

恒投证券

HENGTU SECURITIES

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

股份代碼：1476

2017
中期報告

目錄

| | |
|-----------------------------|----|
| 重要提示 | 2 |
| 第一節 釋義 | 3 |
| 第二節 公司簡介 | 7 |
| 第三節 會計數據和財務指標摘要 | 10 |
| 第四節 管理層討論與分析 | 14 |
| 第五節 其他重要事項 | 33 |
| 第六節 股份變動及股東情況 | 37 |
| 第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況 | 42 |
| 獨立審閱報告 | 43 |
| 簡明合併損益表 | 44 |
| 簡明合併損益及其他全面收益表 | 45 |
| 簡明合併財務狀況表 | 46 |
| 簡明合併權益變動表 | 49 |
| 簡明合併現金流量表 | 50 |
| 簡明合併財務報表附註 | 51 |

重要提示

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

本報告已經第三屆董事會第七次會議、第三屆監事會第六次會議審議通過。全體董事和全體監事出席了會議，沒有董事、監事、高級管理人員聲明對本報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

本公司按照國際財務報告準則編製的截至2017年6月30日止六個月的中期財務資料已由中瑞岳華(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」的規定審閱。除特別說明外，本報告所列數據以人民幣為單位。

董事長龐介民先生、總裁牛壯先生、財務總監楊淑飛女士、財務經理楊歷揚先生聲明：保證中期財務資料真實、準確、完整。

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

第一節 釋義

在本報告中，除非文意另有所指，下列詞語具有以下含義：

| | | |
|-------------|---|---|
| 《公司章程》 | 指 | 本公司的公司章程，經不時修訂 |
| 資產證券化 | 指 | 將缺乏流動性的資產，轉換為在金融市場上可以自由買賣的證券行為，使其具有流動性，是通過在資本市場和貨幣市場發行證券籌資的一種直接融資方式 |
| 包頭華資 | 指 | 包頭華資實業股份有限公司，於上海證券交易所上市(股份代號：600191)，並為本公司主要股東 |
| 董事會 | 指 | 本公司董事會 |
| 本公司、公司或恒投證券 | 指 | 一家於1998年12月28日在中國成立為有限公司的公司，並於2008年11月3日根據中國法律轉制為公司名為「恒泰證券股份有限公司」(Hengtai Securities Co., Ltd)的股份有限公司，並已於2015年4月27日獲香港公司註冊處批准及其後登記的名稱「恒投證券」(中文)及「HENGTOU SECURITIES」(英文)在香港從事業務，其H股在香港聯交所主板上市 |
| 《企業管治守則》 | 指 | 《上市規則》附錄十四之《企業管治守則》 |
| 中國證監會 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 董事 | 指 | 本公司董事 |
| 內資股 | 指 | 本公司每股面值人民幣1.00元的已發行普通股，以人民幣認購或入賬列作繳足 |
| 報告期末 | 指 | 2017年6月30日 |
| 金融街資本 | 指 | 北京金融街資本運營中心，並持有華融基礎設施100%的股權 |
| 金融街投資 | 指 | 北京金融街投資(集團)有限公司(前稱為北京金融街建設集團)，西城區國資委的子公司並為本公司股東 |
| 金融街西環置業 | 指 | 北京金融街西環置業有限公司(前稱為北京西環置業有限公司)，西城區國資委的子公司並為本公司股東 |

| | | |
|--------|---|--|
| GDP | 指 | 國內生產總值 |
| 本集團、集團 | 指 | 本公司及其附屬公司(子公司) |
| H股 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，該等股份均在香港聯交所主板上市 |
| 杭州瑞思 | 指 | 杭州瑞思實業有限公司，並持有陝西天宸98.67%的股權 |
| 恒泰資本 | 指 | 恒泰資本投資有限責任公司，本公司持有其100%的股權 |
| 恒泰長財 | 指 | 恒泰長財證券有限責任公司，本公司持有其100%的股權 |
| 恒泰期貨 | 指 | 恒泰期貨股份有限公司，本公司持有其80%的股權，恒泰資本持有其20%的股權 |
| 恒泰先鋒 | 指 | 恒泰先鋒投資有限公司，本公司持有其100%的股權 |
| 港元 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 香港 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 香港聯交所 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 鴻智慧通 | 指 | 北京鴻智慧通實業有限公司，並為本公司股東 |
| 華融基礎設施 | 指 | 北京華融基礎設施投資有限責任公司，西城區國資委的子公司並為本公司的股東 |
| 華融投資 | 指 | 北京華融綜合投資公司，並持有金融街西環置業90%的股權 |
| 匯發投資 | 指 | 西藏達孜匯發投資有限公司(前稱深圳市匯發投資有限公司)，並為本公司股東 |
| 匯金嘉業 | 指 | 北京匯金嘉業投資有限公司，並為本公司股東 |

第一節 釋義

| | | |
|-------------|---|---|
| IB業務 | 指 | 證券公司接受期貨公司委託，為期貨公司介紹客戶參與期貨交易並提供其他相關服務的業務活動 |
| IPO | 指 | Initial Public Offering，即首次公開發行股票 |
| 上市 | 指 | 於2015年10月15日，H股於香港聯交所主板上市 |
| 上市日 | 指 | 2015年10月15日 |
| 《上市規則》 | 指 | 香港聯交所證券上市規則 |
| 融資融券 | 指 | 向客戶出借資金供其買入上市證券或出借上市證券供其賣出並收取擔保物的經營活動 |
| 《標準守則》 | 指 | 《上市規則》附錄十之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》 |
| 新三板 | 指 | 全國中小企業股份轉讓系統 |
| 新華基金 | 指 | 新華基金管理股份有限公司，本公司持有其58.62%的股權 |
| 寧波實科 | 指 | 寧波實科商貿有限公司，並持有慶雲洲際70%的股權 |
| 中國、全國、國內、境內 | 指 | 就本報告而言，指中華人民共和國（香港、中國澳門特別行政區和台灣地區除外） |
| 招股說明書 | 指 | 本公司日期為2015年9月30日之H股招股說明書 |
| 慶雲洲際 | 指 | 北京慶雲洲際科技有限公司，並為本公司的主要股東 |
| 報告期 | 指 | 截至2017年6月30日止6個月 |
| 人民幣 | 指 | 中國的法定貨幣，其基本單位為元 |
| 西城區國資委 | 指 | 北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會，分別持有華融投資、金融街資本、金融街投資100%的股權 |
| 《證券及期貨條例》 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》 |

| | | |
|---------|---|---|
| 陝西弘雅 | 指 | 陝西弘雅瑞久商貿有限公司，並持有寧波實科99.60%的股權 |
| 陝西天宸 | 指 | 陝西天宸科貿有限公司，並持有鴻智慧通97.08%的股權 |
| 上海巨祿 | 指 | 上海巨祿信息科技有限公司，並持有深圳中新99.47%的股權 |
| 上海喜仕達 | 指 | 上海喜仕達電子技術有限公司，並持有匯金嘉業99.99%的股權 |
| 上海怡達 | 指 | 上海怡達科技投資有限責任公司，並為本公司的主要股東 |
| 深圳中新 | 指 | 深圳中新拓業科技有限公司，並持有上海喜仕達95%的股權 |
| 股票質押式回購 | 指 | 符合條件的資金融入方以所持有的股票或其他證券質押，向符合條件的資金融出方融入資金，並約定在未來返還資金、解除質押的交易 |
| 主要股東 | 指 | 具有《上市規則》賦予該詞的含義 |
| 監事 | 指 | 本公司監事 |
| 監事會 | 指 | 本公司監事會 |
| 蘇州秉泰 | 指 | 蘇州秉泰貿易有限公司，並持有杭州瑞思94%的股權 |
| 本報告 | 指 | 本公司2017年中期報告 |
| 明天控股 | 指 | 明天控股有限公司，並持有其中一名本公司主要股東包頭華資約54%的股權 |
| 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，是本公司的獨立第三方 |
| 中昌恒遠 | 指 | 中昌恒遠控股有限公司，並為本公司的主要股東 |

第二節 公司簡介

一. 公司名稱

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

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

二. 公司法定代表人

龐介民先生

三. 董事會

執行董事

龐介民先生(董事長)

吳誼剛先生(副董事長)

非執行董事

張 濤先生

陳廣壘先生

孫 超先生

獨立非執行董事

彭迪雲先生

周建軍女士

林錫光博士

董事會專門委員會

戰略與投資決策委員會

龐介民先生(委員會主席)

孫 超先生

林錫光博士

風險控制與監察委員會

張 濤先生

吳誼剛先生

三. 董事會(續)

審計委員會

周建軍女士(委員會主席)

張濤先生

林錫光博士

薪酬與提名委員會

彭迪雲先生(委員會主席)

周建軍女士

四. 監事會

郭力文先生(監事會主席)

裴晶晶女士

王慧先生

五. 董事會秘書

張偉先生

聯繫電話：(86 471) 4913 858

傳真：(86 471) 4913 858

電子信箱：zhangwei@cnht.com.cn

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

六. 聯席公司秘書

張偉先生、梁穎嫻女士

七. 授權代表

龐介民先生、梁穎嫻女士

第二節 公司簡介

八. 中國總部

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

總部地址：中國北京市西城區金融大街17號中國人壽中心11樓(郵編：100033)

網站：www.cnht.com.cn

電子信箱：dongban@cnht.com.cn

九. 香港營業地址

香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓

十. 核數師

國際會計師事務所：中瑞岳華(香港)會計師事務所

境內會計師事務所：瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)

十一. 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

與摩根路易斯律師事務所聯營

十二. H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

十三. H股股票代號

01476

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

(本報告所載會計數據和財務指標按照國際財務報告準則編製)

| 項目 | 2017年1月1日至 2017年6月30日 | 2016年1月1日至 2016年6月30日 | 本期比上年 增加/(減少) |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| 經營業績(人民幣千元) | | | |
| 收入及其他收益總額 | 1,852,879 | 1,661,844 | 11.50% |
| 除稅前利潤 | 516,081 | 280,190 | 84.19% |
| 期間利潤—歸屬於本公司普通股股東 | 361,851 | 197,545 | 83.17% |
| 經營活動(使用)/產生的現金淨額 | (2,253,771) | 185,848 | (1,312.70%) |
| 每股收益(人民幣元/股) | | | |
| 基本每股收益 ¹ | 0.12 | 0.06 | 100.00% |
| 攤薄每股收益 ¹ | 0.12 | 0.06 | 100.00% |
| 盈利能力指標 | | | |
| 加權平均淨資產收益率(%) ² | 3.77 | 1.82 | 增加1.95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 增加/(減少) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| 規模指標(人民幣千元) | | | |
| 資產總額 | 36,601,932 | 37,148,596 | (1.47%) |
| 負債總額 | 26,295,733 | 27,212,391 | (3.37%) |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 10,708,290 | 12,201,337 | (12.24%) |
| 普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 | 9,962,531 | 9,660,960 | 3.12% |
| 總股本(千股) | 2,604,567 | 2,604,567 | 0.00% |
| 歸屬於普通股股東每股淨資產 ³ (人民幣元/股) | 3.25 | 3.13 | 3.83% |
| 資產負債率(%) ⁴ | 60.20 | 60.17 | 增加0.03個百分點 |

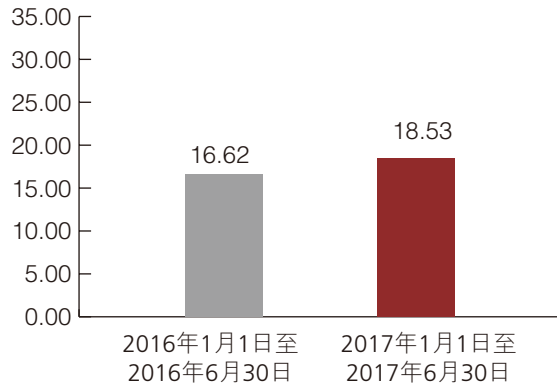
第三節 會計數據和財務指標摘要

註：

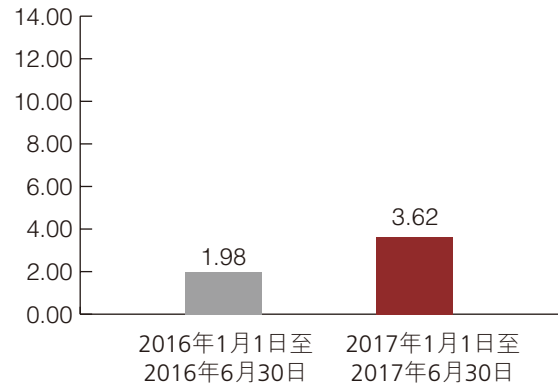
1. 該指標計算假定扣除可累計永久資本證券持有人股利。
2. 加權平均淨資產收益率(%)= $P / (E_0 + P \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$ ，其中：P為報告期歸屬於公司普通股股東的淨利潤；E₀為歸屬於公司普通股股東的期初淨資產；E_i為報告期發行新股或債轉股等新增的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；E_j為報告期回購或現金分紅等減少的，歸屬於公司普通股股東的淨資產；M₀為報告期月份數；M_i為新增淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數；M_j為減少淨資產下一月份起至報告期期末的累計月份數。
3. 歸屬於普通股股東每股淨資產=(普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益－永久資本證券)÷總股本
4. 資產負債率(%)=(負債總額－應付經紀業務客戶賬款)／(資產總額－應付經紀業務客戶賬款)

第三節 會計數據和財務指標摘要

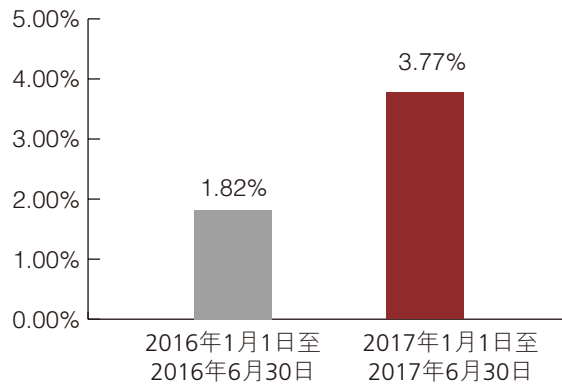
收入及其他收益
(人民幣億元)



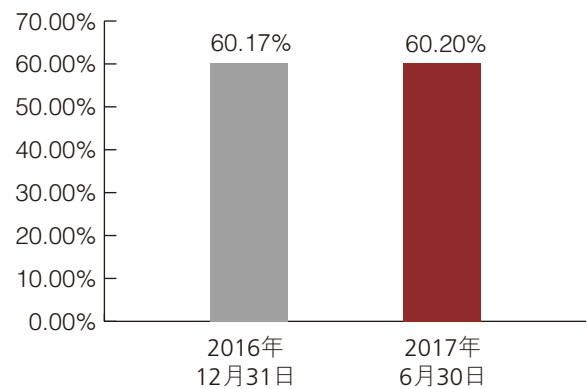
期間利潤－歸屬於本公司普通股股東
(人民幣億元)



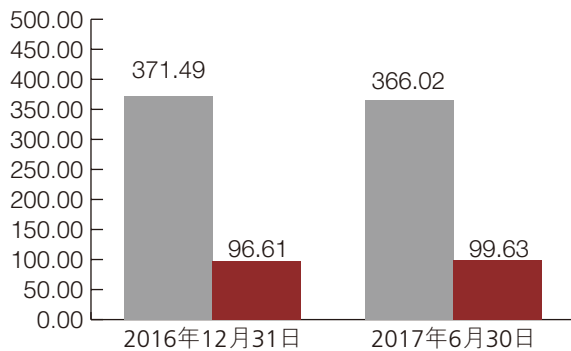
加權平均淨資產收益率



資產負債率



規模指標
(人民幣億元)



■ 資產總額
■ 歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益

第三節 會計數據和財務指標摘要

二. 本公司的淨資本等風險控制指標

2017年6月30日，本公司淨資本為人民幣6,619.33百萬元，較2016年末的人民幣6,865.53百萬元，減少人民幣246.20百萬元。報告期內，本公司淨資本等各項風險控制指標均符合監管要求。

單位：人民幣千元

| 項目 | 2017年6月30日 | 2016年12月31日 | 監管標準 |
|-------------------|-------------------|-------------|-------|
| 淨資本 | 6,619,327 | 6,865,531 | 不適用 |
| 其中：核心淨資本 | 5,569,327 | 5,265,531 | 不適用 |
| 附屬淨資本 | 1,050,000 | 1,600,000 | 不適用 |
| 淨資產 | 9,697,080 | 9,442,948 | 不適用 |
| 各項風險資本準備之和 | 3,661,967 | 2,980,246 | 不適用 |
| 表內外資產總額 | 21,591,544 | 23,004,162 | 不適用 |
| 風險覆蓋率 | 180.76% | 230.37% | ≥100% |
| 資本槓桿率 | 25.79% | 22.89% | ≥8% |
| 流動性覆蓋率 | 613.33% | 824.68% | ≥100% |
| 淨穩定資金率 | 145.36% | 131.44% | ≥100% |
| 淨資本／淨資產 | 68.26% | 72.71% | ≥20% |
| 淨資本／負債 | 60.09% | 53.95% | ≥8% |
| 淨資產／負債 | 88.04% | 74.20% | ≥10% |
| 自營權益類證券及其衍生品／淨資本 | 31.40% | 40.09% | ≤100% |
| 自營非權益類證券及其衍生品／淨資本 | 119.40% | 98.93% | ≤500% |

第四節 管理層討論與分析

一. 報告期內經濟環境和市場狀況

報告期內，中國宏觀經濟運行平穩，2017年上半年中國GDP同比增長6.9%，增速較2016年同期上升了0.2個百分點。2017年上半年，固定資產投資增速小幅回落，國內消費保持平穩增長，出口增速回升明顯。2017年上半年全國固定資產投資同比增長8.6%，較2016年同期回落0.4個百分點；社會消費品零售總額同比增長10.4%，較2016年同期增長0.1個百分點；以人民幣計價的出口增長15.0%，較2016年同期增長17.1個百分點。2017年上半年，國內供給側結構改革效果逐步顯現，工業生產者出廠價格指數同比上漲6.6%，並推動了工業企業補庫存和盈利改善。報告期內，廣義貨幣同比增速回落至9.4%，國內市場流動性環境維持了偏緊的格局。

報告期內，中國證券市場呈現窄幅震盪走勢，市場交易量下滑。2017年上半年，上證綜指小幅上漲2.86%，深圳成份指數小幅上漲3.46%。2017年上半年，滬深兩市股票基金總成交金額共計人民幣566,533.04億元，較2016年同期下降了18.18%。其中，滬市股票基金總成交金額為人民幣272,096.66億元，較2016年同期下降了3.29%；深市股票基金總成交金額為人民幣294,436.38億元，較2016年同期下降了28.37%。（資料來源：國家統計局網站、中國人民銀行網站、Wind資訊）

二. 主營業務情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益人民幣1,852.88百萬元，實現淨利潤人民幣393.23百萬元，分別較2016年同期增長11.50%和72.36%。

（一）經紀及財富管理業務

報告期內，經紀及財富管理業務實現收入及其他收益人民幣817.12百萬元，較2016年同期減少9.67%。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

1. 證券經紀

報告期內，公司通過持續加大互聯網網上開戶業務推廣力度、新增營業網點與加大發展機構客戶等途徑推進業務發展。報告期內，新開戶14.65萬戶(其中網上開戶14.37萬戶)，客戶數達220.89萬戶，較2016年末增長6.87%；客戶託管資產總額達到人民幣162,546百萬元，較2016年末增長3.07%；股基交易額人民幣724,910百萬元，較2016年同期下降0.99%；股基市佔率萬分之64.03，較2016年同期增長20.88%；經紀業務淨收入行業排名穩步提升。

2. 期貨經紀

報告期內，恒泰期貨獲得首批省級投資者教育基地(互聯網)資格，並成為上海國際能源交易中心會員，完成了原油期貨上市前的籌備工作。恒泰期貨以機構業務為突破口，繼續推進互聯網業務，強化金融機構、產業客戶開發，深化IB業務服務區域管理，加強同互聯網金融平台合作。報告期內，恒泰期貨新增客戶2,486戶。

3. 財富管理

報告期內，公司根據整體市場情況，對金融產品銷售工作進行了進一步優化，在保持公募基金銷售穩定的同時，大力發展私募基金銷售業務。進一步完善制度建設，加強風險控制措施，強化風險意識，不斷提升財富管理水平，並持續加強投資者教育工作。報告期內，共銷售各類金融產品49隻，銷售規模達到人民幣3,991.44百萬元，較2016年同期上漲16.37%。

二. 主營業務情況分析(續)

(一) 經紀及財富管理業務(續)

4. 資本中介

報告期內，市場的融資融券規模持續下滑。公司一方面加強對客戶的維護和服務，避免客戶流失；另一方面，積極尋找突破口，適時開展融資融券業務推廣活動；同時加強控制業務風險。報告期末，公司融資融券業務餘額達到人民幣4,597.36百萬元，較2016年末下降11.14%。

5. 資產託管

報告期內，資產託管業務通過加強市場開發等方式，繼續保持了較快的發展趨勢。截至報告期末，為739隻基金提供託管服務，及為680隻基金提供外包服務，資產託管和外包規模總額迅速增長到人民幣90,990百萬元，較2016年末增加人民幣42,398百萬元。

(二) 投資銀行業務

報告期內，投資銀行業務實現收入及其他收益人民幣129.11百萬元，較2016年同期減少49.56%。

報告期內，恒泰長財投行業務積極加強合規、風險管理建設，在嚴格控制項目質量風險的前提下，穩步發展IPO項目、再融資、企業債項目，同時着力拓展公司債、資產證券化、併購重組等創新類項目。

1. 股權融資

報告期內，恒泰長財完成IPO項目1個，融資額人民幣1,380百萬元。

2. 債券融資

報告期內，恒泰長財做為主承銷商完成企業債券項目3個，融資額人民幣18,000百萬元。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(二) 投資銀行業務(續)

3. 新三板掛牌業務

報告期內，監管機構對新三板市場的監管力度加大，推薦掛牌與督導業務的規範程度極大提高，行業競爭環境加劇。公司積極調整策略，加大制度建設，規範業務承做質量，嚴格控制業務風險，穩健開展業務工作。報告期內，完成推薦掛牌項目24個，較2016年同期增長41.18%；完成定增與併購重組項目8個，較2016年同期下降11.11%；在市場整體競爭環境加劇的情況下，實現了穩步的業務增長，且市場排名和佔比較2016年同期有較大提升。

(三) 投資管理業務

報告期內，投資管理業務實現收入及其他收益人民幣480.95百萬元，較2016年同期增長23.60%。

1. 資產管理

報告期內，國內金融行業監管力度加大，市場需求及資金面都較預期收緊，資管業務投資於債券類、權益類產品的各項業務受到不同程度的影響。資管業務在嚴控風險的前提下，開發新產品，豐富產品，形成有特色有競爭力的各系列產品，進一步做大業務規模。

報告期末，公司資管業務總規模為人民幣105,106.78百萬元，其中集合計劃規模人民幣3,365.55百萬元；定向計劃規模人民幣63,983.55百萬元；資產證券化規模人民幣37,757.68百萬元。

報告期內，共發行集合計劃1隻，定向計劃30隻，新增發行規模人民幣23,440.19百萬元。

報告期內，資產證券化方面，公司作為管理人新發行企業資產證券化項目合計5個，發行規模為人民幣7,439百萬元。公司在企業資產證券化業務的發行總規模和發行數量上繼續位居行業領先地位。

報告期內，恒泰期貨資管子公司發行產品共計6隻，發行規模人民幣209百萬元。報告期末，共運作16隻產品，運作規模共計人民幣386百萬元。

二. 主營業務情況分析(續)

(三) 投資管理業務(續)

2. 基金管理

報告期內，新華基金不斷提高投研水平，加強投研隊伍建設，促進投資業績的提升；同時繼續做好產品儲備、渠道拓展與維護，促進產品銷售工作；積極拓展專戶業務，加強合規管理，提升風控水平。

報告期末，新華基金旗下共46隻公募基金，公募基金管理規模達到人民幣41,787百萬元，較2016年末減少人民幣2,292百萬元，貨幣基金淨贖回量較大是規模下降的主要原因。專戶資產管理規模達人民幣14,927百萬元，較2016年末增加人民幣1,627百萬元。

3. 私募股權投資

報告期內，根據2016年12月30日中國證券業協會發佈的《證券公司私募投資基金子公司管理規範》的要求，恒泰資本將不再開展新的直接投資業務，原有項目逐步退出，全力開展私募投資基金業務。

截至報告期末，恒泰資本使用自有資金累計直接投資項目13個，累計投資金額人民幣854.46百萬元；累計退出項目3個，退出金額總計人民幣307.89百萬元；管理12隻私募投資基金，基金總規模為人民幣9,731.44百萬元。

4. 另類投資

報告期內，根據2016年12月30日中國證券業協會發佈的《證券公司另類投資子公司管理規範》的要求，恒泰先鋒對部分已投項目完成退出，加強對存續項目的投後管理工作，並按照監管要求積極開展新的投資業務。同時，進一步完善制度建設，規範崗位設置和業務投資運作條線，加強內部控制與風險管理。

第四節 管理層討論與分析

二. 主營業務情況分析(續)

(四) 自營交易業務

報告期內，自營交易業務實現收入及其他收益人民幣376.77百萬元，較2016年同期增長380.96%。

股票投資業務方面，公司秉持穩健經營的原則，堅持價值投資的理念，選擇具有估值優勢和流動性溢價的股票作為組合的基石，相對有效的規避了市場的非系統性風險，確保整個組合的資產安全，並獲得持續穩定的回報。

固定收益類業務方面，面對複雜多變的市場環境，公司加強了對債券市場的研究，及時調整投資策略、產品配置，嘗試開展新的業務，併合理控制風險，取得了良好的收益。

股轉做市業務方面，報告期內由於新三板市場流動性不足的狀況沒有得到改善，整體行情較為低迷，公司加強了對市場的分析，採取了謹慎的投資策略。

(五) 國際業務

報告期內，公司積極拓展國際業務的業務資源網絡，持續探索及培育境外市場各項業務，篩選和儲備業務人才，積極推動香港子公司的申請設立工作，為下一步國際業務的開展奠定基礎。

三. 前景及未來計劃

(一) 行業發展前景

行業監管方面，中國證券行業監管將延續依法全面從嚴監管，繼續提升行業合規經營、全面風險管理能力，防範和化解金融風險。在中國證監會2017年7月6日發佈的修訂後的《證券公司分類監管規定》中，就完善了合規狀況評價指標體系，落實依法從嚴全面監管要求，並強化了風險管理能力評價指標體系，以促進行業提升全面風險管理能力。在資本市場建設方面，預計優先領域和側重點將主要集中在提升證券行業助力供給側結構性改革和服務實體經濟能力等方面。

三. 前景及未來計劃(續)

(一) 行業發展前景(續)

行業經營方面，在市場流動性環境維持緊平衡背景下，預計2017年下半年證券市場維持區間盤整的概率較高，經紀業務和融資融券業務可能繼續受到市場交易清淡帶來的壓力。投行業務有望保持平穩增長，預計2017年下半年IPO發行規模可能會略低於2017年上半年。資管業務方面，監管層預計將延續對通道業務的強監管，在主動管理業務上具備優勢的證券公司有望繼續擴大競爭優勢。市場投資環境有望更趨穩定，從行業整體來看，自營業務有望出現邊際改善。

(二) 公司發展規劃

公司將嚴格遵循監管要求，強化公司內部風險控制與和合規管理，穩健經營，不斷促進公司的業務發展，增強競爭力。

繼續加快推進經紀業務轉型，通過線上線下的多種途徑融合，不斷提升客戶獲取能力、提高客戶轉化效率、逐步提高市場佔有率。同時，繼續實施大買方業務戰略，持續提高資產管理能力，全力推進公募基金、私募基金和並購基金業務發展，通過投研能力的提升及引進市場優秀團隊，逐步強化資產管理能力，通過買方業務規模的擴大，促進公司整體向財富管理模式發展。資產證券化業務仍將持續保持市場領先地位，通過提高產品設計能力和後續管理能力，豐富現有產品結構，形成有效的市場競爭力。投行業務將積極豐富業務類型，並進一步增強展業時的風險防控能力。

同時，公司將加快研究推進不同業務之間的協同發展機制及方式，不同業務之間形成有效協作，促進公司業務之間的經營效率，提升公司整體經營績效。

第四節 管理層討論與分析

四. 財務報表分析

(一) 報告期內盈利能力情況分析

報告期內，本集團實現收入及其他收益總計人民幣1,852.88百萬元，較2016年同期增長11.50%；實現歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣361.85百萬元，較2016年同期增長83.17%；實現每股收益人民幣0.12元，較2016年同期增長100.00%；加權平均淨資產收益率3.77%，較2016年同期增長1.95個百分點。

(二) 資產結構和資產質量

報告期末，本集團資產總額人民幣36,601.93百萬元，較2016年末的人民幣37,148.60百萬元下降1.47%；負債總額人民幣26,295.73百萬元，較2016年末的人民幣27,212.39百萬元下降3.37%；歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔的權益為人民幣9,962.53百萬元，較2016年末的人民幣9,660.96百萬元增長3.12%。

資產結構保持穩定，資產品質和流動性保持良好。報告期末，本集團資產總額構成如下：現金類資產為人民幣14,478.37百萬元，主要包括現金及銀行結餘(包括代經紀業務客戶持有之現金)、結算備付金及存出保證金，佔比40%；融資類資產為人民幣6,271.80百萬元，主要包括融資客戶應收款項和買入返售金融資產款，佔比17%；金融投資類資產為人民幣14,396.80百萬元，主要包括於聯營公司之投資和金融資產類投資，佔比39%；其他物業及設備等運營類資產，主要包括物業及設備、投資物業、無形資產等為人民幣1,454.96百萬元，佔比4%。

資產負債水準和財務槓桿保持相對穩定狀態。報告期末，扣除應付經紀業務客戶賬款的負債為人民幣15,587.44百萬元，較2016年末增加人民幣576.39百萬元，升幅為3.84%。本集團資產負債率為60.20%，較2016年末的60.17%增加0.03個百分點(註：資產負債率=(負債總額-應付經紀業務客戶賬款)/(資產總額-應付經紀業務客戶賬款))；財務槓桿倍數為2.60倍，較2016年末的2.58倍增長0.78%(註：財務槓桿倍數=(資產總額-應付經紀業務客戶賬款)/歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人的權益)。

四. 財務報表分析(續)

(三) 融資管道和融資能力

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

報告期內，公司兩融收益權轉讓累計融入資金人民幣5億元，發行收益憑證累計融入資金人民幣11億元；同時公司已取得多家銀行較大額度的綜合授信。

(四) 流動性水準管理

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

(五) 現金流轉情況

報告期內經營活動產生的現金流量淨額為人民幣-2,253.77百萬元，2016年同期為人民幣185.85百萬元，同比減少人民幣2,439.62百萬元；報告期內投資活動產生的現金流量淨額為人民幣2,341.44百萬元，2016年同期為人民幣-243.60百萬元，同比增加人民幣2,585.04百萬元；報告期內籌資活動產生的現金流量淨額為人民幣-387.40百萬元，2016年同期為人民幣727.92百萬元，同比減少人民幣1,115.32百萬元；報告期末現金及現金等價物為人民幣4,238.78百萬元，2016年同期為人民幣4,240.52百萬元，同比減少人民幣1.74百萬元。

(六) 主要會計政策及會計估計變更情況

報告期內，公司主要會計政策及重要會計估計未發生重大變化；公司未發生重大會計差錯更正的情形。

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況

(一) 分公司、證券營業部新設及處置情況

截至報告期末，公司共有2家分公司及144家證券營業部。

1. 證券營業部新設情況

報告期內，公司共新設證券營業部8家。具體詳見下表：

| 序號 | 證券營業部名稱 | 地區(中國) |
|----|-------------------------|--------|
| 1 | 恒泰證券股份有限公司上海長柳路證券營業部 | 上海市 |
| 2 | 恒泰證券股份有限公司寧波甬江大道證券營業部 | 浙江省寧波市 |
| 3 | 恒泰證券股份有限公司北京金融大街第二證券營業部 | 北京市 |
| 4 | 恒泰證券股份有限公司北京廣安路證券營業部 | 北京市 |
| 5 | 恒泰證券股份有限公司北京建國門內大街證券營業部 | 北京市 |
| 6 | 恒泰證券股份有限公司成都人民南路證券營業部 | 四川省成都市 |
| 7 | 恒泰證券股份有限公司深圳銅鼓路證券營業部 | 廣東省深圳市 |
| 8 | 恒泰證券股份有限公司北京北辰西路證券營業部 | 北京市 |

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部新設及處置情況(續)

2. 證券營業部遷址情況

報告期內，公司共有12家證券營業部完成遷址。具體詳見下表：

| 序號 | 遷址前證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部地址(中國) |
|----|------------------------|------------------------------------|---|
| 1 | 恒泰證券股份有限公司牙克石迎賓西街證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司牙克石青松路證券營業部 | 內蒙古自治區牙克石市新工辦事處青松路東綜合樓一層門市1-8號 |
| 2 | 恒泰證券股份有限公司吉林中興街證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司吉林通潭大路證券營業部 | 吉林省吉林市昌邑區通潭西區5-1棟1、2、3、4號工商房 |
| 3 | 恒泰證券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司重慶泰山大道證券營業部 ¹ | 重慶市北部新區東湖南路40號3幢13-6 |
| 4 | 恒泰證券股份有限公司深圳香蜜湖路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司深圳福中路北證券營業部 | 廣東省深圳市福田區蓮花街道益田路6009號新世界商務中心1603室 |
| 5 | 恒泰證券股份有限公司深圳梅林路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司深圳梅林路證券營業部 ¹ | 廣東省深圳市福田區梅林街道梅林路卓越梅林中心廣場(南區)B座B單元10層1001號 |

第四節 管理層討論與分析

五. 分支機構、子公司情況(續)

(一) 分公司、證券營業部新設及處置情況(續)

2. 證券營業部遷址情況(續)

| 序號 | 遷址前證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部名稱 | 遷址後證券營業部地址(中國) |
|----|-----------------------|-----------------------------------|--|
| 6 | 恒泰證券股份有限公司上海水電路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司上海吳淞路證券營業部 | 上海市虹口區吳淞路575號1201、1202室 |
| 7 | 恒泰證券股份有限公司北京南濱河路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司北京廣安門外大街證券營業部 | 北京市西城區廣安門外大街1號深圳大廈2層240號房間 |
| 8 | 恒泰證券股份有限公司杭州朝暉路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司杭州婺江路證券營業部 | 浙江省杭州市上城區婺江路217號1號樓1806室 |
| 9 | 恒泰證券股份有限公司赤峰天義路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司赤峰天義路證券營業部 ¹ | 內蒙古自治區赤峰市新城區八家組團全寧街北天義路西玉龍家園小區B-16號01012 |
| 10 | 恒泰證券股份有限公司上海遵義路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司上海漕溪北路證券營業部 | 上海市徐匯區漕溪北路398號704室 |
| 11 | 恒泰證券股份有限公司深圳金田路證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司深圳金田路證券營業部 ¹ | 廣東省深圳市福田區福田街道福田區時代財富大廈30A |
| 12 | 恒泰證券股份有限公司上海龍騰大道證券營業部 | 恒泰證券股份有限公司上海上中路證券營業部 | 上海市徐匯區上中路495號B座5樓509室 |

註：

1. 遷址後證券營業部名稱未變更。

五. 分支機構、子公司情況(續)

(二) 子公司新設及處置情況

報告期內，主要子公司變動情況如下：

1. 2017年2月23日，北京新華富時資產管理有限公司完成註冊資本的工商變更登記，其註冊資本由人民幣9,000萬元，增加到人民幣18,000萬元。新華基金出資人民幣5,616萬元認購北京新華富時資產管理有限公司新增股份中的5,400萬股股份，增資完成後，新華基金持有北京新華富時資產管理有限公司股權比例不變，仍為60%。
2. 2017年3月30日，恒泰資本將持有的深圳恒泰義和股權投資基金管理有限公司51%的股權以人民幣85.18萬元的價格轉讓給自然人王軍，轉讓完成後恒泰資本不持有深圳恒泰義和股權投資基金管理有限公司的股權。
3. 2017年5月22日，恒泰先鋒將所持有北京恒泰弘澤投資有限公司100%的股權以人民幣1,156.45萬元的價格轉讓給恒泰資本。
4. 2017年6月28日，恒泰先鋒完成關於將所持有的北京恒泰普惠信息服務有限公司70%的股權以人民幣2,079萬元的價格轉讓給國亞資產管理(深圳)有限公司的工商變更登記。處置的所有先決條件及處置已隨後於2017年8月1日滿足及完成，轉讓完成後恒泰先鋒仍持有北京恒泰普惠信息服務有限公司30%的股權。

六. 重大融資情況

(一) 股權融資

報告期內，無。

第四節 管理層討論與分析

六. 重大融資情況(續)

(二) 債券融資

報告期內，公司共發行了四期收益憑證，累計融入資金人民幣11億元，具體發行情況如下：

| 名稱 | 發行規模 (人民幣億元) | 發行利率 | 期限 (天) | 發行日 | 到期日 |
|---------|-----------------|-------|-----------|------------|------------|
| 恒創泰富6號 | 1 | 5.70% | 728 | 2017年2月24日 | 2019年2月22日 |
| 恒創泰富8號 | 3 | 5.20% | 365 | 2017年3月8日 | 2018年3月8日 |
| 恒創泰富9號 | 2 | 5.20% | 364 | 2017年3月10日 | 2018年3月9日 |
| 恒創泰富11號 | 5 | 5.78% | 365 | 2017年6月27日 | 2018年6月27日 |

七. 重大投資情況

報告期內，無。

八. 募集資金使用情況

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

招股說明書約定的募集資金將按以下用途使用：

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

於2017年6月30日，本公司累計使用募集資金人民幣742.67百萬元。其中，人民幣650.90百萬元用於資本中介業務；人民幣91.77百萬元用於互聯網金融業務。募集資金餘額(包含利息收費)為人民幣588.38百萬元。

九. 重大資產收購、出售及對外擔保、抵押、質押和重大或有負債情況

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

十. 風險管理

(一) 公司經營的主要風險和對策

1. 信用風險

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

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

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

2. 市場風險

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

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

2. 市場風險(續)

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

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

授權機制：公司已制定具備不同授權水平及不同投資授權限制的決策及授權體系。

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

3. 流動性風險

流動性風險是指公司無法以合理成本及時獲得充足資金，以償付到期債務、履行其他支付義務和滿足正常業務開展的資金需求的風險。為了盡量減低流動性風險，公司對流動性風險控制指標進行監控，至少每半年開展一次流動性風險壓力測試，以分析公司承受短期和長期流動性壓力的能力；公司對正常和壓力情景下不同時段的資產負債期限的匹配、資本來源的多樣化和穩定程度、優質流動性資產及市場流動性進行監測和分析，加強經營中對流動性的管理，及時開展相關融資活動，確保具有充足的日間流動性頭寸；公司根據業務的規模、性質、複雜程度、風險等級及壓力測試，制定流動性風險應急方案。

十. 風險管理(續)

(一) 公司經營的主要風險和對策(續)

4. 合規風險

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

5. 操作風險

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

第四節 管理層討論與分析

十. 風險管理(續)

(二) 公司已(或擬)採取的風險管理措施

1. 構建適合的風險管理組織架構

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

2. 健全風險管理制度體系

根據中國證券業協會新修訂頒佈的《證券公司全面風險管理規範》等系列制度，完成對《恒泰證券股份有限公司全面風險管理辦法》和市場風險、信用風險、流動性風險及操作風險等四個專項風險管理規定的修訂和完善，並對《恒泰證券股份有限公司壓力測試管理規定》及《淨資本等風險控制指標動態監控管理規定》進行了修訂。同時，公司新建了《新業務(產品)風險管理細則》和《證券交易監控管理細則》兩項制度，強化了對新業務(產品)和異常交易的風險管理。

3. 制定風險限額閾值

根據公司2017年度風險偏好體系，制定公司2017年度風險限額指標和閾值，並督導業務部門在該風險限額內開展相關業務。

十. 風險管理(續)

(二) 公司已(或擬)採取的風險管理措施(續)

4. 完善風險管理信息系統

公司對市場風險系統、信用評級系統、流動性風險系統、風險偏好系統及淨資本系統等全面風險管理系統進行升級與優化；並對公司自營、資產管理、融資融券及股票質押回購等業務系統中內置的風險管理相關功能模塊進行了多次升級和改造。同時，對公司風險偏好系統、實時監控系統及資產管理綜合業務平台的風險指標進行梳理，並完成其各項指標閾值的設置。

5. 完成壓力測試工作

完成公司2017年度自設情景和2017年上半年度統一情景的綜合壓力測試工作，並對公司資產管理業務、資產證券化業務、融資活動及新業務等開展專項壓力測試。同時，針對證券投資部資金使用額度及虧損限額、子公司擬增資事宜進行壓力測試。

6. 加強風險評估工作

完成對資產管理、資產證券化及新三板做市項目的風險審查與評估，並根據公司自營、資產管理、新三板做市業務開展情況，對其持倉狀況進行專項風險分析。

7. 提升風險監測力度

對公司淨資本等風險控制指標和風險限額指標進行實時監控，使公司各項業務、各類風險在公司既定的風險偏好下開展。同時，加大對經紀業務客戶異常交易行為、自營業務所持證券盈虧狀況和異常波動情況的監控。

第五節 其他重要事項

一. 利潤分配及利潤分配預案

(一) 2016年度利潤分配方案執行情況

公司於2017年6月16日召開的2016年度股東周年大會審議通過了《2016年度利潤分配計劃》的議案，批准截至2016年12月31日止年度公司不進行利潤分配。

(二) 2017年中期利潤分配方案

公司2017年上半年沒有利潤分配預案。

二. 購股權計劃或股權激勵計劃情況

報告期內，公司無購股權計劃或股權激勵計劃及其實施情況。

三. 重大訴訟事項

報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

四. 重大合同及履行情況

1. 於2015年9月1日，公司與中國光大銀行呼和浩特分行簽訂房屋租賃合同，據此，公司向中國光大銀行呼和浩特分行租賃位於中國內蒙古自治區呼和浩特市賽罕區敕勒川大街東方君座D座光大銀行辦公樓14-18樓，租期自2015年9月1日起為期1年。該房屋租賃合同自2016年9月1日起續期。報告期內，公司支付的租金為人民幣300.15萬元。
2. 於2016年3月1日，公司與國壽不動產投資管理有限公司簽訂房屋租賃合同，據此，公司向國壽不動產投資管理有限公司租賃位於中國北京市西城區金融大街中國人壽中心辦公樓11樓1101單元，租期自2016年3月1日起為期3年。報告期內，公司支付的租金為人民幣999.10萬元。

五. 聘任核數師情況

報告期內，本公司續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)擔任2017年度國內外部核數師，負責根據中國企業會計準則提供相關審計服務。本公司亦續聘中瑞岳華(香港)會計師事務所擔任2017年度國際外部核數師，負責根據國際財務報告準則提供相關審計服務和審閱服務。

六. 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益和提升企業價值及問責性。報告期內，本公司嚴格遵守《企業管治守則》中的所有守則條文(如適用)，本公司將繼續檢討並提升企業管治常規以確保符合《企業管治守則》。

七. 公司治理情況

(一) 股東大會

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

(二) 董事會及專門委員會運作情況

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

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

董事會專門委員會組成：

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

報告期內，董事會召開5次會議，審議議案34項；審計委員會召開2次會議，風險控制與監察委員會召開2次會議，薪酬與提名委員會召開2次會議。

審計委員會已審閱並確認本報告。

(三) 監事會運作情況

監事會成員3名，包括監事會主席郭力文先生，股東代表監事裴晶晶女士，職工代表監事王慧先生。報告期內，監事會共召開會議1次，審議議案6項。監事按照相關法律、法規和《公司章程》有關規定，勤勉盡職的履行職責，監督公司規範運作，維護公司、股東和廣大投資者合法權益。

第五節 其他重要事項

八. 遵守《標準守則》

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

九. 董事及監事服務合約

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

十. 董事及監事購入股份或債權證的權利

報告期內，概無本公司任何董事、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權證的方式而獲得的權利，或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司做出安排以令本公司董事、監事或彼等各自配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

十一. 證券監管部門對公司的分類評價結果

本公司在中國證監會2017年證券公司分類結果中獲C類CCC級。

十二. 主要處罰及整改情況

中國證監會證券基金機構監管部於2016年10月下旬對公司進行現場檢查時，發現公司存在以下違規行為事實：一是個別營業部利用同名微信公眾號向不特定對象公開宣傳推介私募資產管理產品；二是對從業人員買賣股票交易行為的內部管控存在漏洞。公司於2017年1月17日收到中國證監會《關於對恒泰證券股份有限公司採取責令改正、出具警示函措施的決定》(行政監管措施決定書[2017]1號)及中國證監會證券基金機構監管部向公司下發的《責令處分事先告知書》(機構部函[2017]150號)，責令公司對總裁牛壯先生、合規總監于芳女士進行處分。公司高度重視，及時採取措施避免此類事件的發生，同時也啟動了內部問責程序。詳請參見公司在2016年度報告第七節其他重要事項 — 十一.其他重大期後事項進展情況中的披露內容。

十二. 主要處罰及整改情況(續)

2017年4月12日，公司正式收到中國證監會《關於牛壯、于芳採取責令處分措施的決定》(行政監管措施決定書[2017]48號)，責令公司收到決定書起10個工作日內，根據公司的有關制度作出對總裁牛壯先生、合規總監于芳女士的處分決定。公司根據《恒泰證券股份有限公司問責處理辦法》的規定，對總裁牛壯先生、合規總監于芳女士給予公司內部通報批評及罰款的處分。

十三. 其他重要期後事項

2017年7月28日，公司收到中國證券投資基金業協會《紀律處分決定書》(中基協處分[2017]3號)，對公司管理的三隻資產支持專項計劃涉嫌違規的情況進行了處分，決定自2017年8月1日起暫停受理公司資產支持專項計劃備案，暫停期限為6個月。目前，公司正在按照相關法律、行政法規和中國證券投資基金業協會的要求，積極認真完成整改，繼續加強業務制度建設、提高業務專業水平。詳請參見公司於2017年7月31日在香港聯交所網站刊載的公告。

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股錄份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 主要股東名稱 | 股份類別 | 權益性質 | 持有的 股份數目 (股) | 佔本公司已 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 佔本公司已 發行內資股/ H股的概約 百分比 ¹ (%) | | 好倉/淡倉/ 可供借出 的股份 |
|-------------------------|------|-------------------|--------------------|---|---|--|-----------------------|
| | | | | | | | |
| 華融基礎設施 ² | 內資股 | 實益擁有人 | 155,079,698 | 5.95 | 7.20 | | 好倉 |
| 金融街資本 ² | 內資股 | 受控法團權益 | 155,079,698 | 5.95 | 7.20 | | 好倉 |
| 金融街投資 ³ | 內資股 | 實益擁有人 | 165,418,345 | 6.35 | 7.68 | | 好倉 |
| 金融街西環置業 ⁴ | 內資股 | 實益擁有人 | 211,472,315 | 8.12 | 9.82 | | 好倉 |
| 華融投資 ⁴ | 內資股 | 受控法團權益 | 211,472,315 | 8.12 | 9.82 | | 好倉 |
| 西城區國資委 ^{2、3、4} | 內資股 | 受控法團權益 | 531,970,358 | 20.42 | 24.70 | | 好倉 |
| 包頭華資 ⁵ | 內資股 | 實益擁有人/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | | 好倉 |
| 明天控股 ⁵ | 內資股 | 受控法團權益/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | | 好倉 |
| 中昌恒遠 ⁵ | 內資股 | 實益擁有人/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | | 好倉 |
| 上海怡達 ⁵ | 內資股 | 實益擁有人/ 一致行動人士 | 443,868,000 | 17.04 | 20.61 | | 好倉 |
| 匯發投資 ⁶ | 內資股 | 實益擁有人 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | | 好倉 |
| 陳姍女士 ⁶ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | | 好倉 |
| 沈為民先生 ⁶ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | | 好倉 |
| 匯金嘉業 ⁷ | 內資股 | 實益擁有人 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | | 好倉 |
| 上海喜仕達 ⁷ | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | | 好倉 |
| 深圳中新 ⁷ | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | | 好倉 |

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

| 主要股東名稱 | 股份類別 | 權益性質 | 持有的 股份數目 (股) | 佔本公司已 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 佔本公司已 發行內資股/ H股的概約 百分比 ¹ (%) | 好倉/淡倉/ 可供借出 的股份 |
|---|------|--------|--------------------|---|---|-----------------------|
| 上海巨祿 ⁷ | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 慈鵬輝先生 ⁷ | 內資股 | 受控法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |
| 慶雲洲際 ⁸ | 內資股 | 實益擁有人 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 寧波實科 ⁸ | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 陝西弘雅 ⁸ | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 段帥先生 ⁸ | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 孫元林先生 ⁸ | 內資股 | 受控法團權益 | 226,961,315 | 8.71 | 10.54 | 好倉 |
| 鴻智慧通 ⁹ | 內資股 | 實益擁有人 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 陝西天宸 ⁹ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 杭州瑞思 ⁹ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 蘇州秉泰 ⁹ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| 張利先生 ⁹ | 內資股 | 受控法團權益 | 154,000,000 | 5.91 | 7.15 | 好倉 |
| Nice Hill International Limited ¹⁰ | H股 | 實益擁有人 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |
| Mason Investments Limited ¹⁰ | H股 | 受控法團權益 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |
| Mason Assets Limited ¹⁰ | H股 | 受控法團權益 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |
| Mason Financial Services Group Limited ^{10、11} | H股 | 受控法團權益 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |
| Mason Financial Services Group Limited ^{10、12} | H股 | 受控法團權益 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |
| 民信金控有限公司 ¹⁰ | H股 | 受控法團權益 | 39,540,000 | 1.52 | 8.77 | 好倉 |

第六節 股份變動及股東情況

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：

1. 於2017年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
2. 華融基礎設施由金融街資本全資擁有，金融街資本則由西城區國資委全資擁有。因此，金融街資本及西城區國資委各自被視為於華融基礎設施持有的155,079,698股內資股中擁有權益。
3. 金融街投資由西城區國資委全資擁有。因此，西城區國資委被視為於金融街投資持有的165,418,345股內資股中擁有權益。
4. 金融街西環置業的90.00%股權由華融投資持有，華融投資則由西城區國資委全資擁有。因此，華融投資及西城區國資委各自被視為於金融街西環置業持有的211,472,315股內資股中擁有權益。
5. 明天控股、中昌恒遠及上海怡達已就其於本公司的股權訂立一致行動協議。因此，明天控股、包頭華資(其由明天控股持有約54.32%股權)、中昌恒遠及上海怡達被視為持有443,868,000股內資股(即由包頭華資、中昌恒遠及上海怡達持有的308,000,000股、75,100,000股及60,768,000股內資股的總和)中擁有權益。
6. 匯發投資的53.33%股權由沈為民先生持有，46.67%股權由陳姍女士持有。因此，沈為民先生及陳姍女士各自被視為於匯發投資持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
7. 匯金嘉業的99.99%股權由上海喜仕達持有，上海喜仕達的95.00%股權由深圳中新持有，深圳中新的99.47%股權由上海巨祿持有，慈鵬輝先生持有上海巨祿的35.00%股權。因此，上海喜仕達、深圳中新、上海巨祿及慈鵬輝各自被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。
8. 慶雲洲際的70.00%股權由寧波實科持有，寧波實科的99.60%股權由陝西弘雅持有，陝西弘雅的49.00%股權由段帥先生持有，陝西弘雅的51.00%股權由孫元林先生持有，另外，孫元林先生持有寧波實科的0.40%股權。因此，寧波實科、陝西弘雅、段帥先生及孫元林先生各自被視為於慶雲洲際持有的226,961,315股內資股中擁有權益。

一、 主要股東及其他人士於公司股份及相關股份的權益及淡倉(續)

註：(續)

9. 鴻智慧通的97.08%股權由陝西天宸持有，陝西天宸的98.67%股權由杭州瑞思持有，杭州瑞思的94.00%股權由蘇州秉泰持有，蘇州秉泰的81.82%股權由張利先生持有。因此，陝西天宸、杭州瑞思、蘇州秉泰及張利先生各自被視為於鴻智慧通持有的154,000,000股內資股中擁有權益。
10. Nice Hill International Limited由Mason Investments Limited全資擁有，Mason Investments Limited由Mason Assets Limited全資擁有，Mason Assets Limited由位於馬紹爾群島的Mason Financial Services Group Limited全資擁有，位於馬紹爾群島的Mason Financial Services Group Limited由位於開曼群島的Mason Financial Services Group Limited全資擁有，位於開曼群島的Mason Financial Services Group Limited由民信金控有限公司全資擁有。因此，Mason Investments Limited、Mason Assets Limited、Mason Financial Services Group Limited、Mason Financial Services Group Limited及民信金控有限公司各自被視為於Nice Hill International Limited持有的39,540,000股H股中擁有權益。
11. 該Mason Financial Services Group Limited位於馬紹爾群島。
12. 該Mason Financial Services Group Limited位於開曼群島。

除上述披露外，於2017年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

第六節 股份變動及股東情況

二. 董事、監事及最高行政人員於公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益和淡倉

於2017年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，除下述披露者外，概無本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須通知本公司及香港聯交所之權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)須根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄之權益或淡倉，或(iii)須根據《標準守則》的規定需要通知本公司和香港聯交所之權益或淡倉：

| 姓名 | 股份類別 | 權益性質 | 持有股份數目 (股) | 佔本公司已 | 佔本公司 | 好倉/淡倉/ 可供借出 的股份 |
|--------------------|------|---------|---------------|--------------------------------------|---|-----------------------|
| | | | | 發行股份總數 的概約百分比 ¹ (%) | 已發行 內資股/H股的 概約百分比 ¹ (%) | |
| 監事 | | | | | | |
| 裴晶晶女士 ² | 內資股 | 受控制法團權益 | 206,182,000 | 7.92 | 9.57 | 好倉 |

註：

- 於2017年6月30日，本公司已發行股份共2,604,567,412股，其中包括內資股2,153,721,412股及H股450,846,000股。
- 匯金嘉業99.99%及0.01%股權分別由上海喜仕達及本公司監事裴晶晶女士持有。上海喜仕達95%及2%股權分別由深圳中新及裴晶晶女士持有。深圳中新約99.47%股權由上海巨祿持有。上海巨祿分別由裴晶晶女士及慈鵬輝先生各自持有35%股權。因此，裴晶晶女士被視為於匯金嘉業持有的206,182,000股內資股中擁有權益。

三. 購買、贖回或出售公司上市證券

報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

第七節 董事、監事、高級管理人員及員工情況

一、 董事、監事、高級管理人員變動情況

除以下內容外，董事及監事資料較2016年度報告披露的資料並無其他資料需根據上市規則第13.51B條而作出披露。

(一) 董事變動情況

2017年6月16日，經2016年度股東周年大會批准，高靚女士獲准委任為第三屆董事會非執行董事。高靚女士的董事任職資格尚待中國有關政府機構批准，其任期自中國有關政府機構批准之日起至第三屆董事會任期期滿為止。

(二) 監事變動情況

報告期內，無。

(三) 高級管理人員變動情況

報告期內，無。

(四) 董事、監事資料變更

1. 獨立非執行董事彭迪雲先生於2017年2月20日起擔任南昌大學教務處處長，不再擔任南昌大學公共管理學院院長。
2. 非執行董事陳廣壘先生於2017年6月30日起辭任鄭州千味央廚食品股份有限公司獨立董事。

二、 員工、薪酬政策及培訓情況

截至報告期末，本集團共有員工2,053人，其中本公司員工1,545人，子公司員工508人。

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

公司高度重視員工培訓，在年初進行培訓需求調查與分析，將收集到的數據進行匯總、統計、分析，編製了年度培訓計劃。於報告期內，組織完成員工外部培訓24場次，累計參加培訓員工為42人；組織公司內部現場培訓7場次，累計參加培訓員工為448人。

獨立審閱報告



致恒投證券董事局

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

引言

我們已審閱列載於第44至84頁的中期財務資料，此中期財務資料包括 貴公司於二零一七年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間相關的簡明合併損益表、簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之協定條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年八月二十五日

簡明合併損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日六個月止 | |
|------------------|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 收入 | | | |
| 手續費及佣金收入 | 3 | 921,830 | 1,086,769 |
| 利息收入 | 4 | 433,477 | 400,071 |
| 投資收益淨額 | 5 | 491,578 | 159,980 |
| 收入總額 | | 1,846,885 | 1,646,820 |
| 其他收入及收益 | 6 | 5,994 | 15,024 |
| 收入及其他收益總額 | | 1,852,879 | 1,661,844 |
| 手續費及佣金支出 | 7 | (76,851) | (80,384) |
| 利息支出 | 8 | (342,235) | (362,735) |
| 員工成本 | 9 | (523,088) | (533,648) |
| 折舊及攤銷 | 10 | (44,401) | (38,539) |
| 營業稅及附加稅 | | (9,135) | (62,183) |
| 其他經營支出 | 11 | (331,475) | (309,311) |
| (減值損失)/撥回減值損失 | 12 | (9,411) | 6,196 |
| 經營支出總額 | | (1,336,596) | (1,380,604) |
| 經營利潤 | | 516,283 | 281,240 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | | (202) | (1,050) |
| 除稅前利潤 | | 516,081 | 280,190 |
| 所得稅費用 | 13 | (122,851) | (52,049) |
| 期間利潤 | | 393,230 | 228,141 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司普通股股東 | | 361,851 | 197,545 |
| 非控制性權益 | | 31,379 | 30,596 |
| | | 393,230 | 228,141 |
| 每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄 | 15 | 人民幣0.12 | 人民幣0.06 |

簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日六個月止 | |
|----------------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 期間利潤 | | 393,230 | 228,141 |
| 其他全面收益： | | | |
| 可能重新分類至損益的項目： | | | |
| 可供出售金融資產： | | | |
| 投資重估儲備的變動淨額 | | 42,142 | 4,668 |
| 期間其他全面收益，扣除稅項 | 14 | 42,142 | 4,668 |
| 期間全面收益總額 | | 435,372 | 232,809 |
| 歸屬於： | | | |
| 本公司普通股股東 | | 403,571 | 204,313 |
| 非控制性權益 | | 31,801 | 28,496 |
| | | 435,372 | 232,809 |

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 17 | 504,236 | 510,056 |
| 投資物業 | | 18,702 | 19,114 |
| 商譽 | | 43,739 | 43,739 |
| 無形資產 | | 104,258 | 99,717 |
| 於聯營公司的權益 | | 8,675 | 7,958 |
| 可供出售金融資產 | 18 | 858,473 | 2,398,865 |
| 買入返售金融資產 | 19 | 614,910 | 614,910 |
| 存出保證金 | | 611,708 | 466,710 |
| 遞延稅項資產 | | 73,283 | 90,192 |
| 其他非流動資產 | 20 | 67,606 | 186,012 |
| 非流動資產總額 | | 2,905,590 | 4,437,273 |
| 流動資產 | | | |
| 應收融資客戶款項 | 21 | 4,571,671 | 5,145,143 |
| 其他流動資產 | 22 | 643,137 | 697,760 |
| 可供出售金融資產 | 18 | 879,059 | 1,366,097 |
| 買入返售金融資產 | 19 | 1,085,222 | 915,323 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 23 | 12,618,725 | 8,322,935 |
| 代經紀業務客戶持有的現金 | 24 | 10,141,941 | 11,947,659 |
| 結算備付金 | | 996,506 | 1,109,951 |
| 現金及銀行結餘 | | 2,728,211 | 3,206,455 |
| 小計 | | 33,664,472 | 32,711,323 |
| 分類為持作出售的資產 | 37 | 31,870 | – |
| 流動資產總額 | | 33,696,342 | 32,711,323 |
| 資產總額 | | 36,601,932 | 37,148,596 |

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 已發行債務工具 | 26 | 2,800,000 | 3,132,624 |
| 從一間金融機構拆入資金 | | 900,000 | 900,000 |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 27 | 10,708,290 | 12,201,337 |
| 應付員工福利 | | 280,945 | 515,352 |
| 其他流動負債 | 28 | 3,891,821 | 1,695,912 |
| 當期稅項負債 | | 13,474 | 124,548 |
| 賣出回購金融資產款 | 29 | 3,929,285 | 4,993,186 |
| 小計 | | 22,523,815 | 23,562,959 |
| 與分類為持作出售的資產直接相關之負債 | 37 | 8,640 | – |
| 流動負債總額 | | 22,532,455 | 23,562,959 |
| 流動資產淨額 | | 11,163,887 | 9,148,364 |
| 總資產減流動負債 | | 14,069,477 | 13,585,637 |
| 非流動負債 | | | |
| 已發行債務工具 | 26 | 3,141,983 | 3,040,000 |
| 賣出回購金融資產款 | 29 | 590,000 | 600,000 |
| 遞延收入 | | 8,433 | 8,090 |
| 遞延稅項負債 | | 22,862 | 1,342 |
| 非流動負債總額 | | 3,763,278 | 3,649,432 |
| 資產淨額 | | 10,306,199 | 9,936,205 |

簡明合併財務狀況表

於二零一七年六月三十日(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|-------------------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 權益 | | | |
| 股本 | 30 | 2,604,567 | 2,604,567 |
| 股本溢價 | | 1,665,236 | 1,665,236 |
| 永久資本證券 | 31 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 儲備 | | 4,192,728 | 3,891,157 |
| 本公司普通股股東及永久資本證券持有人應佔權益 | | 9,962,531 | 9,660,960 |
| 非控制性權益 | | 343,668 | 275,245 |
| 權益總額 | | 10,306,199 | 9,936,205 |

董事會已於二零一七年八月二十五日核准，並由下列人士代表簽署：

龐介民
董事長

吳誼剛
副董事長

楊淑飛
財務總監

簡明合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

(未審核)

歸屬於本公司普通股股東及永久資本證券持有人

| | 股本 | 股本溢價 | 永久 | | 一般 風險儲備 | 交易 風險儲備 | 投資 | | 小計 | 非控制性權益 | 權益總額 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|------------|------------|---------|-----------|-----------|---------|------------|
| | | | 資本證券 | 盈餘公積 | | | 重估儲備 | 未分配利潤 | | | |
| 於二零一六年一月一日 | 2,604,567 | 1,661,236 | 1,500,000 | 425,812 | 537,026 | 518,253 | 54,324 | 2,230,450 | 9,531,668 | 201,364 | 9,733,032 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | 6,768 | 197,545 | 204,313 | 28,496 | 232,809 |
| 股息支付(附註16) | - | - | - | - | - | - | - | (362,457) | (362,457) | - | (362,457) |
| 一間附屬公司的非控制性 股東的資本投入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,350 | 7,350 |
| 期間權益變動 | - | - | - | - | - | - | 6,768 | (164,912) | (158,144) | 35,846 | (122,298) |
| 於二零一六年六月三十日 | 2,604,567 | 1,661,236 | 1,500,000 | 425,812 | 537,026 | 518,253 | 61,092 | 2,065,538 | 9,373,524 | 237,210 | 9,610,734 |
| 於二零一七年一月一日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 449,200 | 598,597 | 547,291 | 87,350 | 2,208,719 | 9,660,960 | 275,245 | 9,936,205 |
| 期間全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | 41,720 | 361,851 | 403,571 | 31,801 | 435,372 |
| 股息支付(附註16) | - | - | - | - | - | - | - | (102,000) | (102,000) | - | (102,000) |
| 一間附屬公司的非控制性 股東的資本投入 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 37,440 | 37,440 |
| 出售附屬公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (818) | (818) |
| 期間權益變動 | - | - | - | - | - | - | 41,720 | 259,851 | 301,571 | 68,423 | 369,994 |
| 於二零一七年六月三十日 | 2,604,567 | 1,665,236 | 1,500,000 | 449,200 | 598,597 | 547,291 | 129,070 | 2,468,570 | 9,962,531 | 343,668 | 10,306,199 |

簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

| | 附註 | 截至六月三十日六個月止 | |
|--------------------------|----|--------------------|----------------|
| | | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 經營活動(使用)/產生的現金淨額 | | (2,253,771) | 185,848 |
| 處置物業及設備及無形資產的所得款項 | | 754 | 66 |
| 出售一間附屬公司收到的按金 | | 5,000 | – |
| 出售一間附屬公司 | | 797 | – |
| 從可供出售金融資產收到的股息收入及利息收入 | | 2,842 | 11,913 |
| 處置可供出售金融資產的所得款項 | | 2,529,041 | 435,374 |
| 購買可供出售金融資產 | | (173,768) | (617,828) |
| 購買物業及設備、無形資產及其他非流動資產 | | (45,656) | (75,914) |
| 其他投資活動的現金流量淨額 | | 22,432 | 2,790 |
| 投資活動產生/(使用)的現金淨額 | | 2,341,442 | (243,599) |
| 一間附屬公司的非控制性股東的資本投入 | | 37,440 | 7,350 |
| 發行債務工具的所得款項 | | 1,100,000 | 1,500,000 |
| 償還債務工具本金 | | (1,300,000) | (500,000) |
| 就籌資活動支付的利息 | | (122,844) | (45,881) |
| 支付股息 | | (102,000) | (102,000) |
| 其他籌資活動的現金流量淨額 | | – | (131,546) |
| 籌資活動(使用)/產生的現金淨額 | | (387,404) | 727,923 |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | | (299,733) | 670,172 |
| 於期初的現金及現金等價物 | | 4,539,201 | 3,569,426 |
| 外匯匯率變動的影響 | | (684) | 919 |
| 於期末的現金及現金等價物 | 25 | 4,238,784 | 4,240,517 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

1. 編製基準

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

此等簡明合併財務報表應與二零一六年全年財務報表一併閱覽。除下文所述者外，編製此等簡明合併財務報表所應用之會計政策及計算方式與截至二零一六年十二月三十一日之全年財務報表所應用的一致。

持作出售之非流動資產

若其賬面金額主要透過出售交易而非持續使用而收回，則該非流動資產或出售組別會被分類為持作出售。此條件僅當該資產或出售組別極有可能在當前狀況下被立即出售方可被視為符合。本集團必須致力促成出售，預期自分類日期起計一年內確認為已完成的出售。

已被分類為持作出售之非流動資產或出售組別會以資產或出售組別先前之賬面金額及公允價值減去出售成本兩者中較低額列賬。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於本期間，本集團已採納所有由國際會計準則理事會所頒佈並於二零一七年一月一日開始之會計年度生效以及與其業務有關之所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則；國際會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂的國際財務報告準則並無導致本集團的簡明合併財務報表出現任何重大變動。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

3. 手續費及佣金收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 來自以下各項的手續費及佣金收入： | | |
| — 證券經紀業務 | 422,641 | 522,053 |
| — 資產管理業務 | 318,907 | 280,573 |
| — 承銷及保薦業務 | 37,623 | 185,422 |
| — 期貨經紀業務 | 34,587 | 25,724 |
| — 財務顧問業務 | 84,336 | 60,416 |
| — 投資顧問業務 | 4,968 | 11,516 |
| — 託管業務 | 18,768 | 1,065 |
| 總計 | 921,830 | 1,086,769 |

4. 利息收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 來自以下各項的利息收入： | | |
| — 融資融券 | 195,160 | 221,937 |
| — 於金融機構的存款 | 195,483 | 165,047 |
| — 買入返售金融資產 | 42,309 | 13,087 |
| — 其他 | 525 | — |
| 總計 | 433,477 | 400,071 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

5. 投資收益淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 處置可供出售金融資產的已實現收益淨額 | 116,419 | 19,780 |
| 可供出售金融資產的股息收入及利息收入 | 2,256 | 9,139 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的收益淨額 | 372,024 | 99,159 |
| 衍生金融工具收益淨額 | 21 | 17,723 |
| 應收款項類投資利息收入 | 858 | 14,179 |
| 總計 | 491,578 | 159,980 |

6. 其他收入及收益

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 匯兌(損失)/收益 | (684) | 1,470 |
| 租金收入 | 1,510 | 1,504 |
| 政府補助 | 1,425 | 8,007 |
| 處置物業及設備及無形資產的損失 | (525) | (17) |
| 其他 | 4,268 | 4,060 |
| 總計 | 5,994 | 15,024 |

7. 手續費及佣金支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 來自以下各項的開支： | | |
| — 證券經紀業務 | 75,407 | 78,755 |
| — 承銷及保薦業務 | 1,444 | 1,379 |
| — 財務顧問業務 | — | 250 |
| 總計 | 76,851 | 80,384 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

8. 利息支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 來自以下各項的利息支出： | | |
| — 應付經紀業務客戶賬款 | 22,489 | 22,215 |
| — 從一間金融機構拆入資金 | 17,951 | 11,903 |
| — 賣出回購金融資產款 | 104,968 | 138,938 |
| — 已發行債務工具 | 134,924 | 157,454 |
| — 資產管理計劃的其他投資者 | 52,143 | 32,081 |
| — 有限合夥企業有限合夥人 | 9,760 | 144 |
| 總計 | 342,235 | 362,735 |

9. 員工成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 短期福利 | 495,658 | 511,337 |
| 界定供款計劃 | 27,430 | 22,311 |
| 總計 | 523,088 | 533,648 |

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

10. 折舊及攤銷

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 物業及設備折舊 | 17,750 | 15,622 |
| 投資物業折舊 | 412 | 413 |
| 無形資產攤銷 | 16,294 | 13,311 |
| 租賃物業裝修及長期預付開支攤銷 | 9,945 | 9,193 |
| 總計 | 44,401 | 38,539 |

11. 其他經營支出

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 電子設備運營成本 | 43,395 | 44,653 |
| 諮詢費 | 34,216 | 35,809 |
| 租金支出 | 59,241 | 54,757 |
| 辦公雜項支出 | 6,585 | 17,218 |
| 差旅費 | 17,742 | 22,927 |
| 證券投資者保護資金 | 26,749 | 8,944 |
| 郵寄及通訊支出 | 7,625 | 7,669 |
| 業務招待支出 | 10,811 | 9,245 |
| 核數師酬金 | 3,930 | 4,342 |
| 水電物業費 | 6,639 | 7,111 |
| 其他佣金支出 | 32,908 | 34,151 |
| 其他 | 81,634 | 62,485 |
| 總計 | 331,475 | 309,311 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

12. 減值損失／(撥回減值損失)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 融資融券撥回減值損失 | (3,109) | (7,861) |
| 買入返售金融資產(撥回減值損失)／減值損失 | (1,121) | 1,141 |
| 其他流動資產減值損失 | 13,641 | 524 |
| 總計 | <u>9,411</u> | <u>(6,196)</u> |

13. 所得稅費用

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 當期稅項 | 103,618 | (6,833) |
| 遞延稅項 | 19,233 | 58,882 |
| 總計 | <u>122,851</u> | <u>52,049</u> |

中國企業所得稅之撥備乃按法定稅率25%計算。

14. 期間其他全面收益

其他全面收益的組成，包括重分類的調整：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 可供出售金融資產公允價值收益 | 172,608 | 26,004 |
| 減：於處置時轉撥至損益 | (116,419) | (19,780) |
| 所得稅影響 | (14,047) | (1,556) |
| 總計 | <u>42,142</u> | <u>4,668</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

15. 每股盈利

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

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 盈利 | | |
| 本公司普通股股東應佔期間利潤 | 361,851 | 197,545 |
| 減：累積永久資本證券持有人的股利 | (50,581) | (50,860) |
| 總計 | <u>311,270</u> | <u>146,685</u> |
| 股數 | | |
| 用於計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數 | <u>2,604,567</u> | <u>2,604,567</u> |

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司無潛在攤薄普通股(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

16. 股息

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 關於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的 末期股息每股人民幣0.1元 | — | 260,457 |
| 支付股利予永久資本證券持有人 | <u>102,000</u> | <u>102,000</u> |
| 總計 | <u>102,000</u> | <u>362,457</u> |

截至二零一七年六月三十日止六個月內支付之股息為人民幣102,000千元(即二零一六年六月二十九日至二零一七年六月二十八日期間以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

16. 股息(續)

截至二零一六年六月三十日止六個月內支付之股息為(i)約人民幣260,457千元(即關於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的末期股息每十股人民幣1元)；及(ii)人民幣102,000千元(即二零一五年六月二十九日至二零一六年六月二十八日期間以永久資本證券之面值按年息6.8%計算)。

董事會不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月之股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

17. 物業及設備

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團購買之物業及設備約為人民幣17,972千元(未審核)(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣64,532千元(未審核))。

18. 可供出售金融資產

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 按公允價值： | | |
| 資產管理計劃 | 10,255 | 1,584,590 |
| 投資基金 | - | 8,230 |
| 權益證券 | 837,218 | 795,045 |
| 小計 | 847,473 | 2,387,865 |
| 按成本： | | |
| 權益證券 | 11,000 | 11,000 |
| 總計 | 858,473 | 2,398,865 |
| 按以下各項分析： | | |
| 香港境外上市 | 183,523 | 160,160 |
| 非上市 | 674,950 | 2,238,705 |
| 總計 | 858,473 | 2,398,865 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

18. 可供出售金融資產(續)

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 流動 | | |
| 按公允價值： | | |
| 債務證券 | 50,480 | 97,400 |
| 資產管理計劃 | 30,414 | 21,207 |
| 投資基金 | 289,945 | 338,469 |
| 權益證券 | 508,220 | 909,021 |
| 總計 | <u>879,059</u> | <u>1,366,097</u> |
| 按以下各項分析： | | |
| 香港境外上市 | 548,700 | 989,681 |
| 非上市 | 330,359 | 376,416 |
| 總計 | <u>879,059</u> | <u>1,366,097</u> |

19. 買入返售金融資產

按抵押品種類劃分：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 權益證券 | 618,000 | 618,000 |
| 減：減值 | (3,090) | (3,090) |
| 小計 | <u>614,910</u> | <u>614,910</u> |
| 流動 | | |
| 債務證券 | 961,444 | 568,444 |
| 權益證券 | 124,400 | 348,622 |
| 減：減值 | (622) | (1,743) |
| 小計 | <u>1,085,222</u> | <u>915,323</u> |
| 總計 | <u>1,700,132</u> | <u>1,530,233</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

19. 買入返售金融資產(續)

按市場劃分：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 深圳證券交易所 | 618,000 | 618,000 |
| 減：減值 | (3,090) | (3,090) |
| 小計 | 614,910 | 614,910 |
| 流動 | | |
| 銀行間市場 | 90,000 | - |
| 上海證券交易所 | 702,933 | 765,592 |
| 深圳證券交易所 | 291,058 | 151,463 |
| 其他 | 1,853 | 11 |
| 減：減值 | (622) | (1,743) |
| 小計 | 1,085,222 | 915,323 |
| 總計 | 1,700,132 | 1,530,233 |

於二零一七年六月三十日，本集團並無持有任何本集團可在交易並無違約的情況下出售或再質押的買入返售抵押品(二零一六年十二月三十一日：無)。

20. 其他非流動資產

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| 租賃物業裝修及長期預付開支(註釋) | 35,654 | 37,411 |
| 長期應收款 | 11,652 | 8,301 |
| 應收款項類投資 | 20,300 | 140,300 |
| 總計 | 67,606 | 186,012 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

20. 其他非流動資產(續)

註釋：

租賃物業裝修及長期預付開支的變動如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 於期初／年初 | 37,411 | 37,231 |
| 轉入 | 449 | 183 |
| 增加 | 7,739 | 20,978 |
| 攤銷 | (9,945) | (20,981) |
| 於期末／年末 | 35,654 | 37,411 |

21. 應收融資客戶款項

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 個人 | 4,573,660 | 5,134,555 |
| 機構 | 23,700 | 39,386 |
| 減：減值 | (25,689) | (28,798) |
| 總計 | 4,571,671 | 5,145,143 |

融資融券業務的抵押品公允價值劃分如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 權益證券 | 12,679,115 | 13,746,492 |
| 現金 | 597,793 | 634,263 |
| 總計 | 13,276,908 | 14,380,755 |

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

22. 其他流動資產

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|---------------|-------------------------|---------------------------|
| 應收手續費及佣金(註釋a) | 134,308 | 123,029 |
| 應收利息(註釋b) | 326,377 | 294,053 |
| 預付開支 | 14,758 | 15,349 |
| 其他應收款項 | 167,694 | 265,329 |
| 總計 | 643,137 | 697,760 |

註釋：

(a) 應收手續費及佣金

於期末/年末，按開票日期劃分的應收手續費及佣金的賬齡分析如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 1年以內 | 133,244 | 121,296 |
| 超過1年 | 1,064 | 1,733 |
| 總計 | 134,308 | 123,029 |

(b) 應收利息

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 可供出售金融資產 | 1,942 | 2,528 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 252,997 | 195,798 |
| 融資融券 | 66,627 | 92,582 |
| 銀行存款 | 6,413 | 4,607 |
| 買入返售金融資產 | 2,674 | 2,509 |
| 減：減值 | (4,276) | (3,971) |
| 總計 | 326,377 | 294,053 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|---------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 持有作買賣： | | |
| 債務證券 | 8,988,401 | 5,997,671 |
| 權益證券 | 1,719,757 | 497,691 |
| 投資基金 | 1,783,657 | 1,717,960 |
| 資產管理計劃 | 3,000 | 1,008 |
| 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產： | | |
| 債務證券 | 123,910 | 108,605 |
| 總計 | 12,618,725 | 8,322,935 |
| 按以下各項分析： | | |
| 香港上市 | 69,965 | — |
| 香港境外上市 | 7,069,536 | 4,628,285 |
| 非上市 | 5,479,224 | 3,694,650 |
| 總計 | 12,618,725 | 8,322,935 |

24. 代經紀業務客戶持有的現金

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

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

25. 現金及現金等價物

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 六月三十日 (未審核) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 現金 | 90 | 103 |
| 原到期日為三個月內的銀行結餘 | 2,429,121 | 2,736,893 |
| 計入持作出售的資產之銀行結餘 | 5,463 | - |
| 結算備付金 | 996,506 | 928,646 |
| 原到期日為三個月內的買入返售金融資產 | 965,454 | 691,749 |
| 減: 受限制銀行結餘 | (157,850) | (111,774) |
| 減: 受限制結算備付金 | - | (5,100) |
| 總計 | 4,238,784 | 4,240,517 |

26. 已發行債務工具

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------|-------------------------|---------------------------|
| 已發行收益憑證 | 2,601,983 | 2,832,624 |
| 已發行次級債券 | 1,540,000 | 1,540,000 |
| 已發行短期公司債券 | 300,000 | 300,000 |
| 已發行長期公司債券 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 總計 | 5,941,983 | 6,172,624 |
| 按剩餘到期日劃分: | | |
| 一年以內 | 2,800,000 | 3,132,624 |
| 一年至兩年 | 1,601,983 | - |
| 兩年至五年 | 1,540,000 | 3,040,000 |
| 總計 | 5,941,983 | 6,172,624 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 已發行債務工具(續)

已發行收益憑證：

於二零一七年六月三十日(未審核)

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 面值 | | | | 應計利息 | 於二零一七年 六月三十日 賬面價值 |
|---------|---------|------------|------------|-------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------|-------------------------|
| | | | | | 於二零一七年 一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零一七年 六月三十日 | | |
| 恒富9號 | 300,000 | 06/05/2015 | 04/05/2017 | 6.55% | 300,000 | - | (300,000) | - | - | - |
| 恒創泰富1號 | 500,000 | 12/09/2016 | 13/03/2017 | 3.50% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - |
| 恒創泰富2號 | 500,000 | 14/09/2016 | 15/03/2017 | 3.60% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - |
| 恒創泰富3號 | 500,000 | 17/11/2016 | 17/11/2017 | 3.70% | 500,000 | - | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富4號 | 500,000 | 18/11/2016 | 17/11/2017 | 3.80% | 500,000 | - | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富5號 | 500,000 | 23/11/2016 | 23/11/2017 | 3.80% | 500,000 | - | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富6號 | 100,000 | 24/02/2017 | 22/02/2019 | 5.70% | - | 100,000 | - | 100,000 | 1,983 | 101,983 |
| 恒創泰富8號 | 300,000 | 08/03/2017 | 08/03/2018 | 5.20% | - | 300,000 | - | 300,000 | - | 300,000 |
| 恒創泰富9號 | 200,000 | 10/03/2017 | 09/03/2018 | 5.20% | - | 200,000 | - | 200,000 | - | 200,000 |
| 恒創泰富11號 | 500,000 | 27/06/2017 | 27/06/2018 | 5.78% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 總計 | | | | | <u>2,800,000</u> | <u>1,100,000</u> | <u>(1,300,000)</u> | <u>2,600,000</u> | <u>1,983</u> | <u>2,601,983</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

26. 已發行債務工具(續)

已發行收益憑證:(續)

於二零一六年十二月三十一日(已審核)

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 面值 | | | | | |
|--------|---------|------------|------------|-------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | | | | 於二零一六年 一月一日 | 發行 | 贖回 | 於二零一六年 十二月 三十一日 | 於二零一六年 十二月 三十一日 應計利息 | 於二零一六年 十二月 三十一日 賬面價值 |
| 恒富1號 | 244,830 | 02/04/2015 | 21/09/2016 | 6.90% | 244,830 | - | (244,830) | - | - | - |
| 恒富2號 | 28,160 | 03/04/2015 | 21/09/2016 | 6.90% | 28,160 | - | (28,160) | - | - | - |
| 恒富3號 | 36,720 | 09/04/2015 | 28/09/2016 | 6.90% | 36,720 | - | (36,720) | - | - | - |
| 恒富4號 | 151,660 | 10/04/2015 | 28/09/2016 | 6.90% | 151,660 | - | (151,660) | - | - | - |
| 恒富5號 | 29,740 | 15/04/2015 | 11/10/2016 | 6.90% | 29,740 | - | (29,740) | - | - | - |
| 恒富7號 | 304,140 | 17/04/2015 | 11/10/2016 | 6.90% | 304,140 | - | (304,140) | - | - | - |
| 恒富9號 | 300,000 | 06/05/2015 | 04/05/2017 | 6.55% | 300,000 | - | - | 300,000 | 32,624 | 332,624 |
| 恒富11號 | 200,000 | 20/05/2015 | 07/11/2016 | 6.65% | 200,000 | - | (200,000) | - | - | - |
| 恒富12號 | 300,000 | 30/06/2015 | 29/06/2017 | 6.00% | 300,000 | - | (300,000) | - | - | - |
| 恒富13號 | 500,000 | 18/09/2015 | 18/09/2017 | 4.90% | 500,000 | - | (500,000) | - | - | - |
| 恒創泰富1號 | 500,000 | 12/09/2016 | 13/03/2017 | 3.50% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富2號 | 500,000 | 14/09/2016 | 15/03/2017 | 3.60% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富3號 | 500,000 | 17/11/2016 | 17/11/2017 | 3.70% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富4號 | 500,000 | 18/11/2016 | 17/11/2017 | 3.80% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 恒創泰富5號 | 500,000 | 23/11/2016 | 23/11/2017 | 3.80% | - | 500,000 | - | 500,000 | - | 500,000 |
| 總計 | | | | | <u>2,095,250</u> | <u>2,500,000</u> | <u>(1,795,250)</u> | <u>2,800,000</u> | <u>32,624</u> | <u>2,832,624</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 已發行債務工具(續)

已發行次級債券：

二零一七年六月三十日(未審核)

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一七年 | 於二零一七年 | |
|---------------|-----------|------------|--|-------|------------------|----------|------------------|
| | | | | | 一月一日 | 六月三十日 | 發行 |
| | | | | | 賬面價值 | | 賬面價值 |
| 14恒泰債(123321) | 1,000,000 | 11/11/2014 | 11/11/2019 (可提前贖回日期： 11/11/2017) | 6.90% | 1,000,000 | - | 1,000,000 |
| 14恒泰債(123291) | 300,000 | 16/12/2014 | 16/12/2019 (可提前贖回日期： 16/12/2017) | 6.54% | 300,000 | - | 300,000 |
| 14恒泰債(123262) | 200,000 | 30/01/2015 | 30/01/2020 (可提前贖回日期： 30/01/2018) | 6.70% | 200,000 | - | 200,000 |
| 恒泰期貨股份有限公司次級債 | 40,000 | 15/08/2016 | 15/08/2020 (可提前贖回日期： 15/08/2018) | 6.00% | 40,000 | - | 40,000 |
| 總計 | | | | | <u>1,540,000</u> | <u>-</u> | <u>1,540,000</u> |

26. 已發行債務工具(續)

已發行次級債券：(續)

於二零一六年十二月三十一日(已審核)

| 名稱 | 面值 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一六年 | 於二零一六年 | |
|---------------|-----------|------------|--|-------|------------------|---------------|------------------|
| | | | | | 一月一日 | 十二月 | 三十一日 |
| | | | | | 賬面價值 | 發行 | 賬面價值 |
| 14恒泰債(123321) | 1,000,000 | 11/11/2014 | 11/11/2019 (可提前贖回日期： 11/11/2017) | 6.90% | 1,000,000 | - | 1,000,000 |
| 14恒泰債(123291) | 300,000 | 16/12/2014 | 16/12/2019 (可提前贖回日期： 16/12/2017) | 6.54% | 300,000 | - | 300,000 |
| 14恒泰債(123262) | 200,000 | 30/01/2015 | 30/01/2020 (可提前贖回日期： 30/01/2018) | 6.70% | 200,000 | - | 200,000 |
| 恒泰期貨股份有限公司次級債 | 40,000 | 15/08/2016 | 15/08/2020 (可提前贖回日期： 15/08/2018) | 6.00% | - | 40,000 | 40,000 |
| 總計 | | | | | <u>1,500,000</u> | <u>40,000</u> | <u>1,540,000</u> |

經證監會批准，於二零一四年十一月十一日、二零一四年十二月十六日及二零一五年一月三十日，本公司發行5年期次級債券，票面值分別為人民幣10億元、人民幣300百萬元及人民幣200百萬元。該等次級債券已在上海證券交易所上市。

經證監會批准，於二零一六年八月十五日，本集團發行4年期次級債券，票面值為人民幣40百萬元。該次級債券未上市。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

26. 已發行債務工具(續)

已發行短期公司債券：

二零一七年六月三十日(未審核)

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一七年 | 發行 | 贖回 | 於二零一七年 |
|--------|------------|------------|-------|---------|----|----|---------|
| | | | | 一月一日 | | | 六月三十日 |
| | | | | 賬面價值 | | | 賬面價值 |
| 恒泰短債D3 | 14/09/2016 | 14/09/2017 | 3.70% | 300,000 | - | - | 300,000 |

於二零一六年十二月三十一日(已審核)

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一六年 | 發行 | 贖回 | 於二零一六年 |
|--------|------------|------------|-------|-----------|---------|-------------|---------|
| | | | | 一月一日 | | | 十二月三十一日 |
| | | | | 賬面價值 | | | 賬面價值 |
| 恒泰短債D1 | 30/10/2015 | 28/10/2016 | 4.80% | 500,000 | - | (500,000) | - |
| 恒泰短債D2 | 18/12/2015 | 16/12/2016 | 4.60% | 500,000 | - | (500,000) | - |
| 恒泰短債D3 | 14/09/2016 | 14/09/2017 | 3.70% | - | 300,000 | - | 300,000 |
| 總計 | | | | 1,000,000 | 300,000 | (1,000,000) | 300,000 |

已發行長期公司債券：

二零一七年六月三十日(未審核)

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一七年 | 發行 | 於二零一七年 |
|----------------|------------|------------|-------|-----------|----|-----------|
| | | | | 一月一日 | | 六月三十日 |
| | | | | 賬面價值 | | 賬面價值 |
| 14恒泰05(136215) | 29/01/2016 | 29/01/2019 | 3.42% | 1,500,000 | - | 1,500,000 |

於二零一六年十二月三十一日(已審核)

| 名稱 | 發行日 | 到期日 | 票面利率 | 於二零一六年 | 發行 | 於二零一六年 |
|----------------|------------|------------|-------|--------|-----------|-----------|
| | | | | 一月一日 | | 十二月三十一日 |
| | | | | 賬面價值 | | 賬面價值 |
| 14恒泰05(136215) | 29/01/2016 | 29/01/2019 | 3.42% | - | 1,500,000 | 1,500,000 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

27. 應付經紀業務客戶賬款

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 融資融券客戶存款 | 552,476 | 655,309 |
| 其他經紀業務客戶存款 | 10,155,814 | 11,546,028 |
| 總計 | 10,708,290 | 12,201,337 |

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

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

28. 其他流動負債

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| 應付已合併結構化主體其他投資者款項 | 3,486,477 | 1,259,412 |
| 應付已合併有限合夥企業有限合夥人款項 | 17,429 | 125,723 |
| 其他應付款項 | 227,636 | 159,578 |
| 應付利息 | 142,582 | 114,802 |
| 應付營業稅及其他稅項 | 17,697 | 36,397 |
| 總計 | 3,891,821 | 1,695,912 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

29. 賣出回購金融資產款

按抵押品種類劃分：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 權益證券 | 90,000 | 100,000 |
| 兩融收益權 | 500,000 | 500,000 |
| 小計 | 590,000 | 600,000 |
| 流動 | | |
| 債務證券 | 3,129,285 | 2,193,186 |
| 兩融收益權 | 800,000 | 2,800,000 |
| 小計 | 3,929,285 | 4,993,186 |
| 總計 | 4,519,285 | 5,593,186 |

按市場劃分：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 銀行及其他金融機構 | 590,000 | 600,000 |
| 流動 | | |
| 銀行間市場 | 1,774,794 | 781,057 |
| 上海證券交易所 | 937,600 | 1,063,800 |
| 深圳證券交易所 | 416,891 | 348,329 |
| 銀行及其他金融機構 | 800,000 | 2,800,000 |
| 小計 | 3,929,285 | 4,993,186 |
| 總計 | 4,519,285 | 5,593,186 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

29. 賣出回購金融資產款(續)

按交易分類劃分：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 非流動 | | |
| 質押 | 590,000 | 600,000 |
| 流動 | | |
| 質押 | 3,929,285 | 4,588,869 |
| 買斷 | — | 404,317 |
| 小計 | 3,929,285 | 4,993,186 |
| 總計 | 4,519,285 | 5,593,186 |

於二零一七年六月三十日，本集團用作為賣出回購金融資產款的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、可供出售金融資產和應收融資客戶款項的賬面價值載列如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 4,202,781 | 3,019,836 |
| 可供出售金融資產 | 170,797 | 197,327 |
| 應收融資客戶款項 | 1,467,488 | 3,694,496 |
| 總計 | 5,841,066 | 6,911,659 |

30. 股本

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

| | |
|------------------------------------|-----------|
| 於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日 | 2,604,567 |
|------------------------------------|-----------|

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

31. 永久資本證券

本集團於二零一五年六月二十九日發行賬面價值為人民幣15億元的永久資本證券。該證券沒有到期日，在第一個贖回日期即二零二零年六月二十九日之前票面利率為6.80%。在其被贖回之前，每五年都會重設一次票面利率。

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

32. 承擔

資本承擔

於二零一七年六月三十日未於財務報表中履行的資本承擔如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| 購入物業及設備 | 373,950 | 373,950 |
| 購入無形資產 | 20,000 | 12,219 |
| 總計 | 393,950 | 386,169 |

經營租賃承擔—本集團作為承租人

於二零一七年六月三十日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃款項總額如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|--------------|-------------------------|---------------------------|
| 1年以內(包括1年) | 78,175 | 88,028 |
| 1 – 2年(包括2年) | 57,928 | 69,647 |
| 2 – 3年(包括3年) | 21,206 | 23,628 |
| 3年以上 | 8,203 | 12,807 |
| 總計 | 165,512 | 194,110 |

33. 或有負債

於二零一七年六月三十日，本集團並無牽涉任何若法院作出不利裁決，本集團預期將對其財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政訴訟(二零一六年十二月三十一日：無)。

34. 關聯方交易及餘額

(i) 本集團與主要股東之間的交易／餘額：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 於期末／年末的餘額 | | |
| 應付經紀業務客戶賬款 | 18,558 | 40,577 |
| | | |
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 期間交易 | | |
| 手續費及佣金收入 | 100 | 16 |
| 利息支出 | 42 | 29 |
| 租金支出 | 4,228 | 4,627 |
| 其他經營支出 | 289 | 175 |

(ii) 主要管理層人員薪酬

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

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一七年 (未審核) | 二零一六年 (未審核) |
| 短期員工福利 | | |
| 費用、薪金、津貼及獎金 | 23,303 | 15,632 |
| 離職福利 | | |
| 退休金計劃供款 | 290 | 255 |
| 總計 | 23,593 | 15,887 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

35. 分部報告

| | 經紀及 財富管理 | 投資銀行 | 自營交易 | 投資管理 | 其他 | 總計 |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 截至二零一七年六月三十日止 六個月(未審核)： | | | | | | |
| 收入 | | | | | | |
| — 外部收入 | 817,309 | 128,993 | 376,768 | 478,128 | 45,687 | 1,846,885 |
| — 分部間收入 | 1 | (1) | — | — | — | — |
| 其他收入及收益 | (187) | 122 | — | 2,820 | 3,239 | 5,994 |
| | <u>817,123</u> | <u>129,114</u> | <u>376,768</u> | <u>480,948</u> | <u>48,926</u> | <u>1,852,879</u> |
| 分部收入及其他收益總額 | 817,123 | 129,114 | 376,768 | 480,948 | 48,926 | 1,852,879 |
| 分部支出 | (667,698) | (62,591) | (167,884) | (354,781) | (83,642) | (1,336,596) |
| | <u>149,425</u> | <u>66,523</u> | <u>208,884</u> | <u>126,167</u> | <u>(34,716)</u> | <u>516,283</u> |
| 分部經營利潤/(虧損) | 149,425 | 66,523 | 208,884 | 126,167 | (34,716) | 516,283 |
| 應佔聯營公司溢利減虧損 | — | — | — | — | (202) | (202) |
| | <u>149,425</u> | <u>66,523</u> | <u>208,884</u> | <u>126,167</u> | <u>(34,918)</u> | <u>516,081</u> |
| 除稅前利潤/(虧損) | 149,425 | 66,523 | 208,884 | 126,167 | (34,918) | 516,081 |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 利息收入 | 355,119 | 6,278 | 7,888 | 18,505 | 45,687 | 433,477 |
| 利息支出 | (140,078) | — | (122,270) | (79,887) | — | (342,235) |
| 折舊及攤銷 | (31,858) | (1,264) | (137) | (8,153) | (2,989) | (44,401) |
| 撥回減值損失/(減值損失) | 3,926 | — | — | (13,337) | — | (9,411) |
| 資本開支 | 22,766 | 187 | 59 | 18,663 | 3,981 | 46,656 |
| | <u>355,119</u> | <u>6,278</u> | <u>7,888</u> | <u>18,505</u> | <u>45,687</u> | <u>433,477</u> |
| | <u>(140,078)</u> | <u>—</u> | <u>(122,270)</u> | <u>(79,887)</u> | <u>—</u> | <u>(342,235)</u> |
| | <u>(31,858)</u> | <u>(1,264)</u> | <u>(137)</u> | <u>(8,153)</u> | <u>(2,989)</u> | <u>(44,401)</u> |
| | <u>3,926</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(13,337)</u> | <u>—</u> | <u>(9,411)</u> |
| | <u>22,766</u> | <u>187</u> | <u>59</u> | <u>18,663</u> | <u>3,981</u> | <u>46,656</u> |
| 於二零一七年六月三十日 (未審核)： | | | | | | |
| 分部資產 | 17,556,655 | 422,886 | 9,152,743 | 7,845,356 | 1,519,139 | 36,496,779 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 73,283 |
| 分類為持作出售的資產 | | | | | | 31,870 |
| | | | | | | <u>36,601,932</u> |
| 資產總額 | | | | | | 36,601,932 |
| 分部負債 | 14,641,821 | 37,431 | 6,819,722 | 4,635,621 | 129,636 | 26,264,231 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | 22,862 |
| 與分類為持作出售的資產直接相 關之負債 | | | | | | 8,640 |
| | | | | | | <u>26,295,733</u> |
| 負債總額 | | | | | | 26,295,733 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外,均以人民幣千元列示)

35. 分部報告(續)

| | 經紀及 財富管理 | 投資銀行 | 自營交易 | 投資管理 | 其他 | 總計 |
|---------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 截至二零一六年六月三十日止 | | | | | | |
| 六個月(未審核): | | | | | | |
| 收入 | | | | | | |
| — 外部收入 | 902,148 | 254,917 | 78,337 | 381,511 | 29,907 | 1,646,820 |
| — 分部間收入 | (22) | 2 | — | 20 | — | — |
| 其他收入及收益 | 2,450 | 1,064 | — | 7,612 | 3,898 | 15,024 |
| 分部收入及其他收益總額 | 904,598 | 255,981 | 78,337 | 389,123 | 33,805 | 1,661,844 |
| 分部支出 | (679,411) | (185,184) | (123,394) | (307,037) | (85,578) | (1,380,604) |
| 分部經營利潤/(虧損) | 225,187 | 70,797 | (45,057) | 82,086 | (51,773) | 281,240 |
| 應佔一間聯營公司虧損 | — | — | — | — | (1,050) | (1,050) |
| 除稅前利潤/(虧損) | 225,187 | 70,797 | (45,057) | 82,086 | (52,823) | 280,190 |
| 其他分部資料: | | | | | | |
| 利息收入 | 356,869 | 6,290 | 426 | 6,579 | 29,907 | 400,071 |
| 利息支出 | (166,046) | — | (106,858) | (89,673) | (158) | (362,735) |
| 折舊及攤銷 | (27,777) | (1,213) | (140) | (6,603) | (2,806) | (38,539) |
| 撥回減值損失 | 6,196 | — | — | — | — | 6,196 |
| 資本開支 | 15,199 | 333 | 20 | 3,933 | 55,578 | 75,063 |
| 於二零一六年十二月三十一日 | | | | | | |
| (已審核): | | | | | | |
| 分部資產 | 20,002,565 | 466,842 | 8,057,724 | 6,106,667 | 2,424,606 | 37,058,404 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | 90,192 |
| 資產總額 | | | | | | 37,148,596 |
| 分部負債 | 19,073,049 | 97,154 | 5,056,544 | 2,733,173 | 251,129 | 27,211,049 |
| 遞延稅項負債 | | | | | | 1,342 |
| 負債總額 | | | | | | 27,212,391 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量

已發行債務工具的賬面價值及公允價值列示如下：

賬面價值

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) | 二零一六年 十二月三十一日 (已審核) |
|-----------|-------------------------|---------------------------|
| 金融負債 | | |
| 已發行收益憑證 | 101,983 | - |
| 已發行次級債券 | 1,540,000 | 1,540,000 |
| 已發行長期公司債券 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 總計 | <u>3,141,983</u> | <u>3,040,000</u> |

公允價值

| | 於二零一七年六月三十日(未審核) | | | 總計 |
|-----------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 金融負債 | | | | |
| 已發行收益憑證 | - | - | 101,983 | 101,983 |
| 已發行次級債券 | - | 1,511,140 | 40,000 | 1,551,140 |
| 已發行長期公司債券 | - | 1,476,570 | - | 1,476,570 |
| 總計 | <u>-</u> | <u>2,987,710</u> | <u>141,983</u> | <u>3,129,693</u> |

| | 於二零一六年十二月三十一日(已審核) | | | 總計 |
|-----------|--------------------|------------------|---------------|------------------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 金融負債 | | | | |
| 已發行次級債券 | - | 1,526,545 | 40,000 | 1,566,545 |
| 已發行長期公司債券 | - | 1,482,153 | - | 1,482,153 |
| 總計 | <u>-</u> | <u>3,008,698</u> | <u>40,000</u> | <u>3,048,698</u> |

除以上披露者外，本公司董事認為於簡明合併財務狀況表所反映之本集團金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公允價值相若。

36. 公允價值計量(續)

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

第一層級輸入值： 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二層級輸入值： 可直接或間接觀察之資產或負債輸入值(不包括第一層級內之報價)。

第三層級輸入值： 資產或負債之不可觀察輸入值。

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

(a) 於二零一七年六月三十日的公允價值層級披露：

| | 於二零一七年六月三十日的公允價值計量(未審核) | | | |
|----------------------------|-------------------------|-----------|---------|------------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | 總計 |
| 持續的公允價值計量： | | | | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期 | | | | |
| 損益的金融資產 | | | | |
| — 交易性債務證券 | 2,087,628 | 6,843,773 | 57,000 | 8,988,401 |
| — 權益證券 | 1,477,971 | 194,298 | 47,488 | 1,719,757 |
| — 投資基金 | 327,438 | 1,456,219 | — | 1,783,657 |
| — 資產管理計劃 | — | 3,000 | — | 3,000 |
| — 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券 | — | 123,910 | — | 123,910 |
| 小計 | 3,893,037 | 8,621,200 | 104,488 | 12,618,725 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 債務證券 | 50,480 | — | — | 50,480 |
| — 權益證券 | 395,825 | 249,518 | 700,095 | 1,345,438 |
| — 投資基金 | 185,302 | 104,643 | — | 289,945 |
| — 資產管理計劃 | — | 40,669 | — | 40,669 |
| 小計 | 631,607 | 394,830 | 700,095 | 1,726,532 |
| 總計 | 4,524,644 | 9,016,030 | 804,583 | 14,345,257 |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量(續)

(a) 於二零一七年六月三十日的公允價值層級披露：(續)

| | 於二零一六年十二月三十一日的公允價值計量(已審核) | | | 總計 |
|----------------------------|---------------------------|-----------|-----------|------------|
| | 第一層級 | 第二層級 | 第三層級 | |
| 持續的公允價值計量： | | | | |
| 資產 | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期 | | | | |
| 損益的金融資產 | | | | |
| — 交易性債務證券 | 1,654,268 | 3,986,403 | 357,000 | 5,997,671 |
| — 權益證券 | 262,323 | 180,744 | 54,624 | 497,691 |
| — 投資基金 | 713,362 | 1,004,598 | — | 1,717,960 |
| — 資產管理計劃 | — | 1,008 | — | 1,008 |
| — 指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務證券 | — | 108,605 | — | 108,605 |
| 小計 | 2,629,953 | 5,281,358 | 411,624 | 8,322,935 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| — 債務證券 | 80,660 | 16,740 | — | 97,400 |
| — 權益證券 | 735,748 | 292,533 | 675,785 | 1,704,066 |
| — 投資基金 | 243,941 | 100,421 | — | 344,362 |
| — 資產管理計劃 | — | 1,608,134 | — | 1,608,134 |
| 小計 | 1,060,349 | 2,017,828 | 675,785 | 3,753,962 |
| 總計 | 3,690,302 | 7,299,186 | 1,087,409 | 12,076,897 |

截至二零一七年六月三十日止六個月，公允價值層級中第一層級、第二層級及第三層級之間無重大轉移(截至二零一六年十二月三十一日止年度：無)。

36. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：

| 描述 | (未審核) | | |
|--------------------------|------------------------|----------------|------------------|
| | 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 可供出售金融資產 | 總計 |
| 於二零一七年一月一日 | 411,624 | 675,785 | 1,087,409 |
| 期間虧損 | (5,134) | — | (5,134) |
| 於其他全面收益內確認的公允價值變動 | — | (7,256) | (7,256) |
| 購入 | 9,789 | 51,576 | 61,365 |
| 銷售及結算 | (311,791) | (20,010) | (331,801) |
| 於二零一七年六月三十日 | <u>104,488</u> | <u>700,095</u> | <u>804,583</u> |
| 於期末持有的資產計入當期損益的期間收益或虧損總額 | <u>(4,577)</u> | <u>—</u> | <u>(4,577)</u> |
| | | (已審核) | |
| 描述 | 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 可供出售金融資產 | 總計 |
| 於二零一六年一月一日 | 506,925 | 332,907 | 839,832 |
| 年內虧損 | (3,806) | (4,000) | (7,806) |
| 於其他全面收益內確認的公允價值變動 | — | (9,211) | (9,211) |
| 購入 | 290,224 | 604,091 | 894,315 |
| 銷售及結算 | (381,719) | (248,002) | (629,721) |
| 於二零一六年十二月三十一日 | <u>411,624</u> | <u>675,785</u> | <u>1,087,409</u> |
| 於期末持有的資產計入當期損益的期間收益或虧損總額 | <u>—</u> | <u>(4,000)</u> | <u>(4,000)</u> |

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

36. 公允價值計量(續)

(b) 按第三層級公允價值計量的資產對賬：(續)

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

於損益中確認的總收益或虧損(包括於期末持有的資產的)於簡明合併損益表之投資收益淨額中列賬。

(c) 本集團於二零一七年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：

本集團之金融市場部負責就財務申報進行之金融資產及金融負債公允價值計量，包括第三層級公允價值計量。金融市場部直接向董事會匯報該等公允價值計量。金融市場部及董事會就估值程序及結果定期磋商。

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

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

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

36. 公允價值計量(續)

- (c) 本集團於二零一七年六月三十日採用之估值程序及公允價值計量採用之估值方法及輸入數據的披露：(續)

第三層級公允價值計量

於二零一七年六月三十日(未審核)：

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

於二零一六年十二月三十一日(已審核)：

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

所採用之估值方法並概無變動。

簡明合併財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月(除另有說明外，均以人民幣千元列示)

37. 分類為持作出售的資產

於二零一七年二月十三日，本集團一間附屬公司恒泰先鋒投資有限公司(「恒泰先鋒」)簽訂意向書以代價不超過人民幣19,000千元出售其全資附屬公司北京恒泰普惠信息服務有限公司(「恒泰普惠」)70%股權。經過進一步磋商後，恒泰先鋒簽署協議，出售恒泰普惠70%股權，代價為人民幣20,790千元。處置的所有先決條件及處置已隨後於二零一七年八月一日滿足及完成。出售所得款項淨額預計超過相關淨資產的賬面價值，因此在重新分類為持作出售時或報告期末時也並無確認資產減值損失。恒泰普惠的資產及負債已於二零一七年六月三十日分類及列帳為持作出售之出售組別。

於報告期末，恒泰普惠的主要資產及負債類別如下：

| | 二零一七年 六月三十日 (未審核) |
|------------------------|-------------------------|
| 物業及設備 | 62 |
| 遞延稅項資產 | 5,149 |
| 其他非流動資產 | 20,000 |
| 其他流動資產 | 1,196 |
| 銀行結餘 | 5,463 |
| 恒泰普惠分類為持作出售的資產 | 31,870 |
| 應付員工福利 | 7,260 |
| 其他流動負債 | 14 |
| 當期稅項負債 | 1,366 |
| 恒泰普惠與分類為持作出售的資產直接相關之負債 | 8,640 |
| 恒泰普惠分類為持作出售的資產淨額 | 23,230 |

38. 出售附屬公司

根據二零一七年三月二十二日由本集團一間附屬公司恒泰資本投資有限責任公司(「恒泰資本」)與獨立第三方所訂立的協議，恒泰資本以現金代價約人民幣852千元出售其持有的深圳恒泰義和股權投資基金管理有限公司(「恒泰義和」)51%股權。代價與本集團應佔恒泰義和淨資產值相同，故處置恒泰義和並無收益或虧損。

恒泰義和在此期間從事投資諮詢、投資管理、股權委託管理、投資基金、非上市公司股權投資、委託資產管理和股權投資。該出售已於二零一七年三月三十日完成。

39. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

多項新訂及經修訂的準則於二零一七年一月一日生效並可提早應用。本集團並無應用該等已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則。

本集團仍正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，上一年度財務報告中有關已頒佈但尚未生效並對本集團合併財務報表可能產生的影響的新準則的信息並無重大更新。

40. 財務報表核准

董事會已於二零一七年八月二十五日核准此財務報表。