

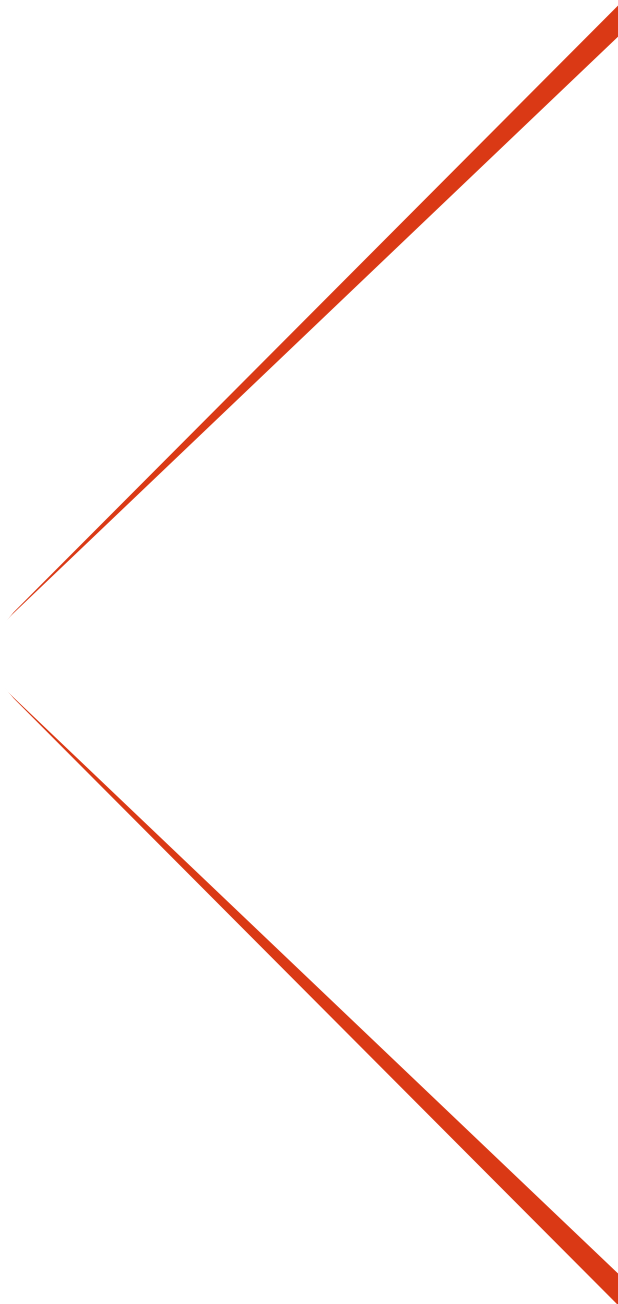


(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，中文公司  
名稱為华泰証券股份有限公司，在香港以HTSC名義開展業務)

# 2017 中期報告

股票代碼：6886





# 目錄

## 1

### 關於我們

---

- 004 重要提示
- 006 釋義
- 008 公司簡介
- 014 業績概覽
- 018 公司大事記

## 2

### 經營分析與戰略

---

- 022 公司業務概要
- 028 管理層討論與分析
- 074 重要事項

## 3

### 公司治理

---

- 100 股本變動及股東情況
- 106 董事、監事、高級管理人員和員工情況
- 110 公司債券相關情況

## 4

### 財務報告及備查文件

---

- 118 中期財務報告
- 211 備查文件目錄
- 211 證券公司信息披露
- 212 附錄：信息披露索引





# 1

---

## 關於我們

重要提示	004
釋義	006
公司簡介	008
業績概覽	014
公司大事記	018

## 重要提示 >

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本公司 2017 年中期報告已經本公司第四屆董事會第八次會議審議通過。本公司應到董事 12 人，實到董事 9 人，本公司非執行董事浦寶英女士、徐清先生及本公司獨立非執行董事陳傳明先生未親自出席會議。其中，浦寶英女士書面委託本公司非執行董事陳寧先生代為行使表決權，徐清先生書面委託本公司執行董事、董事長周易先生代為行使表決權，陳傳明先生書面委託本公司獨立非執行董事楊雄勝先生代為行使表決權。未有董事對本公司 2017 年中期報告提出異議。
- 三、 本公司按照國際財務報告準則編製的 2017 年末經審計中期財務報告已經畢馬威會計師事務所根據香港審閱準則審閱。
- 四、 公司負責人周易、主管會計工作負責人舒本娥及會計機構負責人（會計主管人員）費雷聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案  

公司董事會在審議中期報告時，未擬定 2017 年上半年利潤分配預案、資本公積金轉增股本預案。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明  

本中期報告涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性陳述不構成公司對投資者的實質承諾，請投資者注意投資風險。
- 七、 本公司並不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 八、 本公司並不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。
- 九、 本公司以中英文兩種語言編製本中期報告。在對本報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

## 十、重大風險提示

宏觀經濟及貨幣政策、影響金融及證券行業的法律法規、商業及金融行業的漲跌趨勢、通脹、匯率波動、長短期市場資金來源的可用性、集資成本與利率水平及波動等整體經濟及政治狀況因素，均可能會對公司的業務產生影響。另一方面，與證券行業其他公司一樣，市場波動、交易量等證券市場固有風險因素也可能會對公司的業務產生影響。公司無法保證有利的政治經濟及市場狀況會持續。

公司經營中面臨的風險主要包括：因國家宏觀調控措施，與證券行業相關的法律法規、監管政策及交易規則等變動，從而對證券公司經營產生不利影響的政策性風險；因經營管理或執業行為違反法律、法規或準則而使公司受到法律制裁、被採取監管措施、遭受財產損失或聲譽損失的合規風險；因未能遵循法律法規規定及要求，致使公司面臨訴訟糾紛、賠償、罰款，導致公司受損失的法律風險；因市場價格(利率、匯率、股票價格和商品價格等)的波動而引起的公司資產發生損失的市場風險；因產品或債券發行人違約、交易對手(客戶)違約導致公司資產受損失的信用風險；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流動性風險；內外部原因造成公司信息系統發生各類技術故障或數據泄露，導致信息系統在業務實現、響應速度、處理能力、數據加密等方面不能保障交易與業務管理穩定、高效、安全地進行，從而造成損失的信息技術風險；因不完善或有問題的內部程序、人員、系統或外部事件所造成公司損失的操作風險；公司經營、管理及其他行為或外部事件導致有關媒體對公司負面評價的聲譽風險；此外，隨着公司國際化戰略的推進，公司業務進入到美國、香港等地區，公司面臨的市場環境和監管要求更加複雜。

## 釋義

在本報告書中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

常用詞語釋義		
「A 股」	指	公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的內資股，於上交所上市並以人民幣認購及買賣
「A 股股東」	指	A 股持有人
「APP」	指	Application，應用程序
「公司章程」	指	本公司的公司章程，以不時修訂的內容為準
「AssetMark」	指	AssetMark Financial Holdings, Inc.
「監事會」	指	本公司的監事會
「董事會」	指	本公司的董事會
「CAGR」	指	複合年增長率
「南方基金」	指	南方基金管理有限公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言並不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「交通控股」	指	江蘇交通控股有限公司
「公司條例」	指	香港法例第 622 章公司條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「《公司法》」	指	經 2005 年 10 月 27 日第十屆全國人民代表大會常務委員會修訂通過並於 2006 年 1 月 1 日生效的《中華人民共和國公司法》（經不時修訂、補充或以其他方式修改），於 2013 年 12 月 28 日進一步修訂並於 2014 年 3 月 1 日生效
「滬深 300 指數」	指	上交所與深交所聯合以規模和流動性作為根本標準，挑選最具代表性的 300 隻股票組成指數樣本股
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司的董事
「本集團」、「集團」	指	本公司及下屬控股公司，以及彼等各自的前身公司
「富時中國 A50 指數」	指	富時指數有限公司挑選中國 A 股 50 家公司，設立的可交易指數
「H 股」	指	公司股本中每股面值人民幣 1.00 元的外資股，於香港聯交所上市並以港幣認購及買賣
「H 股股東」	指	H 股持有人
「港幣」	指	香港法定貨幣港幣
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「華泰資管公司」	指	華泰證券全資子公司華泰證券（上海）資產管理有限公司
「華泰金控（香港）」	指	華泰證券全資子公司華泰金融控股（香港）有限公司
「華泰期貨」	指	華泰證券控股子公司華泰期貨有限公司
「華泰創新投資」	指	華泰證券全資子公司華泰創新投資有限公司
「華泰聯合證券」	指	華泰證券控股子公司華泰聯合證券有限責任公司
「華泰紫金投資」	指	華泰證券全資子公司華泰紫金投資有限責任公司



常用詞語釋義		
「華泰柏瑞」	指	華泰柏瑞基金管理有限公司
「iPad」	指	由蘋果公司設計銷售的平板電腦系列產品
「IPO」	指	首次公開發售
「江蘇股權交易中心」	指	華泰證券控股子公司江蘇股權交易中心有限責任公司
「江蘇國信」	指	江蘇省國信資產管理集團有限公司
「江蘇省國資委」	指	江蘇省人民政府國有資產監督管理委員會
「江蘇證監局」	指	中國證監會江蘇監管局
「《上市規則》」、「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「《標準守則》」	指	《香港上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「月活數」	指	月度活躍用戶數
「社保基金會」	指	全國社會保障基金理事會
「OTC」	指	櫃檯交易
「本公司」、「公司」、「母公司」、「華泰證券」	指	於中國以華泰證券股份有限公司的公司名稱註冊成立的股份有限公司，於2007年12月7日由前身華泰證券有限責任公司改制而成，在香港以「HTSC」名義開展業務，根據公司條例第16部以中文獲准名稱「華泰六八八六股份有限公司」及英文公司名稱「Huatai Securities Co., Ltd.」註冊為註冊非香港公司，其H股於2015年6月1日在香港聯交所主板上市（股票代碼：6886），其A股於2010年2月26日在上交所上市（股票代碼：601688），除非文義另有所指外，則亦包括其前身
「PC」	指	個人計算機
「關聯交易」	指	與現行有效且不時修訂的《上交所上市規則》中的「關聯交易」的定義相同
「報告期」	指	2017年1月1日至2017年6月30日止的期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「《上交所上市規則》」	指	《上海證券交易所股票上市規則》
「上交所」	指	上海證券交易所
「深交所」	指	深圳證券交易所
「上證50指數」	指	上交所挑選上海證券市場規模大、流動性好的最具代表性的50隻股票組成指數樣本股
「子公司」、「附屬公司」	指	公司條例第15條所界定者
「監事」	指	本公司的監事
「TAMP」	指	Turn-key Asset Management Platform，統包資產管理平台，提供投資產品及策略，資產組合管理，客戶關係管理，資產託管，企業運營等服務的技術平台
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「VAR」	指	風險價值
「WIND 資訊」	指	萬得資訊技術股份有限公司，一家中國大陸金融資料、資訊和軟體服務企業

2017年中期報告中，部分合計數與各加總數直接相加之和在尾數上可能略有差異，這些差異是由於四捨五入造成的。



華泰證券  
Huatai Securities

## 公司簡介 >

### 一、公司信息

公司的中文名稱	華泰證券股份有限公司
公司的中文簡稱	華泰證券
公司的外文名稱	HUATAI SECURITIES CO., LTD.
公司的外文名稱縮寫	HTSC
公司的法定代表人	周易
公司總經理	周易
公司授權代表	周易、張輝

### 註冊資本和淨資本

單位：元 幣種：人民幣

	本報告期末	上年度末
註冊資本	7,162,768,800.00	7,162,768,800.00
淨資本	43,571,425,222.10	45,122,195,552.96

## 公司的各單項業務資格情況

報告期內，公司獲得上海黃金交易所的黃金ETF現貨實盤合約認購申購贖回代辦資格。

根據江蘇省工商行政管理局核發的營業執照，公司經營範圍包括：證券經紀業務，證券自營，證券承銷業務(限承銷國債、非金融企業債務融資工具、金融債(含政策性金融債))，證券投資諮詢，為期貨公司提供中間介紹業務，融資融券業務，代銷金融產品業務，證券投資基金代銷，證券投資基金託管，黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務，股票期權做市業務，中國證監會批准的其他業務。

## 二、董事會及專門委員會名單

### 董事會名單

#### 執行董事

周易先生(董事長、總裁)

#### 非執行董事

浦寶英女士

高旭先生

陳寧先生

許峰先生

徐清先生

周勇先生

#### 獨立非執行董事

陳傳明先生

劉紅忠先生

李志明先生

楊雄勝先生

劉艷女士

### 專門委員會名單

#### 發展戰略委員會

周易先生(主席)

高旭先生

劉紅忠先生

#### 合規與風險管理委員會

浦寶英女士(主席)

徐清先生

周勇先生

#### 審計委員會

李志明先生(主席)

陳寧先生

楊雄勝先生

#### 提名委員會

陳傳明先生(主席)

許峰先生

劉艷女士

#### 薪酬與考核委員會

陳傳明先生(主席)

許峰先生

劉艷女士

### 三、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	張輝	羅毅
聯繫地址	江蘇省南京市江東中路 228 號 10 樓	江蘇省南京市江東中路 228 號 12 樓
電話	025-83387793、83387780、83389157	025 - 83387788
傳真	025 - 83387784	025 - 83387784
電子信箱	zhanghui@htsc.com	luoyi@htsc.com

	聯席公司秘書	聯席公司秘書
姓名	張輝	龐燕萍
聯繫地址	江蘇省南京市江東中路 228 號 10 樓	香港灣仔皇后大道東 28 號金鐘匯中心 18 樓

### 四、基本情況變更簡介

公司註冊地址	江蘇省南京市江東中路 228 號
公司註冊地址的郵政編碼	210019
公司辦公地址	江蘇省南京市江東中路 228 號
公司辦公地址的郵政編碼	210019
公司網址	<a href="http://www.htsc.com.cn">http://www.htsc.com.cn</a>
電子信箱	boardoffice@htsc.com
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更

## 五、信息披露及備置地點變更情況簡介

公司選定的信息披露報紙名稱	中國證券報、上海證券報、證券時報、證券日報
登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn
登載中期報告的香港聯交所指定網站的網址	http://www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點 (A 股)	江蘇省南京市江東中路 228 號；上交所
公司中期報告備置地地點 (H 股)	江蘇省南京市江東中路 228 號； 香港皇后大道中 99 號中環中心 42 樓 4201 室
報告期內變更情況查詢索引	報告期內無變更

## 六、公司股票簡況

股票種類	A 股	H 股
股票上市交易所	上交所	香港聯交所
股票簡稱	華泰證券	HTSC
股票代碼	601688	6886

本公司未變更股票簡稱

## 七、公司通訊語言版本及備索取渠道

本公司現根據H股股東各自的選擇的語言版本及獲取方法向H股股東提供公司通訊。H股股東有如下選擇：

- 瀏覽及／或下載於本公司網站www.htsc.com.cn登載之公司通訊，並收取有關登載公司通訊之通知印刷本；或
- 僅收取公司通訊的英文印刷本；或
- 僅收取公司通訊的中文印刷本；或
- 收取公司通訊英文及中文印刷本。

H股股東可隨時選擇及／或更改獲取公司通訊的語言版本及／或公司通訊的收取方式。H股股東可以以下方式通知本公司：

- 書面通知：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
- 電郵通知：huatai.ecom@computershare.com.hk

有關公司通訊語言版本及備索取渠道的安排，H股股東可隨時致電+852 2862 8688查詢。

## 八、其他有關資料

### (一) 法律顧問

中國香港法律顧問：高偉紳律師行(香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)

### (二) 會計事務所

境內會計師事務所：畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)  
辦公地址為：北京市東城區東長安街1號東方廣場畢馬威大樓8樓

國際會計師事務所：畢馬威會計師事務所  
辦公地址為：香港中環遮打道10號太子大廈8樓

### (三) 股份登記處

A股股份登記處：中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
辦公地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

H股股份登記處：香港中央證券登記有限公司  
辦公地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

## 業績概覽 >

### 一、公司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)

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期	上年同期	增減 (%)
收入及其他收益總計	12,420,115	11,581,300	7.24
所得稅前利潤	3,986,863	3,878,012	2.81
本期利潤—歸屬於本公司股東	2,993,250	2,841,253	5.35
經營活動(所用)／所得現金淨額	(2,251,987)	29,589,332	(107.61)
本期稅後其他綜合收益總額	208,825	(1,241,997)	(116.81)
	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減 (%)
資產總額	368,830,012	401,450,397	(8.13)
負債總額	283,228,283	315,790,200	(10.31)
本公司股東應佔總權益	83,995,610	84,357,457	(0.43)
股東權益合計	85,601,729	85,660,197	(0.07)
總股本(股)	7,162,768,800	7,162,768,800	—



## 二、主要財務指標

主要財務指標	本報告期	上年同期	本報告期比 上年同期增減 (%)
基本每股收益 (人民幣元/股)	0.42	0.40	5.00
稀釋每股收益 (人民幣元/股)	0.42	0.40	5.00
加權平均淨資產收益率 (%)	3.50	3.62	同比減少 0.12 個百分點
資產負債率 (%)	70.60	72.25	同比減少 1.65 個百分點
歸屬於本公司股東每股淨資產 (人民幣元/股)	11.95	11.96	(0.08)

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)

## 三、母公司的淨資本及風險控制指標

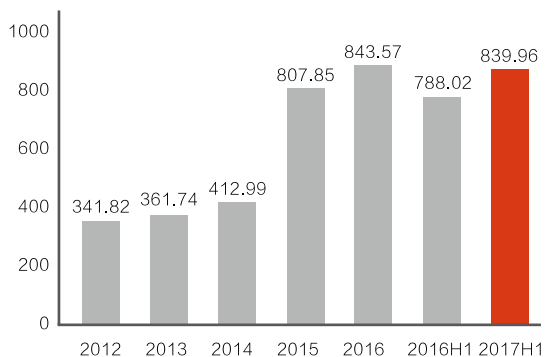
單位：元 幣種：人民幣

項目	本報告期末	上年度末
淨資本	43,571,425,222.10	45,122,195,552.96
淨資產	76,943,378,162.20	75,942,209,841.25
淨資本/淨資產 (%)	56.63	59.42
淨資本/負債 (%)	38.10	38.09
淨資產/負債 (%)	67.28	64.10
自營權益類證券及證券衍生品/淨資本 (%)	52.17	55.38
自營固定收益類證券/淨資本 (%)	88.76	65.95
核心淨資本	38,571,425,222.10	37,622,195,552.96
附屬淨資本	5,000,000,000.00	7,500,000,000.00
各項風險資本準備之和	22,116,984,021.21	21,829,243,932.41
表內外資產總額	204,365,565,718.17	208,043,528,950.74
風險覆蓋率 (%)	197.00	206.71
資本槓桿率 (%)	22.20	21.35
流動性覆蓋率 (%)	331.53	246.05
淨穩定資金率 (%)	145.10	139.68

## 四、主要業績指標

本公司股東應占總權益

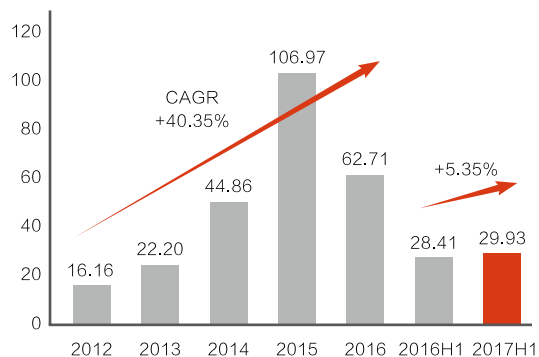
單位：億元 幣種：人民幣



來源：公司定期報告

本期利潤一歸屬於本公司股東

單位：億元 幣種：人民幣



來源：公司定期報告

### 經紀與財富管理

股基交易份額

7.87%



### 機構業務

併購重組家數

15 單



### 投資管理

資產管理規模

9450.74 億人民幣



### 國際業務

AssetMark AUM

367.09 億美元



漲樂財富通月活數

609.59 萬



股權承銷金額

266.87 億人民幣



企業資產證券化發行規模

177.22 億人民幣



AssetMark 市場占有率

9.2%



融資融券業務餘額

508.05 億人民幣



債券承銷金額

896.04 億人民幣



說明：股基交易份額數據排名引自WIND資訊；漲樂財富通月活數據與排名引自易觀數據在2017年6月的統計；融資融券業務餘額與排名引自WIND資訊；並購重組家數與排名引自WIND資訊；股權承銷金額與排名引自WIND資訊；債券承銷金額與排名引自WIND資訊；資產管理規模與排名引自中國證券投資基金業協會截至2017年第二季度的統計；企業資產證券化發行規模與排名引自WIND資訊；AssetMark AUM引自公司內部統計，AssetMark市場占有率與排名情況引自Cerulli Associates與相關公開信息截至2017年一季度的TAMP行業分析；無特殊說明的則為截至報告期末數據和報告期內數據。

## 五、境內外會計準則下會計數據差異

本公司按照中國企業會計準則編製的合併財務報表及按照國際財務報告準則編製的合併財務報表中列示的2017年1-6月及2016年1-6月的淨利潤、2017年6月30日及2016年12月31日的淨資產無差異。

## 公司大事記 >

華泰證券成立於 1991 年，

經過 26 年的穩健發展，

目前已經成為 A+H 兩地上市領先的大型綜合證券集團。

1991



華泰證券 (時名江蘇省證券公司) 成立。

2006



控股聯合證券。

2008



上線運營 CRM(客戶關係管理)系統。

1991

1993

2006

2008

1993



公開發行江蘇省第一支股票“太極實業”。

2006



成立華泰金融控股(香港)有限公司。



高效 誠信 穩健 創新





# 2

## 經營分析與戰略

公司業務概要 022

經營層討論與分析 028

重要事項 074



華泰證券  
Huatai Securities

## 公司業務概要 >

戰略願景

致力於成為兼具本土優勢和全球視野的  
一流綜合金融集團





## 一、報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

<p>經紀與財富管理業務</p>	<p>依託「漲樂財富通」(移動終端), PC線上平台, 242家證券營業部, 29家分公司, 華泰金控(香港)國際平台, AssetMark(北美TAMP平台), 以全業務鏈, 線上線下交融, 境內境外聯動模式, 向客戶提供全方位金融服務, 包括證券期貨期權經紀, 金融產品銷售, 資本中介等業務。</p> <p>證券期貨期權經紀業務: 代理客戶買賣股票, 基金, 債券及期貨期權, 提供便利交易服務。</p> <p>金融產品銷售業務: 向客戶提供各種金融產品銷售服務和資產配置服務, 相關金融產品由公司及其他金融機構管理。</p> <p>資本中介業務: 向客戶提供融資融券, 股票質押式回購等多樣化融資服務。</p>
<p>機構業務</p>	<p>機構業務包括向客戶提供投資銀行業務, 研究業務與機構銷售業務, 協同資產管理, 投資交易, 財富管理等業務, 以全產業鏈模式, 滿足客戶全方位金融服務需求。</p> <p>投資銀行業務包括股權承銷, 債券承銷, 財務顧問, 場外業務等。股權承銷業務: 公司為客戶提供IPO及股權再融資服務。債券承銷業務: 公司為客戶提供各類債券融資服務。財務顧問業務: 公司從產業佈局與策略角度為客戶提供以併購為主的財務顧問服務。場外業務: 指新三板掛牌及後續融資服務, 江蘇股權交易中心相關場外業務。</p> <p>研究與機構銷售業務: 向客戶提供專業化研究服務, 協助投資決策, 幫助客戶銷售相關金融產品。</p>
<p>投資管理業務</p>	<p>投資管理業務主要包括: 資產管理業務, 投資及交易業務。</p> <p>資產管理業務主要包括證券公司資產管理業務, 基金公司資產管理業務及私募股權基金管理業務等。證券公司資產管理業務: 公司通過全資子公司華泰資管公司參與經營證券公司資產管理業務, 包括集合資產管理業務, 定向資產管理業務, 專項資產管理業務與公募基金管理業務(與公司旗下基金公司公募基金管理業務差異化經營)。基金公司資產管理業務: 公司持有南方基金45%股權和華泰柏瑞49%股權。私募股權基金管理業務: 公司通過全資子公司華泰紫金投資開展直接投資業務, 包括私募股權基金的投資與管理。</p> <p>投資及交易業務主要包括權益證券投資及交易、固定收益投資及交易、OTC金融產品與交易業務等。權益證券投資及交易業務: 公司以自有資金開展股票、ETF及衍生工具的投資及交易, 並從事交易所買賣金融產品的做市服務等。固定收益投資及交易業務: 公司在銀行間債券市場及股票交易所開展各類固定收益類證券的交易業務及衍生工具的交易業務, 並從事銀行間債券市場的做市商業業務等。OTC金融產品與交易業務: 公司為客戶提供及交易OTC金融產品, 主要包括權益類收益互換、收益憑證與資產管理計劃等, 並從事新三板做市報價服務等。</p>

## 國際業務

公司通過全資子公司華泰金控(香港)參與經營國際業務，主要包括投資銀行、銷售及交易、資產管理業務等。投資銀行業務方面，公司向中國及外國公司提供股權及債券承銷、跨境併購諮詢服務並為客戶提供融資方案。銷售及交易業務方面，公司提供證券交易及做市服務以及固定收益類、信用、期貨合約及結構產品，也向零售及機構客戶提供全球證券、期貨經紀服務及融資服務。資產管理業務方面，公司向機構客戶、高淨值及零售客戶提供組合及基金管理服務，也利用香港離岸人民幣中心的領先地位開發各類人民幣資產管理產品。

公司於2016年完成收購美國AssetMark公司。AssetMark是美國領先的統包資產管理平台，作為第三方金融服務機構，為投資顧問提供投資策略及資產組合管理，客戶關係管理，資產託管等一系列服務和先進便捷的技術平台。

## 二、獎項與榮譽

<p>經紀與財富管理</p>	<p>易觀數據：            🏆 漲樂財富通在2017年上半年月活數量保持業內第一            新浪微博：            🏆 漲樂財富通榮獲最具人氣APP大獎</p>	<p>Wind統計：            🏆 股基交易份額在2017年上半年繼續保持業內第一            深交所：            🏆 深港通突出貢獻獎</p>
<p>機構業務</p>	<p>MergerMarket：            🏆 2016年度大中華區併購項目數量排名第一            WIND統計：            🏆 2017年上半年A股併購重組項目數量排名第一</p>	<p>新財富第十屆最佳投行獎項：            🏆 海外市場能力最佳投行第三名            🏆 最佳股權承銷投行 第四名            🏆 最佳併購投行 第二名            🏆 TMT最佳投行 第二名            🏆 醫療健康行業最佳投行 第三名            🏆 金融地產行業最佳投行 第五名</p>
<p>投資管理</p>	<p>上海證券交易所：            🏆 2016年度資產證券化優秀產品創新獎            投中集團“第十一屆中國投資年會”年度峰會：            🏆 2016年度中國最具成長潛力私募股權投資機構TOP10            🏆 2016年度最佳醫療服務領域投資機構TOP10</p>	<p>第三屆中國資產證券化論壇：            🏆 ABS傑出交易獎            🏆 優秀交易獎            🏆 新銳獎            中國證券報社第十四屆中國基金業金牛獎：            🏆 南方基金管理有限公司榮獲“2016年度金牛基金管理公司”</p>
<p>國際業務</p>	<p>🏆 華泰金控(香港)實收資本達到88億港幣，資本規模位居香港行業前列            MergerMarket：            🏆 2016年度香港地區中資投行併購數量及交易金額 華泰金控(香港)均排名第二</p>	<p>Cerulli Associates：            🏆 截至2017年一季度末，AssetMark在美國TAMP市場份額排名第三，市場占有率9.2%</p>

### 三、報告期內核心競爭力分析

客戶基礎龐大且成本壁壘較高，財富管理轉型體系化優勢明顯

通過近年來先進技術平台的開發應用、集約化管理運作機制的打造、向輕型營業部轉型和佈局優化等一系列相輔相成的舉措，公司長期積澱形成的客戶規模效應和成本壁壘優勢開始顯現，管理效率和成本控制能力不斷增強，這也是支撐以價格優勢帶動客戶基礎擴張和股基交易市場份額保持第一的關鍵要素。同時，公司通過AssetMark的收購，主動借鑒國際先進的服務體系和經驗，從團隊、產品和技術平台等方面有序推進財富管理轉型落地，轉型的體系化優勢日益凸顯。

先進的互聯網思維引領創新，強化了先發優勢和核心能力

公司的互聯網戰略佈局和戰略執行領先於同業，具有先發優勢和鮮明特色。移動端應用「漲樂財富通」自2014年推出以來不斷進行改進和提升，創新產品迭出，形成了智能化、數據化、精準化和專業化特徵明顯的移動金融服務體系，月活人數長居券商APP榜首，品牌效應凸顯，已成為獲取零售客戶和歸集客戶資產的核心載體。同時，線上和線下資源交融同進，也提升了客戶開發和服務效率。

大機構業務格局已經確立，贏得了優質客戶資源

公司圍繞企業客戶和機構客戶的需求，建立了機構服務的全業務鏈體系，以投資銀行業務為龍頭，以機構銷售業務為中樞，驅動各項相關業務協同並進，互相有效補充。投資銀行業務近年來完成了多個市場標杆性項目，積累了包括眾多新興行業龍頭在內的優質客戶群，憑藉其在境內及跨境併購領域的突出地位，以及專業定價和資源整合能力，有力帶動了其他機構業務領域獲取優質客戶和優質資產，贏得新的交易和投資機會，形成良性互動。

先進的信息技術平台助推業務發展，確立了差異化競爭優勢

公司對於IT技術的投入水平持續高於同業，擁有業內領先的專業IT團隊，確立了自主開發模式。公司圍繞客戶需求和業務需要，開發了多項功能先進的業務支持和管理平台，逐步實現了從技術支撐服務到技術驅動服務的跨越。同時，公司基於海量的數據基礎和大數據平台，敏銳捕捉市場和客戶需求，持續提升大數據分析和應用能力，並積極佈局金融科技前沿領域，有效助力業務跨越式發展。此外，公司充分利用IT技術，有效提升合規與風險管理效率。

建立了有效激發活力的市場化機制，打造了一流的人才隊伍

市場化機制建設一直是公司改革的核心，也是驅動公司不斷進步的活力之源。近年來，公司建立完善了以能力和績效為導向的人才選拔任用機制，確立了市場化的用人機制和薪酬激勵機制，着力引入國內外一流大學畢業生，重要領域的成熟專業人才，以及行業領軍型人才加盟，顯著提升了人才競爭力和戰鬥力。基於此，公司的管理團隊和員工隊伍擁有了較強的改革緊迫感和高效的執行力，這也是公司不斷轉型超越的內生動力。

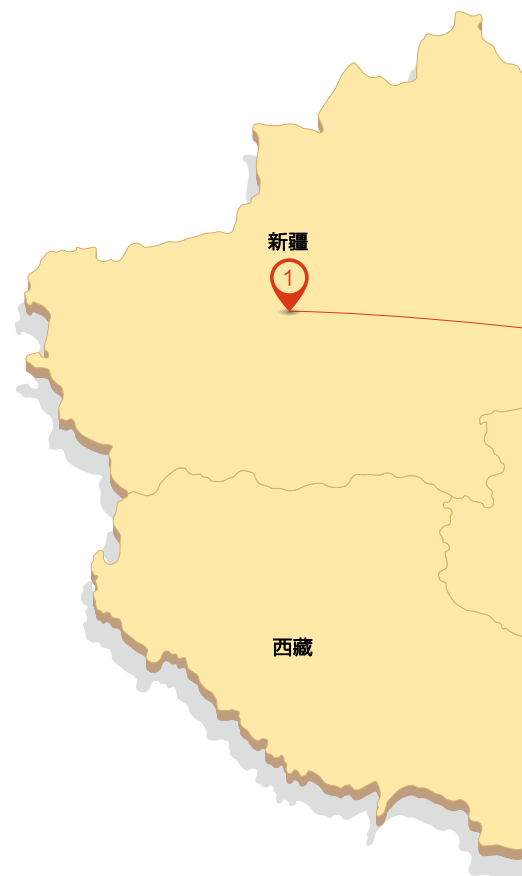
以客戶服務為中心的理念貫穿始終，形成了全業務鏈聯動服務優勢

公司整體組織架構設計和管理運營均緊密圍繞以客戶為中心的理念展開，致力於準確把握客戶需求、及時響應客戶需求，並迅速形成服務路徑。同時，受益於公司戰略理念的高度統一和協作機制的完備，全業務鏈資源調配能力較強，資源整合效率較高。

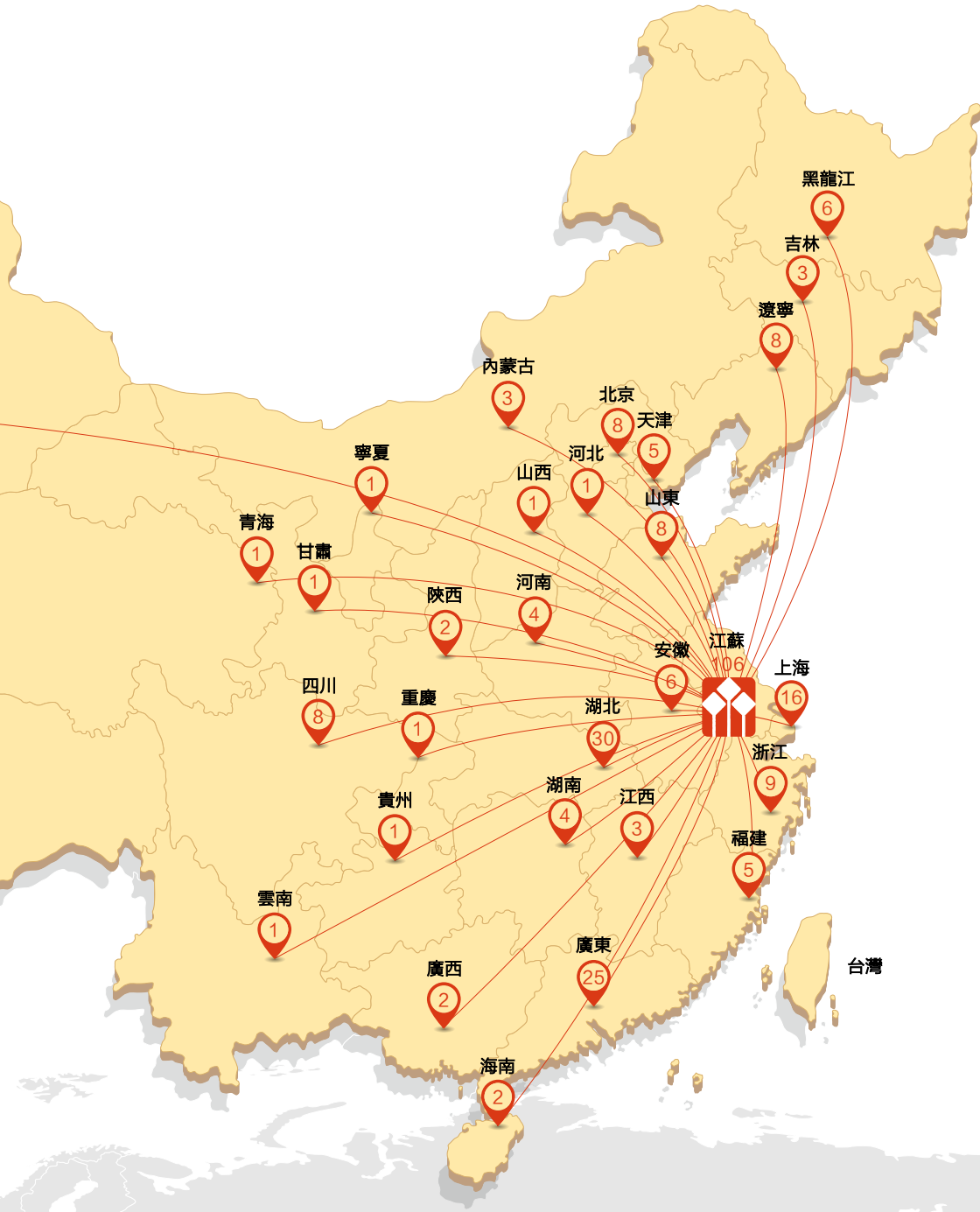
## 四、業務覆蓋

華泰證券業務覆蓋廣泛，  
在中國境內擁有242家營業部，  
29家分公司，  
並且在境外通過華泰金控(香港)，  
和對AssetMark的收購，  
穩步推進國際化戰略。

注釋：本節所用地圖和展示僅為公司業務覆蓋展示，不代表標準地理地圖。



2016年公司順利完成AssetMark收購，為財富管理轉型對接全球資源提供了強大的平台，國際化發展布局由此邁出關鍵一步。



華泰金融控股 (香港) 有限公司

華泰金控 (香港) 註冊資本 88 億港幣，在香港業內排名前列。作為本公司的全資子公司，華泰金控 (香港) 利用香港全球金融中心地位，為客戶提供全球全方位服務。



# 管理層 > 討論與分析

## 一、經營情況的討論與分析

### (一) 經紀與財富管理業務

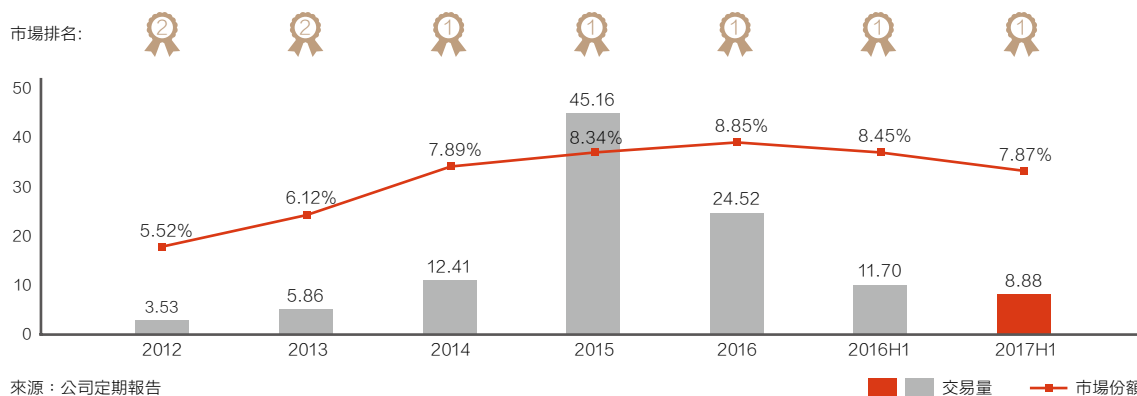
#### 1、業績與競爭力

##### (1) 股基交易份額保持行業第一

根據WIND資訊統計數據，報告期內公司股票基金交易量市場份額為7.87%，連續3年保持第一，累計客戶數超過1,170萬。公司的龐大客戶基礎與廣泛覆蓋面，以及在交易市場份額上比較突出的領先優勢，是公司重要核心競爭力之一。保持和擴大市場份額的行業領先優勢，持續做大客戶基礎和客戶資產規模，是公司堅定不移的重要戰略任務，也是公司全面財富管理轉型的重要基礎。

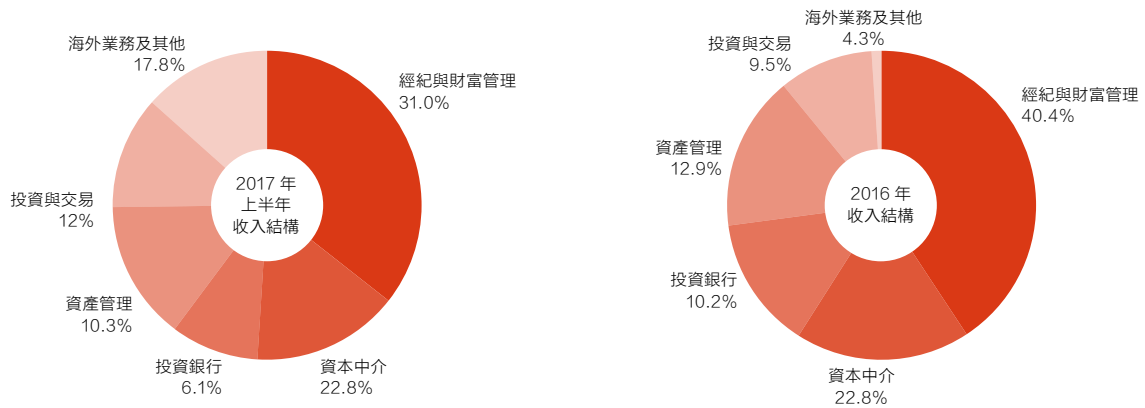
公司股基交易量及份額

單位：萬億 幣種：人民幣



## (2) 公司業務營收結構向著更加均衡的方向轉型，非通道類業務收入佔比明顯提升

公司營收結構

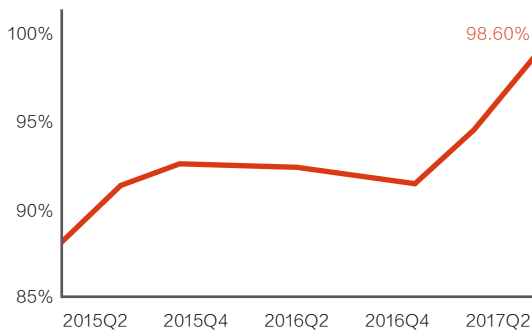


來源：公司定期報告

## (3) 「漲樂財富通」移動終端優勢鞏固

自「漲樂財富通」在2014年上線以來，累計下載量達到3,314.55萬台。根據易觀數據，2017年6月的月活數達到609.59萬，長期位居券商類APP第一名。通過「漲樂財富通」移動終端開戶在總開戶數中的佔比，在2017年二季度也達到98.6%，反映出公司移動互聯戰略的前瞻性。

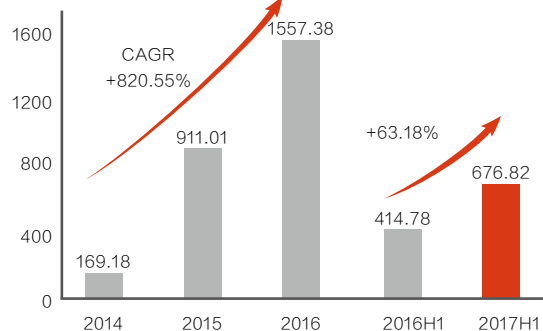
手機端開戶季度占比



來源：公司內部統計

漲樂財富通新增下載數

單位：萬



來源：公司內部統計

## (4) 期權期貨業務穩步發展，穩健創新，優勢逐步確立

公司股票期權經紀業務成交量穩步增長，專業化服務體系持續完善，報告期內，總成交量771.55萬張，市場份額為9.23%。在期貨經紀業務領域，截至報告期末，共有5家分公司、36家期貨營業部，遍及國內4個直轄市和14個省份。

## (5) 金融產品銷售

報告期內，公司持續完善產品評價業務體系，不斷加強客戶適當性管理要求，全面梳理業務全流程管理，金融產品保有量持續穩步提升。公司代理銷售金融產品的銷售總金額及代理銷售總收入等情況如下表所示：

公司代理銷售金融產品情況表

單位：元 幣種：人民幣

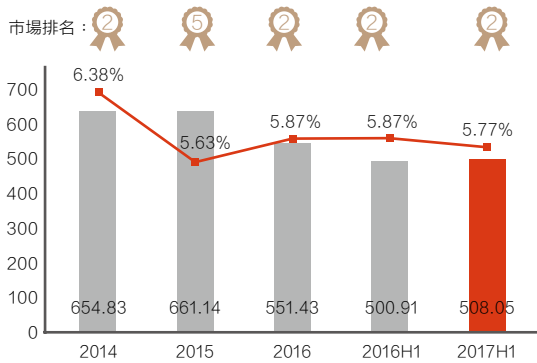
代銷金融 產品業務	本期金額		上年同期金額	
	銷售總金額	銷售總收入	銷售總金額	銷售總收入
基金	5,712,523,497.30	66,955,255.97	12,836,701,527.37	109,339,173.91
信託	1,589,850,700.00	2,122,641.51	-	-
其他	1,555,487,982,933.90	2,934,277.52	2,031,085,046,783.48	2,427,480.17
合計	1,562,790,357,131.20	72,012,175.00	2,043,921,748,310.85	111,766,654.08

## (6) 資本中介業務總體保持穩健增長趨勢

公司以客戶需求為導向，注重客戶資源開發培育及客戶服務體系建設，不斷深化客戶服務內涵，客戶結構持續優化。截至報告期末，母公司融資融券業務餘額為人民幣508.05億元，市場份額為5.77%，排名位居行業第二，整體維持擔保比例為330.32%。報告期內，公司股票質押式回購業務呈持續增長態勢，截至報告期末，業務待購回餘額合計人民幣768.42億元，平均履約保障比例為236.28%。

公司融資融券業務規模及排名

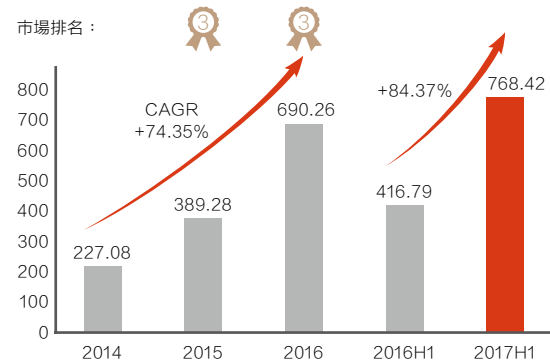
單位：億元 幣種：人民幣



來源：公司定期報告，Wind

公司股票質押式回購業務規模及排名

單位：億元 幣種：人民幣



來源：公司定期報告

股票質押式回購業務規模

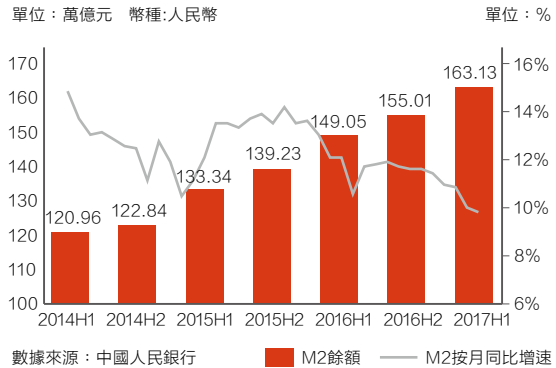


## 2、行業趨勢分析

### (1) 居民財富管理需求正在明顯提高

中國的廣義貨幣總量M2在2017年年中已達人民幣163.13萬億元，同比增速明顯下降至9.40%，中國人民銀行向市場明確貨幣政策維持穩健中性，不會出現大規模流動性的釋放，這意味著宏觀層面將急需改善存量貨幣效率，資本市場重要性進一步凸顯。而從微觀層面，隨著房地產調控升級、限購限貸進一步嚴格，居民的財富管理需求(非房地產與非奢侈品類)正在明顯提高。

廣義貨幣總量 M2 餘額及同比增速 (按月)

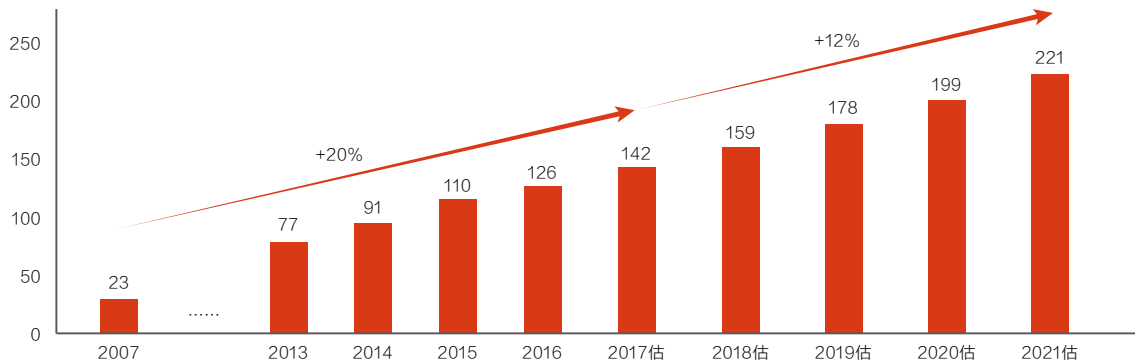


### (2) 經紀與財富管理業務轉型需求緊迫

隨著依法、從嚴、全面監管理念的協同推進，2017年7月1日投資者適當性管理辦法的實施，未來市場對證券公司的財富管理能力要求將明顯提高。這種嚴監管的环境將促使行業進一步走向分化，使得那些真正貫徹以客戶為中心理念，努力提高服務能力水平，同時嚴守合規與風控底線的證券公司脫穎而出。

### 中國個人可投資金融資產總量

中國個人財富規模在過去十年實現了約20%的年化增長，預計未來五年增速趨於穩健，到2021年將達到人民幣220萬億元。 單位：萬億元 幣種：人民幣



來源：BCG 全球財富數據庫；BCG分析。

註：個人可投資金融資產包括離岸資產，不含房地產，奢侈品等非金融投資資產。

### (3) 經紀純通道業務收入佔比將進一步下降

證券行業經紀業務佣金費率可能仍將下滑，但趨勢趨緩，純通道業務將會持續承壓，而隨著居民財富管理需求的提高，也會促使行業開拓新的財富管理收入與利潤增長點，挑戰與機遇並存。

### (4) 金融科技的大浪潮還將延續

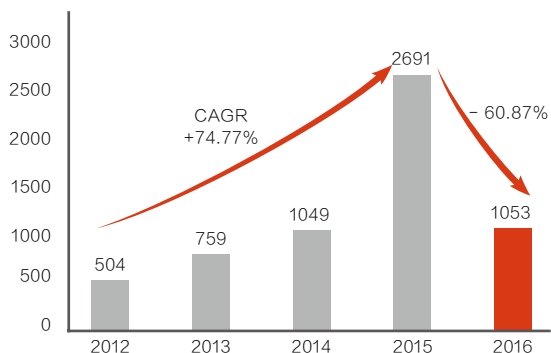
隨著互聯網科技的迭代升級，移動互聯的應用將更加廣泛，客戶在手機上進行金融相關活動的趨勢仍將持續。交易、理財、支付、記賬、研究、信用等金融需求會隨著金融科技的進一步發展，持續大範圍湧現。對證券行業而言，金融科技在交易的基礎應用上會進一步增強，理財應用的範圍將會明顯提升。一方面，投資者對智能資產配置的需求越來越大，促進相關技術在資產配置方面廣泛應用。另一方面，人工智能、大數據等技術的快速發展，不僅催生了智能交易、智能投顧等服務手段，也使大眾投資者有機會分享這類高端服務手段。

## 3、行動與戰略

公司於2009年正式確立了業務全面互聯網化的戰略目標。2010年，推出了「漲樂」移動理財終端，率先佈局移動互聯網服務。2014年，推出了功能全面的新一代移動財富管理終端「漲樂財富通」，成為奠定公司在經紀業務領域領先地位的關鍵一步，多年來的戰略堅持在此後迅速開花結果，並不斷實現歷史性的突破。但是當前行業競爭依然激烈，保持市場份額和客戶規模的行業領先地位是首要的戰略支撐，未來證券公司的經紀與財富管理業務將加速分化，所以需要保持戰略定力，進一步堅定貫徹財富管理轉型。

- (1) 報告期內，公司進行組織架構調整，進一步確立以客戶為中心的理念和與之相對應的組織架構，充分發揮公司全業務鏈的協同優勢，促進財富管理轉型。

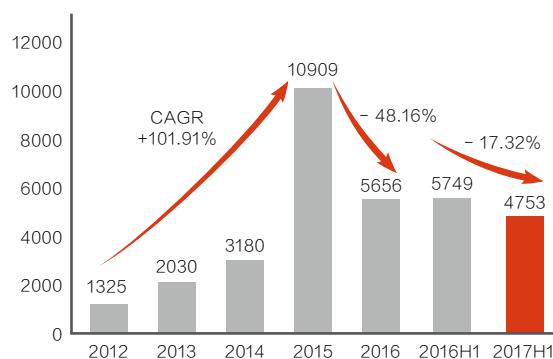
證券行業代理買賣證券業務淨收入 單位：億元 幣種：人民幣



來源：中國證券業協會

註：增長率為年化複合增長率

上交所與深交所合計日均股基交易量 單位：億元 幣種：人民幣



來源：Wind

註：增長率為年化複合增長率

- (2) 進一步加強線上線下交融：打造新的經紀與財富管理服務體系，著力強化中台服務支撐，優化提升移動平台的服務能力，建設專業的投資顧問隊伍及投顧服務平台，構建完善金融產品平台，構建新的服務體系及定價機制，促進線上線下服務資源的高效協同。
- (3) 境內境外聯動：學習與借鑒AssetMark管理體系與服務體系，完善財富管理體系建設。
- (4) 期貨期權等創新業務：推動創新業務落地和延伸，依托平台優勢，著力提升業務廣度和深度。
- (5) 加強金融科技引領：報告期內，「漲樂財富通」移動終端推出多項創新，未來將進一步以綜合賬戶為核心，增強交易功能優勢，打造交易能力的護城河和核心競爭力，同時進一步加強大數據應用創新。



## (二) 機構業務

### 1、業績與競爭力

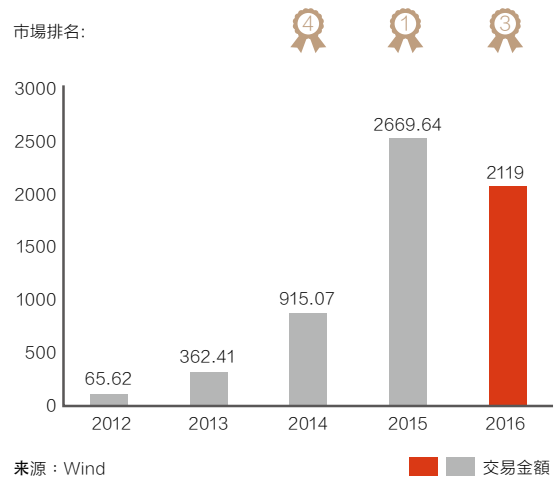
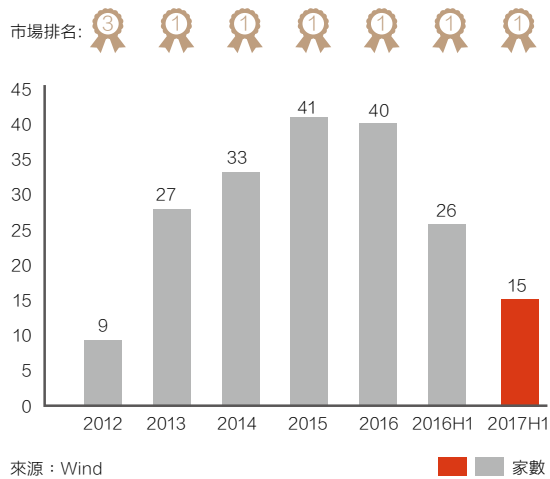
#### (1) 投資銀行業務

##### ① 併購重組業務

報告期內，在新的監管形勢下，併購重組業務大幅收緊，市場交易活躍度下降，但公司準確把握市場動向和重要項目資源，交易數量業內繼續保持第一。根據WIND資訊統計數據，公司擔任獨立財務顧問的項目15單，交易數量行業排名第一，獲證監會核准的併購重組項目6單，排名第三，交易金額達人民幣354.33億元，居行業第一。

公司併購重組數量規模及排名

單位：億元 幣種：人民幣



報告期內，併購重組、財務顧問業務情況（合併數據）

幣種：人民幣

	淨收入(萬元)		家數	
	本期	歷年累計	本期	歷年累計
併購重組、財務顧問業務	27,268.47		82	1,095

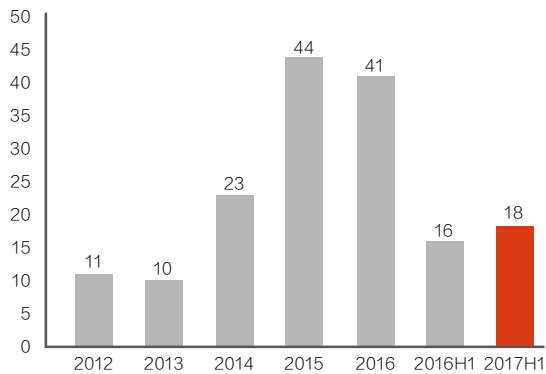
### ② 股權承銷業務

承接去年良好表現，報告期內，公司緊握IPO常態化的機遇，按繳款日口徑，完成IPO項目8家，募集資金人民幣22.30億元。而再融資政策的收緊雖然在短期給公司股權承銷業務帶來一定的衝擊，但也給予公司改善業務結構的時間窗口，報告期內，公司完成增發項目10家，募集資金人民幣163.04億元。根據WIND資訊統計數據，公司股權承銷金額(含首發、增發、配股)總計人民幣266.87億元，行業排名第四。

公司股權承銷數量金額及排名

單位：億元 幣種：人民幣

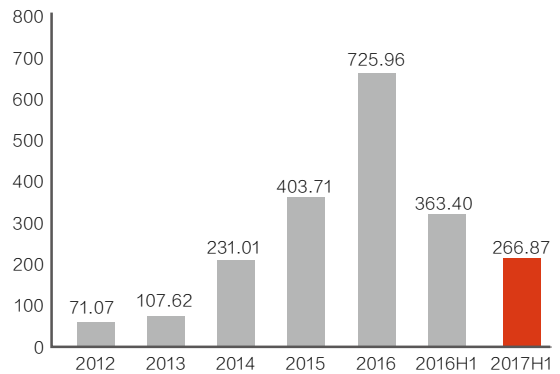
市場排名：



來源：Wind

■ 股權承銷家數

市場排名：



來源：Wind

■ 承銷金額

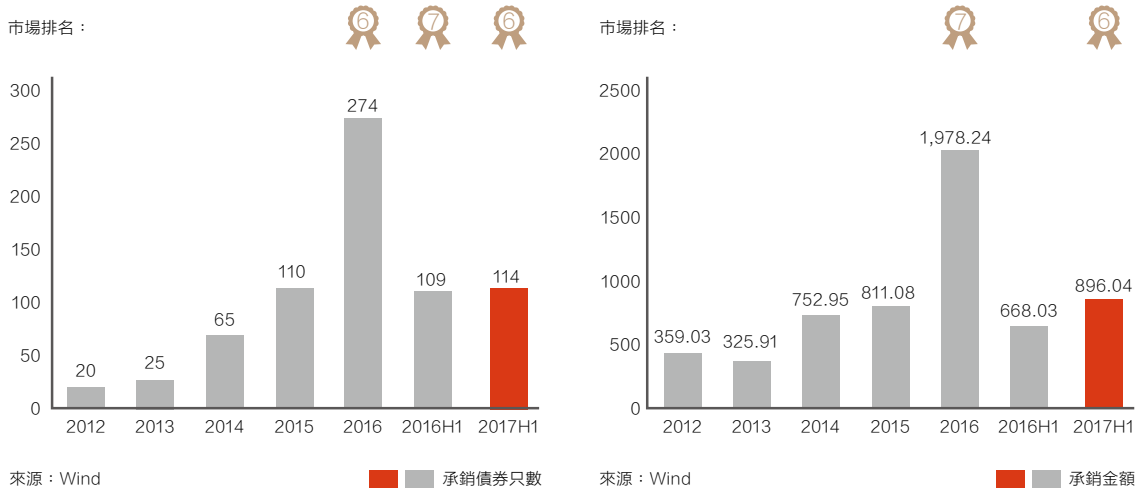
說明：1.股權承銷包括IPO、定向增發、公開增發和配股；股權承銷排名為根據wind IPO、增發、配股的發行明細計算而得  
2.Wind 的統計口徑為發行日，公司報送監管報表的統計口徑為繳款日，因此wind 資料和公司統計資料有差異

### ③ 債券承銷業務

雖然債券市場在報告期內維持弱勢調整，二級市場收益率大幅上行，但依靠長期的積累與平台資源，公司協作聯動與創新驅動，債券承銷業務排名逆勢提升。根據WIND資訊統計數據，報告期內公司全品種債券主承銷項目承銷總額人民幣896.04億元，行業排名第六，承銷數量114支，行業排名第六。

## 公司債券承銷數量金額及排名

單位：億元 幣種：人民幣



說明：1、Wind的統計口徑為發行日，公司報送監管報表的統計口徑為繳款日，因此Wind資料和公司統計資料有差異  
2、對於發行只數的計算方法，Wind和監管報表統計口徑不同

## 公司股權債券承銷情況

幣種：人民幣

發行類別	主承銷次數（次）		主承銷金額（萬元）		主承銷收入（萬元）	
	本期	歷年累計	本期	歷年累計	本期	歷年累計
新股發行	8	149	222,987.96	9,468,054.62	14,638.45	400,829.59
增發新股	10	134	1,630,376.89	19,527,558.24	12,247.51	176,051.50
配股	-	30	-	1,002,136.78	-	19,236.96
債券發行	47	454	6,782,470.00	47,094,592.53	11,822.56	216,398.72
合計	65	767	8,635,834.85	77,092,342.17	38,708.53	812,516.78

注：上表資料來源於公司監管報表；增發新股內含優先股；債券發行為全口徑，含國債、企業債、公司債（含可交換債）、可轉債、短期融資券、中期票據等。

## (2) 場外業務

公司適時調整場外業務結構，深入瞭解和服務早期、初創期企業，積累新興行業客戶資源，充分借助平台優勢為掛牌企業提供全業務鏈服務。公司控股子公司江蘇股權交易中心持續推進新板塊建設，積極研究私募可轉債試點，積極整合業務資源。

### (3) 機構銷售與研究業務

公司機構銷售業務推進建立機構銷售與交易平台，全方位挖掘機構投資者需求，加大向機構客戶推廣和銷售各種證券交易服務和金融產品力度，滿足機構投資者多元化需求。研究業務深入推進內地香港研究業務一體化戰略，不斷提升客戶跨區域資產配置服務支持能力。報告期內，公司研究業務客戶覆蓋及合作類型更加全面，發佈研究報告2,148篇，公募基金分倉交易量市場份額為4.15%。

公司大力發展主經紀商業務，持續優化業務體系及流程，推進產品後台運營服務管理平台一體化建設。截至報告期末，公司基金託管業務上線產品1,371隻，託管業務規模人民幣497.42億元；私募基金服務業務上線產品2,175隻(含資管子產品873隻)，服務業務規模人民幣10,028.45億元(含資管子產品業務規模人民幣9,571.74億元)。

## 2、行業趨勢分析

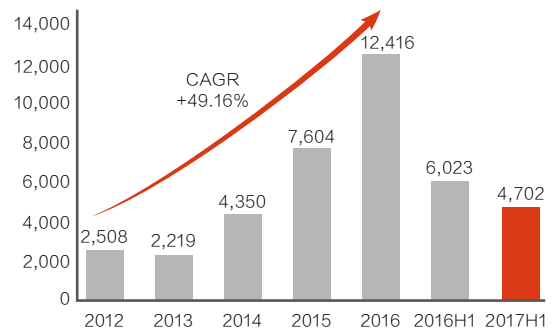
### (1) 金融體系回歸本源，服務實體經濟，去槓桿持續，直接融資比重繼續提高，資本市場重要性凸顯。

2017全國金融工作會議也再次強調要把發展直接融資放在重要位置，形成融資功能完備、基礎制度紮實、市場監管有效、投資者合法權益得到保護的多層次資本市場，未來依然是資本市場的戰略機遇期。

### (2) 資本市場的市場化改革將繼續推進

在2017全國金融工作會議中，強調發揮市場在金融資源配置中的決定性作用。這意味著資本市場的市場化改革方向是不會改變的。在市場化改革的大方向下，應該是市場化的金融機構通過市場化競爭，最終可以獲得相對應的市場紅利。

非金融企業境內股票融資：累計值 單位：億元 幣種：人民幣



來源：Wind

### ① 在資產存量上，併購重組將繼續市場化

實現產業轉型升級，提高經營效率，服務實體經濟。未來併購重組市場將更加關注資產的真實價值，交易的協同效應，質量優先，市場機制的主導作用將加強。

### ② 在資產增量上，IPO可能將維持常態化

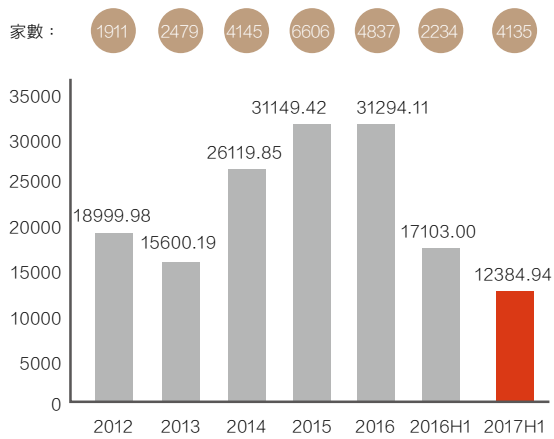
過去IPO的停止與重啓，對投資者的預期構成比較大的波動影響。而從2016年以來，IPO的發行維持常態化，根據監管政策導向，預期該趨勢將繼續，有助於穩定發行人和市場的預期。對於投資銀行業務而言，同質化的服務將難以立足，未來爭取優質客戶需要更專業、更全面的服務能力。

### (3) 監管層踐行依法、從嚴、全面監管理念

近兩年來，監管的廣度和深度都有明顯加強，未來這種監管理念將進一步貫徹，監管重心預計將進一步聚焦資產的真實性、規範重組、股份減持、送轉股等行為，著力完善信息披露、退市、持股行權等市場基礎制度，穩妥處置退市等高風險公司。對於機構業務來說，風控合規的壓力將持續，也倒逼證券公司切實提升風控能力，守住合規底線。

行業併購的數量及規模

單位：億元 幣種：人民幣



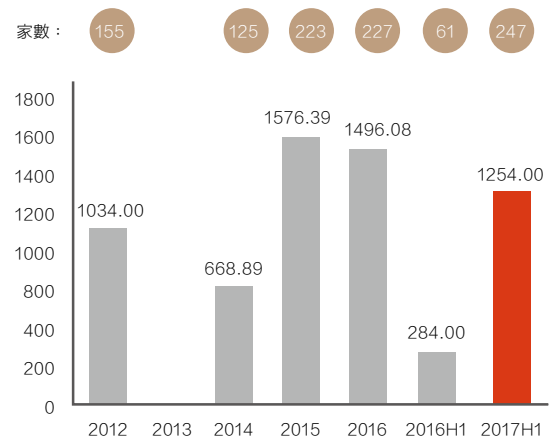
來源：Wind

■ 交易金額

包括境內境外、出境入境，以併購完成資金到位為標準

IPO的數量及規模

單位：億元 幣種：人民幣



來源：Wind，以發行完成資金到位為標準

■ 承銷金額



### 3、行動與戰略

華泰證券從2011年開始機構業務改革，其中，併購重組業務最先利用自身的市場化專業化優勢，貫徹公司改革戰略，構建起核心競爭力，併購重組家數連續五年位居行業第一。其他投行業務例如IPO、再融資、債券承銷業務，在全業務鏈體系的引領下，在近5年來也進步明顯。未來公司的機構業務，將繼續以投資銀行業務為龍頭，利用市場化專業化競爭力，帶動引領整個機構業務轉型，堅決貫徹公司的全業務鏈戰略，在資本市場的戰略機遇期，實現公司機構業務的大發展。

- (1) 報告期內，公司進行機構業務組織架構調整，為全業務鏈服務優勢的發揮、全面服務客戶能力的提升打好基礎。
- (2) 進一步突出全業務鏈優勢：機構業務以投資銀行業務為龍頭，協同研究、機構銷售、資產管理、投資交易、財富管理等業務，為客戶提供全方位全業務鏈的服務，提升客戶滿意度。
- (3) 持續行業聚焦和區域深耕，進一步突出專業化分工+體系化協同。
- (4) 在合規前提下，加強境內境外、場內場外跨市場協同。
- (5) 進一步提升合規風控意識，嚴守合規底線。

#### 4、主要客戶



### (三) 投資管理業務

#### 1、業績與競爭力

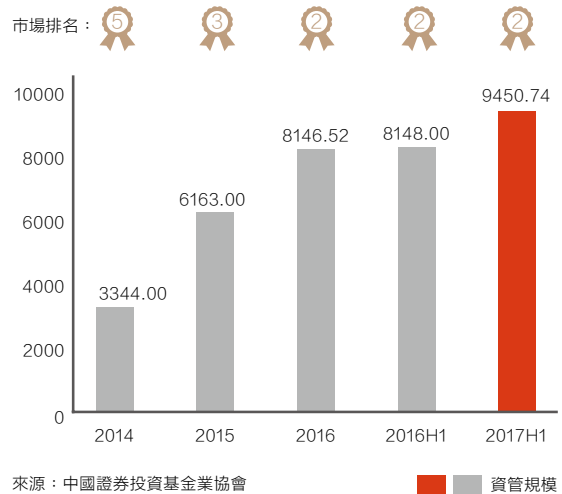
##### (1) 資產管理業務

###### ① 證券公司資產管理業務

全面從嚴監管的監管新常態正在推動資產管理業務回歸本源，今後在統一監管框架下，跨監管套利空間被壓縮，資管向主動管理轉型是大勢所趨。自2014年開始，資產管理業務依托公司的全業務鏈體系，一直保持著高速發展態勢，行業地位躋身最前列。同時，華泰資管公司也一直多措並舉，堅定不移向主動管理轉型，不斷提升投資管理水平。根據中國證券投資基金業協會截至2017年二季度的統計，公司資產管理業務總規模人民幣9,450.74億元，行業排名第二。根據WIND資訊統計數據，華泰資管公司企業資產證券化業務項目發行規模人民幣177.22億元，同比增加122.05%，行業排名第三。報告期內，華泰資管公司資產管理業務規模和收入情況如下表所示：

公司資管規模及排名

單位：億元 幣種：人民幣



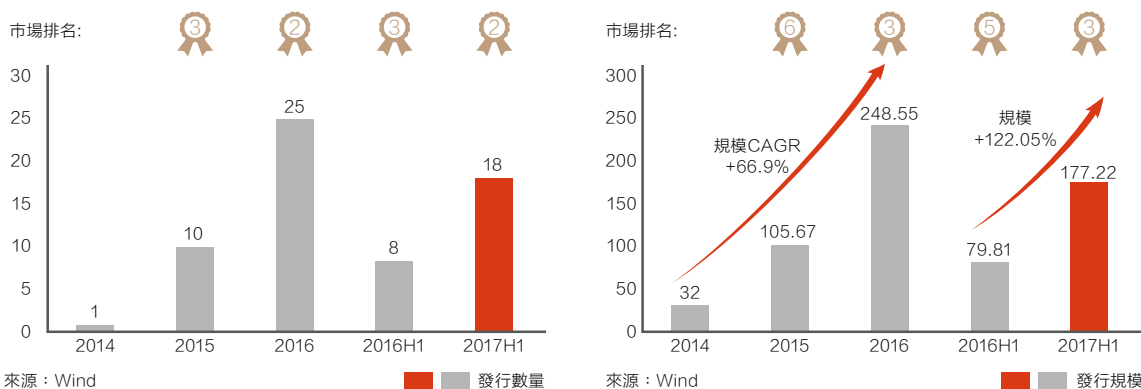
公司資產管理業務規模和收入情況

幣種：人民幣

項目	2017年1-6月		2016年1-6月	
	受託規模 (億元)	淨收入 (萬元)	受託規模 (億元)	淨收入 (萬元)
集合資產管理業務	1,155.73	86,848.67	1,166.58	59,897.90
定向資產管理業務	7,925.25	19,969.40	6,844.13	11,720.31
專項資產管理業務	472.49	2,973.23	230.11	1,822.00

說明：上表資料來源於公司監管報表

公司企業資產證券化發行數量規模及排名



## ② 私募股權基金管理業務

公司私募股權基金管理業務積極適應監管變化，圍繞系列監管政策法規進行規範整改。截至報告期末，公司合計設立私募股權投資基金17隻，合計認繳規模人民幣422.07億元，合計實繳規模人民幣317.71億元。報告期內，公司設立的私募股權投資基金實施投資項目合計25家，其中股權投資類項目24家、債權投資類項目1家；投資金額合計人民幣149,585.98萬元，其中股權投資類金額人民幣145,585.98萬元、債權投資類金額人民幣4,000.00萬元。

## ③ 基金公司資產管理業務

公司旗下基金公司持續推進合規風控建設，堅持以客戶需求為導向，強化創新產品開發能力，持續提升主動投資管理能力，著力為客戶提供綜合化、一站式的全業務鏈服務。在南方基金資產管理業務領域，截至報告期末，南方基金管理資產規模人民幣6,570.72億元，較2016年同期增加16.70%，其中，公募業務管理基金數量134隻，公募業務管理資產規模人民幣3,765.37億元，較2016年同期增加9.87%；非公募業務管理資產規模人民幣2,805.35億元，較2016年同期增加27.32%。在華泰柏瑞資產管理業務領域，截至報告期末，華泰柏瑞管理資產規模人民幣1,060.91億元，較2016年同期增加19.48%，其中，公募業務管理基金數量53隻，公募業務管理資產規模人民幣916.45億元，較2016年同期增加4.56%；非公募業務管理資產規模人民幣144.46億元，較2016年同期增加1162.76%。

## ④ 期貨資產管理業務

報告期內，華泰期貨搭建完善投研一體化基礎體系，積極引入海外投顧模式，完善投顧測評體系，持續提升內部管理水平及業務拓展能力，大力推進主動管理業務，截至報告期末，存續期內資產管理計劃合計67隻。

## (2) 投資及交易業務

### ① 權益證券投資及交易業務

報告期內，公司持續強化價值投資的絕對收益理念，圍繞基本面研究，挖掘具備安全邊際的標的，積極籌備港股通自營投資業務，不斷推進投研一體化投資管理平台建設，全面提升投研能力和投資業績；場內量化對沖投資業務積極部署業務轉型升級，堅持向價值型對沖模式轉變，不斷完善策略投資體系，持續拓展策略研究的深度和廣度，有效配置價值型標的，積極開展多元化策略投資交易。公司積極開展新三板做市業務，加強新三板做市品種研究，截至報告期末，公司合計為88家掛牌公司提供做市報價服務，做市總市值人民幣74,463.65萬元。

### ② 固定收益投資及交易業務

報告期內，公司根據新的監管環境和市場環境，穩步推進FICC業務佈局。堅持去方向化理念和信用發現創造價值，不斷調整、優化和豐富投資策略，積極拓展策略研究的廣度和深度，持續推進有關系統及平台建設，提升了投資管理的精細化、專業化水準。

### ③ OTC金融產品與交易業務

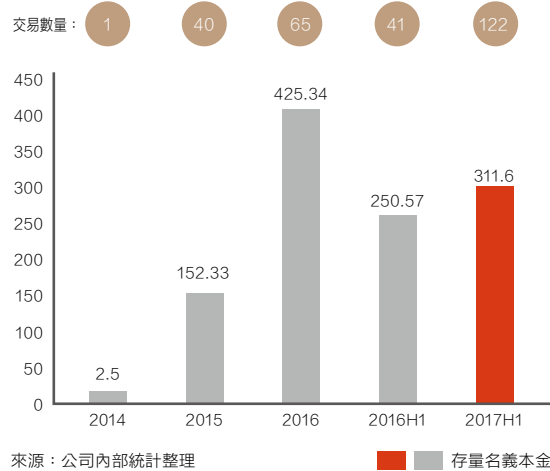
公司持續完善場外櫃台市場交易系統功能，優化業務制度和流程，落實投資者適當性管理新規，推動私募產品發行交易、場外金融衍生品等業務合規有序開展。報告期內，公司發行私募產品80隻，合計規模人民幣89.90億元。報告期內，公司淨增加64筆場外期權交易業務，截至報告期末的業務存量為122筆，存量名義本金人民幣311.60億元。

### ④ 另類投資業務

公司通過全資子公司華泰創新投資開展另類投資業務。截至報告期末，存續項目4個，投資品種包括合格境內有限合夥人、資管計劃、大宗商品跨期套利、上海黃金交易所延期交收合約項目等，閒置資金主要投資交易所債券進行流動性管理。

存續場外期權交易數量及規模

單位：億元 幣種：人民幣



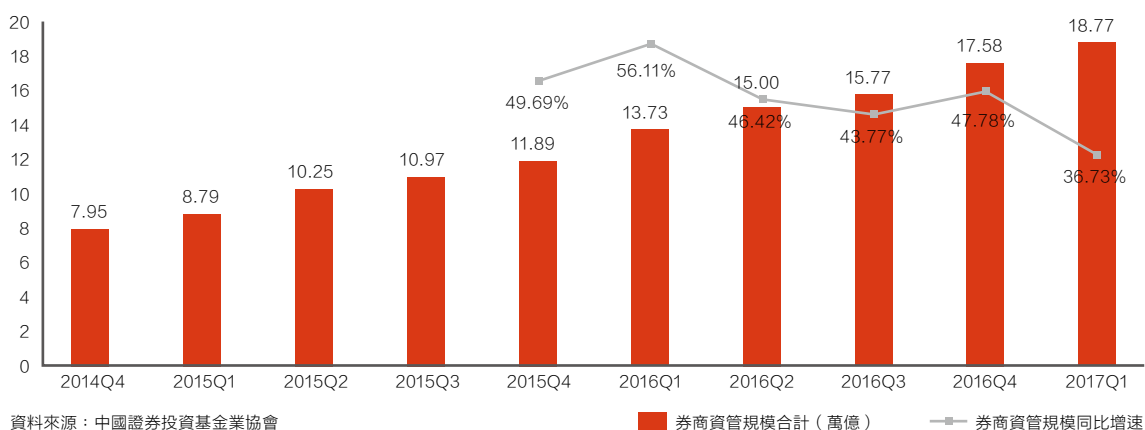
## 2、行業趨勢分析

### (1) 資產管理業務

監管趨嚴、去通道、去槓桿的大趨勢持續，資產管理行業將逐步回到資產管理主業，但是空間依然不小。主動管理能力將是未來證券公司資產管理業務的關鍵競爭力。

#### 券商資管規模及同比增速

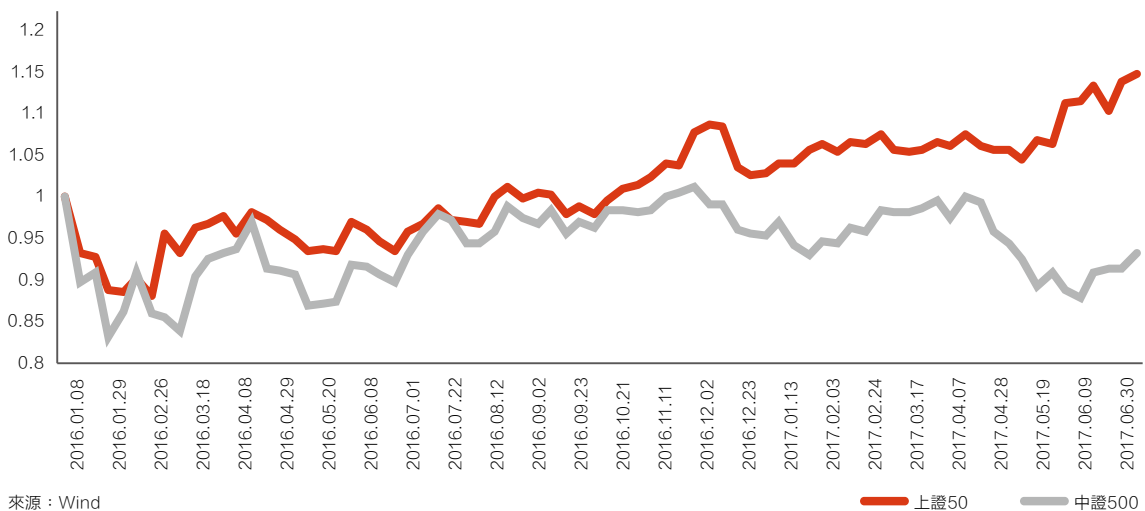
單位：萬億元 幣種：人民幣



資料來源：中國證券投資基金業協會

■ 券商資管規模合計 (萬億)    — 券商資管規模同比增速

#### 上證 50 與中證 500 走勢



來源：Wind

— 上證50    — 中證500

### (2) 投資及交易業務

由於股市在過去三年經歷大幅波動，依法從嚴全面監管趨勢持續，同時資本市場的市場化改革繼續穩步推進，未來個股分化的趨勢仍將持續。當前市場環境對於方向性高風險的趨勢投資者來說，挑戰將越來越大。未來預計證券行業的投資及交易業務將逐步回歸價值，去方向化將成為行業發展的新趨勢。

### 3、行動與戰略

#### (1) 資產管理業務

公司於2014年成立資產管理子公司，正式拉開資產管理業務轉型改革的大序幕，公司秉承市場化專業化原則，引入優秀人才，完善組織架構與機制，成功抓住在2014 - 2016年資產管理業務規模高速增長的機遇，資產管理規模在2016年底成功晉升到行業第二，在報告期內繼續保持第二。而在2017年，監管形勢明顯趨嚴，去通道、降槓桿、防風險成為行業主基調，短期陣痛或難以避免。但是隨著居民財富管理需求的持續提高，直接融資與資本市場將被放在更加重要的位置，資產管理行業的增長空間依然廣闊，需要堅定貫徹資產管理業務的改革轉型，進一步加強核心競爭力。

未來，資產管理業務將立足華泰證券的全業務鏈戰略，回歸資產管理本源，借助投行思維，提升產品創新能力，打造差異化產品體系；大力發展公募和互聯網業務，建立全面的機構業務服務體系，加快推進業務體系轉型升級，提升專業化投資管理能力和品牌影響力。

#### (2) 投資及交易業務

公司在2011年確定了投資及交易業務的去方向化戰略，堅決不做高風險大規模的趨勢性投資，或許這會在市場亢奮時，需要堅守與放棄一些收益，但是可以確保投資及交易業務前進的步伐穩健，也確保公司不會暴露於過大的風險敞口。從2014年至2016年，權益投資及交易業務一直保持正收益與良好成績，在報告期內也繼續保持，而固定收益投資及交易業務也一直秉承去方向化戰略，成功抵禦在過去一年中，多次固定收益市場的動蕩衝擊，業務一直維持穩健運營。未來，投資及交易業務要繼續堅持去方向化戰略和「大規模、低風險、絕對收益」的基本原則，更好適應市場變化，不斷優化投資策略，打造升級專業交易平台，強化債券信用評價能力和風險價值挖掘能力，積極佈局大數據投資策略及技術，提升交易核心競爭力和獲取絕對收益能力。

## (四) 國際業務

### 1、業績與競爭力

#### (1) 華泰金控 (香港)

截至報告期末，華泰金控(香港)實收資本為港幣88億元，資本金規模在香港業內位居前列。華泰金控(香港)在報告期內繼續利用自身優勢，抓住中國資本出海帶給中國金融服務業的歷史性機遇，為全公司境內客戶提供全方位的境外投融资服務，以內生和外延兩種方式，服務於公司的國際化戰略。海外投資銀行、研究與股票銷售、固定收益產品與交易在報告期內都取得一定進步。私人財富管理部門已完成平台搭建，為進一步的財富管理體系建設打好基礎。報告期內，華泰金控(香港)為約3,500個客戶提供研究報告及諮詢，完成財務顧問項目4個、結構性投融资項目1個，參與完成IPO項目1個、債券發行項目1個。

#### (2) AssetMark

截至報告期末，AssetMark平台上管理的資產總規模達到367.09億美元，較2016年年底增長13.82%；共服務了超過7,050名投資顧問，覆蓋了逾10萬名終端投資者。2017年上半年，AssetMark實現營業收入8,642.94萬美元(折合59,453.52萬元人民幣)。

業務優勢：AssetMark將投資產品、技術平台和優質客戶服務較好地有機結合在一起，打造全方位服務的TAMP模式。其特殊優勢在於以下四個方面：

AssetMark 的四大核心優勢





**① 突出的資產管理能力**

AssetMark對於平台上引入的投資產品和策略產品的管理人有嚴格的盡調程序並記錄在案和進行持續跟蹤評估，同時，擁有自己開發的投資組合框架供投顧在平台上更好的挑選和搭建組合。

**② 先進的技術平台**

AssetMark具備較強的線上服務能力，開發了一體化服務投資顧問的互聯網技術平台「ewealthmanager」。通過該平台(可以在PC端和iPad端登陸)，投資顧問可實現投資管理、賬戶開立、客戶關係管理、託管和轉賬操作等多重功能。

**③ 商業思想領袖**

AssetMark高度注重協助投資顧問提升商業運營能力，通過培訓、研討會等多手段幫助客戶制定和開展營銷計劃，優化運營效率縮減成本，維護供應商關係，更有效地與投資者溝通等。

**④ 深厚的客戶關係**

AssetMark內部有完善的客戶分層體系，銷售團隊進行專業分工以提高服務針對性，以客戶的需求為先，提供全面的解決方案。

**2、行業趨勢分析****(1) 國際化大趨勢催生新業務機會**

隨著居民財富的日益增長，高淨值人群數量與個人可投資金融資產迭創新高，當前國內居民全球化配置資產的需求持續提升。同時，國內企業在經濟轉型升級的背景下，出於獲取技術、品牌優勢和市場互補等目的，開始走出國門在全球範圍內尋找戰略性的投資機會。相對應的，國際投資者也希望參與到中國資本市場的發展中來，分享經濟增長和改革紅利。上述驅動因素將促使國內的金融機構伴隨客戶走向全球，鍛造國際化競爭能力，在國際市場中拓展業務機會。

**(2) 美國 TAMP 行業分析**

從市場競爭格局來看，美國TAMP行業集中度較高。截至2017年一季度末，根據CerulliAssociates及其他公開信息顯示，美國TAMP行業前五名佔據了主要的市場份額，總計約68.7%。AssetMark市場佔有率為9.2%，排名第三。

從政策環境來看，具有規模效應的TAMP平台面臨有利的發展機遇。美國勞工部關於加強從事退休金投資管理業務的經紀人的受託責任監管新規則於2017年6月正式實施，會推動獨立投資顧問的收費模式從佣金向手續費轉變。此外，近年來，美國資產管理領域展現出產品向被動型投資、低費率產品轉移的持續性趨勢，TAMP行業的平均費率水平也面臨壓力。TAMP平台，尤其是相對成熟、大型的平台，若能抓住上述趨勢和變化，做好前瞻性應對措施，將有望獲得更多的客戶份額和資產。

從國內市場來看，高淨值客戶人群數量和居民財富不斷增長，在海外多元化配置資產的需求增加，在財富管理領域衍生出較大的市場機會。

### 3、行動與戰略

#### (1) 華泰金控 (香港)

##### ① 完善和建設海外金融產品平台

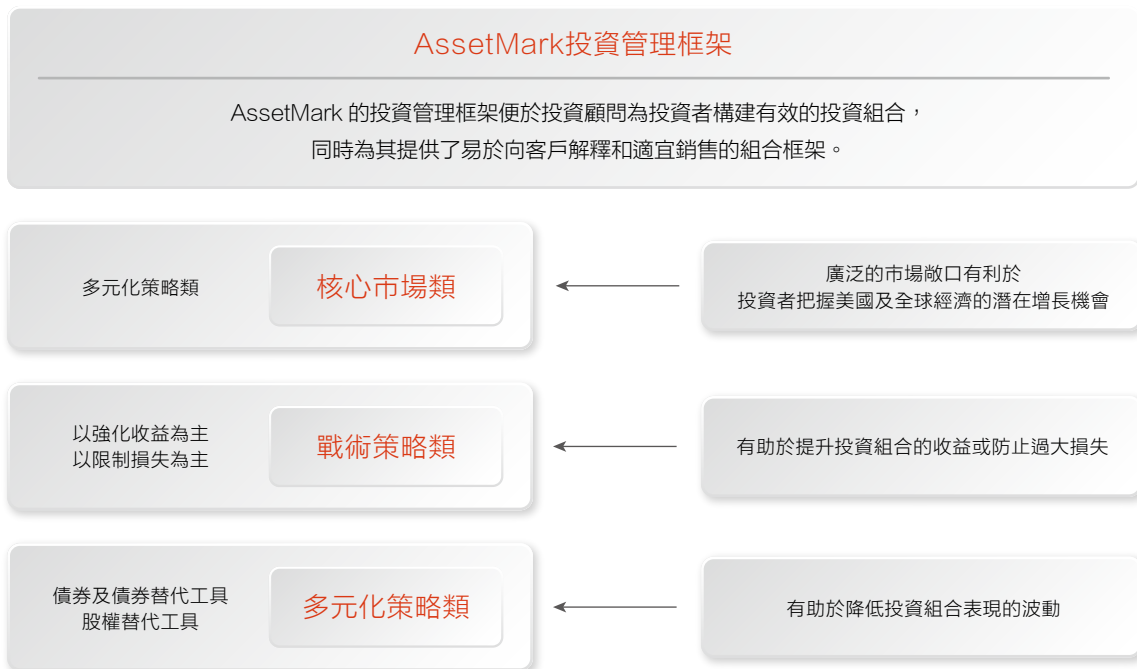
以客戶需求為核心出發點，重點打造銷售端、產品設計端和投資及交易端的業務能力。通過有效的跨境聯動，為境內外客戶的投融資、交易、風險管理等提供解決方案，形成橫跨境內外市場的多樣化金融產品平台。

##### ② 建設海外財富管理業務體系

加強互聯網金融科技應用，通過全公司客戶的海外需求挖掘，培育客戶資金量及交易粘性，並且通過引入優秀人才，利用香港的全球金融中心優勢，建設海外財富管理服務體系。

#### (2) AssetMark

公司正在推進對AssetMark技術平台的借鑒、管理服務流程的優化和產品的協同，致力於提升投資顧問的後台服務效率，提高對優秀投資顧問的吸引力，並滿足客戶境內、境外全方位的理財需求。



## (五) 業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響，以及如何進行風險控制

### 1、主要業務創新情況與對公司經營業績和未來發展的影響

信用類創新業務方面。報告期內，公司積極從業務要素與管理要素等方面進行創新，推動業務創新試點。信用類創新業務的開展是對公司現有產品線和業務範圍的補充，有利於改善客戶結構和業務經營模式，增強公司盈利能力。

場內期權業務方面。報告期內，公司積極開展期權做市與自營業務，每日持倉風險暴露可控，每月行權平穩，無風險事件發生。場內期權業務的開展豐富了量化投資策略，提供了多樣化的投資和風險管理工具。

### 2、業務創新的風險控制

報告期內，公司持續促進業務創新活動，推動公司新業務、新產品、服務及管理模式創新，提高公司創新能力。在經營創新業務中，公司堅持「市場有需求，法律無障礙，風險可控制，效率有保障」的基本原則，針對創新業務風險特點，在組織體系、決策授權、制度流程等方面進一步完善了風險控制措施，防範創新業務風險認識不全面、業務設計不合理以及控制機制不完善的風險，使各項創新業務在風險可測可控可承受的前提下持續穩健開展。

報告期內，針對場內商品期權業務，公司根據交易所規則建立了限額指標體系，對持倉、交易額度進行前端控制。業務開展初期，公司嚴格控制投資規模，並通過對沖使業務敞口始終處於既定範圍內。

報告期內，公司對融資融券業務進行了集中度控制標準、保證金比例等業務要素的差異化管理創新，提升對融資融券業務客戶的差異化服務能力，增強融資融券業務的市場競爭力。對業務管理要素的創新中，公司從創新方案階段進行風險識別與要素壓力測試，依據壓力測試結果對相關管理要素進行調整幅度的限制管理，並加強對客戶准入標準的管理，定期進行回溯檢驗，提升業務差異化服務能力的同時，加強業務風險管控，保障業務管理要素創新平穩進行。

## 二、報告期內主要經營情況

### (一) 報告期內主要經營情況

#### 1、財務報表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本報告期	上年同期	變動比例 (%)
收入及其他收益總計	12,420,115	11,581,300	7.24
支出合計	(8,662,543)	(7,888,922)	9.81
所得稅前利潤	3,986,863	3,878,012	2.81
歸屬於本公司股東的本期利潤	2,993,250	2,841,253	5.35
經營活動(所用)／所得現金淨額	(2,251,987)	29,589,332	(107.61)
投資活動(所用)／所得現金淨額	2,637,895	1,167,306	125.98
融資活動(所用)／所得現金淨額	(7,033,801)	(24,134,816)	(70.86)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(6,647,893)	6,621,822	(200.39)
研發支出	104,811	84,133	24.58

#### 2、收入及其他收益

截至2017年6月30日，本集團實現收入及其他收益人民幣124.20億元，同比增加人民幣8.39億元，同比增長7.24%。主要是由於佣金及手續費收入及投資收益淨額增加。其中：

- (1) 佣金及手續費收入人民幣57.13億元，佔比46.00%，同比增長6.16%，主要是由於AssetMark收入的並入、資產管理業務手續費收入增長。
- (2) 利息收入人民幣44.30億元，佔比35.67%，同比下降1.17%，主要是由於2017年以來客戶保證金餘額同比下降29.75%，客戶保證金利息收入下降。
- (3) 投資收益淨額人民幣21.77億元，佔比17.53%，同比增長37.39%，雖然2017年上半年股票市場震蕩調整，但是集團抓住市場機遇，股票投資上取得很好的正收益。

本集團於報告期內的收入及其他收益結構如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2017年1月1日至6月30日		2016年1月1日至6月30日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
佣金及手續費收入	5,712,822	46.00%	5,381,541	46.47%	331,281	6.16%
利息收入	4,429,961	35.67%	4,482,460	38.70%	(52,499)	(1.17%)
投資收益淨額	2,177,187	17.53%	1,584,705	13.68%	592,482	37.39%
其他收入及收益	100,145	0.81%	132,594	1.14%	(32,449)	(24.47%)
收入及其他收益總計	12,420,115	100.00%	11,581,300	100.00%	838,815	7.24%

### 3、支出合計

截至2017年6月30日，本集團支出總額人民幣86.63億元，同比增長9.81%，主要原因是收入及其他收益增長引起的佣金及手續費支出和僱員成本等增長。其中：

- (1) 佣金及手續費支出人民幣18.12億元，同比增長29.07%，主要由於AssetMark資產管理業務手續費支出並入導致。
- (2) 利息支出人民幣27.08億元，同比下降7.72%，主要由於融資成本下降。
- (3) 僱員成本人民幣28.54億元，同比增長20.52%，主要由於公司營業收入提升，相應的員工績效獎金計提有所增長。
- (4) 除此之外的支出主要包括折舊和攤銷費用、稅金及附加以及資產減值損失(撥回)/撥備及其他營業支出等。其中報告期內稅金及附加同比下降80.34%，主要是受「營改增」稅收政策的影響；其他營業支出人民幣9.36億元，同比增長42.46%，主要由於AssetMark公司其他營業支出的並入導致。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2017年1月1日至6月30日		2016年1月1日至6月30日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	結構
佣金及手續費支出	(1,811,768)	20.91%	(1,403,748)	17.79%	(408,020)	29.07%
利息支出	(2,708,184)	31.26%	(2,934,619)	37.20%	226,435	(7.72%)
僱員成本	(2,853,532)	32.94%	(2,367,637)	30.01%	(485,895)	20.52%
折舊和攤銷費用	(279,944)	3.23%	(187,681)	2.38%	(92,263)	49.16%
稅金及附加	(67,567)	0.78%	(343,744)	4.36%	276,177	(80.34%)
其他營業支出	(935,603)	10.80%	(656,758)	8.33%	(278,845)	42.46%
資產減值損失	(5,945)	0.07%	5,265	(0.07%)	(11,210)	(212.92%)
支出合計	(8,662,543)	100.00%	(7,888,922)	100.00%	(773,621)	9.81%

#### 4、收入及其他收益和支出分析

##### (1) 分部收入及其他收益分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	分部收入及其他收益 本期數	佔本期收入及其他收益總計 比例 (%)	分部收入及其他收益上年同 期數	佔上年同期收入及其他收益 總計比例 (%)	佔收入及其他收益總計的比例較上年同期 增減
經紀及財富管理業務	6,680,247	53.79	8,052,894	69.53	減少 15.74 個百分點
投資銀行業務	756,209	6.09	1,026,190	8.86	減少 2.77 個百分點
資產管理業務	1,282,399	10.33	1,425,804	12.31	減少 1.98 個百分點
投資及交易業務	1,484,604	11.95	839,190	7.25	增加 4.70 個百分點
海外業務及其他	2,255,176	18.16	245,725	2.12	增加 16.04 個百分點

報告期內，按合併口徑，公司實現收入及其他收益人民幣12,420,115千元，同比增長7.24%，主要業務分部中，海外業務及其他、投資及交易業務同比增加的金額分別為人民幣2,009,451千元、人民幣645,414千元；經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理業務同比減少金額依次為人民幣1,372,647千元、人民幣269,981千元、人民幣143,405千元。

從收入結構看，受股基交易量下降、客戶保證金金額下降、佣金率普遍下滑及資本中介業務費率下降等因素影響，雖然公司股基交易市場份額仍穩居市場第一，並積極發展股票質押式回購及融資融券等資本中介業務，但公司經紀及財富管理業務收入佔總收入及其他收益比例較2016年同期下降15.74個百分點。而隨着AssetMark公司收入的並入，海外業務及其他收入佔總收入及其他收益比例較2016年同期增加16.04個百分點；另外雖然市場投資環境仍有較大的不確定性，但是公司抓住市場投資機遇，使得投資及交易業務收入佔比提升4.70個百分點。

## (2) 分部支出分析

單位：千元 幣種：人民幣

業務分部	分部支出 本期數	佔本期支 出總計比例 (%)	分部支出上年 同期數	佔上年同期支 出總計比例 (%)	佔支出總計的比例較 上年同期增減
經紀及財富管理業務	(4,119,277)	47.55	(4,869,560)	61.73	減少 14.18 個百分點
投資銀行業務	(504,184)	5.82	(597,041)	7.57	減少 1.75 個百分點
資產管理業務	(576,640)	6.66	(559,001)	7.09	減少 0.43 個百分點
投資及交易業務	(650,448)	7.51	(418,148)	5.30	增加 2.21 個百分點
海外業務及其他	(2,850,275)	32.90	(1,453,535)	18.43	增加 14.47 個百分點

報告期內，按合併口徑，公司支出合計人民幣8,662,543千元，同比增長9.81%，主要業務分部中，海外業務及其他、投資及交易業務、資產管理業務同比增加的金額分別為人民幣1,396,740千元、人民幣232,300千元、人民幣17,639千元；經紀及財富管理業務、投資銀行業務同比減少金額依次為人民幣750,283千元、人民幣92,857千元。

從各業務分部支出佔公司支出總計的比例情況看，公司經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理業務分部的支出佔比較2016年同期有所下降，分別下降14.18、1.75和0.43個百分點，其中經紀及財富管理業務、投資銀行業務由於收入較2016年同期有所下降，支出相應下降，分部支出佔比下降；資產管理業務分部支出雖然略有增長，但是增長比例低於總支出增長比例，因此支出佔比下降。投資及交易業務、海外業務及其他支出佔比較2016年同期增長2.21和14.47個百分點，主要是由於上述兩分部收入較2016年同期有所上升，支出相應有所上升，分部支出佔比提升。

## 5、研發投入

公司充分認識到IT在戰略發展中的重要地位，始終堅持研發先行，很早就開始進行自研IT系統的建設。從率先在業內大規模開通網上交易，到前瞻佈局移動互聯網平台，公司始終堅持以創新提升公司IT水平。報告期內，公司研發投入人民幣10,481.06萬元，在進一步完善「漲樂財富通」賬戶管理功能的同時，還相繼推出智能金融終端MATIC和行情服務平台INSIGHT，踐行公司以客戶體驗為中心的產品化戰略。

單位：萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	2,816.82
本期資本化研發投入	7,664.24
研發投入合計	10,481.06
研發投入總額佔淨資產比例 (%)	0.12
研發投入總額佔營業收入比例 (%)	1.29
公司研發人員的數量	638
研發人員數量佔公司總人數的比例 (%)	9.07
研發投入資本化的比重 (%)	73.12

## 6、現金流量

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	增減金額	增減比例 (%)
經營活動所得現金淨額	(2,251,987)	29,589,332	(31,841,319)	(107.61)
投資活動所得現金淨額	2,637,895	1,167,306	1,470,589	125.98
融資活動(所用)/所得現金淨額	(7,033,801)	(24,134,816)	17,101,015	(70.86)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(6,647,893)	6,621,822	(13,269,715)	(200.39)

報告期內，本集團現金及現金等價物減少淨額為人民幣6,647,893千元。其中：

- (1) 經營活動所得現金淨額為人民幣-2,251,987千元，較2016年同期下降107.61%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具金額的增加。



- (2) 投資活動所得現金淨額為人民幣2,637,895千元，較2016年同期增長125.98%，主要是可供出售金融資產購買及出售所得款項淨額增加所致。
- (3) 融資活動所得現金淨額為人民幣-7,033,801千元，較2016年同期下降70.86%，主要是因為本期債務工具發行金額增加所致。

## 7、破產重整，兼併或分立，重大的資產處置、收購、置換、剝離，重組其他公司情況等

報告期內，公司不存在破產重整，兼併或分立，重大的資產處置、收購、置換、剝離，重組其他公司情況等。

## 8、公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期數	上年同期數	同比變動 (%)	主要影響因素
收入及其他收益總計	12,420,115	11,581,300	7.24	佣金及手續費收入、投資收益淨額增加
支出合計	(8,662,543)	(7,888,922)	9.81	由於收入及其他收益總計增加，相應的佣金及手續費支出、僱員成本等支出增加
經營利潤	3,757,572	3,692,378	1.77	收入及其他收益總計增加
所得稅前利潤	3,986,863	3,878,012	2.81	收入及其他收益總計增加
本期利潤	3,054,567	2,943,553	3.77	收入及其他收益總計增加
其中：歸屬於本公司股東的本期利潤	2,993,250	2,841,253	5.35	收入及其他收益總計增加

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額	同比變動 (%)	主要影響因素
資產總額	368,830,012	401,450,397	(8.13)	代經紀客戶持有的現金、現金及銀行結餘減少
負債總額	283,228,283	315,790,200	(10.31)	有息負債減少及客戶資金流出
股東權益合計	85,601,729	85,660,197	(0.07)	2017 年上半年經營成果和利潤分配

報告期內，公司從事的主要業務依然為經紀及財富管理業務、投資銀行業務、資產管理業務、投資及交易業務、海外業務，公司利潤構成或利潤來源未發生重大變動。

## (二) 綜合財務狀況表主要項目分析

### 1、綜合財務狀況總體情況表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2017年6月30日		2016年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
<b>非流動資產</b>						
物業及設備	3,791,528	1.03%	3,567,451	0.89%	224,077	6.28%
投資物業	876,882	0.24%	1,130,268	0.28%	(253,386)	(22.42%)
商譽	2,043,428	0.55%	2,091,252	0.52%	(47,824)	(2.29%)
其他無形資產	5,309,168	1.44%	5,509,024	1.37%	(199,856)	(3.63%)
聯營企業權益	3,275,005	0.89%	3,075,521	0.77%	199,484	6.49%
合營企業權益	305,611	0.08%	301,756	0.08%	3,855	1.28%
持有至到期投資	5,000	—	5,000	—	—	—
可供出售金融資產	31,270,065	8.48%	31,218,115	7.78%	51,950	0.17%
買入返售金融資產	8,299,758	2.25%	8,930,396	2.22%	(630,638)	(7.06%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,493,333	0.40%	1,294,444	0.32%	198,889	15.36%
存出保證金	8,148,886	2.21%	8,158,628	2.03%	(9,742)	(0.12%)
遞延所得稅資產	530,114	0.14%	556,094	0.14%	(25,980)	(4.67%)
其他非流動資產	102,149	0.03%	79,070	0.02%	23,079	29.19%
<b>非流動資產總額</b>	<b>65,450,927</b>	<b>17.75%</b>	<b>65,917,019</b>	<b>16.42%</b>	<b>(466,092)</b>	<b>(0.71%)</b>
<b>流動資產</b>						
應收賬款	962,491	0.26%	991,413	0.25%	(28,922)	(2.92%)
其他應收款項及預付款項	5,995,932	1.63%	5,070,483	1.26%	925,449	18.25%
應收融出資金	51,846,886	14.06%	56,605,104	14.10%	(4,758,218)	(8.41%)
可供出售金融資產	12,216,210	3.31%	12,518,447	3.12%	(302,237)	(2.41%)
買入返售金融資產	38,853,090	10.53%	37,400,786	9.32%	1,452,304	3.88%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	87,867,922	23.82%	81,812,787	20.38%	6,055,135	7.40%
衍生金融資產	186,380	0.05%	106,591	0.03%	79,789	74.86%
結算備付金	1,202,251	0.33%	1,228,801	0.31%	(26,550)	(2.16%)
代經紀客戶持有的現金	73,692,576	19.98%	94,568,934	23.56%	(20,876,358)	(22.08%)
現金及銀行結餘	30,555,347	8.28%	45,230,032	11.27%	(14,674,685)	(32.44%)
<b>流動資產總額</b>	<b>303,379,085</b>	<b>82.25%</b>	<b>335,533,378</b>	<b>83.58%</b>	<b>(32,154,293)</b>	<b>(9.58%)</b>
<b>資產總額</b>	<b>368,830,012</b>	<b>100.00%</b>	<b>401,450,397</b>	<b>100.00%</b>	<b>(32,620,385)</b>	<b>(8.13%)</b>

## 1、綜合財務狀況總體情況表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2017年6月30日		2016年12月31日		增減情況	
	金額	結構	金額	結構	金額	比例
<b>流動負債</b>						
短期銀行借款	457,000	0.16%	460,255	0.15%	(3,255)	(0.71%)
已發行的短期債務工具	6,922,790	2.44%	1,621,000	0.51%	5,301,790	327.07%
拆入資金	5,500,000	1.94%	6,650,000	2.11%	(1,150,000)	(17.29%)
應付經紀客戶賬款	77,639,580	27.41%	92,728,837	29.36%	(15,089,257)	(16.27%)
應付職工薪酬	1,537,232	0.54%	2,517,090	0.80%	(979,858)	(38.93%)
其他應付款項及應計費用	70,423,856	24.86%	79,671,695	25.23%	(9,247,839)	(11.61%)
即期稅項負債	828,317	0.29%	495,647	0.16%	332,670	67.12%
賣出回購金融資產款	21,424,768	7.56%	19,463,375	6.16%	1,961,393	10.08%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	9,119,392	3.22%	2,756,267	0.87%	6,363,125	230.86%
衍生金融負債	1,116,061	0.39%	864,011	0.27%	252,050	29.17%
一年內到期的長期債券	12,094,874	4.27%	25,900,000	8.20%	(13,805,126)	(53.30%)
<b>流動負債總額</b>	<b>207,063,870</b>	<b>73.11%</b>	<b>233,128,177</b>	<b>73.82%</b>	<b>(26,064,307)</b>	<b>(11.18%)</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>96,315,215</b>		<b>102,405,201</b>		<b>(6,089,986)</b>	<b>(5.95%)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>161,766,142</b>		<b>168,322,220</b>		<b>(6,556,078)</b>	<b>(3.89%)</b>
<b>非流動負債</b>						
長期債券	53,694,025	18.96%	49,947,816	15.82%	3,746,209	7.50%
長期應付職工薪酬	5,138,618	1.81%	4,988,352	1.58%	150,266	3.01%
遞延所得稅負債	2,131,254	0.75%	2,562,144	0.81%	(430,890)	(16.82%)
賣出回購金融資產款	1,643,610	0.58%	—	—	1,643,610	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	13,556,906	4.79%	25,163,711	7.97%	(11,606,805)	(46.13%)
<b>非流動負債總額</b>	<b>76,164,413</b>	<b>26.89%</b>	<b>82,662,023</b>	<b>26.18%</b>	<b>(6,497,610)</b>	<b>(7.86%)</b>
<b>淨資產</b>	<b>85,601,729</b>		<b>85,660,197</b>		<b>(58,468)</b>	<b>(0.07%)</b>
<b>股東權益</b>						
股本	7,162,769	8.37%	7,162,769	8.36%	—	—
儲備	61,226,039	71.52%	60,999,752	71.21%	226,287	0.37%
未分配利潤	15,606,802	18.23%	16,194,936	18.91%	(588,134)	(3.63%)
本公司股東應佔總權益	83,995,610	98.12%	84,357,457	98.48%	(361,847)	(0.43%)
非控制權益	1,606,119	1.88%	1,302,740	1.52%	303,379	23.29%
<b>股東權益合計</b>	<b>85,601,729</b>	<b>100.00%</b>	<b>85,660,197</b>	<b>100.00%</b>	<b>(58,468)</b>	<b>(0.07%)</b>

截至2017年6月30日，本集團非流動資產總額為人民幣654.51億元，較年初減少人民幣4.66億元，主要由於買入返售金融資產減少人民幣6.31億元。

截至2017年6月30日，本集團非流動負債總額為人民幣761.64億元，較年初減少人民幣64.98億元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少人民幣116.07億元，長期債券增加人民幣37.46億元。

截至2017年6月30日，本集團流動資產總額為人民幣3,033.79億元，較年初減少人民幣321.54億元，主要由於代經紀客戶持有的現金減少人民幣208.76億元，現金及銀行結餘減少人民幣146.75億元，應收融出資金減少人民幣47.58億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣60.55億元。

截至2017年6月30日，本集團流動負債總額為人民幣2,070.64億元，較年初減少人民幣260.64億元。主要是由於應付經紀客戶賬款減少人民幣150.89億元，一年內到期的長期債券減少人民幣138.05億元，其他應付款項及應計費用減少人民幣92.48億元，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債增加人民幣63.63億元，已發行的短期債務工具增加人民幣53.02億元。

## 2、截至報告期末主要資產受限情況

截至報告期末，公司主要受限資產包括可供出售金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收融出資金、現金及銀行結餘、買入返售金融資產，合計人民幣47,823,097千元。除上述資產外，公司不存在主要資產被查封、扣押、凍結或者被抵押、質押，必須具備一定條件才能變現、無法變現、無法用於抵償債務的情況；不存在主要資產佔有、使用、受益和處分權利受到限制的情況和安排。

## 3、資產結構和資產質量

截至2017年6月30日，本集團的股東權益合計人民幣856.02億元，較年初減少人民幣0.58億元。

集團資產結構持續優化，資產質量和流動性保持良好。截至2017年6月30日，本集團資產總額為人民幣3,688.30億元，較年初減少人民幣326.20億元，下降8.13%。其中：集團資產中現金及銀行結餘、結算備付金佔總資產的比率為8.61%，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、應收賬款、其他應收款項及預付款項佔總資產的比率為37.91%，應收融出資金佔總資產的比率為14.06%，代經紀客戶持有的現金佔總資產的比率為19.98%，買入返售金融資產佔總資產的比率為12.78%，物業及設備佔總資產的比率為1.03%。大部分資產的變現能力較強，本集團資產流動性強，資產結構合理。截至2017年6月30日，流動資產與流動負債的比例為146.51%，高於年初水平143.93%。

截至2017年6月30日，公司通過借款和債務融資工具及銀行間拆借、回購等融資手段融入資金。截至報告期末，本集團的借款及債務融資總額為人民幣78,668,689千元，具體明細表列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

借款及債務融資方案	2017年6月30日
拆入資金	5,500,000
短期銀行借款	457,000
已發行的短期債務工具	6,922,790
應付債券	65,788,899
合計	78,668,689

融資期限在一年以上的為人民幣657.89億元，佔比83.63%，其中一至兩年為人民幣115.00億元，兩至五年為人民幣260.97億元，五年以上為人民幣281.92億元，融資期限在一年以下的為人民幣128.80億元，佔比16.37%。

截至2017年6月30日，本集團按固定息率所作的借款及債務融資為人民幣783.54億元，其中短期借款餘額為人民幣4.57億元，向中國證券金融股份有限公司的融入資金餘額為人民幣55.00億元，固定息率收益憑證餘額為人民幣75.08億元，公司債餘額為人民幣485.87億元，次級債餘額為人民幣136.00億元，境外債餘額為人民幣27.02億元。

截至2017年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣248.99億元，其中人民幣現金及現金等價物佔76.79%。

截至2017年6月30日，本集團短期銀行借款以大額存單作為質押物，拆入資金以股票及債券投資作為質押物，除此披露外，本集團未有其他集團資產作質押。

#### 4、報告期內公司盈利能力情況分析

報告期內，公司收入和利潤同比保持穩定增長，實現收入及其他收益總計人民幣124.20億元，同比增長7.24%，歸屬於本公司股東的本期利潤人民幣29.93億元，同比增長5.35%，均排名行業前列。

#### 5、報表合併範圍變更的說明

##### (1) 新設子公司導致的合併範圍變動

2017年6月30日，本集團合併範圍包括了於報告期內新設立的子公司。本公司管理層認為本公司對這些新設的子公司具有實際控制，故採用長期股權投資成本法對其進行核算。報告期內，本集團新增1個子公司納入合併報表範圍。

## (2) 新增納入合併範圍結構化主體而導致的合併範圍的變更

本集團對同時作為結構化主體的管理人或投資顧問和投資人，且綜合評估本集團因持有投資份額而享有的回報以及作為結構化主體管理人的管理人報酬將使本集團面臨可變回報的影響重大的結構化主體進行了合併(主要是資產管理計劃)。報告期內，本集團結構化主體納入合併報表範圍較2016年增加2個。

## (3) 減資導致的合併範圍變動

本集團子公司華泰紫金投資於2017年2月28日縮減對原子公司南京華泰大健康一號股權投資合夥企業(有限合夥)認繳出資人民幣2億元和實繳出資人民幣1億元，本次縮減出資後，華泰紫金投資對原子公司南京華泰大健康一號股權投資合夥企業(有限合夥)的持股比例下降為19.55%，後因南京華泰大健康一號股權投資合夥企業(有限合夥)引入新投資者，本集團持股比例進一步下降為19.15%，從而喪失對其的控制權，轉而按照長期股權投資權益法進行核算。

## 6、報告期內，公司所得稅政策情況

報告期內，公司所得稅執行《中華人民共和國企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》。所得稅的計算繳納按照國家稅務總局公告[2012]57號《國家稅務總局關於印發〈跨地區經營匯總納稅企業所得稅徵收管理辦法〉的公告》的通知執行。本公司及本公司的境內子公司(除西藏泰盈創業投資管理有限責任公司)適用的所得稅率為25%，西藏泰盈創業投資管理有限責任公司為本期新設單位，適用的所得稅稅率為9%。本公司享受研究開發費用加計扣除優惠政策，本公司的香港子公司適用的利得稅率為16.5%，本公司的其他境外子公司適用於其所在地當地所規定的所得稅稅率。

## 7、公司融資渠道和融資能力等情況分析

### 公司融資渠道

從融資方式來看，公司的融資渠道有股權融資和債權融資兩種方式。從融資期限來看，公司的短期融資渠道包括通過銀行間市場進行信用拆借，通過銀行間市場和交易所市場進行債券回購，發行短期公司債、短期次級債和收益憑證，向銀行等金融機構進行兩融收益權融資以及資產證券化等；中長期融資渠道包括發行非公開公司債、發行長期次級債以及股權再融資等融資方式。通過多年來卓有成效的努力，探索並建立了包含新型融資工具在內的多融資渠道於一體的，短、中、長相結合的融資平台，在公司業務的快速發展過程中發揮關鍵作用。

<p>公司流動性管理政策和措施</p>	<p>公司一貫重視流動性管理，資金管理堅持以「全額集中、統一調配、分類計價、及時監控」的原則，在經營發展戰略上注重業務規模與負債相匹配，通過合理的資產配置和多元化的負債融資，確保資產負債的期限、規模的合理配比，確保公司保持適度流動性。</p> <p>公司按照集中管理、分層防控的管理模式，遵循全面性、審慎性、預見性的總體原則進行流動性風險管理，依託全面風險管理架構建立流動性風險管理組織體系，建立健全與公司戰略相適應的流動性風險管理體系，貫徹實施偏好為「穩健安全」的流動性風險管理政策，即公司確保不發生對持續經營造成重大影響的流動性風險，全力保障公司各項業務穩健、安全、發展。</p> <p>為確保流動性安全，公司採取的主要措施包括：1) 不斷完善資金計劃體系，強化資金頭寸管理和現金流量監控，確保日間流動性安全；2) 根據審慎性原則，搭建了現金流分析框架，通過信息技術系統實施每日監控，提升流動性風險的監控頻率和準確度；3) 分析壓力情景下公司的現金流量和資金缺口，評估公司的流動性風險承受能力，並對壓力測試結果進行分析，不斷提升公司流動性風險抗壓能力；4) 根據風險偏好建立規模適當的流動性資產儲備，儲備了一定規模的高流動性資產，用於防範公司流動性風險；5) 完善流動性風險報告體系，確保管理層及時了解流動性風險水平及其管理狀況。</p>
<p>公司融資能力及融資策略分析</p>	<p>公司經營規範，信譽良好，資本實力、盈利能力和償債能力較強，與商業銀行保持良好的合作關係，有充足的銀行授信額度，授信額度穩步增長，具備較強的短期和中長期融資能力。作為上市券商，公司也可以通過股權再融資的方式，解決長期發展的資金需求。</p> <p>就公司而言，為兼顧流動性和收益性，持有一定金額的固定收益產品，利率變動將對公司持有現金所獲利息收入、所持有債券投資的市場價格及投資收益等帶來直接影響；融資融券等資本中介業務、公司債務融資等與利率直接相關，給相應的利息收入和融資利息支出等帶來直接影響；同時，公司的股票投資也受到利率變動的間接影響。此外，因公司有境外註冊的子公司，以外幣投入資本金，公司持有外幣資金和資產，匯率的變動將對公司財務狀況產生一定影響。</p> <p>為保持公司資產的流動性並兼顧收益率，公司自有資金由資金運營部統一管理，並配以健全的管理制度和相應的業務流程。公司通過及時調整各類資產結構，優化資產負債配置結構，加強對利率和匯率市場的研究，運用相應的利率、匯率等衍生金融工具來規避風險和減輕上述因素的影響。</p>
<p>公司或有事項及其對公司財務狀況的影響</p>	<p>報告期末，公司或有事項主要包括公司為香港子公司發行的 4 億美元境外債向中國銀行股份有限公司提供反擔保、未決訴訟仲裁形成的或有負債，上述事項對公司財務狀況的影響較小。</p>



### (三) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資總體分析

截至報告期末，本集團長期股權投資人民幣35.81億元，較期初人民幣33.77億元增加人民幣2.04億元，增幅為6.04%。

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資單位	年初餘額	本期增減變動	期末餘額
華泰招商（江蘇）資本市場投資母基金（有限合夥）	30,175.63	385.46	30,561.09
南方基金管理有限公司	177,993.44	3,224.93	181,218.37
華泰柏瑞基金管理有限公司	36,954.77	789.04	37,743.81
華泰紫金（江蘇）股權投資基金（有限合夥）	67,166.68	962.84	68,129.52
江蘇小微企業融資產品交易中心有限責任公司	1,875.71	—	1,875.71
江蘇工業和信息產業投資基金（有限合夥）	19,935.25	26.26	19,961.51
北京華泰新產業成長投資基金（有限合夥）	1,987.43	(15.51)	1,971.92
蘇州股權交易中心有限責任公司	945.80	—	945.80
南京華泰大健康一號股權投資合夥企業（有限合夥）	—	13,810.29	13,810.29
其他	693.03	1,150.59	1,843.62
合計	337,727.74	20,333.90	358,061.64

#### (1) 重大的股權投資

單位：萬元 幣種：人民幣

被投資單位名稱	主要業務	持股比例	期初投資金額	出資／增資額	期初賬面價值	本期增減變動	期末賬面價值	報告期損益
南京華泰大健康一號股權投資合夥企業（有限合夥）	股權投資	19.15%	—	13,889.12	—	(78.83)	13,810.29	(78.83)

註：本表報告期損益指：該項投資對合併歸屬於母公司淨利潤的影響。

**(2) 以公允價值計量的金融資產**

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	報告期投資收益	報告期公允價值變動金額
以公允價值變動計入當期損益的金融資產	83,107,232,026.80	89,361,255,146.09	863,570,153.06	259,813,796.56
以公允價值變動計入當期損益的金融負債	27,919,978,030.69	22,676,297,810.47	(542,299,004.54)	(114,091,068.98)
持有至到期金融資產	5,000,000.00	5,000,000.00	107,237.10	—
可供出售金融資產	43,736,561,642.99	43,486,274,851.98	1,395,219,796.60	533,280,214.21
衍生金融工具	(757,418,940.03)	(929,680,299.84)	556,295,451.94	(241,534,553.80)
合計	154,011,352,760.45	154,599,147,508.70	2,272,893,634.16	437,468,387.99

**2、募集資金使用情況****(1) 募集資金總體使用情況****① A股募集資金總體使用情況**

經中國證監會《關於核准華泰證券股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2010]138號)核准，本公司於2010年2月9日向社會公眾公開發行人民幣普通股股票784,561,275股，每股面值人民幣1.00元，每股發行價格人民幣20.00元，共募集資金人民幣15,691,225,500.00元。扣除承銷費和保薦費人民幣130,000,000.00元後的募集資金為人民幣15,561,225,500.00元，上述募集資金於2010年2月12日全部到位，並經江蘇天衡會計師事務所有限公司以「天衡驗字(2010)009號」驗資報告驗證。截至2012年12月31日，公司首發募集資金本金已全部使用完畢，累計使用募集資金人民幣156.81億元(含募集資金利息人民幣11,980.82萬元)，公司募集資金專用賬戶已全部辦理銷戶結息手續。

**② H股募集資金總體使用情況**

經中國證監會核准，本公司於2015年完成H股股票發行，H股募集資金已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)驗證，並出具畢馬威華振驗字第1501031號驗資報告。

根據畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《驗資報告》，公司2015年首次公開發行H股共募集資金淨額折合人民幣30,587,689,604.94元(扣除相關上市費用)，扣除承銷發行費用後共募集資金折合人民幣30,015,054,696.76元。截至報告期末，本公司在H股募集資金總額的基礎上又取得利息收入及匯兌損益折合人民幣81,391,515.95元。截至報告期末，累計使用H股募集資金人民幣29,969,628,809.62元(含募集資金利息及匯兌損益)。

截至本報告日期，本公司就其於香港聯交所上市而首次公開發售新股及因超額配股權獲部分行使而發行新股的所得款項使用情況如下：人民幣18,352,613,762.96元用於拓展融資融券等資本中介業務，人民幣3,058,768,960.49元用於拓展投資和交易業務，人民幣3,058,768,960.49元用於向華泰紫金投資和華泰資管公司增資，人民幣3,058,768,960.49元用於拓展海外業務，人民幣2,440,708,165.19元用於營運資金和其他一般企業用途。除上述資金使用外，本公司所得款項剩餘資金約人民幣699,452,311.27元(含募集資金利息及匯兌損益)尚未使用，此部分資金存放於本公司在銀行開設的賬戶中。截至2017年6月30日，本公司H股募集資金計劃投向與招股說明書披露的內容一致，沒有發生變更。公司將根據發展戰略，市場狀況及H股募集資金使用計劃，陸續將H股募集資金投入使用。

單位：萬元 幣種：人民幣

募集年份	募集方式	募集資金總額	本報告期已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向
2015年	首次發行(H股)	3,058,768.96	77.89	2,996,962.88	69,945.23	用於運營資金及其他去向
2010年	首次發行(A股)	1,556,122.55	-	1,568,103.37	-	-
合計		4,614,891.51	77.89	4,565,066.25	69,945.23	
募集資金總體使用情況說明			-			

註：A股募集資金總體使用情況中，累計投入募集資金總額超過原募集資金總額人民幣11,980.82萬元為募集資金專戶產生的利息收入。

## (2) 募集資金變更項目情況

報告期內，公司不存在募集資金變更項目情況。

## (3) 非募集資金項目情況

報告期內，公司不存在項目投資總額超過公司上年度末經審計淨資產10%的非募集資金投資項目。

## (四) 重大資產和股權出售

報告期內，公司不存在重大資產和股權出售情況。

### (五) 主要控股參股公司分析



單位：萬元 幣種：人民幣

公司名稱	公司持股比例 (%)	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	利潤總額	淨利潤
華泰聯合證券有限責任公司	99.72	證券承銷與保薦業務（國債、非金融企業債務融資工具、金融債券承銷業務除外）；與證券交易、證券投資活動有關的財務顧問；中國證監會批准的其他業務。	99,748.00	585,452.64	450,719.81	89,396.65	41,217.67	30,955.38
華泰證券（上海）資產管理有限公司	100.00	證券資產管理業務；公開募集證券投資基金管理業務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）	260,000.00	2,767,371.20	496,846.07	110,317.49	79,936.90	59,952.68
華泰紫金投資有限責任公司	100.00	股權投資（自有資金或客戶資金），債權投資，投資於與股權投資、債權投資相關的其他投資基金；股權投資、債權投資的投資顧問、投資管理，財務顧問服務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。	600,000.00	1,918,502.66	650,347.55	20,630.44	5,518.16	4,239.63
華泰金融控股（香港）有限公司	100.00	投資銀行業務（股票承銷、債券承銷、私募配售、財務顧問、併購、結構融資及投資）、銷售及交易業務（為股票、固定收益產品、信用、期貨合約及結構產品等各類證券及期貨產品提供交易及做市服務；為客戶設計滿足其需求的金融產品及市場進入方案；為代理業務項下的證券提供融資服務）和資產管理業務。	港幣 880,000.00 萬元	1,481,184.58	722,257.92	72,696.61	796.98	(1,907.22)
華泰創新投資有限公司	100.00	項目投資；投資管理；資產管理；投資諮詢；企業管理諮詢；財務諮詢；酒店管理；貨物進出口；技術進出口；銷售有色金屬、貴金屬及其製品、金屬材料、金屬礦石、非金屬礦石、建築材料、燃料油、化工產品、橡膠製品、煤炭、玻璃、瀝青、農畜產品、飼料、食用油、珠寶首飾、工藝品；收購黃金製品；收購白銀製品。	50,000.00	56,368.99	53,875.61	4,999.03	(647.70)	(1,127.15)
華泰期貨有限公司	60.00	商品期貨經紀；金融期貨經紀；期貨投資諮詢；資產管理；基金銷售（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。	160,900.00	1,914,296.71	232,761.72	35,254.37	10,726.62	8,404.43

公司名稱	公司持股比例 (%)	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	利潤總額	淨利潤
江蘇股權交易中心有限責任公司	52.00	為非上市公司股權、債券、資產和相關金融及其衍生品的批准募集掛牌、登記、託管、交易、融資、結算、過戶、分紅、質押等提供場所、設施和服務，組織和監督交易市場活動，發佈市場信息，代理本交易市場內掛牌產品買賣服務，為市場參與方提供諮詢服務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。	20,000.00	24,797.66	24,224.21	1,239.12	143.42	107.57
南方基金管理有限公司	45.00	基金募集、基金銷售、資產管理和國務院證券監督管理機構許可的其他業務。	30,000.00	623,692.42	423,135.83	151,806.84	60,081.29	44,804.22
華泰柏瑞基金管理有限公司	49.00	基金管理業務；發起設立基金；中國證監會批准的其他業務（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）。	20,000.00	92,426.81	77,028.18	28,130.99	10,092.97	7,655.85

## （六）公司控制的結構化主體情況

本集團合併的結構化主體主要是指本集團同時作為管理人或投資顧問及投資者的資產管理計劃。本集團綜合評估本集團因持有的份額而享有的回報以及作為資產管理計劃管理人或投資顧問的報酬是否將使本集團面臨可變回報的影響重大，並據此判斷本集團是否為資產管理計劃的主要責任人。於2017年6月30日，本集團共合併31個結構化主體，合併結構化主體的總資產為人民幣76,149,439,576.82元。本集團持在上述合併結構化主體中的權益體現在資產負債表中可供出售金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的總金額為人民幣6,687,882,204.30元。

## (七) 可能面對的風險及風險防範措施

### 1、風險管理概況

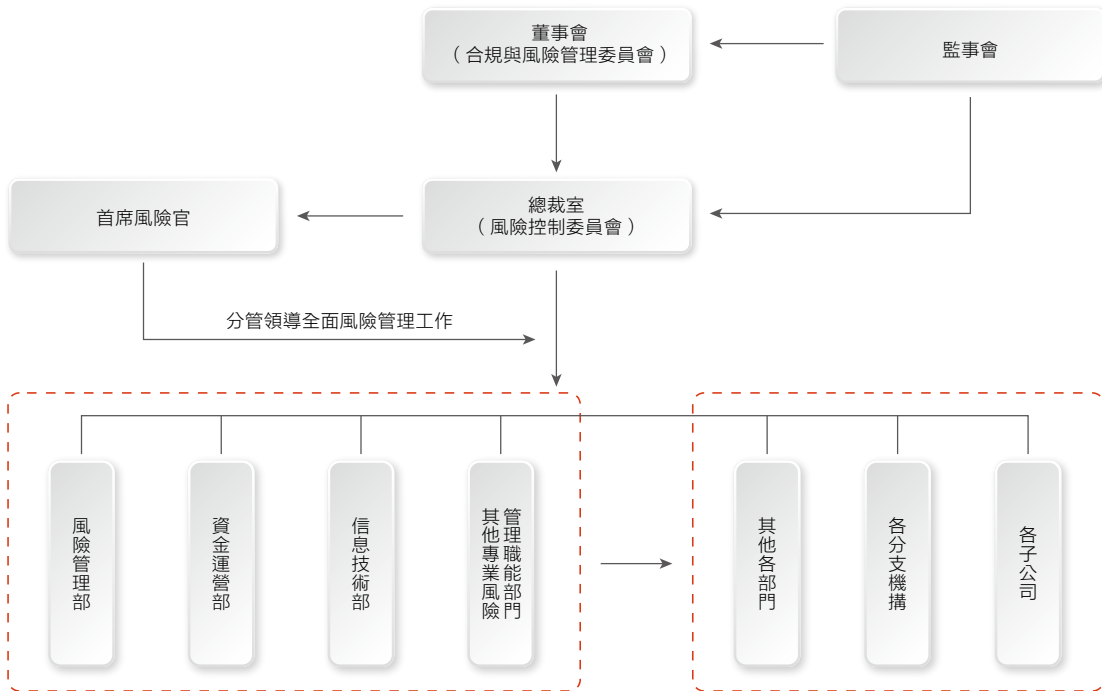
公司高度重視風險管理工作，根據監管要求及公司業務發展實際情況，以全員、覆蓋、穿透為核心理念，建立了較為完善的全面風險管理體系。公司風險管理組織架構健全有效、職責定位清晰，各層級有效履職；公司制定了清晰的風險偏好和容忍度體系，與發展戰略有機結合，多層次風險管理制度體系覆蓋全公司；公司大力推進集團化風險管理技術系統的建設，構建集中、時效、量化、穿透的風險管理技術支柱，提升集團風險管理效果，進一步增強集團總體風險識別、量化評估和控制的能力。公司逐漸將各子公司納入集團全面風險管理體系，探索構建有效的子公司風險管理模式，同時大力深化專業風險條線集中統一的管理思路，構建滿足集團業務發展要求的專業風險管控體系。公司全面風險管理體系運行有效，切實保障了公司各項業務的持續健康發展。

報告期內，公司根據《證券公司全面風險管理規範》要求，全面梳理，制定了落實全面風險管理的工作方案，並從制度體系、人員補充、子公司管理等方面推進落實。根據《關於證券公司風險控制指標並表監管試點有關事項的通知》要求，公司啓動並表監管試點，完成一季度並表監管報表的編製及報送工作，推進並表管理系統建設。公司大力推進集團化風險管理技術系統的建設，完成交易、投資組合和風險管理一體化平台外購部分系統一期開發和測試，完成自建部分(ERMP)系統需求的細化和整合、系統開發工具和平台的選型。

### 2、風險管理架構

公司風險管理組織架構包括五個主要部分：董事會及合規與風險管理委員會，監事會，總裁室及風險控制委員會，風險管理部及各類專業風險管理部門，其他各部門、分支機構及子公司。

風險管理組織架構圖



公司董事會承擔公司全面風險管理的最終責任，負責審議批准公司全面風險管理的基本制度，批准公司的風險偏好、風險容忍度及重大風險限額，審議公司定期風險評估報告等。公司董事會設合規與風險管理委員會，對風險管理的總體目標、基本政策進行審議並提出意見；對需董事會審議的重大決策的風險和重大風險的解決方案進行評估並提出意見；對需董事會審議的風險評估報告進行審議並提出意見等。

公司監事會承擔全面風險管理的監督責任，負責監督檢查董事會和總裁室在風險管理方面的履職盡責情況並督促整改。

公司總裁室根據董事會的授權和批准，結合公司經營目標，具體負責實施風險管理工作，公司總裁室對全面風險管理承擔主要責任。公司總裁室下設風險控制委員會，根據總裁室授權負責經營過程中風險管理事項的決策，並對各業務條線進行風險承擔的授權。公司設首席風險官，負責分管領導公司全面風險管理工作。

公司指定風險管理部履行全面風險管理職責，並牽頭管理公司的市場風險、信用風險和操作風險；指定資金運營部負責牽頭管理公司的流動性風險；指定信息技術部負責牽頭管理公司的信息技術風險。



公司其他各部門、分支機構及子公司對各自線條的各類風險管理工作負責，負責落實公司及各類專業風險牽頭管理部門制定的各項政策、流程和措施，接受各類風險牽頭管理部門的指導以及對各類風險管理、執行責任的分解。稽查部將全面風險管理納入審計範疇，對全面風險管理的充分性和有效性進行獨立、客觀的審查和評價，並負責牽頭或委託外部專業機構定期對公司全面風險管理體系進行評估。

### 3、市場風險

市場風險是指由於股價、利率、匯率、商品等風險因子波動導致公司資產損失的風險。報告期內，公司採取了多項措施防範市場風險。整體而言，公司針對各項業務的風險特徵建立了限額管理體系，並通過系統進行前端控制，定期或不定期進行壓力測試來檢驗公司整體風險是否處於可控範圍內。權益類證券投資方面，公司個股投資堅持價值導向、分散投資的投資理念，量化業務、衍生品業務堅持「對沖控制風險」的風控理念，嚴格控制業務敞口，降低組合市場敏感性。固定收益類證券投資方面，公司利用各類利率衍生品控制組合的利率敏感性，並將債券組合的久期控制在合理水平，減少組合的市值波動。

#### 公司市場風險價值（VAR）情況（母公司口徑）：

幣種：人民幣

前瞻期：1日，置信度 95%，歷史類比法，單位（萬元）		
	2017 年中期末	2016 年中期末
股價敏感性金融工具	9,461	37,359
利率敏感性金融工具	2,621	591
公司整體	8,630	32,893

說明：母公司口徑 資料來源：公司內部統計

### 4、信用風險

信用風險是指由於產品或債券發行人違約、交易對手（客戶）違約導致公司資產受損失的風險。報告期內，公司從信用風險基礎管理體系與項目實質風險管理方面加強信用風險管理的深入度與有效性。公司在持續推動客戶不良信用行為管理體系、經濟資本計量體系建設的同時，加強項目審核人才的招聘，建立交易對手統一管理體系及風險資產化解處置管理體系，推進信用風險管理的基礎體系與實質管理體系的發展，強化風險識別、風險前端管控及風險處置環節，有效防範、控制信用風險。

## 5、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。報告期內，公司不斷完善資金計劃體系，強化資金頭寸管理和現金流量監控，確保日間流動性安全；公司根據審慎性原則，搭建了現金流分析框架，通過信息技術系統實施每日監控，提升流動性風險的監控頻率和準確度；公司分析壓力情景下公司的現金流量和資金缺口，評估公司的流動性風險承受能力，並對壓力測試結果進行分析，不斷提升公司流動性風險抗壓能力；公司根據風險偏好建立規模適當的流動性資產儲備，儲備了一定規模的高流動性資產，用於防範公司流動性風險；公司完善流動性風險報告體系，確保管理層及時了解流動性風險水平及其管理狀況。截至報告期末，公司流動性覆蓋率(LCR)331.53%，淨穩定資金率(NSFR)145.10%，兩個流動性風險指標均較2016年末有大幅提升，且每日都持續滿足監管要求。

## 6、操作風險

操作風險是指由於不完善或有問題的內部程序、人員、系統或外部事件所造成公司損失的風險。報告期內，公司優化操作風險管理系統功能，建立操作風險三大管理工具聯動關係及問題管理機制，持續梳理完善風險點及控制措施、關鍵操作風險指標，對操作風險較大的重要業務或環節進行風險提示及專項評估；建立子公司操作風險管理例會機制，指導子公司梳理建立操作風險關鍵風險指標，推動三大管理工具在子公司的全面建立及運用，深化操作風險管理機制在子公司的覆蓋；建立了新業務風險評估機制，規範並固化評估流程及要點；加強對授權管理制度的執行力度，梳理確定各部門明細授權事項。

## 7、合規風險

合規風險，是指因證券公司或其工作人員的經營管理或執業行為違反法律法規和準則而使證券公司被依法追究法律責任、採取監管措施、給予紀律處分、出現財產損失或商業信譽損失的風險。報告期內，公司持續完善合規管理體系，強化集團成員間的合規聯絡與管控，健全子公司合規管理信息報告及溝通機制；健全合規培訓體系、豐富培訓形式；審慎開展合規審查，及時指出合規問題或瑕疵、提出規範建議，促進相關業務規範運作；強化合規檢查，對於檢查發現問題提出規範建議並跟蹤整改；全面貫徹落實人民銀行《金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法》工作要求，積極有序推進公司反洗錢內控制度修訂、可疑交易監測指標和模型優化、監控報送系統升級改造等各項工作進程，全面提升反洗錢各項工作有效性。

## 8、信息技術風險

信息技術風險主要是指各種內、外部原因造成公司信息系統運行異常或者數據損毀、洩漏，導致系統在業務實現、響應速度、處理能力、數據加密等方面不能持續保障交易與業務管理穩定、高效、安全地進行，從而給公司帶來一定的損失。報告期內，公司不斷加大信息技術投入，提高信息技術治理、安全、合規管理水平，逐步建立面向業務條線的專業化信息技術服務管理體系，為公司各運營管理支撐信息系統的安全、可靠和穩定運行提供保障，防範信息技術風險。

## 三、其他披露事項

於報告期內，公司無其他應披露而未披露的事項。

## 重要事項

### 一、股東大會、董事會、監事會情況簡介

股東大會會議情況如下：

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2016年年度股東大會	2017年6月21日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> <a href="http://www.hkexnews.hk">http://www.hkexnews.hk</a> <a href="http://www.htsc.com.cn">http://www.htsc.com.cn</a>	2017年6月22日

董事會會議情況如下：

會議屆次	召開日期	會議形式	會議議案
第四屆董事會第二次會議	2017年3月1日	現場及視頻會議方式	1、審議關於香港子公司架構重組的議案； 2、審議關於公司捐贈100萬元人民幣扶貧款的議案； 3、審議關於公司向江蘇省慈善總會捐贈的議案。
第四屆董事會第三次會議	2017年3月17日	通訊方式	1、審議關於公司落實全面風險管理要求的工作方案的議案。

會議屆次	召開日期	會議形式	會議議案
第四屆董事會 第四次會議	2017年 3月30日	現場方式	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、審議公司2016年度總裁工作報告；</li> <li>2、審議公司2016年度財務決算報告；</li> <li>3、審議公司2017年度財務預算報告；</li> <li>4、審議關於公司2016年度利潤分配的預案；</li> <li>5、審議公司2016年度董事會工作報告；</li> <li>6、審議關於公司2016年年度報告的議案；</li> <li>7、審議關於公司2016年年度合規報告的議案；</li> <li>8、審議關於公司2016年年度風險管理報告的議案；</li> <li>9、審議關於公司2016年度內部控制評價報告的議案；</li> <li>10、審議關於公司2016年度社會責任報告的議案；</li> <li>11、審議關於預計公司2017年日常關聯交易的預案；</li> <li>12、審議關於預計公司2017年自營投資額度的預案；</li> <li>13、審議關於選舉許峰先生為公司第四屆董事會非執行董事的預案；</li> <li>14、審議關於公司續聘會計師事務所的議案；</li> <li>15、審議關於公司境內外債務融資工具一般性授權的議案；</li> <li>16、審議關於公司董事2016年度績效考核和薪酬情況的報告；</li> <li>17、審議關於公司高級管理人員2016年度履行職責、績效考核和薪酬情況的報告；</li> <li>18、審議關於召開公司2016年度股東大會的議案；</li> <li>19、聽取公司2016年度獨立董事工作報告；</li> <li>20、聽取公司董事會審計委員會2016年年度履職情況的報告；</li> <li>21、聽取公司2016年度合規總監工作報告；</li> <li>22、審查公司2016年年度淨資本及風險控制指標具體情況的報告。</li> </ol>
第四屆董事會 第五次會議	2017年 4月26日	現場及 視頻會議 方式	<ol style="list-style-type: none"> <li>1、審議關於公司2017年第一季度報告的議案；</li> <li>2、審議關於聘任公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表的議案；</li> <li>3、審議關於提高公司股票質押式回購交易業務規模的議案；</li> <li>4、審議關於修訂公司《風險管理基本制度》的議案；</li> <li>5、審議關於修訂《华泰證券股份有限公司董事會專門委員會工作細則》的議案；</li> <li>6、審議關於修訂《华泰證券股份有限公司獨立董事工作制度》的議案；</li> <li>7、審議關於公司為全資子公司華泰證券（上海）資產管理有限公司問問提供淨資本擔保的議案；</li> <li>8、審議關於增加公司2016年度股東大會議程的議案。</li> </ol>

會議屆次	召開日期	會議形式	會議議案
第四屆董事會 第六次會議	2017年 5月26日	現場及 視頻會議 方式	1、審議關於建議股東大會授予董事會發行股份一般性授權的議案； 2、審議關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案； 3、審議關於公司非公開發行A股股票方案的議案； 4、審議關於公司非公開發行A股股票預案的議案； 5、審議關於公司非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析報告的議案； 6、審議關於前次募集資金使用情況報告的議案； 7、審議關於公司非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的議案； 8、審議關於中期股東回報規劃（2017 - 2019年）的議案； 9、審議關於中期資本規劃（2017 - 2019年）的議案； 10、審議關於提請股東大會授權董事會及董事會授權人士處理本次非公開發行A股股票相關事宜的議案； 11、審議關於修訂《華泰證券股份有限公司章程》的議案； 12、審議關於總部組織架構及相關部門職責調整的議案。
第四屆董事會 第七次會議	2017年 6月26日	通訊方式	1、審議關於調整公司第四屆董事會部分專門委員會組成方案的議案。

監事會會議情況如下：

會議屆次	召開日期	會議形式	會議議案
第四屆監事會 第二次會議	2017年 3月30日	現場方式	1、審議公司2016年度監事會工作報告； 2、審議關於公司2016年度利潤分配的預案； 3、審議關於公司2016年年度報告的議案； 4、審議關於公司2016年度內部控制評價報告的議案； 5、審議關於公司監事2016年度績效考核和薪酬情況的報告； 6、聽取關於公司2016年度內部審計工作情況的報告； 7、聽取公司2017年度內部審計工作計劃。
第四屆監事會 第三次會議	2017年 4月26日	現場方式	1、審議關於公司2017年第一季度報告的議案。

## 二、利潤分配或資本公積金轉增預案

公司董事會在審議中期報告時，未擬定2017年上半年利潤分配預案、資本公積金轉增股本預案。

## 三、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
其他對公司中小股東所作承諾	解決同業競爭	江蘇國信	江蘇國信及附屬公司或者附屬企業在今後的任何時間不會以任何方式（包括但不限於自營、合資或聯營）參與或進行與華泰證券主營業務存在競爭的業務活動（錦泰期貨有限公司除外）。凡江蘇國信及附屬公司或者附屬企業有任何商業機會可從事、參與或入股任何可能會與華泰證券生產經營構成競爭的業務，江蘇國信會將上述商業機會讓予華泰證券（錦泰期貨有限公司除外）。	承諾出具日： 2014年6月27日；  到期日： 長期	否	是

## 四、聘任、解聘會計師事務所情況

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

經公司2016年度股東大會審議批准，公司繼續聘請畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）為公司及控股子公司2017年度會計報表和內部控制審計服務機構，並出具A股審計報告和內控審計報告；批准公司聘請畢馬威會計師事務所為公司H股審計服務機構，並出具H股審計報告。審計服務費合計不超過人民幣500萬元。

## 五、破產重整相關事項

報告期內，本公司不存在破產重整相關事項。

## 六、重大訴訟、仲裁事項

### (一) 訴訟、仲裁事項已在臨時公告披露且無後續進展的

事項概述及類型	查詢索引
華泰聯合證券與四通集團、四通集團財務公司債權債務糾紛案	可在2015年至2016年年報及中報中查詢
作為「華泰證券金陵六號定向資產管理計劃」管理人，公司就質權項下存單提起執行異議	可在2015年至2016年年報、2016年中報中查詢
華泰期貨公司客戶張曉東期貨賬戶重大穿倉案	可在2015年至2016年年報及中報中查詢

### (二) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

單位：元 幣種：人民幣

報告期內有後續進展的訴訟、仲裁情況：

起訴 (申請) 方	應訴 (被申請)方	承擔 連帶 責任 方	訴訟仲裁 類型	訴訟 (仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟(仲裁) 是否形成預計 負債及金額	訴訟 (仲裁) 進展情況	訴訟 (仲裁) 審理結果 及影響	訴訟 (仲裁) 判決執行 情況
華泰聯合證券	華誠投資管理 有限公司及中 國華誠集團財 務有限責任公 司		債權債 務糾紛	見表下 概述	32,583,118.78	否	見表下 概述	見表下 概述	見表下 概述
華泰聯合證券	北京華資銀團 集團		債權債 務糾紛	見表下 概述	24,391,031.00	否	見表下 概述	見表下 概述	見表下 概述
華泰聯合證券	中國原子能工 業有限公司		合同糾 紛	見表下 概述	12,703,686.88	否	見表下 概述	見表下 概述	見表下 概述
(委 託)天津銀行 股份有限公 司成都分 行	四川聖達集團 有限公司		債權債 務糾紛	見表下 概述	62,146,233	否	見表下 概述	見表下 概述	見表下 概述
廈門銀 行股份 有限公 司	寧波銀行股份 有限公司深圳 分行		票據 糾紛	見表下 概述	—	否	見表下 概述	見表下 概述	見表下 概述



- 1、華泰聯合證券與中國華誠集團財務有限責任公司（以下簡稱「華誠集團公司」）、華誠投資管理有限公司（以下簡稱「華誠投資公司」）債權債務糾紛案：因華誠集團公司無償佔用華泰聯合證券營業部資金共人民幣3,720餘萬元，以及因它與其他債權人的債務糾紛而被各地法院從華泰聯合證券三家營業部及華泰聯合證券本部扣劃現金共人民幣1,738萬元，華誠集團公司拒絕履行償債義務，華泰聯合證券於2003年12月向深圳市中級人民法院提起訴訟，要求華誠投資公司和華誠集團公司承擔連帶清償責任。立案後，由於最高人民法院已下文通知各地法院暫停受理、審理、執行對華誠投資公司及所屬公司的訴訟案件，該案一直處於中止審理階段。2009年5月，法院裁定華誠投資公司進入破產清算程序，華泰聯合證券於2009年8月向破產清算組申報債權本息人民幣12,598萬元，但由於債權未經法院判決，故債權待確認。2010年3月深圳中級人民法院恢復審理，一審判決結果支持華泰聯合證券全部訴訟請求，要求華誠投資公司和華誠集團公司連帶支付華泰聯合證券人民幣5,458.4萬元，並承擔訴訟費人民幣28.2萬元，華泰聯合證券已就上述債權和訴訟費向華誠投資公司破產清算組申報破產債權。2012年12月21日，華泰聯合證券收到了北京市第二中級人民法院（以下簡稱「二中院」）民事裁定書，裁定終結華誠投資公司破產程序，華誠投資公司破產程序期間華泰聯合證券共獲得276.44萬股華紡股份有限公司股票及人民幣182.40萬元。2012年7月法院裁定華誠集團公司進入破產清算程序。2013年6月，破產清算管理人發出《關於審查申報債權的函》讓華泰聯合證券確認債權。2014年3月21日，二中院召開華誠財務債權人會議，破產管理人以「由於華泰聯合證券有限責任公司否認華誠投資公司的股東身份，因此對貴公司享有的華誠集團公司的債權不予確認。」因此，華泰聯合證券向北京市第二中級人民法院提起確認債權訴訟，二中院於2014年11月18日做出(2014)二中民初字第6794號判決，確認了華泰聯合證券對華誠集團公司享有債權金額人民幣39,387,194.72元。2016年9月21日，華泰聯合證券收到破產管理人支付的清償款人民幣3,545,039.60元。雙方股權糾紛，由二中院於2015年10月26日出具的(2015)二中民（商）初字第05326號民事判決書結案，駁回華誠股權確認訴訟請求。確認原登記在華誠投資公司名下的252萬股減資註銷有效。上表訴訟涉及金額以華泰聯合證券截止2017年應收金額估算。

- 2、華泰聯合證券與北京華資銀團集團債權債務糾紛案：因北京華資銀團集團一直未按協議履行對華泰聯合證券的還款義務，華泰聯合證券於2011年1月向深圳市福田區人民法院起訴，要求其返還本金及利息共計人民幣3,457.89萬元。2011年2月，法院一審判決，要求北京華資銀團集團支付華泰聯合證券欠款人民幣2,430萬元及銀行同期存款利息，對方不服該判決，提起上訴，2011年6月深圳市中級人民法院下達終審判決，駁回上訴，維持原判。華泰聯合證券起訴黃祖祥、黃平、黃祖峰、北京華資銀團集團與華泰聯合證券有關的糾紛一案，北京市第三中級人民法院於2015年12月4日出具(2015)三中民(商)初字第03020號，確定黃祖祥、黃祖峰為華資銀團股東代華資銀團向華泰聯合證券償付債務本金人民幣2,430萬元、案件受理費人民幣9.10萬元。2016年至今，黃祖祥、黃祖峰未履行償還義務，2016年5月31日，華泰聯合證券向北京市第三中級人民法院申請執行。案件執行過程中，法院查封了黃祖峰位於北京市朝陽區左家莊東里10號樓1門603號房屋，黃祖峰提出執行異議，2016年12月9日，北京市第三中級人民法院做出(2016)京03執異126號執行裁定書，駁回了異議人的執行異議。目前，案件正在執行過程中。
- 3、中國原子能工業有限公司（以下簡稱「原子能公司」）訴華誠集團公司、華誠投資公司存單糾紛一案，二中院於1999年2月10日作出(1998)二中經初字第1218號民事判決。判決生效後，原子能公司於1999年7月12日向二中院申請執行。二中院依法查封了華誠投資公司持有的聯合證券有限責任公司（以下簡稱「聯合證券公司」）股權。此後，原子能公司通過拍賣競買了華誠投資公司持有的聯合證券公司3,660萬股股權。後因聯合證券公司認為華誠投資公司在出資入股聯合證券公司之初存在人民幣1,498萬元的不實出資（被法院執行扣劃），通過向北京市高級人民法院、最高人民法院申訴、提出執行異議等措施，最後二中院、原子能公司將人民幣1,498萬元對應的聯合證券公司股權1,348萬股股權從原子能公司拍賣所得的聯合證券公司3,660萬股股權中扣除，其餘的2,312萬股股權過戶至原子能公司名下，但上述1,348萬股股權仍以原子能公司的名義申請二中院繼續凍結。

2003年底，聯合證券公司向法院起訴華誠集團公司和華誠投資公司，後因最高人民法院以明傳電報的形式通知全國各地法院暫停受理所有針對華誠集團公司及其下屬公司的案件。在這種背景下，聯合證券公司主動與原子能公司協商，就上述仍以原子能公司名義申請二中院凍結的1,348萬股股權的處置事宜，雙方在互利互惠的基礎上達成一致，上述1,348萬股股權聯合證券公司同意繼續執行到原子能公司名下，但這1,348萬股股權按照大致四六開的比例，原子能公司拿550萬股，聯合證券公司拿798萬股以抵償華誠投資公司對其的債務。2008年，華誠投資公司1,348萬股股權過戶到原子能公司名下，由此形成原子能公司代聯合證券公司持有原華誠投資公司在聯合證券公司的股權798萬股的情況。

2009年，華泰證券重組聯合證券公司，聯合證券公司名稱變更為華泰聯合證券有限責任公司，縮股後原子能公司持有華泰聯合證券股權1,098萬股，其中自持858.6萬股，代持239.4萬股。之後華泰證券亦與原子能公司進行協商，最終達成原子能公司代持的239.4萬股中的200萬股轉讓給華泰證券，轉讓款支付給華泰聯合證券。剩餘39.4萬股與原子能公司的858.6萬股合計898萬股換成華泰證券股權。但原子能公司代持200萬股的問題至今沒有解決。

2014年12月23日，華泰聯合證券起訴原子能公司，要求原子能公司將其代持的200萬股股權進行處置並將所得價款支付給華泰聯合證券。2016年6月28日，北京市西城區人民法院出具(2015)西民(商)初字第1048號民事判決書，華泰聯合證券取得一審勝訴。原子能公司不服，提起上訴，2016年10月25日，北京市第二中級人民法院做出(2016)京02民終7351號民事判決書，駁回原子能公司上訴，維持原判。原子能公司提出再審申請，2017年4月27日，北京市高級人民法院做出(2017)京民申871號民事裁定書，駁回了原子能公司提出的再審申請。目前該案終審判決已生效，正在執行過程中。上表訴訟涉及金額以華泰聯合證券2016年末淨資產數據估算。

- 4、華泰證券與四川聖達集團有限公司債權債務糾紛案：2012年四川聖達集團有限公司公司債券（簡稱：12聖達債，債券代碼：1280443）未能按期足額向華泰證券付息及兌付回售債券本金。華泰證券根據債券持有人會議決定，與其他債權人共同委託天津銀行股份有限公司成都分行於2016年6月7日向四川省高級人民法院提起訴訟。四川省高級人民法院於2016年8月26日進行了公開開庭審理，經調解，各方當事人自願達成協議。根據四川省高級人民法院民事調解書(2016)川民初49號，四川聖達集團有限公司應償還本金、利息及罰息，截至2017年6月30日，涉及華泰證券的金額為：本金人民幣5,000萬元，應收利息人民幣930.58萬元，罰息人民幣284.04萬元。
- 5、華泰資管公司作為第三人參與票據合同糾紛訴訟：華泰資管公司作為「華福廈門銀行1號定向資產管理計劃」管理人，根據委託人投資指令進行投資。華泰資管公司在該定向管理計劃項下，與交易對手寧波銀行股份有限公司深圳分行（「寧波銀行深圳分行」）共敘作了兩筆商業承兌匯票收益權轉讓與回購交易。依據相關交易合同，兩筆交易的敘作起始日分別為2016年1月26日（「第一筆交易」）及2016年5月13日（「第二筆交易」）。截至日前，依照相關交易合同約定，兩筆業務均已到期，按照票面金額計，共有人民幣95,000萬元未得到償付（其中第一筆交易未償票面金額為人民幣45,000萬元，第二筆交易未償票面金額為人民幣50,000萬元）。廈門銀行已分別於2016年10月17日以及2017年3月6日向福建省高級人民法院提起訴訟，並將我司列為本案的第三人。截至日前，就第一筆交易而言，福建省高院已簽發裁定書，裁定駁回了寧波銀行深圳分行於2016年11月18日提出的管轄權異議，目前寧波銀行深圳分行已就該裁定書提出上訴；就第二筆交易而言，寧波銀行深圳分行同樣提出了管轄權異議。

對於上述兩筆交易涉及的公司糾紛訴訟，華泰資管公司均作為第三人參與，不涉及本案項下需支付或賠償的義務，形成損益歸入該計劃資產。該計劃資產與華泰資管公司資產相互獨立，本次訴訟對華泰資管公司本期利潤或期後利潤沒有不利影響。

### (三) 公司本報告期被處罰和公開譴責的情況

- 1、報告期內，公司於2017年1月18日收到中國證監會行政監管措施決定書《關於對華泰證券股份有限公司採取責令改正措施的決定》（[2017]3號），主要內容為：「經查，我會發現你公司營業部及資產管理子公司分別利用同名微信公眾號、官方網站向不特定對象公開宣傳推介私募資產管理產品。上述行為違反了《證券公司客戶資產管理業務管理辦法》第三十九條、《私募投資基金監督管理暫行辦法》第十四條、《證券公司監督管理條例》第二十七條的規定。按照《私募投資基金監督管理暫行辦法》第三十三條、《證券公司監督管理條例》第七十條的規定，我會決定對你公司採取責令改正的行政監督管理措施。你公司應按照相關法律、行政法規和中國證監會規定的要求落實整改，進一步梳理相關流程，強化有關人員守法合規意識。我會將在日常監管中持續關注並檢查你公司的整改情況。」

同日，華泰聯合證券收到中國證監會行政監管措施決定書《關於對華泰聯合證券有限責任公司採取出具警示函措施的決定》（[2017]4號），主要內容為：「經查，我會發現你公司作為北京利德曼生化股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金項目的財務顧問，對標的資產主要客戶和供應商的核查不充分。上述行為違反了《上市公司併購重組財務顧問業務管理辦法》第三條、第二十四條的規定。按照《上市公司併購重組財務顧問業務管理辦法》第三十九條的規定，我會決定對你公司採取出具警示函的行政監督管理措施。」

相關公告已於2017年1月19日在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)上披露，及於2017年1月20日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))上披露。

針對監管部門的決定，公司採取了相應的整改措施，具體為：

- (1) 針對營業部通過微信公眾號向不特定對象宣傳推介資產管理產品的問題，公司組織各分支機構對微信宣傳小集合產品情況進行了自查整改，並要求各分支機構加大自媒體管理力度，強化分支機構負責人責任，指定人員對擬發佈內容進行事前審核。對於涉事營業部，公司已進行了通報批評並做內部合規問責，要求相關單位引以為戒，嚴禁再犯。

(2) 針對資產管理子公司通過官方網站向不特定對象宣傳推介相關資產管理產品的問題，公司責成資產管理子公司積極整改。資產管理子公司已牽頭對網站進行改造並設置了特定對象在線調查程序，對於小集合產品，僅允許經過特定對象調查的投資者查閱產品信息。定期對網站運行、信息發佈等領域的合法合規情況進行專項自查，強化對網站宣傳推介信息、微信公眾號發佈信息的檢查抽查，納入合規檢查重點內容。

- 2、報告期內，公司於2017年6月15日收到天津證監局《關於對華泰證券股份有限公司天津真理道證券營業部採取出具警示函措施的決定》（津證監措施字[2017]7號），主要內容為：「經查，你營業部員工劉某蕾代客戶在《融資融券交易風險揭示書》上抄寫「以上《融資融券交易風險揭示書》的全部內容本人確認已閱讀並完全理解，願意承擔融資融券交易的風險和損失」的內容。上述行為違反了《證券公司融資融券業務管理辦法》第十五條的規定。根據《證券公司融資融券業務管理辦法》第四十九條規定，我局決定對你營業部採取出具警示函的監督管理措施。」

公司已責成天津分公司進行整改。天津分公司對營業部責任人員在轄區內進行了通報批評，並對直接責任人和營業部負責人予以經濟處罰；組織轄區營業部開展專項合規培訓和風險排查，進一步提升從業人員合規意識尤其是適當性管理意識；指定專人對營業部業務制度和操作流程進行梳理，堵塞漏洞，強化控制，並啓動轄區現場檢查，提升轄區合規管理水平。

## 七、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

報告期內，公司董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人不存在被有關機關調查，被司法機關或紀檢部門採取強制措施，被移送司法機關或追究刑事責任，被中國證監會立案調查或行政處罰，被採取市場禁入，被認定為不適當人選，被環保、安監、稅務等其他行政管理部門給予重大行政處罰，以及被證券交易所公開譴責的情形。

報告期內，公司處罰及整改的情況請參見本報告本節「六、重大訴訟、仲裁事項」「（三）公司本報告期被處罰和公開譴責的情況」。

## 八、中期股息

本公司董事會未提出就截至2017年6月30日止六個月派付中期股息的建議。

## 九、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

報告期內，本公司未實施股權激勵計劃、員工持股計劃。

本公司附屬公司AssetMark Holdings, LLC於2016年11月1日向其附屬公司AssetMark的所有高級管理人員實施了一項股份支付計劃。該股份支付計劃為以AssetMark Holdings, LLC的C級普通股股份為基礎計算確定的利潤激勵股份支付計劃。該激勵計劃行權條件為完成等待期內服務或達到規定業績條件。該計劃規定，C級普通股股份授予後三年內不得行權，行權限制期滿後的4年至8年為行權有效期。於2017年1月至6月，本公司附屬公司AssetMark Holdings, LLC未新增授予股份份額，本期末發生失效的股份份額，於2017年6月30日剩餘股份淨額為8,075.04份，期末發行在外的合同剩餘行權有效期為7.3年。

## 十、重大關聯交易

有關會計準則下的關聯交易情況可參見合併財務報表附註50。本公司確認關聯方交易不歸入《香港上市規則》第十四A章有關「關連交易」或「持續關連交易」的定義（視屬何情況而定）及乃符合《香港上市規則》第十四A章的披露規定。

## 十一、重大合同及其履行情況

### 1、託管、承包、租賃事項

報告期內，本公司不存在託管、承包、租賃事項。

## 2、擔保情況

單位：億元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日日期（協議簽署日）	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
華泰證券（反擔保）	公司本部	中國銀行（其為公司全資子公司提供擔保，系反擔保的被擔保方）	30	2014年9月24日	2014年9月24日	2020年5月7日	連帶責任擔保	否	否	-	是	否	
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）													0
報告期末擔保餘額合計（A）（不包括對子公司的擔保）													30
公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													0
報告期末對子公司擔保餘額合計（B）													62
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）													
擔保總額（A+B）													92
擔保總額佔公司淨資產的比例（%）													10.95
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額（C）													0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額（D）													0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額（E）													0
上述三項擔保金額合計（C+D+E）													0
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													
<p>1、華泰金控（香港）公司下設的 Huatai International Finance I Limited 於 2014 年 10 月 8 日完成了首期境外債券發行。為增強本次首期境外債券的償債保障，降低發行利率，根據公司 2013 年度股東大會的授權，公司獲授權人士確定由中國銀行澳門分行以開立備用信用證方式為本次首期境外債券提供擔保。同時，根據公司第三屆董事會第九次會議決議，公司就發行的首期境外債券開立的備用信用證向中國銀行出具反擔保函，反擔保金額不超過本次債券本金、利息及其他相關費用合計 30 億元人民幣等值美元。保證方式為連帶責任保證，保證期結束日期為備用信用證有效期屆滿之日起六個月。</p> <p>2、2015 年 1 月，華泰資管公司正式營業。隨着公司資管業務的穩步發展和資產管理規模的快速擴大，為確保資管公司各項風控指標符合監管要求，公司股東大會於 2015 年 3 月 30 日和 2016 年 9 月 13 日，分別審議通過了相關議案，批准公司為華泰資管公司提供最高額度為人民幣 12 億元和人民幣 50 億元的淨資本擔保，並承諾當華泰資管公司開展業務需要現金支持時，將無條件在上述額度內提供現金。</p>													

## 3、其他重大合同

幣種：人民幣

合同名稱	合同雙方名稱	簽訂日期	交易價格	執行情況
華泰證券廣場施工總承包合同	華泰證券與中國江蘇國際經濟技術合作公司	2010年7月30日	113,285.18萬元	2010年7月，公司與中國江蘇國際經濟技術合作公司簽訂了《華泰證券廣場施工總承包合同》。報告期內該合同正常履行，公司已按約支付總承包及其主要分包合同價款5,004.036533萬元。截止報告期末，公司已按約累計支付總承包合同價款77,430.548315萬元。
華泰證券廣場智能化施工合同	華泰證券與上海浩德科技股份有限公司	2012年3月6日	21,300萬元	2012年3月，公司與上海浩德科技股份有限公司簽訂了《華泰證券廣場智能化施工合同》，2016年2月15日簽訂補充協議，合同總價調整到21,300萬元。報告期內該合同正常履行，公司已按約支付智能化施工合同價款908.629931萬元。截止報告期末，公司已按約累計支付智能化施工合同價款18,078.268431萬元。
華泰證券廣場室內裝飾裝修二標段工程施工合同	華泰證券與浙江亞廈裝飾股份有限公司	2013年5月21日	12,200萬元	2013年5月21日，公司與浙江亞廈裝飾股份有限公司簽訂了《華泰證券廣場室內裝飾裝修二標段工程施工合同》，2016年7月14日簽訂補充協議合同價調整到12,200萬元。報告期內該合同正常履行，公司已按約支付內裝飾裝修二標段工程施工合同價款816.3268萬元。截止報告期末，公司已按約累計支付內裝飾裝修二標段工程施工合同價款10,363.313701萬元。



合同名稱	合同雙方名稱	簽訂日期	交易價格	執行情況
華泰證券廣場室內裝飾裝修一標段工程施工合同	華泰證券與中國建築集團有限公司	2013年5月21日	12,007.130695萬元	2013年5月21日，公司與中國建築集團有限公司簽訂了《華泰證券廣場室內裝飾裝修一標段工程施工合同》，2015年7月9日簽訂了補充協議(2)合同總價調整到9,800萬元，2016年7月14日簽訂了補充協議(3)合同總價調整到12,007.130695萬元。報告期內該合同正常履行，公司已按約支付內裝飾裝修一標段工程施工合同價款1,274.2954萬元。截止報告期末，公司已按約累計支付內裝飾裝修一標段工程施工合同價款10,678.501956萬元。
華泰證券廣場工程內裝三標段施工合同	華泰證券與深圳市深裝總裝飾工程工業有限公司	2013年10月	13,505.25957萬元	2013年10月，公司與深圳市深裝總裝飾工程工業有限公司簽訂了《華泰證券廣場工程內裝三標段施工合同》。2016年2月3日簽訂補充協議，合同總價調整到13,505.25957萬元。報告期內該合同正常履行，公司已按約支付內裝三標段施工合同0萬元。截止報告期末，公司已按約累計支付內裝三標段施工合同價款10,899.565888萬元。

## 十二、上市公司扶貧工作情況

### 1. 精準扶貧規劃

(1) 基本方略：精準扶貧、精準脫貧

(2) 總體目標

充分發揮公司人才、智力、資源和資本等方面的優勢，助力貧困縣早日實現脫貧攻堅，為2020年全面建成小康社會、打贏脫貧攻堅戰作出應有貢獻。

(3) 主要任務

結合當地資源稟賦，積極幫助扶貧對象和貧困地區發展特色優勢產業，提升扶貧對象和貧困地區借助資本市場實現自我發展的能力，持續增強經濟發展的內在動力。

#### (4) 保障措施

##### 1) 組建金融扶貧工作站

在貧困地區設立金融扶貧工作站，建立結對幫扶長效機制，實現公司與扶貧對象的深入對接。

##### 2) 設立營業網點

在條件成熟的情況下，在貧困地區設立營業網點，普及證券法規和金融知識、傳播理性投資理念，促進當地資本市場健康發展。

##### 3) 提供多層次資本市場幫扶服務

- ① 精準對接貧困縣企業的上市輔導培育和孵化需求，積極推薦符合條件的優質企業進行上市融資，幫助縣域企業規範治理，為企業進軍資本市場提供意見和建議。
- ② 積極參與貧困縣供給側結構性改革，為不同規模、不同類型、不同成長階段的企業提供差異化的金融服務。
- ③ 開展金融知識培訓。

##### 4) 提供產業扶貧服務

- ① 為貧困縣產業基金的設立提供支持服務，積極參與引導基金的管理運作，為貧困縣中小企業提供投融資及管理諮詢服務，拓寬融資渠道，促進貧困縣經濟發展和產業升級。
- ② 根據貧困縣產業發展情況，積極協助貧困縣開展招商引資推介。

##### 5) 提供消費扶貧服務

積極借助中證互聯消費扶貧業務平台，幫助貧困縣特色農產品拓寬銷售渠道，帶動農民增收和產業發展。

##### 6) 提供教育扶貧服務

組織優秀內部講師與貧困縣高職院校進行交流，幫助貧困縣培養金融專業人才，為貧困縣的長遠發展提供有力的人力資源支撐。

##### 7) 提供就業扶貧服務

同等條件下，優先錄用來自結對幫扶貧困縣建檔立卡貧困戶家庭的應屆畢業生，幫助解決貧困家庭就業問題。

## 8) 提供公益扶貧服務

- ① 有針對性地開展扶貧助困活動，組織愛心人士對貧困村、建檔立卡貧困戶進行捐款、捐物。
- ② 開展關愛兒童之家建設等多類型公益活動，促進貧困縣公益事業發展。

## 9) 積極推介當地特色資源

結合公司自身和貧困地區實際，積極推介當地生態、旅遊及教育等方面的特色資源，如與革命老區結成定點紅色教育基地等。

## 10) 選派人員掛職

根據貧困地區需求，選派政治合格、敢於擔當、業務水平和組織協調能力強的人員到貧困縣掛職，開展精準人才幫扶。

## 2. 報告期內精準扶貧概要

2017年上半年公司堅持精準扶貧、精準脫貧的基本方略，持之以恆、精準發力，不斷加大扶貧工作力度。一是持續增強蘇北對口幫扶工作力度。公司在2016年人民幣45萬元扶貧款的基礎上，將豐縣2017年度幫扶款項調整為人民幣100萬元，並第一時間撥付到位。目前公司幫助豐縣梁寨鎮紅樓村建設的「600噸果蔬保鮮儲存庫」項目已成功出租，每年為村集體增加收入人民幣15萬元，解決了部分低收入農戶家庭的就業問題；2017年重點幫助村集體進行基礎設施建設，推進公廁建設、道路加寬、綠化、下水道暗化、回填土等五個民生項目，計劃投資額人民幣55萬元，大力改變村容村貌。二是紮實推進「一司一縣」結對幫扶。消費扶貧方面，公司推薦的金寨靈芝孢子粉、無抗健康豬肉等特色農副產品在「中證普惠」APP進行線上銷售；產業扶貧和融資服務方面，根據當地企業需求，就掛牌新三板規範問題進行專題討論，幫助解決相關困難；其他方面，積極推介金寨紅色教育資源，組織公司黨員到金寨開展輪訓，目前第一期培訓班已圓滿完成。三是積極投身扶危濟困公益事業。

2017年上半年公司公益性支出人民幣942.55萬元，涉及助學、助困及精準扶貧等方面。除通過中華慈善總會、江蘇慈善總會、協會愛心基金等渠道參與扶貧公益事業之外，各分支機構、營業部也積極通過當地政府或協會組織進行精準扶貧，扶貧公益事業多點開花。

## 3. 報告期內上市公司精準扶貧工作情況表

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：1. 資金	942.55
2. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數（人）	109
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數（個）	3
1.3 產業扶貧項目投入金額	110
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數（人）	109
2. 教育脫貧	
其中：2.1 資助貧困學生投入金額	4.7
2.2 資助貧困學生人數（人）	47
2.3 改善貧困地區教育資源投入金額	50
3. 社會扶貧	
其中：3.1 定點扶貧工作投入金額	99.4
3.2 扶貧公益基金	528.45
4. 其他項目	
其中：4.1 項目個數（個）	1
4.2 投入金額	150
4.3 其他項目說明	公益性贊助

## 4. 後續精準扶貧計劃

### (1) 做好江蘇省新時期「五方掛鉤」結對幫扶工作

- ① 確保承建冷庫項目發揮效益，按照約定，將收入50%分配低收入農戶。
- ② 協調低收入農戶參與冷庫日常工作中，解決部分農戶就業問題。
- ③ 做好2017年民生項目建設，改善百姓生活環境，方便百姓出行。
- ④ 利用後方單位優勢，做好金融扶貧工作。將先進的金融理念灌輸給當地幹部群眾，提升資金使用效率。

### (2) 深入推進「一司一縣」結對幫扶工作

- ① 持續開展產業扶貧和融資扶貧，為結對幫扶縣企業進軍資本市場提供全力支持。
- ② 加強金融知識培訓，為當地培養專業金融人才，為經濟發展提供強有力的人力資源支撐。
- ③ 探索消費扶貧新模式：對接金寨特色農副產品與市場需求，促進當地經濟發展和農民增收。
- ④ 完善扶貧工作格局：將公司黨的建設與「一司一縣」結對幫扶工作深入融合，搭建公司黨組織參與扶貧公益事業的平台。

## 十三、可轉換公司債券情況

報告期內，公司並無發行可轉換公司債券。

## 十四、企業管治情況

作為在中國大陸和香港兩地上市的公眾公司，公司嚴格按照境內外上市地的法律、法規及規範性文件的要求，規範運作，不斷致力於維護和提升公司良好的市場形象。報告期內，公司嚴格依照《公司法》、《證券法》、《證券公司監督管理條例》、《證券公司治理準則》、《上市公司治理準則》、《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》等相關法律法規以及公司章程的規定，按照建立現代企業制度的目標，健全和完善公司法人治理結構、合規風控制度和內控管理體系，形成了股東大會、董事會、監事會和經營管理層相互分離、相互制衡的公司治理結構，使各層次在各自的職責、權限範圍內，各司其職，各負其責，確保了公司的穩健經營和規範運作。

### （一）企業管治政策以及就企業管治而言董事會的職責

公司嚴格遵照《香港上市規則》，以《企業管治守則》及《企業管治報告》中所列的所有原則作為企業管治政策。就企業管治職能而言，董事會的職權範圍至少包括：

- (1) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；
- (5) 檢討公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## (二) 符合《香港上市規則》附錄十四《企業管治守則》的要求

報告期內，公司召開股東大會1次，董事會6次，監事會2次，審計委員會4次，合規與風險管理委員會3次，發展戰略委員會2次，薪酬與考核委員會1次，提名委員會2次，共計21次會議，公司股東大會、董事會、監事會的召集、召開及表決程序規範合法有效。報告期內，公司不斷加強投資者關係管理及信息披露工作，公司投資者關係管理工作規範專業，信息披露真實、準確、完整、及時、公平，公司透明度持續提高。

2016年12月21日，公司第四屆董事會第一次會議選舉周易先生為公司第四屆董事會董事長，繼續聘任周易先生為公司總裁。根據《企業管治守則》第A.2.1條的規定，主席及行政總裁之角色應有所區分，而且不應由一人同時兼任。鑒於周易先生自2006年8月加入本集團以來，一直承擔監管本公司日常經營與管理工作、制定公司及業務戰略及決定或提名本公司高級管理人員的職責，董事會相信周易先生同時承擔有效管理及業務發展的職責符合本公司的最佳利益。因此，董事會認為公司目前安排與《企業管治守則》第A.2.1條不一致在有關情況下乃屬恰當。儘管有上述情況，但董事會認為此管理層架構對本公司營運而言乃屬有效且有足夠的制衡。

公司長期以來致力於公司治理結構和制度建設的不斷完善。公司治理結構不斷規範，公司治理水平不斷提高，公司治理的實際狀況與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。同時，除以上披露外，於報告期內，公司嚴格遵守《企業管治守則》及《企業管治報告》中的所有守則條文，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。

## (三) 董事、監事及有關僱員之證券交易

報告期內，本公司已採納《標準守則》所訂標準作為本公司董事、監事及相關僱員進行證券交易的行為守則。根據境內監管要求，2014年11月25日，公司第三屆董事會第十三次會議審議通過了《公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理制度》（「《管理制度》」），以規範公司董事、監事和高級管理人員持有本公司股份及買賣本公司股份的行為。2015年3月6日，為滿足公司H股掛牌上市相關監管要求，公司對該《管理制度》進行了修訂，並經公司第三屆董事會第十六次會議審議通過。《管理制度》與《標準守則》中的強制性規定相比更加嚴格。根據對公司董事、監事及高級管理人員的專門查詢後，公司所有董事、監事及高級管理人員均已確認其於報告期內嚴格遵守了《管理制度》及《標準守則》的相關規定。公司董事會將不時檢查公司的公司治理及運作，以符合《香港上市規則》有關規定並保障股東的利益。本公司也沒有發現有關僱員違反指引。

#### (四) 獨立非執行董事

本公司已根據《香港上市規則》的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任五名獨立非執行董事，分別為陳傳明先生、劉紅忠先生、李志明先生、楊雄勝先生、劉艷女士。

## 十五、審計委員會及審計事項

公司董事會設有審計委員會，符合中國證監會、上交所的有關規定及香港聯交所《上市規則》的規定。公司第四屆董事會審計委員會由獨立董事與股東單位派駐的董事組成。截至報告期末，公司審計委員會共3人，獨立董事佔1/2以上，成員包括李志明先生、陳寧先生、楊雄勝先生，其中李志明先生為審計委員會主任委員（召集人）。審計委員會主要負責本公司內外部審計的溝通、監督及核查等工作，並向董事會提供專業意見。

報告期內，公司董事會審計委員會共召開了4次會議。具體情況如下：

- 1、公司第四屆董事會審計委員會2017年第一次會議於2017年1月25日以現場及視頻會議方式召開，會議聽取了畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥）相關人員關於2016年審計工作進度安排、年審審計重點、預審工作情況的匯報等。
- 2、公司第四屆董事會審計委員會2017年第二次會議於2017年3月7日以通訊方式召開，會議審議通過了《關於公司2016年度審計計劃的議案》。
- 3、公司第四屆董事會審計委員會2017年第三次會議於2017年3月29日在南京召開，會議審議通過了《公司2016年度財務決算報告》、《公司2017年度財務預算報告》、《關於公司2016年度利潤分配的預案》、《關於公司2016年年度財務報表的議案》、《關於公司2016年年度報告的預案》、《關於公司2016年度內部控制評價報告的議案》、《關於公司董事會審計委員會2016年年度履職情況的報告》、《關於公司續聘會計師事務所的預案》、《關於預計公司2017年日常關聯交易的預案》、《公司2017年度內部審計工作計劃》，審閱了公司2016年年度審計報告「關鍵審計事項」等涉及的重要事項，並聽取了關於公司2016年度內部審計工作開展情況的報告。
- 4、公司第四屆董事會審計委員會2017年第四次會議於2017年4月25日以通訊方式召開，會議審議通過了《關於公司2017年1 - 3月份財務報表的議案》。

本公司按照國際財務報告準則編製的2017年中期財務報告已經畢馬威會計師事務所根據香港審閱準則審閱。

於2017年8月10日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2017年6月30日止六個月的中期業績公告，2017年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。



## 十六、其他重大事項的說明

### 1、報告期內證券營業部及分公司新設、遷址、撤銷等變化情況

(1) 報告期內，公司無分支機構新設，無分公司遷址。

(2) 報告期內，公司證券營業部遷址情況：

序號	遷址前營業部名稱	遷址後營業部名稱	遷址後地址	獲得許可證日期
1	紹興上大路證券營業部	紹興府山證券營業部	紹興市環城西路 213 號 101、102,215 號 101、102,217 號 233、234、236 - 241	2017 年 1 月 10 日
2	大連勝利路證券營業部	大連聯合路證券營業部	遼寧省大連市沙河口區美都園 4 號	2017 年 1 月 12 日
3	深圳留仙大道眾冠大廈證券營業部	深圳益田路榮超商務中心第二證券營業部	深圳市福田區蓮花街道益田路 6003 號榮超商務中心 A 座 2 樓	2017 年 2 月 15 日
4	深圳沙井中心路證券營業部	深圳後海阿里雲大廈證券營業部	深圳市南山區科苑南路 3329 號阿里中心 T4 座一層 32、33 商鋪	2017 年 2 月 15 日
5	建始業州大道證券營業部	建始業州大道證券營業部	建始縣業州鎮業州大道 109 號	2017 年 2 月 20 日
6	武漢青年路證券營業部	武漢中央商務區珠江路證券營業部	武漢市江漢區王家墩中央商務區泛海國際 SOHO 城 5 棟 26 層 4 室	2017 年 2 月 20 日
7	東台望海西路證券營業部	東台金海中路證券營業部	東台市金海中路 3 號新寧鑫光公寓 4 幢 07-1 室、07-2 室、06-2 室	2017 年 4 月 12 日
8	南京中央路證券營業部	南京浦泗路證券營業部	江蘇省南京市高新技術產業開發區浦泗路 8-2 號	2017 年 4 月 1 日
9	江陰周莊西大街證券營業部	江陰周莊鎮西大街證券營業部	江陰市周莊鎮西大街 318 號	2017 年 3 月 20 日
10	貴陽延安中路證券營業部	貴陽中華北路證券營業部	貴州省貴陽市雲岩區中華北路 2 號郵政通信生產大樓 3 號	2017 年 5 月 11 日
11	鎮江句容華陽東路證券營業部	鎮江句容華陽北路證券營業部	江蘇省句容市華陽鎮華陽北路 8-2 號	2017 年 5 月 3 日
12	丹徒谷陽大道證券營業部	丹徒谷陽大道證券營業部	鎮江市丹徒區聖地雅格 56 幢 101 - 102	2017 年 6 月 23 日
13	溧水珍珠南路證券營業部	溧水珍珠南路證券營業部	南京市溧水區永陽鎮珍珠南路 99 號廣成東方名城 109 幢 6 室	2017 年 6 月 19 日

2、2017年1月10日，公司董事會收到副總裁張濤先生的書面辭職報告，由於個人工作變動原因，張濤先生提請辭去公司副總裁和華泰期貨董事長職務，該辭任自即日起生效。2017年5月5日，華泰期貨選舉吳祖芳先生為華泰期貨董事長。

3、報告期內，公司在香港註冊成立了華泰國際金融控股有限公司（Huatai International Financial Holdings Company Limited），註冊資本為港幣2元。

4、報告期內，公司向華泰期貨增資人民幣3.6億元。增資後華泰期貨註冊資本由人民幣10.09億元變更為人民幣16.09億元。

5、2017年6月，華泰創新投資董事長由江禹變更為王磊。

6、報告期內，公司已在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站(www.sse.com.cn)上披露的其他重大事項見附錄《信息披露索引》。

7、報告期內，公司接待調研、溝通、採訪等工作開展情況

投資者關係是公司規範發展、合規經營的重要工作之一，公司董事會高度重視投資者關係管理工作。公司以高度負責的精神策劃、安排和組織各類投資者關係管理活動，包括協調來訪接待，保持與監管機構、投資者、中介機構及新聞媒體的聯繫等。

報告期內，公司維護好公司網站「投資者關係」欄目，並做好上交所網站E互動平台投資者諮詢問題答覆工作；上半年共接待境內外多家券商和基金公司等機構共20批次約163名研究員和投資人員的到訪調研或電話訪談；認真做好日常投資者諮詢工作，詳細回答投資者提出的問題。同時，為配合定期報告的公佈，公司舉行了1次業績發佈會和1次分析師電話會議，並積極參加境內外證券經營機構舉辦的策略報告會與投資論壇，就行業發展趨勢、公司經營業績及業務發展戰略等問題與投資者進行了充分的溝通與交流，有效促進了投資者對公司經營情況和業績表現的深入了解，全面推介了公司業務發展優勢，有效引導了市場預期。公司堅持對機構投資者、研究員提出的各種問題進行歸納分析整理，以不斷提高公司投資者關係管理工作的專業性和規範性，提升投資者關係管理工作質量。

2017年上半年公司接待調研、溝通、採訪等工作開展情況：

序號	接待時間	接待地點	接待方式	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
1	2017年1月18日	北京分公司	電話訪談	Mizuho (2人次)	
2	2017年1月19日	公司總部	電話訪談	Goldman Sachs (3人次)	
3	2017年1月24日	公司總部	電話訪談	摩根大通 (2人次)	
4	2017年1月25日	公司總部	現場訪談	香港上海滙豐銀行有限公司 (2人次)	
5	2017年2月7日	北京分公司	電話訪談	Morgan Stanley (1人次)	
6	2017年2月24日	香港子公司	現場訪談	Wellington (1人次)	
7	2017年2月27日	公司總部	現場訪談	華安證券 (1人次)	
8	2017年4月7日	公司總部	電話訪談	春華資本 (1人次)	
9	2017年4月13日	公司總部	現場訪談	海通證券、太平洋證券、浙江巴沃資管、北倍瑞豐基金管理有限公 司、安邦資產、中泰證券、陽光保 險 (8人次)	公司業務發展情 況、創新業務開展 情況及公司長遠發 展戰略等
10	2017年4月14日	公司總部	現場訪談	興業證券 (3人次)	
11	2017年4月14日	公司總部	現場訪談	國泰君安 (5人次)	
12	2017年4月19日	公司總部	現場訪談	天風證券 (1人次)	
13	2017年5月3日	公司總部	現場訪談	長江證券 (1人次)	
14	2017年5月8日	公司總部	電話訪談	Orbis (1人次)	
15	2017年5月18日	公司總部	現場訪談	廣發證券、中再資產、 申萬菱信 (3人次)	
16	2017年5月19日	公司總部	現場訪談	太平洋證券 (2人次)	
17	2017年5月31日	公司總部	電話訪談	Goldman Sachs, HSBC, Schroders等99名分析師及投資者	
18	2017年5月31日	香港子公司	現場訪談	JP Morgan Asset Management, Rays Capital, Point72 Asset Management, New China Life Investment, Pine River (5人次)	
19	2017年6月1日	北京分公司	現場訪談	東吳證券 (14人次)	
20	2017年6月13日	公司總部	現場訪談	安信證券 (8人次)	
21	2017年1月1日至 2017年6月30日	公司總部	電話溝通	機構投資者、個人投資者等	公司經營情況、行 業狀況等





# 3

---

## 公司治理

股本變動及股東情況	100
董事、監事、高級管理人員和員工情況	106
公司債券相關情況	110

# 股本變動 及股東情況

## 一、普通股股本變動情況

### (一) 普通股股份變動情況表

截至報告期末，公司總股本為7,162,768,800股，其中：A股5,443,723,120股，佔總股本的76%；H股1,719,045,680股，佔總股本的24%。報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

### (二) 限售股份變動情況

本公司股份均為流通股份，無限售股份。

## 二、股東情況

### (一) 股東總數：

截止報告期末普通股股東總數（戶）	155,726
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數（戶）	-

截止報告期末普通股股東總數中，A股股東146,173戶，H股登記股東9,553戶。

## (二) 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱 (全稱)	報告期 內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售條 件股份數量	質押或凍結情況		股東 性質
					股份 狀態	數量	
香港中央結算(代 理人)有限公司	( 657,400 )	1,714,465,948	23.9358	-	無	-	境外法人
江蘇省國信資產管 理集團有限公司	-	1,250,928,425	17.4643	-	無	-	國有法人
江蘇交通控股有限 公司	3,718,200	444,350,418	6.2036	-	無	-	國有法人
中國證券金融股份 有限公司	178,982,418	346,988,216	4.8443	-	無	-	未知
江蘇高科技投資集 團有限公司	-	342,028,006	4.7751	-	無	-	國有法人
江蘇匯鴻國際集團 股份有限公司	( 3,450,000 )	199,994,947	2.7921	-	無	-	國有法人
江蘇省蘇豪控股集 團有限公司	( 13,487,698 )	195,719,019	2.7324	-	無	-	國有法人
江蘇宏圖高科技股 份有限公司	-	132,471,849	1.8495	-	未 知	123,169,146	境內非國有 法人
中央匯金資產管理 有限責任公司	-	98,222,400	1.3713	-	無	-	未知
江蘇蘇豪國際集團 股份有限公司	-	86,880,000	1.2129	-	無	-	國有法人

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	1,714,465,948	境外上市外資股	1,714,465,948
江蘇省國信資產管理集團有限公司	1,250,928,425	人民幣普通股	1,250,928,425
江蘇交通控股有限公司	444,350,418	人民幣普通股	444,350,418
中國證券金融股份有限公司	346,988,216	人民幣普通股	346,988,216
江蘇高科技投資集團有限公司	342,028,006	人民幣普通股	342,028,006
江蘇匯鴻國際集團股份有限公司	199,994,947	人民幣普通股	199,994,947
江蘇省蘇豪控股集團有限公司	195,719,019	人民幣普通股	195,719,019
江蘇宏圖高科技股份有限公司	132,471,849	人民幣普通股	132,471,849
中央匯金資產管理有限責任公司	98,222,400	人民幣普通股	98,222,400
江蘇蘇豪國際集團股份有限公司	86,880,000	人民幣普通股	86,880,000

上述股東關聯關係或一致行動的說明

江蘇國信、交通控股、江蘇高科技投資集團有限公司、江蘇省蘇豪控股集團有限公司以及江蘇匯鴻國際集團股份有限公司的控股公司江蘇蘇匯資產管理有限公司（持股比例為67.41%）均為江蘇省國資委所屬獨資企業。江蘇省蘇豪控股集團有限公司是江蘇蘇豪國際集團股份有限公司的控股股東，持有其國有法人股49,241.9237萬股，佔該公司總股本的71.58%，構成母子公司關係。此外，未知其他股東之間是否存在關聯關係，也未知是否屬於《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。

表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明

公司無優先股股東

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10 名股東

報告期內，公司並無戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東。

## 三、控股股東或實際控制人變更情況

報告期內，公司並無控股股東或實際控制人出現變更。

## 四、主要股東及其他人士於股份及相關股份擁有的權益及淡倉

截至2017年6月30日，據董事合理查詢所知，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於股份或相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露並根據《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。

序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目（股）	占本公司已發行股份總數的比例（%）	占本公司已發行A股/H股總數的比例（%）	好倉 <sup>(註2)</sup> / 淡倉 <sup>(註3)</sup> / 可供借出的股份
1	江蘇省國信資產管理集團有限公司	A股	實益擁有人 <sup>(註1)</sup>	1,250,928,425	17.46	22.98	好倉
2	江蘇交通控股有限公司	A股	實益擁有人 <sup>(註1)</sup>	444,350,418	6.20	8.16	好倉
3	江蘇高科技投資集團有限公司	A股	實益擁有人 <sup>(註1)</sup>	342,028,006	4.78	6.28	好倉



序號	主要股東名稱	股份類別	權益性質	持有的股份數目(股)	占本公司已發行股份總數的比例(%)	占本公司已發行A股/H股總數的比例(%)	好倉 <sup>(註2)</sup> / 淡倉 <sup>(註3)</sup> / 可供借出的股份
4	江蘇省蘇豪控股集團有限公司	A股	實益擁有人 <sup>(註1)</sup>	195,719,019	2.73	3.60	好倉
		A股	受控法團權益 <sup>(註4)</sup>	86,880,000	1.21	1.60	好倉
5	社保基金會	H股	實益擁有人 <sup>(註1)</sup>	142,346,200	1.99	8.28	好倉
6	BlackRock, Inc.	H股	受控法團權益 <sup>(註1)</sup>	88,943,350	1.24	5.17	好倉
		H股	受控法團權益 <sup>(註1)</sup>	2,126,200	0.03	0.12	淡倉

註1：按香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)及中國證券登記結算有限公司(www.chinaclear.cn)所提供的信息，截至2017年6月30日，江蘇國信持有1,250,928,425股A股股份，交通控股持有444,350,418股A股股份，江蘇高科技投資集團有限公司持有342,028,006股A股股份，江蘇省蘇豪控股集團有限公司持有195,719,019股A股股份，社保基金會持有142,346,200股H股股份。根據《證券及期貨條例》第336條，倘若條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同；

註2：如股東對股份本身持有權益，包括透過持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而持有權益，並因而具有如下的權利與責任，該股東便屬於持有好倉：(i)其有權購入相關股份；(ii)其有責任購入相關股份；(iii)如相關股份價格上升，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格上升，其有權避免或減低損失；

註3：如股東根據證券借貸協議借入股份，或如股東因持有、沽出或發行金融文書（包括衍生工具）而具有以下的權利與責任，該股東便屬於持有淡倉：(i)其有權要求另一個人購入相關股份；(ii)其有責任交付相關股份；(iii)如相關股份價格下降，其有權收取款項；或(iv)如相關股份價格下降，其有權避免或減低損失；

註4：江蘇省蘇豪控股集團有限公司持有江蘇蘇豪國際集團股份有限公司71.58%股權，因此被視為於江蘇蘇豪國際集團股份有限公司擁有的86,880,000股股份中擁有權益。

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條規定須記錄於登記冊內之權益或淡倉。

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

截至2017年6月30日，就本公司所獲得的資料及據董事所知，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部分）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（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），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《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：

序號	姓名	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比例（%）	佔本公司已發行A股/H股總數的比例（%）	好倉 / 淡倉 / 可供借出的股份
1	周易	H股	信託的受益人 <sup>(註1)</sup>	353,261	0.005	0.021	好倉

註1：2015年7月，在公司股價出現大幅波動下，為了積極參與維護資本市場的穩定，通過合格境內機構投資者(QDII)定向資產管理計劃渠道，在符合有關法律法規的前提下，購入本公司的H股股份。

除上述披露外，於2017年6月30日，本公司並不知悉其他本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其相關法團的股份、相聯股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部及第7及8分部須通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉（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），或根據《證券及期貨條例》第352條規定須在存置之權益登記冊中記錄，或根據《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。

## 六、購回、出售或贖回本公司及附屬公司的上市證券

報告期內，本公司及附屬公司未購回、出售或贖回本公司及附屬公司的任何上市證券。

## 七、優先股相關情況

報告期內，本公司無優先股事項。



華泰證券

Huatai Securities

# 董事、監事 高級管理人員 和員工情況

## 一、持股變動情況

### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

報告期內，現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員無持股變動情況。

### (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

報告期內，公司並無實施董事、監事、高級管理人員被授予的股權激勵。

## 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員變動情況如下：

姓名	擔任的職務	變動情形
孫宏寧	非執行董事	離任
許峰	非執行董事	選舉
王翀	首席風險官	聘任
張輝	董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表	聘任
張濤	副總裁	離任
張海波	副總裁	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明：

- ① 2017年6月21日，孫宏寧先生由於工作安排原因提請辭任公司董事會非執行董事以及董事會各專門委員會職務，當日召開的公司2016年年度股東大會審議通過了《關於選舉許峰先生為公司第四屆董事會非執行董事的議案》，選舉許峰先生為公司第四屆董事會非執行董事。鑒於許峰先生已取得證券監管部門核准的證券公司董事任職資格，自該日起，許峰先生接替孫宏寧先生履行公司第四屆董事會非執行董事職責，任期至本屆董事會任期結束。
- ② 2017年6月26日，提名委員會成員調整為：陳傳明先生、許峰先生及劉艷女士。其中，陳傳明先生擔任提名委員會主席（召集人）。2017年6月26日，薪酬與考核委員會成員調整為：陳傳明先生、許峰先生及劉艷女士。其中，陳傳明先生擔任薪酬與考核委員會主席（召集人）。
- ③ 2016年12月21日，根據公司總裁周易先生的提名，經公司第四屆董事會第一次會議審議通過，董事會同意聘任王翀為公司首席風險官，王翀先生將在申請並取得證券公司經理層高級管理人員任職資格後，正式出任公司首席風險官。2017年3月16日，公司收到江蘇證監局《關於核准王翀證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》（蘇證監許可字[2017]14號），自即日起，王翀先生開始履行公司首席風險官職責，任期至本屆董事會任期結束。

- ④ 公司副總裁姜健先生因工作分工調整不再兼任公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表，2017年4月26日，根據公司董事長周易先生的提名，經第四屆董事會第五次會議決議通過，公司同意聘任張輝先生為公司董事會秘書、聯席公司秘書及授權代表，任期至本屆董事會任期結束。
- ⑤ 2017年1月10日，公司副總裁張濤先生因工作變動原因離職。
- ⑥ 2017年5月19日，公司副總裁張海波先生因工作變動原因離職。

## 三、其他說明

### （一）董事、監事服務合約的說明

根據《香港上市規則》第19A.54及19A.55條，本公司已與各董事及監事就（其中包括）遵守相關法律及法規和遵從公司章程及仲裁條文訂立合約。除上述披露者外，本公司並無及並不建議與本公司任何董事或監事以其各自作為董事／監事的身份訂立任何服務合約（於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（不包括法定賠償）的合約除外）。

### （二）員工及薪酬政策

#### 1、薪酬政策

公司注重薪酬激勵的內外部公平性，實行以市場水平為定薪依據、以業績考核結果為分配導向的薪酬分配體系，不斷完善激勵模式和提升市場化管理水平，推動公司業務轉型。公司員工薪酬由基本薪酬、績效獎金和員工福利構成。

公司根據相關法律法規，不斷完善福利保障體系，公司依法足額繳納各項社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險）和住房公積金。為提高員工的醫療保障水平，在基本醫療保險的基礎上，公司為員工建立商業補充醫療保險及意外險，費用由公司承擔。同時，公司正積極推進建立企業年金計劃。

## 2、培訓計劃

為適應行業創新轉型發展趨勢，公司培訓工作繼續圍繞業務創新、入職教育、管理素質和內部講師等方面，採取集中培訓與外部培訓相結合、現場培訓與網絡培訓相結合的方式推進，年度培訓計劃有序實施。上半年共完成21場次集中培訓，59場次外派培訓；現場參訓人員約2,291人，通過遠程視頻或網絡形式參訓人員超過1,500人；截至6月，網絡培訓學院人均完成18.4學時。公司著力於開拓員工國際視野，引進海外高端課程，組織了海外直通車系列培訓；立足全面財富管理轉型戰略，開展了覆蓋全公司的投資顧問專項提升項目；響應行業創新趨勢需要，通過網絡學院、遠程視頻等形式組織華泰大講堂學習；建立各部門內部常規培訓機制，組織各部門制定並實施本部門的年度培訓課程表。

## 3、集團及子公司人數

截至2017年6月30日，集團共7,034人，其中母公司5,271人，子公司1,763人。

華泰證券  
Huatai Securities

## 公司債券 > 相關情況

### 一、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
華泰證券 2013 年公司債券 (5 年期)	13 華泰 01	122261.SH	2013.6.5	2018.6.5	40.00	4.68	到期還本，按年付息	上交所
華泰證券 2013 年公司債券 (10 年期)	13 華泰 02	122262.SH	2013.6.5	2023.6.5	60.00	5.10	到期還本，按年付息	上交所
華泰證券 2015 年公司債券 (第一期) (品種一)	15 華泰 G1	122388.SH	2015.6.29	2018.6.29	66.00	4.20	到期還本，按年付息	上交所
華泰證券 2016 年公司債券 (第一期) (品種一)	16 華泰 G1	136851.SH	2016.12.06	2019.12.06	35.00	3.57	到期還本，按年付息	上交所
華泰證券 2016 年公司債券 (第一期) (品種二)	16 華泰 G2	136852.SH	2016.12.06	2021.12.06	25.00	3.78	到期還本，按年付息	上交所



債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率 (%)	還本付息方式	交易場所
華泰證券 2016 年公司債券 (第二期) (品種一)	16 華泰 G3	136873.SH	2016.12.14	2019.12.14	50.00	3.79	到期還本，按年付息	上交所
華泰證券 2016 年公司債券 (第二期) (品種二)	16 華泰 G4	136874.SH	2016.12.14	2021.12.14	30.00	3.97	到期還本，按年付息	上交所

#### 公司債券付息兌付情況

公司於2017年6月5日兌付了債券「13華泰01」和「13華泰02」自2016年6月5日至2017年6月4日期間的利息共計人民幣49,320萬元（含稅）；公司於2017年6月29日兌付了債券「15華泰G1」自2016年6月29日至2017年6月28日期間的利息共計人民幣27,720萬元（含稅）。

#### 公司債券其他情況的說明

公司債券的投資者適當性安排：發行對象為持有中國證券登記結算有限責任公司上海分公司A股證券賬戶且符合《公司債券發行與交易管理辦法》及相關法律法規規定的合格投資者（法律、法規禁止購買者除外）。投資者不得非法利用他人賬戶或資金賬戶進行認購，也不得違規融資或替代違規融資認購。投資者認購本期債券應遵守相關法律法規和中國證券監督管理委員會的有關規定，並自行承擔相應的法律責任。

## 二、公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	廣發證券股份有限公司
	辦公地址	廣東省廣州市天河區天河北路 183 - 187 號大都會廣場 43 樓( 4301 - 4316 房 )
	聯繫人	左亞秀、陳光、李青蔚
	聯繫電話	020 - 87555888
債券受託管理人	名稱	興業證券股份有限公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街 5 號新盛大廈 B 座 1103 室
	聯繫人	孟翔
	聯繫電話	010-66553783
債券受託管理人	名稱	申萬宏源證券有限公司
	辦公地址	上海市徐匯區長樂路 989 號 45 層
	聯繫人	喻珊、劉元
	聯繫電話	010-88013931
資信評級機構	名稱	上海新世紀資信評估投資服務有限公司
	辦公地址	上海市漢口路 398 號華盛大廈 14 樓

**其他說明：**

13華泰01和13華泰02的債券受託管理人是廣發證券，15華泰G1的債券受託管理人是興業證券，16華泰G1、16華泰G2、16華泰G3和16華泰G4的債券受託管理人是申萬宏源證券，各期債券的資信評級機構均是上海新世紀。

### 三、公司債券募集資金使用情況

2013年期公司債券募集資金已全部用於補充公司運營資金，主要投向為擴大融資融券、股票約定購回以及股票質押式回購業務規模，上述投向符合募集說明書的要求；2015年期公司債券募集資金已全部用於補充公司運營資金，主要投向為擴大融資融券、股票約定購回以及股票質押式回購業務規模和其他符合監管規定的創新業務以及與公司主營業務相關的用途，上述投向與募集說明書的約定一致；

2016年發行的兩期公司債券募集資金已全部用於補充公司運營資金，主要投向為股票質押等資本中介業務及FICC等投資業務，上述投向與募集說明書的約定一致。

### 四、公司債券評級情況

2017年5月8日，上海新世紀資信評估投資服務有限公司對本公司已發行公司債券「13華泰01」、「13華泰02」、「15華泰G1」、「16華泰G1」、「16華泰G2」、「16華泰G3」、「16華泰G4」的信用狀況進行了跟蹤評級，並出具了《華泰證券股份有限公司2013年、2015年、2016年公司債券跟蹤評級報告》（編號：新世紀[2017]100087），維持本公司債券「13華泰01」、「13華泰02」、「15華泰G1」、「16華泰G1」、「16華泰G2」、「16華泰G3」、「16華泰G4」的信用等級為AAA，維持本公司主體信用級別為AAA，評級展望穩定。

評級結果內容詳見《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))公告。

### 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

公司發行的四期公司債券的增信機制是均採用無擔保的發行方式，償債計劃均為在債券存續期內每年付息一次，最後一期利息隨本金的兌付一起支付。報告期內，公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施未發生變更，公司嚴格履行募集說明書中有關償債計劃的約定，按時兌付公司債券利息，及時披露公司相關信息，以保障投資者的合法權益。

## 六、公司債券持有人會議召開情況

報告期內，公司未召開公司債券持有人會議。

## 七、公司債券受託管理人履職情況

報告期內，廣發證券股份有限公司作為受託管理人出具了《华泰證券股份有限公司2013年公司債券受託管理事務報告（2016年度）》，詳細請見公司在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》刊登並同時在上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露的相關公告。

報告期內，興業證券股份有限公司作為受託管理人出具了《华泰證券股份有限公司2015年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016年度）》，詳細請見公司在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》刊登並同時在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露的相關公告。

報告期內，申萬宏源證券有限公司作為受託管理人出具了《华泰證券股份有限公司2016年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016年度）》和《华泰證券股份有限公司2016年公司債券（第二期）受託管理事務報告（2016年度）》，詳細請見公司在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、《證券日報》刊登並同時在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露的相關公告。

## 八、截至報告期末和上年末（或本報告期和上年同期）下列會計數據和財務指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年 度末增減（%）	變動原因
流動比率	1.74	1.72	1.16	—
速動比率	1.74	1.72	1.16	—
資產負債率（%）	70.60	72.25	減少 1.65 個百分點	—
貸款償還率（%）	100	100	—	—

主要指標	本報告期	上年同期	本報告期比上年 同期增減(%)	變動原因
EBITDA 利息保障倍數	2.68	2.82	(4.96)	-
利息償付率(%)	100	100	-	-

註：上述指標均未考慮客戶資金。

## 九、公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

單位：億元 幣種：人民幣

債券簡稱	發行規模	期末餘額	票面利率 (%)	發行日	到期日	兌付兌息
15 華泰 01	60.00	-	5.90	2015 - 1 - 22	2017 - 1 - 23	兌付兌息
15 華泰 03	50.00	50.00	5.80	2015 - 4 - 20	2020 - 4 - 21	兌息
15 華泰 04	180.00	-	5.50	2015 - 6 - 25	2017 - 6 - 26	兌付兌息
16 華泰 C1	50.00	50.00	3.30	2016 - 10 - 14	2021 - 10 - 14	-
16 華泰 C2	30.00	30.00	3.12	2016 - 10 - 21	2019 - 10 - 21	-
17 華泰 01	60.00	60.00	4.50	2017 - 2 - 24	2018 - 8 - 24	-
17 華泰 02	20.00	20.00	4.65	2017 - 2 - 24	2020 - 2 - 24	-
17 華泰 03	40.00	40.00	5.00	2017 - 5 - 15	2019 - 5 - 15	-
17 華泰 04	60.00	60.00	5.25	2017 - 5 - 15	2020 - 5 - 15	-
16 華泰期	6.00	6.00	3.94	2016 - 7 - 18	2017 - 7 - 18	報告期後已兌付 兌息
境外債券	4 億美元	4 億美元	3.625	2014 - 10 - 8	2019 - 10 - 8	兌息

註：1、「15華泰03」附第3年末發行人贖回選擇權。

2、「16華泰C1」附第3年末發行人贖回選擇權。

3、「16華泰C2」附第2年末發行人贖回選擇權。

報告期內，公司對2015年非公開發行的第一期次級債15華泰01(123265)進行了本息兌付，兌付總金額為人民幣6,354,000,000.00元（含稅）；對2015年非公開發行次級債15華泰03(123100)支付了自2016年4月21日至2017年4月20日的利息，本期付息金額為人民幣290,000,000.00元（含稅）；對2015年非公開發行次級債15華泰04(125978)進行了本息兌付，兌付總金額為人民幣18,990,000,000.00元（含稅）。相關公告詳見公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及上交所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))上的披露。

根據《華泰期貨有限公司面向合格投資者非公開發行2016年次級債券募集說明書》有關「16華泰期」次級債券發行人贖回選擇權條款約定，並經華泰期貨董事會2017年第五次會議決議、華泰期貨股東會2017年第五次會議決議，華泰期貨決定行使「16華泰期」次級債券發行人贖回選擇權，於2017年7月18日對贖回登記日登記在冊的「16華泰期」次級債券全部贖回。贖回金額人民幣6億元，利息人民幣2,364萬元。

公司全資子公司華泰金控（香港）下屬特殊目的公司Huatai International Finance I Limited，於2017年4月8日支付了境外債券利息725萬美元。

## 十、公司報告期內的銀行授信情況

報告期內，公司繼續加強授信管理工作。截至2017年6月末，公司獲得商業銀行的授信總額度達到人民幣3,836億元，可有效滿足公司各項業務的發展需求。

公司信譽良好，報告期內公司按時償還銀行貸款，未發生貸款展期、減免情形。

## 十一、公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，公司嚴格執行公司債券募集說明書相關約定或承諾，募集資金投向與募集說明書的約定一致；嚴格履行信息披露責任，按期兌付債券利息，保障投資者的合法權益。報告期內，公司已發行債券兌付兌息不存在違約情況；公司經營穩定，盈利情況良好，未發現可能導致未來出現不能按期償付情況的風險。

## 十二、公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內，公司未發生《公司債券發行與交易管理辦法》第四十五條列示的對公司經營情況和償債能力產生影響的重大事項。





# 4

---

## 中期財務報告及備查文件

中期財務報告	118
備查文件目錄	211
證券公司信息披露	211
附錄：信息披露索引	212

# 中期審閱報告



致華泰證券股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 緒言

吾等已審閱隨附第120頁至第210頁的華泰證券股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)中期財務報告，包括於2017年6月30日的合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關合併收益表、合併損益及其他綜合收益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，以及相關附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求按照其相關規定和國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則第34號—中期財務報告》(「國際會計準則第34號」)的要求編製中期財務報告。按照國際會計準則第34號的要求編製和列報上述中期財務報告是貴公司董事的責任。

吾等的責任為基於吾等的審閱對中期財務報告發表意見，並根據委聘條款的約定，僅向閣下報告吾等的意見，並無其他目的。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

吾等根據香港會計師公會公佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱工作包括主要向財務及會計事項負責人作出查詢，並執行分析性複核及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，故吾等無法保證能注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。



## 結論

基於吾等的審閱，並無任何事項致使吾等認為於2017年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號編製。

**畢馬威會計師事務所**  
執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓  
2017年8月11日

## 未經審計合併收益表

截至2017年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年	2016年
<b>收入</b>			
佣金及手續費收入	5	5,712,822	5,381,541
利息收入	6	4,429,961	4,482,460
投資收益淨額	7	2,177,187	1,584,705
<b>收入合計</b>		12,319,970	11,448,706
其他收入及收益	8	100,145	132,594
<b>收入及其他收益總計</b>		12,420,115	11,581,300
佣金及手續費支出	9	(1,811,768)	(1,403,748)
利息支出	10	(2,708,184)	(2,934,619)
僱員成本	11	(2,853,532)	(2,367,637)
折舊和攤銷費用	12	(279,944)	(187,681)
稅金及附加	13	(67,567)	(343,744)
其他營業支出	14	(935,603)	(656,758)
減值(損失)/轉回	15	(5,945)	5,265
<b>支出合計</b>		(8,662,543)	(7,888,922)
<b>經營利潤</b>		3,757,572	3,692,378
分佔聯營及合營企業利潤		229,291	185,634
<b>所得稅前利潤</b>		3,986,863	3,878,012
所得稅費用	16	(932,296)	(934,459)
<b>本期利潤</b>		3,054,567	2,943,553
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		2,993,250	2,841,253
非控制權益		61,317	102,300
<b>每股基本及稀釋盈利(每股人民幣元)</b>	17	0.42	0.40

已宣派普通股股利詳情列示於本財務報表附註46中。

## 未經審計合併損益及其他綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2017 年	2016 年
<b>本期利潤</b>		3,054,567	2,943,553
<b>本期其他綜合收益</b>			
之後將重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產			
- 公允價值變動淨額		1,466,342	(1,650,569)
- 重新分類至損益		(933,062)	(14,537)
分佔聯營企業及合營企業其他綜合收益		16,602	(6,670)
外幣報表折算差額		(189,904)	20,321
所得稅影響		(151,153)	409,458
<b>本期稅後其他綜合收益總額</b>		<u>208,825</u>	<u>(1,241,997)</u>
<b>本期綜合收益總額</b>		<u>3,263,392</u>	<u>1,701,556</u>
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		3,219,537	1,598,522
非控制權益		<u>43,855</u>	<u>103,034</u>
總計		<u>3,263,392</u>	<u>1,701,556</u>

## 未經審計合併財務狀況表

於2017年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	18	3,791,528	3,567,451
投資物業		876,882	1,130,268
商譽	19	2,043,428	2,091,252
其他無形資產	20	5,309,168	5,509,024
聯營企業權益	21	3,275,005	3,075,521
合營企業權益	22	305,611	301,756
持有至到期投資		5,000	5,000
可供出售金融資產	23	31,270,065	31,218,115
買入返售金融資產		8,299,758	8,930,396
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	1,493,333	1,294,444
存出保證金	25	8,148,886	8,158,628
遞延所得稅資產	26	530,114	556,094
其他非流動資產	27	102,149	79,070
<b>非流動資產總額</b>		<b>65,450,927</b>	<b>65,917,019</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款	28	962,491	991,413
其他應收款項及預付款項	29	5,995,932	5,070,483
應收融出資金	30	51,846,886	56,605,104
可供出售金融資產	23	12,216,210	12,518,447
買入返售金融資產		38,853,090	37,400,786
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	87,867,922	81,812,787
衍生金融資產	31	186,380	106,591
結算備付金	32	1,202,251	1,228,801
代經紀客戶持有的現金	33	73,692,576	94,568,934
現金及銀行結餘	34	30,555,347	45,230,032
<b>流動資產總額</b>		<b>303,379,085</b>	<b>335,533,378</b>
<b>資產總額</b>		<b>368,830,012</b>	<b>401,450,397</b>

## 未經審計合併財務狀況表 (續)

於2017年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>流動負債</b>			
短期銀行借款	36	457,000	460,255
已發行的短期債務工具	37	6,922,790	1,621,000
拆入資金	38	5,500,000	6,650,000
應付經紀客戶賬款	39	77,639,580	92,728,837
應付職工薪酬		1,537,232	2,517,090
其他應付款項及應計費用	40	70,423,856	79,671,695
即期稅項負債		828,317	495,647
賣出回購金融資產款		21,424,768	19,463,375
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41	9,119,392	2,756,267
衍生金融負債	31	1,116,061	864,011
一年內到期的長期債券	42	12,094,874	25,900,000
<b>流動負債總額</b>		<b>207,063,870</b>	<b>233,128,177</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>96,315,215</b>	<b>102,405,201</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>161,766,142</b>	<b>168,322,220</b>
<b>非流動負債</b>			
長期債券	43	53,694,025	49,947,816
長期應付職工薪酬		5,138,618	4,988,352
遞延所得稅負債	26	2,131,254	2,562,144
賣出回購金融資產款		1,643,610	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	41	13,556,906	25,163,711
<b>非流動負債總額</b>		<b>76,164,413</b>	<b>82,662,023</b>
<b>淨資產</b>		<b>85,601,729</b>	<b>85,660,197</b>

## 未經審計合併財務狀況表 (續)

於2017年6月30日

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>股東權益</b>			
股本	44	7,162,769	7,162,769
儲備	45	61,226,039	60,999,752
未分配利潤	46	15,606,802	16,194,936
本公司股東應佔總權益		83,995,610	84,357,457
非控制權益		1,606,119	1,302,740
<b>股東權益合計</b>		<b>85,601,729</b>	<b>85,660,197</b>

本財務報表已於2017年8月11日獲本公司董事會批准。

周易  
 董事長、執行董事及總裁

陳寧  
 董事

## 未經審計合併股東權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	歸屬於本公司股東權益							總計	非控制權益	權益合計
	股本	儲備					未分配利潤			
		資本公積	盈餘公積	一般儲備	公允價值儲備	外幣報表折算差額				
(附註 44)	(附註 45)	(附註 45)	(附註 45)	(附註 45)	(附註 45)	(附註 46)				
於2017年1月1日	7,162,769	45,837,763	3,071,195	7,943,619	3,775,704	371,471	16,194,936	84,357,457	1,302,740	85,660,197
本期權益變動										
本期利潤	-	-	-	-	-	-	2,993,250	2,993,250	61,317	3,054,567
其他綜合收益	-	-	-	-	417,072	(190,785)	-	226,287	(17,462)	208,825
綜合收益總額	-	-	-	-	417,072	(190,785)	2,993,250	3,219,537	43,855	3,263,392
子公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	261,144	261,144
本期宣派股利	-	-	-	-	-	-	(3,581,384)	(3,581,384)	(1,620)	(3,583,004)
於2017年6月30日	<u>7,162,769</u>	<u>45,837,763</u>	<u>3,071,195</u>	<u>7,943,619</u>	<u>4,192,776</u>	<u>180,686</u>	<u>15,606,802</u>	<u>83,995,610</u>	<u>1,606,119</u>	<u>85,601,729</u>
於2016年1月1日	7,162,769	45,837,763	2,607,376	6,681,123	3,237,861	26,010	15,232,023	80,784,925	743,846	81,528,771
本期權益變動										
本期利潤	-	-	-	-	-	-	2,841,253	2,841,253	102,300	2,943,553
其他綜合收益	-	-	-	-	(1,263,769)	21,038	-	(1,242,731)	734	(1,241,997)
綜合收益總額	-	-	-	-	(1,263,769)	21,038	2,841,253	1,598,522	103,034	1,701,556
子公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	88,413	88,413
本期宣派股利	-	-	-	-	-	-	(3,581,384)	(3,581,384)	-	(3,581,384)
於2016年6月30日	<u>7,162,769</u>	<u>45,837,763</u>	<u>2,607,376</u>	<u>6,681,123</u>	<u>1,974,092</u>	<u>47,048</u>	<u>14,491,892</u>	<u>78,802,063</u>	<u>935,293</u>	<u>79,737,356</u>
於2016年1月1日	7,162,769	45,837,763	2,607,376	6,681,123	3,237,861	26,010	15,232,023	80,784,925	743,846	81,528,771
本年權益變動										
本年利潤	-	-	-	-	-	-	6,270,612	6,270,612	248,876	6,519,488
其他綜合收益	-	-	-	-	537,843	345,461	-	883,304	182,180	1,065,484
綜合收益總額	-	-	-	-	537,843	345,461	6,270,612	7,153,916	431,056	7,584,972
子公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	67,723	67,723
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	60,115	60,115
提取盈餘公積	-	-	463,819	-	-	-	(463,819)	-	-	-
提取一般儲備	-	-	-	1,262,496	-	-	(1,262,496)	-	-	-
本年宣派股利	-	-	-	-	-	-	(3,581,384)	(3,581,384)	-	(3,581,384)
於2016年12月31日	<u>7,162,769</u>	<u>45,837,763</u>	<u>3,071,195</u>	<u>7,943,619</u>	<u>3,775,704</u>	<u>371,471</u>	<u>16,194,936</u>	<u>84,357,457</u>	<u>1,302,740</u>	<u>85,660,197</u>

## 未經審計合併現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年	2016年
<b>經營活動的現金流量：</b>			
所得稅前利潤		3,986,863	3,878,012
經調整：			
利息支出		2,708,184	2,934,619
分佔聯營企業及合營企業利潤		(229,291)	(185,634)
折舊和攤銷支出		279,944	187,681
減值損失 / (轉回)		5,945	(5,265)
出售物業及設備損失 / (收益)		152	(540)
外匯損失		14,469	23,437
可供出售金融資產及其他投資的已實現 (收益) / 損失淨額		(1,128,075)	456,457
可供出售金融資產及持有至到期投資的股利收入及利息收入		(267,252)	(209,788)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動		(145,723)	2,106,483
衍生金融工具未實現公允價值變動		241,535	(2,352,732)
營運資金變動前經營活動現金流量		5,466,751	6,832,730
存出保證金減少 / (增加)		9,743	(1,621,018)
應收融出資金減少		4,759,561	15,984,609
應收賬款及其他應收款項及預付款項增加		(1,075,087)	(2,739,209)
買入返售金融資產增加		(3,531,647)	(1,666,107)
以公允價值計量及其變動計入當期損益的金融工具 (增加) / 減少		(11,962,608)	36,335,678
受限制銀行存款減少 / (增加)		10,649,977	(12,711,659)
代經紀客戶持有的現金增加		20,876,358	24,364,455
應付經紀客戶賬款減少		(15,089,257)	(15,785,442)
其他應付款項及應計費用減少		(12,000,957)	(2,639,068)
應付職工薪酬和其他非流動負債減少		(829,592)	(331,472)
賣出回購金融資產款增加 / (減少)		3,605,003	(11,130,584)
拆入資金減少		(1,150,000)	(1,500,000)
經營活動 (所用) / 所得現金		(271,755)	33,392,913
已付所得稅		(967,475)	(2,738,866)
已付利息		(1,012,757)	(1,064,715)
經營活動 (所用) / 所得現金淨額		(2,251,987)	29,589,332



## 未經審計合併現金流量表 (續)

截至2017年6月30日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年	2016年
<b>投資活動的現金流量：</b>			
出售物業及設備所得款項		634	2,180
聯營企業分紅所得款項		192,870	49,000
已收可供出售金融資產及其他投資股利及利息		267,252	209,788
其他有限合夥人持有之私募基金所得款項		245,620	5,204,068
出售可供出售金融資產所得款項		2,385,310	-
購置物業及設備、投資物業、其他無形資產及其他非流動資產		(303,475)	(214,739)
對聯營企業及合營企業的投資增加		(150,316)	(116,100)
購買可供出售金融資產		-	(3,811,287)
其他投資活動支付的款項		-	(155,604)
投資活動所得現金淨額		2,637,895	1,167,306
<b>融資活動的現金流量：</b>			
非控股股東注資		261,144	88,413
發行短期債務工具所得款項		8,455,800	274,600
發行長期債券所得款項		18,000,000	-
銀行借款(償付)所得款項		(13,307)	55,845
償付已發行債務工具支付的現金		(31,154,010)	(20,812,463)
已付短期債務工具利息		(26,227)	(84,434)
已付長期債券利息		(2,553,471)	(3,556,207)
已付銀行借款利息		-	(14,645)
已付股利		(1,620)	-
其他融資活動應付款項		(2,110)	(85,925)
融資活動所用現金淨額		(7,033,801)	(24,134,816)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(6,647,893)	6,621,822
期初現金及現金等價物		31,651,614	18,595,759
匯率變動的影響		(104,616)	67,077
期末現金及現金等價物	35	24,899,105	25,284,658

# 未經審計合併財務報表附註

## 截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

(除另有說明外，金額以人民幣千元列示)

### 1 基本情況

華泰證券股份有限公司(「本公司」)的前身為江蘇省證券公司，經中國人民銀行批准，於1991年4月9日在江蘇省工商行政管理局登記註冊，註冊資本為人民幣10百萬元。本公司於1999年12月21日更名為華泰證券有限責任公司，並於2007年12月7日轉為股份有限公司後更名為華泰證券股份有限公司。

本公司於2010年2月26日公開發行人民幣普通股(A股)784,561千股，並在上海證券交易所掛牌上市。

本公司於2015年6月公開發行境外上市外資股(H股)1,562,769千股，並在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)掛牌上市。

截至2017年6月30日，本公司註冊資本為人民幣7,162,769千元，累計發行7,162,769千股每股面值人民幣1元的股份。

本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)經營範圍：證券經紀業務，證券自營，證券承銷保薦業務，證券投資諮詢，證券資產管理業務，融資融券業務，代銷金融產品業務，為期貨公司提供中間介紹業務，證券投資基金代銷，證券投資基金託管，公開募集證券投資基金管理業務，黃金等貴金屬現貨合約代理和黃金現貨合約自營業務，直接投資業務，創新投資業務，股票期權做市業務，期貨經紀業務，實業投資，貨物進出口，轉口貿易，商品銷售服務，酒店運營以及中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准的其他業務。

### 2 編制基礎

中期財務報告根據香港聯交所證券上市規則的適用披露規定以及國際會計準則理事會公佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期財務報告於2017年8月11日批准報出。

合併中期財務報表並無包含根據國際財務報告準則編製整份財務報表所需的資料。然而，節選附註旨在闡釋對於2016年12月31日及截至該日止年度之合併財務報表刊發以來對本集團財務狀況及業績變化有重大影響之事件及交易。

本中期合併財務報告未經審計，但經畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410

號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」實施審閱。畢馬威會計師事務所呈報送董事會的審閱報告已於2017年8月11日簽發。

本中期財務報表內所載的截至2016年12月31日止年度的財務信息並不構成本集團於該年度的法定財務報表，而是摘錄自該財務報表。核數師已就該財務報表於2017年3月30日出具的報告內發表無保留意見。

### 3 運用判斷及估計

編製合併中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，會影響政策應用及資產和負債、收益和支出的呈報金額。在未來情況下運用會計估計和判斷的實際結果可能與列報內容不同。

管理層使用的本集團會計政策及不確定因素的主要來源時所作的重要判斷與編製截至2016年12月31日止年度的合併財務報表時所用的相同。

#### (a) 公允價值計量

本集團已就公允價值計量建立控制框架，包括成立估值團隊全面負責監督所有重大公允價值計量(包括第III級公允價值)並直接向財務總監匯報。

估值團隊定期審閱重要不可觀察輸入數據及價值調整。倘計量公允價值時使用經紀報價或定價服務等第三方資料，則估值團隊會評估第三方所提供證明估值結論符合國際財務報告準則規定的憑證，包括該等估值應歸入的公允價值層級。

重要估值事項會上報本集團審計委員會。

計量資產或負債的公允價值時，本集團盡量使用可觀察市場數據。公允價值按估值技術所用輸入數據分為不同的公允價值層級。

- 第一層級：同等資產或負債在活躍市場的未經調整報價。
- 第二層級：資產或負債的直接（即價格）或間接（即價格衍生數據）可觀察輸入數據（不包括歸入第一層級的報價）。
- 第三層級：資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入數據（不可觀察輸入數據）。

### 3 運用判斷及估計 (續)

#### (a) 公允價值計量 (續)

倘用於計量資產或負債公允價值的輸入數據可歸入不同的公允價值層級，則公允價值計量全部歸入整個計量之主要輸入數據所屬的最低公允價值層級。

本集團於發生轉變的報告期末確認公允價值層級之間的轉變。

有關公允價值計量所作假設的更多資料載於附註53 — 公允價值資料。

### 4 主要會計政策

除採用以下從2017年1月1日開始生效的修訂的準則，編製合併中期財務報告所採用的會計政策與根據國際財務報告準則 (包括國際會計準則) 編製本集團截至2016年12月31日止年度之年度財務報告時採用的一致：

- 修訂的國際會計準則第7號：披露動議
- 修訂的國際會計準則第12號：未實現損失的遞延所得稅資產的確認
- 修訂的國際財務報告準則第12號：對2014年至2016年週期內諸項國際財務報告準則的年度改進

上述準則的修訂不會對本集團本期及以前期間的經營成果及財務狀況形成重大影響。本集團尚未採用本期尚未生效的新準則以及對現有準則的修訂。

### 5 佣金及手續費收入

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
證券經紀及諮詢業務收入	2,802,169	4,102,493
資產管理業務收入	2,044,364	250,684
承銷及保薦業務收入	411,569	624,468
財務顧問業務收入	272,685	251,118
期貨經紀業務收入	138,762	113,938
其他佣金收入	43,273	38,840
總計	<u>5,712,822</u>	<u>5,381,541</u>

## 6 利息收入

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
融資融券利息收入	1,996,856	2,134,595
金融機構利息收入	1,421,962	1,604,001
股票質押式回購利息收入	888,777	706,322
其他買入返售金融資產利息收入	97,967	37,192
其他	24,399	350
總計	<u>4,429,961</u>	<u>4,482,460</u>

## 7 投資收益淨額

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
出售可供出售金融資產的已實現收益/(損失)淨額	1,128,075	(456,457)
可供出售金融資產的股利收入及利息收入	267,145	209,676
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的已實現損失淨額	(940,409)	(1,656,224)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的股利收入及利息收入	1,261,680	1,461,719
出售衍生金融工具的已實現收益淨額	556,295	1,778,834
持有至到期投資利息收入	107	112
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具的未實現公允價值變動	145,723	(2,106,483)
衍生金融工具未實現公允價值變動	(241,535)	2,353,528
其他	106	-
總計	<u>2,177,187</u>	<u>1,584,705</u>

## 8 其他收入及收益

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
酒店經營收入	43,210	27,090
租賃收入	33,232	35,167
政府補助	13,276	18,587
出售物業及設備的收益	194	969
貿易銷售收入	-	11,328
匯兌損失	(14,469)	(23,437)
其他	24,702	62,890
總計	<u>100,145</u>	<u>132,594</u>

本集團從所在當地政府收取無附帶條件的政府補助。

## 9 佣金及手續費支出

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
資產管理業務支出	905,057	126,791
證券經紀及諮詢業務支出	887,951	1,225,368
承銷與保薦業務支出	11,352	25,566
期貨經紀業務支出	5,875	8,478
財務顧問業務支出	-	15,460
其他佣金支出	1,533	2,085
總計	<u>1,811,768</u>	<u>1,403,748</u>

## 10 利息支出

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
長期債券利息支出	1,744,394	1,818,811
賣出回購金融資產款利息支出	376,899	610,995
黃金租賃利息支出	169,963	169,368
應付經紀客戶賬款利息支出	162,678	225,002
拆入資金利息支出	138,206	25,046
已發行的短期債務工具利息支出	68,379	13,656
短期銀行借款利息支出	10,052	13,608
其他	37,613	58,133
總計	<u>2,708,184</u>	<u>2,934,619</u>

## 11 僱員成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
工資、獎金及津貼	2,486,608	2,122,397
退休金計劃供款	152,689	86,266
以現金結算的股份支付費用	10,595	-
其他社會福利	203,640	158,974
總計	<u>2,853,532</u>	<u>2,367,637</u>

本集團中國境內僱員參與政府機關組織及管理的社會福利計劃，包括退休金、醫療、住房及其他福利待遇。本集團亦根據強制性公積金計劃條例就全部香港合資格僱員營運強制性公積金計劃。根據相關法規，本集團定期向勞動和社會福利機關支付須承擔的保險費和福利供款。該等社會保障計劃為設定提存計劃，計劃供款於產生時計入開支。

## 12 折舊和攤銷費用

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
物業及設備折舊	106,574	96,495
投資物業折舊	15,104	17,498
其他無形資產攤銷	140,650	51,963
租賃物業改良和長期遞延支出攤銷	17,616	21,725
總計	<u>279,944</u>	<u>187,681</u>

## 13 稅金及附加

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
營業稅	-	289,659
城市維護建設稅	26,420	29,515
教育費附加	20,850	22,559
其他	20,297	2,011
總計	<u>67,567</u>	<u>343,744</u>

本公司及其設立在中國大陸的子公司主要為金融服務機構，在2016年5月1日前按5%的稅率繳納營業稅。根據2016年5月1日起生效的由財政部以及國家稅務總局聯合發佈的《營業稅改征增值稅試點實施辦法》(財稅[2016] 36號)，本公司及其設立在中國大陸的子公司開始按照其應稅收入的6%，淨額繳納增值稅。

根據財政部和國家稅務總局發佈的《關於明確金融、房地產開發、教育輔助服務等增值稅政策的通知》(財稅[2017]140號)及《關於資管產品增值稅有關問題的通知》(財稅[2017]56號)，自2018年1月1日以後，資管產品運營過程中發生的增值稅應稅行為，以資管產品管理人為增值稅納稅人，暫適用簡易計稅方法，按照3%的徵收率繳納增值稅。



## 14 其他營業支出

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
租賃支出	149,420	109,872
證券投資者保護基金	112,477	36,320
商務差旅支出	63,935	44,020
業務宣傳費	55,913	35,683
諮詢費	51,431	26,700
郵電及通訊支出	47,811	52,622
業務招待支出	46,999	39,198
信息技術費	28,168	19,809
水電費	21,266	11,689
核數師薪酬	6,334	3,186
貿易銷售成本	1,220	9,877
其他	350,629	267,782
總計	935,603	656,758

## 15 減值損失/(轉回)

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
應收賬款減值損失撥備	239	280
其他應收款項減值損失轉回	(1,679)	(787)
應收融出資金減值損失轉回	(1,343)	(8,158)
買入返售金融資產減值損失	8,728	3,400
總計	5,945	(5,265)

## 16 所得稅費用

### (a) 合併收益表所列稅項指：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
<b>即期所得稅項</b>		
- 大陸	1,439,949	1,049,184
- 香港	17,383	-
- 境外	40,961	-
	<u>1,498,293</u>	<u>1,049,184</u>
<b>就過往年度調整</b>		
- 大陸	(9,936)	(11,127)
- 香港	-	-
- 境外	-	-
	<u>(9,936)</u>	<u>(11,127)</u>
<b>遞延稅項暫時性差異的產生及轉回</b>	<u>(556,061)</u>	<u>(103,598)</u>
<b>總計</b>	<u><u>932,296</u></u>	<u><u>934,459</u></u>

(i) 根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅（「企業所得稅」）法，本公司及本集團大陸子公司須按法定稅率25%繳納企業所得稅。

(ii) 本集團已就年內估計應課稅利潤按16.5%的稅率撥備香港利得稅。本集團的美國子公司按35%的稅率繳納聯邦所得稅，并按當地適用稅率撥備州所得稅。

### (b) 按相關稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
所得稅前利潤	<u>3,986,863</u>	<u>3,878,012</u>
按中國法定稅率計算的稅項	996,716	969,503
不可抵扣支出的稅務影響	19,410	2,812
非應課稅收入的稅務影響	(99,162)	(53,442)
未確認的未動用稅務虧損的稅務影響	15,225	38,798
子公司稅率差別的影響	7,451	-
就以前年度調整	(9,936)	(11,127)
其他	<u>2,592</u>	<u>(12,085)</u>
實際所得稅費用	<u><u>932,296</u></u>	<u><u>934,459</u></u>

## 17 每股基本及稀釋盈利

	附注	截至 6 月 30 日止六個月	
		2017 年	2016 年
普通股加權平均數 (千股)	17(a)	7,162,769	7,162,769
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤 (人民幣千元)		2,993,250	2,841,253
歸屬於本公司普通股股東的每股基本及 稀釋盈利 (每股人民幣元)		0.42	0.40

由於本公司於本期並無任何具有稀釋影響的潛在股份，所以每股基本及稀釋盈利並無任何差異。

### (a) 普通股加權平均數 (千股)

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
期初普通股股數	7,162,769	7,162,769
當期新增普通股加權平均數	-	-
普通股加權平均數	<u>7,162,769</u>	<u>7,162,769</u>

## 18 物業及設備

	樓宇	汽車	電子設備	傢具及固定裝置	在建工程	總計
<b>成本</b>						
2017年1月1日	3,500,382	152,749	651,065	130,826	63,041	4,498,063
添置	-	1,349	29,582	5,158	60,156	96,245
收購子公司	-	-	-	-	-	-
期內轉出(附註27)	41,016	-	392	-	(44,498)	(3,090)
自投資物業轉入	272,092	-	-	-	-	272,092
處置	-	(453)	(12,533)	(3,478)	-	(16,464)
2017年6月30日	3,813,490	153,645	668,506	132,506	78,699	4,846,846
<b>累計折舊</b>						
2017年1月1日	(360,682)	(114,628)	(388,647)	(66,655)	-	(930,612)
期內計提	(52,884)	(5,635)	(39,768)	(8,287)	-	(106,574)
自投資物業轉入	(33,810)	-	-	-	-	(33,810)
處置	-	432	11,932	3,314	-	15,678
2017年6月30日	(447,376)	(119,831)	(416,483)	(71,628)	-	(1,055,318)
<b>賬面價值</b>						
2017年6月30日	3,366,114	33,814	252,023	60,878	78,699	3,791,528
<b>成本</b>						
2016年1月1日	2,572,138	150,655	610,791	78,998	761,146	4,173,728
添置	-	5,775	81,907	19,336	121,076	228,094
收購子公司	-	-	17,036	23,415	-	40,451
年內轉出(附註27)	776,371	-	-	17,962	(819,181)	(24,848)
自投資物業轉入	153,595	-	-	-	-	153,595
處置	(1,722)	(3,681)	(58,669)	(8,885)	-	(72,957)
2016年12月31日	3,500,382	152,749	651,065	130,826	63,041	4,498,063
<b>累計折舊</b>						
2016年1月1日	(260,089)	(106,741)	(365,945)	(61,935)	-	(794,710)
年內計提	(93,719)	(11,360)	(75,745)	(13,225)	-	(194,049)
自投資物業轉入	(7,744)	-	-	-	-	(7,744)
處置	870	3,473	53,043	8,505	-	65,891
2016年12月31日	(360,682)	(114,628)	(388,647)	(66,655)	-	(930,612)
<b>賬面價值</b>						
2016年12月31日	3,139,700	38,121	262,418	64,171	63,041	3,567,451

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團樓宇中賬面價值為人民幣39,150千元和人民幣39,993千元的土地或房產權證有待取得。

## 19 商譽

	2017年6月30日	2016年12月31日
成本	2,040,399	2,040,399
成本匯率變動的影響	3,029	50,853
減：減值損失準備	-	-
賬面價值	<u>2,043,428</u>	<u>2,091,252</u>

## 20 其他無形資產

	土地使用權	與現有 經紀商的關係	商標	軟件及其他	總計
<b>成本</b>					
2017年1月1日	359,161	3,957,420	317,923	1,427,847	6,062,351
添置	-	-	-	57,864	57,864
收購子公司	-	-	-	-	-
其他增加	-	-	-	-	-
處置	-	-	-	-	-
外幣報表折算差額	-	(92,395)	(7,423)	(18,927)	(118,745)
2017年6月30日	359,161	3,865,025	310,500	1,466,784	6,001,470
<b>累計攤銷</b>					
2017年1月1日	(63,731)	-	(2,650)	(486,946)	(553,327)
期內計提	(3,008)	-	(13,881)	(123,761)	(140,650)
處置	-	-	-	-	-
外幣報表折算差額	-	-	187	1,488	1,675
2017年6月30日	(66,739)	-	(16,344)	(609,219)	(692,302)
<b>賬面價值</b>					
2017年6月30日	292,422	3,865,025	294,156	857,565	5,309,168
<b>成本</b>					
2016年1月1日	359,161	-	-	487,863	847,024
添置	-	-	-	129,711	129,711
收購子公司	-	3,858,784	309,999	790,317	4,959,100
其他增加	-	98,636	7,924	20,340	126,900
處置	-	-	-	(384)	(384)
2016年12月31日	359,161	3,957,420	317,923	1,427,847	6,062,351
<b>累計攤銷</b>					
2016年1月1日	(56,536)	-	-	(365,520)	(422,056)
年內計提	(7,195)	-	(2,650)	(121,771)	(131,616)
處置	-	-	-	345	345
2016年12月31日	(63,731)	-	(2,650)	(486,946)	(553,327)
<b>賬面價值</b>					
2016年12月31日	295,430	3,957,420	315,273	940,901	5,509,024

本集團無法預見與現有經紀商的關係為企業帶來的經濟利益期限，將該項無形資產視為使用壽命不確定的無形資產。

## 21 聯營企業權益

	2017年6月30日	2016年12月31日
分佔資產淨值	3,275,005	3,075,521

下表僅載列重大聯營企業詳情，該等公司均為非上市企業實體，無法獲得其市場報價：

聯營企業名稱	註冊地點	註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
南方基金管理有限公司	深圳	300,000	45.00%	45.00%	-	基金管理
華泰柏瑞基金管理有限公司	上海	200,000	49.00%	49.00%	-	基金管理
華泰紫金（江蘇）股權 投資基金（有限合夥）	南京	1,000,000	48.25%	-	48.25%	股權投資

所有上述聯營企業均使用權益法於合併財務報表列賬。

## 21 聯營企業權益 (續)

本集團重大聯營企業財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

### 南方基金管理有限公司

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
聯營企業總額：		
收入	1,518,068	1,397,200
本期利潤	448,042	309,690
其他綜合收益	6,885	(46,250)
綜合收益總額	454,927	263,440
自聯營企業收取的分紅	162,000	162,000
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
聯營企業總額：		
資產	6,236,924	6,374,667
負債	(2,005,566)	(2,238,236)
資產淨值	4,231,358	4,136,431
與本集團於聯營企業權益對賬：		
母公司應佔聯營企業資產淨值	4,027,075	3,955,410
本集團實際權益	45%	45%
本集團分佔聯營企業資產淨值	<u>1,812,184</u>	<u>1,779,934</u>
於合併財務報表的賬面價值	<u><u>1,812,184</u></u>	<u><u>1,779,934</u></u>



## 21 聯營企業權益 (續)

## 華泰柏瑞基金管理有限公司

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
聯營企業總額：		
收入	281,310	392,155
本期利潤	76,558	119,877
其他綜合收益	2,013	(18,047)
綜合收益總額	78,571	101,830
自聯營企業收取的分紅	30,870	49,000
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
聯營企業總額：		
資產	924,268	1,025,918
負債	(153,986)	(271,207)
資產淨值	770,282	754,711
與本集團於聯營企業權益對賬：		
母公司應佔聯營企業資產淨值	770,282	754,711
本集團實際權益	49%	49%
本集團分佔聯營企業資產淨值	377,438	369,808
其他調整	-	(260)
於合併財務報表的賬面價值	<u>377,438</u>	<u>369,548</u>

## 21 聯營企業權益 (續)

## 華泰紫金(江蘇)股權投資基金(有限合夥)

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
聯營企業總額：		
收入	5,352	8,538
本期損失	(1,750)	(11,660)
其他綜合收益	21,705	49,856
綜合收益總額	19,955	38,196
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
聯營企業總額：		
資產	1,391,146	1,361,858
負債	(9,588)	(255)
資產淨值	1,381,558	1,361,603
與本集團於聯營企業權益對賬：		
母公司應佔聯營企業資產淨值	1,381,558	1,361,603
本集團實際權益	48.25%	48.25%
本集團分佔聯營企業資產淨值	666,601	656,973
其他調整	14,694	14,694
於合併財務報表的賬面價值	<u>681,295</u>	<u>671,667</u>

## 個別非重大聯營企業的合計資料：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
本集團分佔該等聯營企業損失總額	(11,904)	(946)
其他綜合收益	19,797	135
綜合收益總額	7,893	(811)
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
個別非重大聯營企業於合併財務報表的賬面價值總值	<u>404,088</u>	<u>254,372</u>

## 22 合營企業權益

	2017年6月30日	2016年12月31日
分佔資產淨值	305,611	301,756

下表僅載列使用權益法於合併財務報表列賬的合營企業詳情：

合營企業名稱	註冊地點	註冊資本	所有權權益百分比			主要業務
			本集團 實際權益	本公司 所持權益	子公司 所持權益	
華泰招商(江蘇)資本市場 投資母基金(有限合夥)	南京	10,020,000	10.00%	-	10.00%	股權投資

截至2017年6月30日，本集團持有華泰招商(江蘇)資本市場投資母基金(有限合夥)10.00%的股權。根據該有限合夥基金的合夥協議，本集團與第三方約定分享該基金的控制權，并有權擁有該基金的淨資產。因此，本集團管理層認為本集團與第三方共同對該基金具有實際控制，故將其作為本集團的合營企業核算。

## 22 合營企業權益 (續)

華泰招商 (江蘇) 資本市場投資母基金 (有限合夥) 財務資料概要及與合併財務報表所列賬面價值對賬披露如下：

### 華泰招商 (江蘇) 資本市場投資母基金 (有限合夥)

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月	自 2016 年 3 月 22 日 (營業執照簽發日) 至 2016 年 6 月 30 日期間
合營企業總額：		
收入	27,946	2,214
本期收益	22,692	1,535
其他綜合收益	15,854	-
綜合收益總額	38,546	1,535
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
合營企業總額：		
資產	3,056,506	3,021,370
負債	(397)	(3,807)
資產淨值	3,056,109	3,017,563
與本集團於合營企業權益對賬：		
母公司應佔合營企業資產淨值	3,056,109	3,017,563
本集團實際權益	10%	10%
本集團分佔合營企業資產淨值	305,611	301,756
於合併財務報表的賬面價值	305,611	301,756

## 23 可供出售金融資產

## 非流動

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>按公允價值：</b>		
- 權益類證券	17,865,273	17,103,586
- 債務證券	2,933,452	143,655
- 理財產品	10,471,340	13,970,874
<b>按成本：</b>		
- 權益類證券	5,716	5,716
減：減值損失	(5,716)	(5,716)
總計	<u>31,270,065</u>	<u>31,218,115</u>
分析如下：		
於香港以外地區上市	9,623,748	6,886,017
未上市	<u>21,646,317</u>	<u>24,332,098</u>
總計	<u>31,270,065</u>	<u>31,218,115</u>

## 流動

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>按公允價值：</b>		
- 權益類證券	8,936,328	9,232,942
- 債務證券	1,792,413	836,775
- 基金	39,312	688,970
- 理財產品	1,448,157	1,759,760
減：減值損失	-	-
總計	<u>12,216,210</u>	<u>12,518,447</u>
分析如下：		
於香港以外地區上市	10,474,287	10,627,289
於香港以內地區上市	28,166	34,521
未上市	<u>1,713,757</u>	<u>1,856,637</u>
總計	<u>12,216,210</u>	<u>12,518,447</u>

## 23 可供出售金融資產 (續)

根據本公司與中國證券金融股份有限公司 (以下簡稱“證金公司”) 簽訂的相關合同, 本公司分別於2015年7月和2015年9月出資共計人民幣14,440百萬元投入證金公司設立的專戶。該專戶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, 本公司與證金公司於2017年3月27日簽訂了《關於終止股票收益互換的協議》, 並收到證金公司分配和返還的部分投資及收益。綜合考慮本公司投資於證金公司統一運作的該專戶的投資目的、投資管理決策模式和處置的特殊性, 本公司認為, 於2017年6月30日, 該項出資並不存在發生公允價值嚴重或非暫時性下跌的減值客觀證據。於2017年6月30日和2016年12月31日, 本公司根據證金公司提供的資產報告確定上述投資的期末公允價值分別為人民幣10,121百萬元和13,783百萬元。

於2017年6月30日, 本集團未持有禁售期基金投資。於2016年12月31日, 本集團所持禁售期基金投資為人民幣2,958千元。該等基金的公允價值已考慮相關特點, 包括出售限制。

於2017年6月30日及2016年12月31日, 本集團所持上市股本證券分別包括受限制股份約人民幣7,192,514千元及人民幣6,742,362千元。受限制股份於中國境內上市, 有關該等證券可依法執行的限制禁止本集團於指定期限出售證券。該等證券的公允價值已考慮其相關特點, 包括出售限制。

本集團所持有未上市權益類證券由非上市公司發行。由於公允價值估計的合理範圍非常重大, 本公司董事認為, 對於無法可靠計量公允價值的證券, 其價值於報告日期按成本減減值計量; 對於公允價值能夠可靠計量的證券, 其價值通過與同行業上市可比公司比較獲得。

預期非流動可供出售投資自各報告期末始一年後變現或受限制。本集團於未上市基金投資 (主要投資於在中國上市的公開買賣權益類證券) 的公允價值基於基金資產淨值估值, 有關基金資產淨值由各基金經理參考相關資產及負債的公允價值而計算。

本集團於權益類證券投資 (無限制)、上市交易基金及債務證券的公允價值是參考截至報告日期的報價釐定。

於2017年6月30日, 本集團就向外部客戶轉讓公允價值總值為人民幣52,069千元的可供出售投資與客戶訂立融券安排, 不會因而終止確認金融資產。於2016年12月31日, 本集團未就可供出售金融資產訂立融券安排。融券業務抵押品的公允價值與融資業務抵押品的公允價值分析載於附註30(c)。

## 24 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

### 非流動

#### (a) 按類型分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
- 理財產品	1,493,333	1,294,444
總計	1,493,333	1,294,444

#### (b) 分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：</b>		
- 未上市	1,493,333	1,294,444
總計	1,493,333	1,294,444

### 流動

#### (a) 按類型分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>持作交易：</b>		
- 債務證券	59,577,217	50,293,491
- 權益類證券	6,128,600	4,565,506
- 基金	20,244,530	22,744,645
- 理財產品	1,917,575	4,209,145
總計	87,867,922	81,812,787

#### (b) 分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>持作交易：</b>		
- 於香港以外地區上市	34,257,713	59,548,602
- 於香港境內上市	104,854	124,792
- 未上市	53,505,355	22,139,393
總計	87,867,922	81,812,787

## 25 存出保證金

	2017年6月30日	2016年12月31日
於證券交易所的保證金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	384,607	452,046
- 香港中央結算有限公司	2,461	8,213
	<u>387,068</u>	<u>460,259</u>
於期貨及商品交易所的保證金		
- 中國金融期貨交易所	2,367,462	2,993,065
- 上海期貨交易所	2,327,132	1,425,906
- 大連商品交易所	1,307,529	1,202,923
- 鄭州商品交易所	994,566	710,754
- 境外期貨交易所	12,746	90
	<u>7,009,435</u>	<u>6,332,738</u>
於其他機構的保證金		
- 中國證券金融股份有限公司	650,497	1,249,255
- 上海清算所	101,580	116,070
- 上海黃金交易所	300	300
- 其他	6	6
	<u>752,383</u>	<u>1,365,631</u>
總計	<u><u>8,148,886</u></u>	<u><u>8,158,628</u></u>



## 26 遞延稅項

(a) 於合併財務狀況表確認的遞延所得稅資產/(負債)組成及變動如下：

遞延稅項來自：	減值損失準備	應付職工薪酬	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融工具 公允價值變動	衍生金融工具 公允價值變動	可供出售 金融資產 公允價值變動	收購子公司產生的 公允價值調整	其他	總計
2017年1月1日	111,222	1,302,235	(309,823)	179,051	(1,242,901)	(1,735,046)	(310,788)	(2,006,050)
於損益確認	1,486	46,361	81,866	61,904	-	108,562	255,882	556,061
於儲備確認	-	-	-	-	(148,088)	-	(3,063)	(151,151)
2017年6月30日	112,708	1,348,596	(227,957)	240,955	(1,390,989)	(1,626,484)	(57,969)	(1,601,140)
2016年1月1日	121,050	891,803	(652,761)	576,473	(1,031,065)	-	(44,710)	(139,210)
於損益確認	(9,828)	397,188	342,938	(397,422)	-	(65,743)	(402,032)	(134,899)
收購子公司產生	-	13,244	-	-	-	(1,669,303)	182,910	(1,473,149)
於儲備確認	-	-	-	-	(211,836)	-	(46,956)	(258,792)
2016年12月31日	111,222	1,302,235	(309,823)	179,051	(1,242,901)	(1,735,046)	(310,788)	(2,006,050)

## 26 遞延稅項 (續)

### (b) 財務狀況表對賬

	2017年6月30日	2016年12月31日
於財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	530,114	556,094
於財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(2,131,254)	(2,562,144)
總計	(1,601,140)	(2,006,050)

### (c) 未確認遞延所得稅資產

由於本集團在有關稅務司法權區及有關公司很有可能存在未來應課稅盈利不足以抵銷可供動用之稅務虧損，故本集團未就2017年6月30日及2016年12月31日金額分別為人民幣857,865千元及人民幣796,965千元的累計稅務虧損確認遞延稅項資產。根據現行相關稅務規例，稅務損失並未到期。

## 27 其他非流動資產

### (a) 按性質分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
租賃物業改良及長期遞延支出	102,149	79,070

### (b) 租賃物業裝修及長期遞延支出變動如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
期初結餘	79,070	78,174
添置	37,605	19,831
自物業及設備轉入(附註18)	3,090	24,848
攤銷	(17,616)	(43,783)
期末結餘	102,149	79,070

## 28 應收賬款

### (a) 按性質分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>應收款項：</b>		
- 手續費及佣金	562,961	473,989
- 申購款	169,365	122,857
- 經紀，交易商及結算所	156,047	287,864
- 結算款	39,840	55,678
- 開放式基金贖回款	6,250	35,110
- 其他	32,891	20,539
減：減值損失	(4,863)	(4,624)
<b>總計</b>	<b>962,491</b>	<b>991,413</b>

### (b) 按賬齡分類：

於報告期末，基於交易日期的應收賬款賬齡分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
1個月內	798,377	875,284
1至3個月	49,846	63,395
3個月以上	114,268	52,734
<b>總計</b>	<b>962,491</b>	<b>991,413</b>

### (c) 減值損失準備變動分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
期 / 年初	4,624	1,850
期 / 年內計提	239	2,774
減值轉回	-	-
<b>期 / 年末</b>	<b>4,863</b>	<b>4,624</b>

### (d) 未減值應收賬款

既無逾期亦無減值的應收賬款與近期並無拖欠記錄的客戶有關。

## 29 其他應收款項及預付款項

### (a) 按性質分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
應收利息	4,790,232	4,154,103
其他應收款項 <sup>(1)</sup>	1,132,454	973,582
預付款項	39,957	13,863
遞延支出	17,805	22,974
其他	353,040	245,196
減：減值損失	(337,556)	(339,235)
總計	<u>5,995,932</u>	<u>5,070,483</u>

(1) 其他應收款項結餘主要指應收華泰聯合證券有限責任公司原非控股股東款項、應收證券投資者保護基金款項及一般業務過程中產生的其他應收款項。

### (b) 減值損失準備變動分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
期 / 年初	339,235	396,297
期 / 年內計提	-	2,282
減值轉回	(1,679)	(56,781)
核銷款項	-	(2,563)
期 / 年末	<u>337,556</u>	<u>339,235</u>

### 30 應收融出資金

#### (a) 按性質分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
個人	49,448,602	53,792,895
機構	2,456,075	2,871,343
減：減值損失	(57,791)	(59,134)
總計	<u>51,846,886</u>	<u>56,605,104</u>

#### (b) 減值損失準備變動分析：

	2017年6月30日	2016年12月31日
期 / 年初	59,134	59,780
本期 / 年扣除	7,263	8,567
減值轉回	(8,606)	(9,213)
期 / 年末	<u>57,791</u>	<u>59,134</u>

#### (c) 融資融券業務抵押品公允價值分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>抵押品公允價值：</b>		
- 權益類證券	143,285,990	156,933,396
- 現金	8,328,970	12,944,433
- 基金	361,626	234,571
- 債務證券	14,581	13,045
總計	<u>151,991,167</u>	<u>170,125,445</u>

根據管理層對每名融資融券客戶的信貸率、抵押品價值及過往還款記錄的評估，本集團對應收融資融券客戶款項的可收回性進行評估。

## 31 衍生金融工具

	2017年6月30日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
<b>利率衍生工具</b>	53,215,695	37,104	(18,647)
- 國債期貨	510,695	-	(2,269)
- 利率互換合約	52,705,000	37,104	(16,378)
<b>貨幣衍生工具</b>	-	-	-
- 貨幣互換	-	-	-
<b>權益衍生工具</b>	50,532,685	179,284	(637,736)
- 股指期貨	510,695	-	(16,710)
- 權益類收益互換	1,350,039	47,643	(546,983)
- 場內期權	899,141	16,793	(20,237)
- 場外期權	47,772,810	114,848	(53,806)
<b>信用衍生工具</b>	54,201	261	(1,207)
- 信用違約互換	54,201	261	(1,207)
<b>其他</b>	10,850,948	1,863	(477,451)
- 遠期合約	10,800,024	1,580	(471,966)
- 商品期貨	50,924	283	(5,485)
<b>總計</b>	<u>114,653,529</u>	218,512	(1,135,041)
<b>減：結算</b>		<u>(32,132)</u>	<u>18,980</u>
<b>淨頭寸</b>		<u>186,380</u>	<u>(1,116,061)</u>

## 31 衍生金融工具 (續)

	2016年12月31日		
	名義金額	公允價值	
		資產	負債
<b>利率衍生工具</b>	44,336,843	64,094	(31,865)
- 國債期貨	876,843	-	(10,754)
- 利率互換合約	43,460,000	64,094	(21,111)
<b>貨幣衍生工具</b>	3,468,500	4,834	(3,286)
- 貨幣互換	3,468,500	4,834	(3,286)
<b>權益衍生工具</b>	45,106,918	93,536	(387,618)
- 股指期貨	23,742	43	-
- 權益類收益互換	868,300	65,246	(370,969)
- 場內期權	481,395	8,005	(6,240)
- 場外期權	43,733,481	20,242	(10,409)
<b>信用衍生工具</b>	2,081,100	1,260	(896)
- 信用違約互換	2,081,100	1,260	(896)
<b>其他</b>	15,237,775	794	(451,100)
- 遠期合約	15,189,090	768	(451,100)
- 商品期貨	48,685	26	-
<b>總計</b>	<u>110,231,136</u>	164,518	(874,765)
<b>減：結算</b>		(57,927)	10,754
<b>淨頭寸</b>		<u>106,591</u>	<u>(864,011)</u>

在當日無負債結算制度下，本集團於上海清算所結算的利率互換合約、以及股指期貨、國債期貨和通過華泰期貨有限公司（「華泰期貨」）進行交易的商品期貨合約的持倉損益已經結算並包含在結算備付金中。因此，於2017年6月30日及2016年12月31日，上述合約按抵銷後的淨額列示，為人民幣零元。

### 32 結算備付金

	2017年6月30日	2016年12月31日
於證券交易所的備付金		
- 中國證券登記結算有限責任公司	1,177,775	1,222,971
- 香港中央結算有限公司	551	2,633
於其他機構的備付金	23,925	3,197
總計	1,202,251	1,228,801

### 33 代經紀客戶持有的現金

本集團於銀行及授權機構開設獨立存款金賬戶，以存放日常業務過程中產生的客戶款項。本集團已將經紀客戶款項分類為合併財務狀況表流動資產項目之代經紀客戶持有的現金，並在對任何損失及挪用經紀客戶款項負責的情況下，確認應付相關經紀客戶的相應賬款。在中國，代經紀客戶持有的現金受中國證監會所頒佈有關第三方保證金條例的限制及規管。在香港，代經紀客戶持有的現金受證券及期貨條例下之證券及期貨(客戶款項)規則限制及規管。

### 34 現金及銀行結餘

	2017年6月30日	2016年12月31日
現金	393	381
銀行結餘	30,554,954	45,229,651
總計	30,555,347	45,230,032

銀行結餘包括定期及活期存款(按現行市場利率計息)。



### 35 現金及現金等價物

	2017年6月30日	2016年12月31日
現金	393	381
銀行結餘	30,554,954	45,229,651
結算備付金	1,202,251	1,228,801
三個月內的買入返售金融資產	5,231,553	7,932,804
減：受限制銀行存款	(12,090,046)	(22,740,023)
總計	24,899,105	31,651,614

受限制銀行存款包括本集團所持原定到期日超過三個月的銀行存款、最低流動資本限制、銀行貸款質押存單、可轉債質押分紅款及風險儲備保證金。

### 36 短期銀行借款

	2017年6月30日	2016年12月31日
質押借款	457,000	460,255

截至2017年6月30日及2016年12月31日，短期借款的利率分別為4.35% - 5.44%。截至2017年6月30日，借款由銀行存單質押擔保。

### 37 已發行的短期債務工具

	票面利率	2017年1月1日 賬面價值	發行	贖回	2017年6月30日 賬面價值
收益憑證	3.90% - 8.00%	1,621,000	8,455,800	(3,154,010)	6,922,790

	票面利率	2016年1月1日 賬面價值	發行	贖回	2016年12月31日 賬面價值
收益憑證	2.00% - 8.00%	1,053,004	5,035,260	(4,467,264)	1,621,000

截至2017年6月30日六個月，本公司已發行76期收益憑證，未到期年利率為3.90%至8.00%計息，須於一年內償還。須於一年後償還的收益憑證披露於附註43。

### 38 拆入資金

	2017年6月30日	2016年12月31日
向中國證券金融股份有限公司的融入資金	5,500,000	6,650,000

截至2017年6月30日，向中國證券金融股份有限公司的融入資金由本集團持有的債券及股票投資擔保，按照年利率3.30%至4.50%計息，到期日為74天以內。

### 39 應付經紀客戶賬款

	2017年6月30日	2016年12月31日
客戶的其他經紀業務保證金	69,192,780	82,617,056
客戶融資融券保證金	8,446,800	10,111,781
總計	77,639,580	92,728,837

應付經紀客戶賬款指已收及應償還經紀客戶款項，主要為本集團持有並存於銀行及清算所。應付經紀客戶賬款按現行利率計息。

大部分應付賬款結餘須於要求時償還，惟若干應付經紀客戶之賬款就客戶於正常業務過程（如融資融券交易）中進行融資交易活動收取客戶之款項除外。僅有超出規定保證金及抵押現金之金額須於要求時償還。

考慮到該等業務之性質，本公司董事認為賬齡分析並無進一步意義，因此並未披露賬齡分析。

## 40 其他應付款項及應計費用

	2017年6月30日	2016年12月31日
應付合併結構實體權益持有人款項 <sup>(1)</sup>	60,289,754	68,380,572
應付股利	3,594,481	-
應付利息	1,255,690	2,155,236
應付開放式基金款	1,192,545	5,169,259
應付清算款	804,156	632,679
應付權益類收益互換	738,461	711,543
應付寫字樓項目資金支出	687,794	799,554
應付其他稅項	186,219	385,413
應付佣金及手續費	155,813	217,276
應付證券投資者保護基金款項	120,884	131,333
期貨風險準備金	91,595	107,404
合併結構實體尚未轉為投資資本的分紅款項	71,149	156,862
應付經紀人款項	54,334	52,964
其他 <sup>(2)</sup>	1,180,981	771,600
總計	70,423,856	79,671,695

(1) 在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日按照賬面淨值及該等合併資產管理計劃的有關條款向其他投資者進行支付，本集團將主要投資於貨幣市場投資及固定收益類投資的結構實體合併所產生的金融負債列為其他應付款項及應計費用。

(2) 其他結餘主要指應付聯席債券承銷商款項及一般業務過程中產生的其他應付款項。

## 41 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

### 非流動

	2017年6月30日	2016年12月31日
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	13,556,906	25,163,711

### 流動

	2017年6月30日	2016年12月31日
持作交易金融負債	453,962	2,604,066
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	8,665,430	152,201
總計	9,119,392	2,756,267

在合併財務報表中，由於本集團有義務於結構實體到期日按照賬面淨值及相關合併資產管理計劃或私募基金有關條款向其他投資者進行支付，本集團將主要投資於活躍市場的上市股權投資及非上市股權投資的資產管理計劃或私募股權基金合併所產生的金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

## 42 一年內到期的長期債券

於2017年6月30日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	人民幣 4,000,000 千元	05/06/2013	05/06/2018	人民幣 4,000,000 千元	4.68%
15 華泰 01 <sup>(2)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	22/01/2015	23/01/2017	人民幣 6,000,000 千元	5.90%
15 華泰 04 <sup>(3)</sup>	人民幣 18,000,000 千元	25/06/2015	26/06/2017	人民幣 18,000,000 千元	5.50%
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	人民幣 6,600,000 千元	29/06/2015	29/06/2018	人民幣 6,600,000 千元	4.20%
16 華泰期 <sup>(5)</sup>	人民幣 600,000 千元	18/07/2016	18/07/2020	人民幣 600,000 千元	3.94%
收益憑證 <sup>(6)</sup>	附註 (6)	附註 (6)	附註 (6)	附註 (6)	3.50%

名稱	2017年1月1日 賬面價值	增加	攤銷	減少	2017年6月30日 賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	-	3,997,332	986	-	3,998,318
15 華泰 01 <sup>(2)</sup>	6,000,000	-	-	(6,000,000)	-
15 華泰 04 <sup>(3)</sup>	18,000,000	-	-	(18,000,000)	-
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	-	6,594,798	1,758	-	6,596,556
16 華泰期 <sup>(5)</sup>	-	600,000	-	-	600,000
收益憑證 <sup>(6)</sup>	1,900,000	3,000,000	-	(4,000,000)	900,000
總計	25,900,000	14,192,130	2,744	(28,000,000)	12,094,874

## 42 一年內到期的長期債券 (續)

於 2016 年 12 月 31 日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
14 華泰 02	人民幣 3,000,000 千元	18/04/2014	21/04/2016	人民幣 3,000,000 千元	6.15%
14 華泰 04	人民幣 4,000,000 千元	26/09/2014	29/09/2018	人民幣 4,000,000 千元	5.90%
15 華泰 01 <sup>(2)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	22/01/2015	23/01/2017	人民幣 6,000,000 千元	5.90%
15 華泰 02	人民幣 7,000,000 千元	20/04/2015	21/04/2017	人民幣 7,000,000 千元	5.60%
15 華泰 04 <sup>(3)</sup>	人民幣 18,000,000 千元	25/06/2015	26/06/2017	人民幣 18,000,000 千元	5.50%
15 華泰期	人民幣 600,000 千元	22/07/2015	22/07/2019	人民幣 600,000 千元	5.80%
收益憑證	人民幣 3,580,000 千元	-	-	人民幣 3,580,000 千元	2.40% -5.00%

名稱	2016 年 1 月 1 日	增加	攤銷	減少	2016 年 12 月 31 日
	賬面價值				賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
14 華泰 02	2,998,178	-	1,822	(3,000,000)	-
14 華泰 04	-	4,000,000	-	(4,000,000)	-
15 華泰 01 <sup>(2)</sup>	-	6,000,000	-	-	6,000,000
15 華泰 02	-	7,000,000	-	(7,000,000)	-
15 華泰 04 <sup>(3)</sup>	-	18,000,000	-	-	18,000,000
15 華泰期	-	615,445	17,352	(632,797)	-
收益憑證	-	3,580,000	-	(1,680,000)	1,900,000
總計	2,998,178	39,195,445	19,174	(16,312,797)	25,900,000

- (1) 本公司於2013年6月5日發行了5年期面值總額為人民幣40億元的公司債。該筆公司債於2013年7月17日在上海證券交易所上市。
- (2) 本公司於2015年1月22日發行了2年期面值總額為人民幣60億元的次級債。2017年1月23日，本公司已將15華泰01次級債全部贖回。
- (3) 本公司於2015年6月25日發行了2年期面值總額為人民幣180億元的次級債。2017年6月26日，本公司已將15華泰04次級債全部贖回。
- (4) 本公司於2015年6月29日發行了3年期面值總額為人民幣66億元的公司債券。
- (5) 本公司子公司華泰期貨有限公司於2016年7月18日發行了4年期面值總額為人民幣6億元的次級債券(附第1年末發行人贖回選擇權)。截至2017年6月30日，華泰期貨有限公司計劃將該筆次級債券在一年內全部贖回。於2017年7月18日，華泰期貨有限公司已將16華泰期次級債全部贖回，詳見注釋55(a)。
- (6) 截至2017年6月30日，總計人民幣9億元的收益憑證將在一年內到期。

## 43 長期債券

於2017年6月30日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	人民幣 4,000,000 千元	05/06/2013	05/06/2018	人民幣 4,000,000 千元	4.68%
13 華泰 02 <sup>(1)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	05/06/2013	05/06/2023	人民幣 6,000,000 千元	5.10%
華泰 B1910 <sup>(2)</sup>	美元 400,000 千元	08/10/2014	08/10/2019	美元 399,665 千元	3.625%
15 華泰 03 <sup>(3)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	20/04/2015	21/04/2020	人民幣 5,000,000 千元	5.80%
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	人民幣 6,600,000 千元	29/06/2015	29/06/2018	人民幣 6,600,000 千元	4.20%
16 華泰 C1 <sup>(5)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	14/10/2016	14/10/2021	人民幣 5,000,000 千元	3.30%
16 華泰 C2 <sup>(6)</sup>	人民幣 3,000,000 千元	21/10/2016	21/10/2019	人民幣 3,000,000 千元	3.12%
16 華泰 G1 <sup>(7)</sup>	人民幣 3,500,000 千元	06/12/2016	06/12/2019	人民幣 3,500,000 千元	3.57%
16 華泰 G2 <sup>(7)</sup>	人民幣 2,500,000 千元	06/12/2016	06/12/2021	人民幣 2,500,000 千元	3.78%
16 華泰 G3 <sup>(8)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	14/12/2016	14/12/2019	人民幣 5,000,000 千元	3.79%
16 華泰 G4 <sup>(8)</sup>	人民幣 3,000,000 千元	14/12/2016	14/12/2021	人民幣 3,000,000 千元	3.97%
16 華泰期 <sup>(9)</sup>	人民幣 600,000 千元	18/07/2016	18/07/2020	人民幣 600,000 千元	3.94%
17 華泰 01 <sup>(10)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	24/02/2017	24/08/2018	人民幣 6,000,000 千元	4.50%
17 華泰 02 <sup>(10)</sup>	人民幣 2,000,000 千元	24/02/2017	24/02/2020	人民幣 2,000,000 千元	4.65%
17 華泰 03 <sup>(11)</sup>	人民幣 4,000,000 千元	15/05/2017	15/05/2019	人民幣 4,000,000 千元	5.00%
17 華泰 04 <sup>(11)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	15/05/2017	15/05/2020	人民幣 6,000,000 千元	5.25%
收益憑證 <sup>(12)</sup>	附註 (12)	附註 (12)	附註 (12)	附註 (12)	3.50%

名稱	2017年1月1日 賬面價值	增加	攤銷	減少	外幣折算影響	2017年6月30日 賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	3,997,332	-	986	(3,998,318)	-	-
13 華泰 02 <sup>(1)</sup>	5,991,065	-	654	-	-	5,991,719
華泰 B1910 <sup>(2)</sup>	2,764,621	-	1,824	-	(64,139)	2,702,306
15 華泰 03 <sup>(3)</sup>	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	6,594,798	-	1,758	(6,596,556)	-	-
16 華泰 C1 <sup>(5)</sup>	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
16 華泰 C2 <sup>(6)</sup>	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
16 華泰 G1 <sup>(7)</sup>	3,500,000	-	-	-	-	3,500,000
16 華泰 G2 <sup>(7)</sup>	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000
16 華泰 G3 <sup>(8)</sup>	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
16 華泰 G4 <sup>(8)</sup>	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000
16 華泰期 <sup>(9)</sup>	600,000	-	-	(600,000)	-	-
17 華泰 01 <sup>(10)</sup>	-	6,000,000	-	-	-	6,000,000
17 華泰 02 <sup>(10)</sup>	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
17 華泰 03 <sup>(11)</sup>	-	4,000,000	-	-	-	4,000,000
17 華泰 04 <sup>(11)</sup>	-	6,000,000	-	-	-	6,000,000
收益憑證 <sup>(12)</sup>	3,000,000	-	-	(3,000,000)	-	-
總計	49,947,816	18,000,000	5,222	(14,194,874)	(64,139)	53,694,025

## 43 長期債券 (續)

於2016年12月31日

名稱	面值	發行日期	到期日	發行金額	票面利率
	原幣			原幣	
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	人民幣 4,000,000 千元	05/06/2013	05/06/2018	人民幣 4,000,000 千元	4.68%
13 華泰 02 <sup>(1)</sup>	人民幣 6,000,000 千元	05/06/2013	05/06/2023	人民幣 6,000,000 千元	5.10%
14 華泰 04	人民幣 4,000,000 千元	26/09/2014	29/09/2018	人民幣 4,000,000 千元	5.90%
華泰 B1910 <sup>(2)</sup>	美元 400,000 千元	08/10/2014	08/10/2019	美元 399,665 千元	3.625%
15 華泰 01	人民幣 6,000,000 千元	22/01/2015	23/01/2017	人民幣 6,000,000 千元	5.90%
15 華泰 02	人民幣 7,000,000 千元	20/04/2015	21/04/2017	人民幣 7,000,000 千元	5.60%
15 華泰 03 <sup>(3)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	20/04/2015	21/04/2020	人民幣 5,000,000 千元	5.80%
15 華泰 04	人民幣 18,000,000 千元	25/06/2015	26/06/2017	人民幣 18,000,000 千元	5.50%
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	人民幣 6,600,000 千元	29/06/2015	29/06/2018	人民幣 6,600,000 千元	4.20%
15 華泰期	人民幣 600,000 千元	22/07/2015	22/07/2019	人民幣 600,000 千元	5.80%
16 華泰 C1 <sup>(5)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	14/10/2016	14/10/2021	人民幣 5,000,000 千元	3.30%
16 華泰 C2 <sup>(6)</sup>	人民幣 3,000,000 千元	21/10/2016	21/10/2019	人民幣 3,000,000 千元	3.12%
16 華泰 G1 <sup>(7)</sup>	人民幣 3,500,000 千元	06/12/2016	06/12/2019	人民幣 3,500,000 千元	3.57%
16 華泰 G2 <sup>(7)</sup>	人民幣 2,500,000 千元	06/12/2016	06/12/2021	人民幣 2,500,000 千元	3.78%
16 華泰 G3 <sup>(8)</sup>	人民幣 5,000,000 千元	14/12/2016	14/12/2019	人民幣 5,000,000 千元	3.79%
16 華泰 G4 <sup>(8)</sup>	人民幣 3,000,000 千元	14/12/2016	14/12/2021	人民幣 3,000,000 千元	3.97%
16 華泰期 <sup>(9)</sup>	人民幣 600,000 千元	18/07/2016	18/07/2020	人民幣 600,000 千元	3.94%
收益憑證	人民幣 6,580,000 千元	-	-	人民幣 6,580,000 千元	2.80% - 5.00%

名稱	2016年1月1日 賬面價值	增加	攤銷	減少	外幣折算影響	2016年12月31日 賬面價值
	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣	等值人民幣
13 華泰 01 <sup>(1)</sup>	3,995,676	-	1,656	-	-	3,997,332
13 華泰 02 <sup>(1)</sup>	5,989,982	-	1,083	-	-	5,991,065
14 華泰 04	4,000,000	-	-	(4,000,000)	-	-
華泰 B1910 <sup>(2)</sup>	2,581,298	-	3,499	-	179,824	2,764,621
15 華泰 01	6,000,000	-	-	(6,000,000)	-	-
15 華泰 02	7,000,000	-	-	(7,000,000)	-	-
15 華泰 03 <sup>(3)</sup>	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
15 華泰 04	18,000,000	-	-	(18,000,000)	-	-
15 華泰 G1 <sup>(4)</sup>	6,591,599	-	3,199	-	-	6,594,798
15 華泰期	615,445	-	17,352	(632,797)	-	-
16 華泰 C1 <sup>(5)</sup>	-	5,000,000	-	-	-	5,000,000
16 華泰 C2 <sup>(6)</sup>	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
16 華泰 G1 <sup>(7)</sup>	-	3,500,000	-	-	-	3,500,000
16 華泰 G2 <sup>(7)</sup>	-	2,500,000	-	-	-	2,500,000
16 華泰 G3 <sup>(8)</sup>	-	5,000,000	-	-	-	5,000,000
16 華泰 G4 <sup>(8)</sup>	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
16 華泰期 <sup>(9)</sup>	-	600,000	-	-	-	600,000
收益憑證	9,600,000	6,580,000	-	(13,180,000)	-	3,000,000
總計	69,374,000	29,180,000	26,789	(48,812,797)	179,824	49,947,816



## 43 長期債券 (續)

- (1) 本公司於2013年6月5日發行了5年期面值總額為人民幣40億元和10年期面值總額為人民幣60億元的公司債。該兩筆公司債於2013年7月17日在上海證券交易所上市。截至2017年6月30日，13華泰01公司債將在一年內到期，因此被歸類至一年內到期的長期債券中，詳見注釋42。
- (2) Huatai International Finance I Limited (本公司間接全資附屬香港公司) 於2014年10月8日發行了5年期面值總額為4億美元的債券。該筆債券由中國銀行股份有限公司進行擔保，本公司向中國銀行股份有限公司提供了反擔保。
- (3) 本公司於2015年4月20日發行了5年期面值總額為人民幣50億元的次級債 (附第3年末發行人贖回選擇權)。
- (4) 本公司於2015年6月29日發行了3年期面值總額為人民幣66億元的公司債券。截至2017年6月30日，該筆公司債將在一年內到期，因此被歸類至一年內到期的長期債券中，詳見注釋42。
- (5) 本公司於2016年10月14日發行了5年期面值總額為人民幣50億元的次級債 (附第3年末發行人贖回選擇權)。
- (6) 本公司於2016年10月21日發行了3年期面值總額為人民幣30億元的次級債 (附第2年末發行人贖回選擇權)。
- (7) 本公司於2016年12月6日發行了3年期面值總額為人民幣35億元和5年期面值總額為人民幣25億元的公司債券。
- (8) 本公司於2016年12月14日發行了3年期面值總額為人民幣50億元和5年期面值總額為人民幣30億元的公司債券。
- (9) 本公司子公司華泰期貨有限公司於2016年7月18日發行了4年期面值總額為人民幣6億元的次級債券 (附第1年末發行人贖回選擇權)。截至2017年6月30日，華泰期貨有限公司計劃將該筆次級債券在一年內全部贖回，因此被歸類至一年內到期的長期債券中，詳見注釋42。
- (10) 本公司於2017年2月24日發行了1.5年期面值總額為人民幣60億元和3年期面值總額為人民幣20億元的公司債券。
- (11) 本公司於2017年5月15日發行了2年期面值總額為人民幣40億元和3年期面值總額為人民幣60億元的公司債券。
- (12) 本公司於本期間未新發行期限大於一年的收益憑證，本期總計人民幣30億元的收益憑證已兌付。一年內到期的收益憑證詳見注釋42。

## 44 股本

本公司發行的全部股份為已全部繳款普通股。每股面值為人民幣1元。本公司發行的股份數目與其賬面值如下：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	數量(千股)	面值	數量(千股)	面值
註冊、發行及已繳足股款：				
A股(每股人民幣1元)	5,443,723	5,443,723	5,443,723	5,443,723
H股(每股人民幣1元)	1,719,046	1,719,046	1,719,046	1,719,046
總計	<u>7,162,769</u>	<u>7,162,769</u>	<u>7,162,769</u>	<u>7,162,769</u>

於2015年6月1日，本公司完成首次公開發售1,400,000,000股H股，H股於香港聯交所主板上市。於2015年6月19日，本公司部分行使超額配售選擇權超額配售162,768,800股H股股票。

根據中國法規相關規定，本公司的現有國有股股東將合計156,276,880股本公司國有股轉讓予中國全國社會保障基金理事會，該等股份其後按每股股份轉換為一股H股的基準轉換為H股。

所有人民幣普通股(A股)及境外上市外資股(H股)在宣派、派付或作出的一切股息或分派將享有同等地位。

## 45 儲備

### (a) 資本公積

資本公積主要包括發行新股時，超過股票面值的資本溢價以及本集團已付非控股權益持有人之對價與相關非控股權益之賬面值之差額。

本公司於2015年6月1日在香港聯交所主板上市。所得款項超出已發行普通股總數面值的差額，扣除發行費用(其中集團內發行費用關聯交易已在合併時抵銷)人民幣441,058千元後，以淨值人民幣28,590,928千元計入資本公積。

### (b) 盈餘公積

根據中國公司法，本公司須按淨利潤的10%提取法定盈餘公積直至法定盈餘公積累計達至本公司註冊資本的50%。

經股東批准，法定公積可用於彌補累計損失或轉增本公司的資本，惟將法定盈餘公積轉增資本時，留存的法定盈餘儲備不得少於本公司轉增前當時註冊資本的25%。

## 45 儲備 (續)

### (c) 一般儲備

一般儲備包括一般風險儲備及交易風險儲備。

根據2007年12月18日中國證監會頒布的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320號文) 的規定，本公司按年度淨利潤的10%提取一般風險儲備金。

根據2007年12月18日中國證監會頒布的《關於證券公司2007年年度報告工作的通知》(證監機構字 [2007] 320號文) 的規定及《證券法》的要求，本公司按年度淨利潤的10%提取交易風險儲備金，以彌補證券交易的損失。

本公司的子公司根據適用的當地法規規定，按其盈利提取一般儲備。

### (d) 公允價值儲備

公允價值儲備包括可供出售金融資產直至終止確認或減值之累計公允價值變動淨額。

### (e) 外幣報表折算差額

外幣報表折算差額主要包括換算外幣財務報表產生之外幣匯兌差額。

## 46 未分配利潤

根據2017年6月21日的股東大會決議案，本公司批准向現有A股及H股持有人分派現金股利每10股人民幣5.00元(含稅)，共計人民幣3,581,384千元。

## 47 承擔

### (a) 資本承擔

於2017年6月30日及2016年12月31日尚未撥備至財務報表之資本承擔如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
已訂約但未支付	323,077	73,041

上述資本承擔主要指本集團的物業建設及證券包銷承諾。

### (b) 經營租賃承擔

於2017年6月30日及2016年12月31日，根據不可撤銷經營租賃的未來最低應付租賃款項總額如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一年內(含一年)	230,896	223,519
一至兩年(含兩年)	187,567	154,874
兩至三年(含三年)	115,720	131,189
三年以上	96,790	61,362
總計	630,973	570,944

## 48 於結構實體的權益

### (a) 本集團在納入合併範圍的結構實體中享有的權益

本集團納入合併範圍的結構實體主要指本集團同時作為管理人或投資顧問及投資者的資產管理計劃。本集團會評估其所持投資組合及其報酬會否對該資產管理產品業務回報變動產生重大風險，以此表明本集團為主要責任人。

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團分別合併31個及29個結構實體。於2017年6月30日及2016年12月31日，合併資產管理計劃的總資產分別為人民幣76,149,440千元以及人民幣84,733,108千元，本集團於合併的資產管理計劃中所持權益賬面價值分別為人民幣6,687,882千元及人民幣6,808,105千元。

## 48 於結構實體的權益 (續)

### (b) 於本集團發起設立但並未合併的結構化實體中的權益

本集團作為結構實體的普通合夥人或管理者，在報告期間對資產管理計劃擁有管理權。除了附註48(a)所列本集團已合併的結構實體外，本集團因其在剩餘結構實體中擁有的權益而享有可變回報並不重大，因此本集團並未合併該等結構實體。

於2017年6月30日及2016年12月31日，上述由本集團管理的未合併結構實體的資產總額分別為人民幣891,426,947千元和人民幣835,989,087千元。於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團於上述未合併結構實體中所持權益賬面價值分別為人民幣983,053千元及人民幣168,274千元。

截至2017年6月30日六個月及2016年6月30日六個月，本集團在上述結構實體獲得的收入分別為人民幣436,272千元及人民幣173,345千元。

### (c) 於第三方機構發起設立的結構化實體中的權益

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

於2017年6月30日及2016年12月31日，合併財務狀況表中相關賬目的賬面價值等於本集團於未合併入賬且由第三方機構發起設立的結構實體中所持權益的最高損失風險，載列如下：

	2017年6月30日		總計
	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
基金	39,312	20,244,530	20,283,842
理財產品	11,783,323	3,354,968	15,138,291
總計	11,822,635	23,599,498	35,422,133

	2016年12月31日		總計
	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	
基金	688,970	22,744,645	23,433,615
理財產品	24,617,402	5,503,590	30,120,992
總計	25,306,372	28,248,235	53,554,607

## 49 或有事項

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團並無牽涉任何可能發生重大不利的判決，預期導致本集團自身財務狀況或經營成果受到重大不利影響的法律訴訟、仲裁或行政程序。

## 50 關聯方關係及交易

### (a) 關聯方關係

#### (i) 主要股東

本集團與主要股東的交易與結餘詳細資料載於附註50(b)(i)。

#### (ii) 本集團聯營企業

本集團聯營企業詳細資料載於附註21。

#### (iii) 本集團合營企業

本集團合營企業詳細資料載於附註22。

#### (iv) 其他關聯方

其他關聯方可為個人或企業，包括董事會、監事會及高級管理層成員及該等人士的密切家族成員。

## 50 關聯方關係及交易 (續)

## (b) 關聯方交易及結餘

## (i) 本集團與主要股東的交易：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>期末 / 年末結餘：</b>		
<b>應付經紀客戶賬款</b>		
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	50	50
- 江蘇交通控股有限公司	-	29
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>		
- 江蘇交通控股有限公司	152,041	151,054
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	10,136	10,300
<b>其他應收款及預付款項</b>		
- 江蘇交通控股有限公司	4,018	1,017
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	144	391
<b>其他應付款項及應計費用</b>		
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	3,211	3,211
	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
<b>期間內交易：</b>		
<b>佣金及手續費收入</b>		
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	32	39
<b>投資收益淨額</b>		
- 江蘇交通控股有限公司	2,756	8,989
- 江蘇國信資產管理集團有限公司	230	1,459

## 50 關聯方關係及交易 (續)

## (b) 關聯方交易及結餘 (續)

## (ii) 本集團與聯營企業及合營企業的交易：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>期末 / 年末結餘：</b>		
<b>可供出售金融資產：</b>		
- 南方基金管理有限公司	-	685,796
<b>以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產</b>		
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	2,982,598	5,548,104
- 南方基金管理有限公司	2,807,774	4,166,441
	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>期末 / 年末結餘：</b>		
<b>應收款項</b>		
- 江蘇華泰戰略新興產業投資基金 (有限合夥)	24,671	-
- 北京華泰新產業成長投資基金 (有限合夥)	12,165	8,288
- 南京華泰大健康一號股權投資合夥企業 (有限合夥)	8,082	-
- 華泰紫金 (江蘇) 股權投資基金 (有限合夥)	7,030	-
- 南方基金管理有限公司	5,241	15,785
- 江蘇華泰互聯網產業投資基金 (有限合夥)	4,935	-
- 江蘇工業和信息產業投資基金 (有限合夥)	595	-
- 南京華泰大健康二號股權投資合夥企業 (有限合夥)	496	-
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	433	18,316
- 華泰招商 (江蘇) 資本市場投資母基金 (有限合夥)	-	3,444
<b>其他應收款及預付款項</b>		
- 南方基金管理有限公司	162,000	-
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	-	461
<b>應付經紀客戶賬款</b>		
- 南方基金管理有限公司	72	65
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	4	-



## 50 關聯方關係及交易 (續)

### (b) 關聯方交易及結餘 (續)

#### (ii) 本集團與聯營企業及合營企業的交易 (續) :

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
<b>期間內交易：</b>		
<b>佣金及手續費收入</b>		
- 南京華泰瑞聯併購基金二號 (有限合夥)	27,943	-
- 江蘇華泰戰略新興產業投資基金 (有限合夥)	23,392	-
- 北京華泰新產業成長投資基金 (有限合夥)	23,278	-
- 南方基金管理有限公司	22,544	10,112
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	14,143	6
- 南京華泰大健康一號股權投資合夥企業 (有限合夥)	10,020	-
- 華泰紫金 (江蘇) 股權投資基金 (有限合夥)	6,666	19,714
- 南京華泰瑞聯併購基金三號 (有限合夥)	5,797	-
- 華泰招商 (江蘇) 資本市場投資母基金 (有限合夥)	4,912	633
- 江蘇華泰互聯網產業投資基金 (有限合夥)	4,679	-
- 南京華泰大健康二號股權投資合夥企業 (有限合夥)	970	-
- 江蘇工業和信息產業投資基金 (有限合夥)	564	594
- 南京華泰瑞聯併購基金四號 (有限合夥)	501	-
<b>投資收益淨額</b>		
- 華泰柏瑞基金管理有限公司	21,366	17,988
- 南方基金管理有限公司	19,598	12,870
- 華泰紫金 (江蘇) 股權投資基金 (有限合夥)	-	460
<b>其他收入及收益</b>		
- 南方基金管理有限公司	1,164	552

截至2017年6月30日止六個月及2016年6月30日止六個月，本集團對聯營企業及合營企業的投资增資金額分別為人民幣150,316千元和人民幣116,100千元。

截至2017年6月30日止六個月及2016年6月30日止六個月，從聯營企業收到的股利金額分別為人民幣192,870千元和人民幣49,000千元。

## 50 關聯方關係及交易 (續)

### (c) 主要管理人員酬金

本集團關鍵管理人員酬金如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
<b>職工薪酬</b>		
- 費用、工資、津貼及獎金	30,404	25,326
<b>離職後福利</b>		
- 退休金計劃供款	233	233
<b>總計</b>	<u>30,637</u>	<u>25,559</u>

薪酬總額計入「僱員成本」(見附註11)。

## 51 分部報告

管理層管理業務經營時按業務及所提供服務的性質劃分如下分部：

- 經紀及財富管理分部代理客戶買賣股票、基金、債券及期貨，亦向機構投資者客戶出售證券產品及服務，並提供專業研究服務，協助彼等作出投資決策。此外，本分部亦提供融資融券、股票質押式回購及銷售金融產品。
- 投資銀行分部向本集團企業客戶提供投資銀行服務，包括財務顧問、股票承銷及債務承銷以及全國中小企業股份轉讓系統及地區股權交易相關服務。
- 資產管理分部根據資產規模及客戶需求開發資產管理產品及服務，提供傳統資產管理服務，並透過子公司經營私募股權資產管理業務。
- 投資及交易分部從事買賣權益類證券、固定收益證券、衍生工具及其他為實現本身投資收益的金融產品交易、開發及發行場外金融產品以及與交易方進行場外交易。
- 海外業務及其他分部包括海外子公司的業務及總部的其他業務，包括一般營運資本產生的利息收入和利息支出。

## 51 分部報告 (續)

## (a) 業務分部

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月

	經紀及財富 管理	投資銀行	資產管理	投資及交易	海外業務 及其他	分部總計
收入						
- 外部	6,628,491	750,957	1,274,024	1,484,456	2,182,042	12,319,970
- 分部間	14,524	-	-	(170)	-	14,354
其他收入及收益	37,232	5,252	8,375	318	73,134	124,311
分部收入及其他收入	6,680,247	756,209	1,282,399	1,484,604	2,255,176	12,458,635
分部支出	(4,119,277)	(504,184)	(576,640)	(650,448)	(2,850,275)	(8,700,824)
分部經營利潤/(損失)	2,560,970	252,025	705,759	834,156	(595,099)	3,757,811
分佔聯營與合營企業 利潤	-	-	626	-	228,665	229,291
所得稅稅前利潤/(損失)	2,560,970	252,025	706,385	834,156	(366,434)	3,987,102
利息收入	3,685,625	72,401	281,563	6,137	384,235	4,429,961
利息支出	(1,625,608)	-	(88,640)	(526,893)	(467,043)	(2,708,184)
折舊及攤銷	(43,726)	(5,479)	(3,002)	(6,459)	(221,278)	(279,944)
減值損失	(5,706)	-	-	-	-	(5,706)
本期非流動資產添置	69,347	1,479	2,493	3,865	117,620	194,804
於 2017 年 6 月 30 日						
分部資產	172,712,912	3,137,223	95,523,366	49,061,925	169,637,072	490,072,498
分部負債	(166,134,109)	(1,353,063)	(80,852,790)	(46,236,466)	(109,894,341)	(404,470,769)

## 51 分部報告 (續)

## (a) 業務分部 (續)

截至 2016 年 6 月 30 日止六個月

	經紀及財富 管理	投資銀行	資產管理	投資及交易	海外業務 及其他	分部總計
收入						
- 外部	7,995,247	1,005,176	1,434,968	785,196	228,119	11,448,706
- 分部間	1,745	-	-	(212)	-	1,533
其他收入及收益	55,902	21,014	(9,164)	54,206	17,606	139,564
分部收入及其他收入	8,052,894	1,026,190	1,425,804	839,190	245,725	11,589,803
分部支出	(4,869,560)	(597,041)	(559,001)	(418,148)	(1,453,535)	(7,897,285)
分部經營利潤/(損失)	3,183,334	429,149	866,803	421,042	(1,207,810)	3,692,518
分佔聯營與合營企業 (損失)/利潤	-	-	(6,419)	-	192,053	185,634
所得稅稅前利潤/(損失)	3,183,334	429,149	860,384	421,042	(1,015,757)	3,878,152
利息收入	3,852,562	85,229	336,360	13,740	194,569	4,482,460
利息支出	(1,503,748)	-	(69,630)	(228,959)	(1,132,282)	(2,934,619)
折舊及攤銷	(51,891)	(5,921)	(1,333)	(4,969)	(123,567)	(187,681)
減值轉回/(損失)	3,338	2,211	(145)	-	(139)	5,265
本期非流動資產添置	51,683	2,135	3,865	4,145	136,148	197,976
於 2016 年 12 月 31 日						
分部資產	187,696,676	4,983,973	105,455,226	47,338,971	177,226,039	522,700,885
分部負債	(185,273,352)	(1,716,322)	(90,745,424)	(47,188,921)	(112,116,669)	(437,040,688)

## 51 分部報告 (續)

### (a) 業務分部 (續)

#### 分部收入、損益、資產及負債對賬：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2017 年	2016 年
<b>收入</b>		
分部收入及其他收入總額	12,458,635	11,589,803
分部間收入抵銷	(38,520)	(8,503)
合併收入及其他收入	<u>12,420,115</u>	<u>11,581,300</u>
<b>利潤</b>		
分部所得稅稅前利潤總額	3,987,102	3,878,152
分部間利潤抵銷	(239)	(140)
合併所得稅稅前利潤	<u>3,986,863</u>	<u>3,878,012</u>
	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
<b>資產</b>		
分部總資產	490,072,498	522,700,885
分部間資產對銷	(121,242,486)	(121,250,488)
合併總資產	<u>368,830,012</u>	<u>401,450,397</u>
<b>負債</b>		
分部總負債	(404,470,769)	(437,040,688)
分部間負債對銷	121,242,486	121,250,488
合併總負債	<u>(283,228,283)</u>	<u>(315,790,200)</u>

截至2017年6月30日及2016年6月30日止六個月，本集團客戶基礎多樣，且概無客戶涉及本集團收入10%以上的交易。

## 51 分部報告 (續)

### (b) 地區分部

下表載列以下各項地區位置的資料：(i) 本集團來自外部客戶的收入及 (ii) 本集團的物業及設備、投資物業、商譽、其他無形資產、於聯營企業與合營企業的權益及其他非流動資產（「指定非流動資產」）。客戶地理位置乃基於獲得服務位置劃分。對於指定非流動資產，如屬物業及設備和其他非流動資產，則按該資產所處的地理位置劃分；如屬商譽和其他無形資產，則按分配至的營運位置劃分；如屬於聯營企業和合營企業權益，則按其營運地劃分。

	截至 2017 年 6 月 30 日止六個月			截至 2016 年 6 月 30 日止六個月		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
<b>分部收入</b>						
來自外部客戶的收入	10,626,385	1,693,585	12,319,970	11,366,669	82,037	11,448,706
其他收入及收益	83,907	16,238	100,145	139,327	(6,733)	132,594
<b>總計</b>	<b>10,710,292</b>	<b>1,709,823</b>	<b>12,420,115</b>	<b>11,505,996</b>	<b>75,304</b>	<b>11,581,300</b>

	2017 年 6 月 30 日			2016 年 12 月 31 日		
	中國大陸	海外	總計	中國大陸	海外	總計
指定非流動資產	8,647,157	7,056,614	15,703,771	8,575,058	7,179,284	15,754,342

## 52 金融工具及風險管理

本集團監察及控制所用金融工具產生的主要信用風險、市場風險、流動性風險及操作風險。

### (a) 信用風險

信用風險指債務人或交易對手未能履行對本集團的責任或承擔而可能產生的損失。

報告期間，本集團主要面臨三類信用風險：(i) 發行人或交易對手於債務證券交易中違約的風險；(ii) 客戶於信用業務（如融資融券、股票質押式回購）中違約而產生損失的風險；及 (iii) 互換、遠期業務等場外衍生品交易的對手方違約風險，該風險敞口由衍生品的市場價格變化決定。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

本集團利用風險管理系統即時監察信用風險，並追蹤本集團業務產品及交易對手的信用風險，提供分析及預警報告，及時調整授信額度。本集團亦通過壓力測試和敏感度分析計量主要業務的信用風險。

債務證券交易的信用風險方面，本集團於報告期間監察發債主體及債務證券。本集團設立信貸評級框架，研究本集團持有的債務證券，並評估交易對手的信用以降低相關違約風險。有關融資融券、股票質押式回購業務方面和場外衍生品交易，本集團全面評估客戶的信貸水平及風險承受能力，釐定客戶的信貸等級。本集團的合同及風險披露聲明已列明違約金。本集團監察融資融券、股票質押式回購業務的抵押品和場外衍生品交易，並於發現任何異常時，及時與客戶溝通以避免違約。創新信用業務方面，本集團會進行前期盡職調查，並提交全面的專案可行性報告及盡職調查報告，經本集團批准後，項目方能實施。

### (i) 最大信用風險敞口

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團面臨的最大信用風險敞口：

	2017年6月30日	2016年12月31日
持有至到期投資	5,000	5,000
存出保證金	8,148,886	8,158,628
應收款項	962,491	991,413
其他應收款項及預付款項	5,604,216	4,815,938
應收融出資金	51,846,886	56,605,104
可供出售金融資產	4,777,934	980,430
買入返售金融資產	47,152,848	46,331,182
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	60,115,782	52,345,113
衍生金融資產	186,380	106,591
結算備付金	1,202,251	1,228,801
代經紀客戶持有的現金	73,692,576	94,568,934
銀行結餘	30,554,954	45,229,651
最大信用風險敞口	284,250,204	311,366,785

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

#### (ii) 風險集中

在不計及任何抵押品及其他信用提升的情況下，本集團面臨的最大信用風險敞口，按地區劃分：

	按地理劃分		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
2017年6月30日			
持有至到期投資	5,000	-	5,000
存出保證金	8,139,866	9,020	8,148,886
應收款項	650,826	311,665	962,491
其他應收款項及預付款項	5,583,654	20,562	5,604,216
應收融出資金	51,698,419	148,467	51,846,886
可供出售金融資產	4,394,483	383,451	4,777,934
買入返售金融資產	46,641,977	510,871	47,152,848
以公允價值計量且其變動計入當年損益的金融資產	58,185,310	1,930,472	60,115,782
衍生金融資產	184,270	2,110	186,380
結算備付金	1,201,700	551	1,202,251
代經紀客戶持有的現金	72,878,940	813,636	73,692,576
銀行結餘	28,219,050	2,335,904	30,554,954
最大信用風險敞口	277,783,495	6,466,709	284,250,204

	按地理劃分		
	中國大陸	中國大陸以外	總計
2016年12月31日			
持有至到期投資	5,000	-	5,000
存出保證金	8,150,415	8,213	8,158,628
應收款項	593,295	398,118	991,413
其他應收款項及預付款項	4,792,049	23,889	4,815,938
應收融出資金	56,523,470	81,634	56,605,104
可供出售金融資產	514,802	465,628	980,430
買入返售金融資產	46,194,762	136,420	46,331,182
以公允價值計量且其變動計入當年損益的金融資產	51,008,899	1,336,214	52,345,113
衍生金融資產	99,728	6,863	106,591
結算備付金	1,226,168	2,633	1,228,801
代經紀客戶持有的現金	93,875,719	693,215	94,568,934
銀行結餘	42,756,372	2,473,279	45,229,651
最大信用風險敞口	305,740,679	5,626,106	311,366,785



## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (a) 信用風險 (續)

#### (iii) 金融資產的信用評級分析

本集團採納信用評級法監控債務證券組合的信用風險。債務證券評級由發債主體所在地的主要評級機構授予。報告期末，債務證券的賬面價值按評級歸類如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>評級</b>		
- AAA	11,057,961	6,341,889
- 自 A 至 AA+	16,006,746	17,285,585
- A - 1	639,118	719,150
- C	3,979	3,951
<b>小計</b>	<u>27,707,804</u>	<u>24,350,575</u>
<b>未評級<sup>(1)</sup></b>	<u>36,600,279</u>	<u>26,928,346</u>
<b>總計</b>	<u>64,308,083</u>	<u>51,278,921</u>

(1) 未評級金融資產主要指財政部、中國人民銀行及政策性銀行 (均為市場上信譽卓越的發行人) 發行的未經獨立評級機構評級的債務工具，以及私募債券和其他交易證券。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (b) 流動性風險

本集團投資活動、融資活動及資本管理均會產生流動性風險。流動性風險包括：(1) 因市場交易量相對較小而未能以合理價格大規模交易所產生的市場流動性風險；(2) 未能於債務到期時履行財務責任而承擔的流動性風險。下表載列報告期末本集團非衍生金融負債及衍生金融負債的剩餘合同期限詳情。非衍生金融負債分析乃基於合同未貼現現金流 (包括採用合同比率或報告期末的比率 (尚浮動) 計算的利息付款) 及本集團須還款的最早日期：

金融負債	2017年6月30日								總計
	賬面價值	逾期 / 即時償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
短期銀行借款	457,000	-	-	460,812	-	-	-	-	460,812
已發行的短期債務工具	6,922,790	-	188,097	1,682,568	5,270,461	-	-	-	7,141,126
拆入資金	5,500,000	-	-	5,623,411	-	-	-	-	5,623,411
應付經紀客戶賬款	77,639,580	77,639,580	-	-	-	-	-	-	77,639,580
其他應付款項及應計費用	65,374,883	64,687,089	-	-	687,794	-	-	-	65,374,883
賣出回購金融資產款	23,068,378	-	20,704,607	-	755,197	1,714,449	46,695	-	23,220,948
衍生金融負債	1,116,061	-	72,458	157,047	273,793	612,763	-	-	1,116,061
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	22,676,298	46,938	1,162,632	-	7,669,714	8,534,370	5,433,784	-	22,847,438
長期債券	65,788,899	-	623,640	-	14,354,779	53,142,603	6,306,000	-	74,427,022
總計	268,543,889	142,373,607	22,751,434	7,923,838	29,011,738	64,004,185	11,786,479	-	277,851,281

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (b) 流動性風險 (續)

金融負債	2016年12月31日								總計
	賬面價值	逾期 / 即時償還	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	無期限	
短期銀行借款	460,255	-	3,270	4,970	461,970	-	-	-	470,210
已發行的短期債務工具	1,621,000	-	1,392,049	161,743	83,383	-	-	-	1,637,175
拆入資金	6,650,000	-	1,167,442	5,583,417	-	-	-	-	6,750,859
應付經紀客戶賬款	92,728,837	92,728,837	-	-	-	-	-	-	92,728,837
其他應付款項及應計費用	77,105,368	75,208,910	1,096,904	-	799,554	-	-	-	77,105,368
賣出回購金融資產款	19,463,375	-	12,295,686	1,140,431	6,219,759	-	-	-	19,655,876
衍生金融負債	864,011	-	2,308	108,455	114,993	638,255	-	-	864,011
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	27,919,978	358,231	29,251	1,313,185	1,065,096	20,479,074	5,215,892	-	28,460,729
長期債券	75,847,816	-	6,354,000	1,016,767	21,972,662	49,237,793	6,612,000	-	85,193,222
總計	302,660,640	168,295,978	22,340,910	9,328,968	30,717,417	70,355,122	11,827,892	-	312,866,287

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (c) 市場風險

市場風險指因不利市場變動 (如利率、股價、外匯匯率變動等) 而導致本集團收入、所持金融工具價值產生損失的風險。市場風險管理的目標為在可接受範圍內監察及控制市場風險，盡力增大風險調整回報。

#### (i) 利率風險

利率風險指因市場利率不利變動而可能導致損失的可能性。本集團的利率風險主要源自利率政策變動及利率敏感資產和負債錯配。

本集團主要透過構建及調整其資產組合管理利率風險。本集團資產組合管理旨在透過多樣化資產降低風險以及提升盈利能力。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (c) 市場風險 (續)

## (i) 利率風險 (續)

於報告期間末，按預期下一重新定價日或到期日 (以較早者為準) 劃分的資產及負債呈列如下：

金融資產	2017年6月30日					總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
持有至到期投資	-	-	5,000	-	-	5,000
可供出售金融資產	-	706,199	2,125,731	1,893,936	-	43,486,275
買入返售金融資產	6,719,044	3,771,253	28,362,793	8,225,036	74,722	47,152,848
存出保證金	1,887,711	-	-	-	-	8,148,886
應收款項	-	-	-	-	-	962,491
其他應收款項及預付款項	-	-	-	-	-	813,984
應收融出資金	1,745,968	8,544,473	41,556,445	-	-	51,846,886
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	22,256,687	9,649,628	19,142,926	25,463,746	2,974,536	89,361,255
衍生金融資產	-	4,971	-	-	-	186,380
結算備付金	1,202,251	-	-	-	-	1,202,251
代經紀客戶持有的現金	73,692,576	-	-	-	-	73,692,576
現金及銀行結餘	15,960,312	6,394,642	8,200,000	-	-	30,555,347
總計	123,464,549	29,071,166	99,392,895	35,582,718	3,049,258	347,414,179
						56,853,593

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (c) 市場風險 (續)

## (i) 利率風險 (續)

金融負債	2017年6月30日					總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
短期銀行借款	-	(457,000)	-	-	-	(457,000)
已發行的短期債務工具	(186,270)	(1,658,240)	(5,078,280)	-	-	(6,922,790)
拆入資金	-	(5,500,000)	-	-	-	(5,500,000)
應付經紀客戶賬款	(77,639,580)	-	-	-	-	(77,639,580)
其他應付款項及應計費用	(312,110)	-	-	-	(65,062,773)	(65,374,883)
賣出回購金融資產款	(20,692,768)	-	(732,000)	(1,596,915)	(46,695)	(23,068,378)
衍生金融負債	-	(16,378)	-	-	(1,099,683)	(1,116,061)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(1,161,784)	-	(7,533,228)	(2,016,042)	-	(22,676,298)
長期債券	(600,000)	-	(11,494,874)	(47,702,306)	(5,991,719)	(65,788,899)
總計	(100,592,512)	(7,631,618)	(24,838,382)	(51,315,263)	(6,038,414)	(268,543,889)
利率風險淨敞口	22,872,037	21,439,548	74,554,513	(15,732,545)	(2,989,156)	78,870,290

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (c) 市場風險 (續)

## (i) 利率風險 (續)

金融資產	2016年12月31日						總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	不計息	
持有至到期投資	-	-	5,000	-	-	-	5,000
可供出售金融資產	1,012,286	178,870	147,930	561,320	-	41,836,156	43,736,562
買入返售金融資產	8,829,847	4,333,892	24,237,047	8,930,396	-	-	46,331,182
存出保證金	2,524,843	-	-	-	-	5,633,785	8,158,628
應收款項	-	-	-	-	-	991,413	991,413
其他應收款項及預付款項	-	-	-	-	-	661,835	661,835
應收融出資金	3,168,277	6,338,674	47,053,199	44,954	-	-	56,605,104
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	21,709,237	3,979,318	19,863,618	25,050,734	2,754,688	9,749,636	83,107,231
衍生金融資產	-	6,236	4,834	-	-	95,521	106,591
結算備付金	1,228,801	-	-	-	-	-	1,228,801
代經紀客戶持有的現金	94,568,934	-	-	-	-	-	94,568,934
現金及銀行結餘	19,307,986	10,520,950	15,000,715	400,000	-	381	45,230,032
總計	152,350,211	25,357,940	106,312,343	34,987,404	2,754,688	58,968,727	380,731,313

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (c) 市場風險 (續)

## (i) 利率風險 (續)

金融負債	2016年12月31日					總計
	1個月內	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上	
短期銀行借款	(3,255)	-	(457,000)	-	-	(460,255)
已發行的短期債務工具	(1,381,000)	(160,000)	(80,000)	-	-	(1,621,000)
拆入資金	(1,150,000)	(5,500,000)	-	-	-	(6,650,000)
應付經紀客戶賬款	(92,728,837)	-	-	-	-	(92,728,837)
其他應付款項及應計費用	-	-	-	-	(77,105,368)	(77,105,368)
賣出回購金融資產款	(12,281,375)	(1,050,000)	(6,132,000)	-	-	(19,463,375)
衍生金融負債	(2,015)	(19,096)	(3,286)	-	-	(839,614)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(29,251)	(1,313,185)	(1,055,600)	(13,722,800)	(11,799,142)	(27,919,978)
長期債券	(6,000,000)	(1,000,000)	(18,900,000)	(43,956,752)	(5,991,064)	(75,847,816)
總計	(113,575,733)	(9,042,281)	(26,627,886)	(57,679,552)	(89,744,124)	(302,660,640)
利率風險淨敞口	38,774,478	16,315,659	79,684,457	(22,692,148)	(3,236,376)	78,070,673



## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (i) 利率風險 (續)

##### 敏感度分析

於報告期末，對於本集團所持面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團採用敏感度分析計量利率變動對本集團淨利潤及權益的潛在影響。在其他變量不變的假設下，利率敏感度分析如下：

	淨利潤敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
收益率曲線變動		
上升 100 個基點	(582,334)	(486,257)
下降 100 個基點	605,119	504,109
	權益敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
收益率曲線變動		
上升 100 個基點	(613,160)	(487,657)
下降 100 個基點	636,752	505,529

上述敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益的即時變動（假設利率於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持的令本集團於報告期末面臨公允價值利率風險的金融工具）。本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對本集團的淨利潤及權益之影響以該利率變動對利息支出或收入的年度化影響估計。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (ii) 貨幣風險

貨幣風險指本集團外匯業務因匯率波動產生的風險。本集團採用敏感度分析計量貨幣風險。

假設所有其他風險可變因素維持不變且不考慮本集團採用的風險管理措施，於資產負債表日，人民幣對美元及港元匯率升值10%將使本集團的權益及淨利潤增加/(減少) 下文所列金額，有關影響以人民幣計值，按報告期間的即期匯率換算：

貨幣	淨利潤敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
美元	128,984	1,977
港元	(55,341)	(54,442)
貨幣	權益敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
美元	98,330	(56,715)
港元	(102,725)	(54,442)

資產負債表日，人民幣對美元及港元匯率貶值10%將導致權益及淨利潤的變化和上表列示的金額相同但方向相反(所有其他變量保持不變)。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (c) 市場風險 (續)

#### (iii) 價格風險

本集團面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具及可供出售金融工具的權益投資產生之權益價格變動風險。本集團所面臨價格風險主要與本集團所持交易金融工具價格波動而產生的相應淨利潤波動以及本集團所持交易及可供出售金融工具價格波動而產生的相應權益波動有關。

#### 敏感度分析

在所有其他變量不變的情況下，權益類證券價格變動10%對本集團淨利潤及權益的影響分析如下。

	淨利潤敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
上升10%	394,247	73,554
下降10%	(394,247)	(73,554)

	權益敏感度	
	2017年6月30日	2016年12月31日
上升10%	3,303,337	3,282,411
下降10%	(3,303,337)	(3,282,411)

敏感度分析反映本集團的淨利潤及權益可能發生的即時變動，假設股市指數或其他有關風險變量於報告期末發生變動，且已用於重新計量該等由本集團所持令本集團於報告期末面臨權益價格風險的金融工具。在所有其他變量不變的情況下，本集團權益投資的公允價值將會根據股市指數或有關風險變量相關的過往數據而變動。對2017年6月30日止6個月和2016年，該分析按照相同的基礎實行。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (d) 資本管理

本集團資本管理目標：

- (i) 保證本集團持續經營能力，持續為股東創造回報，並為其他利益相關者創造利益；
- (ii) 支持本集團的穩定性及增長；
- (iii) 維持雄厚資本基礎支持業務發展；及
- (iv) 符合中國及香港法規的資本規定。

於2016年6月16日，中國證監會頒佈了《證券公司風險控制指標管理辦法》(2016年修訂版)(簡稱“修訂版管理辦法”)及《證券公司風險控制指標計算標準規定》，對證券公司必須持續符合的風險控制指標體系及標準進行了修改，並要求於2016年10月1日起施行，本公司須就風險控制指標持續達到下列標準：

- (i) 淨資本與各項風險資本準備之和的比率不得低於100%(“比率1”)；
- (ii) 淨資本與淨資產的比率不得低於20%(“比率2”)；
- (iii) 淨資本與負債的比率不得低於8%(“比率3”)；
- (iv) 淨資產與負債的比率不得低於10%(“比率4”)；
- (v) 自營權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過100%(“比率5”)；
- (vi) 自營非權益類證券及證券衍生品與淨資本的比率不得超過500%(“比率6”)；
- (vii) 核心淨資本與表內外資產總額的比率不得少於8%(“比率7”)；
- (viii) 優質流動性資產與未來30天現金淨流出量的比率不得少於100%(“比率8”)；
- (ix) 可用穩定資金與所需穩定資金的比率不得少於100%(“比率9”)；及
- (x) 融資(含融券)的金額與淨資本的比率不得超過400%(“比率10”)。

淨資本指資產淨值扣除管理辦法所指若干類別資產的風險調整。

在此期間，公司密切監測上述比率以確保其符合相關的資本要求。

本集團若干子公司與本公司一同須遵守分別由中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的中國及香港監管要求的資本規定。截至2017年6月30日止期間及2016年12月31日止年度，該等子公司均遵守資本規定。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (e) 金融資產轉讓

在日常業務中，本集團通過賣出回購協議、融出證券及資產證券化業務資產買賣協議將已確認的金融資產轉讓給對手方。本集團尚保留該部分已轉讓證券、融出資金債權及股票質押式回購的風險與回報，因此並未於資產負債表終止確認此類金融資產。

本集團與客戶訂立賣出回購協議，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的債務證券、應收融出資金及買入返售金融資產。賣出回購協定是指如下交易，將證券、融出資金債權收益權或股票質押式回購收益權出售並同時達成回購協議，在未來某時間以約定價格購回。即使回購價格是約定的，本集團仍面臨著顯著的信用風險、市場風險和出售這些證券及收益權獲取回報的風險。本集團尚保留該部分已轉讓債務證券及融出資金債權收益權、應收融出資金及股票質押式回購的風險與回報，因此並未於資產負債表終止確認此類金融資產。

本集團與客戶訂立融出證券協定，借出分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可供出售金融資產的股票及交易所交易基金。根據融出證券協議規定，股票及交易所交易基金的法定所有權轉讓給客戶。儘管客戶可於協定期間出售相關證券，但有責任於未來指定日期向本集團歸還該等證券。由於本集團尚保留該部分已轉讓證券的風險與回報，因此並未於資產負債表終止確認此類金融資產。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (e) 金融資產轉讓 (續)

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值和公允價值：

## 2017年6月30日

	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		應收融出資金		買入返售金融資產		合計
	賣出回購協議	融出證券	融出證券	融出證券	債權收益權回購	資產證券化	買入返售金融資產	股票質押式回購	
轉讓資產的賬面金額	261,633	-	52,069	-	2,618,132	-	35,600		2,967,434
相關負債的賬面金額	(252,564)	-	-	-	(2,200,000)	-	(32,000)		(2,484,564)
淨頭寸	9,069	-	52,069	-	418,132	-	3,600		482,870

## 2016年12月31日

	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		應收融出資金		買入返售金融資產		合計
	賣出回購協議	融出證券	融出證券	融出證券	債權收益權回購	資產證券化	買入返售金融資產	股票質押式回購	
轉讓資產的賬面金額	-	-	-	-	7,431,807	-	1,366,900		8,798,707
相關負債的賬面金額	-	-	-	-	(5,800,000)	-	(1,252,000)		(7,052,000)
淨頭寸	-	-	-	-	1,631,807	-	114,900		1,746,707

## 52 金融工具及風險管理 (續)

### (f) 金融資產和金融負債的抵銷

本集團倘現時有合法可執行的權利抵銷結餘，並有意以淨額結算或同時變現結餘，則抵銷相應金融資產及金融負債。

本集團已就衍生金融工具應用了可執行的總抵銷協議進行了抵銷列示。

根據本集團與客戶簽訂的協議，與同一客戶間的應收及應付款於同一結算日以淨額結算。

根據本集團與結算所簽訂持續淨額結算協議，與結算所間同一結算日內應收及應付款以淨額結算。

## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (f) 金融資產和金融負債的抵銷 (續)

2017年6月30日

金融資產	已確認 金融資產總額	於合併資產 負債表抵銷所確認 金融負債總額	於合併資產 負債表 列示的金融資產淨額	未於合併資產負債表抵銷的金額		淨額
				金融工具	收到的現金抵押	
衍生金融資產	218,512	(32,132)	186,380	-	-	186,380
合計	218,512	(32,132)	186,380	-	-	186,380
金融負債	已確認 金融負債總額	於合併資產 負債表抵銷所確認 金融資產總額	於合併資產負債表 列示的金融負債淨額	未於合併資產負債表抵銷的金額		淨額
衍生金融負債	(1,135,041)	18,980	(1,116,061)	-	-	(1,116,061)
其他應付款及預計費用	(742,216)	66,778	(675,438)	-	-	(675,438)
應付款項	(763,734)	156,047	(607,687)	-	-	(607,687)
合計	(2,640,991)	241,805	(2,399,186)	-	-	(2,399,186)



## 52 金融工具及風險管理 (續)

## (f) 金融資產和金融負債的抵銷 (續)

2016年12月31日

金融資產	已確認 金融資產總額	於合併資產 負債表抵銷所確認 金融負債總額	於合併資產 負債表 列示的金融資產淨額	未於合併資產負債表抵銷的金額		淨額
				金融工具	收到的現金抵押	
衍生金融資產	164,518	(57,927)	106,591	-	-	106,591
應收款項	171,170	(1,129)	170,041	-	-	170,041
合計	335,688	(59,056)	276,632	-	-	276,632

金融負債	已確認 金融負債總額	於合併資產 負債表抵銷所確認 金融資產總額	於合併資產負債表 列示的金融負債淨額	未於合併資產負債表抵銷的金額		淨額
				金融工具	收到的現金抵押	
衍生金融負債	(874,765)	10,754	(864,011)	-	-	(864,011)
其他應付款及預計費用	(813,204)	99,784	(713,420)	-	-	(713,420)
合計	(1,687,969)	110,538	(1,577,431)	-	-	(1,577,431)

除上述可執行的總抵銷協議和類似協議下的金融工具的抵銷權外，本集團其他如買入返售金融資產及賣出回購金融資產的抵押物，與其相關科目一般不淨額列示。

但假設考慮抵押物公允價值進行淨額列示，相關科目的風險敞口都將因相應的安排而降低。截至2017年6月30日及2016年12月31日，由於相關抵押物的公允價值高於該金融工具的賬面價值，考慮抵押物抵銷後的淨敞口不重大。

## 53 公允價值資料

### (a) 金融工具公允價值

評估公允價值時，本集團採納以下方法及假設：

- (i) 金融資產（包括現金及銀行結餘、代經紀客戶持有的現金、結算備付金、買入返售金融資產）及金融負債（包括拆入資金、已發行的短期債務工具、短期銀行借款、賣出回購金融資產款）主要為短期融資或浮息工具。因此，賬面價值與公允價值相若。
- (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具、衍生金融工具及可供出售金融資產按公允價值列賬，惟公允價值不能可靠計量除外。對於在活躍公開市場買賣的金融工具，本集團採用市價或市場利率作為公允價值的最佳估計。對於無任何市價或市場利率的金融工具，本集團採用折現現金流量或其他估值方法釐定該等金融資產及金融負債的公允價值。
- (iii) 持有至到期投資及長期債券的公允價值乃參考經紀或代理所得市價或報價釐定。如於活躍市場無市場報價，本集團參照特點相似（如信用風險及到期日）的金融工具的收益，採用定價模式或折現現金流量估計公允價值。
- (iv) 應收賬款、其他應收款項及預付款項、應收融出資金及應付經紀客戶賬款期限均為一年以內。因此，賬面價值與公允價值相若。

### (b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值

並非按公允價值列賬的持有至到期投資、已發行的短期債務工具及長期債券的賬面價值及公允價值載列如下：

#### 賬面價值

	2017年6月30日	2016年12月31日
<b>金融資產</b>		
- 持有至到期投資	5,000	5,000
<b>總計</b>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
<b>金融負債</b>		
- 已發行的短期債務工具	(6,922,790)	(1,621,000)
- 長期債券	(65,788,899)	(75,847,816)
<b>總計</b>	<u>(72,711,689)</u>	<u>(77,468,816)</u>

## 53 公允價值資料 (續)

## (b) 非按公允價值列賬的其他金融工具之公允價值 (續)

## 公允價值

	2017年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
<b>金融資產</b>				
- 持有至到期投資	-	5,002	-	5,002
<b>總計</b>	-	5,002	-	5,002
<b>金融負債</b>				
- 已發行的短期債務工具	-	-	6,922,790	6,922,790
- 長期債券	64,526,353	-	900,000	65,426,353
<b>總計</b>	64,526,353	-	7,822,790	72,349,143
	2016年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
<b>金融資產</b>				
- 持有至到期投資	-	5,091	-	5,091
<b>總計</b>	-	5,091	-	5,091
<b>金融負債</b>				
- 已發行的短期債務工具	-	-	1,621,000	1,621,000
- 長期債券	70,813,922	-	4,900,000	75,713,922
<b>總計</b>	70,813,922	-	6,521,000	77,334,922

上述計入第二層級及第三層級的金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，主要輸入數據為反映交易對手信用風險的貼現率。

除上文所述外，本公司董事認為按攤餘成本計入本集團合併財務狀況表的金融資產及金融負債以及按成本減去減值計入可供出售金融資產的賬面價值與其公允價值相若。

## 53 公允價值資料 (續)

## (c) 公允價值層級

下表呈列以公允價值層級 (公允價值據此分類計量) 分析於報告期末以公允價值計量之金融工具。下表不包括非按公允價值計量的金融資產及金融負債 (倘其賬面價值與其公允價值合理相若) 之公允價值資料。

	2017年6月30日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
交易性金融資產				
— 債務證券	23,380,553	36,196,664	-	59,577,217
— 權益類證券	5,318,577	810,023	-	6,128,600
— 基金	20,244,530	-	-	20,244,530
— 理財產品	388,672	857,473	671,430	1,917,575
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益類證券	-	1,493,333	-	1,493,333
可供出售金融資產				
— 債務證券	4,499,577	199,800	26,488	4,725,865
— 權益類證券	7,145,485	8,481,139	11,174,977	26,801,601
— 基金	39,312	-	-	39,312
— 理財產品	1,447,954	10,271,543	200,000	11,919,497
衍生金融資產	16,793	54,739	114,848	186,380
<b>總計</b>	<b>62,481,453</b>	<b>58,364,714</b>	<b>12,187,743</b>	<b>133,033,910</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債	(453,962)	-	-	(453,962)
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	-	(10,304,030)	(11,918,306)	(22,222,336)
衍生金融負債	(20,237)	(1,042,018)	(53,806)	(1,116,061)
<b>總計</b>	<b>(474,199)</b>	<b>(11,346,048)</b>	<b>(11,972,112)</b>	<b>(23,792,359)</b>

## 53 公允價值資料 (續)

## (c) 公允價值層級 (續)

	2016年12月31日			
	第一層級	第二層級	第三層級	總計
<b>資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
交易性金融資產				
— 債務證券	18,974,811	31,318,680	-	50,293,491
— 權益類證券	4,379,288	186,218	-	4,565,506
— 基金	22,744,645	-	-	22,744,645
— 理財產品	2,523,090	954,625	731,430	4,209,145
指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 權益類證券	-	1,294,444	-	1,294,444
可供出售金融資產				
— 債務證券	886,728	-	93,702	980,430
— 權益類證券	9,092,231	6,883,073	10,361,224	26,336,528
— 基金	686,012	2,958	-	688,970
— 理財產品	165,110	15,365,524	200,000	15,730,634
衍生金融資產	8,005	78,345	20,241	106,591
<b>總計</b>	<b>59,459,920</b>	<b>56,083,867</b>	<b>11,406,597</b>	<b>126,950,384</b>
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
交易性金融負債				
	(1,548,466)	-	-	(1,548,466)
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				
	-	(14,930,601)	(11,440,911)	(26,371,512)
衍生金融負債	(6,240)	(847,361)	(10,410)	(864,011)
<b>總計</b>	<b>(1,554,706)</b>	<b>(15,777,962)</b>	<b>(11,451,321)</b>	<b>(28,783,989)</b>

截至2017年6月30日止六個月，公允價值層級的第一層級、第二層級及第三層級間並無重大轉換。

截至2016年12月31日，由於未上市權益類證券上市後轉為限售股，公允價值層級存在第三層級向第二層級重大轉換；第一層級、第二層級間無重大轉換。

## (i) 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乃根據財務狀況表日的市場報價釐定。倘可從交易所、經銷商、經紀商定期即時獲得報價，且該價格來自實際定期進行的以公平磋商為基準的市場交易，則此等市場應視作活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃買賣差價區間的收盤價。此等工具應納入第一層級。第一層級的工具主要包括分類為交易證券或可供出售的上海證券交易所和深圳證券交易所交易證券。

## 53 公允價值資料 (續)

### (c) 公允價值層級 (續)

#### (ii) 第二層級金融工具

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。該等估值技術充分利用所得的可觀察市場數據，並盡量不依賴具體實體估計。倘按公允價值計量一項工具所需的所有主要輸入數據均可觀察獲得，則該工具納入第二層級。

倘一個或多項主要輸入數據並非基於可觀察市場數據釐定，則該工具納入第三層級。

#### (iii) 具體投資的估值方法

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：

- (1) 就交易所上市權益類證券而言，以報告日期或買賣差價區間的收盤價確定公允價值。如於報告日期無成交市價或有禁售期，則採用估值技術確定公允價值。
- (2) 就交易所上市投資基金而言，以報告日期或最近交易日買賣差價區間的收盤價釐定公允價值。就開放式基金與理財產品而言，以報告日期的資產淨值的交易價格釐定公允價值。
- (3) 就於證券交易所上市的債務證券而言，於財務狀況表日以債務證券買賣差價區間的收盤價釐定公允價值。
- (4) 銀行同業債券市場及場外櫃台市場交易的債務證券，使用估值技術釐定公允價值。
- (5) 黃金租賃及衍生金融工具使用估值技術釐定公允價值。

## 53 公允價值資料 (續)

## (c) 公允價值層級 (續)

## (iv) 第三層級金融工具

下表呈列公允價值層級中第三層級公允價值計量的期初結餘及期末結餘的對賬：

	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	衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	總計
2017年1月1日	731,430	10,654,926	20,241	(11,440,911)	(10,410)	(44,724)
年度收益或損失	-	(499)	86,175	(351,349)	(39,289)	(304,962)
於其他綜合收益確認的公允價值變動	-	309,685	-	-	-	309,685
購買	-	582,167	8,756	(126,046)	(13,081)	451,796
出售及結算	(60,000)	(144,814)	(324)	-	8,974	(196,164)
2017年6月30日	671,430	11,401,465	114,848	(11,918,306)	(53,806)	215,631
計入報告期末所持資產 年度收益或損失總額	-	-	80,583	(351,349)	(39,289)	(310,055)

	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	衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	衍生金融負債	總計
2016年1月1日	1,444,571	9,298,723	156,585	-	(295)	10,899,584
年度收益或損失	5,522	8,183	(17,539)	(585,431)	2,550	(586,715)
於其他綜合收益確認的公允價值變動	-	2,912,765	-	-	-	2,912,765
購買	60,000	4,432,424	-	(10,855,480)	(10,018)	(6,373,074)
出售及結算	(778,663)	(5,997,169)	(118,805)	-	(2,647)	(6,897,284)
2016年12月31日	731,430	10,654,926	20,241	(11,440,911)	(10,410)	(44,724)
計入報告期末所持資產 年度收益或損失總額	3,055	-	-	(585,431)	(3,575)	(585,951)

## 53 公允價值資料 (續)

### (c) 公允價值層級 (續)

#### (iv) 第三層級金融工具 (續)

就第三層級金融工具而言，價格採用貼現現金流量模型及其他類似技術等估值法釐定。估值第三層級公允價值計量的分類，一般基於不可觀察輸入數據對計量總體公允價值的重要性釐定。下表列示第三層級主要金融工具的相關估值技術和輸入數據。

金融資產及負債	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
理財產品及私募配售債券	第三層級	貼現現金流量模型	經風險調整的貼現率	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低
私募可轉換債券	第三層級	貼現現金流量模型 期權定價模型	經風險調整的貼現率 股價波動率	經風險調整的貼現率越高，公允價值越低 股價波動越大，公允價值越高
未上市權益投資	第三層級	市場可比較公司	缺乏市場流通性貼現率	貼現率越高，公允價值越低
私募基金其他合夥人於合併結構化主體享有的權益	第三層級	投資標的市場可比較公司	缺乏市場流通性貼現率	貼現率越高，公允價值越低
場外期權	第三層級	布莱克 - 斯科爾斯期權定價模型	標的資產的價格 標的資產的價格波動率	不適用 不適用

## 54 於報告期間頒布但並未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表的刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈多項截至2017年6月30日尚未生效且於本財務報表內並未採納的修訂、新準則。其中可能與本集團相關的修訂、新準則如下：



## 54 於報告期間頒布但並未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響 (續)

	自下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第 9 號 — 金融工具	2018 年 1 月 1 日
國際財務報告準則第 15 號 — 客戶合同收益	2018 年 1 月 1 日
國際財務報告準則第 16 號 — 租賃	2019 年 1 月 1 日
國際會計準則第 40 號的修訂 — 投資物業	2018 年 1 月 1 日
國際財務報告準則第 2 號的修訂 — 股份支付	2018 年 1 月 1 日
國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則第 28 號的修訂 — 投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入	無法定生效日期
2014 年至 2017 年 6 月週期的改進 — 國際財務報告準則第 1 號、國際會計準則第 7 號、國際會計準則第 12 號、國際財務報告 準則第 12 號及國際會計準則第 28 號的修訂	

本集團正審閱該等修訂於首次應用期間預期帶來的影響。截至目前，其認為採納該等修訂應不會對本集團的營運業績及財務狀況造成重大影響，惟下述者除外：

### 國際財務報告準則第9號，金融工具

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新要求。其後於2010年10月經修訂的國際財務報告準則第9號規定了與本身信貸風險相關之收益及虧損（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的公允價值變動中的一部分）確認為其他綜合收益的要求。該版本的國際財務報告準則第9號亦延續國際會計準則第39號中金融工具終止確認的規定。其於2013年11月進一步修訂以加入一般套期保值會計的新要求。國際財務報告準則第9號的另一個修訂版本於2014年7月頒佈，主要包括：a) 金融資產減值準備的要求；及b) 通過引入「按公允價值計入其他綜合收益」此計量分類從而就某類簡單的債務工具的分類和計量要求作出了有限修訂。國際財務報告準則第9號的實施日期為2018年1月1日。

與本集團相關的國際財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

根據國際會計準則第39號金融工具而確認的金融資產：確認及計量範圍內所有確認的金融資產將於其後按攤銷成本或公允價值計量。具體來說，以收取合約現金流量的商業模式為目標及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金產生的利息的債務投資一般按攤銷成本計量。以收取合約現金流量及出售金融資產兩者為目標的商業模式而持有，且合約條款規定產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金產生的利息的債務工具，按公允價值計入其他綜合收益的方式計量。所有其他債務投資及股權投資按其公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，企業可以不可撤回地選擇於其他綜合收益核算股權投資（並非持作交易）的其後公允價值變動，而僅於損益表內確認股息收入。

## 54 於報告期間頒布但並未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響 (續)

### 國際財務報告準則第9號，金融工具 (續)

就金融資產的減值而言，相較國際會計準則第39號的已發生信用損失模型，國際財務報告準則第9號要求採用預期信用損失模型。預期信用損失模型要求企業於各報告日對預期信用損失及該等預期信用損失的變動進行核算，以反映自初始確認後信用風險的變動。換言之，信用損失的確認不以信用事件的發生為前提。減值損失準備的計量一般取決於金融工具自初始確認後其信用風險是否顯著增加。對所有自初始確認後信用風險顯著增加的金融工具，國際財務報告準則第9號要求企業考慮所有合理和可支持的信息（包括前瞻性信息），以單項認定或組合評估的方式確認整個生命周期內的預期信用損失。

根據截至2017年6月30日本集團的金融資產及金融負債存在的事實及情況的分析，本集團對國際財務報告準則第9號對本集團合併財務報表的影響進行了初步評估，詳情如下：

- 未來國際財務報告準則第9號的應用可能對本集團金融資產的分類和計量產生影響。本集團的可供出售金融資產將以：1)公允價值計量且其變動計入損益；2)公允價值計量且其變動計入其他綜合收益；或3)攤餘成本計量。
- 根據國際財務報告準則第9號按攤餘成本計量的金融資產及分類為以公允價值變動計入其他全面收益的債務工具將須根據國際財務報告準則第9號計提減值撥備。一般而言，國際財務報告準則第9號的減值模式將導致較國際會計準則第39號更早確認虧損。
- 本集團被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因信用風險所導致的變動將在其他綜合收益列示。

採用《國際財務報告準則第9號》對本集團2018年合併財務報表的實際影響尚未確定並且無法準確估計，因為其影響將取決於屆時本集團持有的金融工具、經濟狀況以及未來會計政策的選擇和判斷。

### 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入

國際財務報告準則第15號就釐定收入確認時間及數額設立完善的框架。其取代現有的收入確認指引，包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」、國際財務報告準則詮釋委員會第13號「客戶忠誠度計劃」。其亦就將取得或履行合約的成本資本化的時點（其他準則並無處理有關問題）提供指引，並加入更詳盡的披露規定。

國際財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收入以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入了五步法來確認收入：

## 54 於報告期間頒布但並未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響 (續)

### 國際財務報告準則第15號，客戶合同收入 (續)

- 第1步：確定與客戶的合同。
- 第2步：確定合同內的履約義務。
- 第3步：釐定交易價格。
- 第4步：將交易價格分攤至合同內的履約義務。
- 第5步：當實體符合履約義務時確認收入。

本集團正在評估因採用國際財務報告準則第15號而對財務報表造成的潛在影響。截至目前為止，本集團認為，採用國際財務報告準則第15號不太可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 國際財務報告準則第16號，租賃

國際財務報告準則第16號就識別租賃安排及承租人及出租人處理有關安排的方法提供詳盡指引。國際財務報告準則第16號引入單一租賃會計模式，據此，除少數例外情況外，會就所有租賃確認資產及負債。上述準則將取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋（包括國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包含租賃」）。

在未來應用國際財務報告準則第16號時，預期租賃承擔的若干部份將須於合併財務狀況報表中獲確認為使用權資產及租賃負債。資產使用權初步按成本計量，並隨後以成本(惟若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款(非當日支付)之現值初步確認。隨後，租賃負債經(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂的影響所調整。此外，現金流量的分類亦會受影響，因為根據國際會計準則第17號，經營租賃付款呈列為經營現金流量，而在國際財務報告準則第16號的模式下，有關租賃付款將拆分為本金及利息部分，分別以籌資及經營現金流量呈列。

與承租人會計處理方法相反，國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號內出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

如附註47所載，於2017年6月30日，本集團有關租金付款的經營租賃承諾總額為人民幣630.97百萬元(2016年12月31日：人民幣570.94百萬元)，然而，本集團尚未釐定該等承諾將導致就未來付款確認資產使用權及負債的程度以及這將如何影響本集團的利潤及現金流量的分類。部分承諾可能會因短期及低值租賃的例外而獲豁免，及部分承諾可能與根據國際財務報告準則第16號不合資格為租賃的安排有關。

## 55 報告日期後事項

### (a) 贖回次級債券

於2017年7月18日，華泰期貨有限公司已將16華泰期次級債全部贖回，贖回規模為人民幣6億元，兌付利息人民幣2,364萬元。

### (b) 發行次級債券

於2017年7月27日，本公司已完成2017年度第一期次級債券的發行工作，規模為人民幣50億元，年利率為4.95%，須於3年內償還。

## 備查文件目錄 >

備查文件目錄	載有公司法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
備查文件目錄	報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件及公告
備查文件目錄	公司章程

## 證券公司信息披露 >

### 一、公司重大行政許可事項的相關情況

- 1、2017年3月2日，《關於核准华泰證券股份有限公司變更公司章程重要條款的批覆》（蘇證監許可字[2017]9號）；
- 2、2017年3月13日，《關於核准張輝證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》（蘇證監許可字[2017]13號）；
- 3、2017年3月13日，《關於核准王翀證券公司經理層高級管理人員任職資格的批覆》（蘇證監許可字[2017]14號）；
- 4、2017年4月7日，《關於許峰證券公司董事任職資格的批覆》（蘇證監許可字[2017]15號）；
- 5、2017年6月5日，《江蘇省國資委關於同意华泰證券股份有限公司非公開發行A股股票有關事項的批覆》（蘇國資覆[2017]33號）。

### 二、監管部門對公司的分類結果

2014至2015年度，在證券公司分類評價中，公司均被評為A類AA級。2016年度，在證券公司分類評價中，公司被評為B類BBB級。

## 附錄：信息披露索引

1、報告期內，公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》以及上交所網站 (www.sse.com.cn) 上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2017-01-11	華泰證券 2016 年 12 月份經營情況主要財務信息、華泰證券關於張濤先生辭任公司副總裁和公司子公司主要負責人變動的公告
2	2017-01-16	華泰證券非公開發行 2015 年第一期次級債券 2017 年本息兌付和摘牌公告
3	2017-01-20	華泰證券關於公司及控股子公司收到中國證監會行政監管措施決定書的公告
4	2017-02-08	華泰證券 2017 年 1 月份經營情況主要財務信息
5	2017-03-02	華泰證券第四屆董事會第二次會議決議公告
6	2017-03-06	華泰證券關於控股子公司利潤分配的公告
7	2017-03-07	華泰證券 2017 年 2 月份經營情況主要財務信息
8	2017-03-08	華泰證券非公開發行 2017 年公司債券（第一期）在上海證券交易所掛牌的公告
9	2017-03-18	華泰證券關於首席風險官任職的公告
10	2017-03-31	華泰證券 2016 年年度報告、華泰證券 2016 年度內部控制評價報告、華泰證券 2016 年年度報告摘要、華泰證券 2016 年企業社會責任報告、2016 年度審計報告、內部控制審計報告、2016 年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明、華泰證券第四屆董事會第四次會議決議公告、華泰證券第四屆監事會第二次會議決議公告、華泰證券關於預計 2017 年度日常關聯交易的公告、華泰證券董事會審計委員會 2016 年度履職情況報告、華泰證券獨立董事 2016 年度履職報告、華泰證券獨立董事關於公司 2016 年年度報告相關事項的獨立意見、華泰證券獨立董事關於公司董事候選人的獨立意見
11	2017-04-12	華泰證券 2017 年 3 月份經營情況主要財務信息、華泰證券 2015 年第二期次級債券 2017 年付息公告

序號	日期	公告事項
12	2017-04-18	華泰證券關於公司《章程》變更的公告、華泰證券公司章程（2017 修訂）
13	2017-04-26	華泰證券 2013 年公司債券受託管理事務報告（2016 年度）
14	2017-04-27	華泰證券 2017 年第一季度報告、華泰證券第四屆董事會第五次會議決議公告、華泰證券獨立董事關於聘任公司高級管理人員的獨立意見、華泰證券董事會專門委員會工作細則（2017 年修訂）、華泰證券風險管理基本制度（2017 年修訂）
15	2017-05-03	華泰證券關於香港子公司董事和首席執行官變動的公告
16	2017-05-05	華泰證券關於召開 2016 年年度股東大會的通知、華泰證券 2016 年度股東大會文件
17	2017-05-06	華泰證券 2017 年 4 月份經營情況主要財務信息
18	2017-05-11	華泰證券關於 2013 年、2015 年、2016 年公司債券和 2015 年次級債券跟蹤評級結果的公告、華泰證券 2013 年、2015 年、2016 年公司債券跟蹤評級報告、華泰證券 2015 年次級債券跟蹤評級報告
19	2017-05-17	華泰證券非公開發行 2017 年公司債券（第二期）發行結果公告
20	2017-05-23	華泰證券關於張海波先生辭任公司副總裁的公告
21	2017-05-24	華泰證券 2013 年公司債券 2017 年付息公告
22	2017-05-27	華泰證券第四屆董事會第六次會議決議公告、華泰證券非公開發行 A 股股票預案、華泰證券關於本次非公開發行 A 股股票攤薄即期回報及填補措施的公告、華泰證券中期股東回報規劃（2017 - 2019 年）、華泰證券非公開發行 A 股股票募集資金使用可行性分析報告、前次募集資金使用情況報告的鑒證報告、華泰證券獨立董事關於公司中期股東回報規劃（2017 - 2019 年）的獨立意見
23	2017-06-02	華泰證券關於 2016 年年度股東大會增加臨時提案的公告、華泰證券 2016 年年度股東大會文件
24	2017-06-06	華泰證券關於召開 2016 年年度股東大會的第二次通知
25	2017-06-07	華泰證券 2017 年 5 月份經營情況主要財務數據、華泰證券關於非公開發行 A 股股票有關事項獲得江蘇省國資委批覆的公告
26	2017-06-19	華泰證券 2015 年第三期次級債券 2017 年本息兌付和摘牌公告

序號	日期	公告事項
27	2017-06-21	華泰證券 2015 年公司債券（第一期）2017 年付息公告
28	2017-06-22	華泰證券 2016 年年度股東大會決議公告、華泰證券獨立董事工作制度（2017 年修訂）、華泰證券 2016 年年度股東大會的法律意見書
29	2017-06-23	華泰證券 2015 年第三期次級債券債券受託管理人報告（2016 年度）
30	2017-06-24	華泰證券 2015 年第二期次級債券受託管理事務報告（2016 年度）
31	2017-06-27	華泰證券第四屆董事會第七次會議決議公告
32	2017-06-28	華泰證券 2016 年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016 年度）、華泰證券 2016 年公司債券（第二期）受託管理事務報告（2016 年度）、華泰證券 2016 年次級債券（第一期）受託管理事務報告（2016 年度）、華泰證券 2016 年次級債券（第二期）受託管理事務報告（2016 年度）
33	2017-06-29	華泰證券 2015 年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016 年度）、華泰證券公開發行 2015 年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016 年度）

## 2、報告期內，公司在香港交易所披露易網站 (www.hkexnews.hk) 上披露的信息如下：

序號	日期	公告事項
1	2017-01-06	截至二零一六年十二月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
2	2017-01-10	2016 年 12 月之主要財務資料公告，海外監管公告—華泰證券股份有限公司關於張濤先生辭任公司副總裁和公司子公司主要負責人變動的公告
3	2017-01-13	海外監管公告—華泰證券股份有限公司非公開發行 2015 年第一期次級債券 2017 年本息兌付和摘牌公告
4	2017-01-19	關於收到中國證監會行政監管措施決定書的公告
5	2017-02-03	截至二零一七年一月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
6	2017-02-07	2017 年 1 月之主要財務資料公告



序號	日期	公告事項
7	2017-03-01	海外監管公告—华泰證券股份有限公司第四屆董事會第二次會議決議公告
8	2017-03-03	截至二零一七年二月二十八日止股份發行人的證券變動月報表
9	2017-03-05	關於控股子公司利潤分配的公告
10	2017-03-06	2017年2月之主要財務資料公告
11	2017-03-16	董事會召開日期
12	2017-03-17	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於首席風險官任職的公告
13	2017-03-31	截至2016年12月31日止年度之業績公告，董事會會議決議公告，海外監管公告—华泰證券股份有限公司第四屆董事會第四次會議決議公告、华泰證券股份有限公司第四屆監事會第二次會議決議公告、华泰證券股份有限公司關於預計2017年度日常關聯交易的公告、华泰證券股份有限公司2016年度內部控制評價報告、华泰證券股份有限公司董事會審計委員會2016年度履職情況報告、华泰證券股份有限公司獨立董事關於公司2016年年度報告相關事項的獨立意見、华泰證券股份有限公司獨立董事關於公司董事候選人的獨立意見、华泰證券股份有限公司獨立董事2016年度履職報告、2016年度华泰證券股份有限公司華泰證券、2016年企業社會責任報告、华泰證券股份有限公司內部控制審計報告、华泰證券股份有限公司2016年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明
14	2017-04-07	截至二零一七年三月三十一日止股份發行人的證券變動月報表
15	2017-04-11	2017年3月之主要財務資料公告，海外監管公告—华泰證券股份有限公司2015年第二期次級債券2017年付息公告
16	2017-04-12	董事會召開日期
17	2017-04-18	华泰證券股份有限公司公司章程（2017修訂），海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於公司《章程》變更的公告
18	2017-04-25	海外監管公告—华泰證券股份有限公司2013年公司債券受託管理事務報告（2016年度）

序號	日期	公告事項
19	2017-04-26	2016 年年度報告，2017 年第一季度報告，董事會會議決議公告，致登記持有人的通知信函及申請表格，致非登記持有人的通知信函及申請表格，董事會專門委員會工作細則，海外監管公告—華泰證券股份有限公司董事會專門委員會工作細則（2017 年修訂）、華泰證券股份有限公司第四屆董事會第五次會議決議公告、華泰證券股份有限公司風險管理基本制度（2017 年修訂）
20	2017-04-27	委任聯席公司秘書之進展公告，海外監管公告—華泰證券股份有限公司獨立董事關於聘任公司高級管理人員的獨立意見
21	2017-05-02	海外監管公告—華泰證券股份有限公司關於香港子公司董事和首席執行官變動的公告
22	2017-05-04	截至二零一七年四月三十日止股份發行人的證券變動月報表，2016 年度股東大會通函，年度股東大會通告，H 股股東出席 2017 年 6 月 21 日舉行的年度股東大會回條，致登記股東的通知信函及申請表格，致非登記持有人的通知信函及申請表格，2017 年 6 月 21 日舉行的年度股東大會 H 股股東代表委任表格，海外監管公告—華泰證券股份有限公司 2016 年度股東大會文件
23	2017-05-05	2017年4月之主要財務資料公告
24	2017-05-10	海外監管公告—華泰證券股份有限公司關於2013年、2015年、2016年公司債券和2015年次級債券跟蹤評級結果的公告、華泰證券股份有限公司2015年次級債券跟蹤評級報告、華泰證券股份有限公司2013年、2015年、2016年公司債券跟蹤評級報告
25	2017-05-16	海外監管公告—華泰證券股份有限公司非公開發行2017年公司債券（第二期）發行結果公告
26	2017-05-22	海外監管公告—華泰證券股份有限公司關於張海波先生辭任公司副總裁的公告
27	2017-05-23	海外監管公告—華泰證券股份有限公司2013年公司債券2017年付息公告

序號	日期	公告事項
28	2017-05-26	建議非公開發行新A股及建議提請授權事宜，海外監管公告—华泰證券股份有限公司第四屆董事會第六次會議決議公告、华泰證券股份有限公司非公開發行A股股票預案、华泰證券股份有限公司中期股東回報規劃（2017 - 2019年）、华泰證券股份有限公司非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析報告、华泰證券股份有限公司截至2016年12月31日止前次募集資金使用情況報告的鑒證報告、华泰證券股份有限公司關於本次非公開發行A股股票攤薄即期回報及填補措施的公告、华泰證券股份有限公司獨立董事關於公司中期股東回報規劃（2017 - 2019年）的獨立意見
29	2017-06-01	經修訂年度股東大會通告、海外監管公告—华泰證券股份有限公司2016年度股東大會文件、华泰證券股份有限公司關於2016年年度股東大會增加臨時提案的公告
30	2017-06-05	截至二零一七年五月三十一日止股份發行人的證券變動月報表，海外監管公告—關於召開2016年年度股東大會的第二次通知
31	2017-06-06	海外監管公告—华泰證券股份有限公司關於非公開發行A股股票有關事項獲得江蘇省國資委批覆的公告、2017年5月之主要財務資料公告
32	2017-06-07	授予發行股份之一般性授權、建議非公開發行新A股、建議修訂公司章程及經修訂年度股東大會通告，經修訂委任代表表格，致登記股東的通知信函及申請表格，致非登記持有人的通知信函及申請表格
33	2017-06-18	海外監管公告—华泰證券股份有限公司2015年第三期次級債券2017年本息兌付和摘牌公告
34	2017-06-20	海外監管公告—华泰證券股份有限公司2015年公司債券（第一期）2017年付息公告
35	2017-06-21	海外監管公告—华泰證券股份有限公司獨立董事工作制度（2017年修訂）、华泰證券股份有限公司2016年年度股東大會的法律意見書
36	2017-06-22	2016年度股東大會之投票表決結果、非執行董事變更、派付末期股息及非公開發行新A股股票的批准及公司章程的核准生效、董事名單與其角色和職能，海外監管公告—华泰證券股份有限公司2015年第三期次級債券債券受託管理人報告（2016年度）

序號	日期	公告事項
37	2017-06-23	海外監管公告—華泰證券股份有限公司2015年第二期次級債券受託管理事務報告（2016年度）序號日期公告事項
38	2017-06-26	調整提名委員會及薪酬與考核委員會組成，董事名單與其角色和職能
39	2017-06-27	海外監管公告—華泰證券股份有限公司2016年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016年度）、華泰證券股份有限公司2016年公司債券（第二期）受託管理事務報告（2016年度）、華泰證券股份有限公司2016年次級債券（第一期）受託管理事務報告（2016年度）、華泰證券股份有限公司2016年次級債券（第二期）受託管理事務報告（2016年度）
40	2017-06-28	2016環境、社會及管治報告
41	2017-06-29	海外監管公告—華泰證券股份有限公司2015年公司債券（第一期）受託管理事務報告（2016年度）

