

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載列所有可能對閣下重要的資料。閣下於決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。對[編纂]作出的任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱該節。

### 概覽

我們是一家價值創造能力領先的大型綜合性投資銀行，擁有雄厚的客戶基礎、卓越的投行品牌、均衡的業務結構和穩健的風控體系。

我們的使命是「匯聚人才，服務客戶，創造價值，回報社會」。作為一家優秀的投資銀行，我們採用市場化機制匯聚行業最優秀的人才，為包括個人客戶、企業客戶、機構客戶和政府客戶在內的各類客戶提供綜合金融服務，並為客戶、員工、股東和社會創造更大的價值。

我們的主要業務活動包括以下四個分部：(1)投資銀行、(2)財富管理、(3)交易及機構客戶服務及(4)投資管理：

- **首屈一指、均衡全能的投資銀行業務：**我們提供包括股票及債券承銷及財務顧問服務在內的全方位投資銀行服務。我們境內股票和債券承銷業務名列前茅，境內併購重組業務和新三板業務行業領先。同時我們擁有豐富的項目儲備以確保業務的持續增長。投資銀行業務為我們打造了良好的品牌並使我們獲得了大量優質企業及機構客戶；
- **領先的財富管理業務：**我們為零售客戶提供優質的財富管理服務，主要包括經紀及投資顧問服務、融資融券以及回購業務。我們擁有行業領先的金融產品銷售能力，截至2016年6月30日，根據萬得資訊的數據，我們代銷公募基金數量排名行業第一。我們具有廣泛的營業網點、全面的產品線、強大的獲客能力以及優秀的理財規劃師隊伍；
- **強大的交易及機構客戶服務業務：**我們提供做市服務，開展自營交易，並向機構客戶提供交易諮詢、投資研究及主經紀商服務；我們極具影響力的研究實力、行業領先的交易投資和產品設計能力打造了強大的交易及機構服務平台；及

---

## 概 要

---

- *快速成長的投資管理業務*：我們擁有多層次、多樣化的投資管理平台，主要向客戶提供資產管理、基金管理及私募投資管理服務，並通過自有資金進行私募及其他投資活動。於往績記錄期內，我們的資產管理業務規模迅速擴大，在證券公司中名列前茅；基金管理業務具有穩健的投資風格並為客戶帶來良好的投資回報；私募投資業務高速增長，實現了較高的投資收益。

我們充分把握了中國證券行業創新發展的機遇，在短短10年的經營時間裡，我們快速發展成為一家行業領先的大型綜合性投資銀行。根據萬得資訊的數據，我們的股票及債券主承銷金額的行業排名從2006年的第十二名，提升至2015年的第二名。我們擁有立足北京、輻射全國的業務網絡。截至2016年6月30日，我們共擁有225個證券營業部和20個期貨營業部，覆蓋30個省、自治區、直轄市。2012至2015年，我們的平均股東權益回報率分別為12.0%，14.3%，22.9%及40.0%。根據中國證券業協會的數據，我們的平均股東權益回報率於2012至2015年連續四年在按總資產規模排名的中國前20大證券公司中排名第一。

我們致力於「讓最好的企業成為我們的客戶，讓我們的客戶成為更好的企業」。憑借強大的持續服務客戶的能力，我們獲得了大量優質客戶。我們的投資銀行客戶覆蓋金融、高端製造、TMT、房地產、能源、節能環保、醫療健康和新材料等眾多行業領域，包括對國計民生最具影響力的大型國有企業、最具經濟活力的優質非國有企業以及最具成長潛力的中小企業。我們的財富管理客戶快速增加，並擁有高質量的交易及機構客戶服務客戶以及高質量的投資管理客戶。我們強大的金融產品銷售能力、極具影響力的研究實力、出色的產品設計能力、跨越式的海外業務發展、以及我們審慎穩健的風險管理體系、銳意進取的管理團隊和勤奮忠誠的員工隊伍構成了我們未來發展的強大原動力。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及2015年及2016年6月30日止六個月，我們的收入合計分別為人民幣7,322.3百萬元、人民幣11,451.6百萬元、人民幣24,512.5百萬元、人民幣11,770.8百萬元以及人民幣8,631.5百萬元，而於相同年度及期間，歸屬於本公司股東的淨利潤分別為人民幣1,787.0百萬元、人民幣3,407.1百萬元、人民幣8,638.8百萬元、人民幣4,256.6百萬元以及人民幣2,777.2百萬元。

---

## 概 要

---

### 競爭優勢

我們相信憑藉以下競爭優勢，我們將繼續保持行業領先地位：

- 盈利能力最強、快速成長且業務均衡的領先的大型綜合性投資銀行；
- 首屈一指、均衡全能的投資銀行業務；
- 銷售能力強大的財富管理業務；
- 極具影響力的研究實力、全面的機構客戶服務；
- 增長迅速且潛力巨大的投資管理業務；
- 審慎穩健、業內領先的風險管理體系；及
- 銳意進取的管理團隊和勤奮忠誠的員工隊伍。

有關我們的競爭優勢詳情，請參閱本文件的「業務 — 競爭優勢」。

### 業務戰略

我們旨在成為一家立足中國、放眼全球，具備綜合優勢的一流大型投資銀行。我們將堅持輕資本與重資本業務共同發展的經營模式，持續發揮各業務線之間的協同效應；堅持市場化的激勵機制，並通過以下戰略更好的提升客戶服務能力，促進金融與產業的高效融合，提升財富積累與管理的效率。

- 鞏固投資銀行業務的領先地位，成為客戶首選投資銀行；
- 加強銷售渠道的優勢，打造行業領先的財富管理業務平台；
- 提升在FICC領域的產品優勢，打造客戶首選的主經紀商服務平台；
- 優化多層次投資管理平台，成為行業領先的金融產品提供者；
- 建設全領域一流的投資研究團隊；
- 加強海外業務建設，打造全方位的國際投資銀行；

## 概 要

- 強化信息技術設施，使其成為我們各業務領先的技術保障；
- 完善風險管理體系，保持行業領先的風險管理能力；及
- 加強員工職業發展，培養和吸引行業最頂尖的人才。

有關我們優勢的詳情，請參閱本文件的「業務 — 業務戰略」

### 財務及經營資料概要

閣下應將下文所載過往合併財務報表概要與本文件按照國際財務報告準則編製的「附錄一 — 會計師報告」會計師報告所載我們經審計合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。下文所載我們截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月的經審計過往合併利潤表及合併現金流量表以及截至2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的合併財務狀況表概要乃摘自本文件「附錄一 — 會計師報告」所載合併財務報表（包括其附註）。

### 合併利潤表概要

|                    | 截至12月31日止年度      |                   |                   | 截至6月30日止六個月       |                  |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                    | 2013年            | 2014年             | 2015年             | 2015年<br>(未經審計)   | 2016年            |
|                    | (人民幣千元)          |                   |                   |                   |                  |
| 收入                 |                  |                   |                   |                   |                  |
| 手續費及佣金收入 . . . . . | 4,387,784        | 6,540,855         | 14,900,872        | 7,125,322         | 5,127,416        |
| 利息收入 . . . . .     | 1,621,447        | 2,930,148         | 5,572,959         | 2,689,513         | 2,265,424        |
| 投資收益 . . . . .     | 1,246,983        | 1,902,825         | 3,979,922         | 1,943,725         | 1,164,747        |
| 其他收入 . . . . .     | 66,050           | 77,732            | 58,713            | 12,239            | 73,914           |
| 收入合計 . . . . .     | <b>7,322,264</b> | <b>11,451,560</b> | <b>24,512,466</b> | <b>11,770,799</b> | <b>8,631,501</b> |
| 支出合計 . . . . .     | <b>4,901,752</b> | <b>6,908,211</b>  | <b>13,050,991</b> | <b>6,103,689</b>  | <b>4,887,513</b> |
| 稅前利潤 . . . . .     | <b>2,420,512</b> | <b>4,543,349</b>  | <b>11,461,475</b> | <b>5,667,110</b>  | <b>3,743,988</b> |
| 減：所得稅費用 . . . . .  | (642,638)        | (1,145,156)       | (2,809,622)       | (1,406,374)       | (938,878)        |
| 本年／期淨利潤 . . . . .  | <b>1,777,874</b> | <b>3,398,193</b>  | <b>8,651,853</b>  | <b>4,260,736</b>  | <b>2,805,110</b> |

## 概 要

**截至2015年6月30日止六個月與截至2016年6月30日止六個月的比較。** 收入合計從截至2015年6月30日止六個月的人民幣11,770.8百萬元減少26.7%至截至2016年6月30日止六個月的人民幣8,631.5百萬元。該減少主要反映(i)手續費及佣金收入減少人民幣1,997.9百萬元；(ii)投資收益減少人民幣779.0百萬元；及(iii)利息收入減少人民幣424.1百萬元。A股市場從2015年6月中旬到8月底大幅下跌，並在2016年上半年持續動盪，故而對我們的財務表現有負面影響。

**2014年與2015年的比較。** 收入合計從2014年的人民幣11,451.6百萬元增加114.1%至2015年的人民幣24,512.5百萬元。該增加主要反映(i)手續費及佣金收入增加人民幣8,360.0百萬元；(ii)利息收入增加人民幣2,642.9百萬元；及(iii)投資收益增加人民幣2,077.1百萬元。2015年上半年A股市場表現良好，促進我們業務快速發展，尤其是經紀和投資銀行業務。

**2013年與2014年的比較。** 收入合計從2013年的人民幣7,322.3百萬元增加56.4%至2014年的人民幣11,451.6百萬元。該增加主要反映(i)手續費及佣金收入增加人民幣2,153.1百萬元；(ii)利息收入增加人民幣1,308.7百萬元；及(iii)投資收益增加人民幣655.8百萬元。2014年下半年A股市場表現良好，促進我們的業務尤其是經紀業務穩定增長。

有關我們在往績記錄期的經營業績詳情，請參閱本文件的「財務信息 — 整體經營業績」。

### 合併財務狀況表概要

|                  | 截至12月31日止年度       |                    |                    | 截至6月30日<br>止六個月    |
|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                  | 2013年             | 2014年              | 2015年              | 2016年              |
|                  | (人民幣千元)           |                    |                    |                    |
| 流動資產.....        | 65,333,137        | 120,050,603        | 177,550,505        | 169,346,739        |
| 非流動資產.....       | 2,606,375         | 3,355,523          | 5,637,870          | 5,901,940          |
| <b>總資產</b> ..... | <b>67,939,512</b> | <b>123,406,126</b> | <b>183,188,375</b> | <b>175,248,679</b> |
| 流動負債.....        | 50,080,369        | 97,420,723         | 135,898,952        | 129,496,569        |
| 非流動負債.....       | 4,705,567         | 9,257,490          | 17,106,520         | 13,037,549         |
| <b>總負債</b> ..... | <b>54,785,936</b> | <b>106,678,213</b> | <b>153,005,472</b> | <b>142,534,118</b> |
| <b>權益</b> .....  | <b>13,153,576</b> | <b>16,727,913</b>  | <b>30,182,903</b>  | <b>32,714,561</b>  |
| 歸屬於本公司股東的權益..... | 13,091,071        | 16,668,965         | 30,106,165         | 32,606,318         |

## 概 要

### 合併現金流量表概要

|                             | 截至12月31日止年度      |                   |                   | 截至6月30日止六個月       |                   |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | 2013年            | 2014年             | 2015年             | 2015年             | 2016年             |
|                             | (人民幣千元)          |                   |                   |                   |                   |
| 經營活動(所用)／產生的現金<br>流量淨額..... | (4,028,700)      | (4,636,120)       | (11,417,914)      | (8,914,133)       | 11,390,951        |
| 投資活動(所用)／產生的現金<br>流量淨額..... | (5,673,873)      | 2,815,766         | (4,124,052)       | (137,613)         | (9,020,952)       |
| 籌資活動產生／(所用)的現金<br>流量淨額..... | 9,838,633        | 7,942,512         | 20,029,761        | 19,055,022        | (4,616,243)       |
| 現金及現金等價物變動<br>淨額.....       | 136,060          | 6,122,158         | 4,487,795         | 10,003,276        | (2,246,244)       |
| 年／期初現金及現金等價物<br>餘額.....     | 5,188,761        | 5,321,859         | 11,447,921        | 11,447,921        | 15,967,225        |
| 匯率變動對現金及現金等價物<br>的影響.....   | (2,962)          | 3,904             | 31,509            | (6,412)           | 19,843            |
| 年／期末現金及現金等價物<br>餘額.....     | <b>5,321,859</b> | <b>11,447,921</b> | <b>15,967,225</b> | <b>21,444,785</b> | <b>13,740,824</b> |

### 主要財務及經營數據

下表載列所示期間我們盈利能力的主要衡量指標：

|                                | 截至12月31日止年度 |           |            | 截至6月30日止六個月 |           |
|--------------------------------|-------------|-----------|------------|-------------|-----------|
|                                | 2013年       | 2014年     | 2015年      | 2015年       | 2016年     |
| 稅前利潤(人民幣千元) <sup>(1)</sup> ... | 2,420,512   | 4,543,349 | 11,461,475 | 5,667,110   | 3,743,988 |
| 營業利潤率 <sup>(2)</sup> .....     | 33.1%       | 39.7%     | 46.8%      | 48.1%       | 43.4%     |
| 經調整營業利潤率 <sup>(3)</sup> .....  | 42.5%       | 52.6%     | 60.1%      | 62.7%       | 57.1%     |
| 年度／期淨利潤<br>(人民幣千元).....        | 1,777,874   | 3,398,193 | 8,651,853  | 4,260,736   | 2,805,110 |
| 淨利潤率 <sup>(4)</sup> .....      | 24.3%       | 29.7%     | 35.3%      | 36.2%       | 32.5%     |
| 經調整淨利潤率 <sup>(5)</sup> .....   | 31.2%       | 39.4%     | 45.4%      | 47.1%       | 42.8%     |
| 平均股東權益回報率 <sup>(6)</sup> ..... | 14.3%       | 22.9%     | 40.0%      | 45.1%       | 21.1%     |
| 平均總資產回報率 <sup>(7)</sup> .....  | 3.0%        | 3.6%      | 5.6%       | 4.9%        | 3.1%      |

(1) 指收入與支出的差額。

---

## 概 要

---

- (2) 按稅前利潤除以收入計算。
- (3) 經調整營業利潤率 $=$ (收入合計 $-$ 支出合計) $\div$ (收入合計 $-$ 手續費及佣金支出 $-$ 利息支出)。我們將經調整營業利潤率(非國際財務報告準則下標準指標)列示於此的原因是按照中國會計準則,中國證券公司的營業收入以扣除手續費及佣金支出和利息支出呈報,不同於根據國際財務報告準則以總收入呈報的慣例。我們認為,由於中國會計準則的呈報要求不同,與其他中國證券公司比較時,經調整營業利潤率及經調整淨利潤率適合作為我們經營業績的指標。潛在投資者應注意,因計算方法或假設不同,本文件呈列的經調整營業利潤率未必能夠與其他公司呈報名目相近的其他計量方法作出比較。
- (4) 按年度 $\div$ 期淨利潤除以收入合計計算。
- (5) 經調整淨利潤率 $=$ (年度 $\div$ 期淨利潤) $\div$ (收入合計 $-$ 手續費及佣金支出 $-$ 利息支出)。我們將經調整淨利潤率(非國際財務報告準則下標準指標)列示於此的原因與上文附註3相同。
- (6) 按歸屬於本公司普通股股東的淨利潤除以加權平均歸屬於普通股股東的權益結餘以年化計算。
- (7) 年度 $\div$ 期淨利潤除以上期末與本期末的平均總資產結餘以年化計算。



## 概 要

下表載列所示期間我們的主要業務線的重要營業數據：

|  | 截至12月31日止年度 |         |          | 截至6月30日<br>止六個月 |
|--|-------------|---------|----------|-----------------|
|  | 2013年       | 2014年   | 2015年    | 2016年           |
| 作為主承銷商承銷的股權融資金額<br>(人民幣十億元) <sup>(1)</sup> . . . . . | 20.0        | 68.0    | 82.2     | 27.7            |
| 作為主承銷商承銷的債務融資金額<br>(人民幣十億元) <sup>(2)</sup> . . . . . | 202.3       | 277.0   | 591.9    | 363.7           |
| 經紀客戶的境內股基交易額<br>(人民幣十億元) . . . . .                   | 3,295.1     | 5,336.4 | 16,946.8 | 3,892.7         |
| 平均股基佣金率 <sup>(3)</sup> . . . . .                     | 0.76‰       | 0.63‰   | 0.49‰    | 0.49‰           |
| 融資融券餘額(人民幣十億元) <sup>(4)</sup> . .                    | 14.9        | 32.1    | 35.4     | 26.8            |
| 自營投資平均回報率 <sup>(5)</sup><br>(人民幣百萬元) . . . . .       | 4.8%        | 9.6%    | 10.8%    | 3.6%            |
| 資產管理業務的資產管理規模 <sup>(6)</sup><br>(人民幣十億元) . . . . .   | 148.1       | 299.7   | 551.7    | 737.3           |

(1) 包括A股首次公開發售及再融資。

(2) 包括所示期間境內的公司債、企業債、可轉債、金融債、中期票據、短期融資券、非公開定向債務融資工具、政府支持機構債等債券的總發售金額。

(3) 平均股基佣金費率等於我們境內證券經紀業務的佣金及手續費收入除以客戶在境內的股票及基金交易額。

(4) 包括(i)機構客戶的融資餘額；(ii)借給機構客戶證券的市值；(iii)財富管理客戶融資餘額；及(iv)借給財富管理客戶證券的市值。

(5) 平均回報率等於自營投資活動收益淨額除以自營投資的月均投資金額，並將結果年化計算。自營投資月均投資金額包括我們用於提高自營投資回報的外部資金(如賣出回購金融資產所得款項)。

(6) 包括我們的集合資產管理計劃、定向資產管理計劃以及專項資產管理計劃的總規模。



## 概 要

### 分部業績概要

下表載列所示期間我們分部收入及其他收入、分部稅前利潤以及分部利潤率：

|                | 截至12月31日止年度      |                  |             |                   |                  |             |                   |                   |             | 截至6月30日止六個月       |                  |             |                  |                  |             |
|----------------|------------------|------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
|                | 2013年            |                  |             | 2014年             |                  |             | 2015年             |                   |             | 2015年             |                  |             | 2016年            |                  |             |
|                | 收入               | 分部稅前<br>利潤       | 分部<br>利潤率   | 收入                | 分部稅前<br>利潤       | 分部<br>利潤率   | 收入                | 分部稅前<br>利潤        | 分部<br>利潤率   | 收入                | 分部稅前<br>利潤       | 分部<br>利潤率   | 收入               | 分部稅前<br>利潤       | 分部<br>利潤率   |
|                |                  |                  | (%)         |                   |                  | (%)         |                   |                   | (%)         |                   |                  | (%)         |                  |                  | (%)         |
|                | (未經審計)           |                  |             |                   |                  |             |                   |                   |             |                   |                  |             |                  |                  |             |
|                | (人民幣千元，百分比除外)    |                  |             |                   |                  |             |                   |                   |             |                   |                  |             |                  |                  |             |
| 投資銀行.....      | 1,011,701        | 392,004          | 38.7        | 1,959,165         | 969,883          | 49.5        | 3,397,595         | 1,889,978         | 55.6        | 773,189           | 320,023          | 41.4        | 2,023,015        | 1,130,801        | 55.9        |
| 財富管理.....      | 3,964,101        | 1,166,270        | 29.4        | 6,067,195         | 2,248,469        | 37.1        | 13,786,081        | 5,820,531         | 42.2        | 7,671,703         | 3,785,184        | 49.3        | 3,727,922        | 1,425,903        | 38.2        |
| 交易及機構客戶.....   | 1,858,126        | 559,147          | 30.1        | 2,760,192         | 1,041,254        | 37.7        | 5,444,090         | 2,581,568         | 47.4        | 2,658,158         | 1,180,075        | 44.4        | 1,812,139        | 487,494          | 26.9        |
| 投資管理.....      | 331,239          | 192,868          | 58.2        | 375,218           | 185,738          | 49.5        | 1,400,153         | 997,282           | 71.2        | 472,542           | 322,606          | 68.3        | 810,282          | 549,543          | 67.8        |
| 其他.....        | 157,097          | 110,223          | 70.2        | 289,790           | 98,005           | 33.8        | 484,547           | 172,116           | 35.5        | 195,207           | 59,222           | 30.3        | 258,143          | 150,247          | 58.2        |
| <b>總計.....</b> | <b>7,322,264</b> | <b>2,420,512</b> | <b>33.1</b> | <b>11,451,560</b> | <b>4,543,349</b> | <b>39.7</b> | <b>24,512,466</b> | <b>11,461,475</b> | <b>46.8</b> | <b>11,770,799</b> | <b>5,667,110</b> | <b>48.1</b> | <b>8,631,501</b> | <b>3,743,988</b> | <b>43.4</b> |

有關往績記錄期我們分部的業績的詳情，請參閱本文件的「財務信息 — 分部經營業績」。

## 概 要

### 風險管理、資本充足性及流動資金

我們已建立起全面的風險管理與內部控制體系。我們實施“全員風控、風控優先”的全面風險管理模式，將符合公司的總體經營戰略目標、風險不超過公司可承受的範圍作為風險管理工作的前提，確保公司各項業務風險可測、可控、風險收益配比合理。我們是中國證券業內僅有的三家自2010年至2016年連續七年獲得中國證監會A類AA級評級的證券公司之一（AA級評級是迄今中國證券公司獲頒最高評級）。

下表載列我們截至所示日期根據中國企業會計準則及相關中國監管要求編製的主要風險控制指標及流動性風險監管指標：

|                                   | 截至12月31日 |          |          | 截至6月30日  | 預警標準 <sup>(1)</sup> | 監管標準  |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------------------|-------|
|                                   | 2013年    | 2014年    | 2015年    | 2016年    |                     |       |
| 淨資本(人民幣百萬元) <sup>(2)</sup> .....  | 9,322.0  | 15,023.8 | 24,476.6 | 28,133.1 |                     |       |
| 淨資本/各項風險資本準備之和 <sup>(3)</sup> ... | 475.7%   | 468.8%   | 585.2%   | 593.3%   | >120%               | >100% |
| 淨資本/淨資產.....                      | 72.5%    | 91.9%    | 83.0%    | 88.4%    | >48%                | >40%  |
| 淨資本/負債 <sup>(4)</sup> .....       | 26.9%    | 25.9%    | 36.2%    | 44.9%    | >9.6%               | >8%   |
| 淨資產/負債 <sup>(4)</sup> .....       | 37.0%    | 28.1%    | 43.6%    | 50.7%    | >24%                | >20%  |
| 自營權益類證券及證券衍                       |          |          |          |          |                     |       |
| 生品/淨資本 <sup>(5)</sup> .....       | 30.8%    | 58.2%    | 49.4%    | 59.2%    | <80%                | <100% |
| 自營固定收益類證券/淨資本.....                | 214.5%   | 126.9%   | 97.9%    | 99.6%    | <400%               | <500% |

- (1) 根據《證券公司風險控制指標管理辦法》，中國證監會對各項風控指標設置預警標準，對於規定「不得低於」一定標準的風險控制指標，其預警標準是規定標準的120%；對於規定「不得超過」一定標準的風險控制指標，其預警標準是規定標準的80%。
- (2) 淨資本按淨資產減去對證券公司的金融資產、衍生金融產品、其他資產及或有負債作出的風險調整，再加上或減去中國證監會核准或認定的其他調整項目。
- (3) 有關各項風險資本準備之和如何計算的解釋，請參閱「監管環境－中國法律和規定－公司治理與風險控制」。
- (4) 就計算風險控制指標而言，負債指對外負債，不含代理買賣證券款。
- (5) 我們分別於2015年7月及9月，與中國證券金融股份有限公司簽訂《中國證券期貨市場外衍生品交易主協議》及《收益互換交易確認書》，向中國證券金融股份有限公司劃出投資款合計人民幣4,244.0百萬元。本次投資將由中國證券金融股份有限公司設立專戶進行統一運作，我們將按投資比例分擔投資風險、分享投資收益。在本期末「自營權益類證券及證券衍生品/淨資本」比例中，我們將該項投資款參照股票處理，按照期末餘額的100%計入該項指標中的「自營權益類證券及證券衍生品」項目。

## 概 要

### 近期發展

董事確認，經作出董事認為恰當的所有盡職審查後，截至本文件日期，我們的財務狀況或前景自2016年6月30日（即我們最近期經審計合併財務報表的刊發日期）以來並無重大不利變動。

### [編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），若[編纂]未獲行使，我們估計將從[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]港元（扣除[編纂]相關[編纂]及其他估計開支後）。

按照我們的業務戰略，我們旨在成為一家立足中國、放眼全球，具備綜合優勢的一流大型投資銀行。我們擬將[編纂][編纂]淨額的下列金額，用作以下用途：

| [編纂]淨額的擬定用途           | 佔總估計[編纂]淨額的百分比 | 金額   |
|-----------------------|----------------|------|
|                       |                | [編纂] |
| 投入我們的財富管理業務.....      | [編纂]%          | [編纂] |
| 投入我們的交易及機構客戶服務業務..... | [編纂]%          | [編纂] |
| 投入我們的投資管理業務.....      | [編纂]%          | [編纂] |
| 投入我們的海外業務.....        | [編纂]%          | [編纂] |
| 用作營運資金和其他一般企業用途.....  | [編纂]%          | [編纂] |

有關我們使用[編纂][編纂]計劃的詳情，請參閱本文件的「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

### 與控股股東的關係

截至最後可行日期，北京國管中心及中央匯金分別擁有本公司已發行股本總額45%及40%的權益。[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，北京國管中心及中央匯金將分別持有我們已發行股本總額約[編纂]%及[編纂]%的權益。更多詳情請參閱本文件的「與控股股東的關係」。

### 股息政策

董事會負責將有關股息支付的建議提交股東大會審批。是否支付股息及支付股息的金額取決於經營業績、現金流、財務狀況、淨資本、未來業務前景、對我們支付股息的法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。我們的全體股東所享有股息及其他分配的權利，與其持股量比例相同，公司的滾存未分配利潤由本次[編纂]後的新老股東按照發行後的持股比例共享。

於[編纂]完成後，股息僅可以根據中國會計準則或國際財務報告準則釐定的可分派利潤支付(以較低者為準)。於任何特定年度未分派的任何可分派利潤將予保留及可供後續年度分派。

於往績記錄期內，我們於2013年和2014年分別宣派並支付現金股息人民幣390.0百萬元和人民幣180.0百萬元，即每股股息分別為人民幣0.06元及人民幣0.03元。我們過往的股息未必反映我們未來的股息派付。

有關我們的股息政策詳情，請參閱本文件的「財務信息 — 股息政策」。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及多項風險，其中許多風險非我們所能控制。該等風險可分為：(i)有關我們業務及行業的風險；(ii)有關中國的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。

我們認為我們面臨的主要風險因素包括但不限於：

- 全球及中國經濟形勢及市場狀況可能會對我們的業務造成不利影響；
- 中國及我們業務所在地的其他司法轄區的監管環境及措施的變化可能會對我們的業務造成不利影響；
- 我們在現有業務領域及創新業務領域面臨激烈競爭；
- 我們須遵守嚴格的淨資本、風險管理、流動性和其他類似監管規定，這可能會限制我們的業務活動；
- 證券經紀及證券金融業務是我們收入的重要來源，因此我們客戶相關交易量的減少或相關佣金率的降低可能對我們的運營業績和財務狀況產生重大不利影響；及
- 如果我們未能成功維持及擴大客戶基礎及營業網絡，我們證券經紀業務及收入可能會嚴重受損。

有關我們業務及投資我們股份所涉及風險的進一步信息，請參閱本文件的「風險因素」。

### 監管事項

我們須遵守中國及香港監管機構及行業自律組織(包括但不限於中國證監會、中國人民銀行、香港證監會、上海證券交易所、深圳證券交易所、香港聯交所、股轉公司、中國證券投資基金業協會及中國證券業協會及其各自地方機構與辦事處)頒佈的多項監管規定及指引。更多詳情，請參閱本文件的「業務 — 法律及監管」。

### [編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計將承擔的[編纂]開支總額估計約為[編纂]港元，當中約[編纂]港元為向[編纂]的直接應佔開支並將予資本化，而約[編纂]港元預期會反映於我們的合併損益及其他綜合收益表。董事預期有關開支不會對2016年的經營業績有重大影響。