

# 恒投证券

HENGTOU SECURITIES

(於中華人民共和國以中文公司名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

股份代碼：1476

# 2016

## 中期報告

# 目錄

重要提示 .....	2
釋義 .....	3
公司簡介 .....	7
會計數據和財務指標摘要 .....	10
管理層討論與分析 .....	14
其他重要事項 .....	32
股份變動及股東情況 .....	35
董事、監事、高級管理人員及員工情況 .....	39
獨立審閱報告 .....	41
簡明合併損益表 .....	42
簡明合併損益與其他全面收益表 .....	43
簡明合併財務狀況表 .....	44
簡明合併權益變動表 .....	46
簡明合併現金流量表 .....	47
簡明合併財務報表附註 .....	48

## 重要提示

本公司董事會、監事會、董事、監事及高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其承擔個別和連帶的法律責任。

本報告已經第三屆董事會第五次會議、第三屆監事會第四次會議審議通過，全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2016年6月30日止六個月的中期財務資料已由中瑞岳華(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務信息進行審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長龐介民先生、總裁牛壯先生、財務總監王海兵先生、財務經理楊歷揚先生聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

## 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

《公司章程》	指	本公司的公司章程，經不時修訂
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
包頭華資	指	包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，並為本公司主要股東
董事會	指	本公司董事會
本公司、公司、恒投證券 或恒泰證券	指	一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並以於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》
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
報告期末	指	2016年6月30日
金融街資本	指	北京金融街資本運營中心，並持有華融基礎設施100%的股權
金融街投資	指	北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
金融街西環置業	指	北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，西城區國資委的子公司並為本公司股東
GDP	指	國內生產總值
本集團、集團	指	本公司及其附屬公司

## 釋義

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
杭州瑞思	指	杭州瑞思實業有限公司，並持有陝西天宸97.08%的股權
恒泰資本	指	恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰長財	指	恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權
恒泰期貨	指	恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權
恒泰先鋒	指	恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權
港元	指	香港法定貨幣港元
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
鴻智慧通	指	北京鴻智慧通實業有限公司，並為本公司股東
華融基礎設施	指	北京華融基礎設施投資有限責任公司，西城區國資委的子公司並為本公司的股東
華融投資	指	北京華融綜合投資公司，並持有金融街西環置業90.00%的股權
匯發投資	指	西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，並為本公司股東
匯金嘉業	指	北京匯金嘉業投資有限公司，並為本公司股東
IB業務	指	證券公司接受期貨公司委託，為期貨公司介紹客戶參與期貨交易並提供其他相關服務的業務活動

## 釋義

IPO	指	「Initial Public Offering」的縮寫，即首次公開發行股票
上市	指	於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市
上市日	指	2015年10月15日
《上市規則》	指	香港聯交所證券上市規則
融資融券	指	向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出，並收取擔保物的經營活動
《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》
新三板	指	全國中小企業股份轉讓系統
新華基金	指	新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權
寧波實科	指	寧波實科商貿有限公司，並持有慶雲洲際70%的股權
中國、全國、國內、境內	指	就本報告而言，指中華人民共和國(香港、澳門特別行政區和台灣地區除外)
招股說明書	指	本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書
慶雲洲際	指	北京慶雲洲際科技有限公司，並為本公司的主要股東
報告期	指	截至2016年6月30日止6個月
人民幣	指	中國的法定貨幣，其基本單位為元
西城區國資委	指	北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有華融投資、金融街資本、金融街投資100%的股權
《證券及期貨條例》	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
陝西弘雅	指	陝西弘雅瑞久商貿有限公司，並持有寧波實科99.60%的股權

## 釋義

陝西天宸	指	陝西天宸科貿有限公司，並持有鴻智慧通97.08%的股權
上海巨祿	指	上海巨祿信息科技有限公司，並持有深圳中新99.47%的股權
上海喜仕達	指	上海喜仕達電子技術有限公司，並持有匯金嘉業99.99%的股權
上海怡達	指	上海怡達科技投資有限責任公司，並為本公司的主要股東
深圳中新	指	深圳中新拓業科技有限公司，並持有上海喜仕達95%的股權
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，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易
主要股東	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
蘇州秉泰	指	蘇州秉泰貿易有限公司，並持有杭州瑞思90.00%的股權
本報告	指	2016年中期報告
明天控股	指	明天控股有限公司，並持有其中一名主要股東包頭華資約54%股權
中昌恒遠	指	中昌恒遠控股有限公司，並為本公司的主要股東

# 公司簡介

## 一. 公司名稱

中文名稱：恒泰證券股份有限公司(在中國的公司名稱)(在香港以「恒投證券」名義開展業務)

英文名稱：HENGTAI SECURITIES CO.,LTD(在中國的公司名稱英文譯名)(在香港以「HENGTOU SECURITIES」名義開展業務)

## 二. 公司法定代表人

龐介民先生

## 三. 董事會

### 執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生

### 非執行董事

張濤先生

陳廣壘先生

孫超先生

### 獨立非執行董事

彭迪雲先生

周建軍女士

林錫光博士

### 董事會專門委員會

#### 戰略與投資決策委員會

龐介民先生(委員會主席)

孫超先生

林錫光博士

#### 風險控制與監察委員會

張濤先生

吳誼剛先生



## 公司簡介

**審計委員會**

周建軍女士(委員會主席)

張 濤先生

林錫光博士

**薪酬與提名委員會**

彭迪雲先生(委員會主席)

周建軍女士

**四 . 監事會**

郭力文先生(監事會主席)

裴晶晶女士

王 慧先生

**五 . 董事會秘書**

張偉先生

聯繫電話：(86 471) 4913 858

傳真：(86 471) 4913 858

電子信箱：zhangwei@cnht.com.cn

聯繫地址：中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓18樓

**六 . 聯席公司秘書**

張偉先生、梁穎嫻女士

**七 . 授權代表**

龐介民先生、梁穎嫻女士

## 公司簡介

### 八. 中國總部

註冊地址：中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14－18樓(郵編010098)

公司總部地址：中國北京市西城區金融街33號通泰大廈C座509室

公司網站：[www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)

電子信箱：[dongban@cnht.com.cn](mailto:dongban@cnht.com.cn)

### 九. 香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓

### 十. 審計機構

國際外部核數師：中瑞岳華(香港)會計師事務所

境內外部核數師：瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)

### 十一. 香港法律顧問

奧睿律師事務所

### 十二. 合規顧問

海通國際資本有限公司

### 十三. 香港 H 股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

### 十四. H 股股票代號

01476

## 會計數據和財務指標摘要

## 一、主要會計數據和財務指標

(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)

項目	2016年1月1日至 2016年6月30日	2015年1月1日至 2015年6月30日	本期比上期 增加/(減少) (%)
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益	1,661,844	2,933,747	(43%)
所得稅前利潤	280,190	1,516,973	(82%)
期間利潤 — 歸屬於本公司普通股股東	197,545	1,182,287	(83%)
經營活動產生現金淨額	185,848	174,665	6%
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益 <sup>1</sup>	0.06	0.54	(89%)
稀釋每股收益 <sup>1</sup>	0.06	0.54	(89%)
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率(%) <sup>2</sup>	2.05%	20.54%	(90%)
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	37,082,474	39,167,673	(5%)
負債總額	27,471,740	29,434,641	(7%)
應付經紀業務客戶賬款	12,942,105	13,977,558	(7%)
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	9,373,524	9,531,668	(2%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0%
歸屬於普通股股東每股淨資產 <sup>3</sup> (人民幣元/股)	3.02	3.08	(2%)
資產負債率(%) <sup>4</sup>	60.19%	61.36%	(2%)

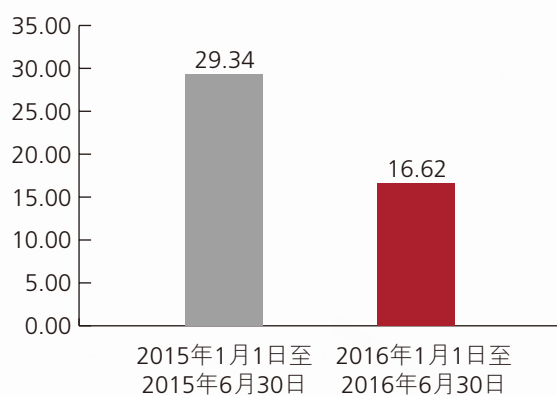
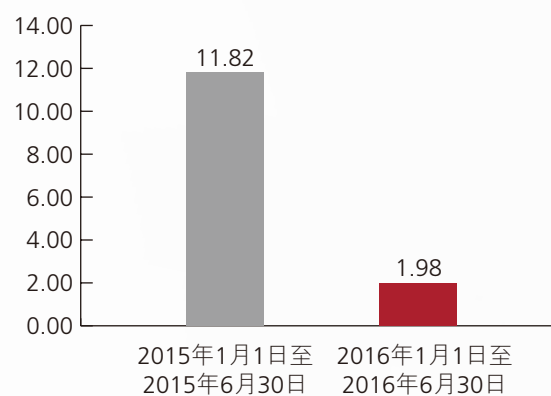
  

項目	2016年6月30日	2015年12月31日	本期末比上期末 增加/(減少) (%)
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	37,082,474	39,167,673	(5%)
負債總額	27,471,740	29,434,641	(7%)
應付經紀業務客戶賬款	12,942,105	13,977,558	(7%)
普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益	9,373,524	9,531,668	(2%)
總股本(千股)	2,604,567	2,604,567	0%
歸屬於普通股股東每股淨資產 <sup>3</sup> (人民幣元/股)	3.02	3.08	(2%)
資產負債率(%) <sup>4</sup>	60.19%	61.36%	(2%)

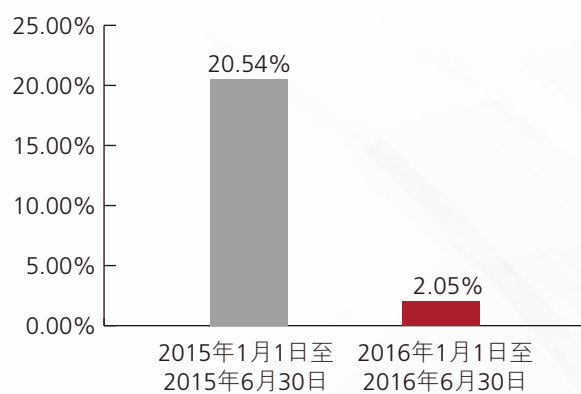
## 會計數據和財務指標摘要

1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$  其中：P為歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E<sub>0</sub>為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E<sub>i</sub>為報告期發行新股或債轉股等新增的、歸屬於公司普通股股東的淨資產；E<sub>j</sub>為報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於公司普通股股東的淨資產；M<sub>0</sub>為報告期月份數；M<sub>i</sub>為新增淨資產次月起至報告期末的累計月數；M<sub>j</sub>為減少淨資產次月起至報告期末的累計月數。
3. 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本
4. 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)

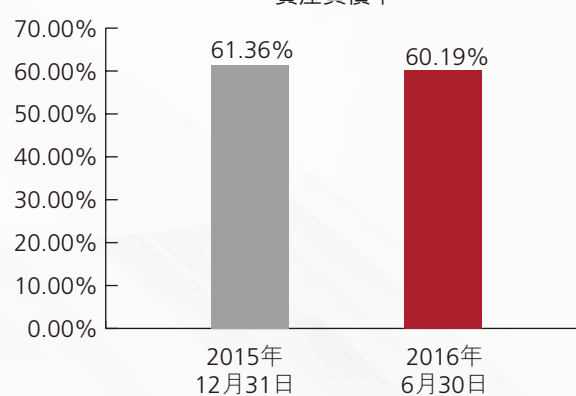
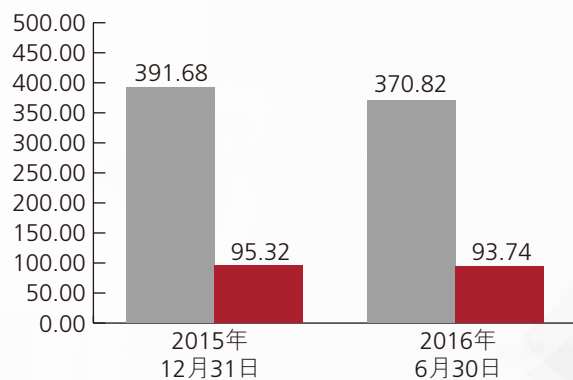
## 會計數據和財務指標摘要

收入及其他收益  
(人民幣億元)期間利潤－歸屬於本公司普通股股東  
(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)

- 資產總額
- 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

## 會計數據和財務指標摘要

**二． 本公司的淨資本等風險控制指標**

2016年6月30日，本公司淨資本為人民幣5,785.43百萬元，較2015年末人民幣6,442.20百萬元，減少人民幣656.77百萬元。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：人民幣千元

項目	2016年6月30日	2015年12月31日	監管標準
淨資本	<b>5,785,434</b>	6,442,197	—
淨資產	<b>9,180,786</b>	9,468,951	—
淨資本／各項風險準備之和(%)	<b>452.17%</b>	548.07%	>100%
淨資本／淨資產(%)	<b>63.02%</b>	68.03%	>40%
淨資本／負債(%)	<b>49.41%</b>	52.25%	>8%
淨資產／負債(%)	<b>78.41%</b>	76.80%	>20%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本(%)	<b>40.60%</b>	47.90%	<100%
自營固定收益類證券／淨資本(%)	<b>126.80%</b>	100.13%	<500%

# 管理層討論與分析

## 一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，中國宏觀經濟運行平穩，2016年上半年中國GDP同比增長6.7%，增速較2015年同期下降了0.3個百分點。在固定資產投資增速下滑和出口回落的背景下，國內消費保持了相對較快增長，成為上半年宏觀經濟運行維持穩定的主因。報告期內，在人民幣貶值和外匯儲備下降的壓力下，市場流動性環境維持了基本平穩，2016年上半年社會融資規模增量為人民幣9.75萬億元，廣義貨幣同比增長11.8%，狹義貨幣同比增長24.6%。

中國證券市場在2016年年初出現大幅回落，隨後進入震蕩盤整格局。報告期內，上證綜指下降了17.22%，深圳成份指數下降了17.17%。2016年上半年，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣692,402.28億元，較2015年同期大幅下降了52.89%。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣281,359億元，較2015年同期下降了65.72%；深市股票基金總成交金額為人民幣411,043.28億元，較2015年同期下降了36.68%。

## 二. 主營業務情況分析

報告期內，中國證券市場比較低迷，股票市場呈價量齊跌態勢，受此影響，本集團經紀及財富管理、自營交易、資產管理業務收入減幅較大。報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣1,661.84百萬元，實現淨利潤人民幣228.14百萬元，分別較2015年同期下降43.35%和80.70%。

### (一) 經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣904.60百萬元，較2015年同期下降48.50%。

#### 1. 證券經紀

報告期內，在中國證券市場整體低迷情況下，公司通過線上互聯網擴張、線下新增營業網點與加大發展機構客戶等途徑，推進業務發展。報告期末，客戶數達192.01萬戶，較2015年末增加22.52萬戶，增幅13.29%；客戶託管資產總額達到人民幣124,432百萬元，較2015年末下降3.59%；股基交易額人民幣732,198百萬元，較2015年同期下滑37.41%。

## 管理層討論與分析

### 2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨把握機會，全面開展創新業務，促進業務發展，以IB業務為突破口，推進互聯網業務，強化金融機構、產業客戶開發，深化IB業務服務區域管理，加強同互聯網金融平台合作。報告期內，恒泰期貨新增客戶1,954戶。

### 3. 財富管理

報告期內，公司根據整體證券市場表現及宏觀經濟運行情況，結合自身業務發展要求，對金融產品銷售工作進行了進一步優化，切實從投資者角度出發，不斷提升財富管理水平和資產配置能力。同時加強風險控制措施，強化風險意識，提升合規經營水平。報告期內，共銷售各類金融產品42隻，銷售規模達到人民幣3,430百萬元，較2015年同期下降28.75%。

### 4. 資本中介

報告期內，在證券市場下跌等因素的持續影響下，市場的兩融規模持續下滑，在業務下降的趨勢下，公司積極尋找突破口，同時加強控制業務風險。報告期末，開立小額股票質押回購交易賬戶2.64萬戶，公司融資融券業務規模達到人民幣4,684百萬元，較2015年末下降25.08%。



## 管理層討論與分析

**(二) 投資銀行業務**

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣255.98百萬元，較2015年同期增長114.28%。

報告期內，恒泰長財投行業務積極創新，在穩步發展IPO項目、再融資、企業債項目的傳統優勢業務的同時，著力拓展公司債、資產證券化、併購重組等創新類項目，各業務均呈現較大幅度提升。

**1. 股權融資**

報告期內，恒泰長財完成併購重組項目1個、IPO項目1個，合計完成項目2個，融資額人民幣3,722.40百萬元，較2015年同期增長538%。

**2. 債券融資**

報告期內，恒泰長財做為主承銷商完成企業債券項目11個、公司債項目4個，合計完成項目15個，融資額人民幣13,290百萬元，較2015年同期增長285%。

**3. 新三板掛牌業務**

報告期內，相關政策法規和業務規則陸續出台，業務的規範程度極大提高，同時行業競爭程度加大。公司積極調整策略，加大制度建設，積極拓展市場，報告期內完成推薦掛牌項目17個，已申報在審項目24個，分別較2015年同期增長1,600%和1,100%，在市場競爭加劇的環境下保持了良好的業務增長。

## 管理層討論與分析

### (三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣389.12百萬元，較2015年同期增長10.63%。

#### 1. 資產管理

報告期內，國內經濟下行壓力增加，同時金融監管力度加大，以控制風險為目的的諸項政策緊密出台，清理配資、去槓桿化成為2016年上半年中國證券市場的主要節奏，受此影響證券市場指數呈現大幅下跌走勢，公司資管業務投資於權益類產品的各項業務受到負面影響，收益大幅下滑。

報告期末，資管業務總規模為人民幣38,954百萬元，其中集合計劃規模人民幣2,507百萬元；定向計劃規模人民幣10,394百萬元；資產證券化規模人民幣25,223百萬元；恒泰期貨及上海盈沃投資管理有限公司資管計劃規模人民幣830百萬元。

報告期內，到期終止的集合計劃12隻、定向計劃8隻，管理總規模受此影響大幅減少。截至報告期末，存續集合計劃11隻、定向計劃26隻。

報告期內，公司作為管理人／推廣機構新發行企業資產證券化項目合計4個，發行規模為人民幣2,381百萬元。

#### 2. 基金管理

報告期內，新華基金繼續保持投研核心優勢，加強投研隊伍建設，促進投資業績的穩定；同時繼續做好渠道拓展與維護，促進產品銷售工作。

報告期末，新華基金旗下共36隻公募基金，公募基金管理規模達到人民幣30,580百萬元，較2015年末減少人民幣3,780百萬元，下降11%。專戶資產管理規模達人民幣8,600百萬元，較2015年末減少人民幣1,200百萬元，下降12%。報告期內，中國A股市場下跌是新華基金基金資產淨值和規模的下降的主要原因。

## 管理層討論與分析

**3. 私募股權投資**

報告期內，恒泰資本繼續擴大直投業務規模，積極推進股權投資業務發展，強化已投資項目的投後管理及直投基金的投資管理。

報告期內，恒泰資本使用自有資金直接投資項目16個，累計投資金額人民幣961百萬元；管理3隻直投基金，基金總規模為人民幣263百萬元。

**4. 另類投資**

報告期內，恒泰先鋒繼續推進業務轉型，投資領域從房地產、文化藝術品領域轉變為互聯網金融及體育行業，經營模式從直接開展投融資業務轉變為以平台化方式管理旗下子公司投資模式。

**(四) 自營交易業務**

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣78.34百萬元，較2015年同期下降88.50%。

報告期內，股票投資業務方面，公司秉持穩健投資的原則，根據市場變化情況，採取降低整體倉位等措施，控制整體業務風險，但由於2016年初熔断機制試行的觸發，中國A股市場整體大幅下跌，對公司股票投資業務造成了不利影響。股轉做市業務方面，由於新三板市場表現比較低迷，做市指數在報告期內累計下跌了20.40%，加之新三板市場較差的流動性，對公司股轉做市業務造成了不利影響。固定收益類業務方面，公司把握機會提高組合收益，嚴控信用風險，降低融資成本，實現了良好的投資收益。

**(五) 國際業務**

報告期內，公司國際業務積極開展了有關的研究和探索工作，並與境外相關機構進行了多次接觸，了解匹配客戶的海外投資需求，廣泛獲取各類境外投資項目資源，為未來國際業務發展奠定了良好基礎。

## 管理層討論與分析

### 三． 前景及未來計劃

#### (一) 行業發展前景

2016年上半年，伴隨資本市場各項改革持續推進，資本市場運行的制度環境進一步優化，服務實體經濟能力增強。新三板分層制度落地，國內多層次資本市場體系建設取得重要進展。

在行業監管方面，2016年6月16日，中國證監會正式發佈修訂後的《證券公司風險控制指標管理辦法》及配套規則，並將於2016年10月1日起正式實施。修訂後的《證券公司風險控制指標管理辦法》通過風險覆蓋率、資本槓桿率、流動性覆蓋率及淨穩定資金率四個核心指標，構建起合理有效的風控指標體系，並強化了對證券公司的全面風險管理要求。在新的監管環境下，風險控制能力較高的證券公司將贏得更大發展空間。

在行業經營方面，預計2016年下半年證券市場維持震蕩盤整的概率較高，經紀業務和融資融券業務可能繼續受到市場交易低迷帶來的壓力。投行業務有望保持穩定增長，對證券公司業績貢獻率有望提升。資管業務方面，行業內分化較為明顯，在主動管理能力上具備優勢的證券公司有望保持穩定增長。在市場震蕩格局下，自營業務存在較大不確定性，行業內證券公司投資業績可能出現較明顯的分化。

#### (二) 公司發展規劃

公司將一如既往加強風險控制和合規管理，為公司業務發展營造良好的發展環境。

加快推進經紀業務業務轉型，關注業務發展的投入產出效率，聚焦資本中介業務的發展。同時，要不斷強化資產管理主動管理能力，提升市場競爭力。公募基金將穩步提高管理規模，豐富和完善基金產品類型。投行業務關注資本市場業務能力的培養，強化質控和內核質量，力爭獲取新的突破。資產證券化業務繼續穩定市場領先地位。

## 管理層討論與分析

公司將加快實施三個業務生態的創建。首先，互聯網金融業務將從投入期逐步向績效提升轉化，同時完善內部和外部兩個生態的搭建和推進；其次，私募基金管理業務要圍繞併購基金業務做好相應的生態布局；第三，要以新三板業務為主體，通過掛牌、資本市場、做市、股權投資、資產管理和私募基金業務之間的生態搭建，尋找更好的發展機遇。

公司仍將關注國際業務的發展，在合適時機通過多種形式盡快啟動。

公司將通過引入市場優秀團隊、內部生態搭建等管理手段來促進公司整體業務發展。

## 四．財務報表分析

### （一）報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣1,661.84百萬元，較2015年同期下降43.35%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣197.55百萬元，較2015年同期下降83.29%；實現每股收益人民幣0.06元，較2015年同期下降88.89%；加權平均淨資產收益率2.05%，較2015年同期下降90%。

### （二）資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣37,082.47百萬元，較2015年末的人民幣39,167.67百萬元下降5.32%；負債總額人民幣27,471.74百萬元，較2015年末的人民幣29,434.64百萬元下降6.67%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣9,373.52百萬元，較2015年末的人民幣9,531.67百萬元下降1.66%。

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17,112.01百萬元，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46%；融資類資產為人民幣5,758.91百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比16%；金融投資類資產為人民幣12,558.44百萬元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產類投資，佔比34%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等為人民幣1,653.11百萬元，佔比4%。

## 管理層討論與分析

資產負債水平和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣14,529.64百萬元，較2015年末減少人民幣927.45百萬元，降幅為6%。本集團資產負債率為60.19%，較2015年末的61.36%降低1.17個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.58倍，較2015年末的2.64倍降低2.27%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東的權益)。

### (三) 融資渠道和融資能力

報告期內，公司通過債務融資以滿足經營所需資金。公司債務融資包括發行公司債、轉融通及兩融收益權轉讓等。

報告期內，公司發行三年期公司債券募集資金人民幣15億元，從中國證券金融股份有限公司累計融入資金人民幣2.90億元，兩融收益權轉讓累計融入資金20億元；同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

### (四) 流動性水平管理

公司重視流動性管理，設立專門部門負責。流動性管理強調資金的安全性、流動性和收益性的有機結合。公司按照中國證監會要求，建立健全流動性風險管理制度及應急措施，按月填報流動性監管報表，報告期內公司各月流動性指標均符合監管要求。

### (五) 現金流轉情況

報告期內經營活動產生的現金流量淨額為人民幣185.85百萬元，2015年同期為人民幣174.67百萬元，同比增加人民幣11.18百萬元；報告期內投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-243.60百萬元，2015年同期為人民幣116.77百萬元，同比減少人民幣360.37百萬元；報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣727.92百萬元，2015年同期為人民幣2,841.37百萬元，同比減少人民幣2,113.45百萬元；報告期內現金及現金等價物淨增加額(含匯率變動影響)為人民幣671.09百萬元，2015年同期為人民幣3,132.81百萬元，同比減少人民幣2,461.72百萬元。

### (六) 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。

## 管理層討論與分析

## 五. 分支機構、子公司情況

### (一) 分公司、證券營業部新設及處置情況

截至報告期末，公司共有2家分公司及137家證券營業部。

#### 1. 證券營業部新設情況

報告期內，公司共完成新設證券營業部24家。具體詳見下表：

序號	營業部名稱	地區(中國)
1	恒泰證券股份有限公司紹興勝利路證券營業部	浙江省紹興市
2	恒泰證券股份有限公司惠州白鷺湖證券營業部	廣東省惠州市
3	恒泰證券股份有限公司天津河東十一經路證券營業部	天津市
4	恒泰證券股份有限公司深圳文錦路證券營業部	廣東省深圳市
5	恒泰證券股份有限公司長沙金星路證券營業部	湖南省長沙市
6	恒泰證券股份有限公司上海新金橋路證券營業部	上海市
7	恒泰證券股份有限公司上海江寧路證券營業部	上海市
8	恒泰證券股份有限公司深圳前海證券營業部	廣東省深圳市
9	恒泰證券股份有限公司上虞市民大道證券營業部	浙江省紹興市
10	恒泰證券股份有限公司鄭州南陽路證券營業部	河南省鄭州市
11	恒泰證券股份有限公司臨沂府前路證券營業部	山東省臨沂市
12	恒泰證券股份有限公司大連會展路證券營業部	遼寧省大連市

## 管理層討論與分析

序號	營業部名稱	地區(中國)
13	恒泰證券股份有限公司西安曲江池北路證券營業部	陝西省西安市
14	恒泰證券股份有限公司深圳香林路證券營業部	廣東省深圳市
15	恒泰證券股份有限公司東莞虎門鎮虎門大道證券營業部	廣東省東莞市
16	恒泰證券股份有限公司仙游八二五大街證券營業部	福建省莆田市
17	恒泰證券股份有限公司淄博金晶路證券營業部	山東省淄博市
18	恒泰證券股份有限公司深圳高新南一道證券營業部	廣東省深圳市
19	恒泰證券股份有限公司溫州海川路證券營業部	浙江省溫州市
20	恒泰證券股份有限公司北京建材城西路證券營業部	北京市
21	恒泰證券股份有限公司福州北環中路證券營業部	福建省福州市
22	恒泰證券股份有限公司廣州天河北路證券營業部	廣東省廣州市
23	恒泰證券股份有限公司深圳龍翔大道證券營業部	廣東省深圳市
24	恒泰證券股份有限公司北京青年路證券營業部	北京市



## 管理層討論與分析

## 2. 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有6家證券營業部完成遷址，具體詳見下表：

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	遷址後營業部地址(中國)
1	恒泰證券股份有限公司包頭烏蘭道證券營業部	恒泰證券股份有限公司包頭友誼大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市青山區友誼大街67號文化創意園-126號
2	恒泰證券股份有限公司北京安德路證券營業部	恒泰證券股份有限公司北京東直門內北小街證券營業部	北京市東城區東直門內北小街14、18號樓101、201號
3	恒泰證券股份有限公司包頭薩拉齊大街證券營業部	恒泰證券股份有限公司包頭薩拉齊振華大街證券營業部	內蒙古自治區包頭市土默特右旗振華大街土右賓館主樓4號底店
4	恒泰證券股份有限公司長春珠江路證券營業部	恒泰證券股份有限公司長春人民大街紫荊花證券營業部	吉林省長春市南關區人民大街5688號紫荊花飯店十五層南區
5	恒泰證券股份有限公司長春人民大街證券營業部	恒泰證券股份有限公司長春西安大路證券營業部	吉林省長春市朝陽區西安大路1077號15層
6	恒泰證券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部	恒泰證券股份有限公司前郭哈薩爾路證券營業部 <sup>1</sup>	吉林省前郭縣哈薩爾文治委金座綜合商企18、19二層

註1：遷址後營業部名稱未變更。

## 管理層討論與分析

### 3. 證券營業部註銷情況

報告期內，由於公司營業網點佈局優化，公司共有1家證券營業部完成註銷，具體詳見下表：

序號	營業部名稱	地區(中國)
1	恒泰證券股份有限公司通遼阿古拉大街證券營業部	內蒙古自治區通遼市

### (二) 子公司新設及處置情況

報告期內，主要子公司變動情況如下：

1. 恒泰資本註冊資本從人民幣2億元增加到人民幣10億元，恒泰資本於2016年1月29日完成增加註冊資本的工商變更登記。
2. 恒泰期貨設立全資子公司恒泰盈沃資產管理有限公司，註冊資本人民幣5,000萬元，於2016年2月5日取得企業營業執照，主要從事資產管理、投資管理、實業投資、創業投資、投資諮詢、企業管理服務、財務諮詢、企業資產重組併購策劃、市場營銷策劃、商務信息諮詢等業務。
3. 恒泰資本出資人民幣1,000萬元對全資子公司恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司進行增資，增資完成後恒泰資本股權投資基金管理有限責任公司註冊資本由人民幣1,000萬元增加到人民幣2,000萬元，該公司於2016年5月17日完成註冊資本的工商變更登記。
4. 恒泰先鋒出資人民幣1,000萬元對全資子公司上海盈沃投資管理有限公司進行增資，增資完成後上海盈沃投資管理有限公司註冊資本由人民幣1,000萬元增加到人民幣2,000萬元，該公司於2016年6月27日完成註冊資本的工商變更登記。

## 管理層討論與分析

**六. 重大融資情況****(一) 股權融資**

無。

**(二) 債券融資**

公司根據《關於核准恒泰證券股份有限公司發行債券的批覆》(證監許可[2015]2213號)文件，於2016年1月29日發行公司債，累計融入資金人民幣15億元，該公司債券於2016年3月1日在上海證券交易所掛牌交易。具體發行情況如下：

簡稱	發行規模 (人民幣億元)	發行利率	期限 (天)	起息日	到期日
14恒泰05	15	3.42%	1,095	2016-1-29	2019-1-29

**七. 重大投資情況**

- 2016年1月14日，第三屆董事會第二十九次臨時會議審議通過《關於對全資子公司恒泰資本投資有限責任公司增資》的議案，同意公司對全資子公司恒泰資本增資人民幣8億元，增資完成後，恒泰資本的註冊資本從目前的人民幣2億元增加到人民幣10億元。恒泰資本於2016年1月29日完成增加註冊資本的工商變更登記。

**八. 募集資金使用情況**

2015年10月15日，本公司在香港聯交所公開發行H股450,846,000股，共募集資金1,767,316,320港元，約折合人民幣14.47億元。上述H股股票的累計實際發行募集資金扣除上市相關發行費用、及售股股東出售即國有股減持需直接上繳國家金庫總庫的金額後，歸屬於公司的實際發行收入為人民幣1,260,497,124.36元。

## 管理層討論與分析

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

1. 約50%將用於公司的資本中介業務，包括融資融券及股票質押式回購業務提供資金，並發展網上融資融券及股票質押式回購服務。
2. 約30%預計將用於發展新三板做市業務。
3. 約20%預計將用於繼續增長及提升公司的互聯網金融業務。

於2016年6月30日，本公司累計使用募集資金人民幣514百萬元。公司使用的募集資金均按照招股說明書約定的用途，全部用於發展業務。

### 九. 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，本公司未發生重大資產收購、出售及企業合併事項；本公司亦未發生對外擔保、抵押、質押和重大或有負債等影響財務狀況和經營成果的事項。

### 十. 風險管理

#### (一) 公司經營的主要風險和對策

##### 1. 信用風險

信用風險涉及來源於債務人或交易對手無法及時執行契約債務的風險。公司的信用風險主要來自兩個方面：一是融資融券、股票質押式回購等融資類業務的信用風險，指由於客戶未能履行合同約定而帶來損失的風險；二是信用產品投資類信用風險，即所投資信用類產品之融資人或發行人出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險。

## 管理層討論與分析

對於融資類業務的信用風險，一是通過對客戶風險教育、徵信、授信、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉等方式，控制此類業務的信用風險；二是在項目審批前對其進行盡職調查，對項目的關鍵風險因素提出風險防控建議，並持續對在途項目進行風險監測，發現風險及時處理。對於信用產品投資類信用風險，主要通過建立投資品種的入池准入標準、投資限額等措施控制風險。

另外，公司通過不定期開展壓力測試工作，測算公司信用類業務面臨的風險暴露敞口。

### 2. 市場風險

市場風險是指由於市場整體或部份變化而產生損失或收入減少的可能性，包括權益類資產的價格波動風險、利率風險和匯率風險。價格波動風險指證券市場波動導致股票等證券產品價格的變化而給公司帶來損失的風險。利率風險是指因市場利率變動而導致的風險。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；本公司密切關注外匯市場，進行研究，合理決策，本公司受匯率變動影響的較小。公司已建立市場風險管理體系，包括制度、系統、授權機制、監控及報告。

制度：公司對市場風險管理及市場風險指標監控制定了相應的風險管理制度；針對各類業務，亦制定了相應的風險管理規則，主要包括市場風險識別、評估及監控等內容。

系統：公司已經上線了市場風險管理信息系統，可實現對市場風險的監測、計算與分析。

授權機制：公司已制定具備不同授權水平及不同投資授權限制的決策及授權體系。

監控及報告：公司風險管理部負責監控相關業務線的風險敞口，向相關業務部門發出風險警告，必要時向首席風險官、風險管理專業委員會及董事會報告；業務部門在規定的時間內將擬採取的風險應對措施向風險管理部報告。

## 管理層討論與分析

### 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。為了盡量減低流動性風險，公司風險管理部對流動性風險控制指標進行監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，以分析公司承受短期和長期流動性壓力的能力；公司計劃財務部對正常和壓力情景下不同時段的資產負債期限的匹配、資本來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，以保持充足的流動資金頭寸和有關的融資安排；計劃財務部根據公司業務的規模、性質、複雜程度、風險等級及壓力測試，制定流動性風險應急方案。

### 4. 合規風險

合規風險是指因為證券公司經營活動或員工違反法律、法規或規則，而受法律制裁、監管措施、自律處罰、財產或名譽損失影響的風險。公司已經建立有效且健全的合規風險管理制度和合規管理組織制度。為了推進符合證券行業的合規管理，本公司在早期階段設立了合規管理部，積極地探索合規管理的各種模式並通過合規審查、監控、檢查、監督及培訓，以有效地實施管理。此外，公司已制定並實施了應對和解決投訴與爭議的全面程序。本公司也就經營過程中或在處理爭議及法律訴訟時外部律師聘請制定了內部政策。

### 5. 操作風險

操作風險是指由交易流程中或管理體系中的操作不當造成財務損失的風險，主要包括內部制度與流程、信息系統及員工行為不當等方面。公司制定了操作風險管理制度及配套流程指引，並根據國內監管機構的最新要求及公司風險管理需要，制定各類業務管理制度及業務操作流程，並持續完善上述制度和流程；公司建立了信息系統的選型、調試、測試、監測等管理機制；公司通過現場與非現場相結合的方式對公司員工進行培訓，提升全員操作風險管理意識。

## 管理層討論與分析

## (二) 公司已(或擬)採取的風險管理措施

**1. 構建適合的風險管理組織架構**

公司建立了董事會領導下的風險管理組織體系，明確了董事會、風險控制與監察委員會、審計委員會、經理層、首席風險官等各層級的風險管理職責，確保公司各項風險管理措施落實到位。

**2. 進一步健全風險管理制度體系**

根據《中華人民共和國證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司風險控制指標管理辦法》、《證券公司全面風險管理規範》、《證券公司流動性風險管理指引》等法律法規、監管規定及《恒泰證券股份有限公司章程》等公司內部規章制度，公司建立了《風險管理辦法》、《流動性風險管理規定》、《市場風險管理規定》、《信用風險管理規定》及《操作風險管理規定》等專項風險管理制度。完成對涉及淨資本、壓力測試、實時監控等方面的6項專項風險管理規定的修訂與完善；制定了非標業務的資產池准入標準、盡職調查、投後管理、風險審查及新三板做市業務風險管理規定。根據市場環境的變化及監管政策的變化，公司及時完成對融資融券、股票質押式回購等業務風險管理相關制度的修訂工作，形成了相對健全的制度體系。

**3. 進一步完善風險管理信息系統**

公司持續完善涵蓋各項業務的內控系統、全面風險管理系統及不同業務系統中嵌入的風險管理模塊，並根據風險管理的需要，從內部信用評級、流動性風險管理與風險偏好等角度不斷充實全面風險管理系統模塊。公司初步實現對信用風險、流動性風險的量化管理，以及風險偏好體系的建立與完善。公司已經完成信用風險諮詢、系統開發以及上線部署工作；完成了流動性風險與FTP的諮詢工作與系統開發，正在開展系統測試工作；初步完成風險偏好體系諮詢與低階指標確定工作，正在進行系統開發工作。

與此同時，公司對現有風險管理信息系統進行了大量的功能升級與優化工作。首先，公司上線淨資本4.0版本系統，提高了風險控制指標監控的及時性與準確性。其次，根據業務開展和風險管理的需要，在實時監控系統中新增了部分風險監控功能，配合新業務資格的申請，增加了相應的風險監控功能。

## 管理層討論與分析

### 4. 建立壓力測試常態化工作機制

在年度綜合壓力測試的基礎上，公司針對各類業務及特殊風險類型，研究建立專項壓力測試模型，形成較為完備的壓力測試模型工具庫；同時，結合具體的市場環境及公司業務開展情況，公司定期、不定期進行壓力測試，前瞻性地分析各類風險因素可能對公司各類業務盈利情況及風險容忍度的影響。

### 5. 提升風險評估的量化水平

對於證券投資相關的市場風險，公司通過不斷完善計量模型與改進系統功能，提升了量化評估的準確性和實用性，為業務決策提供一定的支持。對於非標類業務相關的信用風險，公司不斷完善項目風險評審機制，通過風險管理部參與項目現場盡職調查、評審分析、信用評級等方式，提高風險因素識別與分析能力，提高量化評估程度，提升了評審的客觀性。



## 其他重要事項

### 一. 利潤分配及利潤分配預案

#### (一) 2015年度利潤分配方案執行情況

公司2016年5月27日召開的2015年度股東大會審議通過了《2015年度利潤分配計劃》的議案，以2015年12月31日的本公司總股本2,604,567,412股為基數，向2016年6月7日營業時間結束時名列公司股東名冊的內資股股東和H股股東派發現金股利每10股人民幣1.00元(含稅)，共計人民幣260,456,741.20元(含稅)。

2015年末期股息以人民幣計值，其中內資股股東的股息以人民幣支付，H股股東的股息以港元支付。港元支付金額按照2015年度股東大會前五個工作日中國人民銀行公佈的人民幣兌換港元平均基準匯率(即1.00港元兌換人民幣0.843834元)計算，故每10股H股的應付股息金額為1.185067港元(含稅)。本公司2015年末期股息的分派已於2016年7月25日完成。

#### (二) 2016年中期利潤分配方案

公司2016年上半年沒有利潤分配預案。

### 二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

### 三. 重大訴訟事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

### 四. 重大合同及履行情況

公司與中國光大銀行呼和浩特分行簽訂房屋租賃合同，租賃位於中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14-18樓，報告期內租金為人民幣300.15萬元。

公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，報告期內租金為人民幣799.28萬元。

## 其他重要事項

### 五． 聘任會計師事務所情況

報告期內，本公司續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2016年度外部審計機構，負責根據中國企業會計準則提供審計服務。本公司亦聘任中瑞岳華(香港)會計師事務所擔任2016年度外部審計機構，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

### 六． 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。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文(如適用)，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》。

### 七． 公司治理情況

#### (一) 股東大會

《公司章程》和《股東大會議事規則》對股東的權利和義務、股東大會的召開、表決、決議等事項進行了規定。報告期內，公司召開股東大會1次。

#### (二) 董事會及專門委員會運作情況

董事會現由8名董事組成，其中執行董事2名(龐介民先生(董事長)、吳誼剛先生)，非執行董事3名(張濤先生、陳廣壘先生、孫超先生)，獨立非執行董事3名(彭迪雲先生、周建軍女士、林錫光博士)。

董事會下設戰略與投資決策委員會、風險控制與監察委員會、審計委員會、薪酬與提名委員會四個董事會專業委員會。董事會專業委員會根據各委員會議事規則規定的職責權限開展工作，對董事會負責。

#### 委員會組成：

戰略與投資決策委員會：	龐介民(委員會主席)、孫超、林錫光
風險控制與監察委員會：	張濤、吳誼剛
審計委員會：	周建軍(委員會主席)、張濤、林錫光
薪酬與提名委員會：	彭迪雲(委員會主席)、周建軍

報告期內，董事會召開8次會議，審議議案31項；審計委員會召開1次會議，風險控制與監察委員會召開1次會議，薪酬與提名委員會召開2次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

## 其他重要事項

**(三) 監事會運作情況**

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事裴晶晶女士，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會共召開會議2次，審議議案7項。監事按照相關法律、法規和公司章程有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

**八. 遵守《標準守則》**

公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則。公司已向全體董事及監事作出具體查詢，全體董事及監事已確認，彼等於報告期內一直遵守《標準守則》所載標準。

**九. 董事及監事服務合約**

所有董事、監事均未與本公司或其附屬公司訂立任何在一年內不可在不予賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

**十. 董事及監事購入股份或債權證的權利**

報告期內，概無任何董事、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得的權利，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做出安排以令董事、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。

**十一. 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年證券公司分類結果中獲得A類A級。

## 股份變動及股東情況

### 一、 主要股東及其它人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於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 概約百分比 (%)	佔本公司已發行 內資股/H股的 概約百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可共接觸的股份
華融基礎設施 <sup>1</sup>	內資股	實益擁有人	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街資本 <sup>1</sup>	內資股	受控法團權益	155,079,698	5.95	7.20	好倉
金融街投資 <sup>2</sup>	內資股	實益擁有人	165,418,345	6.35	7.68	好倉
金融街西環置業 <sup>3</sup>	內資股	實益擁有人	211,472,315	8.12	9.82	好倉
華融投資 <sup>3</sup>	內資股	受控法團權益	211,472,315	8.12	9.82	好倉
西城區國資委 <sup>1、2、3</sup>	內資股	受控法團權益	531,970,358	20.42	24.70	好倉
包頭華資 <sup>4</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61	好倉
明天控股 <sup>4</sup>	內資股	受控法團權益/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61	好倉
中昌恒遠 <sup>4</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61	好倉
上海怡達 <sup>4</sup>	內資股	實益擁有人/一致行動人士	443,868,000	17.04	20.61	好倉
匯發投資 <sup>5</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15	好倉

## 股份變動及股東情況

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 概約百分比 (%)	佔本公司已發行 內資股/H股的 概約百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可共接觸的股份
陳 姍女士 <sup>5</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
沈為民先生 <sup>5</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
匯金嘉業 <sup>6</sup>	內資股	實益擁有人	206,182,000	7.92	9.57	好倉
上海喜仕達 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉
深圳中新 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉
上海巨祿 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉
慈鵬輝先生 <sup>6</sup>	內資股	受控法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉
慶雲洲際 <sup>7</sup>	內資股	實益擁有人	226,961,315	8.71	10.54	好倉
寧波實科 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54	好倉
陝西弘雅 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54	好倉
段 帥先生 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54	好倉
孫元林先生 <sup>7</sup>	內資股	受控法團權益	226,961,315	8.71	10.54	好倉
鴻智慧通 <sup>8</sup>	內資股	實益擁有人	154,000,000	5.91	7.15	好倉
陝西天宸 <sup>8</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
杭州瑞思 <sup>8</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
蘇州秉泰 <sup>8</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
張 利先生 <sup>8</sup>	內資股	受控法團權益	154,000,000	5.91	7.15	好倉
Nice Hill International Limited <sup>9</sup>	H股	實益擁有人	39,540,000	1.52	8.77	好倉
Mason Investments Limited <sup>9</sup>	H股	受控法團權益	39,540,000	1.52	8.77	好倉
Mason Assets Limited <sup>9</sup>	H股	受控法團權益	39,540,000	1.52	8.77	好倉
Mason Financial Services Group Limited <sup>9-10</sup>	H股	受控法團權益	39,540,000	1.52	8.77	好倉
Mason Financial Services Group Limited <sup>9-11</sup>	H股	受控法團權益	39,540,000	1.52	8.77	好倉
民信金控有限公司 <sup>9</sup>	H股	受控法團權益	39,540,000	1.52	8.77	好倉

註：

- 華融基礎設施由金融街資本全資擁有，金融街資本則由西城區國資委全資擁有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。
- 金融街投資由西城區國資委全資擁有。因此，西城區國資委被視為於金融街投資持有的165,418,345股內資股中擁有權益。

## 股份變動及股東情況

3. 金融街西環置業的90.00%股權由華融投資持有，華融投資則由西城區國資委全資擁有。因此，華融投資及西城區國資委各自被視為金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
4. 明天控股、中昌恒遠及上海怡達已就其於本公司的股權訂立一致行動協議。因此，明天控股、包頭華資(其由明天控股持有約54.32%股權)、中昌恒遠及上海怡達被視為持有443,868,000股內資股(即由包頭華資、中昌恒遠及上海怡達持有的308,000,000股、75,100,000股及60,768,000股內資股的總和)中擁有權益。
5. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
6. 匯金嘉業的99.99%股權由上海喜仕達持有，上海喜仕達的95.00%股權由深圳中新持有，深圳中新的99.47%股權由上海巨祿持有，慈鵬輝先生持有上海巨祿的35.00%股權。因此，上海喜仕達、深圳中新、上海巨祿及慈鵬輝各自被視為匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
7. 慶雲洲際的70.00%股權由寧波實科持有，寧波實科的99.60%股權由陝西弘雅持有，陝西弘雅的49%股權由段帥先生持有，陝西弘雅的51.00%股權由孫元林先生持有，另外，孫元林先生持有寧波實科的0.40%股權。因此，寧波實科、陝西弘雅、段帥先生及孫元林先生各自被視為慶雲洲際持有的226,961,315股內資股中擁有權益。
8. 鴻智慧通的97.08%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的90.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由張利先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及張利先生各自被視為鴻智慧通持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
9. Nice Hill International Limited由Mason Investments Limited全資擁有，Mason Investments Limited由Mason Assets Limited全資擁有，Mason Assets Limited由位於馬紹爾群島的Mason Financial Services Group Limited全資擁有，位於馬紹爾群島的Mason Financial Services Group Limited由位於開曼群島的Mason Financial Services Group Limited全資擁有，位於開曼群島的Mason Financial Services Group Limited由民信金控有限公司全資擁有。因此，Mason Investments Limited、Mason Assets Limited、Mason Financial Services Group Limited、Mason Financial Services Group Limited及民信金控有限公司各自被視為於Nice Hill International Limited持有的39,540,000股H股中擁有權益。
10. 該Mason Financial Services Group Limited位於馬紹爾群島。
11. 該Mason Financial Services Group Limited位於開曼群島。

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之權益或淡倉。

## 股份變動及股東情況

**二．董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債券之權益和淡倉**

於2016年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除下述披露者外，概無本公司董事、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之權益或淡倉，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：

姓名	股份類別	權益性質	持有股份數目 (股)	佔本公司	佔本公司	好倉／淡倉／ 可供借出 的股份
				發行股份總數 的概約百分比 (%)	全部已發行 內資股／H股的 概約百分比 (%)	
<b>監事</b>						
裴晶晶女士 <sup>1</sup>	內資股	受控制法團權益	206,182,000	7.92	9.57	好倉

註1：匯金嘉業99.99%及0.01%股權分別由上海喜仕達及本公司監事裴晶晶女士持有。上海喜仕達95%及2%股權分別由深圳中新及裴晶晶女士持有。深圳中新約99.47%股權由上海巨祿持有。上海巨祿分別由裴晶晶女士及慈鵬輝先生各自持有35%股權。因此，裴晶晶女士被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。

**三．購買、贖回或出售公司上市證券**

報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

# 董事、監事、高級管理人員及員工情況

## 一、 董事、監事、高級管理人員變動情況

截至報告期末，除以下內容外，董事及監事資料較2015年度報告披露的資料並無其他資料需根據上市規則第13.51B條而作出披露。

### （一） 董事變更情況

鞠瑾先生因需專注其他事務，辭任公司非執行董事、風險控制與監察委員會主席及成員、以及薪酬與提名委員會成員職務，自2016年4月25日起生效。

### （二） 監事變更情況

無。

### （三） 高級管理人員變更情況

2016年5月31日，第三屆董事會第三十四次臨時會議審議通過了《關於鄧浩先生辭去公司副總裁》的議案。鄧浩先生由於需專注其他事務的原因，辭去公司副總裁職務。

2016年5月31日，第三屆董事會第三十四次臨時會議審議通過了《關於聘任劉全勝先生為公司副總裁》的議案，同意聘任劉全勝先生為公司副總裁，任期待監管機構核准批覆後再正式履職。2016年7月7日，公司取得中國證監會內蒙古監管局《關於核准恒泰證券股份有限公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》（內證監許可[2016]9號），核准劉全勝先生證券公司經理層高級管理人員任職資格。

### （四） 其他說明

董事長龐介民先生於2016年4月22日擔任中國內蒙古證券期貨協會會長，任期三年。



## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

**二、員工、薪酬政策及培訓情況**

截至報告期末，本集團共有員工1,811人，其中本公司員工1,446人，子公司員工365人。

公司員工薪酬由基本工資、獎金、福利等構成，公司按照國家相關規定為員工繳納社會保險、住房公積金等。公司嚴格遵守《勞動法》、《勞動合同法》等外部法律法規，並建立完善的人力資源管理制度和流程，規範用工，切實保護職工的權益。

公司高度重視員工培訓，年初進行培訓需求調查與分析，將收集到的數據進行匯總、統計、分析，編製了年度培訓計劃。於報告期內，組織完成員工外部培訓28場次，累計參訓員工為119人；組織公司內部現場培訓7場次，累計參訓員工為537人。

# 獨立審閱報告



## 致恒投證券董事局

(於中華人民共和國以中文名稱「恒泰證券股份有限公司」註冊成立的股份有限公司，在香港以「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)名義開展業務)

## 引言

我們已審閱列載於第42至80頁的中期財務資料，此中期財務資料包括貴公司於二零一六年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益表、簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、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理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號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，並按照委聘之協定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

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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香港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

根據我們的審閱，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號編製。

## 其他事項

截至二零一五年六月三十日止六個月期間作比較用途的簡明合併財務資料並無根據香港會計師公會頒佈的適用審閱工作準則進行審閱。

## 中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

2016年8月25日

# 簡明合併損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
<b>收入</b>			
手續費及佣金收入	3	1,086,769	1,566,108
利息收入	4	400,071	453,760
投資收益淨額	5	159,980	910,782
<b>收入總額</b>		<b>1,646,820</b>	<b>2,930,650</b>
其他收入及收益	6	15,024	3,097
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>1,661,844</b>	<b>2,933,747</b>
手續費及佣金支出	7	(80,384)	(153,419)
利息支出	8	(362,735)	(344,791)
員工成本	9	(533,648)	(580,174)
折舊及攤銷支出	10	(38,539)	(29,597)
營業稅及附加稅		(62,183)	(128,627)
其他經營支出	11	(309,311)	(194,672)
資產減值損失撥回/(撥備)	12	6,196	(19,817)
<b>經營支出總額</b>		<b>(1,380,604)</b>	<b>(1,451,097)</b>
<b>經營利潤</b>		<b>281,240</b>	<b>1,482,650</b>
應佔聯營公司(虧損)/利潤		(1,050)	34,323
<b>所得稅前利潤</b>		<b>280,190</b>	<b>1,516,973</b>
所得稅費用	13	(52,049)	(334,686)
<b>期間利潤</b>		<b>228,141</b>	<b>1,182,287</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司普通股股東		197,545	1,182,287
非控制性權益		30,596	-
		<b>228,141</b>	<b>1,182,287</b>
<b>每股盈利</b>			
基本及攤薄	15	人民幣0.06	人民幣0.54

# 簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
<b>期間利潤</b>		<b>228,141</b>	1,182,287
<b>其他全面收益：</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：			
投資重估儲備的變動淨額		<b>4,668</b>	(112,826)
應佔聯營公司其他全面收益		<b>-</b>	(69)
<b>期間其他全面收益，扣除稅項</b>	14	<b>4,668</b>	(112,895)
<b>期間全面收益總額</b>		<b>232,809</b>	1,069,392
<b>歸屬於：</b>			
普通股股東		<b>204,313</b>	1,069,392
非控制性權益		<b>28,496</b>	-
		<b>232,809</b>	1,069,392

# 簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	17	493,941	445,455
投資物業		19,528	19,941
商譽		43,739	43,739
無形資產		77,794	87,838
於聯營公司的權益		8,950	10,000
可供出售金融資產	18	2,425,999	2,187,322
買入返售金融資產	19	119,400	119,400
存出保證金		717,879	875,415
遞延稅項資產		48,954	103,819
其他非流動資產	20	294,386	290,886
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,250,570</b>	<b>4,183,815</b>
<b>流動資產</b>			
應收融資客戶款項	21	4,657,800	6,217,332
其他流動資產	22	674,771	639,762
可供出售金融資產	18	547,699	557,186
買入返售金融資產	19	981,711	164,215
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	9,575,792	9,871,588
代經紀業務客戶持有的現金	24	12,648,490	13,784,064
結算備付金		928,646	868,540
現金及銀行結餘		2,816,995	2,881,171
<b>流動資產總額</b>		<b>32,831,904</b>	<b>34,983,858</b>
<b>資產總額</b>		<b>37,082,474</b>	<b>39,167,673</b>
<b>流動負債</b>			
已發行債務工具	26	2,182,253	2,043,460
從其他金融機構拆入資金		290,000	565,000
應付經紀業務客戶賬款	27	12,942,105	13,977,558
應付員工福利		384,870	749,435
其他流動負債	28	2,763,347	2,487,577
當期稅項負債		72,353	210,457
賣出回購金融資產款	29	5,295,698	6,732,913
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	30	-	22,276
<b>流動負債總額</b>		<b>23,930,626</b>	<b>26,788,676</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>8,901,278</b>	<b>8,195,182</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>13,151,848</b>	<b>12,378,997</b>

## 簡明合併財務狀況表

於二零一六年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
<b>非流動負債</b>			
已發行債務工具	26	3,519,264	2,629,093
遞延收入		1,876	2,472
遞延稅項負債		19,974	14,400
<b>非流動負債總額</b>		<b>3,541,114</b>	2,645,965
<b>資產淨額</b>		<b>9,610,734</b>	9,733,032
<b>權益</b>			
股本	31	2,604,567	2,604,567
股本溢價		1,661,236	1,661,236
永久資本證券 儲備	32	1,500,000	1,500,000
		3,607,721	3,765,865
<b>本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益</b>		<b>9,373,524</b>	9,531,668
<b>非控制性權益</b>		<b>237,210</b>	201,364
<b>權益總額</b>		<b>9,610,734</b>	9,733,032

# 簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

(未審核)

	歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人										非控制性 權益	權益總額
	股本	股本溢價	永久 資本證券	盈餘公積	一般 風險儲備	交易 風險儲備	投資 重估儲備	應佔聯營公司 其他全面收益	未分配利潤	小計		
於2015年1月1日	2,194,707	813,953	-	243,383	345,687	333,481	255,001	567	1,088,218	5,274,997	-	5,274,997
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(112,826)	(69)	1,182,287	1,069,392	-	1,069,392
發行永久資本證券	-	-	1,500,000	-	-	-	-	-	-	1,500,000	-	1,500,000
期間權益變動	-	-	1,500,000	-	-	-	(112,826)	(69)	1,182,287	2,569,392	-	2,569,392
於2015年6月30日	<u>2,194,707</u>	<u>813,953</u>	<u>1,500,000</u>	<u>243,383</u>	<u>345,687</u>	<u>333,481</u>	<u>142,175</u>	<u>498</u>	<u>2,270,505</u>	<u>7,844,389</u>	<u>-</u>	<u>7,844,389</u>
於2016年1月1日	<u>2,604,567</u>	<u>1,661,236</u>	<u>1,500,000</u>	<u>425,812</u>	<u>537,026</u>	<u>518,253</u>	<u>54,324</u>	<u>-</u>	<u>2,230,450</u>	<u>9,531,668</u>	<u>201,364</u>	<u>9,733,032</u>
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	6,768	-	197,545	204,313	28,496	232,809
股息支付(附註16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(362,457)	(362,457)	-	(362,457)
子公司非控制性股東的資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,350	7,350
期間權益變動	-	-	-	-	-	-	6,768	-	(164,912)	(158,144)	35,846	(122,298)
於2016年6月30日	<u>2,604,567</u>	<u>1,661,236</u>	<u>1,500,000</u>	<u>425,812</u>	<u>537,026</u>	<u>518,253</u>	<u>61,092</u>	<u>-</u>	<u>2,065,538</u>	<u>9,373,524</u>	<u>237,210</u>	<u>9,610,734</u>

# 簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

	附註	截至六月三十日六個月止	
		二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>185,848</b>	174,665
處置物業及設備、投資物業、無形資產及其他非流動資產的所得款項		66	5
從可供出售金融資產收到的股息收入及利息收入		11,913	36,239
處置可供出售金融資產的所得款項		435,374	1,149,856
購買可供出售金融資產		(617,828)	(1,060,260)
購買物業及設備、投資物業、無形資產及其他非流動資產		(75,914)	(9,068)
投資活動的其他現金流量淨額		2,790	—
<b>投資活動(使用)/產生的現金淨額</b>		<b>(243,599)</b>	116,772
子公司非控制性股東的資本投入		7,350	—
發行永久資本證券所得款項		—	1,500,000
發行債務工具所得款項		1,500,000	3,893,350
償還債務工具本金		(500,000)	(2,600,000)
就籌資活動支付的利息		(45,881)	(32,977)
支付股息		(102,000)	—
籌資活動的其他現金流量淨額		(131,546)	81,000
<b>籌資活動產生的現金淨額</b>		<b>727,923</b>	2,841,373
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>670,172</b>	3,132,810
<b>於期初的現金及現金等價物</b>		<b>3,569,426</b>	1,848,149
<b>外匯匯率變動的影響</b>		<b>919</b>	—
<b>於期末的現金及現金等價物</b>	25	<b>4,240,517</b>	4,980,959



# 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 1. 編製基準

本簡明合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露要求編製。

本簡明合併財務報表應與2015年全年財務報表一併閱覽。除下文所述者外，所應用之會計政策與截至二零一五年十二月三十一日之全年財務報表所應用的一致。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團採納所有由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一六年一月一日開始之會計期間生效以及與其業務有關之所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則；國際會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂的國際財務報告準則並無導致本集團的簡明合併財務報表出現任何重大變動。

## 3. 手續費及佣金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
來自以下各項的手續費及佣金收入：		
– 證券經紀業務	522,053	1,298,489
– 資產管理業務	280,573	123,752
– 承銷及保薦業務	185,422	87,514
– 期貨經紀業務	25,724	30,998
– 財務顧問業務	60,416	23,621
– 投資顧問業務	11,516	1,734
– 託管業務	1,065	–
總計	<b>1,086,769</b>	<b>1,566,108</b>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**4. 利息收入**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
來自以下各項的利息收入：		
– 融資融券	221,937	297,123
– 於金融機構的存款	165,047	133,152
– 買入返售金融資產	13,087	22,979
– 其他	–	506
總計	<u>400,071</u>	<u>453,760</u>

**5. 投資收益淨額**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
處置可供出售金融資產的已實現收益淨額	19,780	306,500
可供出售金融資產的股息收入及利息收入	9,139	26,352
以公允價值計量且其變動計入常期損益的金融資產的收益淨額	99,159	588,638
衍生金融工具收益/(損失)淨額	17,723	(10,708)
應收款項類投資利息收入	14,179	–
總計	<u>159,980</u>	<u>910,782</u>

**6. 其他收入及收益**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
匯兌收益/(損失)	1,470	(22)
租金收入	1,504	2,983
政府補助	8,007	–
處置物業及設備及無形資產的損失	(17)	(60)
其他	4,060	196
總計	<u>15,024</u>	<u>3,097</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**7. 手續費及佣金支出**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
來自以下各項的開支：		
– 證券經紀業務	78,755	152,779
– 承銷及保薦業務	1,379	640
– 財務顧問業務	250	–
總計	<b>80,384</b>	<b>153,419</b>

**8. 利息支出**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
來自以下各項的利息支出：		
– 應付經紀業務客戶賬款	22,215	20,527
– 從其他金融機構拆入資金	11,903	84,926
– 賣出回購金融資產款	138,938	83,418
– 已發行債務工具	157,454	104,035
– 資產管理計劃的其他投資者	32,081	51,885
– 其他	144	–
總計	<b>362,735</b>	<b>344,791</b>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**9. 員工成本**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
短期員工福利	511,337	564,590
界定供款計劃	22,311	15,584
總計	<b>533,648</b>	<b>580,174</b>

本集團須參加中華人民共和國司法管轄區的退休金計劃，據此，本集團須每年按僱員工資的一定比率為其繳納供款。除上述退休金計劃供款外，本集團並無其他向其僱員支付退休福利的重大責任。

**10. 折舊及攤銷支出**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
物業及設備折舊	15,622	12,080
投資物業折舊	413	413
無形資產攤銷	13,311	8,051
租賃物業裝修及長期遞延開支攤銷	9,193	9,053
總計	<b>38,539</b>	<b>29,597</b>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

## 11. 其他經營支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
電子設備運營成本	44,653	25,597
諮詢費	35,809	21,849
租金開支	54,757	26,282
辦公雜項開支	17,218	19,524
差旅費	22,927	19,664
證券投資者保護資金	8,944	20,257
郵寄及通訊開支	7,669	5,854
業務招待開支	9,245	5,015
核數師酬金	4,342	1,191
水電物業費	7,111	5,456
其他佣金支出	34,151	-
其他	62,485	43,983
總計	<u>309,311</u>	<u>194,672</u>

## 12. 資產減值損失(撥回)/撥備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
融資融券(撥回)/撥備	(7,861)	15,052
可供出售金融資產撥備	-	4,891
買入返售金融資產減值損失撥備	1,141	-
其他流動資產撥備/(撥回)	524	(126)
總計	<u>(6,196)</u>	<u>19,817</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**13. 所得稅費用**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
即期稅項	(6,833)	339,704
遞延稅項	58,882	(5,018)
總計	<u>52,049</u>	<u>334,686</u>

中華人民共和國所得稅之撥備乃按法定稅率25%計算。

**14. 期間其他全面收益**

其他全面收益的組成，包括重分類的調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
可供出售金融資產公允價值收益	26,004	156,065
減：於處置時轉撥至損益	(19,780)	(306,500)
所得稅影響	(1,556)	37,609
小計	4,668	(112,826)
應佔聯營公司其他全面收益	—	(69)
總計	<u>4,668</u>	<u>(112,895)</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**15. 每股盈利**

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
<b>盈利</b>		
本公司普通股股東應佔利潤	197,545	1,182,287
減：期間可累積永久資本證券持有人的股利	(50,860)	(559)
	<u>146,685</u>	<u>1,181,728</u>
<b>股數</b>		
用於計算每股盈利的已發行普通股的加權平均數	<u>2,604,567</u>	<u>2,194,707</u>

截至2016年6月30日止，本公司無潛在攤薄普通股(2015：無)，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

**16. 股息**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
已核准但未支付的關於截至2015年12月31日止財政年度的末期股息 每股人民幣0.1元(2015：無)	260,457	—
支付股利予永久資本證券持有人	<u>102,000</u>	<u>—</u>
總計	<u>362,457</u>	<u>—</u>

董事會不建議派付截至2016年6月30日止六個月期間之中期股息(2015：無)。

**17. 物業及設備**

截至2016年6月30日止六個月內，集團購買之物業及設備約為人民幣64,532,000(未審核)(截至2015年6月30日止六個月：人民幣8,291,000(未審核))。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**18. 可供出售金融資產**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
<b>非流動</b>		
按公允價值：		
債務證券	52,500	-
資產管理計劃	1,572,848	1,764,004
投資基金	10,684	-
權益證券	778,967	412,318
小計	2,414,999	2,176,322
按成本：		
權益證券	11,000	11,000
總計	<u>2,425,999</u>	<u>2,187,322</u>
按以下各項分析：		
在香港境外上市	190,358	122,000
非上市	2,235,641	2,065,322
總計	<u>2,425,999</u>	<u>2,187,322</u>
<b>流動</b>		
按公允價值：		
債務證券	67,721	213,091
資產管理計劃	34,452	176,415
投資基金	168,004	56,833
權益證券	277,522	110,847
總計	<u>547,699</u>	<u>557,186</u>
按以下各項分析：		
在香港境外上市	308,026	252,718
非上市	239,673	304,468
總計	<u>547,699</u>	<u>557,186</u>



## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**19. 買入返售金融資產**

按抵押品種類劃分：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
<b>非流動</b>		
權益證券	120,000	120,000
減：減值	(600)	(600)
小計	<u>119,400</u>	<u>119,400</u>
<b>流動</b>		
債務證券	635,604	45,200
股權證券	347,846	119,613
減：減值	(1,739)	(598)
小計	<u>981,711</u>	<u>164,215</u>
總計	<u><u>1,101,111</u></u>	<u><u>283,615</u></u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**19. 買入返售金融資產 (續)**

按市場劃分：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
<b>非流動</b>		
深圳證券交易所	120,000	120,000
減：減值	(600)	(600)
小計	<u>119,400</u>	<u>119,400</u>
<b>流動</b>		
銀行間市場	529,904	-
上海證券交易所	311,406	54,430
深圳證券交易所	142,109	110,383
其他	31	-
減：減值	(1,739)	(598)
小計	<u>981,711</u>	<u>164,215</u>
總計	<u><u>1,101,111</u></u>	<u><u>283,615</u></u>

於2016年6月30日，本集團並無持有任何本集團可在交易並無違約的情況下出售或再質押的買入返售抵押品(2015年12月31日：無)。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 20. 其他非流動資產

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
租賃物業裝修及長期遞延開支(註釋)	35,707	37,231
長期應收款	8,679	3,655
應收款項類投資	250,000	250,000
總計	<u>294,386</u>	<u>290,886</u>

註釋：

租賃物業裝修及長期遞延開支的變動如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
於期初／年初	37,231	35,195
合併附屬公司	-	887
增加	7,669	18,948
攤銷	(9,193)	(17,799)
於期末／年末	<u>35,707</u>	<u>37,231</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**21. 應收融資客戶款項**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
個人	4,671,086	6,211,371
機構	13,326	40,434
減：減值	<u>(26,612)</u>	<u>(34,473)</u>
總計	<u><b>4,657,800</b></u>	<u><b>6,217,332</b></u>

融資融券業務的抵押品公允價值劃分如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
權益證券	12,868,652	16,386,686
現金	<u>777,110</u>	<u>948,970</u>
總計	<u><b>13,645,762</b></u>	<u><b>17,335,656</b></u>

本集團根據管理層對信貸評級、抵押品價值及各融資客戶過往收款記錄的評估判斷應收融資客戶款項的可回收性。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 22. 其他流動資產

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
應收手續費及佣金(註釋a)	135,078	179,234
應收利息(註釋b)	429,638	294,862
預付開支	15,627	21,624
其他應收款項	94,428	144,042
總計	<u>674,771</u>	<u>639,762</u>

註釋：

## (a) 應收手續費及佣金

期末／年末，按開票日期劃分的應收手續費及佣金的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
1年以內	134,371	177,775
超過1年	707	1,459
總計	<u>135,078</u>	<u>179,234</u>

## (b) 應收利息

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
可供出售金融資產	3,884	6,658
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	243,408	188,197
融資融券	164,625	95,813
銀行存款	2,964	3,903
買入返售金融資產	1,244	666
應收款項類投資	14,199	-
減：減值	(686)	(375)
總計	<u>429,638</u>	<u>294,862</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
持有作買賣：		
債務證券	8,128,687	7,172,292
權益證券	377,335	1,116,723
投資基金	914,238	1,369,045
資產管理計劃	—	11,077
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
債務證券	155,532	202,451
總計	<b>9,575,792</b>	<b>9,871,588</b>
按以下各項分析：		
香港境外上市	4,667,952	5,233,790
非上市	4,907,840	4,637,798
總計	<b>9,575,792</b>	<b>9,871,588</b>

**24. 代經紀業務客戶持有的現金**

本集團於銀行及認可機構開設獨立存款賬戶，以存置於一般業務過程中產生的客戶款項。本集團將此等經紀業務客戶款項分類為簡明合併財務狀況表中流動資產項下的代經紀業務客戶持有的現金，並在本集團須就經紀業務客戶款項的任何損失或挪用負責的基礎上，確認相應應付相關經紀業務客戶賬款。中國證券監督委員會(「中國證監會」)規定：用於經紀業務客戶交易和結算的代經紀業務客戶持有的現金需接受第三方存款機構的託管。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**25. 現金及現金等價物**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 六月三十日 (未審核)
現金	103	98
原到期日為三個月內的銀行結餘	2,736,893	3,030,360
結算備付金	928,646	1,845,660
原到期日為三個月內的買入返售金融資產	691,749	104,841
減：受限制銀行結餘	(111,774)	-
減：受限制結算備付金	(5,100)	-
總計	<u>4,240,517</u>	<u>4,980,959</u>

**26. 已發行債務工具**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
已發行收益憑證	1,701,517	2,172,553
已發行次級債券	1,500,000	1,500,000
已發行短期公司債	1,000,000	1,000,000
已發行長期公司債	1,500,000	-
總計	<u>5,701,517</u>	<u>4,672,553</u>

**按剩餘到期日劃分：**

一年以內	2,182,253	2,043,460
一年至兩年	519,264	1,129,093
兩年至五年	3,000,000	1,500,000
總計	<u>5,701,517</u>	<u>4,672,553</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 26. 已發行債務工具 (續)

已發行收益憑證：

## 於2016年6月30日(未審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值			於2016年 6月30日 應計利息	於2016年 6月30日 賬面價值	
					於2016年 1月1日	發行	贖回			
恒富1號	244,830	02/04/2015	21/09/2016	6.90%	244,830	-	(200,000)	44,830	3,184	48,014
恒富2號	28,160	03/04/2015	21/09/2016	6.90%	28,160	-	-	28,160	2,427	30,587
恒富3號	36,720	09/04/2015	28/09/2016	6.90%	36,720	-	-	36,720	3,116	39,836
恒富4號	151,660	10/04/2015	28/09/2016	6.90%	151,660	-	-	151,660	12,844	164,504
恒富5號	29,740	15/04/2015	11/10/2016	6.90%	29,740	-	-	29,740	2,490	32,230
恒富7號	304,140	17/04/2015	11/10/2016	6.90%	304,140	-	-	304,140	25,355	329,495
恒富9號	300,000	06/05/2015	04/05/2017	6.55%	300,000	-	-	300,000	22,719	322,719
恒富11號	200,000	20/05/2015	07/11/2016	6.65%	200,000	-	-	200,000	14,867	214,867
恒富12號	300,000	30/06/2015	29/06/2017	6.00%	300,000	-	(300,000)	-	-	-
恒富13號	500,000	18/09/2015	18/09/2017	4.90%	500,000	-	-	500,000	19,265	519,265
總計					<u>2,095,250</u>	<u>-</u>	<u>(500,000)</u>	<u>1,595,250</u>	<u>106,267</u>	<u>1,701,517</u>

## 於2015年12月31日(已審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	面值			於2015年 12月31日 應計利息	於2015年 12月31日 賬面價值	
					於2015年 1月1日	發行	贖回			
恒富1號	244,830	02/04/2015	21/09/2016	6.90%	-	244,830	-	244,830	12,682	252,512
恒富2號	28,160	03/04/2015	21/09/2016	6.90%	-	28,160	-	28,160	1,456	29,616
恒富3號	36,720	09/04/2015	28/09/2016	6.90%	-	36,720	-	36,720	1,853	38,573
恒富4號	151,660	10/04/2015	28/09/2016	6.90%	-	151,660	-	151,660	7,626	159,286
恒富5號	29,740	15/04/2015	11/10/2016	6.90%	-	29,740	-	29,740	1,467	31,207
恒富7號	304,140	17/04/2015	11/10/2016	6.90%	-	304,140	-	304,140	14,891	319,031
恒富8號	200,000	22/04/2015	20/07/2016	7.10%	-	200,000	(200,000)	-	-	-
恒富9號	300,000	06/05/2015	04/05/2017	6.55%	-	300,000	-	300,000	12,921	312,921
恒富11號	200,000	20/05/2015	07/11/2016	6.65%	-	200,000	-	200,000	8,235	208,235
恒富12號	300,000	30/06/2015	29/06/2017	6.00%	-	300,000	-	300,000	9,123	309,123
恒富13號	500,000	18/09/2015	18/09/2017	4.90%	-	500,000	-	500,000	7,049	507,049
總計					<u>-</u>	<u>2,295,250</u>	<u>(200,000)</u>	<u>2,095,250</u>	<u>77,303</u>	<u>2,172,553</u>



## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

**26. 已發行債務工具 (續)**

已發行次級債券:

於2016年6月30日(未審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於2016年 1月1日 賬面價值	發行	於2016年 6月30日 賬面價值
14恒泰債(123321)	1,000,000	11/11/2014	11/11/2019 (可提前贖回日期: 11/11/2017)	6.90%	1,000,000	-	1,000,000
14恒泰債(123291)	300,000	16/12/2014	16/12/2019 (可提前贖回日期: 16/12/2017)	6.54%	300,000	-	300,000
14恒泰債(123262)	200,000	30/01/2015	30/01/2020 (可提前贖回日期: 30/01/2018)	6.70%	200,000	-	200,000
總計					<u>1,500,000</u>	<u>-</u>	<u>1,500,000</u>

於2015年12月31日(已審核)

名稱	面值	發行日	到期日	票面利率	於2015年 1月1日 賬面價值	發行	於2015年 12月31日 賬面價值
14恒泰債(123321)	1,000,000	11/11/2014	11/11/2019 (可提前贖回日期: 11/11/2017)	6.90%	1,000,000	-	1,000,000
14恒泰債(123291)	300,000	16/12/2014	16/12/2019 (可提前贖回日期: 16/12/2017)	6.54%	300,000	-	300,000
14恒泰債(123262)	200,000	30/01/2015	30/01/2020 (可提前贖回日期: 30/01/2018)	6.70%	-	200,000	200,000
總計					<u>1,300,000</u>	<u>200,000</u>	<u>1,500,000</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**26. 已發行債務工具 (續)**

經中國證監會批准，於2014年11月11日、2014年12月16日及2015年1月30日，本公司發行5年期次級債券，票面值分別為人民幣10億元、人民幣300百萬元及人民幣200百萬元。該等次級債券已在上海證券交易所上市。

已發行短期公司債券：

**於2016年6月30日(未審核)**

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2016年 1月1日 賬面價值	發行	於2016年 6月30日 賬面價值
恒泰短債D1	30/10/2015	28/10/2016	4.8%	500,000	—	500,000
恒泰短債D2	18/12/2015	16/12/2016	4.6%	500,000	—	500,000
總計				<u>1,000,000</u>	<u>—</u>	<u>1,000,000</u>

**於2015年12月31日(已審核)**

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2015年 1月1日 賬面價值	發行	於2015年 12月31日 賬面價值
恒泰短債D1	30/10/2015	28/10/2016	4.8%	—	500,000	500,000
恒泰短債D2	18/12/2015	16/12/2016	4.6%	—	500,000	500,000
總計				<u>—</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>

已發行長期公司債券：

**於2016年6月30日(未審核)**

名稱	發行日	到期日	票面利率	於2016年 1月1日 賬面價值	發行	於2016年 6月30日 賬面價值
14恒泰05(136215)	29/1/2016	29/1/2019	3.42%	—	1,500,000	1,500,000

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**27. 應付經紀業務客戶賬款**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
融資融券客戶存款	701,319	871,990
其他經紀業務客戶存款	12,240,786	13,105,568
總計	<u>12,942,105</u>	<u>13,977,558</u>

應付經紀業務客戶賬款指向經紀業務客戶已收取的款項及應向其償還的款項。應付經紀業務客戶賬款以現行利率計息。

大部份應付賬款結餘需按要求償還，日常業務過程中向融資業務(如融資融券)客戶收取的應付經紀業務客戶賬款除外，此類款項只有超出規定的保證金存款和現金抵押的金額須按要求償還。

**28. 其他流動負債**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
應付已合併結構化主體其他投資者款項	2,108,498	1,957,479
其他應付款項	510,595	379,375
應付利息	124,063	59,265
應付營業稅及其他稅項	20,191	91,458
總計	<u>2,763,347</u>	<u>2,487,577</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**29. 賣出回購金融資產款**

按抵押品種類劃分：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
債務證券	2,695,698	3,532,913
兩融收益權	2,600,000	3,200,000
總計	<u>5,295,698</u>	<u>6,732,913</u>

按市場劃分：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
銀行間市場	1,347,118	2,208,013
上海證券交易所	1,152,350	1,324,900
深圳證券交易所	196,230	-
銀行及其他金融機構	2,600,000	3,200,000
總計	<u>5,295,698</u>	<u>6,732,913</u>

按交易分類劃分：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
質押	4,543,480	6,001,749
買斷	752,218	731,164
總計	<u>5,295,698</u>	<u>6,732,913</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**29. 賣出回購金融資產款 (續)**

於2016年6月30日，本集團作為賣出回購金融資產款的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產和應收融資客戶款項的賬面價值載列如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	3,511,303	3,898,614
可供出售金融資產	72,469	50,722
應收融資客戶款項	<u>2,995,882</u>	<u>3,941,468</u>
總計	<u><u>6,579,654</u></u>	<u><u>7,890,804</u></u>

**30. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債**

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
債務證券	<u><u>-</u></u>	<u><u>22,276</u></u>

**31. 股本**

本公司所發行的全部股份均為繳足普通股。每股股份的面值為人民幣1元。本公司已發行股份數量及其面值如下：

於2015年1月1日	2,194,707
發行H股股份	<u>409,860</u>
於2015年12月31日及2016年6月30日	<u><u>2,604,567</u></u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

### 31. 股本 (續)

2015年10月，本公司通過首次公開發行向香港及海外投資者以每股港幣3.92元的價格發行了面值為每股人民幣1元的H股股份356,400,000股。2015年11月，本公司通過超額配售，以每股港幣3.92元的價格發行了面值為每股人民幣1元的H股股份53,460,000股。

### 32. 永久資本證券

本集團於2015年6月29日發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券。該證券沒有到期日，在第一個贖回日期即2020年6月29日之前票面利率為6.80%。在其被贖回之前，每五年都會重設一次票面利率。

本集團無交付現金或以其他金融工具結算的合同義務，同時該永久資本證券的贖回亦由本集團控制。

### 33. 承擔

#### 資本承擔

於2016年6月30日未於財務報表中履行的資本承擔如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
購入物業及設備	360,341	407,858
購入無形資產	65,850	15,000
總計	<u>426,191</u>	<u>422,858</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**33. 承擔 (續)**

## 經營租賃承擔

於2016年6月30日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
1年以內(包括1年)	74,865	46,178
1-2年(包括2年)	58,100	26,184
2-3年(包括3年)	35,708	17,669
3年以上	9,718	13,275
總計	<u>178,391</u>	<u>103,306</u>

**34. 或有負債**

於2016年6月30日，本集團並無牽涉任何若法院作出不利裁決，本集團預期將對其財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟(2015年12月31日：無)。

**35. 關聯方交易**

(i) 本集與主要股東之間的交易／餘額：

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
於期末／年末的餘額應付經紀業務客戶賬款	<u>44,743</u>	<u>6,227</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**35. 關聯方交易 (續)**

(i) 本集與主要股東之間的交易／餘額：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
期間交易		
手續費及佣金收入	16	493
利息開支	29	35
租賃開支	4,627	4,369
其他經營開支	175	318
	<u>16</u>	<u>493</u>

(ii) 本集團與聯營公司之間的交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
期間交易		
手續費及佣金收入	-	233
	<u>-</u>	<u>233</u>

(iii) 主要管理層人員薪酬

主要管理人員是指有能力直接或者間接計劃、指導或者控制集團活動的人員，包括董事會成員、監事會成員和其他高級管理人員。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未審核)	二零一五年 (未審核)
短期員工福利		
費用、薪金、津貼及獎金	15,632	52,771
離職福利		
退休金計劃供款	255	259
	<u>15,632</u>	<u>52,771</u>
總計	<u>15,887</u>	<u>53,030</u>



## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

## 36. 分部報告

	經紀及 財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
截至2016年6月30日止六個月 (未審核):						
外部收入	902,148	254,917	78,337	381,511	29,907	1,646,820
分部間收入	(22)	2	-	20	-	-
其他收入及收益	2,450	1,064	-	7,612	3,898	15,024
分部收入及其他收益總額	904,598	255,981	78,337	389,123	33,805	1,661,844
分部支出	(679,411)	(185,184)	(123,394)	(307,037)	(85,578)	(1,380,604)
分部經營利潤/(虧損)	225,187	70,797	(45,057)	82,086	(51,773)	281,240
應佔聯營公司虧損	-	-	-	-	(1,050)	(1,050)
所得稅前利潤/(虧損)	225,187	70,797	(45,057)	82,086	(52,823)	280,190
其他分部資料:						
利息收入	356,869	6,290	426	6,579	29,907	400,071
利息支出	(166,046)	-	(106,858)	(89,673)	(158)	(362,735)
折舊及攤銷	(27,777)	(1,213)	(140)	(6,603)	(2,806)	(38,539)
資產減值撥回	6,196	-	-	-	-	6,196
資本開支	15,199	333	20	3,933	55,578	75,063
於2016年6月30日(未審核):						
分部資產	19,847,862	457,915	8,381,846	6,197,347	2,148,550	37,033,520
遞延稅項資產						48,954
資產總額						37,082,474
分部負債	18,224,168	107,847	4,276,551	4,396,643	446,557	27,451,766
遞延稅項負債						19,974
負債總額						27,471,740

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 36. 分部報告 (續)

	經紀及 財富管理	投資銀行	自營交易	投資管理	其他	總計
截至2015年6月30日止六個月 (未審核)：						
外部收入	1,756,662	118,409	681,266	351,723	22,590	2,930,650
分部間收入	16	-	(9)	(203)	196	-
其他收入及收益	(18)	1,050	-	-	2,065	3,097
分部收入及其他收益總額	1,756,644	119,459	681,266	351,723	24,655	2,933,747
分部支出	(935,697)	(79,968)	(121,782)	(146,484)	(167,166)	(1,451,097)
分部經營利潤/(虧損)	820,947	39,491	559,484	205,239	(142,511)	1,482,650
應佔聯營公司利潤	-	-	-	-	34,323	34,323
所得稅前利潤/(虧損)	820,947	39,491	559,484	205,239	(108,188)	1,516,973
其他分部資料：						
利息收入	427,555	6,368	308	1,695	17,834	453,760
利息支出	(208,642)	-	(40,698)	(53,423)	(42,028)	(344,791)
折舊及攤銷	(14,929)	-	-	(1,296)	(13,372)	(29,597)
資產減值損失	(14,328)	(1,365)	(118)	(787)	(3,219)	(19,817)
資本開支	11,121	84	21	753	2,298	14,277
於2015年12月31日(已審核)：						
分部資產	22,360,187	404,979	7,442,517	6,309,959	2,546,212	39,063,854
遞延稅項資產						103,819
資產總額						39,167,673
分部負債	20,046,858	82,222	4,404,052	3,346,651	1,540,458	29,420,241
遞延稅項負債						14,400
負債總額						29,434,641

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**37. 公允價值計量**

並非按公允價值呈列的已發行債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

## 賬面價值

	二零一六年 六月三十日 (未審核)	二零一五年 十二月三十一日 (已審核)
已發行次級債券	1,500,000	1,500,000
已發行長期公司債	<u>1,500,000</u>	<u>—</u>
總計	<u><u>3,000,000</u></u>	<u><u>1,500,000</u></u>

## 公允價值

	於2016年6月30日(未審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融負債				
已發行次級債券	—	1,542,149	—	1,542,149
已發行長期公司債	<u>—</u>	<u>1,502,036</u>	<u>—</u>	<u>1,502,036</u>
總計	<u><u>—</u></u>	<u><u>3,044,185</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>3,044,185</u></u>
	於2015年12月31日(已審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
金融負債已發行次級債券	<u>—</u>	<u>1,529,707</u>	<u>—</u>	<u>1,529,707</u>

除以上披露者外，於合併財務狀況表所反映本集團之金融資產及金融負債之賬面價值與彼等各自之公允價值相若。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**37. 公允價值計量 (續)**

公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下列公允價值計量披露採用將公允價值計量所使用之估值方法輸入數據分類為三個等級的公允價值階級：

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一級內之報價)。

第三層級輸入值： 資產或負債之不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

(a) 於2016年6月30日的公允價值層級披露：

	於2016年6月30日的公允價值計量(未審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>持續的公允價值計量：</b>				
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
債務證券	1,890,126	6,059,561	179,000	8,128,687
權益證券	87,410	151,300	138,625	377,335
投資基金	912,231	2,007	—	914,238
指定以公允價值計量且其				
變動計入當期損益的債務證券				
	—	155,532	—	155,532
小計	<u>2,889,767</u>	<u>6,368,400</u>	<u>317,625</u>	<u>9,575,792</u>
可供出售金融資產				
債務證券	52,500	67,721	—	120,221
權益證券	—	372,700	683,789	1,056,489
投資基金	150,065	28,623	—	178,688
資產管理計劃	—	1,607,300	—	1,607,300
小計	<u>202,565</u>	<u>2,076,344</u>	<u>683,789</u>	<u>2,962,698</u>
總計	<u><u>3,092,332</u></u>	<u><u>8,444,744</u></u>	<u><u>1,001,414</u></u>	<u><u>12,538,490</u></u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

## 37. 公允價值計量 (續)

(a) 於2016年6月30日的公允價值層級披露：(續)

	於2015年12月31日的公允價值計量(已審核)			總計
	第一層級	第二層級	第三層級	
<b>持續的公允價值計量：</b>				
資產				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產				
債務證券	360,178	6,563,164	248,950	7,172,292
權益證券	901,155	98,670	116,898	1,116,723
投資基金	1,369,045	–	–	1,369,045
資產管理計劃	–	–	11,077	11,077
指定以公允價值計量且				
其變動計入當期損益的債務證券				
	–	72,451	130,000	202,451
小計	<u>2,630,378</u>	<u>6,734,285</u>	<u>506,925</u>	<u>9,871,588</u>
可供出售金融資產				
債務證券	45,755	167,336	–	213,091
權益證券	–	198,308	324,857	523,165
投資基金	56,833	–	–	56,833
資產管理計劃	–	1,932,369	8,050	1,940,419
小計	<u>102,588</u>	<u>2,298,013</u>	<u>332,907</u>	<u>2,733,508</u>
總計	<u><u>2,732,966</u></u>	<u><u>9,032,298</u></u>	<u><u>839,832</u></u>	<u><u>12,605,096</u></u>
負債				
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
	–	22,276	–	22,276

截至2016年6月30日止六個月，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移(截至2015年12月31日止年度：無)。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**37. 公允價值計量 (續)**

(b) 按第三級公允價值計量的資產對賬：

描述	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產		可供出售金融資產	總計
於2016年1月1日	506,925	332,907	839,832	
購入	59,126	497,105	556,231	
銷售及結算	(248,426)	(146,223)	(394,649)	
於2016年6月30日	<u>317,625</u>	<u>683,789</u>	<u>1,001,414</u>	
於期末持有的資產計入當期損益的 期間收益/(虧損)總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
描述	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產		可供出售金融資產	總計
於2015年1月1日	180,200	137,225	317,425	
期間收益/(虧損)	5,061	(16,000)	(10,939)	
於其他全面收益內確認的公允價值變動	-	50	50	
購入	471,664	264,857	736,521	
銷售及結算	(150,000)	(53,225)	(203,225)	
於2015年6月30日	<u>506,925</u>	<u>332,907</u>	<u>839,832</u>	
於期末持有的資產計入當期損益的 期間收益/(虧損)總額	<u>5,061</u>	<u>(16,000)</u>	<u>(10,939)</u>	

於其他全面收益中確認的總收益或虧損於簡明合併損益及其他全面收益表之可供出售金融資產的公允價值收益中列賬。

於損益中確認的總收益或虧損於簡明合併損益表之投資收益淨額中列賬。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**37. 公允價值計量 (續)**

- (c) 本集團於二零一六年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據之披露：

本集團之金融市場部負責就財務申報進行之金融資產及金融負債公允價值計量，包括第三級公允價值計量。金融市場部直接向董事會匯報該等公允價值計量。金融市場部及董事會就估值程序及結果定期磋商。

本集團劃分為第二層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產大部分為債券及在銀行間債券市場及場外市場交易的債券投資。公允價值按照不活躍市場近期交易價格及估值方法確定。

本集團劃分為第二層級的可供出售金融資產大部分為限售股、封閉式基金及集合資產管理計劃。限售股的公允價值參照股票之市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作出調整。封閉式基金的公允價值參照於報告日期的資產淨值釐定的交易價格。集合資產管理計劃的公允價值按各組合投資的公允價值計算。

就劃分至第三層級的金融工具，公允價值參照估值方法，例如現金流折現法及其他相似技術。確定劃分公允價值至第三層級的公允價值階級一般都是基於不可觀察輸入值對整體公允價值計量的重大性。

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**37. 公允價值計量 (續)**

- (c) 本集團於二零一六年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據之披露：(續)

**第三層級公允價值計量**

於2016年6月30日：

描述	估值方法	不可觀察輸入數據	增加輸入數據對公允價值的影響
債務證券、非公開發行債券	貼現現金流量模式	風險調整貼現率	減少
非上市權益投資	市場可比較公司	缺乏流動性的貼現率	減少
	近期交易價格	不適用	不適用
	資產淨值	不適用	不適用

於2015年12月31日：

描述	估值方法	不可觀察輸入數據	增加輸入數據對公允價值的影響
資產管理計劃、非公開發行債券、信託計劃	貼現現金流量模式	風險調整貼現率	減少
非上市權益投資	市場可比較公司	缺乏流動性的貼現率	減少

所採用之估值方法並概無變動。



## 簡明合併財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

**38. 財務報表核准**

董事會已於二零一六年八月二十五日核准此財務報表。