



年度報告 2013



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

目錄

重要提示	2
董事長致辭	3
第一節 釋義	4
第二節 重大風險提示	7
第三節 公司概況	8
第四節 會計數據和財務指標摘要	34
第五節 管理層討論與分析	40
第六節 董事會報告	76
第七節 重要事項	85
第八節 股份變動及主要股東情況	92
第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況	94
第十節 企業管治報告	113
第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告	136



重要提示

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別和連帶責任。

本報告經公司第二屆董事會第四十次會議審議通過。公司十一位董事出席會議並表決。未有董事、監事對本報告提出異議。

本公司按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的2013年度財務報告，分別經德勤·關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

公司董事長陳有安先生、總裁顧偉國先生、首席財務官祝瑞敏女士、計劃財務部總經理劉躍國先生聲明：保證本年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

本報告所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成公司對投資者的實質承諾，敬請各投資者注意投資風險。

董事長致辭



各位股東：

2013年，儘管我們遭遇到中國證券市場整體延續低迷，A股IPO暫停發行的不利局面，但我們還是緊緊抓住國家改革不斷深入和證券行業創新持續發展，滬深兩市交投活躍，創業板出現結構性行情的有利條件，在全體員工的共同努力下，公司取得了良好的經營業績，實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣21.35億元，較2012年增長50.39%，加權平均淨資產收益率9.69%。公司新獲得了轉融通業務試點資格、受托保險資金管理業務資格、開展私募基金綜合托管業務試點的資格、全國股份轉讓系統主辦券商業務資格等，業務範圍進一步拓展。特別是，公司H股2013年5月22日在香港聯交所成功上市，募集資金港幣81.47億元，進一步增強了公司資本實力，優化了股權結構，提升了公司的國際知名度和品牌影響力。

展望2014年，新一輪國企改革浪潮將為證券業在併購、財務顧問、資產及市值管理上帶來業務發展空間；利率市場化和匯率形成機制的市場化改革，將推進金融市場結構和產品結構的變化；證券行業監管思路、發行制度等領域的變革，多層次資本市場建設的跨越發展，更加注重保護中小投資者，特別是互聯網金融的蓬勃發展將推動證券行業的轉型創新進入新的更高階段。公司的戰略定位是以大交易領先為核心，以投資銀行和資產管理業務為兩翼，各項業務協同均衡發展，成為中國證券業領先的綜合金融服務提供商。未來一年將是證券行業面臨巨大變革、充滿挑戰的一年，公司將在「一核兩翼」戰略的指引下，積極有效應對行業變化，深入推進市場化改革，全面落實各項改革舉措，最大限度地激發員工潛能，切實提高客戶綜合服務水平，增強公司核心競爭力。同時，努力推動A股發行上市，進一步增強公司資本實力，積極做好併購整合的準備並有效推進。

陳有安

董事長
陳有安

2014年3月26日



第一節 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

A股	指	以人民幣於上交所或深交所買賣的股份
《公司章程》	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
董事會	指	本公司董事會
bp	指	債券和票據利率改變量的度量單位，1個BP基點等於1個百分點的1%
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
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，其H股於香港聯交所上市(股份代號：06881)
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入帳列作繳足
報告期末	指	2013年12月31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托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
銀河基金	指	銀河基金管理有限公司，由銀河金控持有50%股權
銀河期貨	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其約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

第一節 釋義

銀河投資	指	中國銀河投資管理有限公司
集團或本集團	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
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%股權
IPO	指	首次公開發行
上市日	指	本公司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(經不時修訂)
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
市佔率	指	市場佔有率
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
中國	指	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及臺灣地區
招股章程	指	本公司就其H股於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
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期內	指	2013年1月1日起至2013年12月31日止
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會



第一節 釋義

《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
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)
上證綜指	指	上交所股票價格綜合指數
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深證成指	指	深交所成份股價指數
深交所	指	深圳證券交易所
港幣	指	香港法定貨幣港幣
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
美元	指	美國法定貨幣美元

特別說明：

1. 本報告中若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均系四舍五入原因造成。
2. 本報告分別以中、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。

第二節 重大風險提示

本公司的業務高度依賴於中國及其他業務所處地區的整體經濟及市場狀況，中國及國際資本市場的波動，都將對本公司經營業績產生重大影響。

本公司面臨的風險主要包括：因國家法律法規和監管機構條例調整，如業務管理和規範未能及時跟進，而造成的法律以及合規風險；面對國內外資本市場的深刻變化，而確定戰略規劃的戰略風險；因業務模式轉型、創新業務開展和新技术等方面的變化，而帶來的內部運營及管理風險；本公司持倉證券的市場價格變動可能導致的市場風險；因借款人或交易對手無法履約而導致的信用風險；本公司在履行償付義務時遇到資金短缺而產生的流動性風險；因內部流程管理疏漏、信息系統故障或人員行為不當等可能引起的操作風險。此外，本公司還存在競爭的國際化及匯率風險等。

針對上述風險，本公司從組織架構、管理機制、信息技術等方面防範風險，同時優化業務流程控制操作風險，對市場風險和信用風險進行管理，並重點做好創新業務和創新產品的風險監控。



第三節 公司概況

一、公司基本情况簡介

1. 公司名稱

中文名稱：中國銀河證券股份有限公司

英文名稱：China Galaxy Securities Co., Ltd.

2. 法定代表人：陳有安

總經理（總裁）：顧偉國

3. 註冊資本：人民幣 75.37 億元

淨資本：人民幣 204.81 億元

4. 各單項業務資格

- (1) 權證結算業務資格
- (2) 權證交易資格
- (3) ETF 一級交易商資格
- (4) 開放式證券投資基金代銷業務資格
- (5) 中國證券登記結算有限責任公司結算參與人
- (6) 網上證券委托業務資格
- (7) 上海證券交易所會員
- (8) 深圳證券交易所會員
- (9) 保薦資格
- (10) 為期貨公司提供中間介紹業務資格
- (11) 網下詢價配售對象資格
- (12) 深圳證券交易所大宗交易資格
- (13) 上海證券交易所大宗交易資格
- (14) 上海證券交易所網下配售電子交易平臺資格
- (15) 深圳證券交易所網下配售電子交易平臺資格
- (16) 開展定向資產管理業務資格

第三節 公司概況

- (17) 開展集合資產管理業務資格
- (18) 上海證券交易所一級交易商資格
- (19) 上海證券交易所大宗交易系統合格投資者資格
- (20) 全國銀行間同業拆借業務資格
- (21) 直接投資業務資格
- (22) 融資融券業務資格
- (23) 股指期貨交易業務資格
- (24) 記帳式國債乙類承銷資格
- (25) 約定購回式證券交易業務試點資格
- (26) 債券質押式報價回購業務試點資格
- (27) 中國證券業協會基金評價會員資格
- (28) 向保險機構投資者提供綜合服務的業務資格
- (29) 合格境內機構投資者從事境外證券投資管理的業務資格
- (30) 中小企業私募債券承銷業務試點資格
- (31) 證券公司類會員參與非金融企業債務融資工具主承銷業務資格
- (32) 代銷金融產品業務資格
- (33) 開展保險機構特殊機構客戶業務
- (34) 約定購回式證券交易權限（經深交所核准）
- (35) 從事股票收益互換業務資格
- (36) 櫃檯交易業務資格
- (37) 轉融券業務試點的資格
- (38) 轉融通證券出借交易業務資格
- (39) 受托保險資金管理業務資格
- (40) 私募基金綜合托管業務試點的資格
- (41) 全國股份轉讓系統主辦券商業務資格



第三節 公司概況

- (42) 參與利率互換交易業務資格
- (43) 股票質押式回購業務交易權限(經上交所核准)
- (44) 股票質押式回購交易權限(經深交所核准)
- (45) 質押式報價回購交易權限
- (46) 數字證書認證業務代理資格
- (47) 浙江股權交易中心相關業務資格
- (48) 轉融通業務試點資格
- (49) 約定購回式證券交易業務試點資格(經上交所核准)

5. 中國總部

註冊地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層(郵編:100033)
辦公地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層(郵編:100033)
公司國際互聯網網址	http://www.chinastock.com.cn
電子郵件	yhgf@chinastock.com.cn

6. 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

7. 董事會秘書

董事會秘書	吳承明
聯繫地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座(郵編:100033)
電話	010-66568888
傳真	010-66568640
E-mail	zgyh@chinastock.com.cn

8. 聯席公司秘書

吳承明、翁美儀

9. 公司授權代表

吳承明、翁美儀

10. 公司聘請的法定審計機構

境內會計師事務所：德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)

國際會計師事務所：德勤·關黃陳方會計師行

二、歷史沿革

2005年6月，根據國務院批准的《關於中國銀河證券有限責任公司重組的基本思路》，國務院決定由匯金公司出資對中國銀河證券有限責任公司進行重組。2005年8月8日匯金公司與財政部共同出資設立銀河金控。2005年12月22日，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司籌建方案的批覆》(證監機構字[2005]163號)批准，銀河金控作為主發起人，聯合北京清華科技創業投資有限責任公司、重慶市水務控股(集團)有限公司、中國通用技術(集團)控股有限責任公司和中國建材股份有限公司4家國內投資者共同發起設立中國銀河證券股份有限公司。

根據國務院領導批示的銀河重組方案及中國證監會的有關批覆，經中國證監會《關於同意中國銀河證券股份有限公司開業的批覆》(證監機構字[2006]322號)批准，於2007年1月26日完成工商註冊登記，正式成立本公司，註冊資本人民幣60億元。公司收購了中國銀河證券有限責任公司的證券經紀業務、投資銀行業務及相關資產，中國銀河證券有限責任公司更名為「中國銀河投資管理有限公司」，不再經營證券業務。

中國通用技術(集團)控股有限責任公司2010年將其所持有的公司200萬股內資股股權轉讓給浙江天朗投資管理有限公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2010]226號)，公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

北京清華科技創業投資有限責任公司於2008年5月9日更名為北京清源德豐創業投資有限公司，2011年其將所持有的公司200萬股內資股股權轉讓給首鋼總公司，北京證監局出具了《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]2號)，公司按照相關規定辦理了股權變更手續。

2012年，銀河金控陸續將62,887.8017萬股內資股股份收益權對應的股份轉讓給中國人民財產保險股份有限公司等30家機構和3個自然人。2012年10月8日、2012年10月18日、2012年11月27日、2012年12月10日，北京證監局分別下發《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]149號)、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]158號)、《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]166號)和《關於中國銀河證券股份有限公司變更持有5%以下股權股東的無異議函》(京證機構發[2012]171號)，公司按照規定分別辦理了股權變更手續。

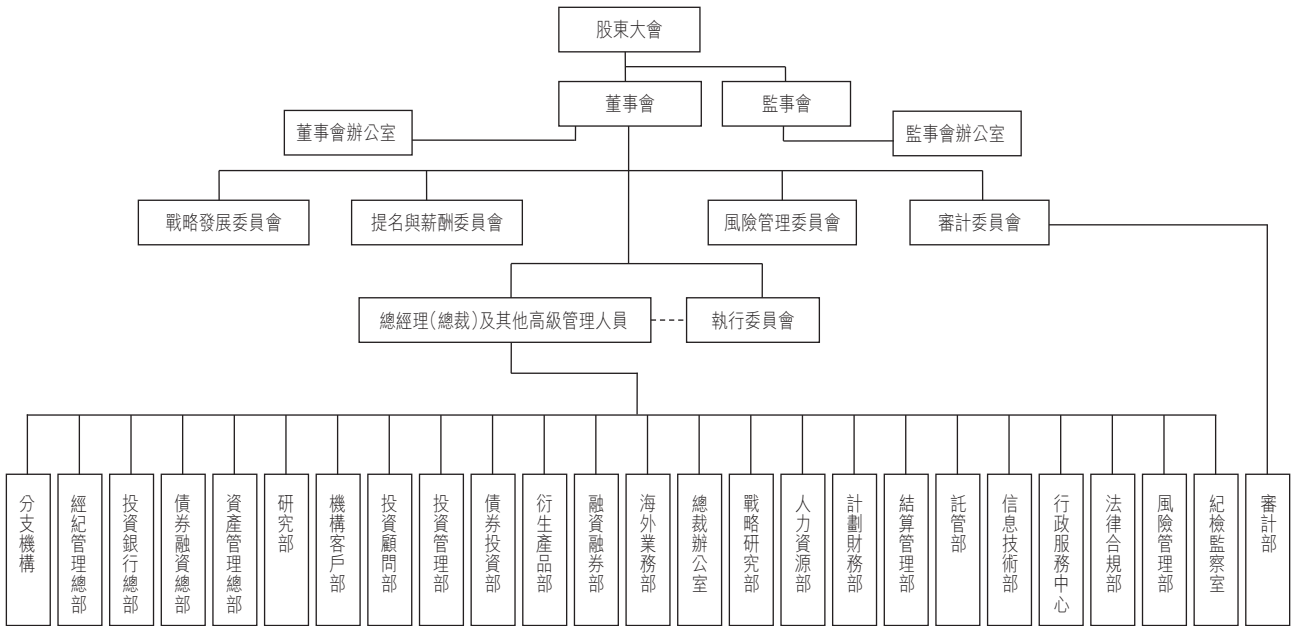
2013年5月22日，公司在香港聯交所H股上市，至2013年6月13日超額配售選擇權行使完畢，共發售1,606,604,500股H股。其中，全國社會保障基金理事會出售69,345,743股H股，其餘1,537,258,757股H股為公司發行新股。公司註冊資本增加至人民幣75.37億元。



第三節 公司概況

三、組織機構

公司遵循《公司法》、《證券法》、《證券公司內部控制指引》、中國證監會有關規章制度、《上市規則》和《公司章程》等規定，規範運作，不斷完善股東大會、董事會、監事會及管理層的運作機制和制度建設，構建了規範、科學的公司治理結構，建立了符合公司發展需要的組織架構。公司組織架構圖如下：



第三節 公司概況

四、營業部數量和分布情況

公司擁有234家證券營業部。證券營業部分布在全國30個省、自治區、直轄市，其中，浙江省35家、廣東省35家、上海市24家、北京市15家、湖北省13家、山西省13家、遼寧省9家、江蘇省8家、福建省8家、安徽省8家、河北省7家、重慶市6家、山東省6家、河南省5家、四川省5家、雲南省4家、天津市3家、江西省3家、湖南省3家、內蒙古自治區3家、青海省3家、陝西省3家、黑龍江省3家、廣西壯族自治區3家、甘肅省2家、吉林省2家、海南省2家、新疆維吾爾自治區1家、寧夏回族自治區1家、貴州省1家。營業部情況詳見下表。

序號	營業部	地址	負責人
1	北京金融街證券營業部	北京市西城區豐匯園21號	趙宏亮
2	北京望京證券營業部	北京市朝陽區望京阜通東大街12號寶能中心2層	趙志全
3	北京馬家堡東路證券營業部	北京市豐台區馬家堡東路71號麗華飯店B座附樓2層南區	丁澤福
4	北京學院南路證券營業部	北京市海澱區學院南路34號2號樓1-3層	趙新華
5	北京黃寺大街證券營業部	北京市西城區黃寺大街21號	曹燕霞
6	北京廣渠門大街證券營業部	北京市東城區廣渠門內大街27號7層	許偉峰
7	北京中關村大街證券營業部	北京市海澱區中關村南大街甲18號院1-4號樓D座03-3D	陳珊紅
8	北京太陽宮證券營業部	北京市朝陽區夏家園11號樓1層2號商業、2層9號商業	楊妍
9	北京阜成路證券營業部	北京市海澱區阜成路67號	王海洋
10	北京朝陽門北大街證券營業部	北京市東城區朝陽門北大街5號第五廣場B座6層	王曉晶
11	北京建國路證券營業部	北京市朝陽區東環南路2號瑞賽大廈一層大廳北側、三層308室	董英震



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
12	北京學清路證券營業部	北京市海澱區學清路甲38號金碼大酒店七層701-707、712-718房間	閻曉龍
13	北京方莊南路證券營業部	北京市豐台區方莊南路2號103室	艾海鳳
14	北京亦莊榮京東街證券營業部	北京市北京經濟技術開發區榮京東街3號1幢B座4層	王金柱
15	北京石景山路證券營業部	北京市石景山區石景山路乙18號院2號樓6層701	孟京
16	天津鼓樓東街證券營業部	天津市南開區城廂東路與鼓樓東街交口新隆軒16號樓2樓	張洪達
17	天津開華道證券營業部	濱海高新技術產業開發區華苑產業園區開華道3號華科創業中心一層	鐘繼紅
18	天津新城西路證券營業部	天津市開發區新城西路52號濱海金融街6-203	李公
19	石家莊紅旗大街證券營業部	河北省石家莊市紅旗大街98號	趙勇衛
20	廊坊銀河北路證券營業部	河北省廊坊市銀河北路106號	李芳輝
21	石家莊勝利北街證券營業部	河北省石家莊市勝利北街156號富天大廈一層、二層	羅峰
22	邢臺清河運河大街證券營業部	河北省邢臺市清河縣運河大街199號	劉偉
23	邢臺邢州北路證券營業部	河北省邢臺市邢州北路693號	於葆華
24	滄州永安南大道證券營業部	滄州市運河區解放西路頤和文園門市七區1266鋪	陳暉

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
25	秦皇島證券營業部	河北省秦皇島市文化北路366號	顧曉峰
26	太原迎澤西大街證券營業部	山西省太原市迎澤西大街53號	趙松林
27	太原並州南路證券營業部	山西省太原市小店區親賢北街94號並州南路側1-2	王偉
28	太原桃園證券營業部	山西省太原市桃園北路16號	郭晉
29	臨汾解放東路證券營業部	臨汾市解放東路2號	楊雙民
30	侯馬滄濱街證券營業部	山西省侯馬市滄濱街7號(原中行大樓)	王全瑞
31	霍州開元街證券營業部	山西省霍州市開元街開元盛典A3-6號	董新征
32	翼城紅旗街證券營業部	山西省翼城縣紅旗東街政府廣場東側 文體商廈二三層	尹宇飛
33	洪洞車站街證券營業部	山西省洪洞縣城車站街	崔晉輝
34	晉中迎賓街證券營業部	山西省晉中市榆次區迎賓街135號	馬俊明
35	靈石新建街證券營業部	山西省晉中市靈石縣新建街北147號 靈寶國際花園二號樓101室	周祥練
36	祁縣新建北路證券營業部	山西省晉中市祁縣新建北路179號(圖書館北側)	薛紅斌
37	太谷康源路證券營業部	晉中市太谷縣康源路華星小區20號樓2號	趙俊華
38	介休振興街證券營業部	晉中市介休市振興街一品皇牛旁	石建華



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
39	呼和浩特新華東街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區新華東街78號	賀靜
40	呼和浩特大學西街證券營業部	內蒙古自治區呼和浩特市大學西街110號	劉新宇
41	包頭烏蘭道證券營業部	內蒙古自治區包頭市昆都侖區烏蘭道19甲6號	任煒
42	瀋陽北站路證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區北站路59號E座	原兵
43	瀋陽大北關街證券營業部	遼寧省瀋陽市大東區大北關街40號2門1-2層	王馥
44	瀋陽南八馬路證券營業部	遼寧省瀋陽市和平區南八馬路91號	劉大勇
45	瀋陽順城證券營業部	遼寧省瀋陽市沈河區南順城路46號	溫久玉
46	瀋陽建設東路證券營業部	遼寧省瀋陽市鐵西區建設東路76號3門	胡英新
47	大連黃河路證券營業部	大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層 五層B、C、D	郭卿
48	大連延安路證券營業部	大連市中山區延安路6號	王岩松
49	大連人民路證券營業部	大連市中山區人民路71號成大大廈3層	鄭悅
50	大連新開路證券營業部	大連市西崗區新開路99號珠江國際大廈	王慧斌
51	長春西民主大街證券營業部	吉林省長春市朝陽西民主大街1161號	趙宇博

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
52	長春東南湖大路證券營業部	吉林省長春市南關區南湖大路1999號南湖假日綜合樓裙樓二樓	郝赤平
53	哈爾濱西十道街證券營業部	黑龍江省哈爾濱市道理區西十道街19號	王婷
54	哈爾濱花園街證券營業部	黑龍江省哈爾濱市花園街310號	李乃琛
55	大慶東風路證券營業部	大慶市東風區瀚城名苑F-4號商服樓東風路78、80號	張輝
56	上海江蘇北路證券營業部	上海市長寧區江蘇北路30號104室及二樓	李戈權
57	上海張楊路證券營業部	上海市張楊路1277號2層	沈建明
58	上海中原路證券營業部	上海市中原路188號	劉東
59	上海安業路證券營業部	上海市安業路124號	宋偉岩
60	上海蓮溪路證券營業部	上海市蓮溪路150號	黃剛
61	上海營口路證券營業部	上海市營口路99號	汪義生
62	上海虹井路證券營業部	上海市虹井路185號二層	戴林龍
63	上海宜川路證券營業部	上海市宜川路833號一、二層	黃旭慶
64	上海上南路證券營業部	上海市上南路1316號	陳小其
65	上海共康路證券營業部	上海市共康路328號	焦鴻雁
66	上海東寶興路證券營業部	上海市虹口區東寶興路118號12、13樓	梁純良
67	上海五蓮路證券營業部	上海市五蓮路11號	張雪紅
68	上海新昌路證券營業部	上海市新昌路518號	李樹軍



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
69	上海東方路證券營業部	上海市東方路989號中達廣場2、8樓	卞玉祥
70	上海肇嘉浜路證券營業部	上海市肇嘉浜路186號二、三樓	於曉峰
71	上海大連西路證券營業部	上海市大連西路555號、東體育會路100弄1號1701、1703室	李學
72	上海恒豐路證券營業部	上海市恒豐路218號2樓201-1室	劉凱
73	上海東大名路外灘證券營業部	上海市虹口區東大名路912號二層A室	李軍艷
74	上海新郁路證券營業部	上海市嘉定區新郁路205號	潘毓華
75	上海人民路證券營業部	上海市人民路757號天意婚慶廣場3樓	邱鵬
76	上海浦東南路證券營業部	上海市浦東南路855號世界廣場1、15層	陳愛萍
77	上海中山北路證券營業部	上海市中山北路2917號中關村大廈裙樓4樓	羅建林
78	上海漕寶路證券營業部	上海市漕寶路3138號	李新亮
79	上海延安西路證券營業部	上海市延安西路889號太平洋中心大廈5樓	張志勇
80	南京洪武路證券營業部	南京市秦淮區洪武路359號104室、2樓203-207室、3樓304-307室	王德勝
81	南京上海路證券營業部	江蘇省南京市上海路145號	曹安銘
82	南京龍蟠中路證券營業部	南京市白下區龍蟠中路216號金城科技大廈2層	胡愷濤
83	南京江東中路證券營業部	南京市建邺區江東中路201號301室、203號301室	張銘

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
84	南京南瑞路證券營業部	江蘇省南京市鼓樓區南瑞路79號五岳頤園19號樓	梁舒
85	揚州文昌中路證券營業部	江蘇省揚州市文昌中路561號	季春雷
86	蘇州三香路證券營業部	江蘇省蘇州市三香路718號	錢春
87	鎮江黃山南路證券營業部	江蘇省鎮江黃山南路20號第11層	張克明
88	杭州解放路證券營業部	浙江省杭州市上城區解放路36號	高亦軍
89	杭州體育場路證券營業部	杭州市體育場路102號第1、3、4層	陳闖
90	杭州紹興路證券營業部	杭州市紹興路303號216-217室	王光
91	杭州古墩路證券營業部	浙江省杭州市三墩鎮親親家園育英坊1棟3單元401	孫卓
92	杭州新塘路證券營業部	浙江省杭州市新塘路13號	胡俊
93	建德新安路證券營業部	浙江省建德市新安江街新安路193號	吳浩
94	杭州艮山西路證券營業部	浙江省杭州市艮山西路220號1層、6-8層	王月千
95	杭州余杭丘山大街證券營業部	浙江省杭州市余杭區東湖街道丘山大街626號	陳利軍
96	桐廬富春路證券營業部	浙江省桐廬縣富春路528號一層、七層	陳龍
97	紹興證券營業部	浙江省紹興市魯迅中路146號	奚美蕉
98	德清證券營業部	德清縣武康鎮中興南路251號	伍濤



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
99	湖州適園路證券營業部	浙江省湖州市南潯鎮適園路 883-885 號	金歡
100	上虞王充路證券營業部	浙江省上虞市王充路 578 號金城大廈 1 層、4 層	龔曉軍
101	義烏稠州北路證券營業部	浙江省義烏市稠州北路 661-663 號	申群
102	蘭溪三江路證券營業部	浙江省蘭溪市三江路 73 號	倪志芳
103	麗水證券營業部	浙江省麗水市大洋路 375 號	舒有明
104	青田涌金街證券營業部	浙江省麗水市青田縣涌金街 2 號上 1 號	餘海根
105	龍泉新華街證券營業部	浙江省龍泉市新華街 30 號	楊燁
106	遂昌北街證券營業部	浙江省遂昌縣妙高鎮北街一號	邱素華
107	慶元濛洲街證券營業部	浙江省慶元縣松源鎮濛州街 160 號	張勇
108	溫州大南路證券營業部	浙江省溫州市鹿城區大南路華都大廈二樓 201 室	彭杰
109	平陽人民路證券營業部	浙江省溫州市平陽縣昆陽鎮人民路 158 號 一層、六層	卓可海
110	蒼南玉蒼路證券營業部	浙江省蒼南縣靈溪鎮玉蒼路 118 號 蒼南大酒店二樓	林觀樹
111	湖州證券營業部	浙江省湖州市紅旗路 128 號	樓大新
112	衢州荷花中路證券營業部	浙江省衢州市荷花中路 50 號 1、3 層	徐生林

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
113	長興縣前西街證券營業部	長興縣雒城鎮縣前西街207、209、211號 一層、三層	俞志偉
114	嘉興證券營業部	浙江省嘉興市勤儉路363號	楊建民
115	平湖解放西路證券營業部	浙江省平湖市當湖街道解放西路62號 一層、二層	馬一寧
116	金華證券營業部	浙江省金華市八一南路393號	鐘小軍
117	台州郵電路證券營業部	浙江省台州市路橋區郵電路109-125號	余偉
118	溫州錦綉路證券營業部	溫州市錦綉路瑞康商務樓1幢104室	金凡
119	寧波大慶南路證券營業部	寧波市江北區大慶南路6號	滕克志
120	寧波解放南路證券營業部	浙江省寧波市海曙區解放南路15號	沈光輝
121	寧波翠柏路證券營業部	寧波市江北區翠柏路416號	王運國
122	寧波大沙泥街證券營業部	浙江省寧波市海曙區大沙泥街88號富茂大廈	史旻璋
123	合肥金城證券營業部	安徽省合肥市廬陽區長江中路419號	陸煒哲
124	合肥長江中路證券營業部	安徽省合肥市長江中路57號	程樂三
125	馬鞍山證券營業部	安徽省馬鞍山市湖南路中崗一村18-1號	汪恭滿
126	黃山新園東路證券營業部	安徽省黃山市屯溪區新園東路198號	陸文斌
127	合肥屯溪路證券營業部	安徽省合肥市包河區屯溪路239號富廣大廈 一、二、八層	陶飛



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
128	合肥祁門路證券營業部	安徽省合肥市政務新區祁門路1569號安徽省商務廳辦公樓一、二層裙樓	孔鈞
129	蕪湖利民西路證券營業部	安徽省蕪湖市弋江區泰鑫商務中心(華潤蘇果利民路購物廣場)	王偉
130	蚌埠東海大道證券營業部	蚌埠市東海大道5183號(張公山公園南側商務辦公樓東側1層)	沈文杰
131	福州證券營業部	福建省福州市鼓樓區福馬路39號福州集友廣場1#樓1層12、13店面和1#樓2層01店面	陳旭升
132	福州東水路證券營業部	福州市鼓樓區東水路55號設計大樓2-3層	陳浩波
133	漳州水仙大街證券營業部	福建省漳州市龍文區水仙大街榮昌花園榮昌廣場D-E座D3、D17、D18室	張愛群
134	福州中山路證券營業部	福建省福州市中山路23號商業大廈	鄭勇
135	廈門美湖路證券營業部	廈門市美湖路75-87號	周連源
136	廈門虎園路證券營業部	廈門市虎園路6號之四1-3層	黃飛龍
137	廈門嘉禾路證券營業部	廈門市思明區嘉禾路25號新景中心C座5層	曾文青
138	廈門同安祥平證券營業部	廈門市同安區祥平街道祥平東路96-100號	魏向飛
139	南昌廣場東路證券營業部	江西省南昌市廣場東路203號	喻根平
140	南昌沿江中路證券營業部	江西省南昌市沿江中路019號華財大廈	雙念群

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
141	贛州客家大道證券營業部	江西省贛州市章貢區客家大道11號	萬宇田
142	煙臺證券營業部	山東省煙臺市西南河路175號	張華勝
143	濰坊福壽西街證券營業部	山東省濰坊市濰城區福壽西街83號	鐘健
144	淄博臨淄大道證券營業部	山東省臨淄區臨淄大道698號	吳濤
145	濟南經七路證券營業部	山東省濟南市經七路83號	冷冰岩
146	青島廣西路證券營業部	山東省青島市市南區廣西路16號	于軍
147	青島熱河路證券營業部	山東省青島市市北區熱河路57號辛	劉國光
148	鄭州健康路證券營業部	河南省鄭州市健康路168號	王江波
149	鄭州隴海路證券營業部	河南省鄭州市隴海路59號	楊慕軍
150	鄭州經三路證券營業部	河南省鄭州市經三路北85號注協大廈	王軍昭
151	鄭州南陽路證券營業部	河南省鄭州市南陽路301號附11號	常智軍
152	鄭州山河證券營業部	河南省鄭州市緯五路9號	馬超群
153	武漢澳門路證券營業部	湖北省武漢市江岸區澳門路123號 (澳門銀座二期)	董林濤
154	武漢漢陽證券營業部	湖北省武漢市漢陽鸚鵡大道75號	胡軍林
155	武漢中南路證券營業部	湖北省武漢市武昌區中南街武珞路456號 (新時代商務中心)	張志強



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
156	武漢花橋證券營業部	湖北省武漢市解放公園路52-2號天輝大廈	呂剛
157	武漢積玉橋證券營業部	湖北省武漢市武昌區積玉橋玉橋新都6、7號裙樓	張慶
158	武漢武珞路證券營業部	湖北省武漢市武昌武珞路382號	左鋼
159	武漢漢陽大道證券營業部	武漢市漢陽大道642號金龍花園11號樓裙樓2層	李冲
160	武漢沌口寧康路證券營業部	湖北省武漢市經濟技術開發區寧康路 湘隆時代商業中心D區1棟	曾麗嵐
161	宜昌新世紀證券營業部	湖北省宜昌市雲集路21號	龔愛民
162	荊門證券營業部	湖北省荊門市象山大道118號	張保和
163	沙洋漢津大道證券營業部	湖北省沙洋縣漢津大道54號	王威
164	襄陽證券營業部	湖北省襄陽市樊城區建設路5號	余蓉艷
165	棗陽襄陽路證券營業部	湖北省棗陽市襄陽路16號	董斌
166	長沙芙蓉中路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉中路二段327號	鄧立康
167	婁底月塘街證券營業部	婁底市婁星區月塘街安石廣場安石集團E座3樓	韓華
168	長沙芙蓉路證券營業部	湖南省長沙市芙蓉中路一段536號國貿大廈	胡浩
169	廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市天河區天河北路90-108號 光華大廈一、二、三層局部	陳志輝

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
170	廣州東風西路證券營業部	廣州市越秀區東風西路195號廣州醫學院教學學術交流中心大廈A座101室、202室、502室、504室	張海芳
171	廣州中山二路證券營業部	廣州市中山二路18號電信廣場1-2層	潘翔
172	廣州建設大馬路證券營業部	廣州市建設大馬路3號廣東省委黨校學員綜合樓1-3樓	王東容
173	廣州臨江大道證券營業部	廣州市天河區珠江新城臨江大道39號碧海灣商業裙樓三樓D區	饒杰
174	中山證券營業部	中山市石岐區孫文東路52號	阮亮輝
175	中山古鎮證券營業部	中山市古鎮鎮體育路燈都新天地C區17、18號1、2層	鄺露茜
176	中山黃圃證券營業部	廣東省中山市黃圃鎮興圃大道72號電信大樓第一、二層	楊新聲
177	中山小欖證券營業部	中山市小欖鎮民安中路118號1-2層	魏丹
178	佛山順德大良證券營業部	佛山市順德區大良街道辦雲良路10-11號信景花苑2層	田冬梅
179	佛山順德容桂證券營業部	廣東省佛山市順德區容桂街道辦事處幸福居委會桂洲大道中幸福豪苑C座首層鋪19-26號	邵興祿
180	佛山順德樂從證券營業部	廣東省佛山市順德區樂從鎮躍進路B33號新豐樓二至四層	黃海寧



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
181	佛山證券營業部	廣東省佛山禪城區人民西路2號附樓	吳輝
182	佛山南海桂平西路證券營業部	廣東省佛山市南海區桂城桂平西路2號鹿璟村鹿康居D座2層	鄭金城
183	湛江海濱大道南證券營業部	廣東省湛江市海濱大道南61號龍泉灣商住樓一、二層	林文清
184	惠州惠沙堤路證券營業部	廣東省惠州市惠沙堤路6號「凱旋閣」一樓和二樓	曾君
185	珠海景山路證券營業部	廣東省珠海市香洲區景山路173號通信大廈7樓、11樓	苗地
186	東莞東城大道證券營業部	東莞市東城區東城大道金澤花園主樓2樓	許碧兒
187	汕頭銀座證券營業部	汕頭市榕江路2號	吳宏
188	汕頭澄海證券營業部	廣東省汕頭市澄海區中山南路衙前市場B座首層	陳成通
189	汕頭潮陽證券營業部	廣東省汕頭市潮陽區東山大道中36號	鄭秋明
190	汕頭天山路證券營業部	汕頭市天山路66號1-4層華星大廈	黃少勇
191	汕頭韓江路證券營業部	汕頭市韓江路1號	馬為宜
192	廣州番禺南郊路證券營業部	廣東省廣州市番禺區南郊路65號201、202、301、302號	吳鑠

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
193	江門東海路證券營業部	廣東省江門市江海區東海路48號501室(自編B510-B516、C500-C503)	吳志剛
194	揭陽望江北路證券營業部	廣東省揭陽市榕城區望江北路和美元二樓及一層第16號	元松生
195	湛江廉江環市北路證券營業部	廣東省湛江市廉江市環市北路66號	羅宇峰
196	肇慶星湖大道證券營業部	肇慶市星湖大道9號恒裕海灣C5幢首層102號商鋪西側商鋪	范志明
197	深圳寶安路證券營業部	深圳市羅湖區寶安南路2052號寶麗大廈A座3層	章慶華
198	深圳高新南一道中科大廈證券營業部	深圳市南山區高新南一道009號中國科技開發院中國研發院3號樓郡樓301室	唐志剛
199	深圳羅湖證券營業部	深圳市羅湖區東門中路2020號東門金融大廈15樓	史忠陽
200	深圳海德三道證券營業部	深圳市南山區海德三道19號海岸大廈西座1樓170及29樓2907-2912單元	龔德軍
201	深圳景田證券營業部	深圳市福田區景田西路17號賽格景苑大廈2樓	林毅彬
202	深圳濱河大道證券營業部	深圳市福田區濱河大道9023號國通大廈12樓	王錕
203	深圳福華一路證券營業部	深圳市福田區福華一路88號中心商務大廈27樓	胡雪梅
204	南寧園湖南路證券營業部	南寧市園湖南路12-2號	李超



第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
205	桂林中山中路證券營業部	桂林市秀峰區中山中路47號八桂大廈南樓八層	黃健華
206	柳州友誼路證券營業部	柳州市友誼路4號11棟友誼國際5-7、8、9、10	肖逾
207	海口濱海大道證券營業部	海口市濱海大道83號瓊泰大廈一層、十三層	文永春
208	三亞解放四路證券營業部	海南省三亞市解放四路176號東方海景大酒店西側二樓	黃哲華
209	重慶民族路證券營業部	重慶市渝中區民族路101號第15層	魏慶孔
210	重慶江南大道證券營業部	重慶市南岸區南坪街道江南大道19號城市之光大廈5-1、5-2號	唐賀文
211	重慶珠江路證券營業部	重慶市九龍坡區楊家坪珠江路48號西城國際1棟22層	曹翼
212	重慶建新東路證券營業部	重慶市江北區建新東路3號百業興大廈2、3層	劉竿
213	重慶銀樺路證券營業部	重慶市渝北區龍山街道銀樺路166號祈年悅城7棟1層	隆海
214	重慶江津證券營業部	重慶市江津區鼎山街道鼎山大道518號祥瑞大廈1幢3-1號	劉恒燕
215	成都人民南路證券營業部	四川省成都市青羊區人民南路一段86號	張璐
216	成都北二環路證券營業部	四川省成都市二環路北一段8號	李輝
217	成都成飛大道證券營業部	四川省成都市青羊區成飛大道經一路123號	徐自勤
218	成都建設路證券營業部	四川省成都市成華區建設路9號	張志强

第三節 公司概況

序號	營業部	地址	負責人
219	成都科華北路證券營業部	四川省成都市科華北路 139 號	王紅
220	貴陽金陽觀山西路證券營業部	貴陽市金陽新區金陽乾園中心廣場 B 棟 1 層及負 1 層	羅巍
221	昆明東風西路證券營業部	雲南省昆明市東風西路 11 號順城東塔 9 層	魏渝鴻
222	昆明白塔路證券營業部	雲南省昆明市白塔路 393 號	陳鵬
223	昆明民航路證券營業部	昆明市官渡區民航路 400 號雲南城投大廈 A 座 7-A 號	肖鵬
224	宜良人民路證券營業部	雲南省宜良縣人民路 69 號	官志猛
225	西安友誼東路證券營業部	陝西省西安市友誼東路 51 號中鐵一局商住樓	劉躍年
226	西安和平路證券營業部	陝西省西安市和平路 112 號佳騰大廈	閻勵謹
227	渭南朝陽大街證券營業部	渭南市臨渭區朝陽大街 2 號	潘垣
228	蘭州慶陽路證券營業部	甘肅省蘭州市城關區慶陽路 77 號(比科新大廈第 三、四層)	陳延康
229	白銀人民路證券營業部	甘肅省白銀市人民路 10 號	張均
230	西寧西大街證券營業部	青海省西寧市城中區西大街 2 號興旺大廈四層	王鑫
231	格爾木昆侖南路證券營業部	青海省格爾木市東城區昆侖南路 20 號青海省格爾木 市水電賓館有限公司一、二層	王方
232	西寧長江路證券營業部	青海省西寧市長江路 106 號	馮慶
233	銀川解放西街證券營業部	銀川市興慶區解放西街 126 號一層和五層	陳世寧
234	烏魯木齊解放北路證券營業部	烏魯木齊市天山區解放北路 90 號、112 號	孔令國



第三節 公司概況

五、子公司及分公司情況

(一) 截至報告期末，公司擁有3家子公司。

名稱	地址	成立時間	註冊資本	法定 代表人	持股 比例	聯繫電話	備注
銀河期貨	北京市西城區復興門外大街A2號中化大廈8層、306室	2006年 12月25日	人民幣12億元	姚廣	83.32%	010-58363288	2013年5月，註冊資本由人民幣6億元增資至人民幣12億元
銀河創新 資本	北京市西城區金融大街35號1號樓C座2層	2009年 10月21日	人民幣10億元	游春	100%	010-83571391	2013年10月，法定代表人由李永飛先生變更為游春先生
銀河國際 控股	香港上環皇后大道中183號中遠大廈35樓3501-07、3513-14室； 香港上環德輔道中199號無限極廣場27樓2701-3室	2011年 2月9日	港幣6億元	不適用	100%	(852)36986788	

第三節 公司概況

(二) 截至報告期末，公司擁有 29 家分公司，具體情況如下：

序號	分公司	地址	負責人	成立時間	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
1	北京分公司	北京西城區豐匯園 21 號樓二層	趙宏亮	2011 年 11 月 22 日	500 萬元	010-58872777
2	廣東分公司	廣州市越秀區東風西路 195 號廣州醫學院教學學術交流中心大廈 A 座二樓 202 室	陳志輝	2011 年 11 月 22 日	500 萬元	020-87559999
3	湖南分公司	長沙市雨花區芙蓉中路二段 327 號	鄧立康	2011 年 11 月 29 日	500 萬元	0731-85533268
4	上海分公司	上海市浦東新區富城路 99 號震旦國際大樓 26 樓 0304 室	江月勝	2011 年 11 月 29 日	500 萬元	021-20252618
5	浙江分公司	杭州市體育場路 102 號第五層	李朝陽	2011 年 12 月 15 日	500 萬元	0571-87048267
6	深圳分公司	深圳市福田中心區民田路西深圳中心商務大廈 24 樓 2401-2420	章慶華	2011 年 11 月 29 日	500 萬元	0755-25890161
7	天津分公司	天津華苑產業區開華道 3 號 601-8 室	鐘繼紅	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	022-83830606
8	河南分公司	鄭州市金水區健康路 168 號	王江波	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	0371-63830968
9	青海分公司	西寧市城中區長江路 106-26 號	馮慶	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	0971-8261698
10	寧波分公司	寧波市江北區大慶南路 6 號 7 層	滕克志	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	0574-87285929
11	山西分公司	太原市萬柏林區迎澤西大街 53 號迎西大廈西裙樓四層	趙松林	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	0351-8610998
12	雲南分公司	雲南省昆明市五華區東風西路 11 號順城東塔 9 樓	魏渝鴻	2013 年 5 月 3 日	500 萬元	0871-3642016



第三節 公司概況

序號	分公司	地址	負責人	成立時間	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
13	大連分公司	大連市沙河口區黃河路620號電梯樓層五層B、C、D	郭卿	2013年5月3日	500萬元	0411-82336777
14	江蘇分公司	南京市洪武路359號福鑫國際大廈3樓304室	王德勝	2013年5月3日	500萬元	025-84265588
15	吉林分公司	長春市南關區南湖大路1999號南湖大路綜合樓	郝赤平	2013年5月3日	500萬元	0431-88581160
16	內蒙古分公司	內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區新華東街78號華門世家	姚建勛	2013年5月3日	500萬元	0471-4955495
17	重慶分公司	重慶市渝中區民族路101號15樓	趙衛民	2013年5月3日	500萬元	023-88128899
18	湖北分公司	武漢市武昌區武珞路456號新時代商務中心西裙樓2層1室	駱學葵	2013年5月3日	500萬元	027-87841700
19	河北分公司	石家莊橋西區紅旗大街98號	趙勇衛	2013年4月18日	500萬元	0311-83996339
20	廈門分公司	廈門市思明區美仁新村18號第二層西側	周連源	2013年5月3日	500萬元	0592-2200246
21	黑龍江分公司	哈爾濱市南崗區花園街310號F棟	李乃琛	2013年5月3日	500萬元	0451-53905888
22	遼寧分公司	瀋陽市沈河區北站路59號(17-3)	原兵	2013年5月3日	500萬元	024-23262577
23	安徽分公司	合肥市廬陽區長江中路57號	程樂三	2013年5月3日	500萬元	0551-2609765
24	四川分公司	成都市成華區建設路9號1棟4層401號	張志强	2013年5月3日	500萬元	028-84396896

第三節 公司概況

序號	分公司	地址	負責人	成立時間	營運資金 (人民幣)	聯繫電話
25	山東分公司	煙臺市芝罘區西南河路175號	張華勝	2013年5月3日	500萬元	0535-6626318
26	福建分公司	福州市鼓樓區水部街道福馬路39號福州集友廣場1#樓2層01店面	陳旭升	2013年5月3日	500萬元	0591-83337445
27	江西分公司	南昌市廣場東路203號六層	喻根平	2013年5月3日	500萬元	0791-86224095
28	青島分公司	青島市市南區廣西路16號一層	于軍	2013年5月3日	500萬元	0532-82870566
29	陝西分公司	西安市碑林區友誼東路51號中鐵商住樓二樓	劉躍年	2013年5月15日	500萬元	0971-8261688



第四節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

(一) 近三年主要會計數據和財務指標

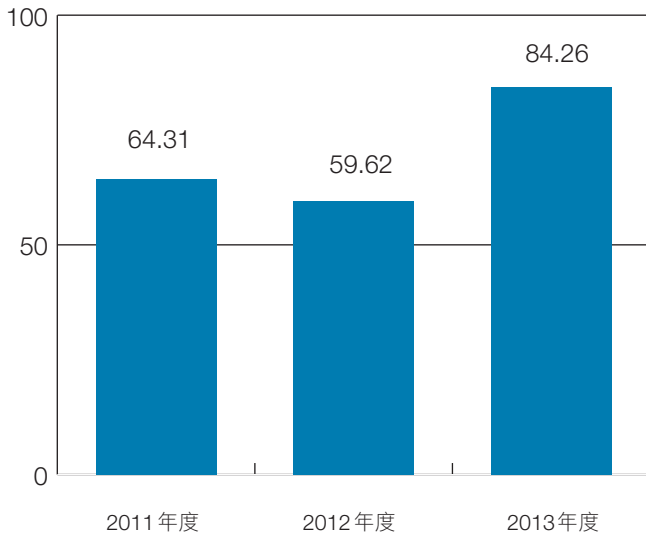
項目	2013年度	2012年度	本期比上期 增幅／增長	2011年度
經營業績(人民幣千元)				
收入及其他收益	8,426,229	5,961,560	41.34%	6,431,039
所得稅前利潤	2,893,018	1,886,313	53.37%	2,260,978
期間利潤—歸屬於本公司股東	2,135,247	1,419,779	50.39%	1,578,130
來自(用於)經營活動的現金流量	(7,936,462)	3,183,705	(349.28%)	(13,985)
每股收益(人民幣元／股)				
基本每股收益	0.31	0.24	29.17%	0.26
稀釋每股收益	0.31	不適用	不適用	不適用
盈利能力指標				
加權平均淨資產收益率	9.69%	8.49%	增加1.20個 百分點	10.36%

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	本期末 比上期末 增幅／增長	2011年 12月31日
規模指標(人民幣千元)				
資產總額	78,284,368	64,295,585	21.76%	59,214,735
負債總額	52,862,702	46,736,737	13.11%	43,087,940
應付經紀業務客戶賬款	36,451,282	39,745,629	-8.29%	41,231,089
歸屬於本公司股東權益	25,174,828	17,429,859	44.44%	16,004,139
總股本(千股)	7,537,259	6,000,000	25.62%	6,000,000
歸屬於本公司股東每股				
淨資產(人民幣元／股)	3.34	2.90	15.17%	2.67
資產負債率(%) ¹	39.23%	28.48%	增加10.75個 百分點	10.33%

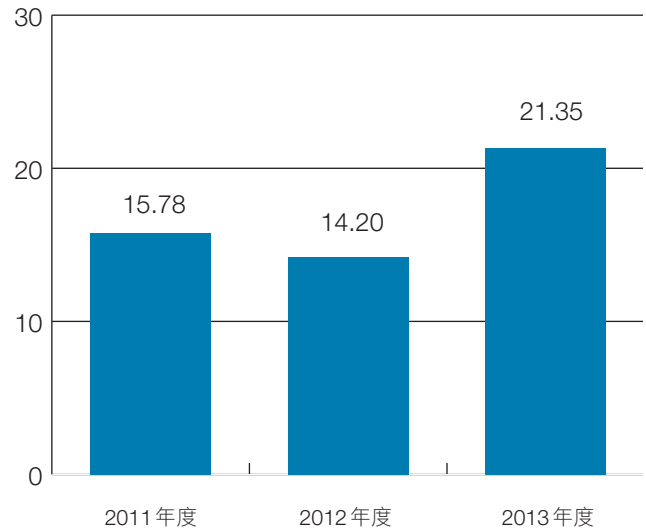
¹ 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

第四節 會計數據和財務指標摘要

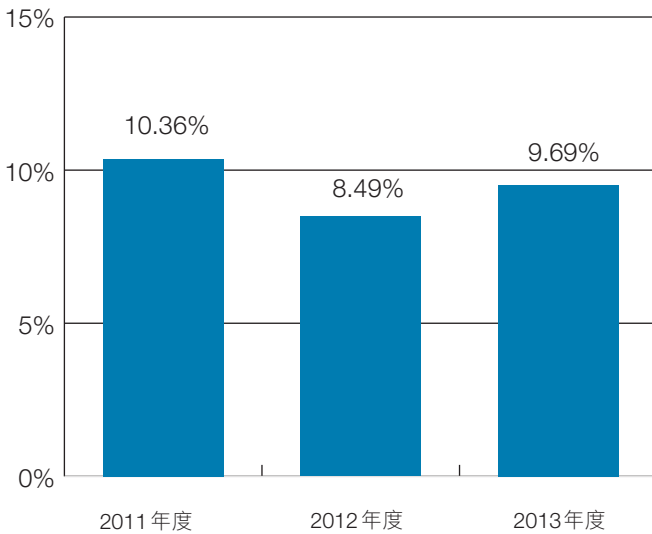
收入及其他收益
(人民幣億元)



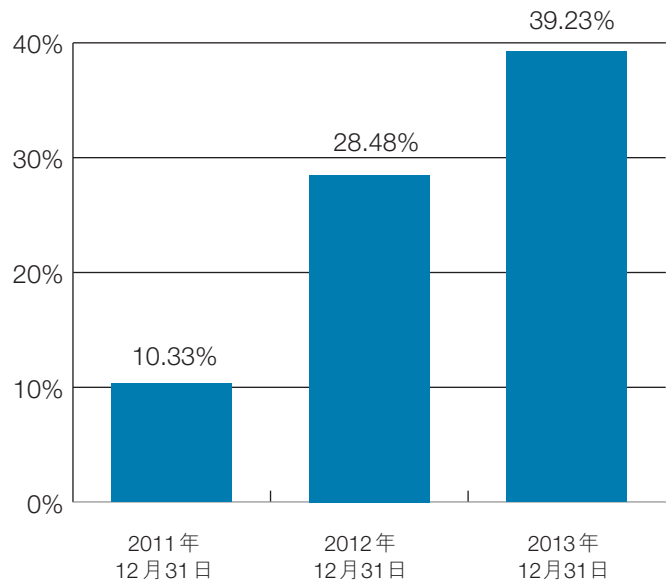
年度利潤—歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



加權平均淨資產收益率(%)



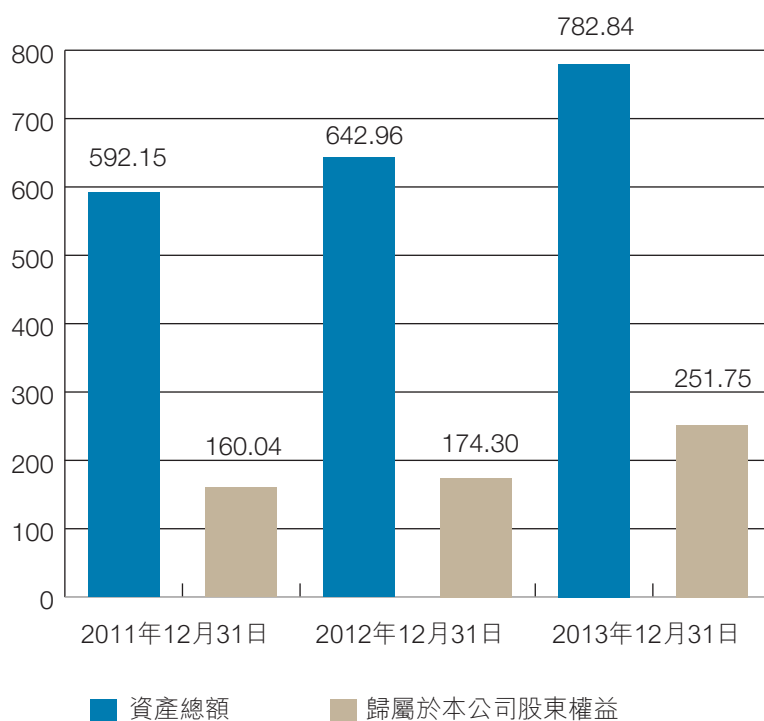
資產負債率(%)





第四節 會計數據和財務指標摘要

規模指標(人民幣億元)



(二) 近四年主要會計數據和財務指標

盈利狀況(人民幣千元)

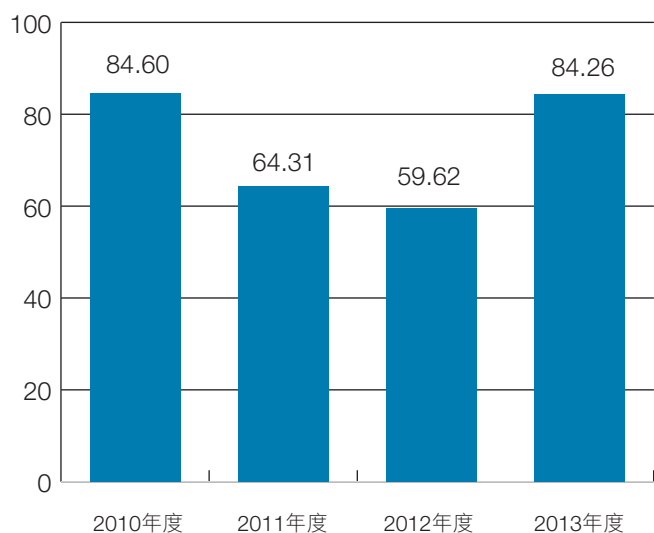
	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度
收入及其他收益	8,426,229	5,961,560	6,431,039	8,460,182
支出總額	5,532,877	4,075,247	4,170,061	4,569,555
所得稅前利潤	2,893,018	1,886,313	2,260,978	3,890,627
期間利潤—歸屬於本公司股東	2,135,247	1,419,779	1,578,130	2,777,016

資產狀況(人民幣千元)

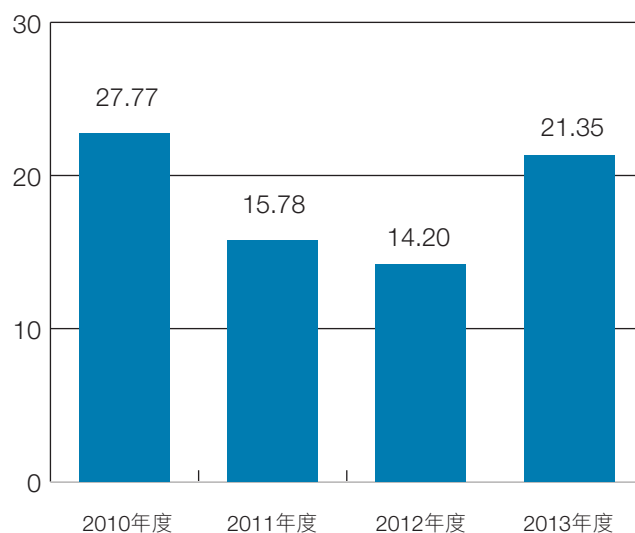
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
資產總額	78,284,368	64,295,585	59,214,735	94,264,529
負債總額	52,862,702	46,736,737	43,087,940	79,719,851
應付經紀業務客戶賬款	36,451,282	39,745,629	41,231,089	76,794,509
歸屬於本公司股東權益	25,174,828	17,429,859	16,004,139	14,460,235
總股本	7,537,259	6,000,000	6,000,000	6,000,000

第四節 會計數據和財務指標摘要

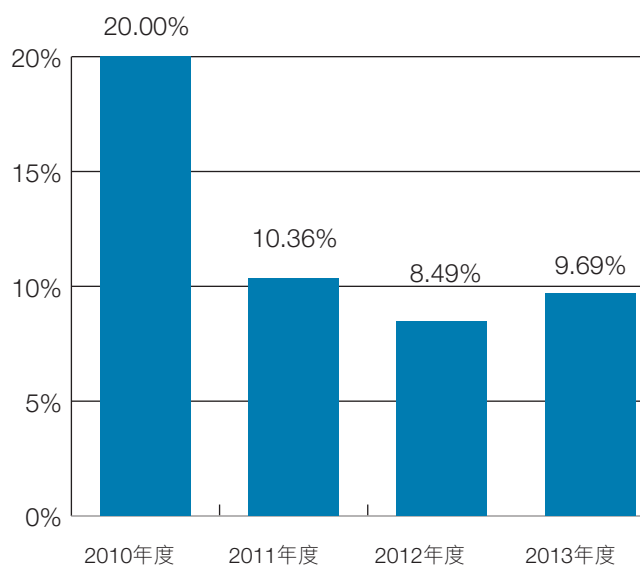
收入及其他收益
(人民幣億元)



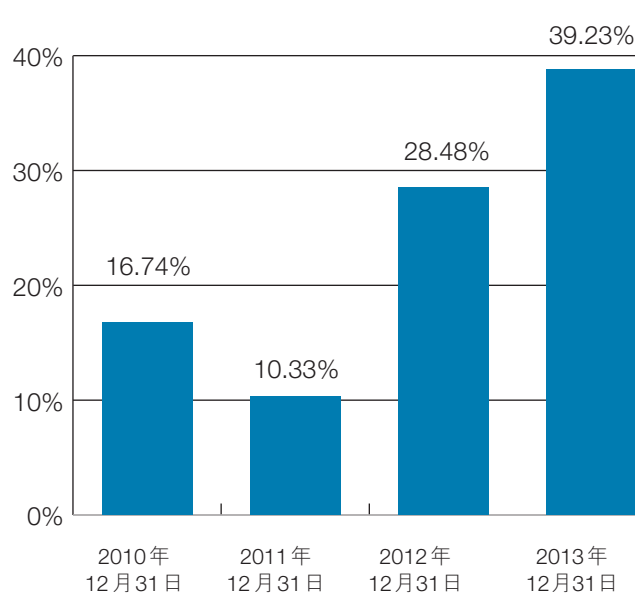
年度利潤—歸屬於本公司股東
(人民幣億元)



加權平均淨資產收益率(%)



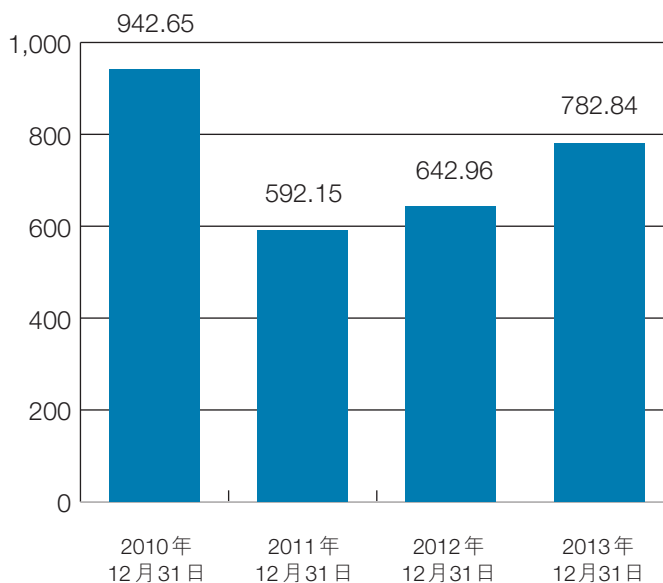
資產負債率(%)



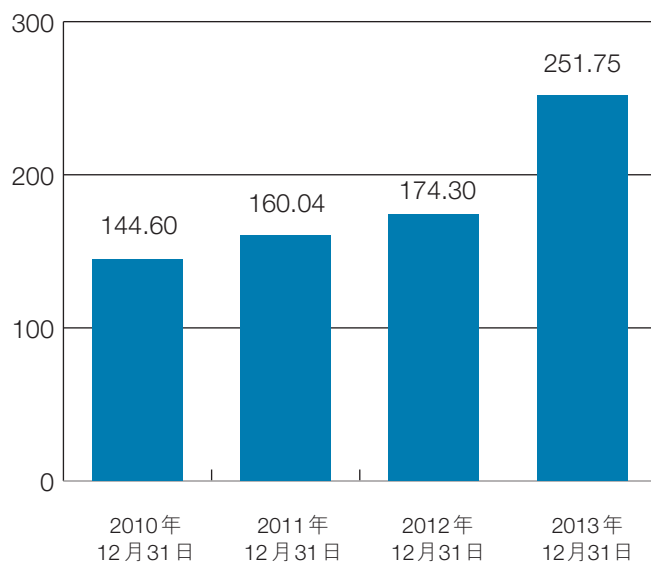


第四節 會計數據和財務指標摘要

資產總額
(人民幣億元)



歸屬於本公司股東權益
(人民幣億元)



關鍵財務指標

	2013年度	2012年度	2011年度	2010年度
基本每股收益	0.31	0.24	0.26	0.46
稀釋每股收益	0.31	不適用	不適用	不適用
加權平均淨資產收益率	9.69%	8.49%	10.36%	20.00%
	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2010年 12月31日
資產負債率(%)	39.23%	28.48%	10.33%	16.74%
歸屬於本公司股東每股 淨資產(人民幣元/股)	3.34	2.90	2.67	2.41

二、境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照國際財務報告準則編製的合併財務報表及按照中國企業會計準則編製的合併報表中列示的2013年及2012年的淨利潤和於2013年12月31日及2012年12月31日的淨資產無差異。

第四節 會計數據和財務指標摘要

三、本公司淨資本及相關風險控制指標

2013年12月31日，本公司淨資本為人民幣204.81億元，較2012年12月31日的淨資本人民幣135.08億元增加了51.62%。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日
淨資本	20,481,446,168.26	13,508,295,357.27
淨資產	25,039,073,794.83	17,341,937,646.07
各項風險資本準備之和	2,253,220,314.41	2,038,828,858.39
淨資本／各項風險資本準備之和	908.99%	662.55%
淨資本／淨資產	81.80%	77.89%
淨資本／負債	133.37%	199.64%
淨資產／負債	163.04%	256.29%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	12.73%	9.92%
自營固定收益類證券／淨資本	67.52%	76.39%



第五節 管理層討論與分析

一、報告期內經濟環境和市場狀況

全球經濟緩慢復蘇。發達經濟體中，美國經濟增長較強勁，歐元區經濟走出底部，但內部分化加劇；日本經濟在超寬鬆貨幣政策刺激下反彈，但結構失衡與人口問題難以解決。受QE退出預期影響及結構性問題制約，新興經濟體經濟相對疲軟。2013年中國經濟穩中有進，全年GDP同比增長7.7%。物價平穩，全年CPI上漲2.6%。人民幣匯率穩中有升，全年人民幣實際有效匯率累計上漲7.89%，名義有效匯率累計上漲7.18%。十八屆三中全會對改革做出總體部署，將進一步激發經濟社會發展的動力。

2013年證券市場整體延續低迷，股市結構分化明顯，債市先牛後熊。股市方面，上證綜指全年下跌6.75%，創業板指數大漲82.73%，以傳媒、電子、通信為代表的成長股大幅跑贏指數，傳統周期性行業陷入低迷。交易量上，2013年股票基金交易量人民幣95.46萬億元，同比上升52%。融資量上，2013年A股IPO暫停，上市公司通過增發、配股募資人民幣4,074.07億元，同比下降11.35%。融資融券上，2013年底融資融券餘額人民幣3,465.27億元，同比上升287.11%。債市方面，10年國債到期收益率全年上升97.93bp，收於4.5558%。2013年發行債券3,644隻，人民幣9.02萬億元，截至2013年底債券數量7,221隻，餘額人民幣29.94萬億元，同比分別上升35%、14.1%。

二、公司主營業務情況分析

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61.74億元，較2012年增長51.28%。

市場環境

2013年股票市場整體交易活躍，全年股票基金交易量人民幣95.46萬億元，日均股票基金交易量人民幣2,005億元，較2012年上升52%。行業整體佣金水平基本保持平穩，但四季度以來，隨着上半年批覆新設的營業部逐步開業，互聯網金融的滲透以及個別券商推出低佣金競爭策略，行業競爭加劇，佣金水平出現一定程度的下滑。

第五節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

公司積極應對日益加劇的市場競爭，確保傳統業務市場地位的穩固。報告期內，公司代理買賣證券業務淨收入穩居行業第1。股票基金交易額人民幣4.93萬億元，市佔率5.16%，較2012年提升0.4%，居行業第2。公司遵循「客戶至上」原則，不斷健全客戶服務和產品體系，有針對性提供差異化服務，客戶粘性及滿意度不斷提高。截至2013年12月31日，公司客戶總數564.75萬戶，托管證券市值人民幣1.68萬億元，市場份額6.7%，繼續保持行業第1。

公司積極推進業務轉型，致力於為客戶搭建財富管理平臺，提升客戶價值。公司高度重視客戶服務工作，打造投資顧問團隊，建設MOT (Moment of Truth, 客戶服務關鍵時刻) 系統，提升客戶服務能力與水平，充分挖掘存量客戶價值。積極推動金融產品銷售，提升客戶滿意度與粘性。報告期內，公司代銷金融產品銷售額人民幣84億元，較上年度增長人民幣25.09億元；現金類產品日均保有量人民幣132.6億元，突破百億元大關。為應對互聯網營銷的沖擊，公司積極推動非現場開戶業務，強化客戶體驗，優化開戶流程，提升開戶效率。同時，公司認為，實體營業網點是客戶服務落腳點，也是其他各項業務的觸角，公司積極推動新型網點籌建工作。報告期內，公司完成新設5家營業部籌建工作，另有107家分支機構新設(其中包括100家證券營業部和7家分公司)申請獲批，保持網點數量領先優勢。

項目	2013年	2012年	同期增減
代理買賣證券業務淨收入排名	1	1	--
股票基金交易額(人民幣億元)	49,300.17	32,886.89	49.91%
代銷金融產品銷售額(人民幣億元)	84	59	42.37%
現金類產品日均保有量(人民幣億元)	132.6	94.4	40.47%

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	同期增減
客戶總數(萬戶)	564.75	551.35	2.43%
托管證券市值(人民幣萬億元)	1.68	1.84	-8.70%



第五節 管理層討論與分析

公司融資融券業務完善和優化業務制度及流程，實施電子化徵信授信審批流程，制定信用賬戶非現場見證開戶流程，不斷推出創新產品和服務。公司加大客戶開發力度，完善風險控制體系，履行上市募集資金投向融資融券業務的承諾。報告期內，公司信用交易額為人民幣7,242.19億元；截至報告期末，公司融資融券餘額為人民幣177.95億元，市佔率5.14%，信用資金賬戶74,176戶，融資融券授信規模為人民幣842.50億元。報告期內，公司融資融券業務利息收入人民幣10.72億元，較2012年增長208%，融資融券已成為公司舉足輕重的收入來源。

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	同期增減
融資融券餘額(人民幣億元)	177.95	53.77	230.95%
信用資金賬戶數(戶)	74,176	26,244	182.64%
授信總額(人民幣億元)	842.50	235.99	257.01%

項目	2013年	2012年	同期增減
信用交易額(人民幣億元)	7,242.19	1,940.99	273.12%

公司研究與機構銷售交易業務拓寬收入渠道，基金、QFII及保險三條業務綫市場地位較2012年大幅提高。公司獲得2013年《新財富》「最具影響力研究機構」第5名，「本土最佳研究團隊」第6名，共8位分析師和1位銷售經理上榜，研究報告數量和質量快速提升。目前上綫交易的QFII機構客戶有5家。保險業務綫的服務已覆蓋19家保險資產管理公司和21家保險公司資產管理部。

2014年展望

2014年，公司繼續強化證券經紀業務的領先地位，積極應對行業變革和互聯網金融的挑戰，打造IT核心競爭力，加快創新轉型。整合公司網絡金融、信息技術等資源，組建網絡營銷與服務團隊，提升公司品牌影響力。加強投資顧問隊伍的建設，加快MOT系統的推廣與使用，充分挖掘存量客戶價值，鞏固傳統業務市場地位。積極引進與培育高端機構客戶，推進PB(Prime Brokerage，主經紀商)業務，推動量化交易業務發展，逐步完善客戶結構、交易結構和收入結構。繼續強化金融產品銷售對業務轉型的推動作用，積極研發，引進高質量金融產品，完善金融產品池，強化產品售後跟踪與服務，進一步提升客戶粘性。充分發揮資本中介功能，拓寬業務範圍，培育新的盈利增長點。

第五節 管理層討論與分析

公司穩健發展融資融券業務。進一步完善融資融券相關業務制度、優化業務流程和系統功能。擴大信用客戶群體，加強對重點客戶的培育和服務。開展融券業務研究工作，提升公司券源使用效率。加強資產證券化創新業務研究，推動公司融資融券收益權資產證券化的實現。

公司進一步鞏固研究與機構銷售業務的良好發展勢頭。保持公募基金市場份額的同時，大力拓展其他機構客戶。公司研究業務在保持市場影響力的基礎上加快轉型，創新創收方式，通過財務顧問、報告銷售、轉型服務等形成多元化收入。

2. 期貨經紀

市場環境

隨著現貨、國債、原油、期權及境外業務的陸續推出，整個期貨行業市場格局正在發生顛覆性變化，同時行業集中度穩中有升，兩極分化更為明顯。未來期貨行業的業務和利潤將主要來源於創新業務，期貨公司面臨的風險也將從運營風險轉向市場風險。

經營舉措及業績

銀河期貨在鞏固通道業務基礎上，積極備戰創新業務，增加新的利潤增長點。在傳統業務上，繼續推進全國營業網點布局工作，加大對IB業務的支持服務力度；在創新業務上，與QFII客戶、多家保險資產管理公司、證券公司、基金公司、信托公司確定合作關係；與銀河國際控股合作開展外盤業務；穩步推進資產管理業務。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣6.23億元，較2012年增加19.57%，日均客戶權益人民幣73.71億元，以單邊計算成交量0.56億手，成交額人民幣7.83萬億元；營業網點由22家增至24家；註冊資本金增加至人民幣12億元，連續四年獲分類監管A類評級，綜合排名由2012年第7位上升至第6位。

項目	2013年	2012年	同期增減
日均客戶權益(人民幣億元)	73.71	54.16	36.10%
成交量(萬手)	5,646.16	3,804.16	48.42%
成交額(人民幣萬億元)	7.83	4.81	62.79%

2014年展望

2014年，銀河期貨以擴大保證金規模為中心，通過提升經紀業務的專業化服務能力鞏固和擴大傳統業務，探索投資諮詢業務服務模式，提升資產管理業務規模，設立風險管理子公司服務實體經濟。持續合規，保持現有評級，力爭更高評級，致力於為銀河期貨的中長期發展積蓄力量。



第五節 管理層討論與分析

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8.24億元，較2012年增加112.37%。

市場環境

2013年，A股市場先揚後抑，年中探底後緩慢回升，年終上證綜指收於2,115.98點，較2012年末下跌153.15點，跌幅為6.75%。由於受到利率市場化、金融體系去杠杆、市場監管加強等諸多因素影響，債券市場發行利率迭創新高，市場空頭氣氛瀰漫。債券價格上半年小幅上行後下半年快速下跌，中債綜合指數(淨價)較2012年末下跌4.65%，創2002年以來年度最大跌幅。

經營舉措及業績

(1) 權益類投資

公司按照「向跨市場、多元化、可持續的投資業務盈利模式發展」的工作規劃，加強調研與市場數據分析工作，參與了多項定向增發業務，對證券、鋼鐵、精細化工、電子信息等行業領域進行了重點投資，同時在市場中建立了廣泛的業務渠道，並對各項新業務、新產品進行跟踪研究，公司權益類投資業務保持著良好的上升勢頭。

(2) 債券類投資

公司基於對經濟增長形勢偏弱、通脹水平溫和可控的判斷，債券投資主動把握市場時機，適當提升杠杆率，選擇信用品種加可轉債的大類資產組合方案；下半年面對突如其來的市場變化，公司通過嚴控債券投資規模、提高信用債入池標準等措施積極面對。總體來看，債券投資業務在市場形勢複雜多變時，公司由於採取了靈活謹慎的操作策略，通過不斷優化組合結構，部分回避了市場大幅波動風險。

(3) 衍生產品投資

公司衍生產品投資業務克服市場低迷、資金緊張等困難，各項業績指標逆勢上漲。約定購回式證券交易金額為人民幣9.67億元。股票質押式回購交易累計完成初始交易成交金額人民幣3.57億元，待購回交易金額為人民幣2.67億元。股票收益互換業務獲批並正式開展交易。分級基金A質押式報價回購交易獲批並進行小規模業務試點。

第五節 管理層討論與分析

2014年展望

公司逐步形成多品種、多策略的自營業務模式。股票自營業務強化調研跟踪，實現跨市場多品種配置，關注新三板、區域性股權交易等領域，拓寬投資渠道，利用金融工具豐富風險控制手段。債券自營業務進一步豐富報價回購質押物種類，將投資能力與對客戶的服務結合起來，加強對創新產品盈利模式的前瞻性研究。衍生品自營業務加大創新產品營銷力度，優勢業務繼續保持行業領先，培育新的利潤增長點。

(二) 投資銀行業務

報告期內，受境內IPO暫停、債券市場低迷等因素影響，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣4.11億元，較2012年下降41.15%。

1. 股權融資及財務顧問

市場環境

根據wind資訊統計數據，2013年股權融資市場募資總額人民幣4,074.07億元，較2012年下降11.35%。

經營舉措及業績

公司基於行業發展趨勢的分析，為夯實投行業務基礎，在繼續做好IPO業務的同時，加大再融資業務的開拓，培育和拓展併購重組業務，積極布局新三板和資產證券化等創新業務，實現業務格局多元化。報告期內，公司股票主承銷金額人民幣82.69億元。公司完成保薦主承銷項目3個，聯席主承銷項目3個；併購重組財務顧問項目8個(其中3個為重大資產重組項目)；新三板掛牌4家及定向增發1家；推薦20家企業在北京股權交易中心掛牌，另有6家新三板公司完成審核，並於2014年1月24日集中掛牌。公司牽頭承做的首單資產證券化項目淮北礦業鐵路專用綫運輸服務費收益專項資產管理計劃已取得證監會核准批覆，發行規模人民幣20億元。報告期內，公司獲得全國股份轉讓系統主辦券商資質，公司擔任財務顧問的三安光電收購美國Luminus Devices公司的項目在中國併購公會組織的2013「中國併購專項獎」的評選中榮獲最佳併購顧問獎。



第五節 管理層討論與分析

項目	2013年	2012年	同期增減
股票主承銷金額(人民幣億元)	82.69	91.84	-9.96%
股票主承銷數量(家)	6	6	—
財務顧問項目數量(個)	59	38	55.26%
新三板業務項目數量(個)	5	1	400%

項目名稱	融資方式	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	12.85
深圳市海王生物工程股份有限公司	非公開發行	保薦人、聯席主承銷商	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	12.15
哈飛航空工業股份有限公司	非公開發行	主承銷商	10.95
平安銀行股份有限公司	非公開發行	聯席主承銷商	36.96
合計	—	—	82.69

2014年展望

公司適應新股發行市場化改革，做好IPO、再融資及併購重組業務的開拓和儲備。積極跟踪資產證券化、優先股等創新業務。實現投行業務盈利模式轉型，由傳統通道中介型模式向「通道+專業能力+資本」的交易型模式轉型。建立公司新三板業務的網絡化市場化聯動開發體系，構建場外業務全業務鏈運作模式和架構。

2. 債券融資

市場環境

自2013年4月開始「債市風暴」、6月底發生「錢荒」、8月初開始「地方債務大審計」以來，債券市場極為低迷，二級市場交易萎縮帶動收益率大幅提高、新債發行成本不斷攀升，很多企業只能選擇推遲發行時間，或調減規模分期發行，或上調利率區間提高利率。在這種情況下，不少債券甚至出現了主承銷商餘額包銷的情況。債券一級市場發行不斷蕭條，2013年企業債券發行370隻，總融資規模人民幣6,252.30億元，相比2012年發行472隻企業債券，總規模人民幣7,999.31億元，降幅均超過20%。

第五節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

2013年債券市場經受了較大的衝擊，公司債券融資業務在動蕩的市場環境中穩步推進，未捲入風險事件。報告期內，公司共發行企業債16隻，主承銷金額人民幣246.53億元；2隻公司債，主承銷金額人民幣83.33億元；1隻短期融資券，主承銷金額人民幣3.50億元；另外，為公司發行了2期短期融資券、5期次級債，金額共計人民幣117億元；合計總主承銷金額人民幣450.36億元。另有6個債券承銷項目獲得批文，但鑒於市場環境而選擇推遲發行。

項目名稱	2013年		2012年	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
企業債	246.53	16	574.82	33
公司債	83.33	2	84.27	3
短期融資券	73.50	3	—	—
次級債	47.00	5	—	—
合計	450.36	26	659.09	36

2014年展望

2014年，公司將繼續開拓大型央企及地方優質企業的發債項目，挖掘上市公司債項目，積極開展中票、短融承銷等各類債券業務。挖掘保險投資計劃財務顧問等創新項目，擴大債券融資業務的收入來源。

(三) 投資管理業務

1. 資產管理

市場環境

中國證監會管理新政對證券公司資產管理業務放鬆管制，取消了集合資產管理計劃的行政審批，適度擴大了資產管理的投資範圍和資產運用方式，允許證券公司為資產管理業務提供資產托管服務等，新辦法和配套實施細則為證券公司資產管理業務提供了較大的創新空間。



第五節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

公司資產管理業務抓住行業發展機遇，管理規模迅速增長、產品種類日益豐富、產品數量大幅增加。報告期內，資產管理業務實現收入及其他收益人民幣1.37億元，較2012年增長205.06%。受托規模增至人民幣262.79億，其中集合資產管理業務受托規模人民幣76.52億元，定向資產管理業務受託規模人民幣186.27億元，管理產品數量65隻（其中，集合31隻；定向34隻）。獲得受托管理保險資金業務資格及4億美元外匯額度。積極推進公司資產管理子公司申請與籌備工作。

項目名稱	2013年		數量	2012年		數量
	規模 (人民幣億元)	淨值 (人民幣億元)		規模 (人民幣億元)	淨值 (人民幣億元)	
集合資產管理業務	76.52	74.67	31	31.62	29.49	11
定向資產管理業務	186.27	187.91	34	131.51	131.73	10

2014年展望

2014年，公司將強化資產管理業務產品設計能力，形成固定收益類產品綫、通道業務產品綫、權益類、貨幣類、主動管理類產品綫，滿足不同客戶資產管理需求。加強投研能力建設，提高主動管理能力，形成穩定的業務與盈利模式。加強以基礎資產為核心的投融資業務及另類投資業務，增加資本金的運作杠杆。積極籌備成立資產管理子公司。

2. 私募股權投資

市場環境

宏觀經濟、資本市場持續低迷，以及本土有限合夥人(LP)群體普遍謹慎、投資配置趨於保守，導致中國VC/PE市場基金募資持續疲軟，基金募資規模大幅收縮。在IPO久不開閘的情況下，併購退出快速增長，PE退出回報率嚴重下滑。但是2013年以來新三板擴容加速和核心制度的日趨完善有利於提升市場活躍度，為VC/PE帶來了機遇；同時IPO由核准制向註冊制正式開始過渡，將促使VC/PE機構逐漸將投資階段向早期轉移，回歸價值投資；另一方面，新股發行節奏加快，也將拓寬VC/PE的退出渠道，投資機構退出難問題有望得到明顯改善。

第五節 管理層討論與分析

經營舉措及業績

公司私募股權投資業務啟動了由單一的直接股權投資向多元化投資模式的轉型，積極探索併購或夾層融資、債權投資，以及與股權投資、債權投資相關的其它投資基金等新業務。同時加強已投項目的投後管理工作，明確「投資+風控」雙綫並行的投後管理模式。報告期內，銀河創新資本實現收入及其他收益人民幣0.10億元，較2012年下降61.92%；新增項目儲備74個。公司投資並控股的產業投資基金完成註冊設立工作，正式名稱分別為「銀河粵科基金管理有限公司」和「銀河粵科（廣東）產業投資基金（有限合夥）」。報告期內，銀河創新資本根據部分已投項目出現的競爭能力衰退，財務狀況惡化等減值跡象，對廈門舫昌實業有限公司等四個直投項目共計提減值準備人民幣14,750萬元。

2014年展望

2014年，私募股權投資業務將積極進行戰略轉型，從Pre-IPO類型的股權投資轉向股權投資、併購、夾層融資、與股權相關的債權投資等並行的多元化投資模式。通過研究和探索新的業務模式和新的投資工具，不斷拓展公司的投資業務領域，構建多種退出渠道，打造新的核心競爭力。

（四）海外業務

市場環境

全球市場方面，美股繼續受益於國內經濟復蘇而保持強勁上揚態勢；歐洲股市表現絲毫不遜美國；日經指數以累計58%的漲幅力壓歐美市場並創下6年來新高。國內市場方面，隨著上海自貿區成功掛牌，利率市場化、匯率市場化、人民幣自由兌換等金融改革在自貿區先行先試；此外，兩地開放措施不斷推進，「新版」港股直通車的QDII2已再上監管層議程；開放境內港澳臺居民參與A股市場等，為境內證券公司開展國際業務提供新機會。

經營舉措及業績

公司把握中國資本市場雙向開放、人民幣國際化趨勢加快的發展機遇，積極促進海外業務發展。銀河國際控股作為公司首家海外業務平臺，報告期內，銀河國際控股各項業務保持穩健增長，股票主承銷金額港幣17.57億元。銀河國際控股自2013年4月開始實現月度收支平衡，全年共實現收入及其他收益人民幣2.03億元，較2012年大幅增長504.71%。



第五節 管理層討論與分析

業務資格方面，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)有限公司於2013年2月25日獲得由香港證監會規管的4號牌照(就證券提供意見)、9號牌照(提供資產管理)業務資格；中國銀河國際財富管理(香港)有限公司於2013年3月23日獲得由香港專業保險經紀協會頒發的保險經紀會員資格。銀河國際控股於2014年1月6日獲中國證監會核准人民幣合格境外機構投資者(RQFII)資格。

2014年展望

公司將立足實際，充分利用多元化業務平臺和雄厚的客戶群資源，進一步加強母公司與香港子公司的跨境業務對接和互動，打通業務通道，發揮協同功能，增強創新意識，研究和設計滿足境內外不同客戶的多樣化投融資需求的產品和服務方式，積極尋求和抓住海外業務發展機會，逐步提高海外業務創收能力。

三、財務報表分析

(一) 報告期內公司盈利能力情況分析

報告期內，公司緊抓行業創新發展機遇，堅定實施戰略規劃，堅持發展和創新，取得了較好的成績，營業收入和淨利潤均取得了較大增長。

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣84.26億元，同比增長41.34%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣21.35億元，同比增長50.39%；實現每股收益人民幣0.31元，同比增長29.17%；加權平均淨資產收益率9.69%，同比增長1.20個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣782.84億元，較2012年末的人民幣642.96億元增長21.76%；負債總額人民幣528.63億元，較2012年末的人民幣467.37億元增長13.11%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣251.75億元，較2012年末的人民幣174.30億元增長44.43%，其中，由於公司H股上市，經募集資金充實權益增加人民幣63.36億元。

第五節 管理層討論與分析

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣402.98億元，主要包括銀行結餘、結算備付金及交易保證金，佔比51.48%；融資類資產為人民幣196.77億元，主要包括融資客戶墊款和買入返售金融資產，佔比25.13%；金融投資類資產為人民幣158.72億元，主要包括長期股權投資、對聯營公司的投資和金融資產類投資，佔比20.27%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、在建工程、無形資產為人民幣24.37億元，佔比3.11%。報告期內，本集團對發生減值的可供出售金融資產、應收賬款以及其他應收款計提了相應的減值準備，其他資產均未出現重大減值跡象。

資產負債水平和經營杠杆大幅提升。報告期末扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣164.11億元，同比增加人民幣94.20億元，增長134.74%，主要是因為公司大力創新和發展資本中介業務，積極拓寬融資渠道，擴大了融資規模和高杠杆業務規模。本集團資產負債率為39.23%，較2012年末的28.48%增長10.75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））；經營杠杆率為1.66倍，較2012年末的1.41倍增長17.73%（註：經營杠杆率=（資產總額－應付經紀業務客戶賬款）/歸屬於本公司股東的權益）。

（三）融資渠道和融資能力

公司目前主要採用債券回購、拆借、發行短期融資券、短期次級債券等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行公司債等其他主管部門批准的方式融入長期資金。

目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

（四）現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團本年度融資活動帶來的現金流入小於經營活動和投資活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物淨增加額為人民幣-17.20億元。

2013年經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-79.36億元，2012年同期為人民幣31.84億元，同比減少人民幣111.20億元；2013年投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-45.78億元，2012年同期為人民幣-58.30億元，同比增加人民幣12.52億元；2013年籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣107.95億元，2012年同期為人民幣0.02億元，同比增加人民幣107.93億元；2013年現金及現金等價物淨增加額為人民幣-17.20億元，2012年同期為人民幣-26.44億元，同比增加人民幣9.24億元。



第五節 管理層討論與分析

(五) 營業收入、利潤分析

1. 利潤表項目情況

財務業績摘要

報告期內，本集團實現稅前利潤人民幣 28.93 億元，同比上升 53.37%，主要財務業績如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013 年度	2012 年度	增減額	同比增長率
收入				
佣金及手續費收入	5,039.5	3,830.6	1,208.9	31.56%
利息收入	2,666.4	1,698.6	967.8	56.98%
投資收益淨額	697.4	394.8	302.6	76.65%
收入合計	8,403.3	5,924.0	2,497.3	41.85%
其他收入及收益	22.9	37.6	-14.7	-39.10%
其他收入及收益總計	8,426.2	5,961.6	2,464.6	41.34%
支出總額	5,532.9	4,075.2	1,457.7	35.77%
應佔聯營公司業績	-0.3	-	-0.3	不適用
所得稅前利潤	2,893.0	1,886.3	1,006.7	53.37%
所得稅費用	738.1	453.8	284.3	62.65%
年度利潤	2,154.9	1,432.5	722.4	50.43%
歸屬於本公司股東的淨利潤	2,135.2	1,419.8	715.4	50.39%

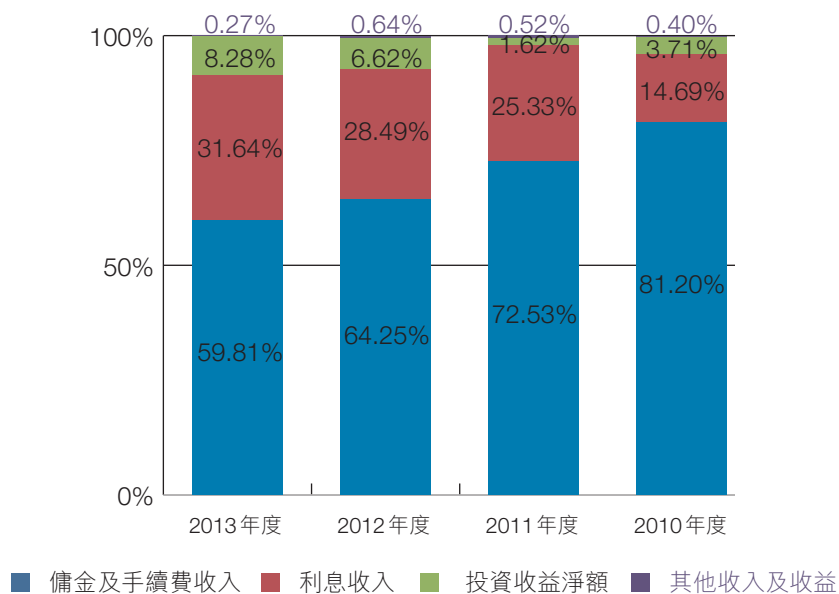
收入結構

報告期內，本集團實現收入和其他收入總計人民幣 84.26 億元，同比上升 41.34%。其中，佣金及手續費收入佔比 59.81%，同比下降了 4.44 個百分點；利息收入佔比 31.64%，同比上升 3.15 個百分點；投資收益淨額佔比 8.28%，同比上升 1.66 個百分點。本集團近四年收入結構如下：

項目	2013 年度	2012 年度	2011 年度	2010 年度
佣金及手續費收入	59.81%	64.25%	72.53%	81.20%
利息收入	31.64%	28.49%	25.33%	14.69%
投資收益淨額	8.28%	6.62%	1.62%	3.71%
其他收入及收益	0.27%	0.64%	0.52%	0.40%
合計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

第五節 管理層討論與分析

結構對比直觀展示如下：



從收入結構變化來看，公司以佣金及手續費收入為主的輕資本業務佔比逐年降低，以利息收入和投資收益淨額為重的重資本業務收入佔比逐年上升，公司發展轉型成果逐漸顯現，公司收入結構逐步均衡。

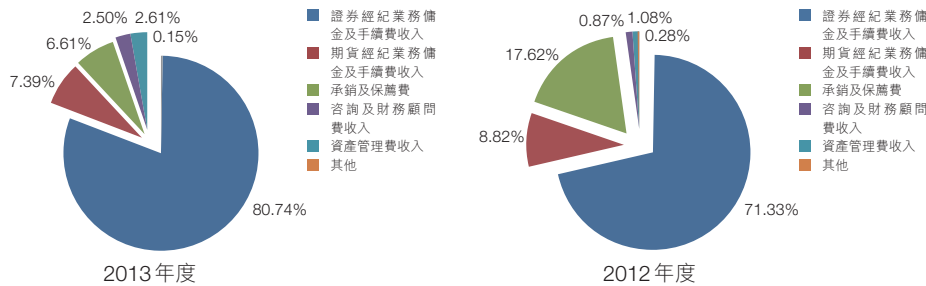
佣金及手續費收入

報告期內，本集團佣金及手續費收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	增減額	同比增長率
佣金及手續費收入				
證券經紀業務佣金及手續費收入	4,069.0	2,732.3	1,336.7	48.92%
期貨經紀業務佣金及手續費收入	372.5	337.7	34.8	10.31%
承銷及保薦費	333.2	674.9	-341.7	-50.63%
諮詢及財務顧問費收入	131.5	33.2	98.3	296.08%
資產管理費收入	125.7	41.2	84.5	205.10%
其他	7.6	11.2	-3.6	-32.14%
佣金及手續費收入總額	5,039.5	3,830.5	1,209.0	31.56%
佣金及手續費支出	171.2	107.7	63.5	58.96%
佣金及手續費淨收入	4,868.3	3,722.8	1,145.5	30.77%

本集團佣金及手續費收入的構成情況：



報告期內，本集團實現佣金及手續費淨收入人民幣48.68億元，同比增長30.77%，主要是由於證券經紀業務佣金及手續費增長所致。

證券經紀業務佣金及手續費收入同比增收人民幣13.37億元，增長48.92%；主要是因為2013年中國股市交投活躍，日均股基交易量大幅增長，在平均佣金率相對穩定的情況下，證券經紀業務手續費及佣金收入相應增長。

第五節 管理層討論與分析

投資銀行業務承銷及保薦費收入同比減收人民幣3.42億元，下降50.63%，主要是因為2013年國內融資市場募資總額受IPO暫停、宏觀經濟環境、利率市場化改革等的綜合影響出現大幅下降，尤其是債券融資規模下降較大。

投資銀行業務的投資諮詢及財務顧問業務費收入同比增收人民幣0.98億元，增長296.08%，主要得益於抓住了併購市場發展機遇，積極培育和拓展了併購重組業務，取得了良好的業績，一定程度上彌補了投資銀行承銷及保薦費收入的下降。

資產管理業務佣金及手續費收入同比增收人民幣0.85億元，增長205.10%，主要是因為資產管理業務管制放鬆，受托理財規模大幅增加所致。

利息收入

報告期內，本集團實現利息淨收入人民幣19.82億元，同比增長39.61%。本集團2013年度利息淨收入的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	增減額	同比增長率
利息收入				
交易所及非銀行金融機構				
存款與銀行結餘	1,453.5	1,313.4	140.1	10.67%
融資客戶墊款及證券借貸	1,102.0	355.2	746.8	210.25%
買入返售金融資產	110.9	30.0	80.9	269.67%
利息收入總額	2,666.4	1,698.6	967.8	56.98%
利息支出	684.6	279.1	405.5	145.29%
利息淨收入	1,981.8	1,419.5	562.3	39.61%

交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘利息收入同比增收人民幣1.40億元，增長10.67%，主要是因為客戶保證金利差上升帶來的增收額超過了規模下降帶來的減收額所致。

融資客戶墊款及證券借貸利息收入同比增加人民幣7.47億元，增長210.25%，主要是因為融資融券業務規模擴大所致。

買入返售金融資產利息收入同比增加人民幣0.81億元，增長269.67%，主要是因為約定購回式證券交易(金時雨)業務和股票質押回購業務(鑫時雨)規模擴大所致。

第五節 管理層討論與分析

投資收益淨額

報告期內，本集團實現投資收益淨額人民幣6.97億元，同比增長76.65%。本集團2013年度投資收益淨額的構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	增減額	同比增長率
投資收益淨額				
處置可供出售金融資產的 已變現(損失)/收益淨額	147.5	5.4	142.1	2,631.48%
可供出售金融資產的股利 及利息收入	375.4	157.4	218.0	138.50%
應收款項類投資收益	0.8	-	0.8	不適用
以公允價值計量且變動計入 損益的金融資產產生的 已變現(損失)/收益淨額*	-202.4	-196.8	-5.6	-2.85%
持有以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 產生的股利及利息收入	505.9	386.1	119.8	31.03%
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	-129.8	42.7	-172.5	-403.98%
合計	697.4	394.8	302.6	76.65%

*註：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括交易性金融資產、指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及衍生金融工具

處置可供出售金融資產的已變現淨收益同比增收人民幣1.42億元，同比增長26倍，主要是因為集團參與了多項定向增發業務，部分出售獲利較多。

可供出售金融資產的股利及利息收入同比增收人民幣2.18億元，增長138.50%，主要是集團擴大了債券質押式報價回購業務規模。

持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產產生的股利及利息收入同比增收人民幣1.20億元，主要是集團投資基金獲得的紅利收入增加和債券投資規模擴大帶來的利息收入增加。

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收益同比減少人民幣1.73億元，主要是由債券市場下半年的市場變化引起債券市值下跌所致。

第五節 管理層討論與分析

營業費用

報告期內，本集團營業費用(不考慮手續費及佣金支出和利息支出)為人民幣46.77億元，同比增長26.80%。本集團營業費用的主要構成如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	增減額	同比增長率
營業費用				
折舊及攤銷	218.8	283.8	-65.0	-22.90%
僱員成本	2,490.5	1,870.8	619.7	33.12%
其他經營支出	1,775.6	1,506.9	268.7	17.83%
減值損失	192.2	27.0	165.2	611.85%
合計	4,677.1	3,688.5	988.6	26.80%

折舊及攤銷同比減少人民幣0.65億元，下降22.90%，主要是因為公司部分物業及設備和無形資產等已經完成折舊計提或攤銷。

僱員成本同比增加人民幣6.20億元，增長33.12%，主要是因為2013年業績提升相應計提的獎金增加所致。

其他營業支出同比增加人民幣2.69億元，增長17.83%。主要是因為房租上漲及H股上市導致業務宣傳費等增長所致。

資產減值損失為人民幣1.92億元，同比增加人民幣1.65億元，具體列示如下。

單位：人民幣百萬元

項目	2013年度	2012年度	增減額	同比增長率
減值損失				
應收賬款減值損失撥付／(撥回)	7.7	-13.8	21.5	-155.80%
其他應收款項減值損失	15.1	10.8	4.3	39.81%
可供出售金融資產減值損失	169.4	30.0	139.4	464.67%
合計	192.2	27.0	165.2	611.85%

資產減值損失主要為可供出售金融資產減值損失，其主要來自於公司私募股權投資業務的部分項目在報告期內發生的減值損失1.48億元。

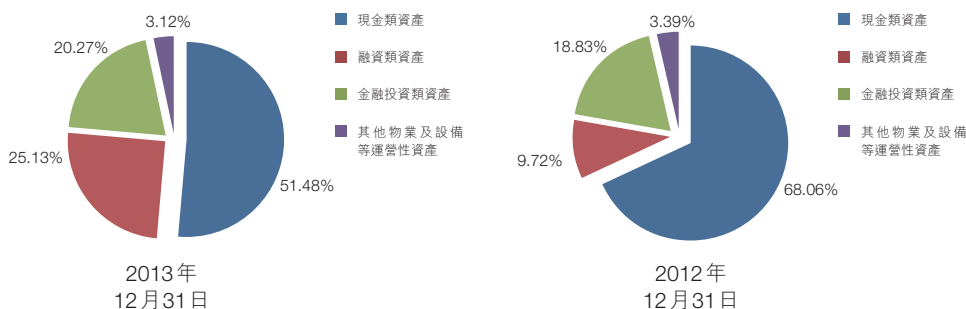
2. 資產項目情況

報告期末，本集團資產總額為人民幣782.84億元，同比增長21.76%。其中，現金類資產為人民幣402.98億元，同比下降7.92%；融資類資產為人民幣196.77億元，同比增長214.92%；金融投資類資產為人民幣158.72億元，同比增長31.13%；其他物業及設備等運營類資產為人民幣24.37億元，同比增長11.77%。本集團主要資產總額變動情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
資產總額				
現金類資產	40,298.4	43,762.8	-3,464.4	-7.92%
融資類資產	19,676.6	6,248.2	13,428.4	214.92%
金融投資類資產	15,872.1	12,104.0	3,768.1	31.13%
其他物業及設備 等運營性資產	2,437.3	2,180.6	256.7	11.77%
合計	78,284.4	64,295.6	13,988.8	21.76%

本集團資產總額的構成情況：



第五節 管理層討論與分析

現金類資產

報告期末，本集團現金類資產同比減少人民幣34.64億元，下降7.92%，佔本集團資產總額的51.48%。本集團現金類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
現金類資產				
銀行結餘	33,083.7	36,607.0	-3,523.3	-9.62%
結算備付金	4,373.9	4,541.5	-167.6	-3.69%
交易所及非銀行 金融機構保證金	2,840.8	2,614.3	226.5	8.66%
合計	40,298.4	43,762.8	-3,464.4	-7.92%

現金類資產變動主要體現在銀行結餘方面，銀行結餘為人民幣330.84億元，同比減少9.62%，主要是因為一方面集團本年度客戶保證金減少，另一方面集團自有資金減少，用於擴大資本中介型和投資業務的規模。

融資類資產

報告期末，本集團融資類資產同比增加人民幣134.28億元，增長214.92%，佔本集團資產總額的25.13%。本集團融資類資產組合構成情況如下：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
融資類資產				
融資客戶墊款	18,392.8	5,438.7	12,954.1	238.18%
買入返售金融資產	1,283.8	809.5	474.3	58.59%
合計	19,676.6	6,248.2	13,428.4	214.92%

融資客戶墊款為人民幣183.93億元，同比增長238.18%，主要是因為集團融資融券業務大幅增長所致。

買入返售金融資產為人民幣12.84億元，增加58.59%，主要是因為集團約定購回式證券交易業務規模和股票質押回購業務規模增長所致。



第五節 管理層討論與分析

金融投資類資產

報告期末，本集團金融投資類資產同比增加人民幣37.68億元，增長31.13%，佔本集團資產總額的20.27%。下表列出本集團金融投資類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
金融投資類資產				
對聯營公司的投資	19.9	—	19.9	不適用
應收款項類投資	90.0	—	90.0	不適用
可供出售金融資產	9,790.1	6,651.0	3,139.1	47.20%
交易性金融資產	5,027.3	4,622.0	405.3	8.77%
指定以公允價值計量且 變動計入損益的金融資產	942.5	831.0	111.5	13.42%
衍生金融資產	2.3	—	2.3	不適用
合計	15,872.1	12,104.0	3,768.1	31.13%

可供出售金融資產：報告期末，本集團可供出售金融資產同比增加人民幣31.39億元，增長47.20%，佔本集團資產總額的12.51%。本集團可供出售金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
可供出售金融資產				
債務證券	7,934.5	5,517.1	2,417.4	43.82%
股權證券	685.3	825.8	-140.5	-17.01%
基金	11.7	7.6	4.1	53.95%
其他投資	1,158.6	300.5	858.1	285.56%
合計	9,790.1	6,651.0	3,139.1	47.20%

第五節 管理層討論與分析

交易性金融資產：報告期末，本集團交易性金融資產同比增加人民幣4.05億元，增幅為8.77%，佔本集團資產總額的6.42%。本集團交易性金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
交易性金融資產				
債務證券	3,269.0	3,346.5	-77.5	-2.32%
股權證券	127.3	20.8	106.5	512.02%
基金	1,595.0	1,060.3	534.7	50.43%
其他投資	36.0	194.4	-158.4	-81.48%
合計	5,027.3	4,622.0	405.3	8.77%

指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：報告期末，本集團可指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產同比增加人民幣1.12億元，增幅為13.42%，佔本集團資產總額的1.20%。本集團指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產組合構成情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
指定以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產				
可轉換債券	628.8	485.4	143.4	29.54%
股權證券	283.5	318.1	-34.6	-10.88%
基金	30.2	27.5	2.7	9.82%
合計	942.5	831.0	111.5	13.42%



第五節 管理層討論與分析

其他物業及設備等運營類資產

報告期末，本集團其他物業及設備等運營類資產為人民幣24.37億元，同比增加人民幣2.57億元，增長11.77%，佔本集團資產總額的3.12%。下表列示出截至所示日期，本集團其他物業及設備等運營類資產組合構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
其他物業及設備等				
運營性資產				
物業及設備	393.7	515.6	-121.9	-23.64%
商譽	223.3	223.3	-	0.00%
其他無形資產	349.3	362.8	-13.5	-3.72%
遞延稅項資產	308.2	174.4	133.8	76.72%
應收賬款	300.9	202.9	98.0	48.30%
預付稅項	29.9	268.1	-238.2	-88.85%
其他應收及預付帳款	832.0	433.5	398.5	91.93%
合計	2,437.3	2,180.6	256.7	11.77%

第五節 管理層討論與分析

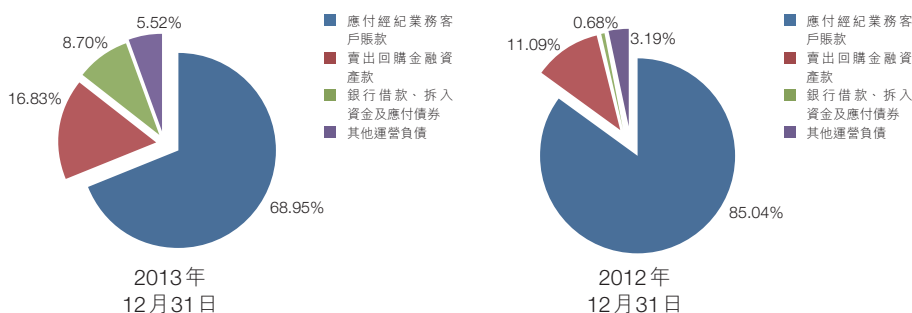
3. 負債項目情況

報告期末，本集團負債總額為人民幣528.63億元，同比增加61.26億元，增長13.11%。公司為大力發展資本中介市場，提高財務杠杆水平，擴大融資規模，利用多種渠道進行融資。截至報告期末，應付經紀業務客戶賬款為人民幣364.51億元，同比下降8.29%；賣出回購金融資產款為人民幣88.98億元，同比增長71.67%，主要是債券質押式報價回購業務規模增長和增加兩融收益權轉讓及遠期受讓借款所致；銀行借款、拆入資金及應付債券為人民幣45.93億元，同比增長1,340.17%。本集團主要負債總額變動情況如下表所示：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
負債				
應付經紀業務客戶賬款	36,451.3	39,745.6	-3,294.3	-8.29%
賣出回購金融資產款	8,898.4	5,183.4	3,715.0	71.67%
銀行借款、拆入資金及應付債券	4,592.7	318.9	4,273.8	1,340.17%
其他運營負債	2,920.3	1,488.8	1,431.5	96.15%
合計	52,862.7	46,736.7	6,126.0	13.11%

本集團負債總額的構成情況：



本集團報告期內無任何逾期未償還的負債，應付債券情況詳見本報告第五節：「公司重大投融資情況」部分。



第五節 管理層討論與分析

銀行借款及拆入資金

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
銀行借款、拆入資金及應付債券				
應付銀行及非銀行				
金融機構款項	592.7	318.9	273.8	85.86%
應付債券	4,000.0	–	4,000.0	不適用
合計	4,592.7	318.9	4,273.8	1,340.17%

應付銀行及非銀行金融機構款項為5.93億元，同比增長85.86%，主要是香港子公司借入資金增加所致。

應付債券同比增加人民幣40億元，全部是集團發行的未到期短期次級債。

其他營運負債

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
其他運營負債				
應計僱員成本	1,287.7	1,104.8	182.9	16.56%
其他應付款項及預計費用	1,616.3	363.7	1,252.6	344.40%
即期稅項負債	8.4	20.3	-11.9	-58.62%
衍生金融負債	7.9	–	7.9	不適用
合計	2,920.3	1,488.8	1,431.5	96.15%

第五節 管理層討論與分析

應計僱員成本同比增加人民幣 1.83 億元，同比增長 16.56%，主要是因為集團收入大幅增長導致獎金計提基數大幅增加所致。

其他應付款及預計費用增加人民幣 12.53 億元，主要為：1. 應付特別分紅股利 4.24 億元、應付部分 H 股上市費用 1.56 億元尚未支付；2. 由於增加主動融資導致應付利息增加；3. 其他經營性應付款項增加所致。

4. 權益項目情況

報告期末，本集團權益總額為人民幣 254.22 億元，同比增長 44.78%，主要是由於公司 H 股上市，經募集資金充實權益增加人民幣 63.36 億元。下圖列示出截至所示日期本集團權益構成情況：

單位：人民幣百萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	增減額	同比增長率
股本	7,537.3	6,000.0	1,537.3	25.62%
儲備	11,542.3	6,268.2	5,274.1	84.14%
未分配利潤	6,095.3	5,161.6	933.7	18.09%
非控制性權益	246.8	129.0	117.8	91.32%
合計	25,421.7	17,558.8	7,862.9	44.78%



第五節 管理層討論與分析

5. 分部業績

業務分部是與提供產品或服務相關的一組資產及業務，不同業務分部所承擔的風險和得到的回報不同，本集團業務可分為四條線：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。我們按七個業務分部呈列我們的財務業績。其中，證券經紀、期貨經紀、自營及其他證券交易業務三個業務分部反映了我們經紀、銷售和交易業務線的財務業績；資產管理和私募股權投資兩個業務分部反映了我們投資管理線的財務業績。此外，我們的其他分部主要包括我們的自有銀行存款和資金管理活動所產生的利息收入，以及有關總部管理職能的僱員成本及行政支出。

下表列示所示期間的分部收入及其他收益(包括分部間收入)：

單位：人民幣百萬元

	2013年度		2012年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	6,173.9	73.27%	4,081.0	68.45%
期貨經紀	623.2	7.40%	521.2	8.74%
自營及其他證券交易服務	823.5	9.77%	387.8	6.50%
投資銀行	411.2	4.88%	698.7	11.72%
資產管理	136.6	1.62%	44.8	0.75%
私募股權投資	9.6	0.11%	25.2	0.42%
海外業務	202.5	2.40%	33.5	0.56%
其他	105.1	1.25%	176.0	2.95%
分部間抵消	-59.4	-0.70%	-6.6	-0.11%
總計	8,426.2	100.00%	5,961.6	100.00%

第五節 管理層討論與分析

下表列示所示期間的分部支出(包括分部間支出)：

單位：人民幣百萬元

	2013年度		2012年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	3,275.3	59.20%	2,624.4	64.40%
期貨經紀	422.8	7.64%	358.4	8.79%
自營及其他證券交易服務	443.6	8.02%	164.6	4.04%
投資銀行	288.7	5.22%	403.3	9.90%
資產管理	56.5	1.02%	73.8	1.81%
私募股權投資	176.9	3.20%	23.2	0.57%
海外業務	159.4	2.88%	68.8	1.69%
其他	717.6	12.97%	365.3	8.96%
分部間抵消	-7.9	-0.14%	-6.6	-0.16%
總計	5,532.9	100.00%	4,075.2	100.00%

下表列示所示期間的分部業績(即所得稅前利潤/(虧損))，各分部的業績按分部收入及其他收益(包括分部間收入)扣除分部支出(包括分部間支出)計算。

單位：人民幣百萬元

	2013年度		2012年度	
	金額	佔比	金額	佔比
證券經紀	2,898.6	100.19%	1,456.6	77.22%
期貨經紀	200.4	6.93%	162.8	8.63%
自營及其他證券交易服務	379.9	13.13%	223.1	11.83%
投資銀行	122.5	4.23%	295.4	15.66%
資產管理	80.1	2.77%	-29.0	-1.54%
私募股權投資	-167.3	-5.78%	2.0	0.11%
海外業務	43.2	1.49%	-35.3	-1.87%
其他	-612.9	-21.19%	-189.3	-10.04%
分部間抵消	-51.5	-1.78%	0.0	0.00%
總計	2,893.0	100.00%	1,886.3	100.00%

(六) 或有負債

無。



第五節 管理層討論與分析

四、證券營業部、分公司、子公司新設和處置情況

(一) 證券營業部、分公司新設和處置情況

至報告期末，公司共有29家分公司、234家證券營業部。

1. 新設分公司、營業部情況

報告期內，根據北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司在湖北等地設立分公司的批覆》（京證監許可[2013]27號），公司完成了23家分公司的設立，分別為河北分公司、天津分公司、河南分公司、青海分公司、寧波分公司、山西分公司、雲南分公司、大連分公司、江蘇分公司、吉林分公司、內蒙古分公司、重慶分公司、湖北分公司、廈門分公司、黑龍江分公司、遼寧分公司、安徽分公司、四川分公司、山東分公司、福建分公司、江西分公司、青島分公司、陝西分公司。根據北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立五家分支機構的批覆》（京證監許可[2013]87號），報告期內，公司完成了5家證券營業部的設立，分別為：介休振興街證券營業部、滄州永安南大道證券營業部、湛江廉江環市北路證券營業部、肇慶星湖大道證券營業部及溫州錦綉路證券營業部。2013年底，公司取得北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立107家分支機構的批覆》（京證監許可[2013]282號），獲准設立廣西、海南、甘肅、寧夏、貴州、新疆、西藏等7家分公司，以及在安徽等地新設100家證券營業部，現正在積極籌建中。

2. 分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點布局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計9家，其中分公司1家、證券營業部8家，具體為大連分公司、昆明民航路證券營業部、重慶江津證券營業部、臨汾解放東路證券營業部、北京中關村大街證券營業部、大連黃河路證券營業部、福州東水路證券營業部、太谷康源路證券營業部及杭州紹興路證券營業部。

(二) 子公司新設情況

為有效防範和隔離風險，適應資產管理業務的未來發展趨勢，提升運作效率，快速適應市場變化，創造穩定的收入來源，根據相關法律法規的規定，結合公司資產管理業務的實際情況，公司正積極組織資產管理子公司的各項準備工作。2013年6月，公司正式向中國證監會報送申請設立銀河金匯資產管理有限公司的行政許可材料。2013年12月10日取得了中國證監會《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立資產管理子公司的批覆》（證監許可[2013]1556號）。

第五節 管理層討論與分析

五、公司重大投融資情況

(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，全國社會保障基金理事會出售69,345,743股H股，其餘1,537,258,757股H股為發行新股。發行價格為港幣5.30元/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

- 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，年利率3.58%，所得款項用作補充流動資金。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，年利率5.10%，所得款項用作補充流動資金。該第二期短期融資券已於2013年9月18日到期並償還本金和利息。
- 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，於報告期內，公司分5期發行短期次級債券共人民幣47億元，截止年底未到期餘額為人民幣40億元，詳見下表：

	發行規模 (人民幣)	募資用途	發行日	到期日	期限	利率
第1期	5億元	補充公司流動資金	2013年8月15日	2013年11月13日	90天	5.5%
第2期	10億元	補充公司流動資金	2013年9月10日	2014年9月10日	1年	5.85%
第3期	25億元	補充公司流動資金	2013年9月11日	2014年9月11日	1年	5.85%
第4期	2億元	補充公司流動資金	2013年9月11日	2013年12月10日	90天	5.15%
第5期	5億元	補充公司流動資金	2013年10月31日	2014年10月31日	1年	6.25%

- 2013年9月25日，2013年第四次臨時股東大會審議通過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。目前發行工作正在籌備中。



第五節 管理層討論與分析

六、公司資產抵押情況

無。

七、業務創新情況及其影響和風險控制

(一) 業務創新情況

報告期內，公司債券質押式報價回購業務投資者人數及到期餘額位於行業第一名，約定式購回業務待購回交易金額達人民幣9.67億元。公司成立資產證券化工作小組積極開展資產證券化項目，已完成「淮北礦業鐵路專用綫運輸服務費收益權專項資產管理計劃」及發售優先級資產支持證券和次級資產支持證券事項，另有多個儲備項目。發行1個短期融資券主承銷項目，實現公司取得非金融企業債務融資工具主承銷商資格以來相關業務零的突破。完成4個新三板項目掛牌。同時，公司取得股票質押式回購業務資格、股票收益互換業務資格、分級基金A質押式報價回購交易資格、櫃檯交易業務資格、基金托管業務資格等。國債期貨、利率互換業務等已完成前期準備。

(二) 業務創新風險控制

為保障創新業務安全運行，公司積極採取了各項風險控制措施進行有效的風險管理，具體包括：

1. 建立配套風險管理辦法措施

公司配套制定了針對創新過程風控環節的一系列辦法措施，包括《代銷金融產品風險管理辦法》、《股票收益互換業務風險管理制度》、《約定購回業務風險管理流程》等，並針對一些融資類業務出台相應的評審標準，不斷規範業務風險管理流程等。同時，結合業務發展實際狀況，不斷進行修訂調整，逐步完善風控制度體系建設。

2. 重點加強事前風險審核評估

從實際風險表現看，創新業務主要呈現信用風險佔比上升、交易對手及交易標的等要素相對複雜等特徵，因此公司著重加強事前風險審核。通過制定相應標準、前台業務人員開展盡職調查、出具項目推薦意見等方式實現風險的初步甄別和篩選，再經由中後台合規風控專業人員對交易結構、交易標的、交易對手等進行深入研究分析，識別業務核心風險點，重點評估業務風險水平，並出具專業風險審核意見，形成雙重風險把關壁壘，在業務開展前即規避潛在的重大風險。

第五節 管理層討論與分析

3. 完善風險限額授權指標體系

風險限額授權指標體系是風險監控的核心依據。隨著創新業務發展，風險限額授權指標體系通過新設增補及時滿足業務風險監控需求，同時結合業務實際開展情況和風險監控情況，風險管理部與相關業務部門嚴格實施獨立的風險監控管理，不斷調整完善，及時發現並處置風險，使風險限額授權指標體系既滿足業務發展實際需求又保障風控作用真正落實到位。

八、公司經營活動面臨的風險和採取的對策

公司經營活動面臨的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險、操作風險等。2013年，公司採取有效措施，積極主動應對，總體防範了嚴重風險事件的發生，保障了經營活動安全平穩開展。

(一) 市場風險

市場風險指在證券市場中因證券價格、利率、匯率等變動而導致所持金融工具的公允價值或未來現金流量發生波動的風險，包括證券價格風險、利率風險、匯率風險等。

1. 證券價格風險

證券價格風險指因證券市場價格變動(利率風險或匯率風險引起的變動除外)而引起的金融工具未來現金流量公允價值變動導致公司持倉損失的風險。

2013年，國內整體經濟形勢依然複雜嚴峻，證券市場呈持續低迷下行態勢，上證綜指2013年末收盤於2,115.98點，較2012年末的2,269.13點下跌6.75%。深證成指2013年末收盤於8,121.79點，較2012年末的9,116.48點下跌10.91%。為有效控制風險，公司主要採取以下措施：一是通過持有多種權益證券組合的方式，形成分散化效應，有效降低權益證券投資的價格風險；二是由前台業務部門內部風控崗進行一線監控，動態管理其持倉暴露的風險敞口，同時風險管理部實施統一的風險監測、評估、報告，確保及時發現和處置風險；三是通過風險限額授權，控制市場風險敞口規模，公司不定期調整限額指標以應對不斷變化的市場狀況、業務狀況或風險承受能力；四是採用VaR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的相對風險和絕對風險進行評估。

總體上，2013年公司的價格風險表現相對平穩，對價格波動異常劇烈的證券，公司及時採取平倉等措施遏止了價格風險向其他風險傳導。



第五節 管理層討論與分析

2. 利率風險

利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。2013年，公司整體的利率風險可控。

3. 匯率風險

匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的風險。以目前公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，公司實際面臨的匯率風險不大。但隨著H股上市後海外業務的逐步拓展以及人民幣國際化進程的推進，匯率風險將逐步顯現，公司將進一步跟進研究，採取合理有效的措施規避匯率風險的影響。

(二) 信用風險

信用風險指因融資方或交易對手未能按期履行契約中的義務而造成損失的風險。公司主要採用事前評估和事後跟蹤監控的辦法管理信用風險。一方面，公司建立交易對手信用評級模型和信用額度管理機制，以此設定業務准入門檻以及客戶信用資質區分標準，並根據客戶信用狀況及時調整其信用額度；另一方面，在業務存續期，定期評估和監控信用風險，防止風險過度集中，並持續跟蹤影響客戶信用資質的重大事項，對其信用敞口進行密切監控，及時發現、報告、處置違約風險。

伴隨創新業務持續發展，尤其是在市場低迷，流動性持續緊張等其他風險因素傳導下，由於信用風險涉及的業務種類多、業務重大，公司面臨的潛在信用風險有所增大。

(三) 流動性風險

流動性風險指公司日常運營過程中出現資金短缺導致無法正常履行支付、結算、償還、贖回等與金融負債有關的義務的風險。

2013年，證券行業經歷了流動性管理的考驗。公司2013年總體有效應對了流動性風險衝擊，妥善處理了流動性緊張情況下資金需求的及時供給，保障了各項業務的安全平穩運行。

為有效應對和管理流動性風險，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；調整和配置資產規模與期限結構，建立分層次的流動性儲備體系；通過貨幣市場、資本市場、銀行授信等實現流動性補充的多樣化渠道，同時，公司積極組織力量加強流動性管理研究，開展流動性風險管理制度建設、風險指標體系建立等工作，逐步提升公司整體流動性管理水平。

第五節 管理層討論與分析

(四) 操作風險

操作風險指因公司內部流程不完善、人員操作不恰當、系統故障等內部問題，或者由自然災害、欺詐等外部事件帶來損失的風險。為有效管理和規避操作風險，公司加強內部管理，建立健全內控機制，梳理完善各項業務流程，並在全公司範圍內開展內部控制和合規管理有效性評估工作，以減少因流程漏洞引發的操作風險；同時，公司通過內部培訓、監督、考核等多種方式強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性，並推進完善系統功能建設。此外，通過對各類業務中發生的操作失誤、系統差錯等進行跟踪記錄和評估，對各項操作風險事件的發生頻率及相應損失進行整理統計和分析。2013年，公司操作風險可控。

九、公司風險管理體系建設情況

公司已搭建了包含董事會及下設專門委員會、監事會、總經理(總裁)及其他高級管理人員、首席風險官/合規總監、風險管理部門及職能管理部門、業務部門和營業網點在內的多層次風險管理組織架構。

(一) 董事會及下設專門委員會

在股東大會授權範圍內，董事會是本公司風險管理的最高決策機構。董事會通過其下設的風險管理委員會和審計委員會行使風險管理職能。

1. 風險管理委員會

董事會下設風險管理委員會，負責協助董事會制定公司風險管理的戰略、政策和基本的風險管理和內部控制制度，擬定公司總體的風險限額，對重大風險事項進行評估，對風險管理實施情況和相關高管的工作進行評價，並向董事會定期提出改進和完善建議，督促經營管理層執行風險管理政策。

2. 審計委員會

審計委員會負責(i)審查公司會計信息及其他重大事項的披露，審核公司重大會計政策及實際執行情況，監督公司重大財務決策和年度預算執行情況；(ii)審計和評價公司內部控制系統；(iii)制訂本公司內部審計發展規劃，審批年度審計計劃；(iv)在董事會領導下開展關連交易控制和日常管理工作；(v)監督管理層對審計意見的整改落實情況；(vi)檢查、監督和評價公司內部審計工作；(vii)就外部審計機構的委任及罷免等事宜向董事會提出建議，批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理有關外部審計機構辭職或辭退的問題；(viii)檢查並監督外部審計機構是否獨立客觀及審計程序是否有效；(ix)制定委聘外部審計機構提供非審計服務的政策並執行以及(x)董事會授權的其他事宜。



第五節 管理層討論與分析

(二) 監事會

監事會依據法律、法規及《公司章程》對董事會、總經理(總裁)及其他高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

(三) 總經理(總裁)及其他高級管理人員

總經理(總裁)及其他高級管理人員是風險管理策略的執行層，在風險管理中的具體職責包括：貫徹執行董事會的風險管理戰略、目標和政策；執行董事會下達的風險限額目標，並向各業務部門分配；組織實施各類風險的識別與評估；建立有效的風險管理機制和風險管理制度，及時糾正風險管理存在的缺陷和問題；建立重大風險處置程序的應急預案等。

首席風險官／合規總監是公司風險管理和合規工作的負責人，由董事會聘任，負責監督風險管理政策和程序的實施，組織風險管理工作與內控體系建設，對經營管理行為的合法合規性進行審查、監督和檢查。首席風險官／合規總監向監事會、董事會、總裁、監管機關或自律組織報告潛在的違法違規行為。

(四) 總部層面風險管理部門及職能部門

1. 風險管理部

本公司風險管理部負責對各項業務進行風險審核，評估各類業務的風險狀況，監督業務部門日常風險管理工作，其主要職責包括：擬定董事會對總經理(總裁)的風險管理授權方案；建立和完善公司風險限額管理體系，通過總經理(總裁)授權方式分解下達到各業務部門，並監督檢查各業務部門風險限額的執行狀況；對各業務部門的市場風險、信用風險和操作風險進行風險識別、分析、評估和審核，提供決策支持；對各業務部門進行風險監控並及時處理發現的問題；及時報告風險管理過程中發現的風險情況，提出風險管理建議，並對各業務部門進行風險績效評價。

2. 法律合規部

本公司法律合規部負責對公司法律風險和合規風險進行識別、評估、監督、檢查和報告，負責為各部門提供法律專業支持和服務，為公司的合規經營提供保障。具體職責包括：跟踪和及時解讀外部法律法規的變化，評估其對公司合規管理的影響，並向相關部門提出修改、完善有關管理制度和業務流程的建議；對公司的內部管理制度、重大決策、新產品和新業務方案進行合規審查；為各部門、分支機構及控股子公司提供法律支持與服務以及合規諮詢意見；對公司的經營管理及員工執業行為的合規性進行監督和檢查；建立、完善公司信息隔離、反洗錢反腐敗及相關制裁法律合規的工作機制，並監督其實施；進行合同審查、管理內部授權及訴訟仲裁。

第五節 管理層討論與分析

3. 審計部

審計部接受董事會審計委員會的領導，對公司的經營管理和財務收支、公司治理和內部控制狀況、年度預算執行情況、對離職的有關部門和所屬機構主要負責人實施獨立審計監督和評價；負責組織公司內部控制的自我評價工作；對募集資金使用情況進行日常監督；對審計中發現的問題，及時向審計委員會和經營管理層提出管理建議書；協助審計委員會開展關聯交易控制和日常管理工作，以及年報信息披露重大差錯的核實和處理工作。

4. 職能管理部門

本公司總部層面的職能管理部門包括計劃財務部、結算管理部、人力資源部、信息技術部及戰略研究部。職能管理部門除對本公司各項業務提供後台支持外，還承擔著對流動性風險、人力資源流失風險、信息技術風險、證券結算風險、對外投資風險等風險進行識別、評估、監控和報告的職能。

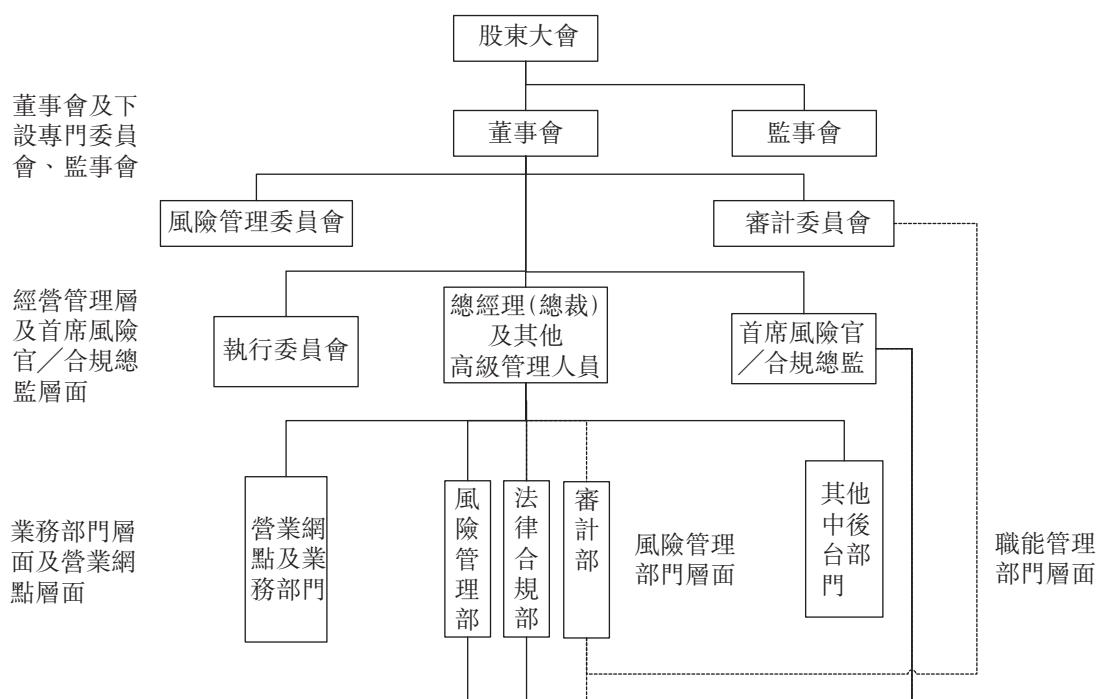
(五) 營業網點風險管理架構

1. 營業網點管理層

本公司各營業網點總經理對營業網點的風險管理負責，總經理是營業網點的安全運營、風險管理和合規管理的第一責任人。

2. 合規經理和地區合規專員

本公司在各營業網點設立合規經理，負責營業網點的具體合規管理工作。本公司在20個地區設立21名由總部垂直管理的合規專員，負責開展檢查、培訓等工作。





第六節 董事會報告

一、公司主營業務經營情況

列載於本報告第五節「公司主營業務情況分析」。

二、利潤分配及利潤分配預案

(一) 特別分紅預案

公司2013年第一次臨時股東大會決議通過了《關於公司首次公開發行申報財報基準日至發行日期間利潤分配的議案》(以下簡稱「特別分紅議案」)，將自首次公開發行之財務報告基準日(按發行時刊登的H股招股書所附本公司財務報告基準日計算)至首次公開發行完成日前一個月末期間的淨利潤，提取10%法定公積金、10%一般風險準備金和10%交易風險準備金後的可供分配利潤，向利潤分配基準日登記在冊的全體股東派發現金股利(「特別分紅」)。

公司已於2013年5月22日在香港聯交所掛牌上市，上述財務報告基準日為2012年12月31日，故特別分紅期間為2013年1-4月。

根據特別分紅議案，上述特別分紅所基於的淨利潤按照經審計的「發行財務報告基準日至利潤分配基準日期間」的中國會計準則和國際財務報告準則下本公司報表淨利潤較低者確定。為此，公司聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)對公司2013年1-4月按照國內會計準則和國際會計準則編報的財務報表執行審計程序，並出具了審計報告。

公司2013年1-4月按照國內會計準則和國際會計準則核算的淨利潤均為人民幣606,349,272.57元，提取10%法定公積金人民幣60,634,927.26元、10%一般風險準備金人民幣60,634,927.26元和10%交易風險準備金人民幣60,634,927.26元後的特別分紅為人民幣424,444,490.79元。公司計劃將特別分紅全額向利潤分配基準日登記在冊的全體股東派發，按當時60億股計算，每股分配約人民幣0.0707元現金紅利。本公司H股股東無權收取特別分紅。

(二) 2013年度利潤分配預案

經會計師審驗確認，2013年度本公司實現淨利潤為人民幣2,125,149,080.83元。根據2013年第一次臨時股東大會決議通過的《關於公司首次公開發行申報財報基準日至發行日期間利潤分配的議案》，2013年1-4月可供分配利潤將全額向利潤分配基準日(即2013年4月30日)登記在冊的股東派發(特別分紅)。因此，2013年度本公司尚未分配的利潤為5-12月實現的淨利潤人民幣1,518,799,808.26元。

根據《公司法》、《證券法》、《金融企業財務規則》、以及《公司章程》的有關規定，對2013年本公司未分配利潤按如下順序進行利潤分配：

1. 按照10%的比例提取法定盈餘公積金人民幣151,879,980.82元；
2. 按照10%的比例提取一般風險準備金人民幣151,879,980.82元；
3. 按照10%的比例提取交易風險準備金人民幣151,879,980.82元；
4. 可供股東分配的利潤為人民幣1,063,159,865.80元。

對2013年度可供股東分配利潤為人民幣1,063,159,865.80元，綜合考慮公司長遠發展和投資者利益，提出如下分配方案：

1. 以2013年12月31日的內資股和H股總股本7,537,258,757股為基數，向公司股權登記日登記在冊的內資股股東和H股股東每10股派發現金股利0.62元(含稅)，共計分配現金股利人民幣467,310,042.93元，佔2013年當年可供股東分配利潤的43.95%。本次現金股利分配後，本公司的未分配利潤人民幣595,849,822.87元結轉下一年度。
2. 現金股利以人民幣計值和宣布，以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照公司2013年度股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公布的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2013年度利潤分配議案經年度股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行現金股利分配。

本公司將適時公佈2013年度股東大會的召開日及為決定有權出席2013年度股東大會並於會上投票的股東名單而暫停辦理股份過戶登記的時間。本公司將就本次H股派發股息的基準日及暫停股份過戶登記日期另行通知。



第六節 董事會報告

三、發行股份及募集資金使用情況

(一) 募集資金整體使用情況

經中國證監會證監許可[2013]325號文核准，公司2013年5月於香港聯交所以每股港幣5.3元的發行價格公開發行1,500,000,000股H股，並行使超額配售選擇權以每股港幣5.3元的價格配售37,258,757股，共計募集資金港幣8,147,471,412.10元，公司本次公開發行H股後實際募集資金及利息收入合計港幣8,147,533,679.63元，折合人民幣6,498,257,233.72元，扣減發行費用折合人民幣214,098,999.21元後，公司實際籌集資金淨額折合人民幣6,284,158,234.51元。

根據H股招股說明書中對全球發售資金(包括超募資金)的使用用途說明，公司計劃按下列比例使用全球發售所得款項：

1. 約60%的資金將用於發展融資融券業務
2. 約25%的資金將用於發展資本中介型證券交易業務
3. 約15%的資金將在有效控制風險的前提下，用於擴大資本投資業務

截止報告期末，本公司累計投入使用募集資金(含存款利息)港幣7,755,900,561.58元，折合人民幣6,113,371,133.14元，剩餘未使用募集資金折合人民幣245,300,961.25元，其中折合人民幣203,437,761.97元存放於募集資金專戶，折合人民幣41,863,199.29元存放於境內資金賬戶。H股募集資金存放與實際使用情況已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

(二) 募集資金承諾項目使用情況(人民幣千元)

承諾項目名稱	是否變更項目	募集資金擬投入金額	募集資金本年度投入金額	募集資金實際累計投入金額	是否符合計劃進度	項目進度	預計收益	產生收益情況	是否符合預計收益	未達到計劃進度和收益說明	變更原因及募集資金變更程序說明
融資融券業務	否	6,284,158	3,686,900	3,686,900	是	97.28%	-	101,982	-	-	-
資本中介型證券交易業務	否		1,536,471	1,536,471	是		-	17,624	-	-	-
資本投資業務	否		890,000	890,000	是		-	13,305	-	-	-

(三) 募集資金變更項目情況

募集資金無變更項目情況，此條不適用。

四、董事、監事服務合約

公司所有董事和監事，均未與公司或公司附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

五、董事、監事在重大合約中的權益

公司或附屬公司均未訂立任何令公司董事或監事於報告期內直接或間接享有重大權益的重要合約。

六、董事在與公司構成競爭的業務中所佔的權益

公司董事在與公司構成競爭的業務中不持有任何權益。

七、董事購入股份或債權證的權利

至2013年12月31日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本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；亦無由本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。

八、董事、監事和高級管理人員於公司及相關法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉

至2013年12月31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)的股份、相關股份或債券中概無擁有(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，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。



第六節 董事會報告

九、其他披露事項

(一) 優先認股權安排

根據中國法律及《公司章程》的規定，目前公司無優先認股權安排。

(二) 公眾持股量的充足性

於本報告付印前的最後可行日期，根據公司獲得的資料以及董事所知，本公司H股的公眾持股量為22.44%，符合H股上市時聯交所授予的豁免本公司嚴格遵守《上市規則》第8.08條的有關規定。

(三) H股股東稅項減免資料

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

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

(四) 儲備、可供分配利潤的儲備

有關儲備、可供分配利潤的儲備變動情況參見本報告財務報表「綜合權益變動表」及附註45。

(五) 主要客戶及供應商

公司為多個行業中的各類機構和個人客戶提供服務。公司的客戶包括跨國集團、中小企業、高淨值客戶和零售客戶，主要客戶位於中國大陸，隨著公司未來拓展海外市場，預期將為更多海外客戶服務。2013年，公司前五大客戶產生的收入佔公司總收入的1.60%。

鑒於公司的業務性質，公司無主要供貨商。

(六) 物業及設備

截至2013年12月31日，本集團物業及設備情況參見本報告財務報表附註18。

(七) 履行社會責任情況

報告期內，公司堅持依法合規的經營理念，遵守社會公德和商業道德，有效推進企業文化建設，在切實保障股東權益、努力實現國有資產保值增值的同時，積極承擔對國家、員工、客戶及其他利益相關方的責任，促進公司與社會的協調可持續發展。

1. 公司倡導積極健康的企業文化。

- (1) 建章立制，加強規範管理，積極推進企業文化落地，為公司改革發展創造良好環境。一是印發《企業文化手冊》、企業文化宣傳掛圖。二是組織企業文化講座4期和建立「好文共賞」欄目。三是規範公司商業字庫使用工作。四是完善公司VI(視覺形象)管理，完成《視覺識別管理手冊》和《視覺形象規範實施管理辦法》等的修訂工作。五是通過公司內刊《銀河》、公司門戶網站，及工會等各級組織，傳播企業文化，為員工提供交流平臺。
- (2) 充分利用行業媒體和公司平臺，強化品牌宣傳，通過各種形式和渠道進行正面信息輸出。一是充分發揮公司網站的宣導作用。二是通過參與北京證監局《金融年鑒》《中國證券業年鑒》，及「我的夢」殘疾人藝術團大型特殊文藝晚會等，宣傳公司品牌文化。



第六節 董事會報告

2. 公司堅持安全生產，始終把確保交易安全、維護市場和社會穩定放在首要位置。
 - (1) 明確職責，嚴格落實責任，實施一把手負責制。
 - (2) 制訂應急事件處理辦法，定期開展安全事件演練，不斷修訂完善應急預案。
 - (3) 重視信息系統安全運行。根據國際、國內最佳實踐的信息安全管理體系和標準，制定了科學、完整、可操作性強、與業務發展相適應的《信息安全保障管理辦法》、《信息系統運行維護管理辦法》等全面的安管理和安全生產規章制度，使信息安管理和安全生產工作向著高效、規範化方向發展。
 - (4) 2013年全年信息系統無重大故障發生。
3. 公司維護投資者權益，重視投資者教育工作，努力提升對投資者的服務水平。
 - (1) 為更好地保護投資者權益，進一步加強投資者自我保護意識，公司組織開展的主題投資者教育活動包括：
 - ① 聯合中國證券業協會組織開展「慧眼行動：防範金融欺詐」活動。
 - ② 組織開展「整非宣傳」主題活動，極大提高了投資者對非法證券活動的識別能力，增強了投資者防範非法集資的意識以及識假防騙的能力。
 - (2) 堅持以提供適當性銷售和適當性服務為核心內容，做好投資者教育與服務工作。
 - ① 積極配合平安證券、中國證券業協會、投資者保護基金公司及監管機構做好「萬福生科」補償工作。確保適格投資者能夠按照補償流程進行操作，順利得到補償。
 - ② 開展了關於個股期權業務的投資者教育活動，結合業務適當性管理要求，注重做好個股期權基礎知識、交易策略應用以及投資風險等內容的講解，使個股期權投資者培育工作得到穩步推進。
 - (3) 積極參與上海證券交易所、深圳證券交易所組織進行的「我是股東」、「走進上市公司」等投資者教育活動。
 - (4) 完善投資者風險承受能力測評，全面修訂《風險承受能力問卷》。

第六節 董事會報告

4. 公司結合業務發展，積極吸納人才，促進解決就業問題。

- (1) 按照產學研用相結合的社會需求，積極吸納各高校學生進入公司鍛煉實習，提升學生實踐能力，增強學生就業競爭力。2013年公司吸納各高校學生進入公司鍛煉實習共計239人次。
- (2) 積極響應國資委、教育部下發的《關於做好2013-2014年國有企業招收高校畢業生工作有關事項的通知》(國資廳發分配[2013]37號)中的相關號召，2013年公司共招錄22名各高校應屆畢業生。
- (3) 根據國務院軍轉辦統一部署，接收安置軍轉幹部1名。
- (4) 繼續大力引進保薦代表人、上榜分析師、資深銷售經理、高級投資經理等公司業務發展亟需的高端核心骨幹人才。
- (5) 建立人才發展的長效機制，積極拓寬員工職業發展通道，通過多渠道的培養，打造一支專業化、國際化、市場化的核心骨幹人才和後備人才隊伍。
- (6) 根據北京市委、黑龍江省政府的相關工作安排，2013年共計選派3名幹部(員工)分別與北京市委組織部、黑龍江省政府金融辦進行了幹部交流。

5. 公司堅持以人為本，以市場化為導向，依法保護員工合法權益，推進人力資源科學管理。

- (1) 在深入推進改革發展的過程中，注重將改革的力度、發展的速度和員工的可承受度有機統一。在保持工作崗位相對穩定、員工待遇相對穩定的前提下，通過雙向選擇、公開競聘等用人方式的創新，使一批年富力強的優秀人才脫穎而出，初步建立起了「能上能下、能進能出」的市場化用人機制，同時又確保了公司各項業務平穩發展和員工隊伍穩定，沒有發生在正常經營情況下批量辭退員工的情形。
- (2) 繼續倡導「後臺為前臺服務、總部為分支機構服務、前臺和分支機構為客戶服務」，並以此理念為指導，通過試點改革，推動整個後臺部門的內部市場化改革。公司的服務意識、市場導向和客戶導向理念明顯增強，客戶服務能力進一步提升。
- (3) 開展員工職業教育培訓，幫助員工實現個人提升和職業發展，為證券行業人才隊伍建設做貢獻。積極適應上市公眾公司要求，開展覆蓋全員的綜合素養提升培訓共七期，培訓覆蓋率達100%。培訓內容涵蓋行業趨勢、公司戰略、業務素質、專業能力、職業精神等，有效提升員工綜合素質，進而幫助提高客戶滿意度和收入貢獻度，實現客戶、員工、股東「三贏」。



第六節 董事會報告

- (4) 加強職工代表大會制度建設，有效維護員工合法權益。公司對制訂的《勞動合同補充協議》和修訂的《勞動合同書(修訂版)》廣泛徵求和吸收全體職工代表的意見。開展幫扶救助送溫暖活動，積極發揮工會組織的作用。在2014年新春佳節到來之際，對患重大疑難疾病職工、內退、退休人員，以及困難勞模、特困職工發發送溫暖困難補助金。在員工生日、結婚、生子時通過不同方式向員工表達祝福。積極開展文體活動，推動企業文化建設發展。舉辦「2013年公司系統首屆乒乓球比賽」、「第六屆撲克牌拖拉機比賽」，參加證券業協會舉辦的「徒步走」有氧健康等活動，並代表銀河金控參加由中國金融工會、中國金融體協舉辦的「全國金融系統第二屆職工運動會」，取得較好成績。
- (5) 積極推進企業年金等補充保障體系建設。公司企業年金計劃於2011年8月正式運作，先後有6,000餘名員工加入年金計劃，目前運行規範，收益穩定，較好地發揮了激勵作用。公司還為全體員工提供補充醫療保障。
6. 公司積極投身社會公益事業。繼續開展山村幼兒園計劃，追加人民幣66萬元捐贈；捐資人民幣100萬元在西藏拉薩當雄縣羊八井建1所銀河小學；向甘肅省靜寧縣劃撥人民幣200萬幫扶款，幫助靜寧縣在京建立蘋果銷售渠道，配合進行銀河教學樓建設，組織整村推進扶貧項目，幫扶貧困優秀學生，並在公司網站建立社會責任專欄；完成「我的夢」殘疾人藝術團大型特殊文藝晚會廣告投放宣傳工作，支持殘疾人事業的發展。

一、報告期內訴訟、仲裁事項

(一) 報告期內已結案件及執行情況

此前年度結轉以及報告期內新發的案件，於報告期內結案的共計 15 件，其中，原告撤訴(含申請人撤回仲裁申請)結案的有 3 件，調解及和解結案的有 6 件，判決及裁決結案的有 6 件，公司賠付金額總計約人民幣 1,733.75 萬元，截至目前，已全部執行完畢。

(二) 重大訴訟、仲裁事項

報告期末，公司及公司分支機構涉及標的金額超過人民幣 1,000 萬元，以及雖未超過人民幣 1,000 萬元但較為重大的尚未了結的訴訟與仲裁事項的具體情況如下：

(1) 中山小欖證券營業部前僱員白偉彤偽造對賬單引發合同糾紛案

公司中山小欖證券營業部的客戶蔡華林、蔡景林私下委托該營業部前僱員白偉彤為其管理賬戶。自 2008 年至 2010 年 8 月期間，白偉彤在管理過程中出現虧損，為掩蓋有關虧損事實，白偉彤偽造對賬單。最終白偉彤向公安機關自首。白偉彤於 2011 年 9 月被法院以偽造公司印章罪判處有期徒刑兩年、緩刑三年。

蔡華林及蔡景林分別於 2012 年 3 月 19 日及 2012 年 2 月 6 日向廣東省中山市第二人民法院提起訴訟，要求中山小欖證券營業部及白偉彤個人依據對賬單顯示金額履行兌付責任。其中蔡華林起訴金額約人民幣 232.8 萬元，蔡景林起訴金額約人民幣 868.07 萬元，共計約人民幣 1,100.87 萬元。此案仍在一審中。

(2) 中山小欖證券營業部前僱員梁鍵偉詐騙案引發民事訴訟案

公司中山小欖證券營業部前僱員梁鍵偉自 2006 年 2 月至 2011 年 1 月期間，通過製作虛假資產管理協議並加蓋偽造公司印章的方式實施詐騙。後本公司發現其有關行為並報案，梁鍵偉因此被逮捕。2012 年 8 月 23 日中山市中級人民法院認定梁鍵偉共計詐騙 15 位受害人約人民幣 4,904 萬元，判決梁鍵偉犯詐騙罪，判處無期徒刑，剝奪政治權利終身。梁鍵偉未提出上訴。

2012 年 5 月，梁鍵偉詐騙案相關當事人分別向中山市第二人民法院針對本公司及中山小欖證券營業部提起 13 起民事訴訟(15 位受害人中，一位未起訴，有兩位合併起訴)，以中山小欖證券營業部及本公司在梁鍵偉詐騙犯罪中負有責任為由，要求賠償其損失，起訴金額總計約人民幣 5,019.84 萬元，後各原告追加梁鍵偉為被告。



第七節 重要事項

2012年12月至2013年1月期間，法院對上述13起民事訴訟分別作出一審判決，認定理財資金損失金額共計約人民幣4,883.05萬元，判令梁鍵偉賠償原告損失，公司及中山小欖營業部共同賠償梁鍵偉不能賠償的資金損失(本金)部分的40%，本公司及中山小欖證券營業部提起上訴。

2013年6月19日，廣東省中山市中級人民法院作出二審判決，認定損失金額較一審判決減少人民幣505.17萬元，約為人民幣4,377.88萬元，維持了一審對本公司及中山小欖營業部共同對梁鍵偉不能賠償的理財資金損失承擔40%份額的判決。本公司及中山小欖營業部不服二審判決，於2013年11月4日通過中山市中級人民法院向廣東省高院遞交了再審申請。

2014年1月20日，中山市第二人民法院最終確定梁鍵偉不能賠付的資金損失為人民幣4,134.93萬元，本公司及中山小欖營業部應賠付金額為人民幣1,653.97萬元(人民幣4,134.93萬元*40%)。2014年1月24日，中山市第二人民法院從本公司銀行賬戶全額劃撥了前述款項。

2014年2月14日，本公司代理律師收到廣東省高院郵寄的《民事申請再審案件受理通知書》(2014粵高法民申字第142-154號)，目前廣東省高院尚未就是否再審做出裁定。

(3) 南京江東中路營業部前僱員李磊與客戶私下行為引發民事訴訟案

2013年3月12日至14日，南京江東中路營業部前僱員李磊私下介紹和協助客戶唐臘頭通過其他證券公司的一名客戶經理於小磊投資於「銀行承兌匯票業務」，相關款項經由李磊個人賬戶流轉。於小磊承諾參與前述業務的投資將獲得高額的利息回報。李磊和本公司江東中路證券營業部的另一員工也參與投資了該業務。目前，於小磊因涉嫌集資詐騙已被刑事起訴。

唐臘頭無法收回其款項，於2013年4月15日向南京市建鄴區人民法院提起訴訟，請求判令南京江東中路證券營業部及本公司作為共同被告連帶償還人民幣861.4萬元及利息。目前本案正在一審中。

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。

二、重大合同及履行情况

公司分別與銀河投資、中國民航信息網絡股份有限公司簽署房屋租賃合同、合作協議(機房租賃)，2013年度租金總額分別為人民幣5,871.46萬元，人民幣1,855.71萬元，除此之外，報告期內，公司無重大託管、承包、租賃事項(金額人民幣1,000萬元以上)及以前期間延續至報告期的此類事項，且無重大對外擔保事項。

三、關連交易事項

本集團嚴格按照《上市規則》、《公司信息披露管理制度》和《公司關聯交易管理辦法》開展關聯／連交易，本集團的關聯／連交易遵循公平、公開、公允的原則，關聯／連交易協議的簽訂遵循平等、自願、等價、有價的原則。

於報告期內，本集團根據《上市規則》所進行的非豁免關連交易如下：

2013年5月2日，本公司與銀河金控訂立證券及金融服務框架協議(「框架協議」)。據此，本集團應按一般商業條款向銀河金控及其附屬公司(「銀河金控集團」)提供證券及金融服務，包括(1)證券經紀服務、(2)代理銷售服務、(3)交易席位出租及(4)任何其他相關證券及金融服務。本集團就提供該等服務向銀河金控集團收取手續費及佣金，並就該等服務中所涉及的托管資金向銀河金控集團支付利息。本集團所收取的手續費和佣金以及所支付的利息由雙方參考當時市價並按照有關法律及法規協商釐定。框架協議於上市日生效，為期三年，並可在符合相關法律和《上市規則》的前提下續期三年。由於銀河金控持有本公司69.23%已發行股本，為本公司控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司在《上市規則》下的持續關連交易。

就截至2015年12月31日止三個年度，本集團就根據框架協議向銀河金控集團提供的證券及金融服務(包括上文所述的全部四項服務)所收取的手續費及佣金的年度上限分別為人民幣2,600萬元、人民幣2,800萬元及人民幣3,000萬元。就截至2015年12月31日止三個年度每年，本集團根據框架協議就托管資金向銀河金控集團支付利息的年度上限均為人民幣172萬元。

由於年度上限按上市規則的適用百分比率計算達到0.1%但低於5%，因此，根據上市規則，本公司須遵守申報、公告及年度審核的規定，但可豁免遵守獨立股東批准的規定。



第七節 重要事項

報告期內，本集團向銀河金控集團提供證券及金融服務的收支如下表：

單位：人民幣萬元

	2013年度	2013年年度上限
收入		
證券經紀服務	68.14	
代理銷售服務	239.53	
交易席位出租	1,872.27	
其他相關證券及金融服務	10.03	
總計	2,189.97	2,600.00
費用		
利息支出	17.60	
總計	17.60	172.00

- 說明：
1. 證券經紀服務收入為收取銀河金控的代理買賣證券業務收入；
 2. 代理銷售收入為應收取銀河基金的代理銷售金融產品業務收入；
 3. 席位出租收入為應收取銀河基金旗下管理基金的出租交易席位佣金收入；
 4. 其他相關證券及金融服務收入為向銀河金控收取的定向資產管理費收入；
 5. 利息支出為應支付給銀河金控和銀河基金的保證金利息支出。

就上述持續關連交易，本公司確認其已遵守《上市規則》第14A章的規定。本公司獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (1) 屬本公司的日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行；
- (3) 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司董事會已收到本公司核數師就上述持續關連交易的函件，核數師根據其實施的工作對已披露的持續關連交易發表如下結論：

「就已披露的持續關連交易：

- a. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易尚未經 貴公司董事會批准。
- b. 我們未留意到任何事項導致我們認為對於涉及由 貴集團提供商品或服務的交易，該等交易未在所有重大方面按照 貴公司的定價政策而進行。

第七節 重要事項

- c. 我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易未在所有重大方面根據有關交易的協議條款進行。
- d. 就已披露的持續關連交易而言，我們未留意到任何事項導致我們認為該等交易的金額超出了 貴公司於 2013 年 11 月 27 日的相關公告中披露的 2013 年全年總值上限。」

四、報告期內收購、兼並或分立情況

報告期內，公司及附屬公司無收購、兼並或分立情況。

五、本年度公司被處罰或公開譴責的情況，包括公司及其董事、監事和高級管理人員被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所處罰或公開譴責，以及被財稅、外匯和審計等部門作出處罰的記錄等

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員未被中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門處罰或公開譴責。

報告期內，公司未因重大違法違規行為受到中國證監會、中國證券業協會、證券交易所、金融期貨交易所、財稅、外匯和審計等部門的行政處罰。

六、可能影響財務狀況和經營成果的主要表外項目

無。

七、單項業務資格變動情況

- (一) 2013 年 1 月 8 日，中國保險監督管理委員會核准公司獲得開展保險機構特殊機構客戶業務資格(保監資備[2013]3 號)。
- (二) 2013 年 1 月 12 日，深交所核准公司開通約定購回式證券交易權限(深證會[2013]15 號)。
- (三) 2013 年 1 月 16 日，中國證監會核准公司獲得從事股票收益互換業務資格(機構部部函[2013]33 號)。
- (四) 2013 年 2 月 6 日，中國證券業協會核准公司獲得櫃檯交易業務資格(中證協函[2013]118 號)。
- (五) 2013 年 2 月 22 日，中國證券金融股份有限公司核准公司獲得轉融券業務試點的資格(中證金函[2013]45 號)。
- (六) 2013 年 2 月 27 日，上交所核准公司獲得轉融通證券出借交易業務資格(上證會字[2013]19 號)。



第七節 重要事項

- (七) 2013年3月5日，中國保險監督管理委員會核准公司獲得受托保險資金管理業務資格。
- (八) 2013年3月21日，中國證監會核准公司獲得開展私募基金綜合托管業務試點的資格(機構部部函[2013]148號)。
- (九) 2013年3月21日，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司核准公司獲得全國股份轉讓系統主辦券業務資格(股轉系統函[2013]97號)。
- (十) 2013年6月5日，北京證監局核准公司獲得參與利率互換交易業務資格(編號：2013002)。
- (十一) 2013年7月1日，上交所核准公司開通股票質押式回購業務交易權限(上證會字[2013]79號)。
- (十二) 2013年7月2日，深交所核准公司開通股票質押式回購交易權限(深證會[2013]60號)。
- (十三) 2013年8月5日，深交所核准公司開通質押式報價回購交易權限(深證會[2013]70號)。
- (十四) 2013年10月14日，中國證券登記結算有限責任公司核准公司獲得數字證書認證業務代理資格。
- (十五) 2013年12月26日，中國證券業協會核准公司獲得浙江股權交易中心相關業務資格。

八、證券監管部門對公司的分類評價結果

2013年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第四年被評為A類AA級。

九、其他重要事項及期後事項進展情況

(一) 年度分配預案

公司2013年度利潤分配預案列載於本報告第六節「二、利潤分配及利潤分配預案」。

第七節 重要事項

(二) 公司A股上市

2014年3月1日，公司披露了《建議A股發行公告》，董事會通過A股發行方案及其他相關決議案，根據中國證監會的相關監管要求，並結合本公司實際情況，擬對A股發行方案進行修訂。有關A股發行的相關事宜須經股東於臨時股東大會上批准，且其中某些議案須經股東分別於臨時股東大會及內資股及H股類別股東大會上批准。另外，A股發行須獲得中國證監會及其他監管機構的批准。

本公司將於2014年4月25日召開臨時股東大會及內資股及H股類別股東大會審議A股發行的相關事宜。本公司已於2014年3月11日向股東寄發了會議通知及通函。具體進展情況詳見公司適時披露的公告。

(三) 重大訴訟仲裁事項

「中山小欖證券營業部前僱員梁鍵偉詐騙案引發民事訴訟案」期後進展詳見本節「一、報告期內訴訟、仲裁事項」。

(四) 單項業務資格變動情況

1. 2014年2月12日，上交所核准公司獲得期權全真模擬交易自營業務資格(上證期函[2014]模4046號)。
2. 2014年2月17日，中國證監會核准公司獲得開展客戶證券資金消費支付服務試點資格(機構部函[2014]172號)。

(五) 香港子公司增資

2014年3月26日，公司第二屆董事會第四十次會議審議通過《關於提請審議增加香港子公司註冊資本金的議案》，為了更好地支持開展海外業務，決定增加銀河國際控股註冊資本金港幣4億元，增至港幣10億元。

(六) 期後債務融資情況

2014年1月13日，公司發行2014年第一期次級債券，發行規模5.1億元，票面利率6.85%，融資期限182天。

(七) 內資股股東股權轉讓

2014年3月3日，公司披露了《關於本公司內資股股東之間股權轉讓的公告》，浙江天朗投資管理有限公司將其所持有的本公司200萬股內資股(分別佔本公司已發行內資股股東的約0.034%及本公司全部已發行股本的約0.027%)轉讓予啓天控股有限公司。目前，公司已就該股權轉讓事宜報北京證監局。



第八節 股份變動及主要股東情況

一、股本結構

股東名稱	股份類別	股份數量	佔本公司已發行 內資股／H股 總數的百分比 (%)	佔本公司 已發行股份 總數的比例 (%)
銀河金控	內資股	5,217,743,240	89.25%	69.23%
其他內資股股東	內資股	628,530,884	10.75%	8.34%
全國社保基金	H股	85,807,133	5.07%	1.14%
H股公眾股東	H股	1,605,177,500	94.93%	21.30%

二、股份變動情況

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1,537,258,757股H股新股。公司17家國有股東根據有關規定，將所持153,725,876股國有股劃轉予全國社會保障基金理事會持有並轉換為H股。本次發行完成後，公司總股數由6,000,000,000股增至7,537,258,757股。

三、股東情況

報告期末，公司股東總數為1,420戶，其中，內資股股東38戶，H股登記股東1,382戶。

報告期末，公司前10名股東持股情況如下：

股東名稱	股東性質	持股數量(股)	比例	年內股份變動 數量(股)	持有無限售 條件股份數量	持有有限售條件 股份數量(股)	所持股份 質押或凍結情況
銀河金控	國有法人	5,217,743,240	69.23%	-146,378,743	5,217,743,240	0	無
香港中央結算 (代理人)有限公司(附註1)	境外法人	1,687,761,333	22.39%	1,687,761,333	1,687,761,333	0	無
中國人民財產保險股份 有限公司	國有法人	114,381,147	1.52%	-3,208,853	0	114,381,147	無
上海農村商業銀行股份 有限公司	社會法人	110,000,000	1.46%	0	110,000,000	0	無
蘭州銀行股份有限公司	社會法人	90,514,398	1.20%	0	90,514,398	0	無
上海中智電子科技 有限公司	社會法人	60,000,000	0.80%	0	0	60,000,000	無
華潤股份有限公司	國有法人	38,804,706	0.51%	-1,088,628	0	38,804,706	無
健康元藥業集團股份 有限公司	社會法人	28,983,000	0.38%	0	0	28,983,000	無
中山中匯投資集團 有限公司	國有法人	19,454,230	0.26%	-545,770	0	19,454,230	無
深圳市鹽田港集團 有限公司	國有法人	13,617,961	0.18%	-382,039	0	13,617,961	無

附註1：香港中央結算(代理人)有限公司所持股份為H股非登記股東所有。

第八節 股份變動及主要股東情況

報告期末，公司控股股東—銀河金控持有公司股份69.23%。銀河金控成立於2005年8月8日，由匯金公司和財政部共同出資設立，註冊資本為人民幣70億元，主營業務：證券、基金、保險、信託、銀行的投資與管理。銀河金控法定代表人陳有安先生、總經理李梅女士。

四、權益披露

截至2013年12月31日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目 (股)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (%)	佔本公司已發行 內資股/H股 總數的百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
1 匯金公司(附註1)	內資股	受控制的法團的權益	5,217,743,240 (附註2)	69.23	89.25	好倉
2 銀河金控	內資股	實益擁有人	5,217,743,240 (附註2)	69.23	89.25	好倉
3 全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	85,807,133	1.14	5.07	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5,217,743,240股內資股權益。

附註2：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若幹條件達成，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，於2013年12月31日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五、購買、出售或購回公司上市證券

報告期內，除H股IPO外，公司及附屬公司沒有回購、出售或贖回公司任何上市證券。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況

姓名	職務	性別	年齡	任職起始時間	報告期內在 公司領取 報酬總額 (人民幣千元)	備註
陳有安	董事長、非執行董事	男	56	2010年1月5日任董事，同日被選舉為董事長	1,545	2011年8月19日，董事會換屆連任
顧偉國	副董事長、執行董事、總裁、執行委員會主任	男	55	2010年3月30日任總裁，2010年4月30日任董事，2012年5月11日被選舉為副董事長，2012年12月19日任執行委員會主任	1,516	2011年8月19日，董事會換屆連任
許國平	非執行董事	男	53	2005年12月31日當選董事，2007年1月起擔任董事	0	2011年8月19日，董事會換屆連任
吳承明	執行董事、董事會秘書	男	51	2009年8月21日任董事，2012年8月16日任董事會秘書，2012年12月19日任執行委員會委員	2,294	2011年8月19日，董事會換屆連任
李成輝	非執行董事	男	61	2005年12月31日當選董事，2007年1月起任董事	0	2011年8月19日，董事會換屆連任
施洵	非執行董事	男	56	2011年8月19日	0	
王世定	獨立非執行董事	男	70	2005年12月31日	270	2011年8月19日，董事會換屆連任
劉鋒	獨立非執行董事	男	51	2011年4月22日	310	2011年8月19日，董事會換屆連任
周瑞金	獨立非執行董事	男	75	2013年1月25日	200	

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任職起始時間	報告期內在 公司領取 報酬總額 (人民幣千元)	備注
吳毓武	獨立非執行董事	男	53	2013年1月25日	200	
齊曉莉	職工董事，非執行董事	女	55	2012年11月20日	1,193	
俞文修	監事會主席	男	57	2005年12月31日當選監事，2007年1月起任監事，2007年2月12日被選舉為監事會主席	1,378	2011年8月19日，監事會換屆連任
鐘誠	監事	男	51	2005年12月31日當選監事，2007年1月起任監事	1,053	2011年8月19日，監事會換屆連任
吳煥亮	外部監事	男	62	2013年5月22日	80	
古樹林	職工監事	男	60	2012年11月20日	1,153	
劉智伊	職工監事	女	50	2013年5月22日	1,135	
陳靜	副總裁、執行委員會委員	女	51	2007年8月任副總裁，2012年12月19日任執行委員會委員	1,337	
霍肖宇	副總裁、執行委員會委員	女	48	2007年8月任副總裁，2012年12月19日任執行委員會委員	1,350	
朱永強	經紀業務綫業務總監、執行委員會委員	男	49	2013年8月26日	1,697	
汪六七	股權融資業務綫業務總監、執行委員會委員	男	43	2012年3月23日任股權融資業務綫業務總監，2012年12月19日任執行委員會委員	2,888	



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任職起始時間	報告期內在 公司領取 報酬總額 (人民幣千元)	備註
代旭	固定收益業務綫 業務總監、執行 委員會委員	男	51	2012年3月23日任固定收益 業務綫業務總監，2012年12 月19日任執行委員會委員	6,924	
尹岩武	資產管理業務綫 業務總監、執行 委員會委員	男	40	2012年12月31日任資產管理 業務綫業務總監，同日任執 行委員會委員	2,888	
祝瑞敏	首席財務官、執 行委員會委員	女	44	2012年4月23日任首席財務 官，2012年12月19日任執行 委員會委員	2,678	
吳建輝	首席人力官、執 行委員會委員	男	44	2011年11月18日任首席人力 官，2012年12月19日任執行 委員會委員	2,905	
李樹華	首席風險官／合 規總監、執行委 員會委員	男	43	2011年11月18日任首席風險 官／合規總監，2012年12月 19日任執行委員會委員	2,996	2010年4月15日任合 規總監

註：

1. 上述報酬總額為報告期內公司實際支付的報酬(稅前)。公司董事、監事和高級管理人員2013年度最終薪酬正在確認過程中，待確認之後另行披露。目前，公司尚有部分董事、監事及高級管理人員的薪酬管理套用財政部《中央金融企業負責人薪酬審核管理辦法》的規定，公司將推進全部董事、監事及高級管理人員薪酬管理的市場化改革，使其併軌。
2. 鍾偉獨立非執行董事(已於2013年1月辭職)報告期內從公司領取的報酬(稅前)為人民幣24千元。
3. 齊曉莉女士領取的薪酬為其報告期內擔任公司總裁辦公室主任領取的薪酬。古樹林先生領取的薪酬為其報告期內擔任公司巡視工作辦公室主任領取的薪酬。劉智伊女士領取的薪酬為其報告期內擔任公司審計部總經理領取的薪酬。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位任職情況

報告期內，公司董事、監事和高級管理人員在股東單位及其他單位任職情況如下：

姓名	在本公司的職務	任職單位	在其他機構任職情況 職務	任職期間
陳有安	董事、董事長	匯金公司	副總經理	2008年7月至今
		銀河金控	董事、董事長	董事：2009年12月至今 董事長：2009年12月至2011年6月；2012年12月至今
		銀河期貨	董事、董事長	2013年10月至今
顧偉國	董事、副董事長、總裁、執行委員會主任	銀河金控	董事	2011年6月至今
		銀河國際控股	董事	2011年2月至今
許國平	董事	銀河金控	董事、副總經理	董事：2005年8月至今 副總經理：2011年6月至今
		銀河投資	董事、董事長	董事、董事長：2007年2月至今
		北京銀河吉星投資管理有限公司	董事、董事長	董事、董事長：2010年6月至今
吳承明	董事、董事會秘書、執行委員會委員	無	—	
李成輝	董事	銀河金控	董事	2005年8月至今
施洵	董事	浙江仙琿製藥股份有限公司	獨立董事	2007年12月至2013年12月



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	在本公司的職務	任職單位	在其他機構任職情況 職務	任職期間
王世定	獨立董事	財政部財政科學研究所	研究員	2004年7月至今
		華泰證券股份有限公司	獨立董事	2013年11月至今
		利民化工股份有限公司	獨立董事	2008年7月至今
		廣州恒運企業集團股份有限公司	獨立董事	2009年7月至今
		朗姿股份有限公司	獨立董事	2010年8月至今
		北京眾信國際旅行社股份有限公司	獨立董事	2010年9月至今
劉鋒	獨立董事	現代國際金融理財標準(上海)有限公司	監事	2011年12月至今
周瑞金	獨立董事	品牌中國集團有限公司	獨立董事	2012年4月至今
		上海生產力學會	會長	2001年5月至今
吳毓武	獨立董事	香港中文大學	教授	2002年1月至今
齊曉莉	職工董事	中國金融工會中國銀河金融控股有限責任公司工作委員會	中國金融工會中國銀河金融控股有限責任公司工作委員會副主任	2007年6月至今
俞文修	監事、監事會主席	無	—	—
鐘誠	監事	銀河金控	監事	2005年8月
		銀河期貨	監事、監事長	2012年7月
吳煥亮	外部監事	無	—	—
古樹林	職工監事	無	—	—
劉智伊	職工監事	國家會計學院	兼職教授	2012年9月至今
		中國內審協會	教材編審委員	2012年3月

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

姓名	在本公司的職務	任職單位	在其他機構任職情況 職務	任職期間
陳靜	副總經理(副總裁)、執行委員會委員	無	—	
霍肖宇	副總經理(副總裁)、執行委員會委員	銀河國際控股	董事、董事長	2011年6月至今
朱永強	經紀業務線業務總監、執行委員會委員	無	—	
汪六七	股權融資業務線業務總監、執行委員會委員	北京股權交易中心有限公司	董事	2013年1月至今
代旭	固定收益業務線業務總監、執行委員會委員	無	—	
尹岩武	資產管理業務線業務總監、執行委員會委員	無	—	
祝瑞敏	首席財務官、執行委員會委員	無	—	
吳建輝	首席人力官、執行委員會委員	銀河創新資本	董事	2011年7月至今
李樹華	首席風險官/合規總監、執行委員會委員	無	—	



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、現任董事、監事和高級管理人員的主要簡歷

1. 非執行董事(5名)

(1) 陳有安先生

1958年3月出生，自2010年1月起擔任本公司董事長、非執行董事。陳先生亦自2008年7月起擔任匯金公司副總經理，自2009年12月至2011年6月擔任銀河金控董事長與董事，自2011年6月至2012年6月擔任銀河金控董事兼總經理，自2012年6月起擔任銀河金控董事長與董事以及自2013年10月起擔任銀河期貨董事長。陳先生於1997年5月至1999年12月擔任國家開發銀行華東信託局副局長，1999年12月至2002年6月擔任國家開發銀行蘭州分行行長，2002年6月至2007年12月擔任甘肅省人民政府省長助理，其間先後兼任甘肅省貿易經濟合作廳廳長、甘肅省商務廳廳長及甘肅省農村信用社聯合社理事長。陳先生於1982年1月獲東北電力學院工學學士學位，1985年11月在日本野村綜合研究所獲得研修證明，2002年3月獲天津大學管理科學與工程專業工學博士學位。

(2) 許國平先生

1961年6月出生，於2005年12月當選為董事，並於2007年1月起擔任非執行董事。許先生亦自2005年8月和2011年6月起分別擔任銀河金控董事和副總經理，自2007年2月起擔任銀河投資董事長、董事，自2010年6月起擔任北京銀河吉星投資管理有限公司董事長、董事，2014年3月起擔任銀河基金董事。許先生於1997年1月至2008年1月歷任中國人民銀行國際司交際處處長、東京代表處代表、研究局調研員、金融穩定局金融體制改革處處長，匯金公司建行股權管理部主任，2007年3月至2012年7月擔任銀河投資總經理。許先生於1979年12月獲中國人民解放軍洛陽外國語學院日語大專文憑，1999年7月獲陝西財經學院經濟學碩士學位，2007年1月獲中國人民大學經濟學博士學位。

(3) 李成輝先生

1953年1月出生，於2005年12月當選為董事，並於2007年1月起擔任本公司非執行董事。李先生亦自2005年8月起擔任銀河金控董事。李先生於1987年10月至1996年10月歷任中國華能金融公司(現中國華能財務公司)資金部部門經理、證券外匯部部門經理、華能麥克投資諮詢有限公司總經理，其間，1988年9月至1995年10月兼任深圳經濟特區證券公司副董事長、董事，1996年10月至1998年1月擔任北京城宇房地產有限公司總經理，2001年1月至2005年8月擔任國通證券有限責任公司(現上交所上市公司招商證券股份有限公司(證券代碼:600999)業務總監、北京辦事處主任。李先生於1983年7月獲河北財貿學院經濟學學士學位。李先生經中國華能集團公司評審為高級經濟師。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(4) 施洵先生

1958年1月出生，自2011年8月起擔任本公司非執行董事。施先生亦自2007年12月起擔任深交所上市公司浙江仙琿製藥股份有限公司（證券代碼：002332）獨立非執行董事。施先生於1983年8月至1986年9月擔任南通輕工機械廠助理工程師，1986年10月至1998年1月擔任南通市經濟體制改革委員會主任助理，1998年2月至2007年9月歷任中國證監會上海證券監管專員辦事處副處長，上海專員辦處長，2007年9月至2011年11月擔任上交所上市公司上海新黃浦置業股份有限公司（證券代碼：600638）副總經理，其間，2008年11月至2011年11月兼任江西瑞奇期貨經紀有限公司董事，2009年10月至2011年11月擔任華聞期貨經紀有限公司董事長。施先生於2008年6月獲復旦大學工商管理碩士學位。

(5) 齊曉莉女士

1959年9月出生，自2012年11月起擔任本公司非執行董事。齊女士亦自2007年6月起擔任中國金融工會銀河金控工作委員會副主任，自2008年10月起擔任本公司工會委員會副主席，2012年1月起擔任本公司總裁辦公室主任。齊女士於1977年1月至2001年11月歷任中共中央辦公廳第一局通信處副科長、科長、副處長、辦公室主任、工會委員會主席，2001年11月至2007年2月歷任銀河有限總裁辦公室副主任、中國金融工會銀河有限工作委員會副主任，2007年2月至2012年11月擔任本公司職工監事，2008年1月至2011年12月擔任本公司總裁辦公室副主任，2008年2月至2008年9月擔任本公司工會工作委員會副主任。齊女士於1995年12月完成中共中央黨校函授學院的函授課程，取得本科文憑。

2. 執行董事(2名)

(1) 顧偉國先生

1959年3月出生，自2010年3月和4月起分別擔任本公司總裁和執行董事，負責本公司的整體經營管理工作；自2012年5月起兼任副董事長，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會主任。顧先生亦自2011年2月起擔任銀河國際控股董事，自2011年6月起擔任銀河金控董事。顧先生於1987年8月至2002年8月在中國建設銀行（前身為中國人民建設銀行）歷任投資研究所編輯部副處長、信貸一部綜合處處長、監察室副主任、委托代理部總經理和中間業務部總經理，2002年8月至2007年1月擔任中國科技證券有限責任公司副總裁，2007年1月起在本公司工作，2008年10月至2010年7月擔任本公司工會委員會主席，2009年9月至2010年3月擔任本公司副總裁，2010年4月至2010年10月擔任銀河創新資本董事長。顧先生於1982年1月獲遼寧財經學院經濟學學士學位，1987年9月獲財政部財政科學研究所財政專業經濟學碩士學位。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(2) 吳承明先生

1963年12月出生，自2009年8月起擔任本公司董事，並自2012年8月起擔任執行董事、董事會秘書，主要負責董事會日常事務及公司信息披露和信息報送，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。吳先生於1985年8月至2009年6月歷任財政部條法司涉外法規處副處長、條法司三處副處長、處長、行政覆議處處長。2009年6月至2012年7月擔任銀河金控董事，其間，2011年5月至2012年7月兼任銀河投資董事。吳先生於1985年7月獲北京大學法學學士學位。

3. 獨立非執行董事(4名)

(1) 王世定先生

1944年3月出生，於2005年12月當選為本公司獨立非執行董事，並於2007年1月起擔任本公司獨立非執行董事。王先生現亦任財政部財政科學研究所研究員，財政部中國註冊會計師考試委員會委員，中國註冊會計師協會審計準則委員會委員，中國會計學會常務理事，利民化工股份有限公司獨立非執行董事，深交所上市公司廣州恒運企業集團股份有限公司(證券代碼：000531)獨立非執行董事，深交所上市公司朗姿股份有限公司(證券代碼：002612)獨立非執行董事，北京眾信國際旅行社股份有限公司獨立非執行董事，華泰證券股份有限公司獨立非執行董事。王先生於1982年7月至1984年12月擔任財政部財政科學研究所研究生部教師，1984年12月至1990年5月歷任財政部財政科學研究所會計研究室副主任、主任，1990年5月至2001年5月擔任財政部財政科學研究所副所長，2001年5月至2004年3月擔任財政部財政科學研究所顧問。王先生於1982年7月獲財政部財政科學研究所經濟學碩士學位，為中國註冊會計師協會非執業會員。

(2) 劉鋒先生

1963年6月出生，自2011年4月起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生自2006年1月起擔任加拿大麥吉爾(McGill)大學管理學院兼職教授，2007年4月起擔任濟南市商業銀行股份有限公司(現齊魯銀行股份有限公司)獨立非執行董事，並自2011年12月起擔任現代國際金融理財標準(上海)有限公司監事。劉先生於1987年5月至1989年8月擔任天津大學管理學院講師，1995年7月至1996年6月擔任加拿大溫莎(Windsor)大學管理學院助理教授，1996年7月至2001年5月擔任加拿大麥吉爾(McGill)大學管理學院金融學助理教授、中國項目聯合主任，1997年7月至1998年6月擔任新加坡南洋理工大學南洋商學院講師，2001年6月至2005年9月擔任加拿大麥吉爾(McGill)大學管理學院講師及中國項目聯合主任，2004年3月至2010年6月擔任東方基金管理有限責任公司獨立非執行董事，2007年10月至2009年1月擔任中國金融教育發展基金會金融理財標準委員會副秘書長，2008年8月至2011年12月擔任現代國際金融理財標準(上海)有限

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

公司董事長，2009年8月至2011年8月擔任國際金融理財標準委員會中國專家委員會秘書長。劉先生於1983年7月獲天津大學土木工程系建築結構工程專業工學學士學位，1987年6月獲天津大學工業管理工程專業工學碩士學位，1996年5月獲肯高迪亞(Concordia)大學財務金融學博士學位。

(3) 周瑞金先生

1939年10月出生，自2013年1月起擔任本公司獨立非執行董事。周先生於1993年4月至2000年6月於人民日報社擔任副總編輯兼華東分社社長，2000年6月至2010年6月擔任中國東方航空股份有限公司（上交所證券代碼：600115；香港聯交所證券代碼：00670；紐約證券交易所證券代碼：CEA）獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審計委員會委員，2001年5月至今擔任上海生產力學會會長，2004年10月至2011年12月擔任匯添富基金管理有限公司獨立非執行董事、薪酬與考核委員會召集人，2012年4月至今擔任香港聯交所上市公司品牌中國集團（證券代碼：08219）獨立非執行董事、薪酬委員會主席、提名委員會主席。周先生於1962年7月畢業於復旦大學主修新聞專業。周先生經上海市新聞高級職務評審委員會評審為高級編輯。

(4) 吳毓武先生

1961年4月出生，自2013年1月起擔任本公司獨立非執行董事。吳先生於2002年1月起擔任香港中文大學會計學院會計學教授。自1995年7月至2002年1月，吳先生歷任香港中文大學會計學院會計學助理教授及會計學副教授。吳先生於1982年7月獲華南工學院建築工程專業學士學位，1987年10月獲加拿大肯高迪亞(Concordia)大學工商管理專業理學碩士學位，並於1989年5月、1990年5月及1992年5月分別獲美國紐約大學統計與運籌學碩士學位、會計學碩士學位及會計學博士學位。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

4. 監事(5名)

(1) 俞文修先生

1957年7月出生，於2005年12月當選為監事，並於2007年1月和2月起分別擔任本公司監事和監事會主席。俞先生於1989年8月至2000年9月歷任財政部地方預算司一處副處長、財政部地方司一處處長、副司長級幹部及財政部預算司助理巡視員，其間1995年6月至1998年6月任西藏自治區財政廳副廳長。2000年7月至2005年7月擔任國務院派駐中國銀河證券有限責任公司專職監事，2005年8月至2011年6月擔任中國銀河金融控股有限責任公司監事。俞先生於1983年7月獲上海財經學院經濟學學士學位。俞先生經財政部評審為經濟師。

(2) 鐘誠先生

1963年4月出生，於2005年12月當選為監事，並於2007年1月起擔任本公司監事。鐘先生亦自2005年8月起擔任中國銀河金融控股有限責任公司監事，2012年7月起擔任銀河期貨有限公司監事、監事長。鐘先生於1985年8月至1992年11月於財政部外匯外事司外匯處歷任辦事員、科員、副主任科員、主任科員，1992年11月至2000年7月擔任新華通訊社香港分社行政財務部計劃財務處助理調研員，2000年9月至2003年12月歷任國務院派駐國家開發銀行監事會副處長、處長、專職監事，2003年12月至2005年12月擔任國務院派駐中國銀河證券有限責任公司專職監事。鐘先生於1985年7月畢業於江西財經學院財務會計系。鐘先生經財政部專業技術職務評審委員會評審為高級經濟師。

(3) 吳煥亮先生

1952年12月出生，於2013年5月公司在香港聯交所上市起擔任本公司監事。吳先生於1986年12月至2001年6月擔任審計署武漢特派辦第一審計室副處長、處長，金融審計處處長；2001年6月至2002年6月擔任審計署上海特派辦副特派員；2002年6月至2005年5月擔任審計署武漢特派辦副特派員；2005年5月至2007年5月擔任審計署科學工程審計局副局長、局長；2007年5月至2012年2月擔任審計署武漢特派辦紀檢組長；2012年2月至2013年1月擔任審計署武漢特派辦正司級審計員。吳先生於1987年12月畢業於武漢大學黨政幹部基礎科，於2003年7月畢業於華中科技大學，主修語言學及應用語言學專業。吳先生為中國註冊會計師協會非執業會員，並於1995年3月獲湖北省高級專業技術資格評審委員會評審為高級審計師。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(4) 古樹林先生

1954年9月出生，於2012年11月起擔任本公司監事。古先生亦自2010年8月和2012年10月起分別擔任本公司巡視工作辦公室主任和工會委員會副主席。古先生於1970年12月至1986年12月就職於中國人民解放軍海軍航空兵第十八團，歷任機械師、副政治指導員、政治指導員，1986年12月至2001年3月就職於中國人民銀行總行金融監察局二室，歷任主任科員、副處長、副主任，2001年3月至2007年1月擔任中國銀河證券有限責任公司監察(紀檢)室主任，2007年1月至2012年3月擔任本公司監察(紀檢)室(現紀檢監察室)主任。古先生於1992年12月參加北京市高等教育自學考試並獲畢業證書。

(5) 劉智伊女士

1964年10月出生，於2013年5月公司在香港聯交所上市起擔任本公司監事。劉女士於1990年7月至1993年6月擔任北京物資學院會計系助教、講師，1993年6月至1997年6月擔任中洲會計師事務所副主任會計師，1997年7月至2000年9月擔任中國人保信托投資公司審計、法律事務部副總經理、計劃財務部常務副總經理，2000年9月至2007年1月擔任銀河有限審計總部副總經理，2007年1月至今擔任本公司審計部(原審計總部、稽核審計部)副總經理、總經理。劉女士於1987年7月獲天津財經學院(現天津財經大學)經濟學學士學位，1990年7月獲天津財經學院(現天津財經大學)經濟學碩士學位。劉女士經北京市高級專業技術資格評審委員會評審為高級會計師。

5. 其他高級管理人員(9名)

(1) 陳靜女士

1963年1月出生，自2007年8月起擔任本公司副總裁，負責結算管理及信息技術工作，自2012年10月起擔任本公司工會委員會主席，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。陳女士於1997年3月至2000年3月歷任中國信達信托投資公司技術發展部副總經理、總經理；2000年9月至2007年1月歷任中國銀河證券有限責任公司信息技術中心主任、人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理；2007年1月至2007年8月擔任本公司人力資源部總經理兼客戶資產存管中心總經理。陳女士於1984年7月獲華中工學院工學學士學位，於1990年2月獲西安電子科技大學工學碩士學位。2000年12月獲中國信達資產管理公司認可為高級工程師。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(2) 霍肖宇女士

1966年9月出生，自2007年8月起擔任本公司副總裁，負責國際業務，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。霍女士亦自2011年6月起擔任中國銀河國際金融控股有限公司董事、董事長。霍女士曾於財政部工業交通財務司及中國經濟開發信托投資公司工商信貸部工作，自1998年5月至2002年12月擔任中國經濟開發信托投資公司北京證券營業部總經理，2003年1月至2007年1月歷任中國銀河證券有限責任公司北京管理部副總經理兼北京阜成路證券營業部總經理、北京管理部總經理兼北京月壇證券營業部總經理。霍女士於1988年7月獲中國人民大學經濟學學士學位，2003年12月獲香港中文大學工商管理碩士學位。

(3) 朱永強先生

1965年出生，2012年11月加入本公司經紀業務部門，2013年2月至今，先後任本公司經紀管理總部總經理、經紀業務綫業務總監和執行委員會委員。朱先生有超過15年的從業經驗，其中包括，於2005年1月至2011年6月間任華泰聯合證券有限責任公司副總裁；於2011年7月至2012年11月間任中信證券股份有限公司經紀業務發展管理委員會董事總經理。朱先生於1986年7月獲得武漢大學理學學士學位，1989年6月獲得浙江大學工學碩士學位，2009年10月獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。

(4) 汪六七先生

1971年12月出生，自2012年2月起任本公司投資銀行總部總經理，自2012年3月起擔任本公司股權融資業務綫業務總監，負責本公司股權融資、併購重組等投資銀行業務，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。汪先生於1993年7月至1999年12月在長春工程學院從事教育與科研工作，1999年12月至2009年12月在東北證券股份有限公司工作，其中2007年12月至2009年12月歷任東北證券股份有限公司投資銀行總部總經理、北京分公司常務副總經理，2009年12月至2011年12月擔任首創證券有限責任公司總經理助理兼投資銀行總部總經理。汪先生於1995年12月獲長春稅務學院管理學學士學位，2001年6月獲長春稅務學院管理學碩士學位，2009年6月獲財政部財政科學研究所管理學博士學位，為中國註冊會計師協會非執業會員、資深特許公認會計師(FCCA)，首批中國保薦代表人。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(5) 代旭先生

1963年10月出生，自2012年3月起擔任本公司固定收益業務總監，負責本公司固定收益業務，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。代先生於1992年7月至1996年8月擔任國家計劃委員會（現國家發展和改革委員會）外資司主任科員，1996年8月至2002年6月擔任中國經濟開發信托投資公司國際金融組織貸款轉貸部總經理，2004年11月至2007年1月擔任中國銀河證券有限責任公司投資銀行總部副總經理，2007年1月至2008年4月擔任本公司投資銀行總部副總經理，2008年4月至2012年3月擔任本公司債權融資總部總經理。代先生於1992年7月獲中國社會科學院經濟學博士學位。

(6) 尹岩武先生

1974年3月出生，自2012年12月起，擔任本公司資產管理業務總總監，主要負責資產管理業務，並於2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。尹先生於2005年9月至2007年4月在美國West Asset Management 公司負責投資分析工作，2007年4月至2008年6月在美國EARNEST Partners LLC工作，並任該公司北京代表處首席代表，2008年6月至2011年11月，在中國投資有限責任公司風險管理部工作。2011年11月至2012年12月，擬任本公司資產管理業務總總監。尹先生於1997年7月獲北京航空航天大學工學學士學位，於2003年1月獲北京大學法律專業法律碩士學位，並於2005年5月獲美國佐治亞理工大學數量與計算金融學專業碩士學位。

(7) 祝瑞敏女士

1970年9月出生，自2012年4月起擔任本公司首席財務官，負責本公司計劃財務部及投資管理部業務，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。祝女士自2008年7月至2012年4月在東興證券股份有限公司歷任財務部總經理、公司助理總經理、公司副總經理。祝女士於1993年7月獲長春稅務學院經濟學學士學位，於2005年6月獲中國人民大學工商管理碩士學位，於2009年1月獲中國人民大學管理學博士學位。2011年5月獲北京市高級專業技術資格評審委員會認可為高級會計師。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(8) 吳建輝先生

1970年11月出生，自2011年11月起擔任本公司首席人力官，負責公司人事事項，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。吳先生亦自2011年7月起擔任銀河創新資本董事。吳先生於1997年4月至2005年12月歷任中國聯合通信有限公司人事教育部考核任免處員工、人力資源部培訓開發處副經理(主持工作)、綜合信息處副經理(主持工作)、長期激勵處經理，2006年1月至2007年12月擔任中國銀行股份有限公司人力資源部助理總經理，其間兼任中銀保險有限公司董事，2007年12月至2010年6月擔任中投公司人力資源部高級經理，2010年7月至2012年4月擔任本公司人力資源部總經理，2011年3月至2012年8月擔任本公司董事會秘書。吳先生於1994年6月獲蘭州大學法學學士學位，於1997年6月獲中國人民大學經濟學碩士學位，於2005年1月獲中國人民大學經濟學博士學位，2005年10月被國務院國有資產監督管理委員會高級專業技術職務任職資格評審委員會認定為高級經濟師。

(9) 李樹華先生

1971年10月出生，自2010年4月及2011年11月起分別擔任本公司合規總監和首席風險官／合規總監，並自2012年12月起擔任本公司執行委員會委員。李先生於2000年1月至2003年9月擔任中國證監會會計部綜合處主任科員，2003年9月至2010年2月歷任中國證監會會計部審計處副處長、綜合處副處長、財務預算管理處處長、會計部綜合處處長。李先生於1993年7月獲西南農業大學(現西南大學)審計學專業管理學學士學位，1996年7月獲廈門大學會計學專業經濟學碩士學位，1999年8月於上海財經大學獲會計學專業管理學博士學位，為中國註冊會計師協會非執業會員。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事和高級管理人員變動情況

(一) 董事變動情況

2013年1月25日，公司2013年第一次臨時股東大會審議通過《關於提請審議鐘偉董事〈辭職申請〉的議案》，同意鐘偉先生因個人原因辭去公司獨立非執行董事職務；審議通過《關於提名周瑞金先生為公司獨立董事候選人的議案》，選舉周瑞金先生為公司獨立非執行董事；審議通過《關於提名吳毓武先生為公司獨立董事候選人的議案》，選舉吳毓武先生為公司獨立非執行董事。

(二) 監事變動情況

1. 2013年5月20日，公司2012年度股東大會審議通過了《關於增補中國銀河證券股份有限公司第二屆監事會監事的議案》，批准吳煥亮先生為公司外部監事，自公司股票上市之日起履行監事職責。
2. 2013年4月11日，第一屆中國銀河證券股份有限公司職工代表大會第六次會議選舉劉智伊女士為公司第二屆監事會增補的職工監事，自公司股票上市之日起履行監事職責。

(三) 高級管理人員變動情況

2013年8月26日，公司第二屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於提請聘任朱永強先生為中國銀河證券股份有限公司經紀業務綫業務總監及公司執行委員會委員的議案》，聘任朱永強先生為公司經紀業務綫業務總監及公司執行委員會委員。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五、董事、監事和高級管理人員薪酬管理情況

(一) 董事、監事和高級管理人員薪酬管理的基本制度及決策程序：公司制定了《公司董事、監事薪酬管理辦法》、《公司高級管理人員薪酬管理暫行辦法》。董事、監事薪酬由股東大會決定，高級管理人員薪酬由董事會決定。

公司高級管理人員年度業績花紅的60%當期兌現，剩餘的40%劃入延期支付池，分三年、按等分原則支付。

套用財政部《中央金融企業負責人薪酬審核管理辦法》規定的公司董事、監事及高級管理人員年度績效年薪在下一年度薪酬清算時即予兌現50%，延遲支付部分(50%)分別在最近三年薪酬清算時等比例兌現1/3。

(二) 年度薪酬和在董事、監事與高級管理人員之間的分布，詳見本節「一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況」。

(三) 非現金薪酬情況：目前公司未施行股權激勵制度，董事、監事及高級管理人員未持有公司股份和公司期權。

(四) 薪酬延期支付情況：2013年度延遲支付數據待本年度薪酬清算後確定。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

六、員工及薪酬情況

(一) 員工人數及構成

報告期末，本集團共有員工7,829人(含銷售類客戶經理)，其中本公司員工6,981人(含銷售類客戶經理)，構成情況如下：

項目	本集團		本公司		
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	
專業結構	證券經紀	5,532	70.66%	5,505	78.86%
	期貨經紀	564	7.20%	0	0.00%
	投資銀行	240	3.07%	223	3.19%
	資產管理	50	0.64%	32	0.46%
	自營交易	34	0.43%	34	0.49%
	私募股權投資	15	0.19%	0	0.00%
	投資研究	158	2.02%	125	1.79%
	清算	61	0.78%	48	0.69%
	法律/風控/稽核	243	3.10%	222	3.18%
	信息技術	398	5.08%	360	5.16%
	計劃財務	318	4.06%	300	4.30%
	行政管理	216	2.77%	132	1.88%
	合計	7,829	100.00%	6,981	100.00%
受教育程度	博士研究生	61	0.78%	57	0.82%
	碩士研究生	898	11.47%	750	10.74%
	大學本科	4,533	57.90%	4,022	57.61%
	大專及以下	2,337	29.85%	2,152	30.83%
合計	7,829	100.00%	6,981	100.00%	
年齡	30歲及以下	3,040	38.84%	2,572	36.84%
	31歲—40歲	2,681	34.24%	2,404	34.44%
	41歲—50歲	1,895	24.20%	1,804	25.84%
	51歲及以上	213	2.72%	201	2.88%
合計	7,829	100%	6,981	100%	

截至報告期末，本集團共有退休員工209人，內退員工194人，其中本公司退休員工208人，內退員工194人。



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(二) 員工薪酬

公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部分，是員工基本收入。津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金從年度利潤中提取，根據績效考核結果進行分配，向績效突出的業務綫及員工傾斜。

公司按照國家有關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金、意外傷害保險等福利。

公司積極探索建立員工股權激勵計劃，成立了專題工作組負責公司員工股權激勵方案設計工作，將在外部法律政策環境允許的情況下，適時啟動員工股權激勵。

(三) 培訓計劃

為持續提升公司員工的專業能力和職業素質，助力公司戰略目標的實現，公司採取統籌兼顧、分層分類、重點突出的培訓計劃。

- (1) 加強對中高級經營管理人才戰略思維能力、經營管理能力和專業技術水平的培養，提升高級管理人員的國際化視野，完善中級管理人員的經營管理能力，並積極實施後備人才儲備工程，建立合理的人才梯隊。
- (2) 強化對各業務條綫員工職業素質和專業能力的培訓，加強各條綫專業人員綜合素質、專業深度、執行能力、創新能力等。
- (3) 借助視頻及網絡手段，普及實用技能人才的通用能力培訓，有效緩解培訓的時間、空間、成本等矛盾，快速複製最佳實踐，逐步加強基層員工的職業道德、業務素質和專業技能。

七、委托經紀人從事客戶招攬、客戶服務相關情況

證券經紀人是接受公司的委托，在公司授權範圍內代理從事與經紀業務相關的客戶招攬、客戶服務等活動的公司員工以外的自然人，公司與證券經紀人簽訂委托代理合同。公司對經紀人採取集中管理的方式，公司總部制定證券經紀人管理辦法和配套制度，建立證券經紀人管理平臺，對證券營業部和證券經紀人的資質審批、註冊登記、業務培訓、績效考核、風險控制等進行集中管理，證券營業部負責經紀人的日常管理。截至2013年12月31日，經紀人人數為446人。

一、公司治理概況

作為在香港上市、註冊在國內的公司，公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力維護和提升公司良好的社會形象。公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。

從上市日到報告期末，公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

二、股東與股東大會

(一) 含股東大會權利、股東權利

股東大會作為公司的最高權力機構，根據《公司章程》以及股東大會議事規則等規定，依法行使權力。公司嚴格按照規定召集、召開股東大會，確保所有股東享有平等地位，充分行使股東權利。2013年，公司召開股東大會5次，詳細解答了股東關注的問題，認真聽取股東對公司發展的意見和建議。

(二) 股東大會會議情況

報告期內，公司共召開5次股東大會，會議情況和決議內容如下：

1. 2013年1月25日，召開公司2013年第一次臨時股東大會，審議通過了《關於公司首次公開發行申報財報基準日至發行日期間利潤分配的議案》、《關於提請審議修改公司章程的議案》、《關於提請審議鐘偉董事<辭職申請>的議案》、《關於提名周瑞金先生為公司獨立董事的議案》、《關於提名吳毓武先生為公司獨立董事的議案》。
2. 2013年2月20日，召開公司2013年第二次臨時股東大會，審議通過了《關於提請修改<中國銀河證券股份有限公司章程(上市後適用)>的議案》、《關於提請修改<中國銀河證券股份有限公司股東大會議事規則(上市後適用)>的議案》、《關於提請修改<中國銀河證券股份有限公司董事會議事規則(上市後適用)>的議案》、《關於提請修改<中國銀河證券股份有限公司監事會議事規則(上市後適用)>的議案》。



第十節 企業管治報告

3. 2013年4月24日，召開公司2013年第三次臨時股東大會，審議通過了《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行公司債務融資工具一般性授權的議案》、《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行短期融資券的議案》、《關於設立中國銀河資產管理有限公司的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2012年度財務決算方案的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2012年度利潤分配方案的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年年度報告〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年度、2011年度及2010年度財務報表和審計報告〉的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度資本性支出預算草案的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司關聯交易管理辦法(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司獨立董事工作細則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司對外擔保管理辦法(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司規範與關聯方資金往來的管理制度(上市後適用)〉的議案》。
4. 2013年5月20日，召開公司2012年度股東大會，審議通過了《中國銀河證券股份有限公司2012年度董事會工作報告》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年度監事會工作報告〉的議案》、《關於增補中國銀河證券股份有限公司第二屆監事會監事的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司章程(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司股東大會議事規則(上市後適用)〉的議案》。
5. 2013年9月25日，召開公司2013年第四次臨時股東大會，審議及批准續聘本公司2013年度外部審計機構、審議及批准吳煥亮監事津貼的議案、審議及批准本公司購買董監高責任險及H股招股說明書責任險、審議及批准本公司發行公司債券的議案、審議及批准股東大會對董事會的授權方案、審議及批准修訂公司章程。

三、董事會及履行職責情況

(一) 董事會及管理層各自職責

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

董事會負責召集股東大會，執行股東大會的決議；決定公司的經營計劃和投資方案；決定公司內部管理機構的設置；聘任或者解聘公司總經理(總裁)、董事會秘書、合規總監；根據總經理(總裁)的提名，聘任或者解聘公司副總經理(副總裁)、財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；制訂公司的基本管理制度；負責督促、檢查和評價公司各項內部控制制度的建立與執行情況等。

第十節 企業管治報告

公司管理層負責組織實施董事會作出的各項決議，組織實施公司年度經營計劃和投資方案，貫徹執行公司財務預算方案，制定公司的具體規章，決定公司職工的聘用和解聘等。

(二) 董事會的組成

董事會不斷完善董事會議事規則，充分發揮專門委員會的專業優勢，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。為了充分發揮獨立非執行董事的作用，公司於報告期內獨立非執行董事由3名增加至4名。獨立非執行董事忠實履行職責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東權益，保障了董事會決策的獨立性和科學性。

目前，公司董事會由11名董事組成，其中，5名非執行董事(陳有安先生、許國平先生、李成輝先生、施洵先生、齊曉莉女士)，2名執行董事(顧偉國先生、吳承明先生)，4名獨立非執行董事(王世定先生、劉鋒先生、周瑞金先生、吳毓武先生)，獨立董事人數超過公司董事人數的三分之一。陳有安先生為公司董事長，顧偉國先生為公司副董事長。董事、監事和高級管理人員彼此之間不存在任何關係(包括財政、業務、家族或其他重大或相關關係)。

董事由股東大會選舉，每屆任期三年，董事任期屆滿可連選連任。公司確認根據《上市規則》第3.13條收到每名獨立董事就其獨立性而作出的年度確認函，公司繼續確認獨立董事的獨立身份。

公司根據2013年第四次臨時股東大會決議，為董事、監事、高級管理人員投保了董監高責任險，管理董事、監事、高級管理人員在履職過程中可能產生的法律風險和監管風險，進一步促進董事、監事、高級管理人員充分履職、勤勉盡責。

(三) 董事會會議情況

報告期內，公司董事會共召開13次會議，會議情況和決議內容如下：

1. 2013年1月9日，召開第二屆董事會第二十六次會議(臨時)，審議通過了《關於董事會授權董事長辦理首次公開發行股票並上市相關具體事宜的議案》、《關於提請確認2012年度市場化聘任高管試用期考核結果的議案》。
2. 2013年1月18日，召開第二屆董事會第二十七次會議(臨時)，審議通過了《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司章程(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司股東大會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請召開2013年第二次臨時股東大會的議案》。
3. 2013年3月8日，召開第二屆董事會第二十八次會議(臨時)，審議通過了《關於提請審議公司〈2012年度內部控制自我評價報告〉的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2013年盈利預測情況的議案》、《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》、《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行公司債務融資工具一般性授權的議案》。



第十節 企業管治報告

4. 2013年3月21日，召開第二屆董事會第二十九次會議(臨時)，審議通過了《關於中國銀河證券股份有限公司2012年財務決算方案的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2012年利潤分配方案的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年度、2011年度及2010年度財務報表和審計報告〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司二〇一二年度報告〉的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司反舞弊管理制度〉的議案》、《關於設立中國銀河資產管理有限公司的議案》。
5. 2013年4月2日，召開第二屆董事會第三十次會議(臨時)，審議通過了《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度資本性支出預算草案的議案》、《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行短期融資券的議案》、《關於對〈中國銀河證券股份有限公司規章制度管理辦法〉修訂的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司法定代表人授權管理辦法〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會戰略發展委員會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會風險管理委員會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會提名與薪酬委員會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會審計委員會議事規則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司董事會秘書工作細則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司關聯交易管理辦法(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司獨立董事工作細則(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司對外擔保管理辦法(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司規範與關聯方資金往來的管理制度(上市後適用)〉的議案》、《關於提請修改〈中國銀河證券股份有限公司總裁工作細則〉的議案》、《關於提請召開中國銀河證券股份有限公司2013年第三次臨時股東大會的議案》。
6. 2013年4月9日，召開第二屆董事會第三十一次會議，審議通過了《關於提請審議2012年總裁工作報告的議案》、《中國銀河證券股份有限公司2012年度董事會工作報告》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年度合規報告〉的議案》、《關於提請召開中國銀河證券股份有限公司2012年度股東大會的議案》。
7. 2013年4月22日，召開第二屆董事會第三十二次會議(臨時)，審議通過了《關於中國銀河證券股份有限公司H股全球發售安排的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司H股招股書及相關文件的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司H股發行程序事項的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司委任有關人員及中介機構的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司在香港註冊成為非香港公司的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關變更董事會專門委員會組成人員的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關關連交易的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度經營計劃的議案》。
8. 2013年5月20日，召開第二屆董事會第三十三次會議(臨時)，審議通過了《關於購買董監高責任險及H股招股說明書責任險的議案》。
9. 2013年6月14日，召開第二屆董事會第三十四次會議(臨時)，審議通過了《關於提請公司投資參股中證金公司的議案》、《關於調整企業年金繳費比例的議案》。

第十節 企業管治報告

10. 2013年7月8日，召開第二屆董事會第三十五次會議(臨時)，審議通過了《關於公司公開發行公司債券的議案》、《關於提請董事會審議〈股東大會對董事會授權方案〉的議案》、《關於提名續聘公司2013年度外部審計機構的議案》、《關於提請召開公司2013年第四次臨時股東大會的議案》。
11. 2013年8月26日，召開第二屆董事會第三十六次會議，審議通過了《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度工作計劃草案的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司二〇一三年度中期報告〉的議案》、《關於審議公司二〇一三年中期合規報告的議案》、《關於提請聘任朱永強先生為中國銀河證券股份有限公司經紀業務綫業務總監及公司執行委員會委員的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司董事會成員多元化政策〉的議案》。
12. 2013年11月27日，召開第二屆董事會第三十七次會議，審議通過了《關於提請董事會授權經營管理層決策公司申請區域性股權交易市場會員資格的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司三年及一期財務報表和審計報告〉的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關關聯交易的議案》、《關於提請審議公司與中國銀河金融控股有限責任公司簽署證券及金融服務框架協議的議案》、《關於提請審議公司〈2013年1-6月內部控制自我評價報告〉的議案》、《公司向甘肅省靜寧縣撥付2013年度定點扶貧款200萬元事項的議案》、《關於調整為銀河金控集團提供證券服務的持續性關聯交易年度上限的議案》。
13. 2013年12月6日，召開第二屆董事會第三十八次會議(臨時)，審議通過了《關於提請審議公司設立托管部的議案》、《關於銀河期貨與銀河金控共同投資設立風險管理子公司所涉關聯交易的議案》。

另外，2013年12月6日，董事長與公司非執行董事召開會議，研究、討論公司改革發展相關事項。

(四) 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

2013年3月8日，公司第二屆董事會第二十八次臨時會議審議的《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》，王世定董事投反對票(理由如下：認為此項投資收益預計偏低且不確定性較大)。



第十節 企業管治報告

(五) 董事出席董事會及股東大會情況

1. 董事出席董事會會議、投票表決情況

董事姓名	應出席董事會會議次數	親自出席次數	委托出席次數	缺席次數	應表決議案數	實際表決議案數	備注
陳有安	13	11	2	0	64	64	
顧偉國	13	13	0	0	64	64	
許國平	13	11	2	0	64	64	
吳承明	13	13	0	0	64	64	
李成輝	13	13	0	0	64	64	
施洵	13	13	0	0	64	64	
王世定	13	9	4	0	64	64	
鐘偉	2	1	1	0	6	6	已於2013年1月25日辭任
劉鋒	13	13	0	0	64	64	
周瑞金	11	9	2	0	58	58	
吳毓武	11	9	2	0	58	58	
齊曉莉	13	10	3	0	64	64	

2. 董事出席股東大會情況

董事姓名	應出席股東大會會議次數	出席次數	缺席次數	備注
陳有安	5	4	1	
顧偉國	5	5	0	
許國平	5	4	1	
吳承明	5	5	0	
李成輝	5	5	0	
施洵	5	5	0	
王世定	5	1	4	
鐘偉	1	1	0	已於2013年1月25日辭任
劉鋒	5	4	1	
周瑞金	4	1	3	
吳毓武	4	4	0	
齊曉莉	5	5	0	

第十節 企業管治報告

(六) 董事培訓情況

序號	培訓日期	培訓對象	培訓內容
1	2013年1月14日	陳有安、顧偉國、吳承明、李成輝、施洵	IPO境內、外媒體關係專項培訓
2	2013年4月9日	陳有安、顧偉國、吳承明、李成輝、施洵、王世定、劉鋒、齊曉莉	IPO上市及相關事項的培訓
3	2013年4月12日	陳有安、顧偉國、許國平、吳承明、李成輝、施洵	境外路演
4	2013年8月26日	全體董事	香港上市公司董事的責任及義務

四、董事會專門委員會及履行職責情況

董事會下設戰略發展委員會、風險管理委員會、提名與薪酬委員會和審計委員會。委員會在議事規則規定的職責權限範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。

2013年4月22日，公司第二屆董事會第三十二次臨時會議審議通過《關於中國銀河證券股份有限公司有關變更董事會專門委員會組成人員的議案》，決議自通過之日起生效。各委員會變動前後的人員組成如下表所示。



第十節 企業管治報告

委員會名稱	變動之前委員名單	變動之後委員名單
戰略發展委員委員	陳有安(主任)、顧偉國、許國平、吳承明、李成輝、施洵、王世定、鐘偉、劉鋒	陳有安(主任)、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(主任)、顧偉國、許國平、吳承明、施洵、王世定、劉鋒	李成輝(主任)、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(主任)、王世定、吳承明、李成輝	劉鋒(主任)、王世定、吳毓武、周瑞金、李成輝
審計委員會	王世定(主任)、劉鋒、吳承明、李成輝	王世定(主任)、劉鋒、吳毓武、周瑞金、施洵

(一) 戰略發展委員會

1. 委員會職能

戰略發展委員會的主要職責權限為：對戰略發展規劃進行審議，並向董事會提出建議；審議公司戰略性資本配置方案，並向董事會提出建議；評估各類業務的協調發展狀況，並向董事會提出建議；審議重大組織調整和機構布局方案，並向董事會提出建議；預審公司重大投資、資產處置、融資方案，並向董事會提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究，並向董事會提出建議等；董事會授權的其他事宜。戰略發展委員會的具體職責，請參見《公司董事會戰略發展委員會議事規則》，該規則已在公司網站公布。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，戰略發展委員會共召開10次會議，主要就公司決算方案、利潤分配方案、經營計劃、對外投資、發行債務融資工具、公司基本管理制度、組織機構設置等事項進行了深入的研究、討論和論證，重點研究了公司H股發行上市相關事項、方案，向董事會提出了相關建議，有效地協助董事會開展工作。

戰略發展委員會會議情況如下：

- (1) 2013年3月8日，第二屆董事會戰略發展委員會第八次會議，預審並同意將《關於中國銀河證券股份有限公司2012年財務決算方案的議案》《關於中國銀河證券股份有限公司2012年利潤分配方案的議案》《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司二〇一二年度報告〉的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司2013年盈利預測報告的議案》《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》、《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行公司債務融資工具一般性授權的議案》、《關於設立銀河證券資產管理子公司的議案》提交董事會審議。

第十節 企業管治報告

- (2) 2013年3月21日，第二屆董事會戰略發展委員會第九次會議，預審並同意將《關於對〈中國銀河證券股份有限公司規章制度管理辦法〉修訂的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司法定代表人授權管理辦法〉的議案》、《戰略發展委員會2012年度工作報告》、《董事會2012年度工作報告》、《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度資本性支出預算草案的議案》、《關於申請中國銀河證券股份有限公司發行短期融資券的議案》提交董事會審議。
- (3) 2013年4月9日，第二屆董事會戰略發展委員會第十次會議，預審並同意將《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度經營計劃的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司H股全球發售安排的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司H股招股書及相關文件的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司H股發行程序事項的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司委任有關人員及中介機構的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司在香港註冊成為非香港公司的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關變更董事會專門委員會組成人員的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關關連交易的議案》提交董事會審議。
- (4) 2013年6月4日，第二屆董事會戰略發展委員會第十一次會議，預審並同意將《關於提請公司投資參股中證金公司的議案》提交董事會審議。
- (5) 2013年6月27日，召開第二屆董事會戰略發展委員會第十二次會議，預審並同意將《關於公司公開發行公司債券的議案》提交董事會審議，通過了《中國銀河證券股份有限公司諮詢委員會工作制度》。
- (6) 2013年8月14日，第二屆董事會戰略發展委員會第十三次會議，預審並同意將《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度工作計劃草案的議案》、《關於審議〈中國銀河證券股份有限公司自營業務參與國債期貨、股指期貨交易管理辦法〉的議案》修改完善後提交董事會審議。
- (7) 2013年8月23日，第二屆董事會戰略發展委員會第十四次會議，預審並同意將《關於中國銀河證券股份有限公司2013年度工作計劃草案的議案》修改完善後提交董事會審議。
- (8) 2013年10月29日，第二屆董事會戰略發展委員會第十五次會議，預審並同意將《關於提請董事會授權經營管理層決策公司參與區域性股權交易市場相關業務的議案》、《公司向甘肅省靜寧縣撥付2013年度定點扶貧款200萬元事項的議案》提交董事會審議。
- (9) 2013年12月6日，第二屆董事會戰略發展委員會第十六次會議，預審並同意將《關於公司IT 2014-2016年發展規劃的議案》修改完善後提交董事會審議。
- (10) 2013年12月13日，第二屆董事會戰略發展委員會第十七次會議，預審並同意將《關於提請審議公司設立托管部的議案》提交董事會審議。



第十節 企業管治報告

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
陳有安	10	9
顧偉國	10	8
許國平	10	8
吳承明	10	10
李成輝	10	10
施洵	10	9
王世定	10	9
劉鋒	10	10
周瑞金	7	2
吳毓武	7	7
齊曉莉	7	5

(二) 風險管理委員會

1. 委員會職能

風險管理委員會的主要職責權限為：審定公司風險管理方針及風險準則，審定合規管理的基本理念和覆蓋面；審議合規管理和風險管理的總體目標、基本政策並提出意見；指導並監督公司風險管理、合規管理制度的建設；制訂公司的企業管治政策，檢查其實施情況；檢查並監督公司在遵守法律及監管規定方面的政策及其實施情況；監督公司經營管理層有效實施風險管理和合規管理，對負責風險管理和合規管理的高級管理人員的工作進行評價等；董事會授權的其他事宜。風險管理委員會的具體職責，請參見《公司董事會風險管理委員會議事規則》，該規則已在公司網站公布。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，風險管理委員會共召開3次會議，審議了股東大會對董事會授權方案、2012年度合規報告、2013年中期合規報告、聽取2013年上半年公司風險管理情況的彙報，委員會積極履行職責，為董事會決策提供支持。

風險管理委員會會議情況如下：

- (1) 2013年3月21日，第二屆董事會風險管理委員會第七次會議，預審並討論了《風險管理委員會2012年度工作報告》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司2012年度合規報告〉的議案》。
- (2) 2013年6月27日，第二屆董事會風險管理委員會第八次會議，同意將《關於提請董事會審議〈股東大會對董事會授權方案〉的議案》提交董事會審議。
- (3) 2013年8月14日，第二屆董事會風險管理委員會第九次會議，同意將《關於審議公司二〇一三年中期合規報告的議案》提交董事會審議。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
李成輝	3	3
顧偉國	3	2
許國平	3	2
吳承明	3	3
施洵	3	3
劉鋒	3	3
齊曉莉	2	2

(三) 提名與薪酬委員會

1. 委員會職能

提名與薪酬委員會的主要職責權限為：根據公司經營情況、資產規模和股權結構，就董事會及各專門委員會的規模和構成向董事會提出建議；根據公司經營需要及監管部門的要求，就高級管理人員的數量和結構向董事會提出建議；審議董事、高級管理人員的選任標準和程序並向董事會提出意見；廣泛搜尋合格的董事、高級管理人員人選；根據選任標準和程序，對董事人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；根據選任標準和程序，對董事長提名的總經理(總裁)、合規總監、董事會秘書人選以及總經理(總裁)提名的副總經理(副總裁)、財務負責人等高級管理人員人選的任職資格和條件進行審查，並向董事會提出建議；就董事會其他專門委員會委員人選向董事會提出建議；擬訂高級管理人員的發展計劃及關鍵後備人才的培養計劃，並向董事會提出建議；對董事和高級管理人員的考核與薪酬管理制度進行審議並提出意見；組織擬訂董事、高級管理人員的考核評價標準和程序，對董事、高級管理人員進行考核並提出建議；組織擬訂董事(包括非執行董事)、高級管理人員的薪酬激勵政策與方案，並向董事會提出建議；就執行董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇(包括非金錢利益、退休金權利以及由於喪失或終止職務或委任等原因導致的賠償金額)，向董事會提出建議；審查公司的基本薪酬管理制度與政策並對其執行效果進行評估等；董事會授權的其他事項。提名與薪酬委員會的具體職責，請參見《公司董事會提名與薪酬委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港交易所披露易網站公布。

2. 委員會工作摘要和會議情況

報告期內，提名與薪酬委員會共召開6次會議，主要就調整企業年金繳費比例、建立董事會成員多元化政策、聘任公司經紀業務綫業務總監等事宜進行了研究、討論，為董事會決策提供專業支持。委員會就董事和高級管理人員的薪酬向董事會提出了建議。



第十節 企業管治報告

提名與薪酬委員會會議情況如下：

- (1) 2013年3月8日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十四次會議，預審並同意將《關於提請修訂〈中國銀河證券股份有限公司高級管理人員薪酬管理暫行辦法〉的議案》提交董事會審議。
- (2) 2013年6月4日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十五次會議，預審並同意將《關於調整企業年金繳費比例的議案》提交董事會審議。
- (3) 2013年7月8日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十六次會議，聽取公司高管人員述職。
- (4) 2013年8月14日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十七次會議，預審並同意將《關於董事會成員多元化政策的議案》、《關於提請聘任朱永強先生為中國銀河證券股份有限公司經紀業務綫業務總監的議案》提交董事會審議。
- (5) 2013年10月29日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十八次會議，討論了關於推進公司全方位組織架構設計與人力資源優化項目招投標工作有關事宜。
- (6) 2013年12月13日，第二屆董事會提名與薪酬委員會第十九次會議，預審並同意將《關於提請審議〈2013年度經營管理層成員經營目標考核方案〉的議案》、《關於公司負責人2012年度薪酬清算方案的議案》提交董事會審議。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
李成輝	6	5
王世定	6	4
劉鋒	6	6
周瑞金	5	2
吳毓武	5	4
吳承明	1	1

(四) 審計委員會

1. 委員會職能

審計委員會的主要職責權限為：審查公司會計信息及其重大事項的披露；就外部審計機構的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議、批准外部審計機構的薪酬及聘用條款，處理任何有關外部審計機構辭職或辭退的問題；監督年度審計工作，就審計後的財務報告信息的真實性、準確性和完整性作出判斷，提交董事會審議；在董事會的領導下開展關聯交易控制和日常管理工作；審計和評價公司內部控制；檢查、監督和評價公司內部審計工作，監督公司內部審計制度及審計計劃實施情況，對內部審計部門的工作程序和工作效果進行檢查、評價；董事會授權的其他事宜。審計委員會的具體職責，請參見《公司董事會審計委員會議事規則》，該規則已在公司網站及香港交易所披露易網站公布。

2. 委員會工作摘要和會議情況

審計委員會共召開10次會議，主要就聘任公司2013年度外部審計機構、公司2013年度中期報告、公司2013年1-6月內部控制自我評價報告、調整為銀河金控集團提供證券服務的持續性關聯交易年度上限等事宜進行了討論。

審計委員會會議情況如下：

- (1) 2013年2月20日，董事會審計委員會、監事會2013年第一次聯席會議，聽取了德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)關於公司2012年度外部審計情況的彙報。
- (2) 2013年3月8日，第二屆董事會審計委員會第七次會議，預審並討論了《關於提請審議公司<2012年度內部控制自我評價報告>的議案》、《中國銀河證券股份有限公司反舞弊管理制度》、《2012年度合規管理有效性評估報告》、《2013年度內部審計工作計劃》、《中國銀河證券股份有限公司關聯交易管理實施細則》，討論了可供出售金融資產減值事宜。
- (3) 2013年3月21日，第二屆董事會審計委員會第八次會議，討論了《董事會審計委員會2012年度工作報告》及提請聘任公司2013年度外部審計機構事宜。
- (4) 2013年6月27日，第二屆董事會審計委員會第九次會議，同意將《關於提名續聘公司2013年度外部審計機構的議案》提交董事會審議，按香港聯交所規定完善《公司關聯交易管理辦法》。
- (5) 2013年8月14日，第二屆董事會審計委員會第十次會議，聽取了公司2013年中期報告審閱情況的彙報。

- (6) 2013年8月23日，第二屆董事會審計委員會第十一次會議，預審並同意將《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司二〇一三年度中期報告〉的議案》、《關於提請審議公司〈2013年1-6月內部控制自我評價報告〉的議案》提交董事會審議。
- (7) 2013年10月29日，第二屆董事會審計委員會第十二次會議，預審並同意將《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司2013年1月1日至4月30日止期間國內及國際準則財務報表和審計報告的議案》、《關於提請審議中國銀河證券股份有限公司2013年1月1日至4月30日止期間利潤分配的議案》、《關於提請審議〈中國銀河證券股份有限公司三年及一期財務報表和審計報告〉的議案》、《關於中國銀河證券股份有限公司有關關聯交易的議案》提交董事會審議。
- (8) 2013年11月27日，第二屆董事會審計委員會第十三次會議，預審並同意將《關於調整為銀河金控集團提供證券服務的持續性關聯交易年度上限的議案》提交董事會審議。
- (9) 2013年12月6日，第二屆董事會審計委員會第十四次會議，預審並同意將《關於銀河期貨與銀河金控共同投資設立風險管理子公司所涉關聯交易的議案》提交董事會審議。
- (10) 2013年12月16日，第二屆董事會審計委員會第十五次會議，預審並同意將《關於提請修改〈內部審計管理暫行辦法〉的議案》提交董事會審議。

3. 委員出席會議情況

委員姓名	應出席 會議次數	實際出席 會議次數
王世定	10	9
施洵	8	7
劉鋒	10	9
周瑞金	8	4
吳毓武	8	6
李成輝	2	2
吳承明	2	2

五、董事長及總經理（總裁）

本公司董事長和總經理職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性和授權的分布平衡，董事長由陳有安先生擔任，總經理由顧偉國先生擔任。董事長和總經理分工明確，各自的職責權限在《公司章程》中予以清晰列示。

董事長亦是公司的法定代表人。

第十節 企業管治報告

董事長陳有安先生領導董事會確定公司的發展戰略，確保董事會的有效運作及履行職責，並就董事會職責範圍內的事項進行充分討論，確保董事獲得其決策所需的信息真實、準確、完整、及時，確保公司遵循良好的企業管治程序，確保董事會決策符合公司及全體股東的最佳利益。總經理顧偉國先生主持公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，向董事會報告工作。

六、非執行董事及獨立非執行董事

公司非執行董事有5名，獨立非執行董事有4名，任期見本報告「現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況」。

七、監事會及履行職責情況

(一) 監事會的職責

監事會向股東大會負責，主要職責權限：對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查公司財務；對董事會建立與實施內部控制進行監督；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議等；高級管理人員離任審計；依照《公司法》第一百五十二條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；提出監事薪酬的數額和發放方式的方案，報股東大會決定；公司章程規定或股東大會授予的其他職權等。監事會的具體職責，請參見《公司監事會議事規則》，該規則已在公司網站公布。

(二) 監事會會議情況及監事出席情況

監事會根據相關法規及《公司章程》履行相關職責。報告期內，監事會共召開四次會議。會議主要情況如下：

1. 2013年1月16日，公司第二屆監事會2013年第一次臨時會議，討論了《中國銀河證券股份有限公司章程(草案)(上市後適用)》中涉及監事會的內容，決定會後根據討論意見進行修改；審議通過《中國銀河證券股份有限公司監事會議事規則(上市後適用)》，根據會議討論意見進行修改後，提交股東大會審議。
2. 2013年3月7日，公司第二屆監事會2013年第二次臨時會議，審議通過《關於提請豁免第二屆監事會2013年第二次臨時會議通知期限的議案》、《關於提請審議監事會向股東大會提出的〈關於增補中國銀河證券股份有限公司第二屆監事會監事的議案〉的議案》。
3. 2013年4月8日，公司第二屆監事會2013年第一次會議，審議通過《中國銀河證券股份有限公司2012年度監事會工作報告》，按照會議討論意見修改後提交股東大會審議；會議對鐘誠監事2012年度工作進行考評。



第十節 企業管治報告

4. 2013年6月18日，公司上市後監事會第一次會議，通過《關於修改〈公司章程〉的議案》、《關於提請股東大會審議批准修改〈公司章程〉的議案》、《關於提請審議吳煥亮監事津貼的議案》、《關於提請股東大會審議批准吳煥亮監事津貼的議案》。

監事姓名	應出席會議次數	實際出席會議次數
俞文修	4	4
鍾誠	4	4
吳煥亮	1	1
古樹林	4	4
劉智伊	1	1

八、其他有關事項

(一) 股東權利

公司嚴格按照《公司章程》、股東大會議事規則等相關規定召集、召開股東大會，確保所有股東，特別是中小股東享有平等的地位，充分行使股東權利。公司全體董事、監事、高級管理人員均按公司章程的規定出席公司股東大會，回答股東的問題。

(二) 遵守《標準守則》

公司已就董事、監事進行證券交易採納《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。如2013年中期報告所述，吳毓武先生通知公司，其配偶於報告期內認購及購買了共21萬股本公司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。吳毓武先生事後已經向本公司通報有關事項，其配偶已於2013年7月18日全部在二級市場出售以上股份。

(三) 董事就財務報表所承擔的責任

以下所載的董事對財務報表的責任聲明，應與本報告中獨立審計師報告的註冊會計師責任聲明一並閱讀。兩者的責任聲明應當分別獨立理解。

公司全體董事確認其有責任為每一財政年度編製能真實反映公司經營成果的財務報表。就董事所知，並無需要報告的可能對公司的持續經營產生重大不利影響的事件或情況。

第十節 企業管治報告

(四) 審計機構聘任情況及薪酬

經公司2013年度第四次臨時股東大會審議批准，公司續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和德勤•關黃陳方會計師行為公司2013年度外部審計機構，分別負責按照中國企業會計準則和國際財務報告準則提供相關審計服務及審閱服務。

是否改聘會計師事務所：否

境內會計師事務所名稱、簽字會計師、服務年限：德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、顧珺和馬強(2011年審為王鵬程、鄭葳，2012年審為顧珺、傅彬彬)、3年；國際會計師事務所名稱、服務年限：德勤•關黃陳方會計師行、1年。

會計師事務所報酬：根據公司2013年度第四次臨時股東大會決議，公司2013年度外部審計費用為人民幣370萬元，其中H股中報審閱費用為人民幣80萬元，H股年度審計及年度法定審計費用為人民幣290萬元。2013年度，本公司向德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)及德勤•關黃陳方會計師行支付的2013年度審計及IPO審計相關服務費為人民幣328萬元。

(五) 審計委員會之審閱

審計委員會已審閱本公司2013年度合併財務報表。

(六) 公司秘書

本公司的董事會秘書吳承明先生負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合《上市規則》及適用香港法律，本公司亦委聘凱譽香港有限公司高級經理翁美儀女士擔任聯席公司秘書，協助吳承明先生履行彼作為本公司董事會秘書的職責。本公司的主要聯絡人為本公司執行董事兼董事會秘書吳承明先生。

根據《上市規則》第3.29條的要求，截至2013年12月31日，吳承明先生及翁美儀女士均接受了不少於15個小時之相關專業培訓。

(七) 與股東的溝通

股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權力。公司制定了相應的制度確保股東大會召集、召開的合規性，公司在《公司章程》中明確規定了股東所享有的權利，確保股東尤其是中小股東的知情權，對所有股東均平等對待。自本公司上市日至報告期末，《公司章程》修訂一次：2013年第四次臨時股東大會批准在《公司章程》新增了有關監事會專門委員會的條款。該等修改已於2013年12月24日經中國證監會北京監管局批准。

公司有專人負責與股東的溝通聯絡，對於股東的意見、建議公司高度重視，對於股東的合理要求，公司儘量、及時滿足。



第十節 企業管治報告

公司在網站 www.chinastock.com.cn 中建立了「投資者關係」欄目，刊登公司的公告、財務數據等信息。股東也可直接致電公司查詢相關信息，公司會及時以適當方式處理上述查詢。具體聯系方式詳見本報告第三節「一、公司基本情況簡介」部分。

公司歡迎所有股東出席股東大會，並在允許的範圍內為股東出席會議提供便利。公司董事、監事和高級管理人員會列席股東大會，根據企業管治守則E.1.2守則條文，董事長、審計委員會、提名與薪酬委員會及其他董事會專門委員會主任應出席股東周年大會並在會上回答提問，公司管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會回答股東所提出的相關問題。

股東可以根據《公司章程》第71條和第76條列明的程序召開臨時股東大會或類別股東大會，並在股東大會上提出議案。股東可以親自出席股東大會，也可以委托代理人代為出席和表決。會議記錄連同出席股東的簽名簿及代理出席的委托書，應當在公司住所保存。股東可以在公司辦公時間免費查閱會議記錄複印件。《公司章程》已公布在公司網站和香港交易所披露易網站。

本公司2013年年度股東大會將安排董事會回答股東提問。

（八）投資者關係活動

公司高度重視投資者關係管理工作，初步建立了與投資者溝通的有效渠道。報告期內，主要通過開展非交易路演、電話、電子郵件、接待來訪、參加投資者峰會等形式與投資者進行交流，確保所有股東能夠充分行使自己的權利，維護自己的合法權益。公司先後組織了中報、臺灣地區和解禁前三次非交易路演，拜會了美國、香港、新加坡、臺灣、馬來西亞等地的投資者，有效促進投資者對公司的瞭解，進一步增強投資者對公司的認知和認可。報告期內，公司嚴格遵守法律法規和監管規定，真實、準確、完整、及時地進行信息披露，確保投資者及時瞭解公司重大事項，最大程度保護投資者的利益。

（九）董事會成員多元化政策

本公司已根據《企業管治守則》第A.5.6條守則條文採納董事會成員多元化政策。

公司董事會成員多元化政策概要如下：本公司瞭解並深信董事會成員多元化對公司助益良多，並視董事會成員的多元化為維持公司競爭優勢的重要元素。本公司在組成董事會時，從多個方面考慮董事會成員的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識、服務任期及其他。董事會成員的聘任均以用人唯才為原則，並在考慮具體人選時，盡可能按照董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而作出，以保持董事會成員的適當平衡。

本公司董事會提名與薪酬委員會審查及評估董事會組成，並就聘任本公司新董事向董事會作出推薦建議。本公司董事會提名與薪酬委員會每年就達致董事會成員多元化的所有可計量目標進行討論，並向董事會提出有關目標建議。

(十) 內部控制

1. 內部控制制度建設情況

公司自設立以來一直注重內部規章制度和管理體制的建設。在《企業內部控制基本規範》及《證券公司內部控制指引》頒布以後，公司按照相關要求進一步完善了內部控制，並把內部控制的建設始終貫穿於公司經營發展過程之中。

截至報告期末，公司已建立與公司業務性質、規模和複雜程度相適應的內部控制體系，在保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果方面取得了成果。

報告期內，公司已建立重大信息內部監控系統，處理及發布股價敏感資料的程序和內部監控措施。

公司按照監管要求建立健全了信息隔離牆、內幕信息知情人登記管理等制度，防範了敏感信息的不當使用和傳播。同時，公司按照法律、法規、《上市規則》和《公司章程》及信息披露管理辦法等的規定，真實、準確、完整、及時地進行信息披露，確保公司所有投資者有平等的機會及時獲得公司有關信息。

2. 內部控制評價

建立健全並有效實施和改進內部控制系統是公司董事會及管理層的責任。公司內部控制的目標是：保證公司經營的合法合規及內部規章制度的貫徹執行，防範經營風險和道德風險，保障客戶及公司資產的安全、完整，保證公司業務記錄、財務信息和其他信息的可靠、完整、及時，提高公司經營效率和效果。

內部控制存在固有局限性，故僅能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變。公司內部控制設有檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取整改措施。

公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》的要求對本集團內部控制進行了評價，根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定情況，於內部控制評價報告基準日(2013年12月31日)，本集團不存在財務報告內部控制重大缺陷。董事會認為，本集團已按照企業內部控制規範體系和相關規定的要求，在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制；根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，本集團未發現非財務報告內部控制重大缺陷。



第十節 企業管治報告

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)接受本公司的委托，按照《企業內部控制審計指引》及中國註冊會計師執業準則的相關要求，審計了本公司2013年12月31日財務報告內部控制的有效性，並出具了《內部控制審計報告》，認為「公司按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制」。

公司董事會將進一步完善公司內部控制環境和內部控制結構，使內部控制為公司的整體決策提供依據。隨著國家法律法規的逐步深化和公司業務的不斷發展，公司的內控制度和內控機制將進一步健全和完善，推動公司治理的深入發展。

3. 其他報告事項

(1) 合規管理體系建設情況

報告期內，公司合規管理體系建設情況如下：

① 健全合規管理組織架構，提供組織保障

公司搭建了由董事會、監事會、經營管理層、合規總監、法律合規部、地區合規專員和合規經理(合規連絡人)七個層面組成的合規管理組織架構，層次分明，縱橫協作，共同防範合規風險，促進公司合規經營。

法律合規部在合規總監的領導下具體開展合規管理工作，負責公司合規管理工作的具體組織和實施，履行規章制度管理、合規培訓、合規審核、合規監控、合規檢查、合規諮詢、反洗錢、信息隔離管理、法律支持與服務等職責。法律合規部按業務條線分為五個業務模塊：經紀業務(含融資融券業務、期貨IB業務、代銷金融產品)合規管理、投行業務合規管理、投資業務合規管理、投研業務合規管理及中央控制室、法律事務，其中：

經紀業務(含融資融券業務、期貨IB業務、代銷金融產品)合規管理負責公司經紀業務、融資融券業務、期貨IB業務及代銷金融產品的合規管理，履行相關業務條線的制度管理、合規審查、合規監督檢查、合規培訓、合規諮詢等職能；牽頭組織落實公司反洗錢工作。

投行業務合規管理負責公司投行業務(股權融資、債權融資)的合規管理，履行投行業務條線的制度管理、合規審查、合規監督檢查、合規培訓、合規諮詢等職能。

第十節 企業管治報告

投資業務合規管理負責公司自有資金投資業務(股票投資、債券投資、衍生產品、子公司)及資產管理業務的合規管理，履行投資業務條綫的制度管理、合規審查、合規監督檢查、合規培訓、合規諮詢等職能。

投研業務合規管理及中央控制室負責公司投研業務的合規管理，以及公司信息隔離牆的集中管控，履行敏感信息收集、處理、監測、檢查、跨牆審批等職能。

法律事務負責公司的合同管理、法人授權、訴訟仲裁管理，為公司以及控股子公司提供法律支持。

為加強對分支機構的合規管理，公司在20個地區設立了21名合規專員，在234家營業部設立了234名專兼職合規經理，使合規管理延伸至業務第一綫。

② 完善公司制度體系，夯實合規管理工作基礎

在「打造制度先進公司」理念指引下，以公司《制度管理規定》的出臺為契機，公司由法律合規部牽頭組織對現有各項規章制度進行了全面、系統性的梳理、修訂。修訂後的制度分為基本制度、具體規章、實施細則等三個效力層級，層級清晰，並在文件格式上實現了統一和規範。

隨著公司業務轉型發展和管理理念的不斷提升，以及市場環境的變化和監管政策的調整，公司及時制定、頒布各項新的業務制度，並對已有制度及時進行修訂和完善，確保公司各項業務制度與法律法規和監管政策保持一致。

③ 強化信息隔離牆建設和反洗錢工作，嚴防相關風險

2013年，公司以員工執業行為及利益衝突管理為重點，強化信息隔離牆建設工作。在員工執業行為管理方面，公司著力提高管理的有效性，將新員工的合規宣導及離職員工的合規審核嵌入員工入職、離職流程，並通過不斷完善合規管理系統的監測功能提高對員工執業違規的預警力；公司還通過建立滲透式員工合規培訓機制，將合規培訓融入到員工的日常執業行為中。

2013年，公司針對不同崗位舉辦多場反洗錢培訓，並對本部各相關業務部門和證券營業部反洗錢工作進行了年度、半年度合規檢查。通過上述工作，有效提升公司業務人員反洗錢工作意識和水平。



第十節 企業管治報告

(2) 合規部門完成的檢查情況

報告期內，根據監管部門要求和公司階段性內控管理的要點、市場發生的重大風險事件及日常管理反映的突出風險問題，公司重點開展的合規檢查主要包括：2012年度期貨中間介紹業務及2013年上半年經紀業務合規檢查、2012年度定向資產管理業務及集合資產管理業務年度合規檢查、對沖1號集合計劃專項合規檢查、代銷業務合規檢查、債券投資業務合規檢查、CRM系統權限管理專項檢查等。

(3) 審計部門完成的檢查稽核情況

報告期內，公司內部審計繼續堅持以風險為導向、以內部控制為核心和以增值為目的的審計宗旨，重點對公司本部、境內子公司、證券營業部和監管機構關注的高風險業務進行了審計。報告期內，公司審計部共組織完成了105個審計項目，包括對公司本部的年度內控自我評價、年度合規有效性評估和機構客戶部、投資顧問部、研究部、結算管理部、行政服務中心等以內的內控審計和經濟責任審計項目10項；對子公司負責人經濟責任審計1項；對66家證券營業部的內控審計和28家證券營業部負責人的經濟責任審計。

(4) 風險控制指標監控和補足機制建設情況

公司淨資本風險控制指標管理組織體系完善，由計劃財務部具體負責公司淨資本風險控制指標管理工作，風險管理部對公司淨資本風險控制指標管理進行監控和負責淨資本壓力測試工作，審計部負責對淨資本管理工作進行內部審計檢查。2013年，公司計劃財務部對淨資本監控系統繼續進行配套開發完善，對財務數據的提取更加及時、準確，淨資本動態監控系統穩定、運行良好，實現了公司淨資本風險控制指標的實時、動態監控和預警；從指標管理、業務預警、系統應急等多個角度對現有淨資本工作流程進行了完善，強化了各部門之間的指標管理聯動機制，加大業務條綫和監管條綫之間的信息溝通，完善對年度大項支出的監控。2013年淨資本風險控制指標監控表明，公司各項風險控制指標持續符合監管規定。通過敏感性分析及壓力測試機制，根據市場、業務發展的需要，定期和不定期地進行壓力測試和敏感性分析，分析未來可能出現的狀態對公司淨資本風險控制指標的影響，並制定相應的應對措施，所完成的壓力測試和敏感性分析工作包括公司發行短期融資券、債券質押式報價回購業務、收益憑證業務等創新業務，以及新的資產管理子公司的增資等。

第十節 企業管治報告

公司建立了淨資本動態補足機制和長期補足規劃。在公司因業務發展需要預計淨資本不足時，或在執行過程中因不可預測因素將導致淨資本不足時，及時提出淨資本補充建議。由於公司融資融券、天天利等創新業務的快速發展，業務資金需求呈大幅增長趨勢。為增強公司的淨資本實力，促進公司資本中介業務快速發展，公司於2013年5月份發行H股，募集資金報告期內絕大部分已結匯，不但通過上市募集資金大大補充了公司淨資本，而且使公司具備了再融資能力。考慮到公司業務進一步發展的需要，按照公司戰略規劃，公司正在積極尋求A股上市，進一步增強淨資本實力。

(5) 賬戶規範情況

報告期內，公司進一步落實賬戶規範管理長效機制，制定了《客戶賬戶管理實施細則》、《客戶資料管理實施細則》及《櫃檯經紀業務操作流程》等制度規範，實現賬戶信息集中核查及影像集中管理，確保新開賬戶符合合格賬戶標準；對休眠賬戶激活及不合格賬戶規範，制定了相應的操作流程，並嚴格按操作流程辦理休眠賬戶激活及不合格賬戶規範手續，保證賬戶規範業務有序開展。

報告期內，各營業部無風險處置賬戶，公司原有不合格賬戶規範及小額休眠賬戶激活等工作有序進行。其中，規範不合格資金賬戶12戶，期末不合格資金賬戶1,883戶；激活小額休眠資金賬戶8,964戶，年度新增小額休眠賬戶102,285戶，期末小額休眠資金賬戶2,091,541戶（其中：參照休眠賬戶管理的純資金賬戶536,735戶）。另外，公司期末司法凍結資金賬戶90戶，減少2戶。

項目	2012年末 (人民幣賬戶統計)	2013年末 (人民幣賬戶統計)	變動情況
休眠資金賬戶	1,998,700 (其中純資金戶 538,873)	2,091,541 (其中純資金戶 536,735)	增加102,285戶， 激活8,964戶
不合格資金賬戶	1,895	1,883	減少12戶
司法凍結等資金賬戶	92	90	減少2戶
風險處置賬戶	0	0	



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

獨立審計師報告

Deloitte.

德勤

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

我們審計了後附於第 137 頁至第 255 頁的中國銀河證券股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括 2013 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表和貴公司財務狀況表、2013 年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及重大會計政策概要及若干附註解釋。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事有責任按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求真實和公允地編製綜合財務報表。這種責任包括：董事決定有必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

審計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對這些綜合財務報表發表審計意見。我們按約定的項目條款僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。我們根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的《國際審計準則》執行了審計工作。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並計劃和實施審計工作以對綜合財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程式，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程式取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程式，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

審計意見

我們認為，上述綜合財務報表已按國際財務報告準則真實和公允地反映了貴公司和貴集團於 2013 年 12 月 31 日的財務狀況以及 貴集團截至該日止年度的財務業績和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
香港執業會計師

2014 年 3 月 26 日

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合損益表

截至2013年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
收入			
佣金及手續費收入	5	5,039,498	3,830,546
利息收入	6	2,666,446	1,698,648
投資收益淨額	7	697,427	394,813
收入合計		8,403,371	5,924,007
其他收入及收益	8	22,858	37,553
收入及其他收益總計		8,426,229	5,961,560
折舊及攤銷	9	(218,793)	(283,809)
僱員成本	10	(2,490,499)	(1,870,806)
佣金及手續費支出	11	(171,219)	(107,650)
利息支出	12	(684,627)	(279,105)
其他經營支出	13	(1,775,573)	(1,506,907)
減值損失	14	(192,166)	(26,970)
支出總額		(5,532,877)	(4,075,247)
攤分聯營企業業績		(334)	-
所得稅前利潤		2,893,018	1,886,313
所得稅費用	15	(738,087)	(453,775)
年度利潤		2,154,931	1,432,538
歸屬於：			
本公司股東		2,135,247	1,419,779
非控制性權益		19,684	12,759
		2,154,931	1,432,538
每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	16	0.31	0.24
— 稀釋	16	0.31	不適用



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合損益及其他全面收益表

截至2013年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
年度利潤	2,154,931	1,432,538
其他全面(支出)/收入		
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產		
年度公允價值變動淨額	(285,042)	(12,740)
處置損益的重新分類調整	(147,489)	(5,433)
減值損益的重新分類調整	21,911	29,966
所得稅影響	102,655	(2,948)
小計	(307,965)	8,845
攤分聯營企業其他全面收入	190	-
外幣折算產生的滙兌差額	(14,028)	(1,535)
其後可能重新分類至損益的其他全面(支出)/收入淨額	(321,803)	7,310
其後不會重新分類至損益的項目：		
福利義務的重新計量	20,292	-
其後不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	20,292	-
年度其他全面(支出)/收入(所得稅後)	(301,511)	7,310
年度全面收入總額	1,853,420	1,439,848
歸屬於：		
本公司股東	1,833,736	1,427,089
非控制性權益	19,684	12,759
	1,853,420	1,439,848

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合財務狀況表

2013年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	12月31日止年度	
		2013年	2012年
非流動資產			
物業及設備	18	393,674	515,600
商譽	19	223,278	223,278
其他無形資產	20	349,251	362,811
於聯營公司的投資	22	19,856	–
可供出售金融資產	24	495,050	742,976
遞延稅項資產	25	308,204	174,385
非流動資產總額		1,789,313	2,019,050
流動資產			
融資客戶墊款	26	18,392,778	5,438,668
應收賬款	27	300,915	202,880
預付稅項		29,894	268,136
其他應收及預付賬款	28	832,083	433,467
應收款項類投資		90,000	–
可供出售金融資產	24	9,295,082	5,908,000
買入返售金融資產	30	1,283,838	809,523
交易性金融資產	31	5,027,321	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	32	942,506	831,037
衍生金融資產	33	2,281	–
交易所及非銀行金融機構保證金	34	2,840,742	2,614,323
結算備付金	35	4,373,917	4,541,475
銀行結餘	36	33,083,698	36,607,005
流動資產總額		76,495,055	62,276,535
資產總額		78,284,368	64,295,585
流動負債			
次級債券	38	4,000,000	–
應付銀行及非銀行金融機構款項	39	592,687	318,858
應付經紀業務客戶賬款	40	36,451,282	39,745,629
應計僱員成本	41	1,287,722	1,104,837
其他應付款項及預計費用	42	1,616,371	363,707
即期稅項負債		8,370	20,270
衍生金融負債	33	7,883	–
賣出回購金融資產款	43	8,898,387	5,183,436
流動負債總額		52,862,702	46,736,737
流動資產淨值		23,632,353	15,539,798
資產淨值		25,421,666	17,558,848



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	12月31日止年度	
		2013年	2012年
權益			
股本	44	7,537,259	6,000,000
儲備	45	11,542,320	6,268,232
未分配利潤		6,095,249	5,161,627
歸屬於本公司股東的權益		25,174,828	17,429,859
非控制性權益		246,838	128,989
權益總額		25,421,666	17,558,848

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

財務狀況表

2013年12月31日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	12月31日止年度	
		2013年	2012年
非流動資產			
物業及設備	18	352,885	480,812
商譽	19	223,278	223,278
其他無形資產	20	336,382	354,971
於子公司的投資	21	2,367,160	2,014,752
於聯營公司的投資	22	19,856	–
可供出售金融資產	24	200,100	300,526
遞延稅項資產	25	290,306	150,991
非流動資產總額		3,789,967	3,525,330
流動資產			
融資客戶墊款	26	17,660,392	5,171,621
應收賬款	27	118,690	88,602
預付稅項		29,894	268,136
其他應收及預付賬款	28	758,393	392,470
應收子公司賬款	29	157,366	127,189
可供出售金融資產	24	8,555,256	5,908,000
買入返售金融資產	30	1,283,838	659,523
交易性金融資產	31	4,991,274	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	32	942,506	831,037
衍生金融資產	33	2,281	–
交易所及非銀行金融機構保證金	34	143,864	620,251
結算備付金	35	4,042,598	4,146,477
銀行結餘	36	27,113,867	31,939,024
流動資產總額		65,800,219	54,579,975
資產總額		69,590,186	58,105,305
流動負債			
次級債券	38	4,000,000	–
應付銀行及非銀行金融機構款項	39	290,000	300,000
應付經紀業務客戶賬款	40	29,193,684	33,996,895
應計僱員成本	41	1,141,349	998,312
其他應付款項及預計費用	42	1,019,809	284,724
衍生金融負債	33	7,883	–
賣出回購金融資產款	43	8,898,387	5,183,436
流動負債總額		44,551,112	40,763,367
流動資產淨額		21,249,107	13,816,608
資產淨額		25,039,074	17,341,938



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	12月31日止年度	
		2013年	2012年
權益			
股本	44	7,537,259	6,000,000
儲備	45	11,507,591	6,271,238
未分配利潤	45	5,994,224	5,070,700
權益總額		25,039,074	17,341,938

第137頁至第255頁的綜合財務報表已於2014年3月26日由公司董事會批准並許可，並由以下董事代表簽署：

陳有安

董事

顧偉國

董事

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合權益變動表

截至2013年12月31日止年度

(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	資本 公積	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備	未分配利潤			
於2012年1月1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
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(909)	(909)
收購子公司非控制性權益	-	-	-	-	-	-	(1,369)	(1,369)	-	(1,369)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	577,882	-	(577,882)	-	-	-
付予非控股股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(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
年度利潤	-	-	-	-	-	-	2,135,247	2,135,247	19,684	2,154,931
年度其他全面(支出)/收入	-	-	(307,775)	(14,028)	-	20,292	-	(301,511)	-	(301,511)
年度全面(支出)/收入總額	-	-	(307,775)	(14,028)	-	20,292	2,135,247	1,833,736	19,684	1,853,420
發行H股(附註44)	1,537,259	4,960,998	-	-	-	-	-	6,498,257	-	6,498,257
發行H股交易成本	-	(162,580)	-	-	-	-	-	(162,580)	-	(162,580)
非控股股東所注入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	109,892	109,892
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	777,181	-	(777,181)	-	-	-
特別分紅	-	-	-	-	-	-	(424,444)	(424,444)	-	(424,444)
付予非控股股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,727)	(11,727)
於2013年12月31日	7,537,259	4,798,418	(334,940)	(17,034)	7,075,584	20,292	6,095,249	25,174,828	246,838	25,421,666



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年
經營活動		
所得稅前利潤	2,893,018	1,886,313
就下列各項作出調整		
利息支出	684,627	279,105
攤分聯營企業業績	334	-
折舊及攤銷	218,793	283,809
減值損失	192,166	26,970
處置物業、設備及其他無形資產的收益	(467)	(350)
處置子公司收益	-	(4,554)
外匯損失淨額	78,915	1,216
處置可供出售金融資產產生的淨收益	(147,489)	(5,433)
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	(375,399)	(157,393)
應收款項類投資的利息收入	(773)	-
營運資金變動前的經營現金流量	3,543,725	2,309,683
融資客戶墊款增加	(12,954,110)	(2,889,941)
應收賬款及其他應收及預付賬款增加	(553,007)	(72,687)
買入返售金融資產增加	(474,315)	(217,770)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加	(519,050)	(441,359)
受限制的銀行存款增加	(16,000)	-
交易所及非銀行金融機構保證金增加	(226,419)	(477,284)
客戶結算備付金增加	(7,014)	(975,534)
代客戶持有的現金減少	3,407,832	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	(2,798,242)	(1,834,184)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加	7,883	-
賣出回購金融資產款增加	3,714,951	5,180,834
非銀行金融機構存款減少/(增加)	(10,000)	300,000
預付負債減少	(764)	-
(用於)/來自經營活動的現金	(6,884,530)	3,913,535
已付所得稅	(542,909)	(454,402)
已付利息	(509,023)	(275,428)
(用於)/來自經營活動的現金淨額	(7,936,462)	3,183,705

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年	2012年
投資活動			
從投資收到的股利及利息		323,790	22,214
購買物業、設備及其他無形資產		(108,240)	(238,254)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項		7,301	13,638
向聯營公司注資		(20,000)	–
處置子公司		–	4,259
購買或處置可供出售金融資產的所得款項淨額		(3,571,698)	(5,631,615)
應收款項類投資增加		(90,000)	–
合併結構化主體現金淨額		300,838	–
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款		(1,670,485)	–
提取銀行定期存款		250,000	–
用於投資活動的現金淨額		(4,578,494)	(5,829,758)
籌資活動			
發行H股的所得款項		6,498,257	–
付予非控制性股東的股利		–	(11,728)
收購子公司的非控制性權益		–	(4,760)
非控制性股東所注入的資本		109,892	–
發行短期融資券及次級債券所得款項		11,700,000	–
借款所得款項(扣除利息支出)		282,039	18,858
償還短期融資券及次級債券		(7,784,255)	–
發行H股已付交易成本		(7,451)	–
發行短期融資券及次級債券已付交易成本		(3,099)	–
來自籌資活動的現金淨額		10,795,383	2,370
現金及現金等價物減少淨額		(1,719,573)	(2,643,683)
年初的現金及現金等價物		3,921,043	6,564,857
外匯匯率變動影響		(6,960)	(132)
年末的現金及現金等價物	37	2,194,510	3,921,042
來自經營活動的現金流量淨額包括：			
已收利息		2,584,207	1,925,619
已付利息		(595,068)	(275,428)



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

綜合財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

1. 本集團的一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「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、與證券交易、投資活動相關的財務顧問、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、項目投資與投資管理、股權投資管理、實業投資、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20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(特殊普通合夥)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。於2013年8月14日，本公司已完成新營業執照登記並在工商行政部門備案，註冊資本變更為人民幣7,537,258,757元。

綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 對財務報表報告的金額和/或披露事項構成影響的新訂及已修訂的國際財務報告準則

於本年度，本集團採用了對自2013年1月1日或以後日期開始的會計期間生效的若干新訂及已修訂的國際財務報告準則，並提早採用國際會計準則第36號(修訂)非金融資產的可收回金額披露。本集團採用的與會計政策及/或披露相關的新訂及經修訂國際財務報告準則載於如下。

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銷(修訂版)

本集團於本年度採用了《國際財務報告準則第7號披露—金融資產及金融負債的抵銷》(修訂版)。國際財務報告準則第7號(修訂版)要求實體披露關於可強制執行的總互抵協議或類似安排下金融工具的抵銷權及相關安排(例如，擔保品登入規定)的資訊。

有關披露詳情載於附註54。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.1 對財務報表報告的金額和/或披露事項構成影響的新訂及已修訂的國際財務報告準則(續)

有關合併、合營安排、聯營和相關披露的新訂及已修訂的準則

於2011年5月發佈了有關合併、合營安排、聯營和相關披露的「一套五項」準則，包括《國際財務報告準則第10號—合併財務報表》、《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—在其他主體中權益的披露》、《國際會計準則第27號—單獨財務報表》(2011年修訂)和《國際會計準則第28號—在聯營企業和合營企業中的投資》(2011年修訂)。這些準則發佈後，國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號亦作出了修訂以澄清有關首次採用準則的部分過渡性指引。

在本年度，本集團首次採用了國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號和國際會計準則第28號(2011年修訂)，以及對國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號和國際財務報告準則第12號的過渡性指引所作的修訂。

下文闡述了採用該等準則所產生的影響。

國際財務報告準則第10號取代《國際會計準則第27號—綜合財務報表和單獨財務報表》內處理有關綜合財務報表的部分以及《解釋公告第12號—合併特殊目的主體》。國際財務報告準則第10號修改了控制的定義，從而使投資者在滿足下列標準時控制被投資者：a) 擁有對被投資者的權力；b) 通過參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；及c) 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。只有當三個標準同時得到滿足時，投資者才具有對被投資者的控制。此前，控制被定義為統馭一個主體的財務和經營政策、並藉此從其活動中獲取利益的能力。國際財務報告準則第10號就投資者何時具有對被投資者的控制提供了額外指引。特別是國際財務報告準則第10號中有關投資者在擁有被投資者低於50%表決權的情況下是否控制被投資者的指引。本集團已按照國際財務報告準則第10號的規定將一個結構化主體綜合。詳情載於附註21。

國際財務報告準則第12號是有關披露的新準則，其適用於在子公司、合營安排、聯營和/或未予合併的結構化主體中擁有權益的主體。整體而言，採用國際財務報告準則第12號導致在綜合財務報表中作出更廣泛的披露。

採用此五項準則對本集團本年度及以前年度的損益、其他綜合收益及財務狀況並無重大影響。然而，本公司董事認為，採用國際財務報告準則第12號令綜合財務報表的披露更全面。

國際財務報告準則第13號公允價值的計量

本集團於本年度採用了國際財務報告準則第13號。國際財務報告準則第13號是規範公允價值計量和有關公允價值計量的披露的單一框架。國際財務報告準則第13號的適用範圍較廣。國際財務報告準則第13號的公允價值計量要求適用於其他國際財務報告準則要求或允許進行公允價值計量或公允價值計量披露的金融工具項目和非金融工具項目，但不適用於《國際財務報告準則第2號—以股份為基礎的支付》範圍內的以股份為基礎的支付交易、《國際會計準則第17號—租賃》範圍內的租賃交易以及與公允價值計量類似但並非公允價值的計量值(例如，減值評估時用於計量存貨使用價值的可變現淨值)。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.1 對財務報表報告的金額和／或披露事項構成影響的新訂及已修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第13號公允價值的計量(續)

國際財務報告準則第13號將公允價值定義為：市場參與者之間在計量日在主要(或最有利)市場上進行的有序交易中，按當前市場狀況出售一項資產所收到的價格或轉移一項負債所支付的價格。國際財務報告準則第13號規定的公允價值是指退出價格，無論該價格是直接可觀察的，還是用其他估值技術估計得出的。同時，國際財務報告準則第13號包含廣泛的披露要求。

採用國際財務報告準則第13號對本集團本年度及以前年度的損益、其他綜合收益及財務狀況並無重大影響。資產及負債的公允價值資訊於附註56披露。

對國際會計準則第1號的修訂：其他綜合收益項目的列報

本集團於本年度採用了《國際會計準則第1號的修訂：其他綜合收益項目》的列報。有關修訂引入了有關綜合收益表和收益表的新術語，但不要求強制採用。根據對國際會計準則第1號的修訂，「綜合收益表」被重命名為「損益及其他綜合收益表」，而「收益表」被重命名為「損益表」。對國際會計準則第1號的修訂保留了可在一份單一報表中、或在兩份單獨的連貫報表中列報損益和其他綜合收益的選擇。但是，對於其他綜合收益部分，有關修訂要求將其他綜合收益專案分為兩類：(1)後續將不能重分類至損益的項目；及(2)若滿足特定條件，後續將能重分類至損益的專案。與其他綜合收益專案相關的所得稅也應按相同基礎進行分攤。有關修訂並未變更以稅前或稅後基礎列示其他綜合收益項目的選擇。有關修訂已予追溯應用，而其他綜合收益項目的列報也進行了修改以反映這一變更。除上述列報變更外，採用對國際會計準則第1號的修訂未對損益、其他綜合收益和綜合收益總額產生任何影響。

本集團已將綜合收益表更名為綜合損益表，並將綜合全面收益表更名為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列報有所修改。除上述列報變動外，採用國際會計準則第1號的修訂對本集團本年度及以前年度的損益、其他綜合收益及財務狀況並無重大影響。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.1 對財務報表報告的金額和/或披露事項構成影響的新訂及已修訂的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第19號－僱員福利(2011年修訂)

本集團於本年度首次採用了《國際會計準則第19號－僱員福利》(2011年修訂)及相關的後續修訂。

國際會計準則第19號(2011年修訂)對設定受益計劃和辭退福利的會計處理作出了變更。其中最重大的變更與設定受益義務和計劃資產的會計處理有關。此類修訂要求在發生時確認設定受益義務的變動和計劃資產公允價值的變動，因而刪除了前一版國際會計準則第19號中允許採用的「區間法」並加快了過去服務成本的確認。所有精算利得和損失應立即通過其他綜合收益進行確認，以便在合併財務狀況表中確認養老金資產或負債的淨額，從而反映該計劃出現虧損或盈餘的全部價值。此外，前一版國際會計準則第19號所使用的「利息費用」和「計劃資產預期回報」將被國際會計準則第19號(2011年修訂)所述的「淨利息」金額取代，該金額將通過對設定受益負債(或資產)淨額使用適當折現率進行計算。

採用國際會計準則第19號(2011年修訂)對本集團以前年度的損益、其他綜合收益及財務狀況並無重大影響。對本集團本年度其他綜合收益的影響載於附註41。

2.2 已發佈但尚未生效而本集團於2013年提早採納的新訂及已修訂的國際財務報告準則

在本年度，本集團已按其生效日期提早採納國際會計準則第36號(修訂)非金融資產的可收回金額披露。

國際會計準則第36號(修訂)非金融資產的可收回金額披露

本集團已於國際會計準則第36號(修訂)的生效日期2014年1月1日前，提早採納該項經修訂準則。國際會計準則第36號之修訂刪除當獲分配商譽或具備無限定使用年期之其他無形資產的現金產生單位(現金產生單位)並無減值或減值撥回時披露相關現金產生單位之可收回金額的規定。此外，有關修訂引入有關當資產或現金產生單位之可收回金額是根據其公允價值減出售成本而釐定時，有關所使用之公允價值層級、主要假設及估值技術的額外披露規定。

本集團已根據國際會計準則第36號的修訂對現金產生單位的可收回金額進行披露。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.3 已發佈但尚未生效的新訂及已修訂的國際財務報告準則

本集團未採用下列已發佈但尚未生效的新訂及已修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及國際會計準則第 27 號之修訂版	投資實體 ¹
國際會計準則第 19 號之修訂版	設定受益計劃：僱員福利 ²
國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 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 ³
國際會計準則第 32 號之修訂版	抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際會計準則第 39 號之修訂版	更替衍生工具及延續對沖 ¹
國際財務報告準則之修訂版	2010 年至 2012 年週期國際財務報告準則年度改進 ⁴
國際財務報告準則之修訂版	2011 年至 2013 年週期國際財務報告準則年度改進 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ³
國際財務報告準則第 14 號	監管遞延賬目 ⁵
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 21 號	徵稅 ¹

- 1 於 2014 年 1 月 1 日或以後日期開始的會計期間生效。
- 2 於 2014 年 7 月 1 日或以後日期開始的會計期間生效。
- 3 可應用一強制生效日期將於國際財務報告準則第 9 號餘期確定後決定。
- 4 於 2014 年 7 月 1 日或以後日期開始的會計期間生效，有若干例外情況。
- 5 於 2016 年 1 月 1 日或之後開始之首份國際財務報告準則年度財務報表生效。

國際財務報告準則第 9 號金融工具

於 2009 年 11 月發佈的國際財務報告準則第 9 號引入了針對金融資產分類和計量的新要求。國際財務報告準則第 9 號其後於 2010 年 10 月作出修訂以涵蓋針對金融資產分類和計量以及終止確認的要求，並於 2013 年進一步修訂，以包括有關對沖會計法的新規定。

國際財務報告準則第 9 號的重要規定：

- 《國際會計準則第 39 號—金融工具：確認和計量》範圍內的所有已確認金融資產均須按攤余成本或公允價值進行後續計量。特別是，在以收回合同現金流量為目標且合同現金流量僅用於支付未償還的本金和本金利息的業務模式下持有的債務投資，在後續會計期末通常按攤余成本進行計量。所有其他債務投資和權益投資在後續會計期末按公允價值進行計量。此外，根據國際財務報告準則第 9 號，主體可作出不可撤銷的選擇於其他綜合收益中列報(並非為交易而持有的)權益投資的公允價值變動，而通常僅將股利收益計入損益。
- 關於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的計量，國際財務報告準則第 9 號要求在其他綜合收益中列報金融負債的公允價值變動中歸屬於該負債信用風險變動的金額，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。根據國際會計準則第 39 號，被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動應全額列報於損益中。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.3 已發佈但尚未生效的新訂及已修訂的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

- 新一般對沖會計法規定保留了三種類型的對沖會計法。然而，該會計法向可作對沖會計的交易類型引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具的工具類型及可作對沖會計的非金融項目的風險要素的類型。此外，有效性測試已獲重整及取代「經濟關係」的原則，且毋須追溯評估對沖有效性，亦已引入有關實體風險管理活動的加強披露規定。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。於全面取代之前，國際會計準則第39號有關金融資產減值的指引繼續適用。於頒佈涵蓋所有階段的最後準則時，本集團將連同其他階段量化有關影響。

對國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號的修訂：投資主體

國際財務報告準則第10號的有關修訂對投資主體進行了定義，並要求符合投資主體定義的報告主體不將其子公司納入合併範圍，而是在其綜合財務報表和單獨財務報表中對子公司以公允價值計量且其變動計入損益。

符合投資主體定義的報告主體須滿足下列條件：

- 從一個或多個投資者處獲得資金，其目的在於向此類投資者提供投資管理服務。
- 向其投資者承諾，將資金進行投資的唯一商業目的是為了從資本增值中獲得回報、賺取投資收益或兩者兼有。
- 以公允價值為基礎計量和評價其實質上所有的投資業績。

國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號已作出了相應的修訂，以引入針對投資主體的新披露要求。

由於本公司不屬於投資主體，預期有關投資主體的修訂不會對本集團的綜合財務報表構成任何影響。

香港會計準則第19號(修訂稿)設定受益計劃：僱員供款

香港會計準則第19號(修訂稿)釐清實體應如何按照僱員或協力廠商向設定受益計劃作出的供款是否與僱員提供服務的年期有關，而將有關供款入賬。

並非與服務年期有關的供款將影響設定受益負債(或資產)淨額。就與服務年期有關的供款而言，如下文所述其將減少服務成本：

- 倘供款與服務年期無關，實體可於提供相關服務期間減少服務成本以確認有關供款，或以預測單位福利法將其歸屬於僱員的服務年期；



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

2.3 已發佈但尚未生效的新訂及已修訂的國際財務報告準則(續)

香港會計準則第19號(修訂稿)設定受益計劃：僱員供款(續)

- 而倘供款與服務年期有關，則實體須將其歸屬於僱員的服務年期。

本公司董事預期應用此等國際會計準則第19號之修訂對本集團綜合財務報表並無重大影響。

對國際會計準則第32號的修訂：金融資產和金融負債抵銷

對國際會計準則第32號的修訂澄清了有關金融資產和金融負債抵銷的要求。特別是，有關修訂澄清了「當前可強制實施的法定抵銷權」和「同時變現資產和清償負債」的含義。

本公司的董事預期採用對國際會計準則第32號的修訂不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號－徵稅

國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號－徵稅處理何時將支付徵稅之負債確認的問題。該詮釋界定何謂徵稅，並訂明產生有關負債之責任事件是指法律所指出觸發支付徵稅的活動。該詮釋提供有關不同徵稅安排應如何入賬的指引，特別是其澄清了經濟強制或以持續經營基準編製財務報表均不意味著一個實體目前負有支付徵稅的責任而有關責任將會因為在未來期間經營而被觸發。預期於2014年1月1日採納後，該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現有任何重大影響。

3. 重大會計政策

遵循聲明

本綜合財務報表已按照國際財務報告準則編制。

編制基礎

如下列會計政策所述，除了在每一報告期末按重估金額或公允價值計量的某些不動產和金融工具之外，本綜合財務報表是在歷史成本基礎上編制的。

歷史成本一般是基於為取得產品和服務所支付的對價的公允價值。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計政策(續)

編制基礎(續)

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但國際財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、國際會計準則第7號範圍內的租賃交易、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(例如，國際會計準則第2號中的可變現淨值或國際會計準則第36號中的使用價值)除外。

合併基礎

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

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

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

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

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

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

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



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計政策(續)

合併基礎(續)

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

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

本集團在現有子公司中的所有者權益變動

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控制性權益的帳面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

當本集團喪失對子公司的控制權時，將確認利得或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(1)所收到的對價的公允價值和任何保留權益的公允價值總額與(2)子公司資產(包括商譽)和負債以及非控制性權益的原帳面金額之間的差額。此前計入其他綜合收益的與子公司相關的全部金額應視同本集團已直接處置該子公司的相關資產或負債進行核算，即重分類到損益或結轉到適用的國際財務報告準則規定／允許的其他權益類別。在前子公司中保留的投資在喪失控制權之日的公允價值應作為按照國際會計準則第39號進行初始確認的公允價值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適當)。

於子公司之投資

於子公司之投資以成本減累計減值虧損(如有)列值。

商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本減累計減值損失(如有)計量，並於本集團及本公司財務狀況表獨立呈列。

為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其帳面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的帳面金額，然後根據該單元每一資產的帳面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接計入損益。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

處置相關的現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計政策(續)

聯營企業中的投資

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

對聯營企業的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表。根據權益法，聯營企業中的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業的損益及其他綜合收益中所占的份額。如果本集團在聯營企業的損失中所占的份額超過本集團在該聯營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所占的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業進行的支付範圍內進行確認。

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

在確定是否有必要就本集團在聯營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用國際會計準則第39號的規定。如有必要，投資(包括商譽)的全部帳面金額應按照《國際會計準則第36號—資產減值》的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其帳面金額進行比較來進行減值測試。已確認的任何減值損失構成投資帳面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

本集團自相關投資不再是聯營企業或此項投資被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。於投資於聯營企業的任何保留部份(並無分類為持作出售)以權益法入賬。

於出售或部份出售本集團於聯營企業之權益(本集團失去重大影響)及終止使用權益法時，任何屬於國際會計準則第39號範圍內之保留權益按當日之公允值計量，聯營企業當日之賬面值與出售聯營企業權益(或部份權益)所得款項與保留權益之公允值之間的差額，乃於釐定出售該聯營企業的收益或虧損時計入。此外，本集團採用如同聯營企業或合營企業已直接處置相關資產或負債所適用的基礎核算此前計入其他綜合收益的與該聯營企業或合營企業相關的全部金額。因此，如果此前被該聯營企業或合營企業計入其他綜合收益的的利得或損失應在處置相關資產或負債時被重分類至損益，則本集團會在喪失對被投資方的重大影響時將此項利得或損失從權益重分類至損益(作為一項重分類調整)。

當在聯營企業中的投資成為合營企業中的投資或合營企業中的投資成為聯營企業中的投資時，本集團將繼續採用權益法。所有者權益發生此類變動時，不存在按公允價值進行重新計量的情況。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重大會計政策(續)

聯營企業中的投資(續)

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

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

收入確認

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量，代表在正常業務經營過程中提供服務所應收款項的數額。收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額能夠可靠地計量時按下列基準確認：

- (i) 經紀業務的佣金收入在代理買賣證券交易日確認為收入。經紀業務產生的服務費收入於提供服務時確認；
- (ii) 承銷及保薦收入於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入使用實際利率法，參照未清償本金及適用的實際利率按時間基準累計。實際利率為將金融資產預期使用年限內估計收取的未來現金實際貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率；
- (iv) 諮詢顧問費收入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。

租賃

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

本集團作為出租人

經營租賃的租金收益在相關租賃期內按直線法確認。

本集團作為承租人

經營租賃付款額應按直線法在租賃期內確認為支出。訂立經營租賃時獲得的租賃激勵的總額應按直線法作為租金支出的抵減予以確認。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

租賃(續)

租賃土地及樓宇

倘若租賃同時包括土地及樓宇兩個部份，則本集團根據評估各部份所有權之風險及回報是否已絕大部份轉移至本集團而將其分類為融資租賃或經營租賃。

倘租賃付款不能可靠地劃分為土地或樓宇兩個部份，則整項租約一般分類為融資租約，並按物業及設備(視情況而定)入賬，除非肯定該兩個部份均為經營租賃，於該情況下，則整項租約分類為經營租約。

外幣

編製各集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)以外之貨幣(外幣)進行的交易乃按交易日期當時之匯率列賬。於報告期末，以外幣計價之貨幣項目以當日之匯率重新換算。以公允價值記賬之非貨幣項目，以公允價值確定日之匯率重新換算。以歷史成本計量的以外幣計價之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間在損益中確認。重新換算以公允價值記賬之非貨幣項目所產生之匯兌差額，納入期間之損益，唯當其損益直接於其他全面收入確認，則亦直接於其他全面收入確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按於報告期末之匯率換算為本集團之呈列貨幣，而彼等之收入及支出項目乃按年內平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收入中確認並在權益中的外幣折算儲備中累計。

借貸費用

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

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

所有其他借款費用應在其發生的當期計入損益。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在本集團將此類補助擬補償的相關成本確認為費用的期間內計入損益。作為本集團已發生的費用或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支援而未來不會發生任何相關成本的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。

僱員福利

本集團在僱員提供服務的報告期間，確認該等服務之僱員福利並計入當期損益。

社會福利

社會福利費用是指因中國政府所設僱員社會福利制度而付的款項，包括社會保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利支出。本集團按照僱員工資的一定百分比按月供款，供款計入僱員提供服務而獲供款當期損益。本集團確認的相關負債僅限於報告期間需繳納的款項。

年金計劃

本集團亦為合資格僱員設年金計劃。年金供款為僱員參與者提供服務而獲供款期間之薪金總額之某百分比計算而得。供款於損益表確認。

補充退休福利

本集團提供補充退休福利予2014年12月31日前退休之合資格中國內地僱員。補充退休福利包括補充退休金及醫療費用保障。

上述補充福利義務於各報告期末之負債由獨立精算師以預計單位福利法計算，在本集團及本公司財務狀況表中記入負債。此負債金額為折算僱員即期及過往期間服務所得日後福利之金額，折算率為與相關福利年期相近之人民幣國債收益率。所有精算損益須於其他全面收入中立即確認，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的全部價值。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

僱員福利(續)

內退福利

本集團對接受經管理層批准提前安排退休的員工支付內退福利，提前支付給正常退休日期前自願退休的員工。相關給付從提前退休之日起直至正常退休日期。本集團對因員工提前退休形成的義務現值確認負債，提前退休義務的現值變動在當期計入損益。

稅項

所得稅費用指當期應付稅項與遞延稅項的總和。

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收益表內呈報的「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。本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。

遞延稅項按照綜合財務報表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及聯營企業投資相關的應課稅暫時差額確認，除非本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本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於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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

稅項(續)

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本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。

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)列示於本集團及本公司的財務狀況表。

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(23個月至5年不等)

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
------	----

無法定到期日且本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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

無形資產(續)

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。使用年限不確定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及聯營公司的投資之減值損失

本集團會於報告期末覆核有形及無形資產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)。如無法估計某項個別資產之可收回金額，本集團將估計該項資產所屬之現金產生單位之可收回金額。倘能識別一個合理和貫徹的分配基準，亦會將企業資產分配至個別的現金產生單位，或分配至可以識別合理和貫徹的分配基準的現金產生單位最小組合。

本集團會對使用年限不確定的無形資產以及仍未可供使用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(或現金產生單位)的可收回金額低於賬面值，則扣減該資產(或現金產生單位)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(或現金產生單位)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(或現金產生單位)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。

預計負債

當本集團因為過往事件而須承擔現時責任，而本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，則確認預計負債。

在考慮了該責任的風險及不確定因素之後，預計負債按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，倘根據預期履行現時責任所需的估計現金流量計量預計負債，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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為金融工具合同條文訂約方時於本集團及本公司的報表確認。

金融資產及金融負債初始按公允價值計量。除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債外，其他金融資產及金融負債(如適用)以公允價值加上或減去直接產生的交易成本進行初始確認。收購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實時計入損益。

金融資產

本集團的金融資產分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、可供出售金融資產以及持有至到期投資。本集團的金融資產可分為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產三類。上述分類取決於金融資產的性質及用途，於初始確認時確定。所有以常規方式買賣金融資產按照交易日基準確認及終止確認。常規買賣金融資產指須按照市場規定或慣例所設定的時限交付資產之買賣。

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；
- 屬於本集團整體管理的可識別金融工具組合，且近期有短期獲利實例；或
- 並非指定且實際作為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；
- 金融資產為金融資產組或金融負債組或金融資產與金融負債組的組成部分，並根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按照公允價值計量，因重新計量產生的公允價值變動在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任何股利及利息。

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、應收款項類投資、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使用實際利率法按攤餘成本減可識別減值損失列賬。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生金融資產，包括未歸類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金融資產。

可供出售金融資產在報告期末按照公允價值計量。公允價值的變動在其他全面收益確認並在投資重估儲備累計，直至該金融資產被處置或確定為減值，此時先前在投資重估儲備累計的收益或虧損重新歸類至損益。

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投資，按照成本減各報告期末可識別減值損失計量。

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，需評估其他金融資產在各報告期末有否減值跡象。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導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產即為已減值。

可供出售股權投資的公允價值明顯或長期跌至低於成本即視為減值的客觀證據。

對於所有其他金融資產，客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易對手遭遇重大財務困難；
- 違反合同，例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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

對於若干類別金融資產，例如融資客戶墊款、應收賬款及其他應收款，即使資產的單獨測試未顯示有減值，資產仍須以組合基準測試有否減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團及本公司過往收取款項的經驗及與拖欠應收款項相關之國家或地區經濟條件的可觀察的變化。

對於按照攤餘成本列示的金融資產，當有客觀證據顯示資產減值時，則於損益確認減值損失，減值損失以資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。

對於按成本列示的金融資產，減值損失金額以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現值的差額計算。該減值損失在後續期間不會轉回。

所有金融資產的賬面值按金融資產的減值損失直接扣減，惟融資客戶墊款和應收賬款及其他應收款項則通過撥備賬扣減賬面值。撥備賬賬面值的變動於損益確認。倘融資客戶墊款、應收賬款或其他應收款項視為無法收回，則從撥備賬核銷。隨後收回先前撇銷的賬款則計入損益。

當可供出售金融資產被視為減值時，則先前於其他全面收益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，倘後期減值損失的金額減少且該減少可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則先前確認的減值損失透過損益轉回，惟轉回減值之日的資產賬面值不超過假設並無確認減值時的攤餘成本。

可供出售股權投資的減值損失不應在後續期間轉回至損益。減值損失後任何公允價值的增加直接在其他全面收益確認，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可客觀歸因於減值損失確認後發生的事件，則其後轉回減值損失。

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所簽訂合同安排內容及金融負債和權益工具的定義歸類為金融負債或股權。

本集團的金融負債通常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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股權工具(續)

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

如果金融負債是為交易而持有或被指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則應歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

滿足下述條件的金融負債應被歸類為為交易而持有的金融負債：

- 發生金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時是本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 是一項衍生工具(被指定為有效套期工具的衍生工具除外)。

滿足下述條件的金融負債(為交易而持有的金融負債除外)可在初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債是一組金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合同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負債應以公允價值入賬，重新計量產生的任何利得或損失會計入損益。計入損益的利得或損失淨額包括對金融負債支付的任何利息。

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，後續使用實際利率法按攤餘成本計量。

股權工具

股權工具為證明本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。

實際利率法

實際利率法指在報告期間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。實際利率指在金融資產或負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將預計未來現金收入或付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之金融資產或負債賬面淨值的利率。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

3. 重要會計政策(續)

金融工具(續)

衍生金融工具

衍生工具初始按衍生工具合同訂立當日的公允價值確認，隨後在各報告期末重新計量公允價值。除非衍生工具指定為有效對沖工具，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虧損立即於損益確認。

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

賣出回購金融資產款尚不會導致金融資產終止確認則持續入賬列為「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」。為獲得該項買入返售協議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

本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」。本集團所持借予客戶的證券不會終止確認，且持續入賬列為「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」(視情況而定)。

終止確認

從資產中收取現金流量的權利到期，或金融資產已轉讓且本集團將金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓後，則終止確認金融資產。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則會持續確認該金融資產，亦會確認所得款項的抵押借貸。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價加上已在其他綜合收益確認及在權益累積之累計收益或虧損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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 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(載於附註3重大會計政策)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。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行復核。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

本集團定期檢查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。本集團定期覆核估計未來現金流量金額及時間所用的方法及假設，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。若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。可收回額的計算詳情於附註19披露。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

4. 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。稅務虧損可扣減暫時差額的詳情載於附註25。

補充退休福利

退休福利義務乃基於多項假設(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。本公司計量補充退休福利時所用的假設載於附註41。

釐定合併範圍

評估本集團是否作為投資者控制被投資企業時須考慮所有事實及情況。控制的定義包含以下三項要素：(a) 擁有對被投資者的權力；(b) 通過參與被投資者的活動而承擔或有權獲得可變回報；及(c) 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。倘若有事實及情況顯示上述三項要素中一項或多項有所轉變，則本集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於本集團管理並投資的集合資產管理計劃及私募股權基金，本集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬所產生的可變報酬的最大風險敞口是否足夠重大到表明本集團是集合資產管理計劃及私募股權基金的當事人。如本集團為當事人，則集合資產管理計劃及私募股權基金須合併入賬。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

5. 佣金及手續費收入

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	4,068,980	2,732,345
承銷及保薦費	333,184	674,864
期貨買賣及經紀業務佣金及手續費收入	372,505	337,734
諮詢及財務顧問費收入	131,481	33,163
資產管理費收入	125,694	41,231
其他	7,654	11,209
	5,039,498	3,830,546

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 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘	1,453,509	1,313,462
融資客戶墊款及證券借貸	1,102,006	355,194
買入返售金融資產	110,931	29,992
	2,666,446	1,698,648



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

7. 投資收益淨額

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
處置可供出售金融資產的已變現收益淨額	147,489	5,433
可供出售金融資產的股利及利息收入	375,399	157,393
出售交易性金融資產的已變現損失淨額	(260,699)	(270,931)
應收款項類投資的利息收入	773	—
交易性金融資產的股利及利息收入	503,032	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	42,638	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	2,929	5,389
衍生工具的已變現收益淨額	15,681	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	(100,272)	31,751
— 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(53,734)	37,543
— 衍生工具	24,191	(26,586)
	697,427	394,813

8. 其他收入及收益

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
租金收入	9,403	8,754
政府補助金	5,722	9,717
處置物業及設備及其他無形資產產生的收益	467	350
中國股票及期貨交易所的獎勵	—	1,559
出售子公司的收益(附註 51(1))	—	4,554
其他	7,266	12,619
	22,858	37,553

政府補助金乃本集團無條件自地區政府取得，以支持特定地點的業務。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

9. 折舊及攤銷

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
物業及設備折舊	198,983	248,237
其他無形資產攤銷	19,810	35,572
	218,793	283,809

10. 僱員成本

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
薪金、獎金及津貼	1,878,057	1,275,879
社會福利	359,274	368,111
年金計劃供款	49,882	42,496
補充退休福利	7,718	9,204
提早退休福利	4,552	(1,635)
其他	191,016	176,751
	2,490,499	1,870,806

本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，本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，本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而得，並確認為支出。該等年金計劃為界定供款計劃。

本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。本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。計劃資產由獨立於本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詳情載於附註 41。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

11. 佣金及手續費支出

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
證券及期貨買賣及經紀業務費用	103,726	76,565
承銷及保薦費	58,586	23,458
其他服務費用	8,907	7,627
	171,219	107,650

12. 利息支出

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
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	129,665	157,440
— 賣出回購金融資產款	292,901	109,227
— 應付銀行及非銀行金融機構款項	105,462	12,438
— 短期融資券	77,707	—
— 次級債券	78,892	—
	684,627	279,105

13. 其他經營支出

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
核數師酬金	3,280	2,995
一般及行政開支	486,743	449,972
營業稅及其他稅項	392,060	254,352
租賃物業的營運租金	396,505	371,935
通訊基礎設施費用	148,623	162,203
證券投資者保護資金	34,220	25,008
差旅費	81,681	81,055
水電開支	50,139	52,136
滙兌損失淨額	78,915	1,216
法律訴訟預計損失	(1,900)	18,900
雜費	105,307	87,135
	1,775,573	1,506,907

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

14. 減值損失

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
應收賬款減值損失(轉回)	7,647	(13,746)
其他應收款項減值損失	15,108	10,750
可供出售金融資產減值損失	169,411	29,966
	192,166	26,970

15. 所得稅費用

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
當期稅項：		
中國企業所得稅	765,760	361,273
香港利得稅	1,865	–
往年備抵不足／(超額)：		
中國企業所得稅	1,626	(35,035)
小計	769,251	326,238
遞延稅項(附註 25)	(31,164)	127,537
	738,087	453,775

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。

所得稅開支法定稅率 25% 與實際稅率對賬如下：

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
除稅前利潤	2,893,018	1,886,313
法定稅率 25%	723,255	471,578
無法抵稅支出的稅務影響	78,178	53,889
非課稅收入的稅務影響	(102,061)	(45,025)
未確認稅務虧損的稅務影響	45,362	5,643
分支機構及子公司不同稅率的影響	(3,929)	2,725
先前未確認的未動用稅務虧損	(4,344)	–
往年備抵不足／(超額)	1,626	(35,035)
年度所得稅開支	738,087	453,775



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

16. 歸屬於本公司股東的每股收益

歸屬本公司股東的每股基本及稀釋收益計算如下：

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
用以計算每股基本及稀釋收益的收益： 歸屬本公司股東的年度利潤	2,135,247	1,419,779
股份數目： 已發行股份加權平均數(千股)	6,941,168	6,000,000
每股盈利：		
每股基本收益(人民幣元)	0.31	0.24
每股稀釋收益(人民幣元)	0.31	不適用

本集團計算每股稀釋收益時，已考慮本公司於2013年6月發行的超額配售權，因其對每股稀釋收益並無重大影響，計算後金額仍為每股人民幣0.31元。本集團截至2012年12月31日止年度並無有稀釋影響潛在普通股。

17. 特別股利

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。

本公司於2013年5月完成首次公開發售，並確定2013年1月1日至2013年4月30日期間的可供分配利潤為人民幣424.44百萬元。於2014年3月26日，董事會通過決議案批准特別股利人民幣424.44百萬元，其中379.45百萬元為應付中國銀河金融控股有限責任公司(「銀河金控」)特別股利。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 物業及設備

本集團

	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
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／報廢	-	(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／報廢	-	(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
成本						
於2013年1月1日	245,040	684,402	88,557	126,500	328,185	1,472,684
添置	-	35,524	4,767	6,964	36,635	83,890
處置／報廢	-	(38,065)	(2,955)	(11,680)	(72,697)	(125,397)
於2013年12月31日	245,040	681,861	90,369	121,784	292,123	1,431,177
累計折舊						
於2013年1月1日	87,576	563,299	66,000	70,951	169,258	957,084
年內折舊	10,941	70,335	9,733	20,871	87,103	198,983
處置／報廢	-	(35,193)	(2,229)	(8,445)	(72,697)	(118,564)
於2013年12月31日	98,517	598,441	73,504	83,377	183,664	1,037,503
賬面值						
於2013年12月31日	146,523	83,420	16,865	38,407	108,459	393,674



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 物業及設備(續)

本公司

	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
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/報廢	-	(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/報廢	-	(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
成本						
於2013年1月1日	245,040	649,778	87,892	116,912	321,680	1,421,302
添置	-	23,168	4,767	5,119	27,930	60,984
處置/報廢	-	(37,911)	(2,955)	(5,805)	(72,697)	(119,368)
於2013年12月31日	245,040	635,035	89,704	116,226	276,913	1,362,918
累計折舊						
於2013年1月1日	87,576	552,651	65,529	68,793	165,941	940,490
年內折舊	10,941	61,857	9,653	17,561	84,398	184,410
處置/報廢	-	(35,044)	(2,229)	(4,897)	(72,697)	(114,867)
於2013年12月31日	98,517	579,464	72,953	81,457	177,642	1,010,033
賬面值						
於2013年12月31日	146,523	55,571	16,751	34,769	99,271	352,885

位於中國的租賃土地及建築物的賬面值及租賃期如下：

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

18. 物業及設備(續)

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
長期租賃(超過 50 年)	6,108	6,540
中期租賃(10 至 50 年)	140,415	150,924
	146,523	157,464

本集團於 2013 年 12 月 31 日有若干已收購建築物的產權登記仍在進行，賬面淨值為人民幣 28.79 百萬元(2012 年：人民幣 30.99 百萬元)。本公司董事認為本公司對該等建築物有所有權。

19. 商譽

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
成本及賬面值，年初及年末	223,278	223,278
減值，年初及年末	-	-
賬面淨值，年初及年末	223,278	223,278

商譽減值測試

本公司於 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。本集團確認收購成本高於可識別淨資產公允價值的金額為現金產生單位(「現金產生單位」)的商譽，本公司認為整個公司為一個現金產生單位。

截至 2013 年及 2012 年 12 月 31 日止年度，本集團管理層確定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限不確定的交易席位(見附註 20)現金產生單位作出減值。

上述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：

證券經紀業務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 2013 年 12 月 31 日，貼現率為 15.01%(2012 年：15.52%)。超過三年期的現金流量假定後續恒定不變。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。

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。由於現金產生單位之可收回金額高於其帳面值，因此並無減值確認。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

20. 其他無形資產

本集團

	交易席位	電腦軟件	合計
成本			
於2012年1月1日	303,410	96,989	400,399
添置	–	45,190	45,190
處置／報廢	–	(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／報廢	–	(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
成本			
於2013年1月1日	303,410	140,894	444,304
添置	–	24,350	24,350
處置／報廢	–	(19,703)	(19,703)
於2013年12月31日	303,410	145,541	448,951
累計攤銷			
於2013年1月1日	–	81,493	81,493
年內折舊	–	19,810	19,810
處置／報廢	–	(1,603)	(1,603)
於2013年12月31日	–	99,700	99,700
賬面值			
於2013年12月31日	303,410	45,841	349,251

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

20. 其他無形資產(續)

本公司

	交易席位	電腦軟件	合計
成本			
於2012年1月1日	301,199	92,028	393,227
添置	–	41,303	41,303
處置/報廢	–	(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/報廢	–	(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
成本			
於2013年1月1日	301,199	132,046	433,245
添置	–	17,604	17,604
處置/報廢	–	(19,703)	(19,703)
於2013年12月31日	301,199	129,947	431,146
累計攤銷			
於2013年1月1日	–	78,274	78,274
年內折舊	–	18,092	18,092
處置/報廢	–	(1,602)	(1,602)
於2013年12月31日	–	94,764	94,764
賬面值			
於2013年12月31日	301,199	35,183	336,382

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，本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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

20. 其他無形資產(續)

使用年限不確定的交易席位的減值測試

本公司董事認為，本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：

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
證券經紀	287,359	290,359
其他	16,051	13,051
	303,410	303,410

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
證券經紀	287,359	290,359
其他	13,840	10,840
	301,199	301,199

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 2013 年及 2012 年 12 月 31 日，交易席位並無任何減值。

21. 於子公司的投資

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
非上市股份，按成本	2,514,660	2,014,752
減：減值準備 ⁽¹⁾	(147,500)	—
	2,367,160	2,014,752

⁽¹⁾ 截至 2013 年 12 月 31 日止年度損益表中，投資銀河創新資本的減值損失確認為人民幣 147.50 百萬元。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 於子公司的投資(續)

於2013年12月31日，本公司擁有以下子公司：

子公司名稱	註冊/成立 地點及日期	本集團持有的股權及投票權 於12月31日		於2013年 12月31日的 股本/註冊/ 實繳股本	主要業務
		2013年	2012年		
銀河創新資本管理有限公司 (「銀河資本」)*	中國北京 2009年10月21日	100%	100%	人民幣1,000,000,000元	資產管理、項目 投資及投資管理
中國銀河金融控股有限責任 公司(附註1)	中國香港 2011年2月9日	100%	100%	600,000,000港元	投資控股
銀河期貨有限公司(「銀河期貨」)* (附註2)	中國北京 1995年5月2日	83.32%	83.32%	人民幣1,200,000,000元	商品期貨經紀、金融 期貨經紀、期貨投資 諮詢及資產管理
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%	30,000,000港元	期貨合約交易 及經紀
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%	300,000,000港元	證券經紀
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
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
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
中國銀河國際財富管理 (香港)有限公司(附註4)	中國香港 2012年10月30日	100%	100%	500,000港元	財富管理及 保險經紀
銀河粵科基金管理有限公司* (附註5)	中國佛山 2013年11月4日	51%	-	人民幣100,000,000元	投資基金管理
銀河粵科(廣東)產業投資基金 (有限合伙)* (附註6)	中國佛山 2013年10月16日	40%	-	人民幣500,000,000元	證券投資



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

21. 於子公司的投資(續)

附註1：根據中國證監會《關於核准中國銀河證券股份有限公司在香港特別行政區設立中國銀河國際金融控股有限公司的批覆》(證監許可[2010]1533號)2011年2月，本公司出資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，本公司增資500百萬港元，中國銀河國際金融控股有限公司的股本增至600百萬港元。

附註2：銀河期貨的已繳股本於截至2013年12月31日止年度由人民幣6億元增至人民幣12億元。本公司及銀河期貨的非控制性權益分別支付人民幣499.91百萬元及人民幣100.09百萬元認購新增股權。本集團於2013年12月31日持有銀河期貨的權益仍然是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司增資20百萬港元，中國銀河國際期貨(香港)有限公司的股本增至30百萬港元。

附註4：於2013年10月18日，中國銀河國際金融控股有限公司向中國銀河國際財富管理(香港)有限公司增資40萬港元。中國銀河國際財富管理(香港)有限公司的股本增至50萬港元。

附註5：2013年11月，銀河資本投資銀河粵科基金人民幣10.2百萬元，取得股權及投票權51%。截至2013年12月31日，銀河粵科基金的註冊資本及繳足股本分別為人民幣100百萬元及人民幣20百萬元。

附註6：2013年12月，創新資本及其子公司銀河粵科，與廣東省政府共同出資設立粵科基金。粵科基金計劃募集規模為人民幣10億元，首期實際募集中金額為人民幣5億元，其中創新資本出資人民幣2億元，廣東省政府通過粵科金融集團出資人民幣2億元，廣東省風險投資公司出資人民幣1億元。

銀河粵科同為粵科基金的普通合伙人和管理人，故本集團由於擔任管理人而在相關期間對其有控制權。因此粵科基金納入本集團合併範圍。

於2013年12月31日，本集團在粵科基金所持有權益為RMB 200.56百萬元。其他權益持有人在粵科基金所持有的權益詳見附註42。

董事認為，並無子公司於本集團內擁有重大非控制性權益。因此，並無就非全資子公司呈報進一步資料。

* 該等子公司並無官方英文名稱。

22. 對聯營企業投資

本集團及本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
非上市投資賬面值	19,856	-
減值準備	-	-
賬面淨值	19,856	-

聯營企業詳情如下：

子公司名稱	成立地點	本集團持有股權比例	投票權比例	主要業務
		於2013年12月31日	於2013年12月31日	
北京股權交易中心有限公司*	中國北京	10%	10%	為各類權益和債券的登記、托管、交易、結算及投融资提供交易場所和服務

* 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20百萬元，持有其10%股權及投票權。由於本公司已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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

23. 於非綜合結構實體之權益

於報告期，本集團作為結構性實體(包括集合資產管理計劃及私募股權基金)之管理人，因此對該等實體擁有權力。本公司董事認為本集團承擔該等集合資產管理計劃的可變回報之風險並不重大。因此，本集團並未合併該等結構性實體。

於2013年12月31日及2012年12月31日，由本集團管理之未合併集合資產管理計劃之規模分別為人民幣1,625百萬元及人民幣2,070百萬元。本集團將此等集合資產管理計劃之投資分類為可供出售金融資產及交易性金融資產(如適用)。本集團於此等集合資產管理計劃之權益及風險並不重大。

24. 可供出售金融資產

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
非流動		
按公允值計量：		
其他投資 ⁽¹⁾	200,100	300,526
按成本計量：		
股權證券 ⁽²⁾	294,950	442,450
公司發行	294,950	442,450
	495,050	742,976
分析如下：		
非上市	495,050	742,976
	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
流動		
按公允值計量：		
債務證券	7,934,536	5,517,098
— 國債	56,046	—
— 公司債券	7,878,490	5,517,098
股權證券	390,393	383,346
— 公司發行	378,667	20,408
— 銀行及其他財務機構發行	10,696	361,700
— 公共機構發行	727	846
— 其他機構發行	303	392
基金	11,684	7,556
其他投資 ⁽¹⁾	958,469	—
	9,295,082	5,908,000
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽³⁾	8,336,613	5,908,000
非上市	958,469	—



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

24. 可供出售金融資產(續)

本公司

非流動	於12月31日	
	2013年	2012年
按公允值計量：		
其他投資 ⁽¹⁾	200,100	300,526
分析如下：		
非上市	200,100	300,526
流動	於12月31日	
	2013年	2012年
按公允值計量：		
債務證券	7,934,536	5,517,098
— 國債	56,046	—
— 公司債券	7,878,490	5,517,098
股權證券	390,393	383,346
— 公司發行	378,667	20,408
— 銀行及其他財務機構發行	10,696	361,700
— 公共機構發行	727	846
— 其他機構發行	303	392
基金	11,684	7,556
其他投資 ⁽¹⁾	218,643	—
	8,555,256	5,908,000
分析如下：		
香港以外地區上市 ⁽³⁾	8,336,613	5,908,000
非上市	218,643	—

⁽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、銀行理財產品和客戶基金理財產品，上述產品主要是投資中國的債務證券及公開買賣的上市股權證券。本集團承諾持有並無期限的集合資產管理計劃福星一號及其於集合資產管理計劃的其他投資至投資期結束為止，上述投資期介乎2至10年。

⁽²⁾ 本公司於截至2013年12月31日止年度綜合損益表確認若干以成本扣除減值入賬的私募股權投資的減值損失人民幣147.50百萬元(2012年：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」。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

24. 可供出售金融資產(續)

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各報告期末的減值計量。

2013年12月31日，本集團及本公司的上市股權證券約人民幣362.94百萬元(2012年：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。

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。

於2013年，本集團及本公司與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓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及本公司的金融資產，該等證券的公允價值總額為人民幣26.82百萬元(2012年：人民幣35.50百萬元)。

25. 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：

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
遞延稅項資產	308,204	174,385

本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
遞延稅項資產	290,306	150,991



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

25. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債的變動載列如下：

本集團

	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 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		撥備	其他	合計
	公允價值 變動	公允價值 變動						公允價值 變動	應計 利息收入			
於2012年1月1日	6,585	12,003	298,674	21,607	1,652	5,687	597	(41,935)	-	-	-	304,870
於損益計入/(扣除)	(17,323)	-	(84,111)	(12,822)	919	(735)	6,646	(26,365)	4,725	1,529	(127,537)	
於其他綜合收益扣除	-	(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	
於損益計入/(扣除)	38,501	-	49,319	8,686	21,538	1,572	(6,048)	(82,090)	(191)	(123)	31,164	
於其他綜合收益計入	-	102,655	-	-	-	-	-	-	-	-	102,655	
於2013年12月31日	27,763	111,710	263,882	17,471	24,109	6,524	1,195	(150,390)	4,534	1,406	308,204	

本公司

	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 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		撥備	其他	合計
	公允價值 變動	公允價值 變動						公允價值 變動	應計 利息收入			
於2012年1月1日	6,585	12,003	281,957	21,607	1,652	4,959	597	(36,390)	-	-	-	292,970
於損益計入/(扣除)	(16,906)	-	(93,239)	(12,822)	919	(735)	6,646	(28,951)	4,725	1,332	(139,031)	
於其他綜合收益扣除	-	(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	
於損益計入/(扣除)	38,084	-	46,088	8,686	21,538	2,299	(6,048)	(73,877)	(191)	-	36,579	
於其他綜合收益計入	-	102,736	-	-	-	-	-	-	-	-	102,736	
於2013年12月31日	27,763	111,791	234,806	17,471	24,109	6,523	1,195	(139,218)	4,534	1,332	290,306	

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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

25. 遞延稅項(續)

本年內，就本集團投資若干私募股權投資於損益表確認減值損失人民幣147.50百萬元(截至2012年：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12月31日，本集團估計未動用稅項虧損為人民幣201.24百萬元(2012年：人民幣43.84百萬元)，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。由於本集團的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12月31日的稅項虧損為人民幣177.00百萬元(2012年：無)將於2018年屆滿，而香港集團公司2013年12月31日的稅項虧損為人民幣24.24百萬元(2012年：人民幣43.84百萬元)，可無限期結轉。

26. 融資客戶墊款

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
融資客戶墊款	18,392,778	5,438,668
減：融資客戶墊款減值	-	-
	18,392,778	5,438,668

本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
融資客戶墊款	17,660,392	5,171,621
減：融資客戶墊款減值	-	-
	17,660,392	5,171,621

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。

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12月31日，該等上市證券的公允價值為人民幣3,269.56百萬元(2012年：人民幣1,377.76百萬元)。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

26. 融資客戶墊款(續)

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。

27. 應收賬款

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
應收賬款來自：		
客戶證券交收	104,910	60,823
經紀、交易商	53,994	42,423
結算所(附註54)	23,322	11,032
承銷及保薦費	48,460	13,820
交易席位租賃租金	57,807	51,873
資產管理及基金代銷手續費	13,191	17,115
投資顧問費	1,500	3,105
其他	6,588	3,899
小計	309,772	204,090
減：應收賬款減值	(8,857)	(1,210)
合計	300,915	202,880

應收賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年	2012年
一年內	289,575	200,522
一至兩年	11,340	2,283
兩至三年	-	75
合計	300,915	202,880

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

27. 應收賬款(續)

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
應收賬款來自：		
承銷及保薦費	48,460	13,820
交易席位租賃租金	57,808	51,873
資產管理及基金代銷手續費	13,191	17,115
投資顧問費	1,500	3,105
其他	6,588	3,899
小計	127,547	89,812
減：應收賬款減值	(8,857)	(1,210)
合計	118,690	88,602

應收賬款的賬齡分析如下：

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
一年內	107,350	86,244
一至兩年	11,340	2,283
兩至三年	—	75
	118,690	88,602

應收賬款減值撥備的變動如下：

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
年初	1,210	14,956
已確認減值損失	7,647	—
撥回減值損失	—	(13,746)
年末	8,857	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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

28. 其他應收款及預付賬款

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
應收利息	638,993	300,361
預付開支	110,053	68,489
基金贖回應收款項	32,883	–
預付款項 ⁽¹⁾	–	27,041
其他	59,304	41,541
小計	841,233	437,432
減：其他應收賬款減值	(9,150)	(3,965)
合計	832,083	433,467

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
應收利息	594,462	288,317
預付開支	100,769	64,603
基金贖回應收款項	32,883	–
預付款項 ⁽¹⁾	–	27,041
其他	39,429	16,474
小計	767,543	396,435
減：其他應收賬款減值	(9,150)	(3,965)
合計	758,393	392,470

⁽¹⁾ 2012年本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」)。本公司預付款項指給予第三方的相關協議墊款，已於2013年悉數還清。

其他應收款項減值準備的變動如下：

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
年初	3,965	71,472
已確認減值損失	15,108	10,750
核銷金額	(9,923)	(78,257)
年末	9,150	3,965

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

29. 應收子公司款項

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

30. 買入返售金融資產

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
按抵押品種類劃分：		
債券	50,000	162,000
基金	41,624	–
股票	1,192,214	647,523
	1,283,838	809,523
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	1,283,838	659,523
銀行間債券市場	–	150,000
	1,283,838	809,523

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
按抵押品種類劃分：		
債券	50,000	12,000
基金	41,624	–
股票	1,192,214	647,523
	1,283,838	659,523
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	1,283,838	659,523



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

31. 交易性金融資產

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
債務證券	3,269,009	3,346,520
—政府債券	—	4,982
—金融債券	229,642	—
—公司債券	3,039,367	3,341,538
股權證券	127,284	20,856
—銀行及其他金融機構發行	30,876	5,358
—公司發行	95,578	15,109
—公營機構發行	462	318
—其他機構發行	368	71
基金	1,594,981	1,060,269
其他投資 ⁽¹⁾	36,047	194,376
	5,027,321	4,622,021
分析如下：		
於香港以外地區上市 ⁽²⁾	3,589,706	3,499,402
非上市	1,437,615	1,122,619
	5,027,321	4,622,021

本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
債務證券	3,269,009	3,346,520
—政府債券	—	4,982
—金融債券	229,642	—
—公司債券	3,039,367	3,341,538
股權證券	127,284	20,856
—銀行及其他金融機構發行	30,876	5,358
—公司發行	95,578	15,109
—公營機構發行	462	318
—其他機構發行	368	71
基金	1,594,981	1,060,269
	4,991,274	4,427,645
分析如下：		
於香港以外地區上市 ⁽²⁾	3,589,706	3,499,402
非上市	1,401,568	928,243
	4,991,274	4,427,645

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

31. 交易性金融資產(續)

- (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」。

本集團及本公司投資的非上市基金由貨幣市場基金及開放式基金構成，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。

32. 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
可換股債券 ⁽¹⁾	628,842	485,400
金融債券	144,833	360,293
公司債券	484,009	125,107
股權證券 ⁽²⁾	283,520	318,076
銀行及其他金融機構發行	101,245	106,974
公司發行	171,854	199,336
公共機構發行	6,161	7,678
其他機構發行	4,260	4,088
基金 ⁽²⁾	30,144	27,561
	942,506	831,037
分析如下：		
於香港以外地區上市 ⁽³⁾	942,506	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 12 月 31 日，本集團及本公司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 107.66 百萬元(2012 年：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及本公司的金融資產。
- (3) 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」。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

33. 衍生金融工具

本集團與本公司

	於 12 月 31 日		於 12 月 31 日	
	2013 年 資產	2012 年 負債	2013 年 資產	2012 年 負債
互換 ⁽¹⁾	2,281	7,883	-	-
股指期貨 ⁽²⁾	821	-	-	28,972
減：交收	(821)	-	-	(28,972)
總額	2,281	7,883	-	-

(1) 股票收益互換按公允價值入賬，股票收益互換於 2013 年 12 月 31 日的名義本金額為人民幣 83.51 百萬元(2012 年：零)。

(2) 根據每日按市價入及結算安排，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。

本集團及本公司股指期貨的詳情如下：

於 2013 年 12 月 31 日

股指期貨	合約	買入／賣出	頭寸合約數量	合約價值	公允價值
滬深 300	IF1401	賣出	767	540,367	821
合計				540,367	821
減：交收					(821)
股指期貨合約寸頭					-

於 2012 年 12 月 31 日

股指期貨	合約	買入／賣出	頭寸合約數量	合約價值	公允價值
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
股指期貨合約寸頭					-

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

34. 交易所及非銀行金融機構保證金

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
交易所保證金		
— 上交所	78,142	42,018
— 深交所	52,812	524,358
— 香港聯交所	29,670	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	693,724	511,310
— 上海期貨交易所	1,038,777	752,357
— 大連商品交易所	587,138	528,459
— 鄭州商品交易所	347,569	198,894
中國證券金融股份有限公司	1,410	16,125
付予深交所的保證金	11,500	37,750
	2,840,742	2,614,323

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
交易所保證金		
— 上交所	78,142	42,018
— 深交所	52,812	524,358
中國證券金融股份有限公司	1,410	16,125
付予深交所的保證金	11,500	37,750
	143,864	620,251

35. 結算備付金

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
結算所為下列各方所持結算備付金：		
— 自有賬戶	291,454	466,026
— 客戶	4,082,463	4,075,449
	4,373,917	4,541,475



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

35. 結算備付金(續)

本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
結算所為下列各方所持結算備付金：		
— 自有賬戶	226,828	337,240
— 客戶	3,815,770	3,809,237
	4,042,598	4,146,477

該等結算備付金由結算所為本集團及本公司持有，該等結餘按當前市場利率計息。

36. 銀行結餘

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
自有賬戶	3,339,541	3,455,016
代客戶持有現金 ⁽¹⁾	29,744,157	33,151,989
	33,083,698	36,607,005

本公司

	於12月31日	
	2013年	2012年
自有賬戶	1,815,793	2,303,395
代客戶持有現金 ⁽¹⁾	25,298,074	29,635,629
	27,113,867	31,939,024

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⁾ 本集團及本公司開設銀行賬戶存放日常業務交易所獲得客戶的存款。本集團及本公司將該等賬戶的存款確認為應付經紀客戶的賬款(附註40)。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

37. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
銀行結餘－自有賬戶	1,903,056	3,455,016
結算備付金－自有賬戶	291,454	466,026
	2,194,510	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及受限制銀行存款。於 2013 年 12 月 31 日本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款的金額為人民幣 1,420.48 百萬元 (2012 年：零)，以及根據法院判決其使用受到限制的一項銀行存款人民幣 16.0 百萬元 (2012 年：零)。

38. 次級債券

本集團及本公司

本集團及本公司 2013 年 12 月 31 日次級債券的詳情如下：

發行人	發行日期	到期日	票面利率	賬面價值
本公司	2013 年 9 月 10 日	2014 年 9 月 10 日	5.85%	1,000,000
本公司	2013 年 9 月 11 日	2014 年 9 月 11 日	5.85%	2,500,000
本公司	2013 年 10 月 31 日	2014 年 10 月 31 日	6.25%	500,000
合計				4,000,000

39. 應付銀行及非銀行金融機構款項

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
有擔保短期銀行貸款 ⁽¹⁾	180,826	18,858
無擔保短期銀行貸款 ⁽²⁾	121,861	—
非銀行金融機構拆入資金 ⁽³⁾	290,000	300,000
	592,687	318,858



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

39. 應付銀行及非銀行金融機構款項(續)

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
非銀行金融機構拆入資金 ⁽³⁾	290,000	300,000
	290,000	300,000

⁽¹⁾ 2013年12月31日，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605.28百萬元(2012年12月31日：人民幣88.28百萬元)的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。

於2013年12月31日，短期銀行貸款年利率為1.49%-1.93%(2012年12月31日：1.5%)，須擔於報告期結束起計一個月內償還。

⁽²⁾ 截至2013年12月31日，人民幣121.86百萬元短期銀行貸款為無抵押短期銀行貸款，年利率為1.9%至2.41%，於2014年1月到期。

⁽³⁾ 截至2013年12月31日，非銀行金融機構拆入資金來自中國信達資產管理有限公司，年利率為5.26%，1個月內到期。

2012年12月31日拆入資金來自中國證券金融股份有限公司，年利率為5.80%，一個月內償還，以現金存款人民幣16.13百萬元及債務證券人民幣61.80百萬元作擔保，前者計入交易所及非銀行金融機構保證金，後者計入可供出售金融資產。

40. 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，賬齡分析對本綜合財務報表的使用者無附加價值，因此並無披露賬齡分析。

本集團及本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2013年12月31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現金抵押款項約人民幣1,361.64百萬元(2012年：人民幣785.08百萬元)，而本公司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現金抵押款項約人民幣1,361.64百萬元(2012年：人民幣785.11百萬元)。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 應計僱員成本

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
薪金、獎金及津貼	1,020,072	788,828
社會福利	8,180	9,154
年金計劃供款	6,399	13,310
補充退休福利(附註1)	156,959	176,085
提前退休福利(附註2)	48,067	60,815
其他	48,045	56,645
	1,287,722	1,104,837

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
薪金、獎金及津貼	877,917	685,395
社會福利	8,070	8,919
年金計劃供款	6,399	13,310
補充退休福利(附註1)	156,959	176,085
提前退休福利(附註2)	48,067	60,815
其他	43,937	53,788
	1,141,349	998,312

附註1：補充退休福利

補充退休福利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福利法計量。2013年及2012年12月31日補充退休福利現值的計算由美世諮詢(中國)有限公司作出。

本集團及本公司補充退休福利的現值變動如下：

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
期初辭退福利	176,085	171,522
當期服務成本	633	968
淨利息費用	7,085	6,768
實際福利支付額	(6,552)	(3,173)
重估影響	(20,292)	-
期末辭退福利	156,959	176,085



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

41. 應計僱員成本(續)

附註1：補充退休福利(續)

精算估值所採用的主要假設如下：

	於下列日期作出的估值	
	2013年12月31日 %	2012年12月31日 %
退休福利的貼現率	5.00	4.10
預計福利增長率	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)	

該等界定福利計劃於全面收益確認的金額如下：

	於12月31日	
	2013年	2012年
服務成本：		
現有服務成本	633	968
過往服務成本及結算虧損	-	1,468
利息開支淨額	7,085	6,768
於損益確認的界定福利成本部分	7,718	9,204
界定福利負債淨額重新計量：		
假設變動產生的精算收益	(20,217)	-
經驗調整產生的精算收益	(75)	-
於其他全面收入確認的界定福利成本部分	(20,292)	-
總額	(12,574)	9,204

附註2：年內，本集團就內退福利計劃確認人民幣4.55百萬元(2012年：人民幣-1.64百萬元)的員工成本及支付人民幣17.30百萬元(2012年：人民幣17.81百萬元)。

42. 其他應付款項及預計費用

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
應付結構性實體權益持有人款項	300,838	-
應付股利	436,171	-
營業稅及附加費	121,853	83,215
應付上市費用	155,727	-
場外交易保證金	60,757	-
應計開支	68,505	33,670
應付融資客戶款項(附註54)	143,763	-
應付結算所款項(附註54)	23,642	-
應付雜費	48,732	98,404
應付證券投資者保護基金	26,496	17,901
應付利息	96,746	10,286
撥備 ⁽¹⁾	18,136	18,900
其他	115,005	101,331
	1,616,371	363,707

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

42. 其他應付款項及預計費用(續)

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
應付股利	424,444	–
營業稅及附加費	116,502	78,111
應付上市費用	155,727	–
場外交易保證金	60,757	–
應計開支	48,364	27,565
應付雜費	48,682	96,661
應付證券投資者保護基金	26,496	17,901
應付利息	96,440	10,286
撥備 ⁽¹⁾	18,136	18,900
其他	24,261	35,300
	1,019,809	284,724

⁽¹⁾ 金額主要指附註 58 所載未了結訴訟撥備由本公司根據未了結訴訟的估計解決金額計提。

43. 賣出回購金融資產款

本集團及本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
按抵押品類型分析：		
債券	6,998,379	5,183,436
債權收益權	1,900,000	–
其他	8	–
	8,898,387	5,183,436
按市場分析：		
證券交易所	6,938,227	4,333,436
銀行間債券市場	60,160	850,000
其他	1,900,000	–
	8,898,387	5,183,436

集團在信用風險中對於帶有回購協議的金融資產的披露是最小限度的。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

44. 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：

	於12月31日	
	2013年	2012年
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

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。年內，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，2013年6月20日本公司的現有國有股股東將合共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12月31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：僅有6,000,000,000股內資股)。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 儲備及未分配利潤

本集團儲備之金額及年內變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備主要包括因按高於面值發行新股份而產生的股份溢價。

(b) 投資重估儲備

投資重估儲備為可供出售金融資產公允價值的變動。

(c) 折算儲備

折算儲備用於記錄折算中國境外註冊成立子公司的財務報表時產生的匯兌差額。

(d) 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。

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。

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。

(e) 其他儲備

其他儲備記錄因重新計量界定福利責任而產生的精算收益或虧損。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

45. 儲備及未分配利潤(續)

(f) 可供分配利潤

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。

(g) 本公司儲備及未分配利潤的變動載於下文：

	儲備					未分配 利潤
	資本儲備	投資 重估儲備	一般儲備	其他儲備	小計	
於2012年1月1日	-	(36,010)	5,720,521	-	5,684,511	4,252,226
本年度利潤	-	-	-	-	-	1,396,356
本年度其他全面收入	-	8,845	-	-	8,845	
本年度全面收入總額	-	8,845	-	-	8,845	1,396,356
劃撥至一般儲備	-	-	577,882	-	577,882	(577,882)
於2012年12月31日	-	(27,165)	6,298,403	-	6,271,238	5,070,700
本年度利潤	-	-	-	-	-	2,125,149
本年度其他全面收入/(支出)	-	(308,019)	-	20,292	(287,727)	
本年度全面收入/(支出)總額	-	(308,019)	-	20,292	(287,727)	2,125,149
首次公開發售(附註1)	4,960,998	-	-	-	4,960,998	-
首次公開發售交易成本(附註1)	(214,099)	-	-	-	(214,099)	-
劃撥至一般儲備	-	-	777,181	-	777,181	(777,181)
特別股利(附註17)	-	-	-	-	-	(424,444)
於2013年12月31日	4,746,899	(335,184)	7,075,584	20,292	11,507,591	5,994,224

(1) 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214,099,000元的股份發行成本，其中人民幣51,519,000元支付予其子公司，已於綜合時撇銷。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

46. 轉讓金融資產

回購協議

本集團及本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2013年12月31日的賬面值為人民幣7,458.62百萬元(2012年：人民幣5,160.37百萬元)、歸類為交易性金融資產的債券人民幣898.22百萬元(2012年：人民幣752.08百萬元)以及歸類為以公允價值計入損益的金融資產的債務證券賬面值為人民幣600.36百萬元(2012年：人民幣399.73百萬元)，於融資客戶墊款權益和權利的賬面價值是人民幣2,214.85百萬元(2012年：人民幣0元)。同時，本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。2013年12月31日，出售上述債券和於融資客戶墊款權益和權利所得款項合共為人民幣8,898.39百萬元(2012年：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，有關債券和融資客戶墊款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，本集團及本公司不得於有關期間出售或再抵押有關債券和融資客戶墊款。本集團及本公司認為本身仍保留有關債券和融資客戶墊款幾乎全部風險與回報，因此並無於綜合財務報表終止確認該等債券和融資客戶墊款，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

本集團及本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(2013年12月31日的總賬面值為人民幣134.48百萬元(2012年：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本集團及本公司歸還該等證券，且有關期間上限為180天。由於本集團及本公司認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於綜合財務報表終止確認該等證券。

下表提供並未終止確認的已轉讓金融資產的賬面值及公允價值及相關負債概要：

本集團及本公司

於2013年12月31日	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	可供出售金融資產	融資客戶墊款	合計
轉讓資產的賬面值	898,220	600,363	7,458,620	2,214,850	11,172,053
相關負債的賬面值	(701,792)	(469,072)	(5,827,524)	(1,900,000)	(8,898,388)
淨頭寸	196,428	131,291	1,631,096	314,850	2,273,665



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

46. 轉讓金融資產(續)

本集團及本公司

於2012年12月31日	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	可供出售金融資產	融資客戶墊款	合計
轉讓資產的賬面值	752,076	399,734	5,160,372	-	6,312,182
相關負債的賬面值	(617,590)	(328,254)	(4,237,592)	-	(5,183,436)
淨頭寸	134,486	71,480	922,780	-	1,128,746

47. 經營租賃承諾

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

於2013年及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

	於12月31日	
	2013年	2012年
一年內	256,704	311,857
一至兩年	198,366	192,435
兩至三年	161,750	140,546
三至五年	208,260	195,234
五年以上	80,264	79,384
	905,344	919,456

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

47. 經營租賃承諾(續)

本公司作為承租人

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
一年內	229,102	279,409
一至兩年	185,704	170,774
兩至三年	151,321	131,859
三至五年	201,766	180,729
五年以上	76,527	79,384
	844,420	842,155

本集團及本公司作為出租人

於 2013 年及 2012 年 12 月 31 日，本集團及本公司(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承諾。

48. 資本承諾

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
已訂約但未計提	4,500	5,788

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
已訂約但未計提	4,495	5,617



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 董事及監事酬金

截至2013年及2012年12月31日止年度各年，本集團已付／應付本公司各董事及監事的酬金如下：

截至2013年12月31日止年度

姓名	董事 監事袍金	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	-	628	47	973	1,648
吳承明	-	1,702	45	1,292	3,039
非執行董事：					
陳有安	-	670	47	1,003	1,720
李成輝 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
施洵 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
許國平 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
齊曉莉	-	717	34	553	1,304
獨立非執行董事：					
劉鋒	283	-	-	-	283
王世定	270	-	-	-	270
周瑞金 ⁽²⁾	210	-	-	-	210
吳毓武 ⁽³⁾	210	-	-	-	210
鐘偉 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-
監事：					
俞文修	-	615	45	863	1,523
鐘誠	-	685	49	534	1,268
劉智伊 ⁽⁵⁾	-	670	62	647	1,379
古樹林	-	745	34	413	1,192
吳煥亮 ⁽⁴⁾	80	-	-	-	80
	1,053	6,432	363	6,278	14,126

(1) 截至2013年12月31日止年度，本公司上述非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括中國銀河金融控股有限責任公司、中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)及中國銀河投資管理有限公司。截至2013年12月31日止年度，關連人士與本集團之間並無分配酬金。

(2) 於2013年1月獲委任為獨立非執行董事。

(3) 於2013年1月獲委任為獨立非執行董事。

(4) 於2013年5月獲委任為監事。

(5) 於2013年4月獲委任為監事。

(6) 鐘偉於2013年1月辭任獨立非執行董事。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

49. 董事及監事酬金(續)

截至2012年12月31日止年度

姓名	董事監事袍金	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	-	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⁾ 截至2012年12月31日止年度，本公司上述執行及非執行董事的酬金全部或部分由股東及其他關連人士承擔，包括中國銀河金融控股有限責任公司、中央匯金及中國銀河投資管理有限公司。截至2013年12月31日止年度，關連人士與本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日止年度收取的酬金包括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。

獎金為參考本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年及2013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。

截至2012年及2013年12月31日止年度，概無本公司董事或監事放棄任何酬金，而本公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

50. 最高薪人士

五名最高薪人士均非本公司董事或監事。報告期間五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
基本薪金及津貼	8,028	3,293
獎金	10,838	33,097
僱主向退休金計劃供款	451	296
	19,317	36,686

獎金為參考本集團業績及個人表現酌情釐定。於2012年及2013年，並無對該等人士支付酬金作為彼等加入本集團或彼等加入本集團時的獎金或離職補償。

本集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年 僱員人數	2012 年 僱員人數
酬金範圍		
– 4,500,001 港元至 5,000,000 港元	4	–
– 5,000,001 港元至 5,500,000 港元	1	–
– 8,000,001 港元至 8,500,000 港元	–	1
– 8,500,001 港元至 9,000,000 港元	–	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
	5	5

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 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。2013年12月31日，銀河金控持有本公司5,217,743,240股股份(2012年:5,364,121,983股股份)，相當於本公司全部股權的69.23%(2012年:89.40%)。銀河金控的股東為擁有78.57%股權的中央匯金及擁有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。

2012年和2013年，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。

	於12月31日	
	2013年	2012年
應付經紀業務客戶賬款	11,442	1
應付股利	379,453	-

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12月31日，為銀河金融控股進行投資管理的資產約為人民幣50.30百萬元。截至2013年12月31日，資產管理收入為人民幣100,000元。

出售子公司

於2012年12月，銀河資本與銀河金融控股簽訂股權轉讓協議，將其於銀河達華所持的所有股權轉讓予銀河金融控股，代價為人民幣5.50百萬元，致使獲利人民幣4.55百萬元。於2012年12月31日轉讓完成後，銀河達華不再為本集團之附屬公司。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 關聯方交易(續)

(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。

本集團與中央匯金集團的交易

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
佣金及手續費收入	10,087	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	635,561	740,406
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	5,801	15,740
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	9,064	5,911

本集團與中央匯金集團的結餘

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
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	1,300	1,506
— 交易性金融資產	230,863	592
— 指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	157,982	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	20,490,084	21,160,689
應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款	49,527	86,045

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 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」)*	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

附註：銀河投資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。

本集團與其他關聯方的交易

佣金及手續費收入

	截至12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
銀河基金	2,395	3,782



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 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(續)

其他收入

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
銀河投資	1,834	-

其他經營支出

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
銀河投資	65,293	64,280

截至 2013 年及 2012 年 12 月 31 日止年度，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

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
銀河保險經紀	-	1,369

應付經紀業務客戶賬款

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
銀河投資	3,455	2,812

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

51. 關聯方交易(續)

(4) 其他關聯方(續)

本集團與銀河投資的租賃承諾

	於12月31日	
	2013年	2012年
本集團為承租人		
一年內	8,604	63,090
一至兩年	2,169	7,290
兩至三年	534	2,169
三至五年	—	557
	11,307	73,106

銀河投資持有的集合資產管理計劃

2013年12月31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8.65百萬元(2012年：人民幣8.30百萬元)。

(5) 關鍵管理人員

關鍵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12月31日止十二個月	
	2013年	2012年
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	40,924	42,215

附註：根據中國相關機構的法規，截至2013年12月31日止年度的關鍵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12月31日的綜合財務報表並無重大影響。倘已釐定薪酬的實際金額，將另行披露。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

52. 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) 自營及其他證券交易業務：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；
- (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(包括股權及債務證券承銷)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，該基準於兩年內均無變化。

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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

52. 分部報告(續)

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12月31日止年度，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2013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的資料如下：

	自營及		其他證券		私募		其他	分部合計	抵銷	合併合計	
	證券經紀	期貨經紀	交易	投資銀行	資產管理	股權投資					境外業務
截至2013年12月31日止年度											
分部收益及業績											
收益											
—外部	6,150,839	620,647	823,548	411,231	136,608	9,593	150,119	100,786	8,403,371	-	8,403,371
—內部	7,075	-	-	-	-	-	52,317	-	59,392	(59,392)	-
其他收入及收益	15,999	2,591	-	-	-	-	98	4,170	22,858	-	22,858
分部收益及其他收入	6,173,913	623,238	823,548	411,231	136,608	9,593	202,534	104,956	8,485,621	(59,392)	8,426,229
分部支出	(3,275,299)	(422,804)	(443,632)	(288,726)	(56,503)	(176,881)	(159,353)	(717,552)	(5,540,750)	7,873	(5,532,877)
分部業績	2,898,614	200,434	379,916	122,505	80,105	(167,288)	43,181	(612,596)	2,944,871	(51,519)	2,893,352
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)	-	(334)
所得稅前利潤/(虧損)	2,898,614	200,434	379,916	122,505	80,105	(167,288)	43,181	(612,930)	2,944,537	(51,519)	2,893,018
截至2013年12月31日止年度											
分部資產及負債											
分部資產	52,073,633	8,677,314	15,889,725	376,004	293,150	1,166,363	1,357,133	26,284,503	106,117,825	(28,141,661)	77,976,164
遞延稅項資產											308,204
本集團資產總值											78,284,368
分部負債	48,936,097	7,274,316	16,112,435	37,164	214,253	311,766	882,873	7,235,459	81,004,363	(28,141,661)	52,862,702
其他分部資料											
折舊及攤銷	189,612	9,670	1,695	1,872	1,617	697	6,143	7,487	218,793	-	218,793
減值虧損	22,183	-	76	4,079	17,461	147,500	-	867	192,166	-	192,166
添置非流動資產	51,770	24,996	-	-	-	88	4,569	26,817	108,240	-	108,240



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

52. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券 交易	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
截至2012年12月31日止年度											
分部收益及業績											
收益											
—外部	4,054,718	517,411	387,677	698,413	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	387,677	698,739	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	223,094	295,428	(29,008)	1,986	(35,292)	(189,334)	1,886,313	-	1,886,313
截至2012年12月31日止年度											
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
本集團資產總值											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
其他分部資料											
折舊及攤銷	242,151	6,680	1,974	2,970	1,419	104	4,756	23,755	283,809	-	283,809
減值虧損	(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

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

53. 金融工具

金融工具的分類

本集團

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
金融資產		
貸款及應收款項	61,086,766	50,595,173
可供出售金融資產	9,790,132	6,650,976
交易性金融資產	5,027,321	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	942,506	831,037
金融負債		
按攤餘成本列賬的金融負債	51,246,656	45,380,064

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
金融資產		
貸款及應收款項	51,177,087	43,098,616
可供出售金融資產	8,755,356	6,208,526
交易性金融資產	4,991,274	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	942,506	831,037
金融負債		
按攤餘成本列賬的金融負債	43,187,580	39,600,289



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

54. 抵銷財務資產及財務負債

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷以下金融資產及金融負債。

(a) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的金融資產

金融資產類型	於2013年12月31日					
	確認金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務報表抵銷的相關金額 金融工具 (現金抵押除外)	收取的現金抵押	淨額
融資客戶墊款 ⁽¹⁾	784,025	(145,983)	638,042	(628,392)	-	9,650
應收結算所賬款 ⁽²⁾	258,392	(235,070)	23,322	-	-	23,322
合計	1,042,417	(381,053)	661,364	(628,392)	-	35,253

金融資產類型	於2012年12月31日					
	確認金融資產總額	於綜合財務狀況表抵銷所確認金融負債總額	於綜合財務狀況表呈列的金融資產淨額	未於綜合財務報表抵銷的相關金額 金融工具 (現金抵押除外)	收取的現金抵押	淨額
融資客戶墊款 ⁽¹⁾	285,543	(18,496)	267,047	(267,013)	-	34
應收結算所賬款 ⁽²⁾	36,822	(25,790)	11,032	-	-	11,032
合計	322,365	(44,286)	278,079	(267,013)	-	11,066

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

54. 抵銷財務資產及財務負債(續)

(b) 涉及抵銷、可執行主抵銷協議或類似協議的金融負債

於2013年12月31日

金融負債類型	已確認金融 負債總額	於綜合財務 狀況表抵銷 所確認金融 資產總額	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額	未於綜合財務報表抵銷的 相關金額		淨額
				金融工具 (現金抵押除外)	收取的 現金抵押	
應付以下人士賬款：						
— 融資客戶 ⁽¹⁾	289,746	(145,983)	143,763	-	-	143,763
— 結算所 ⁽²⁾	258,712	(235,070)	23,642	-	(981)	22,661
合計	548,458	(381,053)	167,405	-	(981)	174,307

於2012年12月31日，應付賬款的抵銷金額不重大。

附註：

- (1) 根據本集團與客戶簽訂協議，與同一客戶間應收及應付款以淨額結算。
- (2) 根據本集團與結算所簽訂持續淨額結算協議，與結算所間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

下表為上述「於綜合財務狀況表呈列的金融資產及金融負債淨額」與綜合財務狀況表呈列的「融資客戶墊款」的對賬。

於12月31日

金融資產	2013	2012
按上述抵銷後的融資客戶墊款淨額 ⁽¹⁾	638,042	267,047
不在抵銷披露範疇內的融資客戶墊款	17,754,736	5,171,621
融資客戶墊款總額	18,392,778	5,438,668



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理

概覽

本集團及本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。本集團及本公司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。

本集團及本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。本集團及本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。

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及本公司的風險管理策略、風險原則與風險規則，以及設定本集團及本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。

本集團及本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。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

55.1 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。本集團及本公司的信用風險主要與固定收益類金融資產、融資融券金融資產及代理客戶買賣證券及期貨交易。本集團及本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、應收款項類投資、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。

固定收益類金融資產包括銀行結餘、結算備付金、應收款項類投資及債券。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。

本集團及本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。

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，本集團及本公司僅投資評級為AA-或以上的債券。因此，本集團及本公司認為自營交易的信用風險並不重大。

融資融券金融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。本集團及本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2013年及2012年12月31日，本集團及本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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.1 信用風險(續)

本集團及本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，本集團及本公司或須使用本身資金完成交易結算。本集團及本公司要求客戶在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。

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)。本集團及本公司承受的最高信用風險如下：

本集團

	於12月31日	
	2013年	2012年
融資客戶墊款	18,392,778	5,438,668
應收賬款	300,915	202,880
其他金融資產	720,878	381,300
應收款項類投資	90,000	–
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	7,961,352	5,552,597
包括：借予客戶的證券	26,816	35,499
買入返售金融資產	1,283,838	809,523
交易性金融資產 ⁽¹⁾	3,269,009	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⁾	736,505	655,164
包括：借予客戶的證券	107,663	169,764
衍生金融資產	2,281	–
交易所及非銀行金融機構保證金	2,840,742	2,614,323
結算備付金	4,373,917	4,541,475
銀行結餘	33,083,698	36,607,005
	73,055,913	60,149,455

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.1 信用風險(續)

本公司

	於 12 月 31 日	
	2013 年	2012 年
融資客戶墊款	17,660,392	5,171,621
應收賬款	118,690	88,602
其他金融資產	656,972	345,929
應收子公司款項	157,366	127,189
可供出售金融資產 ⁽¹⁾	7,961,352	5,552,597
包括：借予客戶的證券	26,816	35,499
買入返售金融資產	1,283,838	659,523
交易性金融資產 ⁽¹⁾	3,269,009	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⁾	736,505	655,164
包括：借予客戶的證券	107,663	169,764
衍生金融資產	2,281	—
交易所及非銀行金融機構保證金	143,864	620,251
結算備付金	4,042,598	4,146,477
銀行結餘	27,113,867	31,939,024
	63,146,234	52,652,897

(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。

55.2 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风险。本集團及本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。本集團及本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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

利率風險(續)

下表載列本集團及本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。

本集團

於2013年12月31日

	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	18,392,778	-	-	-	18,392,778
應收款項類投資	90,000	-	-	-	90,000
可供出售債務證券	247,480	358,169	2,234,526	5,094,361	7,934,536
買入返售金融資產	1,087,393	196,445	-	-	1,283,838
交易性金融資產	671,746	1,405,777	434,819	756,667	3,269,009
指定以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	187,723	416,662	24,457	628,842
結算備付金	4,373,917	-	-	-	4,373,917
銀行結餘	33,083,698	-	-	-	33,083,698
小計	57,947,012	2,148,114	3,086,007	5,875,485	69,056,618
金融負債					
次級債券	4,000,000	-	-	-	4,000,000
應付銀行及非銀行金融機構款項	592,687	-	-	-	592,687
應付經紀業務客戶賬款	36,451,282	-	-	-	36,451,282
賣出回購金融資產款	8,898,387	-	-	-	8,898,387
小計	49,942,356	-	-	-	49,942,356
淨頭寸	8,004,656	2,148,114	3,086,007	5,875,485	19,114,262

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本集團(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
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
淨頭寸	2,531,303	1,083,004	2,777,044	5,106,415	11,497,766



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司

於2013年12月31日

	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	17,660,392	-	-	-	17,660,392
可供出售債務證券	247,480	358,169	2,234,526	5,094,361	7,934,536
買入返售金融資產	1,087,393	196,445	-	-	1,283,838
交易性金融資產	671,746	1,405,777	434,819	756,667	3,269,009
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	187,723	416,662	24,457	628,842
結算備付金	4,042,598	-	-	-	4,042,598
銀行結餘	27,113,867	-	-	-	27,113,867
小計	50,823,476	2,148,114	3,086,007	5,875,485	61,933,082
金融負債					
次級債券	4,000,000	-	-	-	4,000,000
應付銀行及非銀行金融機構款項	290,000	-	-	-	290,000
應付經紀業務客戶賬款	29,193,684	-	-	-	29,193,684
賣出回購金融資產款	8,898,387	-	-	-	8,898,387
小計	42,382,071	-	-	-	42,382,071
淨頭寸	8,441,405	2,148,114	3,086,007	5,875,485	19,551,011

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

利率風險(續)

本公司(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
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
淨頭寸	2,818,869	1,083,004	2,777,044	5,106,415	11,785,332



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 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。

本集團

	截至 12 月 31 日止年度	
	2013 年	2012 年
所得稅前年度利潤		
上升 100 個基點	(54,577)	(117,401)
下降 100 個基點	54,577	117,401

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前其他全面收入		
上升 100 個基點	(340,232)	(293,160)
下降 100 個基點	340,232	293,160

本公司

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前年度利潤		
上升 100 個基點	(52,393)	(115,963)
下降 100 個基點	52,393	115,963

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前其他全面收入		
上升 100 個基點	(340,232)	(293,160)
下降 100 個基點	340,232	293,160

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(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。

本集團及本公司的貨幣風險主要與本集團及本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。

本集團及本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。以本集團及本公司的收益結構衡量，大部分交易以人民幣結算，外幣交易佔比對於本集團及本公司不算重大。本集團及本公司認為本集團及本公司業務的貨幣風險不算重大，原因在於本集團及本公司的外幣資產、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。

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

本集團及本公司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。本集團及本公司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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

價格風險(續)

敏感度分析(續)

本集團

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前年度利潤		
上升 10%	207,694	155,516
下降 10%	(207,694)	(155,516)

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前其他全面收入		
上升 10%	142,239	69,143
下降 10%	(142,239)	(69,143)

本公司

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前年度利潤		
上升 10%	204,090	136,078
下降 10%	(204,090)	(136,078)

	截至 12 月 31 日止十二個月	
	2013 年	2012 年
所得稅前其他全面收入		
上升 10%	68,256	69,143
下降 10%	(68,256)	(69,143)

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.3 流動性風險

流動性風險指本集團及本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。本集團及本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。倘本集團及本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，則本集團及本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。

本集團及本公司對資金實施集中管理及控制。本集團及本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，本集團及本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。

本集團及本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。

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及本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。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.3 流動性風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

本集團

於2013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								
融資客戶墊款	-	-	5,404,027	13,737,400	-	-	19,141,427	18,392,778
應收賬款	-	300,915	-	-	-	-	300,915	300,915
其他金融資產	-	81,885	-	-	-	-	81,885	81,885
應收款項類投資	-	-	-	104,525	-	-	104,525	90,000
可供出售金融資產	704,927	-	1,045,746	619,089	4,564,139	6,619,733	13,553,634	9,790,132
買入返售金融資產	-	-	486,234	682,408	227,326	-	1,395,968	1,283,838
交易性金融資產	1,758,312	-	156,863	286,086	2,616,569	1,114,409	5,932,239	5,027,321
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	313,664	-	2,582	4,502	640,192	25,175	986,115	942,506
衍生金融資產	2,281	-	-	-	-	-	2,281	2,281
交易所及非銀行金融機構保證金	-	2,840,742	-	-	-	-	2,840,742	2,840,742
結算備付金	-	4,373,917	-	-	-	-	4,373,917	4,373,917
銀行結餘	-	28,479,842	2,406,509	2,561,360	-	-	33,447,711	33,083,698
小計	2,779,184	36,077,301	9,501,961	17,995,370	8,048,226	7,759,317	82,161,359	76,210,013
金融負債								
次級債券	-	-	-	4,236,000	-	-	4,236,000	4,000,000
應付銀行及非銀行金融機構款項	-	-	593,390	-	-	-	593,390	592,687
應付經紀業務客戶賬款	-	36,451,282	-	-	-	-	36,451,282	36,451,282
其他金融負債	300,838	908,798	-	-	-	-	1,209,635	1,209,635
衍生金融負債	7,883	-	-	-	-	-	7,883	7,883
賣出回購金融資產款	-	-	7,149,186	1,850,800	-	-	8,999,986	8,898,387
小計	308,720	37,360,080	7,742,576	6,086,800	-	-	51,498,176	51,159,874
淨頭寸	2,470,464	(1,282,779)	1,759,385	11,908,570	8,048,226	7,759,317	30,663,183	25,050,139

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.3 流動性風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

本集團(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	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	-	202,880	-	-	-	-	202,880	202,880
其他金融資產	-	80,939	-	-	-	-	80,939	80,939
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	-	124,925	-	-	-	-	124,925	124,925
賣出回購金融資產款	-	-	5,196,231	-	-	-	5,196,231	5,183,436
小計	-	39,870,554	5,516,447	-	-	-	45,387,001	45,372,848
淨頭寸	2,260,114	4,176,068	(3,877,692)	5,665,570	5,814,521	7,011,361	21,049,942	17,025,999



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.3 流動性風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

本公司

於2013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								
融資客戶墊款	-	-	4,671,641	13,737,400	-	-	18,409,041	17,660,392
應收賬款	-	118,690	-	-	-	-	118,690	118,690
其他金融資產	-	62,010	-	-	-	-	62,010	62,010
應收子公司款項	-	157,366	-	-	-	-	157,366	157,366
可供出售金融資產	409,977	-	305,920	619,089	4,564,139	6,619,733	12,518,858	8,755,356
買入返售金融資產	-	-	486,234	682,408	227,326	-	1,395,968	1,283,838
交易性金融資產	1,722,265	-	156,863	286,086	2,616,569	1,114,409	5,896,192	4,991,274
指定以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	313,664	-	2,582	4,502	640,192	25,175	986,115	942,506
衍生金融資產	2,281	-	-	-	-	-	2,281	2,281
交易所及非銀行金融機構保證金	-	143,864	-	-	-	-	143,864	143,864
結算備付金	-	4,042,598	-	-	-	-	4,042,598	4,042,598
銀行結餘	-	26,800,061	215,045	104,845	-	-	27,119,951	27,113,867
小計	2,448,187	31,324,589	5,838,285	15,434,330	8,048,226	7,759,317	70,852,934	65,274,042
金融負債								
次級債券	-	-	-	4,236,000	-	-	4,236,000	4,000,000
應付銀行及非銀行金融機構款項	-	-	290,297	-	-	-	290,297	290,000
應付經紀業務客戶賬款	-	29,193,684	-	-	-	-	29,193,684	29,193,684
其他金融負債	-	709,069	-	-	-	-	709,069	709,069
衍生金融負債	7,883	-	-	-	-	-	7,883	7,883
賣出回購金融資產款	-	-	7,149,186	1,850,800	-	-	8,999,986	8,898,387
小計	7,883	29,902,753	7,439,483	6,086,800	-	-	43,436,919	43,099,023
淨頭寸	2,440,304	1,421,836	(1,601,198)	9,347,530	8,048,226	7,759,317	27,416,015	22,175,019

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.2 市場風險(續)

按合約期限劃分的未貼現現金流量(續)

本公司(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	合計	賬面值
金融資產								
融資客戶墊款	-	-	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	6,208,526
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	54,277,507
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	14,687,504



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

55. 財務風險管理(續)

55.4 資本管理

本集團及本公司的資本管理目標為：

- 保障本集團及本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；
- 支持本集團及本公司的穩定及增長；
- 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」)，本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。

2013年及2012年12月31日，本公司的上述比率如下：

	於12月31日	
	2013年	2012年
淨資本	20,481,446	13,508,295
比率1	908.99%	662.55%
比率2	81.80%	77.89%
比率3	133.37%	199.64%
比率4	163.04%	256.29%
比率5	12.73%	9.92%
比率6	67.52%	76.39%

本集團若干子公司同本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2013年及2012年12月31日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值

就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一層級、第二層級及第三層級，詳情如下：

第一層級：輸入數據為實體有能力於計量日評估的完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；

第二層級：輸入數據為不包括第一層級報價的資產或負債的可直接或間接觀察之輸入數據；

第三層級：輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

56.1 非持續進行公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

非持續按公允價計量的金融資產及金融負債的公允價值運用現金流折現法進行評估。

於2013年及2012年12月31日，持續按公允價值計量的金融資產及金融負債的帳面價值與公允價值相若。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值持續計量金融資產及金融負債的公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表載列此等金融資產及金融負債的公允價值如何計量，並載有其公允價值層級、所用的估值方法及主要數據。

本集團

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要數據	不可觀察數據	
	2013年	2012年			重要不可觀察數據	與公允價值的關係
1) 交易性金融資產						
債務證券						
– 股票交易所買賣	864,048	241,367	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 銀行同業市場買賣	2,404,961	3,105,153	第二層	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
股票交易所買賣股本證券	127,284	20,856	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
基金						
– 貨幣市場基金	1,400,000	900,082	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 交易型開放指數基金	193,413	132,026	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 開放式基金	1,568	28,161	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
其他投資	36,047	194,376	第二層	• 按各組合中國相關債務證券及上市公開買賣股票投資的公允價值計算	不適用	不適用
2) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
可轉股債券	628,842	485,400	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
股權證券	283,520	318,076	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
基金						
– ETF (或交易型開放指數基金)	30,144	27,561	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
3) 可供出售金融資產						
債務證券						
– 股票交易所買賣	7,522,057	4,998,180	第二層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 銀行同業市場買賣	412,479	518,918	第二層	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要數據	不可觀察數據 重要不可 與公允價值 觀察數據 的關係	
	2013年	2012年			觀察數據	的關係
3) 可供出售金融資產(續)						
股權證券						
— 香港境外上市	27,450	33,906	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
— 受限制股份	362,943	349,440	第三層	• 折現現金流。公允價值參照相關市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
基金						
— 交易型開放指數基金	11,684	7,556	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
其他投資						
— 金融機構發行的集合資產管理計劃	285,523	198,684	第二層	• 按各組合中國相關債務證券及上市公開買賣股票投資的公允價值計算	不適用	不適用
— 金融機構發行的理財產品	709,500	-	第二層	• 按各組合香港及中國相關債務證券及上市公開買賣股票投資的公允價值計算	不適用	不適用
— 定向資產管理計劃	163,546	101,842	第三層	• 按投資於有凍結期的上市股份之相關投資的公允價值計算，公允價值參照相關投資的市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
4) 衍生金融工具						
股票收益互換—資產	2,281	-	第二層	• 按相關股本證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算	不適用	不適用
股票收益互換—負債	(7,883)	-	第二層	• 按相關股本證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算	不適用	不適用
股票指數期貨	821	(28,972)	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要數據	重要不可觀察數據	不可觀察數據與公允價值的關係
	2013年	2012年				
1) 交易性金融資產						
債務證券						
– 股票交易所買賣	864,048	241,367	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 銀行同業市場買賣	2,404,961	3,105,153	第二層	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
股票交易所買賣股本證券						
基金						
– 貨幣市場基金	1,400,000	900,082	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 交易型開放指數基金	193,413	132,026	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 開放式基金	1,568	28,161	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
2) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產						
可轉股債券	628,842	485,400	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
股本證券	283,520	318,076	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
基金						
– 交易型開放式指數基金	30,144	27,561	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
3) 可供出售金融資產						
債務證券						
– 股票交易所買賣	7,522,057	4,998,180	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 銀行同業市場買賣	412,479	518,918	第二層	• 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。	不適用	不適用
股本證券						
– 香港境外上市	27,450	33,906	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用
– 受限制股份	362,943	349,440	第三層	• 折現現金流。公允價值參照相關市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
基金						
– 交易型開放式指數基金	11,684	7,556	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司(續)

金融資產/金融負債	於12月31日的公允價值		公允價值層級	估值方法及主要數據	不可觀察數據 重要不可 與公允價值 觀察數據 的關係	
	2013年	2012年			觀察數據	的關係
3) 可供出售金融資產(續)						
其他投資						
— 金融機構發行的集合資產管理計劃	255,197	198,684	第二層	• 按各組合香港及中國相關債務證券的市場報價及上市公開買賣股票投資的公允價值計算	不適用	不適用
— 金融機構發行的理財產品	709,500	-	第二層	• 按各組合香港及中國相關債務證券及上市公開買賣股票投資的公允價值計算	不適用	不適用
— 定向資產管理計劃	163,546	101,842	第三層	• 按投資於有凍結期的上市股份之相關投資的公允價值計算，公允價值參照相關投資的市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。	缺乏市場流通性折扣	折扣值越高，公允價值越低
4) 衍生金融工具						
股票收益互換-資產	2,281	-	第二層	• 按相關股本證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算	不適用	不適用
股票收益互換-負債	(7,883)	-	第二層	• 按相關股本證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算	不適用	不適用
股票指數期貨(附註)	821	(28,972)	第一層	• 活躍市場所報買入價	不適用	不適用

註：根據每日按市價入賬的結算安排，本集團與本公司股指期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2013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。

計入以上第二層和金融資產及金融負債的公允價值按照現金流量折現法為基礎的通用定價模型確定，最重大的輸入數據為未來現金流量及反映交易對手信用風險的折現率。



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團

於2013年12月31日

	第一層	第二層	第三層	總計
可供出售金融資產				
— 股本證券				
金融服務	10,696	—	—	10,696
製造業	8,163	—	141,583	149,746
建築業	439	—	221,360	221,799
其他	8,152	—	—	8,152
— 債務證券				
公司債券	7,466,011	412,479	—	7,878,490
政府債券	56,046	—	—	56,046
— 基金	11,684	—	—	11,684
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	285,523	—	285,523
理財產品	—	709,500	—	709,500
定向資產管理計劃	—	—	163,546	163,546
	7,561,191	1,407,502	526,489	9,495,182
交易性金融資產				
— 股本證券				
製造業	19,638	—	—	19,638
金融服務	30,876	—	—	30,876
交通運輸、存儲與郵政服務業	586	—	—	586
批發零售	486	—	—	486
礦業	1,632	—	—	1,632
建築業	446	—	—	446
房地產業	1,845	—	—	1,845
社會服務	64,842	—	—	64,842
其他	6,933	—	—	6,933
— 債務證券				
公司債券	864,048	2,175,319	—	3,039,367
政府債券	—	229,642	—	229,642
— 基金				
貨幣市場基金	1,400,000	—	—	1,400,000
交易型開放指數基金	193,413	—	—	193,413
開放式基金	1,568	—	—	1,568
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	36,047	—	36,047
	2,586,313	2,441,008	—	5,027,321

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

於2013年12月31日

	第一層	第二層	第三層	總計
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 股本證券				
金融服務	101,245	—	—	101,245
製造業	96,230	—	—	96,230
礦業	19,533	—	—	19,533
房地產業	14,142	—	—	14,142
交通運輸、存儲與郵政服務業	7,373	—	—	7,373
批發零售	9,318	—	—	9,318
其他	35,679	—	—	35,679
— 債務證券				
公司債券	484,009	—	—	484,009
政府債券	144,833	—	—	144,833
— 基金	30,144	—	—	30,144
	942,506	—	—	942,506
衍生金融工具				
— 股票收益互換—資產	—	2,281	—	2,281
— 股票收益互換—負債	—	(7,883)	—	(7,883)
— 股票指數期貨	821	—	—	821
	821	(5,602)	—	(4,781)



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

	於2012年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
可供出售金融資產				
— 股本證券				
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				
公司債券	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	717,602	451,282	6,208,526
交易性金融資產				
— 股本證券				
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
批發零售	802	—	—	802
礦業	580	—	—	580
建築業	1,031	—	—	1,031
房地產業	787	—	—	787
社會服務	15	—	—	15
其他	1,846	—	—	1,846
— 債務證券				
公司債券	236,385	3,105,153	—	3,341,538
政府債券	4,982	—	—	4,982
— 基金	1,060,269	—	—	1,060,269
貨幣市場基金	900,082	—	—	900,082
交易型開放式指數基金	132,026	—	—	132,026
開放式基金	28,161	—	—	28,161
— 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

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本集團(續)

	於2012年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股本證券				
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
批發零售	7,184	—	—	7,184
其他	36,151	—	—	36,151
— 債務證券				
公司債券	125,107	—	—	125,107
政府債券	360,293	—	—	360,293
— 基金	27,561	—	—	27,561
	831,037	—	—	831,037
衍生金融工具				
— 股票指數期貨	(28,972)	—	—	(28,972)
	(28,972)	—	—	(28,972)



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司

	於2013年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
可供出售金融資產				
— 股本證券				
金融服務	10,696	—	—	10,696
製造業	8,163	—	141,583	149,746
建築業	439	—	221,360	221,799
其他	8,152	—	—	8,152
— 債務證券				
公司債券	7,466,011	412,479	—	7,878,490
政府債券	56,046	—	—	56,046
— 基金	11,684	—	—	11,684
— 其他投資				
集合資產管理計劃	—	255,197	—	255,197
定向資產管理計劃	—	—	163,546	163,546
	7,561,191	667,676	526,489	8,755,356
交易性金融資產				
— 股本證券				
製造業	19,638	—	—	19,638
金融服務	30,876	—	—	30,876
交通運輸、存儲與郵政服務業	586	—	—	586
批發零售	486	—	—	486
礦業	1,632	—	—	1,632
建築業	446	—	—	446
房地產業	1,845	—	—	1,845
社會服務	64,842	—	—	64,842
其他	6,933	—	—	6,933
— 債務證券				
公司債券	864,048	2,175,319	—	3,039,367
政府債券	—	229,642	—	229,642
— 基金				
貨幣市場基金	1,400,000	—	—	1,400,000
交易型開放式指數基金	193,413	—	—	193,413
開放式基金	1,568	—	—	1,568
	2,586,313	2,404,961	—	4,991,274

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司(續)

	於2013年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 股本證券				
金融服務	101,245	—	—	101,245
製造業	96,230	—	—	96,230
礦業	19,533	—	—	19,533
房地產業	14,142	—	—	14,142
交通運輸、存儲與郵政服務業	7,373	—	—	7,373
批發零售	9,318	—	—	9,318
其他	35,679	—	—	35,679
— 債務證券				
公司債券	484,009	—	—	484,009
政府債券	144,833	—	—	144,833
— 基金	30,144	—	—	30,144
	942,506	—	—	942,506
衍生金融工具				
— 股票收益互換—資產	—	2,281	—	2,281
— 股票收益互換—負債	—	(7,883)	—	(7,883)
— 股票指數期貨	821	—	—	821
	821	(5,602)	—	(4,781)



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司(續)

	於2012年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
可供出售金融資產				
— 股本證券				
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				
公司債券	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	717,602	451,282	6,208,526
交易性金融資產				
— 股本證券				
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
批發零售	802	—	—	802
礦業	580	—	—	580
建築業	1,031	—	—	1,031
房地產業	787	—	—	787
社會服務	15	—	—	15
其他	1,846	—	—	1,846
— 債務證券				
公司債券	236,385	3,105,153	—	3,341,538
政府債券	4,982	—	—	4,982
— 基金	1,060,269	—	—	1,060,269
貨幣市場基金	900,082	—	—	900,082
交易型開放式指數基金	132,026	—	—	132,026
開放式基金	28,161	—	—	28,161
	1,322,492	3,105,153	—	4,427,645

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.2 本集團按公允價值經常計量金融資產及金融負債的公允價值(續)

本公司(續)

	於2012年12月31日			總計
	第一層	第二層	第三層	
指定以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
— 股本證券				
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
批發零售	7,184	—	—	7,184
其他	36,151	—	—	36,151
— 債務證券				
公司債券	125,107	—	—	125,107
政府債券	360,293	—	—	360,293
— 基金	27,561	—	—	27,561
	831,037	—	—	831,037
衍生金融工具				
— 股票指數期貨	(28,972)	—	—	(28,972)
	(28,972)	—	—	(28,972)



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

56. 金融工具的公允價值(續)

56.3 第三層公允價值計量的對賬

本集團及本公司

	可供出售金融資產
於2013年1月1日	451,282
收益／虧損總額	
— 損益	—
— 其他全面收入	139,528
購買	502,415
從第三層級轉出	(566,736)
於2013年12月31日	526,489
於2013年12月31日持有的資產／負債年內收益總額	
— 計入投資收益的股息	338

本集團及本公司

	可供出售金融資產
於2012年1月1日	—
收益／虧損總額	
— 損益	—
— 其他全面收入	44,742
購買	406,540
從第三層級轉出	—
於2012年12月31日	451,282
於2012年12月31日持有的資產／負債年內收益總額	
— 計入投資收益的股息	—

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 資產及負債到期組合

根據剩餘合約期限對本集團2013及2012年12月31日得資產及負債到期情況分析如下：

於2013年12月31日	應要求償還	一年內	一年至五年	五年以上	合計
資產					
融資客戶墊款	-	18,392,778	-	-	18,392,778
應收款類投資	-	90,000	-	-	90,000
買入返售金融資產	-	1,087,393	196,445	-	1,283,838
下列類型債證：					
可供出售金融資產	-	1,205,949	2,743,191	5,136,065	9,085,205
交易性金融資產	-	258,390	2,073,585	937,034	3,269,009
指定以公允價值且變動計入損益的金融資產	-	-	604,385	24,457	628,842
交易所即非銀行金融機構保證金	2,840,742	-	-	-	2,840,742
結算備付金	4,373,917	-	-	-	4,373,917
銀行結餘	28,479,842	4,603,856	-	-	33,083,698
	35,694,501	25,638,366	5,617,606	6,097,556	73,048,029
負債					
次級債券	-	4,000,000	-	-	4,000,000
應付銀行及非銀行金融機構款項	-	592,687	-	-	592,687
應付經紀業務客戶賬款	36,451,282	-	-	-	36,451,282
賣出回購金融資產	-	8,898,387	-	-	8,898,387
	36,451,282	13,491,074	-	-	49,942,356



第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

57. 資產及負債到期組合(續)

於2012年12月31日	應要求償還	一年內	一年至五年	五年以上	合計
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
下列類型債證：					
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
指定以公允價值且其變動計入損益的金融資產	-	-	454,664	30,736	485,400
交易所即非銀行金融機構保證金	2,614,323	-	-	-	2,614,323
結算備付金	4,541,475	-	-	-	4,541,475
銀行結餘	36,607,005	-	-	-	36,607,005
	43,762,803	6,575,730	4,122,023	5,394,358	59,854,914
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

第十一節 獨立審計師報告及財務會計報告

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

58. 未了結訴訟

2013年12月31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17.00百萬元(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。

59. 結算日後事項

1. 2014年3月26日，本公司董事會審議通過以2013年12月31日已發行股份7,537,258,757股為基數，每10股派發現金股利人民幣0.62元(含稅)，共計分配現金股利人民幣467,310,042.94元。年度利潤分配預案須經本公司股東於應屆年度股東大會上批准。
2. 根據中國證監會2013年7月25日《關於核准中國銀河證券股份有限公司發行次級債券的批復》(證監許可[2013]974號)的要求，本公司經核准非公開發行面值人民幣120億元次級債券，首期發行工作需於批復下發之日起六個月內完成，後續發行工作需於批復下發之日起24個月內完成。2014年1月13日，本公司發行2014年第一期次級債，金額為人民幣5.1億元，期限為182天，發行利率為6.85%。
3. 根據董事會於2014年3月26日舉行的會議，本公司通過議案，決定增加中國銀河國際金融控股有限公司註冊資本金港幣4億元，增至港幣10億元。

除上述者外，本集團於2013年12月31日後至發出本綜合財務報表日期並無重大事項須予披露。

60. 比較數字

若干比較數字已重列以符合本年度呈列方式。

