

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[待加入事務所信箋]

[編纂]

[編纂]

致國聯證券股份有限公司
列位董事

交銀國際(亞洲)有限公司
農銀國際融資有限公司
齊魯國際融資有限公司

敬啟者：

本所謹此就國聯證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的財務資料作出報告，此等財務資料包括於2012年、2013年及2014年12月31日的合併財務狀況表、貴公司於2012年、2013年及2014年12月31日的財務狀況表，以及截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度各年(「有關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。此等財務資料由貴公司董事編製以供收錄於貴公司於[編纂]就貴公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]而刊發的文件(「文件」)附錄一第I至第III節內。

由中國證券監督管理委員會(「證監會」)批准，根據《中華人民共和國公司法》，貴公司於2008年5月26日於中華人民共和國(「中國」)江蘇省註冊為一家股份有限公司。

於本報告日，貴公司於其子公司中所擁有的直接及間接權益載於下列第II節中附註22.1。

貴公司按照財政部頒佈的中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製於2012年、2013年及2014年12月31日以及截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度各年的合併財務報表。按照貴公司與江蘇公證天業會計師事務所(特殊普通合夥)另行訂立的業務約定書，江蘇公證天業會計師事務所(特殊普通合夥)已根據中國註冊會計師協會(「中國註冊會

計師協會」頒佈的中國註冊會計師審計準則（「中國審計準則」）審計相關財務報表。於本報告日，現組成 貴集團的其他公司的經審計財務報表（有法定審計規定）已根據於中國註冊成立的企業所適用的相關會計準則及財務規則編製。

就本報告而言， 貴公司董事已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製 貴集團於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。 貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。按照普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）與 貴公司另行訂立的業務約定書，普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製，且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映 貴公司和 貴集團於2012年、2013年及2014年12月31日的事務狀況，以及 貴集團截至該等日期止有關期間的業績和現金流量。

附錄一

會計師報告

I 貴集團財務資料

以下為 貴公司董事編製 貴集團於2012年、2013年及2014年12月31日以及截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度各年的財務資料（「財務資料」）：

合併綜合收益表

（除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示）

	附註	截至12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
持續經營業務				
收入				
— 佣金及手續費收入.....	5	514,767	713,522	1,079,828
— 利息收入.....	6	150,828	205,050	374,827
— 淨投資收益.....	7	98,537	155,196	665,852
		764,132	1,073,768	2,120,507
其他收入.....	8	8,307	5,650	11,149
收入及其他收益總額.....		772,439	1,079,418	2,131,656
佣金及手續費支出.....	9	(101,442)	(97,228)	(269,114)
利息支出.....	10	(64,751)	(107,532)	(203,028)
僱員成本.....	11	(273,339)	(249,963)	(375,136)
折舊及攤銷.....	12	(51,424)	(50,446)	(43,129)
其他經營支出.....	13	(225,981)	(236,506)	(294,099)
減值(損失)/轉回.....	14	(1,001)	1,801	(283)
總支出.....		(717,938)	(739,874)	(1,184,789)
分估聯營公司投資利潤.....	23	11,457	11,166	16,258
除所得稅前利潤.....		65,958	350,710	963,125
所得稅支出.....	15	(19,378)	(90,936)	(232,747)
持續經營業務產生的年度利潤.....		46,580	259,774	730,378
非持續經營業務				
非持續經營業務產生的年度利潤.....	37	45,492	13,014	—
年度利潤.....		92,072	272,788	730,378
其他綜合收益				
後期可重新分類至損益的項目：				
分估於聯營公司投資的其他綜合收益.....	39	955	1,883	6,272
可供出售金融資產				
— 公允價值變動.....	39	9,784	23,664	389,211
— 公允價值變動產生的所得稅影響.....	39	(2,446)	(5,916)	(97,303)
— 處置可供出售金融資產時可分類至損益的金額.....	39	(204)	(7,566)	(80,430)
年度其他綜合收益，稅後淨額.....		8,089	12,065	217,750
綜合收益總額.....		100,161	284,853	948,128

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表 — 續

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2012年	2013年	2014年
下列各方應佔利潤：				
— 貴公司股東		93,920	269,763	714,955
— 非控制性權益	16	(1,848)	3,025	15,423
		92,072	272,788	730,378
貴公司股東應佔來自以下的利潤：				
— 持續經營業務		54,797	258,571	714,955
— 非持續經營業務		39,123	11,192	—
		93,920	269,763	714,955
下列各方應佔綜合收益總額：				
— 貴公司股東		102,009	281,828	932,705
— 非控制性權益	16	(1,848)	3,025	15,423
		100,161	284,853	948,128
貴公司股東應佔來自以下的綜合收益總額：				
— 持續經營業務		62,886	270,636	932,705
— 非持續經營業務		39,123	11,192	—
		102,009	281,828	932,705
年度 貴公司股東應佔每股盈利				
(以每股人民幣元列示)				
基本／攤薄				
來自持續經營業務	17	0.04	0.17	0.48
來自非持續經營業務	17	0.03	0.01	—
年度利潤		0.07	0.18	0.48
股利	18	45,000	30,000	60,000

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	19	130,558	117,029	104,652
商譽	20	—	—	—
無形資產	21	10,394	11,875	24,071
於聯營公司的投資	23	165,714	178,763	195,401
其他非流動資產	24	61,039	40,613	23,541
可供出售金融資產	25	16,563	79,469	79,884
持有至到期金融資產	26	—	—	10,000
遞延所得稅資產	27	9,782	3,000	—
存出保證金	28	106,713	34,153	88,083
非流動資產總額		500,763	464,902	525,632
流動資產				
其他流動資產	29	118,166	164,914	190,155
可供出售金融資產	25	101,408	246,519	809,189
融資客戶應收款項	30	189,653	1,146,952	3,738,358
買入返售金融資產款	31	—	460,620	1,460,909
衍生金融資產	32	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	33	730,121	4,809,123	4,279,893
結算備付金	34	1,160,882	1,276,891	2,775,549
代經紀業務客戶持有的現金	35	2,977,368	2,783,640	5,718,733
現金及銀行結餘	36	1,908,226	578,730	950,417
		7,185,824	11,467,389	19,923,203
分類為持作出售的出售組別資產	37	1,609,356	—	—
流動資產總額		8,795,180	11,467,389	19,923,203
資產總額		9,295,943	11,932,291	20,448,835

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表 — 續

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
權益及負債				
貴公司股東應佔權益				
股本.....	38	1,500,000	1,500,000	1,500,000
股份溢價.....		135,638	135,638	135,638
儲備.....	39	747,534	862,073	1,264,407
留存盈利.....		574,305	711,594	1,181,965
貴公司股東應佔權益總額.....		2,957,477	3,209,305	4,082,010
非控制性權益.....		294,967	251,214	266,637
權益總額.....		3,252,444	3,460,519	4,348,647
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債.....	27	988	2,047	115,048
已發行債券.....	40	650,000	650,000	2,150,000
非流動負債總額.....		650,988	652,047	2,265,048
流動負債				
其他流動負債.....	42	183,635	179,448	380,586
當期所得稅負債.....		646	23,001	89,205
已發行債券.....	40	—	—	300,000
應付其他金融機構款項.....	44	—	200,000	550,000
衍生金融負債.....	32	—	—	—
賣出回購金融資產款.....	45	—	2,585,674	2,251,098
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債.....	46	27,345	1,375,733	2,495,469
應付經紀業務客戶賬款.....	47	3,892,646	3,455,869	7,768,782
		4,104,272	7,819,725	13,835,140
分類為持作出售的出售 組別負債.....	37	1,288,239	—	—
流動負債總額.....		5,392,511	7,819,725	13,835,140
負債總額.....		6,043,499	8,471,772	16,100,188
權益及負債總額.....		9,295,943	11,932,291	20,448,835
流動資產淨值.....		3,402,669	3,647,664	6,088,063
資產總額減流動負債.....		3,903,432	4,112,566	6,613,695

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	19	124,207	113,037	102,302
商譽	20	—	—	—
無形資產	21	8,238	11,330	23,691
於子公司的投資	22	733,600	733,600	733,600
於合併結構化主體的投資	22	—	186,548	337,560
於聯營公司的投資	23	149,504	162,251	174,309
其他非流動資產	24	55,764	37,551	21,990
可供出售金融資產	25	11,563	32,295	65,032
遞延所得稅資產	27	8,865	1,085	—
存出保證金	28	106,013	33,413	86,506
非流動資產總額		1,197,754	1,311,110	1,544,990
流動資產				
其他流動資產	29	100,841	89,608	93,509
可供出售金融資產	25	90,940	246,519	784,418
融資客戶應收款項	30	189,653	1,146,952	3,738,358
買入返售金融資產款	31	—	299,741	961,907
衍生金融資產	32	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	33	687,088	2,898,506	1,199,639
結算備付金	34	1,160,364	1,253,964	2,711,787
代經紀業務客戶持有的現金	35	2,917,076	2,494,994	5,365,337
現金及銀行結餘	36	1,058,587	35,575	410,483
		6,204,549	8,465,859	15,265,438
分類為持作出售的出售組別資產	37	201,313	—	—
流動資產總額		6,405,862	8,465,859	15,265,438
資產總額		7,603,616	9,776,969	16,810,428

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表 — 續

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
權益及負債				
股本.....	38	1,500,000	1,500,000	1,500,000
股份溢價.....		135,638	135,638	135,638
儲備.....	39	746,946	861,847	1,264,396
留存盈利.....		526,101	735,206	1,154,963
權益總額.....		2,908,685	3,232,691	4,054,997
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債.....	27	—	—	92,131
已發行債券.....	40	650,000	650,000	2,150,000
其他非流動負債.....	41	—	24,856	347
非流動負債總額.....		650,000	674,856	2,242,478
流動負債				
其他流動負債.....	42	152,285	102,366	224,129
當期所得稅負債.....		—	23,788	87,542
已發行債券.....	40	—	—	300,000
應付其他金融機構款項.....	44	—	200,000	550,000
衍生金融負債.....	32	—	—	—
賣出回購金融資產款.....	45	—	2,087,399	1,582,500
應付經紀業務客戶賬款.....	47	3,892,646	3,455,869	7,768,782
流動負債總額.....		4,044,931	5,869,422	10,512,953
負債總額.....		4,694,931	6,544,278	12,755,431
權益及負債總額.....		7,603,616	9,776,969	16,810,428
流動資產淨值.....		2,360,931	2,596,437	4,752,485
資產總額減流動負債.....		3,558,685	3,907,547	6,297,475

附錄一

會計師報告

合併權益變動表
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	貴公司股東應佔						非控制性 權益	權益總額
	股本 (附註38)	股份溢價	儲備 (附註39)	留存盈利	非控制性 權益	權益總額		
2012年1月1日結餘	1,500,000	135,638	719,129	545,701	296,815	3,197,283		
年度利潤.....	—	—	8,089	93,920	(1,848)	92,072		
年度其他綜合收益(附註39).....	—	—	—	—	—	8,089		
年度綜合收益總額	—	—	8,089	93,920	(1,848)	100,161		
確認為分派的股利.....	—	—	—	(45,000)	—	(45,000)		
提取儲備.....	—	—	20,316	(20,316)	—	—		
2012年12月31日結餘	1,500,000	135,638	747,534	574,305	294,967	3,252,444		
2013年1月1日結餘	1,500,000	135,638	747,534	574,305	294,967	3,252,444		
年度利潤.....	—	—	—	269,763	3,025	272,788		
年度其他綜合收益(附註39).....	—	—	12,065	—	—	12,065		
年度綜合收益總額	—	—	12,065	269,763	3,025	284,853		
確認為分派的股利.....	—	—	—	(30,000)	(10,640)	(40,640)		
於子公司所有權變動導致喪失控制權 提取儲備.....	—	—	—	—	(36,138)	(36,138)		
2013年12月31日結餘	1,500,000	135,638	862,073	711,594	251,214	3,460,519		
2014年1月1日結餘	1,500,000	135,638	862,073	711,594	251,214	3,460,519		
年度利潤.....	—	—	—	714,955	15,423	730,378		
年度其他綜合收益(附註39).....	—	—	217,750	—	—	217,750		
年度綜合收益總額	—	—	217,750	714,955	15,423	948,128		
確認為分派的股利.....	—	—	—	(60,000)	—	(60,000)		
提取儲備.....	—	—	184,584	(184,584)	—	—		
2014年12月31日結餘	1,500,000	135,638	1,264,407	1,181,965	266,637	4,348,647		

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
經營活動產生的現金流量			
除所得稅前利潤	65,958	350,710	963,125
調整：			
折舊及攤銷	51,424	50,446	43,129
可供出售金融資產的			
減值損失／(轉回)	221	(1,532)	(234)
處置物業、廠房及設備及其他			
無形資產的淨損失／(收益)	330	(8)	(12)
外匯損失／(收益)	39	306	(40)
分佔聯營公司的利潤	(11,457)	(11,166)	(16,258)
已發行債券的利息支出	41,104	40,992	64,778
處置可供出售金融資產的			
變現(損失)／收益	(11,249)	8,808	(99,923)
可供出售金融資產的			
股利及利息收入	(2,037)	(6,083)	(7,611)
持有至到期金融資產的利息收入	—	—	(178)
以公允價值計量且其			
變動計入當期損益的			
金融工具公允價值變動	(33,686)	(410)	(126,917)
	<u>100,647</u>	<u>432,063</u>	<u>819,859</u>
經營資產減少／(增加)淨額：			
融資客戶應收款項增加淨額	(189,653)	(957,299)	(2,591,406)
以公允價值計量且其			
變動計入當期損益的			
金融資產減少／(增加)淨額	406,972	(4,049,481)	692,443
買入返售金融資產款增加淨額	—	(460,620)	(1,000,289)
存出保證金減少／(增加)淨額	17,557	72,560	(53,930)
代經紀業務客戶持有的			
現金減少／(增加)淨額	256,333	193,728	(2,935,093)
結算備付金減少／(增加)淨額	286,202	(86,205)	(1,241,857)
其他資產增加淨額	(4,244)	(118,019)	(22,729)
經營負債(減少)／增加淨額：			
應付經紀業務客戶賬款			
(減少)／增加淨額	(620,533)	(436,777)	4,312,913
賣出回購金融資產款			
(減少)／增加淨額	(457,194)	2,585,674	(334,576)
應付其他金融機構款項增加淨額	—	200,000	350,000
其他負債增加／(減少)淨額	73,363	(5,146)	201,141
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債增加淨額	27,345	1,319,277	1,083,440
已付所得稅	(9,298)	(67,017)	(121,207)
	<u>(213,150)</u>	<u>(1,809,325)</u>	<u>(1,661,150)</u>
經營活動產生的淨現金流出	(112,503)	(1,377,262)	(841,291)

附錄一

會計師報告

合併現金流量表—續

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
投資活動產生的現金流量			
投資活動所得股利及利息.....	12,813	71,443	17,681
處置物業、廠房及設備、 無形資產及其他長期 資產所得款項.....	—	204	4,591
購買物業、廠房及設備、 無形資產及其他長期資產.....	(20,422)	(21,894)	(32,970)
購買可供出售金融資產所付現金...	(172,367)	(1,044,707)	(1,641,083)
處置可供出售金融資產所得現金...	144,268	844,801	1,446,298
其他投資活動所得款項(附註29)...	—	75,000	—
其他投資活動所付款項(附註29)...	(75,000)	—	—
處置子公司所得款項.....	—	224,021	—
投資活動產生的淨現金 (流出)／流入.....	(110,708)	148,868	(205,483)
融資活動產生的現金流量			
已付股利.....	(45,000)	(30,000)	(60,000)
已發行額外債券所得現金.....	—	—	1,800,000
已發行債券的利息支出.....	(41,104)	(40,992)	(64,778)
融資活動產生的淨現金 (流出)／流入.....	(86,104)	(70,992)	1,675,222
現金及現金等價物 淨(減少)／增加.....	(309,315)	(1,299,386)	628,448
現金及現金等價物匯率 變動的影響.....	(39)	(306)	40
年初現金及現金等價物.....	2,452,840	2,143,486	843,794
年末現金及現金等價物(附註48)...	2,143,486	843,794	1,472,282

II 財務資料附註

1 一般資料

國聯證券股份有限公司（「貴公司」）是一家在中華人民共和國（「中國」）江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

貴公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000,000元。於1999年1月8日，貴公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准後，貴公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000,000元。

於2014年12月31日，貴公司的註冊資本為人民幣1,500,000,000元。貴公司持有編號為Z23332000的證券機構許可證及編號為32020000009279的營業執照。貴公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

貴公司及其子公司（「貴集團」）從事以下主營業務：證券及期貨經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、證券投資、資產管理、為期貨公司推介經紀服務、融資融券及代銷金融產品。

2 編製基準

財務資料按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，並於有關期間遵守前香港公司條例和香港聯合交易所有限公司證券上市規則的披露規定。

財務資料以歷史成本法編製，並就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和金融負債（按公允價值列賬，包括衍生金融工具）之重估作出修訂。

在按國際財務報告準則編製財務資料時，須使用若干主要會計估計。同時，在應用貴集團會計政策的過程中，管理層需要作出某些判斷。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或其假設和估計對財務資料屬重大之範疇，在附註3.2進行披露。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

2 編製基準一續

2.1 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋

截至2014年12月31日止年度已公佈並與 貴集團相關、但未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋如下：

準則	主要規定	自以下日期開始或 之後的財政年度生效
2012年年度改進	該等修訂包括對2010年至2012年年度週期影響以下準則的改進項目的修改： <ul style="list-style-type: none"> • 國際財務報告準則第8號「經營分部」 • 國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」，以及國際會計準則第38號「無形資產」 • 國際會計準則第24號「關連方披露」 	2014年7月1日
2013年年度改進	該等修訂包括對2011年至2013年年度週期影響4項準則的以下改進項目的修改： <ul style="list-style-type: none"> • 國際財務報告準則第3號「業務合併」 • 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」 • 國際會計準則第40號「投資物業」 	2014年7月1日
國際財務報告準則第14號	國際財務報告準則第14號監管遞延賬目將監管遞延賬目結餘闡釋為不會根據其他準則確認為資產或負債，但符合資格根據國際財務報告準則第14號遞延處理之開支或收入金額，原因是費率監管機構現時或預期在訂定實體可就受費率規管之貨品或服務向客戶收取之價格時將該金額計算在內。 國際財務報告準則第14號允許首次採納國際財務報告準則的合資格人士繼續沿用過往公認會計原則的費率監管會計政策，而只作有限變動。國際財務報告準則第14號規定於財務狀況表分開呈列監管遞延賬目結餘及於綜合收益表分開呈列該等結餘的變動。有關披露事項須按規定作出，以識別導致確認監管遞延賬目結餘的費率監管形式的性質及相關風險。	2016年1月1日

II 財務資料附註 — 續

2 編製基準 — 續

2.1 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋 — 續

準則	主要規定	自以下日期開始或 之後的財政年度生效
國際財務報告準則 第11號(修訂本)	<p>該修訂要求投資者，如所收購的共同經營權益構成一項「業務」(定義見國際財務報告準則第3號「業務合併」)，則須應用業務合併會計原則。具體而言，投資者須：</p> <ul style="list-style-type: none">• 按公允價值計量可辨識資產和負債；• 支銷收購相關成本；• 確認遞延稅項；及• 將殘值確認為商譽。 <p>所有其他業務合併會計原則均適用，惟與國際財務報告準則第11號抵觸者除外。該項修訂適用於收購共同經營的初始權益以及進一步權益。收購同一共同經營的額外權益而維持共同控制權時，則過往持有的權益不會予以重新計量。</p>	2016年1月1日
國際會計準則 第16號及國際 會計準則第38號 (修訂本)	<p>該修訂澄清了何時根據收入應用折舊或攤銷法屬適當。國際會計準則第16號(修訂本)澄清了根據使用資產而產生的收入對物業、廠房及設備項目的折舊屬不適當。</p> <p>國際會計準則第38號(修訂本)建立了一項可推翻的假設，此假設為一項無形資產的攤銷乃根據使用資產而產生的收入屬不適當。此假設或只可以在若干有限的情況下被推翻：</p> <p>該無形資產作為收入計量而支銷；或可證明收入與無形資產經濟利益的消耗高度相互關連。</p>	2016年1月1日

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

2 編製基準 — 續

2.1 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋 — 續

準則	主要規定	自以下日期開始或 之後的財政年度生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	<p>該等修訂解決在涉及投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號的不一致問題。</p> <p>當交易涉及一項業務時，全面確認收益或虧損。倘交易涉及並非構成一項業務的資產時，即使該等資產為子公司所有，亦僅確認部分收益或虧損。</p>	2016年1月1日
2014年年度改進	<p>該等修訂包括對2012年至2014年年度週期影響4項準則的改進項目的修改：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及非持續經營業務」 • 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」 • 國際會計準則19號「僱員福利」 • 國際會計準則34號「中期財務報告」 	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號	<p>國際財務報告準則第15號確立完備框架，通過五個步驟釐定何時確認收入及確認金額：(1)識別客戶合約；(2)識別合約中的獨立履約責任；(3)釐定交易價格；(4)分配交易價格至履約責任；及(5)於完成履約責任時確認收入。此準則的核心原則為公司應確認收入，以述明按反映公司預期可用以交換已約定貨品或服務之對價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收入確認模型轉向基於控制權轉移的「資產—負債」法。</p> <p>國際財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就實</p>	2017年1月1日

II 財務資料附註 — 續

2 編製基準 — 續

2.1 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋 — 續

準則	主要規定	自以下日期開始或 之後的財政年度生效
國際財務報告準則 第9號	<p>體的客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時點及不明朗因素設定一套嚴密的披露規定。</p> <p>國際財務報告準則第15號取代了過往的收入準則：國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」，以及就收入確認的相關詮釋：</p> <p>國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號「顧客忠誠度計劃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號「房地產建築協議」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號「客戶轉讓資產」及詮釋常務委員會第31號「收入—涉及廣告服務的易貨交易」。</p> <p>國際財務報告準則第9號(2014年)「金融工具」全篇取代國際會計準則第39號。</p> <p>國際財務報告準則第9號將債務工具投資分為三個金融資產分類類別：攤餘成本、按公允價值計入其他綜合收益(「其他綜合收益」)及按公允價值計入損益。分類取決於實體管理債務工具的業務模式及其合約現金流量特徵。權益工具投資始終按公允價值計量。然而，管理層可不可撤銷地選擇於其他綜合收益呈列公允價值變動，惟前提是該工具並非持作交易。倘權益工具乃持作交易，則公允價值變動於損益呈列。金融負債則分為兩個類別：攤餘成本及按公允價值計入損益。倘非衍生金融負債指定為按公允價值計入損益，則由債務本身的信用風險變動導致的公允價值變動於其他綜合收益確認，除非該等公允價值變動會導致損益出現會計錯配，於此情況下，所有公允價值變動均於損益確</p>	2018年1月1日

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

2 編製基準一續

2.1 尚未生效且未被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋一續

準則	主要規定	自以下日期開始或 之後的財政年度生效
國際財務報告準則 第9號	<p>認。其他綜合收益內的數額其後不會轉回損益。對於持作交易的金融負債(包括衍生金融負債)而言，所有公允價值變動均於損益呈列。</p> <p>國際財務報告準則第9號引入一個確認減值損失的新模型—預期信用損失(預期信用虧損)模型，該模型對國際會計準則第39號的已產生損失模型作出改變。國際財務報告準則第9號包含一套基於初步確認後金融資產信用質素變動的「三階段」法。資產因應信用質素的變動經歷該三個階段，而各階段決定實體採用何種減值損失計量方法及實際利率法應用方式。新規定意味著，實體於初步確認未發生信用減值、按攤餘成本列賬的金融資產時，須將相等於12個月預期信用損失的首日損失於損益確認。對於應收賬款，首日損失將等於其全生命週期的預期信用損失。倘信用風險顯著增加，則減值採用全生命週期的預期信用損失(而非12個月預期信用損失)計量。</p> <p>國際財務報告準則第9號適用於除投資組合公允價值對沖利率風險外的所有對沖關係。新指引令對沖會計處理與實體的風險管理活動更為一致，並較國際會計準則第39號中較為「以規則為本」的方法更為寬鬆。</p>	2018年1月1日

貴集團正在評估該等新準則及修訂對財務資料的影響。

2.2 尚未生效但被 貴集團提前採用的準則、修訂及詮釋。

貴集團於截至2014年12月31日止年度已首次提前採納以下準則：

國際會計準則第27號(修訂本)「獨立財務報表—獨立財務報表之權益法」。該修訂本澄清，實體在編製獨立財務報表時按成本、或根據國際財務報告準則第9號「金融工具」，或使用權益法將於子公司、合資企業及聯營公司的投資入賬。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要

編製財務資料時採用的主要會計政策載列如下。除另有標明外，該等政策於所有列示年度貫徹應用。

3.1 主要會計政策概要

3.1.1 會計年度

貴集團會計年度自1月1日起至12月31日止。

3.1.2 合併

合併財務報表包括 貴公司及其所有子公司的財務報表。

子公司指 貴集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構化主體)。當 貴集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力通過其對該實體的權利影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。自子公司的控制權轉入 貴集團之日起， 貴集團將其納入合併範圍；子公司自控制權結束之日起停止納入合併範圍。

結構化主體是指在確定其控制實體時未將表決權(任何表決權僅與行政任務有關)或類似權利作為決定因素的特定實體，決定該實體相關活動的依據通常是合約安排。結構化主體通常具有以下部分或全部特徵或特性：(a)受限制的業務活動；(b)範圍小且定義明確的目標，如為投資者提供投資機遇，並將結構化主體資產之相關風險及回報轉讓予投資者；(c)如無次級財務支持，該主體缺乏足夠的股本以使結構化主體為其活動提供資金；及(d)以多個合約相連工具向投資者提供資金，造成信用或其他風險(風險層級)的集中。

貴集團作為資產管理人對結構化主體是代理人還是委託人取決於管理層的判斷。在評估 貴集團是代理人還是委託人時，考慮的因素包括資產管理人的決策權範圍、其他方持有的權利、取得的報酬和面臨的其他安排(如直接投資)的可變動回報風險敞口。

在編製合併財務報表時， 貴集團與子公司採用的會計政策及會計期間不一致的，按照 貴集團的會計政策及會計期間對子公司財務報表進行調整。

集團內所有公司間交易、往來結餘及交易中未變現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的部分權益及當期淨損益中不屬於 貴集團所擁有的部分作為非控制性權益並在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.3 出售子公司

集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

3.1.4 聯營公司

聯營公司為 貴公司／貴集團對其擁有重大影響力惟並無控制權之實體，而所持股權一般佔投票權之20%至50%。於聯營公司之投資以權益會計法入賬。根據權益法，有關投資初始按成本確認，繼而增加或減少其賬面值以確認收購日後投資者分佔被投資方的盈利或虧損。 貴公司／貴集團於聯營公司之投資包括收購時所識別之商譽。收購於聯營公司之擁有權權益時，聯營公司成本與 貴公司／貴集團應佔聯營公司可識別資產及負債淨公允價值之間的差額，入賬為商譽。

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，先前於其他綜合收益確認的金額僅按比例重新分類至損益(如適用)。

貴公司／貴集團應佔收購後的盈利或虧損於損益表確認，而應佔收購後其他綜合收益變動於其他綜合收益確認，並就投資賬面值作相應調整。倘 貴公司／貴集團應佔聯營公司的虧損等於或超逾其所持聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，除非 貴公司／貴集團承擔法定或推定責任或已代聯營公司付款，否則不會確認額外虧損。

貴公司／貴集團於各報告日期釐定有否客觀證據顯示於聯營公司的投資已減值。倘已減值，則 貴公司／貴集團按聯營公司的可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於損益表內「分佔聯營公司投資利潤」確認有關金額。

來自聯營公司的權益的攤薄收益或虧損於損益表確認。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.5 獨立財務報表

在 貴公司的財務狀況表內，於子公司及合併結構化主體的投資以成本扣除減值後的淨額列示。投資成本需根據或有對價修訂的變更導致支付對價的變動進行相應調整，但不包括企業合併相關費用，該等費用於發生時計入當期損益。子公司及合併結構化主體的業績由 貴公司按已收及應收股利入賬。 貴公司在財務報告日判斷於子公司及合併結構化主體的投資是否存在減值的客觀證據，於子公司及合併結構化主體的投資的賬面值高出其可收回金額部分確認為減值損失。可收回金額是指於子公司及合併結構化主體的投資的公允價值扣除處置費用後的淨值與其使用價值兩者之間的較高者。

於 貴公司的財務狀況表內，對聯營公司的投資按權益法入賬(附註3.1.4)。

3.1.6 外幣折算

(1) 功能及呈列貨幣

貴集團旗下各實體之財務報表所包括之項目以有關實體經營業務所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。 貴公司之功能貨幣及 貴集團之呈列貨幣皆為人民幣。

(2) 交易及結餘

外幣貨幣性項目以報告日期的收市匯率折算為人民幣，所產生的匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，以初始確認當日的匯率折算。

3.1.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指手頭現金，可隨時支取的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

3.1.8 金融工具

(1) 金融工具的確認及終止確認

貴集團於成為金融工具合約條文的一方時，即於交易日確認該項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產投資現金流量的

II 財務資料附註一續

3 主要會計政策及會計估計概要一續

3.1 主要會計政策概要一續

3.1.8 金融工具一續

(1) 金融工具的確認及終止確認一續

合約權利屆滿；(2) 貴集團將與所有權相關的幾乎所有的風險和報酬轉移；(3)雖然 貴集團既沒有轉移也沒有保留與金融資產所有權相關的幾乎所有的風險或報酬，但已放棄對該金融資產的控制。

金融資產終止確認時，其賬面值與收到的對價以及已直接於權益中確認的任何累計損益之和的差額，計入當期損益。

當金融負債的義務已被解除、取消或到期時， 貴集團則對金融負債進行終止確認。終止確認金融負債的賬面值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

(2) 分類及計量

貴集團將金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、持有至到期的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。金融資產的分類取決於 貴集團對金融資產的持有意圖和持有能力。管理層在初始確認時確定金融資產的分類。

金融負債於初始確認時分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以及其他金融負債。

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產和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。購買用作近期出售的權益類證券、基金及債權類證券分類為交易性金融資產。滿足下列條件的權益類證券、基金及債權類證券於初始確認時分類為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：

- (i) 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的不一致性；或
- (ii) 金融資產是一組金融資產或金融負債或金融資產和金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該組合的管理和績效評估是以公允價值為基礎進行，並且有關分組的數據是按此基礎向內部提供；或
- (iii) 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的一部分，而國際會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個組合合同(資產或負債)指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

指定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進行初始確認，並以公允價值於財務狀況表中進行後續計量。收購時產生的相關交易費用計入當期損益。

II 財務資料附註一續

3 主要會計政策及會計估計概要一續

3.1 主要會計政策概要一續

3.1.8 金融工具一續

(2) 分類及計量一續

(a) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產一續

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動所產生的損益於其產生期間通過淨投資收益確認。在持有該金融資產期間取得的利息及現金股利以及處置該等資產產生的盈虧於損益內確認。

(b) 持有至到期金融資產

持有至到期金融資產為具有固定或可確定付款及固定到期日且 貴集團管理層有意並有能力持有至到期日的非衍生金融資產。倘 貴集團出售除為數不多的持有至到期金融資產之外的金融資產，整個類別將會受到負面影響並重新分類為可供出售金融資產。持有至到期金融資產包含於非流動資產，惟到期日自報告期末起計不超過12個月且分類為流動資產的資產除外。

持有至到期的金融資產按公允價值及取得該金融資產直接產生的交易費用的合計金額進行初始確認，其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

(c) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產，包括融資客戶應收款項、應收款項、其他應收款項、買入返售金融資產款、存出保證金及結算備付金。貸款及應收款項按公允價值及取得該金融資產直接產生的交易費用的合計金額進行初始確認。貸款及應收賬款採用實際利率法，以攤餘成本進行後續計量。

(d) 可供出售金融資產

可供出售金融資產是指被指定為可供出售的非衍生金融資產，或未被分類為上述任何其他類別金融資產的非衍生金融資產。該等金融資產按公允價值及取得時的相關交易費用進行確認，並按公允價值進行後續計量。除減值損失及外幣貨幣性金融資產產生的匯兌損益外，可供出售金融資產公允價值變動產生的損益直接於其他綜合收益中確認，最終計入權益，待該金融資產終止確認時，原先於權益確認的累計損益自權益重新分類至當期損益。按實際利率法計算的可供出售債務工具利息收入及已宣派的股利收入計入當期損益。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.8 金融工具 — 續

(2) 分類及計量 — 續

(e) 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分為兩類：交易性金融負債及初始階段指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

如果(i)取得或承擔金融負債的主要目的是為了在近期內出售或回購；(ii)屬於進行集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式對該組合進行管理；或(iii)屬於衍生工具(但被指定且為有效套期工具或屬於財務擔保合約的衍生工具除外)，則將其劃分為交易性金融負債。

如果(i)金融負債以公允價值基準作內部管理、評估及匯報；(ii)該指定可以消除或明顯減少由於該金融資產或金融負債的計量基礎不同所導致的相關收益及損失在確認方面出現會計錯配的情況；或(iii)合約包含一種或多種嵌入式衍生工具，則實體可指定整份混合(組合)合約為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，除非嵌入衍生工具對合約可能另行要求的現金流量沒有大幅更改；或倘初次考慮類似混合(組合)工具時，只需少量或毋須分析已清楚顯示禁止分開嵌入衍生工具，則將其指定為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於財務狀況表按照公允價值進行初始確認及後續計量。收購時產生的相關交易費用計入當期損益。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動產生的損益計入綜合收益表淨投資損益。

在 貴集團合併範圍內，分級及不分級集合資產管理計劃次級權益持有人的權益被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

(f) 其他金融負債

其他金融負債以公允價值扣除交易費用後的金額進行初始確認，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。使用實際利率法計算攤餘成本時納入交易費用及其他金融負債的費用。

貴集團的其他金融負債主要包括財務狀況表中的「已發行債券」、「應付其他金融機構款項」、「應付經紀業務客戶賬款」、「賣出回購金融資產款」及「其他流動負債」。除非 貴集團有無條件延遲負債結算至報告期末後至少12個月的權利，否則其他金融負債歸類為流動資產。

II 財務資料附註一續

3 主要會計政策及會計估計概要一續

3.1 主要會計政策概要一續

3.1.8 金融工具一續

(3) 公允價值的確定

在活躍市場交易的金融資產及負債(如公開交易的衍生工具及交易證券)以報告日期交易收市時的市場報價確定其公允價值。若最後成交價在買賣價差區間，則貴集團以最近市價計量金融資產及金融負債。倘最後成交價不在買賣價差區間內，管理層會將價格點確定在最能代表公允價值的買賣價差之內。

對於不存在活躍市場的金融工具，則採用估值技術確定公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的公平市場交易(如有)、參照實質上相同的其他工具的當前公允價值、折現現金流分析等。採用估值技術計量公允價值時，盡可能最大程度使用可觀察到的市場參數，並盡量減少使用與貴集團特定相關的參數。

如無法獲取市場報價且該公允價值無法進行可靠計量，則金融資產按成本計量。

(4) 衍生金融工具

貴集團的衍生工具均為股指期貨合約。

衍生工具初始以衍生工具合約訂立當日的公允價值進行確認，並以公允價值進行後續計量。公允價值由活躍市場報價、近期市場交易價格及估值技術(包括折現現金流分析及期權定價模式，如適用)等確定。當公允價值為正數時，則所有衍生金融工具作為資產反映，當公允價值為負數時，則作為負債反映。

(5) 融資融券服務

融資融券服務指向客戶借出資金供其買入證券或者借出證券供其賣出，並由客戶交存相應質押物的經營活動。融資融券服務分別歸類為融資及融券。

貴集團將融資客戶應收款項確認為貸款及應收款項，並採用實際利率法確認利息收入。倘不轉讓風險與回報，則不會將借出的證券終止確認，並採用實際利率法確認其利息收入。

(6) 買入返售及賣出回購協議

根據買入返售協議於指定未來日期返售的資產概不於買入時的財務狀況表中確認。相應支付的現金於財務狀況表中確認為「買入返售金融資產款」。反之，根據賣出回購協議

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.8 金融工具 — 續

(6) 買入返售及賣出回購協議 — 續

於指定未來日期以特定價格回購的資產概不終止確認。相應收取的現金於財務狀況表中確認為「賣出回購金融資產款」。

買入與返售價格及賣出與回購價格之間的差額分別確認為利息收入及利息支出，於協議期間按實際利率法確認。

(7) 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，其他類別的金融資產均應在各報告期末進行減值測試。

(a) 以攤餘成本計量的金融資產

貴集團於各財務報告日期評估有否客觀證據證明一項金融資產或一組金融資產已減值。當有客觀證據顯示於初始確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件（「損失事件」），而該宗損失事件對該項金融資產或該組金融資產之預計未來現金流量構成能可靠地估計之影響，則該項金融資產或該組金融資產已減值及產生減值損失。證明某項或某一組金融資產已出現減值的客觀證據包括 貴集團注意到有關以下損失事件的可觀察數據：

- (i) 發行方或債務人面臨重大財務困難；
- (ii) 違反合約，如逾期支付或拖欠利息或本金；
- (iii) 由於借款人財政困難相關的經濟或法律原因， 貴集團給予借款人一項 貴集團在其他情況下不會考慮的優惠；
- (iv) 債務人很可能將破產或進行其他財務重組；
- (v) 由於重大財務困難而導致金融資產失去活躍市場；
- (vi) 可觀察數據顯示某一組金融資產自首次確認入賬後，其預計未來現金流量出現重大跌幅，儘管未能確定有關跌幅是來自組別內哪項個別金融資產。

貴集團首先對單項金額重大的金融資產是否存在減值的客觀證據進行個別評估，其後對單項金額不重大的金融資產是否存在發生減值的客觀證據進行集體評估。如果沒有客

II 財務資料附註一續

3 主要會計政策及會計估計概要一續

3.1 主要會計政策概要一續

3.1.8 金融工具一續

(7) 金融資產減值一續

(a) 以攤餘成本計量的金融資產一續

觀證據表明進行個別評估的金融資產存在減值情況，貴集團將其包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組別中，進行集體減值評估。個別進行評估減值並且已確認或繼續確認減值損失的資產，不再納入集體減值評估的範圍。

如果有客觀證據表明貸款及應收款項或持有至到期的投資已發生減值損失，則其減值損失將按照該資產的賬面金額與以其原始實際利率折現的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)的現值之間的差額進行計量。發生的減值損失通過使用備抵賬戶減少該資產的賬面金額，減值損失的金額計入收益表。

計算已抵押金融資產的預計日後現金流量的現值反映因收回抵押品後扣除取得及出售抵押品(不論抵押品是否可能被沒收)的成本所可能產生的現金流量。

在進行集體減值評估時，將根據信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。此等特徵與預計該等資產組合之未來現金流相關，可以反映債務人按照該等被評估資產的合約條款償還所有到期金額的能力。

一組集體進行減值評估的金融資產的日後現金流量乃按與組別資產具相若信貸風險特質的資產之過往損失經驗計算。過往損失經驗乃按現時可觀察的數據作調整，以反映未有影響過往損失經驗之現有狀況，及消除於過往期間出現但現時並不存在的狀況的影響。

估計某些資產之未來現金流量的改變，須反映並應與期間相關可觀察數據的改變趨勢一致。貴集團會定期檢討用作預計未來現金流量的方法及假設，以減少預計損失及實際損失的差異。

當金融資產無法收回時，在完成必要的程序及確定損失金額後，核銷該金額以沖減相應的減值準備。核銷後又收回的金融資產沖減在收益表中確認為資產減值損失。

倘期後減值損失金額減少，而該減少客觀上與發生在確認該減值後的某事件相關(如債務人信用評級提升)，則之前所確認的減值損失通過調整撥備賬目轉回，轉回的金額於收益表中確認。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.8 金融工具 — 續

(7) 金融資產減值 — 續

(b) 可供出售金融資產

只有當有客觀憑證表明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致債務工具減值，而該宗(或該等)事件對金融資產的預計未來現金流量構成可合理估計的影響時，有關金融資產才算出現減值或產生減值損失。客觀憑證包括以下憑證：

- 借款人或發行人面臨重大財務困難；
- 違反合約，如逾期支付或拖欠利息或本金；
- 由於借款人財政困難相關的經濟或法律原因，貴集團給予借款人一項貴集團在其他情況下不會考慮的優惠；
- 借款人可能將破產或進行其他財務重組；
- 由於重大財務困難而導致金融資產失去活躍市場；
- 可觀察數據顯示一組金融資產自首次確認後，其預計未來現金流量出現可計量跌幅，儘管無法識別有關跌幅是與組合內哪項個別金融資產相關，包括組合內借款人的付款狀況出現逆轉，借款人所在地理區域失業率上升，相關區域物業抵押價格下降，或行業狀況出現逆轉影響組合內借款人；及
- 其他客觀證據表明金融資產將會減值。

歸類為可供出售的權益類工具公允價值明顯或持續下跌表明權益類工具減值的明顯證據。貴集團於財務狀況表日對各項可供出售權益類工具公允價值單獨進行評估，若該權益工具的公允價值低於其初始成本50%(含50%)或以上，或公允價值低於其初始成本超過一年(含一年)則確定其發生減值。雖然可供出售金融資產的公允價值下降至低於其初始成本50%，若貴集團基於貴集團的研究部門及業務部門的專業判斷得出結論該下降是長期的且預計將持續一年以上，則貴集團於損益中確認減值損失。

倘可供出售金融資產出現減值，於其他綜合收益中確認的公允價值下降導致的累計損失重新歸類為損益，即使金融資產尚未終止確認。權益中扣除的累計損失金額為收購成本(除去任何本金還款及攤銷)及當前公允價值(減去金融資產此前於損益中確認的任何減

II 財務資料附註一續

3 主要會計政策及會計估計概要一續

3.1 主要會計政策概要一續

3.1.8 金融工具一續

(7) 金融資產減值一續

(b) 可供出售金融資產一續

值損失)之間的差額。就按成本計量的可供出售權益類工具投資而言，任何減值損失的金額乃按金融資產的賬面值與按類似金融資產的現時市場回報率貼現的預計未來現金流量的現值之間的差額計量，並計入當期損益。

若在後續期間，歸類為可供出售的減值債務工具的公允價值增加且該增加客觀上與確認減值損失後發生的事項有關，則原確認的減值損失通過損益予以轉回。權益類工具的減值損失不會通過損益轉回；減值之後公允價值的增加確認為其他綜合收益。

(8) 金融工具之抵銷

貴集團將金融資產和金融負債在財務狀況表內分別列示，不得相互抵銷，但下列情況除外：

(a) 貴集團具有抵銷已確認金額的法定可強制執行之權利；及

(b) 貴集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

3.1.9 資產管理業務

貴集團的資產管理業務包括定向資產管理業務和集合資產管理業務。貴集團為各投資計劃設置不同的會計記錄，並定期與託管人就各計劃的會計和估值結果進行覆核。

當貴集團為定向資產管理業務的代理人，則相關資產列賬為財務狀況表外項目。其所收費用被確認為佣金及手續費收入。

對於集合資產管理計劃而言，倘貴集團屬於管理人及／或持有直接投資，則貴集團進一步評估其通過集合資產管理計劃的活動而面臨的可變動報酬之量級和可變動性是否表明貴集團是委託人。倘貴集團為委託人，則應將該集合資產管理計劃納入合併範圍。倘貴集團為其他投資者的代理人，則僅在綜合收益表中確認集合資產管理計劃的相關佣金及手續費收入。

3.1.10 物業、廠房及設備

貴集團的物業、廠房及設備是指貴集團為經營目的而持有的使用期限超過一年的房屋、汽車、電子和其他設備等。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.10 物業、廠房及設備 — 續

物業、廠房及設備僅在與其有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的資產按購置成本或認定成本(若適用)進行初始計量。後續成本僅在與其有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且其成本能夠可靠計量時，計入資產的賬面值。如有被替換的部分，則不會確認其賬面值。所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

折舊採用直線法並按該等資產成本減去預計淨殘值後在預計使用年期內計提。對已計提減值準備的資產，在未來期間按扣除減值準備後的賬面值及依據尚可使用壽命確定折舊額。

物業、廠房及設備的預計使用壽命、以佔成本百分比表示的預計殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計殘值率	年折舊率
房屋.....	30年	0-5%	3.16%-3.33%
汽車.....	6年	0-5%	15.83%-16.67%
電子及其他設備.....	2-5年	0-5%	19%-50%

於各報告期末， 貴集團對資產的預計使用壽命、預計殘值率和折舊方法進行覆核並作適當調整。

當物業、廠房及設備於處置或其使用或處置預期不會產生未來經濟利益時，對其進行終止確認。物業、廠房及設備出售、轉讓、報廢或毀損的處置所得款項扣除其賬面值和相關稅費後的金額計入當期損益。當資產的賬面值高於其預計可收回金額時，賬面值立即減至其可收回金額(附註3.1.13)。

3.1.11 無形資產

(1) 商譽

商譽於收購子公司時產生，即所轉讓的對價、於被收購方的任何非控制性權益金額，以及於被收購方任何先前股本權益於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.11 無形資產 — 續

(1) 商譽 — 續

現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分類層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(2) 其他無形資產

其他無形資產包括初始按成本確認的計算機軟件及交易席位費。無形資產按其成本減去預計殘值（如有）在其預計使用年期內以直線法攤銷，並計入損益。已減值的無形資產扣除累計減值後攤銷。

無形資產減值損失根據於附註3.1.13的會計政策入賬。

3.1.12 長期待攤費用

長期待攤費用包括已發生但由在當期及其後各期確認的一年以上的各項支出。長期預付費用在預期使用經濟年期內按直線法攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

3.1.13 長期非金融資產的減值

固定資產、使用壽命有限的無形資產等，於財務狀況表日存在減值跡象的，進行減值測試。倘減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。

無限期使用壽命的無形資產（例如商譽或無限期使用壽命的無形資產）不進行攤銷，但每年至少進行一次減值測試。減值損失確認為資產賬面值超過其可回收金額的部分。可回收金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨值與使用價值兩者之間的較高者。進行減值評估時，資產按獨立可辨認現金流量（現金產生單位）的最低水平歸類。已計提減值的非金融資產（除商譽之外）在各報告日期均就減值是否可以轉回進行審核。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.14 分類為持作出售及已終止經營業務

處置資產組的賬面值將主要通過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能，則處置資產組被分類為持作出售。處置資產組以其賬面值及公允價值減去出售成本所餘下之較低者入賬。遞延稅項資產、僱員福利產生的資產、金融資產及投資物業，儘管持有以供出售，仍會繼續以附註3其他處所載列的政策計量。

已終止經營為集團業務、營運及現金流量的組成部分，可與集團其餘業務、營運及現金流量明確區分，並為一項獨立主要業務或營運地區，或為出售一項獨立主要業務或營運地區的單一協調計劃，或為純粹為轉售而收購的一家子公司。

經營業務分類為終止時，以單一數額在收益表呈列，當中包括已終止經營業務的除稅後利潤或虧損及計量至公允價值減銷售成本時確認的除稅後盈虧，或（於出售時）構成終止經營的資產或出售集團的除稅後盈虧。

3.1.15 僱員福利

僱員福利主要包括工資、獎金、津貼和補貼、僱員福利費、社會保險供款及住房公積金、工會經費和僱員教育經費及其他與獲得僱員提供的服務相關的支出。工資及福利於提供服務的會計期間計入經營支出。

根據相關法律及法規，貴集團國內僱員參加多項定額供款養老金計劃及社保計劃，包括均為設定提存計劃的基本養老保險及醫療保險、住房公積金及其他社會保障計劃。保險費及退休金按工資總額的一定比例提取並向勞動和社會保障機構及保險公司等支付。供款比率根據相關規定或商業合約而定，且不超過有關規定的上限。供款計入當期損益內。

設定提存計劃指貴集團向獨立實體定額供款的退休金計劃及社會保險計劃。若該基金並無足夠資產向所有僱員就其即期及以往期間的服務支付福利，則貴集團亦無法定或推定再供款責任。設定收益計劃是設定提存計劃之外的退休金計劃。於當前及過往期間，貴集團的離職後福利主要包括基本養老保險。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.16 收入確認

貴集團的收入主要包括佣金及手續費收入以及利息收入。

(1) 佣金及手續費收入

- (a) 證券及期貨經紀服務收入於交易日確認；
- (b) 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條款確認為收入；
- (c) 投資諮詢及財務顧問費收入於作出相關交易安排或提供相關服務時確認；
- (d) 資產管理服務費收入根據資產管理合約的條款確認。

(2) 利息收入採用實際利率法確認。

實際利率法是計算有關期間金融資產或金融負債的攤餘成本及分配利息收入或利息支出的方法。實際利率指將金融工具預期年限內或更短期間內(如適用)的估計未來現金付款或收入準確貼現至金融資產或金融負債賬面淨值所使用的利率。計算實際利率時，貴集團在考慮金融工具所有合約條款的基礎上估計現金流量，但不考慮未來信用損失。

3.1.17 政府補助金

當能夠合理地保證政府補助將可收取，且貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間計入損益。

與物業、廠房及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法計入損益。

3.1.18 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定可結轉至以後年度用於抵減應納稅利潤的可抵扣損失，確認

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.18 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債 — 續

相應的遞延所得稅資產。於財務狀況表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以 貴集團很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣損失和稅款抵減的應納稅利潤為限。

可供出售金融資產的公允價值相應的遞延所得稅，直接計入股東權益，其後待金融資產終止確認時，轉入當期損益。

同時滿足以下條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- (a) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債有關的所得稅由同一稅收徵管部門徵收；
- (b) 貴集團作為納稅主體擁有抵銷當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

3.1.19 租賃

貴集團已實質上轉讓與資產所有權有關的全部風險和報酬的資產租賃分類為融資租賃。融資租賃之外的所有其他租賃分類為經營租賃。經營租賃的租金支出在租賃期內採用直線法予以確認，並計入當期費用。

3.1.20 或然負債

或有負債是指由過去的事項形成的潛在義務，其存在須通過一件或多件不完全受控於 貴集團的未來不確定事項的發生或不發生予以證實。或然負債也可以是過去不確定事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益的流出或該義務的金額不能可靠地計量。

3.1.21 準備金

當 貴集團因已發生的事件須承擔現有之法定或推定責任，而將來可能需要有資源流出以解除責任及有關金額能夠可靠計量時，則對訴訟索償等事項的準備金予以確認。準備金以為清償負債所預計需要產生之支出的現值計量，計算此等現值使用之稅前利率能夠反映當前市場的貨幣時間價值及該負債的特有風險。隨時間流逝而增加的準備金時間價值確認為利息支出。

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.1 主要會計政策概要 — 續

3.1.22 股利分配

向 貴公司股東分派的股利在股利獲 貴公司股東批准之期間內於 貴集團及 貴公司的財務報表內列為負債。

3.1.23 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供內部報告一致的方式報告。主要經營決策者為將資源分配至實體的經營分部或對其業績作出評估的個人或集團。 貴集團以經營分部為基礎確定報告分部，綜合考慮管理層進行組織管理涉及的產品和服務、地理區域、監管環境等各種因素，對滿足條件的經營分部進行加總，單獨披露滿足量化界限的經營分部。

分部報告的目的是協助主要經營決策者進行資源分配及評估各分部業績。 貴集團分部信息的編製採用與編製 貴集團財務報表相一致的會計政策。

3.2 主要會計估計和判斷概要

貴集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事件的合理預期，對所採用的主要會計估計和判斷進行持續的評價。 貴集團將很有可能導致下一會計年度資產和負債的賬面值出現重大調整風險的主要會計估計和判斷列示如下。未來實際結果可能與下述的會計估計和判斷情況存在重大差異。

3.2.1 可供出售金融資產的減值

在判斷是否存在客觀證據表明可供出售金融資產發生減值時， 貴集團會定期評估該等投資的公允價值相對於成本或賬面值是否存在大幅度或長期下跌，或分析被投資對象的財務狀況和業務前景(包括行業前景、技術變革以及經營和融資現金流量)是否存在表明減值的其他客觀證據。這些在很大程度上依賴於管理層的判斷，並且影響到減值損失的金額。

3.2.2 商譽減值

在確定商譽是否減值時，需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。進行使

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.2 主要會計估計和判斷概要 — 續

3.2.2 商譽減值 — 續

用價值的計算時，貴集團須估計現金產生單位預期產生的未來現金流量並選擇恰當貼現率計算現值。若未來實際現金流量少於預期，可能導致重大減值損失。

3.2.3 金融工具的公允價值

對於未在活躍市場交易的金融工具，貴集團使用估值技術確定其公允價值。估值技術包括現金流量貼現分析模型等。在可行範圍內，模型僅使用可觀測的數據，但是管理層仍需要對如交易雙方信用風險、市場波動率及相關性等因素進行估計。若上述因素之假設發生變化，均可能影響衍生金融工具公允價值的評估。

3.2.4 所得稅

貴集團在多個司法權區須繳納所得稅。諸多交易的最終稅項計算並不確定。對於預計的稅務審計問題，貴集團根據是否需要繳納額外稅款的估計確認相應負債。諸如資產減值損失的稅前抵扣等稅務事項由稅務機關決定。如該等事項的最終稅務結果與最初估計的金額不同，則有關差額將會影響釐定期間的當期與遞延所得稅及遞延稅項資產與負債。

3.2.5 合併範圍的確定

評估貴集團作為投資者是否控制投資對象時，須考慮一切事實及情況。控制原則包括三個要素：(a)對投資對象的權力；(b)因參與投資對象而面臨或享有可變報酬；及(c)運用對投資對象的權力影響投資者的報酬金額的能力。如有事實或情況表明上述三個控制要素中的一個或多個發生了變化，則貴集團將重新評估其是否控制投資對象。

貴集團董事依據其判斷綜合評估了上述三個要素組合，並認為具備以下特徵的結構化主體由貴公司控制且應適時納入合併範圍：

分級集合資產管理計劃包括兩個級次，其他投資者持有較低風險層級並獲取預期收益，貴集團持有全部的較高風險單位，享有資產管理計劃全部剩餘收益。較高風險單位的持有者以該單位資產淨值為限向較低風險單位的持有者提供補償以提供增信措施。貴集團對該計劃擁有管理權力。其他投資者不得無故撤銷貴集團之資產管理人角色。此外，貴集團亦不得於計劃有效期內退出該計劃。根據上述特徵，貴集團得出結論認為其自發行日期起成為委託人。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

3 主要會計政策及會計估計概要 — 續

3.2 主要會計估計和判斷概要 — 續

3.2.5 合併範圍的確定 — 續

分級集合資產管理計劃包括兩個級次，貴集團持有部分較高風險單位，並可能持有部分較低風險單位。較低風險單位獲取預期收益，較高風險單位享有資產管理計劃的全部剩餘收益。較高風險單位的持有者以該單位資產淨值為限向較低風險單位提供補償以提供增信措施。貴集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷貴集團之資產管理人角色。此外，貴集團亦不得於計劃有效期內退出該計劃。通過衡量擔任管資產理人所獲取的管理費及績效報酬，以及自本集團持有單位獲取的投資收益，貴集團得出結論認為如果貴集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

未分級集合資產管理計劃包括單一單位類別，貴集團對該計劃擁有管理權力。外部投資者不得無故撤銷貴集團之資產管理人角色。通過衡量擔任資產理人所獲取的管理費及績效報酬，以及自貴集團持有單位獲取的投資收益，貴集團得出結論認為如果貴集團可獲取的可變動報酬重大，則其為計劃委託人。

4 稅項

貴集團須繳納的主要稅項載列如下：

	計稅基準	稅率
企業所得稅	應納稅利潤	25%
營業稅	應納稅營業收入	5%
城市建設維護稅	繳納的營業稅	7%
教育附加稅	繳納的營業稅	3%

5 佣金及手續費收入

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
證券經紀	412,754	573,307	754,326
承銷及保薦	79,928	83,353	268,627
投資諮詢及財務顧問	14,736	40,841	25,389
資產管理	7,349	16,021	31,486
	514,767	713,522	1,079,828

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

6 利息收入

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
銀行存款利息收入	146,723	131,738	166,740
融資融券利息收入	4,105	63,335	171,375
買入返售金融資產款利息收入	—	9,977	36,712
	<u>150,828</u>	<u>205,050</u>	<u>374,827</u>

7 淨投資收益

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
處置可供出售金融資產的已變現收益／(虧損) ..	11,249	(8,808)	99,923
可供出售金融資產的股利及利息收入	2,037	6,083	7,611
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已變現收益	29,156	37,834	250,002
分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利 ..	—	(26,541)	(107,552)
指定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	30,609	140,050	294,446
持有至到期金融資產的利息收入	—	—	178
衍生金融工具的已變現(虧損)／收益淨額	(2,076)	44	(3,524)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 工具的未變現公允價值變動			
— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	33,686	29,521	163,213
— 衍生金融工具	(6,124)	6,124	(2,149)
— 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	—	(29,111)	(36,296)
	<u>98,537</u>	<u>155,196</u>	<u>665,852</u>

8 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
處置長期非金融資產收益	130	42	4,129
租金收入	922	2,736	3,880
政府補助	6,035	1,920	1,352
其他	1,220	952	1,788
	<u>8,307</u>	<u>5,650</u>	<u>11,149</u>

9 佣金及手續費支出

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
證券經紀	81,483	85,989	135,487
承銷及保薦	19,959	10,839	129,129
投資諮詢及財務顧問	—	400	4,498
	<u>101,442</u>	<u>97,228</u>	<u>269,114</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

10 利息支出

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
已發行債券的利息支出.....	41,104	40,992	64,778
應付經紀業務客戶賬款的利息支出...	21,284	14,647	17,693
賣出回購金融資產款的利息支出.....	2,214	47,536	86,113
應付其他金融機構的利息支出.....	149	4,357	34,444
	<u>64,751</u>	<u>107,532</u>	<u>203,028</u>

11 員工成本(包括董事及監事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
工資及獎金.....	214,840	180,319	300,565
退休金.....	33,184	39,064	41,308
其他社會保險費.....	13,563	13,706	16,363
工會經費及僱員教育經費.....	5,789	6,684	6,275
其他福利.....	5,963	10,190	10,625
	<u>273,339</u>	<u>249,963</u>	<u>375,136</u>

姓名	截至2012年12月31日止年度				合計
	薪酬	工資、津貼 及其他福利	退休金	年度獎金	
執行董事					
姚志勇.....	—	139	49	143	331
張志偉(總裁) ⁽¹⁾	—	245	106	—	351
雷建輝(總裁) ⁽²⁾	—	269	112	285	666
非執行董事					
華偉榮.....	—	—	—	—	—
蔣志堅.....	—	—	—	—	—
劉海林.....	—	—	—	—	—
祝張堯.....	—	—	—	—	—
朱振武.....	80	—	—	—	80
袁遠.....	80	—	—	—	80
錢志新.....	87	—	—	—	87
監事					
殷卓偉.....	—	339	80	—	419
單旭東.....	—	103	53	50	206
楊小軍.....	—	—	—	—	—
金國祥.....	—	—	—	—	—
	<u>247</u>	<u>1,095</u>	<u>400</u>	<u>478</u>	<u>2,220</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

11 員工成本(包括董事及監事薪酬) — 續

截至2013年12月31日止年度					
姓名	薪酬	工資、津貼 及其他福利	退休金	年度獎金	合計
執行董事					
姚志勇.....	—	271	105	420	796
雷建輝(總裁).....	—	271	105	420	796
非執行董事					
朱振武.....	80	—	—	—	80
袁遠.....	80	—	—	—	80
錢志新.....	73	—	—	—	73
華偉榮.....	—	—	—	—	—
蔣志堅.....	—	—	—	—	—
劉海林.....	—	—	—	—	—
祝張堯.....	—	—	—	—	—
監事					
殷卓偉.....	—	188	86	228	502
單旭東.....	—	104	53	58	215
楊小軍.....	—	—	—	—	—
金國祥.....	—	—	—	—	—
周衛星 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
	233	834	349	1,126	2,542
截至2014年12月31日止年度					
姓名	薪酬	工資、津貼 及其他福利	退休金	年度獎金	合計
執行董事					
姚志勇.....	—	410	123	488	1,021
雷建輝(總裁).....	—	410	123	590	1,123
非執行董事					
朱振武.....	80	—	—	—	80
陳清元.....	13	—	—	—	13
王巍.....	20	—	—	—	20
華偉榮.....	—	—	—	—	—
蔣志堅.....	—	—	—	—	—
劉海林.....	—	—	—	—	—
柳高遠.....	—	—	—	—	—
監事					
殷卓偉.....	—	268	93	270	631
單旭東.....	—	129	57	55	241
楊小軍.....	—	—	—	—	—
金國祥.....	—	—	—	—	—
周衛星.....	—	—	—	—	—
	113	1,217	396	1,403	3,129

- (1) 張志偉不再擔任執行董事兼總裁，自2012年6月起生效。
- (2) 雷建輝被選為執行董事兼總裁，自2012年6月起生效。
- (3) 周衛星被選為監事，自2013年4月起生效。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

11 員工成本(包括董事及監事薪酬) — 續

11.1 五位最高薪酬人士

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，五位最高薪酬人士不包括任何董事及監事。

於相關年度內五位最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
工資、津貼及其他福利.....	9,265	5,760	10,497
獎金.....	9,124	5,898	10,809
	<u>18,389</u>	<u>11,658</u>	<u>21,306</u>

11.2 高級管理層及個人的薪酬在下列範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
人民幣1,000,001元至 人民幣2,000,000元.....	—	2	—
人民幣2,000,001元至 人民幣3,000,000元.....	—	3	1
人民幣3,000,001元至 人民幣4,000,000元.....	4	—	1
人民幣4,000,001元至 人民幣5,000,000元.....	1	—	1
人民幣5,000,001元至 人民幣6,000,000元.....	—	—	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

貴集團並未向任何該等董事、監事及五位最高薪酬人士提供任何薪酬，作為促使彼等加入或於加入 貴集團時的獎金或離職的賠償。

12 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
物業及設備折舊.....	23,593	22,251	17,404
無形資產攤銷.....	7,238	8,341	8,592
長期待攤費用攤銷.....	20,593	19,854	17,133
	<u>51,424</u>	<u>50,446</u>	<u>43,129</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

13 其他經營支出

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
租賃費.....	44,381	51,418	53,160
營業稅及附加費.....	29,940	48,478	94,643
辦公費.....	55,095	42,994	51,914
差旅費.....	24,249	23,591	20,454
營銷及代銷費.....	26,850	21,656	20,097
顧問費.....	8,532	9,179	5,287
證券投資者保護基金.....	8,460	7,029	8,392
電子設備運營成本.....	8,774	6,420	13,032
專業服務費用.....	938	1,619	1,760
核數師酬金 — 審計服務.....	1,030	1,041	1,070
匯兌損失／(收益)淨額.....	39	306	(40)
上市費用.....	—	—	683
其他.....	17,693	22,775	23,647
	<u>225,981</u>	<u>236,506</u>	<u>294,099</u>

14 減值(損失)／轉回

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
應收賬款.....	(780)	269	(517)
可供出售金融資產.....	(221)	1,532	234
	<u>(1,001)</u>	<u>1,801</u>	<u>(283)</u>

15 所得稅支出

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
當期			
— 中國內地.....	13,814	86,489	187,239
遞延			
— 中國內地(附註27).....	5,564	4,447	45,508
所得稅			
— 中國內地.....	<u>19,378</u>	<u>90,936</u>	<u>232,747</u>

中國內地所得稅撥備乃基於 貴集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

15 所得稅支出 — 續

貴集團實際稅額有別於按 貴集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。主要調節項目如下：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
除所得稅前利潤	65,958	350,710	963,125
按適用法定稅率25%計算的稅額	16,490	87,677	240,781
免稅收入	(5,482)	(3,050)	(5,287)
不可抵稅項目	2,344	9,066	1,011
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損 ..	6,047	—	—
動用過往未確認的稅項虧損	—	(3,591)	(4,712)
過往年度調整	(21)	834	954
	<u>19,378</u>	<u>90,936</u>	<u>232,747</u>

由於未來能夠彌補暫時性差異和可抵扣虧損的應納稅利潤不可預測，故2012年未確認部分遞延所得稅資產。未確認遞延稅資產的可抵扣虧損將於以下日期到期：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
1年內	—	—	—
1年至2年	—	—	—
2年至3年	—	—	—
3年至4年	2,256	4,712	—
4年至5年	6,047	—	—
	<u>8,303</u>	<u>4,712</u>	<u>—</u>

16 非控制性權益應佔(虧損)/利潤

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
華英證券有限責任公司	(8,217)	1,203	15,423
國聯期貨有限責任公司	6,369	1,822	—
	<u>(1,848)</u>	<u>3,025</u>	<u>15,423</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

17 每股盈利

17.1 每股基本盈利

每股基本盈利由 貴公司股東應佔年內利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算所得。

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
貴公司股東應佔利潤(人民幣千元)			
— 持續經營	54,797	258,571	714,955
— 非持續經營	39,123	11,192	—
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,500,000	1,500,000	1,500,000
每股基本盈利(人民幣元)			
— 持續經營	0.04	0.17	0.48
— 非持續經營	0.03	0.01	—

17.2 每股攤薄盈利

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度， 貴公司無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利同每股基本盈利相同。

18 股利

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
年度派付股利	45,000	30,000	60,000
每股普通股股利(人民幣元)	0.03	0.02	0.04

根據中國《公司法》、 貴集團公司章程及中國證監會相關規定，中國法定財務報表內呈報的稅後淨利潤經撥作下列各項的準備金後，方可分配作股利：

- (I) 彌補過往年度的累計虧損(如有)；
- (II) 貴公司10%的利潤撥入不可分配的法定盈餘公積金；
- (III) 貴公司10%的利潤撥入不可分配的一般準備金；
- (IV) 貴公司10%的利潤撥入不可分配的交易風險準備；
- (V) 經股東大會批准後，撥入任意盈餘公積金。該等基金構成股東權益的一部分。

按照有關法規，於若干事件發生後， 貴集團用作可利潤分配的稅後淨利潤應為(i)根據中國企業會計準則計算得出的留存盈利及(ii)根據國際財務報告準則計算得出的留存盈利中的較低者。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

19 物業、廠房及設備

貴集團

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2012年1月1日	158,766	6,649	131,967	297,382
添置	—	4,095	4,200	8,295
處置	—	(348)	(6,629)	(6,977)
2012年12月31日	158,766	10,396	129,538	298,700
累計折舊				
2012年1月1日	(57,262)	(3,506)	(90,633)	(151,401)
添置	(5,540)	(1,379)	(16,674)	(23,593)
處置	—	333	6,519	6,852
2012年12月31日	(62,802)	(4,552)	(100,788)	(168,142)
賬面值				
2012年12月31日	95,964	5,844	28,750	130,558

貴集團

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2013年1月1日	158,766	10,396	129,538	298,700
添置	552	—	8,365	8,917
處置	—	—	(2,266)	(2,266)
2013年12月31日	159,318	10,396	135,637	305,351
累計折舊				
2013年1月1日	(62,802)	(4,552)	(100,788)	(168,142)
添置	(5,577)	(1,474)	(15,200)	(22,251)
處置	—	—	2,071	2,071
2013年12月31日	(68,379)	(6,026)	(113,917)	(188,322)
賬面值				
2013年12月31日	90,939	4,370	21,720	117,029

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

19 物業、廠房及設備 — 續

貴集團

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2014年1月1日	159,318	10,396	135,637	305,351
添置	—	—	9,607	9,607
處置	(4,015)	—	(6,842)	(10,857)
2014年12月31日	155,303	10,396	138,402	304,101
累計折舊				
2014年1月1日	(68,379)	(6,026)	(113,917)	(188,322)
添置	(5,381)	(1,373)	(10,650)	(17,404)
處置	759	—	5,518	6,277
2014年12月31日	(73,001)	(7,399)	(119,049)	(199,449)
賬面值				
2014年12月31日	82,302	2,997	19,353	104,652

貴公司

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2012年1月1日	158,766	6,249	126,919	291,934
添置	—	1,116	3,419	4,535
處置	—	(348)	(6,629)	(6,977)
2012年12月31日	158,766	7,017	123,709	289,492
累計折舊				
2012年1月1日	(57,262)	(3,456)	(89,971)	(150,689)
添置	(5,540)	(857)	(15,051)	(21,448)
處置	—	333	6,519	6,852
2012年12月31日	(62,802)	(3,980)	(98,503)	(165,285)
賬面值				
2012年12月31日	95,964	3,037	25,206	124,207

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

19 物業、廠房及設備 — 續

貴公司

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2013年1月1日	158,766	7,017	123,709	289,492
添置	552	—	8,271	8,823
處置	—	—	(2,266)	(2,266)
2013年12月31日	159,318	7,017	129,714	296,049
累計折舊				
2013年1月1日	(62,802)	(3,980)	(98,503)	(165,285)
添置	(5,577)	(758)	(13,463)	(19,798)
處置	—	—	2,071	2,071
2013年12月31日	(68,379)	(4,738)	(109,895)	(183,012)
賬面值				
2013年12月31日	90,939	2,279	19,819	113,037

貴公司

	房屋	汽車	電子和 其他設備	合計
成本				
2014年1月1日	159,318	7,017	129,714	296,049
添置	—	—	9,286	9,286
處置	(4,015)	—	(6,758)	(10,773)
2014年12月31日	155,303	7,017	132,242	294,562
累計折舊				
2014年1月1日	(68,379)	(4,738)	(109,895)	(183,012)
添置	(5,381)	(657)	(9,403)	(15,441)
處置	759	—	5,434	6,193
2014年12月31日	(73,001)	(5,395)	(113,864)	(192,260)
賬面值				
2014年12月31日	82,302	1,622	18,378	102,302

截至2014年12月31日及2013年12月31日止年度，處置固定資產的收益分別達人民幣12,000元及人民幣8,000元。截至2012年12月31日止年度，處置固定資產的虧損達人民幣330,000元。

貴集團的所有房屋位於香港之外。

20 商譽

貴集團商譽來自其收購的兩家證券營業部。貴集團確認收購成本高於所收購可識別淨資產公允價值部分為商譽，達人民幣10,316,000元。兩家證券營業部被視為一個現金產生單位「現金產生單位」。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

20 商譽 — 續

根據使用價值計算法，估計現金產生單位的可回收金額不超過其賬面值。因此，商譽已全部計提減值準備。

21 無形資產

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
賬面淨值			
計算機軟件.....	9,894	11,435	23,691
交易席位.....	500	440	380
	<u>10,394</u>	<u>11,875</u>	<u>24,071</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
賬面淨值			
計算機軟件.....	8,238	11,330	23,691
交易席位.....	—	—	—
	<u>8,238</u>	<u>11,330</u>	<u>23,691</u>

貴集團

	<u>2012年</u>	<u>2013年</u>	<u>2014年</u>
成本			
年初結餘.....	19,808	27,260	37,082
添置.....	7,452	9,822	20,788
處置.....	—	—	—
年末結餘.....	<u>27,260</u>	<u>37,082</u>	<u>57,870</u>
累計攤銷			
年初結餘.....	(9,628)	(16,866)	(25,207)
計提.....	(7,238)	(8,341)	(8,592)
處置.....	—	—	—
年末結餘.....	<u>(16,866)</u>	<u>(25,207)</u>	<u>(33,799)</u>
賬面值			
年末結餘.....	<u>10,394</u>	<u>11,875</u>	<u>24,071</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

21 無形資產一續

貴公司

	2012年	2013年	2014年
成本			
年初結餘.....	17,095	23,287	33,109
添置.....	6,192	9,822	20,788
處置.....	—	—	—
年末結餘.....	23,287	33,109	53,897
累計攤銷			
年初結餘.....	(9,453)	(15,049)	(21,779)
計提.....	(5,596)	(6,730)	(8,427)
處置.....	—	—	—
年末結餘.....	(15,049)	(21,779)	(30,206)
賬面值			
年末結餘.....	8,238	11,330	23,691

22 於子公司及合併結構化主體的投資

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
華英證券有限責任公司.....	533,600	533,600	533,600
國聯通寶資本投資有限責任公司	200,000	200,000	200,000
合併結構化主體(附註22.3).....	—	186,548	337,560
	733,600	920,148	1,071,160

22.1 主要子公司的一般資料

以下為 貴集團在2012年、2013年及2014年12月31日的主要子公司。除另有特別列明外，以下子公司的股權均為普通股，由 貴集團直接或間接持有，而持有的所有權比例相當於 貴集團持有的投票權。註冊地點亦是彼等業務經營地點。

子公司名稱	成立日期	註冊地	註冊資本	貴集團所持股權			主營業務	直接持有/ 間接持有
				2012年 12月31日	2013年 12月31日	2014年 12月31日		
華英證券有限責任公司.....	11年4月	中國無錫	800,000	66.70%	66.70%	66.70%	承銷及保薦	直接
國聯通寶資本投資有限責任公司.....	10年1月	中國無錫	200,000	100.00%	100.00%	100.00%	投資控股	直接
國聯期貨有限責任公司.....	93年4月	中國無錫	200,000	86.00%	—	—	期貨經紀	直接

II 財務資料附註 — 續

22 於子公司及合併結構化主體的投資 — 續

22.1 主要子公司的一般資料 — 續

貴集團計劃於2012年將其於國聯期貨有限責任公司(「國聯期貨」)的全部股權出售予無錫市國聯發展(集團)有限公司(「國聯集團」)。經中國證監會於2013年8月批准，該交易以約人民幣224,021,000元的對價悉數結清。貴集團自此概無持有國聯期貨任何股權(附註37)。

22.2 重大非控制性權益

下文載列對貴集團而言屬重大的非控制性權益的華英證券(持有66.7%股權的全資子公司)的財務資料概要。下述披露金額為公司間撇銷前金額。

(1) 財務狀況表概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
非流動資產.....	9,445	5,374	13,749
流動資產.....	772,556	938,723	910,271
資產總額.....	782,001	944,097	924,020
非流動負債.....	—	—	(225)
流動負債.....	(30,713)	(189,255)	(122,699)
負債總額.....	(30,713)	(189,255)	(122,924)
淨資產.....	751,288	754,842	801,096

(2) 綜合收益表概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
收入.....	136,572	126,616	215,700
除所得稅前(虧損)/利潤.....	(24,734)	3,553	54,606
所得稅支出.....	—	—	(8,352)
來自持續經營業務的除稅後 (虧損)/利潤.....	(24,734)	3,553	46,254
來自已終止經營業務的 除稅後利潤.....	—	—	—
其他綜合收益.....	—	—	—
綜合收益總額.....	(24,734)	3,553	46,254
分配予非控制性權益的 綜合收益總額.....	(8,236)	1,183	15,403
已付非控制性權益股利.....	—	—	—

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

22 於子公司及合併結構化主體的投資 — 續

22.2 重大非控制性權益 — 續

(3) 現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
經營業務(所用)／產生的現金.....	(224)	(183,801)	53,101
已付利息.....	(2,214)	(4,086)	(7,219)
已付所得稅.....	(6,037)	(7,895)	(22,687)
經營活動(所用)／產生的現金淨額...	(8,475)	(195,782)	23,195
投資活動所用的現金淨額.....	(7,088)	(119)	(10,316)
融資活動所用的現金淨額.....	—	—	—
現金及現金等價物淨(減少)／增加...	(15,563)	(195,901)	12,879
年初現金及現金等價物.....	770,872	755,309	559,407
年末現金及現金等價物.....	755,309	559,408	572,286

22.3 合併結構化主體

於2012年12月31日，納入合併範圍的結構化主體資產總額，貴集團對納入合併範圍的結構化主體的初始投資及最大風險敞口載列如下：

	資產總額	初始投資	最大風險敞口
由子公司投資的納入合併範圍的 結構化主體			
玉玲瓏1號.....	99,747	71,908	72,054

於2013年12月31日，納入合併範圍的結構化主體資產總額，貴集團對納入合併範圍的結構化主體的初始投資及最大風險敞口載列如下：

	資產總額	初始投資	最大風險敞口
由 貴公司投資的納入合併範圍的 結構化主體			
匯富1號.....	500,505	57,000	55,487
金如意5號.....	273,453	31,095	29,687
現金添利1號.....	214,900	10,000	10,000
金如意6號.....	207,716	28,306	26,178
匯金15號.....	65,852	3,550	3,613
玉玲瓏消費精選.....	62,264	12,750	12,363
玉玲瓏事件驅動.....	31,223	6,370	6,105
定增精選1號.....	97,912	19,467	19,533
玉如意1號.....	195,837	5,190	6,996
玉如意2號.....	175,521	3,820	3,849
匯金10號.....	109,427	9,000	20,926
	1,934,610	186,548	194,737

由子公司投資的納入合併範圍的結構化主體

	資產總額	初始投資	最大風險敞口
匯金15號.....	65,852	1,000	952

II 財務資料附註一續

22 於子公司及合併結構化主體的投資一續

22.3 合併結構化主體一續

於2014年12月31日，納入合併範圍的結構化主體資產總額，貴集團對納入合併範圍的結構化主體的初始投資及最大風險敞口載列如下：

	資產總額	初始投資	最大風險敞口
由貴公司投資的納入合併範圍的結構化主體			
匯富1號.....	1,630,974	173,133	178,763
現金添利1號.....	525,772	10,000	10,000
金如意5號.....	280,984	40,066	50,345
金如意6號.....	209,126	22,735	31,368
匯金15號.....	63,789	3,550	4,956
匯金27號.....	32,697	3,625	3,942
玉玲瓏消費精選.....	1,693	250	253
玉玲瓏事件驅動.....	7,220	1,340	1,310
定增寶1號.....	69,998	13,560	13,937
定增精選1號.....	112,617	19,467	23,360
玉如意1號.....	97,252	11,735	14,466
玉如意2號.....	272,239	27,598	35,140
玉如意3號.....	75,023	7,499	7,721
質押寶1號.....	30,159	3,002	3,008
	<u>3,409,543</u>	<u>337,560</u>	<u>378,569</u>
	資產總額	初始投資	最大風險敞口
由子公司投資的納入合併範圍的結構化主體			
匯金15號.....	63,789	1,000	1,396
匯金20號.....	30,102	26,700	26,745
玉玲瓏事件驅動.....	7,220	3,000	3,026
定增精選5號.....	372	97	95
定增精選6號.....	209	100	78
玉如意5號.....	210,900	50,000	50,000
	<u>312,592</u>	<u>80,897</u>	<u>81,340</u>

所有上述納入合併範圍的結構化主體為集合資產管理計劃，其中貴公司作為管理人，於2012年、2013年及2014年12月31日，貴公司的初始投資分別為零、人民幣186,548,000元及人民幣337,560,000元；貴公司的子公司國聯通寶資本投資有限責任公司的初始投資分別為人民幣71,908,000元、人民幣1,000,000元及人民幣80,897,000元。貴公司的初始投資納入貴公司的財務狀況表「於合併結構化主體的投資」。

II 財務資料附註 — 續

23 於聯營公司的投資

下文所載為於2014年12月31日 貴集團的聯營公司，董事認為，該等聯營公司對 貴集團而言屬重大。下文所列的聯營公司擁有僅由普通股(由 貴集團直接持有)組成的股本；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

於2014年、2013年及2012年12月31日於聯營公司的投資性質

主體名稱	業務所在地/ 註冊成立國家	所有權 百分比	關係性質	計量方法
無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司...	中國	26.00	附註1	股權
中海基金管理有限公司.....	中國	33.41	附註2	股權
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥).....	中國	33.33	附註3	股權

附註1：無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司是一家由國聯通寶資本投資有限責任公司控制、向消費者供水蜜桃種植服務的生態農業公司，由國聯通寶資本投資有限公司投資。

附註2：中海基金管理有限公司是一家由 貴公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司，由 貴公司投資。

附註3：無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，且主要投資中小企業由國聯通寶資本投資有限公司投資。

所有實體均為非上市公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關 貴集團於聯營公司權益的或然負債。

貴集團

	2012年	2013年	2014年
於1月1日.....	164,078	165,714	178,763
額外投資.....	—	—	4,000
分佔利潤.....	11,457	11,166	16,258
分佔其他綜合收益.....	955	1,883	6,272
已收取的股利.....	(10,776)	—	(9,892)
於12月31日.....	165,714	178,763	195,401

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

23 於聯營公司的投資一續

貴公司

	2012年	2013年	2014年
於1月1日	149,654	149,504	162,251
分佔利潤	9,671	10,864	15,678
分佔其他綜合收益	955	1,883	6,272
已收取的股利	(10,776)	—	(9,892)
於12月31日	149,504	162,251	174,309

貴集團的主要聯營公司的業績及其合計資產(包括商譽)及負債金額如下：

無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司			
截至12月31日止年度			
	2012年	2013年	2014年
資產總額的賬面值	103,789	120,201	111,282
資產淨值的賬面值	62,347	63,509	65,342
貴集團分佔該公司股份	16,210	16,512	16,988
年度利潤	6,866	1,162	1,833
其他綜合收益	—	—	—
貴集團分佔本年度利潤總額	1,785	302	477
貴集團分佔其他綜合收益總額	—	—	—

中海基金管理有限公司			
截至12月31日止年度			
	2012年	2013年	2014年
資產總額的賬面值	479,574	549,569	655,713
資產淨值的賬面值	447,496	485,651	521,742
貴集團分佔該公司股份	149,504	162,251	174,309
年度利潤	28,950	32,519	46,927
其他綜合收益	2,858	5,636	18,774
貴集團分佔本年度利潤總額	9,762	10,864	15,678
貴集團分佔其他綜合收益總額	955	1,883	6,272

無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)			
截至12月31日止年度			
	2012年	2013年	2014年
資產總額的賬面值	—	—	12,316
資產淨值的賬面值	—	—	12,312
貴集團分佔該公司股份	—	—	4,104
年度利潤	—	—	312
其他綜合收益	—	—	—
貴集團分佔本年度利潤總額	—	—	104
貴集團分佔其他綜合收益總額	—	—	—

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

24 其他非流動資產

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
長期待攤費用 ⁽¹⁾	61,039	40,613	23,541

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
長期待攤費用 ⁽¹⁾	55,764	37,551	21,990

(1) 長期待攤費用

貴集團

	2012年	2013年	2014年
年初結餘	73,897	61,039	40,613
添置	7,735	3,246	2,577
處置	—	(3,818)	(2,516)
攤銷	(20,593)	(19,854)	(17,133)
年末結餘	61,039	40,613	23,541

貴公司

	2012年	2013年	2014年
年初結餘	70,995	55,764	37,551
添置	3,150	3,064	2,577
處置	—	(3,726)	(2,516)
攤銷	(18,381)	(17,551)	(15,622)
年末結餘	55,764	37,551	21,990

25 可供出售金融資產

非流動資產

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按公允價值			
於非上市公司的投資	—	38,852	38,852
信託計劃	5,000	18,000	—
集合資產管理計劃	11,563	22,617	41,032
	16,563	79,469	79,884
按下列分析			
於香港地區以外上市	—	—	—
非上市	16,563	79,469	79,884
	16,563	79,469	79,884

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

25 可供出售金融資產 — 續

非流動資產 — 續

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按公允價值			
於非上市公司的投資	—	24,000	24,000
集合資產管理計劃	11,563	8,295	41,032
	<u>11,563</u>	<u>32,295</u>	<u>65,032</u>
按下列分析			
於香港地區以外上市	—	—	—
非上市	11,563	32,295	65,032
	<u>11,563</u>	<u>32,295</u>	<u>65,032</u>

流動資產

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按公允價值			
權益類證券	67,884	245,306	630,073
投資基金	23,056	1,213	154,345
信託計劃	—	—	13,000
集合資產管理計劃	10,468	—	11,771
	<u>101,408</u>	<u>246,519</u>	<u>809,189</u>
按下列分析			
於香港地區以外上市	90,940	246,519	784,418
非上市	10,468	—	24,771
	<u>101,408</u>	<u>246,519</u>	<u>809,189</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按公允價值			
權益類證券	67,884	245,306	630,073
投資基金	23,056	1,213	154,345
	<u>90,940</u>	<u>246,519</u>	<u>784,418</u>
按下列分析			
於香港地區以外上市	90,940	246,519	784,418
非上市	—	—	—
	<u>90,940</u>	<u>246,519</u>	<u>784,418</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

25 可供出售金融資產一續

流動資產一續

於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司可供出售金融資產包括出借予客戶的證券，分別為人民幣1,320,000元、人民幣3,449,000元及人民幣61,866,000元。

於2012年及2013年12月31日，貴集團及貴公司並無將任何證券用作擔保物。於2014年12月31日，貴集團及貴公司已用作擔保物的證券的公允價值為人民幣255,613,000元。

「於香港以外地區上市」包括在上海證券交易所及深圳證券交易所交易的證券和投資基金。

26 持有至到期金融資產

貴集團及貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
公司債.....	—	—	10,000
減：非流動部分.....	—	—	10,000
流動部分.....	—	—	—

於2014年12月31日，持有至到期金融資產包括由江蘇省政府發行的政府債券，其附帶票面息率為4.06%，到期日為2019年7月25日。

於2014年12月31日，貴集團及貴公司並無將任何分類為持有至到期金融資產的證券用作擔保物。

27 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
年初結餘.....	16,804	8,794	953
於收益表中扣除(附註15).....	(5,564)	(4,447)	(45,508)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅項支出.....	(2,446)	(3,394)	(70,493)
年末結餘.....	8,794	953	(115,048)

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

27 遞延所得稅資產及負債 — 續

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
年初結餘.....	16,846	8,865	1,085
於收益表中扣除.....	(5,689)	(4,265)	(22,652)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅項支出.....	(2,292)	(3,515)	(70,564)
年末結餘.....	8,865	1,085	(92,131)

(2) 遞延所得稅資產於年度總變動如下：

貴集團

	減值損失	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	稅項虧損	其他	合計
於2012年1月1日.....	560	15,030	—	—	2,174	17,764
於收益表中扣除.....	163	(6,171)	1,531	—	(1,087)	(5,564)
與其他綜合收益組成部分有關的 稅項支出.....	—	—	—	—	—	—
於2012年12月31日.....	723	8,859	1,531	—	1,087	12,200
於收益表中扣除.....	(450)	(7,523)	(1,531)	1,965	3,092	(4,447)
與其他綜合收益組成部分有關的 稅項支出.....	—	—	—	—	—	—
於2013年12月31日.....	273	1,336	—	1,965	4,179	7,753
於收益表中扣除.....	27	(1,336)	537	(1,965)	(1,189)	(3,926)
與其他綜合收益組成部分有關的 稅項支出.....	—	—	—	—	—	—
於2014年12月31日.....	300	—	537	—	2,990	3,827

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

27 遞延所得稅資產及負債 — 續

遞延所得稅資產於年度總變動如下：

貴公司

	減值損失	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 公允價值 變動	衍生工具公 允價值變動	其他	合計
於2012年1月1日	560	15,030	—	2,174	17,764
於收益表中扣除	38	(6,171)	1,531	(1,087)	(5,689)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅項支出	—	—	—	—	—
於2012年12月31日	598	8,859	1,531	1,087	12,075
於收益表中扣除	(338)	(7,523)	(1,531)	5,127	(4,265)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅項支出	—	—	—	—	—
於2013年12月31日	260	1,336	—	6,214	7,810
於收益表中扣除	102	(1,336)	537	(3,137)	(3,834)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅項支出	—	—	—	—	—
於2014年12月31日	362	—	537	3,077	3,976

遞延所得稅負債於年度內總變動如下：

貴集團

	可供出售 金融資產 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 公允價值 變動	其他	合計
成本				
於2012年1月1日	960	—	—	960
於收益表中扣除	—	—	—	—
與其他綜合收益組成部分有關的稅項支出	2,446	—	—	2,446
於2012年12月31日	3,406	—	—	3,406
於收益表中扣除	—	—	—	—
與其他綜合收益組成部分有關的稅項支出	3,394	—	—	3,394
於2013年12月31日	6,800	—	—	6,800
於收益表中扣除	—	19,042	22,540	41,582
與其他綜合收益組成部分有關的稅項支出	70,493	—	—	70,493
於2014年12月31日	77,293	19,042	22,540	118,875

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

27 遞延所得稅資產及負債 — 續

貴公司

	可供出售 金融資產 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 公允價值變動	其他	合計
成本				
於2012年1月1日	918	—	—	918
於收益表中扣除	—	—	—	—
與其他綜合收益組成部分有關的 稅項支出	2,292	—	—	2,292
於2012年12月31日	3,210	—	—	3,210
於收益表中扣除	—	—	—	—
與其他綜合收益組成部分有關的稅項支出	3,515	—	—	3,515
於2013年12月31日	6,725	—	—	6,725
於收益表中扣除	—	18,818	—	18,818
與其他綜合收益組成部分有關的稅項支出	70,564	—	—	70,564
於2014年12月31日	77,289	18,818	—	96,107

(3) 抵銷後遞延所得稅資產及負債淨額：

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
遞延所得稅資產	9,782	3,000	—
遞延所得稅負債	988	2,047	115,048

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
遞延所得稅資產	8,865	1,085	—
遞延所得稅負債	—	—	92,131

於2012年、2013年及2014年12月，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債將於十二個月內轉回。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

28 存出保證金

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
交付證券交易所的保證金			
— 上海證券交易所.....	10,472	18,837	23,958
— 深圳證券交易所.....	81,853	15,316	50,780
交付期貨及商品交易所的保證金			
— 中國金融期貨交易所.....	14,388	—	13,345
	<u>106,713</u>	<u>34,153</u>	<u>88,083</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
交付證券交易所的保證金			
— 上海證券交易所.....	10,272	18,403	22,683
— 深圳證券交易所.....	81,353	15,010	50,478
交付期貨及商品交易所的保證金			
— 中國金融期貨交易所.....	14,388	—	13,345
	<u>106,013</u>	<u>33,413</u>	<u>86,506</u>

29 其他流動資產

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
應收利息 ⁽¹⁾	4,082	110,980	159,212
應收賬款 ⁽²⁾	23,859	32,536	13,466
減：減值準備	(952)	(683)	(1,199)
預付上市費用	—	—	6,236
預付費用.....	4,689	12,024	4,140
產權收購的預付款項 ⁽³⁾	75,000	—	—
其他應收款項	11,488	10,057	8,300
	<u>118,166</u>	<u>164,914</u>	<u>190,155</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

29 其他流動資產 — 續

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應收利息 ⁽¹⁾	4,013	62,054	61,761
應收賬款 ⁽²⁾	7,979	11,824	18,304
減：減值準備	(451)	(633)	(1,447)
預付上市費用	—	—	6,236
預付費用.....	4,689	12,024	4,140
產權收購的預付款項 ⁽³⁾	75,000	—	—
其他應收款項	9,611	4,339	4,515
	<u>100,841</u>	<u>89,608</u>	<u>93,509</u>

(1) 應收利息

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
債券應收利息	1,611	92,296	128,544
存款應收利息	—	1,543	2,245
融資融券及買入返售金融資產款 應收利息.....	2,471	17,141	28,423
	<u>4,082</u>	<u>110,980</u>	<u>159,212</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
債券應收利息	1,542	44,913	33,341
融資融券及買入返售金融資產款 應收利息.....	2,471	17,141	28,420
	<u>4,013</u>	<u>62,054</u>	<u>61,761</u>

(2) 應收賬款

應收賬款賬齡分析如下所示：

貴集團

	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年12月31日	
	金額	減值準備	金額	減值準備	金額	減值準備
1年以內.....	23,859	(952)	32,418	(677)	9,319	(992)
1至3年.....	—	—	118	(6)	4,147	(207)
3年以上.....	—	—	—	—	—	—
	<u>23,859</u>	<u>(952)</u>	<u>32,536</u>	<u>(683)</u>	<u>13,466</u>	<u>(1,199)</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

29 其他流動資產一續

(2) 應收賬款一續

貴公司

	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年12月31日	
	金額	減值準備	金額	減值準備	金額	減值準備
1年以內.....	7,979	(451)	11,706	(627)	15,157	(1,289)
1至3年.....	—	—	118	(6)	3,147	(158)
3年以上.....	—	—	—	—	—	—
	<u>7,979</u>	<u>(451)</u>	<u>11,824</u>	<u>(633)</u>	<u>18,304</u>	<u>(1,447)</u>

(3) 產權收購的預付款項

於2012年12月31日，貴公司與國聯新城投資有限公司就購買一座辦公樓達成協議，根據協議，已付人民幣75,000,000元作為保證金。於2013年10月，由於該交易取消，保證金金額予以退還(附註51.3)。

30 融資客戶應收款項

貴集團及 貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
融資客戶應收款項.....	<u>189,653</u>	<u>1,146,952</u>	<u>3,738,358</u>

融資賬戶為 貴集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2012年、2013年及2014年12月31日，無任何融資客戶應收款項發生逾期或減值。

於2012年、2013年及2014年12月31日的融資客戶應收款項均以客戶的證券作擔保，未折讓市值分別約為人民幣726,604,000元、人民幣2,799,043,000元及人民幣9,125,082,000元。

31 買入返售金融資產款

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按資產類型分析：			
— 權益類證券.....	—	299,741	1,186,907
— 債權類證券.....	—	160,879	274,002
	<u>—</u>	<u>460,620</u>	<u>1,460,909</u>

II 財務資料附註 — 續

31 買入返售金融資產款 — 續

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按市場分析：			
— 銀行間市場	—	57,976	40,000
— 上海證券交易所	—	330,376	268,524
— 深圳證券交易所	—	72,268	1,152,385
	—	460,620	1,460,909

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按資產類型分析：			
— 權益類證券	—	299,741	961,907
— 債權類證券	—	—	—
	—	299,741	961,907

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按市場分析：			
— 上海證券交易所	—	227,473	34,522
— 深圳證券交易所	—	72,268	927,385
	—	299,741	961,907

貴集團就買入返售資產收取權益類證券及債權類證券作為擔保。該等擔保物中有一部分可轉售或再次抵押。於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團已接受的可轉售或再次抵押的擔保物的賬面值分別為零、人民幣127,711,000元和人民幣39,384,000元。於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團已轉售或再次抵押的已接受擔保物的賬面值分別為零、人民幣28,039,000元和零。於2012年、2013年及2014年12月31日，貴公司已接受的可轉售或再次抵押的擔保物的賬面值分別為零、人民幣69,735,000元和人民幣39,384,000元。於2012年、2013年及2014年12月31日，貴公司並無轉售或再次抵押任何已接受擔保物。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

32 衍生金融工具

貴集團及貴公司的衍生金融資產主要指股指期貨合約。貴集團按日結算其股指期貨（「股指期貨」）的損益，而2012年、2013年及2014年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

貴集團及貴公司

	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年12月31日	
	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值	合約價值	公允價值
股指期貨.....	102,765	(6,124)	—	—	121,316	(2,149)
減：已付結算現金.....		6,124		—		2,149
股指期貨合約淨頭寸.....		—		—		—

33 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

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
交易性金融資產			
債權類證券.....	70,548	3,975,816	3,432,127
權益類證券.....	189,801	358,343	361,604
投資基金.....	404,772	54,964	93,491
	665,121	4,389,123	3,887,222
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
債權類證券.....	65,000	420,000	392,671
	730,121	4,809,123	4,279,893
按下列分析：			
交易性金融資產			
於香港地區以外上市.....	665,121	4,389,123	3,887,222
非上市.....	—	—	—
	665,121	4,389,123	3,887,222
按下列分析：			
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產			
於香港地區以外上市.....	65,000	420,000	392,671
非上市.....	—	—	—
	65,000	420,000	392,671
	730,121	4,809,123	4,279,893

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

33 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產一續

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
交易性金融資產			
債權類證券.....	37,515	2,663,125	961,158
權益類證券.....	189,801	90,141	182,992
投資基金.....	394,772	45,240	20,489
	<u>622,088</u>	<u>2,798,506</u>	<u>1,164,639</u>
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
債權類證券.....	65,000	100,000	35,000
	<u>687,088</u>	<u>2,898,506</u>	<u>1,199,639</u>
按下列分析：			
交易性金融資產			
於香港地區以外上市.....	622,088	2,798,506	1,164,639
非上市.....	—	—	—
	<u>622,088</u>	<u>2,798,506</u>	<u>1,164,639</u>
按下列分析：			
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
於香港地區以外上市.....	65,000	100,000	35,000
非上市.....	—	—	—
	<u>65,000</u>	<u>100,000</u>	<u>35,000</u>
	<u>687,088</u>	<u>2,898,506</u>	<u>1,199,639</u>

於2012年12月31日，概無 貴集團及 貴公司的證券作為擔保物。於2013年12月31日， 貴集團及 貴公司持有作為擔保物的證券的公允價值分別為人民幣3,051,123,000元及人民幣2,259,810,000元，及於2014年12月31日，分別為人民幣1,097,539,000元及人民幣439,694,000元。

34 結算備付金

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
客戶結算備付金.....	925,622	1,011,827	2,253,684
自有結算備付金.....	235,260	265,064	521,865
	<u>1,160,882</u>	<u>1,276,891</u>	<u>2,775,549</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
客戶結算備付金.....	963,326	993,350	2,191,064
自有結算備付金.....	197,038	260,614	520,723
	<u>1,160,364</u>	<u>1,253,964</u>	<u>2,711,787</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

35 代經紀業務客戶持有的現金

貴集團和 貴公司於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放於正常業務過程中產生的客戶資金。 貴集團和 貴公司將此類款項分類為流動資產項下的代經紀業務客戶持有的現金，並由於須就款項的任何損失或挪用負責，同時將該等款項確認為應付客戶的賬款。根據中國證監會的相關規定，用於客戶交易和清算備付的代經紀業務客戶持有的現金須接受第三方存款機構的監管。

36 現金及銀行結餘

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
現金.....	2	97	11
銀行結餘.....	1,908,224	578,633	950,406
	<u>1,908,226</u>	<u>578,730</u>	<u>950,417</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
現金.....	2	97	11
銀行結餘.....	1,058,585	35,478	410,472
	<u>1,058,587</u>	<u>35,575</u>	<u>410,483</u>

37 分類為持作出售的出售組別

於2012年12月31日，與國聯期貨（ 貴公司擁有86%股權的子公司）有關的資產與負債均已按持作出售呈列。 貴集團於2012年決定出售國聯期貨。該交易已於2013年8月完成。

(1) 分類為持作出售的出售組別資產

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
銀行結餘.....	176,370	—	—
代經紀業務客戶持有的現金.....	619,993	—	—
結算備付金.....	414,756	—	—
存出保證金.....	258,403	—	—
可供出售金融資產.....	60,000	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	21,650	—	—
其他金融資產.....	41,721	—	—
其他非金融資產.....	16,463	—	—
	<u>1,609,356</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
於子公司的投資.....	201,313	—	—

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

37 分類為持作出售的出售組別 — 續

(2) 分類為持作出售的出售組別負債

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應付經紀業務客戶賬款.....	1,244,257	—	—
其他負債.....	43,982	—	—
	<u>1,288,239</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

持作出售的資產及負債乃按2012年12月31日的賬面值計量，處置成本估計並不重大。相關資產或負債的賬面值相等或接近其公允價值。此外，彼等資產及負債賬面值淨額與處置價格相若。

(3) 已終止經營業務的業績分析如下：

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
收入.....	213,181	118,612	—
支出.....	(151,179)	(100,717)	—
已終止經營業務的稅前利潤.....	62,002	17,895	—
減去：稅項.....	(16,510)	(4,881)	—
已終止經營業務的稅後利潤.....	45,492	13,014	—
重新計量處置資產組所確認的 稅前虧損.....	—	—	—
減去：稅項.....	—	—	—
重新計量處置資產組所確認的 稅後虧損.....	—	—	—
來自已終止經營業務的年度利潤.....	<u>45,492</u>	<u>13,014</u>	<u>—</u>
下列人士應佔已終止經營業務的 年度利潤：			
— 貴公司股東.....	39,123	11,192	—
— 非控制性權益.....	6,369	1,822	—
來自已終止經營業務的年度利潤.....	<u>45,492</u>	<u>13,014</u>	<u>—</u>

(4) 已終止業務現金流量的業績分析如下：

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
經營現金流量.....	(76,844)	35,864	—
投資現金流量.....	(48,657)	(56,158)	—
融資現金流量.....	—	104,479	—
	<u>(125,501)</u>	<u>84,185</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

38 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。貴公司的股份數目及其股本面值如下：

貴集團及 貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
註冊、發行及繳足的股本.....	1,500,000	1,500,000	1,500,000

39 儲備

貴集團

	盈餘公積 ⁽¹⁾	一般準備 ⁽²⁾	交易風險 準備 ⁽²⁾	分估 聯營公司 投資的 其他綜合 收益	可供出售 金融資產 重估準備 ⁽³⁾	合計
於2012年1月1日.....	149,814	305,693	267,549	(7,011)	3,084	719,129
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認.....	—	—	—	955	7,134	8,089
提取盈餘公積.....	6,772	—	—	—	—	6,772
提取一般準備.....	—	6,772	—	—	—	6,772
提取交易風險準備.....	—	—	6,772	—	—	6,772
於2012年12月31日.....	156,586	312,465	274,321	(6,056)	10,218	747,534
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認.....	—	—	—	1,883	10,182	12,065
提取盈餘公積.....	34,158	—	—	—	—	34,158
提取一般準備.....	—	34,158	—	—	—	34,158
提取交易風險準備.....	—	—	34,158	—	—	34,158
於2013年12月31日.....	190,744	346,623	308,479	(4,173)	20,400	862,073
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認.....	—	—	—	6,272	211,478	217,750
提取盈餘公積.....	61,528	—	—	—	—	61,528
提取一般準備.....	—	61,528	—	—	—	61,528
提取交易風險準備.....	—	—	61,528	—	—	61,528
於2014年12月31日.....	252,272	408,151	370,007	2,099	231,878	1,264,407

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一 續

39 儲備一續

貴公司

	盈餘公積 ⁽¹⁾	一般準備 ⁽²⁾	交易風險 準備 ⁽²⁾	分估 聯營公司 投資的 其他綜合 收益	可供出售 金融資產 重估準備 ⁽³⁾	合計
於2012年1月1日	149,814	305,693	267,549	(7,011)	3,084	719,129
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認	—	—	—	955	6,546	7,501
提取盈餘公積	6,772	—	—	—	—	6,772
提取一般準備	—	6,772	—	—	—	6,772
提取交易風險準備	—	—	6,772	—	—	6,772
於2012年12月31日	156,586	312,465	274,321	(6,056)	9,630	746,946
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認	—	—	—	1,883	10,544	12,427
提取盈餘公積	34,158	—	—	—	—	34,158
提取一般準備	—	34,158	—	—	—	34,158
提取交易風險準備	—	—	34,158	—	—	34,158
於2013年12月31日	190,744	346,623	308,479	(4,173)	20,174	861,847
公允價值變動於						
其他綜合收益中確認	—	—	—	6,272	211,693	217,965
提取盈餘公積	61,528	—	—	—	—	61,528
提取一般準備	—	61,528	—	—	—	61,528
提取交易風險準備	—	—	61,528	—	—	61,528
於2014年12月31日	252,272	408,151	370,007	2,099	231,867	1,264,396

(1) 盈餘公積

根據《中國公司法》、貴公司公司章程及董事會決議，貴公司須按利潤彌補過往年度虧損後的10%提取法定盈餘公積。當法定盈餘公積餘額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。

法定盈餘公積經股東批准後可用於彌補累計虧損或轉換為貴公司的股本。惟經相關資本化後法定盈餘公積的餘額不得少於資本化前註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

39 儲備一續

(2) 一般準備及交易風險準備

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，貴公司按年度淨利潤的10%提取一般風險準備金。

根據2007年12月18日中國證監會發佈的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字[2007]320號文)的規定，貴公司依據《證券法》的要求，按年度淨利潤的10%提取交易風險準備金，用於彌補證券交易的損失。

(3) 可供出售金融資產重估準備

其他綜合收益中的可供出售金融資產公允價值變動如下：

貴集團

	截至2012年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註27)	稅後淨額
年初結餘.....	4,112	(1,028)	3,084
可供出售金融資產公允價值變動.....	9,784	(2,446)	7,338
處置可供出售金融資產後 重新分類至(虧損)/收益的金額...	(272)	68	(204)
年末結餘.....	<u>13,624</u>	<u>(3,406)</u>	<u>10,218</u>

貴公司

	截至2012年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響 (附註27)	稅後淨額
年初結餘.....	4,112	(1,028)	3,084
可供出售金融資產公允價值變動.....	9,000	(2,250)	6,750
處置可供出售金融資產後 重新分類至(虧損)/收益的金額...	(272)	68	(204)
年末結餘.....	<u>12,840</u>	<u>(3,210)</u>	<u>9,630</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

39 儲備一續

(3) 可供出售金融資產重估準備一續

貴集團

	截至2013年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響	稅後淨額
		(附註27)	
年初結餘.....	13,624	(3,406)	10,218
可供出售金融資產公允價值變動.....	23,664	(5,916)	17,748
處置可供出售金融資產後 重新分類至(虧損)/收益的金額...	(10,088)	2,522	(7,566)
年末結餘.....	<u>27,200</u>	<u>(6,800)</u>	<u>20,400</u>

貴公司

	截至2013年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響	稅後淨額
		(附註27)	
年初結餘.....	12,840	(3,210)	9,630
可供出售金融資產公允價值變動.....	15,440	(3,860)	11,580
處置可供出售金融資產後 重新分類至收益/(虧損)的金額...	(1,381)	345	(1,036)
年末結餘.....	<u>26,899</u>	<u>(6,725)</u>	<u>20,174</u>

貴集團

	截至2014年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響	稅後淨額
		(附註27)	
年初結餘.....	27,200	(6,800)	20,400
可供出售金融資產公允價值變動.....	389,211	(97,303)	291,908
處置可供出售金融資產後 重新分類至(虧損)/收益的金額...	(107,240)	26,810	(80,430)
年末結餘.....	<u>309,171</u>	<u>(77,293)</u>	<u>231,878</u>

貴公司

	截至2014年12月31日止年度		
	稅前金額	所得稅影響	稅後淨額
		(附註27)	
年初結餘.....	26,899	(6,725)	20,174
可供出售金融資產公允價值變動.....	306,594	(76,649)	229,945
處置可供出售金融資產後 重新分類至(虧損)/收益的金額...	(24,337)	6,085	(18,252)
年末結餘.....	<u>309,156</u>	<u>(77,289)</u>	<u>231,867</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

40 已發行債券

貴集團及 貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
固息次級債券 — 2015年 ^(a)	—	—	300,000
固息次級債券 — 2016年 ^(b)	650,000	650,000	650,000
固息次級債券 — 2017年 ^(c)	—	—	1,500,000
	<u>650,000</u>	<u>650,000</u>	<u>2,450,000</u>

- (a) 於2014年8月6日，貴公司向鑫沅金梅花12號資產管理計劃發行為人民幣300,000,000元的次級債券，為期6個月且於到期日按年固定息票率6.30%付息。
- (b) 於2011年2月14日，貴公司向無錫市國聯發展(集團)有限公司發行面值為人民幣800,000,000元的配額次級債券，為期5年，按年利息6.22%付息。
- (c) 於2014年10月29日，貴公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000,000元次級債券，為期3年，按年固定息票率6.20%付息。

41 其他非流動負債

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
準備金	—	24,856	347

對 貴公司持有的較高風險層級的分類集合資產管理計劃，貴公司以高風險層級的資產淨值為限，對低風險層級持有者提供增信措施。貴公司為潛在損失計提了一項準備金，該等準備金在合併財務狀況表中包含於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

42 其他流動負債

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應付利息	—	1,127	40,868
應付賬款	108,185	118,348	175,840
證券投資者保護基金	3,877	3,811	5,249
應付工資、獎金、津貼和福利 (附註43)	52,405	38,831	110,214
應繳稅款	6,923	6,886	22,881
其他	12,245	10,445	25,534
	<u>183,635</u>	<u>179,448</u>	<u>380,586</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應付利息	—	935	40,802
應付賬款	101,057	62,461	82,720
證券投資者保護基金	3,137	3,363	4,627
應付工資、獎金、津貼和福利 (附註43)	34,196	24,172	70,039
應繳稅款	3,464	5,344	20,112
其他	10,431	6,091	5,829
	<u>152,285</u>	<u>102,366</u>	<u>224,129</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

43 薪酬與福利

貴集團

	2012年			2012年
	1月1日	本年度計提	本年度支付	12月31日
工資及獎金.....	56,641	214,840	(219,238)	52,243
退休金.....	(4)	33,184	(33,078)	102
其他社會保險金.....	40	13,563	(13,556)	47
其他福利.....	—	5,963	(5,963)	—
工會經費及僱員教育經費.....	6	5,789	(5,782)	13
	<u>56,683</u>	<u>273,339</u>	<u>(277,617)</u>	<u>52,405</u>

貴集團

	2013年			2013年
	1月1日	本年度計提	本年度支付	12月31日
工資及獎金.....	52,243	180,319	(194,331)	38,231
退休金.....	102	39,064	(38,752)	414
其他社會保險金.....	47	13,706	(13,569)	184
其他福利.....	—	10,190	(10,190)	—
工會經費及僱員教育經費.....	13	6,684	(6,695)	2
	<u>52,405</u>	<u>249,963</u>	<u>(263,537)</u>	<u>38,831</u>

貴集團

	2014年			2014年
	1月1日	本年度計提	本年度支付	12月31日
工資及獎金.....	38,231	300,565	(228,637)	110,159
退休金.....	414	41,308	(41,717)	5
其他社會保險金.....	184	16,363	(16,500)	47
其他福利.....	—	10,625	(10,625)	—
工會經費及僱員教育經費.....	2	6,275	(6,274)	3
	<u>38,831</u>	<u>375,136</u>	<u>(303,753)</u>	<u>110,214</u>

貴公司

	2012年			2012年
	1月1日	本年度計提	本年度支付	12月31日
工資及獎金.....	38,188	112,046	(116,098)	34,136
退休金.....	(4)	27,345	(27,341)	—
其他社會保險金.....	40	10,891	(10,884)	47
其他福利.....	—	4,859	(4,859)	—
工會經費及僱員教育經費.....	6	4,978	(4,971)	13
	<u>38,230</u>	<u>160,119</u>	<u>(164,153)</u>	<u>34,196</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

43 薪酬與福利一續

貴公司

	2013年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2013年 12月31日
工資及獎金.....	34,136	110,649	(120,662)	24,123
退休金.....	—	32,984	(32,984)	—
其他社會保險金.....	47	11,156	(11,156)	47
其他福利.....	—	9,228	(9,228)	—
工會經費及僱員教育經費.....	13	5,175	(5,186)	2
	<u>34,196</u>	<u>169,192</u>	<u>(179,216)</u>	<u>24,172</u>

貴公司

	2014年 1月1日	本年度計提	本年度支付	2014年 12月31日
工資及獎金.....	24,123	202,089	(156,228)	69,984
退休金.....	—	35,580	(35,580)	—
其他社會保險金.....	47	13,169	(13,164)	52
其他福利.....	—	9,712	(9,712)	—
工會經費及僱員教育經費.....	2	4,663	(4,662)	3
	<u>24,172</u>	<u>265,213</u>	<u>(219,346)</u>	<u>70,039</u>

44 應付其他金融機構款項

貴集團及 貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應付其他金融機構款項.....	<u>—</u>	<u>200,000</u>	<u>550,000</u>

於2013年12月31日，從南京銀行取得年利率為5.83%的7天短期拆借。於2014年12月31日，從中國證券金融股份有限公司取得年利率為5.80%的融資，並須於182日後償還。

45 賣出回購金融資產款

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按資產類型分析：			
— 債權類證券.....	—	2,585,674	1,321,098
— 融資客戶應收款項.....	—	—	930,000
	<u>—</u>	<u>2,585,674</u>	<u>2,251,098</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

45 賣出回購金融資產款 — 續

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
按市場分析：			
— 銀行間市場	—	333,779	479,500
— 上海證券交易所	—	2,224,895	841,598
— 深圳證券交易所	—	27,000	—
— 其他	—	—	930,000
	<u>—</u>	<u>2,585,674</u>	<u>2,251,098</u>

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
按交易類型分析：			
— 質押	—	2,565,775	2,251,098
— 出售	—	19,899	—
	<u>—</u>	<u>2,585,674</u>	<u>2,251,098</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
按資產類型分析：			
— 債權類證券	—	2,087,399	652,500
— 融資客戶應收款項	—	—	930,000
	<u>—</u>	<u>2,087,399</u>	<u>1,582,500</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
按市場分析：			
— 銀行間市場	—	255,399	409,500
— 上海證券交易所	—	1,805,000	243,000
— 深圳證券交易所	—	27,000	—
— 其他	—	—	930,000
	<u>—</u>	<u>2,087,399</u>	<u>1,582,500</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
按交易類型分析：			
— 質押	—	2,067,500	1,582,500
— 出售	—	19,899	—
	<u>—</u>	<u>2,087,399</u>	<u>1,582,500</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

45 賣出回購金融資產款 — 續

於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司存放作賣出回購金融資產款的指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及買入返售金融資產款的價值列示如下：

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
質押			
指定以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產....	—	3,051,123	1,097,539
可供出售金融資產	—	—	255,613
買入返售金融資產款	—	28,039	—
融資客戶應收款項	—	—	1,176,794
	<u>—</u>	<u>3,079,162</u>	<u>2,529,946</u>
出售			
指定以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產....	—	19,834	—
	<u>—</u>	<u>3,098,996</u>	<u>2,529,946</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
質押			
指定以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產....	—	2,259,810	439,694
可供出售金融資產	—	—	255,613
買入返售金融資產款	—	—	—
融資客戶應收款項	—	—	1,176,794
	<u>—</u>	<u>2,259,810</u>	<u>1,872,101</u>
出售			
指定以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產....	—	19,834	—
	<u>—</u>	<u>2,279,644</u>	<u>1,872,101</u>

II 財務資料附註 — 續

46 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
玉玲瓏1號.....	27,345	—	—
匯富1號.....	—	323,371	998,888
現金添利1號.....	—	201,450	461,936
金如意5號.....	—	170,358	159,086
金如意6號.....	—	125,898	145,082
匯金10號.....	—	87,464	—
匯金15號.....	—	51,190	51,021
匯金20號.....	—	—	3,305
匯金27號.....	—	—	28,354
玉玲瓏消費精選.....	—	51,526	1,111
玉玲瓏事件驅動.....	—	25,762	2,582
定增寶1號.....	—	—	55,378
定增精選1號.....	—	78,269	88,068
定增精選5號.....	—	—	105
定增精選6號.....	—	—	104
玉如意1號.....	—	135,740	74,273
玉如意2號.....	—	124,705	194,479
玉如意3號.....	—	—	66,530
玉如意5號.....	—	—	138,100
質押寶1號.....	—	—	27,067
	<u>27,345</u>	<u>1,375,733</u>	<u>2,495,469</u>

47 應付經紀業務客戶賬款

應付經紀業務客戶賬款主要為 貴集團及 貴公司為結算代客戶持有的款項，主要存放於銀行及清算機構，該等款項按現行市場利率計息。

大部分應付賬款結餘須即期償還，除非該結餘乃就客戶於正常業務過程中進行交易活動而收取的按金及現金抵押。只有超出規定按金及現金抵押的金額可即期償還客戶。

於2012年、2013年及2014年12月31日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押分別為人民幣19,502,000元、人民幣67,038,000元及人民幣489,285,000元，計入 貴集團的應付經紀業務客戶賬款。

II 財務資料附註一續

48 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

貴集團

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
現金.....	2	97	11
銀行結餘.....	1,908,224	578,633	950,406
自有結算備付金.....	235,260	265,064	521,865
	<u>2,143,486</u>	<u>843,794</u>	<u>1,472,282</u>

貴公司

	<u>2012年12月31日</u>	<u>2013年12月31日</u>	<u>2014年12月31日</u>
現金.....	2	97	11
銀行結餘.....	1,058,585	35,478	410,472
自有結算備付金.....	197,038	260,614	520,723
	<u>1,255,625</u>	<u>296,189</u>	<u>931,206</u>

49 已轉讓金融資產

在日常業務過程中，貴集團進行的某些交易會將已確認的金融資產轉讓給第三方或客戶。倘該等金融資產轉讓若符合終止確認條件，貴集團終止確認全部或部分金融資產(如適用)。倘貴集團保留了已轉讓資產的絕大部分風險與回報，貴集團繼續確認此類資產。

(1) 約定購回交易

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括根據回購協議作為擔保物交付給對手方的債券，對手方在貴集團無任何違約的情況下，可以將上述賣出回購證券再次用於擔保，但須在合約規定的到期日將上述證券歸還予貴集團。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，貴集團可能要求或須向對手方支付額外的擔保物。在該等情況下，貴集團相信其保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。另外，貴集團已收到的現金確認為一項金融負債。

(2) 證券借貸

不符合終止確認條件的已轉讓金融資產包括出借給客戶供其賣出的證券，此種交易下要求客戶向貴集團提供能夠完全覆蓋證券借貸信用敞口的擔保物，且根據合約，客戶有義務向貴集團歸還證券。在某些情況下，若相關證券價值上升或下降，貴集團可要求客戶提供額外的擔保物或需要向客戶歸還其持有的部分擔保物。在該等情況下，貴集團相信其保留了相關證券的絕大部分風險和回報，故未對相關證券進行終止確認。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

49 已轉讓金融資產一續

(2) 證券借貸一續

下表為上述已轉讓給第三方或客戶且不符合終止確認條件的金融資產及其相關金融負債的賬面值分析：

貴集團及 貴公司

	2012年12月31日		2013年12月31日		2014年12月31日	
	已轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值	已轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值	已轉讓資產 賬面值	相關負債 賬面值
回購協議.....	—	—	19,834	19,899	—	—
證券借貸.....	1,320	—	3,449	—	61,866	—

50 承擔及或有負債

(1) 資本承擔

於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及 貴公司並未涉及任何重大資本承擔。

(2) 經營租賃承擔

以 貴集團為承租人，不可撤銷經營租約安排下有關房屋的未來最低租金付款總額如下：

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
1年以內.....	35,345	31,610	30,511
1至3年.....	61,431	47,291	31,777
3年以上.....	43,492	25,060	15,960
	<u>140,268</u>	<u>103,961</u>	<u>78,248</u>

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
1年以內.....	21,910	23,265	24,412
1至3年.....	42,235	38,329	28,914
3年以上.....	39,144	25,060	15,960
	<u>103,289</u>	<u>86,654</u>	<u>69,286</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

50 承擔及或有負債一續

(3) 訴訟

貴集團和貴公司在日常業務過程中會不時涉及索賠及法律訴訟或接受監管機構調查。於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團及貴公司沒有涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟的案件。此類重大案件乃指如果發生不利判決，貴集團及貴公司預期將會對自身財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

51 關連方交易

51.1 與貴公司控股股東—國聯集團的交易及結餘

國聯集團為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000,000元。於2014年12月31日，國聯集團直接持有貴公司37.36%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司（「國聯信託」）、無錫市地方電力公司（「無錫電力」）、無錫國聯紡織集團有限公司（「國聯紡織」）及無錫國聯環保能源集團有限公司（「國聯環保」）間接持有貴公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有83.74%股權。於2014年12月31日，國聯信託持有貴公司26.80%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2014年12月31日，無錫電力持有貴公司18.34%的股權。

國聯紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2014年12月31日，國聯紡織持有貴公司5%的股權。

國聯環保為國聯集團的直接全資子公司。於2014年12月31日，國聯環保持有貴公司2%的股權。

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
出售國聯期貨有限責任公司			
所得款項.....	—	224,021	—
提供證券經紀服務收益.....	1,681	1,213	155
提供資產管理服務收益.....	715	476	2,359
已發行債券的利息支出.....	41,104	40,992	40,992

年末結餘

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
已發行債券(附註40).....	650,000	650,000	650,000

除以上關連方交易外，貴公司向國聯集團提供資產管理服務。於2012年、2013年及2014年12月31日，國聯集團管理的資產分別為約人民幣202,418,000元、人民幣223,442,000元

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

51 關連方交易 — 續

51.1 與 貴公司控股股東 — 國聯集團的交易及結餘 — 續

及人民幣155,348,000元。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，資產管理費收入分別為人民幣715,000元、人民幣476,000元及人民幣2,359,000元。

51.2 其他關連方交易及結餘

下表概列 貴集團的重大其他關連法人實體及於2014年12月31日 貴集團主要股東的持股情況：

重大關連法人實體	與 貴集團的關係
國聯信託	受 貴公司控股股東控制
國聯期貨	受 貴公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」)	受 貴公司控股股東控制
國聯財務有限責任公司(「國聯財務」)	受 貴公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限責任公司(「國聯物業管理」)	受 貴公司控股股東控制
中海基金管理有限公司	貴集團聯營投資
無錫太湖陽山水蜜桃科技有限公司	貴集團聯營投資

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
提供證券經紀服務收入			
— 中海基金管理有限公司	5,155	4,479	3,026
— 國聯期貨	—	938	1,225
— 國聯信託	577	1,811	5,060
— 其他	273	462	989
提供基金代銷服務收入			
— 中海基金管理有限公司	377	336	705
提供資產管理服務收入			
— 國聯信託	2,079	1,616	—
— 其他	23	1,104	1,742
租金收入			
— 國聯期貨	—	398	541
租金支出			
— 國聯新城	—	8,492	8,492
— 其他	633	522	633
提供財務顧問服務收入			
— 國聯期貨	—	300	—
— 國聯信託	1,676	3,304	—
— 其他	—	500	—
接受服務開支			
— 國聯期貨	—	38	32
— 國聯物業管理	3,820	3,815	3,882
借貸開支利息			
— 國聯財務	—	1,812	1,957

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

51 關連方交易 — 續

51.2 其他關連方交易及結餘 — 續

年末結餘

	截至12月31日止年度		
	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
預付款項			
— 國聯新城(附註29).....	75,000	—	—
應付賬款			
— 國聯期貨.....	—	50	80
結算備付金			
— 國聯期貨.....	—	1,268	1,850
存出保證金			
— 國聯期貨.....	—	—	13,345
應收賬款			
— 無錫太湖陽山水蜜桃科技 有限公司.....	10,000	—	—

除以上關連方交易外，貴公司向其他關連方提供資產管理服務。於2012年、2013年及2014年12月31日，其他關連方投資管理的資產分別為約人民幣402,086,000元、人民幣1,127,260,000元及人民幣1,037,425,000元。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，資產管理費收入分別為人民幣2,102,000元、人民幣2,720,000元及人民幣1,742,000元。

51.3 子公司及合併結構化主體

年內交易

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
向華英證券有限責任公司提供 淨資本擔保.....	—	—	300,000
向華英證券有限責任公司提供 淨資本擔保收取的費用.....	—	—	2,625
提供服務所得收入.....	2,271	9,130	19,889
接受服務所產生的費用.....	111	79	1,500
租金收入.....	150	238	—

年末結餘

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
應收賬款.....	—	2,432	6,961
存出保證金.....	14,387	—	—
結算備付金.....	22,412	—	—
應付經紀業務客戶賬款.....	36,799	—	—

與上文所載子公司及合併結構化主體間重大結餘及交易均已在合併財務報表中抵銷。

除上文關連方交易外，貴公司向子公司提供資產管理服務。於2012年、2013年及2014年12月31日，子公司投資管理的資產分別為約人民幣104,224,000元、人民幣15,046,000元

II 財務資料附註 — 續

51 關連方交易 — 續

51.3 子公司及合併結構化主體 — 續

年末結餘 — 續

及人民幣93,111,000元。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，資產管理費收入分別為人民幣189,000元、人民幣207,000元及人民幣294,000元。

51.4 主要管理人員

主要管理人員指有權直接或間接地計劃、指揮和控制 貴集團活動的人員，包括董事會和監事會成員及其他高級管理層人員。

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
短期僱員福利	2,751	3,842	6,015
僱用後福利.....	816	726	895
	<u>3,567</u>	<u>4,568</u>	<u>6,910</u>

52 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質， 貴集團按下列分部管理業務運營：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 信用交易：為經紀客戶提供財務槓桿、股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：直接投資業務和基金相關業務(除了投資組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務)；
- (f) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易(如有)乃參考向第三方收取的價格進行且相關基準於有關期間概無任何變動。

貴集團主要在中國江蘇省經營業務。

II 財務資料附註 — 續

52 分部分析 — 續

截至2012年12月31日止年度

	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計 (持續經營)	合計 (持續及 終止經營)
收入及其他收益總額	412,629	—	86,578	—	15,560	—	—	514,767	683,150
佣金及手續費收入	1,886	—	—	—	—	—	(1,886)	—	—
— 外部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
利息收入	85,500	4,169	26,254	—	3,757	31,148	—	150,828	191,037
— 外部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨投資收益	—	—	46,412	49,042	2,621	462	—	98,537	101,621
— 外部	—	—	—	—	—	(112)	112	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他收入	1,207	—	6,167	—	—	933	—	8,307	9,812
— 外部	—	—	—	—	—	150	(150)	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總支出	(338,432)	(1,794)	(189,586)	(6,686)	(9,908)	(173,456)	1,924	(717,938)	(869,117)
分佔聯營公司投資利潤	—	—	—	—	1,785	9,672	—	11,457	11,457
所得稅前利潤	162,790	2,375	(24,175)	42,356	13,815	(131,203)	—	65,958	127,960
資產總額	4,002,586	262,073	782,001	952,474	236,805	2,386,066	(935,418)	7,686,587	9,295,943
負債總額	3,918,294	—	30,713	—	28,896	777,357	—	4,755,260	6,043,499
補充信息									
折舊及攤銷	34,069	9	5,992	17	79	11,258	—	51,424	56,307
減值撥備	—	—	—	(221)	(500)	(280)	—	(1,001)	(2,804)
資本開支	4,978	88	9,590	13	27	8,786	—	23,482	39,043

II 財務資料附註 — 續

52 分部分析 — 續

截至2013年12月31日止年度

	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計 (持續經營)	合計 (持續及 已終止經營)
收入及其他收益總額	594,228	—	96,437	—	22,857	—	—	713,522	97,300
佣金及手續費收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	81,014	67,489	26,292	570	19,187	10,498	—	205,050	18,093
利息收入	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
淨投資收益/(損失)	—	—	19,449	159,897	(29,058)	4,908	—	155,196	2,972
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	2,779	—	1,885	—	4	982	—	5,650	247
其他收益	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	(356,747)	(10,029)	(140,219)	(50,191)	(21,643)	(161,045)	—	(739,874)	(100,717)
總支出	—	—	—	—	302	10,864	—	11,166	—
分佔聯營公司投資利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—
所得稅前利潤	321,274	57,460	3,844	110,276	(8,351)	(133,793)	—	350,710	17,895
資產總額	3,536,522	1,600,426	944,097	3,564,295	1,940,549	1,080,447	(734,045)	11,932,291	—
負債總額	3,476,398	—	189,255	2,088,334	1,759,130	958,655	—	8,471,772	—
補充信息	31,915	1,807	6,268	18	151	10,287	—	50,446	5,635
折舊及攤銷	—	—	—	1,532	450	(181)	—	1,801	(208)
減值轉回/(撥備)	5,605	5	95	20	80	16,180	—	21,985	3,569
資本開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—

II 財務資料附註 — 續

51 關連方交易 — 續

截至2014年12月31日止年度

	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	報銷	合計 (持續經營)	合計 (持續及 已終止經營)
收入及其他收益總額	750,894	—	292,389	—	36,545	—	—	1,079,828	1,079,828
佣金及手續費收入	—	—	1,500	—	—	—	(1,500)	—	—
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	—	—	1,500	—	—	—	(1,500)	—	—
利息收入	103,249	204,444	33,191	2,019	26,687	5,237	—	374,827	374,827
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	—	204,444	33,191	2,019	26,687	5,237	—	374,827	374,827
淨投資收益	—	—	—	460,883	158,330	11,261	—	665,852	665,852
— 內部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 外部	—	—	—	460,883	158,330	11,261	—	665,852	665,852
其他收益	2,222	—	1,270	—	—	7,657	—	11,149	11,149
— 內部	—	—	—	—	—	2,625	(2,625)	—	—
— 外部	2,222	—	1,270	—	—	7,657	—	11,149	11,149
總支出	(393,621)	(43,796)	(303,180)	(65,359)	(46,646)	(336,312)	4,125	(1,184,789)	(1,184,789)
分佔聯營公司投資利潤	—	—	—	—	581	15,677	—	16,258	16,258
所得稅前利潤	462,744	160,648	60,548	397,543	175,497	(293,855)	—	963,125	963,125
資產總額	7,431,088	5,592,952	924,019	2,058,805	3,786,967	1,388,989	(733,985)	20,448,835	20,448,835
負債總額	7,798,658	557,554	122,924	653,085	3,199,553	3,768,414	—	16,100,188	16,100,188
補充信息	25,472	2,466	3,632	17	104	11,438	—	43,129	43,129
折舊及攤銷	—	—	—	—	531	(814)	—	(283)	(283)
減值轉回/(撥備)	2,737	27	316	10	72	29,810	—	32,972	32,972
資本開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理

53.1 概述

貴集團及貴公司的風險管理目標是在風險及回報中保持適當平衡，並減少對貴集團及貴公司經營業績的負面影響從而最大程度提升股東價值。貴集團及貴公司的風險管理策略旨在識別及分析貴集團及貴公司面對的各種風險，設定適當風險承受水平，及時可靠計量及監督風險，確保風險控制在可承受範圍內。

貴集團及貴公司面對的營運風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。貴集團及貴公司已採取風險管理政策與程序以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水平、風險政策及內部控制程序，且通過IT系統持續監控及管理風險。

風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規及風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及證券營業部。

第一層次：董事會及監事會

董事會是貴公司風險控制組織架構的最高層次，對建立合規有效的風險控制環境負最終責任。董事會負責制定貴公司的總體風險控制目標、風險控制政策和內部控制制度，完善治理結構和分級授權委託制度，為貴公司的風險控制工作的實際表現指明方向、確定範圍並授予相關管理部門執行權力。

監事會以防範貴公司面對的法律及合規風險和財務監督為核心，對貴公司董事、高級管理層及相關責任人員在風險控制環節的盡職情況進行監督，保護貴公司資產安全，降低貴公司業務經營過程中所面臨的財務和法律風險，維護貴公司及其股東的合法權益。

第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會是貴公司風險控制組織架構的第二層次，負責編制全面風險控制年度報告；審議風險控制策略和重大風險控制解決方案；審議重大決策、重大風險、重大事件和重要業務流程的判斷標準以及重大決策的風險評估報告；審議風險管理總部提交的風險控制評價報告；審議風險控制組織架構設置以及職責方案和董事會授權的其他事宜。

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.1 概述 — 續

第三層次：合規及風險管理總部、稽核審計總部

貴公司風險控制組織架構的第三個層次為合規及風險管理總部、稽核審計總部組成的全面風險管理的協同工作機制。

合規管理(法律事務)團隊協助合規總監擬定合規政策和合規制度及程序，並協助推動合規政策及程序的落實，為管理業務部、業務線和證券營業部的合規性提供建議及諮詢，並根據法律法規對其業務及管理活動的合規性進行監督；推動業務部、業務線和 貴公司證券營業部評估、制定、修改、更新及完善內部程序和業務流程以反映法律法規及準則的變化；對 貴公司內部管理制度及程序、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務，負責降低 貴公司及相關業務面對的法律風險等。

風險管理團隊按照董事會制定的風險控制目標和政策開展風險控制工作；負責向 貴公司風險控制委員會提交風險控制政策、風險控制目標、公司治理結構、內部控制制度等風險控制環境的調整建議，供決策參考；為 貴公司擬訂風險管理制度及程序並協助審定各業務和管理部門制訂相關的風險管理制度及程序、辦法、風險管理流程和風險控制指標，並在工作中不斷補充、完善和更新風險控制政策，逐步建立並完善 貴公司的整體風險控制機制；辨別、評估、監控業務運營和交易中的各項風險，並在此基礎上建立健全風險政策、風險識別、風險評估和衡量、風險控制、風險監測、風險報告與分析的循環處理及反饋流程；定期檢測、監控、評估各部門對風險控制制度及程序的執行情況，如有所需，對風險控制執行情況進行定期或不定期的檢查，對發現的風險問題進行及時處理並執行相關的報告程序；建立與各業務線、業務部及各證券營業部之間在風險控制方面的溝通及合作。

稽核審計總部全面負責內部稽核，包括組織對 貴公司進行全面稽核，監督內部控制制度及程序合規性執行的情況，防範各種道德風險和政策風險，協助 貴公司對突發事件進行核查。

第四層次：各業務及管理部門及各證券營業部

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各證券營業部的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其司法權區作出合適

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.1 概述 — 續

的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理(法律事務)總部通報。於業務部門已成立合規及風險管理總監，以協助開展有關風險確認、評估、應對及報告人士，確保各制度政策已獲執行，亦及時向公司風險管理部門報告風險狀況及接受業務指導。

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

53.2 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。貴集團及 貴公司的信用風險主要來自金融資產，包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、買入返售金融資產款、可供出售金融資產、融資客戶應收款項、其他流動資產及存出保證金。

貴集團及 貴公司的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限公司(以下簡稱「中登公司」)，信用風險相對較低。

證券投資方面，通過證券交易所或中登公司進行交易時，對手方的違約風險較低，而通過銀行間市場進行交易時，貴集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級的對手方交易。貴集團投資信用評級可接受的債券並監控發行人的營運及信用評級。

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。貴集團及 貴公司按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。截至2014年12月31日，貴集團及 貴公司的擔保物價值足以後解融資業務的信用風險。

貴集團及 貴公司的信用風險亦來自證券業務。倘客戶未能存入充足的交易資金，貴集團及 貴公司或須使用自有資金完成交易結算。貴集團及 貴公司要求客戶在 貴集團及 貴公司代其結算前悉數存入交易所需的全部現金，藉以減輕及恰當管理相關信用風險。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.2 信用風險一續

(1) 最大信用風險敞口

在考慮擔保物或其他增信措施之前，最大信用風險敞口是金融資產賬面值（扣除減值撥備）。貴集團及貴公司的最大信用風險敞口如下表所示：

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
存出保證金.....	106,713	34,153	88,083
其他流動資產.....	38,477	152,890	179,779
融資客戶應收款項.....	189,653	1,146,952	3,738,358
持有至到期金融資產.....	—	—	10,000
可供出售金融資產			
— 借予客戶的證券.....	1,320	3,449	61,866
買入返售金融資產款.....	—	460,620	1,460,909
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
— 債權類證券.....	135,548	4,395,816	3,824,798
結算備付金.....	1,160,882	1,276,891	2,775,549
代經紀業務客戶持有的現金.....	2,977,368	2,783,640	5,718,733
銀行結餘.....	1,908,224	578,633	950,406
分類為持作出售的出售組別資產			
存出保證金.....	258,403	—	—
其他流動資產.....	35,626	—	—
結算備付金.....	414,756	—	—
代經紀業務客戶持有的現金.....	619,993	—	—
銀行結餘.....	176,370	—	—
	8,023,333	10,833,044	18,808,481

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
存出保證金.....	106,013	33,413	86,506
其他流動資產.....	21,152	77,584	83,133
融資客戶應收款項.....	189,653	1,146,952	3,738,358
可供出售金融資產			
— 借予客戶的證券.....	1,320	3,449	61,866
買入返售金融資產款.....	—	299,741	961,907
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產			
— 債權類證券.....	102,515	2,763,125	996,158
結算備付金.....	1,160,364	1,253,964	2,711,787
代經紀業務客戶持有的現金.....	2,917,076	2,494,994	5,365,337
銀行結餘.....	1,058,585	35,478	410,472
	5,556,678	8,108,700	14,415,524

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.2 信用風險 — 續

(2) 債權類投資評級分佈

貴集團依據信用評級監控持有的債權類證券組合信用風險情況。評級乃由債權發行人所在國家主要評級機構頒發。

貴集團

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
2012年12月31日	
AAA.....	—
AA-至AA+.....	36,245
A-至A+.....	—
未評級.....	99,303
	<u>135,548</u>

貴集團

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
2013年12月31日	
AAA.....	1,627,527
AA-至AA+.....	2,200,014
A-至A+.....	—
未評級.....	568,275
	<u>4,395,816</u>

貴集團

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	持有至到期 金融資產
2014年12月31日		
AAA.....	239,658	—
AA-至AA+.....	3,075,768	—
A-至A+.....	—	—
未評級.....	509,372	10,000
	<u>3,824,798</u>	<u>10,000</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.2 信用風險 — 續

(2) 債權類投資評級分佈 — 續

貴公司

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
2012年12月31日	
AAA.....	—
AA-至AA+.....	3,212
A-至A+.....	—
未評級.....	99,303
	102,515

貴公司

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
2013年12月31日	
AAA.....	1,627,527
AA-至AA+.....	945,378
A-至A+.....	—
未評級.....	190,220
	2,763,125

貴公司

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產
2014年12月31日	
AAA.....	224,076
AA-至AA+.....	737,082
A-至A+.....	—
未評級.....	35,000
	996,158

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.2 信用風險 — 續

(3) 其他流動資產的準備分析

貴集團

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按個別方式評估已減值總額.....	—	—	—
減值準備.....	—	—	—
	—	—	—
按組合方式評估已減值總額.....	23,859	32,536	13,466
減值準備.....	(952)	(683)	(1,199)
	22,907	31,853	12,267
已逾期未減值.....	—	—	—
未逾期未減值.....	15,570	121,037	167,512
	38,477	152,890	179,779

貴公司

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
按個別方式評估已減值總額.....	—	—	—
減值準備.....	—	—	—
	—	—	—
按組合方式評估已減值總額.....	7,979	11,824	18,304
減值準備.....	(451)	(633)	(1,447)
	7,528	11,191	16,857
已逾期未減值.....	—	—	—
未逾期未減值.....	13,624	66,393	66,276
	21,152	77,584	83,133

53.3 市場風險

市場風險是指利率風險、貨幣風險或價格風險等導致金融工具的公允價值發生不利變動或現金流量發生變動而產生損失的風險。

53.3.1 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團及貴公司主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對總利潤及權益的影響。貴集團及貴公司的債權類證券主

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.3 市場風險 — 續

53.3.1 利率風險 — 續

要包括公司債，通過優化債權類證券組合的久期與凸度降低利率風險。與銀行結餘中代經紀業務客戶持有的現金及結算備付金有關的利率風險被相關應付經紀業務客戶賬款所抵銷，原因是兩者的條款相互匹配。

下表列示 貴集團及 貴公司金融資產及負債於其合約重新定價日或其到期日(以較早者為準)之前的剩餘期限：

貴集團

於2012年12月31日	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	92,325	—	—	—	—	14,388	106,713
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	38,477	38,477
融資客戶應收款項.....	134,053	35,239	20,361	—	—	—	189,653
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	117,971	117,971
買入返售金融資產款.....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產.....	—	—	—	122,310	13,238	594,573	730,121
結算備付金.....	1,160,882	—	—	—	—	—	1,160,882
代經紀業務客戶持有的現金....	2,977,368	—	—	—	—	—	2,977,368
現金及銀行結餘.....	1,908,224	—	—	—	—	2	1,908,226
	<u>6,272,852</u>	<u>35,239</u>	<u>20,361</u>	<u>122,310</u>	<u>13,238</u>	<u>765,411</u>	<u>7,229,411</u>
分類為持作出售的出售組別							
金融資產							
存出保證金.....	258,403	—	—	—	—	—	258,403
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	35,626	35,626
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	60,000	60,000
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產.....	—	—	—	—	—	21,650	21,650
結算備付金.....	—	—	—	—	—	414,756	414,756
代經紀業務客戶持有的現金....	619,993	—	—	—	—	—	619,993
現金及銀行結餘.....	176,343	—	—	—	—	27	176,370
	<u>1,054,739</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>532,059</u>	<u>1,586,798</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.3 市場風險 — 續

53.3.1 利率風險 — 續

貴集團

於2012年12月31日	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融負債							
已發行債券.....	—	—	—	(650,000)	—	—	(650,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(108,185)	(108,185)
賣出回購金融資產款.....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債.....	—	—	—	—	—	(27,345)	(27,345)
應付經紀業務客戶賬款.....	(3,892,646)	—	—	—	—	—	(3,892,646)
分類為持作出售的出售組別 負債							
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(2,478)	(2,478)
應付經紀業務客戶賬款.....	—	—	—	—	—	(1,244,257)	(1,244,257)
	<u>(3,892,646)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(650,000)</u>	<u>—</u>	<u>(1,382,265)</u>	<u>(5,924,911)</u>
利率敏感度缺口	<u>3,434,945</u>	<u>35,239</u>	<u>20,361</u>	<u>(527,690)</u>	<u>13,238</u>	<u>(84,795)</u>	<u>2,891,298</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.3 市場風險 — 續

53.3.1 利率風險 — 續

貴公司

於2012年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	91,625	—	—	—	—	14,388	106,013
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	21,152	21,152
融資客戶應收款項.....	134,053	35,239	20,361	—	—	—	189,653
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	102,503	102,503
買入返售金融資產款.....	—	—	—	—	—	—	—
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融資產.....	—	—	—	99,303	3,212	584,573	687,088
結算備付金.....	1,160,364	—	—	—	—	—	1,160,364
代經紀業務客戶持有的現金....	2,917,076	—	—	—	—	—	2,917,076
現金及銀行結餘.....	1,058,585	—	—	—	—	2	1,058,587
	<u>5,361,703</u>	<u>35,239</u>	<u>20,361</u>	<u>99,303</u>	<u>3,212</u>	<u>722,618</u>	<u>6,242,436</u>
金融負債							
已發行債券.....	—	—	—	(650,000)	—	—	(650,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(101,057)	(101,057)
賣出回購金融資產款.....	—	—	—	—	—	—	—
應付經紀業務客戶賬款.....	(3,892,646)	—	—	—	—	—	(3,892,646)
	<u>(3,892,646)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(650,000)</u>	<u>—</u>	<u>(101,057)</u>	<u>(4,643,703)</u>
利率敏感度缺口.....	<u>1,469,057</u>	<u>35,239</u>	<u>20,361</u>	<u>(550,697)</u>	<u>3,212</u>	<u>621,561</u>	<u>1,598,733</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴集團

於2013年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	34,153	—	—	—	—	—	34,153
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	152,887	152,887
融資客戶應收款項.....	428,296	405,304	313,352	—	—	—	1,146,952
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	325,988	325,988
買入返售金融資產款.....	162,553	4,594	221,473	72,000	—	—	460,620
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融資產.....	19,975	1,010,540	750,405	1,087,085	1,527,811	413,307	4,809,123
結算備付金.....	1,276,891	—	—	—	—	—	1,276,891
代經紀業務客戶持有的現金....	2,783,640	—	—	—	—	—	2,783,640
現金及銀行結餘.....	578,633	—	—	—	—	97	578,730
	<u>5,284,141</u>	<u>1,420,438</u>	<u>1,285,230</u>	<u>1,159,085</u>	<u>1,527,811</u>	<u>892,279</u>	<u>11,568,984</u>
金融負債							
已發行債券.....	—	—	—	(650,000)	—	—	(650,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(119,475)	(119,475)
應付其他金融機構款項.....	(200,000)	—	—	—	—	—	(200,000)
賣出回購金融資產款.....	(2,585,674)	—	—	—	—	—	(2,585,674)
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融負債.....	—	—	—	—	—	(1,375,733)	(1,375,733)
應付經紀業務客戶賬款.....	(3,455,869)	—	—	—	—	—	(3,455,869)
	<u>(6,241,543)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(650,000)</u>	<u>—</u>	<u>(1,495,208)</u>	<u>(8,386,751)</u>
利率敏感度缺口.....	<u>(957,402)</u>	<u>1,420,438</u>	<u>1,285,230</u>	<u>509,085</u>	<u>1,527,811</u>	<u>(602,929)</u>	<u>3,182,233</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴公司

於2013年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	33,413	—	—	—	—	—	33,413
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	77,584	77,584
融資客戶應收款項.....	428,296	405,304	313,352	—	—	—	1,146,952
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	278,814	278,814
買入返售金融資產款.....	1,674	4,594	221,473	72,000	—	—	299,741
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融資產.....	—	1,010,540	700,261	412,236	640,088	135,381	2,898,506
結算備付金.....	1,253,964	—	—	—	—	—	1,253,964
代經紀業務客戶持有的現金....	2,494,994	—	—	—	—	—	2,494,994
現金及銀行結餘.....	35,478	—	—	—	—	97	35,575
	<u>4,247,819</u>	<u>1,420,438</u>	<u>1,235,086</u>	<u>484,236</u>	<u>640,088</u>	<u>491,876</u>	<u>8,519,543</u>
金融負債							
已發行債券.....	—	—	—	(650,000)	—	—	(650,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(63,396)	(63,396)
應付其他金融機構款項.....	(200,000)	—	—	—	—	—	(200,000)
賣出回購金融資產款.....	(2,087,399)	—	—	—	—	—	(2,087,399)
應付經紀業務客戶賬款.....	(3,455,869)	—	—	—	—	—	(3,455,869)
	<u>(5,743,268)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(650,000)</u>	<u>—</u>	<u>(63,396)</u>	<u>(6,456,664)</u>
利率敏感度缺口.....	<u>(1,495,449)</u>	<u>1,420,438</u>	<u>1,235,086</u>	<u>(165,764)</u>	<u>640,088</u>	<u>428,480</u>	<u>2,062,879</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴集團

於2014年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	74,738	—	—	—	—	13,345	88,083
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	179,779	179,779
融資客戶應收款項.....	49,284	313,849	3,375,225	—	—	—	3,738,358
持有至到期金融資產.....	—	—	—	—	10,000	—	10,000
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	889,073	889,073
買入返售金融資產款.....	304,682	75,000	596,227	485,000	—	—	1,460,909
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融資產.....	—	74,968	159,694	1,606,780	1,983,356	455,095	4,279,893
結算備付金.....	2,775,549	—	—	—	—	—	2,775,549
代經紀業務客戶持有的現金....	5,718,733	—	—	—	—	—	5,718,733
現金及銀行結餘.....	950,406	—	—	—	—	11	950,417
	<u>9,873,392</u>	<u>463,817</u>	<u>4,131,146</u>	<u>2,091,780</u>	<u>1,993,356</u>	<u>1,537,303</u>	<u>20,090,794</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴集團

於2014年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融負債							
已發行債券.....	—	(300,000)	—	(2,150,000)	—	—	(2,450,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(216,708)	(216,708)
應付其他金融機構款項.....	—	(300,000)	(250,000)	—	—	—	(550,000)
賣出回購金融資產款.....	(1,521,098)	(400,000)	(330,000)	—	—	—	(2,251,098)
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融負債.....	—	—	—	—	—	(2,495,469)	(2,495,469)
應付經紀業務客戶賬款.....	(7,768,782)	—	—	—	—	—	(7,768,782)
	<u>(9,289,880)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(580,000)</u>	<u>(2,150,000)</u>	<u>—</u>	<u>(2,712,177)</u>	<u>(15,732,057)</u>
利率敏感度缺口.....	<u>583,512</u>	<u>(536,183)</u>	<u>3,551,146</u>	<u>(58,220)</u>	<u>1,993,356</u>	<u>(1,174,874)</u>	<u>4,358,737</u>

貴公司

於2014年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融資產							
存出保證金.....	86,506	—	—	—	—	—	86,506
其他流動資產.....	—	—	—	—	—	83,133	83,133
融資客戶應收款項.....	49,284	313,849	3,375,225	—	—	—	3,738,358
可供出售金融資產.....	—	—	—	—	—	849,450	849,450
買入返售金融資產款.....	30,680	75,000	506,227	350,000	—	—	961,907
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融資產.....	—	54,971	109,694	381,393	450,100	203,481	1,199,639
結算備付金.....	2,711,787	—	—	—	—	—	2,711,787
代經紀業務客戶持有的現金.....	5,365,337	—	—	—	—	—	5,365,337
現金及銀行結餘.....	410,472	—	—	—	—	11	410,483
	<u>8,654,066</u>	<u>443,820</u>	<u>3,991,146</u>	<u>731,393</u>	<u>450,100</u>	<u>1,136,075</u>	<u>15,406,600</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴公司

於2014年12月31日

	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	不計息	合計
金融負債							
已發行債券.....	—	(300,000)	—	(2,150,000)	—	—	(2,450,000)
其他流動負債.....	—	—	—	—	—	(123,522)	(123,522)
應付其他金融機構款項.....	—	(300,000)	(250,000)	—	—	—	(550,000)
賣出回購金融資產款.....	(852,500)	(400,000)	(330,000)	—	—	—	(1,582,500)
應付經紀業務客戶賬款.....	(7,768,782)	—	—	—	—	—	(7,768,782)
	<u>(8,621,282)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>(580,000)</u>	<u>(2,150,000)</u>	<u>—</u>	<u>(123,522)</u>	<u>(12,474,804)</u>
利率敏感度缺口.....	<u>(32,784)</u>	<u>(556,180)</u>	<u>3,411,146</u>	<u>(1,418,607)</u>	<u>450,100</u>	<u>1,012,554</u>	<u>2,931,797</u>

敏感度分析

下表列示了在利率曲線同時平行上升或下降100個基點的情況下，基於各報告期末 貴集團的生息資產與付息負債的結構，對 貴集團未來12個月內淨利潤及權益所產生的潛在影響。

對淨利潤及權益的敏感度分析基於利率的預期合理可能變動作出。該分析假設期末持有的金融資產及負債的結構保持不變，未將客戶行為、基準風險或債券提前償還的期權等變化考慮在內。該分析假設具不同到期日的利率等量變化，且並不反映非平行的收益曲線變動所產生的潛在影響。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
淨利潤及權益			
增加100個基點.....	<u>22,820</u>	<u>(61,116)</u>	<u>(62,612)</u>
減少100個基點.....	<u>(22,755)</u>	<u>63,828</u>	<u>66,303</u>

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.3 市場風險一續

53.3.1 利率風險一續

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
淨利潤及權益 增加100個基點.....	9,391	(27,122)	(9,065)
減少100個基點.....	(9,360)	28,241	9,736

在進行利率敏感度分析時，貴集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

- 不同生息資產和付息負債的利率波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在有關期間中間重新定價；
- 分析基於財務狀況報告日的靜態缺口，未考慮日後變化；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市價的影響；
- 活期存款利率變動的方向及幅度相同；
- 未考慮貴集團及貴公司針對利率變化可能採取的必要措施。

53.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

貴集團及貴公司的貨幣風險主要與貴集團及貴公司以不同於貴集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

貴集團及貴公司所持有的外幣資產及負債相對於資產及負債總額並不重大。以貴集團及貴公司的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比並不重大。貴集團及貴公司認為其貨幣風險不重大。

53.3.3 價格風險

價格風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市價變動而波動的風險（因利率風險或貨幣風險引起的風險除外），而不論有關變動是否由個別金融工具或其發行人這類特定因素或影響市場交易的所有同類金融工具的因素所引起。

貴集團的價格風險主要涉及投資權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.3 市場風險 — 續

53.3.3 價格風險 — 續

集合資產管理計劃，該等投資的價值會因市價變動而波動。該等投資均屬於中國資本市場的投資，由於中國股票市場波動大，貴集團面臨的市場風險較大。

貴集團及貴公司的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。貴公司董事通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額並密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。貴集團使用衍生工具合約經濟地對沖來自投資組合的風險。

敏感度分析

以下敏感度分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%對除所得稅後利潤及權益的影響。下述正數表示除所得稅後利潤及權益增加，而負數表示除所得稅後利潤及權益減少。

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
除所得稅後利潤			
上升10%	44,593	30,998	34,132
下降10%	(44,593)	(30,998)	(34,132)
	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
權益			
上升10%	53,441	52,533	97,899
下降10%	(53,441)	(52,533)	(97,899)

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
除所得稅後利潤			
上升10%	43,843	10,154	15,261
下降10%	(43,843)	(10,154)	(15,261)
	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
權益			
上升10%	51,531	29,265	77,170
下降10%	(51,531)	(29,265)	(77,170)

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.4 流動性風險

流動性風險指 貴集團及 貴公司由於欠缺資本或資金而難以履行金融負債的相關責任的風險。 貴集團可能於日常業務過程中因宏觀經濟政策變動、市場波動、經營不善、信用評級下調、資產與負債錯配、資產轉手率低、客戶提早贖回債券質押式報價回購產品、以承銷方式進行大額承銷、重大證券投資頭寸或長期投資比率過高而面臨流動性風險。倘 貴集團無法調整資產結構應對任何流動性風險，或違反有關風險指標的監管要求，則 貴集團可能會受到監管機構處罰而被限制業務運營，從而對 貴集團的經營及聲譽產生不利影響。

貴集團及 貴公司對資金實施集中管理及控制。 貴公司的流動性風險管理原則具有全面、審慎及可預見的特點，其整體目標是建立一套完善的流動性風險管理體系，以便有效識別、衡量、監控及控制流動性風險及確保能夠及時以合理成本滿足流動資金需求。

貴集團及 貴公司的財務部每年組織及編製現金預算，並根據現金預算制訂融資計劃。經 貴公司批准後，將統一籌措、計劃及安排資金，以確保資金需求及資本控制成本的統一性。

根據投資決策委員會的批准，財務部通過審慎地分析 貴公司的業務規模、負債總額、融資能力及資產及負債年期，確定高質量流動資產準備的規模及結構，以便能夠相應地提高流動性及風險抵禦能力。

經營實體所持有的高於營運資金管理所需結餘的盈餘現金轉入 貴集團。 貴集團將盈餘現金投資於可轉讓的銀行存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。於2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣2,143,486,000元、人民幣843,794,000元及人民幣1,472,282,000元，預期隨時產生現金流入，管理流動性風險。另外， 貴集團於各相應期末所持有的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣730,121,000元、人民幣4,809,123,000元及人民幣4,279,893,000元，可以隨時變現，以便在需要時提供更多現金來源。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.4 流動性風險一續

下表列示各報告期末 貴集團及 貴公司按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於各報告期末的利率計算。

貴集團

於2012年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	59,693	—	48,492	—	—	—	108,185
已發行債券.....	—	—	10,108	30,323	735,734	—	776,165
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融負債.....	—	—	—	27,345	—	—	27,345
應付經紀業務客戶賬款.....	3,892,646	—	—	—	—	—	3,892,646
分類為持作出售的 出售組別負債							
其他流動負債.....	2,478	—	—	—	—	—	2,478
應付經紀業務客戶賬款.....	1,244,257	—	—	—	—	—	1,244,257
	5,199,074	—	58,600	57,668	735,734	—	6,051,076

貴公司

於2012年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	59,692	—	41,365	—	—	—	101,057
已發行債券.....	—	—	10,108	30,323	735,734	—	776,165
應付經紀業務客戶賬款.....	3,892,646	—	—	—	—	—	3,892,646
	3,952,338	—	51,473	30,323	735,734	—	4,769,868

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.4 流動性風險 — 續

貴集團

於2013年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	41,379	1,127	6,377	70,592	—	—	119,475
已發行債券.....	—	—	10,108	30,323	695,304	—	735,735
應付其他金融機構款項.....	—	200,259	—	—	—	—	200,259
賣出回購金融資產款.....	—	2,586,947	—	—	—	—	2,586,947
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債.....	—	—	—	1,096,013	279,719	—	1,375,732
應付經紀業務客戶賬款.....	3,455,869	—	—	—	—	—	3,455,869
	3,497,248	2,788,333	16,485	1,196,928	975,023	—	8,474,017

貴公司

於2013年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	41,019	935	2,275	19,167	—	—	63,396
已發行債券.....	—	—	10,108	30,323	695,304	—	735,735
應付其他金融機構款項.....	—	200,259	—	—	—	—	200,259
賣出回購金融資產款.....	—	2,088,350	—	—	—	—	2,088,350
應付經紀業務客戶賬款.....	3,455,869	—	—	—	—	—	3,455,869
	3,496,888	2,289,544	12,383	49,490	695,304	—	6,543,609

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

53.4 流動性風險一續

貴集團

於2014年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	115,037	41,660	356	59,457	198	—	216,708
已發行債券.....	—	—	319,558	123,323	2,340,874	—	2,783,755
應付其他金融機構款項.....	—	—	308,700	257,250	—	—	565,950
賣出回購金融資產款.....	—	1,525,343	409,991	352,814	—	—	2,288,148
指定以公允價值計量且其 變動計入當期損益的							
金融負債.....	461,936	194,479	125,294	1,486,024	227,736	—	2,495,469
應付經紀業務客戶賬款.....	7,768,782	—	—	—	—	—	7,768,782
	8,345,755	1,761,482	1,163,899	2,278,868	2,568,808	—	16,118,812

貴公司

於2014年12月31日

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
非衍生金融負債							
其他流動負債.....	61,240	40,802	—	21,480	—	—	123,522
已發行債券.....	—	—	319,558	123,323	2,340,874	—	2,783,755
應付其他金融機構款項.....	—	—	308,700	257,250	—	—	565,950
賣出回購金融資產款.....	—	856,543	409,991	352,814	—	—	1,619,348
應付經紀業務客戶賬款.....	7,768,782	—	—	—	—	—	7,768,782
	7,830,022	897,345	1,038,249	754,867	2,340,874	—	12,861,357

53.5 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 貴公司的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持 貴集團及 貴公司的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 遵守中國法規的資本要求。

II 財務資料附註 — 續

53 金融風險管理 — 續

53.5 資本管理 — 續

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》」)，貴公司須持續符合下列風險控制指標標準：

- 淨資本除以各項風險資本準備之和的比率不得低於100%；
- 淨資本除以淨資產的比率不得低於40%；
- 淨資本除以負債的比率不得低於8%；
- 淨資產除以負債的比率不得低於20%；
- 所持權益類證券及衍生工具價值除以淨資本的比率不得超過100%；及
- 所持固定收益證券價值除以淨資本的比率不得超過500%。

淨資本指淨資產扣除《管理辦法》所指若干類別資產的風險調整。

54 金融資產和負債的公允價值

公允價值是指於計量日期市場參與者間進行有序交易出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。

54.1 非以公允價值計量的金融工具

貴公司董事認為按攤餘成本計入財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

就期限較短的金融工具而言，包括現金及銀行結餘、代經紀業務客戶持有的現金、結算備付金、融資客戶應收款項、買入返售金融資產款、應付其他金融機構款項、賣出回購金融資產款及應付經紀業務客戶賬款，其公允價值與賬面值相若。

根據相關法規，貴集團可留存於或贖回於交易所、期貨及商品交易所及中國證券金融股份有限公司的存出保證金。貴集團所評估的存出保證金的公允價值與賬面值相若。

已發行債券的總公允價值乃根據市場報價計算。就未能獲得市場報價的該等債券，採用以現時收益率曲線及相關之剩餘限期為基礎的現金流量貼現模型計算。

持有至到期金融資產的公允價值乃基於市場報價計算。對於無法獲得市場報價的債券，則基於當前收益率採用適應於剩餘期限的貼現現金流模型計算。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

53 金融風險管理一續

54.2 以公允價值計量的金融工具

下表按公允價值計量所屬公允價值層級中的級別分析各報告期末以公允價值計量的金融工具。

第一層級 — 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

第二層級 — 除第一層級包括的報價外，均可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察出資產或負債的輸入參數。

第三層級 — 根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數(即非可觀察的輸入參數)。

下表載列 貴集團及 貴公司於2012年、2013年及2014年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

貴集團

於2012年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	189,801	—	—	189,801
— 債權類證券	—	70,548	65,000	135,548
— 投資基金	404,772	—	—	404,772
可供出售金融資產				
— 權益類證券	67,884	—	—	67,884
— 債權類證券	—	—	—	—
— 投資基金	23,056	—	—	23,056
— 集合資產管理計劃	—	—	22,031	22,031
— 信託計劃	—	—	5,000	5,000
分類為持作出售的出售組別資產	—	1,609,356	—	1,609,356
	<u>685,513</u>	<u>1,679,904</u>	<u>92,031</u>	<u>2,457,448</u>
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	—	(27,345)	(27,345)
分類為持作出售的出售組別負債	—	1,288,239	—	1,288,239
	<u>—</u>	<u>1,288,239</u>	<u>(27,345)</u>	<u>1,260,894</u>

貴公司

於2012年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	189,801	—	—	189,801
— 債權類證券	—	37,515	65,000	102,515
— 投資基金	394,772	—	—	394,772
可供出售金融資產				
— 權益類證券	67,884	—	—	67,884
— 債權類證券	—	—	—	—
— 投資基金	23,056	—	—	23,056
— 集合資產管理計劃	—	—	11,563	11,563
分類為持作出售的出售組別資產	—	201,313	—	201,313
	<u>675,513</u>	<u>238,828</u>	<u>76,563</u>	<u>990,904</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

54 金融資產和負債的公允價值一續

54.2 以公允價值計量的金融工具一續

貴集團

於2013年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	358,343	—	—	358,343
— 債權類證券	—	3,975,816	420,000	4,395,816
— 投資基金	54,964	—	—	54,964
可供出售金融資產				
— 權益類證券	186,619	58,687	—	245,306
— 債權類證券	—	—	—	—
— 投資基金	1,213	—	—	1,213
— 集合資產管理計劃	—	—	22,617	22,617
— 信託計劃	—	—	18,000	18,000
— 於非上市公司的投資	—	—	38,852	38,852
	<u>601,139</u>	<u>4,034,503</u>	<u>499,469</u>	<u>5,135,111</u>
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(1,375,723)	(1,375,723)

貴公司

於2013年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	90,141	—	—	90,141
— 債權類證券	—	2,663,125	100,000	2,763,125
— 投資基金	45,240	—	—	45,240
可供出售金融資產				
— 權益類證券	186,619	58,687	—	245,306
— 債權類證券	—	—	—	—
— 投資基金	1,213	—	—	1,213
— 集合資產管理計劃	—	—	8,295	8,295
— 於非上市公司的投資	—	—	24,000	24,000
	<u>323,213</u>	<u>2,721,812</u>	<u>132,295</u>	<u>3,177,320</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

54 金融資產和負債的公允價值一續

54.2 以公允價值計量的金融工具一續

貴集團

於2014年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	361,604	—	—	361,604
— 債權類證券	—	3,432,127	392,671	3,824,798
— 投資基金	93,491	—	—	93,491
可供出售金融資產				
— 權益類證券	572,150	57,923	—	630,073
— 投資基金	154,345	—	—	154,345
— 集合資產管理計劃	—	—	52,804	52,804
— 信託計劃	—	—	13,000	13,000
— 於非上市公司的投資	—	—	38,852	38,852
	<u>1,181,590</u>	<u>3,490,050</u>	<u>497,327</u>	<u>5,168,967</u>
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(2,495,469)	(2,495,469)

貴公司

於2014年12月31日

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 權益類證券	182,992	—	—	182,992
— 債權類證券	—	961,158	35,000	996,158
— 投資基金	20,489	—	—	20,489
可供出售金融資產				
— 權益類證券	572,150	57,923	—	630,073
— 債權類證券	—	—	—	—
— 投資基金	154,345	—	—	154,345
— 集合資產管理計劃	—	—	41,032	41,032
— 信託計劃	—	—	—	—
— 於非上市公司的投資	—	—	24,000	24,000
	<u>929,976</u>	<u>1,019,081</u>	<u>100,032</u>	<u>2,049,089</u>

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，貴集團及貴公司的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

(1) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於財務狀況表日的市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀即時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(1) 第一層級金融工具 — 續

平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。用於 貴集團持有之金融資產的市場報價乃買賣差價區間內的收盤價。此等工具被納入第一層級。納入第一層級的工具主要包括被列為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

(2) 第二層級金融工具

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層級。

倘一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三層級。

(3) 具體投資的估值方法

於2012年、2013年及2014年12月31日， 貴集團及 貴公司具體投資的估值方法如下：

- (a) 就交易所上市權益類證券而言，以權益類證券於報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無市場報價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或定向增發獲得的受限制股份，使用估值技術釐定公允價值。
- (b) 就封閉式投資基金而言，根據報告日期的收盤價釐定公允價值。就開放式基金而言，根據報告日期的資產淨值的交易價格釐定公允價值。就集合資產管理產品而言，根據報告日期的資產淨值釐定公允價值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 債權類證券

- (c) 就於交易所上市的債權類證券(包括政府債券、公司債、可轉換債券及金融債)而言，於財務狀況表日以債券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。
- (d) 就於銀行間債券市場及場外交易(「OTC」)市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債、商業票據、特種金融票據、央行票據、資產擔保證券及其他固定收益債券，使用估值技術釐定公允價值。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(4) 第三層級金融工具

下表呈列截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的第三層級工具的變動。

貴集團

	可供出售 金融資產 — 集合資產 管理計劃	可供出售 金融資產 — 信託計劃	可供出售 金融資產 — 債權類 證券
2012年1月1日結餘.....	11,784	—	—
增加.....	20,468	5,000	65,000
減少.....	(10,221)	—	—
2012年12月31日結餘.....	<u>22,031</u>	<u>5,000</u>	<u>65,000</u>
年末持有資產計入損益的年度總收益或 損失，包括在「淨投資收益」.....	<u>77</u>	<u>—</u>	<u>1,543</u>
年末持有資產計入損益的年度未實現收益或 損失的變動.....	<u>77</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團

	可供出售 金融資產 — 集合資產 管理計劃	可供出售 金融資產 — 信託計劃	可供出售 金融資產 — 於非上市 公司的投資	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產— 債權類證券
2013年1月1日結餘.....	22,031	5,000	—	65,000
增加.....	99,108	13,000	38,852	355,000
減少.....	(98,522)	—	—	—
2013年12月31日結餘.....	<u>22,617</u>	<u>18,000</u>	<u>38,852</u>	<u>420,000</u>
年末持有資產計入損益的年度總收益 或損失，包括在「淨投資 收益」.....	<u>168</u>	<u>1,045</u>	<u>—</u>	<u>34,610</u>
年末持有資產計入損益的年度未 實現收益或損失的變動.....	<u>168</u>	<u>1,045</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(4) 第三層級金融工具 — 續

貴集團

	可供出售 金融資產 — 集合資產 管理計劃	可供出售 金融資產 — 信託計劃	可供出售 金融資產 — 於非上市 公司的投資	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產— 債權類證券
2014年1月1日結餘.....	22,617	18,000	38,852	420,000
增加.....	157,022	—	—	89,671
減少.....	(126,836)	(5,000)	—	(117,000)
2014年12月31日結餘.....	<u>52,803</u>	<u>13,000</u>	<u>38,852</u>	<u>392,671</u>
年末持有資產計入損益的年度總收益 或損失，包括在「淨投資 收益」.....	<u>2,341</u>	<u>450</u>	<u>—</u>	<u>10,323</u>
年末持有資產計入損益的年度未 實現收益或損失的變動.....	<u>4,120</u>	<u>450</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
2012年1月1日結餘.....	—
如附註3.2.5所呈列合併結構化主體.....	154,182
於損益確認的損失.....	—
購買.....	79,345
結算.....	<u>(206,182)</u>
2012年12月31日結餘.....	<u>27,345</u>
年末持有負債計入損益的年度總收益或損失， 包括在「淨投資損失」.....	<u>—</u>
年末持有負債計入損益的年度未實現收益或損失的變動.....	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(4) 第三層級金融工具 — 續

貴集團

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
2013年1月1日結餘.....	27,345
如附註3.2.5所呈列合併結構化主體.....	1,586,108
於損益確認的損失.....	(55,652)
購買.....	10,322,463
結算.....	(10,504,531)
2013年12月31日結餘.....	1,375,733
年末持有負債計入損益的年度總收益或損失， 包括在「淨投資損失」.....	(55,652)
年末持有負債計入損益的年度未實現收益或損失的變動.....	(29,111)

貴集團

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
2014年1月1日結餘.....	1,375,733
如附註3.2.5所呈列合併結構化主體.....	173,155
於損益確認的損失.....	(143,848)
購買.....	19,951,620
結算.....	(18,861,191)
2014年12月31日結餘.....	2,495,469
年末持有負債計入損益的年度總收益或損失， 包括在「淨投資損失」.....	(143,848)
年末持有負債計入損益的年度未實現收益或損失的變動.....	(36,296)

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(4) 第三層級金融工具 — 續

金融資產／金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 — 債權類證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量。 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量。 預期收回日期。 與預期風險水平對應的貼現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高。 到期日期越早，公允價值越高。 貼現率越低，公允價值越高。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量。 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量。 預期收回日期。 與預期風險水平對應的貼現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高。 到期日期越早，公允價值越高。 貼現率越低，公允價值越高。
可供出售金融資產 — 信託計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量。 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量。 預期收回日期。 與預期風險水平對應的貼現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高。 到期日期越早，公允價值越高。 貼現率越低，公允價值越高。

II 財務資料附註 — 續

54 金融資產和負債的公允價值 — 續

54.2 以公允價值計量的金融工具 — 續

(4) 第三層級金融工具 — 續

金融資產／金融負債	公允價值 層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察 輸入參數	不可觀察輸入參數與 公允價值的關係
可供出售金融資產 — 集合資產管理計劃	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 用基於預期可收回金額估計的未來現金流量，按反映管理層對預期風險水平最佳估計的貼現率貼現現金流量。 	<ul style="list-style-type: none"> 預期未來現金流量。 預期收回日期。 與預期風險水平對應的貼現率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流量越高，公允價值越高。 到期日期越早，公允價值越高。 貼現率越低，公允價值越高。
可供出售金融資產 — 未上市公司股權 投資	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 於相關期間末，貴集團已於一年內收購該項投資。未上市公司經營表現並無重大變動，故公允價值乃經參考權益類工具的交易價格釐定。 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用 	<ul style="list-style-type: none"> 不適用

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一 續

55 金融資產和金融負債的抵銷

受相互抵銷、可執行的總淨額結算安排及類似協議規限的金融資產如下：

貴集團及 貴公司

	於2012年12月31日				於財務狀況 表中列示的 金融資產/ (負債)淨額
	已確認的 金融資產 總額	已確認的 金融負債 總額	金融資產/ (負債)淨額	已付結算 現金	
衍生金融工具	—	(6,124)	(6,124)	6,124	—

貴集團及 貴公司

	於2013年12月31日				於財務狀況 表中列示的 金融資產/ (負債)淨額
	已確認的 金融資產 總額	已確認的 金融負債 總額	金融資產/ (負債)淨額	已收結算 現金	
衍生金融工具	—	—	—	—	—

貴集團及 貴公司

	於2014年12月31日				於財務狀況 表中列示的 金融資產/ (負債)淨額
	已確認的 金融資產 總額	已確認的 金融負債 總額	金融資產/ (負債)淨額	已收結算 現金	
衍生金融工具	—	(2,149)	(2,149)	2,149	—

貴集團已就衍生金融工具與對手方及就未結算交易與結算所訂立總淨額結算安排。

除上文披露可執行的總淨額結算安排和類似協議下的金融資產的抵銷權外，貴集團其他如買入返售金融資產款、賣出回購金融資產款、融資客戶應收款項等的質押物情況均已在財務狀況表相應附註披露，相關科目一般不按淨額列示。

附錄一

會計師報告

II 財務資料附註一續

56 未合併結構化主體

貴集團的未合併結構化主體主要包括集合和定向資產管理計劃、信託計劃及投資基金。

除貴集團納入合併範圍的結構化主體(詳情見附註3.2.5)外，貴公司董事認為，貴集團就其擁有權益的其他結構化主體的可變回報並不重大。貴集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等結構化主體納入合併範圍。

於2012年、2013年及2014年12月31日，由貴集團管理的未合併集合及定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣1,344,984,000元、人民幣6,044,239,000元及人民幣11,413,423,000元。

於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團持有的未合併結構化主體的權益包括分類為可供出售金融資產的集合資產管理計劃、信託計劃及投資基金或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。相關的賬面值及最大風險敞口列示如下：

	2012年12月31日	2013年12月31日	2014年12月31日
可供出售金融資產	50,087	41,830	220,148
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	404,772	54,964	93,491
	<u>454,859</u>	<u>96,794</u>	<u>313,639</u>

截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，貴集團從持有的該等未合併結構化主體獲得的收入如下：

	截至2012年 12月31日止年度	截至2013年 12月31日止年度	截至2014年 12月31日止年度
淨投資收益	48,403	18,316	8,330
手續費及佣金收入	2,736	1,509	6,592
	<u>51,139</u>	<u>19,825</u>	<u>14,922</u>

於2012年、2013年及2014年12月31日，貴集團並未且無計劃向該等未合併結構化主體提供財務支持。

57 期後事項

於2015年1月20日，貴公司發行人民幣15億元一年期的次級債券，年利率為6.00%。

根據於2015年4月10日舉行的股東會通過的決議案，本公司就截至2014年12月31日止年度宣派末期現金股息每股普通股人民幣0.07元。股息總額人民幣105百萬元已於本報告日期之前派付予股東。

III 期後財務報表

貴集團並未就2014年12月31日至本報告日期間的任何期間編製經審計財務報表。

順頌
商祺

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港