

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



中信建投証券股份有限公司

CSC Financial 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：6066)

截至2017年6月30日止六個月之中期業績公告

中信建投証券股份有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2017年6月30日止六個月之未經審核中期業績。本公告列載本公司2017年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2017年中期報告的印刷版本將於2017年9月末之前寄發予本公司股東，並可於其時在香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.csc108.com閱覽。

承董事會命

中信建投証券股份有限公司

王常青

董事長

中國，北京

2017年8月30日

於本公告日期，本公司執行董事為王常青先生及齊亮先生；本公司非執行董事為于仲福先生、胡冬輝女士、王晨陽先生、王守業先生、劉丁平先生、王淑敏女士及徐剛先生；以及本公司獨立非執行董事為馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生。

目錄

釋義	2
第一節 公司基本情況	5
第二節 財務概要	7
第三節 管理層討論與分析	10
第四節 其他重要事項	43
附件 中期財務資料的審閱報告及簡要合併中期財務報表附註	49

釋義

在本中期報告中，除非文義另有說明，下列簡稱具有如下涵義：

《公司章程》、章程	指	中信建投證券股份有限公司章程
管理資產規模	指	管理資產規模
董事會	指	本公司董事會
中央匯金	指	中央匯金投資有限責任公司
中信建投資本	指	中信建投資本管理有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
中信建投期貨	指	中信建投期貨有限公司
中信建投國際	指	中信建投(國際)金融控股有限公司
中信集團	指	中國中信集團有限公司
中信股份	指	中國中信股份有限公司
中信証券	指	中信証券股份有限公司
中信建投、公司、本公司	指	中信建投證券股份有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
結構調整基金	指	中國國有企業結構調整基金股份有限公司
董事	指	本公司董事
內資股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足
FICC	指	指固定收益證券、貨幣及商品的統稱
鏡湖控股	指	鏡湖控股有限公司

本集團	指	中信建投證券股份有限公司及其附屬公司
H股	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份在香港聯交所上市及以港元交易
香港	指	中國香港特別行政區
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
IPO	指	首次公開發售
上市日期	指	本公司H股於香港聯交所上市及獲准開始買賣的日期，即2016年12月9日
全國股轉公司	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司
羅兵咸永道	指	羅兵咸永道會計師事務所
普華永道中天	指	普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)
QDII	指	合格境內機構投資者
QFII	指	合格境外機構投資者
報告期	指	2017年1月1日至2017年6月30日
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
RQFII	指	人民幣合格境外機構投資者，在中國推出的試點機制，旨在推動境外人民幣通過中資證券和基金公司的香港子公司回流內地投資中國資本市場
滬深交易所	指	上海證券交易所及深圳證券交易所
上海商言	指	上海商言投資中心(有限合夥)

釋義

山南金源	指	西藏山南世紀金源投資管理有限公司
股東	指	股份持有人
股份	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
本報告期末	指	2017年6月30日
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
萬得資訊	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，為金融數據、信息及軟件服務供貨商

1. 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本中期報告中的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。
2. 本中期報告中，若出現總數與各分項數值之和尾數不符的情況，均系四舍五入原因造成。

一. 公司信息

公司中文名稱	中信建投證券股份有限公司
公司中文簡稱	中信建投證券
公司英文名稱	CSC Financial Co., Ltd.
公司英文名稱縮寫	CSC
公司董事長、法定代表人	王常青
公司總經理	齊亮

二. 基本情況簡介

公司註冊地址	北京市朝陽區安立路66號4號樓
公司註冊地址的郵政編碼	100101
公司辦公地址	北京市東城區朝內大街188號
公司辦公地址的郵政編碼	100010
香港營業地址	香港中環交易廣場二期18樓
公司網址	www.csc108.com
聯繫電話	+8610-8513 0588
傳真	+8610-6518 6399
全國客戶服務熱線	95587/400 8888 108
股東聯絡熱線	+8610-6560 8107
統一社會信用代碼	91110000781703453H
信息披露網站	香港聯交所指定網站： www.hkexnews.hk 公司網站： www.csc108.com
公司授權代表	王常青、齊亮
聯席公司秘書	王廣學、黃慧玲

三. 聯繫人和聯繫方式

聯繫人	王廣學
聯繫地址	北京市東城區朝內大街188號
電話	+8610-8513 0852
傳真	+8610-6518 6399
電子信箱	investorrelations@csc.com.cn

第一節 公司基本情況

四. 公司中期報告備置地地點

北京市東城區朝內大街188號
香港中環交易廣場二期18樓

五. 其他相關信息

會計師事務所

普華永道中天
上海市黃浦區湖濱路202號企業天地2號樓普華永道中心11樓

羅兵咸永道
香港中環太子大廈22層

H股股份登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

第二節 財務概要

一. 主要會計數據

單位：人民幣百萬元

項目	2017年1-6月	2016年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
總收入及其他收入	7,253	8,632	-15.98
營業利潤	2,501	3,744	-33.20
稅前利潤	2,498	3,744	-33.28
歸屬於本公司股東的淨利潤	1,855	2,777	-33.20
經營活動產生的現金流量淨額	-11,200	11,391	不適用

單位：人民幣百萬元

項目	2017年6月30日	2016年12月31日	本期末比 上年期末增減 (%)
資產總額	195,001	181,695	7.32
負債總額	152,681	140,432	8.72
歸屬於本公司股東的權益	42,089	41,063	2.50
總股本	7,246	7,176	0.98

第二節 財務概要

二. 主要財務指標

項目	2017年1-6月	2016年1-6月	本期比上年 同期增減 (%)
基本每股收益(人民幣元/股)	0.26	0.46	-43.48
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.26	0.46	-43.48
加權平均淨資產收益率(%)	4.98	10.54	減少了5.56個 百分點

項目	2017年6月30日	2016年12月31日	本期末比 上年期末增減 (%)
歸屬於本公司股東的每股淨資產 (人民幣元/股)	5.81	5.72	1.57
資產負債率(%)	70.31	66.98	增加了3.33個百分點

註：上表所示各列報期間的資產負債率中，資產和負債均剔除代理買賣證券款的影響。

三. 本公司的淨資本及相關風險控制指標

2017年6月30日，本公司淨資本為人民幣356.82億元，較2016年12月31日淨資本人民幣361.98億元減少了人民幣5.16億元，主要是由於報告期內公司次級債減少所致。

項目	2017年6月30日	2016年12月31日
淨資本(人民幣百萬元)	35,682	36,198
淨資產(人民幣百萬元)	40,921	40,068
各項風險準備之和(人民幣百萬元)	16,958	15,778
風險覆蓋率(%)	210.41	229.43
資本槓桿率(%)	24.54	27.83
流動性覆蓋率(%)	170.49	172.00
淨穩定資金率(%)	136.50	154.52
淨資本／淨資產(%)	87.20	90.34
淨資本／負債(%)	41.00	52.92
淨資產／負債(%)	47.02	58.58
自營權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	12.63	14.02
自營非權益類證券及其衍生品／淨資本(%)	144.02	127.56

註：本公司淨資本等各項風險控制指標均符合中國證監會《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)的有關規定。

第三節 管理層討論與分析

一. 行業競爭格局和發展趨勢

2017年上半年，世界經濟持續改善，發達經濟體平穩復甦，中國經濟繼續在穩增長的基礎上進行結構優化升級，金融市場運行總體穩健。2017年上半年，中國證監會合計下發225家企業的IPO批文，IPO發行趨於常態化。與此同時，中國證監會出台再融資新規，對市場過度融資現象進行了遏制。2017年上半年，A股證券市場波動趨緩但依然整體處於低位，主要原因是中國去槓桿化進程的進一步推進、中國監管機構出台一系列打擊炒作的政策以及IPO審核的加速。而中國資本市場對外開放水平進一步加強，2017年6月中國A股被納入MSCI新興市場指數，將提升中國資本市場對投資人的吸引力。中國券商的整體佣金率仍有下降，但總體已經企穩；融資融券業務槓桿受限，整體餘額波動平穩。2017年上半年，儘管監管機構出台了收緊通道類業務的相關政策規定，但進一步發展的中國經濟和日漸提升的資產管理與財富管理需求仍將推動券商資產管理業務持續增長。整體看來，預計2017年下半年，中國證券行業仍將以穩中求進為主要宗旨。

二. 核心競爭力分析

2017年上半年，公司繼續秉承「有作為才能有地位」的核心價值觀，堅持「風控優先」、「健康發展」的理念，致力於更好地服務現有客戶，和企業共同成長，同時深耕本土、走向國際，挖掘優秀潛在客戶。公司旨在以投行業務優勢為起點，穩健發展創新業務，結合中國與世界資本市場走向，立足中國，放眼全球，成為具備綜合優勢的一流大型投資銀行。

公司投行業務繼續行業領先。2017年上半年，公司股權融資主承銷家數行業排名第二，主承銷金額行業排名第三。債券業務主承銷家數行業排名第二，主承銷金額行業排名第三，其中公司債的主承銷家數和主承銷金額均位列第一。併購業務方面，重大資產重組項目家數行業排名第一，新三板掛牌家數行業排名第五（數據來源：萬得資訊、全國股轉公司、公司統計）。

公司的財富管理業務保持市場前列。2017年上半年，公司代理股票基金交易額人民幣3.20萬億元，市場份額3.01%，行業排名第九。代銷公募基金產品2,907隻，代銷產品覆蓋率66.75%，行業排名第一。截至2017年6月30日，融資融券餘額369.38億元，市場份額4.20%，行業排名第九（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）。

公司交易及機構客戶服務業務成績依舊行業領先。固定收益方面，公司債銷售規模行業排名第一，債券投資年化收益率超越主要債券指數。投資研究方面，公司研究團隊於固定收益、軍工和通信三個行業榮獲「第十四屆新財富」第一名。

公司資產管理業務快速發展。截至2017年6月30日，公司管理資產規模達到人民幣約7,343億元，行業排名第五(數據來源：中國證券業協會)。

三. 業務綜述

(一) 總體情況概述

截至2017年6月30日，本集團總資產人民幣1,950.01億元，較2016年12月31日增長7.32%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣420.89億元，較2016年12月31日增長2.50%；報告期本集團總收入及其他收入合計為人民幣72.53億元，同比下降15.98%；支出總額為人民幣47.52億元，同比下降2.78%；歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣18.55億元，同比下降33.20%。

(二) 主營業務情況分析

本集團的主要業務分為四個板塊：投資銀行業務、財富管理業務、交易及機構客戶服務業務以及投資管理業務。報告期內，投資銀行業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣14.49億元，同比下降28.37%；財富管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣33.58億元，同比下降9.92%；交易及機構客戶服務業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣16.18億元，同比下降10.71%；投資管理業務板塊實現總收入及其他收入合計人民幣6.58億元，同比下降18.77%。

第三節 管理層討論與分析

1. 投資銀行業務板塊

本集團的投資銀行業務板塊主要包括股權融資業務、債務融資業務及財務顧問業務。

1.1 股權融資業務

2017年上半年，A股一級市場波動較大，IPO審核常態化，發行家數已逼近去年全年，融資金額達到人民幣1,166.46億元。但隨著再融資新規出台，A股市場再融資發行家數和規模雙雙下滑嚴重。2017年上半年，再融資發行家數僅226家，較去年同期下降40.21%；再融資金額4,165.43億元，較去年同期下降50.59%。上半年A股市場一共發行463個股權融資項目，同比增加3.81%；但由於再融資項目的大幅度減少，股權總融資金額僅為人民幣5,331.89億元，比2016年同期大幅下降39.10%（數據來源：萬得資訊）。

2017年上半年，公司股權融資業務取得了良好發展，排名繼續保持市場前列。公司完成股權融資項目25個，行業排名第二；主承銷金額約人民幣321.41億元，行業排名第三；其中，IPO主承銷家數13家，行業排名第四，主承銷金額約人民幣81.51億元，行業排名第二；再融資主承銷家數12家，行業排名第三，主承銷金額約人民幣239.90億元，行業排名第五。尤其在股權融資家數方面，在市場總體股權融資規模下降的情況下，公司於2017年上半年完成的股權融資項目數量較2016年和2015年同期逐年提升。公司擁有較為豐富的項目儲備，截至2017年6月末，IPO在會審核項目44個，行業排名第二；再融資在會審核項目25個，行業排行第二。

公司股權融資業務連創佳績，得到客戶及市場的認可，已經連續五屆被業內主流媒體《新財富》評為「本土最佳投行」。公司在2017年3月揭曉的「第十屆新財富最佳投行」評比中獲得集體獎中最受行業重視的「本土最佳投行」殊榮，同時還獲得「最佳股權承銷投行」、「最佳債券承銷投行」、「金融地產行業最佳投行」、「TMT行業最佳投行」、「新三板（掛牌）最佳投行」、「資產證券化最佳投行」等多項榮譽。

第三節 管理層討論與分析

公司2017年上半年股權承銷保薦業務詳細情況如下表所示：

項目	2017年上半年		2016年上半年	
	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
首次公開發行	81.51	13	33.30	4
再融資發行	239.90	12	294.07	20
合計	321.41	25	327.37	24

數據來源：萬得資訊、公司統計

國際業務方面，2017年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了2單IPO項目、1單再融資項目。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，公司將繼續發揮均衡全能的投資銀行產品優勢，在具有重要行業地位的優秀大型企業及具有成長潛力的中小企業開發方面加大力度，積極把握IPO發行窗口，並儲備股權融資項目。

1.2 債務融資業務

2017年上半年，在金融去槓桿背景下，債市監管加強，央行三次上調公開市場操作利率，流動性維持緊平衡，債券市場收益率呈現震盪上行走勢，累計發行規模同比小幅回落，其中信用債縮量明顯。從不同債券品種來看，發行量有升有降，資產支持證券和非政策性金融債由於受到政府鼓勵，發行規模在上半年實現穩步增長；而非金融企業債務融資工具發行規模下降38%，公司債、企業債發行規模亦大幅下滑，均不及去年同期的30%。

2017年上半年公司債務融資業務在市場發行量萎縮的環境下，繼續保持良好發展勢頭，排名穩居市場前三。報告期內，公司完成公司債、企業債、可轉債、金融債以及非金融企業債務融資工具、資產證券化等共計163個主承銷項目，累計主承銷項目總規模為人民幣3,510.80億元。其中公司債主承銷57個，主承銷項目總規模人民幣878.20億元。公司債主承銷金額和主承銷家數均穩居行業第一。

第三節 管理層討論與分析

公司2017年上半年債務融資情況明細表：

項目	2017年上半年			2016年上半年		
	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量	主承銷金額 (人民幣億元)	項目總規模 (人民幣億元)	發行數量
公司債	483.58	878.20	57	1,937.78	2,766.93	137
企業債	34.46	60.40	4	110.00	116.00	9
可轉債	8.14	8.14	1	11.11	11.11	1
金融債	204.40	1,129.60	17	116.36	406.50	10
其他	399.41	1,434.46	84	163.51	336.80	46
合計	1,129.99	3,510.80	163	2,338.76	3,637.34	203

數據來源：萬得資訊、公司統計

註：其他主要包括中期票據、短期融資券、非公開定向債務融資工具、資產證券化、政府支持機構債、可交換債券等。

國際業務方面，2017年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了5單海外債券發行項目。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，預計債券市場流動性狀況將有所改善，融資成本有望回調，公司將順應市場變化，把握在上半年市場發行規模大幅下降的公司債和企業債等傳統債券的業務發展機會，此外繼續重點發展熊猫債、綠色債、可交換債、雙創債和資產證券化等市場潛力較大的債務融資業務，多個品種並駕齊驅。

1.3 財務顧問業務

公司財務顧問業務主要包括上市公司併購重組、新三板掛牌等。

2016年9月，證監會修訂重大資產重組管理辦法，着重抑制「炒差」、「炒殼」以及通過跨界併購追逐市場熱點現象，對併購重組業務產生一定影響，同時中概股回歸受阻。2017年上半年併購重組行情低迷，上半年，A股市場完成併購重組115家，與2016年上半年相比下降了22.30%。

儘管市場行情低迷，但公司的併購重組業務在報告期內仍取得良好成績，實現快速發展，使得公司投資銀行業務結構進一步均衡，抵禦市場風險能力進一步加強。2017年上半年，公司擔任財務顧問的重大資產重組項目12單，行業排名第一。併購交易金額人民幣837.47億元，行業排名第二，同比增長562.08%。公司擁有豐富的併購項目儲備。截至2017年6月末，共有併購重組在會審核項目12個，行業排名第一。

2017年上半年，全國股轉公司在掛牌企業遴選、主辦券商內核等方面加強要求，監管趨嚴，新三板市場掛牌速度放緩。上半年市場新增掛牌家數為1,311家，同比下降48.89%（數據來源：choice數據庫）。在累計掛牌家數已突破11,000家的背景下，市場流動性不足、企業融資難度加大、各指標分化等問題依然存在。2016年6月，新三板市場實施分層管理，根據公司治理情況、營業收入、市值等指標設置三套標準，符合其一即可進入創新層。截至2017年6月底，基礎層有企業9,922家，創新層有企業1,392家（數據來源：全國股轉公司）。

2017年上半年，公司作為主辦券商推薦新三板掛牌44家，行業排名第五。截至2017年6月底，公司累計推薦掛牌403家，行業排名第四；公司持續督導新三板掛牌企業381家，其中創新層企業79家，行業排名第二。

國際業務方面，2017年上半年，中信建投國際在香港市場共參與並完成了2單財務顧問項目。

第三節 管理層討論與分析

2017年下半年發展展望

2017年下半年，預計市場化併購和國有企業整合仍將保持活躍。公司將抓住市場機會，積極開拓財務顧問業務，同時關注併購重組帶來的投融資業務機會，增加資本中介等業務收入。新三板業務方面，2017年下半年，新三板市場總流動性有望回升，公司將繼續關注掛牌企業質量，選擇優質企業、培育其價值成長，努力創造良好的業務成績和經濟效益。

2. 財富管理業務板塊

本集團的財富管理業務板塊主要包括經紀及財富管理業務、融資融券業務及回購業務。

2.1 經紀及財富管理業務

公司為個人及企業客戶提供股票、債券、基金、衍生品及其他可交易證券經紀服務。

報告期內，儘管二級市場波動有所趨緩，但總體估值仍處低位，交易額較2016年同期進一步下降。2017年上半年，市場股票基金雙邊成交額人民幣106.26萬億元，同比下降18.73%（數據來源：滬深交易所）。券商在佣金水平、業務流程、服務方式、服務內容及從業人員要求上的競爭日趨激烈，伴隨股票交易額的整體降低，經紀業務面臨挑戰。

2017年上半年，公司積極整合資源，打造涵蓋金融產品、融資融券、新三板、私募、投顧、期權、貴金屬、IB業務在內的客戶綜合服務平台及業務生態鏈，繼續堅持以客戶為中心，通過提升服務水平和豐富服務手段，持續增強經紀業務核心競爭力，努力滿足零售、高淨值、機構以及公司等不同客戶多層次、多樣化的財富管理與投融資需求。

第三節 管理層討論與分析

2017年上半年，公司代理買賣證券業務淨收入市場佔比3.18%，位居行業第十名；代理股票基金交易額人民幣3.20萬億元，市場佔比3.01%，位居行業第九名；銷售標準化產品人民幣250.51億元，代理銷售金融產品淨收入市場份額3.95%，位居行業第四名，與上年持平；新增股東賬戶151.28萬戶，較上年同期增幅為42.64%；期末客戶資金賬戶總數693.96萬戶；客戶託管證券市值人民幣1.88萬億元，市場份額4.98%，位居行業第五名，與上年持平，其中新增客戶資產人民幣1,220.43億元（數據來源：滬深交易所、中國證券登記結算有限責任公司、中國證券業協會、公司統計）。截至2017年6月底，本集團下轄296家證券營業部，57%集中在較富裕的五省二市（北京、上海、廣東、福建、浙江、江蘇和山東），其中北京網點數56家，是北京地區營業網點最多的證券公司，為經紀及財富管理業務打下了紮實的客戶基礎。

國際業務方面，中信建投國際向包括機構客戶在內的證券經紀客戶提供財富管理服務。截至2017年6月底，零售客戶託管資產總值達115億港元，較2016年底增長35%；機構客戶託管資產總值168億港元，較2016年底降低33%。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，在二級市場總體估值水平偏低而預期穩定的情況下，公司經紀業務將繼續堅守合規風控的底線，以互聯網戰略為指引，以提升客戶和員工滿意度為出發點，聚焦個人、機構和企業三大類客戶的開發與服務不動搖，圍繞打造行業最佳投顧和交易品牌來培育核心競爭力，鍛造「財富管理鐵軍」，厚植根基、遠見穩進，實現代理買賣收入份額的強勁增長。同時，公司將持續在北京地區擴張網點，保持領先地位，並着眼全國戰略佈局證券營業部，為公司經紀業務蓬勃發展打下良好根基。

第三節 管理層討論與分析

2.2 融資融券業務

2017年上半年，受A股二級市場總體交易低迷的影響，融資融券業務規模整體維持低位。截至2017年6月底，滬深兩市融資融券餘額為人民幣8,798.62億元，較2016年底下降6.32%(數據來源：萬得資訊)。

在上述市場環境下，受益於高端客戶的引導以及資本金的充實，公司於2017年上半年融資融券業務得以持續發展，息費收入逆市上升。截至2017年6月底，公司融資融券業務期末餘額為人民幣369.38億元；市場佔有率4.20%，較上年底提升1.02個百分點，按合併口徑排名第9，比上年底提升2個名次。融資融券賬戶129,611戶，較2016年底增長2.04%。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，公司將進一步提升客戶服務體驗，為客戶提供更為全面、豐富的服務，進一步完善融資融券業務的合規風控體系；通過產品創新和服務創新提高業務的核心競爭力。

2.3 回購業務

2017年上半年，全市場股票質押式回購業務繼續保持上漲勢頭。截至2017年6月底，全市場股票質押回購業務規模人民幣15,108.40億元，較2016年底增長17.67%(數據來源：滬深交易所)；股票質押式回購業務規模已超過融資融券業務規模。

報告期內，公司股票質押式回購業務取得穩步增長。截至2017年6月底，公司股票質押式回購業務餘額為人民幣433.51億元，較2016年底增長21.76%，行業排名第九，較上年末保持不變。截至2017年6月底，公司約定購回式證券交易業務融出資金餘額為人民幣2.61億元，較2016年底下降29.46%。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，公司將緊跟監管政策與二級市場發展狀況，釐清回購業務風險控制體系，同時加大客戶維護與產品創新力度，力爭使得股票質押式回購業務繼續保持較快增長勢頭。

3. 交易及機構客戶服務業務板塊

本集團的交易及機構客戶服務業務板塊主要包括股票銷售及交易業務、固定收益銷售及交易業務、投資研究業務、主經紀商業務及QFII業務。

3.1 股票銷售及交易業務

公司股票銷售及交易業務主要向機構客戶提供交易、諮詢和研究服務，並向其銷售公司承銷的股票。公司亦從事自營交易及做市業務，品種涵蓋股票、基金、股指期貨、商品期貨、期權、收益互換等金融衍生品，為客戶提供與各類資產掛鉤的定製化期權及掉期產品，滿足機構客戶的對沖及投資需求。

股票交易業務方面，公司守住風險底線，認真研究宏觀經濟運行態勢，緊密跟踪中微觀數據。在股票市場，加大藍籌板塊和周期板塊的佈局，獲得了穩健的投資收益；在新三板市場，針對市場行情持續走低、投資人成交意願低迷的狀況，堅持以基本面篩選為主導進行做市，追求價值與成長的平衡。公司於2014年7月獲得新三板做市商業務資質，截至2017年6月30日，已為94家掛牌企業提供了做市服務，較上年末增長11.90%。場內交易金額名列市場前20%分位，在全國股轉公司交易管理的評價中始終保持滿分。2017年上半年累計成交額人民幣6.04億元，同比增長23.27%。

衍生品交易業務方面，公司在穩步推進現有業務的同時，積極拓展新的業務模式，豐富自有資金投資策略，滿足客戶各類業務需求。場內業務方面，持續優化定量投資、流動性服務等傳統業務，併發展大宗商品相關業務；場外業務方面，不斷豐富互換交易和場外期權的業務模式，新增了多種掛鉤目標及收益結構，滿足客戶個性化的投資需求。

股票銷售方面，配合IPO審批步調的加快，公司能夠積極提升投資者認購體驗，同時確保滿足合規要求；而對於非公開發行股票項目，投資者風險偏好因二級市場狀況變化而不斷調整，公司積極分析投資者偏好和項目特徵，尋找最合適投資人，體現了強大的銷售能力。

第三節 管理層討論與分析

2017年下半年發展展望

預計2017年下半年宏觀經濟和資本市場都將趨於平穩。公司將繼續加強對股指期權、股票期權、商品期權等新品種的跟蹤和研究，增加商品領域的資源投入，探索跨境投資和業務合作，為客戶提供套保及風險管理服務。同時，公司將繼續發揮基本面定價優勢，秉承價值投資的理念，大力推進投資品類和策略的多元化，實現與市場環境相匹配的穩定收益。

3.2 固定收益銷售及交易業務

2017年上半年，面對債券發行規模縮水、市場需求走弱和市場競爭壓力的快速增加，公司根據業務發展需要以及上海證券交易所發行地方債的號召，成功搭建了按產品種類劃分、跨地域及無盲點的銷售網絡。客戶經理按所劃分品種對其負責區域內機構的該類需求進行重點維護並提供專業服務。以省份為單位，公司在維護好既有大客戶的基礎上，重點開發城市商業銀行、農村商業銀行、私募投資機構等投資者，深挖各類型客戶的債券投資需求，加強發行人與投資者之間的溝通，保持銷售業績穩步增長。截至2017年6月底，公司債銷售規模位居同業首位，交易所地方債銷售排名前列。

FICC業務方面，在做好傳統固定收益自營業務投資交易的同時，公司積極拓展FICC業務領域，挖掘黃金、外匯市場、衍生產品的投資機會，使之與傳統固定收益類產品有效配合，有效發揮FICC相關業務的聯動效能。截至2017年6月30日，公司自營投資資產中債券規模達人民幣313.71億元，較上年末增長2.94%，債券投資佔自營投資總規模的86.21%。債券投資平均投資回報超越市場，同時規避了市場大幅調整的風險。

投顧業務方面，在做好市場風險與信用風險管理的同時，公司投顧業務投資端緊跟市場節奏，開展方向性交易與「固定收益+大宗商品」資產負債匹配投資業務，把握交易機會，優化資產結構，併合理運用衍生品工具進行套利交易與風險對沖，取得了較好的投資效果。另外，公司加大力度開展投資顧問業務營銷和產品設計，積極廣泛接觸市場機構，與意向客戶和潛意向客戶建立合作關係，擴大市場影響力。

資產證券化業務方面，2017年上半年，公司穩步推進資產證券化業務，主承銷總規模、單個項目規模均位居市場前列，專業的主承銷能力、銷售能力以及項目儲備能力得到市場的廣泛認可。根據萬得資訊統計數據，截至2017年6月底，公司主承銷ABS業務位居市場第四名，相比去年同期上升三位，其中銀行間資產證券化項目按承銷規模統計位居市場第四名。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，固定收益市場基本面有望轉好，公司將繼續推進各類債券、資產證券化產品的承銷、發行與銷售業務，增強對市場的分析，抓住市場機會，做好固定收益類產品的投資，並積極開拓投資顧問業務。

3.3 投資研究業務

專業的研究能力是機構客戶服務的基礎，公司研究業務在業內具有較高的知名度和較強的影響力，深受機構客戶信賴。公司研究業務主要為機構客戶提供包括宏觀經濟、固定收益、策略、行業、公司、金融工程等領域的研究諮詢服務。主要客戶包括公募基金、保險公司、全國社保基金、私募基金和證券公司等，公司研究業務為其提供研究報告及各種個性化的研究諮詢服務。截至2017年6月底，公司研究及銷售團隊規模達到143人，上半年共完成各類研究報告1,640篇，公司的股票研究涵蓋23個行業，覆蓋境內上市公司2,394家。

公司的研究團隊在「第十四屆新財富最佳分析師」評比中獲得「本土最佳研究團隊」第十名，「最具影響力研究機構」第九名，「進步最快研究機構」第三名。公司在固定收益、軍工和通信三個領域排名第一，煤炭開採獲得第二名。

2017年下半年發展展望

近年來，市場上對研究業務人才爭奪異常激烈。2017年下半年，公司將繼續加強研究團隊建設，不斷提高研究實力，為交易及機構業務各業務條線贏得客戶信任與市場聲譽。

第三節 管理層討論與分析

3.4 主經紀商業務

公司向機構客戶提供市場領先的全鏈條主經紀商服務，包括交易服務、帳戶服務、產品設計代銷、機構投融資服務、託管外包、研究服務、融資解決方案和增值服務等。公司穩步推進託管外包服務業務，2017年上半年，新增託管產品290隻，產品總數達1,187隻，根據萬得資訊統計數據，位居行業第六名；新增外包服務產品270隻，產品總數達932隻，產品規模人民幣731.74億元。截至2017年6月底，公司託管及外包服務總規模人民幣1,346.81億元。

2017年下半年發展展望

機構客戶在資本市場未來將扮演更加重要的角色，對產品和服務的需求將更加多元化和複雜化。公司將致力於發展主經紀商業務，為機構客戶提供投融資服務一攬子方案。

3.5 QFII業務

公司開展QFII、RQFII經紀代理業務。目前，公司QFII、RQFII業務形成了以先進的交易系統和交易算法、豐富的研究信息服務為特色的專業化服務品牌。截至2017年6月底，公司服務的QFII、RQFII機構資產管理規模達到人民幣33億元。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，公司將繼續借助和整合公司境內業務的優勢資源以及中信建投國際的海外平台，不斷開拓國際市場空間，積極開展QFII、RQFII業務，為客戶提供高層次、全方位、多元化、差異化的綜合金融服務。

4. 投資管理業務板塊

本集團的投資管理業務板塊主要包括資產管理業務、基金管理業務及私募股權投資業務。

4.1 資產管理業務

本集團提供資產管理服務以幫助客戶實現金融資產的保值增值，建立起涵蓋了貨幣型、債券型、股票型、混合型、項目投資、掛鉤指數產品、量化投資、資產證券化等類型齊全的產品線，並取得了包括保險資金受託管理、QDII、中國保險資產管理業協會會員、中國證券投資基金業協會會員等在內的多項資格，通過三種計劃進行投資管理，包括集合資產管理計劃、定向資產管理計劃及專項資產管理計劃。

截至2017年6月30日，公司管理資產規模達到人民幣約7,343億元，行業排名第五，較上年末下降9.50%。2017年以來，監管部門出台了多項控制資產管理業務中通道類業務規模的政策，要求證券公司回歸業務本源。公司積極響應監管要求，主動控制被動管理業務發展規模，加強主動管理業務發展，向主動管理業務逐漸轉型，截至2017年6月底，公司主動管理型產品資產管理規模達人民幣約1,625億元，較2016年末增長6.07%。

公司資產管理業務規模如下表所示：

單位：人民幣億元

	資產管理規模	
	2017年6月30日	2016年12月31日
集合資產管理業務	231.58	224.90
定向資產管理業務	6,959.34	7,808.45
專項資產管理業務	152.60	80.96
合計	<u>7,343.52</u>	<u>8,114.31</u>

數據來源：中國證券業協會、公司統計

國際業務方面，中信建投國際通過多類投資工具提供諮詢及資產管理服務。截至2017年6月底，其管理資產總規模達到5.78億美元。

第三節 管理層討論與分析

2017年下半年發展展望

2017年下半年，公司將繼續加強傳統資產管理業務的發展，擴展現有產品線，重點推動完成集合類產品推廣上線工作。同時，將不斷進行業務拓展，密切關注客戶需求變化，增強銷售能力及客戶服務能力，在嚴格風險控制的基礎上全面提升產品業績，搭建更為專業的資產管理團隊。

4.2 基金管理業務

本集團於2013年9月成立基金管理子公司中信建投基金，並致力於將其打造成投資風格穩健的專業化基金管理平台。中信建投基金客戶類別豐富，涵蓋商業銀行、證券公司、信託公司、財務公司、私募基金等。截至2017年6月底，基金資產管理規模達到人民幣1,868.08億元，較2016年末下降12.07%。其中公募基金為人民幣84.68億元，較2016年末下降10.40%，專戶產品(含元達信資本管理(北京)有限公司)為人民幣1,783.40億元，較2016年末下降12.15%。中信建投基金的基金管理業務經受住了2016年債市大幅波動的考驗，截至2017年6月底，中信建投基金投資業績穩健，16隻公募基金產品中，14隻實現了累計盈利。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，中信建投基金將不斷完善風控合規體系，進一步夯實基礎、穩中求進。同時，中信建投基金將進一步加強銷售能力、拓展銷售渠道，提升投研實力，增加與大機構客戶的合作、改善客戶結構，努力打造具有核心競爭力的基金公司。

4.3 私募股權投資業務

2017年，中國經濟結構轉型推動經濟結構進一步優化，國有資本、民營資本、券商直投發揮各自優勢，群雄逐鹿，為一級市場投資帶來了新機遇、新氣象、新挑戰。中信建投資本通過充分調動公司內外部資源，發掘潛力項目，積極擴募現有基金，發展新設基金，同時努力打開思路，拓展新業務，實現了公司的健康經營和穩健增長。

截至2017年6月底，中信建投資本共管理16隻基金，其中7隻綜合基金、2隻行業基金、7隻專項基金，基金管理規模人民幣48.69億元，較2016年末增長15.08%。截至2017年6月底，中信建投資本共完成82個項目投資，其中主板上市8家，新三板掛牌20家，完成退出項目10個，平均投資收益率達347%。

2017年下半年發展展望

2017年下半年，中信建投資本將繼續加強行業深耕，完善渠道建設，獲得更多行業預期收益率較高的優質項目；通過專項基金和母基金的方式，進一步擴大規模，提升中信建投資本的行業排名，逐步樹立統一的私募股權投資基金品牌形象。

四. 2017年下半年經營計劃與可能面對的風險

2017年下半年，公司將繼續鞏固價值創造能力領先的優勢，着重加強客戶開發和客戶服務工作，提高服務質量；強化人才戰略，提升隊伍素質；增強資本和資金實力，做優做大資產負債表；提升信息技術能力，做時代的企業；持續完善合規風控能力，確保公司健康發展；不斷加強現代管理和運營能力，提升效率和效益。

投資銀行業務方面，把握直接融資業務發展機遇，保持投資銀行業務領先優勢；經紀業務方面，堅持互聯網化方向，努力打造財富管理品牌；資管業務方面，抓住泛資產管理業務機遇，繼續推進資產管理業務的發展，實現資產管理規模和競爭力的雙提升，增強公司投資管理能力；海外業務方面，以H股上市為契機，加大海外業務配置力度，推動境內境外業務均衡發展；合規風控方面，嚴守監管規則，做好風險防範與合規管理工作。

第三節 管理層討論與分析

2017年下半年，中國經濟增長的下行壓力依然較大，宏觀調控政策穩步推進，但經濟與金融體系的風險仍不容忽視。公司可能面對的風險包括：一是信用風險，經濟運行處於周期性底部，隨着債券到期高峰的到來，預計違約事件呈現加速態勢，高危行業和區域的信用風險上升；二是債券市場風險，降槓桿、防控資產泡沫背景下穩健中性的貨幣政策，疊加美國加息的國際因素，可能導致的利率和收益率波動給債券市場估值帶來不確定性；三是資金供給總體緊平衡的預期環境下，個別時點的資金面緊張和資金價格飆升的流動性風險。此外，公司還面臨戰略風險、操作風險、合規風險、法律風險、技術風險和聲譽風險等。總的來看，上述風險相互交織，公司經營環境面臨一定挑戰。

五. 財務報表分析

(一) 盈利能力分析

2017年上半年，本集團實現總收入及其他收入人民幣72.53億元，同比下降15.98%。主要項目變動如下：

- 手續費及佣金收入人民幣37.01億元，同比下降27.81%，主要是2017年上半年經紀業務及投資銀行業務手續費及佣金收入同比減少所致；
- 利息收入人民幣24.21億元，同比增長6.89%，主要是由於融資融券和股票質押業務利息收入增長所致；
- 投資收益人民幣11.43億元，同比下降1.89%，主要是由於為交易而持有的金融資產淨收益和衍生金融工具投資淨收益減少所致；

2017年上半年，本集團支出合計為人民幣47.52億元，同比下降2.78%。主要項目變動如下：

- 手續費及佣金支出人民幣4.67億元，同比下降25.76%，主要是2017年上半年經紀業務及投資銀行業務的手續費及佣金支出減少所致；
- 利息支出人民幣16.51億元，同比增加13.86%，主要是由於賣出回購款項和拆入資金的利息支出增加所致；
- 職工費用人民幣18.57億元，同比下降2.88%，主要是由於本期績效工資減少所致。

2017年上半年，本集團實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣18.55億元，同比下降33.20%；實現基本每股收益人民幣0.26元，同比下降43.48%；加權平均淨資產收益率4.98%，同比減少5.56個百分點，主要是由於發行新股及淨利潤減少所致。

(二) 資產結構和資產質量

資產總額、負債總額均有不同幅度增加。2017年上半年，本集團完成了H股超額配發股份上市，完成了人民幣公司債的發行，補充了營運資金，保持良好的流動性。報告期內，受市場波動影響，本集團對發生減值跡象的資產計提了減值準備，使公司的經營更加穩健，資產質量優良。

截至2017年6月30日，本集團資產總額為人民幣1,950.01億元，較上年度末增加人民幣133.06億元，上升7.32%；扣除代理買賣證券款後，本集團資產總額為人民幣1,425.34億元，較上年度末增加人民幣175.75億元，增長14.06%。截至2017年6月30日，本集團負債總額為人民幣1,526.81億元，較上年度末增加人民幣122.49億元，增長8.72%；扣除代理買賣證券款後，本集團負債總額為人民幣1,002.15億元，較上年度末增加人民幣165.19億元，增長19.74%。截至2017年6月30日，本集團歸屬於本公司股東的權益為人民幣420.89億元，較上年度末增加人民幣10.26億元，增長2.50%。

資產負債結構穩定。截至2017年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產總額為人民幣1,425.34億元，其中，投資類資產(主要包括對聯營企業的投資及對金融資產的投資)佔比48.38%，融出資金及買入返售款項佔比37.09%，現金及銀行結餘佔比10.44%，其他資產合計佔比4.09%。

截至2017年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的負債總額為人民幣1,002.15億元，以短期負債為主。其中，賣出回購款項佔比32.75%，短期借款、拆入資金、應付短期融資款及一年內到期的非流動負債佔比33.93%，已發行債券佔比16.04%，為交易而持有的金融負債、指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債及衍生金融負債佔比0.28%，其他負債合計金額佔比17.00%。

資產負債水平略升。截至2017年6月30日，本集團扣除代理買賣證券款的資產負債率為70.31%，較上年度末增加了3.33個百分點。

(三) 現金流轉情況

2017年上半年，剔除代理買賣證券款變動的影響，本集團現金及現金等價物淨減少額為人民幣25.57億元，主要是經營活動產生的現金流出同比大幅增加，超出籌資活動產生的現金流入所致。

第三節 管理層討論與分析

2017年上半年經營活動產生的現金淨流出額為人民幣112.00億元，2016年同期為現金淨流入額人民幣113.91億元，同比流出增加人民幣225.91億元，主要是由於融出資金、買入返售款項資金流出增加所致。

2017年上半年投資活動產生的現金淨流出額為人民幣23.55億元，2016年同期為現金淨流出額人民幣90.21億元，同比流出減少人民幣66.66億元，主要是由於購買可供出售金融資產現金淨流出減少所致。

2017年上半年籌資活動產生的現金淨流入額為人民幣109.97億元，2016年同期為現金淨流出額人民幣46.16億元，同比流入增加人民幣156.14億元，主要是由於報告期內本集團發行債券收到的現金淨流入增加所致。

六. 主要子公司、參股公司分析

本公司現有子公司4家，簡要情況如下：

名稱	公司		註冊資本	辦公地址	註冊地址	聯繫電話
	持股比例	設立日期				
中信建投期貨	100%	1993年3月16日	人民幣7億元	重慶市渝中區 中山三路107號上站大樓平街 11-B，名義層11-A，8-B4， 9-B、C	重慶市渝中區 中山三路107號上站大樓平街 11-B，名義層11-A，8-B4， 9-B、C	+8623-8676 9602
中信建投資本	100%	2009年7月31日	人民幣6.5億元	北京市東城區 凱恒中心大廈B座12層	北京市東城區 朝陽門內大街188號6層東側2間	+8610-8513 0648
中信建投國際	100%	2012年7月12日	實收資本 港幣10億元	香港中環 康樂廣場8號交易廣場二期18樓	香港中環 康樂廣場8號交易廣場二期18樓	+852-3465 5600
中信建投基金	55%	2013年9月9日	人民幣3億元	北京市東城區 凱恒中心大廈B座17、19層	北京市懷柔區 橋梓鎮八龍橋雅苑3號樓1室	+8610-5910 0211

第三節 管理層討論與分析

此外，本公司的聯營公司還包括：

名稱	公司持股比例	設立日期	註冊資本
中關村股權交易服務集團有限公司	10%	2013年1月28日	人民幣5億元

本公司子公司基本情況如下：

中信建投期貨，註冊資本人民幣7億元，為公司的全資子公司。截至2017年6月30日，中信建投期貨總資產人民幣6,463.18百萬元，淨資產人民幣1,062.68百萬元；2017年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣195.69百萬元，稅前利潤人民幣98.77百萬元，淨利潤人民幣83.83百萬元(未經審計)。

中信建投期貨的主營業務：商品期貨經紀、金融期貨經紀、期貨投資諮詢、資產管理、基金銷售。

中信建投資本，註冊資本人民幣6.50億元，為公司的全資子公司。截至2017年6月30日，中信建投資本總資產人民幣1,770.74百萬元，淨資產人民幣943.31百萬元；2017年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣34.80百萬元，稅前利潤人民幣13.43百萬元，淨利潤人民幣9.88百萬元(未經審計)。

中信建投資本的主營業務：項目投資、投資管理、資產管理、財務顧問(不含中介)。

中信建投國際，實收資本港幣10億元，為公司的全資子公司。截至2017年6月30日，中信建投國際總資產人民幣5,690.62百萬元，淨資產人民幣926.38百萬元；2017年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣187.39百萬元，稅前利潤人民幣35.90百萬元，淨利潤人民幣24.62百萬元(未經審計)。

中信建投國際的主營業務：控股、投資，其下設的子公司可從事證券經紀、資產管理、投資銀行、抵押融資、期貨交易、自營投資等業務。

中信建投基金，註冊資本人民幣3億元，為公司的控股子公司。截至2017年6月30日，中信建投基金總資產人民幣520.57百萬元，淨資產人民幣458.86百萬元；2017年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣165.55百萬元，稅前利潤人民幣90.39百萬元，淨利潤人民幣61.86百萬元(未經審計)。

中信建投基金的主營業務：基金募集、基金銷售、特定客戶資產管理、資產管理、中國證監會許可的其他業務。

第三節 管理層討論與分析

聯營公司基本情況如下：

中關村股權交易服務集團有限公司，註冊資本人民幣5億元，為公司的聯營公司。截至2017年6月30日，中關村股權交易服務集團有限公司總資產人民幣1,315.19百萬元，淨資產人民幣1,227.13百萬元；2017年上半年實現總收入及其他收入合計人民幣21.66百萬元，利潤總額人民幣-7.67百萬元，淨利潤人民幣-7.69百萬元（未經審計）。

中關村股權交易服務集團有限公司的主營業務：為非上市股份公司股份、有限公司股權、債券以及其他各類權益或債權的登記、託管、交易、結算及投融資提供交易場所和服務；為金融產品創新與交易提供服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的範圍開展經營活動。）

七. 分公司介紹

分公司基本情況如下：

序號	分公司	註冊地址	設立時間	聯繫電話
1	湖北分公司	武漢市武昌區中北路24號龍源大廈A座3層	2012年2月6日	+8627-8789 0238
2	上海分公司	上海市楊浦區昆明路518號1605、1606、1607室	2012年2月6日	+8621-5513 8027
3	瀋陽分公司	瀋陽市瀋河區北站路61號12層1號	2012年2月7日	+8624-2485 0032
4	江蘇分公司	南京市鼓樓區龍園西路58號黃河大廈二層	2012年2月13日	+8625-8315 6599
5	湖南分公司	長沙市芙蓉區芙蓉中路2段9號	2013年3月1日	+86731-8222 1988
6	福建分公司	福州市鼓樓區東街33號武夷中心3樓	2013年4月16日	+86591-8750 7275
7	浙江分公司	杭州市上城區慶春路225號6樓604室	2013年4月18日	+86571-8706 6526
8	西北分公司	西安市碑林區南大街56號	2013年4月19日	+8629-8728 4370
9	廣東分公司	廣州市天河區珠江東路30號5102房、5105房	2013年4月24日	+8620-3838 1166
10	重慶分公司	重慶市渝北區龍山街道龍山路195號逸靜•豐豪2幢2-2	2014年4月14日	+8623-6533 3789
11	深圳分公司	深圳市福田區益田路6003號榮超商務中心B棟22層	2014年4月21日	+86755-2395 3870
12	四川分公司	成都市武侯區一環路南三段25號	2014年4月25日	+8628-8558 2171
13	山東分公司	濟南市歷下區龍奧北路8號4號樓十一層	2014年5月23日	+86531-8690 8939

第三節 管理層討論與分析

序號	分公司	註冊地址	設立時間	聯繫電話
14	江西分公司	南昌市東湖區沿江北路69號和平國際大酒店 2#樓第30層05單元	2014年5月28日	+86791-8669 1228
15	河南分公司	鄭州市鄭東新區商務外環路3號中華大廈一至二樓	2014年6月3日	+86371-8751 9966
16	上海自貿區 分公司	中國(上海)自由貿易區浦東南路528號北幢2206室	2014年9月26日	+8621-6882 1628
17	天津分公司	天津市南開區育梁道26號天津理工大學國際 交流中心國交中心南樓201室	2014年11月10日	+8622-2300 9666

註：「設立時間」為取得證券經營機構營業執照日期。

八. 報表合併範圍變更的說明

報告期內，納入公司合併報表的一級單位未發生變更。

九. 報告期內，公司所得稅政策未發生變化

公司及除中信建投期貨、中信建投國際外的其他子公司2008年1月1日起所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算和繳納按照國家稅務總局公告【2012】57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。適用的所得稅稅率均為25%。

根據重慶市渝中區地方稅務局重點稅源所出具的《關於執行國家西部大開發所得稅優惠政策的說明》，中信建投期貨適用的所得稅稅率為15%。

中信建投國際適用的所得稅稅率為16.5%。

十. 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

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。

第三節 管理層討論與分析

十一. 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

根據普華永道中天出具的《驗資報告》(普華永道中天北京驗字[2017]第037號)，公司2016年公開發行H股共募集資金港幣7,330.76百萬元，折合人民幣6,518.73百萬元。2017年1月5日，公司部分行使超額配股權，淨募集資金港幣464.18百萬元，折合人民幣414.86百萬元。

報告期內，公司將募集資金人民幣1,578.95百萬元用於拓展融資融券等資本中介業務；人民幣12.16百萬元用於擴大FICC的投資規模；人民幣673.26百萬元用於補充營運資金及一般企業用途；港幣1,000.00百萬元用於增強跨境業務能力。

(二) 重大融資情況

1. 債券融資情況

報告期內，公司發行兩期人民幣公司債券，發行規模共計人民幣70億元，全部用於補充公司營運資金；發行三期證券公司短期公司債券，發行規模共計人民幣90億元；發行238期收益憑證，發行規模共計人民幣約186億元，全部用於補充公司流動性。

截至2017年6月30日，公司發行在外的公司債券餘額為人民幣193億元，永續次級債券餘額為人民幣50億元，美元債券餘額為2億美元(約合人民幣13億元)，證券公司短期公司債券餘額為人民幣90億元，各類債券餘額約合人民幣346億元。此外，報告期末，公司發行的收益憑證餘額約為人民幣102億元。上述募集資金的使用方向與招股說明書/募集說明書披露的內容一致。2017年下半年，公司將根據經營發展戰略並結合資本市場情況，繼續將募集資金投入使用。

2017年下半年，公司將根據自身資金需求並參考市場狀況，繼續擇機發行公司債券。

2. A股發行融資進展情況

2017年6月8日，公司召開2016年度股東周年大會、2017年第一次內資股類別股東大會和2017年第一次H股類別股東大會，審議批准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400,000,000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，推動境內外證券相關業務發展。此次A股發行方案的有效期為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2017年6月30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。

目前，公司正在積極籌備A股發行事宜。

十二. 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。

十三. 風險管理

(一) 公司風險管理介紹

1. 總體概述

公司高度重視風險管理體系建設，並樹立「風控優先、全員風控」的風險管理理念，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。公司根據自身業務發展需要及監管要求，不斷完善風險管理體系，全面風險管理機制逐步健全，並有效運行。

2. 風險管理組織架構

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司設立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

第三節 管理層討論與分析

董事會對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。監事會依據法律、法規及公司章程對董事會、執行委員會及高級管理人員履行風險管理職責的情況進行監督。

董事會設風險管理委員會，對公司的總體風險進行整體監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理。風險管理委員會審議合規管理和風險管理總體目標及基本政策，並提出意見；確定風險管理戰略的具體構成及風險管理資源，使其與公司的風險管理政策相兼容；制定重要風險的容忍水平；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等作出決策。

公司執行委員會設風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，負責全面風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進

行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

3. 風險管理運行機制

風險管理部與業務及管理部門共同識別各業務與管理活動中的主要風險，發佈《風險目錄和關鍵控制列表》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制列表》。

風險管理部制定主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標以及淨資本等風險控制指標通過監控系統進行監測，其他業務或管理主要依靠定期與不定期現場監測、風險信息報送、資料調閱、例會溝通等方式監測。

風險管理部制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終對各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險暴露情況及風險事故發生情況進行綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

風險管理部建立風險信息和重大風險預警的信息傳遞機制。公司建立風險信息管理系統，開展風險信息傳送、管理及重大風險預警工作；風險管理部制定風險信息報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險信息，綜合分析公司的各種風險信息，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險信息，並跟蹤風險處置情況；風險管理部根據風險識別、監測、評估情況，形成風險報告和風控意見書，向涉及部門以及公司經營管理層報告；通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

第三節 管理層討論與分析

法律合規部通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測、合規報告、投訴舉報處理、合規問責、信息隔離牆、反洗錢等一系列合規管理方式以及合同、訴訟管理等參與各項業務事前、事中管理，控制法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向公司監事會、董事會審計委員會、公司經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促整改。

(二) 公司經營中面臨的主要風險詳細介紹

公司日常經營活動中的風險主要包括戰略風險、信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、信息技術風險、法律風險與合規風險、聲譽風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及信息技術系統持續管控上述各類風險。

1. 戰略風險管理

本公司建立合理的戰略管理組織架構，包括董事會及其下設發展戰略委員會、執行委員會、公司辦公室(戰略規劃工作牽頭組織部門)以及各部門、各分支機構和子公司等。

公司明確戰略規劃制定與執行的流程及方法，建立戰略風險評估機制，包括制定戰略規劃時對可能的風險因素的分析以及戰略規劃執行過程中董事會和執行委員會的定期審視和討論等。公司基於對戰略規劃執行情況的評估在必要時對戰略規劃進行調整或採取針對性措施，以控制戰略風險。

2. 信用風險管理

證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供虛假徵信數據、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定，客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶徵信與資信評估、授信管理、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水平下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監測、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，將客戶信用風險敞口控制在限額內。

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過設定標準券留存比例、最大放大倍數等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及債券發行人的信用資質變化狀況，通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

3. 流動性風險管理

本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責權限。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，各指標均在安全區間。

第三節 管理層討論與分析

本公司由資產負債管理委員負責統籌管理公司的資產負債配置計劃，審批資金內部計價利率，審批流動性風險應急方案；由資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資管道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。另外，公司在對公司的融資能力及成本進行評估後，通過發行股票和債券改善流動性。

公司自2016年起試行內部資金轉移定價(FTP)制度，在公司內部通過市場化機制促使各業務線合理進行資產負債配置，控制公司流動性風險。

4. 市場風險管理

針對市場風險，公司建立了完整的市場風險管理體系，實施逐級授權，明確董事會、管理層及業務部門在市場風險控制中的職責與權限，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期評估自營業務線風險承擔水平及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

本公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司證券及其衍生品投資組合的市場風險的工具。公司利用敏感性分析作為評估利率風險的重要工具，實施日常和專項壓力測試，評估風險因素極端不利變化對公司淨資本等風險控制指標、自營組合盈虧等的影響，根據評估情況提出相關建議和措施，並擬定應急預案。

在外匯風險管理方面，本公司持有的外幣資產及負債佔整體的資產及負債比重並不重大，且在收入中所佔比例較低，本公司認為匯率風險對本公司目前的經營影響雖較之前增加，但總體上並不重大。公司通過限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額以及利用外匯衍生品風險對沖等管理外匯風險。

5. 操作風險管理

針對公司各業務與管理活動中可能存在的操作風險，公司實施不同業務相互隔離，各業務線建立三道防線，建立前中後台分離制衡機制；建立健全授權管理與問責制度，建立健全各業務管理制度、流程與風險控制措施；在公司授權範圍內，採用人員或業務外包及在必要時購買保險等方式轉移及緩釋操作風險；健全信息交流、重大事項報告及信息反饋機制等。

公司獨立風險管理部門對經紀業務等業務的操作風險進行監測、評估並定期進行風險控制評價；梳理各業務與管理線的重要風險點，設定關鍵控制措施並落實到具體業務流程中；組織業務部門開展風險與控制自評估以識別新的重大風險並採取相應風險控制措施；至少每年對各類操作風險事件進行一次統計分析以統計其發生的頻率和損失程度及評估風險變動趨勢和分佈。

6. 信息技術風險管理

本公司的信息技術部負責管理信息技術系統規劃、建設與運行維護。本公司對交易系統數據進行集中管理及備份；實行信息技術系統開發測試與運行維護的崗位相互分離以及數據管理與應用系統操作崗位相分離，並實施嚴格的訪問權限控制與留痕記錄；控制信息技術系統相關軟件、硬件及外部供貨商的選擇；對重要通訊線路的連通情況及重要業務系統的運行情況進行實時、自動監控。另外，公司的業務連續性的應急管理由風險管理部統一牽頭，信息技術部做好技術支持工作。

7. 法律風險與合規風險管理

公司設立了法律合規部作為負責合規管理的部門，接受合規總監的領導，獨立開展公司的合規管理工作。法律合規部的主要合規管理職責是：日常跟蹤、解析、發佈現行有效的法律與監管規則，並通過合規諮詢、合規審查、合規檢查、合規監測等多種手段和方法，及時對公司業務經營和業務創新中的相關合規風險進行識別、評估和管理。公司在所有職能部門、業務線及證

第三節 管理層討論與分析

券營業部設立專職或兼職合規管理員，合規管理員負責所在部門日常的合規事務。公司合規管理貫穿於決策、執行、監督、反饋各個環節，已納入到公司運營管理的全過程之中。公司積極培育合規文化，完善自我約束機制，保證合規運營與規範發展。

8. 聲譽風險管理

本公司堅持依法、合規經營理念，珍惜並積極維護自身聲譽。公司辦公室是重大突發事件管理與輿情管理的牽頭管理部門，負責通過及時獲取有關媒體報道信息，了解突發性事件及其他可能影響公司聲譽的事件，對聲譽風險進行監測。

十四. 員工情況

(一) 員工人數及構成

截至2017年6月30日，本集團共有員工9,622人(不含經紀人、派遣員工)，其中本公司員工8,792人(不含經紀人、派遣員工)，構成情況如下：

項目	本集團人數	本集團比例 (%)	本公司人數	本公司比例 (%)
專業結構				
經紀業務	6,815	70.83%	6,583	74.87%
投資銀行	832	8.65%	780	8.87%
信息技術	462	4.80%	403	4.58%
計劃財務	327	3.40%	283	3.22%
行政	53	0.55%	20	0.23%
研究	163	1.69%	134	1.52%
固定收益業務	143	1.49%	128	1.46%
資產管理業務	217	2.26%	109	1.24%
融資融券業務	37	0.38%	35	0.40%
證券投資類	71	0.74%	55	0.63%
清算	65	0.68%	43	0.49%
法律合規/稽核	83	0.86%	60	0.68%
風險控制	58	0.60%	41	0.47%
其他	296	3.08%	118	1.34%
合計	<u>9,622</u>	<u>100.00%</u>	<u>8,792</u>	<u>100.00%</u>

公司認為，優秀、積極的精英團隊是我們可持續發展的基礎，公司已有人在力資源發展方面作出巨大投入。公司通過嚴格的招聘及篩選程序、有競爭力的薪酬水平、高效的績效考核制度及長期僱員發展計劃等一系列人力資源管理工具聘請及培養精幹的專業人士。

(二) 證券經紀人的相關情況

截至2017年6月30日，公司共有177家營業部已實施證券經紀人制度，通過中國證券業協會的審批並獲得證券經紀人執業資格的經紀人共計2,515名，其中200人於2017年新獲取證券經紀人資格。

(三) 員工薪酬

公司遵守中國法律有關勞動合同、勞動保護等的規定，在內部建立完善的人力資源管理體系，制定有關薪酬、崗位職級、績效考核、福利及假期等各項規章制度並嚴格執行，切實保護員工在勞動保護、工作環境、工資支付、社會保險、健康醫療與休假等各方面的權益。公司貫徹市場化原則來確定薪酬標準，員工薪酬包括固定工資、績效獎金和保險福利。固定工資根據崗位職級確定，崗位職級標準綜合員工資歷、工作能力、專業知識與經驗等因素確定；績效獎金根據員工當年業績完成情況決定，與考核結果掛鉤。年度獎金總額按照董事會確定的比例從利潤總額中提取。公司建立全面的福利保障體系，法定福利按照國家規定的內容和標準繳納；公司福利包括補充醫療保險、企業年金、帶薪假期、健康體檢等各方面。

(四) 培訓計劃

公司持續推進和實施全面佈局、整體規劃、分層落實、重點突出的培訓計劃，不斷加強人才隊伍建設。針對總部和分支機構員工不同的職業發展路徑，積極完善以「員工成長培訓階梯」為核心、多層次的人才培養體系，以E-learning系統和移動端學習APP為資源載體，以現場面授為主要培訓媒介，通過多渠道、多形式、多手段的培訓工作，擴大培訓的廣度和深度，為員工營造學習成長空間，全面提升員工的專業技能和職業素養。

1. 加強對高職級員工的領導力和管理技能培訓，拓展其創新性思維和國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、風險防範能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者。

第三節 管理層討論與分析

2. 強化對中層職級員工的執行力、勝任力和專業技能培訓，着力提升其專業知識儲備、項目執行能力、業務開發和創新能力、團隊管理能力等。
3. 普及對基層員工的職業化鍛造和通用技能培訓，加強其企業文化、執業合規、業務運行、工作流程、規章制度等方面教育，提升其溝通表達能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。
4. 高度重視校園招聘工作，並開展一系列統招生、實習生培養計劃，為廣大優秀畢業生、在讀生提供工作、實習機會。截至2017年6月30日，公司總部為在校學生提供實習崗位790個，招聘應屆畢業生143人；為總部及分支機構校招新員工製作約62小時的崗前網課，並將組織舉辦封閉式入職集中培訓。

（五）與員工的關係

在報告期內及直至最後可行日期，公司並無經歷任何僱員罷工或影響我們經營的其他重大勞資糾紛。公司與僱員維持良好關係。

一. 中期股息

董事會未提出就截至二零一七年六月三十日止六個月派付中期股息的建議。

二. 董事、監事和高級管理人員在公司的股份、相關股份及債券中的權益和淡倉

就董事所知，截至2017年6月30日，概無本公司董事、監事或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、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

截至2017年6月30日，概無授予任何董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債券的方式而獲益的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出安排以令董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

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. 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

據董事所知，於2017年6月30日，下列股東(董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的任何股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記入本公司備存的登記冊的權益或淡倉：

第四節 其他重要事項

五. 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉(續)

名稱	身份	直接及間接持有的		權益性質	估已發行	相關股份	
		的股份數目	股份類別		普通股股本	類別中的	
					總額的概約	概約百分比	
					百分比		
1.	北京國管中心	實益擁有人	2,684,309,011	內資股	好倉	37.04%	44.85%
2.	中央匯金	實益擁有人	2,386,052,459	內資股	好倉	32.93%	39.86%
3.	中信証券(附註1)	實益擁有人	427,000,000	內資股	好倉	5.89%	7.13%
		受控法團權益	150,624,815	內資股	好倉	2.08%	2.52%
			577,624,815	內資股	好倉	7.97%	9.65%
4.	山南金源(附註2)	實益擁有人	300,000,000	內資股	好倉	4.14%	5.01%
5.	西藏景源投資管理有限公司(附註2)	受控法團權益	300,000,000	內資股	好倉	4.14%	5.01%
6.	黃濤(附註2)	受控法團權益	300,000,000	內資股	好倉	4.14%	5.01%
7.	黃世熒(附註2)	受控法團權益	300,000,000	內資股	好倉	4.14%	5.01%
8.	鏡湖控股(附註3)	實益擁有人	351,647,000	H股	好倉	4.85%	27.89%
9.	東滿投資有限公司(附註3)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.85%	27.89%
10.	中信股份(附註3)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.85%	27.89%
11.	中信集團(附註3)	受控法團權益	351,647,000	H股	好倉	4.85%	27.89%
12.	結構調整基金(附註4)	實益擁有人	112,740,500	H股	好倉	1.56%	8.94%
13.	建信(北京)投資基金管理有限責任公司(附註4)	受控法團權益	112,740,500	H股	好倉	1.56%	8.94%

註：

- (1) 上海盤信股權投資管理有限公司(「盤信」)為上海商言的普通合夥人。盤信為中信產業投資基金管理有限公司(「中信產業」)的全資子公司，而後者由中信証券持有35%的股份。因此，盤信、中信產業及中信証券各自在《證券及期貨條例》下均被視為於上海商言的內資股中擁有權益。
- (2) 山南金源為西藏景源投資管理有限公司的全資子公司，而西藏景源投資管理有限公司則由黃濤先生及黃世熒先生分別持有60%及40%的股份。因此，西藏景源投資管理有限公司、黃濤先生及黃世熒先生各自在《證券及期貨條例》下均被視為於山南金源持有的內資股中擁有權益。

- (3) 鏡湖控股由東滿投資有限公司(「東滿投資」)全資擁有，而東滿投資是中信股份直接控股的全資子公司。中信集團間接持有中信股份過半數的股權。因此，東滿投資、中信股份及中信集團各自在《證券及期貨條例》下均被視為於鏡湖控股持有的H股中擁有權益。
- (4) 建信(北京)投資基金管理有限責任公司(「建信投資」)持有結構調整基金38.2%的股權。中國投資有限責任公司(「中投」)持有建信投資38.2%的股權。因此，建信投資及中投各自在《證券及期貨條例》下均被視為於結構調整基金持有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2017年6月30日，就董事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

於2017年6月30日，董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

六. 回購、出售或贖回公司證券

於報告期內，除了本公司於2017年1月3日所發佈的有關部分行使超額配股權、穩定價格行動及穩定價格期結束的公告中所詳述的部分行使超額配股權之外，本公司或其任何附屬公司並無回購、出售或贖回本公司證券。

七. 遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，遵守了全部守則條文，並達到了《企業管治守則》中所列明的部分建議最佳常規條文的要求。

八. 董事及監事的證券交易

本公司已就其董事及監事進行證券交易採納《香港上市規則》附錄十所載之上市發行人的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就任何不遵守標準守則的事宜向所有董事及監事作出特定查詢。所有董事及監事皆確認於上市日期起直至本中期業績公佈日期間完全遵守標準守則所載的規定標準。

第四節 其他重要事項

九. 董事會及專門委員會運作情況

董事會的組成

本公司董事會現時由十四名董事組成，其中包括兩名執行董事(王常青先生及齊亮先生)、七名非執行董事(于仲福先生、胡冬輝女士、王晨陽先生、王守業先生、劉丁平先生、王淑敏女士及徐剛先生)，及五名獨立非執行董事(馮根福先生、朱聖琴女士、戴德明先生、白建軍先生及劉俏先生)。王常青先生為董事長，齊亮先生為總經理。概無董事、監事及高級管理層成員與公司其他董事、監事及高級管理層成員存在任何關係。

公司董事會下轄的專門委員會

根據有關中國法律法規、《公司章程》及《香港上市規則》規定的公司治理常規，本公司已成立四個董事會專門委員會，即發展戰略委員會、風險管理委員會、審計委員會及薪酬與提名委員會，並向其轉授若干職責，以從各方面協助董事會履行職務。各董事會專門委員會組成成員如下：

委員會名稱	委員會成員
發展戰略委員會	王常青(主任)、于仲福、胡冬輝、齊亮、王守業、王淑敏、徐剛 ^註 、馮根福
風險管理委員會	胡冬輝(主任)、齊亮、王晨陽、劉丁平、徐剛 ^註 、白建軍、劉俏
審計委員會	戴德明(主任)、王晨陽、王淑敏、馮根福、朱聖琴
薪酬與提名委員會	白建軍(主任)、王常青、于仲福、劉丁平、朱聖琴、戴德明、劉俏

註： 公司於2017年8月30日經董事會審議通過，同意增補徐剛先生為公司董事會發展戰略委員會委員、董事會風險管理委員會委員，任期至第一屆董事會的任期結束之日止。

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，維護公司整體利益和股東利益，尤其關注中小股東的合法權益。

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2017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。

十. 監事會運作情況

本公司嚴格遵守《公司章程》的規定及關於委任監事的有關規則。本公司監事會現時由六名監事組成，包括兩名職工代表監事(陸亞女士及吳立力先生)和四名股東代表監事(李士華先生、王京女士、艾波女士及劉輝先生)。

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。

十一. 重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司及分支機構重大訴訟、仲裁事件如下：

余曉鳳於2012年9月與本公司訂立《融資融券業務合同書》並開立了信用賬戶以從事融資融券業務。2017年6月9日，余曉鳳就其與本公司在融資融券業務過程中產生的糾紛向北京仲裁委員會(「仲裁委」)申請仲裁，稱由於本公司違反合同約定對其信用賬戶進行了強制平倉，造成了經濟損失，要求本公司賠償其因強制平倉而造成的經濟損失約人民幣36.16百萬元，以及其利息。仲裁委於2017年6月15日受理了余曉鳳的仲裁申請，案號為(2017)京仲案字第1385號，目前本案仍在仲裁審理程序中。

本公司已就該仲裁申請聘請中國律師。本公司相信該仲裁申請不會對財務狀況產生重大影響。

十二. 公司或子公司發股或註冊資本變動情況

2016年12月30日，本公司H股全球發行招股章程所述的超額配股權，由國際承銷商的聯席代表代表國際承銷商部分行使，涉及合共73,411,000股H股(包括本公司新發行的H股69,915,238股及由內資股轉換為H股並由售股股東出售的3,495,762股)。超額配發股份於2017年1月5日在香港聯交所主板開始上市及買賣。報告期內，除上述情況外，公司未有增發股份的情況。

第四節 其他重要事項

子公司註冊資本增加情況如下：

1. 公司已於2017年3月17日通過董事會決議，同意對中信建投國際增資10億港元，增資後註冊資本為20億港元。公司已向中國證監會遞交了《中信建投證券股份有限公司關於對中信建投(國際)金融控股有限公司增加註冊資本金的申請報告》(中建証發[2017]553號)，目前尚待中國證監會出具「無異議函」。
2. 公司已於2017年6月2日通過董事會決議，同意對中信建投資本增資10億元人民幣，增資後註冊資本為16.5億元人民幣。

十三. 證券監管部門對公司的分類評價結果

2017年，在中國證監會對證券公司的分類評價中，公司連續第八年獲評為A類AA級。公司是中國證券業內僅有的自2010年至2017年連續八年獲得中國證監會「A類AA級」評級的三家證券公司之一，該評級是中國證監會授予的最高評級。此外，我們的全資子公司中信建投期貨在2017年中國期貨業協會公佈的期貨公司評級中，連續第二年獲得「A類AA級」，為中國證監會授予的最高評級。

十四. 董事、監事及高級管理人員變動情況

由於個人工作安排，邱劍陽先生已於2017年3月17日辭任本公司非執行董事、發展戰略委員會委員及風險管理委員會委員。徐剛先生於同日獲董事會提名為本公司的非執行董事候選人。

徐剛先生已於2017年6月8日公司周年股東大會上獲委任為非執行董事，且其董事任職資格已獲中國證券監管機構核准，任期自2017年6月8日至第一屆董事會屆滿之日止。此外，公司於2017年8月30日經董事會審議通過，同意增補徐剛先生為公司董事會發展戰略委員會委員、董事會風險管理委員會委員，任期至第一屆董事會的任期結束之日止。

詳情請分別參見本公司於2017年3月17日、2017年6月9日和2017年8月30日發佈的公告及2017年4月20日發佈的通函。

由於個人工作安排，鄒迎光先生已於2017年2月辭任本公司執行委員會委員。

中期財務資料的審閱報告

致中信建投證券股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第50至112頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中信建投證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一七年六月三十日的簡要合併中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡要合併中期利潤表、簡要合併中期綜合收益表、簡要合併中期權益變動表和簡要合併中期現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編制的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年八月三十日

簡要合併中期利潤表

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2017年 (未經審計)	2016年 (經審計)
收入			
手續費及佣金收入	6	3,700,670	5,127,416
利息收入	7	2,421,025	2,265,424
投資收益	8	1,142,579	1,164,747
		7,264,274	8,557,587
其他(損失)/收入	9	(11,393)	73,914
總收入及其他收入合計		7,252,881	8,631,501
支出合計			
手續費及佣金支出	10	(467,284)	(628,722)
利息支出	10	(1,650,644)	(1,450,487)
職工費用	10	(1,856,686)	(1,912,027)
稅金及附加		(39,651)	(298,713)
其他營業費用及成本	10	(709,745)	(611,351)
減值(損失)/轉回	11	(27,764)	13,787
		(4,751,774)	(4,887,513)
營業利潤		2,501,107	3,743,988
分佔聯營公司損益		(2,628)	-
稅前利潤		2,498,479	3,743,988
所得稅費用	12	(612,613)	(938,878)
本期淨利潤		1,885,866	2,805,110
歸屬於：			
本公司股東		1,855,140	2,777,219
非控制性權益		30,726	27,891
		1,885,866	2,805,110
歸屬於本公司普通股股東每股收益 (以每股人民幣元列示)			
— 基本及稀釋	14	0.26	0.46

後附財務報表附註為本簡要合併中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期綜合收益表

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (經審計)
本期淨利潤	1,885,866	2,805,110
其他綜合收益		
預計將重分類計入損益的項目		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	125,969	(289,133)
公允價值變動產生的所得稅影響	(30,369)	71,714
前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額	(8,190)	(75,056)
	87,410	(292,475)
按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額	222	-
外幣報表折算差額	(27,037)	17,049
本期稅後其他綜合收益／(損失)	60,595	(275,426)
本期綜合收益總額	1,946,461	2,529,684
綜合收益總額歸屬於：		
本公司股東	1,915,703	2,501,779
非控制性權益	30,758	27,905
	1,946,461	2,529,684

後附財務報表附註為本簡要合併中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期財務狀況表

2017年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	502,677	523,317
投資性房地產		55,238	56,282
無形資產	16	137,701	144,420
對聯營企業的投資		169,758	172,163
可供出售金融資產	17	5,462,842	6,112,058
持有至到期金融資產	18	589,838	277,480
買入返售款項	19	4,297,885	625,444
存出保證金	20	2,183,618	3,460,337
遞延所得稅資產	21	735,656	811,153
其他非流動資產	22	168,516	192,303
非流動資產總額		14,303,729	12,374,957
流動資產			
融出資金	23	37,284,832	31,006,673
應收款項	24	1,152,712	378,468
為交易而持有的金融資產	25	30,371,081	27,227,912
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	26	132,412	325,211
可供出售金融資產	17	32,012,793	28,482,732
持有至到期金融資產	18	196,021	376,828
衍生金融資產	27	25,645	49,108
買入返售款項	19	11,286,442	7,079,669
代客戶持有之現金	28	50,777,253	55,082,662
現金及銀行結餘	29	14,873,851	17,525,589
其他流動資產	30	2,583,812	1,785,231
流動資產總額		180,696,854	169,320,083
資產總額		195,000,583	181,695,040

簡要合併中期財務狀況表(續)

2017年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
流動負債			
代理買賣證券款	31	52,466,237	56,736,034
衍生金融負債	27	132,719	132,576
為交易而持有的金融負債	32	137,083	2,972,738
賣出回購款項	33	32,823,277	24,531,442
拆入資金	34	9,000,000	9,360,000
應交稅費	35	749,808	755,982
短期借款	36	1,334,108	1,781,481
應付短期融資款	37	17,664,789	7,757,199
其他流動負債	38	22,202,520	22,184,460
流動負債總額		136,510,541	126,211,912
流動資產淨額		44,186,313	43,108,171
總資產減流動負債		58,490,042	55,483,128
非流動負債			
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		9,913	9,938
賣出回購款項	33	—	500,000
已發行債券	39	16,073,356	13,653,036
遞延所得稅負債	21	66,126	46,847
其他非流動負債		20,992	10,628
非流動負債總額		16,170,387	14,220,449
資產淨額		42,319,655	41,262,679

簡要合併中期財務狀況表(續)

2017年6月30日

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	附註	2017年6月30日 (未經審計)	2016年12月31日 (經審計)
權益			
已發行股本	40	7,246,385	7,176,470
其他權益工具	41	5,000,000	5,000,000
儲備	42	15,508,175	15,099,052
未分配利潤		14,334,708	13,787,528
歸屬於本公司股東的權益		42,089,268	41,063,050
非控制性權益		230,387	199,629
權益總額		42,319,655	41,262,679

後附財務報表附註為本簡要合併中期財務報表的組成部分。

董事會於2017年8月30日核准並許可發出。

王常青
董事長

齊亮
執行董事、總經理

簡要合併中期權益變動表

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益											
	附註	已發行 股本	其他 權益工具	儲備				外幣報表		小計	非控制 性權益	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備	折算差額	未分配利潤			
2017年1月1日		7,176,470	5,000,000	6,739,567	2,294,445	6,151,907	(188,413)	101,546	13,787,528	41,063,050	199,629	41,262,679
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	1,855,140	1,855,140	30,726	1,885,866
本期其他綜合收益/(損失)		-	-	-	-	-	87,600	(27,037)	-	60,563	32	60,595
本期綜合收益/(損失)總額		-	-	-	-	-	87,600	(27,037)	1,855,140	1,915,703	30,758	1,946,461
股東投入資本												
—發行H股		69,915	-	344,949	-	-	-	-	-	414,864	-	414,864
提取一般準備	42	-	-	-	-	3,611	-	-	(3,611)	-	-	-
對所有者的分配	13	-	-	-	-	-	-	-	(1,304,349)	(1,304,349)	-	(1,304,349)
2017年6月30日(未經審計)		<u>7,246,385</u>	<u>5,000,000</u>	<u>7,084,516</u>	<u>2,294,445</u>	<u>6,155,518</u>	<u>(100,813)</u>	<u>74,509</u>	<u>14,334,708</u>	<u>42,089,268</u>	<u>230,387</u>	<u>42,319,655</u>

簡要合併中期權益變動表(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	歸屬於本公司股東的權益												
	附註	已發行 股本	其他 權益工具	儲備					外幣報表 折算差額	未分配利潤	小計	非控制 性權益	合計
				資本公積	盈餘公積	一般準備	投資重估儲備						
2016年1月1日		6,100,000	5,000,000	1,435,956	1,752,094	5,113,814	255,569	44,385	10,404,347	30,106,165	76,738	30,182,903	
本期淨利潤		-	-	-	-	-	-	-	2,777,219	2,777,219	27,891	2,805,110	
本期其他綜合(損失)/收益		-	-	-	-	-	(292,489)	17,049	-	(275,440)	14	(275,426)	
本期綜合(損失)/收益總額		-	-	-	-	-	(292,489)	17,049	2,777,219	2,501,779	27,905	2,529,684	
股東投入資本													
一子公司非控制股東投入資本		-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,600	3,600	
提取一般準備	42	-	-	-	-	1,066	-	-	(1,066)	-	-	-	
其他		-	-	-	-	-	-	-	(1,626)	(1,626)	-	(1,626)	
2016年6月30日(經審計)		<u>6,100,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>1,435,956</u>	<u>1,752,094</u>	<u>5,114,880</u>	<u>(36,920)</u>	<u>61,434</u>	<u>13,178,874</u>	<u>32,606,318</u>	<u>108,243</u>	<u>32,714,561</u>	

後附財務報表附註為本簡要合併中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期現金流量表

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (經審計)
經營活動產生的現金流量		
稅前利潤	2,498,479	3,743,988
調整：		
發行債務工具、應付短期融資款和借款利息支出	654,225	781,591
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	(738,258)	(420,852)
處置可供出售金融資產淨收益	(113,510)	(126,703)
持有至到期投資利息收入	(20,316)	(12,990)
合併結構化主體的其他份額持有人淨收益	212,653	150,265
處置物業、房產及設備和其他資產淨收益	(195)	(66)
金融工具公允價值變動損失	67,710	114,483
匯兌損失淨額	69,865	1,032
折舊及攤銷	113,953	99,135
資產減值損失／(轉回)	27,764	(13,787)
	2,772,370	4,316,096
經營資產的淨變動		
融出資金	(6,281,146)	8,054,064
為交易而持有的金融資產	(3,245,691)	(1,941,181)
代客戶持有之現金	4,305,410	8,468,145
買入返售款項	(7,896,011)	(1,068,888)
其他經營資產	(585,936)	845,700
	(13,703,374)	14,357,840
經營負債的淨變動		
代理買賣證券款	(4,269,798)	(8,053,256)
為交易而持有的金融負債	(2,856,898)	49,680
賣出回購款項	7,791,836	988,611
拆入資金	(360,000)	(584,000)
其他經營負債	221,437	2,004,350
	526,577	(5,594,615)
所得稅前經營活動產生的現金流量淨額	(10,404,427)	13,079,321
支付的所得稅	(795,252)	(1,688,370)
經營活動(所用)／產生的現金流量淨額	(11,199,679)	11,390,951

簡要合併中期現金流量表(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (經審計)
投資活動產生的現金流量		
購買或處置可供出售金融資產的現金流量淨額	(2,588,189)	(9,121,920)
收到可供出售金融資產的股利收入和利息收入	509,802	218,521
購入物業、廠房及設備和其他資產所付現金	(62,109)	(96,758)
購買持有至到期投資的現金流量淨額	(131,550)	8,913
其他投資活動現金流量淨額	(82,514)	(29,708)
投資活動所用的現金流量淨額	(2,354,560)	(9,020,952)
籌資活動產生的現金流量		
配售H股新股所得款項	425,535	—
少數股東投入資本收到的現金	—	3,600
取得借款收到的現金	2,154,775	508,690
發行債券收到的現金	34,561,477	12,178,614
對其他權益工具持有者的分配所支付的現金	(294,000)	(294,000)
償還債務支付的現金	(24,736,858)	(16,017,361)
償付利息支付的現金	(1,091,609)	(904,650)
其他與籌資活動有關的現金變動	(22,015)	(91,136)
籌資活動產生/(所用)的現金流量淨額	10,997,305	(4,616,243)
現金及現金等價物變動淨額	(2,556,934)	(2,246,244)
期初現金及現金等價物餘額	17,427,960	15,967,225
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(96,901)	19,843
期末現金及現金等價物餘額(附註43)	14,774,125	13,740,824

後附財務報表附註為本簡要合併中期財務報表的組成部分。

簡要合併中期財務報表附註

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

1 一般資料

中信建投證券股份有限公司(以下簡稱「本公司」)的前身中信建投證券有限責任公司，於2005年11月2日根據中國證券監督管理委員會(以下簡稱「中國證監會」)的批覆，在中華人民共和國北京註冊成立，初始註冊資本為人民幣2,700,000,000元，註冊地址為北京市朝陽區安立路66號4號樓。

本公司於2011年6月30日收到中國證監會的批覆，核准本公司變更為股份有限公司，註冊資本變更為人民幣6,100,000,000元。

本公司於2016年12月9日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)完成了境外上市外資股份(「H股」)的首次公開募股。在此次公開募股中，本公司共發行了1,076,470,000股，每股股份的面值為人民幣1元。於2017年1月5日，本公司通過部分行使超額配售權額外發行69,915,238股H股，每股股份的面值為人民幣1元。本次發行境外上市外資股後，本公司註冊資本變更為7,246,385,238元。本公司於2017年6月5日辦理了工商登記變更，並於2017年6月9日換領了統一社會信用代碼為91110000781703453H的營業執照。

本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)主要經營範圍包括：證券經紀；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；證券承銷與保薦；證券自營；證券資產管理；證券投資基金代銷；為期貨公司提供中間介紹業務；融資融券業務；代銷金融產品業務；股票期權做市業務；證券投資基金託管業務；銷售貴金屬製品、商品期貨經紀、金融期貨經紀及資產管理；股權投資和企業管理服務；投資管理；證券投資基金的募集和管理等。

2 編製基準

截至2017年6月30日止六個月期間的未經審計簡要合併中期財務報表乃根據「國際會計準則第34號—中期財務報告」編製。此外，本簡要合併中期財務報表亦遵循香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》的相關披露要求。

本簡要合併中期財務資料不包含在年度財務報表中要求披露的所有財務信息和數據，因此本簡要合併中期財務資料應與本公司董事編製的本集團截至2016年12月31日止年度的合併財務資料一併閱讀。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

3 重要會計政策

除某些金融工具以公允價值計量外，本未經審計簡要合併中期財務報表以歷史成本作為編製基礎。除下述提及的以外，本簡要合併中期財務報表的會計政策及計算方法與本公司董事編製的本集團截至2016年12月31日止年度的合併財務資料所採用的會計政策及計算方法一致。

3.1 本集團已採用的於2017年新生效的準則修訂

本集團已於本期採用了下列由國際會計準則理事會修訂的國際財務報告準則。這些修訂於本期強制生效。關於這些修訂的描述已於本集團2016年度合併財務報表中披露。

- | | | |
|-----|----------------|-------|
| (1) | 國際會計準則第12號(修訂) | 所得稅 |
| (2) | 國際會計準則第7號(修訂) | 現金流量表 |

採用上述修訂並未對本集團的經營結果、綜合收益或者財務狀況產生重大影響。

3.2 已頒佈但尚未生效且未被本集團採用的準則及修訂

已頒佈但尚未生效且未被本集團提前採用的準則及修訂如下：

				於此日期起／之後的年度內生效
(1)	國際財務報告準則第15號	客戶合同收入		2018年1月1日
(2)	國際財務報告準則第4號(修訂)	將國際財務報告準則第9號金融工具應用於保險合同		2018年1月1日
(3)	國際會計準則第40號	投資性房地產轉移		2018年1月1日
(4)	國際財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的支付		2018年1月1日
(5)	國際財務報告準則解釋公告第22號	外幣交易和預付對價		2018年1月1日
(6)	國際財務報告準則第9號	金融工具		2018年1月1日
(7)	國際財務報告準則第16號	租賃		2019年1月1日
(8)	國際財務報告準則解釋公告第23號	所得稅處理的不確定性		2019年1月1日
(9)	國際財務報告準則第17號	保險合同		2021年1月1日
(10)	國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其合營及聯營企業之間的資產出售／資產出資		該修訂原定於自2016年1月1日或之後的年度內生效。目前，其生效日期已無限期推遲。但允許提前採用本次修訂。

本集團正在評估國際財務報告準則第9號在未來的採用可能對本集團合併財務報表產生的影響，本集團預期其餘準則及修訂的採用不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

4 在執行會計政策中所作出的重要會計估計和判斷

編製簡要合併中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所報告的資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或與此等估計不同。

在編製本簡要合併中期財務報表時，管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷和關鍵估計的不確定性，與本集團2016年度合併財務報表中採用的相同。

5 分部報告

出於管理目的，本集團的經營業務根據其業務運營和所提供服務的性質，區分為不同的管理結構並進行管理。本集團的每一個業務分部均代表一個策略性業務單位。

投資銀行業務分部：提供投資銀行服務，包括財務顧問、保薦服務、股票承銷及債券承銷等。

財富管理業務分部：代理一般企業及個人客戶買賣股票、基金、債券及期貨；及向其提供融資融券等服務。

交易及機構業務分部：從事金融產品交易，亦代理機構客戶(指金融機構)買賣股票、基金、債券，向其提供融資融券等服務；同時向機構客戶提供銷售金融產品服務，專業研究服務，以協助彼等作出投資決策。

投資管理業務分部：開發資產管理產品、基金管理產品服務，及私募股權投資，並透過子公司及合併的結構化主體向客戶提供上述服務。

其他分部：主要為總部的營運資金運作等。

管理層監控各業務分部的經營成果，以決定向其分配資源和其他經營決策。

所得稅實行統一管理，不在分部間分配。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2017年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行業務	財富管理業務	交易及機構 客戶服務	投資管理業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	1,449,113	1,363,954	401,468	486,135	-	3,700,670
利息收入	-	1,966,281	221,367	18,601	214,776	2,421,025
投資收益	-	-	995,583	146,996	-	1,142,579
其他收入	-	27,584	-	6,492	(45,469)	(11,393)
總收入及其他收入合計	1,449,113	3,357,819	1,618,418	658,224	169,307	7,252,881
分部支出合計	(738,233)	(2,201,869)	(1,535,205)	(227,107)	(49,360)	(4,751,774)
其中：利息支出	(24,812)	(605,984)	(976,883)	(42,965)	-	(1,650,644)
減值損失	(174)	(19,727)	(7,863)	-	-	(27,764)
營業利潤	710,880	1,155,950	83,213	431,117	119,947	2,501,107
分估聯營公司損益	-	-	-	(2,010)	(618)	(2,628)
稅前利潤	710,880	1,155,950	83,213	429,107	119,329	2,498,479
所得稅費用						(612,613)
淨利潤						1,885,866
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	31,996	26,134	30,831	11,860	13,132	113,953
資本性支出	15,468	18,823	15,598	5,038	7,182	62,109

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

5 分部報告(續)

	截至2016年6月30日止六個月期間					合計
	投資銀行業務	財富管理業務	交易及機構 客戶服務	投資管理業務	其他	
分部收入及其他收入						
手續費及佣金收入	2,023,015	1,914,240	665,269	524,892	-	5,127,416
利息收入	-	1,752,510	262,517	4,996	245,401	2,265,424
投資收益	-	-	884,353	280,394	-	1,164,747
其他收入	-	61,172	-	-	12,742	73,914
總收入及其他收入合計	<u>2,023,015</u>	<u>3,727,922</u>	<u>1,812,139</u>	<u>810,282</u>	<u>258,143</u>	<u>8,631,501</u>
分部支出合計	(892,214)	(2,302,019)	(1,324,645)	(260,739)	(107,896)	(4,887,513)
其中：利息支出	(15,739)	(559,642)	(811,679)	(63,427)	-	(1,450,487)
減值損失	-	13,725	199	-	(137)	13,787
稅前利潤	<u>1,130,801</u>	<u>1,425,903</u>	<u>487,494</u>	<u>549,543</u>	<u>150,247</u>	<u>3,743,988</u>
所得稅費用						<u>(938,878)</u>
淨利潤						<u><u>2,805,110</u></u>
補充資訊：						
折舊和攤銷費用	30,955	27,795	16,860	6,913	16,612	99,135
資本性支出	<u>27,420</u>	<u>32,812</u>	<u>17,026</u>	<u>6,181</u>	<u>13,319</u>	<u>96,758</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

6 手續費及佣金收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
經紀業務收入	1,729,558	2,535,541
投資銀行收入	1,449,113	2,023,015
資產管理及基金管理收入	486,135	524,891
其他	35,864	43,969
合計	<u>3,700,670</u>	<u>5,127,416</u>

7 利息收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
融資融券	1,336,379	1,205,452
買入返售款項	256,870	79,245
銀行存款	810,839	967,355
其他	16,937	13,372
合計	<u>2,421,025</u>	<u>2,265,424</u>

8 投資收益

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
處置可供出售金融資產投資淨收益	113,510	126,703
可供出售金融資產的股利收入和利息收入	738,258	420,852
為交易而持有的金融資產淨收益	413,736	517,716
為交易而持有的金融負債淨收益	9,691	479
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具淨收益	21,157	1,461
衍生金融工具淨收益	38,562	234,811
持有至到期投資利息收入	20,316	12,990
合併結構化主體的其他份額持有人淨收益	(212,651)	(150,265)
合計	<u>1,142,579</u>	<u>1,164,747</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

9 其他(損失)/收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
政府補助	36,957	62,382
租金收入	7,521	6,132
處置物業、廠房及設備產生的收益	195	66
外匯損失淨額	(69,865)	(1,032)
其他	13,799	6,366
合計	(11,393)	73,914

10 支出明細

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
手續費及佣金支出		
經紀業務支出	301,655	374,896
投資銀行業務支出	144,774	236,900
其他	20,855	16,926
合計	467,284	628,722
利息支出		
代理買賣證券款	99,281	122,613
賣出回購款項	482,382	344,535
拆入資金	213,254	93,009
借款	18,321	21,946
已發行債券及應付短期融資款	772,893	759,645
其他	64,513	108,739
合計	1,650,644	1,450,487
職工費用(包括董事及監事薪酬)		
工資、獎金及津貼	1,540,474	1,650,421
職工福利	188,194	160,457
定額福利供款計劃(i)	128,018	101,149
合計	1,856,686	1,912,027

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

10 支出明細(續)

(i) 其中包括養老保險金計劃，其性質列示如下：

本集團為中國內地的全職員工提供了政府規定的養老保險金計劃，包括基本養老保險及企業年金繳費，即本集團根據員工薪金總額的一定比例，按月向政府規定的社會保險機構繳納養老保險金，員工退休後，由政府承擔向其支付養老金的義務。根據上述設定提存計劃，本集團無須就超出上述供款的退休後福利承擔責任。向該等計劃提供的供款於應發生時計入費用。

此外，本集團為其在中國內地以外的若干國家或司法轄區的符合資格員工根據當地勞工法提供相應設定提存計劃。

其他營業費用及成本：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
折舊和攤銷	113,953	99,135
租賃費	112,325	112,551
差旅費	81,938	65,536
電子設備運轉費	64,675	47,773
公雜費	54,563	34,404
業務招待費	49,936	36,960
郵電通訊費	42,183	34,545
交易所會員年費	32,797	17,723
機動車輛運營費及交通費	31,405	21,830
證券投資者保護基金	22,333	30,664
物業費	14,537	13,842
其他	89,100	96,388
合計	709,745	611,351

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

11 減值損失／(轉回)

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
可供出售金融資產	7,807	-
融資融券業務	2,987	(13,924)
買入返售金融資產	16,796	137
其他	174	-
合計	27,764	(13,787)

12 所得稅費用

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
當期所得稅		
— 中國大陸地區	529,742	774,898
— 中國香港	16,144	7,624
小計	545,886	782,522
遞延所得稅	66,727	156,356
合計	612,613	938,878

所得稅費用和會計利潤的關係

根據稅前利潤及中國法定稅率25%計算得出的所得稅費用與本集團實際稅率下所得稅費用的調節如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
稅前利潤	2,498,479	3,743,988
按中國法定稅率計算的所得稅費用	624,620	935,997
其他地區採用不同稅率的影響	(12,968)	(13,658)
不可抵扣支出	4,073	7,438
免稅收入	(11,339)	(23,977)
其他	8,227	33,078
本集團實際所得稅費用	612,613	938,878

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

13 股利分配

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
已批准的擬派發普通股股利	<u>1,304,349</u>	<u>—</u>

於本期間，本公司未建議宣告或派發2017年1月1日至2017年6月30日止期間普通股股利。

2017年6月8日，年度股東大會批准本公司2016年度利潤分配方案，每10股普通股派發現金股利人民幣1.80元(含稅)，共計人民幣1,304.35百萬元(含稅)。於2017年6月30日，上述股利分配已確認為應付股利。

2016年半年度，公司並無分配2015年度普通股股利。

14 歸屬於本公司普通股股東每股收益

基本每股收益與稀釋每股收益的具體計算如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
利潤：		
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>1,855,140</u>	<u>2,777,219</u>
股份：		
已發行普通股的加權平均數(千股)(i)	<u>7,244,454</u>	<u>6,100,000</u>
基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)	<u>0.26</u>	<u>0.46</u>

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行普通股的加權平均數計算。

截至2017年6月30日止六個月期間及2016年6月30日止六個月期間，本公司並無潛在可稀釋的普通股。因此，稀釋每股收益與基本每股收益相等。

(i) 已發行普通股的加權平均數中的加權因素是基於該股份發行在外的日數佔年內總日數的比例計算的。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

15 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物	電子設備	運輸設備	通訊設備	辦公設備	安全 防衛設備	其他	合計
原值								
2016年12月31日	424,761	501,669	37,485	7,240	71,357	8,817	31,031	1,082,360
本期增加	-	36,749	592	71	818	87	41	38,358
本期減少	-	(4,829)	(498)	(20)	(404)	(195)	-	(5,946)
2017年6月30日	424,761	533,589	37,579	7,291	71,771	8,709	31,072	1,114,772
累計折舊								
2016年12月31日	(96,773)	(337,623)	(29,492)	(4,946)	(54,536)	(6,737)	(28,936)	(559,043)
本期增加	(5,765)	(45,731)	(1,697)	(371)	(4,489)	(264)	(511)	(58,828)
本期減少	-	4,781	406	19	384	186	-	5,768
2017年6月30日	(102,538)	(378,573)	(30,783)	(5,298)	(58,641)	(6,815)	(29,447)	(612,095)
淨值								
2017年6月30日	<u>322,223</u>	<u>155,016</u>	<u>6,796</u>	<u>1,993</u>	<u>13,130</u>	<u>1,894</u>	<u>1,625</u>	<u>502,677</u>
2016年12月31日	<u>327,988</u>	<u>164,046</u>	<u>7,993</u>	<u>2,294</u>	<u>16,821</u>	<u>2,080</u>	<u>2,095</u>	<u>523,317</u>
原值								
2015年12月31日	415,001	427,579	37,313	6,317	63,364	7,626	30,990	988,190
本年增加	9,760	96,104	1,044	981	8,813	1,340	48	118,090
本年減少	-	(22,014)	(872)	(58)	(820)	(149)	(7)	(23,920)
2016年12月31日	424,761	501,669	37,485	7,240	71,357	8,817	31,031	1,082,360
累計折舊								
2015年12月31日	(82,625)	(280,793)	(27,056)	(4,375)	(45,590)	(6,483)	(26,846)	(473,768)
本年增加	(14,148)	(78,809)	(3,283)	(627)	(9,765)	(391)	(2,096)	(109,119)
本年減少	-	21,979	847	56	819	137	6	23,844
2016年12月31日	(96,773)	(337,623)	(29,492)	(4,946)	(54,536)	(6,737)	(28,936)	(559,043)
淨值								
2016年12月31日	<u>327,988</u>	<u>164,046</u>	<u>7,993</u>	<u>2,294</u>	<u>16,821</u>	<u>2,080</u>	<u>2,095</u>	<u>523,317</u>
2015年12月31日	<u>332,376</u>	<u>146,786</u>	<u>10,257</u>	<u>1,942</u>	<u>17,774</u>	<u>1,143</u>	<u>4,144</u>	<u>514,422</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

16 無形資產

	軟件	交易席位費及其他	合計
原值			
2016年12月31日	282,286	75,947	358,233
本期增加	15,857	—	15,857
本期減少	(283)	(13)	(296)
2017年6月30日	<u>297,860</u>	<u>75,934</u>	<u>373,794</u>
累計攤銷			
2016年12月31日	(144,213)	(69,600)	(213,813)
本期增加	(22,404)	—	(22,404)
本期減少	124	—	124
2017年6月30日	<u>(166,493)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(236,093)</u>
淨值			
2017年6月30日	<u>131,367</u>	<u>6,334</u>	<u>137,701</u>
原值			
2015年12月31日	222,084	75,919	298,003
本年增加	60,202	28	60,230
本年減少	—	—	—
2016年12月31日	<u>282,286</u>	<u>75,947</u>	<u>358,233</u>
累計攤銷			
2015年12月31日	(106,850)	(69,600)	(176,450)
本年增加	(37,363)	—	(37,363)
本年減少	—	—	—
2016年12月31日	<u>(144,213)</u>	<u>(69,600)</u>	<u>(213,813)</u>
淨值			
2016年12月31日	<u>138,073</u>	<u>6,347</u>	<u>144,420</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 可供出售金融資產

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
非流動		
以公允價值計量：		
權益投資	587,475	515,068
基金投資	10,171	10,016
其他(i)	3,913,992	4,638,008
以成本計量：		
權益投資	951,204	948,966
合計	<u>5,462,842</u>	<u>6,112,058</u>
投資分類：		
於香港地區以外上市	597,645	525,084
非上市	4,865,197	5,586,974
合計	<u>5,462,842</u>	<u>6,112,058</u>
	2017年 6月30日	2016年 12月31日
流動		
以公允價值計量：		
債務工具	25,052,699	20,168,666
權益投資	201,503	143,218
基金投資	481,719	413,300
其他(i)	6,276,872	7,757,548
以成本計量：		
權益投資	—	—
合計	<u>32,012,793</u>	<u>28,482,732</u>
投資分類：		
於香港地區上市	91,275	95,876
於香港地區以外上市	27,068,320	21,051,307
非上市	4,853,198	7,335,549
合計	<u>32,012,793</u>	<u>28,482,732</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

17 可供出售金融資產(續)

- (i) 分類為可供出售金融資產的其他項目主要包括資產管理計劃投資，屬於本集團持有投資的結構化主體。

此外，於2017年6月30日及2016年12月31日，以上可供出售金融資產的其他項目還包括本公司與其他若干家證券公司投資於中國證券金融股份有限公司統一運作的專戶。根據相關合約，本公司分別於2015年7月6日和2015年9月1日出資共計人民幣4,244.00百萬元投入該專戶。本公司與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險、分享投資收益，由中國證券金融股份有限公司進行統一運作與投資管理。

於2017年6月30日，基於中國證券金融股份有限公司提供的投資帳戶報告，本公司對專戶投資的成本為人民幣3,075.00百萬元(2016年12月31日：人民幣4,244.00百萬元)，公允價值為人民幣3,112.31百萬元(2016年12月31日：人民幣3,990.58百萬元)。

- (ii) 於2017年6月30日，本集團持有的可供出售金融資產中含融出證券餘額為人民幣1.17百萬元(2016年12月31日：人民幣0.25百萬元)，含在賣出回購(附註33)、轉融通(附註34)和債券借貸業務中作為擔保物的證券公允價值為人民幣16,091.23百萬元(2016年12月31日：人民幣10,981.77百萬元)。

18 持有至到期金融資產

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
非流動		
債務工具	589,838	277,480
投資分類：		
於香港地區上市	270,976	277,480
於香港地區以外上市	318,862	—
合計	589,838	277,480
流動		
債務工具	196,021	376,828
投資分類：		
於香港地區上市	196,021	376,828

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

18 持有至到期金融資產(續)

於2017年6月30日，本集團持有至到期金融資產的公允價值為人民幣807.98百萬元(2016年12月31日：人民幣679.56百萬元)。

於2017年6月30日，本集團持有至到期金融資產人民幣326.63百萬元為已發行債券(附註39)設定抵押(2016年12月31日：人民幣332.64百萬元)，人民幣297.38百萬元為本集團賣出回購業務(附註33)設定抵押(2016年12月31日：無)。

19 買入返售款項

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
非流動		
按抵押品分類：		
股票	4,326,102	633,670
減值準備	(28,217)	(8,226)
合計	<u>4,297,885</u>	<u>625,444</u>
按交易方分類：		
企業及個人	<u>4,297,885</u>	<u>625,444</u>
	2017年 6月30日	2016年 12月31日
流動		
按抵押品分類：		
股票	6,976,686	3,331,317
債券	3,768,687	3,197,679
其他	553,184	565,983
小計	<u>11,298,557</u>	<u>7,094,979</u>
減值準備	<u>(12,115)</u>	<u>(15,310)</u>
合計	<u>11,286,442</u>	<u>7,079,669</u>
按交易方分類：		
銀行	1,152,389	674,299
非銀行金融機構	2,263,469	2,514,348
企業及個人	7,870,584	3,891,022
合計	<u>11,286,442</u>	<u>7,079,669</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

19 買入返售款項(續)

本集團在買入返售業務中接受證券等作為擔保物。本集團根據部分買入返售協定持有的擔保物，在擔保物所有人無任何違約的情況下可以再次用於擔保。如果持有的擔保物價值下跌，本集團在特定情況下可以要求增加擔保物。本集團並負有在合同到期時將擔保物返還至交易對手的義務。

本集團在買入返售業務中收到的擔保物、持有的可作為再次擔保的擔保物及用於再次擔保的擔保物的公允價值如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
收到的擔保物	32,690,818	13,676,075
可用於再次擔保的擔保物	1,404,949	1,517,270
用於再次擔保的擔保物	<u>936,143</u>	<u>939,366</u>

20 存出保證金

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
交易保證金	570,961	1,843,701
履約保證金	1,570,143	1,579,190
信用保證金	<u>42,514</u>	<u>37,446</u>
合計	<u>2,183,618</u>	<u>3,460,337</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

21 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產	應付職工薪酬	金融工具公允 價值變動淨額	減值損失準備	其他	合計
2016年1月1日	688,618	13,583	42,207	2,989	747,397
計入利潤表	(233)	16,249	(1,691)	3,183	17,508
計入其他綜合收益	-	46,926	(678)	-	46,248
2016年12月31日	688,385	76,758	39,838	6,172	811,153
計入利潤表	(94,035)	22,136	5,434	3,104	(63,361)
計入其他綜合收益	-	(11,846)	(290)	-	(12,136)
2017年6月30日	594,350	87,048	44,982	9,276	735,656

遞延所得稅負債	金融工具公允 價值變動淨額	其他	合計
2016年1月1日	218,270	340	218,610
計入利潤表	(71,641)	2,018	(69,623)
計入其他綜合收益	(102,140)	-	(102,140)
2016年12月31日	44,489	2,358	46,847
計入利潤表	3,760	(394)	3,366
計入其他綜合收益	15,913	-	15,913
2017年6月30日	64,162	1,964	66,126

22 其他非流動資產

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團的其他非流動資產主要是租入物業、廠房及設備改良支出的長期待攤費用構成的。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

23 融出資金

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
融出資金		
— 個人	35,428,796	29,502,776
— 機構	1,945,966	1,590,840
小計	37,374,762	31,093,616
減值準備	(89,930)	(86,943)
合計	37,284,832	31,006,673

融出資金為本集團因融資融券業務向客戶融出的資金。於2017年6月30日，本集團融出資金中有人民幣5,943.51百萬元(2016年12月31日：人民幣1,282.54百萬元)為回購業務(附註33)設定質押。

於2017年6月30日，本集團融資融券業務收到的擔保物公允價值為人民幣104,631.00百萬元(2016年12月31日：人民幣99,977.48百萬元)。

24 應收款項

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
應收理財產品管理費收入	126,233	127,026
應收理財產品備付金及保證金	23,535	23,348
應收清算款	775,134	102,802
其他	228,331	125,650
小計	1,153,233	378,826
減值準備	(521)	(358)
合計	1,152,712	378,468

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

25 為交易而持有的金融資產

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
債務工具	22,706,519	21,512,825
權益投資	2,267,527	1,246,894
基金投資	1,171,799	1,210,008
其他	4,225,236	3,258,185
合計	30,371,081	27,227,912
投資分類：		
於香港地區上市	160,033	540,211
於香港地區以外上市	25,804,365	22,996,113
非上市	4,406,683	3,691,588
合計	30,371,081	27,227,912

於2017年6月30日，本集團持有的上述為交易而持有的金融資產中含在賣出回購(附註33)、轉融通(附註34)、借款(附註36)和債券借貸業務中作為擔保物的金融資產公允價值為人民幣15,009.95百萬元(2016年12月31日：人民幣13,926.13百萬元)。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

26 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

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
債務工具	50,277	86,238
權益投資	3,975	3,334
基金投資	56,340	92,982
其他	21,820	142,657
合計	<u>132,412</u>	<u>325,211</u>
投資分類：		
於香港地區以外上市	120,571	192,590
非上市	11,841	132,621
合計	<u>132,412</u>	<u>325,211</u>

於2017年6月30日，本集團持有的上述金融資產中含融出證券餘額為人民幣33.32百萬元(2016年12月31日：人民幣38.09百萬元)。本集團融資融券業務收到的擔保物於融出資金(附註23)中披露。

27 衍生金融工具

	2017年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
利率衍生工具	35,999,188	18,038	19,106
權益衍生工具	9,487,178	2,905	113,517
其他衍生工具	352,846	4,702	96
合計	<u>45,839,212</u>	<u>25,645</u>	<u>132,719</u>
		2016年12月31日	
		公允價值	
	名義金額	資產	負債
利率衍生工具	52,267,706	31,033	33,166
權益衍生工具	8,417,278	18,075	97,456
其他衍生工具	388,475	-	1,954
合計	<u>61,073,459</u>	<u>49,108</u>	<u>132,576</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

27 衍生金融工具(續)

在當日無負債結算制度下，現金及銀行結餘已包含本集團所有的期貨合約產生的持倉損益金額。因此，於2017年6月30日及2016年12月31日，衍生金融工具項下的期貨投資按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

於2017年6月30日，本集團未到期的期貨合約的累計公允價值變動為淨浮虧人民幣0.88百萬元(2016年12月31日：淨浮盈人民幣0.43百萬元)。

28 代客戶持有之現金

本集團於銀行和認可機構開設獨立銀行賬戶，以存放客戶於正常業務過程中產生的款項，本集團將此類客戶款項分類為流動資產項下的代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項的任何損失或挪用所負責任之基礎上而確認為應付予相關客戶的賬款(附註31)。在中國大陸，根據證監會規定，用於客戶交易和清算備付的代客戶持有之現金需接受第三方存款機構的監管。在香港地區，根據證券期貨法例規定，代客戶持有之現金需接受證券和期貨(客戶資金)條款的監管。

29 現金及銀行結餘

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
現金	129	105
銀行結餘	<u>14,873,722</u>	<u>17,525,484</u>
合計	<u><u>14,873,851</u></u>	<u><u>17,525,589</u></u>

於2017年6月30日，本集團銀行存款人民幣85.09百萬元為借款(附註36)設定質押(2016年12月31日：人民幣90.87百萬元)，人民幣14.64百萬元為一般風險準備專戶存款(2016年12月31日：6.76百萬元)。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

30 其他流動資產

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
應收利息	2,075,350	1,565,621
預付款項	1,823	1,981
待攤費用	37,811	28,589
其他	507,666	227,878
小計	2,622,650	1,824,069
減值準備	(38,838)	(38,838)
合計	2,583,812	1,785,231

31 代理買賣證券款

代理買賣證券款為本集團於正常業務過程中代理客戶進行證券買賣而收到的並應支付給客戶的款項。具體請參見「附註28代客戶持有之現金」。

32 為交易而持有的金融負債

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
債券	137,083	2,972,738

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

33 賣出回購款項

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
流動		
按抵押品分類：		
債券	22,524,882	16,710,093
融資融券收益權(附註23)	4,300,000	300,000
黃金	5,389,833	6,721,358
其他	608,562	799,991
合計	<u>32,823,277</u>	<u>24,531,442</u>
按交易方分類：		
銀行	15,259,858	8,719,621
非銀行金融機構	16,954,857	15,011,830
其他	608,562	799,991
合計	<u>32,823,277</u>	<u>24,531,442</u>
非流動		
按抵押品分類：		
融資融券收益權(附註23)	—	500,000
按交易方分類：		
非銀行金融機構	—	500,000

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

34 拆入資金

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
銀行拆入資金	—	360,000
轉融通融入資金	<u>9,000,000</u>	<u>9,000,000</u>
合計	<u>9,000,000</u>	<u>9,360,000</u>

35 應交稅費

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
所得稅	127,755	377,263
增值稅	49,636	44,412
其他	<u>572,417</u>	<u>334,307</u>
合計	<u>749,808</u>	<u>755,982</u>

36 借款

短期借款

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
按性質分類：		
信用貸款	1,254,108	1,590,489
抵押貸款(附註25)	—	110,992
質押貸款(附註29)	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
合計	<u>1,334,108</u>	<u>1,781,481</u>

於2017年6月30日，本集團固定利率的短期借款利率區間為4.90%(2016年12月31日：8.72%–8.82%)。此外，本集團持有以HIBOR或LIBOR計算的浮動利率借款。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

37 應付短期融資款

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2017年			2017年
				1月1日	本期增加額	本期減少額	6月30日
16信投D1	15/06/2016	12/03/2017	3.28%	2,999,520	-	(2,999,520)	-
17信投D1	17/01/2017	19/07/2017	4.00%	-	3,000,000	-	3,000,000
17信投D2	27/02/2017	25/08/2017	4.53%	-	3,000,000	-	3,000,000
17信投D3	22/03/2017	22/03/2018	4.80%	-	3,000,000	-	3,000,000
收益憑證(i)	27/01/2017- 30/06/2017	03/07/2017- 03/05/2018		4,757,679	17,091,477	(13,184,367)	8,664,789
合計				7,757,199	26,091,477	(16,183,887)	17,664,789

債券名稱	發行日期	到期日期	票面利率	2016年			2016年
				1月1日	本年增加額	本年減少額	12月31日
15中信建投CP007	25/11/2015	24/02/2016	3.20%	3,000,000	-	(3,000,000)	-
15中信建投CP008	21/12/2015	18/03/2016	3.10%	2,500,000	-	(2,500,000)	-
16中信建投CP001	08/03/2016	03/06/2016	2.63%	-	3,000,000	(3,000,000)	-
16信投D1	15/06/2016	12/03/2017	3.28%	-	2,999,520	-	2,999,520
收益憑證(i)	17/06/2016- 29/12/2016	04/01/2017- 03/04/2017		5,822,686	8,816,778	(9,881,785)	4,757,679
合計				11,322,686	14,816,298	(18,381,785)	7,757,199

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團發行的應付短期融資款沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(i) 截至2017年6月30日及2016年12月31日，本集團發行的收益憑證包括按固定年利率或與若干股指掛鈎的浮息計息兩種方式，其中固定年利率分別為3.80%-5.10%及3.00%-4.20%。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

38 其他流動負債

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
應付職工薪酬	2,344,993	2,789,462
應付利息	606,221	885,733
代理承銷證券款	55,612	668,599
應付清算款項	366,595	573,378
應付證券投資者保護基金	24,643	33,502
應付期貨結算風險金	64,690	58,597
代理兌付證券款	6,143	6,090
應付股利	1,304,349	294,000
預計負債	57,480	60,456
合併結構化主體形成的其他負債	8,212,703	9,173,295
一年內到期的已發行債券(附註39)	6,000,000	6,000,000
其他	3,159,091	1,641,348
	<u>22,202,520</u>	<u>22,184,460</u>

39 已發行債券

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
已發行債券		
— 一年內到期(附註38)	6,000,000	6,000,000
— 超過一年到期	16,073,356	13,653,036
	<u>22,073,356</u>	<u>19,653,036</u>

(1) 於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團已發行債券沒有出現拖欠本金、利息或贖回款項的違約情況。

(2) 已發行債券的明細情況

一年內到期	2017年 6月30日	2016年 12月31日
公司債		
15信建投(i)	6,000,000	—
次級債		
15中建投(ii)	—	6,000,000
賬面餘額	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

超過一年到期	2017年 6月30日	2016年 12月31日
公司債		
15信建投(i)	—	6,000,000
15信投01(iii)	1,799,440	1,795,749
16信投G1(iv)	2,993,509	2,990,493
16信投G2(v)	1,495,830	1,494,393
17信投G1(vi)	3,954,493	—
17信投G2(vii)	2,988,031	—
CSCIFN15B2009(viii)	1,342,053	1,372,401
收益憑證		
「智盈寶」070期(ix)	1,500,000	—
賬面餘額	16,073,356	13,653,036

- (i) 本公司於2015年6月非公開發行60億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率5.32%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (ii) 本公司於2015年4月非公開發行60億元的次級債，債券期限3年，附第2年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率5.45%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。該債券已於2017年4月全額贖回兌付。
- (iii) 本公司於2015年8月公開發行18億元的公司債，債券期限10年，附第5年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率4.20%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (iv) 本公司於2016年5月公開發行30億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率3.14%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

39 已發行債券(續)

(2) 已發行債券的明細情況(續)

- (v) 本公司於2016年8月公開發行15億元的公司債，債券期限5年，附第3年末發行人贖回選擇權、發行人上調票面利率和投資者回售選擇權，採用固定利率形式，票面利率2.90%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vi) 本公司於2017年4月公開發行40億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.48%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (vii) 本公司於2017年5月公開發行30億元的公司債，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.88%，單利按年計息，每年付息一次，本次債券為無擔保債券。
- (viii) CSCI Finance (2015)Co., Ltd.於2015年9月公開發行面值2億美元的信用增級債券，債券期限5年，採用固定利率形式，票面利率3.125%，單利按年計息，每半年付息一次，本次債券由中信建投(國際)金融控股有限公司提供無條件及不可撤銷擔保。
- (ix) 本公司於2017年3月發行15億元的收益憑證，期限2年，票面利率4.60%，單利按年計息，每年付息一次，無擔保。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

40 已發行股本

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

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
註冊、發行及已繳足股款(千股)		
— 國內	5,985,361	5,992,353
— H股	1,261,024	1,184,117
合計	7,246,385	7,176,470
股本(人民幣千元)		
— 國內	5,985,361	5,992,353
— H股	1,261,024	1,184,117
合計	7,246,385	7,176,470

於2016年12月9日，本集團在香港聯交所主板完成首次公開發售1,076,470,000股H股。根據相關規定，本公司國有股東按實際發行股份數量的10%履行國有股減持義務，共向全國社會保障基金理事會劃轉107,647,000股。國有股東向全國社會保障基金理事會劃轉減持股份後，該等股份轉為境外上市外資股(H股)。

於2016年12月30日，本集團聯席代表代表國際承銷商部分行使H股超額配售權，本集團新發行69,915,238股H股。根據相關規定，本公司國有股東按實際發行股份數量的10%履行國有股減持義務，共向全國社會保障基金理事會劃轉6,991,524股。國有股東向全國社會保障基金理事會劃轉減持股份後，該等股份轉為境外上市外資股(H股)。超額配發股份於2017年1月5日在香港聯交所主板開始上市及買賣。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

41 其他權益工具

於2015年1月，本公司發行2015年第一期永續次級債券，發行規模為人民幣20億元。於2015年3月，本公司發行2015年第二期永續次級債券，發行規模為人民幣30億元。

以上兩期權益工具的相關發行條款如下：

- 以每5個計息年度為1個重定價週期，附設發行人續期選擇權，每個重定價週期末，發行人有權選擇將債券期限延長1個重定價週期(即延續5年)，或全額兑付債券；
- 不設投資者回售選擇權，在債券存續期內，投資者無權要求發行人贖回債券；
- 附設發行人延期支付利息權，除非發生強制付息事件，每個付息日，發行人可自行選擇將當期利息以及按照募集說明書相關條款已經遞延的所有利息及其孳息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制。其中，強制付息事件僅限於向普通股股東分紅、減少註冊資本的情形；
- 清償順序位於本公司一般債務之後、先於本公司股權資本，除非本公司停業、倒閉或清算，投資者不能要求本公司加速償還債券的本金。

本公司發行的永續次級債分類為權益工具，列示於財務狀況表權益中。截至2017年6月30日，兩期權益工具無已批准但尚未發放的利息(2016年12月31日：已批准但尚未發放的利息為人民幣294.00百萬元)。

42 儲備

本集團於本報告期各項儲備餘額及變動已在合併股東權益變動表中反映。

(1) 資本公積

資本公積主要包括發行新股形成的股本溢價。

42 儲備(續)

(2) 盈餘公積

(i) 法定盈餘公積

根據《中華人民共和國公司法》，本公司需要按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。當本公司法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本的50%以上時，可以不再提取法定盈餘公積。

經股東大會批准，本公司提取的法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。在運用法定盈餘公積轉增資本時，所留存的法定盈餘公積不得少於本公司轉增前註冊資本的25%。

(ii) 任意盈餘公積

在提取法定盈餘公積後，經年度股東大會批准，本公司可自行決定按中國企業會計準則所確定的淨利潤提取任意盈餘公積。經股東大會批准，本公司提取的任意盈餘公積可用於彌補本公司的虧損或者轉增本公司的資本。

(3) 一般準備

根據中國財政部及證監會等監管機構的規定，本公司按照淨利潤的10%分別計提一般風險準備及交易風險準備。該風險準備可用於彌補虧損，不得用於分紅和轉增資本。本集團在中國內地以外的若干國家或司法轄區的子公司，按照當地相關政策和法規進行提取，並不可用於分配。

(4) 投資重估儲備

投資重估儲備為可供出售金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(5) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額為折算境外子公司財務報表時所產生的差額。

(6) 未分配利潤

本公司未分配利潤為中國企業會計準則和國際財務報告準則下的未分配利潤之孰低者。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

43 現金及現金等價物

	2017年 6月30日	2016年 6月30日
現金及銀行結餘	14,873,851	14,019,001
減：受限資金(附註29)	(99,726)	(278,177)
現金及現金等價物	<u>14,774,125</u>	<u>13,740,824</u>

44 承諾事項和或有負債

(1) 資本性支出承諾

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
已簽約但未撥付	<u>55,858</u>	<u>7,064</u>

上述主要為本集團及本公司購建房屋和設備的資本性支出承諾。

(2) 經營性租賃承諾

於各資產負債表日，本集團及本公司通過經營性租賃合同租用了一些辦公用房，其中不可撤銷的經營性租賃合同的未來最低應支付的租金如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
一年以內	297,014	266,957
一至二年	285,519	238,517
二至三年	243,830	182,688
三年以上	<u>397,075</u>	<u>239,094</u>
合計	<u>1,223,438</u>	<u>927,256</u>

(3) 未決訴訟

本集團在日常經營中會涉及索賠、法律訴訟或監管機構調查。於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團沒有涉及重大法律或仲裁的案件。此類重大案件是指如果發生不利的判決，本集團預期將會對自身財務狀況或經營成果產生重大的影響。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 關聯方披露

(1) 與北京國有資本經營管理中心

於2017年6月30日，北京國有資本經營管理中心對本公司的持股比例和表決權比例為37.04%(2016年12月31日：37.46%)。

北京國有資本經營管理中心由北京市人民政府國有資產監督管理委員會出資設立，其是一家受中國政府控制的國有企業。

本集團與北京國有資本經營管理中心的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本集團與北京國有資本經營管理中心的交易並不重大。

(2) 與中央匯金及其旗下公司

於2017年6月30日，中央匯金投資有限責任公司(簡稱「中央匯金」)對本公司的持股比例和表決權比例為32.93%(2016年12月31日：33.29%)。

中央匯金是中國投資有限責任公司的全資子公司，註冊地為中國北京。中央匯金經國務院授權對國有金融機構進行股權投資，不從事其他商業性經營活動。中央匯金代表中國政府依法行使對本公司的權利和義務。根據中央政府的指示，中央匯金對部分銀行及非銀行金融機構進行股權投資。

本集團與中央匯金及其旗下公司進行的日常業務交易，按正常商業條款進行。主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017	2016
經紀業務收入	2,287	1,231
投資銀行業務收入	68,977	34,680
銀行利息收入	111,082	133,533
其他利息收入	645	—
經紀業務支出	(7,272)	(12,847)
投資銀行業務支出	(6,864)	(383)
其他手續費支出	(5,354)	(3)
利息支出	(32,909)	(26,576)

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 關聯方披露(續)

(2) 與中央匯金及其旗下公司(續)

	2017年6月30日	2016年12月31日
資產		
可供出售金融資產	930,219	489,599
為交易而持有的金融資產	404,739	781,983
衍生金融資產	2,308	3,858
代客戶持有之現金	10,187,157	9,856,640
現金及銀行結餘	2,838,035	5,984,859
應收利息	17,488	26,084
	<u> </u>	<u> </u>
負債		
代理買賣證券款	18,245	7,865
衍生金融負債	1,709	3,158
賣出回購款項	3,910,747	3,328,106
應付利息	19,750	28,321
應付款項	9,034	33
	<u> </u>	<u> </u>

(3) 與政府相關主體

根據「國際會計準則第24號關聯方披露」的規定，受中國政府控制、共同控制的政府相關的實體及他們的子公司(以下簡稱「政府相關實體」)也視為本集團的關聯方。

本集團的一部分業務活動是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。

本公司董事認為與政府相關實體的交易是在日常業務過程中進行的，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。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 關聯方披露(續)

(4) 與其他主要權益持有者及其關聯方

本集團與其他主要權益持有者及其關聯方的主要交易及餘額的詳細情況如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
手續費及佣金收入	8,936	—
手續費及佣金支出	(8,527)	—
利息收入	1,666	—
利息支出	(1,341)	—
	2017年6月30日	2016年12月31日
資產		
可供出售金融資產	49,968	—
為交易而持有的金融資產	197,174	79,600
代客戶持有之現金	1,356,051	—
現金及銀行結餘	750,966	—
衍生金融資產	416	—
應收利息	4,893	244
應收款項	493	—
負債		
衍生金融負債	1,077	—
賣出回購款項	152,244	—
代理買賣證券款	204,872	—
短期借款	169,244	—
應付利息	89	—
應付款項	284	—

(5) 與本公司的子公司及合併結構化主體

本公司與子公司及合併結構化主體的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本公司與子公司及合併結構化主體的交易並不重大。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

45 關聯方披露(續)

(6) 與本集團投資的聯營企業

本集團與聯營企業的交易以一般交易價格為定價基礎，按正常商業條款進行。管理層認為本集團與聯營企業的交易並不重大。

(7) 關鍵管理人員

關鍵管理人員指有職權及責任直接或間接規劃、指示及控制本集團經營活動的人士，包括董事會及監事會成員以及其他高級管理人員。

本集團關鍵管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017	2016
工資、獎金及津貼	14,713	62,355
職工福利	1,274	1,420
定額福利供款計劃	773	788
合計	16,760	64,563

46 公允價值及公允價值層次

公允價值是出售該項資產所能收到或者轉移該項負債所需支付的價格。該價格是假定市場參與者在計量日出售資產或者轉移負債的交易，是在當前市場條件下的有序交易中進行的。

公允價值層次

本集團根據以下層次確定及披露金融工具的公允價值：

第一層：輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。

第二層：輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。

第三層：輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

當無法從公開市場獲取報價時，本集團通過一些估值技術或者詢價來確定公允價值。

本集團在估值技術中使用的主要參數包括目標價格、利率、匯率、波動水準、相關性及交易對手信用差價等，均為可觀察到的且可從公開市場獲取的參數。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

對於本集團持有的未上市股權(私募股權)、未流通股權、未上市基金及部分場外衍生合約，管理層從交易對手處詢價或使用估值技術確定公允價值。估值技術包括現金流折現法、資產淨值法、市場比較法等。其公允價值的計量可能採用了對估值產生重大影響的不可觀察參數，因此本集團將這些資產和負債劃分至第三層次。可能對估值產生影響的不可觀察參數主要包括加權平均資本成本、流動性折讓、市淨率等。於2017年6月30日及2016年12月31日，因上述不可觀察參數變動引起的公允價值變動金額均不重大。本集團已建立相關內部控制程序監控集團對此類金融工具的敞口。

(1) 以公允價值計量的金融工具

	2017年6月30日			
	第一層	第二層	第三層	合計
為交易而持有的金融資產				
— 債務工具	7,397,708	15,308,811	—	22,706,519
— 權益投資	2,267,508	19	—	2,267,527
— 基金投資	1,171,799	—	—	1,171,799
— 其他	274	4,224,962	—	4,225,236
小計	10,837,289	19,533,792	—	30,371,081
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	60,315	72,097	—	132,412
衍生金融資產	2,315	22,671	659	25,645
可供出售金融資產				
— 債務工具	87,700	24,964,999	—	25,052,699
— 權益投資	506,544	136,237	146,197	788,978
— 基金投資	491,890	—	—	491,890
— 其他	—	9,680,274	510,590	10,190,864
小計	1,086,134	34,781,510	656,787	36,524,431
資產合計	11,986,053	54,410,070	657,446	67,053,569
為交易而持有的金融負債	—	137,083	—	137,083
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	9,913	9,913
衍生金融負債	4,676	63,626	64,417	132,719
負債合計	4,676	200,709	74,330	279,715

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

(1) 以公允價值計量的金融工具(續)

	2016年12月31日			合計
	第一層	第二層	第三層	
為交易而持有的金融資產				
— 債務工具	7,662,569	13,850,256	—	21,512,825
— 權益投資	1,246,894	—	—	1,246,894
— 基金投資	1,210,008	—	—	1,210,008
— 其他	—	3,258,185	—	3,258,185
小計	10,119,471	17,108,441	—	27,227,912
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	96,315	228,896	—	325,211
衍生金融資產	15,358	31,032	2,718	49,108
可供出售金融資產				
— 債務工具	84,174	20,084,492	—	20,168,666
— 權益投資	466,633	92,769	98,884	658,286
— 基金投資	423,316	—	—	423,316
— 其他	—	12,189,556	206,000	12,395,556
小計	974,123	32,366,817	304,884	33,645,824
資產合計	11,205,267	49,735,186	307,602	61,248,055
為交易而持有的金融負債	—	2,972,738	—	2,972,738
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	—	9,938	9,938
衍生金融負債	16,060	90,898	25,618	132,576
負債合計	16,060	3,063,636	35,556	3,115,252

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況

下表列示了以公允價值計量的第三層次金融工具各期的變動情況：

	截至2017年6月30日止六個月期間			
	可供出售金融資產	衍生金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債
年初	304,884	2,718	9,938	25,618
本年損益影響合計	4,115	(3,739)	(25)	(32,801)
本年其他綜合收益影響合計	51,944	—	—	—
增加	425,590	2,730	—	319,840
減少	(95,115)	(1,050)	—	(248,240)
自第三層級轉入第一層級	(4,631)	—	—	—
自第三層級轉入第二層級	(30,000)	—	—	—
年末	<u>656,787</u>	<u>659</u>	<u>9,913</u>	<u>64,417</u>
年末持有資產於本年確認 在利潤表的損益金額	<u>4,115</u>	<u>(3,739)</u>	<u>25</u>	<u>32,801</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

(2) 公允價值計量的第三層次金融工具變動情況(續)

	截至2016年12月31日止年度			
	可供出售金融資產	衍生金融資產	指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債
年初	21,698	-	-	-
本年損益影響合計	-	(3,202)	138	(12,455)
本年其他綜合收益影響				
合計	43,668	-	-	-
增加	250,644	5,920	9,800	38,073
減少	(1,626)	-	-	-
自第三層級轉入第一層級	(9,500)	-	-	-
年末	<u>304,884</u>	<u>2,718</u>	<u>9,938</u>	<u>25,618</u>
年末持有資產於本年確認 在利潤表的損益金額	<u>-</u>	<u>(3,202)</u>	<u>(138)</u>	<u>12,455</u>

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

(3) 第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值

就第三層次金融工具而言，價格採用現金流量折現法釐定。將公允價值歸為第三層次的判斷主要是基於不可觀察輸入值對計量整體公允價值的重要性釐定。下表列示本集團第三層次主要金融工具的相關估值技術及輸入數據。

金融資產	估值技術及 主要輸入資料	重要不可觀察輸入值	重要不可觀察輸入值 與公允價值的關係
權益投資	市場法	流動性折扣調整	折價率越低，公允價值越高
資產支持證券、收益憑證	現金流量折現法	風險調整折現率	風險調整折現率越高，公允價值越低
場外期權	布萊克-斯科爾斯期權定價模型	風險調整折現率、標的資產的價格波動率	不適用

(4) 第一層次及第二層次之間轉換

截至2017年6月30日止六個月期間及截至2016年12月31日止年度，本集團不存在公允價值第一層次及第二層次之間轉換。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

46 公允價值及公允價值層次(續)

(5) 不以公允價值計量的金融資產和金融負債

2017年6月30日及2016年12月31日，本集團不以公允價值計量的金融資產和金融負債中，存在活躍市場的金融工具，以資產負債表日市場報價或機構公開估值資料確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具的公允價值主要根據預計未來現金流量的現值確定，折現率為資產負債表日的市場利率，包括：買入返售款項、存出保證金、融出資金、應收款項、代客戶持有之現金、現金及銀行結餘、代理買賣證券款、賣出回購款項、拆入資金、短期借款和應付短期融資款，由於剩餘期限不長，因此公允價值與賬面價值相若。

於2017年6月30日及2016年12月31日，持有至到期金融資產的賬面價值以及相應的公允價值披露於附註18，已發行債券的賬面價值以及相應的公允價值如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
已發行債務工具		
— 賬面價值	22,073,356	19,653,036
— 公允價值	22,111,609	19,799,766

47 金融工具風險管理

概況

管理層認為，有效的風險管理對於公司的成功運營至關重要。因此，本公司設計了一套風險管理與控制體系，以衡量、監控和管理在經營過程中產生的財務風險，主要包括信用風險、市場風險、流動性風險與操作風險。

風險管理組織架構

公司董事會是風險管理工作的最高決策機構，經營管理層是執行機構，各級單位負責業務或管理的一線風險控制；公司建立了風險管理部、法律合規部以及稽核審計部三個風險控制專職部門，按照分工獨立行使事前、事中以及事後的風險控制和監督職能。

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險管理組織架構(續)

董事會對公司風險管理的戰略及政策、內部控制安排、處理公司重大風險事項等做出決策。

董事會風險管理委員會對公司的總體風險進行監督管理，並將之控制在合理的範圍內，以確保公司能夠對與公司經營活動相關聯的各種風險實施有效的風險管理計劃。風險管理委員會制定公司總體風險管理政策供董事會審議；規定用於公司風險管理的戰略結構和資源，並使之與公司風險管理政策相相容；制定重要風險的界限；對相關的風險管理政策進行監督、審查和向董事會提出建議。

公司執行委員會按照董事會確定的風險管理政策，對經營管理中的風險進行規避、控制、緩釋或接受風險等進行一般決策，對完善公司內部控制的制度、控制措施等做出決策。

公司執行委員會設公司風險管理委員會，審議並擬定公司風險偏好、容忍度、主要風險限額並提交公司決策，審批各業務線具體風險限額及風控標準，擬定並推動執行公司各項風險管理制度，審核新業務新產品，審議和審批公司風險報告，研究重大業務事項風險控制策略、方案等。

公司設首席風險官，擔任公司風險管理委員會主任委員，全面負責風險管理專業工作，組織擬定風險管理相關制度，完善公司風險管理體系，領導風險管理部開展風險識別、評估、監測、報告等工作。

公司各部門、各分支機構在其職責範圍內，貫徹執行公司各項決定、規章制度和風險控制制度，在工作開展中負責實施風險控制措施，開展一線風險控制；公司每一員工履行自己的工作職責，執行公司各項制度，進行日常風險控制。

公司專門設置負責公司風險管理的風險管理部、負責法律事務和合規管理的法律合規部、負責公司內部審計的稽核審計部，三個部門獨立於其他業務部門和管理部門，各自建立工作制度，規範業務流程，獨立運作，履行各自的風險管理職能。風險管理部通過風險監測、風險評估進行事前、事中風險管理，法律合規部全面控制公司法律和合規風險，稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，並督促整改。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險管理運行情況

風險管理部與業務線、後臺管理線涉及的部門共同識別各業務線、管理線的主要風險，根據重要業務或管理、一般業務或管理兩個層次分別發佈《風險目錄和關鍵控制清單》；結合業務變化情況和監測結果，不斷修改《風險目錄和關鍵控制清單》。

風險管理部制訂主要業務和管理的風險監測流程和監測指標，其中，經紀業務、自營業務、證券金融業務、資產管理業務風險監測指標反映在監控系統中，其他業務或管理主要依靠定期與不定期監測。

風險管理部制定風險評估操作流程，確定各類風險的主要評估方法和風險定性定量分級標準。日常對風險事項進行風險級別評定，定期對主要業務風險控制情況進行評估，年終通過各部門和分支機構的風險控制過程狀況、風險暴露情況及風險事故發生情況綜合評價，評價結果作為績效考核評價的重要組成部分。

風險管理部建立風險資訊和重大風險預警的資訊傳遞機制：公司建立風險資訊管理系統，開展風險資訊傳送、管理及重大風險預警工作，風險管理部制定風險資訊報送與風險預警操作流程，各部門、各分支機構向風險管理部報送或預警本機構所識別的風險；風險管理部管理風險資訊，綜合分析公司的各種風險資訊，發現風險控制的弱點與漏洞，提出完善風險控制的建議，及時向公司首席風險官，以及公司經營管理層或風險管理委員會報告重大風險，同時及時向相關部門傳遞風險資訊，並跟蹤風險處置情況；風險管理部在事前風險控制、事前事中風險監測和評估過程中，形成風險報告和風控意見書，向涉及相關部門、分管領導、總裁以及董事長報告。通過跟蹤相關部門對風險報告提出的風險以及風控意見的落實情況，持續監測風險和風險控制情況。

法律合規部通過合同審查、訴訟管理以及各項業務與管理的事前、事中合規管理，控制法律和合規風險，向公司合規總監、經營管理層報告法律和合規風險。

稽核審計部通過審計查實發現重大制度、流程缺陷或內控缺失，向公司監事會、董事會審計委員會、公司經營管理層、法律合規部和風險管理部予以揭示，並督促稽核整改。

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況

在日常經營活動中涉及的財務風險主要包括市場風險、流動性風險、信用風險與操作風險。公司制定了政策和程序來識別及分析這些風險，並設定適當的風險限額及內部控制流程，通過健全的控制機制及資訊技術系統持續監控上述各類風險。

47.1 信用風險

信用風險是指因借款人或交易對手無法履約而帶來損失的風險。

信用風險主要來自四方面：一是證券金融業務的信用風險，指由於融資融券客戶、約定式購回證券交易業務客戶或股票質押式回購交易客戶違約給公司帶來損失的風險；二是債券投資的違約風險，即所投資債券之發行人或交易對手出現違約、拒絕支付到期本息，導致資產損失和收益變化的風險；三是與客戶進行的櫃檯衍生品交易，若客戶出現違約，不能提交足額保證金或支付交收資金；四是代理客戶買賣證券及進行的衍生品交易，若沒有提前要求客戶依法繳足交易保證金，在結算當日客戶的資金不足以支付交易所需的情況下，或客戶資金由於其他原因出現缺口，公司有責任代客戶進行結算而造成損失。

證券金融業務的信用風險主要包括客戶提供虛假征信資料、未及時足額償還負債、持倉規模及結構違反合同約定、交易行為違反監管規定，客戶提供的擔保物價值下跌或流動性不足、擔保物資產涉及法律糾紛等。證券金融業務的信用風險控制主要通過對客戶風險教育、客戶征信與資信評估、授信管理、合理設定限額指標、逐日盯市、客戶風險提示、強制平倉、司法追索等方式實現。

債券投資相關的信用風險主要包括交易對手違約、信用產品發行人違約或發行人信用水準下降等方面。公司實施交易對手評級與授信制度、黑名單制度，控制交易對手信用風險，並設定信用產品最低評級、單一客戶最大信用敞口等信用風險限額控制債項信用風險。

為控制櫃檯衍生品交易信用風險，公司建立交易對手評級與授信制度，事前控制交易對手交易額度和信用敞口；逐日監督、計量交易對手信用敞口；實施衍生品交易合約及履約保證品估值與盯市制度、強制平倉制度，控制客戶信用風險敞口在限額內。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.1 信用風險(續)

為了控制經紀業務產生的信用風險，在中國大陸代理客戶進行的證券交易均以全額保證金結算。通過全額保證金結算的方式在很大程度上控制了交易業務相關的結算風險。公司嚴格執行相關交易與結算規則，杜絕違規為客戶融資的行為，同時對於融資回購客戶，通過設定標準券留存比例、最大放大倍數等措施防範客戶透支或欠庫；對於期權交易客戶，通過執行保證金管理、限倉制度、強平制度等控制客戶信用風險。

另外，公司風險管理部對信用風險進行監測，跟蹤交易對手及公司業務品種的信用風險狀況，通過壓力測試、敏感性分析等手段計量評估主要業務信用風險。

不考慮任何擔保物及其他信用增級措施的最大信用風險敞口

	2017年6月30日	2016年12月31日
可供出售金融資產	32,503,227	28,949,550
持有至到期投資	785,859	654,308
買入返售款項	15,584,327	7,705,113
存出保證金	2,183,618	3,460,337
融出資金	37,284,832	31,006,673
為交易而持有的金融資產	27,864,970	25,885,137
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	72,097	228,895
衍生金融資產	25,645	49,108
代客戶持有之現金	50,777,253	55,082,662
銀行結餘	14,873,722	17,525,484
其他	3,698,712	2,135,109
最大信用風險敞口總額	185,654,262	172,682,376

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.2 流動性風險

流動性風險，是指公司在履行與金融負債有關的義務時遇到資金短缺的風險。本公司建立了分級決策授權機制與歸口管理、分級控制機制，明確公司董事會、經營管理層、業務部門在流動性風險控制方面的職責許可權。公司建立了嚴格的自有資金管理辦法，對外負債、擔保以及投資都嚴格按照管理辦法執行，實施流動性風險限額管理，並建立每日頭寸分析和每月流動性分析機制，及時掌握流動性變化。在業務方面，已經建立了證券投資、證券金融業務中的證券集中度管理制度和固定收益證券投資的債券信用等級標準，有效控制證券的市場流動性風險。公司按照監管要求實施流動性覆蓋率和淨穩定資金率的計算，各指標在安全區間。

本公司設立有資金運營部開展自有資金的流動性管理，負責拓展中長期的、穩定的融資管道，合理調整各業務線資產配置，逐步優化資產負債結構。通過建立分級流動性儲備制度、建立並完善流動性應急計劃、壓力測試等，完善了流動性風險日常管控機制。另外，公司正在不斷增加流動性管理系統方面的建設，可在流程管理、資金調配和頭寸監控等方面都能夠更進一步提升資訊化和自動化的水準。公司自2016年起試行內部資金轉移定價(FTP)制度，在公司內部通過市場化機制促使各業務線合理進行資產負債配置，控制公司流動性風險。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.2 流動性風險(續)

於本報告期末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示：

	2017年6月30日					合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	52,466,237	-	-	-	-	52,466,237
衍生金融負債	113,312	289	2,092	17,026	-	132,719
為交易而持有的金融負債	-	137,159	-	-	-	137,159
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的						
金融負債	-	-	-	9,913	-	9,913
賣出回購款項	-	24,317,570	8,929,771	-	-	33,247,341
拆入資金	-	7,131,950	2,045,500	-	-	9,177,450
短期借款	-	1,367,138	-	-	-	1,367,138
應付短期融資款	-	8,077,916	10,132,556	-	-	18,210,472
已發行債券	-	129,772	520,468	17,376,924	-	18,027,164
其他	5,346,559	6,078,387	8,088,081	20,685	307	19,534,019
合計	<u>57,926,108</u>	<u>47,240,181</u>	<u>29,718,468</u>	<u>17,424,548</u>	<u>307</u>	<u>152,309,612</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>113,312</u>	<u>-</u>	<u>2,080</u>	<u>17,026</u>	<u>-</u>	<u>132,418</u>
以總額交割的衍生金融負債：						
應收合約金額	-	-	-	-	-	-
應付合約金額	-	289	12	-	-	301

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.2 流動性風險(續)

於本報告期末，金融負債按照到期日分析的未折現合同現金流如下所示(續)：

	2016年12月31日					合計
	逾期/ 即時償還	3個月內	3個月至1年	1至5年	5年以上	
代理買賣證券款	56,736,034	-	-	-	-	56,736,034
衍生金融負債	97,361	53	5,556	29,606	-	132,576
為交易而持有的金融負債	-	2,974,594	-	-	-	2,974,594
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	-	-	-	9,938	-	9,938
賣出回購款項	-	18,990,592	5,825,754	510,956	-	25,327,302
拆入資金	-	7,445,178	2,030,333	-	-	9,475,511
短期借款	-	1,782,793	-	-	-	1,782,793
應付短期融資款	-	7,839,785	29,355	-	-	7,869,140
已發行債券	-	10,691	565,166	14,626,396	-	15,202,253
其他	2,991,681	6,900,322	8,883,804	10,615	13	18,786,435
合計	<u>59,825,076</u>	<u>45,944,008</u>	<u>17,339,968</u>	<u>15,187,511</u>	<u>13</u>	<u>138,296,576</u>
以淨額交割的衍生金融負債	<u>97,361</u>	<u>145</u>	<u>5,371</u>	<u>29,606</u>	<u>-</u>	<u>132,483</u>
以總額交割的衍生金融負債：						
應收合約金額	-	-	-	-	-	-
應付合約金額	-	(92)	185	-	-	93

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.3 市場風險

市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險。市場風險主要包括股票價格風險、利率風險、外匯風險和其他價格風險。

針對市場風險，公司建立健全的風險管理組織架構，建立覆蓋投前、投中、投後的風險管理流程，全面推行風險限額管理。公司每年度審批公司整體及各自營業務線風險限額，包括敞口限額、止損限額、風險價值限額、壓力測試限額等，並由風險管理部監控、監督其執行情況；公司建立逐日盯市制度，實施與交易策略相適應的止損制度；公司定期對評估自營業務線風險承擔水準及風險控制效果，並納入其績效考核；公司不斷優化完善自營業務管理系統，逐步實現對相關限額指標的自動控制。

(1) 風險價值(VaR)

公司採用風險價值(VaR)作為衡量公司各類金融工具構成的整體證券投資組合的市場風險的工具，風險價值(VaR)是一種用以估算在某一給定時間範圍，相對於某一給定的置信區間來說，由於市場利率或者股票價格變動而引起的最大可能的持倉虧損的方法。

本公司根據歷史資料計算公司的VaR(置信水準為95%，持有期為10個交易日)。雖然VaR分析是衡量市場風險的重要工具，但VaR模型主要依賴歷史資料的相關資訊，因此存在一定限制，不一定能準確預測風險因素未來的變化，特別是難以反映市場最極端情況下的風險。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.3 市場風險(續)

(1) 風險價值(VaR)(續)

本公司按風險類別分類的風險價值(VaR)分析概括如下：

	截至2017年6月30日止六個月期間			
	期末	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	26,510	22,085	41,847	13,994
利率敏感型金融工具	222,391	230,389	264,721	195,944

	截至2016年6月30日止六個月期間			
	期末	平均	最高	最低
股價敏感型金融工具	94,393	120,932	178,640	84,055
利率敏感型金融工具	107,524	67,756	107,524	42,667

另外，為維護市場穩定，本公司向中國證券金融股份有限公司專戶出資，約定與其他投資該專戶的證券公司按投資比例分擔投資風險分享投資收益，並由該公司統一運作與投資管理。該項投資也存在一定市場風險，因無法測算，未納入上述風險價值指標計算。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.3 市場風險(續)

(2) 利率風險

本公司面臨的利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率的不利變動而發生損失的風險。持有的具有利率敏感性的各類金融工具因市場利率不利變動導致公允價值變動的風險是本公司利率風險的主要來源。

本公司利用敏感性分析作為監控利率風險的主要工具。採用敏感性分析衡量在其他變數不變的假設下，利率發生合理、可能的變動時，期末持有的各類金融工具公允價值變動對收入總額和股東權益產生的影響。假設市場整體利率發生平行移動，且不考慮管理層為降低利率風險而可能採取的風險管理活動。

本集團利率敏感性分析如下：

收入敏感性：	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
利率基點變化		
上升25個基點	(143,751)	(154,810)
下降25個基點	145,178	156,595

權益敏感性	截至6月30日止六個月期間	
	2017年	2016年
利率基點變化		
上升25個基點	(186,071)	(129,776)
下降25個基點	188,548	131,692

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間
(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.3 市場風險(續)

(3) 外匯風險

在外匯風險方面，本集團持有的外幣資產及負債占整體的資產及負債比重並不重大，集團通過在香港聯合交易所發行H股，募集外幣資金約78.07億港幣。集團嚴格按照招股說明書中確定的募集資金運用安排，留約15%用於支持公司海外業務，並控制外匯風險敞口，其餘逐步劃回境內並換匯，用於支持境內財富管理、機構客戶服務、投資管理等業務。截至2017年6月30日，已換匯約63.14億港幣，用於支持集團上述經營活動，外匯風險敞口進一步縮小。集團通過限定外幣資產、負債規模，設定海外公司自營投資止損限額等方法管理外匯風險。在本集團收入結構中，絕大部分賺取收入的業務均以人民幣進行交易，外幣業務在本集團中所佔比例並不重大。由於外幣在本集團資產負債及收入結構中所佔比例較低，本集團認為匯率風險對本集團目前的經營影響總體上並不重大。

(4) 其他價格風險

其他價格風險是指除股票價格、利率和外匯價格以外的市場價格因素波動導致公司投資組合公允價值下降的風險，主要是商品價格因素。本公司的投資結構以權益類證券及其衍生品業務和固定收益業務為主，其他價格因素相關業務包括黃金交易，公司以提供流動性服務和套利交易為主，並利用黃金延期交易、黃金期貨交易等進行套期保值，目前黃金組合規模所佔比例非常小，風險敞口極小。本集團認為其他價格風險對本集團目前的經營影響並不重大。

簡要合併中期財務報表附註(續)

2017年1月1日至6月30日止期間

(除另有標明外，金額單位均為人民幣千元)

47 金融工具風險管理(續)

風險分析及控制狀況(續)

47.4 資本管理

本集團的資本管理目標為：

- 保障本集團的持續經營能力，以便持續為股東及其他利益相關者帶來回報及利益；
- 支持本集團的穩定及增長；
- 維持穩健的資本基礎以支持業務發展；及
- 遵守中國法規的資本要求。

中國證監會於2016年頒佈《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(「管理辦法」)，並於2016年10月1日起施行。根據管理辦法，本公司需持續符合下列風險控制指標標準：

- 風險覆蓋率不得低於100%；
- 資本槓桿率不得低於8%；
- 流動性覆蓋率不得低於100%；
- 淨穩定資金率不得低於100%；

其中，風險覆蓋率 = 淨資本 / 各項風險資本準備之和 × 100%；資本槓桿率 = 核心淨資本 / 表內外資產總額 × 100%；流動性覆蓋率 = 優質流動性資產 / 未來30天現金淨流出量 × 100%；淨穩定資金率 = 可用穩定資金 / 所需穩定資金 × 100%。

核心淨資本指淨資產扣除「管理辦法」所指若干類別資產的風險調整。

48 期後事項

發行公司債券

於2017年7月，本公司非公開發行了面值人民幣50億元公司債(「17信投F1」)，債券期限3年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，單利按年付息。本期債券為無擔保債券。

於2017年7月，本公司非公開發行了面值人民幣35億元短期公司債(「17信投D4」)，債券期限1年，採用固定利率形式，票面利率4.74%，到期一次還本付息。本期債券為無擔保債券。