



德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

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

致啟者：

以下載列我們就廣發證券股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）截止2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度各年（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司就其H股於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板首次上市所刊發日期為[●]的[編纂]（「[編纂]」）內。

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行）設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准， 貴公司於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日， 貴公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日， 貴公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求， 貴公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日， 貴公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司。於2010年2月12日，於完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」一家當時在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼為000776）後， 貴公司成為在深圳證券交易所上市的公司。

貴公司及其所有子公司已採用12月31日作為財務結算日。於有關期間及截止本報告日期， 貴公司於本報告G部分附註22載列的子公司擁有直接或間接權益。

貴集團截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度的綜合財務報表根據中華人民共和國企業適用的有關會計規則及財務法規編製（「中國財務報表」），經由中國註冊執業會計師行德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）（「德勤中國」）審計。貴公司直接或間接控制的子公司的法定財務報表已由本報告G部分附註22載列的獨立審計師審計。

就本報告而言，貴公司董事根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製了貴集團有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。相關財務報表已由德勤中國按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審計。

本報告所載貴集團於有關期間的財務資料乃依據相關財務報表編製而成。編製報告以供載入[編纂]時，我們認為不必調整相關財務報表。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表。

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

我們認為，就本報告而言，財務資料及其相關附註真實公允地反映貴集團及貴公司截止2012年、2013年及2014年12月31日的財務狀況，以及貴集團截止2012年、2013年及2014年12月31日止三個年度各年的綜合業績和綜合現金流量。

附錄一

會計師報告

A. 綜合損益表

	附註	截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
佣金及手續費收入	5	4,001,547	4,399,385	8,217,320
利息收入	6	1,541,235	2,349,217	4,324,638
投資收益淨額	7	1,688,087	2,525,131	3,604,956
收入合計		7,230,869	9,273,733	16,146,914
其他收入及收益	8	49,651	58,114	16,581
收入及其他收益總額		7,280,520	9,331,847	16,163,495
折舊及攤銷	9	(251,628)	(246,891)	(257,364)
僱員成本	10	(2,435,257)	(2,947,619)	(4,345,926)
佣金及手續費支出	11	(150,259)	(105,542)	(240,813)
利息支出	12	(500,383)	(1,378,567)	(2,757,676)
其他經營支出	13	(1,341,620)	(1,451,877)	(2,100,342)
減值損失	14	(290,634)	(117,060)	(149,944)
支出總額		(4,969,781)	(6,247,556)	(9,852,065)
所佔聯營企業和合營企業的業績		374,480	393,022	337,165
所得稅前利潤		2,685,219	3,477,313	6,648,595
所得稅費用	15	(494,880)	(664,747)	(1,503,082)
年度利潤		2,190,339	2,812,566	5,145,513
歸屬於：				
貴公司股東		2,191,457	2,812,501	5,022,568
非控制性權益		(1,118)	65	122,945
		2,190,339	2,812,566	5,145,513
歸屬於 貴公司股東的每股收益				
(以每股人民幣元列示)	16			
— 基本		0.37	0.48	0.85

附錄一

會計師報告

B. 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤		2,190,339	2,812,566	5,145,513
其他全面收益／(支出)：	51			
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		451,315	120,072	1,836,145
處置損益的重新分類調整		(99,805)	(586,906)	(240,958)
減值損益的重新分類調整		290,840	116,562	12,063
所得稅影響		(89,597)	87,333	(414,450)
小計		552,753	(262,939)	1,192,800
所佔聯營企業可供出售金融資產的 公允價值收益		57,040	44,852	32,225
視同處置聯營企業時的投資重估的 重新分類		—	—	(13,506)
外幣折算產生的匯兌差額		513	(37,902)	4,991
所佔聯營企業外幣折算產生的 匯兌差額		39	3,060	(6,976)
視同處置聯營企業時的匯兌差額的 重新分類		—	—	3,290
處置子公司時重新分類至 損益的匯兌差額		—	(9,614)	—
年度其他全面收益／(支出) (所得稅後)		610,345	(262,543)	1,212,824
年度全面收益總額		<u>2,800,684</u>	<u>2,550,023</u>	<u>6,358,337</u>
歸屬於：				
貴公司股東		2,801,802	2,549,936	6,189,956
非控制性權益		(1,118)	87	168,381
		<u>2,800,684</u>	<u>2,550,023</u>	<u>6,358,337</u>

附錄一

會計師報告

C. 綜合財務狀況表

	附註	截止12月31日		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	991,741	1,043,274	1,287,461
預付租賃款	18	346,598	336,970	327,342
投資物業	19	23,904	28,747	27,011
商譽	20	—	2,040	2,047
其他無形資產	21	65,260	100,812	152,556
對聯營企業的投資	23	1,995,364	2,321,798	1,548,796
對合營企業的投資	24	—	27,795	35,369
可供出售金融資產	26	1,508,728	1,913,569	2,109,902
應收款項類投資	27	—	270,566	206,000
買入返售金融資產	34	—	1,450,696	431,864
質押及受限制銀行存款	39	80,000	80,000	80,000
遞延稅項資產	28	181,449	415,815	230,185
非流動資產總額		5,193,044	7,992,082	6,438,533
流動資產				
融資客戶墊款	29	5,246,504	20,490,654	64,695,844
拆出資金	43	—	—	1,000,000
預付租賃款	18	9,628	9,628	9,628
應收賬款	30	337,584	322,555	1,267,371
其他應收賬款、其他應收款及 預付款項	31	677,050	1,516,389	1,893,399
應收聯營企業賬款	33	12,292	16,081	8,292
可供出售金融資產	26	11,781,016	19,690,347	32,300,214
應收款項類投資	27	—	50,000	402,692
買入返售金融資產	34	74,215	3,375,217	11,800,690
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	35	21,787,560	23,610,259	26,936,662
衍生金融資產	36	107	57,384	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金 ..	37	2,958,026	2,581,683	3,029,862
結算備付金	38	5,018,165	5,656,267	22,624,796
質押及受限制銀行存款	39	381,829	549,514	401,148
銀行結餘	39	36,378,786	31,374,111	67,199,352
流動資產總額		84,662,762	109,300,089	233,661,243
資產總額		89,855,806	117,292,171	240,099,776

附錄一

會計師報告

	附註	截止12月31日		
		2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
流動負債				
借款	41	246,013	444,054	1,285,907
應付短期融資款	42	7,546,428	9,044,455	29,536,739
拆入資金	43	3,340,000	5,300,000	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	44	34,287,577	31,609,231	71,465,563
應計僱員成本	45	1,198,490	1,665,986	3,201,902
其他應付賬款、其他應付款項及 預計費用	46	501,913	2,151,491	2,714,123
預計負債	47	49,247	47,936	33,360
當期稅項負債		321,502	399,267	1,081,182
其他負債	48	469,635	369,946	4,283,311
衍生金融負債	36	209	79,490	87,304
賣出回購金融資產款	49	8,850,471	19,399,797	50,717,726
流動負債總額		56,811,485	70,511,653	165,530,117
流動資產淨額		27,851,277	38,788,436	68,131,126
資產總額減流動負債		33,044,321	46,780,518	74,569,659
權益				
股本	50	5,919,291	5,919,291	5,919,291
資本公積		8,587,701	8,587,701	8,587,817
投資重估儲備	51	1,003,721	785,634	1,952,136
外幣折算儲備		(50,120)	(94,598)	(93,712)
一般儲備	52	7,238,345	7,951,745	9,247,211
未分配利潤	53	10,243,686	11,454,893	13,998,137
歸屬於 貴公司股東的權益		32,942,624	34,604,666	39,610,880
非控制性權益		12,154	138,310	1,766,576
權益總額		32,954,778	34,742,976	41,377,456
非流動負債				
賣出回購金融資產款	49	—	—	4,050,000
遞延稅項負債	28	89,543	57,802	111,539
應付債券	54	—	11,979,740	26,030,664
長期借款	55	—	—	3,000,000
非流動負債總額		89,543	12,037,542	33,192,203
權益及非流動負債總額		33,044,321	46,780,518	74,569,659

附錄一

會計師報告

D. 財務狀況表

	附註	截止12月31日		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業及設備	17	949,960	992,384	1,018,469
預付租賃款	18	346,598	336,970	327,342
投資物業	19	23,904	28,747	27,011
商譽	20	—	—	—
其他無形資產	21	60,831	95,289	116,345
對子公司的投資	22	4,701,305	5,201,305	7,060,327
對聯營企業的投資	23	1,669,501	1,702,001	798,948
可供出售金融資產	26	206,732	510,021	169,333
買入返售金融資產	34	—	1,450,696	431,864
質押及受限制銀行存款	39	80,000	80,000	80,000
遞延稅項資產	28	175,268	408,719	229,813
非流動資產總額		8,214,099	10,806,132	10,259,452
流動資產				
融資客戶墊款	29	4,982,046	19,753,588	63,655,226
拆出資金	43	—	—	1,000,000
預付租賃款	18	9,628	9,628	9,628
應收賬款	30	99,088	114,006	336,144
其他應收賬款、其他應收款及 預付款項	31	579,954	1,202,545	1,662,567
應收子公司賬款	32	525,230	752,654	331,473
應收聯營企業賬款	33	12,292	16,081	8,292
可供出售金融資產	26	10,503,967	18,456,609	29,173,642
買入返售金融資產	34	74,215	3,259,209	11,349,090
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	35	20,542,441	22,552,691	21,034,126
衍生金融資產	36	107	57,383	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金 ..	37	517,562	127,348	268,504
結算備付金	38	4,378,244	4,904,674	21,487,640
質押及受限制銀行存款	39	—	20,000	2,000
銀行結餘	39	31,766,880	26,194,263	59,857,231
流動資產總額		73,991,654	97,420,679	210,266,856
資產總額		82,205,753	108,226,811	220,526,308

附錄一

會計師報告

	附註	截止12月31日		
		2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
流動負債				
應付短期融資款	42	7,546,428	9,044,455	29,536,739
拆入資金	43	3,340,000	5,300,000	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	44	28,855,229	25,705,946	63,928,591
應計僱員成本	45	1,139,626	1,560,554	2,790,750
其他應付賬款、其他應付款項及 預計費用	46	392,910	2,025,188	2,264,921
應付子公司賬款	32	101,498	—	4,327
預計負債	47	49,247	59,458	33,360
當期稅項負債		271,708	362,907	942,399
衍生金融負債	36	123	79,490	87,218
賣出回購金融資產款	49	8,850,471	19,399,797	49,935,136
流動負債總額		<u>50,547,240</u>	<u>63,537,795</u>	<u>150,646,441</u>
流動資產淨額		<u>23,444,414</u>	<u>33,882,884</u>	<u>59,620,415</u>
資產總額減流動負債		<u>31,658,513</u>	<u>44,689,016</u>	<u>69,879,867</u>
權益				
股本	50	5,919,291	5,919,291	5,919,291
資本公積		8,587,701	8,587,701	8,587,817
投資重估儲備	51	509,269	315,946	1,495,533
一般儲備	52	7,223,015	7,936,415	9,231,881
未分配利潤	53	9,419,237	9,949,923	11,564,681
權益總額		<u>31,658,513</u>	<u>32,709,276</u>	<u>36,799,203</u>
非流動負債				
賣出回購金融資產款	49	—	—	4,050,000
應付債券	54	—	11,979,740	26,030,664
長期借款	55	—	—	3,000,000
非流動負債總額		—	<u>11,979,740</u>	<u>33,080,664</u>
權益及非流動負債總額		<u>31,658,513</u>	<u>44,689,016</u>	<u>69,879,867</u>

附錄一

會計師報告

E. 綜合權益變動表

附註	歸屬於 貴公司股東的權益								
	股本 人民幣千元 (附註50)	資本公積 人民幣千元 (i)	投資 重估儲備 人民幣千元 (附註51)	外幣 折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元 (附註52)	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2012年1月1日	2,959,646	11,547,346	393,928	(50,672)	6,634,052	10,136,345	31,620,645	32,404	31,653,049
年度利潤	-	-	-	-	-	2,191,457	2,191,457	(1,118)	2,190,339
年度其他全面收益總額	-	-	609,793	552	-	-	610,345	-	610,345
年度全面收益 / (支出)	-	-	609,793	552	-	2,191,457	2,801,802	(1,118)	2,800,684
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	3,771	3,771
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	604,293	(604,293)	-	-	-
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	(1,479,823)	(1,479,823)	-	(1,479,823)
資本公積轉增股本	2,959,645	(2,959,645)	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	(22,903)	(22,903)
於2012年12月31日	5,919,291	8,587,701	1,003,721	(50,120)	7,238,345	10,243,686	32,942,624	12,154	32,954,778
年度利潤	-	-	-	-	-	2,812,501	2,812,501	65	2,812,566
年度其他全面 (支出) / 收益	-	-	(218,087)	(44,478)	-	-	(262,565)	22	(262,543)
年度全面 (支出) / 收益總額	-	-	(218,087)	(44,478)	-	2,812,501	2,549,936	87	2,550,023
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	-	126,069	126,069
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	713,400	(713,400)	-	-	-
確認為分派的股利	-	-	-	-	-	(887,894)	(887,894)	-	(887,894)
於2013年12月31日	5,919,291	8,587,701	785,634	(94,598)	7,951,745	11,454,893	34,604,666	138,310	34,742,976

附錄一

會計師報告

附註	歸屬於 貴公司股東的權益							非控制性 權益	權益總額
	股本 人民幣千元 (附註50)	資本公積 人民幣千元 (i)	投資 重估儲備 人民幣千元 (附註51)	外幣 折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元 (附註52)	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元		
年度利潤	-	-	-	-	-	5,022,568	122,945	5,145,513	
年度其他全面收益	-	-	1,166,502	886	-	1,167,388	45,436	1,212,824	
年度全面收益總額	-	-	1,166,502	886	-	5,022,568	168,381	6,358,337	
股東投入資本	-	116	-	-	-	116	-	116	
非控制股東投入資本	-	-	-	-	-	-	49,025	49,025	
非全資子公司									
股權變動	-	-	-	-	-	-	4,036	4,036	
子公司收購時確認	-	-	-	-	-	-	1,516,701	1,516,701	
終止確認視同處置的子公司	-	-	-	-	-	-	(104,070)	(104,070)	
股本減少(ii)	-	-	-	-	-	-	(5,807)	(5,807)	
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	1,295,466	(1,295,466)	-	-	
確認為分派的股利	-	-	-	-	(1,183,858)	(1,183,858)	-	(1,183,858)	
於2014年12月31日	5,919,291	8,587,817	1,952,136	(93,712)	9,247,211	39,610,880	1,766,576	41,377,456	

(i) 貴集團的資本公積指認購普通股支付的現金減已發行普通股的面值。

(ii) 貴公司的子公司GF Tarena Ltd.的股本截止2014年減少50%。

F. 綜合現金流量表

	附註	截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
所得稅前利潤		2,685,219	3,477,313	6,648,595
就下列各項作出調整：				
利息支出		500,383	1,378,567	2,757,676
所佔聯營企業和合營企業的業績..		(374,480)	(393,022)	(337,165)
折舊及攤銷		251,628	246,891	257,364
減值損失		290,634	117,060	149,944
處置物業、設備及				
其他無形資產的收益		(614)	(3,255)	(116)
處置子公司的(收益)虧損	22	—	(9,431)	576
視同處置聯營公司的收益		—	—	(44,004)
匯兌(收益)損失淨額		(8,613)	(12,606)	16,331
處置可供出售金融資產產生的				
已實現收益淨額		(99,805)	(587,839)	(235,193)
可供出售金融資產的				
股息收入及利息收入		(522,348)	(796,418)	(1,128,422)
其他投資收益		—	—	(1,190)
應收款項類投資的利息收入				
及已實現收益淨額		—	(14,406)	(40,134)
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產的未實現				
公允價值變動		(473,667)	573,668	(693,817)
衍生工具的未實現公允價值變動..		103	22,004	(27,591)
營運資金變動前的經營現金流量		2,248,440	3,998,526	7,322,854
融資客戶墊款增加		(2,411,266)	(15,244,150)	(44,205,190)
拆出資金增加		—	—	(1,000,000)
其他流動資產(增加)減少		(175,625)	(268,916)	577,237
應收利息增加		(248,168)	(402,466)	(283,091)
買入返售金融資產增加		(74,215)	(4,751,698)	(7,397,041)
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產增加		(8,443,634)	(3,015,525)	(1,434,250)
交易所及非銀行金融機構				
保證金(增加)減少		(660,922)	376,343	(397,353)
質押及受限制銀行存款(增加)減少 ..		(80,000)	(30,000)	30,058

附錄一

會計師報告

	附註	截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶結算備付金增加		(464,775)	(433,698)	(16,680,204)
代客戶持有的現金減少(增加)		2,399,320	2,118,093	(23,768,504)
應付經紀業務客戶賬款				
(減少)增加		(1,265,508)	(2,678,346)	39,856,332
應計僱員成本增加		227,131	467,496	1,399,786
其他應付賬款、其他應付款及				
預計費用及其他負債增加		380,694	1,717,699	2,027,445
賣出回購金融資產款增加		1,132,073	10,549,326	35,302,930
拆入資金增加(減少)		3,340,000	1,960,000	(4,177,000)
預計負債增加(減少)		42,686	(1,311)	(14,576)
用於經營活動的現金		(4,053,769)	(5,638,627)	(12,840,567)
已付所得稅		(513,817)	(765,811)	(1,019,154)
已付利息		(453,679)	(620,069)	(1,180,775)
用於經營活動的現金淨額		(5,021,265)	(7,024,507)	(15,040,496)
投資活動				
從投資收到的股利及利息		686,946	726,068	1,288,280
購買物業、設備及其他無形資產		(338,242)	(238,867)	(234,736)
處置物業、設備及其他無形資產的				
所得款項		1,323	4,981	2,314
向聯營企業注資		—	(32,500)	(177,840)
向合營企業注資		—	—	(6,000)
處置聯營企業的所得款項		3,028	—	—
處置子公司的所得款項	22	—	124,366	(9,405)
收購子公司	22	—	(29,718)	1,382,961
購買或處置可供出售金融資產的				
所得款項淨額		(957,416)	(8,229,577)	(10,497,186)
購買應收款項類投資		—	(472,294)	(609,620)
處置應收款項類投資的所得款項		36,000	150,000	332,045
其他投資活動支付的款項		—	(25,000)	(254,671)
其他投資活動的所得款項		—	—	60,478
用於投資活動的現金淨額		(568,361)	(8,022,541)	(8,723,380)

附錄一

會計師報告

	附註	截止12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動				
付予股東的股利.....		(1,479,823)	(887,894)	(1,225,858)
償還短期借款利息.....		(3,824)	(4,018)	(15,124)
償還債券及應付				
短期融資款利息.....		—	(400,623)	(1,166,119)
償還長期借款利息.....		—	—	(51,870)
非控制股東投入資本.....		3,771	126,069	49,025
非控制股東股本的減少.....		—	—	(5,807)
發行債券及應付短期融資款				
所得款項淨額.....		7,500,000	13,478,266	34,580,960
募集借款所得款項淨額.....		52,590	198,041	822,991
募集長期借款所得款項淨額.....		—	—	3,000,000
質押及受限制銀行存款				
(增加) 減少.....		(58,615)	(137,685)	118,308
出售零碎股份所得款項.....		—	—	116
來自籌資活動的現金淨額.....		6,014,099	12,372,156	36,106,622
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....		424,473	(2,674,892)	12,342,746
年初的現金及現金等價物.....		8,886,518	9,310,688	6,628,510
外匯匯率變動的影響.....		(303)	(7,286)	2,316
年末的現金及現金等價物.....	40	9,310,688	6,628,510	18,973,572

G. 財務資料附註

1. 貴集團的一般資料

1991年4月9日，經中國人民銀行批准，廣東發展銀行（現稱廣發銀行）設立證券業務部。經廣東省工商行政管理局核准，貴公司於1993年5月21日作為廣東發展銀行證券業務部正式成立。於1994年1月25日，貴公司改制為廣東廣發證券公司，由廣東發展銀行以自有資金出資。於1996年12月26日，貴公司改制為有限責任公司並更名為廣發證券有限責任公司。根據中國法律對金融行業分業監管的要求，貴公司於1999年8月26日起與廣東發展銀行脫鉤。於2001年7月25日，貴公司改制為股份有限公司並更名為廣發證券股份有限公司。於2010年2月12日，於完成反向收購延邊公路建設股份有限公司（「延邊公路」一家當時在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼為000776）後，貴公司成為在深圳證券交易所上市的公司。

貴公司註冊辦事處位於中華人民共和國（「中國」）廣州市天河區天河北路183-187號大都會廣場43樓（4301-4316室）。

貴集團及貴公司主要從事證券經紀、證券金融諮詢、證券買賣與投資活動金融諮詢、證券承銷與保薦、證券自營、資產管理、融資融券、證券投資基金代銷、項目與投資管理、商品期貨經紀、金融期貨經紀及期貨金融諮詢。

財務資料乃以人民幣（「人民幣」）列示，而人民幣為貴公司的功能貨幣。

2. 應用國際財務報告準則

為編製及呈報財務資料，貴集團在整個有關期間貫徹應用自2014年1月1日開始的會計期間生效的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂和相關解釋公告（「國際財務報告解釋公告」）（下文統稱「國際財務報告準則」）。

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

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 ³
國際會計準則第1號之修訂版	披露動議 ⁵
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號之修訂版	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清 ⁵
國際會計準則第16號及第41號之修訂版	農業：生產性植物 ⁵
國際會計準則第19號之修訂版	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
國際會計準則第27號之修訂版	單獨財務報表(權益法) ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂版	投資者與聯營企業或合營公司之間的資產銷售 或投入 ⁵
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28號之修訂版	投資性主體：合併例外的應用 ⁵
國際財務報告準則第11號之修訂版	取得共同經營中權益的會計處理 ⁵
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2010年至2012年週期的 年度改進 ⁶
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2011年至2013年週期的 年度改進 ⁴
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2012年至2014年週期的 年度改進 ⁵

¹ 對自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

² 對自2016年1月1日或以後日期開始期間的首份國際財務報告準則年度財務報表生效。

³ 對自2017年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

⁴ 對自2014年7月1日或以後日期開始的年度期間生效。

⁵ 對自2016年1月1日或以後日期開始的年度期間生效。

⁶ 對自2014年7月1日或以後日期開始的年度期間生效，除部份特例外。

除下文所述者外，採用新訂及經修訂國際財務報告準則對 貴集團及 貴公司財務報表無重大影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。隨後於2010年10月經修訂的國際財務報告準則第9號增加有關金融負債的分類及計量以及終止確認的規定，及於2013年11月增加有關一般對沖會計的新規定。於2014年7月發佈的另外的國際財務報告準則第9號修訂本主要包括a)金融資產的減值規定及b)透過為若干簡易債務工具引入「按公允價值計入其他全面收益」(按公允價值計入其他全面收益) 限定分類及計量規定的修訂。

與 貴集團相關的國際財務報告準則第9號的主要規定：

- 於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內確認的所有金融資產其後應按攤銷成本或公允價值計量。特別是，目的是收取合約現金流量的業務模式內所持有的債務投資及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。目標透過收取合約現金流量及出售金融資產達致的業務模式中持有及於金融資產的合約條款內指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息的債務工具按公允價值計入其他全面收益計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結束時均按其公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，以於其他全面收益中呈報股本投資（並非持作買賣）公允價值的其後變動，並只有股息收入一般於損益確認。
- 就金融資產的減值而言，對照國際會計準則第39號下的已產生信貸虧損模式，國際財務報告準則第9號規定了預期信貸虧損模式。預期信貸虧損模式需要實體計及預期信貸虧損及該等預期信貸虧損於各報告日期的變動，以反映自初始確認時信貸風險的變動。換言之，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。

貴公司董事預期，日後採納國際財務報告準則第9號或會對 貴集團金融資產及金融負債所呈報的金額造成重大影響。然而，在 貴集團進行詳細審閱之前，無法就國際財務報告準則第9號的影響作出合理估計。

國際財務報告準則第15號源自客戶合同的收入

於2014年5月，頒佈國際財務報告準則第15號為實體建立一個單獨綜合模型以用於計算源自客戶合同的收入。國際財務報告準則第15號將於其生效時取代當前收益確認指引（包括國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋）。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體應確認收入以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換有關商品或服務所收取的代價。尤其是，該準則為收入確認引入一項五步法：

第一步：識別與客戶的合同。

第二步：識別合同中的履約責任。

第三步：釐定交易價。

第四步：將合同中的交易價分配予履約責任。

第五步：於實體完成履約責任時確認收入。

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時確認收入，即特定履約責任項下商品或服務的「控制權」轉讓予客戶。已於國際財務報告準則第15號中增添更多說明性指引以處理特定情形。此外，國際財務報告準則第15號規定廣泛披露。

貴公司董事預期，於日後應用國際財務報告準則第15號可能對 貴集團綜合財務報表中呈報及披露的金額造成重大影響。然而，在 貴集團進行詳細審閱之前，無法就國際財務報告準則第15號的影響作出合理估計。

3. 重大會計政策

財務資料已按照與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）一致的會計政策編製。此外，財務資料載有香港聯交所證券上市規則及香港《公司條例》規定的適用披露。按載列於香港公司條例（第622章）附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定，財務資料於有關期間繼續根據適用的前公司條例（第32章）的規定做出披露。

除若干按公允價值計量的金融工具外，財務資料按照歷史成本法編製，相關說明請參見下文會計政策。

歷史成本一般基於為取得貨物及服務所支付的對價的公允價值而定。

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，貴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。在本財務資料中計量和／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－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、以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，國際會計準則第2號－存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號－資產減值中的使用價值）除外。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

主要會計政策載列如下。

合併基礎

財務資料包括 貴公司及 貴公司及其子公司控制的主體（包括結構化主體）的財務報表。當 貴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
- 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，貴集團將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

當 貴集團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， 貴集團擁有對被投資者的權力。在評估 貴集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 貴集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
- 貴集團、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 貴集團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 貴集團獲得對該子公司的控制權之時，並止於 貴集團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 貴集團獲得控制權日起直至 貴集團停止對子公司實施控制之日為止納入綜合損益表內。

損益和其他全面收益的各個組成部分歸屬於 貴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 貴公司的股東及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

為使子公司的會計政策與 貴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 貴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。

貴集團在現有子公司中的所有者權益變動

貴集團在子公司中不會導致 貴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。 貴集團持有的權益和非控制性權益的賬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 貴公司的所有者。

當 貴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賬面金額之間的差額。此前計入其他全面收益的與子公司相關的全部金額應視同 貴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)。

貴集團擔任集合資產管理計劃及基金的管理人。此等集合資產管理計劃及基金主要投資於股票、債務證券和現金及現金等價物。 貴集團在此類結構化主體中的持股比例可能隨著 貴集團及第三方對該等主體的參股情況每日波動。此類集合資產管理計劃及基金若被視為由 貴集團控制(控制是基於對國際財務報告準則第10號—合併財務報表中指引的分析加以確定)，其將被納入合併範圍；由於相關集團實體(作為發行人)具有以現金回購或贖回此類集合資產管理計劃及基金單位的合同義務，因此除 貴集團外的其他方的權益將歸類為負債。相關金額在綜合財務狀況表中其他負債下的「納入合併範圍的集合資產管理計劃及基金中的第三方權益」內列示。

企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即按下列各項在購買日的公允價值之和來計算： 貴集團轉讓的資產、 貴集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及 貴集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關資產或負債應分別遵國際會計準則第12號—所得稅和國際會計準則第19號—僱員福利予以確認和計量；
- 與被購買方以股份為基礎的支付安排、或為替換被購買方以股份為基礎的支付安排所簽訂的 貴集團以股份為基礎的支付安排相關的負債或權益工具應在購買日遵循國際財務報告準則第2號—以股份為基礎的支付予以計量；及
- 按照國際財務報告準則第5號—持有待售的非流動資產和終止經營劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額，超出的差額立即作為購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。其他類型的非控制性權益應按公允價值或(如適用)按其他國際財務報告準則規定的基礎予以計量。

如果企業合併是分階段進行的，則應按其在購買日(即 貴集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量 貴集團先前在被購買方中持有的權益，且相關的利得或損失(如有)應計入損益。購買日前在被購買方持有的權益產生的被計入其他全面收益的金額會重分類至損益，前提是該重分類處理方法適用於該等權益被處置的情形。

於子公司的投資

於子公司的投資按成本減去累積減值損失(如有)呈列於 貴公司的財務狀況表。

商譽

企業合併產生的商譽按照合併日的成本(參見上文會計政策)減去累積減值損失(如有)計算。

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

對分配商譽的現金產出單元每年進行減值測試，或如若單元有可能發生減值的跡象則進行更頻繁的測試。對於在報告期由合併產生的商譽，分配商譽的現金產出單元應在報告期結束之前測試其減值。如果現金產出單元的可回收金額低於其賬面金額，則減值損失應

首先用來抵減分配到該單元商譽的賬面金額，然後按比例抵減各單元資產賬面金額上的其他資產。任何商譽減值損失直接確認為損益。就商譽確認的減值損失不會在後續期間轉回。

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

貴集團有關購買聯營企業及合營企業產生的商譽的政策描述如下。

聯營企業及合營企業中的投資

聯營企業是指 貴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。

合營企業是指共同控制一項安排的參與方對該項安排的淨資產享有權利的合營安排。共同控制是指按合同約定分享對一項安排的控制權，並且僅在對相關活動的決策要求分享控制權的參與方一致同意時才存在。

聯營企業和合營企業的經營成果及資產和負債按權益會計法納入財務資料。按權益法核算的聯營企業和合營企業的財務報表是用在相似情況下與 貴集團類似交易或事項統一的會計政策來編製的。

根據權益法，聯營企業或合營企業中的投資在綜合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 貴集團在該聯營企業或合營企業的損益及其他全面收益中所佔的份額。如果 貴集團在聯營企業或合營企業的損失中所佔的份額超過 貴集團在該聯營企業或合營企業中的權益(包括任何實質上構成 貴集團對該聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益)， 貴集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在 貴集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業或合營企業進行的支付範圍內進行確認。

聯營企業或合營企業中的投資應自被投資者成為聯營企業或合營企業之日起採用權益法進行核算。取得聯營企業或合營企業中的投資時，投資成本超過 貴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佔份額的部份確認為商譽(商譽會納入投資的賬面金額內)。如果 貴集團在此類可辨認資產及負債的公允價值淨額中所佔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 貴集團在聯營企業或合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)的全部賬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)與其賬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賬面金額的一部份。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。

貴集團自相關投資不再是聯營企業或合營企業或此項投資(或部分投資)被劃歸為持有待售之日起終止採用權益法。未被劃歸為持有待售的在聯營企業或合營企業中保留的部分投資採用權益法進行核算。

如果處置或部分處置 貴集團在聯營企業或合營企業中的權益導致 貴集團喪失重大影響或共同控制及終止採用權益法，所保留的任何權益將屬於《國際會計準則第39號》的範圍並按該日的公允價值進行計量。在確定處置該聯營企業或合營企業所產生的利得或損失時，應將該聯營企業或合營企業在該日的賬面金額、與處置該聯營企業或合營企業中權益(或部分權益)產生的收入和所保留權益的公允價值之間的差額納入其中。此外， 貴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全面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全面收益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 貴集團將此項利得或損失從權益重分類至損益。

當 貴集團減少其在聯營企業或合營企業中的所有者權益但 貴集團繼續採用權益法時， 貴集團將此前計入其他全面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 貴集團的聯營企業或合營企業進行交易時(例如銷售或資產入股)，此類與聯營企業或合營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業或合營企業中的權益與 貴集團無關的份額，在 貴集團的綜合財務報表中予以確認。

當於聯營企業或合營企業的投資由或間接通過屬創投組織的集團實體及類似實體持有時， 貴集團可選擇根據國際會計準則第39號金融工具：確認和計量以公允價值計量於該等聯營企業及合營企業的投資且其變動計入當期損益。

物業及設備

物業及設備(包括用於提供服務或行政用途的建築物和租賃土地(歸類為融資租賃)(在建工程除外))按照成本減去後續累積折舊和累積減值損失(如有)列示於綜合財務狀況表。

除在建工程外，按直線法在估計使用壽命內通過對物業及設備成本減去殘值後的價值進行沖銷確認折舊。估計使用壽命、殘值及折舊法於各報告期末進行覆核，如發生改變則作為會計估計按前瞻性基準變更處理。

在建工程按照成本減去任何已確認的減值損失列賬。成本包括專業費用，以及(就合資格資產而言)按照貴集團會計政策予以資本化的借款費用。當完成並達到擬定用途時，該等物業會被列入合適的物業及設備類別中。此等資產按照與其他物業資產相同的準則，在資產達到其擬定用途時開始折舊。

物業及設備項目在處置時或在預期繼續使用該資產不能產生未來經濟收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利得或損失按照資產的出售所得款項與其賬面金額之間的差額確定，並確認為損益。

如物業、廠房及設備項目因終止業主自用的用途改變而成為一項投資物業，則該項目於轉變之日的成本及累積折舊轉至投資物業作後續計量及披露用途。

各類物業及設備的預計殘值率及使用壽命如下：

類別	預計殘值率	使用壽命
租賃土地及建築物	0	30至35年
電子及通訊設備	0	5年
汽車	0	4至6年
辦公設備	0	5至11年
租賃改良	0	5年

投資物業

投資物業是持有以用來賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初始按成本(包括任何直接支出)計量。在初始確認後，投資物業按照成本減去之後的累積折舊和任何累積減值損失列示。按直線法在投資物業的估計使用壽命內，通過對其成本減去預計殘值後的價值來進行沖銷確認折舊。

當投資物業在處置或永久退出使用後及預期其處置不會帶來未來經濟收益的情況下終止確認。終止確認物業所產生的任何利得或損失(按照該資產處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計算)在該物業終止確認的期間計入損益。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的使用壽命有限的無形資產按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失後的餘額列示。使用壽命有限的無形資產在其預計的使用壽命內按照直線法確認攤銷。貴集團於每個報告期末對無形資產的估計使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更按前瞻性基準入賬。單獨收購的使用壽命不確定的無形資產(即交易權)按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列示(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

各類無形資產的估計使用壽命如下：

類別	使用壽命
計算機軟件	5年
其他	5年

企業合併中收購的無形資產

企業合併中收購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)。

在初始確認後，企業合併中取得的使用壽命有限的無形資產採用與單獨取得的無形資產相同的基準，按照成本減去累積攤銷及任何累積減值損失列報。企業合併中取得的使用壽命不確定的無形資產則按照成本減去之後的任何累積減值損失後的餘額列賬(參見下文與有形及無形資產減值損失相關的會計政策)。

無形資產在被處置或預期其使用或處置不會再產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的利得或損失按照該資產的處置所得款項淨額與其賬面金額之間的差額計量，並在該資產終止確認時確認為損益。

商譽及金融資產以外的有形及無形資產的減值

在報告期末，貴集團覆核其使用壽命有限的有形和無形資產的賬面金額以確定是否有任何跡象顯示這些資產已發生減值損失。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值損失(如有)的程度。如果無法估計單個資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產出單元，若不能分配至單個現金產出單元，則應將總部資產按能識別的合理且一致的基礎分配至最小的現金產出單元組合。

使用壽命不確定的無形資產會至少會每年及於有跡象表明資產可能發生減值時進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的餘額和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

如果資產(或現金產出單元)的可收回金額估計低於其賬面金額，則將該資產(或現金產出單元)的賬面金額減記至其可收回金額。減值損失應立即計入損益。

如果減值損失隨後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面金額增加至其修改後的估計可收回金額，但是賬面金額的增加不應超出假設過往年度並無就該資產(或現金產出單元)確認減值損失而釐定的賬面金額。轉回的減值損失立即確認為損益。

租賃

當租賃的條款將與資產所有權相關的絕大部分風險及報酬轉讓給承租方時，該項租賃應歸類為融資租賃。所有其他租賃應歸類為經營租賃。

貴集團為出租人

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按照直線法確認為損益。

貴集團為承租人

經營租賃付款額在租賃期內按照直線法確認為支出。

為鼓勵訂立經營租賃而收取的獎勵應確認為負債。獎勵的利益總額按照直線法確認為租金支出減少額。

租賃土地和建築物

當租賃包含土地和建築物兩個元素時，貴集團根據對與各元素所有權相關的幾乎所有風險和報酬是否已轉讓予貴集團而將各元素分別歸類為融資租賃或經營租賃，除非很清楚兩個元素都為經營租賃，在這種情況下，整個租賃則分類為經營租賃。特別是最低租賃款項(包括任何提前支付的付款額)按照租賃開始時租賃土地和建築物的租賃權益的相對公允價值比例在土地和建築物之間分配。

當租賃款項能可靠分配時，於入賬列為於經營租賃的租賃土地的權益在綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款」，並按照直線法在租賃期內進行攤銷。當租賃款項不能在土地和建築物元素之間可靠地分配時，通常將全部租賃歸類為融資租賃並入賬列為物業及設備和投資物業。

外幣

在編製個別集團主體的財務報表時，以該主體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易會按交易發生日的現行匯率進行確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣性項目應按當日的現行匯率重新折算。以公允價值入賬的以外幣計值的非貨幣性項目應按公允價值確定日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣性項目不再重新折算。

除以下項目外，貨幣性項目所產生的匯兌差額於發生當期確認為損益：

- 用於未來生產的在建資產相關外幣借款所產生的匯兌差額(在其作為該等外幣借款利息費用的調整時計入相關資產的成本)；

- 為對沖特定外幣風險而訂立的交易所產生的匯兌差額；以及
- 既未計劃也不可能發生結算的應收或應付境外業務的貨幣性項目(因此，構成境外業務淨投資的一部分)所產生的匯兌差額(在其他全面收益中進行初始確認及於償付貨幣性項目時從權益重分類至損益)。

為呈列綜合財務報表，貴集團境外業務的資產和負債均採用各報告期末的現行匯率折算為貴集團的列報貨幣(即人民幣)。收入和支出項目均按期內平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認並累積計入權益項下的外幣折算儲備(歸屬於非控制性權益，若適當)。

處置境外業務時(即處置貴集團在境外業務中的所有權益，或者處置涉及喪失對包含境外業務的子公司的控制，或者部分處置包含境外業務的合營安排或聯營企業中的權益(留存收益成為一項金融資產))，於權益中累積的、與該業務相關的歸屬於貴公司股東的所有匯兌差額重分類至損益。

此外，對於未導致貴集團喪失對子公司控制的部分處置，按比例享有的累積匯兌差額應重新歸屬於非控制性權益，不計入損益。對於所有其他部分處置(如未導致貴集團喪失重大影響或共同控制的對聯營企業或合營安排的部分處置)，按比例享有的累積匯兌差額應重分類至損益。

借款費用

直接歸屬於合資格資產(指需要經過相當長時間才能達到擬定用途或可銷售狀態的資產)的購買、建造或生產的借款費用，直至該等資產實質上已達到擬定用途或可銷售狀態之前均計入該等資產的成本。

所有其他借款費用應在其產生的當期於損益內確認。

政府補助

除非合理確定貴集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

作為對已產生的支出或損失的補償，或是為 貴集團提供直接財務支持，而未來不會產生任何相關成本的應收政府補助在其成為應收款項期間確認為損益。

僱員福利

貴集團在僱員提供服務的報告期間，將與該等服務相關的僱員福利開支確認為損益。

社會福利

社會福利支出指對中國政府設立的僱員社會福利體系的付款，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金和其他社保繳費。 貴集團根據僱員薪金的若干百分比，定期對此等基金作出供款，供款在僱員因提供服務而享有供款的期間確認為損益。 貴集團就此等金的責任限於報告期間內應支付的供款。

年金計劃

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

提前退休福利

貴集團向接納提前退休安排的中國內地僱員提供提前退休福利。

有關提前退休福利的負債於僱員在正常退休日期前經管理層批准自願退休時確認。管理層於各報告日期確認提前退休福利，有關變動於損益確認。

強制性公積金

向強制性公積金計劃作出的供款，於僱員提供服務而可享有該等供款時確認為費用。

稅項

所得稅費用指當期應付的稅項與遞延稅項的總和。

當前應付的稅費以年度的應課稅利潤為基準計算。應課稅利潤與合併損益表內呈報的「稅前利潤」不同，因為其排除在其他年度內應課稅或可抵扣的收入或支出，並進一步排除從不課稅或不可抵免的項目。貴集團的當期稅項按照各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按照財務資料中資產和負債的賬面金額與計算應課稅利潤時使用的相應稅基之間的暫時性差異確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產通常在很可能取得能利用可抵扣暫時性差異來抵扣應課稅利潤的範圍內確認。如果暫時性差異來自交易中其他資產和負債的初始確認(除業務合併外)，且該交易既不影響應課稅利潤，也不影響會計利潤，則該等遞延稅項資產和負債不予以確認。此外，如果暫時性差異來自商譽的初始確認，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按子公司及聯營企業投資和合營企業權益相關的應課稅暫時性差異確認，除非貴集團能夠控制該暫時性差異的轉回及該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產只在能夠取得充足的應課稅利潤以抵扣暫時性差異且該暫時性差異預計在可預見的未來將轉回的情況下才予以確認。

遞延稅項資產的賬面金額在各報告期末進行審查，在不再可能有充足應課稅利潤收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產和負債按照預計適用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎計量。

遞延稅項資產和負債的計量反映貴集團預期在各報告期末收回或清償的資產和負債的賬面金額的方式所導致的納稅後果。

當期及遞延稅項於損益內確認，但與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關的當期及遞延稅項除外，在這種情況下，當期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

倘存在以當期稅項資產抵銷當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的所得稅相關以及貴集團擬以淨額基準結算當期稅項資產及負債，則遞延稅項資產和負債可相互抵銷。

金融工具

金融資產及金融負債在集團主體成為工具合同條文訂約方時確認。

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當期損益的金融資產或金融負債外，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當期損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本立即於損益內確認。

金融資產

金融資產分類為以下特定類型：以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)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。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的買賣。

實際利率法

實際利率法指在有關期間計算債務工具的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率指在債務工具的預期存續期內或(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賬面淨值的利率。

收入以債務工具的實際利率為基礎確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

當金融資產持作交易或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

在下列情況下，金融資產分類為交易性金融資產：

- 主要為在短期內出售而收購的資產；或
- 屬於 貴集團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，除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當期損益：

- 有關指定可消除或大幅減低原會出現的計量或確認不一致；或
- 金融資產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，並根據貴集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組數據則由內部按上述基準提供；或
- 金融資產為包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約的組成部分，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當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按照公允價值列賬，因重新計量產生的任何收益或損失於損益確認。於損益內確認的淨收益或損失不包括金融資產賺取的任何股利或利息，且於淨投資收益線項目列賬。

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。貸款及應收款項包括融資客戶墊款、應收賬款、其他應收款項、應收子公司款項、應收聯營企業款項、應收款項類投資、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、質押及受限制銀行存款及銀行結餘，使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值損失計量（參見下文關於金融資產減值損失的會計政策）。

利息收入採用實際利率法確認（折現影響不重大的短期應收款除外）。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生金融資產，包括未指定為或並非歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、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積，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積的收益或損失重新歸類至損益（參見下文關於金融資產減值損失的會計政策）。

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任何可識別減值損失計量（參見下文關於金融資產減值損失的會計政策）。

金融資產的減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，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大幅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；或
- 違反合同，例如違約或拖欠利息及本金；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

對於若干類別金融資產，例如融資客戶墊款及應收賬款，即使資產的單獨測試未顯示有減值，資產仍須以組合基準檢驗有否減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括 貴集團及 貴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。

綜合減值準備涵蓋具有相似經濟及信貸風險特性的應收貸款組合及其他款項的內在信貸虧損，而且並不能識別個別減值項目的客觀憑據。在評估綜合減值時，管理層作出假設，同時根據歷史虧損經驗及現行經濟狀況界定 貴集團評估內在虧損的方式及釐定所需輸入參數。備抵賬戶賬面金額的變動於損益確認。

對於按照攤銷成本列示的金融資產，所確認的減值損失金額為資產賬面金額與按金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

對於按成本列示的金融資產，減值損失金額以資產賬面金額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金額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備抵賬戶扣減賬面金額。倘融資客戶墊款、應收賬款或其他應收款項視為無法收回，則從備抵賬戶撇銷。隨後收回先前核銷的賬款扣減備抵賬戶。備抵賬戶賬面金額的變動於損益確認。

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損失於期內重新分類至損益。

對於按攤銷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通過損益轉回，惟轉回減值之日的資產賬面金額不超過假設並無確認減值時的攤銷成本。

對於可供出售股權證券，先前於損益確認的減值損失並無通過損益轉回。減值損失確認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積。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，則其後通過損益轉回減值損失。

金融負債及股權工具

集團主體簽發的債務及股權工具按照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。

貴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當期損益的金融負債及其他金融負債。

股權工具

股權工具為證明集團實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合同。貴集團發行的股權工具於收取所得款項時確認，並扣除發行的直接成本。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃按公允價值計量，公允價值變動乃因於其產生期間內的損益直接確認的重新計量而產生。收益或虧損淨額乃於損益內確認，不包括金融負債的已付利息。

其他金融負債

其他金融負債包括借款、應付短期融資款、拆入資金、應付經紀業務客戶賬款、其他應付賬款、其他應付款項及預計費用、長期借款、應付債券及賣出回購金融資產款，後續使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法指在有關期間計算金融負債的攤銷成本及分配利息支出的方法。實際利率指在金融負債的預期存續期內或(如適用)更短期間內，將預計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率組成部分的所有費用和點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初始確認時之賬面淨值的利率。

衍生金融工具

衍生工具初始按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。所產生的收益或損失即時於損益確認。

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倘不會導致金融資產終止確認則持續入賬列為「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」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銷成本計量。

融出證券

貴集團向客戶出借證券，根據融出證券協議須償付的現金質押餘額與產生的利息計入「應付經紀業務客戶賬款」。貴集團所持借予客戶的證券不會終止確認，且持續入賬列為「可供出售金融資產」。

終止確認

貴集團從資產中收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且貴集團將資產所有權的絕大部分風險及報酬轉予另一方時終止確認金融資產。若貴集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，且繼續控制已轉讓金融資產，貴集團確認其所保留的資產權益以及按可能須支付的金額確認有關負債。若貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，貴集團應繼續確認金融資產，亦就已收取的款項確認抵押借款。

完全終止確認金融資產時，資產賬面金額與已收及應收對價加上已在其他全面收益確認及在權益累積之累計收益或損失之間的差額於損益確認。

金融負債於當且僅當在相關合同規定的義務已經履行、解除或到期時終止確認。終止確認的金融負債賬面金額與其已付及應付對價之間的差額於損益確認。

收入確認

收入按照其已收或應收對價的公允價值計量，指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貴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按交易日基準入賬列為收入，而經紀業務產生的服務費於提供服務時確認；
- (ii) 承銷及保薦費於相關重要行動完成時按照承銷協議或交易授權的條款確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入貴集團且收入金額能夠可靠計量時予以確認。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始確認時的賬面淨值的利率；

- (iv) 諮詢和財務顧問費收入在作出相關交易安排或提供相關服務時確認；
- (v) 資產管理費收入在提供管理服務時確認；及
- (vi) 投資的股利收益在股東的收款權利確立時確認（前提是經濟利益很可能流入 貴集團且收益的金額能可靠地計量）。

預計負債

當 貴集團因為過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定義務），而 貴集團很可能須履行該義務且其金額可被可靠計量時確認預計負債。

確認為預計負債的金額是對各報告期末履行現時義務所需支付的對價作出的最佳估計，並考慮該義務的風險和不確定性。如果用預期履行現時義務所需的現金流量來計量預計負債，若貨幣的時間價值影響重大，則賬面金額即是該現金流量的現值。

當預計從第三方收回清償預計負債所需的部分或全部經濟利益時，若能夠基本確定補償金額將可收回且應收款金額能夠可靠計量，則應收款將確認為資產。

4. 重大會計判斷及估計不確定性的關鍵來源

應用 貴集團會計政策（載於本報告G部分的附註3）時， 貴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。實際結果可能與此等估計不同。

貴集團會持續對上述估計和相關假設進行覆核。對會計估計的修改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，則須於變更當期和未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為除涉及估計的判斷(參見下文)外的關鍵判斷，為董事在應用 貴集團會計政策過程中作出的且對於財務資料內確認的金額產生最重要影響的判斷。

合併範圍的確定

評估 貴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享有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變動，則 貴集團需要重新評估是否對被投資企業構成控制。

對於 貴集團管理並投資的集合資產管理計劃及投資基金， 貴集團會評估其所持有投資組合連同其管理人報酬與信用增級所產生的可變回報的最大風險敞口是否足夠重大從而表明 貴集團是集合資產管理計劃及投資基金的當事人。如 貴集團為當事人，則集合資產管理計劃及投資基金須合併入賬。

估計不確定性的關鍵來源

以下為涉及未來的關鍵假設以及每一報告期末的估計不確定性的其他關鍵來源，其存在導致資產和負債在下一財務年度內的賬面金額作出重大調整的重大風險。

金融工具的公允價值

貴集團使用估值技術估計於活躍市場並無報價的金融工具的公允價值。此等估值技術包括使用相同或類似工具的近期交易價格、折現現金流量分析及期權定價模型。在使用估值技術估計公允價值時使用實際市場可觀察輸入及數據(如利率收益率曲線、外匯匯率及隱含期權波動性)。若無法取得市場可觀察輸入數據，則使用盡可能接近市場可觀察輸入數據的經調整假設估計公允價值。然而， 貴集團及對手方的信貸風險、波動性及相關性等方面需管理層作出估計。關於此等因素的假設如發生變動，則可能影響金融工具的估計公允價值。

處置受限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

涉及不以可觀察數據為基礎的假設。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。詳情載於本報告G部分附註26。

融資客戶墊款及應收賬款的減值

貴集團定期檢查融資客戶墊款及應收賬款以評估減值。當有客觀證據顯示出現應收賬款減值損失，貴集團會計及未來現金流的估計。具體而言，貴集團首先按個別基準檢討客戶所提供證券抵押品的價值，其後按組合基準釐定是否出現減值。

有關向貴集團融資客戶墊款及應收賬款的綜合減值準備的政策乃基於對賬戶的違約概率、違約損失率及違約風險的評估及管理層的判斷。在評估該等貸款及墊款的最終變現能力時需要作出大量判斷，包括現時信譽水平及每筆貸款的過往收款歷史。詳情載於本報告G部分附註29。

應收賬款減值損失金額按資產的賬面金額與估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信貸損失)的現值兩者間差額以金融資產原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)折現。當實際未來現金流量少於預期，則可能會出現重大減值損失。貴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，以減少估計損失與實際損失之間的差異。

可供出售金融資產的減值

釐定可供出售金融資產有否減值需作出重大判斷。對於上市的可供出售股權投資、基金及集合資產管理計劃而言，公允價值大幅或長期跌至成本以下視作客觀減值證據。評估是否長期下跌的標準為資產公允價值低於初始成本的時間，評估公允價值是否大幅下跌的標準為首次確認時資產的初始成本。貴集團亦考慮其他因素，例如市場波動及個別投資價格的過往數據、技術、市場、經濟或法律的重大變動、行業及分部表現，以及可證明股權投資成本未必可收回的被投資公司財務資料。對於可供出售債務工具、信託投資、理財及定向資產管理產品而言，貴集團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可計量減幅。上述事項需要管理層作出重大判斷，而有關判斷會影響損益內的減值損失金額。詳情載於本報告G部分附註26。

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當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性差異。

倘預期可能產生充足利潤或應課稅暫時性差異，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性差異，則期內於損益轉回遞延稅項資產。稅務虧損及可抵扣減暫時性差異的詳情載於本報告G部分附註28。

5. 佣金及手續費收入

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀業務佣金及手續費收入	2,396,006	3,439,365	4,949,888
承銷及保薦費收入	1,027,072	308,086	1,552,291
期貨經紀業務佣金及手續費收入	296,967	279,306	230,531
資產管理費及基金管理費收入	111,985	205,079	1,124,488
諮詢和財務顧問費收入	161,751	146,075	327,325
其他	7,766	21,474	32,797
	<u>4,001,547</u>	<u>4,399,385</u>	<u>8,217,320</u>

附錄一

會計師報告

6. 利息收入

下文為除於附註7投資收益淨額下的投資利息收入外的分析：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易所及非銀行金融機構			
保證金以及銀行結餘	1,159,683	989,650	1,235,138
融資客戶墊款及證券借貸	378,131	1,166,335	2,636,161
買入返售金融資產	536	182,440	423,535
拆出資金	—	—	16,320
其他	2,885	10,792	13,484
	<u>1,541,235</u>	<u>2,349,217</u>	<u>4,324,638</u>

7. 投資收益淨額

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
處置可供出售金融資產的			
已實現收益淨額	99,805	587,839	235,193
可供出售金融資產的股利及利息收入	522,348	796,418	1,128,422
處置以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產的			
已實現損失／收益淨額	(131,308)	111,607	1,302,445
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產的股利及利息收入	736,052	899,617	1,157,622
應收款項類投資的利息收入及			
已實現收益淨額	—	14,406	40,134
衍生工具的已實現收益損失淨額	366,379	483,228	(685,456)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融工具的未實現公允價值變動			
— 以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產	473,666	(573,668)	693,817
— 衍生工具	(378,855)	205,684	(268,047)
其他	—	—	826
	<u>1,688,087</u>	<u>2,525,131</u>	<u>3,604,956</u>

附錄一

會計師報告

8. 其他收入及收益

	截止12月31日止年度		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
匯兌收益損失淨額	8,613	12,606	(16,331)
租金收入	3,784	8,025	9,647
政府補助	14,443	3,624	82,608
處置物業及設備及其他			
無形資產產生的收益	614	3,255	116
代扣代繳稅金的手續費返還	8,654	9,514	17,518
處置子公司的收益損失(附註22)	—	9,431	(576)
視同處置聯營企業的收益(附註22)	—	—	44,004
納入合併範圍的集合資產管理計劃及 投資基金中的第三方權益	(14,630)	(15,394)	(139,827)
其他	28,173	27,053	19,422
	<u>49,651</u>	<u>58,114</u>	<u>16,581</u>

政府補助乃 貴集團無條件自地方政府取得，以支持特定地點的業務。

9. 折舊及攤銷

	截止12月31日止年度		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
物業及設備折舊	224,118	210,623	210,607
投資物業折舊	409	2,751	1,736
預付租賃款攤銷	9,628	9,628	9,628
其他無形資產攤銷	17,473	23,889	35,393
	<u>251,628</u>	<u>246,891</u>	<u>257,364</u>

10. 僱員成本

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	1,863,460	2,342,071	3,603,140
社會福利	272,873	285,329	328,121
年金計劃供款	61,269	88,630	113,887
提前退休福利	46,339	20,046	10,905
其他	191,316	211,543	289,873
	<u>2,435,257</u>	<u>2,947,619</u>	<u>4,345,926</u>

貴集團於中國境內的僱員參加由國家管理的社會福利計劃，包括由相關的市級和省級政府負責管理的養老金保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據相關規例，貴集團承擔的保費及福利供款定期計算並支付予相關的勞動及社會福利部門。此等社會福利計劃為設定供款計劃，計劃供款於產生時列支。

除上述社會福利計劃外，貴集團亦於中國境內為若干合資格僱員提供年金計劃。僱員及貴集團的年金計劃供款基於僱員薪金的若干百分比計算，並於損益中確認為開支。此等年金計劃為設定供款計劃。

貴集團亦於香港為所有合資格僱員執行強制性公積金計劃。貴集團按有關薪酬成本的若干百分比向計劃供款，僱員亦按相同比例供款，惟為各僱員設有最高金額。計劃資產與貴集團資產分開處理，由受託人管理的基金持有。

附錄一

會計師報告

11. 佣金及手續費支出

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券及期貨買賣及經紀業務費用	55,202	74,550	126,963
承銷及保薦費用	59,999	12,015	89,642
其他服務費用	35,058	18,977	24,208
	<u>150,259</u>	<u>105,542</u>	<u>240,813</u>

12. 利息支出

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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	140,246	111,779	138,194
— 賣出回購金融資產款	202,218	438,940	843,368
— 借款	3,450	4,027	16,316
— 拆入資金	108,018	93,508	212,034
— 短期融資券	46,428	398,650	544,246
— 公司債券	—	75,857	213,108
— 次級債券	—	—	168,986
— 長期借款	—	—	54,747
— 收益憑證本金	—	—	51,062
— 權益互換業務	—	2,543	35,450
— 其他	23	3,387	19,535
以下各項為無須於五年內全部償還的 負債的利息：			
— 公司債券	—	249,876	460,630
	<u>500,383</u>	<u>1,378,567</u>	<u>2,757,676</u>

附錄一

會計師報告

13. 其他經營支出

	截止12月31日止年度		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
審計師酬金	4,172	4,952	5,349
一般及行政開支	388,174	401,255	621,170
營業稅及附加費	301,761	387,831	763,802
租賃物業的經營租賃租金	287,216	287,767	298,894
通訊基礎設施費用	125,866	126,224	141,957
證券及期貨投資者保護基金	40,008	48,387	68,117
差旅費	51,165	57,482	77,593
預計負債(附註47)	42,686	14,576	—
提前違約賠償金	453	—	2,055
雜費	100,119	123,403	121,405
	<u>1,341,620</u>	<u>1,451,877</u>	<u>2,100,342</u>

14. 減值損失

	截止12月31日止年度		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收賬款減值損失撥備	891	—	—
其他應收賬款減值損失撥備(附註31)	—	—	50,938
無形資產減值損失	1,393	831	159
可供出售金融資產減值損失	290,840	116,562	37,864
融資客戶墊款減值損失(附註29)	—	—	53,515
應收貿易業務客戶賬款減值 損失(附註31)	—	—	7,468
非銀行金融機構保證金 減值損失的轉回	(2,490)	(333)	—
	<u>290,634</u>	<u>117,060</u>	<u>149,944</u>

15. 所得稅費用

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
當期稅項：			
中國企業所得稅	623,045	834,444	1,692,017
香港利得稅	6,025	8,748	8,443
以前年度(超額撥備)撥備不足：			
中國企業所得稅	(2,335)	633	3,269
香港利得稅	(1,415)	(249)	(2,660)
小計	625,320	843,576	1,701,069
遞延稅項(附註28)	(130,440)	(178,829)	(197,987)
	<u>494,880</u>	<u>664,747</u>	<u>1,503,082</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，除下述子公司外，貴公司及中國境內子公司的稅率為25%。

貴公司之全資子公司廣發信德投資管理有限公司經「烏魯木齊經濟技術開發區地方稅務局減免稅備案通知書」(烏經濟區地稅股備字[2012] 25號)批准，自2012年5月25日至2015年12月31日期間的適用稅率為12%。

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

按法定稅率25%與實際稅率計算的所得稅費用對賬如下：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前利潤.....	2,685,219	3,477,313	6,648,595
按法定稅率25%計算的稅項.....	671,305	869,328	1,662,149
所佔聯營企業及合營企業的			
利潤的稅務影響.....	(93,620)	(98,255)	(84,292)
無法抵稅支出的稅務影響.....	32,003	26,956	28,239
非課稅收入的稅務影響.....	(44,407)	(58,284)	(70,180)
未確認稅務虧損的稅務影響.....	2,741	2,057	13,170
先前未確認的未動用稅務虧損.....	(521)	(865)	(3,542)
因適用稅率降低而導致遞延稅項			
資產期初餘額減少.....	974	—	—
子公司不同稅率的影響.....	(30,761)	(35,401)	(38,241)
以前年度(超額撥備)/撥備不足.....	(3,750)	384	609
其他.....	(39,084)	(41,173)	(4,830)
年度所得稅費用.....	494,880	664,747	1,503,082

16. 歸屬於 貴公司股東的每股收益

歸屬 貴公司股東的每股基本收益計算如下：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用以計算每股基本收益的收益：			
歸屬 貴公司股東的年度利潤.....	2,191,457	2,812,501	5,022,568
股份數目：			
已發行股份數目(千股).....	5,919,291	5,919,291	5,919,291
每股收益：			
每股收益(人民幣元).....	0.37	0.48	0.85

截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度，並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄收益。

附錄一

會計師報告

17. 物業及設備

貴集團

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
截止2012年1月1日	478,171	694,883	91,204	132,733	472,499	21,943	1,891,433
添置	169,498	54,292	6,249	15,777	67,879	77,594	391,289
處置/沖銷	—	(56,567)	(4,554)	(9,002)	(46,605)	—	(116,728)
重分類至投資物業	(28,356)	—	—	—	—	—	(28,356)
截止2012年12月31日	619,313	692,608	92,899	139,508	493,773	99,537	2,137,638
累計折舊及減值							
截止2012年1月1日	204,255	435,508	51,809	76,243	282,501	—	1,050,316
年內費用	20,329	103,626	13,158	18,326	68,679	—	224,118
處置/沖銷時抵銷	—	(56,291)	(4,369)	(8,712)	(46,405)	—	(115,777)
重分類至投資物業	(12,760)	—	—	—	—	—	(12,760)
截止2012年12月31日	211,824	482,843	60,598	85,857	304,775	—	1,145,897
賬面值							
截止2012年12月31日	407,489	209,765	32,301	53,651	188,998	99,537	991,741
成本							
截止2013年1月1日	619,313	692,608	92,899	139,508	493,773	99,537	2,137,638
添置	—	105,998	11,886	15,464	50,289	85,214	268,851
處置/沖銷	(1,437)	(78,752)	(4,056)	(16,283)	(40,516)	—	(141,044)
重分類至投資物業	(8,324)	—	—	—	—	—	(8,324)
匯兌差額的影響	—	758	—	(877)	(84)	—	(203)
截止2013年12月31日	609,552	720,612	100,729	137,812	503,462	184,751	2,256,918
累計折舊及減值							
截止2013年1月1日	211,824	482,843	60,598	85,857	304,775	—	1,145,897
年內費用	20,498	88,131	12,373	18,103	71,518	—	210,623
處置/沖銷時抵銷	(555)	(78,369)	(3,933)	(16,083)	(40,355)	—	(139,295)
重分類至投資物業	(3,879)	—	—	—	—	—	(3,879)
匯兌差額的影響	—	208	42	(153)	225	—	322
於損益確認的減值損失 的轉回	(24)	—	—	—	—	—	(24)
截止2013年12月31日	227,864	492,813	69,080	87,724	336,163	—	1,213,644
賬面值							
截止2013年12月31日	381,688	227,799	31,649	50,088	167,299	184,751	1,043,274

附錄一

會計師報告

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
截止2014年1月1日	609,552	720,612	100,729	137,812	503,462	184,751	2,256,918
添置	—	68,440	12,497	21,126	46,230	94,018	242,311
於收購子公司時取得	193,189	10,615	3,102	1,866	8,011	—	216,783
處置／沖銷	—	(128,778)	(7,765)	(11,855)	(42,271)	—	(190,669)
匯兌差額的影響	—	(220)	(52)	(20)	(280)	—	(572)
截止2014年12月31日	802,741	670,669	108,511	148,929	515,152	278,769	2,524,771
累計折舊及減值							
截止2014年1月1日	227,864	492,813	69,080	87,724	336,163	—	1,213,644
年內費用	27,088	87,131	11,601	17,942	66,845	—	210,607
處置／沖銷時抵銷	—	(127,955)	(7,739)	(10,456)	(40,170)	—	(186,320)
匯兌差額的影響	—	(236)	(56)	(37)	(292)	—	(621)
截止2014年12月31日	254,952	451,753	72,886	95,173	362,546	—	1,237,310
賬面值							
截止2014年12月31日	547,789	218,916	35,625	53,756	152,606	278,769	1,287,461
貴公司							
	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
截止2012年1月1日	477,284	660,134	83,517	128,423	462,777	21,943	1,834,078
添置	169,498	45,059	3,573	13,222	54,197	77,594	363,143
處置／沖銷	—	(55,855)	(4,328)	(8,365)	(43,244)	—	(111,792)
重分類至投資物業	(28,356)	—	—	—	—	—	(28,356)
截止2012年12月31日	618,426	649,338	82,762	133,280	473,730	99,537	2,057,073
累計折舊及減值							
截止2012年1月1日	203,890	415,862	47,991	73,770	275,164	—	1,016,677
年內費用	20,303	97,646	11,811	17,515	64,617	—	211,892
處置／沖銷時抵銷	—	(55,533)	(4,193)	(8,145)	(40,825)	—	(108,696)
重分類至投資物業	(12,760)	—	—	—	—	—	(12,760)
截止2012年12月31日	211,433	457,975	55,609	83,140	298,956	—	1,107,113
賬面值							
截止2012年12月31日	406,993	191,363	27,153	50,140	174,774	99,537	949,960

附錄一

會計師報告

	租賃土地 及建築物	電子及 通訊設備	汽車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
截止2013年1月1日	618,426	649,338	82,762	133,280	473,730	99,537	2,057,073
添置	—	93,299	9,546	10,119	45,837	85,214	244,015
處置／沖銷	(1,437)	(74,042)	(3,637)	(16,178)	(36,182)	—	(131,476)
重分類至投資物業	(8,324)	—	—	—	—	—	(8,324)
截止2013年12月31日	608,665	668,595	88,671	127,221	483,385	184,751	2,161,288
累計折舊及減值							
截止2013年1月1日	211,433	457,975	55,609	83,140	298,956	—	1,107,113
年內費用	20,473	81,362	10,789	17,240	65,557	—	195,421
處置／沖銷時抵銷	(555)	(73,658)	(3,514)	(15,977)	(36,023)	—	(129,727)
重分類至投資物業	(3,879)	—	—	—	—	—	(3,879)
於損益的確認減值損失 的轉回	(24)	—	—	—	—	—	(24)
截止2013年12月31日	227,448	465,679	62,884	84,403	328,490	—	1,168,904
賬面值							
截止2013年12月31日	381,217	202,916	25,787	42,818	154,895	184,751	992,384
成本							
截止2014年1月1日	608,665	668,595	88,671	127,221	483,385	184,751	2,161,288
添置	—	50,836	10,159	17,044	37,621	94,018	209,678
處置／沖銷	—	(128,796)	(6,554)	(10,544)	(39,203)	—	(185,097)
截止2014年12月31日	608,665	590,635	92,276	133,721	481,803	278,769	2,185,869
累計折舊及減值							
截止2014年1月1日	227,448	465,679	62,884	84,403	328,490	—	1,168,904
年內費用	20,453	76,432	9,260	15,711	58,733	—	180,589
處置／沖銷時抵銷	—	(126,261)	(6,529)	(10,123)	(39,180)	—	(182,093)
截止2014年12月31日	247,901	415,850	65,615	89,991	348,043	—	1,167,400
賬面值							
截止2014年12月31日	360,764	174,785	26,661	43,730	133,760	278,769	1,018,469

貴集團及貴公司物業、廠房及設備的賬面值包括土地的租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均被分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

貴集團於截止2012年、2013年及2014年12月31日仍在就其賬面值分別為人民幣34.65百萬元、人民幣32.47百萬元及人民幣21.45百萬元的租賃土地及建築物申請產權證。貴公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

附錄一

會計師報告

貴公司於截止2012年、2013年及2014年12月31日仍在就其賬面值分別為人民幣34.65百萬元、人民幣32.47百萬元及人民幣21.00百萬元的租賃土地及建築物申請產權證。貴公司董事認為這不會對有關期間的財務資料產生重大影響。

貴集團及貴公司的租賃土地及建築物的賬面值包括位於下列地點的物業：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
位於中國的土地			
長期租賃(50年以上)	22,041	20,142	18,999
中期租賃(10至50年)	385,448	361,546	528,790
	<u>407,489</u>	<u>381,688</u>	<u>547,789</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
位於中國的土地			
長期租賃(超過50年)	22,041	20,142	18,999
中期租賃(10至50年)	384,952	361,075	341,765
	<u>406,993</u>	<u>381,217</u>	<u>360,764</u>

附錄一

會計師報告

18. 預付租賃款

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基於報告目的分析如下：			
流動資產	9,628	9,628	9,628
非流動資產	346,598	336,970	327,342
	<u>356,226</u>	<u>346,598</u>	<u>336,970</u>
貴集團及 貴公司的預付租賃款包含：			
位於中國			
中期租賃的租賃土地（10至50年）	<u>356,226</u>	<u>346,598</u>	<u>336,970</u>

19. 投資物業

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
年初	12,258	40,614	52,087
添置	—	3,149	—
物業及設備的重新分類	28,356	8,324	—
年末	<u>40,614</u>	<u>52,087</u>	<u>52,087</u>
累計折舊			
年初	3,541	16,710	23,340
年內撥備	409	2,751	1,736
物業及設備的重新分類	12,760	3,879	—
年末	<u>16,710</u>	<u>23,340</u>	<u>25,076</u>
賬面值			
年末	<u>23,904</u>	<u>28,747</u>	<u>27,011</u>

附錄一

會計師報告

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司投資物業的公允價值分別為人民幣99.74百萬元、人民幣107.96百萬元及人民幣114.70百萬元。該公允價值經由與貴集團並無關聯的獨立專業估值師行廣東羊城土地房地產估價有限公司的估值而釐定。廣東羊城土地房地產估價有限公司位於中國廣州市體育西路189號城建大廈24樓。該公允價值是由貴公司董事參考狀況相同或類似的物業的近期市價釐定，並進行調整，以反映貴集團及貴公司投資物業狀況，包括樓齡及樓層等。

估計有關物業的公允價值時，以物業的最高及最佳用途為當前用途。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司的投資物業及公允價值層級信息的詳情如下：

	第三層	截止2012年12月 31日的公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國的商用物業單位	99,743	99,743

	第三層	截止2013年12月 31日的公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國的商用物業單位	107,956	107,956

	第三層	截止2014年12月 31日的公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
位於中國的商用物業單位	114,696	114,696

以上投資物業乃對其估計可使用年期30年及考慮其估計殘值為零之後使用直線法折舊。

貴集團及貴公司投資物業的賬面值包括土地租賃權益，因租賃款項無法可靠地在土地與建築物之間進行分配，故全部租賃均被分類為融資租賃，並入賬列作投資物業。貴集團及貴公司的投資物業均位於中國，並為中期租賃。

20. 商譽

商譽減值測試

就減值測試而言，商譽已被分配至兩個獨立的現金產出單元（現金產出單元），包括貴公司收購的證券經紀營業部（「單位A」）及貴集團子公司收購的GF Financial Markets (UK) Limited（「單位B」）。截止2012年、2013年及2014年12月31日分配至該等現金產出單元的商譽賬面值如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
成本			
年初			
單位A — 證券經紀營業部	76,574	76,574	76,574
單位B — GF Financial Markets (UK) Limited	—	2,040	2,040
年末	<u>76,574</u>	<u>78,614</u>	<u>78,614</u>
累計減值損失			
年初及年末			
單位A — 證券經紀營業部	76,574	76,574	76,574
單位B — GF Financial Markets (UK) Limited	—	—	—
年末	<u>76,574</u>	<u>76,574</u>	<u>76,574</u>
賬面值			
年初			
單位A — 證券經紀營業部	—	—	—
單位B — GF Financial Markets (UK) Limited	—	2,040	2,040
單位B — 匯兌差額的影響	—	—	7
年末	<u>—</u>	<u>2,040</u>	<u>2,047</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
年初及年末			
單位A – 證券經紀營業部	76,574	76,574	76,574
累計減值損失			
年初及年末			
單位A – 證券經紀營業部	76,574	76,574	76,574
賬面值	—	—	—

單位A乃所收購證券經紀現金產出單元，收購成本高於可辨認淨資產公允價值。該等證券經紀營業部工商登記已變更。由於該現金產出單元不再產生未來現金流量，故對單位A全額計提了減值。

單位B乃通過廣發期貨(香港)有限公司(貴公司的全資子公司)收購GF Financial Markets (UK) Limited (G部分附註22)所取得的現金產出單位。截止2013年及2014年12月31日，貴集團管理層確定由於該現金產出單元的可收回金額高於其賬面金額，故該現金產出單元並無減值。

單位B的可收回金額已根據計算使用價值釐定。該計算基於管理層所批准的財務預算使用現金流預測進行。重要假設涉及反映單位B具體風險的折現率、基於過往表現及管理層對市場發展預期的預算收入及毛利率。

管理層相信，即使該等假設出現任何合理可能變動，亦不會導致該現金產出單元的賬面值超過其可收回金額。

21. 其他無形資產

貴集團

	交易權	計算機軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
截止2012年1月1日	75,596	105,493	2,448	183,537
添置	353	32,040	—	32,393
處置/沖銷	—	(4,425)	—	(4,425)
截止2012年12月31日	75,949	133,108	2,448	211,505

附錄一

會計師報告

	交易權	計算機軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計攤銷及減值				
截止2012年1月1日	71,122	60,107	222	131,451
年內費用	353	16,948	489	17,790
年內確認的減值損失	1,393	—	—	1,393
處置／沖銷時抵銷	—	(4,389)	—	(4,389)
截止2012年12月31日	<u>72,868</u>	<u>72,666</u>	<u>711</u>	<u>146,245</u>
賬面值				
截止2012年12月31日	<u>3,081</u>	<u>60,442</u>	<u>1,737</u>	<u>65,260</u>
成本				
截止2013年1月1日	75,949	133,108	2,448	211,505
添置	—	60,294	—	60,294
處置／沖銷	—	(1,927)	—	(1,927)
匯兌差額的影響	(11)	—	—	(11)
截止2013年12月31日	<u>75,938</u>	<u>191,475</u>	<u>2,448</u>	<u>269,861</u>
累計攤銷及減值				
截止2013年1月1日	72,868	72,666	711	146,245
年內費用	—	23,399	490	23,889
處置／沖銷時抵銷	—	(1,927)	—	(1,927)
於年內確認的減值損失	831	—	—	831
匯兌差額的影響	11	—	—	11
截止2013年12月31日	<u>73,710</u>	<u>94,138</u>	<u>1,201</u>	<u>169,049</u>
賬面值				
截止2013年12月31日	<u>2,228</u>	<u>97,337</u>	<u>1,247</u>	<u>100,812</u>

附錄一

會計師報告

	交易權	計算機軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
截止2014年1月1日	75,938	191,475	2,448	269,861
添置	500	66,757	—	67,257
於收購子公司時取得	—	20,038	—	20,038
處置／沖銷	—	(1,287)	—	(1,287)
匯兌差額的影響	(8)	(2)	—	(10)
截止2014年12月31日	76,430	276,981	2,448	355,859
累計攤銷及減值				
截止2014年1月1日	73,710	94,138	1,201	169,049
年內費用	—	34,903	490	35,393
處置／沖銷時抵銷	—	(1,287)	—	(1,287)
年內確認的減值損失	159	—	—	159
匯兌差額的影響	(11)	—	—	(11)
截止2014年12月31日	73,858	127,754	1,691	203,303
賬面值				
截止2014年12月31日	2,572	149,227	757	152,556
貴公司				
	交易權	計算機軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
截止2012年1月1日	73,482	99,187	2,448	175,117
添置	353	31,680	—	32,033
處置／沖銷	—	(4,425)	—	(4,425)
截止2012年12月31日	73,835	126,442	2,448	202,725
累計攤銷及減值				
截止2012年1月1日	71,122	56,483	222	127,827
年內費用	352	16,222	489	17,063
於年內確認的減值損失	1,393	—	—	1,393
處置／沖銷時抵銷	—	(4,389)	—	(4,389)
截止2012年12月31日	72,867	68,316	711	141,894
賬面值				
截止2012年12月31日	968	58,126	1,737	60,831

附錄一

會計師報告

	交易權	計算機軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
截止2013年1月1日	73,835	126,442	2,448	202,725
添置	—	58,362	—	58,362
處置／沖銷	—	(1,927)	—	(1,927)
截止2013年12月31日	73,835	182,877	2,448	259,160
累計攤銷及減值				
截止2013年1月1日	72,867	68,316	711	141,894
年內費用	—	22,583	490	23,073
於年內確認的減值損失..	831	—	—	831
處置／沖銷時抵銷	—	(1,927)	—	(1,927)
截止2013年12月31日	73,698	88,972	1,201	163,871
賬面值				
截止2013年12月31日	137	93,905	1,247	95,289
成本				
截止2014年1月1日	73,835	182,877	2,448	259,160
添置	500	56,096	—	56,596
處置／沖銷	—	(8,513)	—	(8,513)
截止2014年12月31日	74,335	230,460	2,448	307,243
累計攤銷及減值				
截止2014年1月1日	73,698	88,972	1,201	163,871
年內費用	—	29,368	489	29,857
處置／沖銷時抵銷	—	(2,989)	—	(2,989)
年內確認的減值損失	159	—	—	159
截止2014年12月31日	73,857	115,351	1,690	190,898
賬面值				
截止2014年12月31日	478	115,109	758	116,345

交易權主要包括上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所及香港期貨交易所有限公司的交易權。該等權利容許 貴集團於或通過該等交易所買賣證券及期貨合約。

使用年限不確定的交易權的減值測試

貴公司董事認為，貴集團持有的交易權預期將無限期產生淨現金流入，故其使用年限不確定。除非交易權的使用年限被釐定為有限，否則不計提攤銷。相反地，交易權將每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。交易權用於下列現金產出單元，而交易權賬面值的分配情況如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀業務－廣發證券股份有限公司	968	137	478
證券經紀業務－廣發證券 (香港)經紀有限公司	348	338	339
期貨經紀業務	1,765	1,753	1,755
	<u>3,081</u>	<u>2,228</u>	<u>2,572</u>

於截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度內，貴集團已確認源自以上三個現金產出單元的交易權的減值損失分別為人民幣1.39百萬元、人民幣0.83百萬元及人民幣0.16百萬元。

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券經紀業務	<u>968</u>	<u>137</u>	<u>478</u>

於截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度內，貴公司已確認源自上述現金產出單元的交易權的減值損失分別為人民幣1.39百萬元、人民幣0.83百萬元及人民幣0.16百萬元。

22. 對子公司的投資

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本	4,701,305	5,201,305	7,060,327
減：減值損失備抵	—	—	—
	<u>4,701,305</u>	<u>5,201,305</u>	<u>7,060,327</u>

於各報告期末及於本報告日期，貴公司擁有以下組成貴集團的子公司：

子公司名稱	註冊/成立地點和時間	貴集團持有的實際股權			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 ⁽²⁾ 公認會計準則
		截止12月31日						
		2012年	2013年	2014年				
廣發控股(香港)有限公司 GF Holdings (Hong Kong) Corporation Limited ⁽¹⁾ (註1)	香港 2006年6月14日	100%	100%	100%	港幣1,440,000,000元	投資控股	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發融資(香港)有限公司 GF Capital (Hong Kong) Limited	香港 2006年7月14日	100%	100%	100%	港幣70,000,000元	顧問服務	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發證券(香港)經紀有限公司 GF Securities (Hong Kong) Brokerage Limited	香港 2006年7月14日	100%	100%	100%	港幣800,000,000元	證券經紀業務	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發資產管理(香港)有限公司 GF Asset Management (Hong Kong) Limited (註3)	香港 2006年7月14日	100%	100%	100%	港幣175,000,000元	資產管理業務	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發期貨有限公司 GF Futures Co., Limited ⁽¹⁾	中國 1993年3月23日	100%	100%	100%	人民幣1,100,000,000元	商品期貨經紀、 金融期貨經紀、 投資諮詢業務 及資產管理業務	德勤中國 中國企業會計準則	
廣發期貨(香港)有限公司 GF Futures (Hong Kong) Co., Limited	香港 2006年5月8日	100%	100%	100%	港幣310,000,000元	期貨經紀業務	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發信德投資管理有限公司 GF Xinde Investment Management Co., Limited ⁽¹⁾	中國 2008年12月3日	100%	100%	100%	人民幣2,300,000,000元	權益類投資、權益 類投資管理及顧問	德勤中國 中國企業會計準則	
廣發投資(香港)有限公司 GF Investments (Hong Kong) Company Limited (註2)	香港 2011年9月21日	100%	100%	100%	港幣5,000,000元	投資控股	德勤香港 香港財務報告 準則	
廣發投資(開曼)有限公司 GF Investments (Cayman) Company Limited	開曼群島 2011年9月8日	100%	100%	100%	美金600,000元	顧問服務	不適用 ⁽⁵⁾	
廣發投資管理(香港)有限公司 GF Investment Management (Hong Kong) Co., Limited	香港 2011年10月7日	100%	100%	100%	港幣3,800,000元	顧問服務	德勤香港 香港財務報告 準則	

子公司名稱	註冊/成立地點和時間	貴集團持有的實際股權			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 ⁽¹⁾ 公認會計準則
		截止12月31日						
		2012年	2013年	2014年				
廣發合夥有限公司	開曼群島	51%	51%	51%	美金1元	投資交易	不適用 ⁽¹⁾	
GF Partners Ltd. (註2)	2011年5月26日							
廣發中國優勢基金	開曼群島	57.12%	57.12%	57.12%	美金5,118,000元	投資交易	德勤香港 國際財務報告 準則	
GF China Advantage Fund L.P. (註2)	2011年6月2日							
廣發乾和投資有限公司	中國	100%	100%	100%	人民幣1,000,000,000元	項目投資、 投資管理 及財務顧問	德勤中國 中國企業會計準則	
GF Qianhe Investment Co., Ltd. ⁽¹⁾	2012年 5月11日							
深圳廣發金控投資諮詢有限公司	中國	100%	100%	100%	人民幣4,089,100元	諮詢服務	德勤中國 中國企業會計準則	
Shenzhen GF Financial Holding Investment Consulting CO., Limited*	2012年 7月23日							
GF Tarena Ltd. (前稱為「GF China Advantage CAS Polymetallic Limited」)	英屬處女群島	57.09%	63%	63%	美金50,000元	投資交易	不適用 ⁽¹⁾	
GF Global (UK) Limited ⁽⁶⁾	2012年 8月9日 英國	100%	100%	—	英鎊50,000元	期貨經紀業務	德勤英國 英國公認會計 準則	
2011年6月21日								
廣發商貿有限公司	中國	—	100%	100%	人民幣200,000,000元	買賣及買賣代理	廣州市 大公會計師 事務所 中國企業會計準則	
GF Commodity Markets Co., Ltd.	2013年4月3日							
新疆廣發信德穩勝投資管理有限公司	中國	—	100%	100%	人民幣20,500,000元	權益類投資	中瑞誠聯合 會計師 事務所* 中國企業會計準則	
Xinjiang GF Xinde Wensheng Investment Management Co., Ltd.*	2013年3月25日							
廣發信德醫療資本管理有限公司	中國	—	60%	55%	人民幣30,000,000元	投資管理	中瑞誠聯合 會計師 事務所* 中國企業會計準則	
GF Xinde Healthcare Management Co., Ltd.*	2013年9月12日							
廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)	中國	—	60%	—	人民幣889,850,000元	權益類投資	中瑞誠聯合 會計師 事務所* 中國企業會計準則	
GF Xinde (Zhuhai) Medical Industrial Investment Center*(註6)	2013年10月17日							
GF Financial Markets (UK) Limited (前稱為「Natixis Commodity Markets Limited」)	英國	—	100%	100%	英鎊20,000,000元	商品交易及 期貨經紀業務	德勤英國 英國公認會計 準則	
(註5)	1976年2月2日							
廣發證券資產管理(廣東)有限公司	中國	—	—	100%	人民幣500,000,000元	資產管理	德勤中國 中國企業會計準則	
GF Securities Asset Management (Guangdong) Co., Limited ⁽¹⁾ (4)*	2014年1月2日							
廣發金控(深圳)投資管理有限公司	中國	—	—	100%	人民幣10,000,000元	投資顧問	德勤中國 中國企業會計準則	
GF Jinkong (Shenzhen) Investment Management Co., Ltd. ^{(4)*}	2014年4月1日							
廣發證券(加拿大)有限公司	加拿大	—	—	100%	加幣2,864,629元	財務管理	德勤加拿大 國際財務報告準則	
GF Securities (Canada) Co., Ltd. ⁽⁴⁾	2014年3月10日							
廣發財富管理(香港)有限公司	香港	—	—	100%	港幣3,000,000元	財務管理	德勤香港 國際財務報告準則	
GF Wealth Management (Hong Kong) Limited ⁽¹⁾	2014年11月20日							
珠海廣發信德厚源投資企業(有限合夥)	中國	—	—	65.67%	人民幣25,025,000元	權益類投資、 權益類投資 管理及顧問	不適用 ⁽¹⁾	
Zhuhai GF Xinde Hou Yuan Investment Enterprise L.P. ^{(4)*} (註2)	2014年11月27日							
廣發信德智勝投資管理有限公司	中國	—	—	100%	—	權益類投資、 信託管理	不適用 ⁽¹⁾	
GF Xinde Zhisheng Investment Management Co., Ltd. ^{(4)*}	2014年11月18日							

附錄一

會計師報告

子公司名稱	註冊/成立地點和時間	貴集團持有的實際股權			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 [□] 公認會計準則
		截止12月31日						
		2012年	2013年	2014年				
廣發基金管理有限公司 GF Fund Management Co., Ltd. (註5)	中國 2003年8月5日	-	-	51.13%		人民幣126,880,000元	基金募集、基金銷售及基金管理	德勤中國 中國企業會計準則
廣發國際資產管理有限公司 GF International Asset Management Co., Ltd. ⁽⁷⁾ (註3)	香港 2010年12月10日	-	-	51.13%		港幣300,000,000元	資產管理	德勤香港 國際財務報告準則
瑞元資本管理有限公司 Ruiyuan Capital Asset Management Co., Ltd. ^{(7)*} (註3)	中國 2013年6月4日	-	-	28.12%		人民幣50,000,000元	項目投資、投資管理、投資顧問	德勤中國 中國企業會計準則
珠海瑞元祥和股權投資基金 合夥企業(有限合夥) Zhuhai Ruiyuan Xianghe Equity Investment Fund Partnership Enterprise L.P. ^{(4)(8)(7)*} (註2)	中國 2014年4月9日	-	-	10.47%		人民幣54,000,000元	非上市公司投資、非公開發行股票投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發信德資本管理有限公司 GF Xinde Capital Management Co., Ltd. ⁽⁴⁾	英屬處女群島 2014年9月3日	-	-	100.00%		美金100元	投資管理	德勤香港 國際財務報告準則
貴集團持有的實際股權								
主要計劃名稱	註冊/成立地點和時間	截止12月31日			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 [□] 公認會計準則
		2012年	2013年	2014年				
廣發金管家睿利債券分級1號 集合資產管理計劃 GF Golden Majordomo RUILI No. 1 Debt Obligation Asset Management Scheme* (註4)	中國 2013年4月9日	-	34.77%	10.01%		人民幣35,480,548.56元	債券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發金管家弘利債券集合 資產管理計劃 GF Golden Majordomo Hongli Fixed Income Asset Management Scheme* (註4)	中國 2012年8月9日	-	-	49.88%		人民幣342,852,015.30元	債券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發中資企業海外高收益債券 分級1期集合資產管理計劃 GF Chinese Corporate Oversea High Yield Bond Structured Collective Asset Management Scheme Series 1 ^{(4)*} (註4)	中國 2014年8月28日	-	-	20.71%		人民幣83,783,164.45元	債券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發量子對沖15號資產管理計劃 GF Quantitative Market Neutral Fund Series 15 ^{(4)(7)*} (註3)	中國 2014年6月10日	-	-	12.78%		人民幣123,620,490.10元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發量子對沖17號資產管理計劃 GF Quantitative Market Neutral Fund Series 17 ^{(4)(7)*} (註3)	中國 2014年6月27日	-	-	25.57%		人民幣34,200,000.00元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發主題投資資產管理計劃12號 GF Subject Asset Management Product No. 12 ^{(7)*} (註3)	中國 2013年4月16日	-	-	37.58%		人民幣19,539,319.57元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發主題投資分類管理計劃13號 GF Subject Structured Asset Management Product No. 13 ^{(7)*} (註3)	中國 2013年11月6日	-	-	37.78%		人民幣400,044,000.00元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發主題投資資產管理計劃15號 GF Subject Asset Management Product No. 15 ^{(7)*} (註3)	中國 2013年10月12日	-	-	31.73%		人民幣24,174,178.18元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
廣發量子對沖19號資產管理計劃 GF Quantitative Market Neutral Fund Series 19 ^{(4)*} (註3)	中國 2014年11月21日	-	-	19.59%		人民幣30,007,380.00元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
瑞元股票精選對沖1號 資產管理計劃 Ruiyuan Selective Stock Market Neutral Series 1 ^{(4)*} (註3)	中國 2014年9月29日	-	-	16.00%		人民幣41,540,790.10元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則

附錄一

會計師報告

主要計劃名稱	註冊/成立地點和時間	貴集團持有的實際股權			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 [□] 公認會計準則
		截止12月31日						
		2012年	2013年	2014年				
廣發分級特定多客戶資產管理計劃1號	中國 2014年10月31日	-	-	10.23%		人民幣250,000,000.00元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
GF Structure Specific Multiple Client Asset Management Product No. 1 ^{(4)*} (註3)								
廣發主題投資資產管理計劃20號	中國 2014年4月18日	-	-	19.81%		人民幣77,447,608.45元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
GF Subject Asset Management Product No. 20 ^{(4)(7)*} (註3)								
瑞元資本鑫瑞5號資產管理計劃	中國 2014年2月26日	-	-	30.66%		人民幣36,383,487.92元	證券投資	德勤中國 中國企業會計準則
Xinrui Asset Management Product No. 5 ^{(4)(7)*} (註3)								

基金名稱	成立地點和時間	股份類型	貴集團持有的實際股權			於本報告日期	截止2014年12月31日的股本/註冊及實繳股本	主要業務	審計師 [□] 公認會計準則
			截止12月31日						
			2012年	2013年	2014年				
廣發中國成長基金	開曼群島 2009年7月27日	參與股份	72.77%	83.78%	85.28%		類型A-美元74,820,912股 類型B-港元26,753,741股 -美元100股	投資交易	德勤開曼 國際財務 報告準則
GF China Growth Fund (註1)		管理股份	100%	100%	100%				
廣發中國價值基金	開曼群島 2011年4月11日	參與股份	98.13%	95.16%	94.12%		類型A-美元67,999,364股	投資交易	德勤開曼 國際財務 報告準則
GF Investment Series SPC - GF China Value Fund (Segregated Portfolio) (註1)									
廣發人民幣聚焦基金	開曼群島 2011年4月11日	參與股份	86.33%	86.33%	100%		類型A-人民幣204,406,918股 -美元154,537股 -港元121,256股	投資交易	德勤開曼 國際財務 報告準則
GF Investment Series SPC - GF RMB Focus Fund (Segregated Portfolio) (註1)									
黃金財富機會基金	開曼群島 2013年11月6日	參與股份	-	-	21.60%		美元236,667股	投資交易	德勤香港 國際財務 報告準則
Gold Fortune Opportunity Fund ⁽⁷⁾ (註1)		管理股份	-	-	51.13%		美元100股		德勤香港 國際財務 報告準則
廣發人民幣固定收益基金	香港 2012年1月5日	類型一	80.18%	-	-		-	投資交易	德勤香港 國際財務 報告準則
GF Investment Funds - GF China RMB Fixed Income Fund (註3)									

* 該等子公司或會計師事務所無正式的英文名稱。英文譯名僅供識別。

(1) 貴公司直接持有該等子公司。

(2) 貴集團各子公司的審計師如下：

- 德勤中國是指德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)，為中國的註冊會計師事務所(如適當)；
- 德勤香港是指德勤•關黃陳方會計師行(一家於香港註冊的執業會計師事務所)；
- 德勤英國是指Deloitte Touche Tohmatsu in United Kindom(一家於英國註冊的執業會計師行)；

- 德勤開曼是指Deloitte Touche Tohmatsu in Cayman Islands (一家於開曼群島註冊的執業會計師行)；
 - 德勤加拿大是指Deloitte Touche Tohmatsu in Canada (一家於加拿大註冊的執業會計師行)；
 - 中瑞誠聯合會計師事務所是指北京中瑞誠聯合會計師事務所 (一家於中國註冊的執業會計師事務所)。
 - 廣州市大公會計師事務所是指廣州市大公會計師事務所有限公司 (一家於中國註冊的執業會計師事務所)。
- (3) 對子公司並無法定審計要求，因此於有關期間並無刊發經審核財務報表。
- (4) 該等子公司於2014年成立。
- (5) 該等子公司於2014年剛成立，於本報告日起並無刊發經審核財務報表。
- (6) 該公司已於2014年註銷。
- (7) 為廣發基金管理有限公司持有的子公司、主要計劃及基金，自 貴集團收購以來將其合併入賬。

註1： 貴公司的全資子公司廣發控股(香港)有限公司(「廣發香港」)被委任為投資管理人並持有廣發中國成長基金、廣發中國價值基金及廣發人民幣聚焦基金的所有管理層股份。 貴公司董事認為，上述基金應被視為廣發香港的合併結構化主體，因廣發香港有能力對上述基金的經營進行控制。

廣發基金管理有限公司的全資子公司廣發國際資產管理有限公司被委任為投資管理人並負責管理黃金財富機會基金，且持有基金的重大財務權益。 貴集團持有的實際股權代表 貴集團所直接或間接持有的股權。

註2： 廣發香港的全資子公司廣發投資(香港)有限公司是廣發中國優勢基金(「中國優勢基金」)的有限合夥人。廣發香港的非全資子公司廣發合夥有限公司擔任中國優勢基金的普通合夥人。 貴公司的全資子公司新疆廣發信德穩勝投資管理有限公司擔任珠海廣發信德厚源投資企業(有限合夥)的普通合夥人。廣發基金管理有限公司的非全資子公司瑞元資本管理有限公司擔任珠海瑞元祥和股權投資基金合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。 貴公司董事認為，中國優勢基金、珠海廣發信德厚源投資企業(有限合夥)及珠海瑞元祥和股權投資基金合夥企業(有限合夥)應被視為 貴集團的合併結構化主體，因為 貴集團有能力對其經營進行控制。 貴集團持有的實際股權代表 貴集團所直接或間接持有的股權。

註3：廣發香港的全資子公司廣發資產管理(香港)有限公司(「廣發資產管理」)被委任為投資管理人並負責管理廣發人民幣固定收益基金(「人民幣固定收益基金」)的資產。貴公司董事認為，人民幣固定收益基金應被視為廣發資產管理的合併結構化主體，因廣發資產管理有能力對該基金的經營進行控制。下文註6披露於2013年 貴集團處置了的所有類別份額。

廣發國際資產管理有限公司為廣發基金管理有限公司的全資子公司，而瑞元資本管理有限公司為廣發基金管理有限公司的非全資子公司。此外，貴公司的非全資子公司廣發基金管理有限公司，被委任為投資管理人並負責管理廣發量子對沖15號資產管理計劃、廣發量子對沖17號資產管理計劃、廣發主題投資資產管理計劃12號、廣發主題投資分類管理計劃13號、廣發主題投資資產管理計劃15號、廣發量子對沖19號資產管理計劃、瑞元股票精選對沖1號資產管理計劃、廣發分級特定多客戶資產管理計劃1號、廣發主題投資資產管理計劃20號及瑞元資本鑫瑞5號資產管理計劃，且持有該等計劃的重大財務權益。貴集團持有的實際股權代表 貴集團所直接或間接持有的股權。

註4：廣發證券資產管理(廣東)有限公司被委任為投資管理人並自計劃成立之日起負責管理廣發金管家睿利債券分級1號集合資產管理計劃、廣發金管家弘利債券集合資產管理計劃及廣發中資企業海外高收益債券分級1期集合資產管理計劃，且持有該等計劃的重大財務權益。

註5：收購子公司

GF Financial Markets (UK) Limited

於2013年3月27日，貴公司的子公司廣發期貨(香港)有限公司與Natixis S.A.訂立一份買賣協議。據此，Natixis S.A.同意以36.42百萬美元(相等於人民幣224.63百萬元)的對價出售且 貴公司同意購買Natixis Commodity Markets Limited(「NCM」)的全部獲配發的已發行股本。NCM(一家英國受規管金融服務企業)於收購完成日2013年7月23日後立即更名為GF Financial Markets (UK) Limited。

此項收購已採用會計購買法進行處理。

	人民幣千元
轉讓對價	
現金	224,632
於收購日取得的資產及經確認的負債	
可供出售金融資產	17,067
結算備付金	10,201
存款、預付款及其他應收款	386
銀行結餘及現金	194,914
	222,568
因收購產生的商譽	
已支付的對價	224,632
減：取得的可辨認淨資產的公允價值	(222,568)
	2,064

由於合併成本包括控制權溢價，因此收購NCM產生了商譽。此外，為合併而支付的對價實際包括與預期協同效應、收入增長、未來市場開發及與NCM的整體員工隊伍等利益相關的金額。由於此類收益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此不將這些收益與商譽分開確認。

概無因此項收購產生的商譽預期可用於抵扣稅項。

	人民幣千元
收購子公司產生的現金流出淨額	
以現金支付的對價.....	224,632
減：取得的銀行結餘及現金.....	(194,914)
	<u>29,718</u>

貴集團截止2013年12月31日止年度的收入及利潤分別包括自收購以來歸屬於GF Financial Markets (UK) Limited所產生額外業務的人民幣0.1百萬元及損失人民幣12.3百萬元。

倘該收購於2013年1月1日完成，則 貴集團的年度收入則為人民幣9,333.65百萬元，而 貴集團的年度利潤則為人民幣2,850.06百萬元。備考財務資料僅用作說明目的，其不一定表明當收購於2013年1月1日完成時， 貴集團將實際取得的營業收入和經營業績；另一方面，備考財務資料亦不用於預測未來業績。

廣發基金管理有限公司

根據廣發基金管理有限公司（「廣發基金」）於2014年的股東會議， 貴公司以人民幣155,969,600元的對價認購6.88百萬股廣發基金的額外註冊資本。於2014年7月31日的上述注資後， 貴公司所持的股權由48.33%增至51.13%，同時 貴公司取得廣發基金的控制權。廣發基金已從聯營企業重新歸類為子公司，其後將其綜合列入 貴集團的財務報表。

此項收購已採用會計購買法進行處理。

	人民幣千元
轉讓對價	
現金	155,970
於收購日取得的資產及經確認的負債	
物業及設備	216,783
遞延稅項資產	12,913
其他非流動資產	37,294
銀行結餘及現金	1,538,931
可供出售投資	1,119,109
應收賬款	574,599
以公允價值計量且其變動計入當期損益的交易性金融資產	545,971
其他流動資產	61,388
遞延稅項負債	(32,696)
其他負債	(528,551)
應計僱員成本	(136,129)
其他流動負債	(345,310)
	<u>3,064,302</u>
因收購產生的收益	
以現金支付的對價	155,970
先前所持廣發基金48.33%權益的公允價值	1,387,470
加：非控制性權益	1,516,701
減：取得的資產淨值	(3,064,302)
呈報於其他收入及收益的收購收益	<u>(4,161)</u>

於收購日的非控制性權益按分佔廣發基金可辨識淨資產的公允價值的比例計量。

於收購日，貴集團於廣發基金的48.33%股權根據獨立估值師進行的估值按公允價值重新計量，得出視同處置聯營企業的收益人民幣44.0百萬元，當中包括外幣折算儲備及投資重估儲備重新分類至當期損益的人民幣10.2百萬元。

貴公司董事認為，取得的應收款項(主要包括應收賬款及其他應收款)的公允價值與總合約金額相若，乃為於收購日預期收回的應收款項合約現金流量的最佳估計。

	人民幣千元
收購廣發基金時的現金流入淨額	
以現金支付的對價	155,970
減：取得的銀行結餘及現金	(1,538,931)
	<u>(1,382,961)</u>

貴集團於收購日至2014年12月31日期間的收入及利潤包括歸屬於廣發基金所產生額外業務的人民幣848.6百萬元及人民幣232.0百萬元。

倘該收購於2014年1月1日完成，則 貴集團的年度收入則為人民幣17,141.8百萬元，而 貴集團的年度利潤則為人民幣5,331.8百萬元。備考財務資料僅用作說明目的，其不一定表明當收購於2014年1月1日完成時， 貴集團將實際取得的營業收入和經營業績；另一方面，備考財務資料亦不用於預測未來業績。

註6：處置子公司

人民幣固定收益基金

於2013年10月21日， 貴集團處置了從事投資交易活動的人民幣固定收益基金。

	人民幣千元
<u>收到的對價</u>	
現金	166,595
<u>喪失控制權的資產和負債分析</u>	
應收賬款	43,779
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－ 交易性金融資產	528,457
其他應收款、押金及預付款	12,344
銀行結餘及現金	42,229
其他	253
其他應付款及預計費用	(1,252)
稅項負債	(3,736)
其他負債	(455,296)
所處置的資產淨值	166,778
<u>處置子公司的收益</u>	
收到的對價	166,595
所處置的淨資產	(166,778)
喪失對子公司控制權時從權益重分類至 損益的子公司淨資產累計匯兌收益	9,614
	9,431
<u>處置產生的現金流入淨額</u>	
收到的現金對價	166,595
減：處置的銀行結餘及現金	(42,229)
	124,366

廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)

於2014年9月30日，貴集團子公司廣發信德(珠海)醫療產業投資中心(有限合夥)(「信德珠海醫療」)的其他股東注資人民幣501,850,000元，信德珠海醫療的實繳資本增至人民幣761,850,000元，而貴集團的股權由60%稀釋至20.41%，同時貴集團喪失信德珠海醫療的控制權。

	人民幣千元
注資前喪失控制權的資產和負債分析	
銀行結餘及現金	9,405
其他應收款項	144,671
其他投資	110,000
其他應付款項及預計費用	(3,900)
資產淨值	260,176
歸屬於非控制性權益的資產淨值	104,070
歸屬於貴公司的資產淨值	156,106
第三方注資	501,850
注資後信德珠海醫療的資產淨值	762,026
視同處置子公司的損失	
注資後保留股權的公允價值	155,530
減：注資前歸屬於貴公司的資產淨值	(156,106)
視同處置子公司的損失	(576)

注資後保留股權的公允價值按視同處置時分佔信德珠海醫療資產淨值的賬面值的比例釐定，原因是其資產淨值的賬面值與其公允價值相若。

	人民幣千元
處置產生的現金流出淨額	
收到的現金對價	—
減：處置的銀行結餘及現金	(9,405)
	(9,405)

擁有重大非控制性權益的非全資子公司的詳情

下表載列於2014年收購的擁有集團公司間調整前重大非控制性權益的廣發基金的詳情：

子公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	非控制性權益持有的 所有權益及投票權比例			分配予非控制性權益的利潤(虧損)			累計非控制性權益		
		2012年	2013年	2014年	2012年	2013年	2014年	2012年	2013年	2014年
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廣發基金 ⁽ⁱ⁾	中國	不適用	不適用	48.87%	不適用	不適用	120,557	不適用	不適用	1,621,550

(i) 廣發基金於 貴集團於2014年收購前作為 貴集團的聯營企業入賬。

擁有重大非控制性權益的廣發基金的有關財務資料概要載列如下。下文財務資料概要指集團公司間調整前的金額。

	截止2014年 12月31日 人民幣千元
資產總額	5,076,995
負債總額	1,651,109
歸屬於廣發基金股東的權益	3,251,832
廣發基金子公司的非控制性權益	174,054

附錄一

會計師報告

	收購日至 2014年12月31日
	人民幣千元
收入	848,564
支出	557,700
期間利潤	232,004
歸屬於廣發基金股東的利潤	217,968
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的利潤	14,036
期間利潤	232,004
歸屬於廣發基金股東的其他全面收益	73,324
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的其他全面收益	—
期間其他全面收益	73,324
歸屬於廣發基金股東的全面收益總額	291,292
歸屬於廣發基金子公司的非控制性權益的全面收益總額	14,036
期間全面收益總額	305,328
支付予廣發基金非控制性權益的股利	—
經營活動產生的現金流入淨額	398,978
投資活動產生的現金流出淨額	(348,869)
籌資活動產生的現金流出淨額	(76,000)
外匯匯率變動的影響	394
現金流出淨額	(25,497)

於子公司的所有權權益的變動

於年內，貴集團處置了其於廣發信德醫療資本管理有限公司的5%權益，將其持有權益減少至55%。處置的所得款項人民幣1.50百萬元以現金收取。人民幣5.13百萬元金額（即分佔廣發信德醫療資本管理有限公司資產淨值的賬面值的比例）已轉移至非控制性權益。

23. 對聯營企業的權益／投資

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營企業的非上市投資成本	117,000	149,500	369,500
所佔收購後利潤及其他全面收益， 並扣除已收的股利	1,878,364	2,172,298	1,119,456
	<u>1,995,364</u>	<u>2,321,798</u>	<u>1,488,956</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的於聯營企業的非上市投資(註)	—	—	59,840
	<u><u>1,995,364</u></u>	<u><u>2,321,798</u></u>	<u><u>1,548,796</u></u>

註： 貴集團選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益計量其透過創投組織(一家間接全資子公司)持有的有棵樹控股有限公司的投資，原因是管理層按公允價值基準計量該聯營企業的業績。附註67載列用作該聯營企業按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的估值程序及公允價值資料。

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營企業的非上市投資成本	<u>1,669,501</u>	<u>1,702,001</u>	<u>798,948</u>

於各報告期末，貴集團擁有下列聯營企業：

聯營企業名稱	註冊／成立的地點及日期	貴集團持有的股權			於本報告日期	主要業務
		截止12月31日				
		2012年	2013年	2014年		
易方達基金管理有限公司 E Fund Management Co., Limited （「易方達基金」）	中國 2001年4月17日	25.00%	25.00%	25.00%		基金募集、基金銷售、資產管理業務及中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准的其他業務
廣發基金	中國 2003年8月5日	48.33%	48.33%	— ⁽²⁾		基金募集、基金銷售、資產管理業務及中國證監會批准的其他業務
廣東金融高新區股權交易中心有限公司 Guangdong Financial Gaoxin District Equity Exchange Center Co., Limited ⁽¹⁾	中國 2013年10月29日	—	32.50%	32.50%		經營用於買賣非上市權益類投資及債務證券的交易所
珠海廣發信德奧飛產業投資基金一期（有限合夥） GF Xinde-Alpha TMT Fund ⁽¹⁾	中國 2014年3月13日	—	—	23.62%		權益類投資
深圳旺金金融信息服務有限公司 Shenzhen Wangjin Financial Statements Service Co., Limited ⁽¹⁾	中國 2012年5月4日	—	—	25.53%		財務顧問服務、擔保業務
信德珠海醫療	中國 2013年10月17日	—	—	18.09% ⁽³⁾		權益類投資
有棵樹控股有限公司 YKS Holdings Limited （「有棵樹」） ⁽⁴⁾	開曼群島 2014年6月19日	—	—	12.00%		權益類投資

(1) 英文翻譯僅供識別用途。

(2) 廣發基金於2014年成為貴公司子公司，詳情載於附註22。

(3) 信德珠海醫療於2014年成為貴集團聯營企業，詳情載於附註22。在信德珠海醫療其他股東注資後，貴集團的股權於2014年9月30日後由20.41%進一步攤薄至18.09%。儘管股權被攤薄，貴集團仍可對信德珠海醫療行使重大影響力。

(4) 根據有棵樹股東協議，貴集團可委任有棵樹三名董事的其中一名，故貴集團可對有棵樹行使重大影響力。

附錄一

會計師報告

廣發基金、易方達基金、信德珠海醫療和有棵樹為對於 貴集團單體重要的採用權益法核算的聯營企業，其按國際財務報告準則編製的財務資料概述載列如下：

廣發基金

	截止12月31日	
	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	2,564,688	3,125,182
負債總額	361,052	517,106
資產淨值	2,203,636	2,608,076

	截止12月31日止年度		直至視為處置日期
	2012年	2013年	
	人民幣千元	人民幣千元	
收入總額	1,433,954	1,569,007	999,362
年度／期間利潤	479,171	496,152	362,454
其他全面收益(支出)	34,345	65,788	(29,723)
全面收益總額	513,516	561,940	332,731

易方達基金

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總額	4,969,950	5,456,927	6,441,015
負債總額	1,239,253	1,279,374	1,630,956
資產淨值	3,730,697	4,177,553	4,810,059

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入總額	1,839,665	1,893,430	1,989,986
年度利潤	576,847	614,117	653,982
其他全面收益	139,570	42,739	175,893
全面收益總額	716,417	656,856	829,875

附錄一

會計師報告

信德珠海醫療

	截止2014年 12月31日
	人民幣千元
資產總額	889,427
負債總額	—
資產淨值	889,427
	收購日至 2014年12月31日
	人民幣千元
收入總額	7,409
期間損失	(313)
其他全面收益	—
全面收益總額	(313)

有棵樹

	截止2014年 12月31日
	人民幣千元
資產總額	157,102
負債總額	1,526
資產淨值	155,576
	收購日至 2014年12月31日
	人民幣千元
收入總額	48,966
期間利潤	6,176
其他全面收益	—
全面收益總額	6,176

附錄一

會計師報告

以上概述財務資料與廣發基金、易方達基金和信德珠海醫療的權益賬面值的對賬於財務資料中確認：

廣發基金

	截止12月31日		直至視為處置日期 人民幣千元
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	
歸屬於廣發基金股東應佔淨資產	2,203,636	2,586,589	2,800,916
貴集團所持股權份額	1,065,017	1,250,098	1,353,776
其他調整	169	(385)	(93)
賬面值	<u>1,065,186</u>	<u>1,249,713</u>	<u>1,353,683</u>

易方達基金

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
歸屬於易方達基金股東應佔淨資產	3,730,697	4,147,466	4,732,985
貴集團所持股權份額	932,674	1,036,866	1,183,246
其他調整	(2,496)	3,657	2,206
賬面值	<u>930,178</u>	<u>1,040,523</u>	<u>1,185,452</u>

信德珠海醫療

	截止2014年 12月31日 人民幣千元
歸屬於信德珠海醫療股東應佔淨資產	889,427
貴集團所持股權份額	160,897
其他調整	8,989
賬面價值	<u>169,886</u>

有關個別並非重大聯營企業的綜合資料：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團所佔年度利潤(損失)	1,454	(938)	(5,943)
貴集團所佔全面收益(支出)總額	1,454	(938)	(5,943)
貴集團持有的聯營企業權益 的合計賬面值	—	31,562	133,618

24. 對合營企業的投資

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於合營企業的非上市投資成本	—	27,795	33,795
所佔收購後利潤及其他全面收益	—	—	1,574
	—	27,795	35,369

於各報告期末，貴集團擁有下列合營企業：

合營企業名稱	註冊／成立的地點及日期	貴集團持有的股權			於本報告日期	主要業務
		截止12月31日				
		2012年	2013年	2014年		
新疆廣發魯信股權投資有限公司 Xinjiang GF Luxin Equity Investment Co., Ltd. (「新疆廣發」)	中國 2013年11月28日	—	51.00%	51.00%		非上市公司的權益類投資，以及通過非公開發行或轉讓股東持有的股權等持有上市公司的股權
珠海廣發信德奧飛資本管理有限公司 Zhuhai GF Xinde Alpha Investment Management Co., Ltd. (「珠海廣發」)	香港 2014年3月10日	—	—	60.00%		非上市公司的權益類投資，以及通過非公開發行或轉讓股東持有的股權等持有上市公司的股權

儘管貴集團持有的新疆廣發的股權比例為51%，但新疆廣發被分類為合營企業，原因是根據新疆廣發的組織章程大綱，批准嚴重影響新疆廣發回報的相關活動(按其股東指示)須取得三分之二股東的投票支持。

儘管貴集團持有的珠海廣發的股權比例為60%，但珠海廣發被分類為合營企業，原因是根據珠海廣發的組織章程大綱，批准嚴重影響珠海廣發回報的相關活動(按其股東指示)須取得三分之二股東的投票支持。

25. 未納入合併範圍的結構化主體中的權益

於有關期間，貴集團作為結構化主體(包括集合資產管理計劃及投資基金)的投資管理人，因此對該等主體擁有權力。貴公司董事認為貴集團承擔該等集合資產管理計劃及投資基金的可變回報的風險並不重大(但貴集團納入合併範圍的結構化主體(詳情載於附註22)除外)。因此，貴集團並未合併該等結構性主體。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，由貴集團管理的未納入合併範圍的集合資產管理計劃的規模分別為人民幣3,646.46百萬元、人民幣6,440.75百萬元及人民幣91,758.36百萬元。貴集團將其本身未納入合併範圍的集合資產管理計劃之投資分類為應收款項類投資、可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(如適用)。貴集團於此等投資基金及集合資產管理計劃的權益及風險並不重大。

附錄一

會計師報告

26. 可供出售金融資產

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
按公允價值計量：			
股權證券	111,607	108,873	121,737
基金	9,343	3,429	3,849
其他投資 (註1)	204,034	517,765	226,513
按成本計量：			
股權證券	1,190,985	1,284,830	1,784,335
	1,515,969	1,914,897	2,136,434
減：減值損失備抵	(7,241)	(1,328)	(26,532)
合計	<u>1,508,728</u>	<u>1,913,569</u>	<u>2,109,902</u>
分析如下：			
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	119,787	94,704	124,854
非上市	1,388,941	1,818,865	1,985,048
	<u>1,508,728</u>	<u>1,913,569</u>	<u>2,109,902</u>
流動			
按公允價值計量：			
債務證券	7,847,431	14,906,340	23,121,954
股權證券	3,163,051	2,275,200	3,814,870
基金	350,987	212,124	1,943,527
其他投資 (註1)	703,742	2,457,024	3,580,589
	12,065,211	19,850,688	32,460,940
減：減值損失備抵	(284,195)	(160,341)	(160,726)
合計	<u>11,781,016</u>	<u>19,690,347</u>	<u>32,300,214</u>
分析如下：			
香港以外地區上市 ⁽ⁱ⁾	7,627,430	10,522,572	11,844,904
非上市	4,153,586	9,167,775	20,455,310
	<u>11,781,016</u>	<u>19,690,347</u>	<u>32,300,214</u>

註1：其他投資主要指 貴公司所發行及管理的集合資產管理計劃的投資、銀行理財產品及由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託投資)，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及各類貸款。 貴集團承諾持有其於 貴公司管理的集合資產管理計劃的投資至投資期結束為止，上述投資期介乎1至3年。

貴集團所持非上市股權證券由(其中包括)製造行業、能源技術及醫療或電子通信品等行業的民營企業發行。由於公允價值估計合理區間尤為重大， 貴公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故該等股權證券按成本減各報告期末的減值計量。

貴集團及 貴公司其他可供出售投資的公允價值乃按附註67所述方式釐定。

截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團的上市股權證券分別包括約人民幣613.27百萬元、人民幣378.90百萬元及人民幣510.41百萬元的受限制股份。該等受限制股份在中國境內上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止 貴集團在指定期間內出售股份。

截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴公司的上市股權證券分別包括約人民幣0元、人民幣29.83百萬元及人民幣0元的受限制股份。該等受限制股份在中國境內上市且可依法對該等證券進行強制限制，以防止 貴公司在指定期間內出售股份。

截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團及 貴公司與客戶訂立證券借貸協議，致使向客戶轉讓公允價值總額分別為人民幣206.86百萬元、人民幣212.84百萬元及人民幣580.59百萬元的可供出售股權證券及交易所買賣基金。該等證券繼續確認為 貴集團及 貴公司的金融資產。

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

27. 應收款項類投資

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
信託產品 ⁽ⁱ⁾	—	160,000	—
資產管理計劃 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	1,000	206,000
無抵押應收貸款 ⁽ⁱⁱ⁾	—	109,566	—
	—	270,566	206,000
流動			
信託產品 ⁽ⁱ⁾	—	50,000	20,000
資產管理計劃 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	170,000
無抵押應收貸款 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	212,692
	—	50,000	402,692

(i) 信託產品由信託公司發行，按年利率9%至15%計息，並將於1至3年內償還。

(ii) 截止2013年12月31日，無抵押應收貸款按年利率10.5%至19%計息，將不會於1年內償還。
截止2014年12月31日，無抵押應收貸款按年利率8.25%至19%計息，將於1年內償還。

(iii) 集合資產管理計劃由資產管理公司發行，按年利率5.7%計息，截止2013年12月31日將於2年內償還以及年利率5.7%至14%計息，截止2014年12月31日將於1至3年內償還。

28. 遞延稅項

就呈報而言，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已經抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	181,449	415,815	230,185
遞延稅項負債	(89,543)	(57,802)	(111,539)
	<u>91,906</u>	<u>358,013</u>	<u>118,646</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	<u>175,268</u>	<u>408,719</u>	<u>229,813</u>

附錄一

會計師報告

有關期間內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動載列如下：

貴集團

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／衍生工具						合計
	應計僱員成本	可供出售投資	減值損失備抵	物業及設備	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2012年1月1日	(9,321)	209,960	(150,334)	792	—	(34)	51,063
於損益(扣減)／計入	(16,759)	71,892	—	72,710	—	2,597	130,440
於其他全面收益扣減	—	—	(89,597)	—	—	—	(89,597)
於2012年12月31日	(26,080)	281,852	(239,931)	73,502	—	2,563	91,906
於損益計入／(扣減)	91,362	112,288	—	(32,442)	—	7,621	178,829
匯兌差額	—	—	—	—	—	(55)	(55)
於其他全面收益計入	—	—	87,333	—	—	—	87,333
於2013年12月31日	65,282	394,140	(152,598)	41,060	—	10,129	358,013
於損益(扣減)／計入	(87,467)	304,722	(15,820)	16,572	1,218	(24,359)	194,866
於其他全面收益扣除	—	—	(414,450)	—	—	—	(414,450)
收購子公司(附註22)	—	10,786	(9,393)	603	(23,303)	1,524	(19,783)
於2014年12月31日	(22,185)	709,648	(592,261)	58,235	(22,085)	(12,706)	118,646

貴公司

	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產／衍生工具					合計
	應計僱員成本	可供出售投資	減值損失備抵	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2012年1月1日	(9,321)	202,796	(61,383)	792	37	132,921
於損益(扣減)／計入	(17,506)	70,995	—	72,710	2,317	128,516
於其他全面收益扣減	—	—	(86,169)	—	—	(86,169)
於2012年12月31日	(26,827)	273,791	(147,552)	73,502	2,354	175,268
於損益計入／(扣減)	92,043	105,230	—	(32,442)	4,178	169,009
於其他全面收益計入	—	—	64,442	—	—	64,442
於2013年12月31日	65,216	379,021	(83,110)	41,060	6,532	408,719
於損益(扣減)／計入	(84,201)	305,732	—	13,475	(20,716)	214,290
於其他全面收益扣除	—	—	(393,196)	—	—	(393,196)
於2014年12月31日	(18,985)	684,753	(476,306)	54,535	(14,184)	229,813

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主體徵收的稅項有關時，遞延稅項資產與負債可互相抵銷。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團估計可供抵銷貴集團未來利潤的未動用稅項虧損分別約為人民幣70.50百萬元、人民幣78.93百萬元及人民幣171.22百萬元。由於未來的利潤無法預測，故尚未針對估計的稅項虧損確認任何遞延稅項資產。該等稅項虧損可無限期結轉。

29. 融資客戶墊款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	5,246,504	20,490,654	64,749,359
減：融資客戶墊款減值	—	—	(53,515)
	<u>5,246,504</u>	<u>20,490,654</u>	<u>64,695,844</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	4,982,046	19,753,588	63,708,741
減：融資客戶墊款減值	—	—	(53,515)
	<u>4,982,046</u>	<u>19,753,588</u>	<u>63,655,226</u>

於年內減值準備的變動如下：

	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	—	—
於損益確認的金額	—	—	53,515
於12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>53,515</u>

融資客戶的信貸融資限額根據貴集團及貴公司所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部份給予融資客戶的墊款由相關的抵押證券附註44所披露的現金抵押物作抵押且計息。貴集團設有一份認可股份清單，以按特定墊款抵押比率給予孖展借款。倘超逾借款比率，則將觸發保證金追繳通知，而客戶須追補該差額。

截止2012年、2013年及2014年12月31日的融資客戶墊款乃由客戶以未貼現市值分別約為人民幣192.70億元、人民幣575.28億元及人民幣1,779.60億元的證券及現金抵押物作為抵押品向 貴集團提供抵押擔保。

截止2012年、2013年及2014年12月31日的融資客戶墊款乃由客戶以未貼現市值分別約為人民幣184.77億元、人民幣526.72億元及人民幣1,710.58億元的證券及現金抵押物作為抵押品向 貴公司抵押擔保。

由於 貴公司董事認為，基於證券融資的業務性質，賬齡分析並未提供附加價值，因此並無披露賬齡分析。

貴集團根據：(i)對可收回性的評估；(ii)賬款的賬齡分析；以及(iii)管理層的判斷，包括評估信貸質量變動、抵押品以及每位客戶過往的收款歷史，以釐定減值備抵。按個別評估基準，管理層認為截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度不存在任何減值備抵。

截止2014年12月31日， 貴公司已按集體評估基準對融資客戶的整體墊款的減值準備進行評估，評估乃基於對賬戶的違約概率、違約損失率及違約風險的評估及管理層的判斷，包括現時信譽水平及個別賬戶和賬戶組合的過往收款統計基於墊款結餘整體上不斷增長及經濟狀況。按此基準，2014年已作出的減值損失為人民幣53.52百萬元。

由於客戶群龐大及無關連，故此信貸風險的集中程度有限。

附錄一

會計師報告

30. 應收賬款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款來自／關於：			
現金客戶	133,313	87,647	234,126
結算所	82	11,812	9,595
經紀商	103,771	71,636	72,165
資產管理費及交易佣金	55,421	87,297	337,722
顧問及財務規劃費	18,224	10,553	1,271
中國證券投資者保護基金有限責任公司 (針對休眠賬戶等)	26,042	26,455	26,455
權益互換的本金及按金(附註)	—	150	201,680
應收投資基金贖回款項	—	—	283,000
其他	1,622	27,868	102,223
	<u>338,475</u>	<u>323,418</u>	<u>1,268,237</u>
減：應收賬款呆賬備抵	(891)	(863)	(866)
	<u><u>337,584</u></u>	<u><u>322,555</u></u>	<u><u>1,267,371</u></u>

附註：截止2014年12月31日，該款項指就貴集團所訂立股權互換合約的已付本金及按金，自報告期末起計一年內到期。該等合約包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數波幅掛鉤。董事認為，若干合約的嵌入式衍生工具的公允價值被視為並不重大。因此，與其各自主合約分離的相關嵌入式衍生工具並無在本財務資料入賬。對於有重大公允價值的嵌入式衍生工具，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註36入賬。

應收賬款的賬齡分析如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	311,352	295,587	1,229,631
一至兩年	80	828	4,972
兩至三年	3,665	80	2,751
三年以上	22,487	26,060	30,017
	<u>337,584</u>	<u>322,555</u>	<u>1,267,371</u>

附錄一

會計師報告

呆賬備抵的變動如下：

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於年初	—	891	863
已確認減值損失	891	—	—
減值損失的轉回	—	—	—
匯兌差額的影響	—	(28)	3
於年末	<u>891</u>	<u>863</u>	<u>866</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
應收賬款來自／關於：			
資產管理費及交易席位佣金	55,421	87,297	105,517
顧問及財務規劃費	16,003	103	—
中國證券投資者保護基金有限責任公司 (針對休眠賬戶等)	26,042	26,455	26,455
權益互換本金及按金	—	150	201,680
其他	1,622	1	2,492
	<u>99,088</u>	<u>114,006</u>	<u>336,144</u>
減：應收賬款呆賬備抵	—	—	—
	<u>99,088</u>	<u>114,006</u>	<u>336,144</u>

應收賬款的賬齡分析如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	72,856	87,038	308,768
一至兩年	80	828	669
兩至三年	3,665	80	590
三年以上	22,487	26,060	26,117
	<u>99,088</u>	<u>114,006</u>	<u>336,144</u>

來自客戶、經紀商及結算所的應收賬款的一般結算期為交易日期後兩日內。客戶均有交易限額。來自於顧問及財務規劃、資產及基金管理的應收賬款結算期根據相關合同條款確定，一般在服務提供後的三到六個月以內。來自中國證券投資者保護基金有限責任公司（針對休眠賬戶等）的應收賬款的一般結算期視賠付流程而定。

貴集團致力嚴格控制應收賬款，以儘量降低信用風險。管理層定期監察過期結餘的情況。

貴集團抵銷若干金融資產及金融負債是因為有現時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。詳情載於G部分附註64。

31. 其他應收賬款、其他應收款及預付賬款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
其他應收賬款 ⁽ⁱ⁾	—	—	50,938
應收利息	553,263	1,187,485	1,676,518
其他應收款	87,851	64,845	90,123
應收票據 ⁽ⁱⁱ⁾	—	50,000	—
應收股利	6,482	6,780	6,482
委託貸款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	25,000	—
應收貿易業務客戶賬款 ^(iv)	—	138,585	9,203
投資預付賬款	—	25,000	75,183
其他	34,884	24,124	48,789
	<u>682,480</u>	<u>1,521,819</u>	<u>1,957,235</u>
減：其他應收款呆賬備抵	<u>(5,430)</u>	<u>(5,430)</u>	<u>(63,836)</u>
	<u><u>677,050</u></u>	<u><u>1,516,389</u></u>	<u><u>1,893,399</u></u>

其他應收款呆賬備抵的變動如下：

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
於年初	5,430	5,430	5,430
已確認減值損失	—	—	58,406
於年末	<u><u>5,430</u></u>	<u><u>5,430</u></u>	<u><u>63,836</u></u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收利息	505,188	1,136,970	1,526,506
其他應收款	62,323	49,331	56,264
其他	17,873	21,674	35,227
投資預付賬款	—	—	50,000
	<u>585,384</u>	<u>1,207,975</u>	<u>1,667,997</u>
減：其他應收款呆賬備抵	(5,430)	(5,430)	(5,430)
	<u>579,954</u>	<u>1,202,545</u>	<u>1,662,567</u>

其他應收賬款呆賬備抵的變動如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	5,430	5,430	5,430
已確認減值損失	—	—	—
於年末	<u>5,430</u>	<u>5,430</u>	<u>5,430</u>

- (i) 截止2014年12月31日，結餘指因貿易業務產生的款項，因對手方財務困難而視為不可收回，故已全數作出呆賬撥備。
- (ii) 截止2013年12月31日，應收票據餘額包括由 貴公司之全資子公司廣發商貿有限公司持有的銀行承兌匯票，其中人民幣30百萬元用作抵押以取得來自興業銀行的人民幣29.40百萬元的營運資金貸款。
- (iii) 截止2013年12月31日，委託貸款餘額包括 貴公司之全資子公司廣發信德投資管理有限公司向第三方(深圳市貝爾信智能系統有限公司)提供的短期貸款，並由平安銀行作為受委託銀行。該筆貸款的本金金額為人民幣25百萬元，年利率為8%，並已於2014年全數結清。
- (iv) 應收貿易業務客戶賬款餘額包括 貴公司之全資子公司廣發商貿有限公司與貿易業務相關的資金。截止2014年12月31日，已就估計不可收回金額作出人民幣7.47百萬元的減值損失。

附錄一

會計師報告

32. 應收／應付子公司賬款

貴公司

應收子公司賬款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期貨交易保證金	421,487	664,514	310,366
期貨交易結算備付金	3,743	6,750	18,680
應收股利	100,000	80,000	—
資產管理費及交易席位佣金	—	—	1,866
其他	—	1,390	561
合計	<u>525,230</u>	<u>752,654</u>	<u>331,473</u>

應付子公司賬款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付經紀業務客戶賬款	<u>101,498</u>	<u>—</u>	<u>4,327</u>

應收／應付子公司賬款為無抵押，須於要求時償還及計息的款項。貴公司預期自有關期間報告期末後一年內從子公司收回欠款。

33. 應收聯營企業賬款

貴集團及 貴公司

應收聯營企業賬款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他	<u>12,292</u>	<u>16,081</u>	<u>8,292</u>

應收聯營企業賬款為無抵押，須於要求時償還及不計息的款項。 貴集團及 貴公司預期自有關期間報告期末後一年內從聯營企業收回欠款。

34. 買入返售金融資產

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
按抵押品種類劃分：			
股票 ⁽ⁱ⁾	—	1,450,696	431,864
按市場劃分：			
證券交易所	—	1,450,696	431,864
流動			
按抵押品種類劃分：			
股票 ⁽ⁱ⁾	74,215	3,026,623	6,481,515
債券 ⁽ⁱⁱ⁾	—	343,207	5,315,855
基金	—	5,387	3,320
	<u>74,215</u>	<u>3,375,217</u>	<u>11,800,690</u>
按市場劃分：			
證券交易所	74,215	3,148,019	7,296,435
銀行間債券市場	—	227,198	4,504,255
	<u>74,215</u>	<u>3,375,217</u>	<u>11,800,690</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
按抵押品種類劃分：			
股票 ⁽ⁱ⁾	—	1,450,696	431,864
按市場劃分：			
證券交易所	—	1,450,696	431,864
流動			
按抵押品種類劃分：			
股票 ⁽ⁱ⁾	74,215	3,026,623	6,141,515
債券 ⁽ⁱⁱ⁾	—	227,199	5,204,255
基金	—	5,387	3,320
	<u>74,215</u>	<u>3,259,209</u>	<u>11,349,090</u>
按市場劃分：			
證券交易所	74,215	3,032,011	6,844,835
銀行間債券市場	—	227,198	4,504,255
	<u>74,215</u>	<u>3,259,209</u>	<u>11,349,090</u>

(i) 該股票質押的買入返售金融資產即與符合條件的投資者向 貴集團約定在未來某一日期，按照另一約定價格購買特定證券。

(ii) 主要針對銀行間質押回購和銀行間買斷式回購。

35. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

交易性金融資產

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務證券	9,849,937	15,271,120	17,709,430
股權證券	4,450,232	5,242,629	4,606,580
基金	7,469,826	3,076,756	1,725,876
其他投資	17,565	19,754	2,163,997
	<u>21,787,560</u>	<u>23,610,259</u>	<u>26,205,883</u>
分析如下：			
在香港上市	101,694	115,921	208,304
於香港以外地區上市	8,356,901	10,981,281	11,094,054
非上市	13,328,965	12,513,057	14,903,525
	<u>21,787,560</u>	<u>23,610,259</u>	<u>26,205,883</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務證券	9,113,448	15,034,414	13,626,770
股權證券	4,348,538	5,126,709	3,554,573
基金	7,080,455	2,391,568	1,081,685
其他投資	—	—	2,139,785
	<u>20,542,441</u>	<u>22,552,691</u>	<u>20,402,813</u>
分析如下：			
於香港以外地區上市	8,326,004	10,770,116	6,094,559
非上市	12,216,437	11,782,575	14,308,254
	<u>20,542,441</u>	<u>22,552,691</u>	<u>20,402,813</u>

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

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債務證券	—	—	730,779
	—	—	730,779
分析如下：			
在香港上市	—	—	—
於香港以外地區上市 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	730,779
	—	—	730,779

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債務證券	—	—	631,313
	—	—	631,313
分析如下：			
在香港上市	—	—	—
於香港以外地區上市 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	631,313
	—	—	631,313

(i) 其他投資主要指 貴公司所發行及管理的集合資產管理計劃的投資。

(ii) 於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的證券及基金計入「於香港以外地區上市」。

(iii) 非上市證券主要包括在銀行間債券市場交易的債務證券。

附錄一

會計師報告

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產總額

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團	21,787,560	23,610,259	26,936,662
貴公司	20,542,441	22,552,691	21,034,126

36. 衍生金融工具

貴集團

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國股指期貨 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
國債期貨 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
商品期貨 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
利率互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	107	123	57,373	79,480	84,679	75,046
權益互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	10	10	6,614	12,107
香港股指期貨 ^(iv)	—	86	1	—	—	—
美國股指期貨 ^(v)	—	—	—	—	—	86
收益憑證 ^(vi)	—	—	—	—	—	65
	107	209	57,384	79,490	91,293	87,304

貴公司

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國股指期貨 ⁽ⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
國債期貨 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
商品期貨 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	—	—	—	—
利率互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	107	123	57,373	79,480	84,679	75,046
權益互換 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	—	10	10	6,614	12,107
收益憑證 ^(vi)	—	—	—	—	—	65
	107	123	57,383	79,490	91,293	87,218

- (i) 中國股指期貨：在當日無負債結算制度下，貴集團及貴公司截止2012年、2013年及2014年12月31日的中國股指期貨（「中國股指期貨」）合約的持倉損益已經結算並包括在「結算備付金」中。因此，報告期末的中國股指期貨合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。
- (ii) 國債期貨和商品期貨：在當日無負債結算制度下，貴集團及貴公司截止2012年、2013年及2014年12月31日的國債期貨和商品期貨合約的持倉損益已經結算並包括在「結算備付金」中。因此，報告期末的國債期貨和商品期貨合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。
- (iii) 利率互換與權益互換：
- 截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司的利率互換合約的名義本金分別為人民幣450百萬元、人民幣5,250百萬元及人民幣23,655百萬元。
- 截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司的權益互換合約的名義本金分別為人民幣零元、人民幣1百萬元及人民幣4,089百萬元。權益互換合約的詳情載於附註30及46。
- (iv) 香港股指期貨：截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團的香港股指期貨合約的名義本金分別為人民幣8.36百萬元、人民幣1.28百萬元及人民幣零元。
- (v) 美國股指期貨：截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團的美國股指期貨合約的名義本金分別為人民幣零元、人民幣零元及人民幣3.77百萬元。
- (vi) 該款項指收益憑證的嵌入式衍生工具的公允價值，詳情載於附註42及54。

貴集團及 貴公司的中國股指期貨的詳情如下：

貴集團

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國股指期貨	3,242,205	195,411	5,108,148	31,855	2,834,818	242,352
減：結算		(195,411)		(31,855)		(242,352)
中國股指期貨						
合約淨值		—		—		—

貴公司

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國股指期貨	3,242,205	195,411	5,108,148	31,855	2,816,497	242,195
減：結算		(195,411)		(31,855)		(242,195)
中國股指期貨						
合約淨值		—		—		—

貴集團及 貴公司的國債期貨和商品期貨的詳情如下：

貴集團

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國債期貨	—	—	918	—	29,012	122
商品期貨	—	—	113,214	422	—	—
減：結算		—		(422)		(122)
國債期貨合約和商品 期貨合約淨值		—		—		—

貴公司

	截止12月31日					
	2012年		2013年		2014年	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國債期貨	—	—	918	—	29,012	122
商品期貨	—	—	5,290	32	—	—
減：結算		—		(32)		(122)
國債期貨合約和商品 期貨合約淨值		—		—		—

37. 交易所及非銀行金融機構保證金

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
交易所保證金：			
上海證券交易所	22,595	67,525	124,680
深圳證券交易所	462,658	51,395	77,779
香港聯交所	684	4,393	28,345
付予期貨及商品交易所的保證金：			
香港期貨交易所有限公司	1,279	1,481	1,604
上海期貨交易所	569,509	437,797	535,978
鄭州商品交易所	111,695	115,995	165,029
大連商品交易所	432,628	244,775	263,381
中國金融期貨交易所	1,120,000	1,495,223	1,332,458
洲際交易所公司	—	6,097	6,119
中國證券金融股份有限公司	24,318	402	48,890
上海清算所	7,991	8,138	25,847
香港期貨結算有限公司	3,465	9,856	19,077
倫敦結算集團有限公司	—	4,571	6,372
付予中國金融期貨交易所的保證金	20,000	20,000	20,157
北京產權交易所	—	—	878
倫敦金屬交易清算所	—	—	225,936
其他	181,204	114,035	147,332
	<u>2,958,026</u>	<u>2,581,683</u>	<u>3,029,862</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
交易所保證金：			
上海證券交易所	22,595	67,413	119,797
深圳證券交易所	462,658	51,395	73,092
中國證券金融股份有限公司	24,318	402	48,890
上海清算所	7,991	8,138	25,847
北京產權交易所	—	—	878
	<u>517,562</u>	<u>127,348</u>	<u>268,504</u>

38. 結算備付金

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：			
自有賬戶	277,410	481,814	770,139
客戶	4,740,755	5,174,453	21,854,657
	<u>5,018,165</u>	<u>5,656,267</u>	<u>22,624,796</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結算所為下列各方所持結算備付金：			
自有賬戶	215,025	421,923	610,510
客戶	4,163,219	4,482,751	20,877,130
	<u>4,378,244</u>	<u>4,904,674</u>	<u>21,487,640</u>

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

39. 銀行結餘／質押及受限制銀行存款

銀行結餘

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶	9,033,278	6,146,696	18,203,433
代客戶持有的現金	27,345,508	25,227,415	48,995,919
	<u>36,378,786</u>	<u>31,374,111</u>	<u>67,199,352</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有賬戶	7,057,590	4,298,254	14,860,237
代客戶持有的現金	24,709,290	21,896,009	44,996,994
	<u>31,766,880</u>	<u>26,194,263</u>	<u>59,857,231</u>

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

- (i) 貴集團及 貴公司開設銀行賬戶存放日常業務交易中所得的客戶存款。 貴集團及 貴公司將該等賬戶的存款確認為應付經紀業務客戶賬款(附註44)。

附錄一

會計師報告

質押及受限制銀行存款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
廣發證券大廈的受限制銀行存款 ⁽ⁱⁱ⁾	80,000	80,000	80,000
流動			
借款的質押銀行存款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	381,829	517,456	399,148
購買基金的受限制銀行存款	—	30,000	—
信用證的質押銀行存款	—	2,058	—
購買增發股票的受限制銀行存款	—	—	2,000
	<u>381,829</u>	<u>549,514</u>	<u>401,148</u>

(ii) 該存款指於有關期間與附註17所披露在建工程質押的存款。

(iii) 質押銀行存款指質押予銀行的存款，以取得 貴集團所獲授的銀行融資。

貴公司

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
廣發證券大廈的受限制銀行存款	80,000	80,000	80,000
流動			
購買基金的受限制銀行存款	—	20,000	—
購買增發股票的受限制銀行存款	—	—	2,000
	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>2,000</u>

40. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘－自有	9,033,278	6,146,696	18,203,433
結算備付金－自有	277,410	481,814	770,139
	<u>9,310,688</u>	<u>6,628,510</u>	<u>18,973,572</u>

現金及現金等價物包括 貴集團持有的銀行存款(初始到期時間為三個月以上)。截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團所持初始到期時間為三個月以上，且可於需要時毋須事先通知銀行而提取的銀行存款分別為人民幣2,910.00百萬元、人民幣551.00百萬元及人民幣790.12百萬元。

41. 借款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有質押短期銀行借款	246,013	444,054	568,008
無質押短期銀行借款	—	—	717,899
	<u>246,013</u>	<u>444,054</u>	<u>1,285,907</u>

截止2013年12月31日，廣發商貿有限公司以應收票據作為人民幣29.40百萬元短期借款的擔保品予以質押。該筆借款年利率為6.05%。該等款項已於2014年全數償還。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，廣發香港為銀行借款而質押的融資客戶證券及銀行存款詳見附註39。截止2012年、2013年及2014年12月31日，銀行借款已應要求償還，且年利率分別為1.16%至1.20%、1.19%至1.69%及1.10%至2.65%之間。

附錄一

會計師報告

貴集團未持有個別重大的借款，且所有借款的條款和條件已被正確的歸類和披露。
貴集團所持有的固定利率借款按合同到期日(或重置日)披露如下：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款			
一年以內	—	29,400	—

此外，貴集團持有以HIBOR或LIBOR計算的浮動利率借款。

貴集團所持借款的實際利率(與合同利率相等)變動範圍如下：

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實際利率：			
浮動利率借款	HIBOR + 1%至 HIBOR + 2%或 LIBOR + 2.2%	HIBOR + 1%至 HIBOR + 2%或 LIBOR + 1%	HIBOR + 1%至 HIBOR + 2.4%或 LIBOR + 1%

貴集團以相關實體使用的功能性貨幣以外的貨幣計值的借款列示如下：

	港元
	人民幣千元
截止2014年12月31日	1,285,907
截止2013年12月31日	414,654
截止2012年12月31日	246,013

42. 應付短期融資款

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押及無擔保：			
應付短期融資券(註1)	7,546,428	9,044,455	11,900,000
應付短期債券(註2)	—	—	15,492,249
收益憑證本金(註3)	—	—	2,144,490
	<u>7,546,428</u>	<u>9,044,455</u>	<u>29,536,739</u>

註1：應付短期融資券

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析如下：			
銀行間	<u>7,546,428</u>	<u>9,044,455</u>	<u>11,900,000</u>

截止2012年、2013年及2014年12月31日，上述短期融資券為在中國境內銀行間市場發行的債務證券，其年利率分別為4.00%至4.19%、6.20%至6.40%及4.10%至6.20%，償還期限為1至3個月以內。

註2：應付短期債券

名稱	發行金額	發行日	到期日	票面利率
	人民幣元			
GF1401	4,000,000,000	14/11/2014	31/05/2015	4.16% ⁽ⁱ⁾
GF1402	5,000,000,000	21/11/2014	24/09/2015	4.50% ⁽ⁱⁱ⁾
GF1403	3,000,000,000	27/11/2014	17/04/2015	4.55% ⁽ⁱⁱⁱ⁾
GF1404	3,500,000,000	27/11/2014	16/06/2015	4.60% ^(iv)

(i) 經深圳證券交易所(「深交所」)及 貴公司股東批准， 貴公司於2014年11月14日發行了面值為人民幣40億元的195天短期債券。

- (ii) 經深交所及 貴公司股東批准， 貴公司於2014年11月21日發行了面值為人民幣50億元的304天短期債券。
- (iii) 經深交所及 貴公司股東批准， 貴公司於2014年11月27日發行了面值為人民幣30億元的140天短期債券。
- (iv) 經深交所及 貴公司股東批准， 貴公司於2014年11月27日發行了面值為人民幣35億元的200天短期債券。

註3： 收益憑證本金

截止2014年12月31日，該款項指向認購 貴公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按固定年利率4.60%至6.50%或與若干股指掛鉤計算的浮息計息。利息須於到期時一年內支付。以浮息計算的票據包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是其回報與若干股票指數掛鉤。對於嵌入式衍生工具而言，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註36入賬。

43. 拆出資金／拆入資金

拆出資金

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
拆出資金	—	—	1,000,000

截止2014年12月31日，拆出資金實際年利率為3.74%至4.77%，收款期限為自報告期末起的四天以內。

拆入資金

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
拆入資金	3,340,000	5,300,000	1,123,000

截止2012年12月31日，拆入資金實際年利率為3.93%至4.10%，償還期限為自報告期末起的7天以內。

截止2013年12月31日，拆入資金實際年利率為3.20%至6.70%，償還期限為自報告期末起的7天以內。

截止2014年12月31日，從銀行拆入的資金實際年利率為4.85%至5.2%，償還期限為自報告期末起的七天以內。從其他金融機構拆入的資金實際年利率為5.8%，償還期限為自報告期末起三個月以內。

44. 應付經紀業務客戶賬款

大部分應付經紀業務客戶賬款須於要求時償還，惟若干於日常業務過程中進行交易活動而向客戶收取的孖展按金及現金抵押除外。只有超出規定孖展按金和現金抵押的金額可應要求返還。

貴公司董事認為，鑒於該等業務的性質，賬齡分析不能產生附加價值，因此並無披露賬齡分析。

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

截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團及 貴公司應付經紀業務客戶賬款包括根據融資融券安排向客戶收取的孖展按金和現金抵押款項約人民幣877.98百萬元、人民幣1,573.65百萬元及人民幣7,433.42百萬元。

45. 應計僱員成本

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	1,013,978	1,484,252	3,001,478
社會福利	1,972	1,988	2,081
年金計劃供款	25,192	33,486	36,817
提前退休福利 ⁽ⁱ⁾	113,988	124,369	122,647
其他	43,360	21,891	38,879
	<u>1,198,490</u>	<u>1,665,986</u>	<u>3,201,902</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼	955,800	1,379,852	2,594,887
社會福利	1,797	1,803	1,861
年金計劃供款	25,192	33,486	36,817
提前退休福利 ⁽ⁱ⁾	113,988	124,369	122,647
其他	42,849	21,044	34,538
	<u>1,139,626</u>	<u>1,560,554</u>	<u>2,790,750</u>

- (i) 在2012年、2013年及2014年內，貴集團分別確認僱員成本人民幣46.34百萬元、人民幣20.05百萬元及人民幣10.90百萬元，並就提前退休福利分別支付人民幣8.36百萬元、人民幣9.67百萬元及人民幣12.63百萬元。

46. 其他應付賬款、其他應付款項及預計費用

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
<i>其他應付賬款</i>			
權益互換本金及保證金 ⁽ⁱ⁾	—	926,000	74,171
開放式基金清算款	67,681	228,622	681,813
基金銷售應付佣金及相關應付支出	—	—	153,069
其他	30,688	59,794	70,985
	<u>98,369</u>	<u>1,214,416</u>	<u>980,038</u>
<i>其他應付款項及預計費用</i>			
營業稅及其他稅項	75,024	131,265	355,299
應付利息	9,614	364,005	756,797
應計開支	46,536	45,893	77,100
應付證券及期貨投資者保護基金	19,596	24,436	43,906
期貨風險準備金	55,841	68,280	77,775
基金風險準備金	—	—	34,923
工程質量保證金 ⁽ⁱⁱ⁾	40,000	40,000	40,000
應付富力款項 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	82,470	144,568	233,526
設備購買應付款項	31,813	60,204	56,288
其他 ^(iv)	42,650	58,424	58,471
	<u>403,544</u>	<u>937,075</u>	<u>1,734,085</u>
合計	<u>501,913</u>	<u>2,151,491</u>	<u>2,714,123</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
<i>其他應付賬款</i>			
權益互換按金 ⁽ⁱ⁾	—	926,000	74,171
開放式基金清算款	49,305	228,622	611,629
其他	27,687	44,397	47,737
	<u>76,992</u>	<u>1,199,019</u>	<u>733,537</u>
<i>其他應付款項及預計費用</i>			
營業稅及其他稅項	71,371	128,670	328,693
應付利息	9,463	363,653	755,354
應計開支	35,917	41,183	58,689
應付證券投資者保護基金	13,303	18,434	35,128
工程質量保證金 ⁽ⁱⁱ⁾	40,000	40,000	40,000
應付富力款項 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	82,470	144,568	233,526
設備購買應付款項	31,662	58,224	52,692
其他 ^(iv)	31,732	31,437	27,302
	<u>315,918</u>	<u>826,169</u>	<u>1,531,384</u>
合計	<u>392,910</u>	<u>2,025,188</u>	<u>2,264,921</u>

(i) 截止2013年12月31日，該等結餘指就權益互換向投資者收取的本金及按金，而根據合約條款，當賣買終止時會退還本金另加相關所得款項。權益互換按年利率6.00%至8.50%計息，利息須於到期後一年內支付。截止2014年12月31日，該款項指權益互換的按金，自報告期末起計一年內到期。該等工具包含非密切關聯的嵌入式衍生工具，理由是回報與若干股票指數或特別股價波幅掛鉤。董事認為，嵌入式衍生工具的公允價值並不重大。因此，與其各自合約分離的相關嵌入式衍生工具並無在本財務資料入賬。對於有重大公允價值的嵌入式衍生工具，這些工具自脫離其各自的主合約後於財務資料附註36入賬。

(ii) 該餘額是為確保廣發證券大廈的建造質量而向廣發證券大廈建造代理商廣州富力地產股份有限公司收取的工程質量保證金。

(iii) 該餘額是廣州富力地產股份有限公司代 貴公司支付的廣發證券大廈建造開支。

(iv) 其他主要是預計的經營費用，並不計算利息，須於一年內償還。

47. 預計負債

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	6,561	49,247	47,936
年內增加	42,686 ⁽ⁱ⁾	14,576 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—
年內轉回	—	(15,887) ⁽ⁱⁱ⁾	—
年內支付	—	—	(14,576) ^(iv)
於年底	<u>49,247</u>	<u>47,936</u>	<u>33,360</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	6,561	49,247	59,458
年內增加	42,686 ⁽ⁱ⁾	26,098 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—
年內轉回	—	(15,887) ⁽ⁱⁱ⁾	—
年內支付	—	—	(26,098) ^(iv)
於年底	<u>49,247</u>	<u>59,458</u>	<u>33,360</u>

- (i) 2012年預計負債的增加主要是因為代 貴公司已注銷登記子公司廣發北方證券經紀有限責任公司償還已核銷的委託貸款和相關利息而計提的預計負債。
- (ii) 2013年預計負債的轉回主要是因為按照重慶市第一中級人民法院民事判決書向重慶農村商業銀行股份有限公司銅梁支行支付了賠償以及沖減了上期多計提的賠償損失。
- (iii) 2013年預計負債的增加主要是因為 貴公司以自有資金參與了受託管理的廣發金管家睿利債券分級1號集合資產管理計劃。根據合同條款， 貴公司作為進取級投資者，就優先級份額持有者的預期損失計提預計負債。
- (iv) 2014年預計負債的支付主要是因為 貴公司以自有資金參與了受託管理的廣發金管家睿利債券分級1號集合資產管理計劃，上期計提的預計負債已支付。

附錄一

會計師報告

48. 其他負債

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
納入合併集合資產管理計劃及 投資基金的第三方權益	469,635	369,946	4,283,311

納入合併集合資產管理計劃及投資基金的第三方權益包括納入合併結構性實體的第三方單位持有人權益，由於有關合併結構性實體可退回 貴集團以收取現金，故列為負債。

合併集合資產管理計劃和投資基金中第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益由納入合併集合資產管理計劃及投資基金的第三方持有以擔保投資合同負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。

49. 賣出回購金融資產款

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
按抵押品分類劃分：			
融資融券收益權	—	—	4,050,000
按市場分類劃分：			
場外交易市場	—	—	4,050,000
流動			
按抵押品分類劃分：			
債券	8,850,471	19,399,797	26,282,726
融資融券收益權	—	—	24,435,000
	<u>8,850,471</u>	<u>19,399,797</u>	<u>50,717,726</u>
按市場分類劃分：			
交易所	3,302,578	9,715,856	11,240,909
銀行間債券市場	5,547,893	9,683,941	15,041,817
場外交易市場	—	—	24,435,000
	<u>8,850,471</u>	<u>19,399,797</u>	<u>50,717,726</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
非流動			
按抵押品分類劃分：			
融資融券收益權	—	—	4,050,000
按市場分類劃分：			
場外交易市場	—	—	4,050,000
流動			
按抵押品分類劃分：			
債券	8,850,471	19,399,797	25,500,136
融資融券收益權	—	—	24,435,000
	<u>8,850,471</u>	<u>19,399,797</u>	<u>49,935,136</u>
按市場分類劃分：			
交易所	3,302,578	9,715,856	10,458,319
銀行間債券市場	5,547,893	9,683,941	15,041,817
場外交易市場	—	—	24,435,000
	<u>8,850,471</u>	<u>19,399,797</u>	<u>49,935,136</u>

賣出回購協議是 貴集團與 貴公司之間的交易，將證券及融資融券收益權出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是固定的， 貴集團及 貴公司仍然面臨著顯著的出售這些證券及融資融券收益權信用風險和市場風險。這些抵押品及權益不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為 貴集團與 貴公司保留了證券及融資融券的所有風險與收益。

截止2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團及 貴公司與若干對手方訂立了回購協議，出售歸類為以公允價值計入當期損益的金融資產的債務證券（賬面值分別為人民幣60.4億元、人民幣91.7億元及人民幣91.6億元），歸類為可供出售金融資產的債務證券（賬面值分別為人民幣62.4億元、人民幣104.9億元及人民幣116.4億元）以及載入融資客戶墊款的融資融券收益權（賬面值分別為零、零及人民幣309.8億元），並須同時訂立協議於協定日期按協定價格回購該等證券及保證金貸款。

50. 股本

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

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
每股面值人民幣1元註冊、發行 並繳足的普通股(千股)：			
內資股	5,919,291	5,919,291	5,919,291

51. 投資重估儲備

貴公司及 貴公司投資重估儲備變動列示如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	393,928	1,003,721	785,634
可供出售金融資產			
於年內公允價值變動淨額	451,315	120,072	1,781,146
處置損益的重新分類調整	(99,805)	(586,906)	(242,847)
減值損益的重新分類調整	290,840	116,562	12,063
所得稅影響	(89,597)	87,333	(402,579)
所佔聯營企業可供出售金融資產			
公允價值收益	57,040	44,852	32,225
視同處置聯營企業時的			
投資重估的重新分類	—	—	(13,506)
於年末	1,003,721	785,634	1,952,136

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	250,763	509,269	315,946
可供出售金融資產			
於年內公允價值變動淨額	(74,025)	(268,179)	1,508,632
處置損益的重新分類調整	127,859	(106,147)	52,088
減值損益的重新分類調整	290,840	116,562	12,063
所得稅影響	(86,168)	64,441	(393,196)
於年末	<u>509,269</u>	<u>315,946</u>	<u>1,495,533</u>

52. 一般儲備

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

根據中國公司法及貴公司的公司章程，按中國企業適用的相關會計規則及法規（「中國會計準則」）釐定的貴公司淨利潤的10%須轉入法定盈餘公積金，直至該盈餘公積金達到貴公司股本的50%。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。倘法定盈餘公積金資本化為股本，則餘下的盈餘公積金不得少於資本化前貴公司註冊資本的25%。

倘經股東決議案批准，貴公司亦可將淨利潤撥入任意盈餘公積金。撥出的盈餘公積金可用於擴大生產規模及轉增資本。

根據金融企業適用的金融規則，貴公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為一般風險準備金。

根據中國證券法，貴公司須在對股東作出分派前，從未分配利潤中撥出按中國會計準則核算的利潤淨額的10%作為交易風險準備金，用於彌補交易損失，不能用於利潤分配或轉增資本。

貴集團及 貴公司的一般儲備變動如下：

貴集團

截止2012年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	1,970,223	201,431	2,171,654
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,346,982	201,431	2,548,413
交易風險準備金	2,147,419	201,431	2,348,850
	<u>6,634,052</u>	<u>604,293</u>	<u>7,238,345</u>

截止2013年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	2,171,654	237,800	2,409,454
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,548,413	237,800	2,786,213
交易風險準備金	2,348,850	237,800	2,586,650
	<u>7,238,345</u>	<u>713,400</u>	<u>7,951,745</u>

截止2014年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	2,409,454	431,822	2,841,276
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,786,213	431,822	3,218,035
交易風險準備金	2,586,650	431,822	3,018,472
	<u>7,951,745</u>	<u>1,295,466</u>	<u>9,247,211</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

截止2012年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	1,954,893	201,431	2,156,324
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,346,982	201,431	2,548,413
交易風險準備金	2,147,419	201,431	2,348,850
	<u>6,618,722</u>	<u>604,293</u>	<u>7,223,015</u>

截止2013年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	2,156,324	237,800	2,394,124
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,548,413	237,800	2,786,213
交易風險準備金	2,348,850	237,800	2,586,650
	<u>7,223,015</u>	<u>713,400</u>	<u>7,936,415</u>

截止2014年12月31日

	期初	增加額	期末
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積金	2,394,124	431,822	2,825,946
任意盈餘公積金	169,428	—	169,428
一般風險準備金	2,786,213	431,822	3,218,035
交易風險準備金	2,586,650	431,822	3,018,472
	<u>7,936,415</u>	<u>1,295,466</u>	<u>9,231,881</u>

53. 未分配利潤

貴集團及 貴公司未分配利潤的變動載列如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	10,136,345	10,243,686	11,454,893
年度利潤	2,191,457	2,812,501	5,022,568
劃撥至一般儲備	(604,293)	(713,400)	(1,295,466)
確認為分派的股利	(1,479,823)	(887,894)	(1,183,858)
於年末	<u>10,243,686</u>	<u>11,454,893</u>	<u>13,998,137</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	9,686,068	9,419,237	9,949,923
年度利潤	1,817,285	2,131,980	4,094,082
劃撥至一般儲備	(604,293)	(713,400)	(1,295,466)
確認為分派的股利	(1,479,823)	(887,894)	(1,183,858)
於年末	<u>9,419,237</u>	<u>9,949,923</u>	<u>11,564,681</u>

有關股利的詳情載於G部分附註56。

54. 應付債券

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押及無擔保：			
上市非可轉換債券(附註1)	—	11,979,740	11,982,457
次級債券(附註1)	—	—	12,178,367
收益憑證本金(附註2)	—	—	1,869,840
	—	11,979,740	26,030,664

附註1：

名稱	發行金額	起息日	到期日	票面利率
	人民幣元			
13GF01	1,500,000,000	17/06/2013	17/06/2018	4.50% ⁽ⁱ⁾
13GF02	1,500,000,000	17/06/2013	17/06/2018	4.75% ⁽ⁱⁱ⁾
13GF03	9,000,000,000	17/06/2013	17/06/2023	5.10% ⁽ⁱⁱⁱ⁾
14GF01	3,000,000,000	24/07/2014	24/07/2018	5.70% ^(iv)
14GF02	3,000,000,000	24/07/2014	24/07/2019	5.90% ^(v)
14GF03	5,000,000,000	18/12/2014	18/12/2018	6.00% ^(vi)
14GF04	1,200,000,000	19/12/2014	19/12/2017	6.00% ^(vii)

- (i) 經中國證監會及 貴公司股東批准， 貴公司從2013年6月17日至6月19日發行了面值為人民幣15億元的5年期債券。發行人有權於2016年6月17日前的第30個工作日宣告是否提高票面利率，而債券持有人則有權於2016年6月17日選擇是否按面值回售予發行人。
- (ii) 經中國證監會及 貴公司股東批准， 貴公司從2013年6月17日至6月19日發行了面值為人民幣15億元的5年期債券。
- (iii) 經中國證監會及 貴公司股東批准， 貴公司從2013年6月17日至6月19日發行了面值為人民幣90億元的10年期債券。
- (iv) 根據於2014年2月10日舉行的股東大會， 貴公司於2014年7月24日發行了面值為人民幣30億元的4年期債券。發行人有權選擇於2016年7月24日按面值贖回債券。
- (v) 根據於2014年2月10日舉行的股東大會， 貴公司於2014年7月24日發行了面值為人民幣30億元的5年期債券。發行人有權選擇於2017年7月24日按面值贖回債券。

附錄一

會計師報告

(vi) 根據於2014年2月10日舉行的股東大會，貴公司於2014年12月18日發行了面值為人民幣50億元的4年期債券。發行人有權選擇於2015年12月18日按面值贖回債券。

(vii) 根據於2014年2月10日舉行的股東大會，貴公司於2014年12月19日發行了面值為人民幣12億元的3年期債券。發行人有權選擇於2015年12月19日按面值贖回債券。

附註2：收益憑證本金

截止2014年12月31日，該款項指向認購貴公司發行的收益憑證的投資者收取的本金。收益憑證按年利率6.30%至6.97%或浮息計息，利息須於自報告期末起計兩年內到期時支付。

55. 長期借款

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期借款	—	—	3,000,000

於2014年6月27日，貴集團從一家金融機構取得一筆新增長期無抵押及無擔保借款人民幣1,000百萬元。該借款以固定市場年利率7%計息，利息按季支付。本金須於2017年悉數償還，貴集團可選擇於2016年5月16日至2016年6月13日償還人民幣1,000百萬元或部分本金。

於2014年11月25日，貴集團從一家金融機構取得一筆新增長期無抵押及無擔保借款人民幣2,000百萬元。該借款以固定市場年利率7%計息，利息按季支付。本金須於2017年悉數償還，貴集團可選擇於2016年10月17日至2016年11月11日償還人民幣2,000百萬元或部分本金。

56. 股利

貴集團及 貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認為分派的股利	1,479,823	887,894	1,183,858

根據於2012年5月7日召開的股東大會決議，貴公司於截止2011年12月31日止年度向公司現有股份每10股派發人民幣5.00元(含稅)的現金股利。本次有權獲得分派的股份總計29.6億股，分派股利總額為人民幣14.8億元；以資本公積每10股轉增10股，共轉增股本為人民幣29.6億元。

根據於2013年5月13日召開的股東大會決議，貴公司於截止2012年12月31日止年度向公司現有股份每10股派發人民幣1.50元(含稅)的現金股利。本次有權獲得分派的股份總計59.2億股，分派股利總額為人民幣8.9億元。

根據於2014年5月12日召開的股東大會決議，貴公司於截止2013年12月31日止年度向公司現有股份每10股派發人民幣2.00元(含稅)的現金股利。本次有權獲得分派的股份總計59.2億股，分派股利總額為人民幣11.8億元。

57. 轉讓金融資產

回購協議

貴集團及貴公司與若干交易對手訂立了回購協議，截止2012年、2013年及2014年12月31日出售貴集團歸類為可供出售金融資產的債券(賬面金額分別為人民幣62.4億元、人民幣104.9億元及人民幣116.4億元)；貴集團歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債券(賬面金額分別為人民幣60.4億元及人民幣91.7億元及人民幣91.6億元)；及歸類為融資客戶墊款的融資融券收益權(賬面金額分別為零、零及人民幣309.8億元)。

賣出回購協議是貴集團和貴公司之間的交易，將證券或融資融券收益權或者實質上相同的資產出售並同時達成回購協議，在未來某個時間以約定價格購回。即使回購價格是約定的，貴集團和貴公司仍然面臨著顯著的信用風險、市場風險和出售這些證券及收益權的收益。這些證券及融資融券收益權不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵押品」，因為貴集團和貴公司保留了這些證券及融資融券的所有風險與收益。

出售這些證券所獲得的價款被作為賣出回購金融資產款。由於貴集團和貴公司出售的是這些證券現金流的合同權利，在合同期內，貴集團並沒有合同權力去使用這些轉讓證券及轉讓融資融券收益權。

附錄一

會計師報告

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

貴集團及 貴公司

截止2012年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	融資 客戶墊款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉讓資產的賬面金額.....	6,038,169	6,242,302	—	—	—	12,280,471
相關負債的賬面金額.....	(4,532,146)	(4,318,325)	—	—	—	(8,850,471)
淨頭寸	1,506,023	1,923,977	—	—	—	3,430,000

貴集團及 貴公司

截止2013年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	融資 客戶墊款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
轉讓資產的賬面金額.....	9,170,767	10,491,715	3,419,818	18,592	—	23,100,892
相關負債的賬面金額.....	(7,880,752)	(8,257,129)	(3,243,916)	(18,000)	—	(19,399,797)
淨頭寸	1,290,015	2,234,586	175,902	592	—	3,701,095

附錄一

會計師報告

貴集團

截止2014年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	融資 客戶墊款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
轉讓資產的賬面金額.....	9,161,739	11,635,038	7,057,542	99,365	30,984,196	58,937,880
相關負債的賬面金額.....	(8,492,154)	(10,517,739)	(7,172,748)	(100,085)	(28,485,000)	(54,767,726)
淨頭寸	669,585	1,117,299	(115,206)	(720)	2,499,196	4,170,154

貴公司

截止2014年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	可供出售 金融資產	證券 借貸安排	買入返售 金融資產	融資 客戶墊款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
轉讓資產的賬面金額.....	8,313,583	11,635,038	7,057,542	99,365	30,984,196	58,089,724
相關負債的賬面金額.....	(7,709,564)	(10,517,739)	(7,172,748)	(100,085)	(28,485,000)	(53,985,136)
淨頭寸	604,019	1,117,299	(115,206)	(720)	2,499,196	4,104,588

證券借貸安排

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司與客戶訂立了證券借貸協議，借出分類為可供出售金融資產的股權證券及交易所買賣基金（總賬面金額分別為人民幣206.86百萬元、人民幣212.84百萬元及人民幣580.59百萬元），是以客戶的證券及保證金作為抵押。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。儘管客戶可於有效期出售有關證券，惟彼等有責任於未來指定日期向貴集團及貴公司歸還該等證券，且有關期間上限為180天。由於貴集團及貴公司認為本身仍保留有關證券幾乎全部風險與回報，因此並無於財務資料終止確認該等證券。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司通過銀行間證券市場交易平台向銀行借入的證券類型及公允價值如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
證券類型			
國債 ⁽ⁱ⁾	—	3,588,343	7,058,691
金融債	—	—	391,074
合計	—	3,588,343	7,449,765

截止2013年及2014年12月31日，上述證券分別於2014年2月28日及2015年1月29日前到期。

58. 資本承諾

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
針對不動產和設備購置的資本支出：			
— 已訂約但未計提	18,032	672,373	609,222

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
針對不動產和設備購置的資本支出：			
— 已訂約但未計提	17,285	672,124	592,349

59. 經營租賃承諾

貴集團作為承租人

於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃(到期日如下)擁有未來最低租賃付款承諾：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	166,760	172,824	199,285
兩至五年(含首尾兩年)	368,591	318,434	324,893
五年以上	65,640	47,597	43,510
合計	600,991	538,855	567,688

經營租賃付款指貴集團就其若干辦公物業應付的租金。租賃物業的租期固定，為1至20年。

貴公司作為承租人

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	144,026	148,215	168,390
兩至五年(含首尾兩年)	310,566	290,176	283,055
五年以上	64,509	44,897	41,019
合計	519,101	483,288	492,464

貴集團及 貴公司作為出租人

於有關期間內， 貴集團及 貴公司(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承諾。

60. 董事及監事酬金

截止2012年、2013年及2014年12月31日止各個年度， 貴集團已付及／或應付 貴公司各董事及監事的酬金如下：

截止2012年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	僱主向退休金計劃供款	獎金	合計 ⁽ⁱ⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
孫樹明 ⁽ⁱⁱ⁾	—	698	94	3,190	3,982
林治海 ^(vii)	—	1,445	162	5,004	6,611
李建勇 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	653	108	908	1,669
秦力	—	1,371	166	4,161	5,698
應剛 ^(iv)	—	790	61	2,899	3,750
非執行董事：					
尚書志	120	—	—	—	120
陳愛學	120	—	—	—	120
獨立非執行董事：					
王福山 ^(v)	180	—	—	—	180
左興平 ^(vi)	180	—	—	—	180
劉繼偉	180	—	—	—	180
監事：					
吳釗明	—	1,186	168	3,434	4,788
翟美卿	100	—	—	—	100
趙金	100	—	—	—	100
詹靈芝	100	—	—	—	100
程懷遠	—	717	143	734	1,594
	<u>1,080</u>	<u>6,860</u>	<u>902</u>	<u>20,330</u>	<u>29,172</u>

附錄一

會計師報告

截止2013年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	僱主向退休金計劃供款	獎金	合計 ⁽ⁱ⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
孫樹明 ⁽ⁱⁱ⁾	—	1,405	42	6,356	7,803
林治海 ^(vii)	—	1,256	55	5,716	7,027
秦力	—	1,294	57	5,214	6,565
非執行董事：					
尚書志	120	—	—	—	120
應剛 ^(iv)	120	37	10	2,788	2,955
陳愛學	120	—	—	—	120
獨立非執行董事：					
王福山 ^(v)	180	—	—	—	180
左興平 ^(vi)	180	—	—	—	180
劉繼偉	180	—	—	—	180
監事：					
吳釗明	—	1,119	57	2,844	4,020
翟美卿	100	—	—	—	100
趙金	100	—	—	—	100
詹靈芝	100	—	—	—	100
程懷遠	—	703	46	1,060	1,809
	<u>1,200</u>	<u>5,814</u>	<u>267</u>	<u>23,978</u>	<u>31,259</u>

附錄一

會計師報告

截止2014年12月31日止年度

姓名	董事	薪金及津貼	僱主	獎金	合計 ⁽ⁱ⁾
	袍金		向退休金計劃供款		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
孫樹明 ⁽ⁱⁱ⁾	—	1,294	56	6,007	7,357
林治海 ^(vii)	—	1,238	77	5,496	6,811
秦力	—	1,186	81	4,823	6,090
非執行董事：					
尚書志	120	—	—	—	120
陳愛學	120	—	—	—	120
應剛 ^(iv)	60	—	—	—	60
李秀林 ^(x)	70	—	—	—	70
獨立非執行董事：					
王福山 ^(v)	105	—	—	—	105
左興平 ^(vi)	105	—	—	—	105
劉繼偉	180	—	—	—	180
楊雄 ^(viii)	105	—	—	—	105
湯欣 ^(ix)	105	—	—	—	105
監事：					
吳釗明	—	1,079	81	4,248	5,408
翟美卿	100	—	—	—	100
趙金	100	—	—	—	100
詹靈芝	100	—	—	—	100
程懷遠	—	641	65	1,501	2,207
	<u>1,270</u>	<u>5,438</u>	<u>360</u>	<u>22,075</u>	<u>29,143</u>

(i) 有關期間內 貴公司未實行股權激勵計劃。

(ii) 孫樹明於2012年5月獲委任為執行董事。

(iii) 李建勇於2012年4月辭任執行董事。

(iv) 應剛於2011年4月起獲委任為執行董事，但於2012年5月辭任執行董事，並自2012年5月起獲委任為非執行董事，但於2014年5月辭任非執行董事。

(v) 王福山於2014年5月辭任獨立非執行董事。

(vi) 左興平於2014年5月辭任獨立非執行董事。

(vii) 林治海亦為 貴公司總經理，上文披露的酬金包括其擔任總經理的酬金。

(viii) 楊雄於2014年5月獲委任為獨立非執行董事。

(ix) 湯欣於2014年5月獲委任為獨立非執行董事。

(x) 李秀林於2014年5月獲委任為非執行董事。

獎金為參考 貴集團業績及個人表現酌情釐定。

於有關期間內，概無 貴公司董事或監事放棄任何酬金，而 貴公司亦無向任何董事或監事支付酬金，作為促使彼等加入 貴集團的獎金或作為離職補償。

61. 最高薪人士

五名最高薪人士中，截止2012年12月31日，有一人為 貴公司董事，截至2013年12月31日止年度，有三人為 貴公司董事，截至2014年12月31日止年度，有三人為 貴公司董事。有關期間內五名最高薪僱員的酬金詳情如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
基本薪金及津貼	6,373	5,937	5,533
獎金	38,383	32,192	31,047
僱主向退休金計劃供款	702	247	317
	<u>45,458</u>	<u>38,376</u>	<u>36,897</u>

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

貴集團最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
— 7,000,001港元至7,500,000港元	1	1	—
— 7,500,001港元至8,000,000港元	—	—	1
— 8,000,001港元至8,500,000港元	1	1	—
— 8,500,001港元至9,000,000港元	1	1	1
— 9,000,001港元至9,500,000港元	—	—	1
— 9,500,001港元至10,000,000港元	—	1	—
— 10,000,001港元至15,000,000港元	1	1	2
— 15,000,001港元至20,000,000港元	—	—	—
— 20,000,001港元至25,000,000港元	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

62. 關聯方交易

(1) 股東

貴集團於有關期間與股東的重大交易及結餘金額如下：

貴集團與股東的交易

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入			
— 中山公用事業集團股份有限公司	8,940	—	7,120

貴集團與股東的結餘金額

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產—股票			
— 吉林敖東藥業集團股份有限公司	567,700	593,016	1,163,576
— 遼寧成大股份有限公司	2,199	2,305	4,372
可供出售金融資產—債券			
— 中山公用事業集團股份有限公司	79,587	76,881	78,080
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產—股票			
— 吉林敖東藥業集團股份有限公司	5,705	9,946	824
— 遼寧成大股份有限公司	9,628	18,619	1,016
	<u>664,819</u>	<u>700,767</u>	<u>1,247,868</u>

(2) 其他關聯方

除了附註32載列的結餘金額外，貴集團於有關期間與聯營企業的重大交易及結餘金額如下：

貴集團與聯營企業的交易

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	直至視作 出售日期
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
佣金及手續費收入			
廣發基金管理下的基金	37,706	66,226	25,467
	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
易方達基金管理下的基金	15,933	17,007	20,261
	53,639	83,233	45,728

貴集團與聯營企業的結餘金額

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收交易所交易席位和分銷理財產品的佣金			
廣發基金	9,553	11,244	—
易方達基金	2,739	4,837	8,292
	12,292	16,081	8,292

(3) 關鍵管理人員

貴集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利：			
— 薪金、津貼和獎金	59,097	76,116	131,951
離職後福利：			
— 僱主向退休金計劃／年金計劃供款	1,611	479	677
合計	<u>60,708</u>	<u>76,595</u>	<u>132,628</u>

63. 分部報告

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

貴集團經營分部具體細分如下：

- (a) 投資銀行：主要包括承銷股票及債券和提供財務顧問服務所賺取的承銷佣金以及保薦及顧問費；
- (b) 財富管理：主要包括向零售客戶提供經紀和投資顧問服務所賺取的手續費及佣金，從融資融券、回購交易服務及代客戶持有現金所賺取的利息收入，以及代銷金融產品所賺取的手續費；
- (c) 交易及機構客戶服務：主要包括從股票、固定收益、衍生證券及其他金融產品的做市服務及自營交易賺取的投資收入及利息收入，以及向機構客戶提供投資研究和主經紀商服務所賺取的手續費及佣金；

- (d) 投資管理：主要包括向客戶提供資產管理、基金管理及私募股權投資管理服務所賺取的管理及顧問費，以及來自於私募股權投資和另類投資的投資收入；及
- (e) 其他：主要包括來自總部的現金存款利息收入。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於有關期間內均無變化。

分部利潤或虧損指分攤所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績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，惟遞延稅項資產或負債除外。分部間的抵銷是總部撥付予營業部的營運資金，於合併時沖銷。分部業績不包括所得稅費用及所佔聯營企業和合營企業的業績，而分部資產及負債分別包括預付稅款、當期稅項負債及於聯營企業和合營企業的權益。

附錄一

會計師報告

截止2012年、2013年及2014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數據如下：

	交易及					分部合計	抵銷	合併合計
	投資銀行	財富管理	機構客戶服務	投資管理	其他			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截止2012年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	1,117,117	3,411,306	1,649,596	563,274	489,576	7,230,869	—	7,230,869
分部其他收入及收益/ (其他虧損)	1,950	49,424	—	(14,630)	12,907	49,651	—	49,651
分部收入及其他收益	1,119,067	3,460,730	1,649,596	548,644	502,483	7,280,520	—	7,280,520
分部支出	(443,234)	(2,186,709)	(865,976)	(110,876)	(1,362,986)	(4,969,781)	—	(4,969,781)
分部業績	675,833	1,274,021	783,620	437,768	(860,503)	2,310,739	—	2,310,739
所佔聯營企業及 合營企業的業績	—	—	—	374,480	—	374,480	—	374,480
所得稅前利潤/ (虧損)	675,833	1,274,021	783,620	812,248	(860,503)	2,685,219	—	2,685,219
2012年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	733,794	37,657,433	10,068,015	5,631,375	36,727,740	90,818,357	(1,144,000)	89,674,357
遞延稅項資產	—	—	—	—	—	—	—	181,449
貴集團資產總額	—	—	—	—	—	—	—	89,855,806
分部負債	41,072	34,323,467	8,773,304	160,373	13,513,269	56,811,485	—	56,811,485
遞延稅項負債	—	—	—	—	—	—	—	89,543
貴集團負債總額	—	—	—	—	—	—	—	56,901,028
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部資產的金額：								
折舊及攤銷	2,094	187,302	1,633	1,030	59,569	251,628	—	251,628
減值損失	—	13,862	269,237	—	7,535	290,634	—	290,634
資本支出	1,410	114,968	4,712	1,694	300,546	423,330	—	423,330
截止2013年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	376,538	5,354,332	2,242,492	915,819	384,552	9,273,733	—	9,273,733
分部其他收入及收益/ (其他虧損)	100	42,546	2	(5,610)	21,076	58,114	—	58,114
分部收入及其他收益	376,638	5,396,878	2,242,494	910,209	405,628	9,331,847	—	9,331,847
分部支出	(388,381)	(3,042,544)	(1,348,987)	(240,499)	(1,227,145)	(6,247,556)	—	(6,247,556)
分部業績	(11,743)	2,354,334	893,507	669,710	(821,517)	3,084,291	—	3,084,291
所佔聯營企業及 合營企業的業績	—	—	—	393,960	(938)	393,022	—	393,022
所得稅前(虧損)利潤	(11,743)	2,354,334	893,507	1,063,670	(822,455)	3,477,313	—	3,477,313

附錄一

會計師報告

	投資銀行	財富管理	交易及 機構客戶服務	投資管理	其他	分部合計	抵銷	合併合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2013年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	106,740	37,871,385	22,917,958	6,909,696	50,384,577	118,190,356	(1,314,000)	116,876,356
遞延稅項資產								415,815
貴集團資產總額								117,292,171
分部負債	108,753	32,764,736	21,085,394	205,274	28,327,236	82,491,393	—	82,491,393
遞延稅項負債								57,802
貴集團負債總額								82,549,195
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部								
資產的金額：								
折舊及攤銷	2,249	171,659	2,781	1,497	68,705	246,891	—	246,891
減值損失	—	(332)	116,562	—	830	117,060	—	117,060
資本支出	2,054	109,562	9,228	6,954	201,347	329,145	—	329,145
截止2014年12月31日止年度								
分部收入及業績								
分部收入	1,783,542	8,672,123	3,414,708	1,890,004	386,537	16,146,914	—	16,146,914
分部其他收入及收益/ (其他虧損)	2,342	31,157	22	(82,005)	65,065	16,581	—	16,581
分部收入及其他收益	1,785,884	8,703,280	3,414,730	1,807,999	451,602	16,163,495	—	16,163,495
分部支出	(876,457)	(4,656,535)	(1,939,853)	(871,957)	(1,507,263)	(9,852,065)	—	(9,852,065)
分部業績	909,427	4,046,745	1,474,877	936,042	(1,055,661)	6,311,430	—	6,311,430
所佔聯營企業及合營 企業的業績	—	—	—	336,678	487	337,165	—	337,165
所得稅前利潤/(虧損)	909,427	4,046,745	1,474,877	1,272,720	(1,055,174)	6,648,595	—	6,648,595
2014年12月31日								
分部資產及負債								
分部資產	1,078,991	74,516,711	38,692,069	16,471,813	110,471,007	241,230,591	(1,361,000)	239,869,591
遞延稅項資產								230,185
貴集團資產總額								240,099,776
分部負債	195,342	65,092,165	35,588,659	6,361,354	91,373,261	198,610,781	—	198,610,781
遞延稅項負債								111,539
貴集團負債總額								198,722,320
其他分部資料								
計入計量分部損益或分部								
資產的金額：								
折舊及攤銷	2,444	150,407	4,824	17,044	82,645	257,364	—	257,364
減值損失	—	111,922	6,996	25,800	5,226	149,944	—	149,944
資本支出	1,113	90,231	17,400	20,408	180,416	309,568	—	309,568
於收購子公司時取得 的非流動資產	—	—	—	216,783	—	216,783	—	216,783

貴集團的非流動資產主要位於中國（戶籍國家）。貴集團的大部分收入來自其中國的營運。

截止2012年、2013年及2014年12月31日止年度，無單一客戶佔貴集團10%以上的收入。

64. 金融工具

金融工具的分類

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	51,100,369	67,530,447	174,990,045
可供出售金融資產	13,289,744	21,603,916	34,410,116
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	21,787,667	23,667,643	27,027,955
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的於聯營企業的投資	—	—	59,840
	<u>86,177,780</u>	<u>112,802,006</u>	<u>236,487,956</u>
金融負債			
衍生金融負債	209	79,490	87,304
按攤銷成本列賬的金融負債	55,167,012	80,167,448	193,774,634
	<u>55,167,221</u>	<u>80,246,938</u>	<u>193,861,938</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項	42,875,507	57,766,081	160,434,803
可供出售金融資產	10,710,699	18,966,630	29,342,975
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融資產	20,542,548	22,610,074	21,125,419
	<u>74,128,754</u>	<u>99,342,785</u>	<u>210,903,197</u>
金融負債			
衍生金融負債	123	79,490	87,218
按攤銷成本列賬的金融負債	49,015,165	73,326,455	179,485,996
	<u>49,015,288</u>	<u>73,405,945</u>	<u>179,573,214</u>

65. 抵銷金融資產及金融負債

貴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。

根據 貴集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

在 貴集團與香港中央結算有限公司及其他經紀人進行持續淨額結算的情況下，與該公司及經紀人間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

涉及抵銷、可執行總互抵協議或類似協議的金融資產和金融負債

貴集團

金融資產類型	截止2012年12月31日					
	確認金融	於綜合財務 狀況表抵銷 所確認金融	於綜合財務 狀況表 呈列的金融	未於綜合 財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
	資產總額	負債總額	資產淨額	金融工具	現金抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資客戶墊款	301,885	(37,428)	264,457	(264,457)	—	—
應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	305,578	(68,412)	237,166	—	(82)	237,084
合計	<u>607,463</u>	<u>(105,840)</u>	<u>501,623</u>	<u>(264,457)</u>	<u>(82)</u>	<u>237,084</u>

金融負債類型	截止2012年12月31日					
	確認金融	於綜合財務 狀況表抵銷 所確認金融	於綜合財務 狀況表 呈列的金融	未於綜合 財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
	負債總額	資產總額	負債淨額	金融工具	現金抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融負債	<u>86</u>	<u>—</u>	<u>86</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>86</u>

附錄一

會計師報告

金融資產類型	截止2013年12月31日					
	確認金融	於綜合財務 狀況表抵銷 所確認金融	於綜合財務 狀況表 呈列的金融	未於綜合 財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
	資產總額	負債總額	資產淨額	金融工具	現金抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資客戶墊款	856,340	(119,274)	737,066	(737,066)	—	—
應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	368,433	(197,338)	171,095	—	(2,537)	168,558
衍生金融資產	2	(1)	1	—	—	1
合計	<u>1,224,775</u>	<u>(316,613)</u>	<u>908,162</u>	<u>(737,066)</u>	<u>(2,537)</u>	<u>168,559</u>

金融負債類型	截止2013年12月31日					
	確認金融	於綜合財務 狀況表抵銷 所確認金融	於綜合財務 狀況表 呈列的金融	未於綜合 財務狀況表 抵銷的相關金額		淨額
	負債總額	資產總額	負債淨額	金融工具	現金抵押	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融負債	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

金融資產類型	截止2014年12月31日					
	確認金融	於綜合財務	於綜合財務	未於綜合		淨額
	資產總額	狀況表抵銷	狀況表	財務狀況表		
人民幣千元	所確認金融	呈列的金融	抵銷的相關金額		人民幣千元	
	資產總額	負債總額	資產淨額	金融工具	現金抵押	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	1,164,349	(123,731)	1,040,618	(1,040,618)	-	-
應收結算所、經紀人及 現金客戶款項	520,480	(204,594)	315,886	-	(1,325)	314,561
合計	1,684,829	(328,325)	1,356,504	(1,040,618)	(1,325)	314,561

附註：於各有關報告期末，貴公司董事認為於綜合財務狀況報表呈列的自香港中央結算有限公司及其他經紀人應收的淨金額並無令貴集團承受重大風險。因此並無呈列應付賬款的有關抵銷披露。誠如附註44所披露，應付經紀業務客戶的賬款根據總互抵協議，截止2012年、2013年及2014年12月31日，應付經紀業務客戶賬款分別為人民幣884.0百萬元、人民幣1,020.7百萬元及人民幣1,357.7百萬元，包括銀行及結算所代表客戶持有的現金，並無令貴集團承擔重大風險。因此，並無呈報有關影響披露。

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單列項目的對賬。

融資客戶墊款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述融資客戶墊款淨額	264,457	737,066	1,040,618
不在抵銷披露範疇內的金額	4,982,047	19,753,588	63,655,226
附註29所述的融資客戶墊款總額	5,246,504	20,490,654	64,695,844

附錄一

會計師報告

應收賬款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述應收賬款淨額	237,166	171,095	315,886
不在抵銷披露範疇內的金額	100,418	151,460	951,485
附註30所述的應收賬款總額	<u>337,584</u>	<u>322,555</u>	<u>1,267,371</u>

應付經紀業務客戶賬款

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述應付經紀業務客戶賬款淨額	884,033	1,020,656	1,357,706
不在抵銷披露範疇內的金額	33,403,544	30,588,575	70,107,857
附註44所述的應付經紀業務 客戶賬款總額	<u>34,287,577</u>	<u>31,609,231</u>	<u>71,465,563</u>

衍生金融工具

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述衍生金融資產淨額	—	1	—
不在抵銷披露範疇內的金額	107	57,383	91,293
附註36所述的衍生工具總額	<u>107</u>	<u>57,384</u>	<u>91,293</u>
上述衍生金融負債淨額	86	—	—
不在抵銷披露範疇內的金額	123	79,490	87,304
附註36所述的衍生工具總額	<u>209</u>	<u>79,490</u>	<u>87,304</u>

貴集團綜合財務狀況表所示已確認金融資產及金融負債的總額及其淨額(均已於上表披露)按以下方式計量：

- 融資客戶墊款－攤銷成本
- 應收結算所、經紀人及現金客戶款項－攤銷成本
- 衍生工具－公允價值

涉及可執行總互抵協議或類似協議的金額乃按與已確認金融資產及金融負債相同的基準計量。

66. 財務風險管理

66.1 風險管理政策和組織架構

(1) 風險管理政策

貴集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對貴集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，貴集團風險管理的基本策略是確定和分析貴集團所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線進行風險管理並及時可靠地對各種風險進行計量、監測、報告和應對，將風險控制在限定的範圍之內。

貴集團在日常經營活動中涉及的風險主要包括市場風險、信用風險、流動性風險等。貴集團制定了相應的政策和程序來識別和分析這些風險，並設定適當的風險指標、風險限額、風險政策及內部控制流程，通過信息系統持續監控來管理上述各類風險。

(2) 風險管理組織架構：

貴集團實行「董事會及下設的風險管理委員會、高級管理層及風險控制委員會和資產配置委員會、各控制與支持部門、各業務部門」的四級風險管理組織體系，在公司的主要業務部門都設立了一線的風管組織，各級組織和人員需在授權範圍內履行風險管理的職責，分工明晰，強調相互協作。其中，風險管理部、合規與法律事務部、稽核

部及資金管理部是 貴集團風險管理的主要中後台管理部門，四個部門分工協作，各有側重，共同發揮事前識別與防範、事中監測與控制、事後監督與評價三道防線功能，共同為 貴集團業務發展保駕護航。

貴集團風險控制委員會的常設機構風險管理部負責獨立評估和監測 貴集團的市場風險及信貸風險。風險管理部與各部門合作管理模型風險、流動性風險及營運風險；監察 貴集團風險政策(如風險限額)的實施情況；評估、監測和匯報 貴集團的風險資本；籌備和進行全面特定壓力測試；以及為 貴集團風險控制委員會定期舉行活動等。合規與法律事務部為專職 貴集團合規管理工作的核心部門，合規管理工作包括 貴集團和員工的合規性以及 貴集團的法律事務。稽核部負責獨立及客觀地審計、監督、評估和推動各部門的風險管理、內部控制和經營業績，從而提升管理表現。

66.2 信用風險

(1) 有關期間的信用風險敞口

信用風險是指因公司無法或未能履行其義務或因其信用評級降低導致虧損的風險。 貴集團及 貴公司面臨信用風險的業務主要包括：(i)固定收益類金融資產及相應衍生投資；(ii)融資融券款及買入返售金融資產(主要由約定式購回業務和股票質押式回購業務形成)。

固定收益類金融資產包括貨幣資金、結算備付金、應收款項類投資和債券投資等，其信用風險主要包括交易對手違約風險和標的證券發行人違約風險。

貴集團開展的衍生品交易的交易對手均為國內大中型金融機構，並受到授信額度的限制，因此 貴集團認為面臨的信用風險並不重大。另外， 貴集團進行的證券回購交易亦會產生一定信用風險，但絕大多數回購為交易所質押式國債回購及交易所擔保交收，故因利率互換產生的信用風險並不重大。

(2) 信用風險管理

融資類業務方面，融資融券業務信用風險敞口包括客戶融資買入和融券賣出所產生的負債，約定購回式證券交易業務和股票質押式回購業務的信用風險敞口主要是指融資方提供擔保品並從 貴集團融出資金而產生的負債。這些金融資產主要的信用風險來自於交易對手未能及時償還債務本息而違約的風險。截止2012年、2013年及2014

年12月31日止年度，貴集團所有融資融券有負債客戶的平均維持擔保比例分別為130%以上、260.62%及263.80%，截止2013年及2014年12月31日止年度，約定購回式證券交易客戶的平均履約保障比例分別為232.03%及289.33%，股票質押式回購業務客戶的平均履約保障比分別為337.91%及316.08%，提交擔保品充足，融資類業務信用風險可控。

貴集團對債券投資業務信用風險的管理主要借助評級管理、交易限額、持倉限額、發行人敞口限額等手段，評估要素包括但不限於：發行人主體評級、債項評級、擔保人評級、基本面信息、重大負面信息等。

貴集團對衍生品交易對手信用風險的管理措施包括運用DVP交收、抵押品、擔保、淨扣協議、信用衍生工具等措施進行交易對手風險的緩釋甚至消除，及通過評級管理、客戶准入條件設定、授信額度控制、單筆交易權限設置、投資限額控制等對相關交易對手信用風險進行管理。

貴集團對融資類業務的信用風險的管理主要通過：1)建立嚴格的業務盡職調查要求，建立並不斷完善客戶信用評級體系、授信管理辦法，制定業務准入標準，於業務開展前對交易對手的信用狀況和業務資質進行審查，初步識別和評估業務信用風險；2)研究制定業務審核流程，對擬開展業務的交易對手、擔保品和其他交易要素進行獨立審慎評估，充分識別業務信用風險，並有針對性地採取風險緩釋措施；3)業務開展後對交易對手、擔保品及交易協議的實際履行情況進行持續跟蹤管理，定期搜集業務相關信息資料並評估風險，發生風險事件時及時採取應對處理措施。

貴集團積極探索利用緩釋工具對信用風險進行緩釋，以有效控制信用風險。緩釋工具包括但不限於：質押品、第三方擔保、抵銷安排、信用衍生工具和其他對沖工具、設定嚴格的信用契約條款等。

若不考慮擔保品或其他信用增級，最大信用風險敞口為金融資產的賬面金額（即，扣除減值備抵後的淨額）。貴集團及貴公司的最大信用風險敞口如下：

貴集團

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	5,246,504	20,490,654	64,695,844
應收賬款	337,584	322,555	1,267,371
其他應收賬款及其他應收款	635,684	1,337,221	1,761,211
應收聯營企業賬款	12,292	16,081	8,292
應收款項類投資	—	320,566	608,692
可供出售金融資產 ⁽ⁱ⁾	8,054,287	15,119,176	23,702,540
包括：向客戶融出的證券	206,856	212,837	580,586
買入返售金融資產	74,215	4,825,913	12,232,554
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產 ⁽ⁱ⁾	9,849,937	15,271,120	18,440,209
衍生金融資產	107	57,384	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金	2,958,026	2,581,683	3,029,862
拆出資金	—	—	1,000,000
結算備付金	5,018,165	5,656,267	22,624,796
質押及受限制銀行存款	461,829	629,514	481,148
銀行結餘	36,378,786	31,374,111	67,199,352
	<u>69,027,416</u>	<u>98,002,245</u>	<u>217,143,164</u>

貴公司

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資客戶墊款	4,982,046	19,753,588	63,655,226
應收賬款	99,088	114,006	336,144
其他應收賬款及其他應收款	562,081	1,180,871	1,577,340
應收子公司賬款	425,230	672,654	331,473
應收聯營企業賬款	12,292	16,081	8,292
可供出售金融資產 ⁽ⁱ⁾	8,037,287	15,102,176	23,685,545
包括：向客戶融出的證券	206,856	212,837	580,586
買入返售金融資產	74,215	4,709,905	11,780,954
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產 ⁽ⁱ⁾	9,113,448	15,034,414	14,258,083
衍生金融資產	107	57,383	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金	517,562	127,348	268,504
拆出資金	—	—	1,000,000
結算備付金	4,378,244	4,904,674	21,487,640
質押及受限制銀行存款	80,000	100,000	82,000
銀行結餘	31,766,880	26,194,263	59,857,231
	<u>60,048,480</u>	<u>87,967,363</u>	<u>198,419,725</u>

- (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產僅包含債務證券，可供出售金融資產包含債務證券和融出給客戶的證券。融出給客戶的證券主要是權益證券，因此於上文單獨呈列以顯示信用風險敞口。

總體上看，貴集團對各業務的信用風險進行了事前、事中和事後的監控管理，並採取相應的信用風險緩釋措施和應對手段將信用風險敞口控制在合理的範圍之內。

66.3 市場風險

市場風險指因金融工具的公允價值或未來現金流量出現不利變動而導致的金融虧損風險，其受利率風險、匯率風險和其他價格風險影響。

貴集團管理層確定了 貴集團所能承擔的最大市場風險敞口政策，該風險敞口的衡量和監察根據 貴集團風險偏好、資本狀況、風險承受能力、業務規模情況綜合制定。 貴集團根據風險敞口制定相關的投資規模限額和風險限額並分解到各投資部門，通過投資交易控制、風險價值、敏感性分析、壓力測試、風險績效評估以及盈虧、集中度、流動性的監控的綜合使用來管理市場風險。

貴集團由獨立於業務部門的風險管理部對 貴集團整體的市場風險進行全面的評估、監測和管理，並將評估、監測結果向各業務部門、 貴集團管理層和風險管理委員會進行匯報。在具體實施市場風險管理的過程中，前台業務部門作為市場風險的直接承擔者和一線管理人員，動態管理其持倉部分所暴露出的市場風險，並在風險暴露較高時主動採取降低風險敞口的措施或進行風險對沖；而風險管理部則會持續地直接與業務部門的團隊溝通風險信息，討論風險狀態和極端損失情景等。同時，通過定期風險報告及時向 貴集團管理層匯報 貴集團整體及各業務部門的市場風險狀況以及變化情況。

風險管理部使用一系列量化方法來估計可能的市場風險損失，既包括在市場正常波動狀況下的可能損失，也包括市場極端變動狀況下的可能損失。風險管理部主要通過VaR和敏感性分析的方式對正常波動情況下的短期可能損失進行衡量，同時，對於極端情況下的可能損失，則採用壓力測試的方法進行評估。

利率風險

利率風險是因利率的不利變動而導致公允價值或未來現金流量發生波動的風險。 貴集團的計息資產包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券投資。 貴集團的固定收益類投資主要是央行票據、國債、中期票據、高質量短期票券、公司債券、國債期貨和利率互換。為了管理利率風險， 貴集團每日利用風險價值、壓力測試和敏感度分析來監控各項指標，如固定收益投資組合的久期、凸性和DV01。

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

附錄一

會計師報告

貴集團

	截止2012年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	431,842	894,826	3,919,836	—	—	—	5,246,504
可供出售金融資產	200,000	—	1,570,245	5,376,996	1,403,932	4,738,571	13,289,744
買入返售金融資產	11,663	5,605	56,947	—	—	—	74,215
以公允價值計量且變動計入							
當期損益的金融資產	135,254	375,665	1,932,439	5,224,215	2,182,364	11,937,623	21,787,560
衍生金融資產	—	—	—	—	—	107	107
交易所及非銀行							
金融機構保證金	959,733	—	—	—	—	1,998,293	2,958,026
結算備付金	5,018,165	—	—	—	—	—	5,018,165
質押及受限制銀行存款	461,829	—	—	—	—	—	461,829
銀行結餘	30,287,380	3,181,000	2,710,000	200,000	—	406	36,378,786
小計	37,505,866	4,457,096	10,189,467	10,801,211	3,586,296	18,675,000	85,214,936
金融負債							
借款	246,013	—	—	—	—	—	246,013
應付短期融資款	4,537,000	3,009,428	—	—	—	—	7,546,428
拆入資金	3,340,000	—	—	—	—	—	3,340,000
應付經紀業務客戶賬款	29,656,310	—	—	—	—	4,631,267	34,287,577
其他負債	—	—	—	—	—	469,635	469,635
衍生金融負債	—	—	—	—	—	209	209
賣出回購金融資產款	8,836,729	13,042	700	—	—	—	8,850,471
小計	46,616,052	3,022,470	700	—	—	5,101,111	54,740,333
淨頭寸	(9,110,186)	1,434,626	10,188,767	10,801,211	3,586,296	13,573,889	30,474,603

附錄一

會計師報告

貴集團

	截止2013年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	1,405,136	3,588,708	15,496,810	—	—	—	20,490,654
可供出售金融資產	634,362	1,207,485	3,488,229	7,042,540	4,839,896	4,391,404	21,603,916
應收款項類投資	—	—	50,000	270,566	—	—	320,566
其他應收款項	—	—	25,000	—	—	1,491,389	1,516,389
買入返售金融資產	582,628	331,792	2,460,797	1,450,696	—	—	4,825,913
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	1,007,074	919,990	2,831,172	6,336,223	4,176,661	8,339,139	23,610,259
衍生金融資產	—	—	—	—	—	57,384	57,384
交易所及非銀行							
金融機構保證金	827,035	—	—	—	—	1,754,648	2,581,683
結算備付金	5,656,267	—	—	—	—	—	5,656,267
質押及受限制銀行存款	629,514	—	—	—	—	—	629,514
銀行結餘	29,752,051	1,070,600	551,000	—	—	460	31,374,111
小計	40,494,067	7,118,575	24,903,008	15,100,025	9,016,557	16,034,424	112,666,656
金融負債							
借款	414,654	—	29,400	—	—	—	444,054
應付短期融資款	—	9,044,455	—	—	—	—	9,044,455
拆入資金	5,300,000	—	—	—	—	—	5,300,000
應付經紀業務客戶賬款	26,892,438	—	—	—	—	4,716,793	31,609,231
其他應付賬款、其他應付款項 及預計費用	678,400	236,600	11,000	—	—	1,225,491	2,151,491
其他負債	—	—	349,715	—	—	20,231	369,946
衍生金融負債	—	—	—	—	—	79,490	79,490
賣出回購金融資產款	19,346,117	26,565	27,115	—	—	—	19,399,797
應付債券	—	—	—	2,995,156	8,984,584	—	11,979,740
小計	52,631,609	9,307,620	417,230	2,995,156	8,984,584	6,042,005	80,378,204
淨頭寸	(12,137,542)	(2,189,045)	24,485,778	12,104,869	31,973	9,992,419	32,288,452

附錄一

會計師報告

貴集團

	截止2014年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	2,125,279	5,549,570	57,020,995	—	—	—	64,695,844
可供出售金融資產	1,864,296	1,596,851	3,548,750	15,789,546	3,342,958	8,267,715	34,410,116
應收款項類投資	—	170,000	232,692	206,000	—	—	608,692
買入返售金融資產	5,822,295	808,220	5,170,175	431,864	—	—	12,232,554
以公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融資產	92,819	2,127,746	3,178,206	8,115,268	4,937,101	8,485,522	26,936,662
衍生金融資產	—	—	—	—	—	91,293	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金	320,711	—	—	—	—	2,709,151	3,029,862
拆出資金	1,000,000	—	—	—	—	—	1,000,000
結算備付金	22,624,796	—	—	—	—	—	22,624,796
質押及受限制銀行存款	481,148	—	—	—	—	—	481,148
銀行結餘	61,134,895	5,173,876	890,120	—	—	461	67,199,352
小計	95,466,239	15,426,263	70,040,938	24,542,678	8,280,059	19,554,142	233,310,319
金融負債							
借款	1,285,907	—	—	—	—	—	1,285,907
應付短期融資款	7,145,340	5,866,350	16,509,969	—	—	15,080	29,536,739
拆入資金	800,000	323,000	—	—	—	—	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	64,352,487	—	—	—	—	7,113,076	71,465,563
其他應付賬款、其他應付款項及							
預計費用	—	—	—	—	—	2,714,123	2,714,123
其他負債	3,217,154	200,004	67,141	—	—	799,012	4,283,311
衍生金融負債	—	—	—	—	—	87,304	87,304
賣出回購金融資產款	26,249,232	7,453,254	17,015,240	4,050,000	—	—	54,767,726
應付債券	—	—	—	17,044,450	8,986,214	—	26,030,664
長期借款	—	—	—	3,000,000	—	—	3,000,000
小計	103,050,120	13,842,608	33,592,350	24,094,450	8,986,214	10,728,595	194,294,337
淨頭寸	(7,583,881)	1,583,655	36,448,588	448,228	(706,155)	8,825,547	39,015,982

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止2012年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	167,384	894,826	3,919,836	—	—	—	4,982,046
應收子公司賬款	—	—	—	—	—	525,230	525,230
可供出售金融資產	—	—	1,566,887	5,359,996	1,403,932	2,379,884	10,710,699
買入返售金融資產	11,663	5,605	56,947	—	—	—	74,215
以公允價值計量且其變動							
計入當期損益的金融資產	135,254	375,665	1,742,483	4,921,213	1,938,833	11,428,993	20,542,441
衍生金融資產	—	—	—	—	—	107	107
交易所及非銀行							
金融機構保證金	517,562	—	—	—	—	—	517,562
結算備付金	4,378,244	—	—	—	—	—	4,378,244
質押及受限制銀行存款	80,000	—	—	—	—	—	80,000
銀行結餘	26,580,551	2,931,000	2,255,000	—	—	329	31,766,880
小計	31,870,658	4,207,096	9,541,153	10,281,209	3,342,765	14,334,543	73,577,424
金融負債							
應付短期融資款	4,537,000	3,009,428	—	—	—	—	7,546,428
拆入資金	3,340,000	—	—	—	—	—	3,340,000
應付經紀業務客戶賬款	28,855,229	—	—	—	—	—	28,855,229
應付子公司賬款	101,498	—	—	—	—	—	101,498
衍生金融負債	—	—	—	—	—	123	123
賣出回購金融資產	8,836,729	13,042	700	—	—	—	8,850,471
小計	45,670,456	3,022,470	700	—	—	123	48,693,749
淨頭寸	(13,799,798)	1,184,626	9,540,453	10,281,209	3,342,765	14,334,420	24,883,675

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止2013年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	668,070	3,588,708	15,496,810	—	—	—	19,753,588
應收子公司賬款	—	—	—	—	—	752,654	752,654
可供出售金融資產	634,362	1,037,485	3,458,229	7,025,540	4,839,896	1,971,118	18,966,630
買入返售金融資產	466,620	331,792	2,460,797	1,450,696	—	—	4,709,905
以公允價值計量且其變動							
計入當期損益的金融資產	1,007,074	883,784	2,816,529	6,285,461	4,041,565	7,518,278	22,552,691
衍生金融資產	—	—	—	—	—	57,383	57,383
交易所及非銀行							
金融機構保證金	127,348	—	—	—	—	—	127,348
結算備付金	4,904,674	—	—	—	—	—	4,904,674
質押及受限制銀行存款	100,000	—	—	—	—	—	100,000
銀行結餘	25,312,290	820,600	61,000	—	—	373	26,194,263
小計	33,220,438	6,662,369	24,293,365	14,761,697	8,881,461	10,299,806	98,119,136
金融負債							
應付短期融資款	—	9,044,455	—	—	—	—	9,044,455
拆入資金	5,300,000	—	—	—	—	—	5,300,000
應付經紀業務客戶賬款	25,705,946	—	—	—	—	—	25,705,946
其他應付賬款、其他應付款項							
及預計費用	678,400	236,600	11,000	—	—	1,099,188	2,025,188
衍生金融負債	—	—	—	—	—	79,490	79,490
賣出回購金融資產	19,346,117	26,565	27,115	—	—	—	19,399,797
應付債券	—	—	—	2,995,156	8,984,584	—	11,979,740
小計	51,030,463	9,307,620	38,115	2,995,156	8,984,584	1,178,678	73,534,616
淨頭寸	(17,810,025)	(2,645,251)	24,255,250	11,766,541	(103,123)	9,121,128	24,584,520

附錄一

會計師報告

貴公司

	截止2014年12月31日						合計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	非計息	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產							
融資客戶墊款	1,084,661	5,549,570	57,020,995	—	—	—	63,655,226
應收子公司賬款	—	—	—	—	—	331,473	331,473
可供出售金融資產	1,637,495	1,536,851	3,431,755	15,729,546	3,342,958	3,664,370	29,342,975
買入返售金融資產	5,370,695	808,220	5,170,175	431,864	—	—	11,780,954
按公允價值計量且其變動計入							
當期損益的金融資產	92,819	2,119,782	3,082,052	7,044,791	1,929,571	6,765,111	21,034,126
衍生金融資產	—	—	—	—	—	91,293	91,293
交易所及非銀行金融機構保證金	268,504	—	—	—	—	—	268,504
拆出資金	1,000,000	—	—	—	—	—	1,000,000
結算備付金	21,487,640	—	—	—	—	—	21,487,640
質押及受限制銀行存款	82,000	—	—	—	—	—	82,000
銀行結餘	57,156,902	2,700,000	—	—	—	329	59,857,231
小計	88,180,716	12,714,423	68,704,977	23,206,201	5,272,529	10,852,576	208,931,422
金融負債							
應付短期融資款	7,145,340	5,866,350	16,509,969	—	—	15,080	29,536,739
拆入資金	800,000	323,000	—	—	—	—	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	63,928,591	—	—	—	—	—	63,928,591
其他應付賬款、其他應付款項							
及預計費用	—	—	—	—	—	2,264,921	2,264,921
應付子公司賬款	4,327	—	—	—	—	—	4,327
衍生金融負債	—	—	—	—	—	87,218	87,218
賣出回購金融資產	25,466,642	7,453,254	17,015,240	4,050,000	—	—	53,985,136
應付債券	—	—	—	17,044,450	8,986,214	—	26,030,664
長期借款	—	—	—	3,000,000	—	—	3,000,000
小計	97,344,900	13,642,604	33,525,209	24,094,450	8,986,214	2,367,219	179,960,596
淨頭寸	(9,164,184)	(928,181)	35,179,768	(888,249)	(3,713,685)	8,485,357	28,970,826

附錄一

會計師報告

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。該分析假設有關報告期末結餘的計息資產及負債於整個年度一直未到期。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綜合收益增加，反之亦然。

貴集團

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
上升100個基點	(37,143)	(42,738)	77,200
下降100個基點	37,143	42,738	(77,200)

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收益			
上升100個基點	(155,880)	(367,124)	(448,197)
下降100個基點	179,614	402,961	471,123

貴公司

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
上升100個基點	(86,599)	(101,766)	36,366
下降100個基點	86,599	101,766	(36,366)

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收益			
上升100個基點	(155,472)	(366,844)	(448,055)
下降100個基點	179,192	402,673	470,979

貨幣風險

貨幣風險是指由於外匯匯率波動導致 貴集團的財務狀況和現金流量發生不利變動。除海外子公司持有以不同於相關集團實體功能貨幣的外幣計價的金融資產外， 貴集團僅持有少量以外幣計價的投資。管理層認為 貴集團的外匯匯率風險並不重大，因為 貴集團的外幣資產與負債的比率極低。

價格風險

價格風險主要涉及導致 貴集團的資產負債表內外的業務發生財務損失的股票價格、金融衍生工具價格和商品價格的不利變化。從定量角度而言， 貴集團面臨的價格風險主要體現在由於交易性金融工具的價格波動導致 貴集團利潤的成比例波動，以及由於可供出售金融工具的價格波動導致 貴集團權益的成比例波動。除每日監控投資頭寸、交易和盈利指標外， 貴集團主要在日常風險監控中使用由風險管理部門計算的風險價值、風險敏感度指標及壓力測試指標。

敏感度分析

以下分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股權證券、基金、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益的影響。下述正數表示所得稅前利潤及所得稅前其他全面收益增加，反之亦然。

附錄一

會計師報告

貴集團

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
增加10%	868,706	318,118	559,931
減少10%	(868,706)	(318,118)	(559,535)

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收益			
增加10%	354,818	310,717	650,918
減少10%	(354,818)	(310,717)	(650,918)

貴公司

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前年度利潤			
增加10%	818,679	240,576	390,099
減少10%	(818,679)	(240,576)	(389,703)

	截止12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅前其他全面收益			
增加10%	237,988	197,112	366,437
減少10%	(237,988)	(197,112)	(366,437)

66.4 流動性風險

流動性風險是指 貴集團及 貴公司因資本或資金短缺而在履行與金融負債有關的責任方面面臨困難的風險。在一般業務經營中， 貴集團及 貴公司可能面臨因宏觀政策變動、市場情況變化、經營不力、信譽度下降、資產負債結構不匹配、資產周轉速度過低、客戶提前贖回交易所報價債券回購產品、可能發生投資銀行業務大額承銷、自營業務投資規模過大或長期投資權重過高導致的流動性風險。如果 貴集團及 貴公司發生流動性風險卻不能及時調整資產結構，違反監管機構的風險控制指標規定可能引致高昂成本。監管機構可能通過對 貴集團及 貴公司的業務經營實施限制來處罰 貴集團及 貴公司，嚴重時 貴集團及 貴公司可能失去一項或多項業務資格，給 貴集團及 貴公司業務經營及聲譽造成嚴重的不利影響。

截止2012、2013年及2014年12月31日， 貴集團持有的現金及銀行存款合計分別為人民幣359.2億元、人民幣307.4億元及人民幣676.7億元，貨幣基金、國債、短期融資券等金融資產合計分別為人民幣92.3億元、人民幣70.5億元及人民幣50.0億元，迅速變現的能力強，能於到期日應付可預見的融資承諾或資金被客戶提取的需求。因此， 貴集團認為面臨的流動性風險不重大。

為防範流動風險， 貴集團及 貴公司按照相關法規，建立以淨資產為核心指標的流動性風險監控系統。 貴集團及 貴公司定期採用信息系統及數據處理系統進行敏感度分析及壓力測試。該等系統已建立並處於長期平穩運行。有關系統可為管理流動性風險提供相關定量分析，並制定有力指引及支持業務經營及活動。 貴集團下設的風險管理部負責監控公司各類經營風險。 貴集團成立資金管理部，與風險管理部一併負責對全域流動性風險進行有效管理，所採用的手段包括：信用拆借或短期投資等流動性管理工具、情景分析、壓力測試、流動性覆蓋率與淨穩定資金率指標監控等。大規模的資金配置和運作均需要經過資產配置委員會和風險控制委員會的集體決策。 貴集團及 貴公司採取集中度控制、交易限額控制以及監測 貴集團所持有金融工具的市場流動性狀況等措施處理金融工具的流動風險。為符合監管要求， 貴集團及 貴公司主動建立了多層級、全方面、信息化的管理體系，使得整體流動性風險處於可測、可控狀態。

按合約期限劃分的未折現現金流量

下表列出各報告期末 貴集團及 貴公司按剩餘合約期限劃分的應付現金流量。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。

附錄一

會計師報告

貴集團

截止2012年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	246,068	—	—	—	—	246,068	246,013
應付短期融資款	—	7,575,378	—	—	—	7,575,378	7,546,428
拆入資金	—	3,342,408	—	—	—	3,342,408	3,340,000
應付經紀業務客戶賬款	34,287,577	—	—	—	—	34,287,577	34,287,577
其他金融負債	269,413	26,283	35,042	40,000	—	370,738	370,738
集合資產管理計劃及							
投資基金中的第三方權益	469,635	—	—	—	—	469,635	469,635
賣出回購金融資產	—	8,859,551	705	—	—	8,860,256	8,850,471
	<u>35,272,693</u>	<u>19,803,620</u>	<u>35,747</u>	<u>40,000</u>	<u>—</u>	<u>55,152,060</u>	<u>55,110,862</u>
衍生金融負債	<u>86</u>	<u>110</u>	<u>19</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>215</u>	<u>209</u>

截止2013年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	414,756	—	30,277	—	—	445,033	444,054
應付短期融資款	—	9,139,685	—	—	—	9,139,685	9,044,455
拆入資金	—	5,303,013	—	—	—	5,303,013	5,300,000
應付經紀業務客戶賬款	31,609,231	—	—	—	—	31,609,231	31,609,231
其他金融負債	562,390	951,905	62,174	40,000	—	1,616,469	1,610,329
集合資產管理計劃及							
投資基金中的第三方權益	20,231	—	349,715	—	—	369,946	369,946
賣出回購金融資產	—	19,416,440	27,952	—	—	19,444,392	19,399,797
應付債券	—	—	597,750	5,391,000	11,295,000	17,283,750	11,979,740
	<u>32,606,608</u>	<u>34,811,043</u>	<u>1,067,868</u>	<u>5,431,000</u>	<u>11,295,000</u>	<u>85,211,519</u>	<u>79,757,552</u>
衍生金融負債	<u>—</u>	<u>10,956</u>	<u>28,038</u>	<u>82,582</u>	<u>—</u>	<u>121,576</u>	<u>79,490</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

截止2014年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款	—	1,287,672	—	—	—	1,287,672	1,285,907
應付短期融資款	—	13,173,359	16,963,410	—	—	30,136,769	29,536,739
拆入資金	—	1,133,111	—	—	—	1,133,111	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	71,465,563	—	—	—	—	71,465,563	71,465,563
其他金融負債	1,206,386	167,953	75,984	40,000	—	1,490,323	1,490,323
其他負債	764,409	3,451,761	67,141	—	—	4,283,311	4,283,311
賣出回購金融資產	—	33,896,465	17,811,744	4,426,692	—	56,134,901	54,767,726
應付債券	—	—	1,317,750	21,728,817	10,836,000	33,882,567	26,030,664
長期借款	—	51,781	158,219	3,373,205	—	3,583,205	3,000,000
	<u>73,436,358</u>	<u>53,162,102</u>	<u>36,394,248</u>	<u>29,568,714</u>	<u>10,836,000</u>	<u>203,397,422</u>	<u>192,983,233</u>
衍生金融負債	<u>86</u>	<u>50,151</u>	<u>12,751</u>	<u>44,068</u>	<u>—</u>	<u>107,056</u>	<u>87,304</u>

貴公司

截止2012年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付短期融資款	—	7,575,378	—	—	—	7,575,378	7,546,428
拆入資金	—	3,342,408	—	—	—	3,342,408	3,340,000
應付經紀業務客戶賬款	28,855,229	—	—	—	—	28,855,229	28,855,229
其他金融負債	192,045	13,303	30,813	40,000	—	276,161	276,161
應付子公司賬款	101,498	—	—	—	—	101,498	101,498
賣出回購金融資產	—	8,859,551	705	—	—	8,860,256	8,850,471
	<u>29,148,772</u>	<u>19,790,640</u>	<u>31,518</u>	<u>40,000</u>	<u>—</u>	<u>49,010,930</u>	<u>48,969,787</u>
衍生金融負債	<u>—</u>	<u>110</u>	<u>19</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>129</u>	<u>123</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

截止2013年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付短期融資款	—	9,139,685	—	—	—	9,139,685	9,044,455
拆入資金	—	5,303,013	—	—	—	5,303,013	5,300,000
應付經紀業務客戶賬款	25,705,946	—	—	—	—	25,705,946	25,705,946
其他金融負債	476,733	939,233	41,856	40,000	—	1,497,822	1,491,682
賣出回購金融資產	—	19,416,440	27,952	—	—	19,444,392	19,399,797
應付債券	—	—	597,750	5,391,000	11,295,000	17,283,750	11,979,740
	<u>26,182,679</u>	<u>34,798,371</u>	<u>667,558</u>	<u>5,431,000</u>	<u>11,295,000</u>	<u>78,374,608</u>	<u>72,921,620</u>
衍生金融負債	—	10,956	28,038	82,582	—	121,576	79,490

截止2014年12月31日

	應要求償還	三個月內	三個月至一年	一至五年	五年以上	未折現 現金流量總額	賬面金額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付短期融資款	—	13,173,359	16,963,410	—	—	30,136,769	29,536,739
拆入資金	—	1,133,111	—	—	—	1,133,111	1,123,000
應付經紀業務客戶賬款	63,928,591	—	—	—	—	63,928,591	63,928,591
其他金融負債	972,884	35,135	74,165	40,000	—	1,122,184	1,122,184
應付子公司賬款	4,327	—	—	—	—	4,327	4,327
賣出回購金融資產	—	33,113,697	17,811,744	4,426,692	—	55,352,133	53,985,136
應付債券	—	—	1,317,750	21,728,817	10,836,000	33,882,567	26,030,664
長期借款	—	51,781	158,219	3,373,205	—	3,583,205	3,000,000
	<u>64,905,802</u>	<u>47,507,083</u>	<u>36,325,288</u>	<u>29,568,714</u>	<u>10,836,000</u>	<u>189,142,887</u>	<u>178,730,641</u>
衍生金融負債	—	50,151	12,751	44,068	—	106,970	87,218

66.5 資本管理

貴集團及 貴公司的資本管理目標為：

- 保障 貴集團及 貴公司持續經營的能力，以便持續為股東及其他利益相關方帶來回報及利益；
- 支持 貴集團及 貴公司的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 符合中國及香港法規對資本的規定。

根據中國證監會頒佈的《證券公司風險控制指標管理辦法（2008年修訂版）》（「管理辦法」）， 貴公司須一直符合以下風險控制指標標準：

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

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴公司的上述比率如下：

	截止12月31日		
	2012年	2013年	2014年
淨資本(人民幣千元)	21,726,901	20,704,767	32,664,124
比率1	1,043%	697%	816%
比率2	68%	62%	87%
比率3	101%	42%	27%
比率4	148%	67%	31%
比率5	38%	62%	43%
比率6	109%	159%	123%

上述比率是基於按適用於中國境內企業的相關會計規則和財務規定編製的基礎財務資料計算得出。

貴公司若干子公司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的中國及香港監管要求的資本規定。

貴集團的資本主要由其權益總額構成。

67. 金融工具的公允價值

出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

第一層級：輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；

第二層級：輸入值是指不包括第一層級輸入值報價以外的金融資產或金融負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；

第三層級：輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

不按照經常性基準計量的金融資產及金融負債公允價值

不按照經常性基準的公允價值計量的金融資產及金融負債運用現金流量折現法進行評估。

截止2012年、2013年及2014年12月31日，不持續以公允價值計量的金融資產及金融負債的賬面金額與公允價值相若。

持續以公允價值計量的金融資產及金融負債

部份金融資產及金融負債於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輸入值。

貴集團

金融資產/金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2012年	2013年	2014年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
1) 按公允價值計入損益的金融資產							
債務證券							
– 股票交易所買賣	3,391,261	5,098,847	6,168,987	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
– 股票交易所買賣	1,033,342	642,759	777,795	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
(非活躍)							
– 銀行間市場買賣	5,425,334	9,529,514	11,493,427	第二層	折現現金流量 未來現金流量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
股權證券							
– 股票交易所買賣	4,450,232	5,242,629	4,466,310	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
– 股票交易所買賣	–	–	86,726	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
(非活躍)							
– 全國性股票交易所	–	–	53,544	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
買賣							
基金							
– 報價基金	7,358,327	3,076,756	1,725,876	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
– 其他基金	111,499	–	–	第二層	基於基金資產的淨值，參照相關投資組合的可觀察價格(報價)釐定，並就相關費用作調整。	不適用	不適用
其他投資							
– 金融機構發行的集合	17,565	–	–	第一層	按各組合在中國上市公開買賣的相關股票投資的公允價值計算。	不適用	不適用
資產管理計劃							

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值方法及主要 輸入值	重要的 不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值與公允 價值的關係
	2012年	2013年	2014年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
—金融機構發行的集合... 資產管理產品計劃	—	19,754	33,202	第二層	按各組合的相關債務證券(包括 在交易所上市及在銀行間債券市 場交易的證券)投資的公允價值 計算。	不適用	不適用
—金融機構發行的集合... 資產管理計劃	—	—	11,952	第三層	按主要為貸款類投資的相關投資 公允價值計算，而貸款及應收款 的公允價值乃參考就缺乏市場 流通性折扣所作調整及相同 情況下的貸款利率釐定。	缺乏市場 流通性 折扣。	折扣值 越高， 公允價值 越低。
—其他資產管理產品／... 理財產品	—	—	2,118,843	第三層	基於經參考相關投資組合的 第三方估值及有關開支調整後 釐定的投資的資產淨值。	第三方對 相關投資 組合的 估值。	第三方估值 越高，公允 價值越高。
	21,787,560	23,610,259	26,936,662				

2) 可供出售金融資產

債務證券

—股票交易所買賣	4,066,376	7,052,746	7,081,836	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
—股票交易所買賣	337,000	1,145,400	520,395	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
(非活躍)							
—銀行間市場買賣	3,444,055	6,708,194	15,519,723	第二層	折現現金流量 未來現金流量基於合約金額和 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

股權證券

—股票交易所買賣	2,378,769	1,850,965	3,261,184	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
—股票交易所買賣	—	—	16,524	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
(非活躍)							
—受限制股份	613,269	378,896	510,410	第三層	折現現金流量。公允價值參 照市場報價釐定，並就缺 乏市場流通性折扣作調整。	缺乏市場 流通性 折扣。	折扣值越 高，公允 價值越低。

附錄一

會計師報告

金融資產/金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值方法及主要 輸入值	重要的 不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值與公允 價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
有價基金	357,591	214,174	1,946,121	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	14,196	160,341	–	第一層	按各組合在中國上市公開買賣的 相關股票投資的公允價值計算。	不適用	不適用
– 銀行發行的理財產品	–	–	11,000	第一層	活躍市場報價。	不適用	不適用
– 金融機構發行的集合 ... 資產管理計劃	184,356	484,851	744,031	第二層	按各組合的相關債務證券(包括 在交易所上市及在銀行間債券 市場交易的證券)投資的公允 價值計算。	不適用	不適用
– 交易席位	–	–	8,138	第二層	近期交易價格。	不適用	不適用
– 金融機構發行的	–	17,943	182,773	第三層	按主要為貸款及應收款項類投資 的相關投資公允價值計算，而 貸款及應收款項的公允價值乃 參考就缺乏市場流通性折扣所作 調整及相同情況下的貸款利率 釐定。	缺乏市場 流通性 折扣。	折扣值 越高， 公允價值 越低。
– 其他資產	703,743	2,306,173	2,849,446	第三層	根據投資的資產淨值，參照 第三方進行估值的相關投資組合 及就相關費用作調整。	第三方對 相關投資 組合的 估值。	第三方估值 越高，公允 價值越高。
	<u>12,099,355</u>	<u>20,319,683</u>	<u>32,651,581</u>				
3) 衍生金融工具							
權益收益互換—資產	–	10	6,614	第二層	按相關股權證券權益收益(按 股指及中國股票交易所報價計算) 與 貴公司與對手掉期協議約定 的固定收入之差而計算。	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
權益互換－負債	—	(10)	(12,107)	第二層	按相關股權證券權益收益(按股指及中國股票交易所報價計算)與 貴公司與對手掉期協議約定的固定收入之差而計算。	不適用	不適用
收益憑證 －負債	—	—	(65)	第二層	按中國股票交易所相關股指的利息支出計算。	不適用	不適用
利率互換－資產	107	57,373	51,597	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。	不適用	不適用
利率互換－負債	(123)	(79,480)	(42,099)	第二層	折現現金流量。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。	不適用	不適用
利率互換－資產	—	—	33,082	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
利率互換－負債	—	—	(32,947)	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股指期貨－資產	—	1	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股指期貨－負債	(86)	—	(86)	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2012年	2013年	2014年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
國債期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
黃金期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
商品期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
4) 指定按公允價值計量 且其變動計入當期損益							
於聯營公司投資	—	—	59,840	第三層	近期交易價。	長期收入增長率加權平均資本成本	長期收入增長率越高，公允價值越高；加權平均資本成本越高，公允價值越低

貴公司

金融資產／金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2012年	2013年	2014年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
1) 按公允價值計入損益 的金融資產							
債務證券							
— 股票交易所買賣	3,391,261	4,993,256	2,682,424	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 股票交易所買賣 (非活躍)	296,853	511,644	82,232	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
— 銀行間市場買賣	5,425,334	9,529,514	11,493,427	第二層	折現現金流量。 未來現金流量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							
— 股票交易所買賣 股權證券	4,348,538	5,126,709	3,501,029	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
— 全國性股票交易所 買賣	—	—	53,544	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
報價基金	7,080,455	2,391,568	1,081,685	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產／金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值層級	估值方法及主要輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
其他投資							
－金融機構發行的集合資產管理計劃	—	—	8,990	第二層	按各組合的相關債務證券(包括在交易所上市及在銀行間債券市場交易的證券)投資的公允價值計算。	不適用	不適用
－金融機構發行的集合資產管理計劃	—	—	11,952	第三層	按主要為貸款類投資的相關投資公允價值計算，而貸款及應收款的公允價值乃參考就缺乏市場流通性折扣所作調整及相同情況下的貸款利率釐定。	缺乏市場流通性折扣。	折扣值越高，公允價值越低。
－其他資產管理產品／理財產品	—	—	2,118,843	第三層	根據投資的資產淨值，參照第三方進行估值的相關投資組合及就有關費用作調整。	第三方對相關投資組合的估值。	第三方估值越高，公允價值越高。
	20,542,441	22,552,691	21,034,126				
2) 可供出售金融資產							
債務證券							
－股票交易所買賣	4,066,376	7,052,746	7,081,836	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
－股票交易所買賣(非活躍)	320,000	1,128,400	503,400	第二層	近期交易價。	不適用	不適用
－銀行同業市場買賣	3,444,055	6,708,194	15,519,723	第二層	折現現金流量 未來現金流量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
股權證券							
－股票交易所買賣	1,823,740	1,281,438	2,607,798	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
－受限制股份	—	29,832	—	第三層	折現現金流量。公允價值參照相關投資組合的市場報價釐定，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。
報價基金	357,591	214,174	502,433	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產/金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值方法及主要 輸入值	重要的 不可觀察 輸入值	不可觀察 輸入值與公允 價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
其他投資							
– 金融機構發行的集合 資產管理計劃	14,196	160,341	–	第一層	按各組合在中國上市公開買賣的 相關股票投資的公允價值計算。	不適用	不適用
– 金融機構發行的集合 資產管理計劃	184,356	267,389	533,421	第二層	按各組合的相關債務證券(包括 在交易所交易及在銀行間債券市 場交易的證券)投資的公允價值 計算。	不適用	不適用
– 金融機構發行的集合 資產管理計劃	–	17,943	20,718	第三層	按主要為貸款及應收款類投資的 相關投資公允價值計算，而貸款 及應收款的公允價值乃參考就缺 乏市場流通性折扣所作調整及 相同情況下的貸款利率釐定。	缺乏市場 流通性 折扣。	折扣值越 高，公允 價值越低。
– 其他資產管理產品/ 理財產品	500,384	2,106,173	2,573,646	第三層	根據投資的資產淨值，參照第三 方進行估值的相關投資組合 及就相關費用作調整。	第三方對 相關投資 組合的 估值。	第三方估值 越高，公允 價值越高。
	<u>10,710,698</u>	<u>18,966,630</u>	<u>29,342,975</u>				

附錄一

會計師報告

金融資產/金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值方法及主要 輸入值	不可觀察 輸入值	輸入值與公允 價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
3) 衍生金融工具							
權益互換—資產	—	10	6,614	第二層	按相關股權證券權益收益(按 股指及中國股票交易所報價計算) 與 貴公司與對手掉期協議約定 的固定收入之差而計算。	不適用	不適用
權益收益互換—負債	—	(10)	(12,107)	第二層	按相關股權證券權益收益(按 股指及中國股票交易所報價計算) 與 貴公司與對手掉期協議約定 的固定收入之差而計算。	不適用	不適用
收益憑證—負債	—	—	(65)	第二層	按相關股權證券權益利息支出 (按中國股票交易所報價計算) 計算。	不適用	不適用
利率互換—資產	107	57,373	51,597	第二層	折現現金流量。未來現金流量 根據遠期利率(源自報告期末 的可觀察收益率曲線)及合同 利率作出估計，並按反映各交 易對手信用風險的折現率進行 折現。	不適用	不適用
利率互換—負債	(123)	(79,480)	(42,099)	第二層	折現現金流量。未來現金流量 根據遠期利率(源自報告期末 的可觀察收益率曲線)及合同 利率作出估計，並按反映各交 易對手信用風險的折現率進行 折現。	不適用	不適用
利率互換—資產	—	—	33,082	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
利率互換—負債	—	—	(32,947)	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

金融資產/金融負債	截止12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值方法及主要 輸入值	不可觀察 輸入值	輸入值與公允 價值的關係
	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元				
股指期貨—資產	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
股指期貨—負債	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
國債期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
黃金期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用
黃金期貨	—	—	—	第一層	活躍市場所報買入價。	不適用	不適用

註：在當日無負債結算制度下，貴集團及貴公司的若干股指期貨、國債期貨、黃金期貨及商品期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入截止2012年、2013年及2014年12月31日的「結算備付金」。因此各報告期末的股指期貨合約的淨頭寸為零。

於有關期間，第一層級與第二層級之間並無重大轉移。

附錄一

會計師報告

貴集團

截止2012年12月31日

	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
－債務證券	4,066,376	3,781,055	—	7,847,431
－股權投資	2,378,769	—	613,269	2,992,038
－基金	357,591	—	—	357,591
－其他	14,196	184,356	703,743	902,295
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	3,391,261	6,458,676	—	9,849,937
－股權投資	4,450,232	—	—	4,450,232
－基金	7,358,327	111,499	—	7,469,826
－其他	17,565	—	—	17,565
衍生金融資產	—	107	—	107
合計	<u>22,034,317</u>	<u>10,535,693</u>	<u>1,317,012</u>	<u>33,887,022</u>
金融負債				
衍生金融負債	<u>86</u>	<u>123</u>	<u>—</u>	<u>209</u>

截止2013年12月31日

	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
－債務證券	7,052,746	7,853,594	—	14,906,340
－股權投資	1,850,965	—	378,896	2,229,861
－基金	214,174	—	—	214,174
－其他	160,341	484,851	2,324,116	2,969,308
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	5,098,847	10,172,273	—	15,271,120
－股權投資	5,242,629	—	—	5,242,629
－基金	3,076,756	—	—	3,076,756
－其他	—	19,754	—	19,754
衍生金融資產	1	57,383	—	57,384
合計	<u>22,696,459</u>	<u>18,587,855</u>	<u>2,703,012</u>	<u>43,987,326</u>
金融負債				
衍生金融負債	<u>—</u>	<u>79,490</u>	<u>—</u>	<u>79,490</u>

附錄一

會計師報告

截止2014年12月31日

	第一層	第二層	第三層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
– 債務證券	7,081,836	16,040,118	–	23,121,954
– 股權投資	3,261,184	16,524	510,410	3,788,118
– 基金	1,946,121	–	–	1,946,121
– 其他	11,000	752,169	3,032,219	3,795,388
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
– 債務證券	6,168,987	12,271,222	–	18,440,209
– 股權投資	4,466,310	140,270	–	4,606,580
– 基金	1,725,876	–	–	1,725,876
– 其他	–	33,202	2,130,795	2,163,997
以公允價值計量且其變動計入當期損益的於聯營企業的非上市投資	–	–	59,840	59,840
衍生金融資產	33,082	58,211	–	91,293
合計	<u>24,694,396</u>	<u>29,311,716</u>	<u>5,733,264</u>	<u>59,739,376</u>
金融負債				
衍生金融負債	<u>33,033</u>	<u>54,271</u>	<u>–</u>	<u>87,304</u>

貴公司

截止2012年12月31日

	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
– 債務證券	4,066,376	3,764,055	–	7,830,431
– 股權投資	1,823,740	–	–	1,823,740
– 基金	357,591	–	–	357,591
– 其他投資	14,196	184,356	500,384	698,936
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
– 債務證券	3,391,261	5,722,187	–	9,113,448
– 股權投資	4,348,538	–	–	4,348,538
– 基金	7,080,455	–	–	7,080,455
衍生金融資產	–	107	–	107
合計	<u>21,082,157</u>	<u>9,670,705</u>	<u>500,384</u>	<u>31,253,246</u>
金融負債				
衍生金融負債	<u>–</u>	<u>123</u>	<u>–</u>	<u>123</u>

附錄一

會計師報告

截止2013年12月31日

	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
－債務證券	7,052,746	7,836,594	—	14,889,340
－股權投資	1,281,438	—	29,832	1,311,270
－基金	214,174	—	—	214,174
－其他投資	160,341	267,389	2,124,116	2,551,846
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	4,993,256	10,041,158	—	15,034,414
－股權投資	5,126,709	—	—	5,126,709
－基金	2,391,568	—	—	2,391,568
衍生金融資產	—	57,383	—	57,383
合計	<u>21,220,232</u>	<u>18,202,524</u>	<u>2,153,948</u>	<u>41,576,704</u>
金融負債				
衍生金融負債	—	79,490	—	79,490

截止2014年12月31日

	第一層	第二層	第三層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
可供出售金融資產				
－債務證券	7,081,836	16,023,123	—	23,104,959
－股權投資	2,607,798	—	—	2,607,798
－基金	502,433	—	—	502,433
－其他	—	533,421	2,594,364	3,127,785
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
－債務證券	2,682,424	11,575,659	—	14,258,083
－股權投資	3,501,029	53,544	—	3,554,573
－基金	1,081,685	—	—	1,081,685
－其他	—	8,990	2,130,795	2,139,785
衍生金融資產	33,082	58,211	—	91,293
合計	<u>17,490,287</u>	<u>28,252,948</u>	<u>4,725,159</u>	<u>50,468,394</u>
金融負債				
衍生金融負債	32,947	54,271	—	87,218

附錄一

會計師報告

第三層級公允價值計量的對賬

貴集團

	2012年	2013年	2014年	
	可供出售金融資產 人民幣千元	可供出售金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	可供出售金融資產 人民幣千元
於1月1日	933,172	1,317,012	—	2,703,012
收益(虧損)總額				
損益	—	—	88,822	—
其他全面收益	335,052	93,655	—	124,812
購買	870,272	2,510,121	2,101,813	3,272,441
清算/處置	(592,400)	(716,114)	—	(2,397,467)
從第三層級轉出	(229,084)	(501,662)	—	(160,169)
截止12月31日	<u>1,317,012</u>	<u>2,703,012</u>	<u>2,190,635</u>	<u>3,542,629</u>
截止12月31日持有的資產				
年內收益總額				
— 計入投資收益	—	—	88,822	—

貴公司

	2012年	2013年	2014年	
	可供出售金融資產 人民幣千元	可供出售金融資產 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	可供出售金融資產 人民幣千元
於1月1日	499,258	500,384	—	2,153,948
收益(虧損)總額				
損益	—	—	88,822	—
其他全面收益	384	30,927	—	34,876
購買	500,000	2,134,450	2,041,973	2,469,637
清算/處置	(399,258)	(511,813)	—	(2,064,097)
從第三層級轉出	(100,000)	—	—	—
截止12月31日	<u>500,384</u>	<u>2,153,948</u>	<u>2,130,795</u>	<u>2,594,364</u>
截止12月31日持有的資產				
年內收益總額				
— 計入投資收益	—	—	88,822	—

貴集團擁有一支由財務經理領導的團隊，就列為公允價值層級第三層的非上市可供出售股權證券等金融工具進行估值。

68. 資產及負債到期組合

根據剩餘合約期限對 貴集團截止2012年、2013年及2014年12月31的若干資產及負債到期情況分析如下：

截止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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	—	5,246,504	—	—	5,246,504
買入返售金融資產	—	74,215	—	—	74,215
債務證券分類為：					
可供出售金融資產	—	203,640	3,060,367	4,583,424	7,847,431
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	—	2,223,151	4,210,727	3,416,060	9,849,938
交易所及非銀行金融					
機構保證金	2,958,026	—	—	—	2,958,026
結算備付金	5,018,165	—	—	—	5,018,165
質押及受限制銀行存款	461,829	—	—	—	461,829
銀行結餘	28,253,104	7,925,682	200,000	—	36,378,786
	<u>36,691,124</u>	<u>15,673,192</u>	<u>7,471,094</u>	<u>7,999,484</u>	<u>67,834,894</u>
負債					
應付經紀業務客戶賬款	34,287,577	—	—	—	34,287,577
拆入資金	—	3,340,000	—	—	3,340,000
應付短期融資款	—	7,546,428	—	—	7,546,428
賣出回購金融資產	—	8,850,471	—	—	8,850,471
借款	246,013	—	—	—	246,013
	<u>34,533,590</u>	<u>19,736,899</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>54,270,489</u>

附錄一

會計師報告

截止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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	—	20,490,654	—	—	20,490,654
應收款項類投資	—	50,000	270,566	—	320,566
買入返售金融資產	—	3,375,217	1,450,696	—	4,825,913
債務證券分類為：					
可供出售金融資產	—	1,986,470	6,257,632	6,662,238	14,906,340
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	—	3,633,303	6,435,017	5,202,800	15,271,120
交易所及非銀行金融					
機構保證金	2,581,683	—	—	—	2,581,683
結算備付金	5,656,267	—	—	—	5,656,267
質押及受限制銀行存款	629,514	—	—	—	629,514
銀行結餘	27,136,663	4,237,448	—	—	31,374,111
	<u>36,004,127</u>	<u>33,773,092</u>	<u>14,413,911</u>	<u>11,865,038</u>	<u>96,056,168</u>
負債					
應付債券	—	—	2,995,156	8,984,584	11,979,740
權益互換保證金	—	926,000	—	—	926,000
應付經紀業務客戶賬款	31,609,231	—	—	—	31,609,231
拆入資金	—	5,300,000	—	—	5,300,000
應付短期融資款	—	9,044,455	—	—	9,044,455
賣出回購金融資產款	—	19,399,797	—	—	19,399,797
借款	414,654	29,400	—	—	444,054
	<u>32,023,885</u>	<u>34,699,652</u>	<u>2,995,156</u>	<u>8,984,584</u>	<u>78,703,277</u>

附錄一

會計師報告

截止2014年12月31日

	於要求時償還	1年內	1年後但5年內	5年後	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
融資客戶墊款	1,040,619	63,655,225	—	—	64,695,844
應收款項類投資	—	402,692	206,000	—	608,692
買入返售金融資產	—	11,800,690	431,864	—	12,232,554
債務證券分類為：					
可供出售金融資產	—	3,394,879	13,349,069	6,378,006	23,121,954
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產					
交易所及非銀行金融機構					
保證金	3,029,862	—	—	—	3,029,862
拆出資金	—	1,000,000	—	—	1,000,000
結算備付金	22,624,796	—	—	—	22,624,796
質押及受限制銀行存款	481,148	—	—	—	481,148
銀行結餘	52,739,232	14,460,120	—	—	67,199,352
	<u>79,915,657</u>	<u>98,921,648</u>	<u>22,940,878</u>	<u>11,656,228</u>	<u>213,434,411</u>
負債					
應付債券	—	—	17,044,450	8,986,214	26,030,664
長期借款	—	—	3,000,000	—	3,000,000
權益互換保證金	—	74,171	—	—	74,171
應付經紀業務客戶賬款	71,465,563	—	—	—	71,465,563
拆入資金	—	1,123,000	—	—	1,123,000
應付短期融資款	—	29,536,739	—	—	29,536,739
賣出回購金融資產款	—	50,717,726	4,050,000	—	54,767,726
借款	—	1,285,907	—	—	1,285,907
	<u>71,465,563</u>	<u>82,737,543</u>	<u>24,094,450</u>	<u>8,986,214</u>	<u>187,283,770</u>

69. 未決訴訟

截止2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團作為被告人涉及若干未決訴訟，因此而產生的索賠金額分別約人民幣0.1百萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣9.4百萬元。根據法庭裁決、法定代理人意見及管理層的判斷，貴集團未對該索賠金額計提任何預計負債。貴公司董事認為法院的最終判決對貴集團的財務狀況或經營不會造成重大影響。

H. 期後事項

1. 2015年1月30日，貴公司發行2015第一期面值人民幣30億元的3年期次級債券，有關次級債券的票面利率為年息5.55%，發行人可選擇於第一年末按面值贖回。
2. 經2015年3月9日股東大會批准，截止2014年12月31日止年度貴公司以公司現有股份59.2億股為基數，每10股分配現金紅利人民幣2.00元(含稅)，分派紅利總額為人民幣11.8億元。
3. 按於2015年2月發出的更新經營許可，貴公司的業務範疇擴至股票期權做市業務。

I. 董事及監事薪酬

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

J. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何子公司並無就2014年12月31日後至本報告日期內任何期間編製經審計財務報表。

此致

廣發證券股份有限公司
廣發融資(香港)有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司
列位董事 台照

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

謹啟

[日期]