



# 中国银河证券股份有限公司

CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：06881



中期報告 **2016**



## 目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	6
管理層討論與分析	8
其他事項	26
簡明綜合財務報表審閱報告	32
簡明綜合損益表	33
簡明綜合損益及其他綜合收益表	34
簡明綜合財務狀況表	35
簡明綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	38
簡明綜合財務報表附註	40

## 釋義

「A股」	指	以人民幣於上交所或深交所買賣的股份
「公司章程」	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「董事會」	指	本公司董事會
「bp」	指	債券和票據利率改變量的度量單位，1個bp基點等於1個百分點的1%
「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」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「公司」或「本公司」	指	中國銀河證券股份有限公司，一間於2007年1月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所上市(股份代號：06881)
「公司法」	指	中國公司法
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入帳列作繳足
「報告期末」	指	2016年6月30日
「ETF」	指	交易所買賣基金
「期貨IB業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「銀河創新資本」	指	銀河創新資本管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河源滙投資」	指	銀河源滙投資有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河金控」	指	中國銀河金融控股有限責任公司，持有本公司約54.71%股權，為本公司的控股股東
「銀河期貨」	指	銀河期貨有限公司，本公司持有其約83.32%股權，為本公司非全資子公司
「銀河國際控股」	指	中國銀河國際金融控股有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司
「銀河金匯」	指	銀河金匯證券資產管理有限公司，本公司持有其100%股權，為本公司全資子公司

「集團」或「本集團」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港幣認購及買賣並於香港聯交所上市
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「匯金公司」	指	中央匯金投資有限責任公司，現持有銀河金控約78.57%股權
「IPO」	指	首次公開發行
「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
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「轉融通」	指	證券公司以中介人身份向中國證券金融股份有限公司借入資金或證券並轉借予客戶的業務
「國債」	指	中國財政部代中國政府發行的債務證券
「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
「QFII」	指	合格境外機構投資者
「報告期內」	指	截至2016年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券法」	指	中國證券法
「RQFII」	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推行的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券與基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
「香港證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（以不時修訂、補充或以其他方式修訂者為準）
「上交所」	指	上海證券交易所



## 釋義

「上證綜指」	指	上交所股票價格綜合指數
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「VaR」	指	有損失風險的價值

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

### 公司名稱

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

### 董事會秘書

吳承明先生

### 聯席公司秘書

吳承明先生、莫明慧女士

### 授權代表

吳承明先生、莫明慧女士

### 中國總部

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

### 香港主要營業地址

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

### 會計師事務所

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

### 香港法律顧問

瑞生國際律師事務所

### 股份代號

香港聯交所  
H股股份代號：06881

### 股份過戶登記處

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

## 財務摘要

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

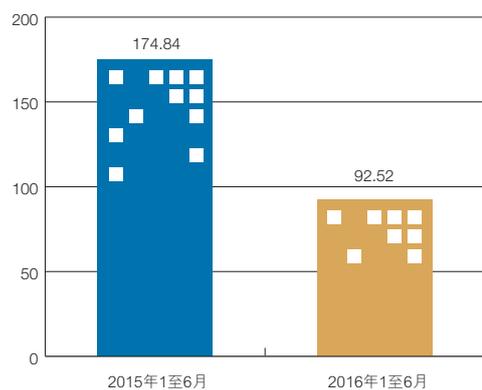
### 主要會計數據和財務指標

項目	2016年1至6月	2015年1至6月	本期比上年同期 增長/降低
<b>經營業績(人民幣千元)</b>			
收入及其他收益	<b>9,251,528</b>	17,484,336	-47.09%
所得稅前利潤	<b>2,935,550</b>	7,496,497	-60.84%
期間利潤—歸屬於本公司股東	<b>2,255,461</b>	5,642,806	-60.03%
來自(用於)經營活動的現金淨額	<b>23,316,510</b>	(57,321,562)	不適用
<b>每股收益(人民幣元/股)</b>			
基本每股收益	<b>0.24</b>	0.69	-65.22%
<b>盈利能力指標</b>			
加權平均淨資產收益率	<b>3.93%</b>	14.71%	減少10.78個百分點

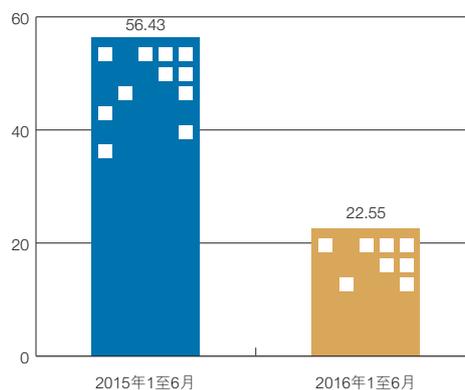
項目	2016年6月30日	2015年12月31日	本期比上年期末 增長/降低
<b>規模指標(人民幣千元)</b>			
資產總額	<b>256,289,676</b>	300,655,551	-14.76%
負債總額	<b>201,209,026</b>	243,406,135	-17.34%
應付經紀業務客戶賬款	<b>104,865,363</b>	117,992,209	-11.13%
歸屬於本公司股東的權益	<b>54,730,308</b>	56,913,566	-3.84%
總股本(千股)	<b>9,537,259</b>	9,537,259	0.00%
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	<b>5.74</b>	5.97	-3.85%
資產負債率(%) <sup>1</sup>	<b>63.62</b>	68.66	減少5.04個百分點

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

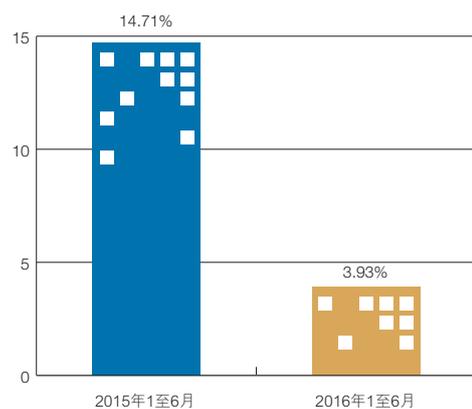
收入及其他收益  
(人民幣億元)



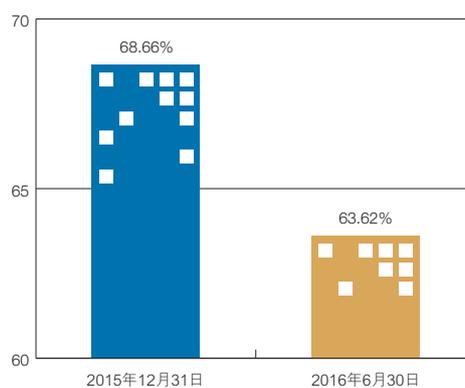
期間利潤—歸屬於本公司股東  
(人民幣億元)



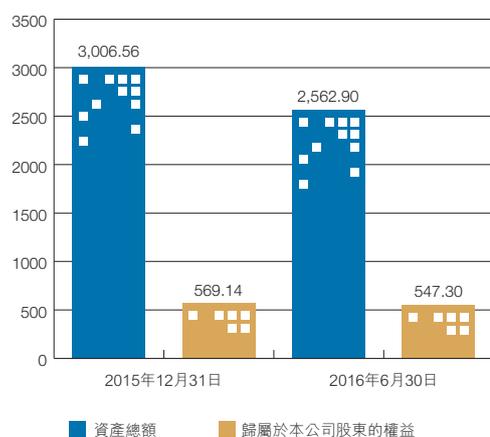
加權平均淨資產收益率(%)



資產負債率(%)



規模指標(人民幣億元)



■ 資產總額      ■ 歸屬於本公司股東的權益

# 管理層討論與分析

## 一、報告期內經濟環境和市場狀況

### (一) 經濟環境

報告期內，全球經濟出現分化。發達經濟體中，美國經濟仍然保持復甦勢頭；歐元區經濟雖然已經走出底部，但整體復甦基礎仍然脆弱，加之英國脫歐和移民問題的影響，歐元區經濟前景仍然充滿不確定性；日本內需不足、經濟結構性問題難解，日本政府調控經濟努力收效甚微，預計下半年仍然低速運行；新興經濟體情況逐漸穩定，但資源國如巴西、俄羅斯仍然相對困難。中國經濟保持合理區間運行，政府財政刺激加大，房地產和基礎設施建設再次托底經濟。貨幣政策維持穩中偏鬆，銀行體系流動性適度充裕，但銀行壞賬總體水平繼續上行。資本外流得到緩解，但未來匯率雙邊波動幅度可能加大。中國政府反覆強調供給側結構性改革的重要性，改革對解決現有經濟問題和未來長期發展非常關鍵。

### (二) 市場狀況

報告期內，國內證券市場較為低迷。股市方面，一季度在多種因素共同影響下，上證綜指快速下跌至2,638.30點後震蕩反彈，二季度延續波動但幅度有所減小。上證綜指收於2,932.48點，下跌17.14%，創業板指數收於2,227.79點，下跌17.92%。交易量方面，股票市場成交金額為人民幣63.74萬億元，同比下降54.01%。融資融券方面，報告期末融資融券餘額人民幣8,535.84億元，同比下降58.35%。股權融資方面，上市公司實際融資人民幣7,349.75億元，同比增長7.94%。債市方面，銀行間債券市場10年期固定利率國債到期收益率上升2.0 bp，收於2.8412%。債券融資方面，發行債券13,380隻，融資規模人民幣18.78萬億元。截至報告期末，債券數量25,658隻，餘額人民幣57.54萬億元，同比分別上升78.3%和43.13%。

## 二、公司總體經營情況

報告期內，公司繼續堅持「一核兩翼」戰略，從傳統通道服務提供商向綜合金融服務提供商轉型，穩步推進資本中介業務，充分利用互聯網線上和線下相結合，不斷研發和推出符合客戶需求的金融產品和服務模式，發揮多元化和綜合化的金融中介服務優勢，實現收入及其他收益人民幣92.52億元，但是受國內市場波動影響，同比下降47.09%。

### 三、主營業務情況分析

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

#### (一) 經紀、銷售和交易業務

報告期內，本集團證券經紀業務實現收入及其他收益人民幣 64.81 億元，同比下降人民幣 80.47 億元。

##### 1. 證券經紀、銷售和交易業務

經紀業務在公司整體戰略指導下，積極向全面財富管理業務模式轉型，持續優化收入結構、交易結構和客戶結構，重點推進開戶業務、金融產品銷售業務及股票質押業務，著重建設 PB 業務 (Prime Broker, 主經紀商業務) 體系和客戶服務體系，努力提升客戶服務水平，打造一站式金融服務平台。持續推動 PB 業務發展，建立私募綜合服務體系，加強托管、外包、PB 系統業務推廣，開展「與巨人同行·助苗成長」私募產品引進營銷活動。同時，面向私募前期孵化的種子基金成功落地，並充分利用公司私募基金平台優勢，以 FOF/MOM (Fund of Fund/Manager of Manager, 基金的基金/管理人的管理人) 形式開展銀行和私募委外業務，有效增強私募客戶對公司粘性。落實客戶服務體系建設，打造「久添財富」服務品牌。推進分支機構「服務標準化、管理規範化」工作，努力實現網點服務管理的「標準化、專業化、品牌化」。港股通、個股期權、新三板經紀業務穩步發展。

公司期貨 IB 業務努力滿足客戶投資期貨市場需求，為客戶提供全方位及個性化的期貨投資服務。截至報告期末，公司共計 127 家營業部獲得期貨 IB 業務資格，開展期貨 IB 業務，期貨 IB 業務存量客戶 2.61 萬戶，報告期末客戶權益人民幣 22.87 億元。公司期權經紀業務發展穩中求進。截至報告期末，公司股票期權經紀業務存量客戶 6,289 戶，同比增長 1,082.14%，市場佔有率 4.77%；公司股票期權經紀業務交易量 90.87 萬張，同比增長 303.06%，市場佔有率 2.58%；客戶權益人民幣 151.94 億元。

## 管理層討論與分析

公司融資融券業務在主動管控風險的前提下，推動各項業務穩步發展。報告期內，市場兩融餘額低位震蕩，中國證券金融股份有限公司恢復轉融通業務，滬深交易所發佈停復牌新規，業務競爭對手放鬆槓桿約束及集中度指標，融資利率及佣金均面臨價格戰。公司加強兩融業務風險管理，保障業務可持續發展；重啟轉融券業務，推廣證券出借業務，服務高端量化客戶；著力提升策略服務水平，加強高端客戶維護工作；大力推動股票質押業務發展，完善股票質押式回購業務制度與流程，組織開展業務交流與培訓。截至報告期末，公司融資融券餘額人民幣495.64億元，同比下降62.71%，市場佔有率5.81%；報告期內累計融資交易額為人民幣6,608.21億元，同比下降77.26%，市場佔有率5.77%；信用資金賬戶數295,896戶，同比增長6.64%，市場佔有率7.14%（融資融券餘額與融資融券交易數據來自上交所、深交所，信用資金賬戶數據來自公司和中國證券金融股份有限公司）。其中，融資融券餘額和交易額出現顯著下降，主要是2016年上半年證券行業融資融券餘額同比下降58%。

公司機構銷售業務加快發展。報告期內，針對客戶需求，除公募基金、保險機構、QFII等現有的業務領域外，積極拓展私募基金、信托公司、資產管理公司等新的業務領域，擴大了業務覆蓋面；在托管業務、第三方業務等方面進行業務創新。目前已建立業務合作關係的基金公司客戶84家，覆蓋了市場上所有重要的基金公司；已有QFII和RQFII客戶14家，報告期內新增QFII和RQFII客戶2家，新增簽訂交易單元租用協議保險客戶1家；提供的服務已覆蓋22家保險資產管理公司、34家保險公司資產管理部和4家集團客戶。此外，私募、資管、財務公司等客戶均在聯繫和覆蓋中，同時針對境外機構投資者需求，為客戶量身定制資產證券化產品。

### 2. 期貨經紀

受股指期貨嚴厲監管措施影響，2016年上半年期貨市場成交額大幅下降，傳統經紀業務面臨嚴峻考驗，期貨公司謀求差異化競爭優勢，資產管理業務進入快速發展時期。銀河期貨在鞏固傳統經紀業務的基礎上，積極推動財富管理業務。報告期內，銀河期貨實現收入及其他收益人民幣3.33億元，同比下降30.19%；日均權益人民幣127.53億元，同比下降18%；成交量（單邊）累計0.58億手，同比增長38%；交易額（單邊）累計人民幣2.68萬億元，同比下降71%。同時，銀河期貨大力發展財富管理等創新業務，截至報告期末，資產管理規模達人民幣168億元，較2015年末增長630%。2016年上半年新增資管產品100多隻。

### 3. 自營及其他證券交易服務

報告期內，本集團自營及其他證券交易服務實現收入及其他收益人民幣11.93億元，同比下降8.51%。

公司權益類自營投資業務通過參與上市公司定向增發和二級市場買入，利用市場低位盤整的機會逐步增加持倉。在策略上，分別從低估值、高成長、低動量收益、高分紅派息、長期交易金額反轉等方面進行綜合分析考量，並據此篩選投資品種。此外，公司繼續將上市公司研究作為重點工作，對多家上市公司進行了詳細調研。同時，加強培養和引進人才的力度，建立並完善量化研究及交易團隊。公司將利用市場低位盤整的機會，繼續加大二級市場交易操作力度，加強二級市場配置管理，在堅持穩健投資風格的同時，力爭通過及時合理的品種選擇和倉位控制，實現公司股票自營業務的持續盈利。公司還將積極探索量化交易以及相關技術手段，降低風險敞口，增加收入的確定性。

鑒於市場對經濟下滑的一致性預期，一旦經濟增長出現反覆，大概率會對收益率水平造成向上的壓力，公司債券類自營投資業務總體採取適度降低倉位並維持中短久期的策略；嚴控信用風險，精選信用債，行業選擇上盡可能規避產能過剩的行業；適度參與利率品種的投資機會，提升組合收益。另外，改變以往配置為主的投資策略，向交易與配置均衡型轉變。截至報告期末，「天天利」業務投資者人數達到40.07萬，創歷史新高；2016年上半年日均未到期回購餘額為人民幣88.51億元，市場排名第一。

公司衍生產品類自營投資業務保持平穩發展。報告期內，公司積極儲備創新業務，完成開展掛鈎收益憑證業務的各項準備工作，並於2016年7月6日順利發行一期掛鈎滬深300指數的本金保障浮動收益型收益憑證。公司重點加大貨幣ETF的業務力度，積極研究籌備股票期權做市業務，準備股票期權做市資格申報材料；積極研究、跟蹤設計場外期權業務。報告期內，公司交易服務類業務實現收入人民幣0.61億元，同比增長211.76%。截至報告期末，標準化股票質押式回購交易業務(產品「鑫易雨」)存續規模為人民幣5.35億元；股票收益互換業務(產品「金互換」)名義本金規模人民幣8.45億元；深交所質押式報價回購業務(產品「金自來」)開戶數54,304戶，存續業務規模人民幣29.13億元；收益憑證業務(產品「銀河金山」)存續規模人民幣60億元。

# 管理層討論與分析

## (二) 投資銀行業務

報告期內，本集團投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣5.40億元，同比增加人民幣0.85億元。

### 1. 股權融資

報告期內，公司積極推進和開拓各項股權融資業務、併購重組業務，然而，受監管機構對IPO在會項目審核放緩，對再融資等項目審核從緊從嚴等的政策影響，公司完成2單IPO項目、6單非公開發行項目、1單併購重組暨配套募集資金項目。其中，匯嘉時代IPO項目為公司在新疆地區的首單IPO項目，公司以實際行動支持中西部地區發展。

創新業務方面，公司完成2單企業ABS (Asset-Backed Securitization, 資產支持證券)項目，規模合計人民幣24.64億元。在2016年4月證券時報主辦的「2016中國區優秀投行評選」活動中，公司榮獲「2016中國區十大金牌保代」和「2016中國區最佳財務顧問團隊」兩個獎項。

公司股票主承銷業務情況表

項目	2016年 上半年	2015年 上半年
股票IPO主承銷數量(家)	2	1
股票再融資主承銷數量(家)	6	7
合計	8	8

### 2. 債券融資

報告期內，債券市場改革繼續向深層次推進，監管部門在加大監管力度的同時，簡化審批流程，創新債券品種，整個債務融資市場規模不斷擴大，券種更加豐富。公司積極適應新變化、新局面，在公司債券、企業債券承銷領域繼續發力，報告期內完成公司債券主承銷項目20個，承銷金額人民幣284.99億元，同期分別增長233.33%和43.72%；報告期內完成企業債券主承銷項目9個，承銷金額人民幣110.30億元，同期分別增長了50.00%和127.42%；同時不斷試水新業務、新品種，繼續推出項目收益債券、專項債券等產品，並在可轉債和可續期債領域實現了突破。

公司債券融資業務情況表

項目	截至2016年6月30日止六個月		截至2015年6月30日止六個月	
	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	發行數量
企業債	110.30	9	48.50	6
公司債	284.99	20	198.30	6
可轉債	35.00	1	-	-
短期融資券	-	-	42.00	2
次級債 (特種金融債券)	-	-	251.00	5
中期票據	16.50	2	3.50	1
合計	446.79	32	543.30	20

### 3. 新三板

報告期內，新三板市場繼續快速發展，掛牌企業數量迅速增加，融資規模和交易活躍度有所提升，同時市場監管趨嚴，持續推動結構分化。2016年5月27日，全國股轉系統發佈《掛牌公司分層管理辦法(試行)》，目前已正式施行分層管理，基礎架構建設進一步完善。公司進一步完善組織機構建設以及制度建設，持續加強風險控制體系建設，充分發揮網點和客戶兩大優勢，進一步推動總部與分支機構聯動機制建設，逐步搭建並完善新三板全業務鏈的協同發展機制。報告期內，公司完成22個新三板推薦掛牌項目、16個新三板股票發行項目，掛牌公司募集資金人民幣17.63億元，新增上綫做市項目26個，均較去年同期大幅增加。

公司新三板業務情況表

項目	截至2016年		截至2015年	同期增減(%)
	6月30日止六個月			
新三板推薦掛牌項目數量(個)	22		13	69%
新三板股票發行項目數量(個)	16		9	78%
掛牌公司募集資金金額 (人民幣億元)	17.63		2.88	512%
新增上綫做市項目數量(個)	26		7	271%

# 管理層討論與分析

## (三) 投資管理業務

### 1. 資產管理

報告期內，券商資管行業呈現平穩增長態勢，收入增速較上年明顯回落。監管部門醞釀政策調整，引導券商資管去槓桿及著力發展主動管理業務。報告期內，公司資產管理業務實現收入及其他收益人民幣3.68億元，同比增長84.92%。銀河金匯積極把握市場機遇，全力推進各條業務綫，商業銀行委外業務成效顯著，保險客戶進一步拓展，資產證券化項目迅速推進。受托資產管理規模人民幣1,515.38億元，同比增長103.96%。其中，集合資產管理業務受托規模為人民幣336.17億元，同比增長13.02%；定向資產管理業務受托規模人民幣1,120.75億元，同比增長172.01%；專項資產管理業務受托規模人民幣58.46億元，同比增長74.51%。累計管理產品數量185隻（其中，集合資產管理產品64隻，定向資產管理產品116隻，專項資產管理產品5隻）。

### 2. 私募股權投資

公司繼續推進私募股權投資業務轉型發展，推動以廣東銀河粵科基金股權投資平台為主體的私募基金管理業務，同時加大現有存量自有資金投資項目的投後管理工作力度，大力推動項目退出，並妥善處置問題項目。報告期內，銀河創新資本實現收入及其他收益人民幣0.16億元，由於受投資項目退出周期影響，同比下降79.75%。

### 3. 另類投資

銀河源匯投資專注於股權投資、私募基金投資、跨境(私募基金)投資，還將探索套利、黃金ETF、歐美市場、大宗商品、匯率等領域的投資機會。報告期內，銀河源匯實現收入及其他收益人民幣0.03億元。銀河源匯投資已搭建專業的業務團隊，建立了完善的治理機制，投資權益類項目5個，投資金額人民幣0.74億元，現金類投資4個，投資金額人民幣2.74億元。

### (四) 境外業務

報告期內，公司境外業務實現收入及其他收益人民幣1.86億元，同比下降人民幣0.47億元。報告期內，香港證券市場成交量大幅下跌，業內競爭態勢日趨激烈，佣金邊際利潤下降，各項業務成本持續遞增，中資背景券商通過併購快速擴張搶佔市場。銀河國際控股採取多項措施，保持業務平穩運行：一是完善產品綫，增加系統功能，活躍期貨、衍生品和其它金融產品的交易，彌補股票交易不足；二是加強與公司總部及分支機構的合作，重視機構客戶和高端個人客戶開發，全面細化個性化服務；三是提升研究實力，突出研究與機構銷售和投行業務的協同功能，拓寬佣金之外的收入來源；四是投行業務從保薦到承銷、再融資、財務顧問、合規顧問業務多路並舉；五是強化全成本管理，嚴格控制各類支出。

### 四、前景及未來計劃

2016年下半年，中國經濟將繼續築底，各種不確定性因素有所增加，給資本市場帶來壓力，券商仍然處於激烈競爭中，機遇與挑戰並存。公司將堅持實施打造國內證券業領先的綜合金融服務提供商的戰略，全力提升經營業績。

2016年下半年，為更好地應對行業從佣金戰轉向以產品、服務為主的競爭新常態，公司經紀業務將豐富產品供給，完善PB業務體系，大力發展股票質押業務，推動個股期權、港股通、新三板經紀等業務，探索融券業務新思路，推動客戶服務體系落地。公司投行業務將提高統籌股權、債券、新三板等形成整體融資方案的能力。股權融資業務將加大再融資和併購重組業務發展力度，繼續開拓資產證券化、優先股等創新業務，探索創新業務與私募、投資、併購等方面的對接。債券融資業務將努力提高公司在大型央企債券發行項目中的份額，深度挖掘地方優質項目，積極開拓綠色債券等新品種。新三板業務將穩步提升掛牌數量，進一步增加做市股票數量及投資額，研究落實全業務鏈的運作模式與盈利模式。公司將加快機構銷售業務轉型步伐，提高公募基金市場份額與淨佣金收入，扭轉QFII業務下滑態勢，增加保險業務交易單元租用客戶，推進私募等其他機構客戶服務範圍。交易業務方面，公司將繼續加強股票、債券自營業務的管理，增加收入的確定性，力爭保持持續盈利。在繼續開拓上市基金做市、期現套利等場內業務的同時，積極探索期權做市等場外業務。公司還將通過進一步完善績效管理，加強合規風控管理，持續推進全面風險管理體系建設，推進財務集中，加強技術對業務的支持能力，提高精細化管理水平等有效提升公司競爭力。

## 管理層討論與分析

### 五、流動資金、財務資源和股本結構

報告期內，本集團繼續保持盈利，實現資本的保值增值。截至報告期末，歸屬於本公司股東的淨資產為人民幣547.30億元，較2015年末的人民幣569.14億元減少人民幣21.84億元，下降3.84%，主要因為派發2015年末期股息人民幣31.30億元及2016年實現盈利人民幣22.71億元。

資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。2016年6月30日，本集團扣除客戶資金的總資產為人民幣1,514.24億元，較2015年末可比口徑總資產人民幣1,826.63億元減少人民幣312.39億元，下降17.10%，其中現金及銀行結餘佔比8%；投資類的資產主要以流動性較強的金融資產投資為主，佔比達50%；融資融券業務快速發展，融資客戶墊款佔比達到34%；股票質押回購與約定購回佔比3%。

資產負債率水平略有降低，截至報告期末，集團自有負債率63.62%，較2015年末68.66%減少5.04個百分點；集團經營槓桿(自有資產/淨資產)為2.75倍，較2015年末3.21倍下降14.33%。槓桿率的下降主要由於市場指數及成交量下滑，市場融資融券規模逐步下降，公司逐步償還了到期債務。

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

不考慮客戶保證金變動的影響，報告期內，公司現金及現金等價物淨增加額為人民幣1.37億元，2015年同期為人民幣204.53億元，同比減少人民幣203.16億元。報告期內，公司經營活動產生的現金流量淨額為人民幣233.17億元，2015年同期為人民幣-573.22億元，同比增加人民幣806.39億元，主要是融資客戶墊款減少人民幣914.12億元；報告期內，公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-31.77億元，2015年同期為人民幣-21.67億元，同比減少人民幣10.10億元，主要是由於加大了二級市場股票戰略性配置；報告期內，公司籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-200.03億元，2015年同期為人民幣799.41億元，同比減少人民幣999.44億元，主要是公司2015年上半年通過發行短期公司債、長期次級債等手段融入資金，截至本報告期末，部分負債已償還。

## 六、證券營業部、分公司新設和處置情況

截至報告期末，公司共有 36 家分公司、360 家證券營業部。

### 1. 新設分公司、營業部情況

報告期內，公司根據 2015 年取得的北京證監局《關於核准中國銀河證券股份有限公司設立 30 家分支機構的批覆》（京證監許可[2015]46 號），完成了北京通州九棵樹證券營業部、北京大望路證券營業部、寧波百丈東路證券營業部、聊城東昌西路證券營業部的籌建。

### 2. 分公司、營業部遷址情況

公司持續進行營業網點佈局調整和優化，報告期內完成分支機構同城遷址共計 9 家，其中分公司 1 家，證券營業部 8 家。

序號	省／自治區／直轄市	分公司	現地址
1	湖南省	湖南分公司	長沙市雨花區芙蓉中路二段 275 號

序號	省／自治區／直轄市	原證券營業部名稱	現證券營業部名稱	現地址
1	廣東省	佛山順德樂從證券營業部	佛山順德樂從證券營業部	佛山市順德區樂從鎮樂從社區居民委員會新華路 A1 號鋼貿大廈 305 號、306 號
2	廣東省	廣州臨江大道證券營業部	廣州華夏路證券營業部	廣州市天河區華夏路 26 號雅居樂中心第 24 層自編(02-04A)單元
3	廣東省	東莞東城大道證券營業部	東莞東城中路證券營業部	廣東省東莞市東城街道崗貝東城中路君豪商業中心 701、702 號
4	廣東省	湛江民有路證券營業部	湛江人民大道中證券營業部	湛江開發區人民大道中 40 號城市尚品大廈首層 05 號商場
5	安徽省	馬鞍山證券營業部	馬鞍山湖東中路證券營業部	馬鞍山市花山區湖東中路 777 號聚峰苑 2 棟
6	湖南省	長沙芙蓉中路證券營業部	長沙芙蓉中路證券營業部	長沙市雨花區芙蓉中路二段 275 號
7	浙江省	台州引泉路證券營業部	台州引泉路證券營業部	台州市黃岩區西城街道引泉路 188 號
8	青海省	西寧西大街證券營業部	西寧北大街證券營業部	西寧市城中區北大街 30 號 4 層

# 管理層討論與分析

## 七、公司融資情況

報告期內，公司重大融資活動如下：

### (一) 前期募集資金使用情況

#### 1. H股首次公開發行募集資金使用情況

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

公司H股招股說明書承諾募集款淨額按下述金額做下列用途：(1)約60%用於發展本公司的融資融券業務；(2)約25%用於發展資本中介型證券交易業務，主要包括債券質押式報價回購；(3)約15%用於擴大資本投資業務。

截至報告期末，公司累計投資使用募集資金(含存款利息)港幣79.10億元，折合人民幣62.36億元。由於港幣實際結匯匯率與募集資金審驗時的折算匯率差異產生的匯兌損失為人民幣0.72億元，導致本公司實際可使用的人民幣金額相應減少，實際已投資金額和結匯匯兌損失的金額合計為人民幣63.08億元。具體使用情況如下：

序號	實際投資項目 項目名稱	截止日投資 項目累計		2016年1至6月 實際效益 (人民幣)	截止日累計 實現效益 (人民幣)	是否達到 預計效益
		產能利用率	承諾效益			
1	融資融券業務	不適用	不適用	155,118,587.16	884,359,562.83	不適用
2	資本中介型業務	不適用	不適用	167,171,242.65	592,960,101.48	不適用
3	資本投資業務	不適用	不適用	24,538,913.98	643,541,357.74	不適用
合計				346,828,743.79	2,120,861,022.05	

## 2. H股股份配售的募集資金使用情況

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

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

截至報告期末，本公司將募集資金銷戶後剩餘的利息收入投入募集資金中進行使用，募集後投資金額為人民幣188.68億元，實際投資金額人民幣191.22億元(含因港幣實際結匯匯率與募集資金審驗時折算匯率差異產生的匯兌收益人民幣2.54億元)。具體使用情況如下：

序號	實際投資項目 項目名稱	截止日投資 項目累計		2016年1至6月	截止日累計	
		產能利用率	承諾效益	實際效益 (人民幣)	實現效益 (人民幣)	是否達到 預計效益
1	融資融券業務	不適用	不適用	479,078,509.03	1,128,679,801.35	不適用
2	其他資本中介業務	不適用	不適用	142,516,227.36	407,955,083.07	不適用
3	投資業務	不適用	不適用	45,617,676.58	111,030,934.97	不適用
4	補充營運資金	不適用	不適用	23,177,042.75	176,698,586.69	不適用
合計				690,389,455.72	1,824,364,406.08	

# 管理層討論與分析

## (二) 重大融資情況

### 1. 債券融資情況

- (1) 報告期內，本公司公開發行公司債券共人民幣55億元，該等公司債券於上交所上市。詳見下表：

名稱	發行規模 (人民幣)	募資用途	發行日	到期日	期限	利率
2016年公司債券(品種一)	49億元	補充公司營運資金	2016年6月1日	2019年6月1日	1,095天	3.10%
2016年公司債券(品種二)	6億元	補充公司營運資金	2016年6月1日	2021年6月1日	1,826天	3.35%

- (2) 報告期內，銀河期貨發行2016年次級債券(第一期)共人民幣3億元，詳見下表：

名稱	發行規模 (人民幣)	募資用途	發行日	到期日	期限	利率
2016年次級債券(第一期)	3億元	補充營運資金	2016年3月15日	2021年3月14日	1,825天	4.30%

### 2. A股發行融資進展情況

2014年4月25日，公司召開2014年第一次臨時股東大會、內資股類別股東會和H股類別股東會，審議批准修訂A股發行方案及其他相關決議案，批准公司在上交所發行數量不超過1,693,510,473股A股。A股發行所得的募集資金在扣除發行費用後，將全部用於增加本公司資本金，補充本公司營運資金。此次A股發行方案的有效期限為12個月，自股東大會、類別股東會議批准該議案之日起計算。公司已向中國證監會提交包括A股招股說明書在內的申請材料，並已獲中國證監會受理。A股招股說明書已於2014年8月29日刊載於中國證監會網站，並已同時刊登於香港交易所披露易網站。

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

2016年3月24日，公司2016年第一次臨時股東大會及內資股和H股類別股東大會審議通過關於將A股發行方案及A股發行相關授權有效期再次延長12個月的議案，新的有效期自原有效期屆滿日的次日起算，並對A股發行方案及A股發行相關授權進行某些細微修訂。

目前，公司正在積極籌備A股發行事宜。

### 八、公司重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的重大表外項目和或有負債事項。

### 九、員工人數、薪酬及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工 10,275 人（含銷售類客戶經理），其中公司員工 9,281 人（含銷售類客戶經理）。

公司逐步完善覆蓋全員的有市場競爭力的薪酬機制。公司員工薪酬由基本工資、津貼、績效獎金和福利構成。基本工資是薪酬構成中相對固定的部分。津貼包括管理職務津貼、專業技術人才津貼等，是基本工資的補充。績效獎金從年度利潤中提取，根據考核結果進行分配發放。公司按照國家有關規定為員工建立社會保險、住房公積金等法定福利，同時為提高員工的福利保障水平，公司還為員工提供企業年金、補充醫療保險等福利。不斷優化員工薪酬結構，針對全體員工的薪酬市場對標機制，特別針對高度競爭的業務條綫，實行有市場競爭力的薪酬標準。逐步拉大不同崗位、不同業績員工的績效差距，不斷完善與績效結果掛鉤的收入分配機制。員工培訓方面，堅持項目管理與額度管理相結合的管理模式，堅持分條綫管控機制，在合理分配培訓資源、提升培訓有效性的前提下，加大培訓力度，以實現人力資本全面增值的目標。公司借助視頻及網絡手段積極開展各條綫員工職業素質和專業能力的培訓，加強各條綫專業人員綜合素質、專業深度、執行能力、創新能力等，有效彌補傳統培訓模式在培訓時間、空間、成本上的不足。

### 十、風險管理

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

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

##### 1. 市場風險

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

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

## 管理層討論與分析

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

報告期內，受市場行情波動影響，公司持有證券價格波動較大。但公司通過風險對沖、限額管理等手段，有效控制公司自營敞口規模，並及時監測公司證券持倉風險，未出現價格大幅波動引致公司發生虧損的情況。截至報告期末，公司投資總組合VaR<sup>1</sup>約為人民幣1.97億元，未超過淨資本的0.5%。

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

### 2. 信用風險

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

截至報告期末，公司信用債持倉中56.31%為AAA級信用品種，42.61%為AAA-、AA+、AA級信用品種，1.08%為AA級以下信用品種，未有交易對手違約。報告期內，融資融券業務發生1,219筆強制平倉操作，規模為人民幣4.16億元，均為執行交易所業務規則和合同約定的正規處置流程，平倉後客戶對公司欠款人民幣0.04億元。約定購回式證券交易業務、股票質押式回購交易業務和權益互換業務均未造成實際損失。公司總體信用風險在可承受範圍內。

<sup>1</sup> 置信水平為95%的1日VaR。

### 3. 操作風險

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

報告期內，公司總體操作風險在可承受範圍內。

### 4. 流動性風險

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

對於流動性風險，構築以《證券公司流動性風險管理指引》為核心的風險評估和計量方法，包括但不限於對資產負債期限錯配、融資來源和多元化程度、優質流動性資產及市場流動性等進行分析，對靜態和動態現金流以及現金流缺口進行預測，對內外部流動性指標進行監控並開展流動性壓力測試。

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

報告期內，公司總體流動性風險在可承受範圍內，各項流動性指標優良。

## (二) 公司已或擬採取的對策及措施

在補充資本、抓住機遇的同時，公司通過轉變風險管理理念，加強人才隊伍建設，強化風險管理方法和工具，加快風險管理系統建設，實行貫穿全程的風險管理，全力配合創新業務發展，持續推進資產負債結構優化，加強流動性風險管理等方式，為公司創新轉型和戰略實施保駕護航。

### 1. 推進風險管理文化建設，強化風險管理理念

公司股東、董事會、經營管理層自上而下高度重視風險管理，在監管要求、行業態勢、業務驅動、公司努力等多重因素的推動下，全面風險管理體系建設初見成效，公司已進一步明確了風險管理戰略，發佈實施了風險偏好，並通過強化風險限額及授權管理，進一步加強風險監控和報告體系建設，使風險管理更深入地參與業務決策，嵌入業務發展流程，在公司日常經營管理過程中發揮出越來越重要的作用。

## 管理層討論與分析

### 2. 強化風險管理方法和工具，加快風險管理系統建設

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

公司按照「短期見效快，長期可擴展」的原則，建設統一架構、層次清晰、功能完善的風險管理系統群，有力支撐全面風險管理體系貫徹落實。整體建設採用「整體設計，急用先行，統籌實施，逐個擊破」的思路，以數據整合和治理為基礎，以風險管理需求為導向，設計風險管理系統的總體架構，同步配合完成相關生產系統、支持系統改造。截至報告期末，公司先後完成了市場風險計量引擎系統、信用內部評級系統上線運行，流動性風險管理系統、操作風險管理系統、融資類風險監控系統均在順利建設當中，風險管理系統建設進程顯著加快。

### 3. 實行貫穿全程的風險管理，全力配合創新業務發展

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

### 4. 持續推進資產負債結構優化，加強流動性風險管理

經歷了2015年市場的劇烈波動，公司資產負債期限結構匹配度有待提高，現金類資產較多且收益率有待提升，流動性風險管理尚有改進空間。

為此，在平衡安全性、流動性和盈利性的基礎上，公司通過積極的資產負債管理，持續推進資產負債結構優化，建立分層次的流動性儲備體系，進一步優化內部資金計價模式，提高資金使用效率，支持業務穩步健康發展。

## (三) 淨資本等風險控制指標情況

截至報告期末，本公司淨資本為人民幣464.34億元，較2015年12月31日的淨資本606.38億元減少了23.42%，主要是公司淨資產因派發2015年末期股息而下降、公司次級債陸續到期等因素導致了淨資本期末餘額減少。2016年2月末由於公司正常開展債券承銷業務而收到規模巨大的申購定金按照會計核算規則計入自有負債，導致月末公司淨資本／負債、淨資產／負債風險控制指標不符合預警標準與監管標準。上述申購定金根據網下機構投資者的獲配情況，於3月初扣除投資者的獲配資金後予以退回，風險控制指標也隨之恢復至監管標準範圍內，公司已將此情況報告監管機構。除前述事項，2016年上半年公司淨資本及各項風險控制指標均持續符合監管標準，整體風險資本準備和各項業務風險資本準備均得到有效的控制。

公司通過淨資本監控系統採集財務及相關業務數據，計算公司淨資本和風險控制指標監控表，實現每日動態監控，並對報表定期進行內部審計，確保淨資本等風險控制指標符合監管要求。

項目	2016年6月30日	2015年12月31日
淨資本(人民幣億元)	<b>464.34</b>	606.38
淨資產(人民幣億元)	<b>539.60</b>	562.58
各項風險資本準備之和(人民幣億元)	<b>57.06</b>	48.38
淨資本／各項風險資本準備之和	<b>813.82%</b>	1,253.42%
淨資本／淨資產	<b>86.05%</b>	107.79%
淨資本／負債	<b>52.66%</b>	50.96%
淨資產／負債	<b>61.19%</b>	47.28%
自營權益類證券及證券衍生品／淨資本	<b>57.25%</b>	29.39%
自營固定收益類證券／淨資本	<b>100.80%</b>	79.88%

## 其他事項

### 一、中期股息

董事會不建議向公司股東宣派截至2016年6月30日止六個月的中期股息。

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

誠如本公司日期為2015年7月9日《關於董事、監事、高級管理人員及員工參與集合理財計劃的自願性公告》中所述，符合一定條件的本公司董事、監事、高級管理人員利用自有資金自願投資於一項集合理財計劃（即銀河穩匯產品），該集合理財計劃將面向本公司所有客戶發售，主要投資於本公司H股（但也投資於其他證券）。該集合理財計劃的執行由獨立的計劃管理人全權負責（包括不時調整投資組合，以及購入和出售各項投資品種等）。截至報告期末，本公司董事、監事和高級管理人員共計投資人民幣4,597萬元於該集合理財計劃，截至2016年7月29日，據計劃管理人披露，因開放退出等原因，本公司董事、監事和高級管理人員投資該集合理財計劃的餘額為人民幣310萬元。但本公司董事、監事和高級管理人員尚不知悉其所投資的該集合理財計劃中包含的本公司H股數目。

除上述披露者外，截至報告期末，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中概無擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或(iii)須根據標準守則的規定通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉。

### 三、董事購入股份或債權證的權利

於報告期內及截至報告期末，概無存在任何安排，而該安排的其中一方是本公司、本公司的附屬公司或控股公司、或本公司的控股公司的附屬公司，且該安排的目的或其中一個目的是使任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券的方式而獲益。

## 四、主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

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

主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的 股份數目(股) (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (%)	佔本公司 已發行內資股/ H股總數的百分比 (%)	好倉/淡倉/ 可供借出的股份
匯金公司(附註2)	內資股	受控制的法團的權益	5,217,743,240	54.71	89.25	好倉
銀河金控	內資股	實益擁有人	5,217,743,240	54.71	89.25	好倉
國海富蘭克林基金 管理有限公司	H股	投資經理	217,087,000	2.28	5.88	好倉
BlackRock, Inc. (附註3)	H股	受控制的法團的權益	196,630,151	2.06	5.33	好倉
	H股	受控制的法團的權益	2,491,000	0.03	0.07	淡倉
Wenze International Investment Limited (附註4及5)	H股	實益擁有人	219,524,000	2.30	5.95	好倉
王義禮(附註4)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.30	5.95	好倉
焉雨晴(附註5)	H股	受控制的法團的權益	219,524,000	2.30	5.95	好倉
JPMorgan Chase & Co. (附註6)	H股	實益擁有人/投資經理/ 保管人—法團/ 核准借出代理人	226,562,950	2.38	6.13	好倉
	H股	實益擁有人	3,625,000	0.04	0.09	淡倉
	H股	保管人—法團/ 核准借出代理人	84,018,171	0.88	2.27	可供借出的股份

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

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

附註3：BlackRock, Inc. 透過其控制的多間實體持有196,630,151股H股好倉及2,491,000股H股淡倉。另外，有1,780,500股H股好倉及385,000股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具—以現金交收。

附註4：王義禮持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

## 其他事項

附註5： 馮雨晴持有Wenze International Investment Limited 50%的股權，因此被視為擁有Wenze International Investment Limited所持有的219,524,000股H股權益。

附註6： 在JPMorgan Chase & Co.持有的226,562,950股H股好倉中，142,515,779股H股為JPMorgan Chase & Co.作為實益擁有人所持有，29,000股H股為JPMorgan Chase & Co.作為投資經理所持有，84,018,171股H股為JPMorgan Chase & Co.作為保管人—法團／核准借出代理人所持有。另外，有2,436,000股H股好倉及1,790,500股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：

- 1,290,500股H股淡倉：在香港聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以現金交收；
- 2,436,000股H股好倉：非上市衍生工具—以實物交收；
- 500,000股H股淡倉：非上市衍生工具—以現金交收。

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

### 五、購買、出售或贖回公司上市證券

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

### 六、遵守企業管治守則

公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性，報告期內，除企業管治守則條文第E.1.2條外，公司已應用及遵守企業管治守則的守則條文，並達到企業管治守則所列明的大多數建議最佳常規的要求。公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合企業管治守則。

根據企業管治守則第E.1.2條的要求，董事會主席應出席股東週年大會。但陳有安先生因工作安排於2016年4月25日辭任本公司董事長及執行董事之職務，因此，在於2016年6月6日召開的股東週年大會上，由本公司副董事長顧偉國先生主持。

### 七、遵守標準守則

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

### 八、董事會及專門委員會運作情況

董事會現由10名董事組成，其中，執行董事2名，非執行董事4名，獨立非執行董事4名。

董事會	副董事長、 執行董事 兼總裁	執行董事、 董事會秘書兼 聯席公司秘書	非執行董事	獨立非執行董事
董事	顧偉國	吳承明	杜平、施洵、 張景華、李朝陽	劉鋒、羅林、 吳毓武、遲福林

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

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

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

## 其他事項

報告期內，董事會召集1次股東週年大會、1次臨時股東大會及內資股類和H股類別股東會議，提交審議議案23項。董事會積極組織、督促落實股東大會決議，並對決議執行情況進行跟蹤。董事會召開4次會議，審議議案33項。戰略發展委員召開2次會議，風險管理委員會召開2次會議，提名與薪酬委員會召開4次會議，審計委員會召開4次會議。各專門委員會充分發揮專業優勢，為董事會決策提供有力支持，進一步提高董事會的決策效率和決策水平。

其中，審計委員會與管理層已審閱公司所採用的會計政策，同時已就風險管理、內部控制及財務報告等事項進行討論，包括全面審閱截至2016年6月30日止六個月綜合中期財務資料。公司外聘審計機構已根據國際審閱準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

本中期報告所載的財務資料未經審計。

### 九、監事會運作情況

監事會現由5名監事組成，其中，職工監事2名。

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

監事按照中國《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和公司章程有關規定，認真履行職責，監督公司規範運作，維護公司和股東的合法權益。報告期內，監事會召開2次會議。

### 十、重大訴訟事項

公司2015年年報披露的四項重大法律訴訟中，其中兩項已終審判決，2015年年報對此已作披露。其餘兩項重大訴訟進展情況如下：

#### 1. 四川信托有限公司訴威海中天房地產有限公司等八家單位及個人委託貸款合同糾紛案

2016年1月27日，公司收到山東省高級人民法院郵寄送達的[(2016)魯民初2號]四川信托有限公司訴威海中天房地產有限公司等八家單位及個人委託貸款合同糾紛的民事起訴資料。公司及銀河金匯作為定向資管計劃的管理人分列為第七、第八被告。本案目前尚在一審中。

### 2. 秦皇島證券營業部前員工車超個人詐騙行為引發車敬偉等四人對營業部及公司提起民事訴訟

2016年5月23日秦皇島市海港區人民法院組織進行證據交換，2016年7月5日進行了開庭審理。2016年7月19日，秦皇島市海港區人民法院作出一審判決，駁回原告車敬偉等4人全部訴訟請求。2016年8月11日，公司收到車敬偉等4人民事上訴狀資料，案件進入二審階段。

報告期內，公司未發生其他新的重大訴訟事項。

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

### 十一、增資

2016年3月24日，公司第三屆董事會第十一次會議審議通過《關於提請審議增加香港子公司註冊資本金的議案》，為了能夠更好的支持銀河國際控股各項業務發展，擬增加其註冊資本金港幣40億元，增資後其註冊資本金將達到港幣50億元。增資資金將根據銀河國際控股經營情況和實際需求分批注入。

### 十二、證券監管部門對公司的分類評價結果

公司在中國證監會2016年證券公司分類評價中獲得A類A級。

### 十三、董事、監事及高級管理人員變動情況

- (1) 誠如公司2016年1月31日及7月29日公告所提及，鑒於霍肖宇女士因需配合中國司法機關工作不能正常履行職責，本公司從2016年7月29日起不再聘任霍肖宇女士為本公司執行委員會委員及副總裁。
- (2) 誠如公司2016年4月27日公告所提及，因工作安排，陳有安先生已辭任本公司董事長及執行董事之職務，於2016年4月25日起不再履行上述職責。
- (3) 誠如公司2016年8月30日公告所提及，公司第三屆董事會第十五次會議審議通過了關於提名陳共炎先生為本公司執行董事候選人的議案，該議案需提交本公司股東大會審議批准。

### 十四、其他

2016年8月30日，公司第三屆董事會第十五次會議審議通過向銀河金滙提供淨資本擔保的議案，公司將向銀河金滙提供淨資本擔保人民幣10億元，用於滿足其業務發展的需要。

## Deloitte. 德勤

致中國銀河證券股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 引言

我們已審閱載於第33至75頁之中國銀河證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表，包括2016年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和由國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務信息。董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人仕負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2016年8月30日

## 簡明綜合損益表

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

	附註	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
收入			
佣金及手續費收入	4	4,078,490	9,911,090
利息收入	5	3,784,585	6,010,681
投資收益淨額	6	1,354,861	1,283,736
		9,217,936	17,205,507
其他收入及收益		33,592	278,829
收入及其他收益總計		9,251,528	17,484,336
折舊及攤銷	7	(99,324)	(88,443)
僱員成本	8	(2,352,820)	(4,917,052)
佣金及手續費支出	9	(143,765)	(209,644)
利息支出	10	(2,692,756)	(3,094,265)
其他經營支出	11	(1,016,722)	(1,664,879)
減值損失	12	(10,591)	(13,159)
支出總額		(6,315,978)	(9,987,442)
攤分聯營企業業績		-	(397)
所得稅前利潤		2,935,550	7,496,497
所得稅費用	13	(664,490)	(1,830,252)
淨利潤		2,271,060	5,666,245
歸屬於：			
本公司股東		2,255,461	5,642,806
非控制性權益		15,599	23,439
		2,271,060	5,666,245
本公司股東每股收益(以人民幣元列示)			
— 基本	14	0.24	0.69

載於第40頁至第75頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

## 簡明綜合損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
淨利潤	2,271,060	5,666,245
其他綜合收益		
不會重新分類至損益的項目：		
福利義務的重新計量	(1,404)	4,383
	(1,404)	4,383
期後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產		
– 公允價值(虧損)/收益	(1,598,896)	936,958
– 處置損益的重新分類收益	(174,237)	(345,911)
– 所得稅影響	443,283	(147,762)
小計	(1,329,850)	443,285
境外業務外幣折算產生的匯兌差額	21,439	(1,029)
	(1,308,411)	442,256
期間其他綜合收益(所得稅後)	(1,309,815)	446,639
期間綜合收益總額	961,245	6,112,884
歸屬於：		
本公司股東	945,646	6,089,445
非控制性權益	15,599	23,439
	961,245	6,112,884

載於第40頁至第75頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務狀況表

2016年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	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	421,392	450,507
商譽		223,278	223,278
其他無形資產		356,225	363,359
融資客戶墊款	21	161,901	–
可供出售金融資產	17	15,757,795	16,273,629
買入返售金融資產	18	2,178,092	323,624
分類為貸款及應收款項的投資		2,869,100	2,869,100
交易所及非銀行金融機構保證金	19	485,760	849,869
遞延稅項資產	20	469,147	131,017
<b>非流動資產總額</b>		<b>22,922,690</b>	21,484,383
<b>流動資產</b>			
融資客戶墊款	21	52,003,555	70,138,177
應收賬款	22	712,376	764,030
其他應收及預付賬款	23	3,704,971	2,372,734
拆出資金		300,000	–
可供出售金融資產	17	18,403,372	15,851,557
分類為貸款及應收款項的投資		–	250,000
買入返售金融資產	18	2,563,074	21,467,065
交易性金融資產	24	37,517,131	37,267,147
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	1,741,124	1,656,671
衍生金融資產	26	156,227	23,536
交易所及非銀行金融機構保證金	19	4,942,017	3,539,094
結算備付金	27	20,241,153	23,259,552
銀行結餘	28	91,081,986	102,581,605
<b>流動資產總額</b>		<b>233,366,986</b>	279,171,168
<b>資產總額</b>		<b>256,289,676</b>	300,655,551
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	30	9,537,259	9,537,259
儲備		32,072,590	33,382,405
未分配利潤		13,120,459	13,993,902
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		<b>54,730,308</b>	56,913,566
非控制性權益		350,342	335,850
<b>權益總額</b>		<b>55,080,650</b>	57,249,416

# 簡明綜合財務狀況表

2016年6月30日

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

	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>			
非流動負債			
應付債券	31	14,034,544	27,570,925
應付收益憑證	32	–	3,000,000
其他應付款項及預提費用	33	1,877,517	2,790,184
非流動負債總額		15,912,061	33,361,109
流動負債			
應付債券	31	25,499,400	22,830,000
應付銀行款項	34	1,955,126	1,190,515
應付收益憑證	32	6,000,000	10,867,870
應付經紀業務客戶賬款	35	104,865,363	117,992,209
應計僱員成本	36	3,815,981	5,543,795
其他應付款項及預提費用	33	9,393,727	5,741,762
當期稅項負債		39,999	633,473
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		8,822	51,039
衍生金融負債	26	73,942	341,443
賣出回購金融資產款	37	33,644,605	44,852,920
流動負債總額		185,296,965	210,045,026
負債總額		201,209,026	243,406,135
權益和負債總額		256,289,676	300,655,551
流動資產淨額		48,070,021	69,126,142
資產總額減流動負債		70,992,711	90,610,525

第33頁至第75頁的簡明綜合財務報表已於2016年8月30日由公司董事會批准並許可，並由以下董事代表簽署：

顧偉國

董事

吳承明

董事

載於第40頁至第75頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合權益變動表

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 歸屬於本公司股東的權益

	儲備						未分配 利潤	小計	非控制性 權益	權益總額
	股本	資本公積	投資 重估儲備	外幣 折算儲備	一般儲備	其他儲備				
截至2016年6月30日止六個月 (未經審計)										
於2016年1月1日	9,537,259	21,673,175	597,408	37,072	11,109,898	(35,148)	13,993,902	56,913,566	335,850	57,249,416
期間利潤	-	-	-	-	-	-	2,255,461	2,255,461	15,599	2,271,060
期間其他綜合收益/(支出)*	-	-	(1,329,850)	21,439	-	(1,404)	-	(1,309,815)	-	(1,309,815)
期間綜合收益/(支出)總額	-	-	(1,329,850)	21,439	-	(1,404)	2,255,461	945,646	15,599	961,245
其他	-	-	-	-	-	-	1,107	1,107	(1,107)	-
確認分派的股利(附註15)	-	-	-	-	-	-	(3,130,011)	(3,130,011)	-	(3,130,011)
於2016年6月30日	9,537,259	21,673,175	(732,442)	58,511	11,109,898	(36,552)	13,120,459	54,730,308	350,342	55,080,650
截至2015年6月30日止六個月 (未經審計)										
於2015年1月1日	7,537,259	4,798,418	258,537	(18,060)	8,219,866	(26,608)	8,254,385	29,023,797	312,123	29,335,920
期間利潤	-	-	-	-	-	-	5,642,806	5,642,806	23,439	5,666,245
期間其他綜合收益/(支出)	-	-	443,285	(1,029)	-	4,383	-	446,639	-	446,639
期間綜合收益/(支出)總額	-	-	443,285	(1,029)	-	4,383	5,642,806	6,089,445	23,439	6,112,884
配售H股新股	2,000,000	16,923,098	-	-	-	-	-	18,923,098	-	18,923,098
配售H股新股交易成本	-	(48,341)	-	-	-	-	-	(48,341)	-	(48,341)
付與非控制性股東的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,414)	(17,414)
劃撥至一般儲備	-	-	-	-	11,059	-	(11,059)	-	-	-
確認分派的股利(附註15)	-	-	-	-	-	-	(1,205,961)	(1,205,961)	-	(1,205,961)
於2015年6月30日	9,537,259	21,673,175	701,822	(19,089)	8,230,925	(22,225)	12,680,171	52,782,038	318,148	53,100,186

\* 截至於2016年6月30日期間投資重估儲備的其他綜合支出主要關於此簡明綜合財務報表附註17中披露關於中國證券金融股份有限公司(「證金公司」)管理的指定賬戶的投資。

載於第40頁至第75頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
<b>經營活動</b>		
營運資金變動前的經營現金流量	4,851,481	9,785,588
融資客戶墊款減少／(增加)	17,996,257	(73,415,967)
買入返售金融資產減少	17,039,141	1,641,688
客戶結算備付金減少／(增加)	3,743,859	(2,032,072)
代客戶持有的現金減少／(增加)	11,081,553	(119,566,691)
銀行拆入資金增加	200,000	-
應付經紀業務客戶賬款、應計僱員成本、 其他應付款項及預計費用(減少)／增加	(14,973,119)	123,956,637
賣出回購金融資產款(減少)／增加	(11,208,315)	14,483,600
應收非銀行金融機構款項增加	(300,000)	-
其他營運資金項目	(2,827,558)	(9,544,947)
來自／(用於)經營活動的現金	25,603,299	(54,692,164)
已付所得稅	(1,152,811)	(1,328,609)
已付利息	(1,133,978)	(1,300,789)
<b>來自／(用於)經營活動的現金淨額</b>	<b>23,316,510</b>	<b>(57,321,562)</b>
<b>投資活動</b>		
從投資收到的股利及利息	595,374	281,533
購買物業、設備及其他無形資產	(63,656)	(98,649)
處置物業、設備及其他無形資產的所得款項	701	1,309
購買可供出售金融資產	(13,175,600)	(6,098,646)
處置可供出售金融資產的所得款項	9,541,074	4,050,197
分類為貸款及應收款項的投資的減少	250,000	(742,750)
存入銀行的原始期限超過三個月的定期存款	(459,931)	(380,541)
提取銀行的原始期限超過三個月的定期存款	135,468	820,568
<b>用於投資活動的現金淨額</b>	<b>(3,176,570)</b>	<b>(2,166,979)</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

截至6月30日止六個月

	附註	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
<b>籌資活動</b>			
配售H股新股所得款項		-	18,923,098
第三方持有人投入合併結構化主體的現金淨額		916,455	557,430
借款及收益憑證所得款項		2,551,873	50,495,654
發行短期融資券及債券所得款項		5,800,000	47,430,000
償還借款及收益憑證		(9,855,132)	(34,838,653)
償還短期融資券及債券		(16,630,000)	(2,334,925)
支付債券、借款及收益憑證的利息		(2,785,874)	(287,027)
發行H股新股已付交易成本		-	(4,385)
<b>(用於)／來自籌資活動的現金淨額</b>		<b>(20,002,678)</b>	79,941,192
<b>現金及現金等價物淨增加額</b>			
現期的現金及現金等價物		137,262	20,452,651
外匯匯率變動影響		50,043	(148)
<b>期末的現金及現金等價物</b>	29	<b>8,602,719</b>	27,956,390
<b>來自經營活動的現金流量淨額包括：</b>			
已收利息		3,693,984	5,449,150
<b>已付利息總額</b>		<b>(3,947,741)</b>	(1,587,816)

載於第40頁至第75頁的附註為本簡明綜合財務報表的組成部分。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 1. 本集團一般信息

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

本公司註冊辦事處位於中國北京西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6樓。

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

本公司之直接控股公司為中國銀河金融控股有限公司(「銀河金控」)。

簡明綜合財務報表以本公司的功能性貨幣人民幣(「人民幣」)呈報，除另有註明者外，所有價值均四捨五入至最近之千位。

## 2. 編製基礎及主要會計政策

### (a) 編製基礎

簡明綜合財務報表根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2015年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### (b) 主要會計政策

除若干物業及金融工具按公允價值再估值金額計量外(以適用者為準)，簡明綜合財務報表經已按歷史成本基準編製。

截至2016年6月30日止六個月所用的簡明綜合財務報表的會計政策及計算方式，與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所遵從者一致。

於截至2016年6月30日止六個月內，以下準則的修訂於2016年1月1日生效：

國際會計準則第1號之修訂版	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂版	折舊及攤銷方法之澄清
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號、及國際會計準則第28號之修訂版	對可接受的投資實體：應用合併
國際財務報告準則之修訂版	國際財務報告準則2012-2014年周期之年度改進

然而，上述國際財務報告準則之修訂版概無對本集團截至2016年6月30日止六個月的財務狀況或業績以及該等經簽署的財務報表的呈報式披露產生重大影響。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 分部報告

向本公司董事會(作為「首席營運決策者」)所報告用於資源分配及評估分部表現的信息主要集中於本集團所銷售產品及所提供服務的性質，與本集團組織基礎一致，即提供不同產品並服務不同市場的不同業務各自作為單個戰略業務單位分開組織及管理(境外業務除外，由首席營運決策者按單一經營分部審閱)。分部資料根據各分部向董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製本簡明綜合財務報表時使用的會計及計量標準一致。

本集團經營分部具體細分如下：

- (a) 證券經紀業務：該分部提供買賣與經紀、向融資客戶提供融資及證券借貸服務；
- (b) 期貨經紀業務：該分部提供期貨買賣與經紀以及期貨信息諮詢及培訓服務；
- (c) 自營及其他證券交易業務：該分部提供本集團股票、債券、基金、衍生工具及其他金融產品交易服務；
- (d) 投資銀行業務：該分部向機構客戶提供企業融資財務服務(包括股權及債務證券承銷)及財務顧問服務；
- (e) 資產管理業務：該分部提供資產組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 私募股權及另類投資業務：該分部通過對非上市公司進行私募股權直接投資，並通過被投資公司首次公開發售股份或出售所持股份退出私募股權投資賺取資本收益，或從被投資公司分得股利；
- (g) 境外業務：該分部主要指在香港經營的證券經紀、期貨經紀、證券研究、投資銀行、融資、借貸、資產管理及保險經紀業務；及
- (h) 其他業務：該分部主要包括總部業務、投資控股、以及一般營運資金產生的利息收入和相關利息開支。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於兩年內均無變化。

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

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

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 分部報告(續)

本集團於中華人民共和國兩個主要地區運營，即中國內地與香港。本集團來自外部客戶的收入及本集團的資產亦在此兩地。本集團境外業務分部的分部收益及全部資產來自香港業務，本集團分部收益及全部資產(境外業務分部除外)來自中國內地業務。截至2016年及2015年6月30日止六個月，並無單一客戶向本集團提供10%以上收入。

截至2016年及2015年6月30日止六個月，向首席營運決策者提供的經營及報告分部的資料如下：

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券		投資銀行	資產管理	私募 股權及		其他	分部合計	抵銷	合併合計
			交易	另類投資			境外業務					
截至2016年6月30日止六個月 (未經審計)												
<b>分部收益及業績</b>												
收益及投資收益淨額												
—外部	6,304,251	328,127	1,193,142	540,089	354,867	19,427	184,142	293,891	9,217,936	-	-	9,217,936
—內部	153,823	1,108	-	-	13,026	-	-	-	167,957	(167,957)	-	-
其他收入及收益	22,583	4,240	200	-	-	-	1,700	4,869	33,592	-	-	33,592
分部收益及其他收入	6,480,657	333,475	1,193,342	540,089	367,893	19,427	185,842	298,760	9,419,485	(167,957)	-	9,251,528
分部支出	(4,032,861)	(223,380)	(844,258)	(358,171)	(264,621)	(9,983)	(133,036)	(617,625)	(6,483,935)	167,957	-	(6,315,978)
分部業績	2,447,796	110,095	349,084	181,918	103,272	9,444	52,806	(318,865)	2,935,550	-	-	2,935,550
所得稅前利潤/(虧損)	2,447,796	110,095	349,084	181,918	103,272	9,444	52,806	(318,865)	2,935,550	-	-	2,935,550
截至2015年12月31日止年度 (未經審計)												
<b>分部收益及業績</b>												
收益及投資收益淨額												
—外部	14,376,429	473,925	1,304,001	454,953	198,957	78,842	220,370	98,030	17,205,507	-	-	17,205,507
—內部	131,764	484	-	-	434	-	10,480	88,780	231,942	(231,942)	-	-
其他收入及收益	19,865	2,242	-	-	-	2	1,947	254,773	278,829	-	-	278,829
分部收益及其他收入	14,528,058	476,651	1,304,001	454,953	199,391	78,844	232,797	441,583	17,716,278	(231,942)	-	17,484,336
分部支出	(7,405,030)	(317,659)	(552,952)	(328,490)	(172,490)	(26,208)	(129,801)	(1,186,138)	(10,118,768)	131,326	-	(9,987,442)
分部業績	7,123,028	158,992	751,049	126,463	26,901	52,636	102,996	(744,555)	7,597,510	(100,616)	-	7,496,894
應佔聯營公司業績	-	-	-	-	-	-	-	(397)	(397)	-	-	(397)
所得稅前利潤/(虧損)	7,123,028	158,992	751,049	126,463	26,901	52,636	102,996	(744,952)	7,597,113	(100,616)	-	7,496,497

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 3. 分部報告(續)

	證券經紀	期貨經紀	自營及 其他證券		投資銀行	資產管理	私募 股權及		其他	分部合計	抵銷	合併合計
			交易	投資銀行			另類投資	境外業務				
於2016年6月30日止年度 (未經審計)												
<b>分部資產及負債</b>												
分部資產	152,462,885	16,801,370	63,028,911	2,004,910	6,491,034	1,655,581	5,160,809	109,404,647	357,010,147	(101,189,618)		255,820,529
遞延稅項資產												469,147
資產總值												256,289,676
分部負債	145,618,042	15,096,276	64,609,444	1,437,479	5,823,749	340,263	4,057,792	65,357,389	302,340,434	(101,131,408)		201,209,026
於2015年12月31日 (經審計)												
<b>分部資產及負債</b>												
分部資產	194,664,924	13,030,470	78,126,704	2,441,694	4,971,268	1,551,627	4,575,518	128,587,822	427,950,027	(127,425,493)		300,524,534
遞延稅項資產												131,017
資產總值												300,655,551
分部負債	179,965,735	11,398,945	74,813,763	1,733,968	4,316,166	563,165	3,549,084	94,496,851	370,837,677	(127,431,542)		243,406,135

## 4. 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券買賣及經紀業務佣金及手續費收入	3,168,293	9,105,178
承銷及保薦費	418,799	316,074
期貨及期權合約買賣及經紀業務佣金及手續費收入	163,175	208,731
諮詢及財務顧問費收入	65,983	56,853
資產管理費收入	213,207	202,712
其他	49,033	21,542
	<b>4,078,490</b>	9,911,090

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 5. 利息收入

利息收入(未計投資利息收入)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
交易所及非銀行金融機構存款與銀行結餘	1,474,615	1,509,510
融資客戶墊款及證券借貸	2,231,302	4,354,484
買入返售金融資產	78,668	146,687
	<b>3,784,585</b>	6,010,681

## 6. 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
可供出售金融資產投資收益	174,237	345,911
可供出售金融資產的股利及利息收入	557,764	291,820
交易性金融資產投資(虧損)/收益	(688,520)	621,553
交易性金融資產的股利及利息收入	622,450	322,041
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資虧損	(745)	(245,334)
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	2,950	17,122
分類為貸款及應收款項的利息收入	148,965	14,153
衍生工具的投資收益/(虧損)	537,464	(83,670)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的投資收益	296	140
	<b>1,354,861</b>	1,283,736

## 7. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
物業及設備折舊	82,765	74,528
其他無形資產攤銷	16,559	13,915
	<b>99,324</b>	88,443

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 8. 僱員成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
薪金、獎金及津貼	1,734,024	4,416,860
社會福利	285,098	213,879
年金計劃供款	202,973	79,632
補充退休福利	4,145	3,980
提早退休福利	1,274	2,262
其他	125,306	200,439
	<b>2,352,820</b>	4,917,052

## 9. 佣金及手續費支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
證券及期貨買賣及經紀業務費用	132,729	199,785
承銷及保薦費	5,893	821
其他服務費用	5,143	9,038
	<b>143,765</b>	209,644

## 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
以下各項為須於五年內全部償還的負債的利息：		
— 應付債券	1,244,470	1,301,651
— 賣出回購金融資產款	897,512	1,176,991
— 應付收益憑證	289,566	332,138
— 應付經紀業務客戶賬款	169,520	205,611
— 應付銀行款項	26,819	77,874
— 應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	64,869	—
	<b>2,692,756</b>	3,094,265

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
一般及行政開支	191,941	252,672
營業稅及其他稅項	316,087	869,129
租賃物業的營運租金	264,431	230,041
通訊基礎設施費用	107,349	110,020
證券投資者保護資金	47,484	78,066
差旅費	31,247	40,149
水電開支	20,706	22,150
雜費	37,477	62,652
	<b>1,016,722</b>	1,664,879

### 12. 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
買入返售金融資產(附註18)	10,382	—
融資客戶墊款(附註21)	(23,536)	—
應收賬款(附註22)	16,973	10,104
其他應收款項(附註23)	6,772	3,055
	<b>10,591</b>	13,159

### 13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
當期所得稅	559,337	1,743,745
中國企業所得稅	559,337	1,726,482
香港利得稅	—	17,263
遞延所得稅(附註20)	105,153	86,507
	<b>664,490</b>	1,830,252

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

香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 14. 本公司股東每股收益

截至2016年6月30日止六個月及截至2015年6月30日止六個月的基本每股收益為基於期內歸屬於本公司股東的利潤及已發行普通股股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
歸屬於本公司股東的利潤	2,255,461	5,642,806
已發行股份加權平均數(2015年：已發行股份加權平均數)(千股)	9,537,259	8,170,592
基本每股收益(人民幣元)	0.24	0.69

由於本集團期內並無已發行潛在普通股，因此並無呈列截至2016年6月30日止六個月及截至2015年6月30日止六個月的稀釋每股收益。

### 15. 股利

董事會未建議派發任何截至2016年6月30日止六個月的中期股利。

於2016年6月6日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計9,537,258,757股，派付2015年度每10股為人民幣3.28188元(含稅)的股息(或合計人民幣31.3001億元)。

於2015年6月29日舉行之股東週年大會上批准根據已發行股份合計9,537,258,757股，派付2014年度每10股為人民幣1.26447元(含稅)的股息(或合計人民幣12.0596億元)。

### 16. 物業、廠房及設備

截至2016年6月30日止六個月，本集團購買的物業及設備成本為人民幣54.23百萬元(2015年12月31日：人民幣228.43百萬元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 17. 可供出售金融資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
按公允價值計量：		
其他投資 <sup>(1)</sup>	11,679,244	12,726,202
基金	3,797,163	3,266,039
按成本計量：		
股權證券 <sup>(2)</sup>	281,388	281,388
	<b>15,757,795</b>	16,273,629
<b>流動</b>		
按公允價值計量：		
債務證券	11,802,190	12,753,740
股權證券	6,206,654	2,107,976
基金	-	8,065
其他投資 <sup>(1)</sup>	394,528	981,776
	<b>18,403,372</b>	15,851,557

- (1) 上述金額中包含本公司，連同其他證券公司，為維持中國股票市場的穩定於證金公司管理的指定賬戶的投資。根據本公司與證金公司訂立的協議，於2015年，本公司向由證金公司管理的指定賬戶出資人民幣10,500百萬元。投資產生的風險及收入由參與的證券公司按各自出資比例攤分。於2016年6月30日及2015年12月31日，指定賬戶投資的公允價值按中證金公司提供的估值釐定。

其他投資主要指(i)本集團所發行及管理的集合資產管理計劃，而本集團於該等集合資產管理計劃的權益及就其面臨的風險並不重大；(ii)銀行理財產品；(iii)由非銀行金融機構管理的定向資產管理計劃(或信託計劃)，上述產品主要是投資債務證券及公開買賣於中國上市的股權證券及各類貸款。本集團承諾持有部分本集團管理的集合資產管理計劃至投資期結束為止，截至2016年6月30日，該部份資產管理計劃的金額為人民幣313.36百萬元(2015年12月31日：人民幣395.00百萬元)。

- (2) 截至2016年6月30日止六個月，本集團並無就以成本扣除減值入賬的私募股權投資作出減值損失撥備(2015年12月31日：人民幣30.00百萬元)。

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

2016年6月30日，本集團的上市股權證券約人民幣2,591.89百萬元(2015年12月31日：人民幣1,949.48百萬元)為中國境內上市的受限制股份，該等股份可依法限制本集團在指定期間內出售股份。

本公司董事認為，非流動可供出售金融資產預計不會於報告期結束起計一年內變現。

本集團與客戶訂立證券借貸協議，向該等客戶轉讓若干可供出售股權證券及交易所買賣基金。該等證券繼續確認為本集團的金融資產，該等證券的公允價值總額為人民幣0.02百萬元(2015年12月31日：人民幣9.19百萬元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 18. 買入返售金融資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
<b>非流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股票	2,186,310	325,250
基金	1,722	-
減：買入返售金融資產減值(附註12)	(9,940)	(1,626)
	<b>2,178,092</b>	323,624
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	2,178,092	323,624
<b>流動</b>		
按抵押品種類劃分：		
股票	2,032,899	1,612,280
債券	533,223	19,859,668
基金	3,903	-
減：買入返售金融資產減值(附註12)	(6,951)	(4,883)
	<b>2,563,074</b>	21,467,065
按抵押品市場劃分：		
證券交易所	2,563,074	21,467,065

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 交易所及非銀行金融機構保證金

非流動	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
交易所保證金		
— 上交所	243,660	456,608
— 深交所	180,770	329,886
— 香港聯交所	10,133	9,593
— 全國中小企業股份轉讓系統	200	200
付予期貨及商品交易所的保證金		
— 香港期貨交易所	36,755	40,284
— 上海黃金交易所	2,820	2,820
支付予深交所的保證金	6,281	6,281
其他	5,141	4,197
	<b>485,760</b>	849,869
流動	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
付予期貨及商品交易所的保證金		
— 中國金融期貨交易所	2,048,975	1,633,722
— 上海期貨交易所	1,460,213	1,070,864
— 大連商品交易所	948,990	552,443
— 鄭州商品交易所	483,801	282,062
中國證券金融股份有限公司	38	3
	<b>4,942,017</b>	3,539,094

### 20. 遞延稅項

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

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
期／年初遞延所得稅資產淨額	131,017	347,650
於損益確認(附註13)	(105,153)	(103,676)
於其他綜合收益確認	443,283	(112,957)
期／年末遞延所得稅資產淨額	<b>469,147</b>	131,017

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

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 融資客戶墊款

非流動	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
其他貸款及墊款	161,901	-
<hr/>		
流動	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
融資客戶貸款	51,324,138	69,955,846
其他貸款及墊款	738,934	265,384
減：融資客戶墊款減值(附註12)	(59,517)	(83,053)
	<b>52,003,555</b>	70,138,177

融資客戶的信貸融資限額根據本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

根據與香港融資客戶的協議條款，本集團可在香港根據與合格金融機構的融資安排抵押客戶證券。2016年6月30日，該等證券的公允價值為人民幣12,670.92百萬元(2015年12月31日：人民幣7,742.19百萬元)。

由於本公司董事認為，基於證券保證金融資業務性質，賬齡分析不會對本簡明綜合財務報表使用者提供附加值，因此並無披露賬齡分析。

本集團根據管理層對信貸質量變動、抵押品價值及各客戶過往收款紀錄的判斷評估融資客戶墊款能否收回。

本集團按照可收回情況的評估及管理層之判斷(包括評估信貸質素及抵押品的變動)厘定減值債項準備。

由於客戶基礎龐大且多樣化，因此信用風險的集中程度有限。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 應收賬款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應收賬款來自：		
客戶證券交收	89,728	53,298
經紀及交易商	92,988	82,833
結算所	67,405	80,095
承銷及保薦收入	239,003	232,243
交易席位租賃租金	114,382	165,943
資產管理及基金代銷手續費	128,093	150,718
其他	16,990	18,140
小計	748,589	783,270
減：應收賬款減值	(36,213)	(19,240)
合計	712,376	764,030

應收賬款的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
一年以內	525,208	714,158
一至兩年	155,795	49,442
兩至三年	31,363	420
三年以上	10	10
	712,376	764,030

應收賬款減值的變動如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
期初／年初	19,240	10,104
已確認減值損失(附註12)	16,973	9,136
期末／年末	36,213	19,240

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 其他應收款及預付賬款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
預付稅項	473,696	9,834
應收利息	2,848,750	2,167,172
預付開支	140,529	138,476
基金贖回應收款項	41,852	6,995
其他	216,518	62,950
小計	3,721,345	2,385,427
減：其他應收賬款減值	(16,374)	(12,693)
合計	3,704,971	2,372,734

其他應收賬款減值的變動如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
期初／年初	12,693	12,197
已確認減值損失(附註12)	6,772	12,945
核銷金額	(3,091)	(12,449)
期末／年末	16,374	12,693

### 24. 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)
債務證券	22,061,274	21,714,824
股權證券	1,918,580	1,524,773
基金	13,417,073	14,027,550
資產證券化	120,204	-
合計	37,517,131	37,267,147

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 25. 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
可轉換債券 <sup>(1)</sup>	865,768	9,171
股權證券 <sup>(2)</sup>	716,389	1,202,851
基金 <sup>(2)</sup>	722	400,309
其他投資	158,245	44,340
合計	1,741,124	1,656,671

(1) 本集團所持可轉換債券為混合工具，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(2) 該等股權證券及交易所買賣基金用於證券借貸業務，指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於2016年6月30日，本集團與客戶訂立證券借貸安排，向客戶轉讓公允價總額為人民幣26.94百萬元(2015年12月31日：人民幣1,002.49百萬元)的指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等股權證券及交易所買賣基金繼續確認為本集團的金融資產。

### 26. 衍生金融工具

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
互換 <sup>(1)</sup>	156,227	73,942	23,536	341,279
股指期貨	106	495	-	8,156
減：交收	(106)	(495)	-	(8,156)
國債期貨	-	329	-	1,146
減：交收	-	(329)	-	(1,146)
商品期貨	158	3,712	-	-
減：交收	(158)	(3,712)	-	-
期權	-	-	-	164
合計	156,227	73,942	23,536	341,443

(1) 股票收益互換按公允價值入賬，股票收益互換於2016年6月30日的名義本金額為人民幣844.58百萬元(2015年12月31日：人民幣1,086.09百萬元)。

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

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 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)
為下列各方於結算所所持有的結算備付金：		
— 自有賬戶	2,395,445	1,669,985
— 客戶賬戶	17,845,708	21,589,567
	<b>20,241,153</b>	23,259,552

該等結算備付金由結算所為本集團持有，該等結餘按當前市場利率計息。

### 28. 銀行結餘

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
自有賬戶	8,267,648	8,685,714
代客戶持有現金 <sup>(1)</sup>	82,814,338	93,895,891
	<b>91,081,986</b>	102,581,605

銀行結餘包括按現行市場利率計息的定期及活期銀行存款。

(1) 本集團開設銀行賬戶存放日常業務交易中所得客戶的存款。本集團將該等賬戶的存款確認為應付經紀客戶的賬款(附註35)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 29. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括下列各項：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
銀行結餘－自有賬戶	6,207,274	6,745,429
結算備付金－自有賬戶	2,395,445	1,669,985
	<b>8,602,719</b>	8,415,414

現金及現金等價物不包含本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款及受限制銀行存款。於2016年6月30日，本集團持有的原始期限超過三個月的銀行存款的金額為人民幣1,575.51百萬元(2015年12月31日：人民幣1,251.05百萬元)，使用受到限制的銀行存款為人民幣484.86百萬元(2015年12月31日：人民幣689.23百萬元)。

### 30. 股本

本公司的股份數目及股份面值如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
每股面值人民幣1元已發行並繳足的普通股(千股)		
內資股	5,846,274	5,846,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>9,537,259</b>	9,537,259
股本(人民幣千元)		
內資股	5,846,274	5,846,274
H股	3,690,985	3,690,985
	<b>9,537,259</b>	9,537,259

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

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 31. 應付債券

於2016年6月30日及2015年12月31日，應付債券包括次級債券及公司債券。

本公司發行的債券的詳情如下：

### 流動

發行日期	到期日	票面利率	於2016年 6月30日 金額 (未經審計)	於2015年 12月31日 金額 (經審計)
2014年11月26日	2016年11月26日	5.20%	1,500,000	1,500,000
2014年12月5日	2016年12月5日	5.30%	1,500,000	1,500,000
2014年12月15日	2016年12月15日	6.30%	3,200,000	3,200,000
2015年3月6日	2016年3月6日	5.02%	—	2,630,000
2015年3月24日	2016年3月24日	5.40%	—	3,000,000
2015年4月29日	2016年4月29日	5.20%	—	2,000,000
2015年6月15日	2016年5月10日	4.65%	—	7,000,000
2015年6月29日	2016年6月29日	5.30%	—	2,000,000
2015年1月30日	2017年1月30日	5.80%	1,199,400	—
2015年1月30日	2017年1月30日	5.90%	2,800,000	—
2015年4月10日	2017年4月10日	5.80%	4,300,000	—
2015年5月8日	2017年5月8日	5.70%	11,000,000	—
			<b>25,499,400</b>	22,830,000

### 非流動

發行日期	到期日	票面利率	於2016年 6月30日 金額 (未經審計)	於2015年 12月31日 金額 (經審計)
2015年1月30日	2017年1月30日	5.80%	—	1,198,800
2015年1月30日	2017年1月30日	5.90%	—	2,800,000
2015年4月10日	2017年4月10日	5.80%	—	4,300,000
2015年5月8日	2017年5月8日	5.70%	—	11,000,000
2015年4月24日	2018年4月24日	5.60%	5,800,000	5,800,000
2015年2月4日	2018年2月4日	4.65%	1,488,125	1,484,375
2015年2月4日	2020年2月4日	4.80%	989,250	987,750
2016年6月1日	2019年6月1日	3.10%	4,861,889	—
2016年6月1日	2021年6月1日	3.35%	595,280	—
2016年3月15日	2021年3月14日	4.30%	300,000	—
			<b>14,034,544</b>	27,570,925

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 32. 應付收益憑證

於2016年6月30日，應付收益憑證全部為本公司發行的流動收益憑證，其中每年利率為5.40%-6.00%(2015年12月31日：年利率為4.00%-6.00%)，於1年內到期；於2015年12月31日，應付收益憑證包括流動及非流動收益憑證，其中非流動收益憑證年每年利率為5.45%-6.00%，須於一年以上到期。

### 33. 其他應付款項及預提費用

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	2,524,682	891,382
應付股利	3,130,011	-
營業稅、增值稅及附加費	345,497	447,252
應付上市費用	51,964	51,964
互換交易的客戶保證金	418,830	339,777
應計開支	192,183	90,568
應付融資客戶款項	907,038	752,509
應付結算所款項	-	20,687
應付雜費	24,915	57,014
應付證券投資者保護基金	65,821	76,029
應付利息	1,253,226	2,247,520
其他	479,560	767,060
	<b>9,393,727</b>	5,741,762
<b>非流動</b>		
應付第三方合併結構化主體權益持有人款項	1,877,517	2,529,493
應付利息	-	260,691
	<b>1,877,517</b>	2,790,184

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 34. 應付銀行款項

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
有擔保短期銀行貸款 <sup>(1)</sup>	391,453	1,190,515
無擔保短期銀行貸款 <sup>(2)</sup>	1,363,673	—
銀行拆入資金 <sup>(3)</sup>	200,000	—
	<b>1,955,126</b>	1,190,515

(1) 本集團借入的短期銀行貸款由在香港上市的股份擔保，作為融資客戶公允價值約為人民幣391.45百萬元(2015年12月31日：人民幣1,190.52百萬元)墊款的抵押品(經融資客戶同意)。短期銀行貸款年利率為香港銀行同業拆息加每年125至185個基準點(2015年12月31日：香港銀行同業拆息加每年125至210個基準點)，於一個月內到期償還(2015年12月31日：三個月內)。

(2) 於2016年6月30日，無擔保短期銀行貸款的年利率為1.73%-2.07%，於60日內到期償還。

(3) 來自銀行的拆入資金將於年內償還。截至2016年6月30日，來自銀行的拆入資金的年利率為2.57%，資金拆借期限為7天。

### 35. 應付經紀業務客戶賬款

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

由於本公司董事認為，鑑於該等業務的性質，賬齡分析對簡明綜合財務報表的使用者無附加值，因此並無披露賬齡分析。

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

於2016年6月30日，本集團應付經紀業務客戶賬款包括就融資融券安排向客戶收取的現金抵押款項約人民幣4,443.16百萬元(2015年12月31日：人民幣14,497.46百萬元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 36. 應計僱員成本

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
薪金、獎金及津貼	3,390,068	5,193,521
社會福利	13,973	7,777
年金計劃供款	36,551	15,666
補充退休福利	210,076	209,082
提前退休福利	18,677	23,046
其他	146,636	94,703
	<b>3,815,981</b>	5,543,795

### 37. 賣出回購金融資產款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
按抵押品類型分析：		
債券	16,931,314	15,770,815
融資收益權	13,800,000	26,675,000
基金	2,913,291	2,407,105
	<b>33,644,605</b>	44,852,920
按市場分析：		
證券交易所	15,083,965	15,797,624
銀行間債券市場	4,760,640	2,380,296
場外	13,800,000	26,675,000
	<b>33,644,605</b>	44,852,920

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 38. 於結構化主體的權益

### (a) 本集團設立及管理的結構化主體

本集團納入合併範圍的結構化主體包括集合資產管理計劃、基金以及其他投資，並且本集團同時作為該結構化主體的投資管理人或投資顧問及投資者。本集團會考慮其決策權範圍，並評估其所持投資組合連同其管理人報酬和信貸加強措施會否因該集合資產管理計劃、基金以及其他投資的活動而產生的可變回報足夠重大，並以此表明本集團為當事人。

於2016年6月30日，合併結構化主體的總資產分別為人民幣6,305.72百萬元(2015年12月31日：人民幣4,844.17百萬元)，而合併結構化主體的第三方權益賬面價值為人民幣4,402.20百萬元(2015年12月31日：人民幣3,420.88百萬元)。

本集團於未納入合併範圍的結構化主體中亦擁有權益，其中本集團的回報與提供的服務相關，本集團認為可變回報的風險並不重大。因此，本集團認為有關決策權是以代理人的身份代投資者執行，故並無將該等結構化主體納入合併範圍。

於2016年6月30日，由本集團管理而未納入合併範圍的結構化主體的規模為人民幣24,038.85百萬元(2015年12月31日：人民幣29,050.99百萬元)。本集團的權益相等於本集團持有的該等未納入合併範圍的結構化主體的最大風險敞口，於2016年6月30日為人民幣640.54百萬元(2015年12月31日：人民幣460.94百萬元)。

截至2016年6月30日止六個月期間內，本集團管理的未納入合併範圍的集合資產管理計劃的管理費收入及投資收益為人民幣208.44百萬元(截至2015年6月30日止六個月：人民幣202.71百萬元)。

### (b) 集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益

本集團通過直接持有投資而在第三方機構發起設立的結構化主體中享有權益，這些結構化主體未納入本集團的合併範圍，主要包括基金、資產管理計劃、信託計劃、資產證券化及銀行或其他金融機構發行的理財產品。這些結構化主體的性質和目的主要是管理投資者的資產並賺取管理費，其融資方式是向投資者發行投資單位。

於2016年6月30日及2015年12月31日，綜合財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬的結構化主體中所持權益的最大風險敞口，載列如下：

	於2016年6月30日		
	可供出售金融資產 (未經審計)	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 (未經審計)	總計 (未經審計)
本集團所持權益賬面價值			
— 基金	3,797,163	13,417,795	17,214,958
— 信託計劃及理財產品	2,527,537	—	2,527,537
— 集合資產管理計劃	14,965	—	14,965
— 資產證券化	—	120,204	120,204
總計	6,339,665	13,537,999	19,877,664

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 38. 於結構化主體的權益 (續)

### (b) 集團在第三方機構設立及管理的結構化主體中享有的權益 (續)

於2015年12月31日

	可供出售金融資產 (經審計)	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 (經審計)	總計 (經審計)
本集團所持權益賬面價值			
— 基金	3,274,104	14,427,859	17,701,963
— 信託計劃及理財產品	3,310,675	—	3,310,675
總計	6,584,779	14,427,859	21,012,638

## 39. 經營租賃承諾

### 本集團作為承租人

於2016年6月30日及2015年12月31日，就所租用物業而言，本集團根據不可撤銷經營租賃將於下述期限到期的未來最低租金總額如下：

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
一年以內	379,335	416,840
一至兩年	253,491	259,245
兩至三年	180,397	200,958
三至五年	166,759	193,291
五年以上	179,999	205,235
	<b>1,159,981</b>	1,275,569

租賃物業的租期固定，為1至14年(2015年12月31日：1至15年)。

## 40. 資本承諾

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
已訂約但未計提：		
— 租賃裝修	7,120	9,570

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 關聯方交易

### (1) 直接控股公司

銀河金控是由中國國務院批准於2005年8月8日在北京成立的金融控股公司。2016年6月30日，銀河金控持有5,217,743,240股股份(2015年12月31日:5,217,743,240股)，相當於本公司全部股權的54.71%(2015年12月31日:54.71%)。銀河金控的股東為擁有78.57%股權的中央匯金投資有限責任公司(「中央匯金」)及擁有21.43%股權的中華人民共和國財政部(「財政部」)。

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

財政部是國務院下屬部門之一，主要負責國家財政收支及稅收政策。

截至2016年6月30日止六個月及2015年度，本集團向銀河金控提供證券經紀及資產管理服務。重大交易及結餘詳情載於下文。

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
應付經紀業務客戶賬款	66,656	56,192
應付股利	1,712,401	-
	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (經審計)
佣金及手續費收入	590	1,004
利息支出	628	430

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 關聯方交易(續)

### (2) 中央匯金

在中國政府的方向下，中央匯金持有中國多間銀行及非銀行金融機構(合稱「中央匯金集團」)的股權。本集團與中央匯金集團的交易訂立一般商業條款進行之交易，主要包括於中央匯金集團的銀行存款、證券及期貨買賣及經紀、承銷股權及債務證券及購買及銷售銀行及非銀行金融機構發行的股權證券及債務證券。

#### 本集團與中央匯金集團的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
來自中央匯金集團旗下銀行及非金融機構的利息收入	991,159	753,403
付予中央匯金集團經紀業務客戶的利息支出	318,047	208,064

#### 本集團與中央匯金集團的重大結餘

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
中央匯金集團旗下銀行及非銀行金融機構 所發行以下類別的股權及債務證券		
— 可供出售金融資產	748,453	1,053,964
— 交易性金融資產	699,151	698,656
— 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1	23,507
中央匯金集團旗下銀行存款結餘	57,263,195	54,880,151
賣出回購金融資產款	207,000	2,000,000

於2016年6月30日，中央匯金集團旗下金融機構在本集團發行的資產管理計劃中投資人民幣1,943.76百萬元(2015年12月31日：人民幣1,925.15百萬元)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 關聯方交易(續)

### (3) 其他政府相關實體

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

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

### (4) 其他關聯方

與本集團交易的其他關聯方如下：

名稱	關係
銀河基金管理有限公司(「銀河基金管理」)	同系子公司
銀河資本資產管理有限公司(「銀河資產管理」)	同系子公司
中國銀河投資管理有限公司(「銀河投資」)	附註1
天津銀行股份有限公司(「天津銀行」)	附註2

銀河基金管理及銀河資產管理為本集團的直接控股公司銀河金控的子公司。

附註1：於2015年6月29日，銀河投資主席許國平先生辭任本公司董事；於同日銀河投資不再為本集團之關聯方。

附註2：封和平先生為天津銀行的獨立非執行董事，並由2015年6月29日起為本公司監事。

#### 本集團與其他關聯方的重大交易

##### 佣金及手續費收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
銀河基金管理	11,125	21,248
銀河資產管理	35,252	60,377

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 關聯方交易 (續)

### (4) 其他關聯方 (續)

本集團與其他關聯方的重大交易 (續)

租賃費用支出

截至6月30日止六個月

	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
銀河投資	56,245	47,956

本集團與其他關聯方的重大結餘

應付經紀業務客戶賬款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
銀河投資	28,339	21,146
銀河基金管理	337,736	1,440,696

賣出回購金融資產款

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
天津銀行	510,000	—

本集團與銀河投資的租賃承諾

	2016年 6月30日 (未經審計)	2015年 12月31日 (經審計)
本集團為承租人		
一年以內	57,014	107,843
一至兩年	5,072	4,828
兩年至三年	2,252	3,951
	64,338	116,622

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 41. 關聯方交易(續)

### (5) 主要管理人員

主要管理人員指有權及有責任直接或間接計劃、引導及控制本集團活動的人士，包括董事、監事及其他高級管理層成員。

截至2016年及2015年6月30日止六個月，主要管理層的薪金包括：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審計)	2015年 (未經審計)
薪金、津貼、獎金及社會福利與年金計劃供款	29,831	26,476

附註：根據國家有關部門的規定，關鍵管理人員截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月的薪酬總額尚未最終確定，但管理層相信，最終酬金與上述所披露金額的差額不會對本集團的簡明綜合財務報表產生重大影響。

於2016年6月30日，關鍵管理人員於本公司附屬公司銀河金匯設立的集合資產管理計劃的餘額為人民幣47.33百萬元(2015年12月31日：人民幣45.97百萬元)。

## 42. 財務風險管理

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

簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2015年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。自2015年12月31日起，本集團的風險管理程序或風險管理政策概無任何重大變動。

## 43. 金融工具的公允價值

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

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團除下表所示的金融負債外，金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值，賬面價值(包括應付利息)不接近公允價值的金融負債如下：

	於2016年6月30日	
	賬面價值	公允價值
非流動 應付債券	14,164,014	14,532,731

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

	於2015年12月31日	
	(經審計)	
	賬面價值	公允價值
<b>非流動</b>		
應付債券	28,715,006	29,696,557
應付收益憑證	3,025,533	3,076,151

### 43.2 持續進行公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

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

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

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

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

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

金融資產/金融負債	於2016年	於2015年	公允價值	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	層級	估值方法及主要輸入數據
可供出售金融資產：				
—交易所買賣的債務證券	10,246,446	11,311,185	第一層級	活躍市場所報買入價。
—銀行間市場買賣的債務證券	1,555,744	1,442,555	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
—交易所買賣的股權證券及基金	7,381,257	3,420,465	第一層級	活躍市場所報買入價。
—全國中小企業股份轉讓系統買賣的股權證券	30,673	12,136	第二層級	最近成交價。
—交易所買賣的附禁售期的股權證券(註1)	2,591,887	1,949,479	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。
—其他投資	10,440,501	12,309,007	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。
—其他投資(註1)	1,633,271	1,398,971	第三層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

金融資產/金融負債	於2016年 6月30日 (未經審計)	於2015年 12月31日 (經審計)	公允價值 層級	估值方法及主要輸入數據
交易性金融資產：				
— 交易所買賣的債務證券	4,611,863	5,208,944	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 銀行間市場買賣的債務證券	17,449,411	16,505,880	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 交易所買賣的股權證券及基金以及非上市基金(開放式基金)	13,742,337	14,962,903	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 資產證券化、其他投資及非上市基金	1,713,520	589,420	第二層級	最近成交價。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
— 交易所買賣的債務證券	865,768	9,171	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 交易所買賣的股權證券及基金	48,104	1,260,509	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓系統買賣的股權證券	669,007	342,651	第二層級	最近成交價。
— 其他投資	158,245	44,340	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 融券	-	(51,039)	第二層級	按照相關資產的公允價值釐定。
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：				
— 其他投資	(8,822)	-	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

金融資產/金融負債	於2016年	於2015年	公允價值	
	6月30日 (未經審計)	12月31日 (經審計)	層級	估值方法及主要輸入數據
衍生金融工具：				
－股票收益互換－資產	156,227	23,536	第二層級	按相關股權證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算。
－股票收益互換－負債	(73,942)	(341,279)	第二層級	按相關股權證券股票回報(按中國股票交易所報價計算)與公司與掉期對手協議的固定收入之差而計算。
－股指期貨－資產(附註2)	106	－	第一層級	活躍市場所報買入價。
－股指期貨－負債(附註2)	(495)	(8,156)	第一層級	活躍市場所報買入價。
－國債期貨(附註2)	(329)	(1,146)	第一層級	活躍市場所報買入價。
－商品期貨－資產	158	－	第一層級	活躍市場所報買入價。
－商品期貨－負債	(3,712)	－	第一層級	活躍市場所報買入價。
－期權(附註3)	－	(164)	第三層級	根據布萊克－斯科爾斯期權定價模型計算。

附註：

- 公允價值非可觀察輸入數據為缺乏市場流通性的折扣率。於2016年6月30日，用於計算公允價值的非市場流通性折扣率介乎4.50%至25.46%(2015年12月31日：介乎5.00%至29.08%)。貼現率越高，公允價值越低。
- 根據每日按市價入賬的結算安排，本集團股指期貨和國債期貨持倉損益須每日結算，相應收支計入2016年6月30日及2015年12月31日的「結算備付金」。因此各報告期結算日的股指期貨和國債期貨合約的淨頭寸為零。上述分析僅呈列衍生金融工具的公允價值。
- 公允價值不可觀察的重要輸入假設為價格波動率。波動率變化越大，公允價值愈高。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

於2016年6月30日(未經審計)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
可供出售金融資產				
— 股權證券	3,584,094	30,673	2,591,887	6,206,654
— 債務證券	10,246,446	1,555,744	—	11,802,190
— 基金	3,797,163	—	—	3,797,163
— 其他投資	—	10,440,501	1,633,271	12,073,772
	17,627,703	12,026,918	4,225,158	33,879,779
交易性金融資產				
— 股權證券	1,918,580	—	—	1,918,580
— 債務證券	4,611,863	17,449,411	—	22,061,274
— 基金	11,823,757	1,593,316	—	13,417,073
— 資產證券化	—	120,204	—	120,204
	18,354,200	19,162,931	—	37,517,131
指定以公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融資產				
— 股權證券	47,382	669,007	—	716,389
— 債務證券	865,768	—	—	865,768
— 基金	722	—	—	722
— 其他投資	—	158,245	—	158,245
	913,872	827,252	—	1,741,124
衍生金融工具				
— 股票收益互換—資產	—	156,227	—	156,227
— 股票收益互換—負債	—	(73,942)	—	(73,942)
— 國債期貨	(329)	—	—	(329)
— 股指期貨—資產	106	—	—	106
— 股指期貨—負債	(495)	—	—	(495)
— 商品期貨—資產	158	—	—	158
— 商品期貨—負債	(3,712)	—	—	(3,712)
	(4,272)	82,285	—	78,013
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 其他投資	—	(8,822)	—	(8,822)
	—	(8,822)	—	(8,822)

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

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

於2015年12月31日(經審計)

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
<b>可供出售金融資產</b>				
— 股權證券	146,361	12,136	1,949,479	2,107,976
— 債務證券	11,311,185	1,442,555	—	12,753,740
— 基金	3,274,104	—	—	3,274,104
— 其他投資	—	12,309,007	1,398,971	13,707,978
	14,731,650	13,763,698	3,348,450	31,843,798
<b>交易性金融資產</b>				
— 股權證券	1,319,582	205,191	—	1,524,773
— 債務證券	5,208,944	16,505,880	—	21,714,824
— 基金	13,643,321	384,229	—	14,027,550
	20,171,847	17,095,300	—	37,267,147
<b>指定以公允價值計量 且其變動計入當期損益的金融資產</b>				
— 股權證券	860,200	342,651	—	1,202,851
— 債務證券	9,171	—	—	9,171
— 基金	400,309	—	—	400,309
— 其他投資	—	44,340	—	44,340
	1,269,680	386,991	—	1,656,671
<b>衍生金融工具</b>				
— 股票收益互換—資產	—	23,536	—	23,536
— 股票收益互換—負債	—	(341,279)	—	(341,279)
— 國債期貨	(1,146)	—	—	(1,146)
— 股指期貨	(8,156)	—	—	(8,156)
— 期權	—	—	(164)	(164)
	(9,302)	(317,743)	(164)	(327,209)
<b>以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債</b>				
— 證券借貸	—	(51,039)	—	(51,039)
	—	(51,039)	—	(51,039)

# 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

## 43. 金融工具的公允價值(續)

### 43.3 第三層級公允價值計量的變動

	可供出售金融資產
截至2016年6月30日止六個月(未經審計)	
於2016年1月1日	3,348,450
確認的其他綜合開支	(463,430)
購買	2,272,499
轉出(註)	(932,361)
於2016年6月30日	4,225,158
截至2015年12月31日止年度(經審計)	
於2015年1月1日	847,743
確認的其他綜合收益	787,688
購買	2,898,211
轉出(註)	(1,185,192)
於2015年12月31日	3,348,450

註：有限售期的股票交易所買賣股權證券及持有有限售期上市股份的其他投資在限售期失效時不再受到限制，由第三層級轉向第一層級。

#### 公允價值計量及估值過程

在估算資產或負債的公允價值時，本集團利用了可獲得的市場可觀察數據。當第一層數據不可利用時，本集團委聘外部估值師履行估值。本集團與外部估值師密切合作，以建立適當的估值方法和模式的數據。

在釐定不同資產及負債公允價值中使用的估值方法及數據的資料已在上文披露。



## 簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月  
(除另有指明外，金額單位為人民幣千元)

### 44. 報告期結束後事項

於二零一六年八月，本公司分別發行人民幣15億元及人民幣10億元的三年期及五年期企業債券。三年期企業債券及五年期企業債券的年票息率分別為每年2.89%及3.14%。

