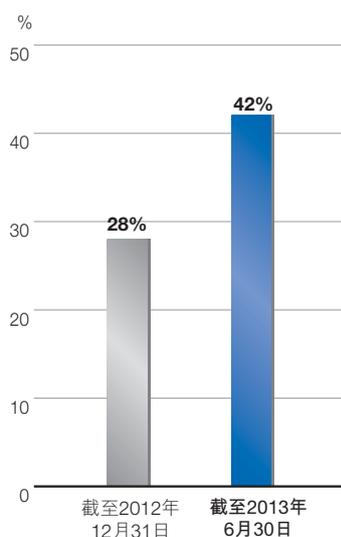
期間利潤 — 歸屬於本公司擁有人



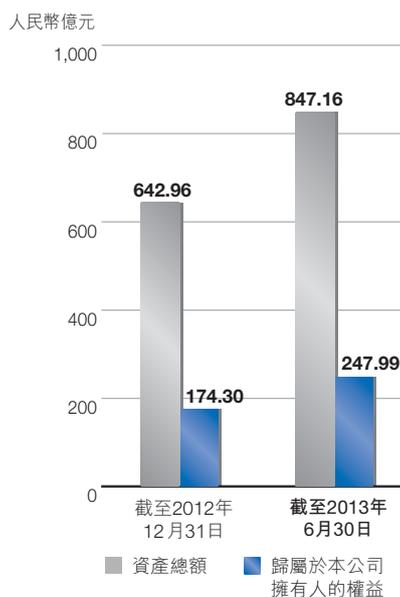
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標



管理層討論與分析

一、市場回顧

報告期內，全球經濟仍處於緩慢弱復蘇的過程中。在普遍寬鬆的貨幣政策支撐下，美國經濟持續改善，日本經濟短期受到提振，唯有歐元區經濟持續萎縮，且各成員國的復蘇力度不均衡，出現超預期經濟增長的可能性較小，歐債危機重燃的隱憂尚未完全消除。與此同時，新興市場經濟基本面出現分化，其中，中國經濟在穩增長、調結構的宏觀調控下增速有所放緩，仍保持了7.6%左右的較高水平。

國內股票市場劇烈震蕩，呈現出先揚後抑的走勢，上證綜指於報告期末(2013年6月28日)收於1,979.21點，較年初2,269.13點下跌12.8%，並於2013年6月25日創近3年半新低，跌至1,849.65點。國內債券市場受市場監管趨於嚴格、美國退出貨幣寬鬆政策預期加強、外匯佔款減少等因素影響，2013年第二季度債券收益率持續升高。報告期內，受有關監管政策影響，A股市場暫停新股發行，併購市場則極其活躍，僅2013年第一季度就有155家上市公司公告了併購預案，涉及金額人

民幣1,444億元，同比大幅增長。報告期內，融資融券業務發展迅速，期末兩市融資融券餘額達人民幣2,222億元，同比增長約264%；兩市融資買入額、融券賣出量則分別達人民幣12,214億元、475億股，同比分別增長286%、475%。

二、公司總體經營情況

本集團截至2013年6月30日止六個月的收入及其他收益為人民幣38.28億元，歸屬於本公司擁有人淨利潤人民幣9.68億元，分別較2012年同期上升23.12%和11.77%。

報告期末，本集團資產總額人民幣847.16億元，較2012年末的人民幣642.96億元增長31.76%。負債總額人民幣596.77億元，較2012年末的人民幣467.37億元增長27.69%。歸屬於本公司擁有人淨資產為人民幣247.99億元，較2012年末的人民幣174.30億元增加42.28%。其中，由於公司H股上市，經募集資金充實淨資產增加人民幣63.36億元。本集團資產負債率為42%，較2012年末28%增

長14個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))。

三、主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀、銷售和交易業務，投資銀行業務、投資管理業務和海外業務等。

(一) 經紀、銷售和交易業務

1. 證券經紀

報告期內，本集團證券經紀業務實現收入及其他收益人民幣27.09億元，較2012年同期上升26.24%。

公司不斷健全客戶服務體系，加強金融產品創新，完善產品組織體系，提升協同營銷能力和綜合金融服務水平，進一步推動財富管理轉型。報告期末，公司共設有29家分公司、229家營業部，另有本年度獲監管部門批准設立的5家營業部正在籌建

中。報告期內，公司代理買賣證券業務收入市場佔有率5.28%，繼續保持行業第一。截至報告期末，公司共計104家營業部獲監管部門許可開展期貨IB業務。

公司融資融券業務在有效控制風險前提下進一步拓展市場，優化業務結構，各項主要指標穩步增長。報告期末，公司融資融券餘額人民幣117.23億元，較2012年末增長118%；融資融券交易額人民幣1,585.99億元，同比增長230%；轉融通餘額達人民幣31.23億元。

公司研究業務對宏觀經濟、投資策略、固定收益、行業等研究領域和重點上市公司實現全面覆蓋，研究報告數量保持穩定。公司QFII客戶開發工作進展順利。

2. 期貨經紀

報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣2.69億元，較2012年同期上升3.21%。

期貨經紀業務積極開拓市場開發客戶，報告期內期貨成交量0.28億手，同比增長103.95%，交易額人民幣3.86萬億元，同比增長98.8%；日均客戶權益人民幣69.91億元，較2012年增長29.08%。

3. 自營及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣4.81億元，較2012年同期上升80.36%。

在市場行情大幅波動的情況下，公司權益類自營投資業務重點參與上市公司定向增發，同時適當參與二級市場股票投資及基金投資。公司債券類自營投資業務採取靈活主動的操作策略，較好地把握市場機會，適時調整持倉規模。

債券質押式報價回購業務(產品「天天利」)持續穩健發展，截至報告期末，累計開戶12.91萬戶，未

到期餘額人民幣54.3億元。公司啓動了國債期貨相關策略研究及人民幣利率互換的研究、業務申請、系統準備等。

公司衍生產品業務為10餘隻基金提供持續發行或雙邊報價服務，業務範圍涵蓋ETF和分級基金；約定購回證券交易規模突破人民幣10億元；股票收益互換業務開始交易；分級基金A質押式報價回購交易業務資格獲中國證監會批覆。公司分別於2013年7月2日及3日取得上交所及深交所「股票質押回購業務」權限開通的通知，並分別於取得業務資格首日完成上交所及深交所的首筆交易。

(二) 投資銀行業務

報告期內，受A股市場暫停新股發行、債券發行市場變化等影響，本集團投資銀行業務實現收入人民幣1.93億元，較2012年同期下降37.07%。

1. 股權融資及財務顧問

報告期內，股權融資業務堅持創新發展，加強推進資源整合，完成非公開發行項目4個，主承銷金額人民幣28.83億元；完成併購重組財務顧問項目

3個。公司獲許在全國中小企業股份轉讓系統從事推薦業務和經紀業務，推薦2家新三板公司掛牌，完成1家已掛牌公司的定向發行。同時，根據創新業務發展需要，公司正在加強資產證券化業務研究、開發和儲備工作。

項目名稱	融資方式	本公司角色	主承銷金額 (人民幣億元)
浙江三力士橡膠股份有限公司	非公開發行	保薦人、主承銷商	3.90
中文天地出版傳媒股份有限公司	非公開發行	保薦人、主承銷商	12.98
深圳市海王生物工程股份有限公司	非公開發行	保薦人、主承銷商	5.88
方大炭素新材料科技股份有限公司	非公開發行	聯席主承銷商	6.07
合計	—	—	28.83

2. 債券融資

報告期內，債券融資業務加強承銷力度，深入挖掘客戶融資需求，完成企業債券、公司債券、短

期融資券等主承銷項目10個，主承銷金額人民幣234.87億元。

類別	主承銷金額 (人民幣億元)	發行項目數
企業債	98.20	7
公司債	66.67	1
短期融資券	70.00	2
合計	234.87	10

(三) 投資管理業務

1. 資產管理

報告期內，本集團資產管理業務實現收入人民幣0.69億元，較2012年同期上升534.51%。公司資產管理產品中自有資產持有的部分計提減值準備人民幣0.17億元。

公司進一步豐富產品種類，努力擴展投資範圍，逐步加強與銀行等金融機構的合作。截至報告期末，資產管理產品56隻，其中集合產品25隻，定向產品31隻，產品數量是2012年末的2.67倍。公司集合資產管理業務資產管理規模淨值人民幣68.39億元，較2012年末增長116%；定向資產管理業務受托規模人民幣247.15億元，較2012年末增長88%。

報告期內，公司獲《國家外匯管理局關於中國銀河證券股份有限公司境外證券投資額度的批覆》，批准公司資產管理業務境外證券投資額度4億美元。同時，公司獲中國保險監督管理委員會頒發的受託管理保險資金業務資格許可。

2. 私募股權投資

報告期內，銀河創新資本實現收入人民幣0.05億元，較2012年同期下降55.40%；計提減值準備人民幣0.99億元。

(四) 海外業務

報告期內，銀河國際控股實現收入及其他收益人民幣1.08億元，較2012年同期上升1048%。其中，含對公司H股首次公開發售承銷收入人民幣0.52億元。

2013年2月25日，銀河國際控股下設全資子公司中國銀河國際資產管理(香港)有限公司獲得由香港證監會規管的4號牌照(就證券提供意見)和9號牌照(提供資產管理)業務資格；2013年3月23日銀河國際控股下設全資子公司中國銀河國際財富管理(香港)有限公司獲得由香港專業保險經紀協會頒發的保險經紀會員資格。銀河國際控股各項業務保持穩健增長。截至報告期末，銀河國際控股證券經紀業務客戶資產達港幣40.62億元，根據香港聯交所數據，報告期內在497名交易所參與者中排名第85，市場佔有率0.1422%，較2012年末在494

名交易所參與者中排名第104有較大幅度提升；投資銀行業務共完成3單承銷項目和4個財務顧問項目。

四、前景及未來計劃

中國經濟短期仍有一定的調整壓力，化壓力為動力、化危機為契機的關鍵在於推動改革。2013年是證券行業創新發展政策全面實施之年，資本市場管制放鬆、創新產品不斷推出以及多層次資本市場體系建設都將逐步推進券商創新發展。公司2013年5月於香港聯交所H股上市，既為公司增加了便捷的融資通道，又為公司適應創新發展及市場化機制改革提供了有力的支撐。2013年下半年，公司將著力轉型升級、轉機建制，深入推進以大交易為核心、以投資銀行和投資管理為兩翼的發展戰略，加強資源整合及業務協同，重點促進融資融券、資產證券化、櫃台交易、資金經營等領域業務發展，提升公司經營效率和業績。

五、流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利增長，實現資本的保值增值。截至報告期末，歸屬於本公司擁有人的權益為人民幣247.99億元，較2012年末的人民幣174.30億元增加42.28%。除去公司H股上市募集資金充實淨資產增加人民幣63.36億元外，淨資產增長人民幣10.33億元，主要為報告期內實現的盈利。

資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。報告期末，本集團扣除應付經紀業務客戶賬款的總資產為人民幣434.43億元，較2012年末可比口徑總資產人民幣245.50億元增長人民幣188.93億元，增幅76.96%。其中，現金及銀行結餘佔比29.57%；投資類的資產佔比達34.41%，包括對子公司投資、對聯營公司的投資及金融資產的投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主；融資融券業務快速發展，融資客戶墊款佔比達到27.55%；固定資產、在建工程、無形資產佔比1.81%。

資產負債率水平有所提高，截至報告期末，本集團資產負債率42%，較2012年末28%增加14個百分點；本集團經營槓桿（資產總額-應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司擁有人的權益）為1.75倍（含H股發行新增淨資產因素），較2012年末1.41倍提升24.11%，槓桿率的提升主要得益於公司通過轉融通、發行短期融資券等手段擴大負債規模以及天天利等高槓桿業務規模的大幅擴張。

公司根據淨資本及其他風險控制指標制定嚴格的資金管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其他財務指標進行壓力測試。公司主要以經營活動及回購交易產生的現金流與庫存現金及現金等價物滿足運營資金及其他資本需求，亦不時為管理流動性而借入短期借款。2013年以來，為了滿足資本中介型業務快速發展的資金需求，公司4月、6月分別發行兩期短期融資券，合計人民幣70億元，期限均為90天。截至報告期末，公

司應付銀行及非銀行金融機構款項人民幣32.03億元，主要為轉融通借入資金，並將於三季度到期。

在考慮可動用的財務資源，包括H股募集資金亦將會在第三季度逐步結滙、來自經營活動的現金流、融資計劃和可使用的信貸融資額度之後，公司的營運資金可以滿足業務發展的資金需求。

六、公司重大融資

（一）股權融資

公司於2013年5月22日在香港聯交所成功上市，至2013年6月13日超額配售選擇權行使完畢，共發售1,606,604,500股H股。其中，全國社保基金理事會出售69,345,743股H股，其餘1,537,258,757股H股為發行新股。公司募集資金港幣81.47億元。

公司正在積極籌備A股發售。

（二）債券融資

1. 如招股章程「業務」章節中所披露，2012年11月，本公司股東授權公司發行本金總額不超過人民幣70億元的短期融資券。中國人民銀行於2013年4月1日批准公司發行短期融資券的申請。2013年4月12日，公司在全國銀行

間債券市場通過招標方式發行首期本金總額人民幣35億元的短期融資券，期限90天，所得款項用作補充營運資金。該首期短期融資券已於2013年7月11日到期並償還本金和利息。2013年6月20日，公司在全國銀行間債券市場通過招標方式發行第二期本金總額人民幣35億元的短期融資券，期限90天，所得款項用作補充營運資金。該第二期短期融資券將於到期時償還本金和利息。

2. 2013年7月8日，公司第二屆董事會第三十五次會議同意提請股東大會審議關於公司擬發行公司債券的議案，發行公司債券總規模不超過人民幣95億元，且不超過2013年6月末公司淨資產的40%。公司可一次或多次向有關監管部門、機構申請發行，募集資金用於補充公司營運資金。有關議案將於2013年9月

25日召開的2013年第四次臨時股東大會上提請股東審議。

3. 如招股章程「業務」章節中所披露，於2013年4月24日舉行的股東大會上，股東授權本公司採用短期融資券(不超過本公司淨資本的60%)、金融債券、短期及長期後償債券及其他債務融資工具的形式發行企業融資工具，三年內的發行總額不超過人民幣200億元，視乎本公司的流動資金需求而定，惟須取得監管批准。2013年7月25日，中國證監會批准公司發行人民幣120億元短期次級債券，其中，首期發行規模為人民幣5億元，首期發行所募集的資金用於補充公司流動資金。公司已於2013年8月15日完成首期發行，首期發行的短期次級債券期限90天。

七、報告期內投資情況

(一) 募集資金使用情況

報告期內，公司完成了H股發行上市，募集資金港

幣81.47億元。截至報告期末，上述募集資金尚未投入使用。

上述募集資金計劃投向與招股章程披露的內容一致，目前沒有發生變更。公司已在國家外匯管理局完成境外上市登記，目前正在積極協調以爭取募集資金逐步調回境內完成結匯，並將根據公司戰略、市場狀況及募集資金使用計劃，陸續將募集資金投入使用。

(二) 子公司及參股公司投資進展情況

1. 2012年11月30日，公司第二屆董事會第二十四次會議審議通過《關於提請公司出資參股北京股權交易中心有限公司的議案》，同意出資人民幣2,000萬元參股設立北京股權交易中心有限公司。目前公司已完成出資，北京股權交易中心有限公司已完成工商登記註冊。
2. 2013年3月8日，公司第二屆董事會第二十八次會議審議通過《關於提請公司出資參股中證考培投資管理股份有限公司的議案》。中國證券業協會擬成立中證考培投資管理股份有限公司，公司擬出資人民幣500萬元參股(持股比例2.5%)，並授權公司經營管理層在不超過上述額度範圍內，具體辦理相關出資事宜。
3. 2013年4月24日，公司2013年第三次臨時股東大會審議通過《關於設立中國銀河資產管理有限公司的議案》，擬設立資產管理子公司。2013年5月3日，取得國家工商管理總局《企業名稱預先核准通知書》，核准子公司名稱為「銀河金滙資產管理有限公司」，投資額為人民幣5億元，投資比例100%。公司已於2013年6月向中國證監會報送設立銀河金滙資產管理有限公司的行政許可材料。
4. 2013年5月31日，公司完成對子公司銀河期貨增資。銀河期貨註冊資本由人民幣6億元增

至人民幣12億元，公司增資人民幣4.99908億元，增資前後持股比例不變，為83.32%。

八、公司重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。

報告期內，公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。

如招股章程「財務信息」章節中所披露，公司基於法院判決與法律顧問的意見，2012年就未了結訴訟撥備人民幣1,890萬元，報告期內，未新增其他訴訟撥備。報告期末，公司無其他重大或有負債。

九、僱員及薪酬政策

截至報告期末，本集團員工8,031人，其中公司員工7,222人，子公司員工809人。

公司根據行業及人才特點，採用員工業績與薪酬結合的激勵機制，通過績效管理為薪酬調整、獎金分配、職務晉升、人才培養、員工激勵等人力資源決策提供依據，並且正在逐步建立以員工的職位、能力和表現為依據的、具有針對性和競爭力的薪酬體系及薪酬文化，使薪酬資源適度向核心人才傾斜，同時兼顧內部公平。在確保整體薪酬競爭力的前提下，公司針對各類人才特點和市場價值，制定相應的薪酬政策。公司薪酬由固定工資、績效獎金和福利構成，向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險以及住房公積金或住房補貼等。此外，公司還提供補充醫療保險，並建立了年金計劃，由員工選擇參加。公司制定了核心骨幹人才專項培訓、後備人才培訓、營業部總經理領導力發展培訓、全員綜合素質提升培訓等多項培訓計劃，加大培訓力度，合理配置培訓資源，全面提升僱員綜合能力。

十、風險管理

自公司成立以來，公司致力於推行風險管理創造價值的理念，建立全面的風險管理和內部控制流程，通過合理配置風險資本，將風險控制在可以承受的範圍內，實現公司價值最大化，為公司持續、穩定和健康發展奠定基礎。

(一) 影響公司經營的主要風險，包括市場風險、信用風險、操作風險和流動性風險

1. 市場風險

市場風險源於公司持有或將持有的金融工具因市場價格的不利變動，比如證券價格和利率、匯率的變動，可能導致損失的風險。

(1) 證券價格波動風險主要來自公司各類證券投資業務。公司根據不同資產的性質和特點，及時、準確地識別市場風險性質和類別，採取不同的市場風險識別、計量、控制和監測方法。市場風險主要採用VaR等指標評估風險敞口，並結合情景分析、壓力測試等方法對組合相對風險和絕對風險進行評估和限額監控。公司在綜合考慮對沖成本和收益情況

下，運用金融衍生產品等金融工具，在一定程度上實現對市場風險的控制或對沖。報告期內，公司證券投資總組合各月月末在險值佔淨資本的比例一直在0.5%以內。

- (2) 利率風險主要來自貨幣性存款、債券投資等業務。對債券投資業務利率風險的控制主要採用規模控制和投資組合等方法，合理配置資產，並通過定期測算投資組合久期、凸性、基點價值等指標衡量利率風險。
- (3) 匯率風險主要來自H股募集資金。公司密切關注外匯市場，合理決策，將安排期限匹配的港幣存款和相關匯率衍生產品，在規避匯率風險的同時獲取穩定的利息。公司其他外匯存款和外匯業務很少。

2. 信用風險

信用風險源於交易對方未能按期履行契約中的義務而造成損失。公司建立交易對手信用評級和信用額度管理模型，對交易對手的信用等級進行評估，信用等級低的對手方無法成為公司的客戶。業務部門與風險管理部門配合，建立客戶或交易對手信用分析體系。通過綜合信用評級或信用模型確定交易額度等監測指標，並對交易對手信用敞口進行監測，防止對手違約風險。如融資融券業務通過制定和實施各項嚴格的制度和措施從徵信、授信、逐日盯市、實時監控及平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制。在信用品種的投資方面，公司建立信用品種的逐級授權，對不同信用品種的評級進行限額管理，定期評估和監控信用品種的風險，防止風險過度集中。

此外，信用風險和市場風險具有一定的相關性。在市場波動的情況下，公司在一些金融產品和交易上的信用風險暴露程度也會隨之發生變化。因此，公司對市場風險的一些監控和防範手段也能夠對信用風險的管理發揮作用。截至報告期末，公司債券持倉中，63.77%為AAA級信用品種，其餘

均為AA-級以上信用品種。債券回購、約定購回式證券交易及融資融券等業務未發生違約事件。

3. 操作風險

操作風險源於不完善的或有問題的內部程序、員工或系統，或者外部事件等造成的損失。為了有效監控和管理操作風險，公司對各類業務中發生的操作失誤損失、系統差錯損失等進行跟蹤、統計和評估；對產品、活動、程序和系統中操作風險事件的發生頻率及損失額進行統計和分析。

4. 流動性風險

流動性風險源於無法有效應對預期及非預期的實時或未來現金流和擔保需求進而影響日常運營或財務狀況。公司經營過程中，如受宏觀政策、市場變化、經營狀況、信用程度等因素的影響，或因本公司資產負債結構不匹配而產生流動性風險。為了有效監控和管理流動性風險，公司加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；調整和配置資產、負債規模和期限結構，建立分層次的流動性儲備

體系，及時通過貨幣市場、資本市場和銀行授信實現流動性管理組合目標。為了增強流動性，公司通過資金拆借、回購、發行短期融資券、轉融通方式向中國證券金融股份有限公司借款及其他經主管部門批准的方式進行融資，解決短期的資金需求。從總體看，報告期內公司持有的儲備資產變現能力較強，各項財務指標優良。

(二) 公司已或擬採取的對策及措施

公司在強調穩健發展的同時，進一步加強風險管理文化建設，優化風險管理體系，實行以三級授權管理為核心的風險限額管理並不斷完善風險管理信息技術系統建設，對各類風險進行監控管理。

1. 形成上下一致、全員參與的風險管理文化
公司風險管理文化建設的核心理念是風險管理創造價值。公司採取兩縱一橫的方式逐步推動風險管理文化的建設，並通過治理基本制度、經營管理核心制度和經營管理具體規章三個層面組成的風險管理制度體系予以落地。兩縱指「自上而下」

和「自下而上」，即由公司董事會、經營管理層自上而下推行風險管理，同時業務部門自覺履行風險管理職責並向上反饋風險管理建議；一橫指包括風險管理部、法律合規部、審計部等在內的風險管理相關部門持續對各個業務部門進行風險監控和監督管理，推動業務部門提高風險防範的主動性。

2. 實行以三級授權管理為核心的風險限額管理
公司三級風險授權管理，即股東大會對董事會的一級風險授權、董事會對總經理(總裁)的二級風險授權和總經理(總裁)對業務條線的三級風險授權，建立了以投資規模、持倉市值敞口和止損限額為主線的風險限額管理體系，設立各類風險限額指標，基本覆蓋股票投資、債券投資、資產管理、衍生產品和融資融券等業務種類；明確了止損機制，堅持財務預算收益目標與風險管理止損目標相匹配的原則，從而控制各項業務的整體損失，為實現公司經營目標提供合理保證。

3. 完善風險管理信息系統建設，對各類風險進行監控管理

公司初步建立了績效評估與風險管理系統和風險監控系統。通過績效評估與風險管理系統對投融資業務進行風險分析與評估，對VaR、久期和其他指標進行監測和報告；通過風險監控系統對營銷人員行為、客戶信息和客戶交易行為等方面進行監控。公司按照業務類別，分別設立專職監控崗對各類業務運作的風險進行監控，發現問題，立即排查，及時向董事會、監事會和經營管理層報告並督促相關部門進行整改。公司持續完善淨資本監控系統，健全以淨資本為核心的風險控制指標監控體系，優化淨資本在各業務之間的配置。

4. 對創新業務實行貫穿全程的風險管理

公司風險管理部門參與各項創新業務的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及指標值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等工作，並通過事前的評估審核、風險限額分配，事中的風險度量、獨立監控和風險報告等手段，對各類創新業務實行貫穿全程的有效風險管理。同時，公司正在進一步按《企業內部控制基本規範》及其配套指引的要求，全面開展自查、梳理各業務關鍵風險點及內部控制流程，對發現的問題與內部控制缺陷進行整改，從而提升內部控制的健全性和有效性。

其他事項

一、中期股息及特別股利

(一)董事會不建議向公司股東宣派截至2013年6月30日止六個月的中期股息。

(二)如招股章程「財務信息—股利政策」章節中所述，2013年1月25日的臨時股東大會上，公司股東採納了擬定首次公開發售前股利分派的提案。公司就2013年1月1日起至公司首次公開發售完成前一個曆月末日(即2013年4月30日)的期間，向截至該日名列公司股東名冊的股東宣派現金股利(「特別股利」)。特別股利的金額將按公司根據中國公認會計準則或國際財務報告準則所計算經審計未經合併淨利潤(以較低者為準)釐定，扣除按規定分配的法定盈餘公積金、一般風險準備金和交易風險準備金(分別為公司同期未經合併淨利潤的10%、10%和10%)。

特別股利實際金額將於2013年第四季度完成審計後釐定。公司將於支付特別股利前就特別股利的實際金額刊發公告。

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

截至2013年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部，下同)的股份、相關股份或債券中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁

有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據上市規則附錄十的《上市公司

董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

姓名	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司 已發行股份 總數的 百分比(%)	佔本公司 已發行H股 總數的 百分比(%)	好倉/淡倉/ 可供借出 的股份
吳毓武(董事)	H股	配偶權益(附註1)	210,000(附註2)	0.003	0.012	好倉

附註1：吳毓武先生的配偶持有本公司210,000股股份權益，根據《證券及期貨條例》，吳毓武先生被視為或當作擁有其配偶所擁有全部相關股份的權益。

附註2：吳毓武先生的配偶所擁有的上述股份已於2013年7月18日全部在二級市場出售。

除上文所披露者外，截至2013年6月30日，概無公司董事、監事及最高行政人員於公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有須登記於《證券及期貨條例》第352條規定須存置之登記冊內，或根據標準守則須知會公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

三、董事購入股份或債權證的權利

截至2013年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至2013年6月30日，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、監事或最高行政人員）

於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向公司披露，或根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數 (股)	佔本公司 已發行股份 總數的 百分比(%)	佔本公司 已發行內資股 總數的 百分比(%)	好倉/淡倉/ 可供借出 的股份
匯金公司(附註1)	內資股	受控制的法團的權益 (附註2)	5,214,534,387 (附註3)	69.18	89.19	好倉
銀河金控	內資股	實益擁有人(附註2)	5,214,534,387 (附註3)	69.18	89.19	好倉

附註1：匯金公司直接持有銀河金控約78.57%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,214,534,387股內資股權益。

附註2：該5,214,534,387股股份不含銀河金控代替本公司另一國有內資股東中國人民財產保險股份有限公司向全國社保基金理事會劃轉的國有股3,208,853股。

附註3：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上述披露外，截至2013年6月30日，公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五、購買、出售或贖回公司上市證券

公司及其附屬公司於截至2013年6月30日止六個月期間並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

六、遵守企業管治守則

公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性，自公司上市日至報告期末，公司已應用及遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則所有守則條文。公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合企業管治守則。

七、遵守標準守則

公司已就董事、監事進行證券交易採納上市規則附錄十所載的標準守則。公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事和監事作出特定查詢，除獨立非執行董事吳毓武先生外，其他所有董事和監事皆確認於公司上市日至報告期末期間完全遵守標

準守則所載的標準。吳毓武先生通知公司，其配偶於報告期內認購及購買了共210,000股本公司H股，其購買本公司H股時吳毓武先生及其配偶並不持有本公司的任何內幕消息，亦非本公司股份的禁售期，但其當時未根據標準守則的規定履行通知義務。吳毓武先生事後已向本公司通報有關事項。

八、董事會及專門委員會運作情況

自公司上市日至報告期末，董事會未發生人員變更。董事會現由11名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名。

董事會	董事長、 非執行董事	副董事長、執行董事、 總裁	執行董事、董事會秘書、 聯席公司秘書	非執行董事	獨立非執行董事
董事	陳有安	顧偉國	吳承明	許國平、李成輝、施洵、 齊曉莉	王世定、劉鋒、吳毓武、 周瑞金

董事會下設戰略發展委員會、風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會，各委員會分工

明確、職責分明、有效運作，其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委

其他事項

員會主席由獨立非執行董事擔任。各專門委員會組成人員如下表所示。

專門委員會名稱	主席	委員
戰略發展委員會	陳有安	顧偉國、許國平、吳承明、李成輝、施洵、齊曉莉、王世定、劉鋒、吳毓武、周瑞金
風險管理委員會	李成輝	顧偉國、許國平、吳承明、施洵、劉鋒、齊曉莉
提名與薪酬委員會	劉鋒	王世定、吳毓武、周瑞金、李成輝
審計委員會	王世定	劉鋒、吳毓武、周瑞金、施洵

各位董事能夠遵守法律、法規和公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護公司和中小股東利益。報告期內，董事會及時召集、周密籌備4次股東大會會議，提交審議議案26項。董事會積極組織、督促有關機構或人員落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開10次會議，審議議案50項，戰略發展委員會召開5次會議，風險管理委員會召開2次會議，提名與薪酬委員會召開2次會議，審計委員會召開4次會議。各專門委員會分別提出專業意見，為董事會決策提供了重要的決策參考，有效提高了董事會決策的科學性和前瞻性。

其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2013年6月30日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已經根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

九、監事會運作情況

報告期內，監事會增補吳煥亮先生、劉智伊女士自公司上市日起擔任監事職務，履行監事職責。

監事會共召開4次會議，審議議案9項。公司監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規

和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者的合法權益。

監事會	主席	監事
監事	俞文修	鐘誠、古樹林、吳煥亮(新增)、劉智伊(新增)

十、重大訴訟事項

招股章程「業務 — 法律及監管 — 法律訴訟」章節中所披露的三宗法律訴訟中，梁鍵偉詐騙案引發民事訴訟案二審已經宣判，2013年7月22日公司收到了中山市中級人民法院送達的梁鍵偉詐騙案相關民事訴訟13起案件的二審判決書。

判決支持了公司關於原告已經自認收取高息的主張，對一審判決確認的原告損失數額進行了改判，確認的原告損失數額比一審判決減少了約人民幣0.05億元，減少至約人民幣0.44億元，並維持了一審對公司對梁鍵偉不能賠償的理財資金損失承擔40%份額的判決。針對上述判決，公司正在向廣東省高級人民法院申請對本案進行再審。

本公司認為，上述法律訴訟不會對本公司業務、財務狀況或經營業績有直接重大不利影響。

十一、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2013年證券公司分類評價中再次獲得A類AA級(目前給予中國證券公司的最高評級)。公司已經連續四年獲得該等評級。

十二、上市日後董事及監事資料變動情況

根據上市規則第13.51B條，截至報告期末，董事及監事資料並未發生變動。

釋義

「公司章程」	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「A股」	指	以人民幣於上交所或深交所買賣的股份
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司」或「本公司」	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司(股份代號：06881)
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「內資股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「報告期末」	指	2013年6月30日
「ETF」	指	交易所買賣基金
「期貨IB業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「銀河創新資本」	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權
「銀河金控」	指	中國銀河金融控股有限責任公司，本公司的控股股東
「銀河期貨」	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其83.32%股權
「銀河國際控股」	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權
「本集團」	指	本公司及其子公司

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，現持有銀河金控78.57%股本權益
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「上市日」	指	H股在香港聯交所上市之日，即2013年5月22日
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「轉融通」	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
「國債」	指	中國財政部代中國政府發行的債務證券
「新三板」	指	為北京中關村科技園區、上海張江高新技術產業開發區、武漢東湖新技術開發區和天津濱海高新區註冊的非上市股份公司提供場外市場進行股份報價及過戶而設立的試點交易板塊

釋義

「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「招股章程」	指	本公司就其H股在香港聯交所主板首次公開發售而刊發的日期為2013年5月9日的招股章程
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期內」	指	截至2013年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準)
「上交所」	指	上海證券交易所
「上證綜指」	指	上海證券交易所股票價格綜合指數
「監事會」	指	本公司監事會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「美元」	指	美國法定貨幣美元

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

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte. 德勤

致中國銀河證券股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
董事會

引言

我們已審閱載於第30至102頁之中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表，包括2013年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合上述規則的有關條文以及國際會計準則理事會刊發的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。本公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任乃根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定委聘條款，僅向全體董事會報告，而不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立審計師審閱中期財務資料」(「國際審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故我們無法保證將知悉審計可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們信納簡明綜合財務報表的所有重大內容未有根據國際會計準則第34號編製。

我們並無保留意見，惟謹請注意，截至2012年6月30日止六個月的簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及本簡明綜合財務報表所載相關說明附註並未根據國際審閱準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2013年8月26日

簡明綜合損益表

截至2013年6月30日止六個月
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	4	2,308,823	1,999,434
利息收入	5	1,124,306	844,942
投資收益淨額	6	387,256	255,758
收入合計		3,820,385	3,100,134
其他收入及收益		7,929	9,399
收入及其他收益總計		3,828,314	3,109,533
折舊及攤銷	7	(121,289)	(129,787)
僱員成本	8	(1,100,508)	(953,923)
佣金及手續費支出	9	(66,630)	(48,733)
利息支出	10	(288,734)	(136,355)
其他經營支出	11	(799,079)	(715,591)
減值損失(撥備)/轉回	12	(122,135)	12,256
支出總額		(2,498,375)	(1,972,133)
所得稅前利潤		1,329,939	1,137,400
所得稅費用	13	(352,042)	(260,735)
期間利潤		977,897	876,665
歸屬於：			
本公司擁有人		967,691	865,753
非控制性權益		10,206	10,912
		977,897	876,665
本公司擁有人應佔每股盈利(以人民幣元列示)			
— 基本	14	0.15	0.14
— 稀釋後	14	0.15	不適用

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
期間利潤	977,897	876,665
其他全面收入／(支出)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產		
期內公允價值變動淨額	78,869	(14,989)
處置損益的重新分類調整	1,746	13,627
減值損益的重新分類調整	17,487	—
所得稅影響	(24,526)	341
小計	73,576	(1,021)
外幣折算產生的滙兌差額	(7,769)	957
期內其他全面收入／(支出)(所得稅後)	65,807	(64)
期內全面收入總額	1,043,704	876,601
歸屬於：		
本公司擁有人	1,033,498	865,689
非控制性權益	10,206	10,912
	1,043,704	876,601

簡明綜合財務狀況表

2013年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	436,250	515,600
商譽		223,278	223,278
其他無形資產		351,456	362,811
於聯營公司的投資	17	20,000	—
可供出售金融資產	18	563,057	742,976
遞延稅項資產	19	74,935	174,385
其他應收款	20	210,200	—
非流動資產總額		1,879,176	2,019,050
流動資產			
融資客戶墊款	21	11,967,266	5,438,668
應收賬款	22	278,417	209,709
預付稅項		320,467	268,136
其他應收及預付賬款		675,102	426,637
可供出售金融資產	18	7,696,431	5,908,000
買入返售金融資產	23	1,665,893	809,523
交易性金融資產	24	4,639,139	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	25	359,576	831,037
衍生金融工具	26	2,844	—
交易所及非銀行金融機構保證金	27	2,833,811	2,614,323
結算備付金	28	3,870,586	4,541,475
銀行結餘	29	48,527,036	36,607,005
流動資產總額		82,836,568	62,276,534
資產總額		84,715,744	64,295,584

簡明綜合財務狀況表

2013年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
流動負債			
短期融資券	31	7,000,000	—
應付銀行及非銀行金融機構款項	32	3,202,660	318,858
應付經紀業務客戶賬款	33	41,273,161	39,745,629
應計僱員成本	34	843,015	1,104,837
其他應付款項及預計費用		941,977	363,707
即期稅項負債		470	20,269
賣出回購金融資產款	35	6,415,807	5,183,436
流動負債總額		59,677,090	46,736,736
流動資產淨值		23,159,478	15,539,798
資產淨值		25,038,654	17,558,848
權益			
股本	36	7,537,259	6,000,000
資本公積	37	4,798,751	—
投資重估儲備		46,411	(27,165)
外幣折算儲備		(10,775)	(3,006)
一般儲備	38	6,717,350	6,298,403
未分配利潤		5,710,371	5,161,627
歸屬於本公司擁有人的權益		24,799,367	17,429,859
非控制性權益		239,287	128,989
權益總額		25,038,654	17,558,848

簡明綜合權益變動表

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	歸屬於本公司擁有人的權益								非控制性 權益	權益總額
	股本 (附註36)	資本公積 (附註37)	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備 (附註38)	未分配 利潤	小計			
於2013年1月1日(經審計)	6,000,000	—	(27,165)	(3,006)	6,298,403	5,161,627	17,429,859	128,989	17,558,848	
期間利潤	—	—	—	—	—	967,691	967,691	10,206	977,897	
期內其他全面收入/(支出)	—	—	73,576	(7,769)	—	—	65,807	—	65,807	
期內全面收入/(支出)總額	—	—	73,576	(7,769)	—	967,691	1,033,498	10,206	1,043,704	
首次公開發售(附註36)	1,537,259	4,960,998	—	—	—	—	6,498,257	—	6,498,257	
首次公開發售交易成本	—	(162,247)	—	—	—	—	(162,247)	—	(162,247)	
非控制性股東所注入的資本	—	—	—	—	—	—	—	100,092	100,092	
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	418,947	(418,947)	—	—	—	
於2013年6月30日(未經審計)	7,537,259	4,798,751	46,411	(10,775)	6,717,350	5,710,371	24,799,367	239,287	25,038,654	
於2012年1月1日(經審計)	6,000,000	—	(36,010)	(1,471)	5,720,521	4,321,099	16,004,139	122,656	16,126,795	
期間利潤	—	—	—	—	—	865,753	865,753	10,912	876,665	
期內其他全面(支出)/收入	—	—	(1,021)	957	—	—	(64)	—	(64)	
期內全面(支出)/收入總額	—	—	(1,021)	957	—	865,753	865,689	10,912	876,601	
劃撥至一般儲備	—	—	—	—	405,504	(405,504)	—	—	—	
於2012年6月30日(未經審計)	6,000,000	—	(37,031)	(514)	6,126,025	4,781,348	16,869,828	133,568	17,003,396	

簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
經營活動		
所得稅前利潤	1,329,939	1,137,400
就下列各項作出調整		
利息支出	290,976	136,355
折舊及攤銷	121,289	129,787
減值損失撥備／(轉回)	122,135	(12,256)
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(106)	(164)
外匯損失淨額	9,290	861
處置可供出售金融資產產生的淨損失	1,746	13,627
可供出售金融資產的股利及利息收入	(164,850)	(56,072)
營運資金變動前的經營現金流量	1,710,419	1,349,538
融資客戶墊款增加	(6,528,598)	(1,861,521)
應收賬款及其他應收及預付賬款增加	(520,063)	(76,808)
買入返售金融資產(增加)／減少	(856,370)	268,086
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少／(增加)	451,499	(367,034)
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(219,488)	(387,481)
客戶結算備付金減少／(增加)	471,568	(886,414)
代客戶持有的現金(增加)／減少	(2,527,264)	2,292,146
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、其他應付款項及 預計費用增加／(減少)	1,634,492	(1,718,917)
賣出回購金融資產款增加	1,232,371	3,144,117
應付銀行及非銀行金融機構款項增加	2,823,000	—
(用於)／來自經營業務的現金	(2,328,434)	1,755,712
已付所得稅	(349,249)	(250,350)
已付利息	(238,244)	(137,663)
(用於)／來自經營活動的現金淨額	(2,915,927)	1,367,699

簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
投資活動			
從投資收到的股利及利息		138,833	56,072
購買物業、設備及其他無形資產		(30,783)	(74,684)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		306	4,571
向聯營公司注資		(20,000)	—
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額		(1,628,643)	(3,084,645)
存入銀行定期存款		(1,050,518)	—
提取銀行定期存款		59,624	—
用於投資活動的現金淨額		(2,531,181)	(3,098,686)
籌資活動			
發行H股的所得款項	36、37	6,498,257	—
非控制性股東所注入的資本		100,092	—
付予非控制性股東的股利		—	(6,211)
發行短期融資券所得款項		7,000,000	—
借款所得款項		79,660	—
償還借貸		(18,858)	—
收購子公司的非控制性權益		—	(4,760)
發行H股已付交易成本		(3,249)	—
發行短期融資券已付交易成本		(2,243)	—
來自／(用於)籌資活動的現金淨額		13,653,659	(10,971)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		8,206,551	(1,741,958)
期初的現金及現金等價物		3,921,042	6,564,857
外匯匯率變動影響		(3,999)	585
期末的現金及現金等價物	30	12,123,594	4,823,484
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		1,051,556	826,816

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

1. 本集團一般信息

本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，註冊資本為人民幣60億元。

本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C座2-6樓。

本公司及其子公司(下文統稱「本集團」)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、金融產品代銷、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、保險經紀及借貸業務。

本公司於2013年5月在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)完成境外上市外資股(「H股」)的首次公開發售。本公司是次合共向公眾發售1,537,258,757股每股面值人民幣1.00元的新股(包括超額配售37,258,757股新股)。2013年6月30日，本公司的股本總額增至人民幣7,537,258,757元，增資經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)出具驗資報告德師報(驗字(2013)0130號)驗證。本公司H股於2013年5月22日開始在香港聯交所買賣。

簡明綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2. 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(b) 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表按照歷史成本法編製。

除下述者外，截至2013年6月30日止六個月簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團2010年、2011年及2012年12月31日止三年度綜合財務報表所遵循者相同。編製上述三年度綜合財務報表乃為編撰會計師報告，以供載入本公司就H股在香港聯交所主板首次公開發售而於2013年5月9日刊發的招股書。簡明綜合財務報表應與上述會計師報告一併閱覽。

本中期採用新會計政策

於聯營公司之投資

聯營公司為投資者對其擁有重大影響力之實體，且並非子公司或合資公司的權益。重大影響力指有權參與投資公司之財務及營運政策決定，但非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

聯營公司之業績及資產與負債應用會計權益法列入簡明綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司之投資最初以成本在簡明綜合財務狀況報表內確認，並經本集團確認攤佔聯營公司盈虧及其他全面收益後調整。倘本集團攤佔聯營公司之虧損超出其所佔該聯營公司權益(包括任何實質上構成本集團於該聯營公司之淨投資一部分之任何長期權益)，則本集團會終止確認其攤佔之進一步虧損。本集團就額外虧損撥備，惟僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款為限。

任何收購成本超出本集團在收購當日應佔聯營公司可識別資產、負債及或有負債之公允淨值之數額確認為商譽，而該商譽計入投資賬面值內。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(b) 主要會計政策(續)

本中期採用新會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

本集團應佔之可識別資產、負債及或有債評估後之公允淨值超出收購成本之差額即時於損益表內確認。

本集團採納國際會計準則第39號之規定，以釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。倘需要，投資之全部賬面值(包括商譽)會根據國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產與可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)及賬面值進行比較，測試是否減值。任何已確認減值虧損構成該項投資之賬面值之一部份。有關減值虧損之任何撥回於該項投資其後可收回金額增加時根據國際會計準則第36號確認。

倘本集團旗下公司與本集團聯營公司交易，本集團之簡明綜合財務報表確認與該聯營公司交易所產生之損益時僅限於該聯營公司與本集團以外之權益。

(c) 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的應用

於本中期期間，本集團已首次應用以下與本集團相關的新訂或經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號	綜合財務報表
國際財務報告準則第11號	合營安排
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
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
國際財務報告準則第7號之修訂版	披露—金融資產及金融負債的互相抵消
國際財務報告準則第13號	公允價值的計量
國際會計準則第19號(2011年修訂)	僱員福利
國際會計準則第27號(2011年修訂)	獨立財務報表
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
國際會計準則第1號之修訂版	呈列其他全面收入項目
國際財務報告準則之修訂版	2009年至2011年週期國際財務報告準則之年度改善

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(c) 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的應用(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

本集團已於本期應用五項關於合併、合營安排、聯營公司及其披露的準則，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)以及準則之相關修訂版。由於國際會計準則第27號(2011年修訂)僅用於處理獨立財務報表，故並不適用於本簡明綜合財務報表。

以下為該五項準則中與本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號綜合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號綜合——特別目的實體。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號載有控制權的新釋義，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。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號的披露規定更全面。

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號的修訂版，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號的修訂版，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。

應用該五項準則對本集團本期及過往期間的損益、其他全面收入及財務狀況並無重大影響，惟本公司董事認為應用國際財務報告準則第12號會影響本集團截至2013年12月31日止年度的年度綜合財務報表的披露。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(c) 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的應用(續)

國際財務報告準則第7號披露 — 金融資產及金融負債的互相抵消之修訂版

本集團已於本中期應用國際財務報告準則第7號披露 — 金融資產及金融負債的互相抵消之修訂版。修訂版要求實體披露關於執行淨額結算主協議或同類安排時金融工具對銷權及相關安排(例如抵押品過賬規定)之資料。

本集團根據可依法執行的主互抵協議或類似協議有若干抵銷及交易，但認為由於有關數額不大，因此簡明綜合財務報表並無列出相關資料。

國際財務報告準則第13號公允價值的計量

本集團於本期首次應用國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號乃公允價值計量之唯一指引，取代多項國際財務報告準則之前包含的有關規定。國際會計準則第34號隨後作出相應修訂，要求在簡明綜合財務報表披露若干信息。

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以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號包含「公允價值」之新定義，即根據計量日之現行市況，在主要(或在最有利)市場以有序交易出售資產所收取或轉讓負債所付出之作價。根據國際財務報告準則第13號，公允價值為出售價格，而不論該價格可直接觀察得到或利用其他評估方法估算得出。此外，國際財務報告準則第13號包含大量披露規定。

應用國際財務報告準則第13號對本集團本期及過往期間的損益、其他全面收入及財務狀況並無重大影響。資產及負債的公允價值信息於附註44披露。

國際會計準則第19號僱員福利(2011年修訂)

本集團於本中期期間首次應用國際會計準則第19號僱員福利(2011年修訂)及其相應修訂。

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(c) 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的應用(續)

國際會計準則第19號僱員福利(2011年修訂)(續)

國際會計準則第19號(2011年修訂)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，因此國際會計準則第19號過往版本准許的「緩衝區法」被廢除，並提前過往服務費用的確認。所有精算損益須於其他全面收入中立即確認，確保簡明綜合財務狀況表內之淨退休福利資產或負債能反映有關計劃盈虧的公允價值。此外，國際會計準則第19號過往版本採用的計劃資產的利息費用及預期回報取代為國際會計準則第19號(2011年修訂)之「淨權益」，按界定福利負債或資產淨值根據貼現率計算。

應用該修訂對本集團本期及過往期間的損益、其他全面收入及財務狀況並無重大影響。

國際會計準則第1號呈列其他全面收入項目之修訂版

國際會計準則第1號之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，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「利潤表」更名為「損益表」。國際會計準則第1號之修訂版保留選擇在單一報表或兩張連續報表呈列損益及其他全面收入的權利，但要求在其他全面收入部分作出額外披露，即其他全面收入項目分兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須按相同基準分配——修訂版本並無更改以除稅前或扣除稅項後的方式呈列其他全面收入項目的選擇權。修訂版已追溯應用，因此為反映上述變動，其他全面收入項目的呈列有所修改。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 編製基準及主要會計政策(續)

(c) 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的應用(續)

國際會計準則第1號呈列其他全面收入項目之修訂版(續)

本集團將簡明綜合收益表更名為簡明綜合損益表，並將簡明綜合全面收益表更名為簡明綜合損益及其他全面收益表。其他修訂均已追溯應用，因此為反映上述變動，其他全面收入項目的呈列有所修改。除上述呈列變動外，應用國際會計準則第1號之修訂版對本集團本期及過往期間的損益、其他全面收入及財務狀況並無重大影響。

國際會計準則第34號中期財務報告(作為2009年至2011年週期國際財務報告準則的年度改進)之修訂版

本期，本集團首次採用國際會計準則第34號中期財務報告之修訂版，作為2009年至2011年週期國際財務報告準則的年度改進。國際會計準則第34號之修訂版闡明，於特定報告分部的總資產及總負債金額僅於定期提供予主要經營決策者時，且與上一份年度財務報表內就該報告分部披露的金額有明顯變化，方會於中期財務報表分開披露。分部報告資料載於附註42。

3. 重大會計判斷及評估不確定性的關鍵來源

應用本集團會計政策時，本公司董事需要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判斷、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。

3. 重大會計判斷及評估不確定性的關鍵來源(續)

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。本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，本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

本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，本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減值。本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，而計算使用價值需要本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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計判斷及評估不確定性的關鍵來源(續)

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附註19。

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其他全面收入確認的精算損益及於簡明綜合財務狀況表確認的相應負債。

釐定合併範圍

評估本集團是否作為投資者控制被投資公司時須考慮所有事實及情況。控制原則載列以下三大控制元素：(a)對被投資公司的權力；(b)參與被投資公司所得可變回報的風險及權利；及(c)利用對投資公司的權力影響投資者回報額的能力。倘若有事實及狀況顯示上列三種控制元素其中一種或以上有所轉變，則本集團重新評估是否對被投資者有控制權。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃，本集團會評估其所持投資組合連同其薪酬是否引致該集合資產管理計劃活動回報變動的風險，而該風險是判斷本集團為主理人的重要依據。倘本集團為主理人，則集合資產管理計劃須合併入賬。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	1,858,100	1,501,769
承銷及保薦費	181,477	297,680
期貨買賣及經紀業務佣金及手續費收入	168,068	172,008
諮詢及財務顧問費收入	34,947	11,210
資產管理費收入	59,796	9,782
其他	6,435	6,985
	2,308,823	1,999,434

5. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘	658,173	688,023
融資客戶墊款及證券借貸	419,216	144,760
買入返售金融資產	46,917	12,159
	1,124,306	844,942

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
處置可供出售金融資產的已變現損失淨額	(1,746)	(13,627)
可供出售金融資產的股利及利息收入	164,850	56,072
出售交易性金融資產的已變現(損失)/收益淨額	(76,122)	12,662
交易性金融資產的股利及利息收入	206,754	111,135
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	42,639	1,136
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	2,437	1,417
衍生工具的已變現收益淨額	36,177	5,058
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	(62,646)	52,983
— 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	10,432	(501)
— 衍生工具	64,481	29,423
	387,256	255,758

7. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
物業及設備折舊	103,510	117,871
其他無形資產攤銷	17,779	11,916
	121,289	129,787

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

8. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	781,833	677,360
社會福利	175,534	176,860
年金計劃供款	22,028	21,035
退休福利責任	148	7,872
其他	120,965	70,796
	1,100,508	953,923

9. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
證券及期貨買賣及經紀業務費用	43,971	39,042
承銷及保薦費	15,855	6,874
其他服務費用	6,804	2,817
	66,630	48,733

10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
以下各項為須於五年內全部償還的負債的利息：		
— 應付經紀業務客戶賬款	62,812	94,961
— 賣出回購金融資產款	124,996	39,179
— 應付銀行及非銀行金融機構款項	100,926	2,215
	288,734	136,355

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
一般及行政開支	200,156	206,282
營業稅及其他稅項	174,687	131,168
租賃物業的營運租金	195,856	181,142
通訊基礎設施費用	76,865	79,570
證券投資者保護資金	20,637	13,243
差旅費	34,223	36,752
水電開支	22,209	25,897
滙兌損失淨額	9,290	861
雜費	65,156	40,676
	799,079	715,591

12. 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
應收賬款減值損失撥備/(撥回)	22	(13,913)
其他應收款項減值損失	5,626	1,657
可供出售金融資產減值損失	116,487	—
	122,135	(12,256)

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
當期稅項：		
— 中國企業所得稅	277,118	152,835
遞延稅項(附註19)	74,924	107,900
	352,042	260,735

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業適用稅率為25%。

香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。由於本集團香港的子公司並無應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

14. 每股盈利

歸屬本公司擁有人的每股盈利計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
用以計算每股基本及稀釋盈利的盈利：		
歸屬本公司擁有人的期間利潤	967,691	865,753
股份數目：		
已發行股份加權平均數(千股)	6,335,197	6,000,000
每股盈利：		
每股基本盈利(人民幣元)	0.15	0.14
每股稀釋盈利(人民幣元)	0.15	不適用

本集團於2013年6月發行的超額配售權對計算每股稀釋盈利並無重大影響。本集團截至2012年6月30日止六個月並無有稀釋影響潛在普通股。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

15. 股利

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日至緊接首次公開發售完成日前一個月最後一日(「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本公司股東派發現金股利的股利分派建議。本公司的可供分配利潤根據適用於中國企業的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。

由於本公司於2013年5月完成首次公開發售，故特別股利日為2013年4月30日。本公司的可分派溢利當上述四個月期間業績完成審計後可以確定。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

16. 物業及設備

	租賃土地及 建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃裝修	合計
未經審計						
成本						
於2013年1月1日	245,040	684,402	88,557	126,500	328,185	1,472,684
添置	—	14,109	292	1,944	8,013	24,358
處置／撇銷	—	(9,100)	(235)	(456)	(21,198)	(30,989)
於2013年6月30日	245,040	689,411	88,614	127,988	315,000	1,466,053
累計折舊						
於2013年1月1日	87,576	563,299	66,000	70,951	169,258	957,084
期內折舊	5,470	38,129	4,856	10,128	44,927	103,510
處置／撇銷	—	(8,913)	(224)	(456)	(21,198)	(30,791)
於2013年6月30日	93,046	592,515	70,632	80,623	192,987	1,029,803
賬面值						
於2013年6月30日	151,994	96,896	17,982	47,365	122,013	436,250
經審計						
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

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

16. 物業及設備(續)

位於中國的租賃土地及建築物的賬面值及租賃期如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
長期租賃(超過50年)	6,324	6,540
中期租賃(10至50年)	145,670	150,924
	151,994	157,464

本集團於2013年6月30日有賬面淨值人民幣29.89百萬元(2012年12月31日：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，本公司董事認為對簡明綜合財務報表並無重大影響。

17. 對聯營企業投資

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
非上市股份投資(按成本)	20,000	—

2013年6月30日聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	本集團持有股權		主要業務
		2013年 6月30日	2012年 12月31日	
北京股權交易中心 有限公司*	中國	10.00%	—	營運買賣非上市股權投資及債務證券的交易所。

* 該聯營公司並無官方英文名稱。

2013年1月，本公司向北京股權交易中心有限公司(「北京股權交易中心」)投資人民幣20.00百萬元，持有其10%股權及投票權。由於本公司可委派七名董事的其中一名加入北京股權交易中心董事會，並可對北京股權交易中心行使重大影響力，故此所持北京股權交易中心的權益入賬列為聯營公司投資。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 可供出售金融資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
非流動		
按公允值計量：		
其他投資 ⁽¹⁾	219,607	300,526
按成本計量：		
股權證券 ⁽²⁾	343,450	442,450
公司發行	343,450	442,450
	563,057	742,976
分析如下：		
非上市	563,057	742,976
流動		
按公允值計量：		
債務證券	6,872,291	5,517,098
公司債券	6,872,291	5,517,098
股權證券	555,318	383,346
銀行及其他財務機構發行	410,642	361,700
公司發行	143,633	20,408
公共機構發行	738	846
其他機構發行	305	392
基金	6,936	7,556
其他投資 ⁽¹⁾	261,886	—
	7,696,431	5,908,000
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽³⁾	7,434,545	5,908,000
非上市	261,886	—
	7,696,431	5,908,000

18. 可供出售金融資產(續)

- (1) 其他投資包括本公司所發行及管理的集合資產管理計劃的投資和非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃，主要是投資中國的債務證券及公開買賣的上市股權證券。上述集合資產管理計劃存續期介乎2至10年，本集團承諾持有投資至投資期結束為止。
- (2) 於本期間，本公司董事確認若干以成本扣除減值入賬的私募股權投資的減值虧損人民幣99.00百萬元(截至2012年6月30日止六個月：無)。
- (3) 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」。

本集團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。

本集團所持非上市股權證券由礦產、製造、廣告或電子通訊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，因而本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報告期末的減值計量。

2013年6月30日，本集團的上市股權證券約人民幣528.36百萬元(2012年12月31日：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本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，並作出折價調整以反映限制的影響。

本集團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，乃參考報告期末的報價釐定。於銀行間債券市場交易的債務證券的公允價值採用估值技術釐定。

本公司董事認為，可供出售非流動金融資產預計不會於報告期結束起計一年內變現。

2013年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣28.71百萬元(2012年12月31日：人民幣35.50百萬元)的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本集團的金融資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

19. 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：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	74,935	174,385

以下為報告期間確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

	以公允 價值計量 且其變動 計入損益的 金融資產 公允價值 變動	可供出售 金融資產 公允價值 變動	應計 僱員成本	減值 損失撥備	應計 利息支出	應計 費用	衍生工具 公允價值 變動	應計 利息收入	撥備	其他	合計
經審計											
於2012年1月1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
未經審計											
於2013年1月1日	(10,738)	9,055	214,563	8,785	2,571	4,952	7,243	(68,300)	4,725	1,529	174,385
於損益計入/(扣除)	13,053	—	(64,184)	5,037	12,622	11,270	(16,120)	(37,663)	—	1,061	(74,924)
於其他全面收入扣除	—	(24,526)	—	—	—	—	—	—	—	—	(24,526)
於2013年6月30日	2,315	(15,471)	150,379	13,822	15,193	16,222	(8,877)	(105,963)	4,725	2,590	74,935

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。

19. 遞延稅項(續)

本中期報告期內，就本集團投資若干私募股權投資確認減值虧損人民幣99.00百萬元(截至2012年6月30日止六個月：無)。由於應課稅利潤不可能利用可抵扣暫時差額，故並無就該等可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。

本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。

2013年6月30日，本集團估計未動用稅項虧損為人民幣59.05百萬元(2012年12月31日：人民幣46.59百萬元)，可供抵銷子公司的未來利潤，惟其中部分尚未取得中國稅務局或香港稅務機關同意。由於該等國內及香港集團公司未來的利潤無法預測，故尚無確認任何遞延稅項資產。國內集團公司2013年6月30日的稅項虧損為人民幣15.22百萬元(2012年12月31日：人民幣2.76百萬元)，其中人民幣2.76百萬元將於2016年屆滿，而人民幣12.46百萬元將於2018年屆滿，而香港集團公司2013年6月30日的稅項虧損為人民幣43.83百萬元(2012年12月31日：人民幣43.83百萬元)，可無限期結轉。

20. 其他應收款

本期，本公司的子公司銀河創新資本管理有限公司(「銀河資本」)與第三方簽訂協議，共同設立私募股權基金投資公司及私募股權基金作長遠策略合作，初始投資分別為人民幣10.20百萬元及人民幣200.00百萬元，由銀河資本出資。

2013年6月30日，私募股權基金管理公司和私募股權投資基金尚未成立，而已付初始投資已計入非流動其他應收款項。

21. 融資客戶墊款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
融資客戶貸款	11,967,266	5,438,668
減：融資客戶墊款減值	—	—
	11,967,266	5,438,668

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 融資客戶墊款(續)

根據與香港融資客戶的協議條款，本集團可根據與合資格金融機構的融資安排再抵押客戶證券。2013年6月30日，該等證券的公允價值為人民幣3,044.00百萬元(2012年12月31日：人民幣1,380.00百萬元)。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會向本簡明綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本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，2013年6月30日及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。

22. 應收賬款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶證券交收	78,645	60,823
經紀、交易商及結算所	86,278	60,284
交易席位租賃租金	64,373	51,873
資產管理及基金代銷手續費	27,383	17,115
承銷及保薦費	18,970	13,820
投資顧問費	4,000	3,105
其他	—	3,899
小計	279,649	210,919
減：應收賬款減值	(1,232)	(1,210)
合計	278,417	209,709

22. 應收賬款(續)

應收賬款減值乃按整體評估得出。應收賬款的賬齡分析如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
一年內	277,967	207,351
一至兩年	450	2,283
兩至三年	—	75
	278,417	209,709

應收賬款減值撥備的變動如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
期初／年初	1,210	14,956
已確認減值損失	22	—
撥回減值損失	—	(13,746)
期末／年末	1,232	1,210

應收賬款的信貸期一般不超過三個月。本集團致力嚴格控制應收賬款，以盡量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

23. 買入返售金融資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按抵押品種類劃分：		
債券	214,700	162,000
股份	1,451,193	647,523
	1,665,893	809,523
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	1,665,893	659,523
銀行間債券市場	—	150,000
	1,665,893	809,523

24. 交易性金融資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
債務證券	4,125,757	3,346,520
政府債券	—	4,982
金融債券	186,951	—
公司債券	3,938,806	3,341,538
股權證券	210,777	20,856
銀行及其他金融機構發行	52,287	5,358
公司發行	130,404	15,109
公營機構發行	2,188	318
其他機構發行	25,898	71
基金	156,139	1,060,269
其他投資 ⁽¹⁾	146,466	194,376
	4,639,139	4,622,021
分析如下：		
於香港以外地區上市 ⁽²⁾	4,481,316	3,499,402
非上市	157,823	1,122,619
	4,639,139	4,622,021

(1) 其他投資指本公司所發行及管理的集合資產管理計劃的投資。

(2) 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」。

24. 交易性金融資產(續)

本集團非上市基金及其他投資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。

25. 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
可換股債券 ⁽¹⁾	66,203	485,400
金融債券	27,171	360,293
公司債券	39,032	125,107
股權證券 ⁽²⁾	264,939	318,076
— 銀行及其他金融機構發行	94,857	106,974
— 公司發行	160,486	199,336
— 公共機構發行	6,087	7,678
— 其他機構發行	3,509	4,088
基金 ⁽²⁾	28,434	27,561
	359,576	831,037
分析如下：		
於香港以外地區上市 ⁽³⁾	359,576	831,037

(1) 本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於證券借貸業務，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2013年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓公允價值總額為人民幣132.88百萬元(2012年12月31日：人民幣169.76百萬元)的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本集團的金融資產。

(3) 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」。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

26. 衍生金融工具

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
股票收益互換 ⁽¹⁾	2,844	—
股指期貨 ⁽²⁾	—	—
	2,844	—

(1) 股票收益互換按公允價值入賬，股票收益互換於2013年6月30日的名義本金額為人民幣70.79百萬元(2012年12月31日：零)。

(2) 根據每日按市價入賬及結算安排，本集團股指期貨(「股指期貨」)持倉損益須每日結算，相應收支計入「結算備付金」。因此，報告期末的股指期貨合約的淨持倉為零。

本集團股指期貨的詳情如下：

於2013年6月30日(未經審計)

股指期貨	合約	買入/ 賣出	頭寸	合約價值	公允價值
			合約數量		
滬深300	IF1307	賣出	445	286,304	15,677
滬深300	IF1309	賣出	332	214,180	16,988
合計				500,484	32,665
減：交收					(32,665)
股指期貨合約淨頭寸					—

於2012年12月31日(經審計)

股指期貨	合約	買入/ 賣出	頭寸	合約價值	公允價值
			合約數量		
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					—

27. 交易所及非銀行金融機構保證金

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
交易所保證金		
— 上交所	64,722	42,018
— 深交所	43,260	524,358
— 香港聯交所	8,730	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	489,533	511,310
— 上海期貨交易所	922,004	752,357
— 大連商品交易所	414,476	528,459
— 鄭州商品交易所	206,734	198,894
中國證券金融股份有限公司(附註32)	648,102	16,125
付予深交所的保證金	36,250	37,750
	2,833,811	2,614,323

28. 結算備付金

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
結算所為下列各方所持結算備付金：		
— 自有賬戶	266,706	466,026
— 客戶	3,603,880	4,075,449
	3,870,586	4,541,475

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

29. 銀行結餘

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	12,847,782	3,455,016
代客戶持有現金 ⁽¹⁾	35,679,254	33,151,989
	48,527,036	36,607,005

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) 本集團開設銀行戶口存放日常業務交易所獲得客戶的存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀客戶的賬款(附註33)。

30. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
銀行結餘 — 自有賬戶	11,856,888	3,455,016
結算備付金 — 自有賬戶	266,706	466,026
	12,123,594	3,921,042

現金及現金等價物不包含本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款。於2013年6月30日本集團持有的原始期限超過三個月的銀行定期存款的金額為人民幣990.89百萬元(2012年12月31日：零)。

31. 短期融資券

根據中國人民銀行的許可，本公司本期發行了兩期90天的短期融資券。

本集團截至2013年6月30日的短期融資券詳情如下：

名稱	發行日期	期限	票面利率	賬面值
2013年第一期	2013年4月12日	90天	3.58%	3,500,000
2013年第二期	2013年6月20日	90天	5.10%	3,500,000
				7,000,000

32. 應付銀行及非銀行金融機構款項

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	—	18,858
無擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	79,660	—
存款 ⁽²⁾	3,123,000	300,000
3,202,660		318,858

(1) 2013年6月30日及2012年12月31日，香港子公司所籌借的短期銀行貸款分別約為人民幣79.66百萬元及人民幣18.86百萬元。2013年6月30日人民幣79.66百萬元之短期銀行貸款為無抵押，於2013年8月到期，2012年12月31日人民幣18.86百萬元之短期銀行貸款由在香港聯交所主板上市的可銷售證券擔保，該等公允價值總額為人民幣88.28百萬元之可銷售證券經客戶由本集團擁有，作為向香港融資客戶墊款的抵押品。

(2) 2013年6月30日，人民幣3,123.00百萬元(2012年12月31日：人民幣300.00百萬元)之非銀行金融機構存款來自中國證券金融股份有限公司，年利率介乎6.0%至6.5%(2012年12月31日：5.80%)。

2013年6月30日，來自中國證券金融股份有限公司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648.10百萬元(2012年12月31日：人民幣16.13百萬元)及計入可供出售金融資產的公允價值為人民幣61.80百萬元(2012年12月31日：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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

33. 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。

由於本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對本簡明綜合財務報表的讀者無其他價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團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2013年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款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1,291.33百萬元(2012年12月31日：人民幣785.11百萬元)。

34. 應計僱員成本

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	553,212	788,828
社會福利	8,075	9,154
年金計劃	6,322	13,310
退休福利責任	224,644	236,900
其他	50,762	56,645
	843,015	1,104,837

35. 賣出回購金融資產款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
按抵押品類型分析：		
債券	6,415,807	5,183,436
按抵押品市場分析：		
證券交易所	6,247,507	4,333,436
銀行間債券市場	168,300	850,000
	6,415,807	5,183,436

36. 股本

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

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	5,846,274	6,000,000
H股	1,690,985	—
	7,537,259	6,000,000
股本(人民幣千元)		
內資股	5,846,274	6,000,000
H股	1,690,985	—
	7,537,259	6,000,000

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

36. 股本(續)

2013年5月，本公司完成首次公開發售1,500,000,000股H股，H股於香港聯交所主板上市。聯席全球協調人於2013年6月行使超額配售權，因此本公司額外發行37,258,757股H股，額外發行之H股亦於聯交所主板上市。期內，本公司合共向公眾發行1,537,258,757股新股。

增資經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)出具日期為2013年6月28日的驗資報告德師報(驗)字(2013)0130號驗證。

根據中國相關規定，本公司的現有國有股東將合共153,725,876股本公司國有股轉讓予中國全國社會保障資金理事會，該等股份其後按每股股份轉換為一股H股的基準轉換為H股。完成H股發行及上述轉讓後，2013年6月30日的H股及內資股數目分別為1,690,984,633股及5,846,274,124股(2012年12月31日：僅有6,000百萬股內資股)。

37. 資本儲備

本公司資本儲備變動如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
期初／年初	—	—
根據首次公開發售發行股份	4,798,751	—
期末／年末	4,798,751	—

本公司於2013年5月22日在香港聯交所主板上市。所得款項超出已發行普通股總數面值的差額人民幣4,960,998,000元計入資本儲備。本公司承擔人民幣213,766,000元的股份發行成本，其中人民幣51,519,000元與集團內交易有關，已於綜合時撇銷。

38. 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。

根據中國公司法及本公司的公司章程，按中國公認會計準則釐定的本公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到本公司股本的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本公司註冊資本的25%。

倘經股東決議案批准，本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，本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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

38. 一般儲備(續)

根據中國證券法，本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，本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。

於2013年6月30日(未經審計)

	期初	增加	期末
法定盈餘公積金	1,737,635	93,104	1,830,739
任意盈餘公積金	1,085,498	139,635	1,225,133
一般風險準備金	1,737,635	93,104	1,830,739
交易風險準備金	1,737,635	93,104	1,830,739
	6,298,403	418,947	6,717,350

於2012年12月31日(經審計)

	期初	增加	期末
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
	5,720,521	577,882	6,298,403

本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。

39. 經營租賃承諾

物業租賃經協商後協定租金，於2013年6月30日及2012年12月31日，租期為一年至十五年。

於2013年6月30日及2012年12月31日，就所租用物業而言，本集團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：

本集團作為承租人

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
一年內	272,859	311,857
一至兩年	178,733	192,435
兩至三年	143,211	140,546
三至五年	187,022	195,234
五年以上	79,161	79,384
	860,986	919,456

本集團作為出租人

於2013年6月30日及2012年12月31日，本集團(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承擔。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

40. 資本承諾

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提	6,105	5,788

41. 關聯方交易

(1) 直接控股公司

中國銀河金融控股有限責任公司(「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。2013年6月30日，銀河金控持有本公司5,214,534,387股股份(2012年12月31日：5,364,121,983股股份)，相當於本公司全部股權的69.18%(2012年12月31日：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本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。

41. 關聯方交易(續)

(1) 直接控股公司(續)

截至2013及2012年6月30日止六個月，本集團向銀河金融控股提供證券經紀及資產管理服務。重大交易及結餘詳情載於下文。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
利息支出	95	103

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
	應付經紀業務客戶賬款	13,578

除上述關聯方交易外，本公司根據2013年6月簽訂的協議向銀河金融控股提供資產管理服務。截至2013年6月30日，為銀河金融控股進行投資管理的委託資產約為人民幣50.00百萬元。

(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。本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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 關聯方交易(續)

(2) 中央匯金(續)

本集團與中央匯金集團的交易

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
佣金及手續費收入	9,456	257
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	404,127	450,965
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	4,947	10,829
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	1,349	3,512
	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
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	1,459	1,506
— 交易性金融資產	189,925	592
— 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	38,341	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	31,241,985	21,160,689
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	3,363,932	86,045

41. 關聯方交易(續)

(3) 政府相關實體

除上文披露者外，本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。於報告期末，本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。

本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，並無因本集團及有關實體與政府相關而受重大或不利影響。本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

與本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(北京)有限責任公司(「銀河保險經紀」)*	同系子公司
中國銀河投資管理有限公司(「銀河投資」)*	附註
北京銀河吉星創業投資有限責任公司(「銀河吉星」)*	附註

附註：銀河投資及銀河吉星的股東為銀河金控及財政部，而彼等的董事長許國平先生兼任銀河金控董事及副總經理與本公司董事。

* 該等關聯方並無官方英文名稱。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 關聯方交易(續)

(4) 其他關聯方(續)

本集團與其他關聯方的交易

佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
銀河基金管理	1,691	2,581

其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
銀河投資	31,001	30,772

截至2013年及2012年6月30日止六個月，本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。

本集團與其他關聯方的結餘

其他應付款項

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
	銀河保險經紀	—

41. 關聯方交易(續)

(4) 其他關聯方(續)

本集團與其他關聯方的結餘(續)

應付經紀業務客戶賬款

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
銀河投資	4,178	2,812
銀河吉星	3,081	51
	7,259	2,863

本集團與銀河投資的租賃承擔

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
本集團為承租人		
一年內	44,770	63,090
一至兩年	3,999	7,290
兩至三年	1,624	2,169
三至五年	356	557
	50,749	73,106

銀河投資持有的集合資產管理計劃

2013年6月30日，銀河投資投資本公司的集合資產管理計劃，其公允價值為人民幣7.53百萬元(2012年12月31日：人民幣8.30百萬元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 關聯方交易(續)

(5) 主要管理人員

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

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	23,748	6,769

附註：根據中國相關機構的法規，截至2013年6月30日止期間以及截至2012年12月31日止年度的主要管理層人員酬金尚未確定。本集團管理相信酬金之差異對2013年6月30日的財務資料並無重大影響。倘已釐定薪酬的實際金額，將另行披露。

42. 分部報告

向本公司董事會(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本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，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，與編製本簡明綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本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：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；

42. 分部報告(續)

- (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：該分部主要指在香港經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；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。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩個期間並無變化。

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。

本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。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。本集團海外業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，本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。截至2013年及2012年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

42. 分部報告(續)

截至2013年及2012年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	自營及 其他證券		私募		其他	抵銷	合併合計					
	證券經紀	期貨經紀	交易服務	投資銀行				資產管理	股權投資	境外業務		
截至2013年6月30日止六個月 (未經審計)												
分部收益及業績												
收益												
— 外部	2,699,673	268,150	480,962	193,466	68,502	4,716	55,682	49,234	3,820,385	—	3,820,385	
— 內部	3,979	—	—	—	—	—	—	51,519	—	55,498	(55,498)	—
其他收入及收益	5,194	452	—	—	—	—	—	436	1,847	7,929	—	7,929
分部收益及其他收入	2,708,846	268,602	480,962	193,466	68,502	4,716	107,637	51,081	3,883,812	(55,498)	3,828,314	
分部支出	(1,307,316)	(186,000)	(176,006)	(143,738)	(34,572)	(110,655)	(63,345)	(480,722)	(2,520,354)	3,979	(2,498,375)	
所得稅前利潤/(虧損)	1,401,530	82,602	304,956	49,728	33,930	(105,939)	44,292	(429,641)	1,381,458	(51,519)	1,329,939	
截至2012年6月30日止六個月 (未經審計)												
分部收益及業績												
收益												
— 外部	2,136,827	258,655	266,661	307,180	10,796	10,572	9,275	100,168	3,100,134	—	3,100,134	
— 內部	2,218	—	—	—	—	—	—	—	2,218	(2,218)	—	
其他收入及收益	6,766	1,595	—	250	—	1	99	688	9,399	—	9,399	
分部收益及其他收入	2,145,811	260,250	266,661	307,430	10,796	10,573	9,374	100,856	3,111,751	(2,218)	3,109,533	
分部支出	(1,249,058)	(170,190)	(88,029)	(168,326)	(15,214)	(10,087)	(26,751)	(246,696)	(1,974,351)	2,218	(1,972,133)	
所得稅前利潤/(虧損)	896,753	90,060	178,632	139,104	(4,418)	486	(17,377)	(145,840)	1,137,400	—	1,137,400	

42. 分部報告(續)

2013年6月30日及2012年12月31日的分部資產及負債如下：

	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
2013年6月30日(未經審計)											
分部資產及負債											
分部資產	53,004,361	8,512,015	14,419,713	374,780	316,105	919,975	876,600	28,309,911	106,733,460	(22,092,651)	84,640,809
遞延稅項資產											74,935
本集團資產總額											84,715,744
分部負債	51,350,976	7,093,125	14,196,099	209,195	292,593	14,633	394,696	8,218,424	81,769,741	(22,092,651)	59,677,090
2012年12月31日(經審計)											
分部資產及負債											
分部資產	43,056,563	6,601,961	12,252,829	109,431	230,774	1,029,133	677,732	15,564,837	79,523,260	(15,402,061)	64,121,199
遞延稅項資產											174,385
本集團資產總額											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

43. 財務風險管理

概覽

本集團的風險管理旨在於風險及回報間達致適當平衡，並減少對本集團經營業績的負面影響，最大程度提升股東價值。本集團的風險管理策略乃識別及分析本集團面對的各種風險，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。

本集團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。本集團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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(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本集團的風險管理策略、風險原則與風險規則，以及設定本集團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。

本集團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。

43.1 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。本集團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本集團證券及期貨經紀業務有關。本集團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。

43. 財務風險管理(續)

43.1 信用風險(續)

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。

本集團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。

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，本集團僅購買評級為AA-或以上的債券。因此，本集團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。本集團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2013年6月30日及2012年12月31日，本集團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。

本集團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，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在本集團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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(續)

43.1 信用風險(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)。本集團承受的最高信用風險如下：

	2013年 6月30日 (未經審計)	2012年 12月31日 (經審計)
融資客戶墊款	11,967,266	5,438,668
應收賬款	278,417	209,709
其他金融資產	834,509	374,471
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	6,901,001	5,552,597
包括：借予客戶的證券	28,710	35,499
買入返售金融資產	1,665,893	809,523
交易性金融資產 ⁽¹⁾	4,125,757	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⁾	199,085	655,164
包括：借予客戶的證券	132,882	169,764
衍生金融工具	2,844	—
交易所及非銀行金融機構保證金	2,833,811	2,614,323
結算備付金	3,870,586	4,541,475
銀行結餘	48,527,036	36,607,005
	81,206,205	60,149,455

(1) 交易性金融資產僅包括債券，可供出售的及指定以公允價值計量且其變動計入損益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。

43. 財務風險管理(續)

43.2 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。本集團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。本集團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。

下表載列本集團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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(續)

43.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於2013年6月30日(未經審計)

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
金融資產					
融資客戶墊款	11,967,266	—	—	—	11,967,266
可供出售債務證券	245,871	468,749	1,168,439	4,989,232	6,872,291
買入返售金融資產	1,665,893	—	—	—	1,665,893
交易性金融資產	1,165,600	1,286,896	329,553	1,343,708	4,125,757
指定以公允價值 計量且其變動計入 損益的金融資產	—	—	66,203	—	66,203
衍生金融工具	2,844	—	—	—	2,844
結算備付金	3,870,586	—	—	—	3,870,586
銀行結餘	48,527,036	—	—	—	48,527,036
小計	67,445,096	1,755,645	1,564,195	6,332,940	77,097,876
金融負債					
短期融資券	7,000,000	—	—	—	7,000,000
應付銀行及非銀行 金融機構款項	3,202,660	—	—	—	3,202,660
應付經紀業務客戶 賬款	41,273,161	—	—	—	41,273,161
賣出回購金融資產款	6,415,807	—	—	—	6,415,807
小計	57,891,628	—	—	—	57,891,628
淨利息頭寸	9,553,468	1,755,645	1,564,195	6,332,940	19,206,248

43. 財務風險管理(續)

43.2 市場風險(續)

利率風險(續)

於2012年12月31日(經審計)

	一年內	一至三年	三至五年	五年以上	合計
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

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(續)

43.2 市場風險(續)

利率風險(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，採用相關利率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。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
上升100個基點	(46,044)	(76,854)
下降100個基點	46,044	76,854
所得稅前其他全面收入		
上升100個基點	(318,327)	(218,059)
下降100個基點	318,327	218,059

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。

本集團的貨幣風險主要與本集團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。

本集團所持有的外幣資產及負債相對於總資產及負債並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團不算重大。本集團認為本集團業務的貨幣風險不算重大，原因在於本集團的外幣資產、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。

43. 財務風險管理(續)

43.2 市場風險(續)

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。

本集團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。本集團的該等投資大部分屬於中國資本市場的投資，而本集團的市場風險較大，主要是由於中國股市相當波動。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本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。本集團採用衍生工具合同以於經濟上對沖投資組合的風險。

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。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審計)	2012年 (未經審計)
所得稅前期間利潤		
上升10%	30,169	68,548
下降10%	(30,169)	(68,548)
所得稅前其他全面收入		
上升10%	93,904	20,426
下降10%	(93,904)	(20,426)

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(續)

43.3 流動性風險

流動性風險指本集團由於欠缺資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。本集團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。倘本集團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，則本集團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。

本集團對資金實施集中管理及控制。本集團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，本集團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。

本集團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。

43. 財務風險管理(續)

43.3 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本集團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。

於2013年6月30日(未經審計)

	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								
融資客戶墊款	—	—	3,326,811	9,137,095	—	—	12,463,906	11,967,266
應收賬款	—	278,417	—	—	—	—	278,417	278,417
其他金融資產	—	327,819	—	—	—	—	327,819	327,819
可供出售金融資產	1,387,198	—	136,123	474,800	3,001,976	5,846,982	10,847,079	8,259,488
買入返售金融資產	—	—	366,896	1,408,943	—	—	1,775,839	1,665,893
交易性金融資產	366,916	—	576,236	366,643	2,420,010	1,838,938	5,568,743	4,639,139
指定以公允價值 計量且其變動計入 損益的金融資產	293,373	—	203	501	67,207	—	361,284	359,576
交易所及非銀行金融機構 保證金	—	1,986,414	847,397	—	—	—	2,833,811	2,833,811
結算備付金	—	3,870,586	—	—	—	—	3,870,586	3,870,586
銀行結餘	—	41,379,698	5,409,854	1,850,369	—	—	48,639,921	48,527,036
小計	2,047,487	47,842,934	10,663,520	13,238,351	5,489,193	7,685,920	86,967,405	82,729,031
金融負債								
短期融資券	—	—	7,032,803	—	—	—	7,032,803	7,000,000
應付銀行及非銀行 金融機構款項	—	—	3,218,299	—	—	—	3,218,299	3,202,660
應付經紀業務客戶賬款	—	41,273,161	—	—	—	—	41,273,161	41,273,161
其他金融負債	—	701,329	—	—	—	—	701,329	701,329
賣出回購金融資產款	—	—	5,847,545	601,958	—	—	6,449,503	6,415,807
小計	—	41,974,490	16,098,647	601,958	—	—	58,675,095	58,592,957
淨頭寸	2,047,487	5,868,444	(5,435,127)	12,636,393	5,489,193	7,685,920	28,292,310	24,136,074

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

43. 財務風險管理(續)

43.3 流動性風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

於2012年12月31日(經審計)

	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

44. 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。

2013年6月30日及2012年12月31日，第二級金融資產包括在銀行間債券市場交易的債務證券、限制處置的股權投資、集合投資計劃及股票收益互換。在銀行間債券市場交易的債務證券的公允價值由中國證券登記結算提供，以各類債券的適當孳息曲線作為公允價值計量的主要參數，使用貼現現金流量法釐定。限制處置的股權投資的公允價值參考市場報價並計及價格波動作出折讓調整(以反映限制的影嚮)釐定。集合投資計劃的公允價值各組合中相關債務證券及香港與中國上市的公開交易股權投資的公允價值釐定。股票收益互換的公允價值按中國證券交易所報價計算的相關股本證券股本回報與本公司和交易對手互換協議所協定固定收入的差額釐定。

本公司董事認為簡明綜合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。

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 金融工具的公允價值(續)

下表載列初始確認後經常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)。

44. 金融工具的公允價值(續)

於2013年6月30日(未經審計)

	第一級	第二級	第三級	合計
可供出售金融資產				
— 股權證券				
金融服務	10,242	400,400	—	410,642
製造業	7,738	127,957	—	135,695
其他	8,981	—	—	8,981
— 債務證券				
公司債	145,950	6,726,341	—	6,872,291
— 基金	6,936	—	—	6,936
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	272,080	—	272,080
定向資產管理計劃	—	209,413	—	209,413
	179,847	7,736,191	—	7,916,038
交易性金融資產				
— 股權證券				
製造業	43,689	—	—	43,689
金融服務	52,287	—	—	52,287
交通運輸、存儲與 郵政服務業	1,745	—	—	1,745
批發與零售	8,230	—	—	8,230
礦業	5,961	—	—	5,961
建築業	3,132	—	—	3,132
房地產業	4,788	—	—	4,788
其他	90,945	—	—	90,945
— 債務證券				
公司債	79,034	3,859,772	—	3,938,806
金融債券	—	186,951	—	186,951
— 基金	156,139	—	—	156,139
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	146,466	—	146,466
	445,950	4,193,189	—	4,639,139

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 金融工具的公允價值(續)

於2013年6月30日(未經審計)(續)

	第一級	第二級	第三級	合計
指定以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產				
— 股權證券				
金融服務	94,857	—	—	94,857
製造業	88,461	—	—	88,461
礦業	19,688	—	—	19,688
房地產業	16,533	—	—	16,533
交通運輸、存儲與 郵政服務業	6,373	—	—	6,373
其他	39,027	—	—	39,027
— 債務證券				
公司債	39,032	—	—	39,032
金融債券	27,171	—	—	27,171
— 基金	28,434	—	—	28,434
	359,576	—	—	359,576
衍生金融工具 ⁽¹⁾				
— 股票收益互換	—	2,844	—	2,844
— 股指期貨	32,665	—	—	32,665
	32,665	2,844	—	35,509

44. 金融工具的公允價值(續)

於2012年12月31日(經審計)

	第一級	第二級	第三級	合計
可供出售金融資產				
— 股權證券				
金融服務	12,259	349,440	—	361,699
製造業	9,414	—	—	9,414
其他	12,233	—	—	12,233
— 債務證券				
公司債	4,998,180	518,918	—	5,517,098
— 基金	7,556	—	—	7,556
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	198,684	—	198,684
定向資產管理計劃	—	101,842	—	101,842
	5,039,642	1,168,884	—	6,208,526
交易性金融資產				
— 股權證券				
製造業	10,242	—	—	10,242
金融服務	5,358	—	—	5,358
交通運輸、存儲與 郵政服務業	195	—	—	195
批發與零售	802	—	—	802
礦業	580	—	—	580
建築業	1,031	—	—	1,031
房地產業	787	—	—	787
其他	1,861	—	—	1,861
— 債務證券				
公司債	236,385	3,105,153	—	3,341,538
政府債券	4,982	—	—	4,982
— 基金	1,060,269	—	—	1,060,269
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	194,376	—	194,376
	1,322,492	3,299,529	—	4,622,021

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 金融工具的公允價值(續)

於2012年12月31日(經審計)(續)

	第一級	第二級	第三級	合計
指定以公允價值計量 且其變動計入損益的金融資產				
— 股權證券				
金融服務	106,974	—	—	106,974
製造業	106,235	—	—	106,235
礦業	33,587	—	—	33,587
房地產業	18,980	—	—	18,980
交通運輸、存儲與 郵政服務業	8,965	—	—	8,965
批發與零售	7,184	—	—	7,184
其他	36,151	—	—	36,151
— 債務證券				
公司債	125,107	—	—	125,107
金融債券	360,293	—	—	360,293
— 基金	27,561	—	—	27,561
	831,037	—	—	831,037
衍生金融工具 ⁽¹⁾				
— 股指期貨	(28,972)	—	—	(28,972)
	(28,972)	—	—	(28,972)

(1) 根據每日按市價入賬的結算安排，本集團股指期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2013年6月30日及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2013年6月30日止六個月及截至2012年12月31日止年度，本集團並無金融工具在第一級與第二級之間轉換。

45. 資產及負債到期組合

本集團於2013年6月30日及2012年12月31日若干資產及負債按合約到期日剩餘時間劃分的到期組合分析如下：

於2013年6月30日					
(未經審計)	應要求償還	一年內	一年至五年	五年以上	合計
資產					
向客戶墊款	—	11,967,266	—	—	11,967,266
買入返售金融資產	—	1,665,893	—	—	1,665,893
分類為下列項目的 債務證券：					
可供出售金融資產	—	507,757	1,772,528	5,073,499	7,353,784
交易性金融資產	—	719,300	1,875,799	1,677,124	4,272,223
指定以公允價值計入 損益的金融資產	—	—	66,203	—	66,203
結算備付金	3,870,586	—	—	—	3,870,586
銀行結餘	41,379,488	7,147,548	—	—	48,527,036
	45,250,074	22,007,764	3,714,530	6,750,623	77,722,991
負債					
短期融資券	—	7,000,000	—	—	7,000,000
應付銀行及 非銀行金融機構款項	—	3,202,660	—	—	3,202,660
應付經紀業務客戶賬款	41,273,161	—	—	—	41,273,161
賣出回購金融資產	—	6,415,807	—	—	6,415,807
	41,273,161	16,618,467	—	—	57,891,628

簡明綜合財務報表附註

截至2013年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 資產及負債到期組合(續)

於2012年12月31日 (經審計)	應要求償還	一年內	一年至五年	五年以上	合計
資產					
向客戶墊款	—	5,438,668	—	—	5,438,668
買入返售金融資產	—	809,523	—	—	809,523
分類為下列項目的					
債務證券：					
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
	41,148,480	6,575,730	4,122,023	5,394,358	57,240,591
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	—	5,183,436	—	—	5,183,436
	39,745,629	5,502,294	—	—	45,247,923

46. 未了結訴訟

2013年6月30日，本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，本公司就此撥備人民幣18.90百萬元(2012年12月31日：人民幣18.90百萬元)。本公司董事認為法院最終判決對本集團的財務狀況或經營不會有重大影響。

47. 結算日後事項

根據中國證監會於2013年7月25日下發的《關於核准中國銀河證券股份有限公司發行次級債券的批覆》(證監許可[2013]974號)，本公司獲准非公開發行面值最高人民幣120.0億元的次級債券。本公司於2013年8月15日發行規模為人民幣500.00百萬元的第一期短期次級債券，發行期限為90天。

本集團於2013年6月30日後至發出本簡明綜合財務報表日期並無其他重大事項須予披露。