

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 中州證券

## Central China Securities Co., Ltd.

(2002年於中華人民共和國河南省成立的股份有限公司，中文公司名稱為「中原证券股份有限公司」，  
在香港以「中州證券」名義開展業務)

(股票代號：01375)

### 截至2016年6月30日止六個月之中期業績公告

中原证券股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）董事（「董事」）謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2016年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司2016年中期報告全文（包含建議宣派截至2016年6月30日止六個月的現金股息每10股本公司股份人民幣1.0元（含稅）的資料），並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2016年中期報告的印刷版本將於2016年8月底寄發予本公司股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ccnew.com](http://www.ccnew.com)閱覽。

承董事會命  
中原证券股份有限公司  
董事長  
菅明軍

中國，河南  
2016年8月22日

於本公告日期，董事會包括執行董事菅明軍先生及周小全先生；非執行董事李興佳先生、王立新先生、張強先生、張笑齊先生及于澤陽先生；獨立非執行董事苑德軍先生、袁志偉先生、寧金成先生及于緒剛先生。

## 目錄

釋義	2
公司資料	6
財務摘要	7
管理層討論與分析	9
其他事項	35
中期財務資料的審閱報告	47
簡明合併綜合收益表	48
簡明合併財務狀況表	50
簡明合併權益變動表	52
簡明合併現金流量表	54
簡明中期財務信息附註	56

在本中期報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有以下含義：

## 一、一般用語

A股	指	境內上市的以人民幣認購和交易的普通股股票
《公司章程》	指	本公司現行有效的《公司章程》
中原英石	指	中原英石基金管理有限公司，於報告期末，本公司擁有其51%的股權
董事會	指	本公司董事會
渤海基金	指	渤海產業投資基金，一家由中國國家發展和改革委員會批准設立的基金，於報告期末，由渤海產業投資基金管理有限公司代表其擁有本公司18.860%的股權
渤海公司	指	渤海產業投資基金管理有限公司，於報告期末，代表渤海產業投資基金擁有本公司18.860%的股權
中州藍海	指	中州藍海投資管理有限公司，於報告期末，本公司擁有其100%的股權
中州匯聯	指	中州匯聯互聯網金融服務(深圳)有限公司，於報告期末，本公司之附屬公司中州藍海擁有其60%的股權
中原期貨	指	中原期貨股份有限公司，於報告期末，本公司擁有其51.357%的股權
中州國際	指	中州國際金融控股有限公司，於報告期末，本公司擁有其100%的股權

中州國際融資	指	中州國際融資有限公司(其前稱為泛亞金融有限公司)(中央編號:ABC734),於報告期末,本公司之附屬公司中州國際擁有其100%的股權
關連人士	指	具上市規則賦予該詞彙的相同涵義
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
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,以人民幣認購或入賬列作繳足
上年期末	指	2015年12月31日
報告期末、本期末	指	2016年6月30日
股權中心	指	中原股權交易中心股份有限公司,於報告期末,本公司擁有其35%的股權,且本公司於股權中心的董事會會議及股東大會均有控制權,按國際財務報告準則項下之規定被界定為本公司的附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股,該等股份均在香港聯交所主板上市
河南投資集團	指	河南投資集團有限公司,由河南省建設投資總公司吸收合併河南省經濟技術開發公司並依據《中華人民共和國公司法》組建,於報告期末,擁有本公司27.017%的股權
港幣、港元	指	香港法定貨幣港元及港仙
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
國際財務報告準則	指	《國際財務報告準則》,包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋

獨立第三方	指	獨立於本公司及其關連人士之第三方且並非本公司關連人士
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
《標準守則》	指	《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
中國、我國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國（香港、澳門和台灣地區除外）
人民幣	指	中國的法定貨幣－人民幣，其基本單位為「元」
香港證監會	指	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	指	證券及期貨條例（香港法例第571章）
上交所	指	上海證券交易所
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
本公司、公司、中原證券	指	中原證券股份有限公司（在香港以「中州證券」名義開展業務），一家於2002年11月8日在中國河南成立的股份有限公司，其H股在香港聯交所主板上市
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司
本報告	指	本中期報告
Wind資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於1994年在中國註冊成立的有限責任公司，為金融數據、資訊及軟件服務供應商，是本公司的獨立第三方
中鼎開源	指	中鼎開源創業投資管理有限公司，於報告期末，本公司擁有其62.29%的股權
中證開元	指	河南中證開元創業投資基金管理有限公司，於報告期末，本公司之附屬公司中鼎開源擁有其60%的股權

## 二、專業術語

資產證券化	指	將缺乏流動性的資產，轉換為在金融市場上可以自由買賣的證券的行為，使其具有流動性，是通過在資本市場和貨幣市場發行證券籌資的一種直接融資方式
直投、直接投資	指	證券公司設立的直接投資業務附屬公司利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目或公司，以自有或募集資金進行股權投資或債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的的業務
GDP	指	國內生產總值
套期保值	指	企業為規避外匯風險、利率風險、商品價格風險、股票價格風險等，指定一項或一項以上套期工具，使套期工具的公允價值或現金流量變動，預期抵銷被套期項目全部或部分公允價值或現金流量變動
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或者出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
MSCI	指	「Morgan Stanley Capital International」的縮寫，即摩根士丹利資本國際公司（又譯明晟），是美國著名的指數編製公司
新三板	指	「全國中小企業股份轉讓系統」的簡稱，是經中華人民共和國國務院批准設立的全國性證券交易場所，全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司為其運營管理機構
約定購回式證券交易	指	符合條件的客戶以約定價格向託管其證券的證券公司賣出標的證券，並約定在未來某一日期由客戶按照另一約定價格從證券公司購回標的證券，證券公司根據與客戶簽署的協議將待購回期間標的證券產生的相關孳息返還給客戶的交易
股票質押式回購	指	符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，符合條件的資金融出方向其融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易

## 公司名稱

法定中文名稱：中原證券股份有限公司  
（本公司為一家於2002年11月8日  
在中國河南成立的股份有限公司，  
在香港以「中州證券」名義開展業務）  
英文名稱：CENTRAL CHINA SECURITIES CO., LTD.

## 法定代表人

菅明軍先生

## 董事會秘書

徐海軍先生

## 聯席公司秘書

徐海軍先生  
鄭燕萍女士

## 授權代表

菅明軍先生  
鄭燕萍女士

## 中國總部

公司註冊地址：  
中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號  
公司辦公地址：  
中國河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號  
公司網站：[www.ccnew.com](http://www.ccnew.com)  
電子郵件：[investor@ccnew.com](mailto:investor@ccnew.com)

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心18樓

## 會計師事務所

境內：信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）  
國際：羅兵咸永道會計師事務所

## 香港法律顧問

李偉斌律師行

## 股票代號

香港聯交所  
H股股份代號：01375

## 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

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	2016年1-6月	2015年1-6月	本期比上期 增幅／增長
<b>經營業績（人民幣千元）</b>			
收入及其他收益總額	<b>1,499,774</b>	3,119,940	-51.9%
所得稅前利潤	<b>411,227</b>	1,365,232	-69.9%
期間利潤－歸屬於本公司股東	<b>306,156</b>	1,012,251	-69.8%
經營活動產生的淨現金流入／流出	<b>1,992,089</b>	-5,636,124	-
<b>每股收益（人民幣元／股）</b>			
基本每股收益	<b>0.10</b>	0.38	-73.7%
稀釋每股收益	<b>0.10</b>	0.38	-73.7%
<b>盈利能力指標</b>			
－加權平均淨資產收益率(%)	<b>3.73</b>	16.20	減少12.47個百分點
<b>規模指標（人民幣千元）</b>			
資產總額	<b>40,039,188</b>	41,651,249	-3.9%
負債總額	<b>31,462,705</b>	32,774,795	-4.0%
應付經紀業務客戶賬款	<b>12,330,286</b>	14,867,251	-17.1%
歸屬於本公司股東權益	<b>7,770,716</b>	8,161,581	-4.8%
股本（千股）	<b>3,223,735</b>	3,223,735	-
<b>歸屬於本公司股東每股淨資產</b>			
（人民幣元／股）	<b>2.41</b>	2.53	-4.7%
資產負債率 <sup>註(1)</sup> (%)	<b>69.0</b>	66.9	增加2.1個百分點

註：

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

## 本公司淨資本及相關風險控制指標

截至2016年6月30日，本公司淨資本為人民幣6,322.09百萬元，較2015年末人民幣7,010.80百萬元減少人民幣688.71百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣百萬元

項目	2016年 6月30日	2015年 12月31日	監管標準
淨資本	<b>6,322.09</b>	7,010.80	—
淨資產	<b>7,816.81</b>	8,202.05	—
淨資本／各項風險資本準備之和(%)	<b>456.49</b>	648.51	>100
淨資本／淨資產(%)	<b>80.88</b>	85.48	>40
淨資本／負債(%)	<b>36.57</b>	42.45	>8
淨資產／負債(%)	<b>45.22</b>	49.67	>20
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>44.14</b>	42.42	<100
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>84.31</b>	43.71	<500

# 一、報告期內經濟環境和市場狀況

## (一) 經濟環境

報告期內，全球經濟整體疲弱。美國GDP連續3個季度走低，新增就業疲弱，經濟復蘇力度低於預期。歐元區在負利率政策刺激下，2016年以來經濟景氣有所回升，但失業率依然高企，工業產出增速也維持低位運行，復蘇基礎較不穩固，而英國的意外脫歐則為歐元區經濟前景蒙上陰影。日本量化寬鬆政策陷入兩難境地，不僅未帶來經濟復蘇，反而避險情緒推升日元，通縮局面惡化。報告期內，新興市場經濟增長普遍乏力。

報告期內，中國經濟增速緩慢下行，上半年GDP增速6.7%，與2015年全年增速相比回落了0.2個百分點。整體來看，上半年中國經濟仍處於L型運行格局，在基建投資與積極財政政策托底下，經濟失速下行風險不大。此外，報告期內以「去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板」為核心的供給側結構性改革進程有所加快，已成為中國宏觀政策調控的主要著力點，各地區產能政策密集出台，國企改革開始提速，創新驅動發展戰略也開始加快實施，努力打造中國經濟發展的新引擎、新動能。

## (二) 市場狀況

報告期內，受年初宏觀經濟超預期下行、通脹預期升溫以及人民幣匯率貶值等諸多利空因素影響，滬深主要指數均出現不同程度下跌，尤其是中小板、創業板指數下跌幅度較大，分別為-17.88%及-17.92%；當中以上證50為代表的權重藍籌股表現相對抗跌，跌幅為-12.32%。上半年A股市場經歷持續下挫後，風險已得以較大釋放，尤其是進入6月以來，伴隨供給側改革加快，投資者情緒有所回暖，交投再度活躍，A股市場先後經受住了MSCI未被納入、英國意外脫歐等多個風險事件衝擊，開始企穩回升。中長期看，在經濟L型運行以及流動性相對寬鬆格局下，A股估值已進入合理區間，尤其是伴隨供給側改革進程的進一步加快，投資者情緒還有改善空間，未來A股配置環境有望逐步轉好。

報告期內，A股市場日均成交金額人民幣5,338億元，是去年同期的46.02%。受A股下行影響，融資融券餘額下降也較明顯，報告期末，融資融券餘額人民幣8,536億元，是去年同期的41.65%。股權融資方面，報告期內共募集資金人民幣7,751億元，其中66家公司首次公開募股，合計募集資金人民幣320億元；股票增發336家，合計募集資金人民幣7,273億元；配股9家，合計募集資金人民幣158億元。報告期內，債券收益率先上後下，年初受通脹超預期以及債務違約事件頻發影響，10年期國債收益率一度上沖至3%以上；2016年6月以來，受通脹預期減緩以及英國脫歐引發避險情緒影響，債券收益率再度回落至2.8%附近，與2015年底利率水平基本相當。

## 二、總體經營情況

報告期內，本集團收入及其他收益總額人民幣1,499.8百萬元，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣306.2百萬元，分別較2015年同期減少51.9%和69.8%。

報告期末，本集團資產總額人民幣40,039.2百萬元，較2015年末的人民幣41,651.2百萬元減少3.9%。負債總額人民幣31,462.7百萬元，較2015年末的人民幣32,774.8百萬元減少4.0%。本公司於2016年5月26日分配2015年末期現金股利人民幣677.0百萬元，報告期末，歸屬於本公司股東權益為人民幣7,770.7百萬元，較2015年末的人民幣8,161.6百萬元減少4.8%。本集團資產負債率為69.0%，較2015年末的66.9%增加2.1個百分點。

## 三、主營業務情況分析

### (一) 經紀業務

#### 1、 證券經紀

報告期內，本公司持續推動證券營業網點向綜合金融服務平台轉變，深化實體網點在開展財富管理、資本中介、資產管理、投資銀行等業務中的觸角與媒介功能，不斷豐富渠道內涵，促進經紀業務向增值服務轉型；加速發展互聯網金融，推動標準業務線上化，構建標準化、個性化與綜合化協調統一的銷售與服務體系。

報告期內，融資融券業務繼續加強動態風險管理，強化逆周期調節機制，在風險可控的前提下保持融資融券業務的快速健康發展。報告期末，本公司融資融券餘額為人民幣5,656.95百萬元，行業排名為第38位「數據來源：Wind資訊」。

#### 2、 期貨經紀

報告期內，中原期貨完成股份制改造全部工作，已更名為中原期貨股份有限公司，為下一步「新三板」掛牌打下了基礎。在業務發展方面，中原期貨深入轉型經紀業務，拓展增量；重點突破資產管理業務，穩健推進風險管理業務；形成了多業務協同發展的良性局面。

報告期內，中原期貨新增客戶1,279戶，累計代理成交額降幅低於期貨市場整體降幅25個百分點「數據來源：中國期貨業協會」，在鄭州商品交易所中總成交排名上升5位；資產管理業務取得顯著發展，截止報告期末資產管理業務資產淨值人民幣563.28百萬元，較上年末增長1,151%；風險管理業務圍繞重點期貨品種，初步建立了貫穿上中下游的產業鏈開發服務體系，開展合作套期保值業務項目2個、倉單服務項目1個，完成場外期權業務研究等前期準備工作；累計實現期間利潤人民幣9.43百萬元，同比下降6.0%，降幅低於行業整體水平「數據來源：中國期貨業協會《理事會通訊》」。

### 3、 投資顧問

報告期內，公司以「夯實客戶基礎、提升客戶價值」為導向，以「財富中原」品牌為依託，一方面，著力於強化服務責任、注重過程管理、提高服務有效性和適當性，進一步完善分支機構服務考核指標體系、推出投資顧問之間、投資顧問與客戶的線上互動交流，加強投資顧問專業化能力提升；另一方面，立足客戶分類分級服務，在優化「財富中原」現有服務內容、多維度引入多樣化金融產品的同時，啟動多樣化定價諮詢服務產品推廣試點工作，以滿足不同分類客戶的投資理財需求，同時實現了公司投資諮詢業務收入的多元化。報告期內，公司投資諮詢佣金及手續費收入為人民幣64.07百萬元。

### 4、 分銷金融產品

報告期內，本公司通過營業網點銷售的本公司資管產品人民幣13,260.59百萬元，較2015年同期增長495.23%；銷售的第三方金融產品（公募基金及銀行理財）銷售金額人民幣792百萬元，其中銀行理財銷售金額人民幣468百萬元，較去年同期增長700.14%。截至報告期末，本公司櫃台業務銷售收益憑證存量規模人民幣845百萬元。

## (二) 投資銀行業務

### 1、 股權融資及財務顧問

報告期內，本公司完成非公開發行1家、資產重組並募集配套資金項目1家，主承銷金額人民幣579.89百萬元；首發在審核項目1家；非公開發行在審核項目1家、已過會項目2家；新三板推薦掛牌17家；新三板定向增發12家14次，融資總額人民幣396.28百萬元。

#### 公司股票主承銷業務及新三板業務情況

項目	2016年上半年	2015年上半年	同期增減(%)
股票主承銷金額(人民幣百萬元)	<b>579.89</b>	1,514.8	-61.72
股票主承銷數量(家)	<b>2</b>	5	-60
新三板項目數量(個)	<b>17</b>	12	41.67

項目名稱	融資方式	公司角色	主承銷金額 (人民幣百萬元)
永達美基發行股份及支付現金購買 資產並募集配套資金暨關聯交易	非公開發行	保薦人、主承銷商	104.9
羚銳藥業非公開發行	非公開發行	保薦人、主承銷商	474.99
合計	-	-	579.89

## 2、 債權融資

報告期內，監管層相繼發佈《綠色債券發行指引》助力規範中國綠色債券發展，同時建立部份地區企業申請企業債券「直通車」機制。監管層支持政策對企業債發行的進一步放鬆和支持，有利於推動企業債發行的增長。

報告期內，本公司完成公司債券發行3家，項目承銷金額人民幣1,680百萬元。同時保質保量地推進既有儲備項目的進度；公司努力推進轉型，加大公司債、資產證券化、項目收益債、專項債及創新業務品種的開拓；深度挖掘重點建設區域及領域的項目資源，積極為企業提供融資服務，加快地方經濟發展。

項目名稱	融資方式	承銷方式	承銷金額
			(人民幣百萬元)
江油鴻飛2016年非公開發行公司債券	公司債券發行	包銷	300.00
林州匯通公司債	公司債券發行	包銷	500.00
新密財源城市開發建設有限公司債券	公司債券發行	包銷	880.00
合計	-	-	1,680.00

## (三) 投資管理業務

### 1、 資產管理

報告期內，資產管理業務從加強團隊建設、開拓非標融資性業務、增加戰略項目儲備、拓展渠道建設、豐富產品種類、提高運營效率，加快產品上線速度等多方面開展業務。通過市場化方式引進保險、信託等領域的專業成熟人才，充實到資產管理業務各條線當中。同時，建立和加強與銀行、信託、保險及證券等金融機構業務合作。

報告期末，資產管理總規模人民幣5,868.68百萬元，較上年期末增長4.46%。管理產品共23隻，其中集合資產管理計劃14隻，產品規模人民幣3,652.7百萬元；定向資產管理計劃7隻，產品規模人民幣1,054.51百萬元，較上年期末增長162.97%；專項資產管理計劃2隻，產品規模人民幣1,161.45百萬元，較上年期末增長4.64%。

### 2、 直接投資

中鼎開源依託本公司的資源優勢，構建與本公司各業務條線的全面合作鏈條，形成從項目到渠道、到再融資及退出等在內的「六位一體」全產業鏈平台，深化市場化運作機制，秉承「價值發現與價值實現」的經營理念，服務中小企業，在助力企業做大做強的同時實現自身的發展壯大。

中鼎開源及時調整投資策略，努力拓展業務渠道，積極加強優質項目儲備，報告期內累計對外投資13單，其中股權投資2單、債權投資11單。

### 3、 另類投資

報告期內，中州藍海積極拓展項目，在債權投資、信託投資、量化對沖基金、海外資產配置等方面完成了相關投資，報告期內完成人民幣投資9,521.6萬元、港幣投資3,000萬元；增設鄭州辦公場所，完成鄭州團隊組建，為運營中心和業務重心轉移做好全面準備工作。

## (四) 自營交易業務

報告期內，權益類自營投資在2015年基礎上適度擴大了投資規模，在較為準確的市場預判基礎上保持了較低的倉位水平，面對市場熔断帶來的大幅下挫，公司權益類自營投資年度投資回報率仍顯著高於同期滬深300指數。

報告期內，債券市場走勢震蕩，分化明顯，固定收益自營投資根據市場趨勢，靈活操作，實現較好收益。

## (五) 境外業務

報告期內，中州國際以佈局全牌照國際化業務平台為目標，穩妥拓展經紀業務、顯著擴大資本中介業務、進一步加強團隊和機制建設，克服了香港資本市場持續低迷、交投不活躍等不利因素，各項業務從零開始、均取得了較快發展。報告期內，中州國際實現收入及其他收益總額港幣25.64百萬元，所得稅前利潤港幣4.49百萬元，期間利潤港幣3.87百萬元。

報告期末，中州國際註冊資金為港幣5億元，並全資擁有中州國際證券有限公司、中州國際融資、中州國際資產管理有限公司、中州國際投資有限公司、中州國際期貨有限公司、中州國際財務有限公司和中州諮詢服務(深圳)有限公司等附屬公司，多元化業務平台建設基本到位，初步打造起了「國際業務鏈」，通過多牌照配合運作，提高內部業務協同，發揮整體合力來拓展並服務客戶。

報告期後，中州國際的附屬公司於2016年7月獲發《證券及期貨條例》項下第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照。

目前，中州國際及旗下附屬公司合共擁有第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、及第9類(提供資產管理)受規管活動牌照以及香港放債人業務牌照，能夠為客戶提供一站式綜合化投融資服務，為今後加快發展奠定了基礎。

## (六) 總部及其他業務

### 1、 股票質押式回購業務及約定購回式證券交易業務

報告期末，本公司股票質押待購回金額為人民幣2,405.50百萬元；報告期內，利息收入人民幣84.82百萬元，較2015年同期增長25.69%。

報告期內，互聯網小額股票質押融資業務在當前市場環境下逆勢增長。報告期末，開通業務權限的用戶數量為2.36萬戶，融資規模達到人民幣32.12百萬元。

報告期末，本公司約定購回待購回餘額為人民幣41.26百萬元。

### 2、 新三板做市業務

報告期內，新三板做市面臨指數下跌、流動性降低的嚴峻形勢，股票發行規模與去年同期持平，新三板分層制度正式實施，以分層為契機，新三板頂層制度建設及業務創新有望加快。本公司根據市場形勢及時調整新三板做市業務戰略，加強制度建設，完善決策流程，強化風險控制，促進新三板做市業務穩步發展。

報告期末，公司新三板做市企業130家，行業排名26位（數據來源：Wind資訊）。已做市130家企業中，創新層企業61家。報告期內，新增投資人民幣50.7百萬元，累計投資人民幣448.1百萬元。

### 3、 互聯網金融

報告期內，本公司積極推進以支持業務線上化為目標的移動互聯網綜合金融服務平台建設，快速推廣互聯網融資業務，持續開展互聯網理財產品銷售，穩步開展與互聯網企業合作，推動公司互聯網證券業務快速、穩健發展。完成移動互聯網綜合金融服務平台中原財升寶的建設，將形成「中原財升網」、「中原財升寶」兩大互聯網綜合金融服務平台，有力地支持各業務條線通過互聯網拓展業務。

報告期內，通過網上銷售產品規模約人民幣719百萬元，較去年同期增長75%；網上開戶量佔本公司開戶總量的93.90%，較去年同期佔比增幅10.5%。

#### 4、 股票期權業務

報告期內，本公司不斷優化及完善股票期權業務流程，在依法合規的前提下，優化系統功能，有效提升服務客戶的能力；強化風險管控，加強日間盯市等風險管理措施，報告期內未發生一例強行平倉、交收違約等風險事件。

報告期內，本公司55家分支機構開展股票期權經紀業務，客戶數量市場份額、成交量市場份額兩項指標行業排名分別為第27位和第37位（數據來源：上交所《股票期權行業通訊》）。

#### 5、 櫃台市場業務

報告期內，完成了櫃台市場建設方案和配套制度的擬定，積極推動自建開放式基金登記過戶系統的建設，為將來場外業務創新發展奠定基礎。積極申請機構間私募產品報價與服務系統做市商業資格，拓展場外資本中介業務收入；通過發行掛鉤型收益憑證，逐步開展場外衍生品業務，為公司客戶提供個性化的產品；密切關注推薦一般企業發行收益憑證的政策監管動向，做好業務開展的各項準備工作。

#### 6、 股權中心

報告期內，股權中心進一步完善服務功能，先後推出股權質押融資類產品掛牌貸和私募債等融資產品，通過培訓、媒體等多種渠道宣傳推廣股權中心，營造良好發展環境，不斷擴大業務規模，社會效應逐步顯現。

報告期內，股權中心新增掛牌及展示企業195家，新增會員66家，協助企業融資約人民幣90百萬元。截至本報告日期，股權中心挂牌及展示企業共468家，會員共401家。

### 7、 研究業務

報告期內，研究業務的服務支持能力進一步增強，共發佈研究報告277篇，製作晨會產品120期，提供研究服務113項次，為本公司經紀、自營、投行、直投等主體業務發展提供了重要研究支持。

報告期內，完成多項公司管理層定制研究任務，涵蓋河南資本市場建設、地方金融、證券業發展態勢及公司競爭力分析等，為本公司決策提供了重要基礎研究支持。報告期內，本公司還完成了中國證監會河南監管局、中國人民銀行鄭州中心支行、河南省人民政府金融服務辦公室等委託的多項定制研究報告，提升了業內研究品牌。

## 四、 前景及未來計劃

### (一) 行業發展前景

為推動供給側改革與實體經濟轉型，多層次資本市場建設有望加快，預示中國證券行業進入長期繁榮發展期，證券公司大有可為。不過，面對佣金費率的不斷下滑，傳統以經紀業務佣金收入為主導的通道式經營模式已走到盡頭，證券公司正逐步構建以差異化服務為核心的經營模式，將根據自身資本實力、服務特色、區位優勢等情況，做深做透細分行業，在細分市場獲取競爭優勢。區域性證券公司更易依托當地資源及自身特色，形成獨特的業務模式與核心競爭力。此外，伴隨證券行業創新加快，人力資本對券商發展的重要性將更加突出，股權激勵計劃、合夥人薪酬計劃等長效激勵機制構建被提上日程，人才與激勵機制將日益成為關乎券商可持續發展的核心要素。

## (二) 公司發展規劃

公司將充分抓住中國證券市場繁榮發展的歷史契機，依託於香港上市公司的品牌效應，苦練內功，加大轉型力度，夯實公司穩健增長基礎；同時公司還會不斷尋求外延式增長機會，培育長期競爭優勢，加快打造現代化、國際化大型金融控股集團的戰略目標。公司將力爭再用3-5年，再造一個中州證券。為實現這一目標，除積極促進公司A股回歸之外，未來公司還將極力促成公司附屬公司中鼎開源、股權中心、中原期貨以及中州國際在新三板或香港主板掛牌上市。

2016年下半年，公司將加快推動傳統通道業務向資本中介、資本投資和創新業務轉型。積極促進經紀業務各分支機構向「一站式」綜合金融服務平台轉型，加快投資顧問增值服務體系建設；充分發揮市場化平台與機制優勢，整建制引進投行、資管團隊，促進投行與資管業務跨越式發展；不斷優化完善業務協同收入分成機制，積極培育「六位一體」全產業鏈業務模式，打造核心競爭力；加強與人壽投資機構、河南省域的農信聯社等外部重點機構的合作，進一步完善公司服務中小企業的金融生態鏈；充分發揮附屬公司機制靈活優勢，積極鼓勵各附屬公司增資擴股與市場化激勵約束機制建立，充分調動附屬公司積極性，盡快形成公司新的利潤增長極。公司還將積極推進區域壽險公司組建進程，不斷逼近打造大型金融控股集團的戰略目標；積極論證探討牽頭組建高水準的小額貸款公司；繼續推進A股回歸事宜，密切跟蹤境內新股發行形勢，爭取盡早實現A股回歸。

### (三) 未來投資或購入資本資產的計劃

- 1、 2016年4月13日，公司第五屆董事會第十四次會議通過《中原證券股份有限公司關於對中州藍海投資管理有限公司增資的議案》，為滿足中州藍海今後的業務發展需要，大力拓展另類投資業務，公司在2016年內擇機對中州藍海增加現金出資不超過人民幣2億元，將中州藍海註冊資本由人民幣3億元增加至不超過人民幣5億元，本次增資可一次或分期進行。截至報告期末，公司累計以貨幣形式向中州藍海注資人民幣1.85億元，剩餘投資款將根據中州藍海業務開展情況逐步投入。
- 2、 2016年5月4日，公司第五屆董事會第十六次會議通過《中原證券股份有限公司關於對中鼎開源創業投資管理有限公司實施增資的議案》，本次增資後中鼎開源註冊資本不超過人民幣15億元。本次增資後公司持股比例不低於51%，並按照相關監管政策保證對中鼎開源的實際控制和經營管理權，公司本次出資總計不高於人民幣3億元。截止報告期末，公司尚未實施增資行為。
- 3、 本公司持有股權中心（註冊資本人民幣3.5億元）35%的股份，總投資款為人民幣1.225億元。截止報告期末，公司累計以貨幣形式向股權中心注資人民幣6,125萬元，剩餘投資款將根據股權中心業務進展情況逐步投入。

## 五、財務報表分析

### (一) 報告期公司盈利能力情況分析

報告期內，證券市場整體低迷，滬深兩市交易量大幅下降，本集團實現收入及其他收益總額人民幣1,499.8百萬元，較2015年同期減少51.9%。其中，證券經紀人民幣503.3百萬元，較2015年同期減少66.4%；期貨經紀人民幣31.0百萬元，較2015年同期減少12.3%；融資融券人民幣292.7百萬元，較2015年同期減少58.0%；投資銀行人民幣99.6百萬元，較2015年同期減少22.6%；自營交易人民幣190.2百萬元，較2015年同期減少46.6%；投資與資產管理人民幣90.0百萬元，較2015年同期減少36.9%；境外業務人民幣21.6百萬元，較2015年取得較快發展；總部及其他人民幣306.4百萬元，較2015年同期增加16.1%。

報告期內，本集團總支出為人民幣1,073.3百萬元，較2015年同期減少38.4%，主要是由於佣金及手續費支出、利息支出、雇員成本減少所致。

報告期內，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣306.2百萬元，較2015年同期減少69.8%，主要是由於證券經紀、融資融券及自營交易淨利潤同比下降所致；實現基本／稀釋每股收益人民幣0.10元，較2015年同期減少73.7%；加權平均淨資產收益率3.73%，較2015年同期減少12.47個百分點。

## (二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣40,039.2百萬元，較2015年末的人民幣41,651.2百萬元減少3.9%，主要是由於代客戶持有的結算備付金和融資客戶應收款項減少所致；負債總額人民幣31,462.7百萬元，較2015年末的人民幣32,774.8百萬元減少4.0%，主要是由於應付經紀業務客戶賬款減少所致；歸屬於本公司股東權益為人民幣7,770.7百萬元，較2015年末的人民幣8,161.6百萬元減少4.8%，主要是由於上半年分紅及盈利因素影響。

資產結構保持穩定，資產質量和流動性保持良好。報告期末本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣15,361.7百萬元，主要包括現金及銀行結餘（包括代經紀業務客戶持有之現金）、結算備付金及存出保證金，佔比38.3%；融資類資產為人民幣12,919.8百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比32.2%；金融投資類資產為人民幣10,514.5百萬元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產投資，佔比26.3%；其他運營類資產為人民幣1,222.4百萬元，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等，佔比3.1%；分類為持作出售的出售組別資產為人民幣20.9百萬元，佔比0.1%。報告期內，本集團主要對委托貸款和買入返售金融資產款計提了相應的減值準備，其他資產均未出現重大減值跡象。

資產負債率水平保持穩定。報告期末，本集團自有總負債（即總負債扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣19,132.4百萬元，較2015年末的自有總負債人民幣17,907.5百萬元增加人民幣1,224.9百萬元，增幅6.8%，主要是由於公司賣出回購金融資產款增加所致。按照扣除應付經紀業務客戶賬款的資產和負債計算，報告期末，資產負債率為69.0%，較2015年末的資產負債率66.9%增加了2.1個百分點，主要是由於固定收益自營投資規模放大杠桿所致。

### (三) 現金流轉情況

不考慮客戶保證金變動的影響，由於本集團報告期內經營活動帶來的現金流入大於投資活動和融資活動導致的現金流出，從而使現金及現金等價物淨增加額為人民幣663.4百萬元。

報告期內，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣1,992.1百萬元，2015年同期為人民幣-5,636.1百萬元，同比增加人民幣7,628.2百萬元，主要是由於融資客戶應收款項減少產生的現金流入大幅增加所致；報告期內，投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-370.1百萬元，2015年同期為人民幣179.8百萬元，同比減少人民幣549.9百萬元，主要是由於本集團購買可供出售金融資產產生的現金流出增加大於2015年同期所致；報告期內，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣-958.6百萬元，2015年同期為人民幣8,398.9百萬元，同比減少人民幣9,357.5百萬元，主要是由於報告期內發行債券收到的現金小於2015年同期所致。

### (四) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

## 六、證券營業部、分公司、附屬公司新設和處置情況

### (一) 證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，本公司共有21家分公司及72家證券營業部。

### 1、 新設分公司、營業部情況

報告期內，根據中國證監會河南監管局《關於對中原證券股份有限公司變更9家證券營業部為分公司的無異議函》(豫證監函[2016]38號)，本公司完成了9家證券營業部變更為分公司的工作。具體情況如下：

序號	省、自治區、 直轄市	分公司	地址
1	河南省	新鄉分公司	新鄉市人民路250號
2	河南省	焦作分公司	焦作市解放中路1838號
3	河南省	安陽分公司	安陽市北關區紅旗路北段財政證券大樓
4	河南省	周口分公司	周口市七一路中段81號河南網通公司周口分公司 辦公樓臨街三樓
5	河南省	駐馬店分公司	駐馬店市解放路196號
6	河南省	信陽分公司	信陽市浉河區中山路136號弘運鑫鑫廣場寫字樓 第五層
7	河南省	漯河分公司	漯河市郟城區黃河路337號－8號
8	河南省	鶴壁分公司	鶴壁市淇濱區淇濱大道與興鶴大街交叉口東南角
9	河南省	開封分公司	開封市大梁路與西環路交叉口銀地商務廣場

根據中國證監會河南監管局《關於核准中原證券股份有限公司設立1家分支機構的批覆》(豫證監發[2016]93號)、《關於核准中原證券股份有限公司設立9家分支機構的批覆》(豫證監發[2016]135號)，公司正在按計劃開展分支機構的設立工作，具體情況如下：

序號	省、自治區、直轄市	營業部	地址
1	山東省	濟南工業南路證券營業部	山東省濟南市高新區工業南路59號 中鐵財智中心1號樓
2	河南省	清豐營業部	(籌)
3	河南省	濮陽營業部	(籌)
4	河南省	沈丘營業部	(籌)
5	河南省	內鄉營業部	(籌)
6	河南省	光山營業部	(籌)
7	河南省	武陟營業部	(籌)
8	河南省	原陽營業部	(籌)
9	河南省	湯陰營業部	(籌)
10	河南省	登封營業部	(籌)

本公司持續進行營業網點的佈局調整和優化，報告期內完成4家營業部同城遷址。具體情況如下：

序號	省、自治區、直轄市	現營業部名稱	現地址
1	河南省	鄭州緯五路 證券營業部	鄭州市金水區緯五路37號院綜合辦公樓主樓西的 配樓二層、三層
2	天津市	天津張自忠路 證券營業部	天津市紅橋區海河華鼎大廈張自忠路2號702
3	河南省	鄭州緯二路 證券營業部	鄭州市金水區緯二路三十號經緯公寓商用樓三樓
4	河南省	鄭州紫荊山路 證券營業部	鄭州市管城回族區紫荊山路61號郵政大廈20層

## (二) 附屬公司新設及處置情況

- 1、 2016年2月26日，中鼎開源召開了第二屆董事會第十一次會議，會議審議通過了《關於轉讓河南中證開元創業投資基金管理有限公司60%股權的議案》。2016年3月14日，本公司召開了第五屆董事會第十三次會議，會議審議通過了《關於中鼎開源創業投資管理有限公司將所持河南中證開元創業投資基金管理有限公司出資額進行協議轉讓的議案》。截至本報告日期，本公司已向河南省財政廳地方金融處報送附件資料並匯報情況，地方金融處已開始進行相關程序，還需等待河南省財政廳批覆。
- 2、 中州國際的全資附屬公司中州國際資產管理有限公司（中央編號：BH1931）於2016年2月16日在香港註冊成立，已於2016年7月11日獲香港證監會發出牌照，進行《證券及期貨條例》項下界定之第九類（提供資產管理）受規管活動。
- 3、 中州國際的全資附屬公司中州國際融資是中州國際在港全資收購的金融服務公司，獲香港證監會發出牌照進行《證券及期貨條例》項下界定之第一類（證券交易）及第六類（就機構融資提供意見）受規管活動。中州國際於2016年1月29日獲香港證監會通知，有條件核准本公司及包括中州國際在內的若干其他本司全資擁有附屬公司成為中州國際融資的大股東申請，2016年2月16日中州國際完成收購交割。
- 4、 中州諮詢服務（深圳）有限公司是中州國際在深圳設立的全資附屬公司，於2016年5月9日取得企業法人營業執照，註冊資本為港幣1,000萬元，註冊地為深圳前海深港現代服務業合作區。
- 5、 2016年2月26日，中國證監會受理中原英石提交的股東變更申請；2016年7月26日，中國證監會下發關於核准中原英石變更股權和實際控制人的批覆，核准本公司持有中原英石股權比例由原來的51%變更為17%。截至本報告日期，中原英石正在辦理工商變更手續。

## 七、公司重大融資

### (一) 股權融資

本公司的A股發行相關申請已於2012年9月提交並獲中國證監會受理。於2014年7月1日，本公司獲中國證監會通知，本公司的A股發行申請被終止。本公司的A股發行相關申請於2014年11月重新提交並於2014年12月獲中國證監會受理。因申請H股增發，本公司於2015年6月提交中止A股發行申請並於2015年7月3日獲中國證監會通知，本公司的A股發行申請被中止。2015年8月17日，本公司已向中國證監會提交恢復審查A股發行的申請並於2015年9月7日獲中國證監會通知，恢復審查本公司A股發行申請。2015年12月29日，本公司收到中國證監會反饋意見通知書。

報告期內，本公司因A股發行申請保薦機構原委派的保薦代表人離職，該保薦機構另委派保薦代表人接替其對本公司A股發行的有關工作。根據中國證監會的相關規定，中國證監會於本公司更換A股發行申請保薦代表人時需要對本公司的A股發行申請進行中止審查。於2016年6月22日，本公司A股發行申請保薦代表的更換工作已經完成，本公司亦已收到《中國證監會行政許可申請恢復審查通知書》(141651號)，中國證監會已恢復對本公司A股發行的審查工作。

### (二) 債券融資

報告期內，本公司非公開發行了2016年第一期次級債券，發行規模人民幣25億元，期限為3年，年利率4.2%，發行募集資金用於補充公司流動資金。

報告期內，本公司按期完成2015年第三期、第四期短期融資券利息及本金兌付，合計金額為人民幣20.15億元；完成2015年第一期、第二期、第四期次級債券利息兌付及第三期次級債券利息及本金兌付，合計金額為人民幣13.45億元；完成金易38號收益憑證利息及本金兌付及融易16號收益憑證第二次利息兌付，合計金額為人民幣0.18億元；完成2013年公司債券第二年利息兌付，金額為人民幣0.93億元。

## 八、公司重大投資

根據公司董事會決議，2016年4月27日及2016年7月19日，公司以貨幣形式分別向中州藍海注資人民幣0.5億元及0.3億元，累計投資人民幣2.15億元。2016年5月24日，公司以貨幣形式向中州國際增資港幣2億元，累計投資港幣5億元。

## 九、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，本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，本公司無重大對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的表外事項。

## 十、僱員、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團員工2,454人，其中本公司員工2,155人，附屬公司員工299人。

本公司通過簽訂年度經營目標責任書，修訂完善了各業務條線年度激勵約束機制，強化了激勵約束與業績直接掛鉤機制，並嚴格績效考核，加大對特殊貢獻人員獎勵力度，充分調動了幹部員工的積極性。本公司通過薪酬調研，在確保整體薪酬競爭力的前提下，針對各類人才特點和市場價值，制定相應的薪酬政策。本公司薪酬由基本工資、浮動工資、績效獎金和福利構成，向員工提供的福利包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等。此外，本公司還建立了企業年金計劃，以進一步提高企業福利保障能力。

本公司為幹部員工制定了針對性的培訓項目，並持續加強培訓工作，使得培訓工作常態化。本公司製訂了年度培訓計劃，並於上半年組織完成了多項業務專項培訓。

## 十一、風險管理

### (一) 影響公司經營的主要風險和對策

主要風險包括：信用風險、市場風險、流動性風險、合規風險和操作風險等。本公司通過久期分析、情景分析、敏感性分析等方法對風險進行計量，通過甄別、分類、分析等措施對各類風險進行區分、防範和管理，目標是充分揭示本公司的經營風險並將其控制在本公司能夠承受的範圍之內，以保證本公司發展戰略目標的實現和股東及本公司利益的最大化。

#### 1、 信用風險

信用風險指債務人或者交易對手無法按規定履約而導致損失的風險。經紀業務全額保證金結算方式可以切實規避相關信用風險，因此，本公司的信用風險目前主要來自於債券投資業務、融資融券業務、約定購回式證券交易業務和股票質押式回購業務。具體表現為：(1)投資對象的違約或評級下降；(2)交易對手的違約；(3)融資融券客戶到期無法償還資金或證券的風險；及(4)應收款項的壞賬風險。

在債券投資信用風險管理方面，本公司借助信用評級手段，從投資品種、發行主體和交易對手三個層面考慮不同信用等級投資品種的信用風險；風險控制包括對各投資品種、交易對手的分類管理以及對持倉投資品信用情況的日常監控。本公司還規定，所有超過交易額度授權的業務均需上報風險管理總部審核，並上報上一級授權組織審批，風險管理總部對投資品種的交易方式、結算方式、對手方信用等級等方面進行審核，提示交易風險。

在融資融券業務和約定購回式證券交易業務信用風險管理方面，本公司通過制定各項嚴格的制度和措施，從徵信、授信、盯市、平倉等多個環節對該業務涉及的信用風險進行控制。

股票質押式回購交易業務建立了一套嚴格的客戶甄選及項目風險評估體系。公司採取「一事一議」的形式提交業務決策委員會，進行項目風險評估，並逐日盯市，動態監控項目履約保障比例情況，有效防範信用風險的發生。

對於應收款項的信用風險，本公司已根據債務人的經營情況、現金流量情況和壞賬準備政策，充分計提了壞賬準備。

### 2、 市場風險

市場風險主要指公司因市場整體或者局部變動從而導致損失或者收入減少的可能性，包括權益類資產價格波動風險、利率風險和匯率風險等。

價格風險主要為證券市場波動導致股票等證券產品價格的不利變動而使公司發生損失的風險，該項風險在數量上表現為交易性金融工具的市價波動同比例影響公司的利潤變動，可供出售金融工具的市價波動同比例影響本公司的股東權益變動。

利率風險是指公司的財務狀況和現金流量受市場利率變動而發生波動的風險，本公司受市場利率變動影響的生息資產主要為銀行存款、結算備付金、存出保證金、融資客戶應收款項、買入返售金融資產及債券投資等。

匯率風險指公司持有或運用外匯的經營活動中，因匯率變動而蒙受損失的可能性。匯率的波動會給本公司帶來一定的匯兌風險，本公司密切關注外匯市場，合理決策，適度控制外匯規模，本公司受匯率變動影響的外幣資產規模較小。

為防範市場風險，本公司採取了如下措施：(1)執行嚴格的投資授權體系。本公司管理層在董事會授權的範圍內，負責對股票、債券自營業務規模和風險限額在年度內進行分解配置，風險管理部門對相應指標進行監控和風險預警；(2)建立多指標風險監控評估體系。對自營業務建立量化指標體系，結合集中投資限制、情景分析、壓力測試、敏感性分析等多種方法或工具進行計量評估；及(3)對交易流程進行全方位控制。通過投資管理系統實現指標監控，對債券自營業務債券評級、集中度等進行前端控制，根據市場變化及時對業務風險進行評估和報告。

於2016年6月30日，本集團所持有的外幣資產及負債相對於資產及負債總額並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比對於本集團也不重大。因此，本集團認為其貨幣風險不重大。

### 3、 流動性風險

流動性風險是指公司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。

針對流動性風險，本公司(1)加強大額資金的實時監控及管理，以實現資金集中分配及協調流動性風險管理；(2)通過進入銀行間市場、資本市場、獲得銀行授信及開發其他流動性的不同來源，及時滿足本公司流動性需求；(3)採用以淨資本和流動性為基礎的監控體系，對風險控制指標進行監控，並使用壓力測試評估業務活動對淨資本和流動性的影響。

### 4、 合規風險

合規風險是指因公司的業務活動或僱員行為違反法律、法規和準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、自律處分、遭受財產損失或聲譽損失的風險。本公司建立了完善的合規風險管理制度和合規管理組織體系，在證券行業合規管理試點推行之初，本公司成立了合規管理總部，配備了專職的合規管理人員，通過合規審查、合規監測、合規檢查、合規督導、合規培訓等手段對合規風險實施有效管控。

### 5、 操作風險

操作風險是指由於交易過程或管理系統不適當的操作而帶來金融損失的風險。

本公司實時監控經紀、自營、資產管理等業務的操作風險狀況，並形成了經紀業務風險管理和其他業務的風險控制制度體系。通過嚴格的操作控制程序，減少技術和人為原因造成的風險，提高風險管理的效率。本公司各業務風險控制崗位人員對其所轄業務中的風險進行一線風險控制並報告。

## (二) 本公司已或擬採取的風險管理措施

### 1、 本公司建立了四層架構的風險控制與管理體系

第一層為董事會及監事會；第二層為風險控制委員會、審計委員會和經理層；第三層為合規管理總部、法律事務總部、風險管理總部和稽核審計總部組成的事前、事中和事後風險管理協同工作機制；第四層為公司各部門和分支機構的一線風險控制系統。

### 2、 進一步提升整體風險管理能力，推動全面風險管理文化

進一步加強本公司的整體風險管理能力，特別是各業務、管理部門和分支機構的一線風險控制能力，完善各業務的一線風險控制制度和措施。進一步自上而下推進全員、全過程、全方位的全面風險管理理念和文化。

### 3、 公司風險評估程序

風險識別：辨別系統、業務運營及財務管理中存在的風險以及關鍵監管指標。

風險評估：利用敏感分析、風險值等對各類風險進行定量、定性分析，分析各類風險的可能性及後果，制定風險管理戰略，評估風險。

風險控制與應對：根據評估結果，積極採取應對措施，保證本公司的經營不受影響或將影響降至最低。

#### 4、 有序推進創新業務開展，進一步完善創新業務風險管理機制

本公司風險管理部門參與各項創新業務的風險評估、風險控制流程設計、風險控制指標設計及指標值設置、風險管理配套制度設計以及相應的風險監控信息系統建設等工作，做好創新業務制度、流程、人員、系統和應對機制建設，並通過事前的評估審核、風險限額分配，事中的風險度量、獨立監控和風險報告等手段，對各類創新業務實行貫穿全程的風險管理。

#### 5、 進一步提高風險管理定量分析的能力和水平

加強對風險管理定量分析的研究和投入，重點關注定量指標信息和資料的收集、整理和重點環節的數據分析工作。加大對風險計量模型的研發工作，選擇合適的方法和模型計量市場風險、信用風險和操作風險。並定期對估值和模型的有效性進行檢驗和評價，根據檢驗結果及時調整和改進。

## 一、2015年度股息派發、2016年中期利潤分配方案及2016年中期股息

### (一) 2015年度股息派發

本公司2016年5月9日召開的2015年度股東大會決議通過了《中原證券股份有限公司2015年度利潤分配議案》，批准本公司以2015年12月31日的內資股和H股總股本3,223,734,700股為基數，向本公司股權登記日登記在冊的內資股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣2.1元（含稅），共計分配現金股利人民幣676,984,287.00元。就向本公司H股股東分派2015年末期股利而言，有關股利派付予於2016年5月18日名列本公司H股股東名冊的股東。

2015年末期股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際金額按照2015年度股東大會前5個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率（即人民幣0.836110元兌港幣1.00元）計算。因此，2015年末期股利為每股H股股份港幣0.251163元（含稅）。本公司2015年末期股息的分派已於2016年5月26日完成。

### (二) 2016年中期利潤分配方案

綜合考慮公司長遠發展和持續回報股東，與所有股東分享公司快速發展的經營成果，2016年中期利潤分配方案如下：

- 1、以2016年6月30日的內資股和H股總股本3,223,734,700股為基數，向於股權登記日名列本公司股東名冊的內資股股東和H股股東每10股派發現金股利人民幣1.00元（含稅），共計分配現金股利人民幣322,373,470.00元。
- 2、現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，以港幣向H股股東支付。港幣實際發放金額按照本公司審議2016年中期利潤分配方案的臨時股東大會召開日前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率計算。

公司2016年中期利潤分配方案經臨時股東大會審議通過後，將於該次股東大會召開之日起二個月內進行現金股利分配。

本次H股派發股息的基準日及暫停股份過戶登記日期，本公司將另行通知。

### (三) 2016年中期股息

本公司第五屆董事會第十九次會議已經審議通過2016年中期利潤分配方案及建議分派2016年中期股息計劃，本公司將召開臨時股東大會以尋求本公司股東批准2016年中期利潤分配方案及分派2016年中期股息方案。

## 二、關連交易事項

於報告期內，本集團根據上市規則所進行的非豁免關連交易如下：

2016年2月1日，公司附屬公司中鼎開源與股權中心訂立合夥權益轉讓協議，內容有關中鼎開源出售其持有河南中證開元創業投資基金（有限合夥）之人民幣3,000萬元的出資份額（即27.272%有限合夥權益）予股權中心，代價為人民幣36,913,624.40元。於2016年2月1日，河南投資集團持有本公司已發行股本約27.017%，為本公司的第一大股東，並根據上市規則第14A.07條為本公司的關連人士。同時，河南投資集團持有股權中心10%的股權，而且股權中心為本公司的附屬公司。按此，根據上市規則第14A.16條，股權中心為本公司的關連附屬公司，而合夥權益轉讓協議項下擬進行之交易構成本公司於上市規則第14A章項下之關連交易。由於合夥權益轉讓協議項下擬進行之交易相關之一項或以上適用的百分比率（定義見上市規則第14.07條）（盈利比率除外）高於0.1%但低於5%，故訂立合夥權益轉讓協議須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告之規定，但獲豁免遵守有關通函及獨立股東批准之規定。有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司日期為2016年2月1日之公告。

2016年3月10日，河南投資集團與本公司、海通證券股份有限公司及國海證券股份有限公司（合稱為「**公司債券主承銷商**」）訂立承銷協議，內容有關發售及包銷由河南投資集團發行之本金總額不超過人民幣15億元的河南投資集團2016年公開發行公司債券（「**河南投資集團公司債券**」）。據此，公司債券主承銷商同意發售及包銷河南投資集團公司債券並因此獲得承銷佣金。於2016年3月10日，河南投資集團持有本公司已發行股本約27.017%，為本公司按上市規則項下界定之第一大股東。根據上市規則第14A.07(1)條，河南投資集團屬本公司的關連人士，而承銷協議項下擬進行之交易構成本公司於上市規則第14A章項下之關連交易。參考本公司於承銷協議項下之預期包銷承諾總額上限及承銷佣金上限計算，由於承銷協議項下擬進行之交易相關之一項或以上適用之百分比率（定義見上市規則第14.07條）（盈利比率除外）高於0.1%但低於5%，故訂立承銷協議須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告之規定，但獲豁免遵守有關通函及獨立股東批准之規定。有關以上關連交易之詳情，請參閱本公司日期為2016年3月10日之公告。

其他關聯方交易及關連交易事項載列於本報告簡明中期財務信息附註。

### 三、購股權計劃

於2015年5月26日，Mao Yuan Capital Limited (「Mao Yuan」)(於發出通知時，為擁有本公司已發行股本約4.107%之股東)向本公司發出書面通知，提議於臨時股東大會及類別股東會議新增有關建議採納購股權計劃的決議案。根據Mao Yuan作出的書面通知，Mao Yuan提議新增有關建議採納購股權計劃的決議案，是由於彼希望本公司管理層的利益和本公司的利益緊密聯繫在一起，以實現本公司管理層、投資者和本公司的利益相一致，加強股東及投資者信心，實現股東利益最大化。該購股權計劃已經公司2015年度第二次臨時股東大會、第一次內資股類別股東會議及第一次H股類別股東會議審議通過。該購股權計劃須待下列條件達成後方可作實：(i)股東通過決議案批准及採納購股權計劃，授權董事會根據購股權計劃授出購股權，以及根據任何購股權的行使而配發及發行股份；(ii)實施該計劃乃遵守中國及本公司股份上市所在司法權區的法律及法規；及(iii)香港聯交所上市委員會批准根據購股權計劃條款及條件行使任何購股權而將予發行的任何股份上市及買賣。在實施該購股權計劃的條件尚未滿足前，本公司將不會實施該購股權計劃。有關以上購股權計劃之詳情，請參閱本公司日期為2016年3月23日的本公司2015年度報告之有關內容。

## 四、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2016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、相關股份或債券中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉如下：

名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司已發行	佔本公司已發行	好倉／淡倉
				股份總數的百分比(%) (概約)	內資股／H股總數的 百分比(%)	
菅明軍(附註)	H股	實益擁有人／ 信託受益人	1,289,754	0.04	0.10	好倉
周小全	H股	實益擁有人	762,000	0.02	0.06	好倉

附註：1,289,754股本公司股份中750,000股是以實益擁有人身份持有；539,754股是以信託受益人身份持有。

## 五、董事購入股份或債權證的權利

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

## 六、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2016年6月30日，據本公司董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股)	佔本公司 已發行股份 總數的 百分比(%) (概約)	佔本公司	
					已發行 內資股/ H股總數的 百分比(%) (概約)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
河南投資集團	內資股	實益擁有人	870,963,022	27.02	44.13	好倉
渤海基金	內資股	實益擁有人	608,000,000	18.86	30.81	好倉
渤海公司	內資股	投資經理	608,000,000	18.86	30.81	好倉
安陽鋼鐵集團有限責任公司	內資股	實益擁有人	187,861,855	5.83	9.52	好倉
興業國際信託有限公司	H股	實益擁有人	80,000,000	2.48	6.40	好倉

除上述披露外，於2016年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內的權益或淡倉。

## 七、購買、出售或贖回公司上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

## 八、遵守企業管治守則

本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，於報告期內，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》所有守則條文。本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》。

## 九、遵守標準守則

本公司已就董事、監事進行證券交易採納標準守則。本公司已就遵守標準守則的事宜向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事皆確認於報告期內完全遵守標準守則所載的標準。

## 十、董事會及專門委員會運作情況

董事會現由11名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事5名，獨立非執行董事4名。董事會成員包括：本公司董事長、執行董事管明軍先生，本公司總裁、執行董事周小全先生，非執行董事李興佳先生、張強先生、王立新先生、于澤陽先生及張笑齊先生，獨立非執行董事苑德軍先生、袁志偉先生、寧金成先生及于緒剛先生。

董事會下設發展戰略委員會、風險控制委員會、薪酬與提名委員會、審計委員會，各委員會分工明確、職責分明、有效運作，其中，薪酬與提名委員會和審計委員會中獨立非執行董事佔多數，委員會主任委員由獨立非執行董事擔任。

各專門委員會組成人員為：

- (1) 發展戰略委員會：菅明軍先生、周小全先生、李興佳先生、張強先生、王立新先生，其中菅明軍先生任主任委員；
- (2) 風險控制委員會：菅明軍先生、于澤陽先生、寧金成先生，其中菅明軍先生任主任委員；
- (3) 薪酬與提名委員會：苑德軍先生、周小全先生、張笑齊先生、袁志偉先生、于緒剛先生，其中苑德軍先生任主任委員；
- (4) 審計委員會：袁志偉先生、張強先生、苑德軍先生，其中袁志偉先生任主任委員。

各位董事能夠遵守法律、法規和本公司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，維護本公司和中小股東利益。報告期內，董事會及時召集、周密籌備2次股東大會，提交審議議案25項、1次H股類別股東會議和1次內資股類別股東會議，提交審議議案6項。董事會積極組織、督促有關機構或人員落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟踪。報告期內，董事會召開10次會議，審議議案53項。各專門委員會分別提出專業意見，為董事會決策提供了重要的決策參考，有效提高了董事會決策的科學性和前瞻性。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本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，包括全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本報告所載之未經審核合併財務報表）以及本報告。審計委員會認為，該等合併財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司外聘審計機構已經根據國際審閱準則第2410號《由實體獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

## 十一、監事會運作情況

報告期內，監事會共召開會議5次，審議議案16項。監事會成員包括：監事會主席魯智禮先生，監事王金昌先生、閻長寬先生、崔元鋒先生、項思英女士、夏曉寧先生（於2016年5月9日獲委任），李潔英女士（於2016年1月7日呈辭，辭任於2016年5月9日生效），職工監事王靜女士、韓軍陽先生、賴步連先生。監事按照《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

## 十二、重大訴訟事項

報告期內，公司無新發生涉訴標的額超過人民幣1,000萬元的重大訴訟、仲裁案件。無執行程序及破產程序案件。

報告期內，中合盟達融資租賃有限公司、天津大田供應鏈發展有限公司與本公司訴訟案件（可參考本公司日期為2016年3月23日之2015年度報告及日期為2016年5月17日之公告）分別以原告撤訴、法院將案件移送的方式結案。

報告期後，公司新增一單超過人民幣1,000萬元的訴訟案件。

2015年3月至4月期間，河南興業擔保有限公司（「河南興業擔保」）與本公司於本公司日常業務中訂立《股票質押式回購業務協議》及《初始交易協議》，質押的標的證券名稱為中紡投資發展股份有限公司（現名為國投安信股份有限公司），股份性質為限售流通股，限售期至2016年2月16日。2015年4月3日，雙方通過中國證券登記結算有限公司上海分公司辦理質押登記手續，質權人登記為本公司，本公司取得對質押的標的優先受償權。2015年8月25日，該交易履約保障比例低於平倉線，河南興業擔保未採取任何履約保障措施，按照協議約定，河南興業擔保構成違約。

公司為實現對股票質押回購業務客戶河南興業擔保債權的優先受償權，於2016年7月7日向上海市浦東新區人民法院提交《實現擔保物權申請書》，請求法院拍賣、變賣被申請人河南興業擔保有限公司名下的質押股權（報告期末，質押股票市值為人民幣219,053,383.56元），所得價款由公司優先受償，優先受償範圍包括債權本金、利息、違約金及律師費，共計人民幣137,013,043.97元。上海市浦東新區人民法院於2016年7月8日正式受理公司申請。

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

### 十三、重大合同及履行情況

公司與上海陸家嘴商務廣場有限公司簽訂房屋租賃合同，租賃期內總租金為人民幣1,417.43萬元（租賃期2年11個月），報告期內租金收入為人民幣242.99萬元；

公司與溫榮麗女士（個人）簽訂房屋租賃合同，租賃期內總租金為人民幣1,267.58萬元（租賃期5年），報告期內租金收入為人民幣120.16萬元；

公司附屬公司股權中心與河南坤午置業有限公司簽訂房屋租賃合同，租賃期內總租金為人民幣1,268.41萬元（租賃期5年），報告期內租金收入為人民幣114.51萬元；

公司附屬公司中原英石與上海巴鼎房地產發展有限公司簽訂房屋租賃合同，租賃期內總租金為人民幣2,099.52萬元（租賃期4年），報告期內租金收入為人民幣262.44萬元。

公司附屬公司中州國際證券有限公司與香港置地有限公司簽訂房屋租賃合同，租賃期內總租金為港幣13,320,450元（租賃期3年），報告期內租金收入為港幣2,220,075元。

除此之外，報告期內，本公司無重大託管、承包、租賃事項（金額人民幣1,000萬元以上）及以前期間延續至報告期的此類事項。

### 十四、新增業務資格

2016年8月8日，本公司成為機構間私募產品報價與服務系統做市商。

### 十五、證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2016年證券公司分類評價中獲得A類A級。

## 十六、董事和監事資料變動情況

根據上市規則第13.51B條，截至報告期末，除以下內容外，董事及監事資料較2015年度報告披露的簡歷信息未發生變動：

2016年1月7日，原獨立監事李潔英女士鑑於家庭原因，希望投放更多時間處理個人事務，提出辭去公司第五屆監事會獨立監事職務。2016年5月9日，本公司召開2015年度股東大會，增選夏曉寧先生為本公司第五屆監事會獨立監事，李潔英女士於同日辭任獨立監事職務。

報告期後，於2016年7月20日，本公司監事會收到本公司監事崔元鋒先生提交的書面辭呈。崔元鋒先生因調任國家機關工作人員，根據現行法律法規不符合監事任職資格要求，故特向監事會提出辭去其擔任的第五屆監事會股東代表監事的職務，崔元鋒先生的辭職已於書面辭呈送達監事會日期當日生效。有關詳情請參閱本公司日期為2016年7月20日的公告。

於2016年8月1日，本公司董事張笑齊先生被中州國際投資有限公司聘任為總經理。

## 十七、履行社會責任情況

公司加大力度履行企業社會責任，積極開展慈善捐助活動，服務社會公益事業。截至本報告日期，公司已向河南省扶貧基金會累計捐贈人民幣500萬元，用於綜合扶貧開發等。

## 十八、環境政策及表現

作為負責任的企業，本集團深明本身有責任盡量減低進行業務對環境造成的任何不利影響。因此，本集團透過謹慎管理能源消耗及資源利用，致力減低對環境的影響。

本集團管理本身業務時奉行善用能源及其他資源的原則，致力減低碳排放。本集團已採取的措施包括：

- 鼓勵員工於打印時採用雙面打印模式；
- 提醒員工於打印及影印時減少浪費；及
- 於辦公室設置紙箱收集單面紙張作循環再用。

同時，鼓勵員工節省能源消耗，例如減省不必要的照明及空調使用，從而達到節能減排的目標。



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致中原證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第48至116頁的中期財務資料,此中期財務資料包括中原證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

## 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港,二零一六年八月二十二日

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈22樓  
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, [www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間  
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
<b>持續經營業務</b>			
<b>收入</b>			
— 佣金及手續費收入	4	<b>716,476</b>	1,886,424
— 利息收入	5	<b>597,420</b>	762,973
— 淨投資收益	6	<b>153,416</b>	457,163
其他收入及收益	7	<b>1,467,312</b> <b>32,462</b>	3,106,560 13,380
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>1,499,774</b>	3,119,940
<b>總支出</b>			
佣金及手續費支出	8	<b>(101,038)</b>	(271,298)
利息支出	9	<b>(404,292)</b>	(453,048)
僱員成本	10	<b>(377,972)</b>	(736,725)
折舊及攤銷		<b>(32,452)</b>	(32,152)
其他經營支出	11	<b>(154,344)</b>	(242,289)
減值損失	12	<b>(3,224)</b>	(8,233)
<b>總支出</b>		<b>(1,073,322)</b>	(1,743,745)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>426,452</b>	1,376,195
所得稅支出	13	<b>(96,849)</b>	(350,386)
<b>持續經營業務產生的期間利潤</b>		<b>329,603</b>	1,025,809
<b>非持續經營業務</b>			
非持續經營業務產生的期間損失		<b>(15,225)</b>	(10,963)
<b>期間利潤</b>		<b>314,378</b>	1,014,846
<b>其他綜合收益</b>			
可重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		<b>(23,797)</b>	26,772
— 公允價值變動產生的所得稅影響		<b>3,911</b>	(7,161)
— 計入綜合收益表的收益的重新分類調整淨額		<b>—</b>	(4,280)
外幣報表折算差異		<b>5,959</b>	(982)
<b>期間其他綜合收益，稅後淨額</b>		<b>(13,927)</b>	14,349
<b>期間綜合收益總額</b>		<b>300,451</b>	1,029,195

## 簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
下列各方應佔利潤：			
— 本公司股東		<b>306,156</b>	1,012,251
— 非控制性權益		<b>8,222</b>	2,595
		<b>314,378</b>	1,014,846
貴公司股東應佔來自以下的利潤：			
— 持續經營業務		<b>313,921</b>	1,017,842
— 非持續經營業務		<b>(7,765)</b>	(5,591)
		<b>306,156</b>	1,012,251
下列各方應佔綜合收益總額：			
— 本公司股東		<b>286,119</b>	1,026,802
— 非控制性權益		<b>14,332</b>	2,393
		<b>300,451</b>	1,029,195
貴公司股東應佔來自以下的綜合收益總額			
— 持續經營業務		<b>293,884</b>	1,032,393
— 非持續經營業務		<b>(7,765)</b>	(5,591)
		<b>286,119</b>	1,026,802
期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
<b>基本 / 攤薄</b>			
來自持續經營業務	14	<b>0.10</b>	0.38
來自非持續經營業務	14	<b>—</b>	—
<b>年度利潤</b>		<b>0.10</b>	0.38
<b>股利</b>	15	<b>676,984</b>	315,794

第56至116頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

菅明軍  
董事長兼執行董事

周小全  
執行董事兼總裁

# 簡明合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	239,512	236,096
投資物業		21,030	21,225
商譽		21,466	7,269
無形資產		148,807	155,961
於聯營公司的投資	17	289,755	91,864
其他非流動資產		21,203	24,452
可供出售金融資產	18	444,571	569,042
買入返售金融資產款	19	758,100	531,169
委託貸款	20	118,206	–
遞延所得稅資產	21	161,384	209,335
存出保證金	22	409,218	422,907
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,633,252</b>	2,269,320
<b>流動資產</b>			
其他流動資產	23	608,954	528,544
委託貸款	20	315,492	260,628
融資客戶應收款項	24	5,832,433	8,158,803
可供出售金融資產	18	2,303,627	1,890,799
買入返售金融資產款	19	6,329,313	6,295,521
衍生金融資產	25	–	–
交易性金融資產	26	7,042,801	5,045,128
結算備付金	27	2,155,392	4,455,616
代經紀業務客戶持有之現金		10,111,706	10,739,356
現金及銀行結餘	28	2,685,361	1,968,105
分類為持作出售的出售組別資產	29	20,857	39,429
<b>流動資產總額</b>		<b>37,405,936</b>	39,381,929
<b>資產總額</b>		<b>40,039,188</b>	41,651,249
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	30	3,223,735	3,223,735
資本公積		1,868,458	1,864,928
盈餘公積		604,797	604,797
一般準備		531,483	531,483
交易風險準備		503,393	503,393
可供出售金融資產重估準備		4,707	30,703
留存盈利		1,022,389	1,396,747
外幣報表折算差異		11,754	5,795
<b>本公司股東應佔權益總額</b>		<b>7,770,716</b>	8,161,581
非控制性權益		805,767	714,873
<b>權益總額</b>		<b>8,576,483</b>	8,876,454

## 簡明合併財務狀況表

2016年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付公司債券	31	5,993,171	5,291,078
銀行借款	32	52,863	51,818
遞延所得稅負債	21	40,472	49,157
<b>非流動負債總額</b>		<b>6,086,506</b>	5,392,053
<b>流動負債</b>			
其他流動負債		717,324	1,272,545
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	33	1,059,966	1,144,170
應付稅款	34	113,805	267,155
銀行借款	32	618,361	–
應付公司債券	31	3,049,359	2,650,000
應付短期融資券	35	845,000	2,456,960
賣出回購金融資產款	36	6,168,961	4,712,965
交易性金融負債	37	464,726	–
衍生金融負債	25	62	–
應付經紀業務客戶賬款	38	12,330,286	14,867,251
分類為持作出售的出售組別負債	29	8,349	11,696
<b>流動負債總額</b>		<b>25,376,199</b>	27,382,742
<b>負債總額</b>		<b>31,462,705</b>	32,774,795
<b>權益及負債總額</b>		<b>40,039,188</b>	41,651,249

第56至116頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

本財務報表於2016年8月22日經本公司董事會審議通過並批准報出。

菅明軍  
董事長兼執行董事

周小全  
執行董事兼總裁

## 簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間  
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	(未經審計)									
	本公司股東應佔									
	股本 (附註30)	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	可供出售 金融資產 重估準備	留存盈利	外幣報表 折算差異	非控制性 權益	權益總額
2016年1月1日結餘	3,223,735	1,864,928	604,797	531,483	503,393	30,703	1,396,747	5,795	714,873	8,876,454
期間利潤	-	-	-	-	-	-	306,156	-	8,222	314,378
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	(25,996)	-	5,959	6,110	(13,927)
期間綜合收益總額	-	-	-	-	-	(25,996)	306,156	5,959	14,332	300,451
已宣派並以現金支付的2015年度股息	-	-	-	-	-	-	(676,984)	-	-	(676,984)
附屬公司向非控制性權益分派股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,838)	(15,838)
非控股股東對附屬公司的出資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	92,400	92,400
通過將儲備及留存盈利撥充資本轉制為股份有限公司	-	3,530	-	-	-	-	(3,530)	-	-	-
2016年6月30日結餘	3,223,735	1,868,458	604,797	531,483	503,393	4,707	1,022,389	11,754	805,767	8,576,483

## 簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

(未經審計)										
本公司股東應佔										
	股本	資本公積	盈餘公積	一般準備	交易風險 準備	可供出售 金融資產 重估準備	留存盈利	外幣報表 折算差異	非控制性 權益	權益總額
<b>2015年1月1日結餘</b>	2,631,616	504,649	399,283	380,772	366,383	26,745	1,477,259	-	70,089	5,856,796
期間利潤	-	-	-	-	-	-	1,012,251	-	2,595	1,014,846
期間其他綜合收益	-	-	-	-	-	15,533	-	(982)	(202)	14,349
<b>期間綜合收益總額</b>	-	-	-	-	-	15,533	1,012,251	(982)	2,393	1,029,195
已宣派並以現金支付 的2014年度股息	-	-	-	-	-	-	(315,794)	-	-	(315,794)
非控股股東對附屬 公司的出資淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	458,352	458,352
<b>2015年6月30日結餘</b>	2,631,616	504,649	399,283	380,772	366,383	42,278	2,173,716	(982)	530,834	7,028,549

第56至116頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

**管明軍**  
董事長兼執行董事

**周小全**  
執行董事兼總裁

## 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日六個月期間  
(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
所得稅前利潤	<b>426,452</b>	1,376,195
調整：		
折舊及攤銷	<b>32,452</b>	32,152
減值損失	<b>3,224</b>	8,233
處置物業及設備的淨損失／(收益)	<b>109</b>	(5)
外匯損失	<b>2,590</b>	1,005
短期融資券利息	<b>36,905</b>	61,614
公司債利息	<b>237,767</b>	146,915
銀行借款利息	<b>2,477</b>	—
處置可供出售金融資產產生的淨收益	<b>(1,053)</b>	(18,730)
可供出售金融資產的股利及利息收入	<b>(30,550)</b>	(45,647)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具公允價值變動	<b>31,842</b>	98,213
於聯營企業的投資收益	<b>(11,149)</b>	(1,264)
	<b>731,066</b>	1,658,681
<b>經營資產減少／(增加) 淨額：</b>		
買入返售金融資產款	<b>(262,406)</b>	145,983
代經紀業務客戶持有之現金	<b>627,649</b>	(11,934,481)
其他資產	<b>2,190,222</b>	(9,738,266)
<b>經營負債增加／(減少) 淨額：</b>		
應付經紀業務客戶賬款	<b>(2,536,965)</b>	12,429,289
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>(88,070)</b>	(70,404)
其他負債	<b>1,555,987</b>	2,125,988
已付所得稅	<b>(210,934)</b>	(209,503)
分類為持作出售的出售組別資產(減少)淨額	<b>(14,460)</b>	(43,411)
<b>經營活動產生的淨現金流入／(流出)</b>	<b>1,992,089</b>	(5,636,124)

## 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
收到可供出售金融資產的股利及利息	30,550	45,647
購買或處置物業及設備、無形資產及其他長期資產的 所得款項淨額	(33,739)	(16,074)
投資聯營公司支付的現金	(44,700)	(21,700)
處置或購買可供出售金融資產產生的現金淨額	(307,210)	172,019
收購子公司	(14,616)	–
分類為持作出售的出售組別負債減少淨額	(365)	(119)
<b>投資活動產生的淨現金流出</b>	<b>(370,080)</b>	179,773
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
支付股利	(692,822)	(315,794)
發行短期融資券收到的現金	–	4,642,985
發行公司債募集的資金淨額	2,058,212	7,222,346
非控股股東對附屬公司的出資	92,400	301,652
償還短期融資券支付的現金	(2,033,504)	(3,452,318)
償還公司債支付的現金	(1,000,000)	–
銀行借款收到的現金	617,129	–
<b>融資活動產生的淨現金流入</b>	<b>(958,585)</b>	8,398,871
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>663,424</b>	2,942,520
期初現金及現金等價物	2,144,554	1,596,054
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,590)	(902)
<b>期末現金及現金等價物 (附註39)</b>	<b>2,805,388</b>	4,537,672
<b>期末現金及現金等價物 – 持續經營業務</b>	<b>2,804,090</b>	4,523,762
<b>期末現金及現金等價物 – 非持續經營業務</b>	<b>1,298</b>	13,910
<b>期末現金及現金等價物 (附註39)</b>	<b>2,805,388</b>	4,537,672

第56至116頁的附註系該未經審計的中期簡明合併財務報表的組成部分。

菅明軍  
董事長兼執行董事

周小全  
執行董事兼總裁

### 1 一般資料

中原证券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)河南省註冊成立的股份制金融企業。本公司經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)和河南省人民政府(「河南省政府」)批准後於2002年11月8日成立。本公司於2002年11月8日在河南省工商行政管理局完成相關註冊登記手續。本公司經中國證監會批准持有編號為13370000的證券機構許可證，以及經河南省工商行政管理局簽發的編號為91410000744078476K的營業執照，註冊地址為河南省鄭州市鄭東新區商務外環路10號。於2016年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣3,223,734,700元。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要經營業務，包括：證券及期貨經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、自營交易、資產管理、基金管理和直接投資、基金代銷、為期貨公司提供中間介紹業務、融資融券和金融產品代銷。

本公司於2014年6月25日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)完成境外上市外資股(「H股」)的首次公開發售。本公司共發售598,100,000股每股面值人民幣1.00元的新股，本次公開發售後本公司的股本總額增至人民幣2,631,615,700元。

於2015年8月3日，本公司在香港聯交所完成H股配售。本次配售共發行592,119,000股，每股面值人民幣1元。配售後，本公司總股本增至人民幣3,223,734,700元。

簡明中期財務信息以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準及主要會計政策

### (1) 編制基準

截至二零一六年六月三十日止半年度的簡明合併中期財務資料已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。本中期簡明合併財務資料應與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際財務報告準則(IFRS)編製的。

與截至二零一五年十二月三十一日有關並包括在二零一六年六月三十日止六個月中期報告內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度合併財務報表，但摘錄自該等財務報表。本公司核數師已就該財務報表於2016年3月18日作出報告。核數師報告為無保留意見。

### (2) 主要會計政策

除若干按照公允價值計量的金融工具外，簡明中期財務信息按照歷史成本法編製。截至2016年6月30日止六個月簡明中期財務信息所用的會計政策及計算方法與編製本集團2015年度合併財務報表所遵循者相同。

### (3) 已頒佈但尚未生效的修訂、新增準則及解釋可能產生的影響

截至本財務報表報出日，國際會計準則理事會頒佈了下列修訂及新增的準則和解釋。這些修訂及新增的準則和解釋於截至2016年6月30日止期間內未生效，本集團在編製本財務報表時並未採用。

準則	於此日期起／ 之後的年度內生效
《國際會計準則》第7號「現金流量表」(修訂)	2017年1月1日
《國際會計準則》第12號「所得稅」	2017年1月1日
《國際財務報告準則》第9號「金融工具」(修訂)	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第15號「與客戶之間合同的收入確認」	2018年1月1日
《國際財務報告準則》第16號「租賃」	2019年1月1日

## 2 編製基準及主要會計政策 (續)

### (3) 已頒佈但尚未生效的修訂、新增準則及解釋可能產生的影響 (續)

此等準則、修訂和解釋公告預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響，惟以下列載者除外：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已在二零一四年七月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模型，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式，以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入賬。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信貸風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界線套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用以作風險管理之目的相同。本集團目前正在評估國際財務報告準則第9號的影響。
- 《國際財務報告準則第16號－租賃》(IFRS 16) 提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。IFRS 16帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代《國際會計準則第17號－租賃》及相關解釋。該準則自2019年1月1日或以後開始的年度期間生效，並允許已採用《國際財務報告準則第15號－客戶合同收入》的主體提早採用。本集團目前正在評估國際財務報告準則第16號的影響。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 編製基準及主要會計政策 (續)

### (4) 稅項

本集團適用的主要稅項及稅率如下：

#### 營業稅

營業稅按應稅收入金額計繳。營業稅率為5%。

#### 增值稅

根據財政部、國家稅務總局於2016年3月23日頒佈的《關於全面推開營業稅改增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)，自2016年5月1日起，全國範圍內的金融業原營業納稅人將改繳增值稅。來自於貸款業務、直接金融服務以及金融商品轉讓的收入均包含在營業稅改征增值稅的試點項目中本公司及中國內地子公司原繳納營業稅的業務改為繳納增值稅。增值稅稅率為6%。

#### 城建稅

按營業稅、增值稅的1%-7%計繳。

#### 教育費附加

按營業稅、增值稅的3%計繳。

## 2 編製基準及主要會計政策 (續)

### (4) 稅項 (續)

#### 所得稅

本公司及中國內地子公司適用的所得稅稅率為25%。海外機構按當地規定繳納所得稅，在匯總納稅時，根據中國所得稅法相關規定扣減符合稅法要求可抵扣的稅款。稅收減免按相關稅務當局批覆認定。

本集團對上述各類稅項產生的當期負債於財務狀況中的「應交稅費」項目中反映。

## 3 主要會計估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

## 4 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券經紀	480,936	1,531,770
財務顧問	98,075	8,170
投資諮詢	64,265	167,753
承銷及保薦	27,277	119,795
資產管理與基金管理	25,934	36,611
期貨經紀	19,450	22,325
掛牌服務	539	—
合計	716,476	1,886,424

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 5 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
融資融券	250,664	482,344
銀行存款	173,561	169,752
買入返售金融資產款	156,512	88,902
委託貸款	16,683	21,975
合計	597,420	762,973

## 6 淨投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
出售交易性金融資產的已變現(損失)/收益	(28,882)	422,920
交易性金融資產的股利及利息收入	171,713	136,730
可供出售金融資產的股利及利息收入	30,550	45,647
處置可供出售金融資產的已變現收益	1,053	18,730
衍生金融工具的已變現損失淨額	(325)	(69,915)
聯營企業的投資收益	11,149	1,264
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融工具的未變現公允價值變動		
— 交易性金融資產	(23,869)	61,874
— 衍生金融工具	(4,107)	30,745
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	(3,866)	(190,832)
合計	153,416	457,163

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 7 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
政府補助 <sup>(1)</sup>	29,105	10,212
租金收入	1,744	1,610
其他	1,613	1,558
合計	32,462	13,380

(1) 該項目包括當地政府的稅收獎勵及其他補助金。

## 8 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券經紀業務	94,003	255,191
財務顧問服務	3,278	678
資產及基金管理	1,910	3,944
承銷及保薦	1,847	11,485
合計	101,038	271,298

## 9 利息支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
公司債	237,767	146,915
賣出回購金融資產款	97,432	150,115
短期融資券	36,905	61,614
應付其他金融機構款項	4,250	65,144
其他	27,938	29,260
合計	404,292	453,048

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 10 僱員成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
工資和獎金	255,336	640,012
退休金	78,500	39,448
工會經費和僱員教育經費	10,868	28,668
其他社會保險費	27,564	23,188
其他福利	5,704	5,409
合計	377,972	736,725

## 11 其他經營支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
營業稅及附加費	46,985	141,988
租賃費	24,493	20,657
證券投資者保護基金	9,195	17,942
電子設備運轉費	8,106	4,522
諮詢費	7,353	8,411
通訊費	8,171	7,746
交易所會員年費	4,119	2,385
物業管理費	3,459	2,686
公共事業	2,985	5,052
勞動者保護費	2,642	332
宣傳費	2,629	776
審計師酬金	2,521	2,655
— 審計服務	2,492	2,565
— 非審計服務	29	90
外匯損失淨額	2,590	1,005
捐贈	1,500	—
其他	27,596	26,132
合計	154,344	242,289

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 12 減值損失

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
委託貸款	3,579	480
買入返售金融資產	1,683	(1,909)
應收賬款	830	646
可供出售金融資產	19	—
應收客戶融資款項	(2,887)	9,016
合計	3,224	8,233

## 13 所得稅支出

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
當期		
— 中國內地	53,153	361,068
— 香港	519	—
遞延	43,177	(10,682)
合計	96,849	350,386

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 14 每股盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔期間利潤除以本期間內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤	<b>306,156</b>	1,012,251
— 持續經營	<b>313,921</b>	1,017,842
— 非持續經營	<b>(7,765)</b>	(5,591)
本期間已發行普通股的加權平均數	<b>3,223,735</b>	2,631,616
每股基本盈利(人民幣元)	<b>0.10</b>	0.38
— 持續經營	<b>0.10</b>	0.38
— 非持續經營	<b>—</b>	—

截至2016年6月30日及2015年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此攤薄每股盈利與每股基本盈利相同。

## 15 股利

本公司2015年度股東大會於2016年5月10日在鄭州召開，會議審議通過2015年度利潤分配議案，宣告並發放共計人民幣676,984,287元的現金股利。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 16 物業及設備

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(未經審計)					
<b>成本</b>					
2016年1月1日	180,155	27,496	296,920	543	505,114
增加	-	298	18,566	1,298	20,162
轉入投資物業	(418)	-	-	-	(418)
處置	-	-	(3,620)	-	(3,620)
2016年6月30日	179,737	27,794	311,866	1,841	521,238
<b>累計折舊</b>					
2016年1月1日	(38,857)	(17,589)	(212,572)	-	(269,018)
增加	(2,331)	(1,115)	(12,691)	-	(16,137)
轉入投資物業	176	-	-	-	176
處置	-	(3)	3,256	-	3,253
2016年6月30日	(41,012)	(18,707)	(222,007)	-	(281,726)
<b>賬面價值</b>					
2016年6月30日	138,725	9,087	89,859	1,841	239,512

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 16 物業及設備 (續)

	房屋	運輸工具	電子及 其他設備	在建工程	合計
(經審計)					
<b>成本</b>					
2015年1月1日	179,041	26,481	262,065	100	467,687
增加	–	3,028	48,365	443	51,836
由投資物業轉入	1,114	–	–	–	1,114
轉至分類為持作出售的出售組別	–	(696)	(7,723)	–	(8,419)
處置	–	(1,317)	(5,787)	–	(7,104)
2015年12月31日	180,155	27,496	296,920	543	505,114
<b>累計折舊</b>					
2015年1月1日	(34,051)	(17,204)	(199,286)	–	(250,541)
增加	(4,660)	(1,944)	(25,482)	–	(32,086)
由投資物業轉入	(146)	–	–	–	(146)
轉至分類為持作出售的出售組別	–	296	7,023	–	7,319
處置	–	1,263	5,173	–	6,436
2015年12月31日	(38,857)	(17,589)	(212,572)	–	(269,018)
<b>賬面價值</b>					
2015年12月31日	141,298	9,907	84,348	543	236,096

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 17 於聯營公司的投資

2016年6月30日聯營公司詳細情況如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
期初／年初餘額	91,864	49,685
投資聯營企業	186,742	39,930
損益變動	11,149	2,249
期末／年末餘額	<b>289,755</b>	91,864

聯營企業投資的增加主要來源於中鼎開源創業投資管理有限公司以及中原科創風險投資基金(有限合夥)(兩家皆是註冊於中國大陸的子公司)對外投資的增加。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 18 可供出售金融資產

### 非流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
<b>按公允價值</b>		
專項資產管理計劃 <sup>(1)</sup>	<b>320,639</b>	317,799
債權類證券	<b>171,107</b>	-
於非上市公司的投資	-	12,000
集合資產管理計劃	-	242,976
投資基金	<b>1,740</b>	1,936
減：減值損失	<b>(83,612)</b>	(68,148)
小計	<b>409,874</b>	506,563
<b>按成本</b>		
於非上市公司的投資	<b>37,073</b>	64,855
減：減值損失	<b>(2,376)</b>	(2,376)
小計	<b>34,697</b>	62,479
合計	<b>444,571</b>	569,042
<b>按下列分析</b>		
非上市	<b>444,571</b>	569,042
合計	<b>444,571</b>	569,042

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 18 可供出售金融資產 (續)

## 流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
<b>按公允價值</b>		
集合資產管理計劃	372,971	24,101
權益類證券	190,024	126,674
專項資產管理計劃 <sup>(1)</sup>	149,931	69,971
定向資產管理計劃	149,000	150,000
信託計劃	62,295	36,200
投資基金	49,537	120,495
理財產品	5,000	70,550
其他 <sup>(2)</sup>	1,340,287	1,336,310
減：減值損失	(42,857)	(58,302)
小計	2,276,188	1,875,999
<b>按成本：</b>		
權益類證券	27,439	14,800
小計	27,439	14,800
合計	2,303,627	1,890,799
<b>按下列分析</b>		
於香港以外地區上市	1,486,646	1,491,643
於香港地區上市	88,421	93,887
非上市	728,560	305,269
合計	2,303,627	1,890,799

(1) 2015年，本集團根據獨立資產評估報告計提大成西黃河大橋通行費收入收益權專項資產管理計劃(「大城西資產管理計劃」)資產減值準備人民幣126.45百萬元。於2016年，本集團成為大城西資產管理計劃的唯一債權人。於2016年6月30日，本公司董事會認為人民幣126.45百萬元的減值準備仍是充分的。

(2) 以上可供出售金融資產的其他項目包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司(以下簡稱「證金公司」)設立的投資專戶。根據相關合約，本公司於2015年9月1日出資共計人民幣1,323百萬元投入該專戶。與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由證金公司進行統一運作與投資管理。於2016年6月30日，根據證金公司提供的資產報告，相關投資的公允價值變動為下浮人民幣3百萬元。

於2016年6月30日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券，金額為人民幣11.91百萬元(2015年12月31日：人民幣12.77百萬元)。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 19 買入返售金融資產款

### 非流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	760,000	532,500
減：減值準備	(1,900)	(1,331)
合計	758,100	531,169
按市場劃分：		
— 深圳證券交易所	760,000	532,500
減：減值準備	(1,900)	(1,331)
合計	758,100	531,169

### 流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	4,400,555	4,877,236
— 權益類證券	1,933,342	1,421,756
減：減值準備	(4,584)	(3,471)
合計	6,329,313	6,295,521
按市場劃分：		
— 銀行間市場	4,114,754	4,877,236
— 深圳證券交易所	1,093,173	752,239
— 上海證券交易所	911,500	669,517
— 香港證券交易所	214,470	—
減：減值準備	(4,584)	(3,471)
合計	6,329,313	6,295,521

本集團通過買入返售持有的擔保物，在其參與方無違約的情況下可以再次用於抵押，本集團有義務在合約到期時將該等資產返還至對手方。於2016年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣4,878.67百萬元（2015年12月31日：人民幣1,892.59百萬元）。

於2016年6月30日，金額為人民幣121百萬元的股票質押式回購業務發生逾期。本公司董事會綜合考慮擔保物的價值以及外部律師意見，認為本金可以足額覆蓋，無需計提減值準備。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 20 委託貸款

### 非流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
委託貸款	119,400	—
減：減值準備	(1,194)	—
合計	<b>118,206</b>	—

### 流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
委託貸款	320,510	263,261
減：減值準備	(5,018)	(2,633)
合計	<b>315,492</b>	260,628

委託貸款指本集團透過國內商業銀行，以8.00%至13.50%的年利率借予第三方之款項。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 21 遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產於年度／期間變動如下：

	資產減值 準備	應付 僱員福利	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
(經審計)							
<b>2015年1月1日</b>	14,981	82,555	-	-	1,474	5,459	104,469
於收益表中扣除	29,019	74,494	-	-	(1,474)	2,811	104,850
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	16	-	-	-	16
<b>2015年12月31日</b>	44,000	157,049	16	-	-	8,270	209,335
(未經審計)							
<b>2016年1月1日</b>	<b>44,000</b>	<b>157,049</b>	<b>16</b>	-	-	<b>8,270</b>	<b>209,335</b>
於收益表中扣除	<b>807</b>	<b>(48,125)</b>	-	<b>208</b>	<b>760</b>	<b>(1,650)</b>	<b>(48,000)</b>
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	-	-	<b>49</b>	-	-	-	<b>49</b>
<b>2016年6月30日</b>	<b>44,807</b>	<b>108,924</b>	<b>65</b>	<b>208</b>	<b>760</b>	<b>6,620</b>	<b>161,384</b>

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

**21 遞延所得稅資產及負債** (續)

遞延所得稅負債於年度／期間內變動如下：

	可供出售 金融資產 公允價值 變動	交易性 金融資產 公允價值 變動	衍生工具 公允價值 變動	計提項目 及其他	合計
(經審計)					
<b>2015年1月1日</b>	(8,836)	(13,429)	–	(5,572)	(27,837)
於收益表中扣除	–	(8,261)	(182)	(9,701)	(18,144)
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	(3,176)	–	–	–	(3,176)
<b>2015年12月31日</b>	(12,012)	(21,690)	(182)	(15,273)	(49,157)
(未經審計)					
<b>2016年1月1日</b>	<b>(12,012)</b>	<b>(21,690)</b>	<b>(182)</b>	<b>(15,273)</b>	<b>(49,157)</b>
於收益表中扣除	–	<b>4,790</b>	<b>182</b>	<b>(149)</b>	<b>4,823</b>
與其他綜合收益組成部分 有關的稅務開支	<b>3,862</b>	–	–	–	<b>3,862</b>
<b>2016年6月30日</b>	<b>(8,150)</b>	<b>(16,900)</b>	–	<b>(15,422)</b>	<b>(40,472)</b>

遞延所得稅資產及負債只有在本集團有法定權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債進行互抵，而且遞延所得稅與同一稅收徵管部門相關時才可以互抵。遞延所得稅賬目的變動淨額如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年 (經審計)
期初／(年初) 結餘	<b>160,178</b>	76,632
於收益表中扣除	<b>(43,177)</b>	86,706
與其他綜合收益組成部分有關的稅務開支	<b>3,911</b>	(3,160)
期末／(年末) 結餘	<b>120,912</b>	160,178

## 22 存出保證金

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
— 上海證券交易所	30,939	58,155
— 深圳證券交易所	29,110	45,819
— 全國中小企業股權轉讓系統	800	550
交付期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	158,743	185,582
— 上海期貨交易所	97,095	61,900
— 鄭州商品交易所	42,001	46,800
— 大連商品交易所	40,582	24,101
交付中國證券金融股份有限公司的保證金	9,948	—
合計	<b>409,218</b>	422,907

## 23 其他流動資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
應收利息	424,985	257,758
應收賬款	103,625	30,594
其他應收款項	75,042	230,494
其他	35,784	39,350
減：減值準備	(30,482)	(29,652)
合計	<b>608,954</b>	528,544

## 24 融資客戶應收款項

於2016年6月30日及2015年12月31日，融資客戶應收款項發生逾期的金額不重大。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 衍生金融資產及負債

本集團的衍生金融工具主要指股指期貨合約以及商品期貨合約。本集團按日結算期貨合約損益，而2016年6月30日及2015年12月31日的相應收款和付款計入「結算備付金」。

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	合約價值 (未經審計)	負公允價值 (未經審計)	合約價值 (經審計)	正公允價值 (經審計)
期貨	392,453	(3,429)	87,045	727
減：結算		3,429		(727)
期權	111,155	(62)	—	—
淨頭寸		(62)		—

## 26 交易性金融資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
債權類證券	6,177,857	3,838,532
權益類證券	710,412	720,790
投資基金	132,722	485,806
其他	21,810	—
合計	7,042,801	5,045,128
按下列分析：		
於香港以外地區上市	6,881,877	4,964,105
於香港地區上市	8,811	11,023
非上市	152,113	70,000
合計	7,042,801	5,045,128

於2016年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣2,536.49百萬元（2015年12月31日：人民幣2,712.61百萬元）。

「於香港以外地區上市」包括在中國銀行間債券市場、上海證券交易所、深圳證券交易所以及股轉市場交易的證券和投資基金。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 27 結算備付金

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
代客戶持有的結算備付金	2,036,663	4,295,291
自有結算備付金	118,729	160,325
合計	2,155,392	4,455,616

## 28 現金及銀行結餘

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
現金	546	623
銀行結餘	2,684,815	1,967,482
合計	2,685,361	1,968,105

於2016年6月30日，本集團使用受限的貨幣資金分別為人民幣16.19百萬元及（2015年12月31日：46.74百萬元）。

## 29 分類為持作出售的出售組別

於2016年6月30日及2015年12月31日，與中原英石（本公司擁有51%股權的子公司）有關的資產與負債均已按持作出售呈列。本公司董事會與2015年作出出售中原英石的決議。

### 29.1 分類為持作出售的出售組別資產

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
現金及銀行結餘	5,326	26,058
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8,235	5,013
存出保證金	7	22
結算備付金	26	81
其他非金融資產	7,263	8,255
合計	20,857	39,429

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 29 分類為持作出售的出售組別 (續)

### 29.2 分類為持作出售的出售組別負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	3,675	6,012
其他負債	4,741	5,661
應交稅費	(67)	23
合計	<b>8,349</b>	11,696

持作出售的資產及負債乃按2016年6月30日的賬面價值計量，處置成本估計並不重大。相關資產或負債的賬面值相等或接近其公允價值。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 29 分類為持作出售的出售組別 (續)

### 29.3 已終止經營業務的業績分析如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年6月30日 (未經審計)
收入	(187)	4,954
支出	(15,038)	(15,917)
已終止經營業務的稅前損失	(15,225)	(10,963)
減去：稅項	-	-
已終止經營業務的稅後損失	(15,225)	(10,963)
重新計量處置資產組所確認的稅前損失	-	-
減去：稅項	-	-
重新計量處置資產組所確認的稅後損失	-	-
來自己終止經營業務的年度損失	(15,225)	(10,963)
下列人士應佔已終止業務的年度損失：		
— 貴公司股東	(7,765)	(5,591)
— 非控制性權益	(7,460)	(5,372)
來自己終止經營業務的年度損失	(15,225)	(10,963)

### 29.4 已終止業務現金流量的業績分析如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年6月30日 (未經審計)
經營現金流量	(14,460)	(43,411)
投資現金流量	(365)	(119)
融資現金流量	-	-
合計	(14,825)	(43,530)

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 30 股本

本集團發行的所有股份均為繳足普通股，每股股份的面值為人民幣1元。本公司的股份數目及其股本面值如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本數目		
— 國內	1,973,706	1,973,706
— H股	1,250,029	1,250,029
合計	3,223,735	3,223,735
股本		
— 國內	1,973,706	1,973,706
— H股	1,250,029	1,250,029
合計	3,223,735	3,223,735

## 31 應付公司債券

### 非流動負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
次級債券	4,500,000	3,398,976
公司債券	1,493,171	1,492,102
收益憑證	—	400,000
合計	5,993,171	5,291,078

### 流動負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
次級債券	3,049,359	2,650,000

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 31 應付公司債券 (續)

於2016年4月21日，本公司按面值發行人民幣25億元的次級債券，年利率為4.20%，期限3年。

本公司發行的次級債券支付的利率區間為4.2%-6%，期限為一年半到三年。

本公司發行的公司債券支付的年利率為6.2%。該公司債券期限為5年期，附第3年末發行人上調票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

## 32 銀行借款

### 流動負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
銀行借款 <sup>(1)</sup>	618,361	—
小計	618,361	—

### 非流動負債

銀行借款 <sup>(2)</sup>	52,863	51,818
小計	52,863	51,818
合計	671,224	51,818

(1) 部分流動借款為內保外貸借款，借款金額為489.5百萬元港幣，折合約418.36百萬元人民幣，該筆借款由本公司在香港註冊的子公司中州國際金融控股有限公司（「中州國際金控」）借入，年利率為年化1.3%~1.9%基準上浮香港銀行間同業拆借利率（HIBOR）。

其餘部分為隔夜拆借借款，借款金額為200百萬元人民幣，年利率以上海銀行間同業拆借利率（SHIBOR）為基準上浮1.2個百分點。

(2) 該銀行借款為中州國際金控有擔保的銀行借款，借款金額為7.98百萬元美元，折合約52.86百萬元人民幣。於2018年12月18日到期償還，年利率以倫敦銀行間同業拆借利率（LIBOR）為基準上浮1.8個百分點。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 33 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日後按照賬面淨值及該等計劃的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將因結構實體納入合併範圍而產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

### 34 應付稅款

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
企業所得稅	91,114	218,945
增值稅	12,975	6
代扣代繳個人所得稅	6,581	17,540
營業稅及附加費	1	26,282
其他	3,134	4,382
合計	<b>113,805</b>	267,155

### 35 應付短期融資券

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
收益憑證	845,000	456,960
應付短期融資券	-	2,000,000
合計	<b>845,000</b>	2,456,960

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 36 賣出回購金融資產款

### 流動負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
－ 債權類證券	5,668,961	4,212,965
－ 融資客戶應收款項	500,000	500,000
合計	6,168,961	4,712,965
按市場劃分：		
－ 銀行間市場	5,338,185	4,068,346
－ 上海證券交易所	319,900	144,619
－ 深圳證券交易所	10,876	—
－ 其他	500,000	500,000
合計	6,168,961	4,712,965
按交易類型劃分：		
－ 質押	3,393,576	3,131,819
－ 出售	2,775,385	1,581,146
合計	6,168,961	4,712,965

## 37 持作交易的金融負債

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
債權類債券	464,726	—
合計	464,726	—

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 38 應付經紀業務客戶款項

應付經紀業務客戶款項主要為本集團為結算代客戶持有的款項，主要存放於銀行及清算機構，該等款項按現行市場利率計息。

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

於2016年6月30日，根據融資融券安排向客戶收取的現金抵押為人民幣1,248.86百萬元（2015年12月31日：人民幣1,580.44百萬元），計入本集團的應付經紀業務客戶款項。

## 39 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
現金	546	623
銀行存款	2,686,113	1,983,606
自有結算備付金	118,729	160,325
合計	<b>2,805,388</b>	2,144,554

## 40 承諾及或有負債

### 40.1 資本承諾

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
已簽定合約但未作撥備	<b>38,556</b>	12,073

### 40.2 經營租賃承諾

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

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
1年以內	<b>37,617</b>	39,159
1至3年	<b>58,398</b>	59,469
3年以上	<b>24,010</b>	27,792
合計	<b>120,025</b>	126,420

### 40.3 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及訴訟或接受監管機構調查。

2015和2016年，由於前員工偽造印章簽訂融資租賃合同，致使本集團發生四起涉訴案件。截至2016年6月30日，三起案件已撤訴或中止，剩餘一起涉訴案件金額為人民幣1百萬元。

2016年，由於融資融券業務致使本公司與一名客戶發生一起涉訴案件。於2016年6月30日，涉案金額約為人民幣4百萬元。

本公司董事會根據外部律師意見，認為以上案件發生不利判決的可能性較小，預期不會對公司的財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

## 41 關聯方交易

### 41.1 關聯方

本集團控制、共同控制另一實體或對另一實體施加重大影響；或另一實體控制、共同控制本集團或對本集團施加重大影響；或本集團與另一實體受同一方控制、共同控制或重大影響，即本集團與該實體為關聯方。關聯方可為個人或法人。

下表概列本集團的重大關聯法人及於2016年6月30日本公司主要股東的持股情況：

重大關聯法人	與本公司的關係	持股比例
河南投資集團	本公司的控股股東	27.02%
渤海產業投資基金管理有限公司 (代表渤海產業投資基金)	持有本公司5%以上股份的主要股東	18.86%
安陽鋼鐵集團有限責任公司 (以下簡稱「安鋼集團」)	持有本公司5%以上股份的主要股東	5.83%
河南神火集團有限公司	本公司其他股東	0.58%
河南創業投資股份有限公司	受本公司控股股東控制	—
河南豫能控股股份有限公司	受本公司控股股東控制	—
河南天地置業有限公司	受本公司控股股東控制	—
河南天地酒店有限公司	受本公司控股股東控制	—
開封市商業銀行股份有限公司	受本公司控股股東控制	—
中原信託有限公司	受本公司控股股東控制	—

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 41 關聯方交易 (續)

### 41.2 關聯方交易及結餘

#### 41.2.1 本公司的控股股東 — 河南投資集團

除財務報表中其他披露外，以下交易是與關聯方進行的：

期內交易

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
提供證券經紀業務服務取得的收入	-	78

#### 41.2.2 本公司的非控股股東

期內交易

		截至6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
安鋼集團	提供證券經紀業務 服務所得收入	-	37
河南神火集團有限公司	交易性金融資產 取得的收入	-	33

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 41 關聯方交易 (續)

### 41.2 關聯方交易及結餘 (續)

#### 41.2.3 受本公司控股股東控制的企業

##### 期內交易

		截至6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
河南天地酒店有限公司	召開會議抵減預付款項	-	(55)
河南創業投資股份有限公司	提供證券經紀業務 服務所得收入	-	9

##### 年末結餘

		2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (未經審計)
河南天地酒店有限公司	預付款項	845	845

#### 41.2.4 主要管理人員

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

		截至6月30日止六個月期間	
		2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
主要管理人員薪酬		1,835	26,483

#### 41.2.5 董事、監事和高級管理人員貸款和墊款

本集團於報告期末，向董事、監事和高級管理人員已發放貸款和墊款的餘額不重大。本集團向董事、監事和高級管理人員發放的貸款和墊款是在一般及日常業務過程中，並按正常的商業條款或授予其他員工的同等商業條款進行的。授予其他員工的商業條款以授予第三方的商業條款為基礎，並考慮風險調減因素後確定。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 42 分部信息

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 期貨經紀：期貨交易與經紀以及期貨資訊諮詢及培訓服務；
- (c) 融資融券：融資融券服務；
- (d) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (e) 自營交易：金融產品交易；
- (f) 投資與資產管理：直接投資業務和基金相關業務（包括投資組合管理及維護）、投資顧問及交易執行服務；
- (g) 境外經營分部主要指本公司境外子公司的業務經營，該類子公司主要從事經紀、孖展融資、買賣及投資以及財務策劃及顧問服務；
- (h) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向第三方收取的價格進行且在期間無變化。本集團主要在中國河南省經營業務。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 42 分部信息 (續)

	截至2016年6月30日止六個月期間										合計	
	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	境外業務	其他	抵銷	持續經營 合計	終止經營 業務	(持續經營 及非持續 經營)
收入及其他收益總額												
佣金及手續費收入												
— 外部	500,244	19,806	41,678	98,272	-	45,681	7,521	4,528	(1,254)	716,476	74	716,550
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,254)	(1,254)	-	(1,254)
利息收入												
— 外部	32	10,727	250,991	-	61,103	18,200	13,464	242,903	-	597,420	178	597,598
— 內部	32	10,727	250,991	-	61,103	18,200	13,464	242,903	-	597,420	178	597,598
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益/(損失)												
— 外部	-	321	-	-	117,366	26,032	430	42,246	(32,980)	153,415	(851)	152,564
— 內部	-	321	-	-	117,366	26,032	430	42,246	-	186,395	(851)	185,544
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,980)	(32,980)	-	(32,980)
其他收益/(損失)												
— 外部	2,992	170	18	1,300	11,752	70	140	16,685	(665)	32,462	7	32,469
— 內部	2,992	170	18	1,300	11,752	70	140	16,685	-	33,127	7	33,134
— 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(665)	(665)	-	(665)
總支出	(321,004)	(18,731)	(181,155)	(91,267)	(185,298)	(45,149)	(17,778)	(214,887)	1,948	(1,073,321)	(14,633)	(1,087,954)
所得稅前利潤	182,264	12,293	111,532	8,305	4,923	44,834	3,777	91,475	(32,951)	426,452	(15,225)	411,227
資產總額	12,307,555	1,284,334	333,337	87,021	6,088,969	2,794,788	919,896	18,130,660	(1,928,229)	40,018,331	20,857	40,039,188
負債總額	11,824,731	839,293	6,766	78,716	5,965,492	1,346,618	501,511	11,007,800	(116,570)	31,454,357	8,348	31,462,705

# 簡明中期財務信息附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 42 分部信息 (續)

截至2015年6月30日止六個月期間

	證券經紀	期貨經紀	融資融券	投資銀行	自營交易	投資與 資產管理	境外業務	其他	抵銷	持續經營 合計	終止經營 業務	合計 (持續經營 及非持續 經營)
<b>收入及其他收益總額</b>												
佣金及手續費收入	1,486,189	22,335	208,539	128,015	-	41,831	-	1,053	(1,538)	1,886,424	96	1,886,520
- 外部	1,486,189	22,335	208,539	128,015	-	41,831	-	1,053	-	1,887,962	96	1,888,058
- 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,538)	(1,538)	-	(1,538)
利息收入	7,921	12,745	488,444	-	15,507	22,630	49	215,677	-	762,973	544	763,517
- 外部	7,921	12,745	488,444	-	15,507	21,476	49	215,677	-	761,819	544	762,363
- 內部	-	-	-	-	-	1,154	-	-	-	1,154	-	1,154
淨投資收益/(損失)	-	183	-	-	335,752	75,627	-	45,591	10	457,163	1,928	459,091
- 外部	-	183	-	-	335,752	75,475	-	45,591	-	457,001	1,928	458,929
- 內部	-	-	-	-	-	152	-	-	10	162	-	162
其他收益/(損失)	3,539	97	-	600	5,276	2,525	-	1,593	(250)	13,380	2,386	15,766
- 外部	3,539	97	-	600	5,276	2,525	-	1,593	-	13,630	2,386	16,016
- 內部	-	-	-	-	-	-	-	-	(250)	(250)	-	(250)
<b>總支出</b>	(661,298)	(21,979)	(387,948)	(115,251)	(165,420)	(41,374)	(5,384)	(346,482)	1,391	(1,743,745)	(15,917)	(1,759,662)
<b>所得稅前利潤</b>	836,351	13,381	309,035	13,364	191,115	101,239	(5,335)	(82,568)	(387)	1,376,195	(10,963)	1,365,232
<b>資產總額</b>	22,849,965	1,177,268	2,542,930	33,322	3,625,309	2,150,762	37,712	20,894,376	(1,013,328)	52,298,316	-	52,298,316
<b>負債總額</b>	21,722,633	795,036	2,139,725	19,958	3,401,322	1,094,732	3,602	16,182,437	(89,678)	45,269,767	-	45,269,767

## 43 金融風險管理

### 43.1 概述

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

本集團面對的金融風險主要包括信用風險、市場風險及流動性風險。本集團已採取風險管理政策與程式以識別及分析該等風險，並設立適當風險指標、風險限制水準、風險政策及內部控制程式，且通過信息系統持續監控及管理風險。

金融風險管理組織架構分為四個層次，包括(i)董事會及監事會；(ii)風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會；(iii)合規管理（法律事務）總部、風險管理總部及稽核審計總部；及(iv)業務及管理部門以及分支機構。

#### 第一層次：董事會及監事會

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

監事會以防範本公司法律及合規風險和財務監督為核心，對本公司董事、高級管理層及相關責任人員在風險控制環節的盡職情況進行監督，保護本公司資產安全，降低業務經營過程中的財務和法律風險，維護本公司及其股東的合法權益。

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.1 概述 (續)

#### 第二層次：風險控制委員會、審計委員會及投資決策委員會

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

#### 第三層次：合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部

本集團風險控制組織架構的第三個層次為合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部組成的全面風險管理的協同工作機制。

合規管理（法律事務）總部協助合規總監擬定合規政策和合規制度及程式，並協助推動合規政策及程式的落實，為管理業務部、業務線和分支機構的合規性提供建議及諮詢，並根據法律法規對其業務及管理活動的合規性進行監督；推動業務部、業務線和本公司分支機構評估、制定、修改、更新及完善內部程式和業務流程以反映法律法規及準則的變化；對本公司內部管理制度及程式、重大決策、新產品、新業務及重要業務活動等進行事前合規審查；履行向監管部門定期和臨時的報告義務，負責控制本公司及相關業務面對的法律風險等。

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.1 概述 (續)

#### 第三層次：合規管理（法律事務）總部、風險管理總部、稽核審計總部 (續)

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

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

#### 第四層次：各業務及管理部門及各分支機構

風險控制的第四層次為各業務及管理部門及各分支機構的一線風險控制系統。其風險控制職責為制訂本部門的內部控制制度和風險控制措施，確保於其管轄範圍內作出合適的風險控制，並根據風險情況及時向風險管理總部或合規管理（法律事務）總部通報。

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

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43 金融風險管理 (續)

#### 43.2 信用風險

信用風險是指因對手方未能或無法履行付款責任或其信用評級下降而產生損失的風險。本集團的信用風險主要來自金融資產，金融資產包括銀行結餘、代經紀業務客戶持有之現金、結算備付金、交易性金融資產、買入返售金融資產款、可供出售金融資產、融資客戶應收款項、其他流動資產及存出保證金。

本集團的銀行結餘主要存入國有商業銀行或股份制商業銀行，而結算備付金則存入中國證券登記結算有限責任公司（以下簡稱「中國結算」），相關信用風險較低。

自營交易方面，透過證券交易所或中國結算進行交易時，對手方的違約風險較低，而透過銀行間市場進行交易時，本集團會對對手方進行評估，僅選擇認可信用評級之對手方交易。本集團投資信用評級可接受的債權類證券並監控發行人的營運及信用評級。

融資資產包括融資客戶墊款及借予客戶的證券。該等金融資產的主要信用風險為客戶無法償還本金、利息或向客戶借出的證券。本集團按個別客戶基準監管融資交易客戶的賬戶，如有需要將催繳額外保證金、現金擔保物或證券。融資客戶應收款項以擔保物比率監管，確保所擔保資產的價值足夠支付墊款。截至2016年6月30日及2015年12月31日，本集團的擔保物價值足以抵抗融資業務的信用風險。

本集團的信用風險亦來自證券及期貨經紀業務。倘客戶未能存入充足的交易資金，本集團或須使用本身資金完成交易結算。本集團要求客戶在本集團代其結算前悉數存入所有交易所需現金，藉以減輕相關信用風險，確保恰當管理有關風險。

本集團部分債權投資項目通過委託貸款進行，對該類項目的信用風險管理包括立項、盡職調查、內部評審、投資決策、後續跟蹤管理等環節。本集團對借款人的信用風險以及項目收益進行綜合評估，設定擔保等風險緩釋措施，並經有權審批人審批。本集團對已出資項目進行持續監控，對可能影響借款人償付能力的主要負面事件及時報告，並採取措施控制風險；本集團通過風險管理能力較強的銀行進行委託貸款，以利用中國人民銀行徵信系統進一步約束借款人。

本集團投資經過適當審批流程的理財產品。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.2 信用風險 (續)

#### (1) 最大信用風險敞口

在考慮擔保物或其他增信措施之前，最大信用風險敞口為金融資產賬面價值（扣除減值撥備）。本集團承受的最大信用風險敞口如下表所示：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
存出保證金	409,218	422,907
其他流動資產	573,170	489,194
委託貸款	433,698	260,628
融資客戶應收款項	5,832,433	8,158,803
可供出售金融資產		
— 專項資產管理計劃	344,119	261,320
— 集合資產管理計劃	299,080	267,077
— 定向資產管理計劃	149,000	150,000
— 債權類證券	171,107	—
— 信託計劃	62,295	36,200
— 借予客戶的證券	11,895	12,769
— 其他	22,000	—
買入返售金融資產款	7,087,413	6,826,690
交易性金融資產 — 債權類證券	6,177,857	3,838,532
結算備付金	2,155,392	4,455,616
代經紀業務客戶持有之現金	10,111,706	10,739,356
銀行結餘	2,684,815	1,967,482
合計	36,525,198	37,886,574

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.2 信用風險 (續)

#### (2) 委託貸款按行業分佈情況分析

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	貸款總額	比例	貸款總額	比例
委託貸款				
租賃和商務服務業	<b>119,400</b>	<b>27.14%</b>	—	—
— 製造業	<b>114,610</b>	<b>26.06%</b>	115,211	43.76%
— 農、林、牧、漁	<b>112,600</b>	<b>25.60%</b>	65,700	24.96%
— 公共管理、社會保障 和社會組織	<b>49,750</b>	<b>11.31%</b>	49,750	18.90%
— 批發和零售業	<b>37,050</b>	<b>8.42%</b>	26,600	10.10%
— 房地產業	<b>500</b>	<b>0.11%</b>	—	—
— 其他	<b>6,000</b>	<b>1.36%</b>	6,000	2.28%
合計	<b>439,910</b>	<b>100.00%</b>	263,261	100.00%

#### (3) 委託貸款按地區分佈情況分析

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	貸款總額	比例	貸款總額	比例
委託貸款				
— 中部地區	<b>365,260</b>	<b>83.03%</b>	188,611	71.64%
— 珠江三角洲	<b>39,800</b>	<b>9.05%</b>	39,800	15.12%
— 西部地區	<b>19,850</b>	<b>4.51%</b>	29,850	11.34%
— 環渤海地區	<b>15,000</b>	<b>3.41%</b>	5,000	1.90%
合計	<b>439,910</b>	<b>100.00%</b>	263,261	100.00%

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.2 信用風險 (續)

#### (4) 委託貸款按擔保方式分佈情況分析

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	貸款總額	比例	貸款總額	比例
委託貸款				
— 質押貸款	<b>188,160</b>	<b>42.77%</b>	166,211	63.14%
— 保證貸款	<b>109,450</b>	<b>24.88%</b>	94,050	35.72%
— 抵押貸款	<b>142,300</b>	<b>32.35%</b>	3,000	1.14%
合計	<b>439,910</b>	<b>100.00%</b>	263,261	100.00%

#### (5) 已逾期貸款總額按逾期期限分析

	2016年6月30日 逾期3個月至1年	2015年12月31日 逾期3個月至1年
委託貸款		
— 質押貸款	<b>3,700</b>	—
佔委託貸款比重	<b>0.84%</b>	—

以上分析指逾期超過三個月的客戶貸款和墊款總額。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.2 信用風險 (續)

#### (6) 客戶貸款和墊款信貸質量分佈分析

	2016年6月30日	2015年12月31日
按個別方式評估		
已出現減值總額	3,700	—
貸款損失準備	(1,850)	—
小計	1,850	—
未逾期末減值		
— 質押貸款	188,160	166,211
— 保證貸款	105,750	94,050
— 抵押貸款	142,300	3,000
總額	436,210	263,261
貸款損失準備 <sup>(1)</sup>	(4,362)	(2,633)
小計	431,848	260,628
合計	433,698	260,628

(1) 此餘額為按組合方式評估計提的貸款損失準備。

### 43.3 市場風險

#### 概述

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

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.3 市場風險 (續)

#### 43.3.1 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團主要採用敏感度分析監控利率風險，在假設所有其他變量維持不變的情況下評估利率的合理可能變動對總利潤及權益的影響。本集團的債權類證券主要包括公司債券，透過優化債券組合的久期與凸度降低利率風險。與銀行結餘中代經紀業務客戶持有之現金及結算備付金有關的利率風險被相關應付經紀業務客戶賬款所抵銷，原因是兩者的條款相互匹配。

##### 敏感度分析

以下敏感度分析基於生息資產及生息負債的利率風險敞口釐定。在假設所有其他變量不變的情況下，敏感度分析採用相關利率增減25個基點。下述正數表示淨利息收入增加，而負數表示淨利息收入減少，且納入合併範圍的結構實體的其他投資者所產生的影響被抵銷。

	截至6月30日止期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
淨利息收入		
增加25個基點	15,130	14,528
減少25個基點	(15,130)	(14,528)

在進行利率敏感度分析時，本集團在確定商業條件和財務參數時作出下列一般假設：

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

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43 金融風險管理 (續)

#### 43.3 市場風險 (續)

##### 43.3.2 貨幣風險

貨幣風險為金融工具的公允價值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。

本集團的貨幣風險主要與本集團的以不同於本集團功能貨幣的外幣結算及付款的經營活動有關。

於2016年6月30日本集團所持有的外幣資產及負債相對於資產及負債總額並不重大。以本集團的收益結構衡量，大部分業務交易以人民幣結算，外幣交易收入佔比對於本集團也不重大。因此，本集團認為其貨幣風險不重大。

##### 43.3.3 價格風險

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

本集團的價格風險主要涉及權益類證券、投資基金、可轉換債券、衍生工具及集合資產管理計劃，該等投資的價值會由於市價變更而波動。本集團的該等投資均屬於中國資本市場的投資，由於中國股票市場波動大，本集團面臨的市場風險較大。

本集團的價格風險管理政策規定要設定及管理投資目標。本集團董事通過持有適當分散的投資組合、設定不同證券投資限額及密切監控投資組合以減少風險集中於任何特定行業或發行人等手段管理價格風險。本集團運用衍生工具合約經濟地對沖投資組合中的風險。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.3 市場風險 (續)

#### 43.3.3 價格風險 (續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析假設所有其他變量維持不變的情況下，股票、基金、可轉換債券、衍生工具和集合資產管理計劃的價格上升或下降10%對所得稅前利潤及所得稅前其他綜合收益的影響。下述正數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益增加，而負數表示稅前利潤及稅前其他綜合收益減少。

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
稅前利潤		
上升10%	85,811	78,737
下降10%	(85,811)	(78,737)
稅前其他綜合收益		
上升10%	164,090	31,340
下降10%	(164,090)	(31,340)

### 43.4 流動性風險

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

本集團對資金實施集中管理及控制。本集團透過早期預警及管理大筆資金的使用，實現集中控制及管理流動性風險的目標。在協調安全性、流動性及盈利能力後，本集團調整及分配資產規模與結構條款以建立多級流動資金儲備體系，並及時透過貨幣市場及資本市場交易實現流動性風險管理目標。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 43 金融風險管理 (續)

#### 43.4 流動性風險 (續)

本集團編製資金計劃，並向管理層報告其執行情況，以定期更新流動性的狀況。

經營實體所持之高於營運資金管理所需結餘之盈餘現金轉至本集團。本集團將盈餘現金投資於定期存款、貨幣市場存款及有價證券，選擇具有適當到期日期或充足流動性的工具，以根據上述預測提供足夠的活動空間。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團持有的現金及現金等價物分別約為人民幣2,805百萬元及人民幣2,145百萬元，預期隨時產生現金流量，管理流動性風險。另外，本集團於各期末持有交易性金融資產人民幣7,043百萬元及人民幣5,045百萬元，可以隨時變現，在需要時提供更多現金來源。此外，本集團持有代經紀業務客戶持有之現金人民幣10,112百萬元及人民幣10,739百萬元，持有客戶之結算備付金人民幣2,155百萬元及人民幣4,456百萬元，可於需要之時用於結算本集團應付經紀業務客戶賬款。

下表列示本集團於2016年6月30日及2015年12月31日按剩餘合約期限就非衍生金融負債的應付現金流量。表內披露的金額為未折現的合約現金流量，包括利息及本金的現金流量。對於浮動利率的項目，未折現金額基於各報告期末的利率計算。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 43 金融風險管理 (續)

### 43.4 流動性風險 (續)

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
(未經審計)							
於2016年6月30日							
<b>非衍生金融負債</b>							
銀行借款	-	200,027	-	423,787	56,355	-	680,169
應付短期融資券	-	-	202,992	707,871	-	-	910,863
應付公司債券	-	-	-	3,495,399	6,516,000	-	10,011,399
衍生金融負債	62	-	-	-	-	-	62
持作交易的金融負債	-	465,018	-	-	-	-	465,018
賣出回購金融資產款	-	5,674,456	-	551,159	-	-	6,225,615
應付經紀業務客戶賬款	12,330,286	-	-	-	-	-	12,330,286
指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(3,356)	-	79,570	896,552	135,595	-	1,108,361
其他流動負債	546,600	-	-	-	-	-	546,600
<b>合計</b>	<b>12,873,592</b>	<b>6,339,501</b>	<b>282,562</b>	<b>6,074,768</b>	<b>6,707,950</b>	<b>-</b>	<b>32,278,373</b>

	即期償還	一個月 以內	一至 三個月	三個月至 一年	一至五年	五年以上	合計
(經審計)							
於2015年12月31日							
<b>非衍生金融負債</b>							
應付短期融資券	-	12,296	2,012,888	468,715	-	-	2,493,899
應付公司債券	-	-	81,900	3,051,249	5,949,032	-	9,082,181
賣出回購金融資產款	-	4,218,353	24	551,159	-	-	4,769,536
應付經紀業務客戶賬款	14,867,251	-	-	-	-	-	14,867,251
銀行借款	-	-	-	-	55,241	-	55,241
指定以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融負債	(3,544)	-	66,819	969,768	139,644	-	1,172,687
其他流動負債	915,098	-	-	-	-	-	915,098
<b>合計</b>	<b>15,778,805</b>	<b>4,230,649</b>	<b>2,161,631</b>	<b>5,040,891</b>	<b>6,143,917</b>	<b>-</b>	<b>33,355,893</b>

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 44 金融資產和負債的公允價值

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

#### 44.1 非以公允價值計量的金融工具

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

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

應付公司債券的公允價值按照市場報價計算。對於沒有市場報價的債券，則以基於和剩餘到期日相匹配的當前收益曲線的現金流貼現模型計量其公允價值。

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

#### 44.2 以公允價值計量的金融工具

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

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 第一層級 | — | 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。                        |
| 第二層級 | — | 除第一層級包括的報價外，均可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察出資產或負債的輸入參數。 |
| 第三層級 | — | 根據非可觀察市場數據得到的資產或負債的輸入參數（即非可觀察的輸入參數）。          |

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表載列本集團於2016年6月30日及2015年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(未經審計)				
<b>於2016年6月30日</b>				
交易性金融資產				
— 權益類證券	269,004	441,408	—	710,412
— 債權類證券	1,566,840	4,611,017	—	6,177,857
— 投資基金	132,722	—	—	132,722
— 理財產品	—	—	21,810	21,810
可供出售金融資產				
— 權益類證券	88,421	101,603	—	190,024
— 債權類證券	—	60,000	111,107	171,107
— 投資基金	37,318	13,940	—	51,258
— 集合資產管理計劃	—	112,333	260,638	372,971
— 定向資產管理計劃	—	—	149,000	149,000
— 專項資產管理計劃	—	344,119	—	344,119
— 信託產品	—	—	62,295	62,295
— 理財產品	—	—	5,000	—
— 其他	—	1,340,287	—	1,340,287
<b>資產總額</b>	<b>2,094,305</b>	<b>7,024,707</b>	<b>609,850</b>	<b>9,728,862</b>
衍生金融負債	(62)	—	—	(62)
持作出售的金融負債	—	(464,726)	—	(464,726)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	(1,059,966)	(1,059,966)
<b>負債總額</b>	<b>(62)</b>	<b>(464,726)</b>	<b>(1,059,966)</b>	<b>(1,524,754)</b>

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
(經審計)				
於2015年12月31日				
交易性金融資產				
— 權益類證券	387,360	333,430	—	720,790
— 債權類證券	1,710,073	2,128,459	—	3,838,532
— 投資基金	485,806	—	—	485,806
可供出售金融資產				
— 權益類證券	93,887	32,787	—	126,674
— 投資基金	107,745	14,686	—	122,431
— 集合資產管理計劃	—	5,084	261,993	267,077
— 定向資產管理計劃	—	—	150,000	150,000
— 專項資產管理計劃	—	261,320	—	261,320
— 財富管理產品	—	—	70,550	70,550
— 信託計劃	—	—	36,200	36,200
— 於非上市公司的投資	—	—	12,000	12,000
— 其他	—	1,336,310	—	1,336,310
<b>資產總額</b>	<b>2,784,871</b>	<b>4,112,076</b>	<b>530,743</b>	<b>7,427,690</b>
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債	—	—	(1,144,170)	(1,144,170)

截至2016年6月30日止六個月期間及2015年12月31日止年度，本集團的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

#### (a) 第一層級金融工具

於活躍市場交易的金融工具的公允價值乃根據於財務狀況表日的市場報價釐定。倘能從交易所、經銷商、經紀即時及定期獲得報價，且該等報價反映實際及定期發生的以公平磋商為基準的市場交易，一個市場則被視為活躍。用於本集團持有之金融資產的市場報價乃買賣差價區間內的收盤價。此等工具被納入第一層級。納入第一層級的工具主要包括被列為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### (b) 第二層級金融工具

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

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

#### (c) 具體投資的估值方法

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團具體投資的估值方法如下：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或配售中獲得的受限制股份，亦以估值技術確定公允價值。

對於在全國中小企業股份轉讓系統上市的證券，因交易頻率較低，其公允價值是以資產負債表日的收盤價為基礎，並按估值技術進行調整。該調整是基於一個潛在最大損失，其中潛在最大損失是基於一定期間內利率、股票價格和匯率的變動而確定的置信水準，上述參數均是可觀測的。

- (2) 就封閉式投資基金而言，以報表日或最近交易日買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與集合資產管理產品而言，以報表日的資產淨值的交易價格釐定公允價值。
- (3) 就於證券交易所上市的債權類證券（包括政府債券、公司債券、可轉換債券及金融債券）而言，於財務狀況表日以債權類證券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。如於報告日期無成交市價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### (c) 具體投資的估值方法 (續)

- (4) 就於銀行間債券市場及場外櫃檯市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債券、商業票據、特種金融票據、央行票據及其他固定收益債權類證券，使用估值技術釐定公允價值。

#### (d) 第三層級金融工具

下表呈列截至2016年6月30日止六個月期間及2015年度的第三層級工具的變動。

	可供出售金融資產 (未經審計)
2016年1月1日結餘	530,743
增加	168,985
減少	(111,688)
<b>2016年6月30日結餘</b>	<b>588,040</b>
期末持有的資產的期間總收益，包括在「淨投資收益」	10,960
計入損益的期間未實現利得或損失的變動	1,672

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### (d) 第三層級金融工具 (續)

	可供出售金融資產 (經審計)	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 (未經審計)
2015年1月1日結餘	198,648	<b>1,144,170</b>
增加	349,737	<b>(3,075)</b>
減少	(17,642)	<b>38,362</b>
2015年12月31日結餘	530,743	<b>(119,491)</b>
年末持有的資產的年度總收益，包括在「淨投資收益」	18,530	
計入損益的年度未實現利得或損失的變動	2,993	
2016年1月1日結餘		<b>1,059,966</b>
計入損益的損失		<b>(3,075)</b>
購置		<b>38,362</b>
結算		<b>(119,491)</b>
2016年6月30日結餘		<b>1,059,966</b>
期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」		<b>(3,075)</b>
計入損益的期間未實現利得或損失的變動		<b>(3,075)</b>

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### (d) 第三層級金融工具 (續)

	指定以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債 (經審計)
2015年1月1日結餘	791,074
合併結構實體	678,500
計入損益的損失	(219,754)
購置	127,763
結算	(233,413)
<u>2015年12月31日結餘</u>	<u>1,144,170</u>
<u>期末持有的資產的期間損失，包括在「淨投資收益」</u>	<u>(219,754)</u>
<u>計入損益的期間未實現利得或損失的變動</u>	<u>(219,754)</u>

## 44 金融資產和負債的公允價值 (續)

### 44.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

#### (d) 第三層級金融工具 (續)

就第三層級金融工具而言，價格採用估值法（如貼現現金流量模型及其他類似技術）釐定。估值層級第三級公允價值計量的分類，一般由非可觀察輸入參數對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入參數。

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

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 45 資產及負債到期分析

本集團於2016年6月30日及2015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：

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	合計
(未經審計)					
<b>於2016年6月30日</b>					
<b>資產</b>					
融資客戶應收款項	-	5,832,433	-	-	5,832,433
委託貸款	-	315,492	118,206	-	433,698
買入返售金融資產款	-	6,329,313	758,100	-	7,087,413
交易性金融資產－債權類證券	-	2,144,247	2,532,192	1,501,418	6,177,857
結算備付金	2,155,392	-	-	-	2,155,392
代經紀業務客戶持有之現金	10,111,706	-	-	-	10,111,706
現金及銀行結餘	2,555,361	130,000	-	-	2,685,361
<b>合計</b>	<b>14,822,459</b>	<b>14,751,485</b>	<b>3,408,498</b>	<b>1,501,418</b>	<b>34,483,860</b>
<b>負債</b>					
短期借款	-	618,361	52,863	-	671,224
賣出回購金融資產款	-	6,168,961	-	-	6,168,961
應付短期融資券	-	845,000	-	-	845,000
應付公司債券	-	3,050,000	5,992,530	-	9,042,530
衍生金融負債	62	-	-	-	62
持作待售的金融負債	-	464,726	-	-	464,726
應付經紀業務客戶賬款	12,330,286	-	-	-	12,330,286
<b>合計</b>	<b>12,330,348</b>	<b>11,147,048</b>	<b>6,045,393</b>	<b>-</b>	<b>29,522,789</b>

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 45 資產及負債到期分析 (續)

	即期償還	一年以內	一至五年	五年以上	合計
(經審計)					
於2015年12月31日					
<b>資產</b>					
融資客戶應收款項	-	8,158,803	-	-	8,158,803
委託貸款	-	260,628	-	-	260,628
買入返售金融資產款	-	6,295,521	531,169	-	6,826,690
交易性金融資產－債券類證券	-	1,083,722	1,446,632	1,308,180	3,838,534
結算備付金	4,455,616	-	-	-	4,455,616
代經紀業務客戶持有之現金	10,739,356	-	-	-	10,739,356
現金及銀行結餘	1,723,105	245,000	-	-	1,968,105
合計	16,918,077	16,043,674	1,977,801	1,308,180	36,247,732
<b>負債</b>					
銀行借款	-	-	51,818	-	51,818
賣出回購金融資產款	-	4,712,965	-	-	4,712,965
應付短期融資券	11,960	2,445,000	-	-	2,456,960
應付公司債	-	2,650,000	5,291,078	-	7,941,078
應付經紀業務客戶賬款	14,867,251	-	-	-	14,867,251
合計	14,879,211	9,807,965	5,342,896	-	30,030,072

## 46 未納入合併範圍的結構實體

本集團未納入合併範圍的結構實體主要包括集合和定向資產管理計劃、信託計劃、理財產品和投資基金。

除納入合併範圍的結構實體外，本公司董事認為，本集團其他結構實體的可變回報並不重大。本集團並不認為自己是委託人，因此並沒將該等其他結構實體納入合併範圍。

於2016年6月30日及2015年12月31日，由本集團管理的未納入合併範圍的集合和定向資產管理計劃的資產總額分別為人民幣4,923百萬元及人民幣4,341百萬元。就未納入合併範圍的信託計劃、本集團投資的理財產品及投資基金而言，並無有關第三方所發行及所管理結構實體之規模的公開資料。

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 46 未納入合併範圍的結構實體 (續)

於2016年6月30日，本集團於未納入合併範圍的結構實體持有的權益包括分類為可供出售金融資產及交易性金融資產的投資，以及記作其他流動資產的應收管理費、佣金。有關賬面價值及最大風險敞口如下：

	2016年6月30日 (未經審計)	2015年12月31日 (經審計)
可供出售金融資產	917,492	800,827
交易性金融資產	132,722	485,806
其他流動資產	52,388	31,052
合計	<b>1,102,602</b>	1,317,685

截至2016年6月30日止六個月，本集團從持有的這些未納入合併範圍的結構實體獲得的收入如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
淨投資收益	32,983	30,949
手續費及佣金收入	25,516	15,179
合計	<b>58,499</b>	46,128

於2016年6月30日，本集團並未且無意向這些未納入合併範圍的結構實體提供任何財務支援。

## 47 期後事項

### 47.1 子公司增資

2016年7月19日，本公司向註冊於河南省的全資子公司中州藍海投資管理有限公司增資人民幣30百萬元。

### 47.2 處置子公司

2016年7月26日，中國證券監督管理委員會（中國證監會）下發關於核准中原英石變更股權和實際控制人的批覆，核准本公司持有中原英石股權比例由原來的51%變更為17%。

### 47.3 利潤分配

本公司董事會於2016年8月22日決議宣派2016年度中期股利每10股派發現金股利人民幣1.00元（含稅），共計將分配現金股利人民幣322,373,470元。該利潤分配方案尚待臨時股東大會批准。

## 48 未經審計中期審閱財務報告的核准

本財務報告於2016年8月22日由董事會批准授權並報出。