



国联证券股份有限公司

GUOLIAN SECURITIES CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1456

2017

中期報告



目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	5
其他資料	25
釋義	33
簡明綜合財務報表審閱報告	37
簡明合併綜合收益表	38
簡明合併財務狀況表	40
簡明合併權益變動表	42
簡明合併現金流量表	43
簡明綜合財務報表附註	45



公司名稱

中文名稱：國聯證券股份有限公司
英文名稱：Guolian Securities Co., Ltd.

法定代表人

姚志勇先生

董事

執行董事

彭焰寶先生（總裁）

非執行董事

姚志勇先生（董事長）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
張偉剛先生

獨立非執行董事

陳清元女士
李柏熹先生
盧遠矚先生

監事

江志強先生（主席）
周衛星先生
任俊先生
沈穎女士
虞蕾女士

董事會專門委員會

戰略委員會

姚志勇先生（主席）
彭焰寶先生
華偉榮先生
周衛平先生
李柏熹先生

薪酬及提名委員會

李柏熹先生（主席）
陳清元女士
華偉榮先生

審計委員會

陳清元女士（主席）
盧遠矚先生
周衛平先生

風險控制委員會

姚志勇先生（主席）
華偉榮先生
周衛平先生
劉海林先生
陳清元女士

董事會秘書

李正全先生

公司秘書

林凡鈺女士

授權代表

姚志勇先生
彭焰寶先生

中國總部

公司註冊地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號
公司辦公地址：中國江蘇省無錫市金融一街8號9層
公司網站：www.glsc.com.cn
電子郵件：glsc-ir@glsc.com.cn

香港主要營業地址

香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓

會計師事務所

境內：德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）
國際：德勤·關黃陳方會計師行

有關香港法律的法律顧問

高偉紳律師行

股份代號

香港聯交所H股股份代號：01456

股份過戶登記處

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

財務摘要

本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製

主要會計數據和財務指標

項目	2017年1-6月	2016年1-6月	與上年同期 相比變化(%)
經營業績(人民幣千元)			
收入及其他收益總額	806,815	1,167,950	-30.92
所得稅前利潤	307,166	468,944	-34.50
期間利潤—歸屬於本公司股東	237,931	334,322	-28.83
經營活動產生的淨現金流入/(流出)	-1,414,162	943,257	-249.92
每股收益(人民幣元/股)			
基本每股收益	0.13	0.18	-27.78
稀釋每股收益	0.13	0.18	-27.78
盈利能力指標			
—股本回報率 ^(註1) (%)	3.15	4.46	下降1.31個百分點

項目	截至2017年 6月30日	截至2016年 12月31日	與上年期末 相比變化(%)
規模指標(人民幣千元)			
資產總額	22,275,204	23,992,481	-7.16
負債總額	14,402,106	16,096,311	-10.53
應付經紀業務客戶賬款	8,192,186	9,626,064	-14.90
歸屬於本公司股東的權益	7,542,736	7,569,143	-0.35
股本(千股)	1,902,400	1,902,400	0.00
歸屬於本公司股東每股淨資產(人民幣元/股)	3.96	3.98	-0.50
資產負債率 ^(註2) (%)	44.10	45.04	下降0.94個百分點

附註：

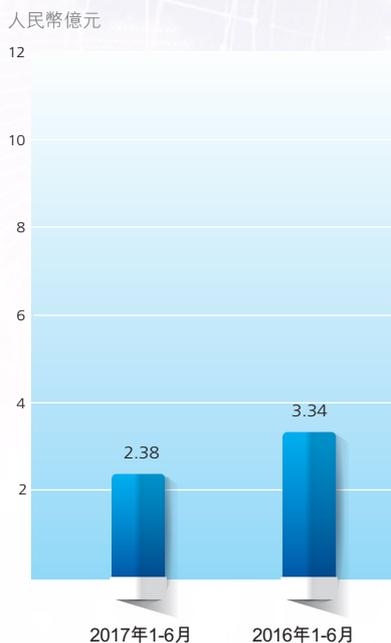
1. 本公司股東應佔利潤除以本公司股東應佔權益總額截至期初及截至期末的平均餘額
2. 資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)



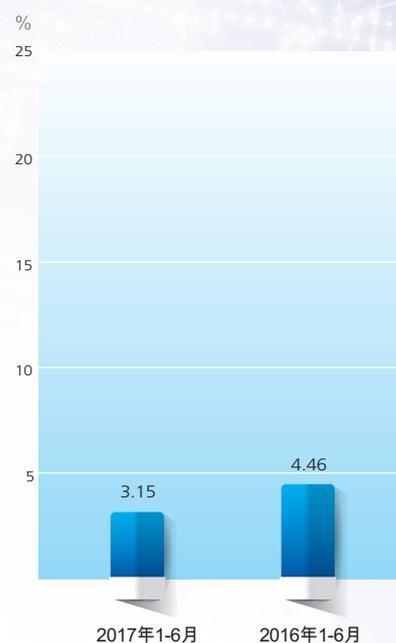
收入及其他收益總額



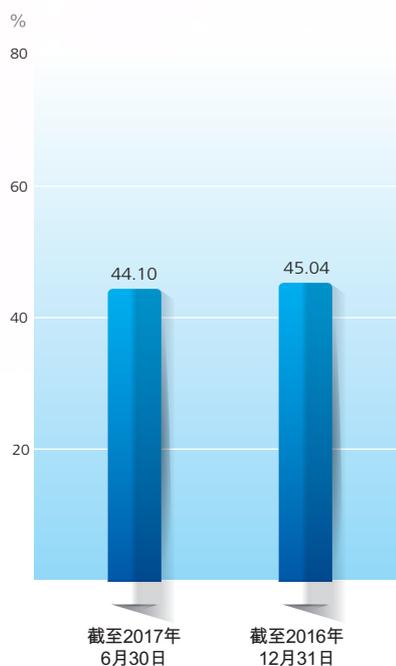
期間利潤－歸屬於本公司股東



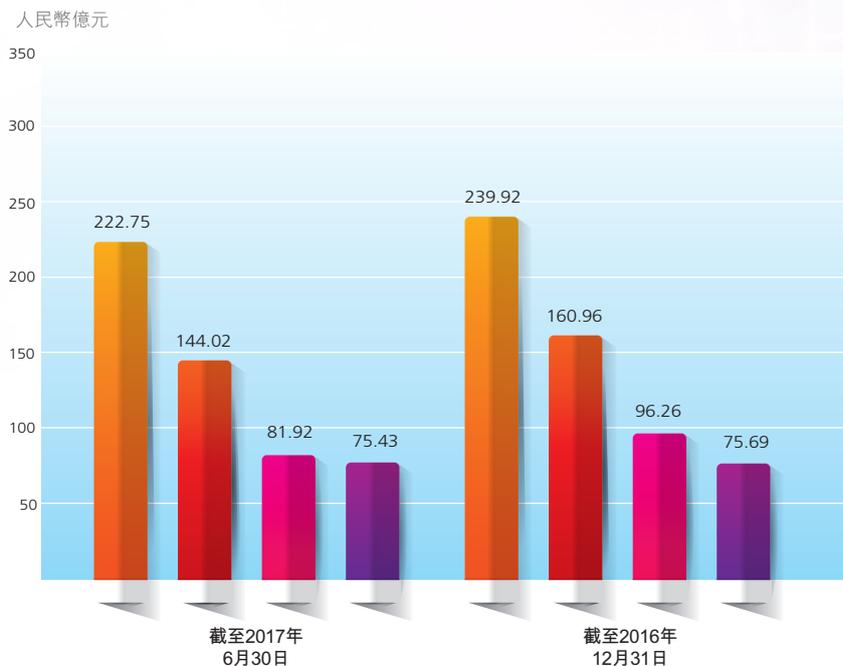
股本回報率



資產負債率



規模指標



■ 資產總額 ■ 負債總額
■ 應付經紀業務客戶賬款 ■ 歸屬於本公司股東的權益

管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

(一) 經濟環境

2017年上半年，受前期持續貨幣寬鬆提振和市場自我出清帶動，全球經濟延續了2016年下半年以來的復甦，包括世界銀行、國際貨幣基金組織(IMF)和經合組織(OECD)在內的多家機構也調高了對今年世界經濟增速的預期。全球主要經濟體物價走高，就業好轉。美國復甦持續，如預期進行了兩次加息，6月失業率為4.4%¹，連續14個月低於5%，為10年來的低位，接近充分就業；歐元區製造業採購經理指數(PMI)接連走高，至6月已達57.4，同時，伴隨著季調失業率從年初的9.6%下行至6月末的9.1%，消費者信心指數持續走高；日本外貿增速由去年的負值轉正，6月出口金額同比增長9.68%，進口金額同比增長15.54%。新興經濟體同樣表現出復甦態勢。受大宗價格回暖提振，巴西經濟擺脫有史以來最嚴重的衰退，以美元計價的GDP同比增速重回正增長區間，並創下自2012年以來新高；俄羅斯在油價走出泥潭之後，同樣告別了持續兩年的衰退，雖然上半年油價的再次下跌給俄羅斯經濟增加了一些不確定性；印度受2016年底廢除大額紙鈔影響，經濟增速從2016年初的8.65%一路降至2017年一季度5.57%，放眼全球這一增速仍屬高位。我國經濟則保持中高速增長，2017年前兩個季度同比增速均為6.9%，高於2016年水平；工業生產繼續改善，1-6月工業增加值累計同比增長6.9%；外貿回暖，上半年進出口金額累計同比維持兩位數增長。

¹ 本小節(報告期內經營環境和市場狀況)相關數據均來源於Wind資訊，觀察區間為2017年年初至2017年6月30日，提取數據時間為2017年8月1日(若數據統計方對數據進行後續修正，則可能與提取值有小幅誤差)。



(二) 市場狀況

在全球經濟整體回暖，美元走弱之下，2017上半年，全球股指普遍走高，我國股票市場受金融去槓桿等影響，4月至5月之間有所調整，整體呈震盪走勢。截至6月30日，上證綜指半年上漲2.86%至3,192.43點，深證成指半年上漲3.46%至10,529.61點，創業板指數半年下跌7.34%至1,818.07點。報告期內，滬深兩市成交金額分別為人民幣23.41萬億元和28.54萬億元，較去年同期分別下降2.06%和28.36%。

2017上半年，滬深兩市融資融券餘額小幅波動，截至6月底，融資融券餘額為人民幣8,797.07億元，較年初下降6.33%。報告期內，A股共有247家公司實現首發上市，實際募集資金人民幣1,253.96億元；共有259家公司實施增發，實際募集資金人民幣6,737.23億元。新三板上半年新增掛牌企業1,311家，較去年同期下降48.79%。債券市場繼續調整，10年期國債到期收益率上半年上行56個基點至3.57%；受此影響，上半年債券發行規模較去年同期下降1.90%，共計人民幣18.03萬億元。外匯市場上，2017年上半年人民幣對美元升值1,626個基點至6.77，我國經濟企穩向好，對人民幣匯率的支撐有所增強。

二. 總體經營情況

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣8.07億元，歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣2.38億元，同比分別下降30.92%和28.83%。

報告期末，本集團資產總額人民幣222.75億元，較年初的人民幣239.92億元減少7.16%；負債總額人民幣144.02億元，較年初的人民幣160.96億元減少10.53%；歸屬於本公司股東的權益為人民幣75.43億元，較年初的人民幣75.69億元減少0.35%；本集團資產負債率為44.10%，較年初的45.04%下降0.94個百分點。

管理層討論與分析

三. 主營業務情況分析

本集團業務可分為經紀業務、投資銀行業務、資產管理及投資業務、信用交易業務及證券投資業務五大板塊。

(一) 經紀業務

報告期內，本集團經紀業務實現收入及其他收益人民幣3.58億元，同比下降34.10%。

1、 證券經紀

報告期內，本公司圍繞「做大客戶基數、做大資產規模」的戰略目標，統一認識，集全公司之力搭建客戶的管理、維護與開發的平台，旨在通過對客戶的特徵分析和需求挖掘，做好客戶的維護與開發，通過各部門的通力協作，在公司範圍內充分整合資源，更高效更精準的服務客戶。公司始終以客戶為中心，充分挖掘客戶的需求，高品質滿足客戶需求，不斷優化財富管理平台，持續推進經紀業務向綜合財富管理業務轉型。

根據中國證監會機構監管綜合信息系統的統計，2017年上半年本公司代理買賣證券業務淨收入為人民幣1.93億元，同比下降34.13%，排名行業第50位；報告期內，本公司股票、基金代理買賣證券交易額為人民幣6,447.17億元，市場佔有率0.57%，較2016年同期下降9%。

公司於2014年9月取得了滬港通業務資格。截至報告期末，本公司累計開通滬港通交易權限客戶7,788戶。報告期內，滬港通業務產生的交易量為6.64億元港幣。

公司於2016年11月取得了深港通業務資格，截至報告期末，公司累計開通深港通交易權限客戶2,666戶。報告期內，深港通業務產生的交易量為2.38億元港幣。



2、其他服務

報告期內，本公司金融產品銷售額為人民幣152.43億元，同比增加22.50%。其中：自主研發資產管理產品銷售額為人民幣149.19億元，同比增加29.04%；第三方基金產品銷售額為人民幣2.03億元，同比減少70.00%；第三方信託產品銷售額為人民幣1.21億元，同比減少40.69%。

為滿足客戶多元化的理財需求，本公司持續提供期貨IB業務。截至本報告期末，本公司共有38家營業部獲得期貨IB業務資格開展期貨IB業務，期貨IB業務商品期貨存量賬戶共1,577戶，金融期貨存量賬戶共322戶。報告期內，新增商品期貨賬戶126戶，新增金融期貨賬戶9戶。

報告期內，上證50ETF期權市場交易日趨活躍，本公司在有效合規風控的基礎上，做好期權客戶的適當性管理和增值服務工作，公司期權經紀業務有較大幅度的提升。報告期內，期權業務實現佣金收入109.91萬元，同比增長110.67%。

報告期內，本公司滬市期權經紀業務合約賬戶開戶數241戶，同比增長68.50%。截至報告期末，累計存量客戶數為988戶。報告期內，本公司滬市期權經紀業務累計成交張數51.81萬張，根據上海證券交易所《股票期權行業通訊》統計，累計成交量市場份額0.66%，累計成交量市場份額同業排名第29位，同比上升15位。

管理層討論與分析

(二) 投資銀行業務

本集團投資銀行業務由本公司的控股子公司華英證券開展。另外，本公司作為主辦券商為企業進入新三板提供推薦掛牌、做市和財務顧問服務。

報告期內，華英證券穩健合規推進各項業務開展，持續塑造「最佳資本戰略合作夥伴」品牌。堅持以客戶為中心，為滿足客戶日益多元化、綜合化的投融資需求，華英證券啟動實施綜合金融「大投行」戰略，旨在通過深耕無錫根據地業務、推動業務聯動與整合，實現與本集團、國聯集團的整合協同，依托國聯集團整體牌照優勢，為客戶提供定制化綜合金融服務。華英證券將加快從通道型投行向綜合融資服務商轉型，加快建立業務協同、合作共贏的新型發展模式，走特色、精品投行之路。

報告期內，本集團投資銀行業務累計實現收入及其他收益人民幣1.11億元，同比下降52.50%。

1、 股權融資

報告期內，華英證券完成併購配套融資承銷項目1單，承銷規模人民幣2.14億元。截至報告期末，華英證券有1單IPO項目已過會待發行，2單IPO項目在監管部門審核中。

2、 債權融資

報告期內，華英證券共完成債券主承銷項目3單，企業債分銷項目1單，合計承銷規模人民幣25.35億元。截至報告期末，華英證券已取得3單項目的第二期發行批文，4單項目已取得監管部門批文等待發行，6單項目在監管部門審核中。



3、 財務顧問

報告期內，華英證券從事的上市公司併購重組及其他各類財務顧問業務合計實現財務顧問淨收入人民幣1,060.57萬元。

4、 新三板

報告期內本公司共完成推薦掛牌項目17單，2017年新增推薦掛牌家數市場排名第25位（數據：choice），較2016年同期上升2位。截至報告期末，本公司累計完成新三板推薦掛牌項目119個，另有1個新三板推薦掛牌項目在監管部門審核中。

報告期內，本公司做市業務新增投資新三板標的18只，新增做市上線交易股票11只。截至報告期末，本公司參與在線交易的做市股票數量為62只。報告期內，本公司實現交易性投資收益約人民幣218萬元。

報告期內，本公司完成了15個新三板定向發行項目，合計融資金額人民幣4.71億元。截至報告期末，本公司仍有8個定向發行項目正在執行中，其中3個定向發行項目在監管機構審核中。

此外，上半年本公司有4個新三板併購重組項目正在執行中。

管理層討論與分析

(三) 資產管理及投資業務

報告期內，本集團資產管理及投資業務實現收入及其他收益人民幣23.32百萬元，同比減少54.43%。

1、 資產管理

在資產管理業務領域，本公司秉持「服務於實體經濟」的導向和「以客戶為中心」的宗旨，積極為客戶和股東創造更大價值。報告期內，本公司資產管理業務持續推進資本市場、債券投資、結構融資業務戰略部署，探索關鍵領域有效突破，力爭經營轉型取得積極成效。公司不斷加強產品研發創新，拓寬產品服務範圍，嚴控信用風險，積極打造品牌業務條線和明星產品，打造專業人才隊伍，不斷提升盈利能力，實現持續快速發展。

截至報告期末，本公司資產管理業務累計受托客戶資產規模為人民幣249.24億元，同比增長11.02%。其中，集合資產管理計劃35個，資產規模人民幣80.94億元；定向資產管理計劃60個，資產規模人民幣158.80億元；專項資產管理計劃1個，資產規模人民幣9.5億元。



2、 直接投資

按照中國證券業協會發佈的《關於發佈〈證券公司私募投資基金子公司管理規範〉及〈證券公司另類投資子公司管理規範〉的通知》的相關要求，經本公司於2017年6月29日召開的年度股東大會審議通過，原直投子公司國聯通寶擬變更為私募投資基金子公司，開展私募投資基金業務。

除了根據監管要求進行積極整改，國聯通寶繼續圍繞新三板的股權投資業務，積極開拓業務渠道，為未來的私募基金子公司提供項目儲備。報告期內，國聯通寶與國聯產投分別出資人民幣1.4億元和0.1億元成立合夥企業無錫國聯通元創新成長投資中心（以下簡稱「通元創新基金」）。截至報告期末，通元創新基金已完成工商註冊，尚未實繳出資。

（四）信用交易業務

報告期內，本集團信用交易業務實現收入及其他收益人民幣2.04億元，同比下降12.26%。

1、 融資融券

報告期內，證券市場總體平穩，由於部分個股出現行情分化走勢，因此公司繼續採取穩健的風險管理措施，避免了較大風險事項的發生，實現了融資融券業務平穩運行。

截至報告期末，客戶信用賬戶開戶總數為17,881戶，同比增長14.68%；客戶融資融券總授信額度為人民幣427.16億元，同比增長11.08%；融資融券餘額為人民幣41.58億元（其中融資餘額人民幣41.26億元，融券餘額人民幣0.32億元），同比下降0.36%。

管理層討論與分析

2、 股票質押式回購交易

報告期內，本公司大力推動大宗股票質押式回購業務的發展，並以股票質押式回購業務為抓手，全面提升服務上市公司的能力。截至2017年6月底，累計開通股票質押式回購業務交易權限客戶（不含「小融寶」）166戶，較2016年底增加38.33%；期末待購回初始交易金額（不含「小融寶」）人民幣102.73億元（其中自有資金對接人民幣28.76億元，資管產品對接人民幣73.97億元），較2016年底待購回初始交易金額人民幣74.12億元增長38.60%。

報告期內，「小融寶」業務實現業務收入人民幣2.57百萬元，同比增長142.45%。截至報告期末，本公司「小融寶」業務累計開通業務許可權客戶數8,571戶，同比增長101.53%；「小融寶」餘額規模超過人民幣90.17百萬元，同比增長116.70%。

（五） 證券投資業務

截至報告期末，本集團證券投資業務實現收入及其他收益人民幣83.02百萬元，同比上升9.85%。

報告期內，本公司權益類證券投資業務堅持價值投資理念，以挖掘低估值、業績增長確定的投資品種為主要投資思路，密切跟蹤重點行業板塊，加強價值分析。2017年上半年，權益投資在上一年末持倉的基礎上，進一步調整持倉品種，5月份以來逐步增加對低估值藍籌股和港股通品種的配置規模，取得了較好的效果。

本公司固定收益類證券投資業務以持有到期為主要投資策略，執行風險可控下的中久期、適度槓桿的靈活操作策略，投資品種以中高信用評級債券為主。2017年上半年債券收益率水平上升，固定收益類證券持倉規模維持低位，使得投資損失較少，同時在二季度末適度增配了部分中短久期的債券。



四. 前景及未來計劃

2017年上半年，證券市場交易量較去年同期有所萎縮，雖然上證綜指和深證成指小幅上漲，但創業板指數下跌明顯。下半年度，基於證券市場風險偏好維持低位、嚴監管態勢持續、經紀業務競爭加劇、客戶需求日益多元化的預期，證券行業短期內承壓較大。但長期來看，多層次資本市場建設持續推進、居民財富持續增長、企業上市融資需求旺盛、A股納入MSCI指數等利好因素將為證券行業帶來良好的發展前景。

未來，本集團將圍繞「全面提升綜合能力，做大業務基數」的理念，樹立「大投行綜合業務開發」思維，以先進的信息技術系統、便捷的移動互聯網平台、完善的風險控制體系和強大的投資研究能力為依托，充分調動公司各業務條線的整體資源，為客戶量身提供一體化、綜合性金融整體解決方案，並持續做好客戶的管理、維護和開發，通過與客戶建立長期互信的合作夥伴關係，帶動客戶數、客戶資產和業務基數的持續增長，實現本集團與客戶的共同成長，實現本集團的可持續發展。

五. 流動資金、財務資源和資本結構

截至2017年6月30日，歸屬於本公司股東的權益為人民幣75.43億元，較2016年末的人民幣75.69億元減少0.35%。與2016年末相比，本集團淨資產下降約0.29%。

報告期內，證券市場整體低迷，滬深兩市交易量同比大幅下降，業務規模有所縮減，集團總資產規模有所下降，但資產質量和流動性保持良好。由於本集團的業務具有流動性強的特點，因此資產負債表中多數為流動資產和流動負債。報告期末，本集團自有總資產（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款）為人民幣140.83億元，較2016年末減少人民幣2.83億元，降幅為1.97%。其中，現金及銀行結餘佔自有總資產比15.51%；投資類的資產（包括對聯營公司的投資及金融資產的投資，其中主要以流動性較強的金融資產投資為主）佔比25.81%；融資融券業務的融出資金有所下降，賬戶應收款項佔自有總資產比29.23%；非流動資產中的物業、廠房及設備和無形資產分別佔自有總資產比0.70%和0.18%。

公司資產負債率整體水平保持穩定，截至報告期末，本集團自有資產負債率（即總資產和負債總額均扣除應付經紀業務客戶賬款）為44.10%，較2016年末的45.04%下降約0.94個百分點；本集團經營槓桿（即總資產扣除應付經紀業務客戶賬款／歸屬於本公司股東的權益）為1.87倍，較2016年末1.90倍基本持平，公司計劃大力發展創新業務，進一步提高槓桿率。本集團對淨資本及其它風險控制指標已制定嚴格的風險管理措施，在作出重大資本投資前對整體流動性及其它財務指標進行壓力測試。



本集團通過債務融資滿足經營所需資金，保持流動性，補充淨資本。本公司債務融資包括發行短期融資券、次級債、收益憑證及轉融資、同業拆借、兩融收益權轉讓等，多種途徑滿足業務發展的資金需求。

六. 分支機構的設立情況

截至報告期末，本公司擁有12家分公司和71家證券營業部。報告期內，根據江蘇證監局於2017年3月2日做出的《關於核准國聯證券股份有限公司在江蘇等地設立4家分支機構的批復》（蘇證監許可字[2017]8號）的批復，公司完成了1家分公司和2家證券營業部的設立，另一家核准設立的蘇北分公司正在抓緊籌建中。具體情況如下：

序號	省份／城市	分支機構名稱	地址
1	江蘇省常州市	國聯證券股份有限公司 常州分公司	常州市鐘樓區北大街玉隆花園8幢503-506室
2	廣東省深圳市	國聯證券股份有限公司 深圳益田路證券營業部	深圳市福田區益田路6009號新世界商務中心大廈4504、 4403-A和4501-A
3	北京市	國聯證券股份有限公司 北京馬家堡東路證券營業部	北京市豐台區馬家堡東路168號院6號樓1層21號底商
4	江蘇省鹽城市	國聯證券股份有限公司 蘇北分公司	江蘇省鹽城市城南新區新都街道金融城1幢2407、2408室

管理層討論與分析

七. 重大投融資情況

(一) 重大投資情況

報告期內，本公司無重大對外投資事項。

(二) 重大融資情況

1、 股權融資

本公司已於2016年12月23日收到中國證監會對本公司A股發行申請出具的受理函。報告期內，本公司收到中國證監會反饋意見通知書。截至報告期末，本公司已向中國證監會提交反饋意見回復。

2、 債務融資

2017年4月20日本公司向中國證券金融股份有限公司轉融資借入人民幣3億元，期限91天，利率4.7%，用於融資融券業務。

八. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

報告期內，本公司無重大資產收購、出售或置換以及企業合併事項。報告期內，本公司無重大對外擔保、抵押、質押等影響財務狀況和經營成果的主要表外項目事項。



九. 員工、薪酬政策及培訓計劃

截至報告期末，本集團員工1,517人，其中本公司員工1,339人，子公司員工178人。

根據公司戰略發展規劃，本公司持續完善以崗位價值為核心、以員工履職能力和工作業績為依據的薪酬與激勵體系，嚴格按照以崗定薪、按能力與績效付薪的原則制定整體薪酬政策和制度。繼續完善縱向可晉陞、橫向可發展的員工雙通道職位管理體系，引導員工職業生涯發展的路徑和方向；基於自身業務發展和行業薪酬的變化情況，做好市場化薪酬對標，適時對本公司薪酬執行標準進行調整完善。在此過程中，注重薪酬資源適度向高度競爭的業務領域和關鍵性崗位傾斜，同時兼顧內部公平。

本公司不斷完善目標為導向、績效為依據的績效考核機制。通過設立關鍵績效指標，結合360度評議及合規風險管理的評估，以真實、準確的數據為依據，綜合考核本公司各部門及全員年度工作業績和重點工作任務的完成情況，科學公正的完成年度績效獎勵的分配工作。本公司通過制定項目激勵管理辦法，明確公司有關機構業務項目的獎勵分配方式等內容，完善公平公正的項目獎勵分配製度。

本公司員工的薪酬由崗位工資、績效獎勵及社保福利構成。本公司建立基於職級的崗位工資體系，根據員工所任職崗位的職責、重要性、市場水平等因素確定每個崗位的職級職等範圍和相應的工資標準，並遵循「以崗定級，以崗定薪；崗變級變，級變薪變」的管理模式；績效獎勵綜合考慮公司的整體經營和效益情況，並與部門、員工的工作業績及工作任務完成情況掛鉤；本公司嚴格按照國家法律法規的規定為員工繳納各項法定社會保險及公積金，同時以企業團體年金保險、大病互助互濟方式為補充，為員工提供有效保障。

管理層討論與分析

為適應行業競爭的需要，促進員工綜合素質不斷提升，本公司高度重視員工培訓並持續推進相關工作。根據業務發展要求，統籌各部門培訓需求，制定年度全員培訓規劃並有序實施；加強培訓制度與平台建設，修訂有關在線學習平台和培訓積分的管理辦法並組織相應培訓，以充分發揮公司在線學習平台的作用；組織實施了各類培訓活動，包括：新任管理者系列培訓、中層幹部管理素質提升培訓、新員工面授培訓、業務部門專項培訓等，組織員工積極參加綜合金融培訓；鼓勵員工通過提升學歷教育、參加各類專業資格考試等方式進行自我提升；對公司審計、財務、法務、風控、人力資源等五類條線員工開展了人力資源存量盤點和測評工作，為深化公司人力資源開發和利用打好基礎。

十. 風險管理

(一) 影響本公司經營的主要風險

本公司業務經營活動面臨的主要風險包括：市場風險、信用風險、集中度風險、操作風險、流動性風險、聲譽風險和合規風險等。具體來講，主要表現在以下幾個方面：

1、 市場風險

市場風險指在證券市場中因股票價格、利率、匯率等的變動而導致價值未預料到的潛在損失的風險。本公司市場風險主要來自於證券投資和資產管理業務等，主要表現為股票價格風險、利率風險、匯率風險等。



為控制市場風險，本公司主要採取以下方法：(1)敏感度分析，本公司通過不同的敏感度參數設定限額控制及調整金融產品的市場風險，確保整個組合風險在預期範圍內；(2)集中度控制，本公司在各層級執行資本限額（包括業務及產品），並通過限制市場風險敞口方式控制風險承受能力，本公司每年調整資本限額，以反映市場行情、業務狀況及本公司風險承受水平的變化；(3)在險價值方法，本公司使用每日在險價值評估風險敞口及本公司債務、股權投資相對或絕對風險，並及時監控本公司相關風險限額；(4)壓力測試及情景分析，本公司採用壓力測試及情景分析來監控風險敞口。本公司定期發佈市場風險報告，並在各業務部門指派固定風控人員監控及分析與經營業務有關的風險。

2、 信用風險

信用風險是指融資類客戶、交易對手或本公司持有證券的發行人因各種原因未能履行約定契約中的義務而造成本公司經濟損失的風險。主要包括交易對手方信用風險（違約風險）、擔保品風險等。

交易對手方信用風險指交易對手方未能履行約定契約中的義務而對本公司造成經濟損失的風險。本公司初步構建隱含評級模型，基於市場數據對債券進行內部評級，以期實現對債券的每日監控。

擔保品風險指參與抵押的擔保品的兌付能力是否能覆蓋項目本身需要承擔的違約暴露。本公司開展的融資融券和股票質押等信用交易業務會面臨此類風險。因此，本公司根據市場行情和個股的風險對擔保品的價值做週期性調整。

管理層討論與分析

3、 集中度風險

集中度風險是由於業務單一造成的同一來源風險敞口過大導致的風險。本公司通過在不同層面上設定閾值進行有效限額管理，通過加強和健全集中度風險的識別、度量、監測、報告制度，完善集中度風險壓力測試制度，根據壓力測試的結果，設定風險警戒線，對集中度風險進行提示、預警，進而形成一套集中度風險防控的機制。

4、 操作風險

操作風險指在公司運營過程中，由於不恰當或失效的內部流程、人員和系統或外部事件導致本公司發生損失的風險。

針對操作風險，本公司建立健全內控機制，定期在全公司範圍內開展內部控制有效性評估工作；專設操作風險管理人員，規範優化相關業務流程；整理統計操作風險事件發生頻率及相應損失以建立損失數據庫，根據風險等級矩陣評估由操作風險導致的預計損失；此外，本公司通過內部培訓、年度考核等多種方式不斷強化各崗位人員的行為適當性與操作規範性；並建立應急風險處置預案並定期演練，確保設備、數據、系統的安全，防範因信息系統故障而導致的突發性、大範圍的操作風險。



5、 流動性風險

流動性風險是指本公司無法以合理成本及時獲得充足資金以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。本公司證券投資、資產管理、融資融券、信用交易業務的快速發展都對流動性提出了更高的要求。

為有效應對和管理流動性風險，本公司採取如下措施：(1)高效管理資金來源、融資安排及資金配置；(2)根據本公司的業務發展、財務狀況及融資能力，同時考慮經營過程中所涉及流動性風險及其他相關風險，確定各項業務的流動性風險偏好、正常流動性水平及流動性風險限額；(3)每半年實施一次流動性壓力測試，採取適當措施確保各業務線的流動性風險敞口在授權閾值以內；(4)建立充足的流動性儲備，確保在緊急情況下提供額外資金來源。

6、 聲譽風險

聲譽風險是指由本公司經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對本公司負面評價的風險。聲譽風險驅動因素包括但不限於：業務開展過程中可能引發聲譽風險的因素、內部組織機構變化、政策制度變化、財務指標變動、系統調整等可能引發的聲譽風險因素、新聞媒體報道、網絡輿情動向、客戶投訴、內外部審計和監管部門合規檢查等揭示出的聲譽風險因素以及涉及司法性事件或群體性事件等可能引發的聲譽風險因素。

本公司對於已經發生的聲譽風險事件，根據其危害程度和發展趨勢，評估其對本公司的聲譽影響。目前，本公司明確辦公室負責聲譽風險的監控和管理，並制定了相應的管理辦法。

管理層討論與分析

7、 合規風險

合規風險是指本公司因未能遵循法律法規、監管要求、規則、自律性組織制定的有關準則、以及適用於本公司自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

本公司已經建立了有效、完善的合規風險管理體系及合規管理組織體系。本公司通過合規檢測、合規檢查、合規審查、合規督導和合規培訓等方式對本公司運營中遇到的合規風險實施有效和全面的控制。

(二) 本公司已或擬採取的對策及措施

1、 完善風險管理制度

本公司全面梳理風險管理相關制度流程，進一步明確本公司風險管理各級職責，著重完善本公司風險信息報告路徑和應急方案，強化本公司全面風險管理。

2、 優化風險管理架構

本公司採取分層管理、集中與分散相統一的管理模式，構建了董事會及風險控制委員會—高級管理層及風險管理委員會—風險管理部及其他風險管理職能部門—部門內設的風險管理組織四個層級的全面風險管理架構，並在此基礎上不斷細化和明確，為本公司提供了有效的風險管控。



3、 推進風險管理系統建設

本公司對現有風險管理系統、業務監測系統、業務系統中的風控模塊等系統進行梳理和整合。在原有市場風險管理系統、流動性風險管理系統的基礎上，推進信用風險管理系統建設。

4、 進一步提高風險管理定量分析的能力和水平

加強對風險管理定量分析的研究和投入，重點關注定量指標信息和數據的收集和整理。選擇合適的方法和模型計量市場風險、信用風險和操作風險，定期對模型的有效性進行檢驗和評價，並根據檢驗結果及時調整和改進。

5、 強化合規風險管理

繼續完善合規管理職能，進一步加強反洗錢工作和信息隔離牆建設。加大對各項業務的檢查力度，保證制度、流程得到有效執行。

其他資料

一. 股息

根據本公司於2017年6月29日舉行的股東週年大會通過的決議案，本公司宣派截至2016年12月31日止年度末期現金股息每10股人民幣1.40元（含稅），或合計人民幣總額266,336,000元（含稅）。

有關股息以人民幣派付予內資股持有人及以港元派付予H股持有人。以港元派付的H股股息實際金額按於股東週年大會日期前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均基準匯率（即1港元=人民幣0.874414元）計算。本公司將於2017年8月29日派發2016年末期現金股息。

本公司並無計劃向股東分派中期股息。

二. 董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

截至報告期末，本公司董事、監事或主要行政人員概無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）股份、相關股份或債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

三. 董事及監事購入股份的權利

截至報告期末，任何董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授可借收購本公司股份或債券而獲益的權利，而彼等亦概無行使任何有關權利。本公司或其任何子公司均非任何安排之一方，致使董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女可獲得任何其他法人團體之有關權利。



四. 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

截至報告期末，據本公司及董事所深知，以下人士（並非本公司董事、監事或主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文按要項向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記在該條所述登記冊的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	股份類別	權益性質	股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股份 總數的百分比 (附註6)	佔本公司 相關股份類別中 已發行股份 總數的百分比 (附註6)
國聯集團 (附註2)	內資股	實益擁有人及 受控法團權益	1,376,336,123 (L)	72.347%	94.29%
國聯信託	內資股	實益擁有人	390,137,552 (L)	20.508%	26.73%
國聯實業 (附註3)	內資股	受控法團權益	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
無錫電力	內資股	實益擁有人	266,899,445 (L)	14.030%	18.28%
國聯金融投資 (附註4)	內資股	受控法團權益	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
民生投資	內資股	實益擁有人	73,500,000 (L)	3.864%	5.04%
Central Huijin Investment Ltd. (附註5)	H股	受控法團權益	27,513,000 (L)	1.446%	6.22%
中國再保險(集團)股份有限公司	H股	實益擁有人	27,513,000 (L)	1.446%	6.22%

附註：

- (1) (L)指好倉
- (2) 國聯集團為本公司543,901,329股內資股的實益擁有人，並被視為於受控法團的以下股份中擁有權益：(i)國聯信託持有的本公司390,137,552股內資股；(ii)無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股；(iii)民生投資持有的本公司73,500,000股內資股；(iv)一棉紡織持有的本公司72,784,141股內資股；及(v)華光鍋爐持有的本公司29,113,656股內資股。
- (3) 國聯實業被視為於其全資子公司無錫電力持有的本公司266,899,445股內資股中擁有權益。
- (4) 國聯金融投資被視為於其全資子公司民生投資持有的本公司73,500,000股內資股中擁有權益。

其他資料

(5) Central Huijin Investment Ltd. 被視為於其非全資子公司中國再保險(集團)股份有限公司持有的本公司27,513,000股H股中擁有權益。

(6) 截至報告期末，本公司發行1,459,760,000股內資股及442,640,000股H股，總計1,902,400,000股股份。

除上文「董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」及「主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉」各段所披露者外，截至報告期末，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

五. 主要股東於本公司相聯法團的權益及淡倉

截至報告期末，就本公司及董事所深知，以下人士擁有附帶權利可於所有情況下在以下本公司相聯法團股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

好倉

華英證券

股東名稱	身份／權益性質	擁有權益之 註冊資本金額	股權概約百分比
蘇格蘭皇家銀行公眾有限公司	實益擁有人	人民幣266.4百萬元	33.3%

六. 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。



七. 企業管治

本公司嚴格遵守上市地和國內的法律、法規及規範性文件的要求，依法合規運作，始終致力於維護和提升公司的良好社會形象。本公司根據《公司法》、《證券法》等法律法規以及監管規定，形成了股東大會、董事會、監事會、管理層之間分權制衡、各司其職的公司治理結構，確保了公司的規範運作。本公司股東大會、董事會、監事會的會議召集召開程序、表決程序合法有效，本公司信息披露真實、準確、及時、完整，投資者關係管理高效務實，公司治理科學、嚴謹、規範。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》，並達到了《企業管治守則》中所列明的絕大多數建議最佳常規條文的要求。

八. 董事、監事的證券交易

本公司已採納標準守則作為董事、監事的證券交易的行為守則。經向董事、監事作出特定查詢後，彼等全體確認彼等在報告期內一直遵守標準守則所載的規定交易準則。

九. 董事會及董事委員會運作情況

(一) 董事會組成

截至報告期末，本公司董事會包括九位董事，其中一位執行董事彭焰寶先生（總裁），五位非執行董事（姚志勇先生（董事長）、華偉榮先生、周衛平先生、劉海林先生及張偉剛先生）及三位獨立非執行董事（陳清元女士、李柏熹先生及盧遠矚先生）。

報告期內，經本公司於2017年3月10日召開的股東特別大會審議通過，盧遠矚先生獲委任為本公司獨立非執行董事。其於2017年3月2日獲得中國證監會批准的證券公司獨立董事任職資格，任期自2017年3月10日起至第三屆董事會任期屆滿為止。

其他資料

報告期內，各位董事恪守法律、法規和本公司章程的有關規定，依法合規、誠實守信、勤勉盡責地履行法定職責，維護本公司股東的整體利益，尤其是少數股東利益。於報告期內，董事會共召集2次股東大會，以供其股東審議及批准18項議案，並召開5次董事會會議，審議並通過40項議案。

(二) 董事委員會

董事會下設四個專門委員會，即戰略委員會、薪酬及提名委員會、審計委員會及風險控制委員會。各委員會分工明確，在議事規則規定的職權範圍內協助董事會開展工作，對董事會負責，並報告工作。其中，薪酬及提名委員會和審計委員會由獨立非執行董事佔多數，且該等兩個委員會的主席均由獨立非執行董事擔任。截至報告期末，董事會專門委員會成員名單如下表所示：

專門委員會	主席	成員
戰略委員會	姚志勇	彭焰寶、華偉榮、周衛平、李柏熹
薪酬及提名委員會	李柏熹	華偉榮、陳清元
審計委員會	陳清元	周衛平、盧遠矚
風險控制委員會	姚志勇	華偉榮、周衛平、劉海林、陳清元

報告期內，獨立非執行董事王巍先生因個人工作安排原因辭去本公司獨立非執行董事、審計委員會委員職務，其辭任於2017年3月10日起生效。

於報告期內，戰略委員會共召開1次會議，審議及批准3項議案；審計委員會共召開2次會議，審議及批准10項議案；薪酬及提名委員會共召開2次會議，審議及批准3項議案；風險控制委員會共召開1次會議，審議及批准5項議案。

其中，審計委員會與本公司管理層已審閱本公司所採用的會計政策，同時已就內部控制、風險管理及財務報告等事項進行討論，並已全面審閱報告期內綜合中期財務資料（包括本中期報告所載之未經審核綜合財務報表）。審計委員會認為，該等綜合財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已經根據國際審閱委聘準則第2410號《由實體獨立核數師審閱中期財務資料》審閱中期財務資料。

十. 監事會運作情況

截至報告期末，本公司監事會包括五位監事，其中三位股東代表監事（江志強先生（監事會主席）、周衛星先生、任俊先生），二位職工代表監事（沈穎女士、虞蕾女士）。

報告期內，經本公司於2017年3月10日召開的股東特別大會審議通過，江志強先生和任俊先生獲委任為本公司股東代表監事。江志強先生由於具備證券公司高級管理人員資格，根據規定無需申請證券公司監事資格。任俊先生於2017年3月2日獲得中國證監會批准的證券公司監事任職資格。兩位監事任期自2017年3月10日起至第三屆監事會任期屆滿為止。

報告期內，監事會共召開會議2次，審議議案10項。監事按照《公司法》、《證券法》等相關法律、法規和本公司章程有關規定，認真履行職責，監督本公司規範運作，維護本公司、股東和投資者的合法權益。

十一. 報告期內新增業務資格

於報告期內，本公司無新增業務資格。

十二. 證券監管部門對本公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2017年證券公司分類評價中獲得B類BBB級。

其他資料

十三. 重大訴訟事項

於報告期內，本公司無重大訴訟事項。

十四. 有關本公司控股股東的資料

於報告期內，獨立非執行董事已審核國聯通寶投資決策委員會有關控股股東或其受控實體根據彼等發出的書面通知所注意到或提供予彼等之直接投資業務機遇（「新直接投資業務機遇」）作出的決定。獨立非執行董事考慮國聯通寶投資決策委員會做出判斷的因素，包括本公司的業務發展及股東的最佳利益及控股股東的書面聲明。完成審核後，獨立非執行董事(i)與國聯通寶投資決策委員會的意見並無持有不同觀點；及(ii)認為控股股東已遵守避免同業競爭協議。

於報告期內，獨立非執行董事亦考慮了購買國聯集團持有或其子公司間接持有國聯期貨任何及全部股權的選擇權（「收購選擇權」）並決定鑒於本公司的業務發展及股東的最佳利益，此時並非本公司行使收購選擇權的適當時機。

各控股股東已向本公司及獨立非執行董事、國聯通寶投資決策委員會及本公司核數師作出書面聲明，於報告期內，其已遵守避免同業競爭協議（包括但不限於有關新直接投資業務機遇的選擇權及本公司就出售通知的優先購買權）。

於報告期內，國聯通寶收到7份本公司控股股東或其受控實體向其轉介新直接投資業務的意向通知書，經國聯通寶投資決策委員會評審後一致同意放棄選擇權。放棄選擇權的原因主要包括項目風險難以把控、投資週期長、前期介入成本高而退出難度大、項目類型不符合國聯通寶內部制度要求或者項目所屬行業非國聯通寶慣常投資的領域。



十五. 董事、監事及主要行政人員資料變更

報告期內，本公司董事長姚志勇先生出任無錫市國聯發展（集團）有限公司副總裁，為平衡姚先生於國聯集團及本公司之間所分配的時間和精力，本公司董事會決定將姚先生之執行董事職務變更為非執行董事。

除以上披露外，根據上市規則第13.51B(1)條，截至報告期末，董事、監事及主要行政人員資料較2016年度報告披露的簡歷信息未發生變動。

十六. 報告期後事件

2017年7月6日，公司與蘇格蘭皇家銀行公眾有限公司訂立股權轉讓協議。據此，公司同意收購蘇格蘭皇家銀行所持有的華英證券33.3%的股權。於收購事項完成後，華英證券將成為本公司的全資子公司。

2017年7月10日，經上海證券交易所上證函[2017]504號文核准，公司在上海證券交易所成功發行「國聯證券股份有限公司非公開發行2017年證券公司短期公司債券（第一期）」，簡稱「17國聯D1」，本期債券發行規模5億元，票面年利率5%，期限9個月。此次發債用於補充營運資金。

2017年8月24日，經中國證監會證監許可[2017]1381號文批復，公司在上海證券交易所成功發行「國聯證券股份有限公司公開發行2017年公司債券（第一期）」，本期債券發行規模10億元，票面年利率5%，期限3年。此次發債用於補充流動資金。

釋義

「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國
「集合資產管理計劃」	指	證券公司與多名客戶簽訂資產管理合約，據此，將客戶資產交由具有客戶交易結算資金法人存管業務資格的商業銀行或中國證監會認可的其他機構進行托管，證券公司通過專門指定的賬戶為客戶提供資產管理服務
「公司」或「本公司」	指	國聯證券股份有限公司，一間於1992年11月19日在中國註冊成立的公司，其H股於香港聯交所上市（股份代號：01456）
「《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義且除文義另有所指外，指本公司控股股東，即國聯集團、國聯信託、無錫電力、民生投資、一棉紡織、華光鍋爐、國聯實業及國聯金融投資
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「江蘇證監局」	指	中國證券監督管理委員會江蘇監管局
「直接投資業務」	指	證券公司通過設立子公司，並利用自身的專業優勢尋找並發現優質投資項目，以自有或募集資金進行股權投資或債權投資，並以獲取股權或債權收益為目的業務
「董事」	指	本公司董事



「報告期末」	指	2017年6月30日
「期貨IB業務」	指	證券公司受期貨公司委託為期貨公司介紹客戶以提供期貨經紀及其他相關服務的業務活動
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」	指	本公司及其子公司國聯通寶資本投資有限責任公司和華英證券有限責任公司
「國聯通寶」	指	國聯通寶資本投資有限責任公司，一家於2010年1月18日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司直接全資子公司
「華光鍋爐」	指	無錫華光鍋爐股份有限公司
「國聯金融投資」	指	無錫國聯金融投資集團有限公司，國聯集團持有其100%的股權
「國聯集團」	指	無錫市國聯發展（集團）有限公司
「國聯實業」	指	無錫國聯實業投資集團有限公司
「國聯信託」	指	國聯信託股份有限公司
「國聯產投」	指	無錫國聯產業投資有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為國聯集團的全資附屬公司
「華英證券」	指	華英證券有限責任公司，一家於2011年4月20日在中國註冊成立的中外合資有限責任公司，為本公司擁有其66.7%股權的子公司

釋義

「國際財務報告準則」	指	包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「IPO」	指	首次公開募股
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「民生投資」	指	無錫民生投資有限公司，無錫國聯金融投資集團有限公司持有其100%的股權，其持有本公司3.864%的股份
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「避免同業競爭協議」	指	本公司與國聯集團、國聯信託、無錫電力、國聯紡織、國聯環保及國聯實業於2015年6月15日訂立的避免同業競爭協議
「報告期內」	指	截止2017年6月30日止六個月的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股東」	指	本公司股份持有人
「港股通」	指	內地投資者通過內地證券公司（或經紀），直接買賣H股的交易和結算機制
「專項資產管理計劃」	指	證券公司與客戶簽訂資產管理合約，針對客戶的特殊要求和資產的具體情況，設定特定的投資目標，並且通過專門賬戶為客戶提供資產管理服務



「定向資產管理計劃」	指	證券公司與單一客戶簽訂資產管理合約，通過該客戶的賬戶為客戶提供資產管理服務
「上證綜指」	指	上海證券綜合指數，反映上海證券交易所上市股票價格的變化情況
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「深證成指」	指	深證成份股指數，綜合反映深圳證券交易所上市A、B股的股價走勢
「Wind資訊」	指	上海萬得信息技術股份有限公司，一家於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
「choice」	指	一款面向各類金融投資機構，研究機構和學術機構等不同類型機構用戶的互聯網大數據金融終端
「無錫電力」	指	無錫市地方電力公司，國聯實業持有其100%的股權，其持有本公司14.03%的股份
「小融寶」	指	本集團向客戶提供的小額股票質押式融資服務
「一棉紡織」	指	無錫一棉紡織集團有限公司，系由國聯紡織更名而來

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

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致國聯證券股份有限公司董事會
(註冊於中華人民共和國之股份有限公司)

引言

我們已審閱載於第38至92頁之國聯證券股份有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表,包括2017年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他綜合收益表、權益變動表和現金流量表及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則》(「上市規則」),上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的規定編製中期財務資訊。公司董事須負責根據《國際會計準則第34號》編製及呈報簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們雙方所協定的應聘條款,僅向全體董事會報告。除此以外,我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

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

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2017年8月25日



簡明合併綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	6月30日止六個月期間	
		2017 (未經審計)	2016 (未經審計)
收入			
— 佣金及手續費收入	4	369,016	653,449
— 利息收入	5	345,038	409,560
淨投資收益	6	90,281	100,774
其他收入	7	2,480	4,167
收入及其他收入總額		806,815	1,167,950
總支出		(502,123)	(737,581)
佣金及手續費支出	8	(74,401)	(120,278)
利息支出	9	(112,805)	(154,626)
僱員成本	10	(189,526)	(244,110)
折舊及攤銷		(27,686)	(26,021)
其他經營支出	11	(96,671)	(130,377)
減值損失	12	(1,034)	(62,169)
分佔聯營公司投資利潤	18	14,986	15,756
其他收益淨額	13	(12,512)	22,819
除所得稅前利潤		307,166	468,944
所得稅支出	14	(65,900)	(120,307)
期間利潤		241,266	348,637
下列各方應佔期間利潤			
— 本公司股東		237,931	334,322
— 非控制性權益		3,335	14,315
期間本公司股東應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
基本	15	0.13	0.18

簡明合併綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間		
	附註	2017 (未經審計)	2016 (未經審計)
期間利潤		241,266	348,637
其他綜合收益			
後期可重新分類至損益的項目：			
分佔於聯營公司投資的其他綜合損失		(450)	(3,320)
可供出售金融資產			
— 公允價值變動		90,619	(64,847)
— 處置可供出售金融資產或對其計提減值撥備時 可分類至損益的金額		(87,356)	(6,126)
— 所得稅影響		(815)	16,212
期間其他綜合收益／(損失)·稅後淨額		1,998	(58,081)
綜合收益總額		243,264	290,556
下列各方應佔綜合收益：			
— 本公司股東		239,929	276,241
— 非控制性權益		3,335	14,315

第45至頁92的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。



簡明合併財務狀況表

2017年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業及設備	17	98,909	105,572
無形資產		25,684	27,625
於聯營公司的投資	18	219,760	219,256
其他非流動資產		22,171	20,178
可供出售金融資產	19	335,080	887,418
買入返售金融資產款	24	830,391	432,100
遞延所得稅資產	20	26,720	8,605
存出保證金	21	112,204	80,216
非流動資產總額		1,670,919	1,780,970
流動資產			
其他流動資產	22	288,653	265,035
可供出售金融資產	19	704,413	776,601
融資客戶應收款項	23	4,115,882	4,353,213
買入返售金融資產款	24	2,394,903	1,549,296
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	2,375,341	2,732,492
結算備付金	26	2,379,752	3,296,270
代經紀業務客戶持有之現金		6,161,322	6,773,686
現金及銀行結餘	27	2,184,019	2,464,918
流動資產總額		20,604,285	22,211,511
資產總額		22,275,204	23,992,481
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
股本	28	1,902,400	1,902,400
股份溢價		2,178,478	2,178,478
儲備		1,674,230	1,672,232
留存盈利		1,787,628	1,816,033
本公司股東應佔權益總額		7,542,736	7,569,143
非控制性權益		330,362	327,027
權益總額		7,873,098	7,896,170

簡明合併財務狀況表

2017年6月30日

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	附註	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
負債			
非流動負債			
已發行債券	29	1,500,000	1,500,000
非流動負債總額		1,500,000	1,500,000
流動負債			
其他流動負債	30	572,025	436,573
當期所得稅負債		44,663	63,712
已發行債券	29	1,550,000	1,800,000
拆入資金	31	300,000	-
衍生金融負債	32	-	244
賣出回購金融資產款	33	409,800	882,240
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	34	1,833,432	1,787,478
應付經紀業務客戶賬款		8,192,186	9,626,064
流動負債總額		12,902,106	14,596,311
負債總額		14,402,106	16,096,311
權益及負債總額			
權益及負債總額		22,275,204	23,992,481
流動資產淨值		7,702,179	7,615,200
資產總額減流動負債		9,373,098	9,396,170

第38至92頁簡明綜合財務報表已於2017年8月25日由國聯證券股份有限公司董事會批准並許可並由以下代表簽署。

姚志勇
董事長兼非執行董事

彭焰宝
執行董事兼總裁

簡明合併權益變動表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

	本公司股東應佔						
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	歸屬於母公司 權益總額 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
2017年1月1日結餘	1,902,400	2,178,478	1,672,232	1,816,033	7,569,143	327,027	7,896,170
期間利潤	-	-	-	237,931	237,931	3,335	241,266
期間其他綜合收益	-	-	1,998	-	1,998	-	1,998
期間綜合收益總額	-	-	1,998	237,931	239,929	3,335	243,264
確認為分派的股利(附註16)	-	-	-	(266,336)	(266,336)	-	(266,336)
2017年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,674,230	1,787,628	7,542,736	330,362	7,873,098
2016年1月1日結餘	1,902,400	2,178,478	1,522,573	2,131,832	7,735,283	293,486	8,028,769
期間利潤	-	-	-	334,322	334,322	14,315	348,637
期間其他綜合收益	-	-	(58,081)	-	(58,081)	-	(58,081)
期間綜合收益總額	-	-	(58,081)	334,322	276,241	14,315	290,556
確認為分派的股利(附註16)	-	-	-	(760,960)	(760,960)	-	(760,960)
2016年6月30日結餘(未經審計)	1,902,400	2,178,478	1,464,492	1,705,194	7,250,564	307,801	7,558,365

第45至頁92的附註系中期簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至2017年6月30日止六個月期間

(除另有標明外, 所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2017 (未經審計)	2016 (未經審計)
經營活動產生的現金流		
除所得稅前利潤	307,166	468,944
調整：		
折舊及攤銷	27,686	26,021
減值損失	1,034	62,169
處置物業和設備及其他無形資產的淨損失／(收益)	80	(250)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未實現損益	42,106	13,938
外匯損失／(收益)	15,786	(20,231)
分佔聯營公司的利潤	(14,986)	(15,756)
已發行債券及短期融資債的利息支出	81,545	124,155
處置可供出售金融資產的變現收益	(83,549)	(74,349)
可供出售金融資產的股利及利息收入	(6,741)	(6,224)
營運資金變動前的營運現金流量	370,127	578,417
融資客戶應收款項減少淨額	238,045	1,965,007
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及 衍生金融資產減少／(增加)淨額	358,290	(931,423)
買入返售金融資產款增加淨額	(1,898,498)	(216,440)
存出保證金減少／(增加)淨額	(31,988)	36,284
代經紀業務客戶持有的現金減少／(增加)淨額	612,364	(625,671)
結算備付金減少淨額	828,944	1,519,316
其他資產增加淨額	(28,378)	(75,335)
應付經紀業務客戶賬款減少淨額	(1,433,878)	(1,268,016)
賣出回購金融資產款增加／(減少)淨額	(472,440)	187,053
拆入資金淨增加額	300,000	-
其他負債減少淨額	(155,336)	(144,974)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及衍生金融負債公允價值變動	2,465	80,664
經營活動產生／(使用)的現金流量	(1,310,283)	1,104,882
已付所得稅	(103,879)	(161,625)
經營活動產生／(使用)的淨現金流量	(1,414,162)	943,257

簡明合併現金流量表

截至2017年6月30日止六個月期間
(除另有標明外,所有金額均以人民幣千元列示)

	6月30日止六個月期間	
	2017 (未經審計)	2016 (未經審計)
投資活動產生的現金流量		
投資活動所得股利及利息	6,741	6,224
處置物業和設備、無形資產及其他長期資產所得款項	202	464
購買物業和設備、無形資產及其他長期資產	(21,357)	(19,782)
購買可供出售金融資產所付現金	(244,434)	(852,149)
處置可供出售金融資產所得現金	959,580	670,231
對聯營企業投資導致的所付款項	-	(6,000)
投資活動產生的淨現金流入／(流出)	700,732	(201,012)
融資活動產生的現金流量		
已發行額外債券所得現金	50,000	600,000
償還債券所付現金	(300,000)	(2,700,000)
已發行債券及短期融資債的利息支出	(38,163)	(104,174)
融資活動產生的淨現金流入／(流出)	(288,163)	(2,204,174)
現金及現金等價物匯率變動的影響	(15,786)	20,231
現金及現金等價物淨增加／(減少)	(1,001,593)	(1,461,929)
期初現金及現金等價物	3,788,648	4,867,905
期末現金及現金等價物	2,771,269	3,426,207

第45至92頁的附註系中期簡明合併財務報表的組成部分。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

1 一般資料

國聯證券股份有限公司(「本公司」)是一家在中華人民共和國(「中國」)江蘇省註冊成立的股份制金融機構。

本公司原為無錫市證券公司，於1992年11月經中國人民銀行批准成立為一家集體所有制企業，初始註冊資本為人民幣32,000千元。於1999年1月8日，本公司改制為有限責任公司並更名為無錫證券有限責任公司。於2008年5月16日，經中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准後，本公司改制為股份有限公司並更名為國聯證券股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000千元。

本公司於2015年7月6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402,400,000股，每股股份的面值為人民幣1元。公開募股之後，本公司股本總數增加至人民幣1,902,400,000元。

於2017年6月30日，本公司的註冊資本為人民幣1,902,400,000元。本公司持有編號為13120000的證券機構許可證及統壹社會信用代碼為91320200135914870B的營業執照。本公司的註冊地址為中國江蘇省無錫市金融一街8號。

本公司及其子公司(「本集團」)從事以下主營業務：證券經紀、投資諮詢及財務顧問、證券承銷與保薦、證券投資、資產管理、為期貨公司推介經紀服務、融資融券及代銷金融產品。

這份簡明財務報表已於2017年8月25日由董事會批准並許可簽署。



2 編製基準及主要會計政策

(a) 編製基準

簡明綜合財務報表根據國際會計準則理事會國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則附錄16的相關披露規定編製。

(b) 主要會計政策

除特定在適當時以公允價值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表是以歷史成本法編製的。

除以下所述，編製截至2017年6月30日止期間簡明綜合財務報表所採用的會計政策與方法與本集團編製截至2016年12月31日止年度的年度財務報表所採用的政策與方法保持一致。

於本期，本集團首次採用於本期間強制生效的國際財務報告準則的修訂。這些國際財務報告準則修訂的應用對於對在簡明合併財務報表中報告及／或披露的金額不產生重大影響。

對於國際財務報告準則第7號修訂的應用將會導致本集團對合併財務報表中由融資活動引起的負債變動披露的額外要求，具體包括：(1)由於融資現金流發生的變動；(2)由於獲得或失去子公司或其他業務控制權導致的變化；(3)由於匯率變動產生的影響；(4)公允價值變動；以及(5)其他變動。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 分部分析

根據其業務和所提供服務的性質，本集團按下列分部管理業務營運：

- (a) 證券經紀：證券交易與經紀服務；
- (b) 信用交易：為經紀業務客戶提供財務槓桿，股票質押式回購交易及約定購回式證券交易；
- (c) 投資銀行：向機構客戶提供企業融資及財務顧問服務；
- (d) 證券投資：金融產品交易；
- (e) 資產管理與投資：直接投資業務和基金相關業務，包括投資組合管理及維護、投資顧問及交易執行服務；
- (f) 其他業務：包括總部業務以及一般營運資金相關的利息收入和開支。

分部間交易（如有）乃參考向獨立第三方收取的價格進行且相關基準至2017年6月30日間概無任何變動。

本集團主要在中國江蘇省經營業務。幾乎全部主營業務收入和非主營業務收入在中華人民共和國境內產生。

所有固定資產都在中華人民共和國境內。

沒有任何來自單獨客戶的收入超過集團總收入的10%。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 分部分析 (續)

	截至2017年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入								
—外部	275,029	-	70,293	-	23,694	-	-	369,016
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
利息收入								
—外部	82,500	204,262	20,214	1,092	9,504	27,466	-	345,038
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	20,445	81,927	(12,091)	-	-	90,281
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	253	-	-	-	-	2,227	-	2,480
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
總支出 (包括轉回的資產減值損失)	(237,585)	(95,227)	(77,903)	3,517	(17,426)	(77,499)	-	(502,123)
經營利潤	120,197	109,035	33,049	86,536	3,681	(47,806)	-	304,692
其他收益·淨額								
—外部	(80)	-	437	-	2,167	(15,036)	-	(12,512)
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	49	14,937	-	14,986
除所得稅前利潤/(損失)	120,117	109,035	33,486	86,536	5,897	(47,905)	-	307,166

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 分部分析 (續)

	截至2016年6月30日止六個月期間							合計
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	
(未經審計)								
收入及其他收益總額								
佣金及手續費收入								
—外部	426,620	-	197,356	-	29,473	-	-	653,449
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
利息收入								
—外部	114,710	232,810	14,926	206	16,975	29,933	-	409,560
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
淨投資收益								
—外部	-	-	20,148	75,371	4,789	466	-	100,774
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
其他收入								
—外部	1,431	-	-	-	32	2,704	-	4,167
—內部	-	-	-	-	-	750	(750)	-
總支出 (包括轉回的資產減值損失)	(293,921)	(129,777)	(160,230)	(54,711)	(14,754)	(84,938)	750	(737,581)
經營利潤	248,840	103,033	72,200	20,866	36,515	(51,085)	-	430,369
其他收益，淨額								
—外部	36	-	2,050	-	(89)	20,822	-	22,819
—內部	-	-	-	-	-	-	-	-
分佔聯營公司投資利潤	-	-	-	-	-	15,756	-	15,756
所得稅前利潤/(損失)	248,876	103,033	74,250	20,866	36,426	(14,507)	-	468,944

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

3 分部分析 (續)

	2017年6月30日							
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計
(未經審計) 資產總額	7,565,520	8,305,720	1,364,303	929,451	2,628,610	2,215,435	(733,835)	22,275,204
負債總額	7,451,944	4,079,641	321,753	41,990	1,984,701	522,077	-	14,402,106
截至2017年6月30日止六個月期間								
(未經審計) 補充信息								
折舊及攤銷	11,698	865	1,095	381	164	13,483	-	27,686
減值準備	(195)	5,033	3,800	(7,582)	(22)	-	-	1,034
資本開支	3,801	-	744	8	25	16,779	-	21,357
2016年12月31日								
	證券經紀	信用交易	投資銀行	證券投資	資產管理與 投資	其他	抵銷	合計
(經審計) 資產總額	8,928,378	6,715,269	1,652,310	2,110,374	2,778,953	2,541,062	(733,865)	23,992,481
負債總額	8,838,910	4,127,812	639,545	103,635	2,142,081	244,328	-	16,096,311
截至2016年6月30日止六個月期間								
(未經審計) 補充信息								
折舊及攤銷	14,170	110	1,453	413	97	9,778	-	26,021
減值準備	14,718	(4,892)	199	51,780	642	(278)	-	62,169
資本開支	5,357	743	188	-	50	12,693	-	19,031

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

4 佣金及手續費收入

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
證券經紀	275,029	426,620
承銷及保薦	40,170	148,389
投資諮詢及財務顧問	30,123	48,967
資產管理	23,694	29,473
	369,016	653,449

5 利息收入

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
融資融券利息收入	156,799	189,835
銀行存款利息收入	133,178	166,461
買入返售金融資產款利息收入	55,061	53,264
	345,038	409,560

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

6 淨投資收益

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
處置可供出售金融資產的已變現收益淨額	83,549	74,349
可供出售金融資產的股利及利息收入	6,741	6,224
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現(虧損)/ 收益淨額	42,191	(3,460)
分派予合併結構化主體的權益持有人的紅利	(65,764)	(62,048)
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股利及利息收入	64,862	88,837
衍生金融工具的已變現收益淨額	808	10,810
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的未變現公允價值變動		
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,139	(36,752)
- 衍生金融工具	(99)	62
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(43,146)	22,752
	90,281	100,774

7 其他收入

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
租金收入	2,432	3,985
其他	48	182
	2,480	4,167

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

8 佣金及手續費支出

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
證券經紀	72,910	109,565
承銷及保薦	472	7,640
投資諮詢及財務顧問	-	92
資產管理	1,019	2,981
	74,401	120,278

9 利息支出

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
已發行債券的利息支出	75,694	120,202
短期融資債利息支出	5,851	3,953
賣出回購金融資產款的利息支出	11,551	6,586
應付經紀業務客戶款項的利息支出	16,889	23,873
應付其他金融機構的利息支出	2,820	12
	112,805	154,626

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

10 僱員成本

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
工資及獎金	123,866	187,577
退休金	36,103	31,115
其他社會保險費	17,660	13,299
工會經費及僱員教育經費	2,553	2,486
其他福利	9,344	9,633
	189,526	244,110

11 其他經營支出

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
稅金及附加費	4,219	37,325
租賃費	26,942	26,311
營銷及代銷費	10,105	9,669
辦公費	8,197	11,103
差旅費	10,337	10,684
證券投資者保護基金	4,921	9,222
專業服務費用	3,879	4,636
諮詢費用	4,720	3,268
其他	23,351	18,159
	96,671	130,377

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

12 減值虧損／(轉回)

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
可供出售金融資產	(3,807)	66,181
買入返售金融資產款	5,694	1,320
應收賬款	(139)	563
融資客戶應收款項	(714)	(5,895)
	1,034	62,169

13 其他收益淨額

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
匯兌收益(損失)淨額	(15,786)	20,231
其他	3,274	2,588
	(12,512)	22,819



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

14 所得稅支出

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
當期		
—中國內地	93,297	139,452
以前年度調整		
—中國內地	(8,467)	6,042
	84,830	145,494
遞延		
—中國內地(附註20)	(18,930)	(25,187)
所得稅		
—中國內地	65,900	120,307

中國內地所得稅撥備乃基於本集團按相關中國所得稅規則及法規確定的應納稅所得額以25%的法定稅率計算。

本集團實際稅額有別於按本集團稅前利潤與25%稅率計算所得的理論金額。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

15 每股盈利

15.1 每股基本盈利

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

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
本公司股東應佔本期間利潤(人民幣千元)	237,931	334,322
本期間已發行普通股的加權平均數(千)	1,902,400	1,902,400
每股基本盈利(人民幣元)	0.13	0.18

15.2 攤薄每股盈利

截至2017年6月30日及2016年6月30日止各六個月期間，本公司無潛在攤薄普通股，因此沒有列報的攤薄每股盈利。

16 利潤分配

根據2017年6月29日舉行的股東大會決議，本集團已宣告2016年度每股份派股利人民幣0.14元，總計分派股息人民幣266,336千元。該股利截至2017年6月30日未暫未全部發放股東。(2015年度：每股份派股利0.4元，總計分派股息人民幣760,960千元)。

董事會已決定不派發任何中期股利。

17 物業及設備

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團新增物業及設備人民幣4,820千元(未經審計)(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣11,081千元(未經審計))。



18 於聯營公司的投資

下文所載為於2017年6月30日及2016年12月31日本集團董事認為對本集團而言屬重大的聯營公司。下文所列的聯營公司擁有僅由普通股（由本集團直接或間接持有）組成的股本；註冊成立國家或註冊國家亦為彼等的主要營業地點。

主體名稱	業務所在地／ 註冊成立國家	所有權百分比	所有權百分比	計量方法
		2017年 6月30日	2016年 12月31日	
中海基金管理有限公司 ⁽¹⁾	中國	33.41	33.41	權益
無錫國聯領翔中小企業成長投資中心 (有限合夥) ⁽²⁾	中國	33.33	33.33	權益

(1) 中海基金管理有限公司是一家由本公司控制、中國證監會授權提供基金分派、資產管理及其他服務的公司。

(2) 無錫國聯領翔中小企業成長投資中心(有限合夥)屬有限合夥企業，由國聯通寶資本投資有限責任公司控制，主要投資中小企業。

所有實體均為非上市公司，彼等的股份並無市場報價。

並無有關本集團於聯營公司權益的或有負債。

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
於1月1日	219,256	203,498
額外投資	-	6,000
分佔利潤	14,986	27,539
分佔其他綜合收益	(450)	(2,717)
應收／已收股利	(14,032)	(15,064)
於6月30日	219,760	219,256

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 可供出售金融資產

非流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按成本計量		
於非上市公司的投資	104,914	121,914
按公允價值		
債務工具	81,287	72,305
集合資產管理計劃	148,879	139,002
其他權益投資	-	554,197
	230,166	765,504
	335,080	887,418
按下列分析		
非上市	335,080	887,418
	335,080	887,418



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

19 可供出售金融資產(續)

流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按公允價值		
權益證券	486,734	549,954
投資基金	70,018	98,530
集合資產管理計劃	147,661	128,117
	704,413	776,601
按下列分析		
於香港地區上市	135,851	128,479
於香港以外地區上市	356,557	432,236
非上市	212,005	215,886
	704,413	776,601

- (1) 於2016年12月31日，其他權益投資主要包括本公司對中國證券金融股份有限公司（以下簡稱「證金公司」）設立管理的專戶投資。根據本公司與證金公司簽訂的相關合同，該專戶投資由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，由證金公司進行統一運作與投資管理。本公司於2015年度投入人民幣500,000千元至專戶中。本公司根據證金公司提供的資產報告確定該專戶投資年末賬面價值。
- (2) 於2017年6月30日，本集團可供出售金融資產包括出借予客戶證券人民幣31,709千元（未經審計）（2016年12月31日：人民幣14,399千元）。
- (3) 於2017年6月30日，本集團抵押證券的公允價值為人民幣31,600千元（未經審計）（2016年12月31日：無）。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20 遞延所得稅資產及負債

(1) 遞延所得稅賬目的淨額變動如下：

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
期初結餘	8,605	(30,094)
於收益表中計提(附註14)	18,930	34,523
與其他綜合收益組成部分有關的稅務(支出)/計提	(815)	4,176
期末結餘	26,720	8,605

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：

	減值損失	其他	合計
於2017年1月1日	34,662	21,162	55,824
於收益表中計提/(扣除)	(3,959)	3,200	(759)
於2017年6月30日	30,703	24,362	55,065
於2016年1月1日	14,100	13,339	27,439
於收益表中計提/(扣除)	20,562	7,823	28,385
於2016年12月31日	34,662	21,162	55,824

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

20 遞延所得稅資產及負債(續)

(2) 遞延所得稅賬目的總額變動如下：(續)

	可供出售 金融資產 公允價值變動	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產的 公允價值變動	衍生工具 公允價值變動	其他	合計
於2017年1月1日	20,155	248	25	26,791	47,219
於收益表中扣除／(計提)	-	285	(25)	(19,949)	(19,689)
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務支出	815	-	-	-	815
於2017年6月30日	20,970	533	-	6,842	28,345
於2016年1月1日	24,331	2,102	4	31,096	57,533
於收益表中扣除／(計提)	-	(1,854)	21	(4,305)	(6,138)
與其他綜合收益組成部分有關的 稅務支出	(4,176)	-	-	-	(4,176)
於2016年12月31日	20,155	248	25	26,791	47,219

21 存出保證金

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
交付證券交易所的保證金		
—上海證券交易所	81,754	42,205
—深圳證券交易所	27,679	35,219
—中國北京產權交易所	2,771	1,172
交付期貨及商品交易所的保證金		
—國聯期貨有限責任公司	-	1,620
	112,204	80,216

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

22 其他流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應收利息	203,125	188,194
應收賬款 ^(a)	43,903	48,174
預付費用	30,076	13,671
其他應收款項 ^(a)	12,158	15,744
減：減值準備	(609)	(748)
	288,653	265,035

(a)： 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項賬齡分析如下：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	帳面餘額 (未經審計)	減值準備 (未經審計)	帳面餘額 (經審計)	減值準備 (經審計)
一年以內	49,104	(261)	45,378	(172)
一至三年	4,273	(214)	16,058	(452)
三年以上	2,684	(134)	2,482	(124)
	56,061	(609)	63,918	(748)



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

23 融資客戶應收款項

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
融資客戶應收款項	4,128,267	4,366,312
減：減值準備	(12,385)	(13,099)
	4,115,882	4,353,213

融資賬戶為本集團於融資融券業務中借予客戶的資金。於2017年6月30日，融資客戶應收款項發生減值人民幣12,385千元，無逾期（未經審計）（2016年12月31日：人民幣13,099千元）。

於2017年6月30日的融資客戶應收款項均以客戶的證券作擔保，未折讓市值為人民幣12,772,216千元（未經審計）（2016年12月31日：人民幣13,716,076千元）。

24 買入返售金融資產款

非流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	832,890	433,400
減：減值準備	(2,499)	(1,300)
	830,391	432,100
按市場劃分：		
— 上海證券交易所	429,697	—
— 深圳證券交易所	400,694	432,100
	830,391	432,100

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

24 買入返售金融資產款(續)

流動資產

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 權益類證券	2,133,095	634,087
— 債權類證券	268,206	917,112
減：減值準備	(6,398)	(1,903)
	2,394,903	1,549,296
按市場劃分：		
— 銀行間市場	204,203	753,712
— 上海證券交易所	1,321,814	300,793
— 深圳證券交易所	868,886	494,791
	2,394,903	1,549,296



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25 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 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
交易性金融資產		
— 債權類證券	2,205,958	2,350,006
— 權益類證券	55,741	74,158
— 投資基金	40,002	129,190
	2,301,701	2,553,354
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 債權類證券	23,640	36,478
— 資產支持證券	50,000	50,190
— 權益類證券	—	92,470
	73,640	179,138
	2,375,341	2,732,492
按下列分析：		
交易性金融資產		
— 於香港地區以外上市	2,301,701	2,553,354
	2,301,701	2,553,354
按下列分析：		
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 於香港地區以外上市	73,640	179,138
	73,640	179,138
	2,375,341	2,732,492

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

25 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

金融資產投資組合根據本集團的既定風險管理或投資策略，按公允價值基準管理及評估表現，而分組資料則由內部按上述基準提供。基於該項準則，本集團根據既定投資策略，考慮資產及負債的關係管理此類交易性金融資產從而降低市場風險，此類金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入損益。

於2017年6月30日，本集團持有作為擔保物的證券的公允價值為人民幣1,137,199千元(未經審計)(2016年12月31日：人民幣1,369,072千元)。

26 結算備付金

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
客戶結算備付金	2,060,708	2,889,652
自有結算備付金	319,044	406,618
	2,379,752	3,296,270

27 現金及銀行結餘

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
現金	3	-
銀行結餘	2,184,016	2,464,918
	2,184,019	2,464,918

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

28 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 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
註冊、發行及繳足的股本(千元)	1,902,400	1,902,400

29 已發行債券

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
流動		
固息次級債券—2017年 ^(a)	1,500,000	1,500,000
收益憑證	50,000	300,000
非流動		
固息次級債券—2021年 ^(b)	1,500,000	1,500,000
	3,050,000	3,300,000

(a) 於2014年10月31日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期3年，按年固定息票率6.20%付息。

(b) 於2016年7月29日，本公司於上海證券交易所發行人民幣1,500,000千元次級債券，為期5年，按年固定息票率3.89%付息。

(c) 於2017年6月30日，收益憑證於到期日按296天的期限對應年固定息票率4.50%付息(未經審計)。(於2016年12月31日，收益憑證於到期日按24個月的期限對應不同年固定息票率從6.36%至6.40%付息)。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

30 其他流動負債

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應付工資、獎金、津貼和福利	82,914	255,261
應付利息	121,109	74,903
應付賬款	55,098	24,112
應繳稅款	10,434	17,077
證券投資者保護基金	5,384	6,928
應付股利	266,336	-
其他	30,750	58,292
	572,025	436,573

31 拆入資金

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
拆入資金	300,000	-
	300,000	-

於2017年6月30日，本公司從中國證券金融公司拆借資金，為期91天，按年利率4.70%付息。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

32 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要指股指期貨合約，本集團按日結算其股指期貨損益。於2017年6月30日，本集團未持有衍生金融工具。

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	資產 (未經審計)	負債 (未經審計)	資產 (經審計)	負債 (經審計)
上市期權	-	-	-	244
	-	-	-	244

33 賣出回購金融資產款

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
按資產類型劃分：		
— 債權類證券	409,800	882,240
	409,800	882,240
按市場劃分：		
— 銀行間市場	149,800	459,741
— 上海證券交易所	260,000	413,499
— 深圳證券交易所	-	9,000
	409,800	882,240
按交易類型劃分：		
— 質押	409,800	882,240
	409,800	882,240

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

34 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

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
合併結構化主體持有者的利益	1,833,432	1,787,478

35 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括用於滿足短期現金承諾的款項。

	2017年 6月30日 (未經審計)	30 June 2016年 (未經審計)
現金	3	59
銀行結餘	2,184,016	3,274,173
自有結算備付金	319,044	366,975
現金等價物	268,206	215,000
	2,771,269	3,426,207

36 承擔及或有負債

(1) 資本承擔

於2017年6月30日(未經審計)，本集團並未涉及任何重大資本承擔(2016年12月31日：無)。

(2) 經營租賃承諾

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

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
1年以內	46,215	41,324
1至5年	84,108	94,466
5年以上	34,977	39,386
	165,300	175,176

(3) 訴訟

本集團在日常業務過程中會不時涉及索賠及法律訴訟或接受監管機構調查。於2017年6月30日本集團及本公司沒有涉及任何重大法律、仲裁或行政訴訟的案件。此類重大案件乃指如果發生不利判決，本集團預期將會對自身財務狀況及經營業績產生重大不利影響(2016年12月31日：無)。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易

37.1 與本公司控股股東的交易及結餘

無錫市國聯發展(集團)有限公司(與其子公司一併簡稱「國聯集團」)為於中國成立的國有獨資公司，註冊資本為人民幣8,000,000千元。於2017年6月30日，國聯集團直接持有本公司28.59%的股權。此外，國聯集團亦通過其子公司國聯信託股份有限公司(「國聯信託」)、無錫市地方電力公司(「無錫電力」)、無錫一棉紡織集團有限公司(「一棉紡織」)、無錫華光股份有限公司(「華錫華光鍋爐」)及無錫民生投資有限公司(「民生投資」)間接持有本公司股權。

國聯信託為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有65.85%股權。於2017年6月30日，國聯信託持有本公司20.51%的股權。

無錫電力為國聯集團的間接全資子公司。於2017年6月30日，無錫電力持有本公司14.03%的股權。

一棉紡織為國聯集團的直接全資子公司。於2017年6月30日，一棉紡織持有本公司3.83%的股權。

民生投資為國聯集團的間接全資子公司。於2017年6月30日，民生投資持有本公司3.86%的股權。

無錫華光鍋爐為國聯集團的子公司，國聯集團直接持有72.11%股權。於2017年6月30日，無錫華光鍋爐持有本公司1.53%的股權。



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易 (續)

37.1 與本公司控股股東的交易及結餘 (續)

期內交易

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
提供證券經紀服務收益	-	-
提供資產管理服務收益	1,831	136
提供承銷服務收入	-	7,850
租金支出	717	502

期內/年末結餘

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
	代經紀業務客戶持有的現金	50,890

除以上關聯方交易外，本公司向無錫國聯發展(集團)有限公司提供資產管理服務。於2017年6月30日國聯集團被管理的資產約為人民幣2,151千元(未經審計)(2016年12月31日：人民幣139,550千元)。截至2017年6月30日止期間，資產管理費收入為人民幣1,831千元(未經審計)(2016年6月30日止期間：人民幣136千元(未經審計))。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易 (續)

37.2 其他關連方交易及結餘

下表概列本集團的重大其他關連法人實體及於2017年6月30日本集團主要股東的持股情況：

重大關聯法人實體	與本集團的關係
國聯信託	受本公司控股股東控制
國聯期貨	受本公司控股股東控制
無錫國聯新城投資有限公司(「國聯新城」)	受本公司控股股東控制
無錫國聯物業管理有限公司 (「國聯物業管理」)	受本公司控股股東控制
無錫華光鍋爐股份有限公司(「無錫華光鍋爐」)	受本公司控股股東控制
國聯人壽保險股份有限公司	受控股股東重大影響
中海基金管理有限公司	本集團聯營投資



簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易 (續)

37.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期內交易

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
提供證券經紀服務收入		
— 國聯期貨	272	360
— 國聯信託	273	3,181
— 中海基金管理有限公司	2,393	1,918
— 其他	276	253
提供資產管理服務收入		
— 其他	142	196
提供承銷及保薦服務收入		
— 無錫華光鍋爐	12,264	—
租金收入		
— 國聯人壽保險股份有限公司	1,600	2,178
— 國聯期貨	399	338
租金支出		
— 國聯新城	4,669	5,308
— 其他	378	1,180
提供財務顧問服務收入		
— 無錫華光鍋爐	1,887	—
— 其他	189	—
接受服務開支		
— 國聯物業管理	1,016	769
— 國聯期貨	253	30
— 其他	74	—

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

37 關聯方交易 (續)

37.2 其他關連方交易及結餘 (續)

期末/年末結餘

	2017年 6月30日 (未經審計)	2016年 12月31日 (經審計)
應付賬款		
— 國聯期貨	80	80
— 國聯人壽保險股份有限公司	50	50
應收賬款		
— 國聯期貨	7	—
結算備付金		
— 國聯期貨	8,206	13,342
存出保證金		
— 國聯期貨	—	1,620
代經紀業務客戶持有的現金		
— 國聯期貨	1	—
— 國聯信託	43	103
— 中海基金管理有限公司	1	6
— 無錫華光鍋爐股份有限公司	1,477	—
— 其他	6,493	918

除以上關聯方交易外，本公司向其他關聯方提供資產管理服務。於2017年6月30日，其他關聯方投資管理的資產約為人民幣44,111千元（未經審計）（2016年12月31日：人民幣194,088千元）。截至2017年6月30日止期間，資產管理費收入為人民幣142千元（未經審計）（截至2016年6月30日止期間：人民幣196千元（未經審計））。

37 關聯方交易 (續)

37.3 主要管理人員

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

	6月30日止六個月期間	
	2017年 (未經審計)	2016年 (未經審計)
短期僱員福利	1,739	1,301
僱用後福利	445	362
	2,184	1,663

38 金融資產和負債的公允價值

38.1 非以公允價值計量的金融工具

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

38.2 以公允價值計量的金融工具

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

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

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

下表載列本集團在定期覆核的基礎上於2017年6月30日及2016年12月31日按公允價值計量的金融資產與負債。

金融資產/金融負債	於2017年 6月30日 (未經審計)	於2016年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
指定以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產				
— 上市債權證券	2,205,958	2,350,006	第二層級	折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 上市債權證券	23,640	36,478	第三層級	折現現金流，未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。
— 資產支持證券	50,000	50,190	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預期可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 交易所買賣的股權證券及基金	95,743	203,348	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 交易所買賣的附禁售期的 股權證券	-	92,470	第三層級	公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	於2017年 6月30日 (未經審計)	於2016年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
衍生金融工具				
— 股指期貨	-	36	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 上市期權資產	-	-	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 上市期權負債	-	(244)	第一層級	活躍市場所報買入價。
可供出售金融資產				
— 交易所買賣的股權證券	432,414	506,004	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 全國中小企業股份轉讓 系統買賣的股權證券	54,320	43,950	第二層級	最近成交價
— 投資基金	59,994	54,711	第一層級	活躍市場所報買入價。
— 集合資產管理計畫	124,391	267,119	第三層級	按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。
— 集合資產管理計畫	172,149	-	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	於2017年 6月30日 (未經審計)	於2016年 12月31日 (經審計)	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數
可供出售金融資產(續)				
— 債權工具	81,287	72,305	第三層級	折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。
— 於中國金融證券股份有限公司的投資	10,024	598,016	第二層級	按各組合中相關債務證券及中國上市公開買賣證券投資的公允價值計算。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,833,432)	(1,787,478)	第三層級	按第三層級標的投資的公允價值計算，其公允價值會就缺乏市場流通性折扣作調整。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值 (續)

38.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

於2017年06月30日 (未經審計)	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
資產				
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益類證券	55,741	—	—	55,741
— 債權類證券	—	2,205,958	23,640	2,229,598
— 投資基金	40,002	—	—	40,002
— 資產支持證券	—	—	50,000	50,000
可供出售金融資產				
— 權益類證券	432,414	54,320	—	486,734
— 投資基金	59,994	10,024	—	70,018
— 集合資產管理計劃	—	172,149	124,391	296,540
— 債務工具	—	—	81,287	81,287
	588,151	2,442,451	279,318	3,309,920
負債				
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
	—	—	(1,833,432)	(1,833,432)
	—	—	(1,833,432)	(1,833,432)

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

於2016年12月31日(經審計)	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
指定以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產				
— 權益類證券	74,158	—	92,470	166,628
— 債權類證券	—	2,350,006	36,478	2,386,484
— 投資基金	129,190	—	—	129,190
— 資產支持證券	—	—	50,190	50,190
可供出售金融資產				
— 權益類證券	506,004	43,950	—	549,954
— 投資基金	54,711	43,819	—	98,530
— 集合資產管理計劃	—	—	267,119	267,119
— 其他權益投資	—	554,197	—	554,197
— 債務工具	—	—	72,305	72,305
	764,063	2,991,972	518,562	4,274,597
負債				
衍生金融負債	(244)	—	—	(244)
指定以公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融負債				
	—	—	(1,787,478)	(1,787,478)
	(244)	—	(1,787,478)	(1,787,722)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

截至2017年6月30日止六個月期間及2016年12月31日止年度，本集團的公允價值層級中第一層級與第二層級之間無重大變動。

(1) 第一層級金融工具

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

(2) 第二層級金融工具

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場資料，並盡可能不依賴實體特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入參數均可觀察獲得，則該項工具列入第二層級。倘一個或多個主要輸入參數並非根據可觀察市場資料釐定，則該項工具列入第三層級。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

(3) 特定投資的估值方法

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團特定投資的估值方法如下：

- (a) 就交易所上市權益類證券而言，以權益類證券於報告日期或買賣差價區間內的收盤價確定公允價值。如於報告日期無市場報價，且最近交易日後經濟環境發生重大變化，則採用估值技術確定公允價值。對於在首次公開發售或定向增發獲得的受限制股份，使用估值技術釐定公允價值。
- (b) 就封閉式投資基金而言，根據報告日期的收盤價釐定公允價值。就開放式基金而言，根據報告日期的投資淨值的交易價格釐定公允價值。就集合資產管理產品而言，根據報告日期的資產淨值釐定公允價值。
- (c) 就於交易所上市的債權類證券(包括政府債券、公司債、可轉換債券及金融債)而言，於財務狀況表日以債券買賣差價區間內的收盤價釐定公允價值。
- (d) 就於銀行間債券市場及場外交易市場交易的債權類證券而言，包括政府債券、公司債、商業票據、特種金融票據、央行票據、資產擔保證券及其他固定收益債券，使用估值技術釐定公允價值。



38 金融資產和負債的公允價值 (續)

38.2 以公允價值計量的金融工具 (續)

下表呈列截至2017年6月30日及2016年6月30日止六個月期間的第三層級工具的變動。

	可供出售 金融資產 — 集合 資產管理計劃 人民幣千元	可供出售 金融資產 — 債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 債權類證券 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 交易所 權益證券 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 資產支持證券 人民幣千元
(未經審計)					
2017年1月1日結餘	267,119	72,305	36,478	92,470	50,190
公允價值變動	(8,413)	8,982	(93)	(3,557)	-
增加	6,460	-	-	-	-
減少	(140,775)	-	(12,745)	(88,913)	(190)
2017年6月30日結餘	124,391	81,287	23,640	-	50,000
計入於淨投資收益/資產減值損失的 期末持倉投資的未實現損益	-	8,982	(120)	-	-

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	可供出售 金融資產 — 集合 資產管理計劃 人民幣千元	可供出售 金融資產 — 債務工具 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 債權類證券 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 — 交易所 權益證券 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融資產 — 資產支持證券 人民幣千元
(未經審計)					
2016年1月1日結餘	58,330	220,305	307,893	172,948	20,000
公允價值變動	453	-	-	(18,059)	-
增加	37,550	-	165,000	99,998	30,000
減少	(1,440)	(148,000)	(242,893)	(147,005)	-
2016年6月30日結餘	94,893	72,305	230,000	107,882	50,000
計入於淨投資收益/資產減值損失的 期末持倉投資的未實現損益	-	-	-	7,884	-

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債
(未經審計)	
2017年1月1日結餘	1,787,478
合併結構實體	-
計入損益的損失	108,910
發行	189,033
結算	(251,989)
2017年6月30日結餘	1,833,432
計入於淨投資收益的期末持倉投資的未實現損益	(43,146)

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

	指定以公允 價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債
(未經審計)	
2016年1月1日結餘	2,794,146
合併結構實體	87,515
計入損益的損失	(39,296)
發行	426,715
結算	(417,022)
2016年6月30日結餘	2,852,058
計入於淨投資收益的期末持倉投資的未實現損益	22,752



38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—債權證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於合約金額和票面利率估算，並按反映交易對手信用風險的利率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 與預期風險水準對應的折扣率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—資產支持證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來現金流。 與預期風險水準對應的折扣率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來現金流越高，公允價值越高。 折現率越低，公允價值越高。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—交易所買賣的附禁售期的股權證券	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 與預期流動性水準對應的折扣率。 	<ul style="list-style-type: none"> 折扣率越低，公允價值越高。
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	第三層級	<ul style="list-style-type: none"> 按投資於第三層級的底層資產，其公允價值參照市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。 	<ul style="list-style-type: none"> 預計未來底層資產價格。 與預期流動性水準對應的折扣率。 	<ul style="list-style-type: none"> 未來底層資產價格越高，公允價值越高。

簡明綜合財務報表附註

(除另有標明外，所有金額均以人民幣千元列示)

38 金融資產和負債的公允價值(續)

38.2 以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入參數	重要不可觀察輸入參數	不可觀察輸入參數與公允價值的關係
可供出售金融資產 — 債券工具	第三層級	<ul style="list-style-type: none">折現現金流。未來現金流基於預計可收回金額估算，並按反映管理層對預期風險水準最佳估計的折現率折現。	<ul style="list-style-type: none">預計未來現金流。與預期風險水準對應的折扣率。	<ul style="list-style-type: none">未來現金流越高，公允價值越高。折現率越低，公允價值越高。
可供出售金融資產 — 集合資產管理計畫	第三層級	<ul style="list-style-type: none">按投資於附禁售期的上市股份的相關投資的公允價值計算，其公允價值參照可比市場報價釐定，並就缺乏市場流通性折扣作調整。	<ul style="list-style-type: none">預計未來底層資產價格。與缺乏市場流通性對應的折現率。	<ul style="list-style-type: none">未來底層資產價格越高，公允價值越高。折現率越低，公允價值越高。



39 資產負債表日後事項

(1) 收購一間非全資子公司的餘下33.3%股權

於2017年7月6日，本公司與蘇格蘭皇家銀行訂立股權轉讓協議，據此，本公司已同意收購，而蘇格蘭皇家銀行已同意出售華英證券的33.3%股權。

截至2017年6月30日，華英證券為本公司的非全資子公司並由本公司持有66.7%權益及蘇格蘭皇家銀行持有33.3%權益。於收購事項完成後，華英證券將成為本公司的全資子公司。收購事項的代價為人民幣354,000,000元，代價將由本公司以自有資金以現金支付。

(2) 發行短期公司債

於2017年7月10日，本公司於上海證券交易所發行人民幣500,000千元短期公司債券，為期9個月，按年固定息票率5.00%付息。

(3) 獲核准並公開發行公司債券

本公司於2017年8月4日收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）《關於核准國聯證券股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批復》（證監許可[2017]1381號）文件。根據該批復，中國證監會核准本公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣30億元的公司債券。本次公司債券採用分期發行方式，首期發行自核准發行之日起12個月內完成。其餘各期債券發行，自核准發行之日起24個月內完成。

於2017年8月24日，本公司於上海證券交易所公開發行人民幣1,000,000千元公司債券，為期3年，按年固定息票率5.00%付息。

40 比較數字

若干比較數字已重列以符合本中期呈列方式。