



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：06881



中期報告 **2015**

## 目錄

|                |    |
|----------------|----|
| 釋義             | 2  |
| 公司資料           | 4  |
| 財務摘要           | 5  |
| 管理層討論與分析       | 7  |
| 其他事項           | 22 |
| 簡明綜合財務報表審閱報告   | 29 |
| 簡明綜合損益表        | 30 |
| 簡明綜合損益及其他綜合收益表 | 31 |
| 簡明綜合財務狀況表      | 32 |
| 簡明綜合權益變動表      | 34 |
| 簡明綜合現金流量表      | 35 |
| 簡明綜合財務報表附註     | 37 |

## 釋義

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「A股」       | 指 | 以人民幣於上交所或深交所買賣的股份  |
| 「ABS」      | 指 | 資產支持證券   |
| 「公司章程」     | 指 | 本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準  |
| 「董事會」      | 指 | 本公司董事會   |
| 「bp」       | 指 | 債券和票據利率改變量的度量單位，1個bp基點等於1個百分點的1%                                 |
| 「中國」       | 指 | 中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區                              |
| 「公司」或「本公司」 | 指 | 中國銀河證券股份有限公司，一間於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：06881) |
| 「中國證監會」    | 指 | 中國證券監督管理委員會  |
| 「董事」       | 指 | 本公司董事  |
| 「內資股」      | 指 | 本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入帳列作繳足                             |
| 「報告期末」     | 指 | 2015年6月30日   |
| 「ETF」      | 指 | 交易型開放指數基金  |
| 「期貨IB業務」   | 指 | 證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動                          |
| 「銀河創新資本」   | 指 | 銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司                              |
| 「銀河金控」     | 指 | 中國銀河金融控股有限責任公司，持有本公司約54.71%股權，為本公司的控股股東                          |
| 「銀河期貨」     | 指 | 銀河期貨有限公司，本公司持有其約83.32%股權，為本公司非全資子公司                              |
| 「銀河國際控股」   | 指 | 中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司                            |
| 「銀河金匯」     | 指 | 銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司                            |
| 「本集團」      | 指 | 本公司及其子公司   |
| 「H股」       | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市                     |
| 「港幣」       | 指 | 香港法定貨幣港幣   |

## 釋義

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區  |
| 「香港聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司  |
| 「匯金公司」     | 指 | 中央匯金投資有限責任公司，現持有銀河金控約78.57%股權                                  |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒布的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒布的國際會計準則及詮釋         |
| 「上市規則」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則  |
| 「轉融通」      | 指 | 證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務                        |
| 「國債」       | 指 | 中國財政部代中國政府發行的債務證券  |
| 「新三板」      | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統   |
| 「QFII」     | 指 | 合格境外機構投資者  |
| 「報告期內」     | 指 | 截至2015年6月30日止六個月的期間  |
| 「人民幣」      | 指 | 中國法定貨幣人民幣  |
| 「RQFII」    | 指 | 人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場 |
| 「香港證監會」    | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會   |
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例(以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準)                          |
| 「上交所」      | 指 | 上海證券交易所  |
| 「上證綜指」     | 指 | 上海證券交易所股票價格綜合指數  |
| 「監事」       | 指 | 本公司監事  |
| 「監事會」      | 指 | 本公司監事會   |
| 「深交所」      | 指 | 深圳證券交易所  |
| 「美元」       | 指 | 美國法定貨幣美元   |
| 「VaR」      | 指 | 有損失風險的價值   |

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

# 公司資料

## 公司名稱

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

## 法定代表人

陳有安先生

## 董事會秘書

吳承明先生

## 聯席公司秘書

吳承明先生、翁美儀女士

## 授權代表

吳承明先生、翁美儀女士

## 中國總部

公司註冊地址：中國北京市西城區金融大街35號國際  
企業大廈C座2-6層(郵編：100033)  
公司辦公地址：中國北京市西城區金融大街35號國際  
企業大廈C座2-6層(郵編：100033)  
公司網站：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)  
電子郵件：[yhgf@chinastock.com.cn](mailto:yhgf@chinastock.com.cn)

## 香港主要營業地址

香港上環皇后大道中183號中遠大廈35樓3501-07及  
3513-14室

## 會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)  
國際：德勤•關黃陳方會計師行

## 香港法律顧問

瑞生國際律師事務所

## 股份代號

香港聯交所  
H股股份代號：06881

## 股份過戶登記處

內資股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司  
H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司

## 財務摘要

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

### 主要會計數據和財務指標

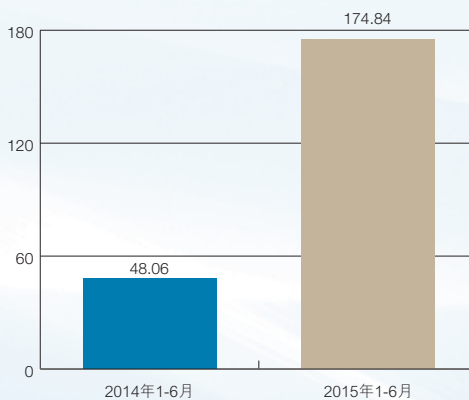
| 項目                  | 2015年1-6月           | 2014年1-6月 | 本期比上年同期<br>增幅/增長 |
|---------------------|---------------------|-----------|------------------|
| <b>經營業績(人民幣千元)</b>  |                     |           |                  |
| 收入及其他收益             | <b>17,484,336</b>   | 4,805,919 | 263.81%          |
| 所得稅前利潤              | <b>7,496,497</b>    | 1,769,924 | 323.55%          |
| 期間利潤—歸屬於本公司股東       | <b>5,642,806</b>    | 1,346,567 | 319.05%          |
| 來自(用於)經營活動的現金淨額     | <b>(56,764,132)</b> | 542,915   | 不適用              |
| <b>每股收益(人民幣元/股)</b> |                     |           |                  |
| 基本每股收益              | <b>0.69</b>         | 0.18      | 283.33%          |
| <b>盈利能力指標</b>       |                     |           |                  |
| 加權平均淨資產收益率          | <b>14.71%</b>       | 5.20%     | 增加9.51個百分點       |

| 項目                    | 2015年6月30日         | 2014年12月31日 | 本期比上年期末<br>增幅/增長 |
|-----------------------|--------------------|-------------|------------------|
| <b>規模指標(人民幣千元)</b>    |                    |             |                  |
| 資產總額                  | <b>406,839,649</b> | 180,025,707 | 125.99%          |
| 負債總額                  | <b>353,739,464</b> | 150,689,787 | 134.75%          |
| 應付經紀業務客戶賬款            | <b>199,522,453</b> | 78,407,509  | 154.47%          |
| 歸屬於本公司股東的權益           | <b>52,782,037</b>  | 29,023,797  | 81.86%           |
| 總股本(千股)               | <b>9,537,259</b>   | 7,537,259   | 26.53%           |
| 歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股) | <b>5.53</b>        | 3.85        | 43.64%           |
| 資產負債率(%) <sup>1</sup> | <b>74.39</b>       | 71.13       | 增加3.26個百分點       |

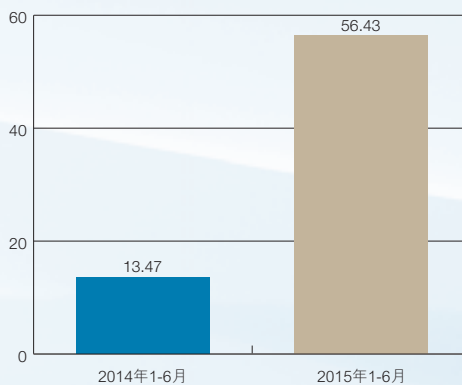
<sup>1</sup> 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)

# 財務摘要

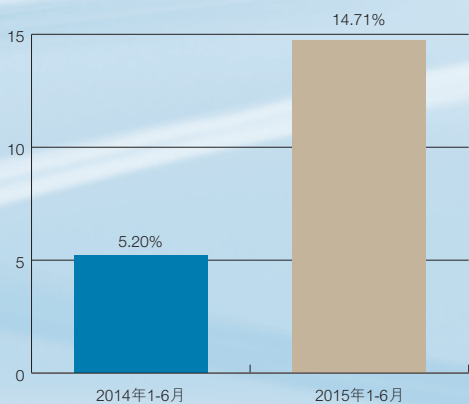
收入及其他收益(人民幣億元)



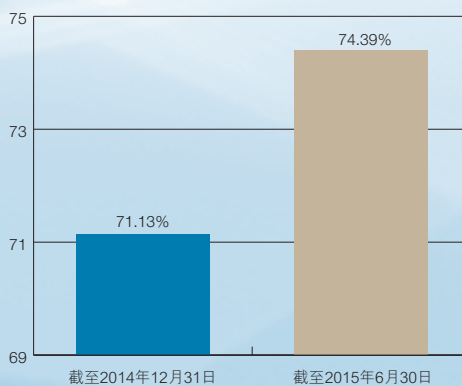
期間利潤－歸屬於本公司股東(人民幣億元)



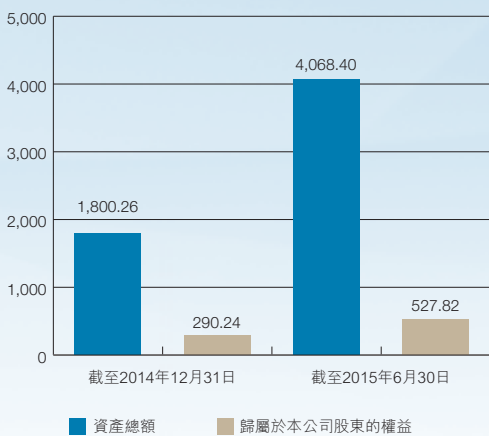
加權平均淨資產收益率 (%)



資產負債率 (%)



規模指標(人民幣億元)



## 一、報告期內經濟環境和市場狀況

### (一) 經濟環境

報告期內，全球經濟繼續緩慢復蘇。發達經濟體中，美國保持了較快復蘇勢頭；歐元區經濟雖已走出底部，但整體復蘇基礎仍較脆弱；日本因內需不足、經濟結構性問題難解，下半年經濟有失速的風險；新興經濟體則普遍壓力較大。中國經濟保持在合理區間運行，經濟結構調整持續推進，貨幣政策穩健積極，銀行體系流動性充裕，貨幣信貸和社會融資平穩較快增長，貸款結構繼續改善，市場利率明顯回落，匯率彈性顯著增強。

### (二) 市場狀況

報告期內，國內證券市場交投活躍。股市方面，儘管2015年6月有所下跌，但相比年初仍有較大升幅。上證綜指收於4,277.22點，上漲32.23%，創業板指數收於2,858.61點，上漲94.23%。交易量方面，股票市場成交金額為人民幣138.59萬億元，同比暴增543.25%。融資融券方面，報告期末融資融券餘額人民幣20,493.86億元，同比暴增404.27%。債市方面，銀行間債券市場10年期固定利率國債到期收益率下降46.36 bp，收於3.5976%。股權融資方面，上市公司實際籌資人民幣6,616.96億元，同比增加106.93%。債券融資方面，發行債券5,633隻，人民幣8.81萬億元。截至報告期末，債券數量13,681隻，餘額人民幣40.04萬億元，同比分別上升32.58%和22.90%。

## 二、公司總體經營情況

報告期內，本集團繼續落實「一核兩翼」戰略，努力保持傳統業務市場地位並全面轉型，緊跟行業創新業務發展步伐，扎實做好海外業務跨越式發展的各項基礎準備，下好重資本業務這盤大棋，切實抓好互聯網金融業務創新，經營業績顯著提高，實現收入及其他收益人民幣174.84億元，同比增長263.81%，創近年來的新高。



# 管理層討論與分析

## 三、主營業務情況分析

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

### (一) 經紀、銷售和交易業務

報告期內，本集團證券經紀業務實現收入及其他收益人民幣145.28億元，同比增加人民幣114.55億元。

#### 1. 證券經紀、銷售和交易業務

報告期內，公司經紀業務積極踐行大交易戰略，推行差異化競爭策略，逐步優化收入結構、客戶結構和交易結構，重點推進開戶業務、融資融券業務及金融產品銷售業務發展，取得較好經營業績。公司多舉措開發客戶，進一步優化業務办理流程，利用公司互聯網業務及網點布局優勢，首批成為實現微信開戶的券商，首批成為「一人多戶」開戶業務試點券商。公司着力打造私募一體化服務平台，從客戶需求出發，為量化私募基金提供涵蓋快速交易系統、策略平台、算法交易、托管外包等全方位服務；引進海外理念，自主研發量化策略評估體系，為大型商業銀行和第三方理財公司篩選和推薦量化投顧服務，引進以及代理銷售金融產品量穩居行業前列。公司進一步豐富網上商城產品線，理財賬戶功能逐步完善，實現資金存取、理財支付、消費支付及賬戶間的資金劃轉功能，優化客戶體驗。

公司期貨IB業務努力滿足客戶投資期貨市場需求，為客戶提供全方位及個性化的期貨投資服務。截至報告期末，公司共計116家營業部獲得期貨IB業務資格，開展期貨IB業務，期貨IB業務存量客戶2.19萬戶，期末客戶權益人民幣26.09億元。公司積極參與交易所股票期權業務籌備工作，並於2015年1月16日收到上交所《關於中國銀河證券股份有限公司成為上海證券交易所股票期權交易參與人的通知》獲得股票期權參與人資格，成為行業內首批可開展股票期權經紀業務資格的券商。截至報告期末，公司股票期權經紀業務存量客戶539戶，客戶權益人民幣81.8982億元。

公司融資融券業務發展穩中求進。報告期內，市場兩融餘額高速增長，新開賬戶數激增，但是隨著市場加速上漲，槓桿資金入市規模上升，監管層面加大對兩融業務合規的檢查力度，各券商逆周期收緊兩融槓桿。公司高效管理資金，迅速搶佔市場份額；緊抓融券業務政策機遇，大力發展融券業務；主動管理和全面防控兩融業務風險，保障業務可持續發展；榮獲由《證券時報》主辦的「2015中國最佳財富管理機構」評選活動評選的「2015中國最佳融資服務券商」大獎。截至報告期

## 管理層討論與分析

末，公司融資融券餘額人民幣近1,330億元，同比增長525.34%，市場佔有率6.48%；融資融券交易額為人民幣2.06萬億元，同比增長1,052.55%，市場佔有率7.56%；信用資金賬戶數277,465戶，同比增長86.84%；轉融通餘額人民幣17.92億元。

公司機構銷售業務加快發展。報告期內，分層次對接客戶需求，通過提供市場研究、產品銷售、產品做市等服務，與客戶開展全方位業務合作，已建立業務合作關係的基金公司客戶80家，覆蓋了市場上所有重要的基金公司；已有QFII和RQFII客戶11家，報告期內新增QFII和RQFII客戶3家；新增簽訂交易單元租用協議保險客戶4家，提供的服務已覆蓋22家保險資產管理公司、28家保險公司資產管理部和4家集團客戶。此外，公司機構銷售業務積極探索業務創新，與多家基金公司和保險公司合作托管業務；因應境外機構投資者需求，為客戶量身定制資產證券化產品。

### 2. 期貨經紀

期貨行業進入創新發展新常態，傳統期貨經紀業務競爭越發激烈，手續費率持續走低，期貨公司開始尋求創新發展，謀求差異化競爭優勢。銀河期貨持續推進自2014年開展的戰略轉型，引導原有營業機構深挖增長潛力，轉型效果顯現。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣4.77億元，同比增加人民幣1.82億元；日均客戶權益人民幣155.53億元，同比增長86.06%；成交量累計0.42億手（單邊），同比增長47.14%；交易額人民幣9.12萬億元（單邊），同比增長189.34%。同時，銀河期貨大力發展場外衍生品業務和CTA（Commodity Trading Advisors，即「商品交易顧問」）投資業務等創新業務；截至報告期末，機構客戶場外衍生品業務名義本金規模人民幣6,304.50萬元，較2014年末增長超過437倍，個人場外衍生品業務名義本金規模人民幣2,447.98萬元；成功發行3個CTA投資業務子賬戶產品，規模人民幣1,320萬元。

### 3. 自營及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣13.04億元，同比增加人民幣6.28億元。

公司權益類自營投資業務嚴格執行有關規章制度和操作流程，緊密貼近市場，按照科學的決策方法，精選投資品種，通過參與定向增發和二級市場買入進行投資。公司在市場最為亢奮的階段依然嚴格控制風險，但由於市場大幅震蕩，公司權益類投資也隨之出現波動，公司將根據市場變化情況，採取相應措施，合理進行後續操作。

## 管理層討論與分析

公司債券類自營投資業務繼續重點投資於中高等級信用債，波段操作利率債，適時調整組合久期。年初公司重點大幅增配了中短期、中高評級的債券品種，有效把握了收益率曲線短端大幅下行的投資機會。臨近報告期末，考慮到未來市場存在不確定性、債券收益率已處於低位，公司對債券短期持倉品種進行了減持。同時，公司適當認購(申購)投資策略以新股申購為主的混合型開放式基金。

公司衍生產品類自營投資業務平穩發展。截至報告期末，約定購回式證券交易業務(產品「金時雨」)待購回初始交易金額為人民幣2.77億元；標準化股票質押式回購業務(產品「鑫新雨」、「鑫易雨」)待購回初始交易金額為人民幣13.03億元，由於公司大量客戶資源具有迅速擴展業務的雄厚基礎，以及產品適銷對路等原因，產品「鑫新雨」報告期內規模實現突破性增長，新股申購期間的業務規模從人民幣11.3億元增加至人民幣75.4億元；股票收益互換業務(產品「金互換」)融資規模人民幣1.23億元；深交所質押式報價回購業務(產品「金自來」)開戶數1,039戶，存續業務規模人民幣3,488.24萬元；收益憑證業務(產品「銀河金山」)存續規模人民幣203.3億元。2015年5月5日，公司獲得中國銀行間市場交易商協會《開展非金融企業債務融資工具報價業務通知書》，准予公司開展銀行間非金融企業債務融資工具報價業務。另外，公司還積極籌備黃金自營業務資格、外匯結售匯業務資格的申請工作，開展場外期權業務產品設計等。

### (二) 投資銀行業務

報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣4.55億元，同比下降人民幣0.51億元。

#### 1. 股權融資

2015年上半年，公司積極推進和開拓股權融資業務、併購重組業務。公司完成1單IPO項目、5單非公開發行項目、2單優先股項目、3單併購重組暨配套募集資金項目，股票主承銷金額人民幣271.17億元，較去年同期增加人民幣177.98億元，同比增長190.99%。

資產證券化業務方面，公司通過多途徑實現業務品種的全覆蓋：(1)成功發行1單歸口中國證監會的企業ABS項目「銀河瑞陽供熱資產支持專項計劃」，規模為人民幣9億元，並在上交所掛牌；(2)成功發行1單歸口中國銀行間市場交易商協會的ABN(Asset-Backed Notes，資產支持票據)項目「祥鵬航空資產支持票據項目」，規模為人民幣20億元；(3)成功發行1單歸口中國銀監會的國家開發銀行2015年第二期信貸資產支持證券，規模為人民幣108.24億元，由公司獨家主承銷。截至報告期末，公司該類項目承銷規模位列行業前三。另外，2015年3月24日，在「中國資產證券化論壇(CSF)年會2015」上，「淮北礦業鐵路專用線運輸服務費收益權」和「瀚華小貸資產支持專項計劃」兩單企業ABS項目均榮獲十佳交易獎。

## 管理層討論與分析

公司股票主承銷業務情況表

| 項目             | 2015年<br>上半年  | 2014年<br>上半年 | 同比增減(%) |
|----------------|---------------|--------------|---------|
| 股票主承銷金額(人民幣億元) | <b>271.17</b> | 93.19        | 190.99% |
| 股票主承銷數量(家)     | <b>8</b>      | 5            | 60.00%  |

### 2. 債券融資

2015年上半年，債券市場的監管政策發生了較大變化，國家發改委對企業債券審核政策進行了一系列調整，中國證監會對公司債發行監管政策進行了大革新，對發行主體和審批方式均進行了重大調整。針對債券市場的變化，公司積極應對、尋求轉型之路，適當減少企業債券的承銷數量，擴大公司債券的承銷力度，2015年上半年公司債承銷規模較2014年同期增長296.60%。同時，公司的債券融資業務呈現債券品種多元化發展的態勢，進一步減少了對企業債承銷業務的依賴。公司圍繞新政策完成了與發行承銷、風險控制相關的制度建設工作，加大發行項目的推介力度，爭取最大限度的投標量，同時還積極推動項目收益債、公司債券的項目儲備。報告期內，公司完成企業債券、公司債券、次級債券等主承銷項目20個，主承銷金額為人民幣543.3億元，同比增長44.71%。

公司債券融資業務情況表

| 項目名稱            | 截至2015年6月30日止六個月 |           | 截至2014年6月30日止六個月 |      |
|-----------------|------------------|-----------|------------------|------|
|                 | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量      | 主承銷金額<br>(人民幣億元) | 發行數量 |
| 企業債             | <b>48.5</b>      | <b>6</b>  | 289.33           | 22   |
| 公司債             | <b>198.3</b>     | <b>6</b>  | 50               | 2    |
| 短期融資券           | <b>42</b>        | <b>2</b>  | 30               | 1    |
| 次級債<br>(特種金融債券) | <b>251</b>       | <b>5</b>  | 5.1              | 1    |
| 中期票據            | <b>3.5</b>       | <b>1</b>  | 1                | 1    |
| 合計              | <b>543.3</b>     | <b>20</b> | 375.43           | 27   |

# 管理層討論與分析

## 3. 新三板

2015年上半年，新三板市場步入了快速發展的新階段，各大券商均以此為契機加大投入。為抓住市場機遇，公司建立健全推薦業務風險控制體系，確立全公司新三板業務基本運作機制，制定新三板掛牌項目工作指引。按照「總分聯動、協作聯動」總體原則，加強總部與分支機構聯動機制，充分發揮網點和客戶兩大優勢，迅速做大做強新三板市場業務。報告期內，公司完成13個新三板推薦掛牌項目、9個新三板股票發行項目。公司作為全國股轉系統的首批做市商，累計為10隻股票提供做市報價服務。

公司新三板業務情況表

| 項目             | 截至2015年<br>6月30日止六個月 | 截至2014年<br>6月30日止六個月 | 同期增減(%) |
|----------------|----------------------|----------------------|---------|
| 新三板業務項目數量(個)   | 22                   | 10                   | 120%    |
| 累計做市股票數量(隻)    | 10                   | -                    | -       |
| 做市股票投資額(人民幣億元) | 1.02                 | -                    | -       |

## (三) 投資管理業務

### 1. 資產管理

隨著資產管理需求大幅提升，資產管理行業崛起的趨勢已然形成。報告期內，公司資產管理業務實現收入及其他收益人民幣1.99億元，同比增加人民幣1.16億元。銀河金匯自2014年5月成立承接公司資產管理業務，已建立較完善的產品體系並發行多隻產品；股票質押項目大幅增長，管理規模人民幣41.83億元；部分傳統淨值型主動管理產品收益率遠超市場平均水平。受托資產管理規模人民幣742.97億元，同比增長113.9%。其中，集合資產管理業務受托規模人民幣297.44億元，同比增長229%；定向資產管理業務受托規模人民幣412.03億元，同比增長60%；專項資產管理業務受托規模人民幣33.50億元。累計管理產品數量81隻(其中，集合資產管理產品25隻，定向資產管理產品53隻，專項資產管理產品3隻)。銀河金匯重視資產證券化產品的開發，已成立3隻ABS產品，獲得基金業協會備案確認函(或已發行)的ABS項目數量居行業領先水平。

### 2. 私募股權投資

公司繼續推進私募股權投資業務轉型發展，密切關注市場熱點、抓住市場機遇，重點推進新三板項目投資業務、新三板基金業務，完成項目儲備28家；同時，堅持不懈地做好項目投後管理，推動存量項目通過IPO、上市公司併購方式實現退出。報告期內，公司私募股權投資業務實現收入及其他收益人民幣0.79億元，同比增加人民幣0.47億元。

### (四) 海外業務

公司注重推動國際化進程，遵照業已確定的五年戰略規劃，研究和論證在發達及新興市場設立海外機構的可行性，目前正在積極着手落實中。報告期內，公司境外業務實現收入及其他收益人民幣2.33億元，同比增加人民幣1.33億元。

隨著內地金融機構在港布局的加快，中資背景券商資本金規模逐步增大，同時通過合併收購等方式快速擴張，香港地區市場競爭態勢不斷升級。在此背景下，銀河國際控股根據年度業務規劃，積極應對市場變化，拓展多元化業務收入來源，不斷提升客戶服務質量，竭力打造高質高效的一站式綜合服務平台。報告期內，銀河國際控股經紀業務、投行業務、融資業務和資產管理業務同比均繼續維持較快增長，主要採取措施包括：一是完善金融產品超市，發展證券及期貨業務、融資融券、財富管理及保險經紀業務，為客戶提供一站式或個性化投資服務；二是堅持全牌照策略，在為存量客戶提供服務的同時，順應人民幣國際化趨勢，借助政策支持擴大境內外客戶群，尋找交叉銷售機會；三是立足品牌建設，加強研究實力，提高研究報告質量，為投資銀行、證券及期貨經紀、機構客戶銷售等業務的開發和客戶維護提供支持；四是發揮中資背景優勢，加強與內地機構及在港同業的協作，在業務拓展、項目承攬和儲備等工作方面堅持差異化發展策略。

### 四、前景及未來計劃

2015年下半年，我國各項改革將進入加速期，資本市場在經受了上半年跌宕起伏的嚴峻考驗後將逐漸穩定下來，券商所面臨的仍然是難得的發展機遇和激烈的競爭與挑戰。公司將繼續秉承打造國內證券業領先的綜合金融服務提供商的既定策略，深化「一核兩翼」戰略實施，全力提升業績。

下半年，我們預計股票交易量和融資融券餘額雖較上半年將有所下降，但與往年同期相比增幅仍將可觀，公司經紀業務將推行差異化競爭策略，保持市場領先地位，融資融券業務將提高業務運行效率，進一步提高風險防範能力。市場股票融資額受IPO暫停影響將有所減少，公司將著力於再融資、併購重組、資產證券化、優先股等業務，消除IPO暫停對業務的影響。公司債券融資業務將擴大規模，推進轉型，更好地滿足客戶需求。公司將扎實推進機構銷售交易業務，適應市場發展趨勢，拓展對私募基金等新型機構客戶的服務業務，提高QFII業務的市場份額。公司將繼續緊跟行業創新發展總體趨勢，加快發展FICC (Fixed Income, Currency and Commodities)、做市等創新業務，鞏固優勢業務，彌補短板業務，填補空白業務，理順協同業務。公司將有效提升自營業務的規模和市場分類。公司還將通過深化市場化的體制機制改革和公司組織架構的調整優化，全面提高支持保障服務的效率和質量，繼續推進全面風險管理體系建設，不斷提升公司風險管理水平，深化市場新常態下的風險管理。

# 管理層討論與分析

## 五、流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利增長，實現資本的保值增值。截至2015年6月30日，歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣527.82億元，較年初的人民幣290.24億元增加人民幣237.58億元，增長81.86%，主要因為上半年H股增發扣除發行費用募集資金人民幣188.64億元，以及實現盈利帶來的。

資產結構、資產質量和流動性保持良好。截至2015年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣2,073.17億元，較2014年末可比口徑總資產人民幣1,016.18億元增加人民幣1,056.99億元，增幅104.02%，其中現金及銀行結餘佔比15%；投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，佔比達16%；融資融券業務快速發展，融資客戶墊款佔比達到65%。

資產負債率水平有所提高，截至2015年6月30日，集團自有負債率(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬號)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))74.39%，較2014年年末71.13%增加3.26個百分點；集團經營杠杆(自有資產/淨資產)為3.90倍，較2014年年末3.50倍提升11.43%。杠杆率的提升主要由於公司通過發行次級債、短期公司債券、收益憑證等手段擴大負債規模以及融資融券等高杠杆業務規模的大幅擴張。

公司目前主要採用發行短期公司債、短期次級債券、兩融收益權轉讓、收益權憑證等手段籌集短期資金。同時，公司還可根據市場環境和自身需求，通過增發、配股、發行長期公司債、長期次級債等方式融入長期資金。目前公司已在多家商業銀行取得綜合授信額度，公司可根據自身業務需要，綜合使用上述債務融資工具融入資金。

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團本期融資活動帶來的現金流入大於投資活動和經營活動導致的現金流出，從而使2015年1-6月現金及現金等價物淨增加額為人民幣204.52億元，2014年同期為人民幣19.34億元，同比增加人民幣185.18億元。2015年1-6月經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-567.64億元，2014年同期為人民幣5.43億元，同比減少人民幣573.07億元，主要是融資客戶墊款增加人民幣734.16億元；2015年1-6月投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-21.67億元，2014年同期為人民幣5.18億元，同比減少人民幣26.85億元；2015年1-6月籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣793.84億元，2014年同期為人民幣8.73億元，同比增加人民幣785.11億元，主要是公司上半年通過發行短期公司債、長期次級債等債務融資方式融入資金人民幣979.26億元，以及5月初公司進行H股增發融入資金人民幣189.23億元。

## 六、證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有36家分公司、330家證券營業部。

報告期內，公司取得北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立30家分支機構的批覆》(京證監許可[2015]46號)，獲准在浙江台州等城市設立30家證券營業部，現正在積極籌建中。

## 七、公司融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

### (一) 前期募集資金使用情況

#### 1. H股首次公開發行募集資金的使用情況

2013年5月，公司公開發行並於香港聯交所上市，公司共計收到募集資金及利息收入合計港幣81.48億元，折合人民幣64.98億元。扣減發行費用折合人民幣2.14億元，實際籌集資金淨額折合人民幣62.84億元。

公司招股說明書承諾募集款淨額將按下述金額做下列用途：(i)約60%將發展本公司的融資融券業務；(ii)約25%將用於發展資本中介型證券交易業務，主要包括債券質押式報價回購；(iii)約15%用於擴大資本投資業務。

截至2015年6月30日止，公司累計投資使用募集資金(含存款利息)港幣78.54億元，折合人民幣61.92億元，剩餘未使用募集資金(含未支付的部分發行費用)折合人民幣0.90億元，具體使用情況如下：

單位：人民幣元

| 募集資金總額        |         |         | 6,498,257,233.72 |                  |                  | 已累計使用募集資金總額      |                  |                  | 6,191,557,787.80                      |                  |     |
|---------------|---------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|-----|
| 募集資金淨額        |         |         | 6,284,158,234.51 |                  |                  | 2013年度使用         |                  |                  | 6,113,371,133.14                      |                  |     |
| 變更用途的募集資金總額   |         |         | -                |                  |                  | 各年度使用<br>募集資金總額  |                  |                  | 2014年度使用                              |                  |     |
| 變更用途的募集資金總額比例 |         |         | 0.00%            |                  |                  | 2015年1-6月使用      |                  |                  | 76,276,432.65                         |                  |     |
| 2015年1-6月使用   |         |         | 1,910,222.01     |                  |                  |                  |                  |                  |                                       |                  |     |
| 投資項目          |         |         | 募集資金投資總額         |                  |                  | 截止日募集資金累計投資額     |                  |                  | 項目達到預定<br>可使用狀態日期<br>(或截止日項目<br>完工程度) |                  |     |
| 序號            | 承諾投資項目  | 實際投資項目  | 募集前承諾<br>投資金額    | 募集後承諾<br>投資金額    | 實際投資金額           | 募集前承諾<br>投資金額    | 募集後承諾<br>投資金額    | 實際投資金額           | 匯兌損失                                  | 合計               |     |
| 1             | 融資融券業務  | 融資融券業務  | 3,770,494,940.70 | 3,770,494,940.70 | 3,688,810,379.64 | 3,770,494,940.70 | 3,770,494,940.70 | 3,688,810,379.64 | 43,432,260.56                         | 3,732,242,640.20 | 不適用 |
| 2             | 資本中介型業務 | 資本中介型業務 | 1,571,039,558.63 | 1,571,039,558.63 | 1,570,084,963.84 | 1,571,039,558.63 | 1,571,039,558.63 | 1,570,084,963.84 | 18,096,775.24                         | 1,588,181,739.08 | 不適用 |
| 3             | 資本投資業務  | 資本投資業務  | 942,623,735.18   | 942,623,735.18   | 932,662,444.32   | 942,623,735.18   | 942,623,735.18   | 932,662,444.32   | 10,858,065.14                         | 943,520,509.46   | 不適用 |
| 合計            |         |         | 6,284,158,234.51 | 6,284,158,234.51 | 6,191,557,787.80 | 6,284,158,234.51 | 6,284,158,234.51 | 6,191,557,787.80 | 72,387,100.94                         | 6,263,944,888.74 |     |

#### 2. H股股票配售的募集資金使用情況

2015年5月，公司完成20億股H股的配售發行工作，公司共計收到募集資金合計港幣239.8億元，扣除直接劃付的交易費和交易徵費後，實際到賬的資金為港幣239.78億元。募集資金總額折合人民幣189.23億元，扣減發行費用折合人民幣0.59億元後，公司實際籌集資金淨額折合人民幣188.64億元。

本公司配售H股股份公告承諾募集款淨額將按下述金額做下列用途：(1)約60%用於融資融券業務和股票質押式回購業務；(2)約15%用於其他資本中介業務；(3)約15%用於投資和創新業務；(4)約10%用於補充公司營運資金。



## 管理層討論與分析

截至2015年6月30日止，本公司累計使用募集資金港幣239.05億元，按實際結匯匯率折合人民幣191.18億元，剩餘未使用募集資金(含未支付的部分發行費用)折合人民幣0.52億元。具體使用情況如下：

單位：人民幣元

| 投資項目          |          |          | 募集資金投資總額          |                   |                   | 截止日募集資金累計投資額      |                   |                   | 項目達到預定可使用狀態日期(或截止日項目完工程度) |
|---------------|----------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| 序號            | 融資證券業務   | 融資證券業務   | 募集前承諾投資金額         | 募集後承諾投資金額         | 實際投資金額(註)         | 募集前承諾投資金額         | 募集後承諾投資金額         | 實際投資金額(註)         |                           |
| 募集資金總額        |          |          | 18,923,097,600.00 |                   |                   | 已累計使用募集資金總額       |                   |                   | 19,118,026,418.17         |
| 募集資金淨額        |          |          | 18,864,276,965.40 |                   |                   |                   |                   |                   |                           |
| 變更用途的募集資金總額   |          |          | -                 |                   |                   | 各年度使用募集資金總額(註)    |                   |                   | 19,118,026,418.17         |
| 變更用途的募集資金總額比例 |          |          | 0.00%             |                   |                   | 2015年5-6月使用       |                   |                   |                           |
| 1             | 融資證券業務   | 融資證券業務   |                   |                   | 11,470,815,850.90 |                   |                   | 11,470,815,850.90 | 不適用                       |
| 2             | 其他資本中介業務 | 其他資本中介業務 |                   |                   | 2,867,703,962.73  |                   |                   | 2,867,703,962.73  | 不適用                       |
| 3             | 投資和創新業務  | 投資和創新業務  |                   |                   | 2,867,703,962.73  |                   |                   | 2,867,703,962.73  | 不適用                       |
| 4             | 補充公司營運資金 | 補充公司營運資金 | 18,864,276,965.40 | 18,864,276,965.40 | 1,911,802,641.81  | 18,864,276,965.40 | 18,864,276,965.40 | 1,911,802,641.81  | 不適用                       |
| 合計            |          |          | 18,864,276,965.40 | 18,864,276,965.40 | 19,118,026,418.17 | 18,864,276,965.40 | 18,864,276,965.40 | 19,118,026,418.17 |                           |

註：本公司由於港幣實際結匯匯率與募集資金審驗時折算匯率的差異，實現匯兌收益人民幣253,749,452.77元，本公司實際可使用資金人民幣金額相應增加。

### (二) 重大融資情況

#### 1. 債券融資情況

(1) 截至2015年6月30日，本期公司發行2015年第一期至第五期次級債券共人民幣251億元，詳見下表：

| 名稱           | 發行規模<br>(人民幣) | 募資用途     | 發行日        | 到期日        | 期限     | 利率    |
|--------------|---------------|----------|------------|------------|--------|-------|
| 2015年第一期次級債券 | 12億元          | 補充公司營運資金 | 2015年1月30日 | 2017年1月30日 | 731天   | 5.80% |
| 2015年第二期次級債券 | 28億元          | 補充公司營運資金 | 2015年1月30日 | 2017年1月30日 | 731天   | 5.90% |
| 2015年第三期次級債券 | 43億元          | 補充公司營運資金 | 2015年4月10日 | 2017年4月10日 | 731天   | 5.80% |
| 2015年第四期次級債券 | 58億元          | 補充公司營運資金 | 2015年4月24日 | 2018年4月24日 | 1,096天 | 5.60% |
| 2015年第五期次級債券 | 110億元         | 補充公司營運資金 | 2015年5月8日  | 2017年5月8日  | 731天   | 5.70% |

## 管理層討論與分析

- (2) 截至2015年6月30日，本期公司發行2014年第一期至第二期公司債券共人民幣25億元，詳見下表：

| 名稱           | 發行規模<br>(人民幣) | 募資用途     | 發行日       | 到期日       | 期限     | 利率    |
|--------------|---------------|----------|-----------|-----------|--------|-------|
| 2014年第一期公司債券 | 15億元          | 補充公司營運資金 | 2015年2月4日 | 2018年2月4日 | 1,096天 | 4.65% |
| 2014年第一期公司債券 | 10億元          | 補充公司營運資金 | 2015年2月4日 | 2020年2月4日 | 1,826天 | 4.80% |

- (3) 截至2015年6月30日，本期公司發行證券公司短期公司債券共人民幣198.3億元，詳見下表：

| 名稱             | 發行規模<br>(人民幣) | 募資用途     | 發行日        | 到期日        | 期限   | 利率    |
|----------------|---------------|----------|------------|------------|------|-------|
| 2014年第二期短期公司債券 | 32億元          | 補充公司營運資金 | 2015年1月20日 | 2015年7月22日 | 183天 | 5.00% |
| 2014年第三期短期公司債券 | 26.3億元        | 補充公司營運資金 | 2015年3月6日  | 2016年3月6日  | 366天 | 5.02% |
| 2015年第一期短期公司債券 | 30億元          | 補充公司營運資金 | 2015年3月24日 | 2016年3月24日 | 366天 | 5.40% |
| 2015年第二期短期公司債券 | 20億元          | 補充公司營運資金 | 2015年4月29日 | 2016年4月29日 | 366天 | 5.20% |
| 2015年第三期短期公司債券 | 70億元          | 補充公司營運資金 | 2015年6月15日 | 2016年5月10日 | 330天 | 4.65% |
| 2015年第四期短期公司債券 | 20億元          | 補充公司營運資金 | 2015年6月29日 | 2016年6月29日 | 366天 | 5.30% |

### 2. H股配售融資

公司2015年5月5日公告所述，本公司於2015年5月5日成功向不少於六名配售人配發及發行共計20億股H股，配售價為每股11.99港幣。配售所得款項總額約239.8億港幣。配售完成後，公司已發行股份總數從75.37億股增加至95.37億股。

### 3. A股發行融資進展情況

2014年4月25日，公司召開2014年第一次臨時股東大會、內資股類別股東會和H股類別股東會，審議批准和修訂A股發行方案及其他相關決議案，批准公司在上交所A股的發行數量不超過1,693,510,473股(包括根據超額配售可能發行的任何股份)，且不超過發行後本公司總股本的

## 管理層討論與分析

18.35%，其中，實際發行的總規模、超額配售事宜及配售比例將根據本公司的資本需求、與監管機構的溝通情況和發行時市場的具體情況，由董事會根據本公司股東大會的授權決定。A股發行所得的募集資金在扣除發行費用後，將全部用於增加本公司資本金，補充本公司營運資金。此次A股發行方案的有效期限為12個月，自股東大會、類別股東會議批准該議案之日起計算。公司已向中國證監會提交包括A股招股說明書在內的申請材料，並已獲中國證監會受理。A股招股說明書已於2014年8月29日刊載於中國證監會網站，並已同時刊登於香港聯交所披露易網站。

2015年3月26日，公司2015年第一次臨時股東大會及內資股和H股類別股東大會審議通過關於將A股發行方案及A股發行相關授權有效期延長12個月的議案，新的有效期自原有效期屆滿日的次日起算。目前，公司正在積極籌備A股發行事宜。

### 八、公司重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。

報告期內，公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

### 九、員工人數、薪酬及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工8,715人(含銷售類客戶經理)，其中公司員工7,916人(含銷售類客戶經理)，子公司員工799人。

公司將建立覆蓋全員的有市場競爭力的薪酬分配機制。針對全體員工的薪酬市場對標機制，特別針對高度競爭的業務領域和關鍵性崗位，實行有市場競爭力的薪酬標準。公司全體員工薪酬收入能高能低。不斷優化員工薪酬結構，加大績效獎金在總薪酬中的比重，逐步拉大不同崗位、不同業績員工的績效差距，不斷完善績效上不封頂的收入分配機制。員工培訓方面，堅持項目管理與額度管理相結合的管理模式，堅持分條線管控機制，在合理分配培訓資源、提升培訓有效性的前提下，加大培訓力度，近期組織了員工外語培訓和全員素質培訓等培訓項目，以實現人力資本全面增值的目標。

### 十、風險管理

公司自成立以來，始終致力於推行風險管理創造價值的理念，通過對各類風險的識別、評估、監控、分析、應對等，逐步推進全面風險管理，為公司持續、穩定和健康發展奠定基礎。

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

##### 1. 市場風險

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

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

## 管理層討論與分析

證券價格風險主要來自公司自營投資、做市等業務持倉。為有效控制證券價格風險，公司主要採取以下措施：一是通過構造證券投資組合，運用金融衍生產品等工具，進行有效的風險對沖；二是統一管理持倉的風險敞口，通過風險監控、分析、報告，及時發現和處置風險；三是實施風險限額管理，控制敞口規模、集中度、損失限額等指標，並根據市場和業務發展情況以及公司風險承受能力的變化適時調整；四是採用VaR等量化手段，結合敏感性分析、壓力測試等方法對組合的相對風險和絕對風險進行評估。

報告期內，受市場行情波動影響，公司持有證券價格波動較大。但公司通過風險對沖、限額管理等手段，有效控制公司自營敞口規模，並及時監測公司證券持倉風險，未出現價格大幅波動引致公司發生虧損的情況。截至報告期末，公司投資總組合VaR<sup>(1)</sup>約為人民幣1.08億元，未超過淨資本的0.2%。

- (2) 利率風險指因市場利率變動而導致的風險。公司涉及利率風險的資產主要包括銀行存款、結算備付金、存出保證金及債券等。公司主要利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。同時，公司通過配置固定收益品種投資組合的久期、凸性等來降低組合的利率風險。報告期內，公司整體的利率風險在可承受範圍內。
- (3) 匯率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因非本國匯率變動而發生波動的風險。目前公司大部分交易以人民幣結算為主，外幣資產、負債及收入佔總資產、負債及收入的比例很小，公司實際面臨的匯率風險不大。但隨著海外業務的逐步拓展以及人民幣國際化進程的推進，匯率風險將逐步顯現，公司將進一步跟進研究，採取合理有效的措施降低匯率風險的影響。

### 2. 信用風險

信用風險，是指融資方或交易對手不能按事先達成的協議履行義務而導致損失的潛在可能性，也包括由於融資方或交易對手的信用評級和履約能力變動導致其債務的市場價值發生變動所引起的損失可能性。公司主要採用事前評估和事後監控的辦法管理信用風險，並逐步推進內部信用評級、融資類業務風險管理系統等工具的建設和應用。一方面，公司建立融資類業務的風險管理指引，明確交易對手准入及業務交易要素評估標準，做好事前風險評估；另一方面，密切監控擔保品風險變化情況，控制集中度風險並進行壓力測試；此外，在業務存續期持續跟蹤客戶的財務狀況、經營水平以及其他將影響其信用資質的重大事項，及時發現、報告、處置信用風險。

截至報告期末，公司債券持倉中69.31%為AAA級及以上信用品種，30.12%為AA、AA+、AAA-級信用品種，0.56%為AA級以下信用品種，未有交易對手違約。報告期內，受六月市場行情波動影響，融資融券業務規模由峰值人民幣1,552億元下降至人民幣1,330億元，公司未發生實際損失。公司約定購回式證券交易業務、股票質押式回購交易業務和權益互換業務均未發生信用違約。公司總體信用風險在可承受範圍內。

(1) 置信水平為95%的1日VaR。

## 管理層討論與分析

### 3. 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部操作流程、人員、系統以及外部事件所造成損失的風險。為有效管理操作風險，公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制、合規管理有效性評估工作。風險管理部專設操作風險管理團隊負責設計、維護和持續發展操作風險管理架構，監測、計量、報告公司面臨的操作風險，並通過操作風險管理工具、政策制度、IT系統、培訓與考核的建設工作，有效識別和管理操作風險，將操作風險控制在適當水平，為業務發展提供健康的內部運營環境。

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。

### 4. 流動性風險

流動性風險，是指無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。

為有效應對和管理流動性風險，公司構築以《證券公司流動性風險管理指引》為核心的風險評估和計量方法，加強對大額資金運用的實時監測和管理，實現資金的集中調度和流動性風險的統一管理；調整和配置資產、負債規模和期限結構，建立分層次的流動性儲備體系，建設整合的資金及流動性風險管理系統，及時通過貨幣市場、資本市場和銀行授信實現流動性管理組合目標。

報告期內，公司總體流動性風險在可承受範圍內，各項財務指標優良。

## (二) 公司已或擬採取的對策及措施

在補充資本、抓住機遇的同時，公司通過轉變風險管理理念，加強人才隊伍建設，強化風險管理方法和工具，加快風險管理系統建設，實行貫穿全程的風險管理，全力配合創新業務發展，加大融資類業務支持力度，加強流動性風險管理等方式，為公司創新轉型和戰略實施保駕護航。

### 1. 推進風險管理文化建設，強化風險管理理念

在監管要求、行業態勢、業務驅動、公司努力等多重因素影響下，公司對風險管理重要性的認識已發生了質的變化。公司董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，積極推行全面風險管理體系建設，進一步明確公司風險管理戰略和風險偏好，強化風險限額及授權管理，重視風險管理報告體系建設，風險管理參與業務決策，嵌入業務發展流程，在公司日常經營管理過程中發揮著越來越重要的作用。

### 2. 強化風險管理方法和工具，加快風險管理系統建設

公司通過強化風險管理方法和工具，及時充分識別風險，審慎評估各類風險，持續監測風險情況，積極應對各類風險，及時全面報告風險。公司持續強化風險評估和計量手段，發展和應用了一系列風險管理方法和工具，以量化方法評估和報告公司風險情況：強化敏感性分析、情景分析、風險價值 (VaR)、壓力測試等市場風險評估技術；實施主體評級等信用風險評估方法；逐步建立損失數據庫、關鍵風險指標、風險控制與自我評估等操作風險基礎工具；採用融資能力分析、資產變現分析、動態和靜態現金流預測、壓力測試等流動性風險評估手段；探索考慮風險相關性的總體風險匯總技術。

公司按照「短期見效快，長期可擴展」的原則，建設統一架構、層次清晰、功能完善的風險管理系統群，有力支撐全面風險管理體系貫徹落實。整體建設採用「整體設計，急用先行，統籌實施，逐個擊破」的思路，以數據整合和治理為基礎，以風險管理需求為導向，設計風險管理系統的總體架構，同步配合完成相關生產系統、支持系統改造。此外，公司積極進行操作風險管理系統和融資類風險監控系統的立項工作，風險管理系統建設進程顯著加快。

### 3. 實行貫穿全程的風險管理，全力配合創新業務發展

公司積極開展創新業務的同時，對創新業務實施貫穿全程的風險管理，主要包括各項創新業務的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及指標值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等，並通過事前的評估審核、風險限額分配，事中的風險度量、獨立監控和風險報告，事後進行風險考核、參與風險處置等手段，對各類創新業務實行貫穿全程的風險管理。

### 4. 加大融資類業務支持力度，加強流動性風險管理

隨著市場行情的影響，融資融券業務等融資類業務規模快速增長，一方面信用風險和市場風險迅速擴大，另一方面流動性風險管理難度加大。對此，公司在加強融資類業務大額授信、盯市預警工作同時，對高風險項目實施現場補充盡調，為審慎選擇交易對手、充分揭示項目風險提供支持。公司不斷完善內部風控標準，優化產品審核流程，逐步建立起約定購回、股票質押、收益互換等融資類業務風控指引。根據近期市場行情的變化，公司將業務規模與淨資本掛鉤進行動態管理、積極調整標的券範圍、折算率和保證金比例。

此外，在平衡安全性、流動性和盈利性的基礎上，公司通過積極的資產負債管理，建立分層次的流動性儲備體系，及時補充資本等多種手段，支持業務健康穩定發展。

## 其他事項

### 一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2015年6月30日止六個月的中期股息。

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

截至2015年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據上市規則附錄十的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 三、董事購入股份或債權證的權利

截至2015年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

### 四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據公司董事合理查詢所知，以下人士（並非公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於公司須存置登記冊內的權益或淡倉：

| 主要股東名稱         | 股份類別 | 權益性質                                    | 持有的<br>股份數(股)<br>(附註1) | 佔本公司<br>已發行股份<br>總數的百分比 | 佔本公司<br>已發行內資股/<br>H股總數的百分比 | 好倉/淡倉/<br>可供借出的股份 |
|----------------|------|---|------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| 匯金公司(附註2)      | 內資股  | 受控制的法團<br>的權益                           | 5,217,743,240          | 54.71%                  | 89.25%                      | 好倉                |
| 銀河金控           | 內資股  | 實益擁有人                                   | 5,217,743,240          | 54.71%                  | 89.25%                      | 好倉                |
| 國海富蘭克林基金管理有限公司 | H股   | 投資經理                                    | 288,000,000            | 3.02%                   | 7.80%                       | 好倉                |
| UBS AG(附註3)    | H股   | 實益擁有人/<br>對股份持有保證<br>權益的人/受控制<br>的法團的權益 | 223,835,022            | 2.34%                   | 6.06%                       | 好倉                |
|                | H股   | 實益擁有人/<br>受控制的法團<br>的權益                 | 14,221,097             | 0.14%                   | 0.39%                       | 淡倉                |

## 其他事項

| 主要股東名稱   | 股份類別 | 權益性質                          | 持有的<br>股份數(股)<br>(附註1) | 佔本公司<br>已發行股份<br>總數的百分比 | 佔本公司<br>已發行內資股/<br>H股總數的百分比 | 好倉/淡倉/<br>可供借出的股份 |
|--|------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|
| UBS Group AG (附註4)                             | H股   | 對股份持有<br>保證權益的人/<br>受控制的法團的權益 | 223,835,022            | 2.34%                   | 6.06%                       | 好倉                |
|  | H股   | 受控制的法團的權益                     | 14,221,097             | 0.14%                   | 0.39%                       | 淡倉                |
| BlackRock, Inc. (附註5)                          | H股   | 受控制的法團的權益                     | 222,664,941            | 2.33%                   | 6.03%                       | 好倉                |
| China Alpha Fund<br>Management (HK) Limited    | H股   | 投資經理                          | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| China Alpha Fund<br>Management Limited         | H股   | 投資經理                          | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| Jet Elite Investments Limited<br>(附註6)         | H股   | 受控制的法團的權益                     | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| 王俊彥(附註7)                                       | H股   | 受控制的法團的權益                     | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| China Minsheng Investment<br>Corp., Ltd. (附註8) | H股   | 受控制的法團的權益                     | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| Wenze International Investment<br>Limited      | H股   | 實益擁有人                         | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| 馮雨晴(附註9)                                       | H股   | 實益擁有人                         | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| 廖爽(附註10)                                       | H股   | 實益擁有人                         | 198,000,000            | 2.07%                   | 5.36%                       | 好倉                |
| JPMorgan Chase & Co.<br>(附註11)                 | H股   | 實益擁有人/投資經理                    | 185,607,385            | 1.94%                   | 5.02%                       | 好倉                |
|  | H股   | 實益擁有人                         | 32,959,145             | 0.34%                   | 0.89%                       | 淡倉                |
|  | H股   | 保管人—法團/核准<br>借出代理人            | 85,440,775             | 0.89%                   | 2.31%                       | 可供借出的股份           |
| Morgan Stanley (附註12)                          | H股   | 受控制的法團的權益                     | 146,930,779            | 1.54%                   | 3.98%                       | 好倉                |
|  | H股   | 受控制的法團的權益                     | 67,123,004             | 0.70%                   | 1.81%                       | 淡倉                |

附註1：根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

附註2：匯金公司直接持有銀河金控約78.57%的股權，因此被視為擁有銀河金控直接持有的5,217,743,240股內資股權益。

附註3：在UBS AG持有的223,835,022股H股好倉中，13,777,372股H股為UBS AG作為實益擁有人所持有，205,751,150股H股為UBS AG作為對股份持有保證權益的人所持有，4,306,500股H股為UBS AG通過其所控制的多間實體持有。在UBS AG持有的14,221,097股H股淡倉中，13,591,097股H股為UBS AG作為實益擁有人所持有，630,000股H股為UBS AG通過其所控制的多間實體持有。另外，有6,325,621股H股好倉及11,137,097股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：

- 23,340股H股好倉：在聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以實物交收；



## 其他事項

- 4,411,914股H股淡倉：在聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具－以現金交收；
- 4,484,417股H股好倉及5,067,303股H股淡倉：非上市衍生工具－以實物交收；
- 1,817,864股H股好倉及1,657,880股H股淡倉：非上市衍生工具－以現金交收。

附註4：在UBS Group AG持有的223,835,022股H股好倉中，205,751,150股H股為UBS AG作為對股份持有保證權益的人所持有，18,083,872股H股為UBS AG通過其所控制的多間實體持有。UBS Group AG持有的14,221,097股H股淡倉均為通過其所控制的多間實體持有。另外，有6,325,621股H股好倉及11,137,097股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：

- 23,340股H股好倉：在聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具－以實物交收；
- 4,411,914股H股淡倉：在聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具－以現金交收；
- 4,484,417股H股好倉及5,067,303股H股淡倉：非上市衍生工具－以實物交收；
- 1,817,864股H股好倉及1,657,880股H股淡倉：非上市衍生工具－以現金交收。

附註5：BlackRock, Inc. 透過其控制的多間實體持有222,664,941股H股好倉。另外，有327,000股H股好倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具－以現金交收。

附註6：Jet Elite Investments Limited 持有China Alpha Fund Management (HK) Limited 100%的股權，因此被視為擁有China Alpha Fund Management (HK) Limited所持有的198,000,000股H股權益。

附註7：王俊彥間接持有China Alpha Fund Management (HK) Limited 80%的股權，因此被視為擁有China Alpha Fund Management (HK) Limited所持有的198,000,000股H股權益。

附註8：China Minsheng Investment Corp., Ltd. 間接持有CMI Financial Holding Corporation 100%的股權，因此被視為擁有CMI Financial Holding Corporation所持有的198,000,000股H股權益。

附註9：馮雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的198,000,000股H股權益。

附註10：廖爽持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的198,000,000股H股權益。

附註11：在JPMorgan Chase & Co. 持有的185,607,385股H股好倉中，99,842,610股H股為JPMorgan Chase & Co. 作為實益擁有人所持有，324,000股H股為JPMorgan Chase & Co. 作為投資經理所持有，85,440,775股H股為JPMorgan Chase & Co. 作為保管人－法團／核准借出代理人所持有。另外，有8,092,500股H股好倉及9,322,145股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：

- 8,092,500股H股好倉及3,290,097股H股淡倉：非上市衍生工具－以實物交收；
- 4,343,500股H股淡倉：在聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具－以現金交收；
- 1,688,548股H股淡倉：非上市衍生工具－以現金交收。

附註12：Morgan Stanley 透過其控制的多間實體持有146,930,779股H股好倉及67,123,004股H股淡倉。另外，有41,245,500股H股好倉及15,131,676股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具－以現金交收。

## 其他事項

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

### 五、購買、出售或贖回公司上市股票

除本報告「管理層討論與分析」一節項下「七、公司融資情況」分節所披露之外，公司及其子公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市股票。

### 六、遵守企業管治守則

公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性，報告期內，公司已應用及遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文，並達到企業管治守則所列明的絕大多數建議最佳常規的要求。公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合企業管治守則。

### 七、遵守標準守則

公司已就董事、監事進行證券交易採納上市規則附錄十所載的標準守則。本公司向所有董事和監事就遵守標準守則作出特定查詢，所有董事和監事皆確認，報告期內完全遵守標準守則所載的標準。

### 八、董事會及專門委員會運作情況

2015年6月29日，公司召開股東周年大會，選舉陳有安、顧偉國、杜平、施洵、張景華、吳承明、劉鋒、羅林、吳毓武、遲福林為第三屆董事會非職工代表董事。李朝陽經公司第一屆職工代表大會第九次會議選舉為職工代表董事。許國平、李成輝、王世定、周瑞金和齊曉莉的任期於本公司第二屆董事會屆滿時屆滿，於股東周年大會結束時不再擔任公司董事。

董事會現由 11 名董事組成，其中，執行董事 3 名，非執行董事 4 名，獨立非執行董事 4 名。

| 董事會 | 董事長、<br>執行董事 | 副董事長、<br>執行董事、<br>總裁 | 執行董事、<br>董事會秘書、<br>聯席公司秘書 | 非執行董事             | 獨立非執行董事           |
|-----|--------------|----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 董事  | 陳有安          | 顧偉國                  | 吳承明                       | 杜平、施洵、<br>張景華、李朝陽 | 劉鋒、羅林、<br>吳毓武、遲福林 |

董事會下設戰略發展委員會、風險管理委員會、提名與薪酬委員會、審計委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職責範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，提名與薪酬委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，委員會主任由獨立非執行董事擔任。

## 其他事項

2015年6月29日，第三屆董事會第一次會議(臨時)上，董事會各專門委員會進行了改選，改選前後組成人員分別如表所示。

改選前：

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

改選後：

| 專門委員會名稱  | 主任  | 委員                                  |
|----------|-----|-------------------------------------|
| 戰略發展委員會  | 陳有安 | 顧偉國、杜平、施洵、張景華、吳承明、劉鋒、羅林、吳毓武、遲福林、李朝陽 |
| 風險管理委員會  | 施洵  | 顧偉國、杜平、張景華、吳承明、劉鋒、李朝陽               |
| 提名與薪酬委員會 | 劉鋒  | 羅林、吳毓武、遲福林、施洵、李朝陽                   |
| 審計委員會    | 羅林  | 劉鋒、吳毓武、遲福林、施洵、張景華                   |

各位董事能夠遵守法律法規和公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護公司和股東利益。報告期內，全體董事依據法律法規賦予的職責，誠實守信、勤勉盡責，維護公司整體利益，尤其關注中小股東的合法權益。

報告期內，董事會召集1次股東周年大會、1次臨時股東大會及內資股類和H股類別股東會議，提交審議議案30項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開6次會議，審議議案36項。戰略發展委員召開4次會議，風險管理委員會召開3次會議，提名與薪酬委員會召開5次會議，審計委員會召開4次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2015年6月30日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

## 九、監事會運作情況

2015年6月29日，公司召開股東周年大會，選舉俞文修、鐘誠、封和平為第三屆監事會非職工代表監事。劉智伊、陳繼江經公司第一屆職工代表大會第九次會議選舉為職工代表監事。吳煥亮、古樹林的任期於本公司第二屆監事會屆滿時屆滿，於股東周年大會結束時不再擔任公司監事。

2015年7月9日，第三屆監事會2015年第一次會議選舉俞文修先生為監事會主席。

監事會現由5名監事組成，其中，職工監事2名。

| 監事會 | 主席  | 監事                         |
|-----|-----|----------------------------|
| 監事  | 俞文修 | 鐘誠、封和平、劉智伊(職工監事)、陳繼江(職工監事) |

監事會下設履職監督檢查委員會、財務監督檢查委員會。

2015年7月9日，監事會各專門委員會進行了改選，改選前後組成人員分別如表所示：

改選前：

| 專門委員會名稱   | 主任  | 委員     |
|-----------|-----|--------|
| 履職監督檢查委員會 | 俞文修 | 鐘誠、古樹林 |
| 財務監督檢查委員會 | 吳煥亮 | 鐘誠、劉智伊 |

改選後：

| 專門委員會名稱   | 主任  | 委員     |
|-----------|-----|--------|
| 履職監督檢查委員會 | 俞文修 | 鐘誠、陳繼江 |
| 財務監督檢查委員會 | 封和平 | 鐘誠、劉智伊 |

監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開3次會議，審議議案5項。履職監督檢查委員會召開1次會議。

## 其他事項

### 十、重大訴訟事項

公司2014年年報披露的三項重大法律訴訟中，其中一項已終審判決。2014年年報對此已作披露，其餘兩項重大訴訟最新進展情況如下：

#### (一) 中山小欖證券營業部前僱員白偉彤偽造對賬單引發合同糾紛案。

2015年7月6日、7月13日，公司中山小欖證券營業部先後收到廣東省高級人民法院立案審查蔡景林、蔡華林提請再審相關資料，蔡景林、蔡華林不服中山市中級人民法院作出的二審判決，向廣東省高級人民法院提請再審。

#### (二) 因於小磊非法吸收公眾存款罪引發的民事糾紛。

2015年7月3日，公司收到南京市建鄴區人民法院一審《民事判決書》【(2013)建商初字第214號】，判決駁回原告唐臘頭的訴訟請求。2015年7月16日，唐臘頭向南京市中級人民法院提起上訴，請求撤銷一審判決，改判支持其在一審中提出的全部訴訟請求。本案進入二審階段。

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

### 十一、以與中國證券金融股份有限公司收益互換的形式出資，用於投資藍疇股交易所買賣基金(ETF)

2015年7月4日，包括本公司在內的21家證券公司召開會議，分析了當前股票市場形勢，一致表示堅決維護股票市場穩定發展。就此，中國證券業協會發布了《21家證券公司聯合公告》。

本公司董事會於2015年7月6日召開臨時會議，同意本公司在股東大會授權範圍內，以本公司2015年6月底淨資產15%的資金以與中國證券金融股份有限公司收益互換的形式出資，用於投資藍疇股交易所買賣基金(ETF)。本公司已與中國證券金融股份有限公司簽署《中國證券期貨市場場外衍生品交易主協議》及《收益互換交易確認書》以進行上述投資。

### 十二、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2015年證券公司分類評價中再次獲得A類AA級。公司已經連續六年獲得該等評級。

### 十三、報告期內董事及監事資料變動情況

董事及監事資料詳見2015年6月29日公司披露的《股東週年大會決議、選舉本公司第三屆董事會及監事會成員及派發2014年末期股息的公告》。

## Deloitte 德勤

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

### 引言

我們已審閱載於第30至73頁之中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表，包括2015年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務信息。董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據《國際審閱準則第2410號—企業的獨立審計師審閱中期財務信息》進行審閱。簡明綜合財務報表審閱工作主要包括向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱工作的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍小，所以不能保證我們會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信本簡明綜合財務報表未能在所有重大方面按照《國際會計準則第34號》的要求而編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

2015年8月28日

## 簡明綜合損益表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

|                    | 附註 | 2015年<br>(未經審計)    | 2014年<br>(未經審計) |
|--------------------|----|--------------------|-----------------|
| 收入                 |    |                    |                 |
| 佣金及手續費收入           | 3  | 9,911,090          | 2,453,868       |
| 利息收入               | 4  | 6,010,681          | 1,695,740       |
| 投資收益淨額             | 5  | 1,283,736          | 646,475         |
|                    |    | <b>17,205,507</b>  | 4,796,083       |
| 其他收入及收益            |    | <b>278,829</b>     | 9,836           |
| 收入及其他收益總計          |    | <b>17,484,336</b>  | 4,805,919       |
| 折舊及攤銷              | 6  | (88,443)           | (96,665)        |
| 僱員成本               | 7  | (4,917,052)        | (1,540,490)     |
| 佣金及手續費支出           | 8  | (209,644)          | (77,688)        |
| 利息支出               | 9  | (3,094,265)        | (459,872)       |
| 其他經營支出             | 10 | (1,664,879)        | (843,536)       |
| 減值損失               | 11 | (13,159)           | (18,639)        |
| 支出總額               |    | <b>(9,987,442)</b> | (3,036,890)     |
| 應佔聯營企業業績           |    | <b>(397)</b>       | 895             |
| 所得稅前利潤             |    | <b>7,496,497</b>   | 1,769,924       |
| 所得稅費用              | 12 | <b>(1,830,252)</b> | (417,391)       |
| 期間利潤               |    | <b>5,666,245</b>   | 1,352,533       |
| 歸屬於：               |    |                    |                 |
| 本公司股東              |    | <b>5,642,806</b>   | 1,346,567       |
| 非控制性權益             |    | <b>23,439</b>      | 5,966           |
|                    |    | <b>5,666,245</b>   | 1,352,533       |
| 本公司股東每股收益(以人民幣元列示) |    |                    |                 |
| — 基本               | 13 | <b>0.69</b>        | 0.18            |

載於第37頁至第73頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

|                  | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 期間利潤             | 5,666,245       | 1,352,533       |
| 其他綜合收益           |                 |                 |
| 期後可能重新分類至損益的項目：  |                 |                 |
| 可供出售金融資產         |                 |                 |
| 期間公允價值變動淨額       | 936,958         | 450,498         |
| 處置損益的重新分類調整      | (345,911)       | (86,079)        |
| 減值損益的重新分類調整      | -               | 13,611          |
| 所得稅影響            | (147,762)       | (94,508)        |
| 小計               | 443,285         | 283,522         |
| 應佔聯營企業其他綜合收益     | -               | (190)           |
| 外幣報表折算差額         | (1,029)         | 4,640           |
|                  | 442,256         | 287,972         |
| 期後將不會重新分類至損益的項目： |                 |                 |
| 福利義務的重新計量        | 4,383           | (47,865)        |
|                  | 4,383           | (47,865)        |
| 期間其他綜合收益(所得稅後)   | 446,639         | 240,107         |
| 期間綜合收益總額         | 6,112,884       | 1,592,640       |
| 歸屬於：             |                 |                 |
| 本公司股東            | 6,089,445       | 1,586,674       |
| 非控制性權益           | 23,439          | 5,966           |
|                  | 6,112,884       | 1,592,640       |

載於第37頁至第73頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。



# 簡明綜合財務狀況表

2015年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

|                          | 附註 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| <b>資產</b>                |    |                          |                          |
| <b>非流動資產</b>             |    |                          |                          |
| 物業及設備                    | 15 | 392,317                  | 379,572                  |
| 商譽                       |    | 223,278                  | 223,278                  |
| 其他無形資產                   |    | 351,393                  | 355,161                  |
| 於聯營企業的投資                 |    | 19,614                   | 20,011                   |
| 融資客戶墊款                   | 18 | 68,667                   | –                        |
| 可供出售金融資產                 | 16 | 2,321,244                | 511,862                  |
| 買入返售金融資產                 | 21 | 452,231                  | 89,652                   |
| 分類為貸款及應收款項的投資            |    | 742,750                  | 250,000                  |
| 遞延稅項資產                   | 17 | 113,381                  | 347,650                  |
| <b>非流動資產總額</b>           |    | <b>4,684,875</b>         | 2,177,186                |
| <b>流動資產</b>              |    |                          |                          |
| 融資客戶墊款                   | 18 | 134,789,956              | 61,442,657               |
| 應收賬款                     | 19 | 959,734                  | 458,257                  |
| 其他應收及預付賬款                | 20 | 1,826,472                | 1,116,671                |
| 分類為貸款及應收款項的投資            |    | 250,000                  | –                        |
| 可供出售金融資產                 | 16 | 12,247,698               | 11,071,673               |
| 買入返售金融資產                 | 21 | 5,310,906                | 7,315,173                |
| 交易性金融資產                  | 22 | 11,481,973               | 5,961,256                |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | 4,445,010                | 1,360,847                |
| 衍生金融資產                   | 24 | 5,717                    | –                        |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | 25 | 6,154,097                | 6,050,015                |
| 結算備付金                    | 26 | 34,244,701               | 31,260,370               |
| 銀行結餘                     | 27 | 190,438,510              | 51,811,602               |
| <b>流動資產總額</b>            |    | <b>402,154,774</b>       | 177,848,521              |
| <b>資產總額</b>              |    | <b>406,839,649</b>       | 180,025,707              |
| <b>權益及負債</b>             |    |                          |                          |
| <b>權益</b>                |    |                          |                          |
| 股本                       | 29 | 9,537,259                | 7,537,259                |
| 儲備                       |    | 30,564,607               | 13,232,153               |
| 未分配利潤                    |    | 12,680,171               | 8,254,385                |
| <b>歸屬於本公司股東的權益</b>       |    | <b>52,782,037</b>        | 29,023,797               |
| <b>非控制性權益</b>            |    | <b>318,148</b>           | 312,123                  |
| <b>權益總額</b>              |    | <b>53,100,185</b>        | 29,335,920               |

# 簡明綜合財務狀況表

2015年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

|                          | 附註 | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| <b>負債</b>                |    |                          |                          |
| <b>非流動負債</b>             |    |                          |                          |
| 應付債券                     | 30 | 33,765,075               | 6,200,000                |
| 應付收益憑證                   | 32 | 3,651,770                | –                        |
| 其他應付款項及預提費用              | 35 | –                        | 200,000                  |
| 賣出回購金融資產款                | 36 | 14,800,000               | 2,575,000                |
| <b>非流動負債總額</b>           |    | <b>52,216,845</b>        | 8,975,000                |
| <b>流動負債</b>              |    |                          |                          |
| 應付債券                     | 30 | 38,230,000               | 20,700,000               |
| 應付銀行及非銀行金融機構款項           | 31 | 2,560,994                | 1,812,123                |
| 應付收益憑證                   | 32 | 16,674,270               | 5,417,910                |
| 應付經紀業務客戶賬款               | 33 | 199,522,453              | 78,407,509               |
| 應計僱員成本                   | 34 | 5,105,115                | 2,932,674                |
| 其他應付款項及預提費用              | 35 | 6,097,099                | 1,901,186                |
| 當期稅項負債                   |    | 767,941                  | 354,376                  |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債 |    | 9,633                    | –                        |
| 衍生金融負債                   | 24 | 131,589                  | 24,084                   |
| 賣出回購金融資產款                | 36 | 32,423,525               | 30,164,925               |
| <b>流動負債總額</b>            |    | <b>301,522,619</b>       | 141,714,787              |
| <b>負債總額</b>              |    | <b>353,739,464</b>       | 150,689,787              |
| <b>權益和負債總額</b>           |    | <b>406,839,649</b>       | 180,025,707              |
| <b>流動資產淨額</b>            |    | <b>100,632,155</b>       | 36,133,734               |
| <b>資產總額減流動負債</b>         |    | <b>105,317,030</b>       | 38,310,920               |

第30頁至第73頁的簡明綜合財務報表已於2015年8月28日由公司董事會批准並許可，並由以下董事代表簽署：

陳有安

董事

顧偉國

董事

載於第37頁至第73頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 歸屬於本公司股東的權益

|                            | 儲備        |            |            |            |           |          |             | 未分配<br>利潤   | 小計       | 非控制性<br>權益  | 權益總額 |
|----------------------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|----------|-------------|-------------|----------|-------------|------|
|                            | 股本        | 資本公積       | 投資<br>重估儲備 | 外幣<br>折算儲備 | 一般儲備      | 其他儲備     |             |             |          |             |      |
| 截至2015年6月30日止六個月<br>(未經審計) |           |            |            |            |           |          |             |             |          |             |      |
| 於2015年1月1日                 | 7,537,259 | 4,798,418  | 258,537    | (18,060)   | 8,219,866 | (26,608) | 8,254,385   | 29,023,797  | 312,123  | 29,335,920  |      |
| 期間利潤                       | -         | -          | -          | -          | -         | -        | 5,642,806   | 5,642,806   | 23,439   | 5,666,245   |      |
| 期間其他綜合收益/(支出)              | -         | -          | 443,285    | (1,029)    | -         | 4,383    | -           | 446,639     | -        | 446,639     |      |
| 期間綜合收益/(支出)總額              | -         | -          | 443,285    | (1,029)    | -         | 4,383    | 5,642,806   | 6,089,445   | 23,439   | 6,112,884   |      |
| 配售H股新股                     | 2,000,000 | 16,923,098 | -          | -          | -         | -        | -           | 18,923,098  | -        | 18,923,098  |      |
| 配售H股新股交易成本                 | -         | (58,821)   | -          | -          | -         | -        | -           | (58,821)    | -        | (58,821)    |      |
| 分派予非控制性股東的股利               | -         | -          | -          | -          | -         | -        | -           | -           | (17,414) | (17,414)    |      |
| 提取一般風險儲備                   | -         | -          | -          | -          | 11,059    | -        | (11,059)    | -           | -        | -           |      |
| 確認分派的現金股利(附註14)            | -         | -          | -          | -          | -         | -        | (1,205,961) | (1,205,961) | -        | (1,205,961) |      |
| 於2015年6月30日                | 9,537,259 | 21,662,695 | 701,822    | (19,089)   | 8,230,925 | (22,225) | 12,680,171  | 52,771,558  | 318,148  | 53,089,706  |      |
| 截至2014年6月30日止六個月<br>(未經審計) |           |            |            |            |           |          |             |             |          |             |      |
| 於2014年1月1日                 | 7,537,259 | 4,798,418  | (334,940)  | (17,034)   | 7,075,584 | 20,292   | 6,095,249   | 25,174,828  | 246,838  | 25,421,666  |      |
| 期間利潤                       | -         | -          | -          | -          | -         | -        | 1,346,567   | 1,346,567   | 5,966    | 1,352,533   |      |
| 期間其他綜合收益/(支出)              | -         | -          | 283,332    | 4,640      | -         | (47,865) | -           | 240,107     | -        | 240,107     |      |
| 期間綜合收益/(支出)總額              | -         | -          | 283,332    | 4,640      | -         | (47,865) | 1,346,567   | 1,586,674   | 5,966    | 1,592,640   |      |
| 非控制性股東注資                   | -         | -          | -          | -          | -         | -        | -           | -           | 60,000   | 60,000      |      |
| 分派予非控制性股東的股利               | -         | -          | -          | -          | -         | -        | -           | -           | (14,371) | (14,371)    |      |
| 確認分派的現金股利(附註14)            | -         | -          | -          | -          | -         | -        | (467,310)   | (467,310)   | -        | (467,310)   |      |
| 於2014年6月30日                | 7,537,259 | 4,798,418  | (51,608)   | (12,394)   | 7,075,584 | (27,573) | 6,974,506   | 26,294,192  | 298,433  | 26,592,625  |      |

載於第37頁至第73頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

|                                     | 2015年<br>(未經審計)     | 2014年<br>(未經審計) |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
| <b>經營活動</b>                         |                     |                 |
| 營運資金變動前的經營現金流量                      | 9,785,588           | 1,985,790       |
| 融資客戶墊款增加                            | (73,415,967)        | (4,164,476)     |
| 買入返售金融資產減少                          | 1,641,688           | 465,806         |
| 客戶結算備付金增加                           | (2,032,072)         | (1,252,178)     |
| 代客戶持有的現金增加                          | (119,566,691)       | (4,488,058)     |
| 應付銀行及非銀行金融機構款項增加                    | -                   | 70,000          |
| 應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、<br>其他應付款項及預計費用增加 | 123,956,637         | 6,817,245       |
| 賣出回購金融資產款增加                         | 14,483,600          | 2,269,461       |
| 其他營運資金項目                            | (8,987,517)         | (360,220)       |
| (用於)／來自經營活動的現金                      | (54,134,734)        | 1,343,370       |
| 已付所得稅                               | (1,328,609)         | (500,259)       |
| 已付利息                                | (1,300,789)         | (300,196)       |
| <b>(用於)／來自經營活動的現金淨額</b>             | <b>(56,764,132)</b> | 542,915         |
| <b>投資活動</b>                         |                     |                 |
| 從投資收到的股利及利息                         | 281,533             | 237,420         |
| 購買物業、設備及其他無形資產                      | (98,649)            | (68,220)        |
| 處置物業、設備及其他無形資產的所得款項                 | 1,309               | 6,990           |
| 購買可供出售金融資產                          | (6,098,646)         | (3,339,436)     |
| 處置可供出售金融資產的所得款項                     | 4,050,197           | 3,585,686       |
| 分類為貸款及應收款項的投資的增加                    | (742,750)           | -               |
| 合併結構化主體的現金淨額                        | -                   | (43,712)        |
| 存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款                 | (380,541)           | (870,764)       |
| 提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款                 | 820,568             | 1,010,485       |
| <b>(用於)／來自投資活動的現金淨額</b>             | <b>(2,166,979)</b>  | 518,449         |

# 簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

|                         | 附註 | 2015年<br>(未經審計)     | 2014年<br>(未經審計) |
|-------------------------|----|---------------------|-----------------|
| <b>籌資活動</b>             |    |                     |                 |
| 配售H股新股所得款項              |    | <b>18,923,098</b>   | –               |
| 支付特別股利                  |    | –                   | (424,444)       |
| 付予非控制性股東的股利             |    | –                   | (26,098)        |
| 非控制性股東對子公司的注資           |    | –                   | 60,000          |
| 借款及收益憑證所得款項             |    | <b>50,495,654</b>   | 1,060,453       |
| 債券所得款項                  |    | <b>47,430,000</b>   | 510,000         |
| 償還借款及收益憑證               |    | <b>(34,838,653)</b> | (306,987)       |
| 償還債券                    |    | <b>(2,334,925)</b>  | –               |
| 支付債券、借款及收益憑證的利息         |    | <b>(287,027)</b>    | –               |
| 配售H股新股已付交易成本            |    | <b>(4,385)</b>      | –               |
| <b>來自籌資活動的現金淨額</b>      |    | <b>79,383,762</b>   | 872,924         |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>     |    | <b>20,452,651</b>   | 1,934,288       |
| 期初的現金及現金等價物             |    | <b>7,503,887</b>    | 2,194,510       |
| 外匯匯率變動影響                |    | <b>(148)</b>        | 3,749           |
| <b>期末的現金及現金等價物</b>      | 28 | <b>27,956,390</b>   | 4,132,547       |
| <b>來自經營活動的現金流量淨額包括：</b> |    |                     |                 |
| 已收利息                    |    | <b>5,449,150</b>    | 1,697,781       |
| <b>已付利息總額</b>           |    | <b>(1,587,816)</b>  | (304,496)       |

載於第37頁至第73頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 1. 本集團一般信息

中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准於2007年1月26日在中華人民共和國(「中國」)北京成立，註冊資本為人民幣60億。於2013年5月，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板發行境外上市外資股(「H股」)。H股發售完成後，本公司已發行股本增加至人民幣75.37億元。於2015年5月，本公司於香港聯交所主板完成配售2,000,000,000股H股，本公司之已發行股本增加至人民幣95.37億元。

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

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

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限公司(「銀河金控」)。

簡明綜合財務報表以本公司的功能性貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

## 2. 編製基礎及主要會計政策

### (a) 編製基礎

簡明綜合財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2014年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### (b) 主要會計政策

除以下於2015年1月1日生效的有關準則的修訂外，編製簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團編製截至2014年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策保持一致：

|                |                           |
|----------------|---------------------------|
| 國際會計準則第19號之修訂版 | 設定受益計劃：僱員供款               |
| 國際財務報告準則之修訂版   | 國際財務報告準則2010-2012年周期之年度改進 |
| 國際財務報告準則之修訂版   | 國際財務報告準則2011-2013年周期之年度改進 |

採納上述準則修訂不會對本集團截至2015年6月30日止六個月的財務狀況或經營成果造成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 3. 佣金及手續費收入

|                        | 截至6月30日止六個月      |                 |
|------------------------|------------------|-----------------|
|                        | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入      | 9,105,178        | 1,699,239       |
| 承銷及保薦費                 | 316,074          | 498,009         |
| 期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入 | 208,731          | 135,730         |
| 諮詢及財務顧問費收入             | 56,853           | 34,389          |
| 資產管理費收入                | 202,712          | 80,984          |
| 其他                     | 21,542           | 5,517           |
|                        | <b>9,911,090</b> | 2,453,868       |

### 4. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

|                    | 截至6月30日止六個月      |                 |
|--------------------|------------------|-----------------|
|                    | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘 | 1,509,510        | 745,428         |
| 融資客戶墊款及證券借貸        | 4,354,484        | 916,584         |
| 買入返售金融資產           | 146,687          | 33,728          |
|                    | <b>6,010,681</b> | 1,695,740       |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 投資收益淨額

|                                   | 截至6月30日止六個月      |                 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|
|                                   | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 可供出售金融資產投資收益                      | 345,911          | 86,079          |
| 可供出售金融資產的股利及利息收入                  | 291,820          | 260,030         |
| 交易性金融資產投資收益/(虧損)                  | 621,553          | (5,060)         |
| 交易性金融資產的股利及利息收入                   | 322,041          | 245,071         |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資(虧損)/收益 | (245,334)        | 25,299          |
| 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  | 17,122           | 7,369           |
| 分類為貸款及應收款項的利息收入                   | 14,153           | 8,753           |
| 衍生工具的投資(虧損)/收益                    | (83,670)         | 18,934          |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的投資收益     | 140              | —               |
|                                   | <b>1,283,736</b> | 646,475         |

### 6. 折舊及攤銷

|          | 截至6月30日止六個月     |                 |
|----------|-----------------|-----------------|
|          | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 物業及設備折舊  | 74,528          | 80,166          |
| 其他無形資產攤銷 | 13,915          | 16,499          |
|          | <b>88,443</b>   | 96,665          |



## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 7. 僱員成本

|          | 截至6月30日止六個月      |                 |
|----------|------------------|-----------------|
|          | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 薪金、獎金及津貼 | 4,416,860        | 1,225,246       |
| 社會福利     | 213,879          | 179,322         |
| 年金計劃供款   | 79,632           | 40,676          |
| 補充退休福利   | 3,980            | 4,073           |
| 提早退休福利   | 2,262            | 3,570           |
| 其他       | 200,439          | 87,603          |
|          | <b>4,917,052</b> | 1,540,490       |

### 8. 佣金及手續費支出

|                | 截至6月30日止六個月     |                 |
|----------------|-----------------|-----------------|
|                | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 證券及期貨買賣及經紀業務費用 | 199,785         | 66,744          |
| 承銷及保薦費         | 821             | 6,605           |
| 其他服務費用         | 9,038           | 4,339           |
|                | <b>209,644</b>  | 77,688          |

### 9. 利息支出

|                       | 截至6月30日止六個月      |                 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
|                       | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 以下各項為須於五年內全部償還的負債的利息： |                  |                 |
| — 應付經紀業務客戶賬款          | 205,611          | 62,921          |
| — 應付銀行及非銀行金融機構款項      | 77,874           | 21,793          |
| — 賣出回購金融資產款           | 1,176,991        | 238,995         |
| — 應付債券                | 1,301,651        | 136,163         |
| — 應付收益憑證              | 332,138          | —               |
|                       | <b>3,094,265</b> | 459,872         |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 10. 其他經營支出

|           | 截至6月30日止六個月      |                 |
|-----------|------------------|-----------------|
|           | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 一般及行政開支   | 252,672          | 193,168         |
| 營業稅及其他稅項  | 869,129          | 214,164         |
| 租賃物業的營運租金 | 230,041          | 213,561         |
| 通訊基礎設施費用  | 110,020          | 94,143          |
| 證券投資者保護資金 | 78,066           | 23,659          |
| 差旅費       | 40,149           | 36,699          |
| 水電開支      | 22,150           | 20,625          |
| 雜費        | 62,652           | 47,517          |
|           | <b>1,664,879</b> | 843,536         |

### 11. 減值損失

|              | 截至6月30日止六個月     |                 |
|--------------|-----------------|-----------------|
|              | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 應收賬款減值損失     | 10,104          | 1,625           |
| 其他應收款項減值損失   | 3,055           | 3,403           |
| 可供出售金融資產減值損失 | -               | 13,611          |
|              | <b>13,159</b>   | 18,639          |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 12. 所得稅費用

|       | 截至6月30日止六個月      |                 |
|-------|------------------|-----------------|
|       | 2015年<br>(未經審計)  | 2014年<br>(未經審計) |
| 當期所得稅 | 1,743,745        | 432,755         |
| 遞延所得稅 | 86,507           | (15,364)        |
|       | <b>1,830,252</b> | 417,391         |

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

香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。

### 13. 本公司股東每股收益

截至2015年6月30日止六個月及截至2014年6月30日止六個月的基本每股收益為基於期內歸屬於本公司股東的利潤及已發行普通股股數計算。

|                                  | 截至6月30日止六個月     |                 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                  | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 歸屬於本公司股東的利潤                      | 5,642,806       | 1,346,567       |
| 已發行股份加權平均數(2014年：已發行股份加權平均數)(千股) | 8,170,592       | 7,537,259       |
| 基本每股收益(人民幣元)                     | <b>0.69</b>     | 0.18            |

由於本集團期內並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2015年6月30日止六個月及截至2014年6月30日止六個月的稀釋每股收益。

### 14. 股利

董事會未建議派發任何截至2015年6月30日止六個月的中期股利。

於2015年6月29日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計9,537,258,757股，派付2014年度每10股為人民幣1.26元(含稅)的股息(或合計人民幣12.0596億元)。

於2014年6月12日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計7,537,258,757股，派付2013年度每10股為人民幣0.62元(含稅)的股息(或合計人民幣4.6731億元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 15. 物業及設備

截至2015年6月30日止六個月，本集團購買的物業及設備成本為人民幣88.48百萬元(截至2014年6月30日止六個月：人民幣45.66百萬元)。

## 16. 可供出售金融資產

|                       | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動                   |                          |                          |
| 按公允價值計量：              |                          |                          |
| 其他投資 <sup>(1)</sup>   | 1,978,757                | 233,724                  |
| 按成本計量：                |                          |                          |
| 股權證券 <sup>(2)</sup>   |                          |                          |
| — 公司發行                | 342,487                  | 278,138                  |
|                       | 2,321,244                | 511,862                  |
| 分析如下：                 |                          |                          |
| 非上市                   | 2,321,244                | 511,862                  |
| 流動                    |                          |                          |
| 按公允價值計量：              |                          |                          |
| 債務證券                  | 9,089,453                | 9,008,310                |
| — 政府債券                | 121,537                  | 303,324                  |
| — 公司債券                | 8,867,916                | 8,704,986                |
| — 金融債券                | 100,000                  | —                        |
| 股權證券                  | 1,015,327                | 424,261                  |
| — 公司發行                | 998,656                  | 376,747                  |
| — 銀行及其他金融機構發行         | 15,083                   | 46,434                   |
| — 公共機構發行              | 1,394                    | 926                      |
| — 其他機構發行              | 194                      | 154                      |
| 基金                    | 1,249,943                | 11,588                   |
| 其他投資 <sup>(1)</sup>   | 892,975                  | 1,627,514                |
|                       | 12,247,698               | 11,071,673               |
| 分析如下：                 |                          |                          |
| 中國大陸上市 <sup>(3)</sup> | 10,334,875               | 9,081,371                |
| 非上市                   | 1,912,823                | 1,990,302                |
| 合計                    | 12,247,698               | 11,071,673               |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 16. 可供出售金融資產(續)

- (1) 其他投資包括本集團所發行及管理的集合資產管理計劃的投資、銀行理財產品投資和客戶基金理財產品投資，上述產品主要是投資於中國的債務證券及公開買賣的上市股權證券。本集團承諾持有該類無期限的集合資產管理計劃及投資期介於1至7年的其他集合資產管理計劃至投資期結束為止。
- (2) 截至2015年6月30日止六個月，本集團並無就以成本扣除減值入賬的私募股權投資作出減值損失撥備(2014年12月31日：減值損失人民幣10.00百萬元)。

本集團所持私募股權投資由礦產、製造或信息科技等行業的非上市公司發行。由於公允價值估計合理區間尤為重大，因而本公司董事認為其公允價值無法可靠計量，故股權價值按成本減各報告期末的減值計量。

- (3) 2015年6月30日，本集團的上市股權證券約人民幣948.27百萬元(2014年12月31日：人民幣151.53百萬元)為中國境內上市的受限制股份，該等股份可依法限制本集團在指定期間內出售股份。

本公司董事認為，非流動可供出售金融資產預計不會於報告期結束起計一年內變現。

於2015年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓若干股權證券及交易型開放指數基金。於報告期末，該等證券繼續確認為本集團的金融資產，公允價值為人民幣49.58百萬元(2014年12月31日：人民幣38.40百萬元)。

## 17. 遞延稅項

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

|               | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 期／年初遞延所得稅資產淨額 | 347,650                  | 308,204                  |
| 於損益確認         | (86,507)                 | 237,335                  |
| 於其他綜合收益確認     | (147,762)                | (197,889)                |
| 期／年末遞延所得稅資產淨額 | 113,381                  | 347,650                  |

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

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 融資客戶墊款

|         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 流動      |                          |                          |
| 融資客戶貸款  | 134,789,956              | 60,960,411               |
| 其他貸款及墊款 | —                        | 482,246                  |
|         | 134,789,956              | 61,442,657               |
| 非流動     |                          |                          |
| 其他貸款及墊款 | 68,667                   | —                        |

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

根據與香港融資客戶的協議條款，本集團可在香港根據與合格金融機構的融資安排抵押客戶證券。2015年6月30日，該等證券的公允價值為人民幣15,957.36百萬元(2014年12月31日：人民幣11,936.98百萬元)。

由於本公司董事認為，基於融資客戶墊款業務性質，賬齡分析不會對本簡明綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團根據管理層對信貸質量變動、抵押品價值及各客戶過往收款紀錄的判斷評估融資客戶墊款能否收回。管理層認為，2015年6月30日及2014年12月31日並無減值債項。

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 應收賬款

|              | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 應收賬款來自／關於：   |                          |                          |
| 客戶證券交收       | 282,334                  | 139,501                  |
| 經紀、交易商及結算所   | 84,895                   | 70,701                   |
| 承銷及保薦費       | 293,106                  | 87,822                   |
| 出租交易席位佣金     | 199,300                  | 105,083                  |
| 資產管理及基金代銷手續費 | 109,910                  | 57,866                   |
| 其他           | 10,397                   | 7,388                    |
| 小計           | 979,942                  | 468,361                  |
| 減：應收賬款減值撥備   | (20,208)                 | (10,104)                 |
| 合計           | 959,734                  | 458,257                  |

應收賬款的賬齡分析如下：

|      | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 一年以內 | 890,665                  | 457,032                  |
| 一至兩年 | 69,053                   | 1,209                    |
| 兩至三年 | 16                       | 16                       |
|      | 959,734                  | 458,257                  |

應收賬款減值撥備的變動如下：

|         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 期初／年初   | 10,104                   | 8,857                    |
| 已確認減值損失 | 10,104                   | 1,247                    |
| 期末／年末   | 20,208                   | 10,104                   |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 20. 其他應收款及預付賬款

|            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 預付稅項       | 4,666                    | 1,572                    |
| 應收利息       | 1,634,322                | 889,990                  |
| 預付開支       | 131,599                  | 168,268                  |
| 基金贖回應收款項   | 12,711                   | 3,762                    |
| 其他         | 53,640                   | 65,276                   |
| 小計         | 1,836,938                | 1,128,868                |
| 減：其他應收賬款減值 | (10,466)                 | (12,197)                 |
| 合計         | 1,826,472                | 1,116,671                |

應收賬款減值撥備的變動如下：

|         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 期初／年初   | 12,197                   | 9,150                    |
| 已確認減值損失 | 3,055                    | 15,134                   |
| 核銷金額    | (4,786)                  | (12,087)                 |
| 期末／年末   | 10,466                   | 12,197                   |

### 21. 買入返售金融資產

|           | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動       |                          |                          |
| 按抵押品種類劃分： |                          |                          |
| 股票        | 452,231                  | 89,652                   |
| 按抵押品市場劃分： |                          |                          |
| 證券交易所     | 452,231                  | 89,652                   |



# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 21. 買入返售金融資產(續)

|           | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流動</b> |                          |                          |
| 按抵押品種類劃分： |                          |                          |
| 股票        | 2,136,019                | 313,573                  |
| 債券        | 3,008,400                | 7,001,600                |
| 基金        | 166,487                  | -                        |
|           | <b>5,310,906</b>         | 7,315,173                |
| 按抵押品市場劃分： |                          |                          |
| 證券交易所     | <b>5,310,906</b>         | 7,315,173                |

## 22. 交易性金融資產

|               | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| 債務證券          |                          |                          |
| — 政府債券        | 1,071,863                | 758,785                  |
| — 金融債券        | 302,855                  | 464,167                  |
| — 公司債券        | 3,990,229                | 2,627,887                |
| 小計            | <b>5,364,947</b>         | 3,850,839                |
| 股權證券          |                          |                          |
| — 銀行及其他金融機構發行 | 274,227                  | 198,880                  |
| — 公司發行        | 549,340                  | 445,701                  |
| — 公共機構發行      | 21,024                   | 17,485                   |
| — 其他機構發行      | 830                      | 711                      |
| 小計            | <b>845,421</b>           | 662,777                  |
| 基金            | <b>5,271,605</b>         | 1,447,640                |
| 合計            | <b>11,481,973</b>        | 5,961,256                |
| 分析如下：         |                          |                          |
| 中國大陸上市        | 3,369,943                | 2,502,524                |
| 非上市           | 8,112,030                | 3,458,732                |
| 合計            | <b>11,481,973</b>        | 5,961,256                |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

|                      | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 可轉換債券 <sup>(1)</sup> |                          |                          |
| — 金融債券               | —                        | 226,308                  |
| — 公司債券               | —                        | 431,066                  |
| 小計                   | —                        | 657,374                  |
| 股權證券 <sup>(2)</sup>  |                          |                          |
| — 銀行及其他金融機構發行        | 842,029                  | 172,867                  |
| — 公司發行               | 3,042,661                | 247,023                  |
| — 公共機構發行             | 86,924                   | 10,406                   |
| — 其他機構發行             | 7,786                    | 1,503                    |
| 小計                   | 3,979,400                | 431,799                  |
| 基金 <sup>(2)</sup>    | 386,310                  | 201,674                  |
| 其他投資                 | 79,300                   | 70,000                   |
| 合計                   | 4,445,010                | 1,360,847                |
| 分析如下：                |                          |                          |
| 中國大陸上市               | 4,445,010                | 1,360,847                |

(1) 本集團於2014年所持可轉換債券為混合工具，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。於2015年6月30日，所有可轉換債券已出售。

(2) 該等股權證券用於證券借貸業務，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。於2015年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸協議，向客戶轉讓公允價值為人民幣334.47百萬元(2014年12月31日：人民幣353.29百萬元)的若干股權證券。該等股權證券於報告期末繼續確認為本集團的金融資產。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 24. 衍生金融工具

|                     | 2015年6月30日   |              | 2014年12月31日 |             |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                     | 資產<br>(未經審計) | 負債<br>(未經審計) | 資產<br>(經審計) | 負債<br>(經審計) |
| 互換 <sup>(1)</sup>   | 5,717        | 131,301      | —           | 24,081      |
| 股指期貨 <sup>(2)</sup> | 337,734      | —            | —           | 37,197      |
| 減：交收                | (337,734)    | —            | —           | (37,197)    |
| 國債期貨 <sup>(2)</sup> | —            | 45           | —           | 1,624       |
| 減：交收                | —            | (45)         | —           | (1,624)     |
| 期權                  | —            | 288          | —           | 3           |
| 總額                  | 5,717        | 131,589      | —           | 24,084      |

(1) 股票收益互換按公允價值入賬，股票收益互換於2015年6月30日的名義本金額為人民幣244.07百萬元(2014年12月31日：人民幣54.56百萬元)。

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

### 25. 交易所及非銀行金融機構保證金

|                | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| 交易所保證金         |                          |                          |
| — 上交所          | 316,495                  | 87,216                   |
| — 深交所          | 174,284                  | 75,356                   |
| — 香港聯交所        | 67,293                   | 19,456                   |
| 付予期貨及商品交易所的保證金 |                          |                          |
| — 中國金融期貨交易所    | 2,537,121                | 2,084,664                |
| — 上海期貨交易所      | 1,235,412                | 1,214,332                |
| — 香港期貨交易所      | 61,632                   | 50,678                   |
| — 大連商品交易所      | 790,111                  | 795,588                  |
| — 鄭州商品交易所      | 242,685                  | 502,629                  |
| — 上海黃金交易所      | 2,830                    | 2,820                    |
| 中國證券金融股份有限公司   | 719,525                  | 1,210,567                |
| 其他             | 6,709                    | 6,709                    |
|                | <b>6,154,097</b>         | 6,050,015                |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 結算備付金

|                     | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| 為下列各方於結算所所持有的結算備付金： |                          |                          |
| — 自有賬戶              | 2,002,648                | 1,050,389                |
| — 客戶                | 32,242,053               | 30,209,981               |
|                     | <b>34,244,701</b>        | 31,260,370               |

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

### 27. 銀行結餘

|                        | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 自有賬戶                   | 26,714,310               | 7,654,093                |
| 代客戶持有現金 <sup>(1)</sup> | 163,724,200              | 44,157,509               |
|                        | <b>190,438,510</b>       | 51,811,602               |

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

(1) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中所得客戶的存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀客戶的賬款(附註33)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 28. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

|            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 銀行結餘－自有賬戶  | 25,953,742               | 6,453,498                |
| 結算備付金－自有賬戶 | 2,002,648                | 1,050,389                |
|            | <b>27,956,390</b>        | 7,503,887                |

現金及現金等價物不包含本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款及受限制銀行存款。於2015年6月30日，本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款的金額為人民幣760.57百萬元(2014年12月31日：人民幣1,200.60百萬元)。

### 29. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

|                         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股) |                          |                          |
| 內資股                     | 5,846,274                | 5,846,274                |
| H股                      | 3,690,985                | 1,690,985                |
|                         | <b>9,537,259</b>         | 7,537,259                |
| 股本(人民幣千元)               |                          |                          |
| 內資股                     | 5,846,274                | 5,846,274                |
| H股                      | 3,690,985                | 1,690,985                |
|                         | <b>9,537,259</b>         | 7,537,259                |

於2015年5月5日，本公司於香港聯交所主板完成配售2,000,000,000股H股，價格為每股11.99港元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 30. 應付債券

本公司發行的債券的詳情如下：

| 發行日期        | 到期日         | 票面利率  | 於2015年<br>6月30日<br>面值<br>(未經審計) | 於2014年<br>12月31日<br>面值<br>(經審計) |
|-------------|-------------|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>流動</b>   |             |       |                                 |                                 |
| 2014年10月30日 | 2017年10月30日 | 5.30% | 4,000,000                       | 4,000,000                       |
| 2014年12月15日 | 2017年12月15日 | 6.00% | 2,600,000                       | 2,600,000                       |
| 2014年11月26日 | 2017年11月26日 | 5.10% | 1,500,000                       | 1,500,000                       |
| 2014年12月5日  | 2017年12月5日  | 5.10% | 1,500,000                       | 1,500,000                       |
| 2014年9月2日   | 2015年9月2日   | 5.60% | 1,100,000                       | 1,100,000                       |
| 2014年9月2日   | 2015年3月4日   | 5.45% | —                               | 1,300,000                       |
| 2014年9月17日  | 2015年6月19日  | 5.55% | —                               | 1,000,000                       |
| 2014年9月23日  | 2015年9月23日  | 5.80% | 1,700,000                       | 1,700,000                       |
| 2014年12月26日 | 2015年12月26日 | 6.50% | 6,000,000                       | 6,000,000                       |
| 2015年1月20日  | 2015年7月22日  | 5.00% | 3,200,000                       | —                               |
| 2015年3月6日   | 2016年3月6日   | 5.02% | 2,630,000                       | —                               |
| 2015年3月24日  | 2016年3月24日  | 5.40% | 3,000,000                       | —                               |
| 2015年4月29日  | 2016年4月29日  | 5.20% | 2,000,000                       | —                               |
| 2015年6月15日  | 2016年5月10日  | 4.65% | 7,000,000                       | —                               |
| 2015年6月29日  | 2016年6月29日  | 5.30% | 2,000,000                       | —                               |
|             |             |       | <b>38,230,000</b>               | 20,700,000                      |
| <b>非流動</b>  |             |       |                                 |                                 |
| 2014年11月26日 | 2016年11月26日 | 5.20% | 1,500,000                       | 1,500,000                       |
| 2014年12月5日  | 2016年12月5日  | 5.30% | 1,500,000                       | 1,500,000                       |
| 2014年12月15日 | 2016年12月15日 | 6.30% | 3,200,000                       | 3,200,000                       |
| 2015年1月30日  | 2017年1月30日  | 5.80% | 1,198,200                       | —                               |
| 2015年1月30日  | 2017年1月30日  | 5.90% | 2,800,000                       | —                               |
| 2015年4月10日  | 2017年4月10日  | 5.80% | 4,300,000                       | —                               |
| 2015年4月24日  | 2018年4月24日  | 5.60% | 5,800,000                       | —                               |
| 2015年5月8日   | 2017年5月8日   | 5.70% | 11,000,000                      | —                               |
| 2015年2月4日   | 2018年2月4日   | 4.65% | 1,466,875                       | —                               |
| 2015年2月4日   | 2020年2月4日   | 4.80% | 1,000,000                       | —                               |
|             |             |       | <b>33,765,075</b>               | 6,200,000                       |

於一年內到期及附帶債券持有人可於一年內行使的提早贖回選擇權的債券分類為流動應付債券。

於2015年6月30日，應付債券包括次級債券及公司債券。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 31. 應付銀行及非銀行金融機構款項

|                            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 有抵押短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>   | 515,744                  | 306,882                  |
| 無抵押短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>   | 1,045,250                | 505,241                  |
| 非銀行金融機構拆入資金 <sup>(3)</sup> | 1,000,000                | 1,000,000                |
|                            | <b>2,560,994</b>         | 1,812,123                |

(1) 本集團以融資客戶墊款的抵押品(經客戶同意)作為短期銀行借款的抵押品，該類抵押品均為在香港上市股權證券且公允價值為人民幣1,754.23百萬元(2014年12月31日：人民幣1,222.96百萬元)。短期銀行貸款年利率為1.37%-2.14%(2014年12月31日：1.49%-1.74%)，須於三個月內償還。

(2) 截至2015年6月30日，無抵押短期銀行貸款的年利率為1.74%-2.33%(2014年12月31日：1.69%-2.89%)，須於三個月內償還。

(3) 截至2015年6月30日，拆入資金來自中國證券金融股份有限公司，年利率為6.3%(2014年12月31日：年利率為5.8%)，182日內到期。

## 32. 應付收益憑證

於2015年6月30日，應付收益憑證全部為本公司發行的收益憑證，其中流動應付收益憑證每年利率為4.90%-6.00%(2014年12月31日：年利率為4.75%-7.00%)，於1年內到期；而非流動應付收益憑證每年利率為5.40%-6.00%(2014年12月31日：無)，於18個月內到期。

## 33. 應付經紀業務客戶賬款

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

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

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

於2015年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣22,677.48百萬元(2014年12月31日：人民幣6,005.51百萬元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 34. 應計僱員成本

|          | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 薪金、獎金及津貼 | 4,786,765                | 2,622,697                |
| 社會福利     | 11,674                   | 5,242                    |
| 年金計劃供款   | 15,508                   | 8,700                    |
| 補充退休福利   | 196,933                  | 203,301                  |
| 提前退休福利   | 30,325                   | 36,070                   |
| 其他       | 63,910                   | 56,664                   |
|          | <b>5,105,115</b>         | 2,932,674                |

### 35. 其他應付款項及預提費用

|                  | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 流動               |                          |                          |
| 應付合併結構化主體權益持有人款項 | 1,071,358                | 313,929                  |
| 應付股利             | 1,223,375                | -                        |
| 營業稅及附加費          | 296,890                  | 223,114                  |
| 應付上市費用           | 53,894                   | 56,522                   |
| 場外交易保證金          | 46,081                   | 10,938                   |
| 應計開支             | 191,400                  | 68,784                   |
| 應付融資客戶款項         | 643,788                  | 380,997                  |
| 應付交易所款項          | 144,725                  | 63,233                   |
| 應付雜費             | 47,166                   | 54,649                   |
| 應付證券投資者保護基金      | 79,886                   | 41,508                   |
| 應付利息             | 1,882,945                | 376,496                  |
| 其他               | 415,591                  | 311,016                  |
|                  | <b>6,097,099</b>         | 1,901,186                |

|                  | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 非流動              |                          |                          |
| 應付合併結構化主體權益持有人款項 | -                        | 200,000                  |



## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 36. 賣出回購金融資產款

| 流動         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 按抵押品類型分析：  |                          |                          |
| 債券         | 9,463,656                | 10,057,505               |
| 融資收益權      | 22,925,000               | 20,107,420               |
| 其他         | 34,869                   | —                        |
|            | <b>32,423,525</b>        | 30,164,925               |
| 按市場分析：     |                          |                          |
| 證券交易所      | 7,689,125                | 9,143,310                |
| 銀行間債券市場    | 1,809,400                | 914,195                  |
| 其他         | 22,925,000               | 20,107,420               |
|            | <b>32,423,525</b>        | 30,164,925               |
| <b>非流動</b> |                          |                          |
| 按抵押品類型分析：  |                          |                          |
| 融資收益權      | 14,800,000               | 2,575,000                |
| 按市場分析：     |                          |                          |
| 其他         | 14,800,000               | 2,575,000                |

### 37. 合併結構化主體的變化

截至2015年6月30日止六個月，本集團合併範圍新增3家結構化主體。

本集團為該結構化主體提供增信，以本集團持有3家資產管理計劃的份額對應的賬面價值為限，對其他投資者的投資虧損提供擔保。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 37. 合併結構化主體的變化(續)

於2015年6月30日，於本期間納入合併範圍的合併結構化主體的資產總額及本集團於該等計劃發行日期的初始投資如下：

|                 | 2015年6月30日(未經審計) |                |
|-----------------|------------------|----------------|
|                 | 資產總額             | 本集團的<br>初始投資   |
| 銀河穩盈8號集合資產管理計劃  | 225,007          | 75,000         |
| 銀河穩盈9號集合資產管理計劃  | 300,010          | 100,000        |
| 銀河穩盈10號集合資產管理計劃 | 300,010          | 100,000        |
|                 | <b>825,027</b>   | <b>275,000</b> |

於2014年12月31日，於2014年納入合併範圍的合併結構化主體的資產總額及本集團於該計劃發行日期的初始投資如下：

|                         | 2014年12月31日(經審計) |              |
|-------------------------|------------------|--------------|
|                         | 資產總額             | 本集團的<br>初始投資 |
| 華鑫國際信托—<br>銀華1號集合資金信托計劃 | 250,000          | 50,000       |

## 38. 經營租賃承諾

物業租賃經協商後協定租金，租期為一年至十五年。

於2015年6月30日及2014年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

### 本集團作為承租人

|      | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------|--------------------------|--------------------------|
| 一年以內 | 380,598                  | 376,506                  |
| 一至兩年 | 299,799                  | 328,354                  |
| 兩至三年 | 182,850                  | 188,412                  |
| 三至五年 | 213,322                  | 220,668                  |
| 五年以上 | 237,895                  | 232,077                  |
|      | <b>1,314,464</b>         | <b>1,346,017</b>         |

### 本集團作為出租人

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團(作為出租人)並無擁有任何重大租賃承擔。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 39. 資本承諾

|          | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 已訂約但未計提： |                          |                          |
| — 租賃裝修   | 23,710                   | 16,032                   |
| 已授權但未簽約： |                          |                          |
| — 投資     | —                        | 20,000                   |

### 40. 關聯方交易

#### (1) 直接控股公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。2015年6月30日，銀河金控持有5,217,743,240股股份(2014年12月31日：5,217,743,240股)，相當於本公司全部股權的54.71%(2014年12月31日：69.23%)。銀河金控的股東為擁有78.57%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)及擁有21.43%股權的中華人民共和國財政部(「財政部」)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，於中國北京註冊成立，用以持有國務院授權的若干股權投資，並不參與其他商業活動。中央匯金代表中國政府行使對本集團的法定權力及責任。

財政部是國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

截至2015年6月30日及2014年6月30日止六個月，本集團向銀河金控提供證券經紀服務。重大交易及結餘詳情載於下文。

|            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付經紀業務客戶賬款 | 348,850                  | 2,759                    |
| 應付股利       | 659,768                  | —                        |
|            | 1,008,618                | 2,759                    |

除上述關聯方交易外，本集團向銀河金控提供資產管理服務。於2015年6月30日，本集團並無管理銀河金控任何投資，因銀河金控於期內贖回其所有委託資產(2014年12月31日：人民幣50.30百萬元)。截至2015年及2014年6月30日止六個月，本集團未收取任何資產管理費。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 關聯方交易(續)

### (2) 中央匯金

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

#### 本集團與中央匯金集團的交易

|  | 截至6月30日止六個月     |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 佣金及手續費收入                               | 29,205          | 4,432           |
| 來自中央匯金集團旗下銀行及非金融機構的利息收入                | 753,403         | 290,776         |
| 中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行股權及債務證券的投資收益/(損失) | 5,080           | (3,049)         |
| 付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出                    | 208,064         | 5,643           |
| 其他營運支出                                 | 746             | -               |

#### 本集團與中央匯金集團的結餘

|                                   | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構所發行以下類別的股權及債務證券 |                          |                          |
| — 交易性金融資產                         | 100,281                  | 488,374                  |
| — 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產        | 194,384                  | 14,615                   |
| 中央匯金集團旗下銀行存款結餘                    | 125,185,652              | 30,617,616               |
| 應收中央匯金集團賬款                        | 10,283                   | -                        |
| 應付中央匯金集團經紀業務客戶賬款                  | 9,697,659                | 8,195                    |
| 賣出回購金融資產款                         | 5,300,000                | 480,000                  |

於2015年6月30日，中央匯金集團旗下一家非銀行金融機構投資本集團發行的集合資產管理計劃，其公允價值為人民幣54.24百萬元(2014年12月31日：人民幣53.24百萬元)。

於2015年6月30日，中央匯金集團旗下一家銀行投資本集團發行的定向資產管理計劃，其公允價值為人民幣1,100.00百萬元(2014年12月31日：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 關聯方交易(續)

### (3) 其他政府相關實體

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

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

### (4) 其他關聯方

與本集團交易的其他關聯方如下：

| 名稱                      | 關係    |
|-------------------------|-------|
| 銀河基金管理有限公司(「銀河基金管理」)*   | 同系子公司 |
| 中國銀河投資管理有限公司(「銀河投資」)*   | 附註    |
| 銀河資本資產管理有限公司(「銀河資產管理」)* | 同系子公司 |

附註：於2015年6月29日，銀河投資主席許國平先生任本公司董事期限屆滿後，不再擔任董事；於同日銀河投資不再為本集團之關聯方。銀河投資的控股股東為財政部。

\* 該等實體並無官方英文名稱。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 40. 關聯方交易(續)

### (4) 其他關聯方(續)

本集團與其他關聯方的交易

|          | 截至6月30日止六個月     |                 |
|----------|-----------------|-----------------|
|          | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 佣金及手續費收入 |                 |                 |
| 銀河基金管理   | 21,248          | 1,950           |
| 銀河資產管理   | 60,377          | —               |
| 利息支出     |                 |                 |
| 銀河資產管理   | 2,715           | —               |
| 其他收入     |                 |                 |
| 銀河投資     | 846             | —               |
| 其他經營支出   |                 |                 |
| 銀河投資     | 47,956          | 45,515          |

截至2015年及2014年6月30日止六個月，本集團對銀河投資的其他經營支出僅為有關租用銀河投資所擁有場地的費用。

本集團與其他關聯方的結餘

|            | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 應付經紀業務客戶賬款 |                          |                          |
| 銀河投資       | 9,248                    | 1,705                    |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 40. 關聯方交易(續)

#### (4) 其他關聯方(續)

##### 本集團與銀河投資的租賃承諾

|         | 2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 2014年<br>12月31日<br>(經審計) |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| 本集團為承租人 |                          |                          |
| 一年以內    | 90,176                   | 90,035                   |
| 一至兩年    | 1,560                    | 1,940                    |
|         | <b>91,736</b>            | 91,975                   |

#### (5) 主要管理人員

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

|                      | 截至6月30日止六個月     |                 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
|                      | 2015年<br>(未經審計) | 2014年<br>(未經審計) |
| 薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款 | <b>26,476</b>   | 25,838          |

註：根據中國相關機構的法規，截至2015年6月30日止六個月的主要管理層人員酬金尚未確定。本集團管理層相信酬金之差異不會對2015年6月30日的簡明綜合財務報表產生重大影響。倘已釐定薪酬的實際金額，將另行披露。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 分部報告

向本公司董事會(作為「首席營運決策者」)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團進行的商業活動的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本簡明綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資財務服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權投資業務：該分部通過對非上市公司進行私募股權直接投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出私募股權投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；
- (g) 境外業務：該分部主要指在香港經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；及

其他業務主要包括總部業務、持有投資、以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩個期間內均無變化。

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

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



# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 分部報告(續)

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。本集團海外業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，本集團分部收益及全部資產(海外業務分部除外)來自中國內地業務。截至2015年及2014年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2015年及2014年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

|                            | 自營及<br>其他證券 |           | 私募        |           |           |          |           | 其他          | 抵銷          | 合併合計      |             |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|-------------|-----------|-------------|
|                            | 證券經紀        | 期貨經紀      | 交易        | 投資銀行      | 資產管理      | 股權投資     | 境外業務      |             |             |           |             |
| 截至2015年6月30日止六個月<br>(未經審計) |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| <b>分部收益及業績</b>             |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| 收益                         |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| —外部                        | 14,376,429  | 473,925   | 1,304,001 | 454,953   | 198,957   | 78,842   | 220,370   | 17,107,477  | 98,030      | -         | 17,205,507  |
| —內部                        | 131,764     | 484       | -         | -         | 434       | -        | 10,480    | 143,162     | 88,780      | (231,942) | -           |
| 其他收入及收益                    | 19,865      | 2,242     | -         | -         | -         | 2        | 1,947     | 24,056      | 254,773     | -         | 278,829     |
| 分部收益及其他收入                  | 14,528,058  | 476,651   | 1,304,001 | 454,953   | 199,391   | 78,844   | 232,797   | 17,274,695  | 441,583     | (231,942) | 17,484,336  |
| 分部支出                       | (7,405,030) | (317,659) | (552,952) | (328,490) | (172,490) | (26,208) | (129,801) | (8,932,630) | (1,186,138) | 131,326   | (9,987,442) |
| 分部業績                       | 7,123,028   | 158,992   | 751,049   | 126,463   | 26,901    | 52,636   | 102,996   | 8,342,065   | (744,555)   | (100,616) | 7,496,894   |
| 應佔聯營公司業績                   | -           | -         | -         | -         | -         | -        | -         | -           | (397)       | -         | (397)       |
| 所得稅前利潤/(虧損)                | 7,123,028   | 158,992   | 751,049   | 126,463   | 26,901    | 52,636   | 102,996   | 8,342,065   | (744,952)   | (100,616) | 7,496,497   |
| 截至2014年6月30日止六個月<br>(未經審計) |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| <b>分部收益及業績</b>             |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| 收益                         |             |           |           |           |           |          |           |             |             |           |             |
| —外部                        | 3,047,607   | 294,877   | 675,840   | 505,884   | 90,502    | 31,816   | 100,075   | 4,746,601   | 49,482      | -         | 4,796,083   |
| —內部                        | 17,552      | -         | -         | -         | (6,661)   | -        | 258       | 11,149      | 103,638     | (114,787) | -           |
| 其他收入及收益                    | 7,778       | 502       | -         | 480       | -         | -        | 70        | 8,830       | 1,006       | -         | 9,836       |
| 分部收益及其他收入                  | 3,072,937   | 295,379   | 675,840   | 506,364   | 83,841    | 31,816   | 100,403   | 4,766,580   | 154,126     | (114,787) | 4,805,919   |
| 分部支出                       | (1,427,184) | (213,633) | (284,814) | (228,750) | (42,664)  | (15,012) | (91,053)  | (2,303,110) | (744,929)   | 11,149    | (3,036,890) |
| 分部業績                       | 1,645,753   | 81,746    | 391,026   | 277,614   | 41,177    | 16,804   | 9,350     | 2,463,470   | (590,803)   | (103,638) | 1,769,029   |
| 應佔聯營公司業績                   | -           | -         | -         | -         | -         | -        | -         | -           | 895         | -         | 895         |
| 所得稅前利潤/(虧損)                | 1,645,753   | 81,746    | 391,026   | 277,614   | 41,177    | 16,804   | 9,350     | 2,463,470   | (589,908)   | (103,638) | 1,769,924   |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 分部報告(續)

於2015年6月30日及2014年12月31日的分部資產及負債如下：

|                  | 證券經紀        | 期貨經紀       | 自營及<br>其他證券 |         | 資產管理      | 私募        |           | 分部合計        | 其他          | 抵銷            | 合併合計        |
|------------------|-------------|------------|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|---------------|-------------|
|                  |             |            | 交易          | 投資銀行    |           | 股權投資      | 境外業務      |             |             |               |             |
| 2015年6月30日(未經審計) |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               |             |
| <b>分部資產及負債</b>   |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               |             |
| 分部資產             | 337,247,434 | 22,467,106 | 30,375,392  | 530,192 | 1,857,121 | 1,464,800 | 4,802,177 | 398,744,222 | 173,224,728 | (165,242,682) | 406,726,268 |
| 遞延稅項資產           |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               | 113,381     |
| 本集團資產總額          |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               | 406,839,649 |
| 分部負債             | 326,635,906 | 20,960,617 | 30,486,687  | 121,115 | 1,203,777 | 548,963   | 3,878,335 | 383,835,400 | 135,147,260 | (165,243,196) | 353,739,464 |
| 2014年12月31日(經審計) |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               |             |
| <b>分部資產及負債</b>   |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               |             |
| 分部資產             | 136,927,113 | 14,003,815 | 24,430,553  | 988,030 | 868,611   | 1,414,873 | 2,817,295 | 181,450,290 | 74,771,047  | (76,543,280)  | 179,678,057 |
| 遞延稅項資產           |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               | 347,650     |
| 本集團資產總額          |             |            |             |         |           |           |           |             |             |               | 180,025,707 |
| 分部負債             | 131,058,089 | 12,519,060 | 24,314,342  | 197,807 | 248,739   | 534,513   | 1,979,785 | 170,852,335 | 56,380,732  | (76,543,280)  | 150,689,787 |

## 42. 財務風險管理

本集團經營活動面臨各種財務風險。最重要的財務風險包括信用風險、市場風險及流動性風險。

簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2014年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

自2014年12月31日起，本集團的風險管理程序或風險管理政策概無任何重大變動。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值

### 43.1 非持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

於2015年6月30日及2014年12月31日，本集團除下表所示的金融負債外，金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值，賬面價值(包括應付利息)不接近公允價值的金融負債如下：

|        | 於2015年6月30日<br>(未經審計) |            | 於2014年12月31日<br>(經審計) |           |
|--------|-----------------------|------------|-----------------------|-----------|
|        | 賬面價值                  | 公允價值       | 賬面價值                  | 公允價值      |
| 非流動    |                       |            |                       |           |
| 應付債券   | 34,318,907            | 35,402,333 | 6,221,766             | 6,220,662 |
| 應付收益憑證 | 3,678,242             | 3,691,071  | —                     | —         |

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末以公允價值進行後續計量。下表列示了根據公允價值計量輸入資料的可觀察程度釐定該等金融資產及金融負債公允價值的方法(特別是所用的估值方法及輸入資料)，以及公允價值計量所劃分的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

第一層級公允價值計量是根據可直接取得的資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)得出的結果：

第二層級公允價值計量是除第一層級直接取得的報價外根據資產或負債的直接(即價格)或間接(即基於價格所得)觀察所得資料得出的結果；及

第三層級公允價值計量乃使用估值方法得出的結果，其估值資料取自非可直接觀察所得的資產或負債的市場資料(非可觀察資料)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

| 金融資產/金融負債                             | 於2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 於2014年<br>12月31日<br>(經審計) | 公允價值<br>層級 | 估值方法及主要輸入數據                                 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|---|
| <b>交易性金融資產：</b>                       |                           |                           |            |   |
| — 交易所買賣的債務證券                          | 2,596,979                 | 1,526,611                 | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。                                  |
| — 銀行間市場買賣的債務證券                        | 2,767,968                 | 2,324,228                 | 第二層級       | 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 |
| — 交易所買賣的股權證券及<br>基金以及非上市基金(開放式<br>基金) | 6,102,235                 | 2,047,509                 | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。                                  |
| — 全國中小企業股份轉讓系統<br>買賣的股權證券             | 14,791                    | 62,908                    | 第二層級       | 最近成交價。                                      |
| <b>指定以公允價值計量且其變動計入<br/>當期損益的金融資產：</b> |                           |                           |            |   |
| — 交易所買賣的債務證券                          | -                         | 657,374                   | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。                                  |
| — 交易所買賣的股權證券及<br>基金                   | 4,202,725                 | 633,473                   | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。                                  |
| — 全國中小企業股份轉讓<br>系統買賣的股權證券             | 162,985                   | -                         | 第二層級       | 最近成交價。                                      |
| — 其他投資                                | 79,300                    | 70,000                    | 第二層級       | 按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。            |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

| 金融資產/金融負債                       | 於2015年<br>6月30日<br>(未經審計) | 於2014年<br>12月31日<br>(經審計) | 公允價值<br>層級 | 估值方法及主要輸入數據   |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|---|
| <b>可供出售金融資產：</b>                |                           |                           |            |   |
| —交易所買賣的債務證券                     | 8,018,211                 | 8,645,522                 | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。  |
| —銀行間市場買賣的債務證券                   | 1,071,242                 | 362,788                   | 第二層級       | 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。             |
| —交易所買賣的股權證券及基金                  | 1,316,999                 | 263,778                   | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。  |
| —全國中小企業股份轉讓系統買賣的股權證券            | —                         | 20,539                    | 第二層級       | 最近成交價。  |
| —交易所買賣的附禁售期的股權證券(註1)            | 948,271                   | 151,532                   | 第三層級       | 公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。                            |
| —其他投資                           | 1,323,276                 | 1,165,027                 | 第二層級       | 按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。                        |
| —其他投資(註1)                       | 1,548,456                 | 696,211                   | 第三層級       | 按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 |
| <b>指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債</b> |                           |                           |            |   |
| —黃金租借                           | (9,633)                   | —                         | 第二層級       | 按照相關黃金的公允價值釐定。  |
| <b>衍生金融工具：</b>                  |                           |                           |            |   |
| —股票收益互換—資產                      | 5,717                     | —                         | 第二層級       | 按相關股權證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算。          |
| —股票收益互換—負債                      | (131,301)                 | (24,081)                  | 第二層級       | 按相關股權證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算。          |
| —股指期貨(註2)                       | 337,734                   | (37,197)                  | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。  |
| —國債期貨(註2)                       | (45)                      | (1,624)                   | 第一層級       | 活躍市場所報買入價。  |
| —期權(註3)                         | (288)                     | (3)                       | 第三層級       | 根據布萊克—斯科爾斯期權定價模型計算。                                     |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

註：

- 公允價值非可觀察輸入數據為缺乏市場流通性的貼現率，經參考類似行業上市公司股價後釐定，介乎8.39%至43.74%(2014年12月31日：介乎5.76%至53.14%)。貼現率越高，公允價值越低。
- 根據每日按市價入賬的結算安排，本集團股指期貨和國債期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2015年6月30日及2014年12月31日的「結算備付金」。因此各報告期結算日的股指期貨和國債期貨合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。
- 公允價值不可觀察的重要輸入假設為價格波動率。波動率變化越大，公允價值愈高。

於2015年6月30日(未經審計)

|                              | 第一層級      | 第二層級      | 第三層級      | 合計         |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 可供出售金融資產                     |           |           |           |            |
| — 股權證券                       | 67,056    | —         | 948,271   | 1,015,327  |
| — 債務證券                       | 8,018,211 | 1,071,242 | —         | 9,089,453  |
| — 基金                         | 1,249,943 | —         | —         | 1,249,943  |
| — 其他投資                       | —         | 1,323,276 | 1,548,456 | 2,871,732  |
|                              | 9,335,210 | 2,394,518 | 2,496,727 | 14,226,455 |
| 交易性金融資產                      |           |           |           |            |
| — 股權證券                       | 830,630   | 14,791    | —         | 845,421    |
| — 債務證券                       | 2,596,979 | 2,767,968 | —         | 5,364,947  |
| — 基金                         | 5,271,605 | —         | —         | 5,271,605  |
|                              | 8,699,214 | 2,782,759 | —         | 11,481,973 |
| 指定以公允價值計量<br>且其變動計入當期損益的金融資產 |           |           |           |            |
| — 股權證券                       | 3,816,415 | 162,985   | —         | 3,979,400  |
| — 基金                         | 386,310   | —         | —         | 386,310    |
| — 其他投資                       | —         | 79,300    | —         | 79,300     |
|                              | 4,202,725 | 242,285   | —         | 4,445,010  |
| 指定以公允價值計量<br>且其變動計入當期損益的金融負債 | —         | (9,633)   | —         | (9,633)    |
| 衍生金融工具                       | 337,689   | (125,584) | (288)     | 211,817    |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值(續)

於2014年12月31日(經審計)

|                              | 第一層級      | 第二層級      | 第三層級    | 合計         |
|------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|
| 可供出售金融資產                     |           |           |         |            |
| — 股權證券                       | 252,190   | 20,539    | 151,532 | 424,261    |
| — 債務證券                       | 8,645,522 | 362,788   | —       | 9,008,310  |
| — 基金                         | 11,588    | —         | —       | 11,588     |
| — 其他投資                       | —         | 1,165,027 | 696,211 | 1,861,238  |
|                              | 8,909,300 | 1,548,354 | 847,743 | 11,305,397 |
| 交易性金融資產                      |           |           |         |            |
| — 股權證券                       | 599,869   | 62,908    | —       | 662,777    |
| — 債務證券                       | 1,526,611 | 2,324,228 | —       | 3,850,839  |
| — 基金                         | 1,447,640 | —         | —       | 1,447,640  |
|                              | 3,574,120 | 2,387,136 | —       | 5,961,256  |
| 指定以公允價值計量<br>且其變動計入當期損益的金融資產 |           |           |         |            |
| — 股權證券                       | 431,799   | —         | —       | 431,799    |
| — 債務證券                       | 657,374   | —         | —       | 657,374    |
| — 基金                         | 201,674   | —         | —       | 201,674    |
| — 其他投資                       | —         | 70,000    | —       | 70,000     |
|                              | 1,290,847 | 70,000    | —       | 1,360,847  |
| 衍生金融工具                       | (38,821)  | (24,081)  | (3)     | (62,905)   |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.3 第三層級公允價值計量的變動

|                        | 可供出售金融資產  |
|------------------------|-----------|
| 截至2015年6月30日止六個月(未經審計) |           |
| 於2015年1月1日             | 847,743   |
| 於其他綜合收益確認的未實現收益        | 603,002   |
| 購買                     | 1,222,796 |
| 轉出(註)                  | (176,814) |
| 於2015年6月30日            | 2,496,727 |
| 截至2014年12月31日止年度(經審計)  |           |
| 於2014年1月1日             | 526,489   |
| 於其他綜合收益確認的未實現收益        | 267,184   |
| 購買                     | 651,114   |
| 轉出(註)                  | (597,044) |
| 於2014年12月31日           | 847,743   |

註： 當限售股或通過定向資產管理計劃投資的限售股被解禁可在市場進行交易時，其公允價值計量層級從第三層級轉至第一層級。

本集團擁有由財務總監領導的團隊對金融工具進行估值，包括對分類為第三層級具有禁售期的可供出售股權證券進行評估。



## 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 44. 資產及負債到期組合

本集團於2015年6月30日及2014年12月31日若干資產及負債按合約到期日剩餘時間劃分的到期組合分析如下：

| 於2015年6月30日(未經審計)        | 應要求償還              | 一年內                | 一年至五年             | 五年以上             | 無期限               | 合計                 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| <b>資產</b>                |                    |                    |                   |                  |                   |                    |
| 融資客戶墊款                   | -                  | 134,789,956        | -                 | 68,667           | -                 | 134,858,623        |
| 分類為貸款及應收款項的投資            | -                  | 250,000            | 742,750           | -                | -                 | 992,750            |
| 買入返售金融資產                 | -                  | 5,310,906          | 452,231           | -                | -                 | 5,763,137          |
| 可供出售金融資產                 | -                  | 422,182            | 4,480,057         | 4,187,214        | 5,479,489         | 14,568,942         |
| 交易性金融資產                  | -                  | 455,057            | 3,380,105         | 1,529,785        | 6,117,026         | 11,481,973         |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | -                  | -                  | -                 | -                | 4,445,010         | 4,445,010          |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | -                  | -                  | -                 | -                | 6,154,097         | 6,154,097          |
| 結算備付金                    | 34,244,701         | -                  | -                 | -                | -                 | 34,244,701         |
| 銀行結餘                     | 190,308,978        | 129,532            | -                 | -                | -                 | 190,438,510        |
|                          | <b>224,553,679</b> | <b>141,357,633</b> | <b>9,055,143</b>  | <b>5,785,666</b> | <b>22,195,622</b> | <b>402,947,743</b> |
| <b>負債</b>                |                    |                    |                   |                  |                   |                    |
| 應付債券                     | -                  | 38,230,000         | 33,765,075        | -                | -                 | 71,995,075         |
| 應付銀行及非銀行金融機構款項           | -                  | 2,560,994          | -                 | -                | -                 | 2,560,994          |
| 應付收益憑證                   | -                  | 16,674,270         | 3,651,770         | -                | -                 | 20,326,040         |
| 應付經紀業務客戶賬款               | 199,522,453        | -                  | -                 | -                | -                 | 199,522,453        |
| 賣出回購金融資產款                | -                  | 32,423,525         | 14,800,000        | -                | -                 | 47,223,525         |
|                          | <b>199,522,453</b> | <b>89,888,789</b>  | <b>52,216,845</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>341,628,087</b> |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 44. 資產及負債到期組合(續)

| 於2014年12月31日(經審計)        | 應要求償還      | 一年內        | 一年至五年     | 五年以上      | 無期限        | 合計          |
|--------------------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-------------|
| <b>資產</b>                |            |            |           |           |            |             |
| 融資客戶墊款                   | -          | 61,442,657 | -         | -         | -          | 61,442,657  |
| 分類為貸款及應收款項的投資            | -          | -          | 250,000   | -         | -          | 250,000     |
| 買入返售金融資產                 | -          | 7,315,173  | 89,652    | -         | -          | 7,404,825   |
| 可供出售金融資產                 | -          | 150,638    | 3,886,387 | 4,971,285 | 2,575,225  | 11,583,535  |
| 交易性金融資產                  | -          | 1,060,040  | 1,447,347 | 1,343,452 | 2,110,417  | 5,961,256   |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | -          | -          | 454,035   | 203,339   | 703,473    | 1,360,847   |
| 交易所及非銀行金融機構保證金           | -          | 1,000,000  | -         | -         | 5,050,015  | 6,050,015   |
| 結算備付金                    | 31,260,370 | -          | -         | -         | -          | 31,260,370  |
| 銀行結餘                     | 50,934,621 | 876,981    | -         | -         | -          | 51,811,602  |
|                          | 82,194,991 | 71,845,489 | 6,127,421 | 6,518,076 | 10,439,130 | 177,125,107 |
| <b>負債</b>                |            |            |           |           |            |             |
| 應付債券                     | -          | 20,700,000 | 6,200,000 | -         | -          | 26,900,000  |
| 應付銀行及非銀行金融機構款項           | -          | 1,812,123  | -         | -         | -          | 1,812,123   |
| 應付收益憑證                   | -          | 5,417,910  | -         | -         | -          | 5,417,910   |
| 應付經紀業務客戶賬款               | 78,407,509 | -          | -         | -         | -          | 78,407,509  |
| 賣出回購金融資產款                | -          | 30,164,925 | 2,575,000 | -         | -          | 32,739,925  |
|                          | 78,407,509 | 58,094,958 | 8,775,000 | -         | -          | 145,277,467 |

## 45. 報告期後事項

2015年7月4日，包括本公司在內的21家證券公司召開會議並發布聯合公告，一致決定21家證券公司按其2015年6月30日淨資產15%的資金出資，用於投資藍籌股交易所買賣基金。根據會議議題，本公司已與中國證券金融股份有限公司簽署《中國證券期貨市場場外衍生品交易主協議》及《收益互換交易確認書》，並於2015年7月6日，本公司將相當於其2015年6月30日淨資產15%的資金劃付至中國證券金融股份有限公司。本次投資將由中國證券金融股份有限公司專戶統一運作，本公司將按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。

